



Analisi dei flussi di mercato degli ETF

dati a fine marzo 2024

Nel mese di marzo, i flussi globali degli ETF sono stati pari a 117,4 miliardi di euro, con gli investitori che hanno continuato a privilegiare le azioni, investendo 89,5 miliardi di euro in questa asset class rispetto ai 18,3 miliardi di euro investiti nel reddito fisso. Il patrimonio complessivo del mercato europeo degli ETF è ora di 1.700 miliardi di euro.

Gli indici azionari statunitensi hanno raccolto 30 miliardi di euro il mese scorso, mentre le azioni growth Usa hanno registrato afflussi pari a 9,7 miliardi di euro. Anche gli indici con esclusione degli Stati Uniti sono stati molto apprezzati, con afflussi per 8 miliardi di euro. A marzo, le strategie tecnologiche hanno raccolto 4,3 miliardi di euro, un dato che riflette la popolarità di lungo termine di questo settore.

Sono stati registrati disinvestimenti per 700 milioni di euro dal settore sanitario e per 1,1 miliardi di euro dai titoli di Stato a breve termine.

Le azioni sono state preferite al reddito fisso probabilmente a causa del cambiamento delle prospettive del costo dei finanziamenti. Gli investitori potrebbero ritardare i loro investimenti nel reddito fisso in attesa dei tagli dei tassi di interesse. L'anno scorso il mercato si aspettava sei o sette tagli dei tassi d'interesse nel 2024, ma la situazione è cambiata e ora se ne prevedono da due a quattro.

Flussi europei - Panoramica mensile

Azioni

I trend azionari in Europa hanno rispecchiato i flussi globali. Gli ETF azionari domiciliati in Europa hanno raccolto 9,4 miliardi di euro, superando rapidamente i flussi del reddito fisso. Gli indici mondiali dei mercati sviluppati sono stati i più popolari, con una raccolta di 2,9 miliardi di euro.

Nel corso del mese, gli investitori hanno allocato 2,3 miliardi di euro nelle azioni europee, 1,7 miliardi di euro nelle azioni statunitensi e 1,2 miliardi di euro nelle azioni dei mercati emergenti.

A sottolineare la continua popolarità della tecnologia, le strategie IT hanno raccolto 900 milioni di euro, mentre gli investitori hanno disinvestito 400 milioni di euro dal settore sanitario, a testimonianza della diminuzione dell'interesse per i titoli difensivi.

In presenza di valutazioni elevate e di titoli a grande capitalizzazione che guidano la performance azionaria, gli investitori hanno cercato di bilanciare il rischio di concentrazione allocando 400 milioni di euro nelle strategie equal weight. Le azioni momentum hanno raccolto 300 milioni di euro, in quanto alcuni investitori si aspettano una prosecuzione del rialzo dei mercati.

Gli investitori hanno destinato 200 milioni di euro alle strategie quality, mentre hanno disinvestito 300 milioni di euro dalle strategie minimum volatility e 500 milioni di euro dalle strategie value.

A marzo si è registrato un deflusso netto dalle strategie azionarie ESG pari a 300 milioni di euro. Gli investitori hanno investito 700 milioni di euro in strategie ESG globali e 300 milioni di euro in strategie ESG dei mercati emergenti, mentre hanno disinvestito dalle strategie europee, all country, asiatiche e statunitensi.

Ciò potrebbe indicare l'inizio di una fase di maturità del mercato azionario ESG, in cui la maggior parte degli investitori ha completato la rotazione dagli indici più tradizionali verso le strategie sostenibili.

Reddito fisso

Gli ETF a reddito fisso domiciliati in Europa hanno raccolto 900 milioni di euro, con gli investitori che hanno allocato 700 milioni di euro in strategie high yield e 600 milioni di euro in strategie del mercato monetario. Gli investitori hanno disinvestito 900 milioni di euro dal debito societario investment grade.

I prodotti del mercato monetario offrono agli investitori una duration breve, che può risultare interessante in presenza di preoccupazioni sulle prospettive di riduzione dei tassi.

La mancanza di chiarezza sulle tempistiche del taglio dei tassi ha fatto sì che gli investitori si preoccupassero maggiormente della duration dei titoli di Stato, cioè della sensibilità di questo tipo di debito ai tassi di interesse.

I flussi verso le obbligazioni high yield anziché verso le obbligazioni investment grade evidenziano una maggiore propensione al rischio di credito e una minore propensione al rischio di tasso di interesse.

Gli afflussi nel debito governativo denominato in euro sono stati pari a 900 milioni di euro. Gli investitori hanno allocato 700 milioni di euro in titoli di Stato denominati in euro di lungo termine e hanno disinvestito 800 milioni di euro dai titoli a breve scadenza. Al contrario, sono stati registrati deflussi pari a 500 milioni di euro dalle obbligazioni a lungo termine denominate in dollari Usa e afflussi per 200 milioni di euro in quelle a breve termine di questa regione.

Le strategie ESG a reddito fisso hanno raccolto 1,2 miliardi di euro, con flussi pari a 500 milioni di euro nelle strategie ESG governative, sottolineando la popolarità delle nuove strategie che combinano le obbligazioni verdi con il debito governativo tradizionale. Il debito societario ESG investment grade ha registrato afflussi per 300 milioni di euro.

Le strategie ESG a reddito fisso hanno superato quelle azionarie probabilmente perché questo mercato è meno maturo.

DISCLAIMER

Fonte: Bloomberg Finance LP - Amundi ETF

Il calcolo dei flussi netti presentati in questo documento si basa sui dati del mercato primario europeo, all'ultima settimana lavorativa. Database interno di Amundi ETF - ogni ETF del database è assegnato da Amundi AM a una classificazione basata sulla sua esposizione sottostante.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

I contenuti di questa comunicazione hanno carattere puramente informativo. I dati, le opinioni e le informazioni in essa contenute sono prodotti da Amundi sulla base di fonti considerate affidabili al momento della redazione. Amundi si riserva il diritto di modificare ed aggiornare la presente informativa in qualsiasi momento e a propria discrezione. Non vi è garanzia che i Paesi, i mercati o i settori eventualmente citati manifestino i rendimenti attesi. Le informazioni fornite non sono da intendere come una comunicazione di marketing, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale, né come ricerca in materia di investimenti o come analisi finanziaria dal momento che, oltre a non avere i contenuti, non rispettano i requisiti di indipendenza imposti per la ricerca finanziaria e non sono sottoposte ad alcun divieto in ordine alla effettuazione di negoziazione prima della diffusione. Le informazioni fornite non intendono sostituire in alcun modo le autonome e personali valutazioni che il destinatario è tenuto a svolgere prima della conclusione di una qualsiasi operazione attinente a servizi, strumenti e prodotti finanziari. Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Investire comporta dei rischi. Prima di qualunque investimento, prendere attenta visione della documentazione relativa al servizio, allo strumento e al prodotto finanziario oggetto dell'operazione, la cui sussistenza è disposta dalla applicabile normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. La presente comunicazione non è diretta a "US Person".

Informazioni ritenute esatte al 6 aprile 2024, con dati alla fine di marzo 2024.

Riproduzione vietata senza il consenso scritto della Società di gestione. Amundi ETF designa l'attività ETF di Amundi Asset Management. Amundi Asset Management, "Société par Actions Simplifiée" - SAS con capitale di 1 143 615 555 euro - Società di gestione di portafogli approvata dall'AMF con il numero GP 04000036 - Sede legale: 91, boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia - 437 574 452 RCS Paris.

Composizione : Art'6 – Crediti fotografici: Istock.