

Tagli dei tassi di interesse: una traiettoria complicata per le banche centrali

I dati economici statunitensi sono stati finora solidi, ma c'è il rischio di un rallentamento nel breve periodo. Con un approccio diversificato*, ricerchiamo opportunità in aree in cui la crescita potrebbe essere resiliente e le attività hanno valutazioni interessanti.



Prepararsi a puntare la rotta verso i mercati azionari asiatici

Le valutazioni di alcuni settori sono elevate. Gli investitori potrebbero esplorare le aree con un potenziale di crescita interessante, come ad esempio i titoli Value negli Stati Uniti, i mercati emergenti dell'Asia (India) e il Giappone, su cui siamo più positivi.



La qualità del credito è la via da seguire in Europa

A nostro parere i fondamentali sono solidi e le valutazioni accettabili in segmenti come quello del credito europeo di alta qualità. Questo segmento potrebbe offrire un buon equilibrio tra rendimenti elevati e buona liquidità.



Obbligazioni in focus, con un posizionamento agile

In modo selettivo i titoli di Stato, come quelli degli Stati Uniti, potrebbero essere una fonte di diversificazione* in questa fase di crescita economica incerta e di inflazione in calo. Ma è necessario essere flessibili di fronte all'evolversi dell'economia.



Selettivi nel reddito fisso dei mercati emergenti

La robusta crescita dei mercati emergenti e le aspettative di taglio dei tassi della Fed potrebbero essere fattori di supporto. Preferiamo l'America Latina e alcuni paesi asiatici in modo selettivo, che a nostro parere possono essere interessanti sia dal punto di vista del rendimento sia da quello della rivalutazione del capitale.



Azioni in rialzo: andare oltre le mega-cap

Dopo il recente rialzo dei mercati, è giunto il momento di allargare lo sguardo alle opportunità di investimento nei mercati azionari e di diversificare nell'ambito delle obbligazioni globali e del credito.



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.

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 9 febbraio 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: 9 febbraio 2024
Doc ID#: 3382916

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

