

LA PAROLA AGLI ANALISTI

Fiducia tra gli esperti «Con i vaccini più vicina una nuova normalità»

Mai l'attenzione è stata così alta sulle previsioni per le Borse nel nuovo anno. Le grandi case d'analisi si stanno già esercitando nel cercare di interpretare quello che succederà nel 2021. Su tutto domina l'attesa per un ritorno alla normalità. Ma quale sarà lo scenario economico prevalente? Tra gli esperti prevale una certa fiducia. «Le nostre prospettive economiche e finanziarie sono ottimistiche – dice Fabrizio Quirighetti, direttore degli investimenti di Decalia -. Infatti, grazie ai recenti

annunci riguardanti l'efficacia dei vaccini in fase di sperimentazione, ora possiamo vedere la luce in fondo al tunnel». Per l'esperto, in questo contesto, la crescita del Pil, ancora sostenuta da politiche economiche estremamente espansive, dovrebbe sorprendere al rialzo. Non solo la crescita economica globale sarà forte (potrebbe attestarsi intorno al 6%) ma sarà sincronizzata con una ripresa condivisa da tutte le principali economie. Lo scenario base di Amundi è, invece, quello di una ripresa che durerà diversi anni con politiche monetarie «non convenzionali» desti-

nate a proseguire nel tempo. «Nel 2021 ci aspettiamo che la trilogia politica, fiscale e monetaria continui – dicono gli esperti -. Dovremo passare all'attuazione pratica di ciò che è già stato concordato sul fronte fiscale, mentre le Banche centrali rimarranno importanti nel perfezionamento degli aggiustamenti monetari. L'espansione dei bilanci sosterrà le materie prime, mentre i tassi rimarranno bassi».

Dove guardare? Nell'outlook per il nuovo anno, gli analisti di Robeco ritengono che il 2021 sarà un anno favorevole per gli strumenti finanziari più rischiosi, con le azioni che do-

vrebbero generare rendimenti superiori alla media. «Molto dipenderà dalla tempestività e dall'efficacia del vaccino, e dalla misura in cui faremo ritorno a una sorta di "Nuova normalità" – dice Jeroen Blokland, Head Multi Asset -. Siamo tuttavia piuttosto ottimisti e nel nostro scenario di base prevediamo un'attenuazione del trilemma politico tra salute pubblica, sostegno all'attività economica e libertà individuali. Di conseguenza, la volatilità macroeconomica e di mercato si ridurrà notevolmente con il concretizzarsi di questa Nuova normalità». —

© RIPRODUZIONE RISERVATA



Un occhio ai listini, per vedere le quotazioni dei propri investimenti

SPECIALE INVESTIMENTI

Si gioca in difesa
I depositi sui conti sono a livelli record. Cresce la prudenza nel gestire i risparmi.

Il mercato degli azionari è in bilico
I titoli di Stato sono a livelli record. Cresce la prudenza nel gestire i risparmi.

Il mercato degli azionari è in bilico
I titoli di Stato sono a livelli record. Cresce la prudenza nel gestire i risparmi.