

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Febbraio 2023

I mercati hanno continuato a rimbalzare, ipotizzando che le banche centrali decidano di non alzare i tassi di interesse in modo così aggressivo, ma la forte incertezza che persiste su crescita, inflazione e politica monetaria potrebbe tenere alta la volatilità.

Grafico 1 Le banche sono meno inclini a prestare denaro

Indagine mensile della BCE sugli standard di prestito bancario



Fonte: BCE, Survey Change in Credit Standards Lending to Business (variazione trimestrale), al 31 dicembre 2022.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico illustra la variazione degli standard di credito, ossia i criteri di approvazione dei prestiti adottati dalle banche, in tutta l'Eurozona tra il 2003 e il 2022, in base alla rilevazione della Banca centrale europea (BCE) nel suo sondaggio trimestrale. Un valore superiore indica una maggiore difficoltà di ottenere un prestito dalle banche.
- Il sondaggio sui prestiti bancari fornisce informazioni sulle condizioni offerte dalle banche nell'area Euro e valuta i dati relativi alla domanda e all'offerta di finanziamenti.
- Nel 2022 abbiamo assistito a un sensibile inasprimento degli standard di credito.

Conclusione

Anche se i criteri per la concessione di prestiti sono diventati più rigidi, nel discorso tenuto dopo l'aumento dei tassi deciso a inizio febbraio, la presidente della BCE Christine Lagarde ha usato toni molto decisi, confermando l'impegno di Francoforte a proseguire con la contrazione e l'aumento dei tassi, non solo a marzo ma anche successivamente, dato che a suo giudizio la politica monetaria non è ancora abbastanza restrittiva.

Grafico 2 Opportunità nella volatilità del mercato

La volatilità dei mercati potrebbe rimanere elevata

US 30-year Treasury



MSCI AC World Index



Soluzione: un approccio tattico per sfruttare attivamente la volatilità del mercato

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Fonte: Bloomberg, 3 febbraio 2023.

Che cosa mostrano questi grafici?

- I grafici mostrano l'andamento della volatilità dei mercati finanziari nel 2022.
- Il grafico a sinistra riporta i movimenti di prezzo dei Treasury USA a 30 anni, mentre quello a destra mostra le variazioni di prezzo delle azioni globali, rappresentate dall'indice MSCI ACWI. In entrambi i casi, i dati sono ribasati a 100 all'inizio del 2022.
- È chiaro che si sono verificate ampie oscillazioni di prezzo sia nei mercati azionari che in quelli obbligazionari.

Conclusione

Dal nostro punto di vista, è probabile che la volatilità si mantenga elevata; questo potrebbe offrire ai gestori attivi in entrambe le asset class ulteriori opportunità per creare più valore rispetto a tempi normali. □

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!