

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti?

Giugno 2021

L'inflazione resta in primo piano, ma per il momento non sembra influenzare i mercati

Insieme alla forte risalita della domanda e ai segnali di aumento dei salari, altri fattori potrebbero contribuire al rincaro dei prezzi e quindi dell'inflazione. Uno di questi è l'adozione di politiche di sostenibilità ambientale.

Grafico 1 Le normative ambientali potrebbero comportare un aumento dei costi in futuro

Le normative sulle imbarcazioni stanno contribuendo al rincaro dei costi di spedizione



Fonte: Bloomberg, 4 giugno 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?

- La linea mostra il movimento dell'indice Baltic Dry (BDI) negli ultimi cinque anni.
- Il BDI è un indice dei prezzi medi pagati per il trasporto di merci secche sfuse su più di 20 rotte in tutto il mondo. Spesso viene considerato un indicatore anticipatore dell'attività economica globale.
- Il BDI è salito a un livello sei volte superiore a quello dell'estate scorsa e attualmente è vicino al massimo raggiunto da oltre un decennio.

Conclusioni

1. A nostro avviso, uno dei fattori che stanno spingendo verso l'alto il BDI è l'imposizione di norme che riducono la quantità di zolfo nel carburante delle navi dal 3,5% allo 0,5%, motivo per cui le compagnie di spedizione hanno modificato le prassi al riguardo e i costi associati a tale modifica si riflettono sulle tariffe.
2. Altri elementi potenzialmente inflativi includono l'uso di imballi più sostenibili e la crescente domanda di risorse naturali come il cobalto per le batterie dei veicoli elettrici.

Grafico 2 Aspettative d'inflazione ancora nell'area di comfort

L'inflazione potrebbe guidare un cambiamento radicale nel prossimo decennio?



Fonte: M&G, Bloomberg, indici Rogers Commodity, al 7 giugno 2021, ribasato a 100 al 10 giugno 2011.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

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!

Che cosa mostrano questi grafici?

- Il primo grafico mostra il tasso d'inflazione negli Stati Uniti (linea verde) e in Europa (linea rossa). I prezzi al consumo sono in aumento in entrambi i Paesi, ma negli USA il ritmo è più rapido.
- Il grafico sottostante mostra invece il tasso di breakeven a 10 anni negli Stati Uniti (linea verde) e in Germania (linea rossa), che è la differenza di rendimento fra le obbligazioni governative legate all'inflazione e quelle tradizionali con scadenza a 10 anni. Il breakeven è un indicatore delle aspettative d'inflazione degli investitori nei prossimi 10 anni.

Conclusioni

- Anche se l'inflazione è aumentata sia negli Stati Uniti che in Europa, al momento gli investitori non sembrano aspettarsi che salirà ancora di molto nel breve termine. □

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.