

Trust must be earned

Ritorna la leva fiscale in un contesto globale incerto

La posizione del presidente degli Stati Uniti Trump in materia di dazi e relazioni internazionali ha accelerato la realizzazione di un piano di supporto fiscale in Europa. Anche la Cina ha presentato il proprio programma di stimolo. Ma l'incertezza rimane alta sui dazi e in questo contesto, manteniamo una posizione vigile e diversificata*



Amundi Investment Institute



Agilità sulle obbligazioni in tempi di incertezza

Le pressioni sulla crescita economica, a causa di un contesto economico incerto, sottolineano la necessità di rimanere positivi e flessibili sui titoli di Stato in regioni come l'Europa e il Regno Unito.



Focus su aziende solide

Riteniamo che alcuni settori azionari USA abbiano valutazioni eccessive e su essi manteniamo un orientamento cauto. Gli investitori potrebbero concentrarsi su aziende di qualità in grado di resistere alla guerra commerciale internazionale e che offrono prodotti differenziati. Preferiamo in modo selettivo i settori value, i mercati emergenti e l'Europa.



Esplora il rendimento potenziale del credito

I fondamentali aziendali in segmenti come quello europeo di alta qualità sono solidi. Gli investitori potrebbero puntare a beneficiare dei rendimenti nel credito, ma non dovrebbero ignorare la qualità e i rischi legati alla liquidità.



Mantenere una posizione vigile e diversificata*

La volatilità dei mercati può colpire i segmenti con valutazioni elevate più di quelli stabili. Pertanto, gli investitori potrebbero esplorare attività come l'oro che possono fornire una relativa protezione. Allo stesso tempo, riteniamo che le obbligazioni di qualità dei mercati emergenti possano offrire un buon potenziale a lungo termine.



Mantenere l'equilibrio andando avanti

Riteniamo che i consumi statunitensi siano a rischio a causa dei dazi elevati sulle importazioni. I contro-dazi che ne derivano aumentano l'incertezza per i mercati e l'economia globale. Pertanto, preferiamo mantenere un equilibrio a favore di titoli di Stato, oro e altri attivi di qualità.



Glossario

Rischio di ribasso: Possibilità che gli investimenti perdano valore nel breve termine

ME: Mercati emergenti

Liquidità: Capacità di acquistare/vendere un bene senza influire in modo significativo sul suo prezzo

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 aprile 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 7 aprile 2025

Doc id: 4384061

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



Amundi
Investment Solutions