

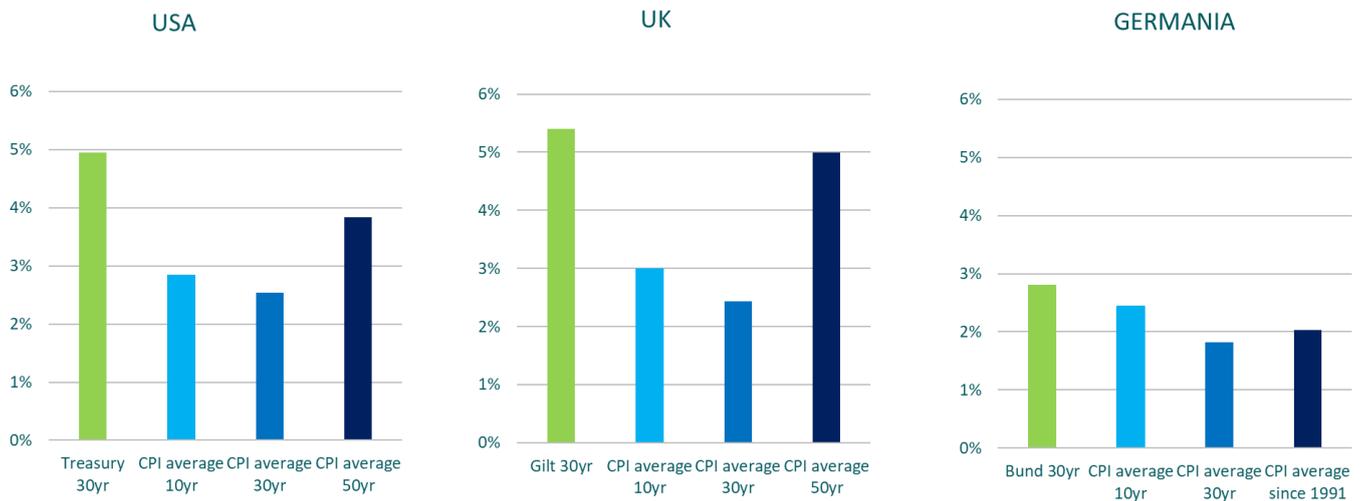
I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Gennaio 2025

Quali sono le prospettive per i rendimenti obbligazionari?

Grafico 1 | Rendimenti Titoli di Stato vs inflazione storica



Fonte: Bloomberg, dati al 14 gennaio 2025.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra i rendimenti dei Titoli di Stato a 30 anni negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in Germania, rispetto all'inflazione media CPI (Consumer Price Index, indice dei prezzi al consumo) in ciascun Paese durante diversi periodi, il più lungo è di 50 anni. Il periodo di 50 anni prende in considerazione le crisi petrolifere degli anni '70 e dei primi anni '80, quando i prezzi del petrolio sono aumentati vertiginosamente.

Conclusione

- A nostro avviso, i rendimenti obbligazionari pagano gli investitori più che adeguatamente, anche se l'inflazione media è alta, come è già accaduto in passato.

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.

Rendimento storico e scenari di performance a 12 mesi

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri



Fonte: Bloomberg, 9 gennaio 2025. A scopo puramente illustrativo. Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra il rendimento dei Titoli di Stato statunitensi a 30 anni negli ultimi 20 anni. Il rendimento offerto da questi titoli ad inizio anno era intorno al 5%.
- Sul lato destro del grafico sono indicate le performance che questi titoli potrebbero offrire, a seconda di come cambieranno i rendimenti obbligazionari nei prossimi 12 mesi.

Conclusioni

1. Anche in caso di un notevole aumento dei rendimenti fino al 6%, la perdita sui Titoli di Stato statunitensi a 30 anni, nei prossimi 12 mesi, sarebbe piuttosto limitata. Secondo le nostre stime, potrebbe essere pari al -9,7%.
2. Al contrario, in caso di tassi stabili o in diminuzione, i potenziali rendimenti potrebbero essere considerevoli. Ad esempio, se i rendimenti scendessero al 4%, il rendimento a 12 mesi potrebbe essere del +21,1%, secondo i nostri calcoli.
3. In sostanza, riteniamo che il mercato oggi stia prezzando uno scenario di crescita, inflazione e incertezza per le finanze pubbliche.

Contatti

☎ 02 3206 551
✉ info@mandgitalia.it
🌐 mandgitalia.it

Per essere sempre aggiornati

[in](#) Segui la nostra pagina LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!

 **M&G**
Investments