

La guerra commerciale sta complicando il lavoro della Fed

L'incertezza sulla politica commerciale causata dall'amministrazione statunitense aumenta i rischi di inflazione transitoria, complicando così il compito della Fed. Ora, oltre ai rischi per la crescita economica, la banca centrale dovrà considerare le aspettative di inflazione di breve termine. Riteniamo che un orientamento leggermente positivo al rischio sia la strada da seguire nel breve termine.



Amundi Investment Institute

Comunicazione puramente informativa

Le divergenze di politica economica rafforzano l'attrattività delle obbligazioni europee

Mentre la BCE e la BoE hanno recentemente tagliato i tassi, la Fed non lo ha fatto, dati i rischi di breve termine sull'inflazione causati dai dazi sulle importazioni. Queste divergenze temporanee e i rischi limitati di inflazione nell'UE dovrebbero sostenere i titoli di Stato nella regione, compreso il Regno Unito.

Mercati emergenti in un mondo di dazi

Riteniamo che esistano ampie opportunità nei segmenti azionari e obbligazionari dei mercati emergenti, meno vulnerabili ai dazi statunitensi e in grado di offrire rendimenti interessanti. Apprezziamo le azioni di paesi come l'India e di regioni come l'America Latina e l'Europa emergente.

La rotazione fuori dai titoli azionari costosi prosegue

La rotazione fuori dai segmenti statunitensi più costosi è esacerbata dall'incertezza politica. Ora tutto dipenderà dalla solidità degli utili. Riteniamo che modelli di business resilienti siano presenti nei titoli value statunitensi, nelle small e mid cap europee e in Giappone.

Sfruttare il potenziale di rendimento nelle obbligazioni societarie

Il credito societario offre rendimenti discreti e gli investitori dovrebbero prestare attenzione nell'esplorare i settori di qualità. Ad esempio, il settore europeo dei titoli con merito creditizio elevato e quello finanziario potrebbero offrire un buon valore nel lungo termine.



Flessibilità in tempi di elevata volatilità

Mentre gli Stati Uniti mettono in discussione le alleanze tradizionali e il commercio globale, i mercati potrebbero diventare volatili. Ciò richiede di esplorare tutte le leve a disposizione degli investitori per generare potenzialmente rendimento aggiuntivo attraverso le azioni che offrono dividendi interessanti e le obbligazioni dei mercati emergenti. Allo stesso tempo, strumenti di protezione come l'oro e i titoli di Stato possono offrire diversificazione*.



Glossario

BOE: Banca d'Inghilterra

BCE: Banca Centrale Europea

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 di primo utilizzo 13 maggio 2025

Doc id: 4497783

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

