



MESI DI INCERTEZZA SUL DEBITO

Emergenti, dopo un anno turbolento arriva il momento delle occasioni

Per gli investitori è tuttavia necessaria prudenza per selezionare al meglio, e c'è chi vede il 2019 come l'anno nero del decennio

I mercati emergenti si lasciano alle spalle un turbolento 2018. Sul piano interno molti Paesi dell'area hanno dovuto fare i conti con diverse tornate elettorali che hanno portato incertezza sulle emissioni del debito locale. Il rischio politico ha dominato su questo segmento di investimento. Adesso potrebbe essere

arrivato il momento di selezionare le occasioni giuste. Secondo gli esperti di State Street, per gli investitori obbligazionari, prudenza e qualità saranno le parole d'ordine per il 2019. Questo perché la Fed continua ad aumentare i tassi e a ridurre la liquidità in concomitanza con la riduzione del proprio bilancio.

Di conseguenza, in questa fase avanzata del ciclo, è necessario mantenere un atteggiamento prudente sul credito e State Street Global Advisors continua a focalizzarsi su emittenti di qualità superio-

re. «Per gli investitori obbligazionari disposti ad assumersi dei rischi, riteniamo che ci siano opportunità di valore nel debito dei mercati emergenti in valuta locale e nelle valute di questi mercati» dicono gli esperti.

Per Lemanik, il 2019 sarà il peggior anno dell'ultimo decennio per l'economia mondiale. «Gli investitori si preparino a momenti molto difficili perché la recente discesa dei mercati finanziari non è una correzione ma l'apertura di un bear market - dice Maurizio Novelli, gestore del

Lemanik Global Strategy Fund -. Rimaniamo decisamente positivi sui treasuries a dieci e trent'anni perché la Fed non ha tutto lo spazio che dichiara nell'aumentare i tassi d'interesse e la curva è destinata a invertirsi nell'arco di qualche mese. Siamo negativi sulla divisa americana e rialzisti sulle prospettive dell'oro nel medio e lungo periodo. La debolezza strutturale del dollaro costituirà inoltre un elemento favorevole per le asset class dei mercati emergenti». —

© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI



Buone occasioni sui mercati emergenti, ma serve prudenza