



IDEE DI INVESTIMENTO

ANALISI DI MERCATO: RIBILANCIARE I PORTAFOGLI IN ATTESA DEL TAGLIO DEI TASSI

MONICA ZERBINATI · 13 FEBBRAIO 2024

TAGS: [analisi di mercato](#) [analisi fida](#) [come investire](#) [diversificazione](#) [tassi](#)

Un incipit apparentemente moderato, quello del 2024, che in queste prime settimane vede movimenti non trascurabili per entità, ma variegati e con un impatto quasi neutro sui portafogli ben diversificati. **I trend di breve-medio termine in atto non mostrano scossoni**, ma proseguono ordinati e piuttosto costanti.

Alcuni casi significativi:

- tra i **metalli**, per esempio, sono quelli ad impiego industriale ad avanzare in gennaio, mentre i metalli preziosi subiscono un certo rallentamento;
- tra i **combustibili** il petrolio avanza del 5% mentre il gas naturale cede il 16%. Anche tra i generi alimentari i risultati presentano una dispersione notevole;
- interessanti anche le dinamiche sul **Forex**, in merito alle quali si segnala l'ennesimo scivolone dello yen (-2% contro euro) e l'allungo del dollaro Usa, che invece avanza di 200 punti base sulla moneta unica.

ASSET ALLOCATION E PORTAFOGLI: ALLUNGANO AZIONI E OBBLIGAZIONI

- Oltre la **metà dei principali indici azionari di borsa esibisce il segno più**. Ancora una volta è la Turchia a dominare le classifiche, seguita da Giappone e Atene. Volendo semplificare, le piazze europee si piazzano mediamente bene, seguite dai listini Usa e a chiudere, con perdite non trascurabili, troviamo i paesi del sud-est asiatico.
- Gli indici **FIDA** rappresentativi i **prodotti del risparmio gestito si distribuiscono secondo le attese** ed in modo perfettamente coerente con i dati di borsa ed i movimenti valutari.
- Anche l'overview sulle **specializzazioni settoriali disegna un quadro contrastato e nient'affatto noioso**: i titoli innovativi dominano le classifiche con discrete soddisfazioni, mentre in fondo al ranking troviamo i metalli preziosi, le commodities in generale e l'immobiliare, unica inversione di tendenza rispetto all'ultimo trimestre del 2023.
- Ancora **buoni risultati sul piano obbligazionario**, sul quale troviamo finalmente qualche novità in

rapporto al periodo precedente. Monetari dollaro e sterlina, duration brevi ed elevati tassi nominali sono le parole chiave della prima parte della classifica di gennaio.

- I **fondi diversificati si muovono in modo molto coerente**, con dispersioni minime e proclamano vincitrici per efficacia le asset allocation tendenzialmente aggressive.
- Anche **la distribuzione degli Etf consente di individuare qualche tema interessante**: i movimenti decorrelati tra micro-asset class sono di portata tale da rendere superfluo l'utilizzo della leva e delle posizioni short, che invece beneficiano maggiormente dei movimenti più generalizzati dei mercati. Inoltre, i casi della Turchia in particolare, ma anche del Giappone, consentono di apprezzare il valore aggiunto della gestione attiva rispetto ai prodotti passivi.

IDEE DI INVESTIMENTO

Nel complesso, **i mercati sembrano in primo luogo aver superato le difficoltà** delle prime sedute dell'anno ed inoltre paiono proseguire secondo trend ben delineati negli ultimi mesi. L'impostazione di massima si conferma positiva, seppur supportata solo da poco più della metà delle asset class, ma le **attese diffuse circa un taglio dei tassi** sempre più prossimo sostengono efficacemente volumi e ribilanciamenti dei portafogli.

Scopri come investire con i **fondi di investimento** disponibili sulla piattaforma Online SIM e come costruire un **portafoglio modello** per investire al meglio nel 2024.

NOTE

Le informazioni contenute in questo articolo sono esclusivamente a fini educativi e informativi. Non hanno l'obiettivo, né possono essere considerate un invito o incentivo a comprare o vendere un titolo o uno strumento finanziario. Non possono, inoltre, essere viste come una comunicazione che ha lo scopo di persuadere o incitare il lettore a comprare o vendere i titoli citati. I commenti forniti sono l'opinione dell'autore e non devono essere considerati delle raccomandazioni personalizzate. Le informazioni contenute nell'articolo non devono essere utilizzate come la sola fonte per prendere decisioni di investimento.

ARTICOLO PRECEDENTE

**SOSTENIBILITÀ: PERCHÉ L'EUROPA HA
CAMBIATO LE REGOLE
DELL'AGRICOLTURA**

ARTICOLO SUCCESSIVO

QUESTO È L'ARTICOLO PIÙ RECENTE

AUTORE



MONICA ZERBINATI

Competenze:

Analista finanziario presso l'Ufficio Studi di **FIDA** Finanza Dati Analisi, è specializzata su temi legati al risparmio gestito, attivo e passivo, sul quale cura diversi studi periodici. Le competenze generali riguardano l'analisi di scenario dal punto di vista quali-quantitativo. Cerca di individuare tendenze e semplificare la complessità delle dinamiche di mercati finanziari e reali, combinando analisi macroeconomica, tecnica e fondamentale. Segue inoltre l'evoluzione della normativa in ambito finanziario con particolare focus sulla compliance nell'ambito della consulenza finanziaria. Ha competenze generali su database ed elaborazione dati, produzione di materiale di marketing ed interazioni tecnico-commerciali.

Esperienza:

Al netto di alcune esperienze giovanili in realtà industriali e bancarie, contestuali agli studi, la sua esperienza lavorativa è maturata interamente in **FIDA**, all'interno della quale – negli anni – ha avuto occasione di collaborare ad ogni genere e tipologia di attività. Data entry, strutturazione banche dati, elaborazioni quantitative, redazione di contenuti editoriali di taglio customizzato e reportistica specifica, supporto nello sviluppo di nuovi tools