

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Settembre 2022

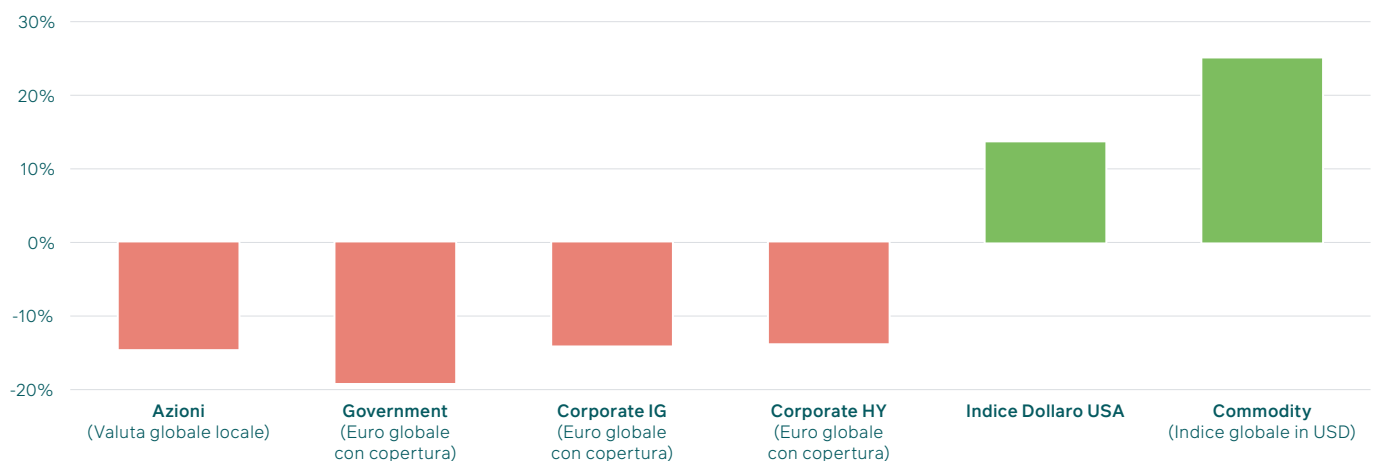
I mercati di fine estate sono stati caratterizzati da un atteggiamento sempre più rigido da parte delle banche centrali mondiali, in un momento in cui l'economia globale sta entrando in una fase di rallentamento.

La maggior parte degli indicatori di fiducia si sta deteriorando, i costi dei trasporto merci sono diminuiti significativamente negli ultimi mesi e quasi tutte le banche centrali stanno aumentando i tassi di interesse.

In generale, vediamo quindi segnali di debolezza su buona parte dei mercati.

Grafico 1 La maggior parte dei mercati finanziari è in calo quest'anno

Performance da inizio anno



Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

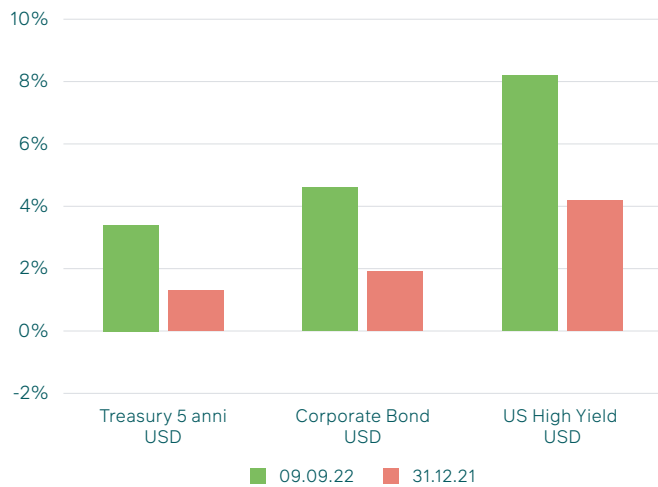
Fonte: M&G, Bloomberg. Rendimento totale basato su indici Bloomberg per le obbligazioni, MSCI AC World per le azioni, indice CRB per le materie prime, Dollar Index, a fine agosto 2022.

Che cosa mostra questo grafico?

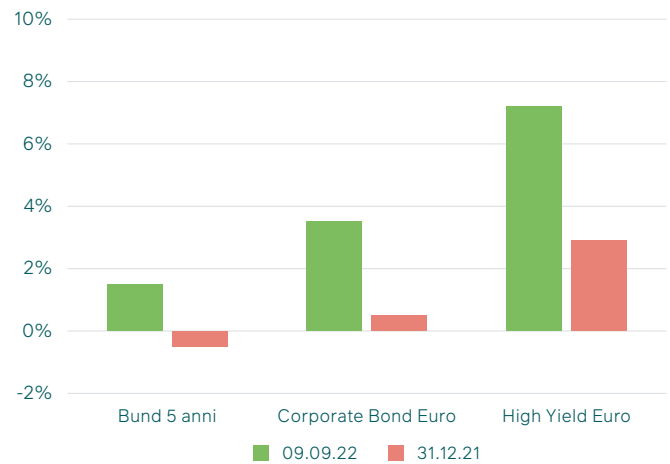
- Questo grafico mostra la performance dei vari mercati finanziari dall'inizio del 2022 fino a fine agosto.
- I mercati azionari e le obbligazioni societarie, sia di categoria investment grade che high yield, hanno ceduto circa il 15%, mentre i titoli di Stato sono scesi di quasi il 20%.
- Tra i pochi asset in rialzo quest'anno figurano il dollaro statunitense, in crescita rispetto alla maggior parte delle altre valute, e le materie prime, in particolare i prodotti energetici e agricoli. Questi ultimi sono indicati sul grafico dall'indice corrispondente.

Grafico 2 I rendimenti obbligazionari sono aumentati in modo significativo

Rendimenti offerti dai mercati obbligazionari in Dollari



Rendimenti offerti dai mercati obbligazionari in Euro



Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Fonte: Bloomberg, M&G, 8 settembre 2022.

Che cosa mostrano questi grafici?

- I grafici confrontano il rendimento disponibile sui titoli di Stato, sulle obbligazioni societarie investment grade e high yield (a 5 anni) alla fine del 2021 (in rosso) con quello al 9 settembre (in verde). I mercati obbligazionari statunitensi sono mostrati a sinistra e quelli europei a destra.
- La debolezza dei prezzi sui mercati obbligazionari ha decisamente spinto al rialzo i rendimenti offerti dai bond (i rendimenti si muovono in direzione opposta ai prezzi): i titoli societari di buona qualità (investment grade) corrispondono attualmente oltre il 3% in euro e quelli high yield, più rischiosi, circa il 7% in euro.

Conclusione

In passato un andamento così negativo per i prezzi delle obbligazioni, sarebbe stato considerato come un'opportunità di acquisto. Al momento, tuttavia, il quadro è piuttosto diverso. Da una parte sembriamo ben remunerati per la detenzione di obbligazioni, ma dall'altra nessuno sa quale sarà l'evoluzione dell'inflazione e quale potrebbe essere il nuovo normale livello per i tassi di interesse. □

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!

 M&G
Investments