

Sogni spaziali vs realtà terrestri

Le banche centrali restano caute poiché l'inflazione rimane elevata, mentre i mercati stanno riconsiderando il tema dell'AI dopo il forte rialzo. Guardando avanti, è probabile che persistano le preoccupazioni sulla redditività dell'AI, sulle valutazioni e sul rischio di concentrazione, rendendo la diversificazione sempre più importante mentre gli investitori riducono l'esposizione alle posizioni più affollate e lasciano spazio alle nuove IPO.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Uno scenario di fragile de-escalation in Medio Oriente

I prossimi sei mesi metteranno alla prova la tenuta del nostro scenario, che ipotizza una fragile de-escalation della crisi in Medio Oriente e la riapertura dello Stretto di Hormuz, sebbene il percorso verso un accordo stabile resti incerto.



Le banche centrali alle prese con rischi inflazionistici e di crescita

Le banche centrali stanno diventando più caute. La BCE sta reagendo ai dati in arrivo e alle pressioni inflazionistiche, e ci aspettiamo un altro rialzo dei tassi quest'anno. Tuttavia, un ciclo di rialzi completo sembra improbabile poiché la crescita si indebolisce. La Fed dovrebbe rimanere in pausa, anche se ulteriori rialzi non possono essere esclusi qualora l'inflazione tornasse a salire e la crescita accelerasse.



Il reddito fisso richiede selettività

Con l'inflazione ancora al di sopra degli obiettivi delle banche centrali, il reddito fisso richiede selettività. In Europa, i rischi per la crescita potrebbero essere sottovalutati, rendendo interessanti le scadenze brevi. Negli USA, dati del lavoro resilienti, inflazione persistente e una Fed restrittiva stanno spingendo i rendimenti al rialzo, creando opportunità sulla parte intermedia della curva. Sul credito, manteniamo una preferenza per le obbligazioni di elevata qualità.



Azionario: puntare sul tema industriale in Europa

Nel comparto azionario, continuiamo a rilevare elevati rischi di valutazione e di concentrazione in USA, per cui privilegiamo Europa, Giappone e mercati emergenti. L'Europa, in particolare, sta passando da un modello trainato dai consumi a uno incentrato su resilienza e investimenti, rafforzando la regione come tema di investimento di lungo periodo.



Selettività e fondamentali

Riteniamo che la crescita regga ancora, ma non abbastanza da compensare l'aumento dei costi e le più ampie pressioni sui prezzi. Per il momento, questo contesto meno favorevole continua a essere sostenuto dalla liquidità e dalla solida redditività societaria. Restiamo pertanto moderatamente costruttivi sul rischio, con un'attenzione rafforzata a diversificazione, selettività e fondamentali, e una preferenza per la resilienza rispetto al momentum.



Glossario

1. **Obbligazione:** è un titolo di credito, emesso da società o da enti pubblici, che rappresenta un prestito concesso da un investitore all'emittente
2. **Credito societario:** parte del mercato obbligazionario in cui gli investitori prestano denaro alle imprese acquistando i loro titoli di debito
3. **EM:** Mercati Emergenti
4. **Equities:** quote di partecipazione al capitale di una società
5. **Inflation:** un aumento sostenibile del livello generale dei prezzi di beni e servizi

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 all'8 luglio 2026.

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: 8 luglio 2026

Doc id: 5741721

Scopri [di più](#) con Amundi Investment Institute.



Amundi
Investment Solutions