

Credibilità sotto esame

Durante l'estate, le azioni hanno resistito grazie a una solida stagione degli utili che ha supportato il tema dell'intelligenza artificiale. I rendimenti obbligazionari globali sono aumentati stante l'incertezza delle politiche monetarie, timori di inflazione persistente, esigenze di finanziamento e mancanza di disciplina fiscale. Poiché ci aspettiamo che l'attenzione sulla credibilità delle politiche e sui fondamentali aziendali continuerà in futuro, crediamo che un portafoglio diversificato possa aiutare a navigare condizioni economiche e di mercato volatili.



Amundi Investment Institute



Crescita resiliente, inflazione sopra target

A sei mesi dall'inizio del conflitto in Medio Oriente, l'economia globale ha resistito meglio del previsto, in particolare in Europa. L'inflazione rimane sopra l'obiettivo nelle principali economie, con le tensioni geopolitiche e le questioni climatiche che potrebbero ancora porre rischi per i prezzi di energia e cibo.



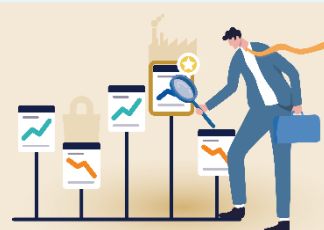
Salgono le tensioni in Medio Oriente

Le tensioni in Medio Oriente rimangono alte, con le interruzioni nello Stretto di Hormuz ancora irrisolte e i rischi nel Mar Rosso in aumento. A nostro avviso mantenere rotte alternative per le forniture di petrolio e aggirare lo Stretto di Hormuz è cruciale per la resilienza dell'economia e mitigare le pressioni inflazionistiche.



Nell'obbligazionario focus su un approccio flessibile

Un approccio globale e flessibile può aiutare gli investitori ad adattarsi a un contesto economico e di mercato volatile. Negli Stati Uniti, preferiamo la parte centrale della curva. In Europa, favoriamo i paesi periferici rispetto ai paesi core. Nel credito, manteniamo una preferenza per obbligazioni di alta qualità.



Nell'azionario la selezione è cruciale

La stagione degli utili ha evidenziato grande dispersione a livello di singole azioni, con gli investitori che premiano la crescita e puniscono le delusioni. Questo supporta la selettività. A livello settoriale, favoriamo i segmenti più strettamente legati al ciclo di investimenti piuttosto che al consumo e restiamo cauti sui settori più sensibili all'aumento dei tassi.



Focus su resilienza e selettività

Gli investitori stanno sempre più concentrandosi non solo sull'inflazione legata alla guerra, ma anche sui maggiori oneri del debito e sulle pesanti emissioni di obbligazioni. La credibilità delle politiche e i fondamentali aziendali potrebbero essere sottoposti a un esame più attento man mano che il costo del prestito diventa più elevato per governi e imprese. In questo contesto complesso, ci aspettiamo che portafogli diversificati e un approccio selettivo siano fondamentali per la gestione dei rischi.



Glossary

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. **Azioni:** quote di partecipazione al capitale di una società
5. **Inflazione:** 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 al 15 settembre 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: 18 settembre 2026. Doc id: 5936017

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



Amundi
Investment Solutions