

Obbligazioni e mercati emergenti hanno spiccato nel rally natalizio

L'esuberanza di fine anno, dovuta al calo dell'inflazione e al cambiamento di orientamento delle banche centrali, ha stimolato i mercati. Siamo attenti ai fenomeni speculativi, manteniamo un atteggiamento difensivo e un approccio di lungo periodo fondato su qualità, mercati emergenti e diversificazione.



Le obbligazioni contribuiscono a diversificare* il portafoglio

Nonostante il rapido calo dei rendimenti, riteniamo che i Titoli di Stato statunitensi offrano valore e potenziale di diversificazione, a fronte dell'imminente debolezza economica. Tuttavia, è necessario rimanere flessibili e monitorare l'inflazione.



Cercare l'equilibrio nel credito

Gli investitori dovrebbero cercare di bilanciare il potenziale di rendimento elevato senza compromettere la qualità. Ciò può essere possibile attraverso il credito high grade in Europa (ad esempio, nel settore dei consumi) e negli Stati Uniti (titoli finanziari).



Esplorare i mercati emergenti in modo selettivo

La ripresa degli utili e la crescita robusta supportano le obbligazioni e le azioni in Asia e America Latina. Gli investitori dovrebbero essere selettivi e privilegiare le aziende con solidi fondamentali in India, Indonesia e Messico.



Non è ancora il momento di stappare lo champagne per le azioni

Anche se potremmo assistere a un temporaneo rialzo dei titoli azionari, ciò non dovrebbe indurre gli investitori a perdere di vista la sostenibilità degli utili. Ci concentriamo su strategie Value e titoli di qualità negli Stati Uniti, in Giappone e in Europa.



Navighiamo i mercati con un approccio attivo e selettivo

Riteniamo che un orientamento selettivo sia fondamentale per identificare i titoli obbligazionari e le azioni di qualità.

Gli investitori dovrebbero considerare anche le obbligazioni come strumenti di diversificazione*, mantenendo però un approccio flessibile.



Glossario

Inflazione: aumento del livello generale dei prezzi dei beni e dei servizi, con conseguente diminuzione del potere d'acquisto.

Banca centrale: istituzione responsabile della politica monetaria di un paese o di un'unione monetaria, garantendo la stabilità economica e finanziaria.

Titoli di Stato USA: titoli di Stato emessi dagli Stati Uniti.

Investment grade: titoli per i quali il rating Standard & Poors è superiore o uguale a BBB- e considerati a basso rischio di mancato rimborso.

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

EM = mercati emergenti, **DM** = mercati sviluppati.

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 gennaio 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 simplifiée) 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 gennaio 2024

Doc ID: 3220755

Scopri Amundi Investment insights sul nostro [Research Centre](#).

