



DICEMBRE 2020

REGALI DI NATALE ANTICIPATI PER SOSTENERE IL RALLY DI FINE ANNO



Le notizie positive sul fronte dei vaccini e la vittoria di Joe Biden alle elezioni americane hanno spinto l'ottimismo dei mercati. Tuttavia, l'efficacia di questi vaccini deve ancora essere confermata. Di conseguenza, gli investitori dovrebbero muoversi con una certa cautela in vista della ripresa.

TEMI DI INVESTIMENTO



LA NORMALIZZAZIONE DELL'ECONOMIA DIPENDE DAI VACCINI

Le aziende farmaceutiche hanno fatto progressi rivoluzionari sul fronte dei vaccini anti Covid-19. Tuttavia, la distribuzione su larga scala richiederà tempo e ciò potrebbe incidere sulle riaperture. Gli investitori dovrebbero rimanere vigili su questo fronte.



ASPETTATIVE DI RIPRESA CICLICA

La ripresa economica potrebbe sostenere le attività rischiose come le azioni, in particolare nei segmenti ciclici¹ e value². Nei mercati emergenti, la Cina dovrebbe continuare la sua ripresa e il dollaro debole potrebbe favorire le obbligazioni e le valute dei mercati emergenti, ma è fondamentale essere selettivi.



SOSTEGNO POLITICO ANCORA NECESSARIO

I governi e le banche centrali dovrebbero mantenere misure di stimolo che potrebbero favorire le obbligazioni societarie. I default nel debito a basso rating potrebbero continuare, quindi gli investitori dovrebbero dare priorità alle aziende di alta qualità.



ACCELERAZIONE DEI TREND ESG

La vittoria di Biden potrebbe rinnovare la spinta verso le tematiche ESG (clima e uguaglianza sociale). La sua elezione favorisce anche le aspettative di un approccio multilaterale in materia di politica estera, ma è probabile che lo scetticismo nei confronti della Cina permanga.

IL PERCORSO DELLA RIPRESA NON SARÀ LINEARE



Molto probabilmente il rimbalzo economico non sarà lineare ma dipenderà dall'evolversi del virus. Pertanto, gli investitori non dovrebbero cedere ad un ottimismo sfrenato, dovrebbero invece esplorare con cautela i mercati azionari come Giappone, Europa e mercati emergenti che potrebbero trarre beneficio dalla ripresa. Nell'ambito del credito, il debito dei mercati emergenti offre extra rendimenti, ma gli investitori dovrebbero mantenere solide coperture, come l'oro, e rimanere focalizzati sulla liquidità³, attraverso i titoli di Stato.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Scopri di più su <http://amundi.it>



1. Ciclici: investimenti che si muovono in linea con le oscillazioni generali dell'economia.

2. Value: titoli ritenuti sottovalutati, tenuto conto della performance della società.

3. Liquidità: Capacità di acquistare o vendere attività abbastanza rapidamente da prevenire o minimizzare una perdita.

DISCLAIMER

Le opinioni espresse sulle tendenze di mercato e dell'economia sono quelle dell'autore e non necessariamente di Amundi e sono soggette a modifiche in qualsiasi momento. Queste opinioni non devono essere considerate consigli di investimento, raccomandazioni su titoli, o indicazione di negoziazione per conto di qualsiasi prodotto di Amundi. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni di mercato indicate saranno realizzate o che tali tendenze continueranno. Queste opinioni sono soggette a modifiche in qualsiasi momento in base all'andamento del mercato e ad altre condizioni e non vi può essere alcuna garanzia che i paesi, i mercati o i settori si comportino come previsto. Gli investimenti comportano determinati rischi, i rischi politici e valutari. Il rendimento dell'investimento può subire oscillazioni e può comportare la perdita di tutto il capitale investito. Questo materiale non costituisce un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere qualsiasi quota o qualsiasi fondo di investimento o qualsiasi servizio. Il presente documento è stato predisposto da Amundi, società anonima con capitale di 1.086.262.605 € - Società di gestione approvata dell'AMF N°GP 04000036 - Sede legale: 90, boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia.

Data di primo utilizzo: 2 dicembre 2020.