



TEMA del MESE

ottobre 2017

S

SYMPHONIASGR



RISCHIO POLITICO

Per quali ragioni, nonostante le tensioni a livello internazionale, i mercati azionari sono sui massimi storici?

Le tensioni geopolitiche estive legate alla crisi nordcoreana, cui potremmo aggiungere quest'anno anche le incertezze politiche legate all'efficacia dell'azione dell'amministrazione Trump e alle elezioni politiche in Europa, tra cui quelle recenti in Germania, e i terribili attentati terroristici che purtroppo anche quest'anno hanno devastato svariate città europee, non hanno avuto finora significative e durature ripercussioni sui mercati finanziari.

Sul fronte azionario, infatti, gli indici mondiali si sono portati sui nuovi massimi storici, continuando il trend favorevole in atto ormai dal 2009.

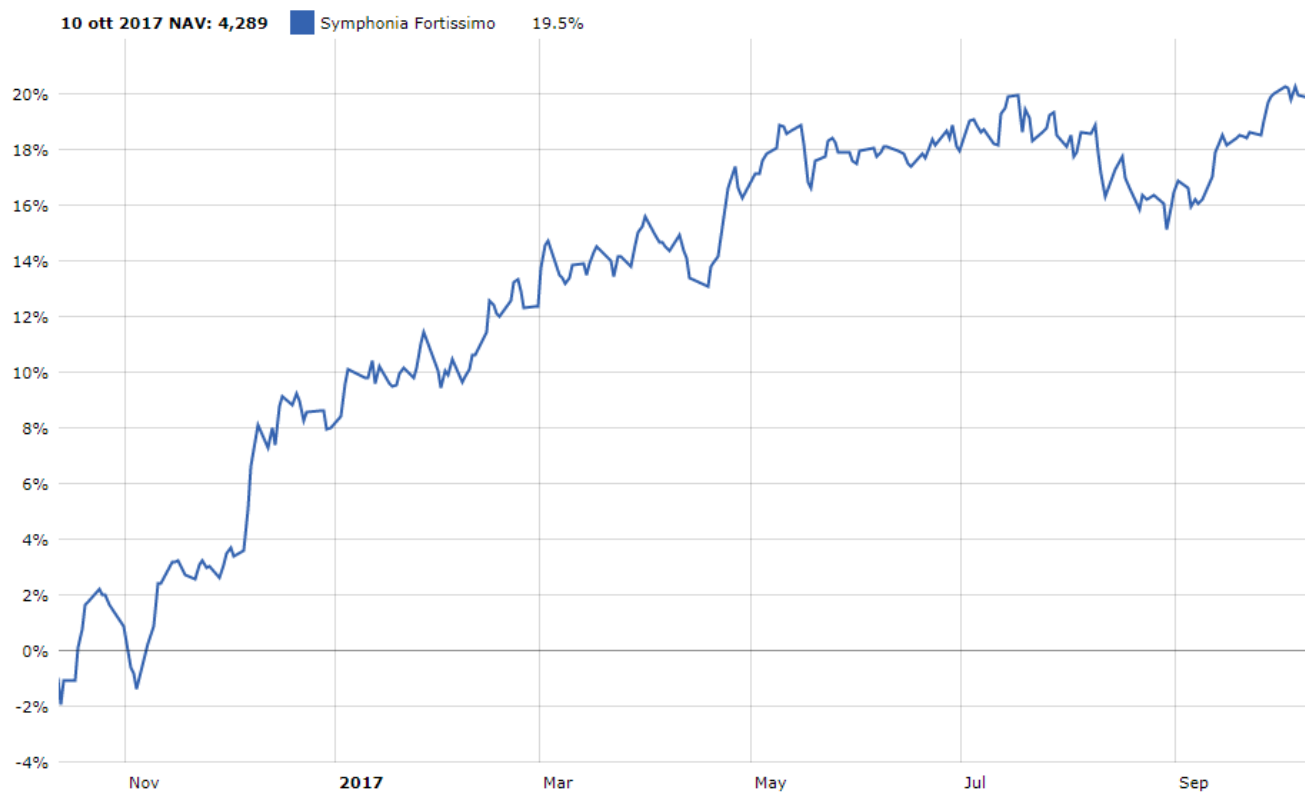
Le ragioni di quest'apparente insensibilità sono legate principalmente a due fattori: da una parte la politica monetaria delle principali banche centrali mondiali, ad eccezione della FED americana, continua a essere molto espansiva, con un livello dei tassi d'interesse ufficiali e di mercato storicamente molto basso. Dall'altra, le previsioni sull'andamento della crescita economica per il 2017 rimangono nel complesso positive: il recente aggiornamento delle previsioni economiche dell'OCSE vede il GDP mondiale in crescita del 3,5% rispetto al 3,1% del 2016, il più alto tasso di crescita registrato a livello mondiale dal 2011. Un aspetto molto positivo evidenziato nel rapporto è la sincronizzazione della crescita nel 2017 in cui, per la prima volta dal 2008, tutte le diverse aree geografiche sono in fase di espansione.

Nonostante l'ottimismo di breve, la crescita sul medio termine presenta ancora dei margini d'incertezza legati alla debolezza sia della spesa per investimenti che del commercio internazionale.

TEMA DEL MESE – OTTOBRE 2017

A giudizio dell'OCSE, per rendere più robusto il profilo di crescita dell'economia mondiale e tornare a registrare i ritmi prevalenti prima della crisi finanziaria del 2008, sarebbero necessarie due condizioni: da una parte il profilo di crescita dei mercati emergenti dovrebbe tornare a essere più consistente e, dall'altra, il livello dei salari nei paesi sviluppati dovrebbe tornare a crescere.

Fondo Symphonia Fortissimo – performance a 1 anno



Dati al 10/10/2017

Elaborazione dati a cura di Symphonia SGR, su propria base dati o su dati fonte Bloomberg.

DISCLAIMER

Il presente documento è riservato ai soli distributori/collocatori di prodotti e/o servizi, ne è pertanto vietata la divulgazione al pubblico e la riproduzione in ogni sua parte. Symphonia SGR S.p.A. non potrà essere ritenuta responsabile per ogni utilizzo del presente documento in violazione della restrizione sopra riportata. Questo documento ha solo scopo informativo e non deve considerarsi come un'offerta o un invito a comprare o vendere i prodotti e/o servizi eventualmente nominati, non costituisce pertanto uno strumento di sollecitazione al pubblico risparmio. Ricordiamo, inoltre, che i rendimenti passati non sono garanzia né, tanto meno, indicativi di risultati futuri.