

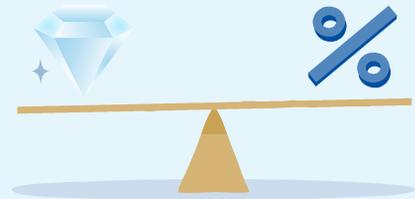
Mercati, economia e valutazioni: il dibattito continua

L'andamento dei mercati è stato positivo grazie alla buona tenuta dell'attività economica. Tuttavia, le valutazioni elevate di alcuni segmenti di mercato e i segnali di una crescita economica debole ci portano ad avere un atteggiamento prudente. Esploriamo i settori con prospettive interessanti degli utili.



Il recente rialzo dei rendimenti rende interessanti le obbligazioni

I titoli di Stato, ad esempio negli Stati Uniti e nel Regno Unito, possono essere un buon modo per puntare ai rendimenti quando il contesto economico è debole. I tagli dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali potrebbero dare ulteriore supporto a questa classe di attività.



Trovare un equilibrio tra qualità e rendimento nel credito

È il momento di una maggiore differenziazione nei mercati, dove il credito con basso rating potrebbe subire le pressioni del rallentamento dell'attività economica. A nostro avviso, gli investitori potrebbero esplorare il credito high grade nell'UE e negli USA, trovando un equilibrio con la qualità.



Con i titoli ai nuovi massimi, il focus è sulle prospettive degli utili

Ci concentriamo sui fondamentali delle aziende, sui segmenti che offrono dividendi elevati e una crescita degli utili superiore rispetto al mercato. Queste caratteristiche possono essere riscontrate in alcuni titoli delle banche europee, nei titoli Value USA e in quelli delle aziende giapponesi.



L'India continua a registrare una forte crescita nei mercati emergenti

I titoli azionari di India e Corea del Sud offrono opportunità interessanti grazie alla combinazione di consumi interni ed esportazioni. Anche le obbligazioni in America Latina e, in modo selettivo, in Asia offrono un potenziale di rendimento.



Approccio flessibile e multi-asset in primo piano

Le performance di azioni e obbligazioni hanno recentemente registrato andamenti divergenti. Pertanto, le obbligazioni potrebbero essere un interessante strumento di diversificazione* e un complemento alle azioni in una fase di rallentamento dell'attività economica.



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 5 marzo 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: 5 marzo 2024

Doc ID: 3429044

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



Amundi
ASSET MANAGEMENT