

La view

Amundi resta cauta sugli investimenti dopo le parole da "falco" di Powell

Secondo l'analisi della grande casa, la prospettiva della politica monetaria della Federal Reserve Usa e il suo impatto restano fluidi e incerti, mentre il sentiero per un atterraggio morbido dell'economia si è fatto ancora più stretto

di Virgilio Chelli 6 Novembre 2022 09:30



Il 2 novembre, a **Wall Street** ancora aperta, l'azionario USA è partito brevemente in rialzo all'annuncio che il Federal Open Market Committee aveva deciso il previsto aumento di 75 punti base, leggendo erroneamente nel comunicato l'indicazione implicita che il picco del ciclo restrittivo fosse toccato o vicino. Ma il presidente della Banca Centrale Powell ha smontato le speranze non appena presa la parola, usando toni da falco e definendo estremamente prematuro parlare di una pausa, spedendo la Borsa americana in picchiata nell'ultima ora, a partire dal Nasdaq.

QUATTRO INDICAZIONI CHIAVE

Amundi Asset Management ricostruisce in un'analisi la successione degli eventi sottolineando di essere rimasta scettica di fronte al rally iniziale perché, nonostante gli aggiustamenti di linguaggio del comunicato del FOMC, Powell ha subito dopo tenuto fermo il punto

TRENDING



Cosa aspettarsi

Goldman Sachs Asset Management indica le idee di investimento in un ordine mondiale che cambia



L'analisi

Robeco: "La crisi energetica dell'Ue sarà istruttiva e distruttiva"



Investimenti sostenibili

Schroders lancia il suo Piano per la Natura



Focus sull'energia

AllianzGI: inverno sarà rigido ma i mercati guardano già alla primavera



I conti

Intesa chiude i primi nove mesi con un utile di 3,3 miliardi dopo le rettifiche sulla Russia

TUTTE LE NEWS

Amundi
ASSET MANAGEMENT

about news & video contatti

che i tassi della Fed devono continuare a salire, e trae quattro indicazioni chiave per gli investimenti. La prima è che il punto d'arrivo del ciclo dei rialzi della Fed è più elevato di quanto proiettato dallo stesso **FOMC** nella riunione di settembre.

POLITICA MONETARIA RESTRITTIVA A LUNGO

La seconda è che, a prescindere da quando e a quale livello la Fed smetterà di alzare i tassi dei fed fund, la politica monetaria resterà a lungo in territorio restrittivo. Questo perché, ed è il terzo punto, la Fed crede che **il rischio di fare troppo poco per domare l'inflazione** sia ancora superiore al costo di fare troppo. Ma, osserva **Amundi** AM, dispone comunque degli strumenti per rimediare a un errore di politica. Infine, il mercato del lavoro rimane ancora troppo 'tirato' con pochi segnali di allentamento, mentre l'inflazione resta sconcertantemente elevata.

IMPATTATI ANCHE BOND E DOLLARO

Per queste ragioni, **Amundi** AM mantiene un approccio cauto agli investimenti, dato che la prospettiva della politica monetaria e il suo impatto restano fluidi e incerti, mentre il sentiero per un atterraggio morbido dell'economia USA si è fatto ancora più stretto. L'analisi di **Amundi** nota che le parole da falco di **Powell** non hanno impattato solo l'azionario ma anche i bond, con rendimenti in rialzo su tutto lo spettro della curva dei tassi, mentre anche il dollaro ha puntato al rialzo.

FOCALIZZAZIONE ASSOLUTA SULL'INFLAZIONE

Amundi AM sottolinea che Powell ha usato toni inconfondibilmente da falco nei 45 minuti della conferenza stampa seguita al comunicato, mantenendo una focalizzazione assoluta sull'inflazione e sull'impegno della Fed a riportarla entro il target di lungo termine del 2%.

Share:



Read more:



La view

Axa IM: azionario, l'importanza di essere selettivi in un contesto difficile



Generali Investments

Generali Investments: ancora prudenza sulle azioni, a fine anno può tornare interesse