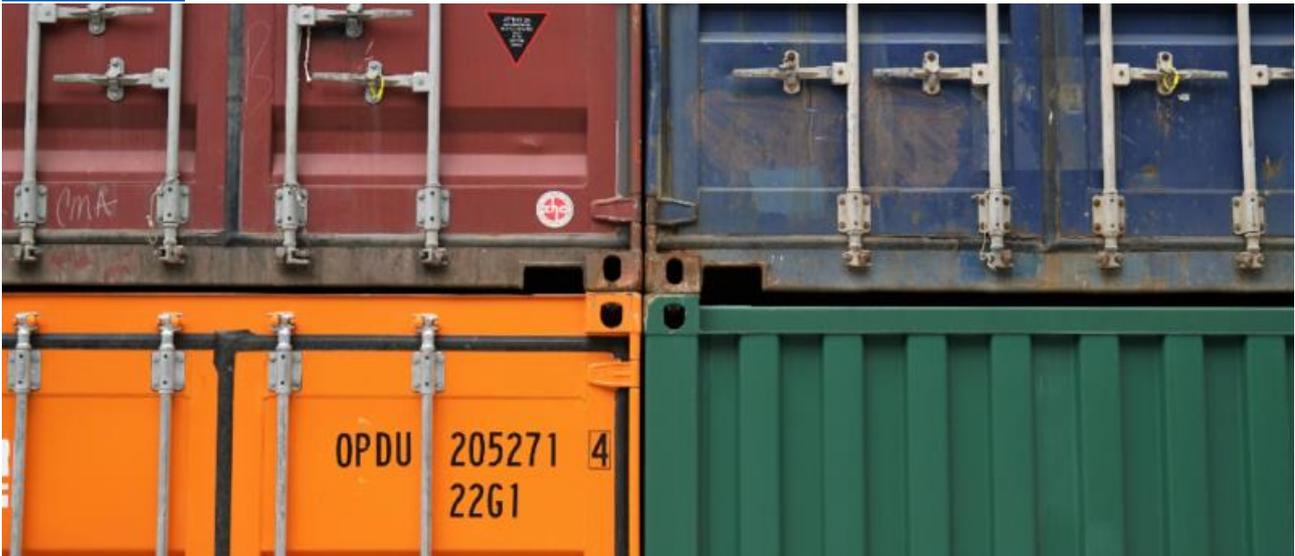


Materie prime, quali implicazioni dal taglio dei tassi

[FundsPeople](#) . 20 Settembre 2024



Fonte (Unsplash)

