

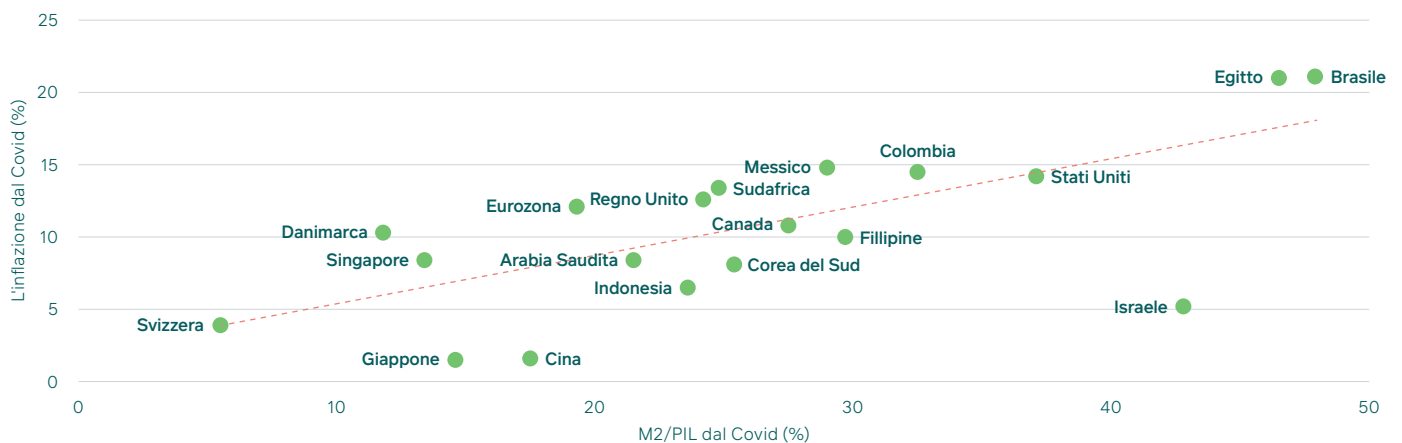
I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Ottobre 2022

Dopo un settembre degno di nota, durante il quale quasi tutti i mercati hanno registrato forti correzioni dovute principalmente alle misure delle banche centrali volte a contrastare l'ostinata inflazione, questo mese ci concentriamo sull'inflazione e la probabilità di un'imminente recessione.

Grafico 1 Offerta di denaro per unità di produzione rispetto all'inflazione



Fonte: M&G, Bloomberg, 30 giugno 2022.

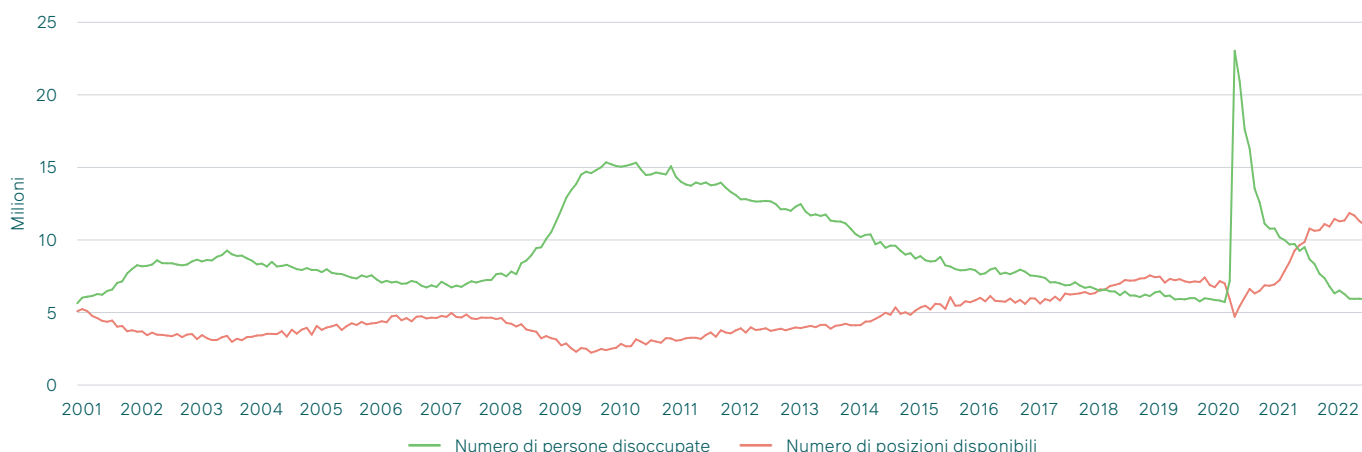
Che cosa mostra questo grafico?

- Questo grafico traccia il tasso di inflazione dalla pandemia, sull'asse delle ordinate, rispetto alla massa monetaria M2 come proporzione del PIL sull'asse delle ascisse, per vari Paesi. M2 è una misura dell'offerta di moneta che comprende liquidità, depositi di conto corrente e strumenti monetari facilmente convertibili. Il PIL, o Prodotto interno lordo, è una misura del valore creato attraverso la produzione di beni e servizi in un Paese.
- Fondamentalmente, l'inflazione è il saldo tra l'offerta relativa di denaro e ciò che questo denaro acquista. Il grafico mostra che, a partire dalla crisi di Covid, i Paesi con una maggiore offerta di moneta tendono a registrare un'inflazione più elevata.

Conclusione

- Dato che le banche centrali hanno avviato il processo di interruzione dell'iniezione di liquidità prevista dall'allentamento quantitativo, è possibile supportare un'attenuazione delle pressioni inflazionistiche derivanti dall'aumento della massa monetaria.

Grafico 2 Mercato del lavoro statunitense



Fonte: M&G, Bloomberg, 31 luglio 2022.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra in verde il numero di disoccupati negli Stati Uniti dalla fine del 2000 fino a luglio del 2022, mentre la linea rossa traccia il numero di posti di lavoro vacanti nello stesso periodo. Attualmente ci troviamo nell'inusuale condizione di dover assistere a un numero di posizioni di lavoro aperte di gran lunga superiore a quello dei disoccupati nell'economia statunitense.
- Prima che la disoccupazione inizi ad aumentare e che si verifichi una recessione, dovremmo risolvere l'eccesso di domanda di lavoro.

Conclusione

Anche se alcuni fattori, come l'inversione della curva dei rendimenti, lascerebbero pensare a un'imminente recessione, l'ammortizzatore della domanda di lavoro sembra invece suggerire che la recessione sia più remota. □

Il valore degli investimenti nel fondo è destinato ad oscillare. Questo determina il movimento al rialzo o al ribasso degli investimenti e la possibilità che non si riesca a recuperare l'ammontare inizialmente 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!