

Dazi e politica fiscale, il momento della verità

I crescenti timori relativi ai deficit fiscali e al debito negli Stati Uniti, in Europa e in Giappone, i negoziati commerciali internazionali e i rischi geopolitici in Medio Oriente hanno influenzato i mercati. In questo contesto, riteniamo che gli investitori dovrebbero mantenere un atteggiamento equilibrato con una posizione leggermente positiva nei confronti degli asset rischiosi.



Amundi Investment Institute



Il 'big beautiful bill' di Trump sotto i riflettori

Le preoccupazioni relative al debito negli Stati Uniti e le aspettative di stimoli fiscali in Europa sottolineano la necessità per gli investitori di cercare opportunità di investimento in diverse regioni. Privilegiamo un approccio globale alle obbligazioni e vediamo opportunità legate all'irripidimento della curva in Europa e nel Regno Unito.



I negoziati commerciali manterranno alta l'incertezza

L'approccio degli Stati Uniti alle questioni commerciali è ambiguo e potrebbe creare volatilità nei mercati azionari, in particolare nei segmenti più costosi. Privilegiamo settori interessanti e di qualità che potrebbero registrare buoni risultati in un contesto di volatilità. Tra questi figurano le small e mid cap europee, il Regno Unito e il Giappone.



Opportunità guidate dal mercato interno nei paesi emergenti

La crescita dei mercati emergenti rimane solida e la regione presenta numerose aziende focalizzate sui consumi interni, ad esempio nell'ambito delle azioni indiane. Altrove, nei mercati emergenti dell'Europa (Ungheria) e dell'America Latina (Colombia, Perù), si profilano buone opportunità nell'ambito obbligazionario.



Ricerca di rendimento nel credito di qualità e delle banche

Gli investitori dovrebbero evitare di abbassare eccessivamente il profilo di qualità creditizia. I bilanci solidi delle società e i tagli dei tassi da parte della BCE indicano un forte potenziale per il credito nell'UE, in particolare per le banche europee. A livello globale, privilegiamo settori quali quello bancario e farmaceutico.



Approccio disciplinato e consapevole ai rischi

La crescita economica e gli utili potrebbero rimanere stabili, ma l'elevato indebitamento globale, i rischi di inflazione negli Stati Uniti e le valutazioni alte indicano che questo non è il momento migliore per aumentare l'esposizione al rischio. Gli investitori potrebbero esplorare le opportunità offerte dai titoli azionari europei, giapponesi e dei mercati emergenti, incrementando la diversificazione* attraverso strumenti come l'oro e i titoli di Stato.



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 al 7 luglio 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: 7 luglio 2025

Doc id: 4639725

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



Amundi
Investment Solutions