

I mercati visti da M&G

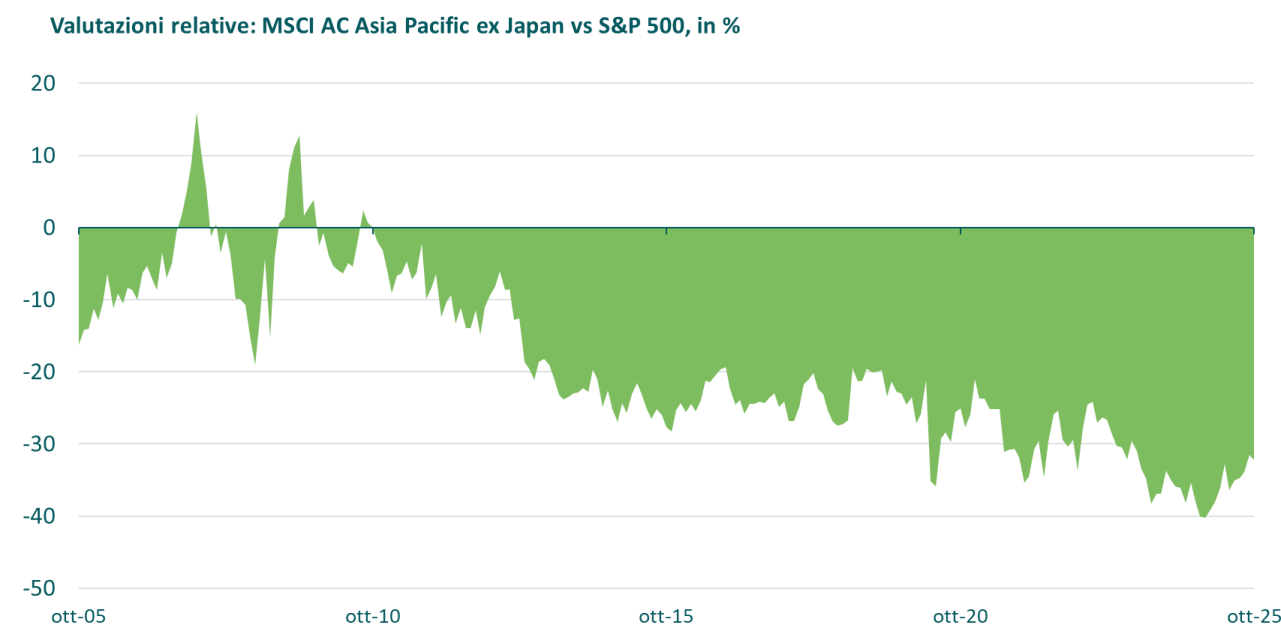
Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Dicembre 2025



Asia-Pacifico (ex Giappone): mercati diversificati con molte opportunità

Grafico 1 | L'Asia è storicamente a sconto rispetto agli USA



Fonte: Refinitiv Datastream, 31 ottobre 2025. Sulla base dei dati di P/E forward.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra la differenza (sconto/premio) tra il PER (Rapporto prezzo/utili) dell'indice MSCI Asia Pacific ex Japan e quello dell'S&P 500. Il periodo considerato è di 20 anni, fino al 31 ottobre 2025.

Conclusioni

- Storicamente, le azioni dell'Asia Pacifico (ex Giappone) hanno trattato a multipli inferiori rispetto alle azioni statunitensi. In media, lo sconto è stato intorno al 18%.
- Al 31 ottobre, lo sconto era circa del 33%. Riteniamo che ci sia ampio margine per una convergenza tra il PER dell'Asia Pacifico ex Giappone e quello dell'indice S&P 500, assumendo una crescita degli utili simile in entrambe le aree.

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.



Opportunità diversificate



Numerosi temi per idee bottom-up



Crescente focus sul ritorno per gli azionisti



Politiche monetarie favorevoli



Valute competitive

Fonte: M&G, novembre 2025.

Che cosa mostra questa illustrazione?

- L'illustrazione mostra alcune delle ragioni per cui guardare con interesse all'area Asia Pacifico (ex Giappone): diversificazione delle opportunità, numerosi temi per idee bottom-up, crescente attenzione ai ritorni per gli azionisti, politiche monetarie favorevoli e valute competitive.

Conclusioni

1. Oltre alle valutazioni, ci sono diversi motivi per guardare con interesse alle azioni dell'Asia Pacifico (ex Giappone). In primo luogo, la possibilità di investire in mercati molto diversi tra loro, con correlazioni variabili e quindi benefici in termini di diversificazione – basti pensare alle dinamiche della Cina rispetto alla Corea, o a economie in forte crescita come l'India. Inoltre, ci sono molti temi interessanti per la generazione di idee bottom-up, che spaziano da aziende all'avanguardia nelle tecnologie legate all'AI a leader nelle energie rinnovabili.
2. A nostro avviso, uno dei cambiamenti chiave rispetto al passato è la crescente attenzione di molte aziende ad aumentare i ritorni per gli azionisti, attraverso dividendi, buyback e investimenti più mirati in aree dove possono fare la differenza. Questo processo è iniziato anni fa in Giappone e più recentemente in Corea e Cina. Per questo motivo, ci aspettiamo che gli utili societari crescano più rapidamente nel prossimo decennio rispetto al precedente.
3. Altri due fattori da non trascurare sono le politiche monetarie e le valute. Molti Paesi dell'Asia Pacifico ex Giappone hanno politiche monetarie piuttosto accomodanti, con tassi di interesse nominali stabili e relativamente bassi. Inoltre, alcune valute come lo yuan cinese, il won coreano e, in parte, le rupie indiana e indonesiana, sono a nostro avviso competitive.

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