

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti?

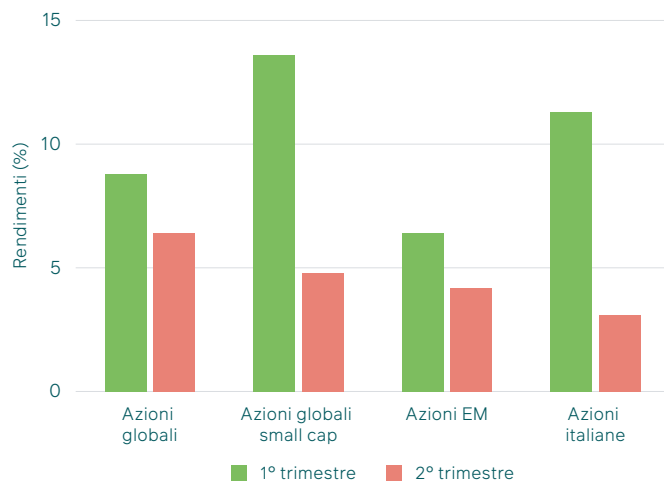
Luglio 2021

La seconda metà dell'anno è iniziata all'insegna della volatilità sui mercati finanziari

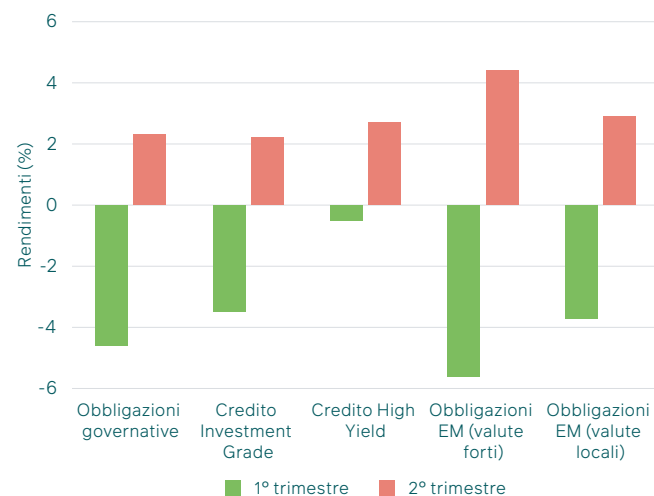
Crediamo possa essere interessante osservare l'andamento dei mercati finanziari nel primo semestre di quest'anno, in particolare facendo un confronto tra i due trimestri sui mercati azionari e obbligazionari.

Grafici 1-2 Rendimenti di mercato selezionati nel primo e secondo trimestre (in euro)

Mercati azionari



Mercati obbligazionari



Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2021. Tutte le performance sono calcolate in euro.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

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 mostrano questi grafici?

- I due grafici mostrano la performance di alcuni mercati azionari (in alto) e obbligazionari (in basso), mettendo a confronto i rispettivi movimenti nel primo trimestre del 2021 (in verde) con quelli del secondo trimestre (in rosso).
- I mercati azionari sono andati molto bene nella prima parte dell'anno, per poi rallentare in parte nella seconda.
- I mercati obbligazionari hanno mostrato un comportamento molto diverso tra il primo e il secondo trimestre. Fino a marzo, i timori per la crescita e l'inflazione hanno spinto verso l'alto i rendimenti e i prezzi dei titoli sono scivolati decisamente verso il basso. Durante il secondo trimestre, i rendimenti si sono ridotti e tutti i mercati obbligazionari hanno registrato performance positive, a cominciare da quelli più sensibili alla crescita economica come i Paesi emergenti e il segmento high yield.

Conclusioni

1. Sembrerebbe che gli investitori preferiscano essere positivi, malgrado le pressioni inflative più intense. L'attenzione si concentra sulle robuste misure di stimolo messe in campo da governi e banche centrali e sulla crescita economica che dovrebbe sostenere gli asset rischiosi.
2. È proprio quando tutto sembra procedere per il meglio che è importante valutare i rischi e le possibili conseguenze sui mercati.

Grafico 3 Valore delle transazioni M&A globali

I traguardi degli accordi globali subiscono un'impennata



Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2021.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico riflette l'attività complessiva di fusioni e acquisizioni (M&A) su un periodo rolling di 12 mesi in tutto il mondo.
- Le operazioni di questo tipo su scala globale sono aumentate rapidamente a partire dall'estate scorsa, avvicinandosi al livello più alto di sempre.

Conclusioni

1. Consideriamo questo incremento sul fronte M&A come indicativo di una possibile esuberanza sui mercati. Fra gli altri segnali che suggeriscono una certa euforia, e quindi il rischio di una correzione, figurano il netto aumento delle IPO (offerte pubbliche iniziali) e il numero crescente di investitori retail che stanno prendendo denaro in prestito per investire nei mercati azionari. □

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!