



FEBBRAIO 2021

UN MOMENTO CRUCIALE PER I RENDIMENTI



Alla luce delle speranze di una ripresa economica e di un maggiore stimolo fiscale negli Stati Uniti, i mercati hanno messo in discussione la precedente narrazione di un' "inflazione morta per sempre". Le maggiori aspettative di inflazione hanno determinato un aumento dei rendimenti obbligazionari, sottolineando l'importanza di valutare attentamente l'esposizione azionaria e creditizia.

PRINCIPALI TEMI DI INVESTIMENTO



ADOTTARE UNA POSIZIONE CAUTA SUI TITOLI DI STATO

In un contesto economico in miglioramento e con la possibilità di elevati deficit di bilancio, ci aspettiamo un lieve aumento dei rendimenti obbligazionari. Gli investitori dovrebbero rimanere concentrati sulle obbligazioni a breve scadenza e mantenere posizioni flessibili sul reddito fisso, per gestire meglio un potenziale aumento dei tassi.



PROTEGGERE I PORTAFOGLI DALL'INFLAZIONE

L'aumento degli stimoli economici a livello generale, lo sblocco della domanda repressa e il rimbalzo dei prezzi dell'energia potrebbero rendere l'inflazione uno dei temi chiave di quest'anno. Gli investitori dovrebbero iniziare a considerare il tema dell'inflazione e le attività reali nei loro portafogli.



RICERCA DEL VALORE RELATIVO NELLE AZIONI

Le aspettative di ripresa economica sostengono la rotazione verso titoli Value¹, Ciclici² e di qualità, in particolare nei mercati emergenti e in Giappone. Concentrarsi sulla solidità dei bilanci e sulla crescita degli utili è fondamentale, date le valutazioni assolute elevate.



TEMPO DI OPPORTUNITA' PER IL MULTI-ASSET

L'attuale contesto favorisce soluzioni multi-asset equilibrate, in grado di beneficiare della prevista rotazione dal credito alle azioni. Allo stesso tempo, questo approccio fornisce protezione agli investitori da possibili rischi di ribasso.

RIMANERE AGILI CON UN ORIENTAMENTO POSITIVO VERSO LE AZIONI



Finora, ha predominato la narrazione di bassi tassi di interesse, bassa crescita e bassa inflazione. Tuttavia, una narrazione diversa legata alla crescita più rapida sta guadagnando terreno, grazie a misure di stimolo che possono essere positive per le azioni. In questo contesto, è essenziale adattare i portafogli all'evoluzione delle campagne di vaccinazione e ai movimenti dei rendimenti. Nel complesso, gli investitori dovrebbero mantenere un orientamento di investimento agile, flessibile e ben diversificato.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Scopri di più su <http://amundi.it>



1. Value: titoli ritenuti sottovalutati, tenuto conto della performance della società.
2. Ciclici: investimenti che si muovono in linea con le oscillazioni generali dell'economia.

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, compresi 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: 8 febbraio 2021.