



23 Aprile 2019

INVESTIMENTI, MERCATI

Equity Usa e bond italiani: il portafoglio degli analisti

23 Aprile 2019 17:16 by redazione

Views: 5

Puntare su equity Usa ed emergente e sui bond emergenti e italiani, meglio stare alla larga dai Bund: ecco il portafoglio modello Aiaf per il secondo trimestre 2019



Nel secondo trimestre 2019 l'asset allocation ottimizzata vede un marginale miglioramento della view per l'equity emergente, il cui giudizio passa da leggermente positivo a positivo, e per i corporate bond Usa, per i quali la view passa da leggermente negativa a neutrale, mentre vede un peggioramento sul giudizio dei Bund tedeschi. E'

quanto prevede il portafoglio ottimizzato del secondo trimestre 2019 presentato dal gruppo di lavoro del panel strategist di Aiaf (Associazione italiana analisti finanziari), elaborato su un compendio delle view di mercato degli analisti del gruppo Aiaf, guidato da Giacomo Fedi e che vede al suo interno associati provenienti da realtà come Anima, Arca SGR, Banca Cesare Ponti, Banca Passadore & C., Cassa Lombarda, Intermonte Advisory e Gestione, Intesa Sanpaolo, JPMorgan Asset Management, Kairos Partners Sgr, Pramerica Sgr S.p.A., **Tendercapital**, Union Bancaire Privée (Europe) Sa, Vontobel Asset Management Sa.

Per gli esperti migliorano anche le aspettative sull'euro, nei confronti sia del dollaro (euro da leggermente positivo a positivo) sia dello yen (euro da neutrale a leggermente positivo). L'unico deterioramento si registra sul prezzo del petrolio per il quale la view scende da positiva a neutrale. "Il maggiore entusiasmo sui mercati emergenti è figlio del risveglio della Cina, dove le autorità governative stanno rispondendo con manovre fiscali e monetarie espansive al rallentamento

Enter your keywords...

Search

 **EFPA** ITALIA
European Financial Planning Association



OPINIONI



Mercati, un atteggiamento ottimista

Per i prossimi trimestri si prospetta uno



Le auto elettriche mettono all'indice quelle tradizionali

Sviluppo tecnologico, sovvenzioni e normative



Rischio secolare in aumento? Il segreto è affrontarlo attivamente

Il rischio secolare rappresenta uno sviluppo

della crescita economica”, chiarisce una nota.

In ogni caso sono ancora le Banche Centrali e l'evoluzione del contrasto commerciale fra Stati Uniti e Cina a dettare i movimenti dei mercati finanziari. Questo trimestre il ritorno atteso del portafoglio ottimizzato si spinge sopra al 2% rispetto all'1.65% del benchmark, con una volatilità stimata del 5.16% per il primo e del 5.22% per il secondo.

Per quanto riguarda invece il primo trimestre del 2019 la performance è risultata particolarmente positiva per le asset class rischiose, con i mercati azionari che hanno in gran parte recuperato le pesanti perdite registrate negli ultimi tre mesi dell'anno scorso. “La spinta rialzista, pur in un quadro di rallentamento della crescita e di revisione al ribasso delle stime sugli utili aziendali, è stata dettata dalle minori tensioni relative alla guerra commerciale sino-americana e dall'atteggiamento ampiamente dovish delle Banche Centrali americana ed europea” spiegano gli esperti.

In questo contesto di diffusa propensione al rischio sono salite praticamente tutte le asset class, molte anche con dinamiche a due cifre; il portafoglio modello ottimizzato si è comportato molto bene registrando una performance del +8.33% in euro (+7.03% in local currency) dal 28 dicembre 2018 al 29 marzo 2019, pur non riuscendo a battere il benchmark che è salito dell'8.44% in euro (+7.25% in local currency). La performance attribution identifica nell'equity euro ed emergente e nei bond governativi europei e corporate Usa le cause principali della sottoperformance, laddove il sottopeso su queste asset class indotto dalla view prudente del consenso ha penalizzato il ritorno complessivo del portafoglio. D'altra parte hanno sovraperformato il benchmark, grazie all'abbondante sovrappesatura, i bond emergenti, e l'equity Usa, Giappone e Italia. Infine, la scelta dell'ottimizzatore di aumentare il peso sui Treasury americani è stata premiante, in scia all'aumento della correlazione fra l'equity e i bond americani indotta dall'atteggiamento nuovamente espansivo della Fed.



Articoli Correlati

ECONOMIA - Dalle elezioni Usa impatto limitato sui bond

Username:Password:Resta connesso: Recupera dati di accessoI campi contrassegnati con * sono obbligatori. Username:Password:Resta connesso: Recupera...

Mercati: Equity Europa in rialzo, Equity Usa in equilibrio

I mercati azionari hanno chiuso la scorsa settimana in ordine sparso, con l'equity Europa al...

Elezioni Usa, impatto limitato sul mercato dei bond

Secondo Chris Molumphy, Cio di Franklin Templeton Fixed Income Group, onostante la frenesia dei media attorno...

Tags: Aiaf, Asset allocation, bond, equity Usa, Giacomo Fedi, investire, mercati, portafoglio



Author: redazione

ADVICE ROOM

**PRODOTTI - GSAM lancia il fondo US
Smaller Cap Equity Portfolio 29 Giugno 2018**

**INVESTIMENTI - L'high yield scandinavo
offre buoni premi di liquidità 28 Giugno
2018**

**ECONOMIA - Mosse e contromosse nella
guerra dei dazi 28 Giugno 2018**

**ECONOMIA - Banche centrali, inizia
l'inversione di rotta 27 Giugno 2018**

**RETI & NOMINE - Widiba apre un nuovo
ufficio a Prato 18 Aprile 2018**