

↑ Ftse Mib 1,04% ↓ Spread 209,87 ↓ Dow Jones -0,46% ↑ Dax 1,40%

Menù

Cerca

MILANO FINANZA

Accedi

Abbonati

Home Notizie Mercati CNBC Live Video Edicola Sfoglia il giornale

Dall'Italia Dal mondo Finanza Economia Tecnologia Lifestyle Politica Classifiche Orsi & Tori MFDJ News

News / MF Online / Come sfruttare la desincronizzazione del ciclo secondo Amundi

MF ONLINE

Leggi dopo

Come sfruttare la desincronizzazione del ciclo secondo Amundi

di Redazione

tempo di lettura

Questo è il momento di puntare su aree di elevata qualità e su business model resilienti che siano in grado di preservare i margini



A cura di Vincent Mortier, group chief investment officer di Amundi tratto dal Global Investment Views di luglio

In questo contesto ancora fortemente volatile, **gli investitori dovrebbero mantenere una forte diversificazione ed evitare di aumentare il rischio** perché il

repricing del mercato, seppure in fase avanzata, non si è ancora concluso. Questo è il momento di puntare su aree di elevata qualità e su business model resilienti che siano in grado di preservare i margini. In particolare:

- **Le recenti vendite a valanga delle obbligazioni rendono questa classe di attività a tratti più interessanti** perché l'atteggiamento hawkish delle banche centrali è ormai scontato e, a un certo punto, le banche centrali potrebbero essere costrette a limitare i loro interventi per evitare una recessione o un'ulteriore frammentazione. Gli attuali livelli stanno diventando più attraenti anche per investitori come le compagnie di assicurazione e i fondi pensione, e ciò potrebbe limitare il potenziale di ulteriori rialzi dei rendimenti. Siamo più positivi di prima e prossimi alla neutralità sulla duration negli Stati Uniti e nei Paesi core europei, ma manteniamo nel complesso un approccio agile un po' ovunque. Rimaniamo neutrali sul debito periferico in euro e seguiamo con attenzione i rischi di frammentazione.

- **Credito:** consigliamo di orientarsi verso il credito di qualità più elevata e di essere più selettivi in generale sullo spettro del credito (IG e HY) visti alcuni timori riguardo agli

Le più lette degli ultimi sette giorni

Petrolio, i prezzi affondano, greggio sotto 100 dollari. L'Aie: la crisi energetica potrebbe peggiorare

Cina, gli acquirenti di case in 22 città non vogliono più pagare i mutui. Ecco perché

Saipem perde fino a quasi il 40%. Ecco perché deve ancora scendere

La Dicembre non è degli Elkann. Tre defunti diventano soci della cassaforte Agnelli

La Germania è già in economia di guerra

Speciali

Promo Estate 2022

Offerta speciale estate, abbonati 1 mese a soli € 9,90 anziché € 19,99

utili. Tuttavia, permane la nostra preferenza regionale per le obbligazioni IG USA alla luce degli ottimi dati sui consumi e sul mercato del lavoro negli Stati Uniti che dovrebbero favorire il miglioramento della crescita economica.

- **Azioni:** manteniamo un atteggiamento complessivamente vigile, e dato che in Europa non sono ancora del tutto scontati ulteriori declassamenti degli utili, rimaniamo cauti per via dei venti contrari dovuti all'inflazione galoppante che potrebbe pesare sulla domanda dei consumatori. Gli Stati Uniti dovrebbero invece godere di una situazione relativamente positiva, e per tale motivo manteniamo una preferenza per questo Paese. Per quanto riguarda invece lo stile, gli investitori dovrebbero optare per aree meno cicliche nel comparto azionario e puntare su titoli value, di qualità e che sono orientati a distribuire dividendi. Dovrebbero essere premiate le società con solidi bilanci e capacità di dettare i prezzi, nonché di trasferire i costi crescenti ai consumatori e di preservare i margini.

- Stiamo diventando **leggermente più positivi sulle azioni cinesi di classe A** perché sembrano più protette rispetto ai Paesi sviluppati, dove i rischi di stagflazione stanno aumentando. Prevediamo inoltre che questa classe di attivi beneficerà della riapertura dell'economia cinese e delle misure di stimolo messe in campo.

- Ai fini della diversificazione, gli investitori dovrebbero prendere in considerazione le **materie prime e le strategie con una bassa correlazione alle azioni e alle obbligazioni**. In tema di valute, manteniamo la nostra preferenza per il dollaro USA rispetto all'euro e, in misura minore, per lo yen.

Ultimo aggiornamento: **13/07/2022 11:47**

Condividi

Viaggiare in Australia

Qantas lancia il volo diretto dall'Australia all'Italia

Visita Tokyo

Tokyo val bene un viaggio

CFC

Oltre la Crisi d'impresa con Carlo Carmine e il Network CFC

Cesi

Il grande rebus del gas, come staccarsi dalla Russia

Osservatorio Groupama

Post Covid e guerra, cresce l'interesse degli italiani per risparmio e assicurazioni

Worldpay

Per la prima volta al NETCOMM Forum 2022

Frijo 2000

Il design buono (sostenibile e gustoso)

Tecnologia documentale in azienda

L'innovazione della stampa a freddo sostenibile e vantaggiosa