

Trust must be earned

## Inversione di rotta sui dazi, inversione di rotta sui mercati

Anche se la situazione è fluida, la de-escalation della guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina e la resilienza del mercato del lavoro statunitense hanno rafforzato il sentiment. La sostenibilità di questo rally dipende dalla crescita economica e dall'esito dei negoziati commerciali. Rimaniamo moderatamente favorevoli al rischio.



Amundi Investment Institute

Comunicazione di marketing



### Le preoccupazioni per il disavanzo fiscale incidono sui rendimenti obbligazionari

I mercati sono preoccupati per l'elevato debito e l'elevato disavanzo (eccesso di spesa rispetto alle entrate), in particolare negli Stati Uniti. In Europa, l'inflazione è in calo e ciò è solitamente positivo per i titoli di stato europei e per quelli del Regno Unito.



### I dazi statunitensi avranno un impatto sulle azioni

Ci aspettiamo che i dazi commerciali tra Stati Uniti e Cina influenzeranno l'attività economica e ciò avrà un impatto sui mercati. Tuttavia, alcuni segmenti statunitensi sono costosi, il che ci porta a essere positivi su altre aree meno care come l'Europa, il Regno Unito, il *value* statunitense e il Giappone.



### I mercati emergenti beneficeranno di un dollaro più debole

L'indebolimento del dollaro USA e l'allentamento delle tensioni commerciali delineano un quadro positivo per gli asset dei mercati emergenti in generale. In particolare, apprezziamo le azioni dei mercati emergenti dell'Asia e dell'America Latina (Brasile, Messico). Anche le obbligazioni dei mercati emergenti, come quelle indiane, possono offrire buone prospettive.



### L'allentamento monetario sostiene il credito europeo

La discreta crescita economica nella regione e il percorso di allentamento della BCE sono fattori favorevoli per il credito di alta qualità. Riteniamo che nell'UE siano disponibili rendimenti interessanti e, a livello settoriale, valutiamo positivamente alcune banche. Anche il credito a breve scadenza offre attualmente valore.



# Ribilanciare senza aumentare i rischi

Riteniamo che i mercati siano guidati dal sentiment. Pertanto, gli investitori potrebbero prendere in considerazione le azioni di qualità con prezzi interessanti, ad esempio in Europa, nei mercati emergenti e in Giappone. Inoltre, a nostro avviso, è opportuno mantenere gli stabilizzatori di portafoglio come titoli di Stato e oro.



## Glossario

1. **BCE:** Banca centrale europea
2. **UE:** Unione Europea
3. **ME:** mercati emergenti

## 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 all'8 maggio 2025.

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 del primo utilizzo: 13 giugno 2025

ID documento: 4581578

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

