Amundi
Investment Solutions

Trust must be earned

Confronto con la realtà per le aspettative dei mercati

La volatilità registrata durante l'estate ci ha ricordato che i fondamentali, come gli utili societari e la crescita economica, non devono essere ignorati. Riteniamo che gli investitori debbano mantenere un orientamento disciplinato e che possano prendere in considerazione la possibilità di esplorare i segmenti di mercato con prezzi interessanti.

Amundi Investment Institute

Approccio flessibile ai titoli di Stato

Alcune aree del mercato sono costose, ma nel complesso riteniamo che i Treasury statunitensi e le obbligazioni europee possano offrire rendimenti interessanti e vantaggi in termini di diversificazione*. Riteniamo che essere agili nelle ambito dei titoli di Stato sia fondamentale in questa fase.

Puntare sulla rotazione nelle azioni

Una lieve decelerazione economica negli Stati Uniti e il miglioramento degli utili potrebbero sostenere la rotazione al di fuori dei costosi titoli tecnologici statunitensi. Gli investitori potrebbero esplorare settori come il Value statunitense e regioni come Europa, Giappone e mercati emergenti.

Il credito europeo in un punto ottimale

Il credito societario in mercati come l'UE può offrire un potenziale di rendimenti e anche le valutazioni sono interessanti. Riteniamo che gli investitori possano orientarsi verso la qualità e verso le aziende in grado di mantenere solidi flussi di cassa.

Le divergenze nei mercati emergenti favoriscono la classe di attività

Una crescita a più velocità nei mercati emergenti sta creando potenziali opportunità, in particolare con i tagli dei tassi della Fed all'orizzonte. Paesi come l'India e l'Indonesia potrebbero offrire forti prospettive nel settore azionario. Anche il debito dei mercati emergenti (Brasile, Perù) può essere considerato interessante in modo selettivo.

Ignorare l'esuberanza, concentrarsi sui fondamentali

Con una posizione leggermente positiva sugli attivi rischiosi, vediamo opportunità in segmenti selezionati. Gli investitori dovrebbero inoltre mantenere una certa diversificazione*, possibilmente attraverso strumenti come l'oro, per affrontare la volatilità legata alle elezioni statunitensi e ai rischi geopolitici.

Glossario

Titoli di Stato: Obbligazioni emesse dai Governi per il finanziamento del proprio Paese e delle sue attività istituzionali.

Decelerazione economica: Periodo in cui si registra un rallentamento della crescita economica.

US Treasuries: Titoli di Stato emessi dagli Stati Uniti.

Volatilità: Misura dello scostamento dei prezzi delle attività finanziarie in un determinato periodo di tempo.

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

Fed = Federal Reserve, **BoE** = Bank of England, **BoJ** = Bank of Japan.

Rotazione: Riallocazione strategica degli investimenti da un settore all'altro.

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 9 settembre 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 simplifée) 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: 9 settembre 2024

Scopri di più con Amundi Investment Institute.

Amundi Investment Solutions