

Banche centrali accomodanti in un'economia finora resiliente



Amundi Investment Institute

Nel 2025 le borse globali hanno toccato nuovi massimi e quelle dei mercati emergenti hanno quasi raggiunto i livelli del 2021. In prospettiva, la politica fiscale dovrebbe svolgere un ruolo determinante, in particolare negli Stati Uniti, in Germania e in Giappone, con il sostegno anche della politica monetaria. Di conseguenza, i consumi, i mercati del lavoro e il contesto inflazionario saranno i fattori trainanti delle decisioni politiche.

Marketing Communication



Divergenze regionali nei mercati del reddito fisso

Sebbene l'economia globale abbia mostrato resilienza, esistono alcune differenze tra le principali regioni. Ad esempio, nell'Eurozona l'inflazione salariale è bassa e la disinflazione sembra procedere secondo le attese. Abbiamo una view costruttiva sulle obbligazioni in Europa e Gran Bretagna e siamo leggermente meno cauti sul Giappone.



Le azioni europee a bassa e media capitalizzazione possono offrire diversificazione*

L'Europa sta assumendo un forte impegno a favore di una spesa pubblica elevata e dell'onshoring delle catene di approvvigionamento strategiche. Privilegiamo i segmenti SMID più esposti al mercato interno in Europa e apprezziamo i mercati britannico e giapponese.



Il dollaro debole potrebbe sostenere i mercati emergenti

Siamo ottimisti sulle obbligazionari dei mercati emergenti, che potrebbero beneficiare della debolezza del dollaro USA. Apprezziamo in modo selettivo le obbligazioni di Brasile, Ungheria e India, dove i rendimenti sono interessanti e l'inflazione è in calo. Nell'azionario, vediamo potenziali opportunità in paesi come l'India, legate ai consumi interni.



Approfittare del potenziale di reddito del credito europeo

Nel segmento corporate investment grade dell'UE, riteniamo che il settore finanziario sia interessante grazie alle elevate riserve di capitale e alla redditività. Nel segmento high yield, dove manteniamo una posizione neutrale, alcuni titoli selezionati nel settore delle telecomunicazioni e finanziario potrebbero offrire un buon valore.



Ricalibrare verso la qualità

I segnali macroeconomici contrastanti negli Stati Uniti indicano un orientamento verso asset di qualità nei mercati azionari europei e giapponesi. Inoltre, riteniamo che gli investitori potrebbero prendere in considerazione protezioni sotto forma di oro e titoli di Stato selezionati.



Glossario

- Obbligazioni:** è un titolo di credito, emesso da società o da enti pubblici, che rappresenta un prestito concesso da un investitore all'emittente
- Disinflazione:** riduzione del tasso di inflazione
- EM:** Mercati Emergenti
- SMID:** Aziende a bassa e media capitalizzazione

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 3 gennaio 2026.

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: 8 gennaio 2026

Doc id: 5107917

**Scopri di più
con Amundi Investment Institute**

