

Outlook mercati 2025, anno di transizione e selezione

Da [redazione](#)

31 Dicembre 2024

OUTLOOK MERCATI 2025, ANNO DI TRANSIZIONE E SELEZIONE

MALTA – Outlook mercati 2025, anno di transizione e selezione. A cura di Carlo De Luca e Alessio Garzone, [Gamma Capital Markets](#). **Il 2025 si configura come un anno cruciale per i mercati globali**, segnato da elevate aspettative e un panorama economico e politico in trasformazione. A differenza degli anni precedenti, il consenso degli analisti converge su una previsione ottimistica per i mercati azionari. Tuttavia, questo sentiment positivo cela una sfida significativa: quanto più alte sono le attese, tanto più difficile sarà superarle, lasciando spazio a incertezze che richiedono selettività e precisione nelle scelte di investimento. **Le politiche commerciali di Trump** potrebbero introdurre nuove tariffe generalizzate, creando rischi inflazionistici che favorirebbero un ulteriore rafforzamento del dollaro USA nel breve termine. Tuttavia, nella seconda parte dell'anno, un probabile allentamento monetario da parte della Federal Reserve per contrastare un probabile rallentamento potrebbe portare a una svalutazione del dollaro, aprendo opportunità per i mercati emergenti e le materie prime.

MAGGIORE VOLATILITÀ?

La crescita registrata a novembre è stata trainata da un numero limitato di titoli, rappresentanti circa il 30% degli indici. **Quando questo accade, è comune che al primo segnale di nervosismo sul mercato segua un movimento risk-off più pronunciato.** Questo scenario riflette un rallentamento in atto in alcuni settori e suggerisce che il prossimo anno potrebbe essere caratterizzato da una maggiore volatilità. I settori che attualmente trainano il mercato devono continuare a sorprendere positivamente; una crescita inferiore alle aspettative potrebbe infatti impedire agli indici di mantenere il loro slancio, già appesantiti da segmenti in mercato rallentamento. **I rischi per il prossimo anno includono sia un potenziale rallentamento economico sia un possibile repricing degli utili per i titoli di crescita.** Se i settori ritenuti fondamentali per sostenere gli indici non dovessero raggiungere o superare le