

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti?

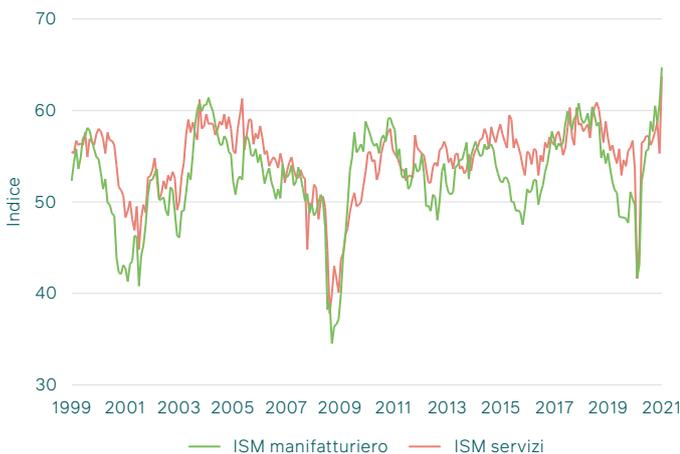
Maggio 2021

Continua l'ottimo andamento dei dati economici e dei mercati azionari

Fino a poco tempo fa, i segnali di una forte ripresa dell'economia globale sono andati di pari passo ai rally sui mercati azionari. Questi segnali di recupero sono particolarmente marcati negli Stati Uniti.

Grafico 1 Indubbiamente è in atto una ripresa vigorosa negli Stati Uniti

I sondaggi ISM sono ai massimi degli ultimi 20 anni



Fonte: Bloomberg, 31 marzo 2021.

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Che cosa mostra questo grafico?

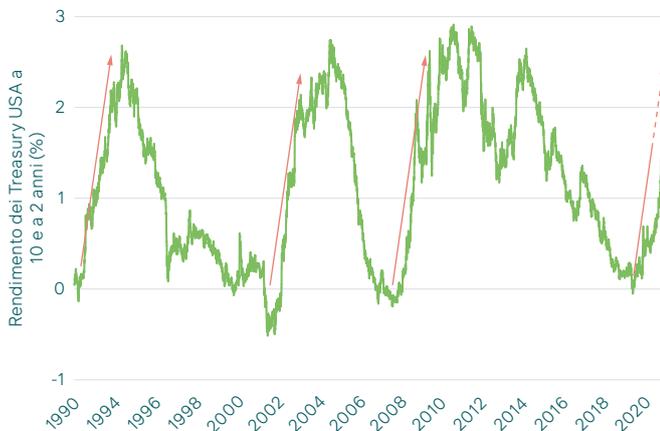
- Le curve mostrano i risultati dei sondaggi condotti dall'Institute for Supply Management (ISM) per misurare il livello della domanda di prodotti e servizi, sulla base degli ordini delle imprese manifatturiere e non negli Stati Uniti.
- Gli indici ISM manifatturiero (linea verde) e servizi (linea rossa) sono considerati indicatori chiave dell'attività economica statunitense e della fiducia delle imprese. Valori superiori a 50 indicano espansione economica.
- Al momento entrambi gli indici ISM sono ai massimi da 20 anni, a indicare che negli Stati Uniti è in atto una solida ripresa.

Conclusioni

1. Crediamo che la ripresa dell'attività negli Stati Uniti abbia spinto i mercati azionari statunitensi a livelli record, poiché gli investitori si aspettano che il rimbalzo della crescita si traduca in un incremento degli utili societari.
2. L'aumento della domanda ha anche portato gli investitori a chiedersi se ciò condurrà a un incremento dei prezzi e al ritorno dell'inflazione.

Grafico 2 La curva dei rendimenti può inclinarsi ancora

Economia calda senza rialzi dei tassi significa curva dei rendimenti più ripida?



Fonte: Bloomberg, 31 marzo 2021.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Che cosa mostra questo grafico?

- La linea verde indica la ripidità della curva dei rendimenti USA. Mostra la differenza tra i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni e a 2 anni.
- Nel 2013, il rendimento delle obbligazioni a lunga scadenza era aumentato quando il presidente della Federal Reserve (FED) aveva annunciato la possibilità di una riduzione degli acquisti di attività da parte della banca nel caso in cui l'economia fosse rimasta solida.

Conclusioni

1. La FED ha dichiarato di essere convinta che l'incremento dell'inflazione negli Stati Uniti sarà transitorio e non prevede di rialzare i tassi di interesse nel breve termine. Tuttavia, gli investitori potrebbero ancora spingere più in alto i rendimenti dei Treasury a più lunga scadenza. □

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Contatti

☎ 02 3206 551
✉ info@mandgitalia.it
🌐 mandgitalia.it

Per essere sempre aggiornati

 Segui la nostra pagina LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!