

Trust must be earned

## Mercati combattuti tra amore e paura

I mercati continuano a mostrare un atteggiamento positivo nonostante le preoccupazioni per i dazi commerciali internazionali, l'inflazione e la crescita economica. Riteniamo che invece di lasciarsi trasportare da un eccessivo ottimismo o di restare in disparte, gli investitori potrebbero esplorare gli attivi rischiosi di qualità e rimanere diversificati\*.



Amundi Investment Institute



### Estensione del rally all'Europa e all'India

Quest'anno i mercati hanno confermato le nostre attese di estensione del rally all'Europa, date le sue migliori valutazioni rispetto agli Stati Uniti. Inoltre, i mercati asiatici come l'India appaiono ancora più interessanti dopo la recente volatilità.



### I titoli di Stato possono offrire un supporto nei momenti di stress

Le obbligazioni in regioni come l'Europa e il Regno Unito potrebbero registrare andamenti positivi, tra preoccupazioni per la crescita e tensioni geopolitiche. Inoltre, vediamo un potenziale per la BCE di tagliare ulteriormente i tassi, ciò supporta le obbligazioni europee.



### La qualità potrebbe fare la differenza nel credito

Le aziende con bilanci solidi e debiti bassi nell'ambito del credito high grade possono rappresentare una buona opportunità nel lungo termine. Ad esempio, il credito UE di qualità potrebbe offrire buoni rendimenti e potrebbe resistere meglio all'incertezza sulla crescita.



### Le obbligazioni dei mercati emergenti potrebbero spingere i rendimenti

Sebbene i rischi geopolitici permangano, vale la pena considerare le obbligazioni dei mercati emergenti come l'India, in quanto possono offrire rendimenti relativamente elevati e potenziali vantaggi in termini di diversificazione\*.



# Positivi ma non euforici sul rischio

Il contesto di crescita generale è favorevole, ma i dazi di Trump e le tensioni geopolitiche stanno creando incertezza. Questo scenario implica rimanere moderatamente positivi sul rischio e mantenere potenziali garanzie sotto forma di titoli di Stato e materie prime come l'oro.



## Glossario

**BCE:** Banca Centrale Europea

**BOE:** Banca d'Inghilterra

**ME:** Mercati emergenti

**Inflazione:** Aumento del livello generale dei prezzi di beni e servizi, con conseguente diminuzione del potere d'acquisto.

## 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 5 marzo 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 di primo utilizzo: 5 marzo 2025

Doc id: 4297227

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



**Amundi**  
Investment Solutions