

## I mercati: tiro alla fune tra timori per l'inflazione e ottimismo

I mercati sono plasmati da due forze contrastanti: da un lato, la narrativa della crescita eccezionale degli Stati Uniti guidata da maggiori investimenti in Intelligenza Artificiale, espansione fiscale e deregolamentazione, che rafforza il sentiment del mercato. Dall'altro, la minaccia incombente dei dazi introduce incertezza nelle catene di fornitura globali e nell'inflazione.



Amundi Investment Institute



### Migliorare la diversificazione\* in un clima di incertezza sui dazi USA

Per evitare di farsi influenzare dal flusso costante di notizie, è fondamentale ampliare l'universo di investimento. Includere una gamma ampia di settori, aree geografiche e classi di attività può aiutare a superare efficacemente questa fase di incertezza.

\*La diversificazione non garantisce un profitto né protegge dalle perdite.



### Le obbligazioni europee sono un investimento interessante

Le obbligazioni societarie europee di alta qualità possono beneficiare del percorso previsto dalla BCE verso tagli dei tassi e sono supportate da solidi bilanci societari e rendimenti interessanti.



### È in atto una rotazione dei mercati azionari

Alla luce della recente incertezza che circonda i nuovi attori dell'intelligenza artificiale provenienti dalla Cina e i dazi, l'interesse del mercato si sta gradualmente spostando dai settori tecnologici e legati all'AI con posizionamenti elevati degli investitori verso i titoli azionari europei e i mercati emergenti.



### Le banche centrali a velocità diverse

Le banche centrali di tutto il mondo stanno andando in direzioni diverse: la Fed è in attesa, in Europa la BCE e la BOE stanno tagliando i tassi, mentre la BOJ li sta aumentando. Queste diverse tendenze presentano opportunità potenzialmente interessanti nei mercati obbligazionari globali ed emergenti.



# Preparatevi al rumore sui dazi

Le attuali prospettive di mercato rimangono incerte. Mentre ci addentriamo nell'era Trump 2.0, gli investitori dovrebbero mantenere un atteggiamento vigile. Aggiornamenti chiave delle politiche potrebbero segnalare cambiamenti futuri, quindi è importante concentrarsi sul loro impatto economico effettivo piuttosto che sul rumore circostante.



## Glossario

**BCE:** Banca Centrale Europea

**BOE:** Banca d'Inghilterra

**BOJ:** Banca del Giappone

**EM:** 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 13 febbraio 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 febbraio 2025

Doc id: 4241833

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



**Amundi**  
Investment Solutions