

## Prosegue lo scenario di fine ciclo

Prevediamo una decelerazione dell'attività economica statunitense nel prossimo futuro. Tuttavia, in una fase così avanzata del ciclo economico, potremmo ancora assistere a un rialzo degli attivi rischiosi. Gli investitori potrebbero cercare opportunità soprattutto in Europa e in Asia.



### Rotazione verso le azioni in Europa e Giappone

La fine del ciclo potrebbe sostenere ulteriormente i mercati azionari. Tuttavia, dopo il recente forte rally, privilegiamo i titoli che riteniamo di qualità in Europa e continuiamo a essere positivi sul Giappone.



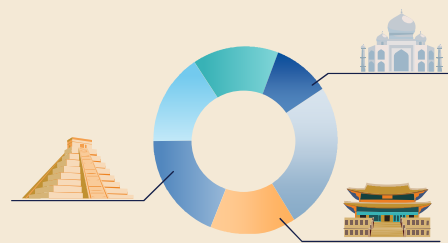
### Le divergenze tra le banche centrali potrebbero favorire le obbligazioni globali

Mentre la Fed e la BoE stanno cercando di ridurre i tassi di interesse, la BoJ li ha recentemente alzati. I prossimi tagli dei tassi e le divergenze regionali potrebbero offrire opportunità nell'ambito delle obbligazioni globali.



### Ricerca di rendimento nell'ambito del credito

Il credito societario può offrire un buon potenziale di rendimento, ma occorre concentrarsi su settori di alta qualità come i titoli Investment Grade dell'eurozona. Siamo cauti nei confronti delle aziende con un debito elevato e alti costi di finanziamento.



### Esplorare i mercati emergenti in Asia e India

I mercati emergenti asiatici e l'America Latina mostrano un forte potenziale di crescita, con opportunità nelle obbligazioni e nelle azioni indiane sostenute dalla domanda interna. Gli investitori potrebbero prendere in considerazione anche le azioni indonesiane e sudcoreane.



# Guardare alle diverse aree geografiche e classi di attività

L'atteggiamento positivo del mercato potrebbe sostenere ulteriormente il credito di qualità e alcuni mercati azionari. Nel complesso, una posizione ben diversificata che includa l'oro, potrebbe presentare delle opportunità.



## 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.

**Titoli di Stato USA:** titoli di Stato emessi dagli Stati Uniti.

**Investment grade:** titoli per i quali il rating Standard & Poors è superiore o uguale a BBB- e considerati a basso rischio di mancato rimborso.

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

**EM** = mercati emergenti, **DM** = mercati sviluppati.

**Fed** = Federal Reserve, **BoE** = Bank of England, **BoJ** = Bank of Japan.

## 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 7 aprile 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: 7 aprile 2024 Doc ID: 3496015

Scopri Amundi Investment insights sul nostro sito [Research Centre](#).



**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT