

Mercati a loro agio con un'economia "non troppo debole"

L'anno è iniziato in modo movimentato, con gli Stati Uniti che hanno fatto leva sulla loro forza militare e minacciato la sovranità di un alleato NATO. Quest'ultimo evento ha causato temporanea volatilità sui mercati. Pensiamo che la crescita economica non sia troppo debole e che l'elevata compiacenza degli investitori spieghi perché i mercati continuino a salire.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



L'inflazione è cruciale per il percorso della politica della BCE

Pensiamo che l'inflazione nell'Eurozona (EZ) stia rallentando e questo dovrebbe consentire alla BCE di ridurre i tassi di riferimento, anche se la decisione dipenderà dai dati. Rimaniamo ottimisti sui titoli obbligazionari dell'EZ e del Regno Unito, neutrali su quelli giapponesi, leggermente cauti su quelli USA.



Favorire temi strutturali nell'azionario

I mercati globali e USA continuano ad essere trainati dall'euforia che circonda l'intelligenza artificiale (IA). Tuttavia, privilegiamo convinzioni a lungo termine come Giappone, paesi emergenti ed Europa. Apprezziamo il tema dell'IA, ma invece di nomi costosi, preferiamo aziende dei sottosectori correlati all'IA, come l'ingegneria elettrica.



Puntare al rendimento nel credito

I rendimenti sono considerati interessanti nel debito societario, in particolare nell'UE. In generale, preferiamo il corporate a breve termine rispetto a quello a più lunga scadenza e il settore finanziario. Tuttavia, siamo cauti nei confronti delle aziende che presentano un indebitamento eccessivo nei loro bilanci.



Contesto positive per il debito Emergente

Le obbligazioni dei mercati emergenti possono offrire un forte potenziale di reddito in regioni come l'America Latina e l'Africa subsahariana. Nel comparto azionario, l'Europa emergente, il Brasile e l'India possono offrire buone opportunità. Nel complesso, preferiamo la qualità, dati i rischi geopolitici sullo sfondo.



Calibrare i rischi, rafforzare le protezioni

Pur evitando i segmenti più costosi delle azioni e del credito, gli investitori non dovrebbero lasciarsi sfuggire quelle che riteniamo essere opportunità interessanti in termini di prezzo nell'azionario Emergente. Riteniamo inoltre che questo sia il momento opportuno per esplorare asset che potrebbero offrire una maggiore stabilità in un contesto caratterizzato da un elevato debito sovrano e da tensioni geopolitiche.



Glossary

1. **Obbligazioni:** è un titolo di credito, emesso da società o da enti pubblici, che rappresenta un prestito concesso da un investitore all'emittente.
2. **ECB:** Banca Centrale Europea
3. **EM:** Mercati Emergenti
4. **SMID:** Small e Mid-Cap

IMPORTANT INFORMATION

*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 febbraio 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: 3 febbraio 2026

Doc id: 5184934

Discover [more insights](#) from
the Amundi Investment Institute.

