

# I mercati visti da M&G

## Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Dicembre 2024



Andrà davvero tutto bene?

### Grafico 1 | Andrà davvero tutto bene?

La fiducia che le azioni saliranno e i tassi scenderanno è ai massimi, ma le valutazioni sono alte



Fonte: Bloomberg, Conference board Index, Price /Earnings Ratio sulla base degli utili attesi da consenso per S&amp;P500, dati al 30/11/2024

## Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra una misura della fiducia dei consumatori (che definiremo l'indice dell' "andrà tutto bene", nella parte superiore del grafico) e il rapporto prezzo/utigli dell'indice S&P 500 (nella parte inferiore del grafico).
- La misura della fiducia dei consumatori è calcolata sommando la percentuale di famiglie che credono che i tassi di interesse scenderanno ulteriormente (ultimo dato 34%) e la percentuale di famiglie che credono che il mercato azionario continuerà a salire (ultimo dato 56%).
- I dati provengono dall'indagine sulla fiducia dei consumatori condotta dal Conference Board.

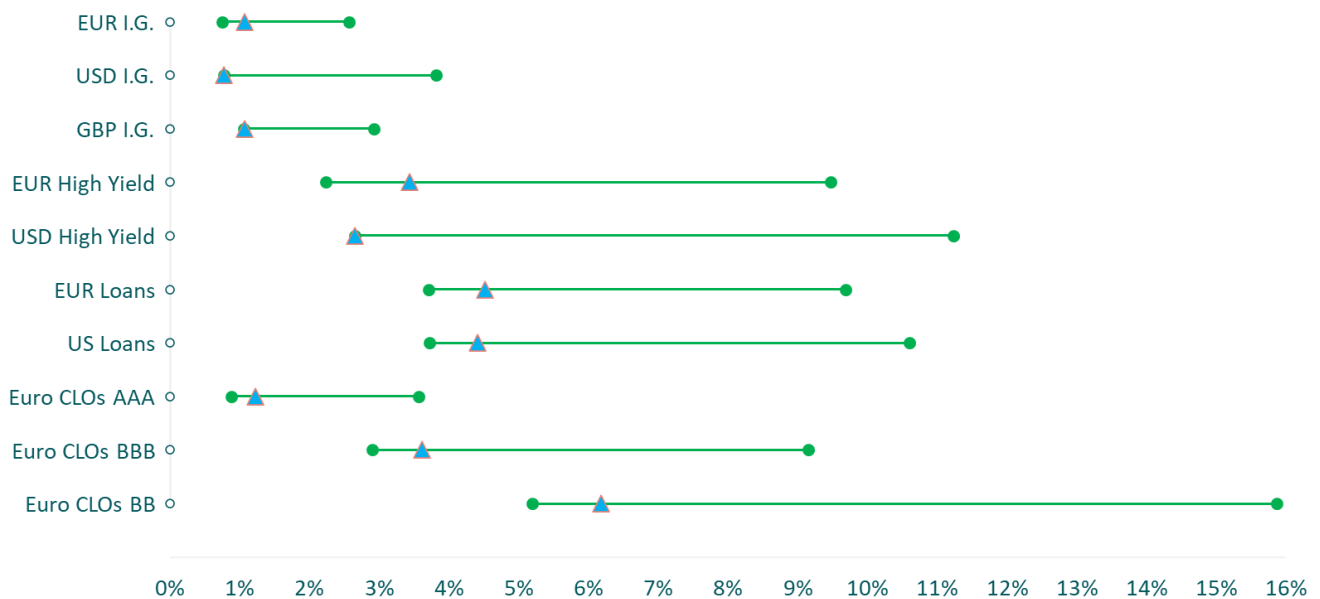
## Conclusioni

1. Non abbiamo avuto una fiducia così alta dal 1987; in generale, questo indicatore sintetico non ha quasi mai superato il 70%.
2. Storicamente, quando la fiducia delle famiglie superava il 70% (le aree ombreggiate), le valutazioni del mercato azionario erano solitamente molto più basse. L'eccezione è rappresentata dal periodo precedente al 2020.
3. Altre misure della fiducia nelle azioni includono l'esposizione delle famiglie statunitensi al mercato azionario, che è vicina ai massimi storici, così come l'esposizione azionaria del settore finanziario.

Il valore degli investimenti è destinato ad oscillare. Questo determina il movimento al rialzo o al ribasso degli stessi e la possibilità che non si riesca a recuperare l'ammontare inizialmente investito. Le opinioni espresse nel presente documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

## Grafico 2 | Spread mercati del credito negli ultimi 10 anni

Nella maggior parte dei mercati pubblici gli spread sono ai minimi



Fonte: Bloomberg, dati al 30 Novembre 2024

### Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra gli spread di credito (minimo e massimo negli ultimi 10 anni e lo spread attuale, rappresentato da un triangolo) per vari segmenti del mercato del credito.

### Conclusioni

- Come per i mercati azionari, anche per i mercati obbligazionari si delinea oggi uno scenario di forte stabilità e tranquillità, in cui le obbligazioni societarie offrono spread molto ristretti, in alcuni casi vicini ai valori più bassi degli ultimi 10-15 anni.
- Le valutazioni ci inducono a una notevole cautela, privilegiando il credito di alta qualità e mantenendo una bassa spread duration.

### Contatti

☎ 02 3206 551  
✉ [info@mandgitalia.it](mailto:info@mandgitalia.it)  
🌐 [mandgitalia.it](http://mandgitalia.it)

Per essere sempre aggiornati

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

 **M&G**  
Investments