Infografica Global Investment Views

Novembre 2023

La fiducia va meritata

Amundi

ASSET MANAGEMENT

Cercare la crescita, con un occhio all'inflazione

I temi che hanno guidato i mercati sono stati le politiche monetarie, la crescita economica e le recenti escalation in Medio Oriente. Per il 2024 prevediamo una crescita debole e le prospettive sull'inflazione sono incerte, in particolare per quanto riguarda i prezzi dell'energia.

Le obbligazioni possono offrire valore

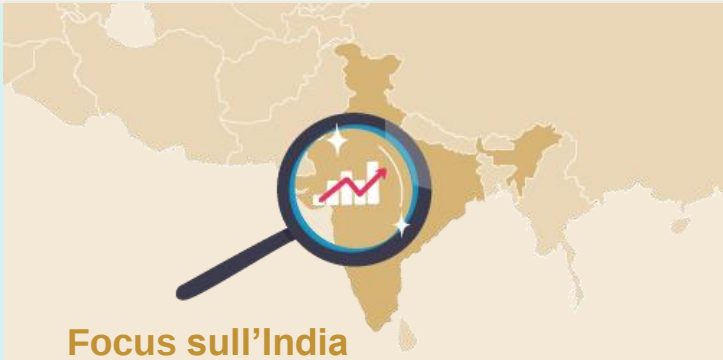
La crescita nei mercati sviluppati potrebbe ridursi a causa della debolezza attesa dei consumi e dei limitati spazi di azione della politica fiscale. Il raffreddamento dell'inflazione dovrebbe supportare i titoli di Stato (in particolare negli Stati Uniti), che potrebbero offrire rendimenti interessanti.

Opportunità nelle obbligazioni societarie di alta qualità

I rendimenti sono interessanti nell'ambito del credito, ma le imprese devono far fronte a un costo di rifinanziamento più elevato e al rischio di un rallentamento economico. Gli investitori potrebbero puntare sul credito di alta qualità, emesso da aziende europee con bilanci solidi.

Selezionare con attenzione le azioni statunitensi e giapponesi

Siamo positivi nei confronti di aziende statunitensi con buone valutazioni (Value) e di quelle giapponesi con una forte governance. Preferiamo inoltre le aziende che hanno la capacità di remunerare gli azionisti con dividendi elevati.



Focus sull'India nei mercati emergenti

L'India si distingue per essere un grande mercato interno, con manodopera di buona qualità e flussi di investimenti esteri. Le azioni indiane potrebbero essere interessanti per gli investitori in un'ottica di lungo termine.

Cavalcare le onde con le obbligazioni e la diversificazione*

Questo è il momento di mantenere l'attenzione su obbligazioni governative di qualità, soluzioni di liquidità e credito. Gli investitori dovrebbero inoltre rimanere ben diversificati* (considerare l'oro), e cercare di beneficiare di alcune opportunità nei mercati emergenti, come l'India.

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 27 ottobre 2023.

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: 27 ottobre 2023
Doc ID: 3220755

Scopri Amundi Investment insights sul nostro Research Centre.

Amundi
ASSET MANAGEMENT