

Dopo la vittoria di Trump, tutti gli occhi puntati sull'inflazione

I mercati finanziari si chiedono quale possa essere l'impatto delle politiche di Donald Trump sull'economia statunitense e globale. Riteniamo che molto dipenda dalla loro effettiva attuazione e che per il momento la crescita statunitense rimanga solida. Manteniamo una posizione leggermente positiva sugli attivi rischiosi.



Amundi Investment Institute



Rimanere flessibili nel reddito fisso

Il calo delle pressioni sui prezzi nel mondo sviluppato è attualmente positivo per le obbligazioni e potrebbe consentire alla Fed e alla BCE di tagliare i tassi. Tuttavia, la volatilità dell'inflazione e i rischi legati alle politiche governative rendono indispensabile un orientamento flessibile per navigare nei mercati del reddito fisso.



Diversificare verso i segmenti azionari più interessanti

Alcuni segmenti dei mercati statunitensi, come le large cap, hanno valutazioni elevate. Gli investitori potrebbero esplorare i segmenti che mostrano una buona tenuta degli utili, ad esempio i titoli value, a media e piccola capitalizzazione negli Stati Uniti e in Europa. Vediamo anche potenziali opportunità in Giappone.



Divergenze nei mercati emergenti

Le politiche di Trump e qualsiasi modifica dell'orientamento della Fed in materia di ciclo di taglio dei tassi potrebbero influenzare questa classe di attività. Il debito dei mercati emergenti presenta comunque ampie opportunità, ad esempio in Turchia e Sudafrica. Anche i titoli azionari in Asia (India e Indonesia) offrono potenziali opportunità nel lungo termine.



Bilanciare rendimento e qualità del credito

L'extra rendimento offerto dal credito, rispetto ai titoli di Stato, è attualmente interessante. Ma preferiamo puntare su quelli che riteniamo essere settori di qualità, come quello bancario e assicurativo europeo con rating elevato.



Obiettivo: catturare il rialzo degli attivi rischiosi

La tenuta dell'economia statunitense e i tagli dei tassi da parte della Fed e della BCE delineano un quadro leggermente positivo per i segmenti che mostrano un potenziale di forte crescita degli utili. Bilanciamo questo orientamento con una posizione positiva sull'oro e su alcuni titoli di Stato.



Glossario

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

Banca centrale: istituzione responsabile della politica monetaria di un paese o di un'unione monetaria, garantendo la stabilità economica e finanziaria.

Value: Strategia di investimento in società sottovalutate, con un prezzo ritenuto basso e con un interessante potenziale di ripresa.

Fed = Federal Reserve,

BCE = Banca Centrale Europea

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 10 dicembre 2024.

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: 10 dicembre 2024

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

