

Il taglio dei tassi di interesse spinge al rialzo i mercati, ma fino a quando?

I mercati hanno reagito in modo ottimistico all'allentamento monetario della Fed. Riteniamo che la crescita economica e gli utili societari siano fattori importanti. Pertanto, gli investitori dovrebbero mantenere un atteggiamento leggermente positivo sul rischio, orientandosi verso gli attivi di qualità.



Amundi Investment Institute



Il rendimento potenziale è interessante nel credito

I fondamentali di alcuni segmenti del credito selezionati (obbligazioni emesse da società europee con rating elevato) sono solidi e offrono prospettive di rendimenti potenzialmente interessanti. L'attenzione dovrebbe essere rivolta alle aziende con basso indebitamento e potenziale per flussi di cassa elevati.



Esplorare le obbligazioni con un approccio globale

Con lievi differenze nelle prospettive di crescita economica e di inflazione, le obbligazioni dei mercati sviluppati possono offrire buoni rendimenti e vantaggi in termini di diversificazione*. Per esempio, ci piacciono le obbligazioni europee e britanniche, oltre ai Treasury USA, ma siamo cauti sul Giappone.



L'allentamento della Fed favorisce i mercati emergenti

La forte crescita e gli utili sostengono i mercati emergenti, ma le elezioni statunitensi potrebbero innescare volatilità nel breve periodo. Per quanto riguarda le azioni, ci piacciono l'India e l'Indonesia e siamo neutrali sulla Cina (che monitoriamo attentamente). Anche alcune obbligazioni dell'America Latina offrono potenziali opportunità.



Investire nelle azioni, ma facendo attenzione ai prezzi

Il calo dell'inflazione, la lieve decelerazione della crescita e i tagli dei tassi da parte delle banche centrali favoriscono le azioni. Tuttavia, non tutti i segmenti sono uguali e privilegiamo il Giappone e l'Europa rispetto al settore tecnologico statunitense. Altre aree interessanti sono i titoli Value e di qualità.



Rimanere agili, con tutte le leve in atto

Riteniamo che gli investitori dovrebbero mantenere una posizione buon equilibrata, con protezioni ottimali attraverso l'oro e le obbligazioni. Dall'altro lato, azioni e credito di alta qualità potrebbero consentire agli investitori di cogliere qualsiasi potenziale rialzo dei mercati.



Glossario

Inflazione: aumento del livello generale dei prezzi dei beni e dei servizi, con conseguente diminuzione del potere d'acquisto.

Banca centrale: istituzione responsabile della politica monetaria di un paese o di un'unione monetaria, garantendo la stabilità economica e finanziaria.

Treasury USA: titoli di Stato emessi dagli Stati Uniti.

Value: Strategia di investimento in società sottovalutate, con un prezzo ritenuto basso e con un interessante potenziale di ripresa.

Fed = Federal Reserve.

Informazioni importanti

*La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da una perdita. Salvo diversa indicazione, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono state fornite da Amundi Asset Management e sono aggiornate al 10 ottobre 2024.

Le opinioni espresse in merito all'andamento dei mercati e dell'economia sono quelle dell'autore e non necessariamente di Amundi Asset Management, e sono soggette a variazioni in qualsiasi momento in base alle condizioni di mercato e di altro tipo e non si può garantire che i Paesi, i mercati o i settori si comportino come previsto. Queste opinioni non devono essere considerate come consigli di investimento, raccomandazioni di titoli o indicazioni di trading per conto di qualsiasi prodotto di Amundi Asset Management. Non c'è alcuna garanzia che le previsioni di mercato discusse si realizzino o che tali tendenze si confermino.

Gli investimenti comportano alcuni rischi, tra cui rischi politici e valutari. Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale possono diminuire o aumentare e potrebbero comportare la perdita di tutto il capitale investito. Questo materiale non costituisce un'offerta di acquisto o una sollecitazione alla vendita di quote di fondi di investimento o di servizi.

Amundi Asset Management - Amundi AM, società per azioni francese (Société par actions simplifiée) con capitale di 1 143 615 555. Società di gestione del portafoglio approvata dall'Autorità francese dei mercati finanziari (Autorité des marchés Financiers - AMF) n° GP 04000036 Sede: 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France

Data di primo utilizzo: 10 ottobre 2024

Scopri [di più](#)
con Amundi Investment Institute.

