

Accedi Registrati

NEWS MAGAZINE

ISCRIVITI SU www.twitfailrisparmio.it
E UTILIZZA #SdR18 PER I TUOI TWEET

News MONDO - STRATEGIE

f t in

Stampa

Torna alle news

Cavalcare la volatilità

30 marzo 2018

DI GIOVANNA BELLINI

I più letti

2 min

Articolo pubblicato su FR MAGAZINE | APR-MAG 2018 |

Gli esperti ritengono che il fenomeno sia destinato a durare, ma non ne sono impensieriti, pur essendo convinti che i portafogli vadano adeguati (anche per coglierne le opportunità)



Giordano Beani, head of multi-asset fund solutions di Amundi Sgr

È tornata la volatilità, dopo anni di calma piatta. Un'opportunità o un fattore di rischio? "Il ritorno della volatilità sui mercati finanziari si inserisce in un quadro macro economico globale che non mostra particolari discontinuità", osserva Giordano Beani, head of multi-asset fund solutions di Amundi Sgr, convinto che lo scenario di una ripresa economica globale e sincrona, stimolata da consumi, investimenti e commercio internazionale, rimanga intatto. "Il rischio che i mercati comincino a incorporare attese di inflazione più elevate è in crescita, ma non riteniamo che la futura dinamica dell'inflazione sia tale da indurre le principali banche centrali a reagire in modo brusco e scoordinato", aggiunge Beani. La stessa correzione registrata nella prima parte di febbraio è stata, a detta dell'esperto, una reazione esagerata "a un riallineamento dei corsi azionari di fronte ad attese di inflazione in ripresa e rendimenti obbligazionari in rialzo". Il fenomeno non va tuttavia sottovalutato. "Il ritorno della volatilità impone di utilizzare strategie di copertura dei portafogli attraverso, per esempio, l'uso di opzioni protettive sui portafogli azionari e l'utilizzo di titoli indicizzati all'inflazione sui portafogli obbligazionari, mantenendo una duration complessiva contenuta", argomenta Beani.



Kurt Schappelwein, head of multi asset strategies di Raiffeisen Capital Management

Kurt Schappelwein, head of multi asset strategies di Raiffeisen Capital Management, sottolinea che, soprattutto sugli indici statunitensi, il sell-off non è stato altro che una correzione a una situazione di mercato surriscaldato. In ogni caso, "considerando la durata dell'attuale ciclo di espansione economica, una sfida per i mercati finanziari nel 2018 sarà rappresentata dall'adozione di una posizione leggermente più rigida da parte delle principali banche centrali, in attesa di un'accelerazione dell'inflazione", commenta Schappelwein. La volatilità, quindi, è destinata a restare. "E va gestita, perché è un rischio

ma anche un'opportunità per generare performance, operando sui range più ampi delle oscillazioni dei prezzi di mercato", aggiunge Schappelwein. L'esperto non condivide l'approccio cauto di Beani: secondo Schappelwein i portafogli multi-asset bilanciati "in questa fase non dovrebbero essere strutturati in modo avverso al rischio, poiché le prospettive per le asset class come le azioni globali dovrebbero beneficiare delle prospettive di crescita, mentre la performance dei titoli di Stato safe haven sarà ulteriormente frenata dal costante aumento dei rendimenti in previsione di elevati tassi di interesse".

Secondo Mike Clements, head of European equities di SYZ Asset Management, la volatilità può essere un'occasione soprattutto per gli investitori contrarian, perché l'impeto dei mercati "permette di generare alpha e migliorare i rendimenti a lungo termine". Per puntare sulla volatilità Clements cita titoli come "i player del trading come le borse valori, i market maker e gli intermediari finanziari, poiché uniscono rendimenti attrattivi, livelli elevati di liquidità e un'esposizione ad attività di trading trainate dalla volatilità".



Registrati al portale

- ✓ FOCUS RISPARMIO Magazine - Abbonamento gratuito alla versione cartacea e allo sfogliabile online
- ✓ FOCUS RISPARMIO Newsletter - News ed eventi dal Risparmio Gestito
- ✓ FOCUS RISPARMIO Web - Contenuti in anteprima sul mondo delle istituzioni finanziarie

Iscriviti Gratis

Download

I PIR che cosa sono e a chi servono?

Potrebbe interessarti anche ...

15 APRILE 2018 MONDO - BOND



Saunders (Investec AM): "Mercati obbligazionari in ipervenduto, la stretta ribassista è alle porte"

di EUGENIO MONTESANO

Punto di flesso del mercato ribassista o opportunità per un «buy the dip»? Philip Saunders, responsabile del multi asset di Investec Asset Management, illustra le strategie di lungo termine e le allocazioni tattiche di breve per reagire all'aumento della volatilità.

Bce Boj bond dollaro Fed inflazione Investec Asset Management mercati emergenti Philip Saunders politica monetaria