

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Maggio 2024



Indice S&P 500 Total Return vs trend: gli ultimi 5 anni e 15 anni a confronto.

Grafico 1 | S&P 500 – Total Return vs Trend line

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Fonte: Bloomberg, M&G, dati all'8 maggio 2024.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra l'andamento dell'indice S&P 500 Total Return (crescita del capitale e dividendi) negli ultimi 5 anni.
- Viene inoltre mostrata la linea di tendenza e le sue parallele calcolate sulla base delle deviazioni standard dalla tendenza stessa.

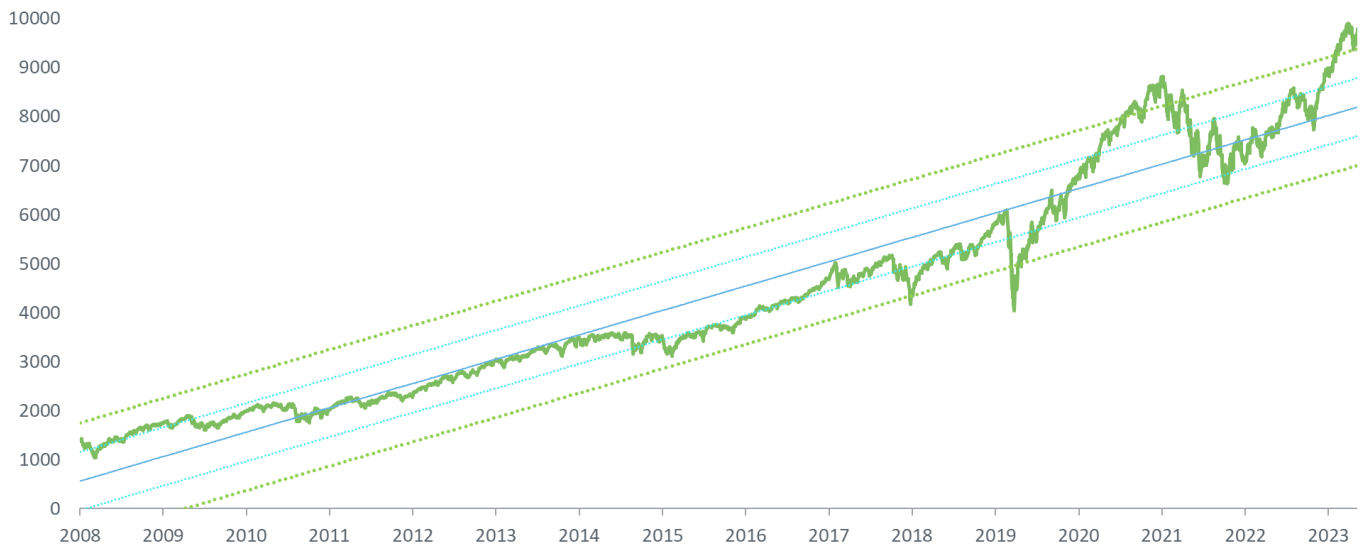
Conclusione

Possiamo notare che il mercato statunitense si trova ancora nel canale ascendente degli ultimi anni. Ciò è coerente con la dinamica degli utili societari.

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 | S&P 500 – Total Return vs Trend line nel lungo termine

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Fonte: Bloomberg, M&G, dati all'8 maggio 2024.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra l'andamento dell'indice S&P 500 Total Return (crescita del capitale e dividendi) su un orizzonte temporale più lungo rispetto al grafico precedente. L'analisi inizia nel 2009, cioè dopo la crisi Lehman.
- È possibile osservare che l'indice S&P 500 Total Return è ben al di sopra della linea di tendenza e persino di due deviazioni standard.

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!

Conclusioni

1. Questo grafico non ci dice che un crollo è imminente o che la tendenza di lungo periodo dovrebbe cambiare, ma ci avverte del rischio potenziale di un "ritorno alla normalità".
2. Se combiniamo queste considerazioni di analisi tecnica con quelle del profilo ciclico degli utili, possiamo osservare perché, a nostro avviso, ha senso diversificare maggiormente l'esposizione azionaria verso altri mercati.
3. Ad esempio, nel gennaio 2024, il team Multi Asset ha aumentato l'esposizione alle azioni cinesi. Il mercato azionario cinese era sceso significativamente nei tre anni precedenti e i commenti sulla Cina sembravano essere sempre più negativi. Il team Multi Asset ha visto in questa situazione un classico esempio di finanza comportamentale, in cui gli investitori, invece di guardare ai fondamentali e alle valutazioni, sono fortemente influenzati dai movimenti dei prezzi.

 **M&G**
Investments