



31 Marzo 2016

31/03/2016 CLASS CNBC

PATRIMONI – 08.29 - Durata: 00.40.55

Conduttore: DECOLLANZ MAURIZIO

Primo trimestre, il bilancio del Private Banking. Le strategie di investimento per i prossimi mesi. Prudenza da parte di Janet Yellen. Consigli per gli investimenti. Ospiti: Massimo Terrizzano, BNP Paribas Investment Partners; Roberto Parazzini, Deutsche Bank Wealth Management; Alessandro Gandolfi, Pimco Italia; Michele De Michelis, Frame Asset Management.

Massimo Terrizzano:

- La prima preoccupazione di Janet Yellen era quella di tranquillizzare i mercati sul fatto che la Fed si muoverà con prudenza, guardando i dati economici interni ed esterni. In questo momento, il dollaro è la preoccupazione principale della Fed. La Yellen mira a mantenere una crescita dell'economia americana moderata, non così forte da dover aumentare i tassi, ma non tanto debole da mettere a rischio la stabilità economica mondiale.
- In questo momento manteniamo una posizione prudente sui mercati. Stiamo raccomandando un sottopeso dell'investimento azionario nei nostri portafogli da inizio marzo. Non ci convince completamente la ripresa dei listini azionario, poiché la situazione è stata ancora una volta salvata dalle banche centrali, che hanno strumenti potenti, ma in grado di risollevare il morale degli investitori solo nel breve termine. Ci aspettiamo ancora molta volatilità. La situazione che ci convince di meno è quella europea. L'economia europea in questo momento non sta dando segnali positivi per la ripresa e gli sforzi di Mario Draghi non stanno funzionando a causa dell'elevato pessimismo degli imprenditori. Se all'intervento di politica monetaria di Draghi si affiancasse un intervento importante di politica fiscale, allora la domanda interna europea potrebbe effettivamente smuoversi.