Tempo di lettura: **2 min.**

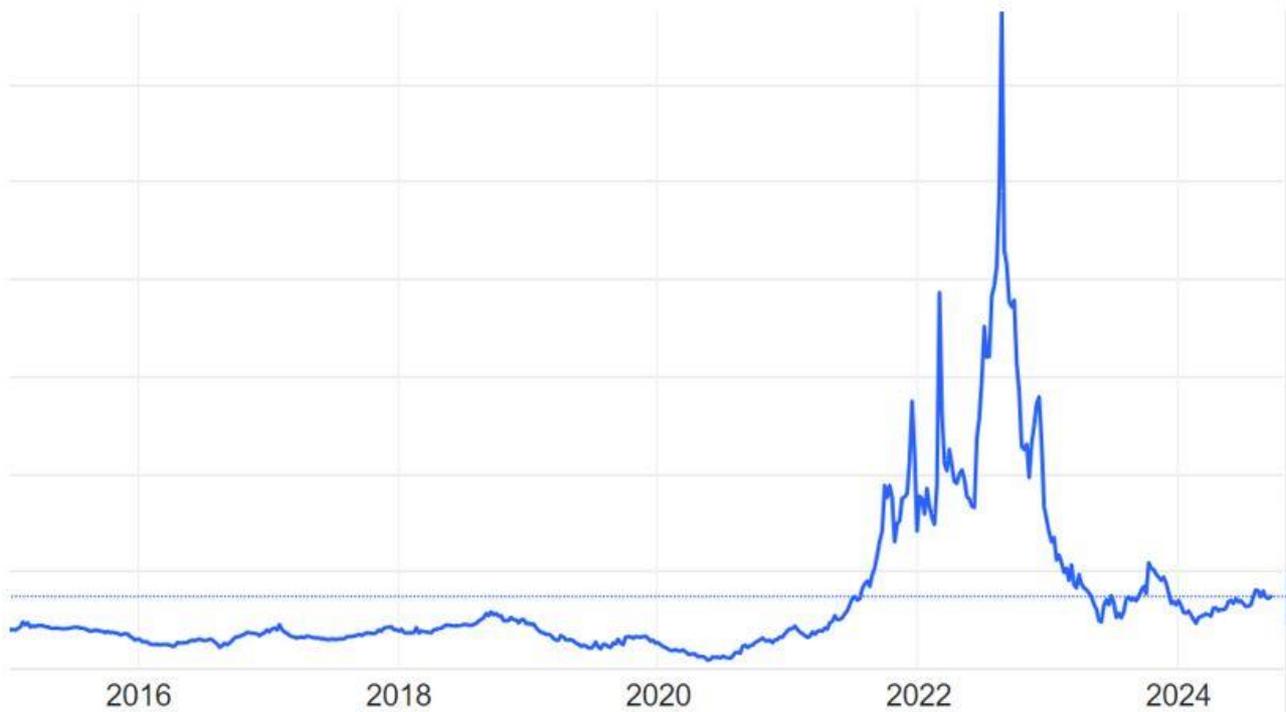
La Banca centrale americana ha sorpreso i mercati con un taglio dei tassi di interesse di 50 punti base. “Questa decisione, sebbene inaspettata nella sua entità, viene vista come una mossa preventiva per sostenere il mercato del lavoro, che mostra segni di indebolimento”, spiega [Alessio Garzone](#), assistant portfolio manager di [Gamma Capital Markets](#). Secondo l'esperto è probabile che la Fed adotti un approccio prudente, monitorando attentamente l'evoluzione dei dati economici. Secondo [Frédéric Leroux](#), membro del comitato strategico d'investimento e responsabile del cross asset di [Carmignac](#), oltre a un dollaro più debole, a causa del più rapido allentamento della politica monetaria **negli Stati Uniti rispetto ad altri Paesi ci si aspetta anche un calo dei prezzi del petrolio a causa del continuo rallentamento della Cina e delle mosse dell'OPEC** per allentare la presa sulla produzione. “Questi aspetti rappresentano infatti il concretizzarsi di “un'economia goldilocks che si traduce in un andamento molto positivo degli asset finanziari”, spiega. Pienamente d'accordo si trova [Valerie Xiang](#), associate portfolio manager di [Man Numeric](#) che raccomanda di andare corti sui settori delle materie prime come l'oro, i metalli e i minerali, riflettendo l'indebolimento del contesto economico. “Questo posizionamento suggerisce che, nonostante persistano i timori per l'inflazione, le prospettive economiche complessive restano tiepide, riducendo l'attrattiva delle materie prime come protezione contro l'inflazione”.

Il gas naturale

Per quanto riguarda il gas naturale, **il conflitto tra Russia e Ucraina, iniziato nel 2022, ha cambiato profondamente i mercati in Europa**. I flussi dalla Russia all'Europa occidentale, che in passato rappresentavano la principale fonte della regione, sono ormai trascurabili. Questa dipende molto di più dai gasdotti norvegesi e dalle importazioni globali di gas naturale liquefatto (GNL). Nel corso della transizione energetica, l'Unione europea continuerà a fare affidamento sul gas naturale. “Per

questo motivo, si verificheranno periodicamente forti aumenti dei relativi prezzi, in quanto il combustibile verrà utilizzato per compensare le carenze delle energie rinnovabili”, spiega [Nitesh Shah](#), head of Commodities & Macroeconomic Research, Europa, [WisdomTree](#).

Gas Naturale



Fonte: Trading Economics.

Secondo l'esperto l'oro trarrà vantaggio dallo stimolo monetario, **ma i timori di una potenziale guerra commerciale potrebbero portare il metallo ancora più in alto**, in quanto è spesso considerato una copertura contro le turbolenze geopolitiche ed economiche.

Le materie prime sono risorse naturali o prodotti non lavorati utilizzati come base per la produzione di beni e servizi. Sono alla base della catena produttiva e vengono trasformate attraverso processi industriali per ottenere prodotti finiti. Questo significa che **la domanda di materia prima dipende dalla domanda del prodotto finito**. Secondo l'esperto, infine, bisogna tenere a mente che “a maggio 2024, il presidente Biden ha annunciato un ampliamento delle tariffe della Sezione 301 nei confronti dell'importazione di diversi prodotti cinesi, tra cui pannelli solari, veicoli elettrici, batterie, risorse per la catena di approvvigionamento dell'energia verde, gru di banchina, prodotti in acciaio, prodotti in alluminio, siringhe mediche e dispositivi di protezione individuale”.

Settore Materie Prime

Categoria Morningstar	Rend % YTD	Rend % 1Y	Rend % 3Y	Rend % 5Y
Materie Prime - Energia	16,29	21,46	11,29	2,45
Materie prime - Metalli Industriali	-12,9	19,54	9,06	-
Materie Prime - Metalli Preziosi	16,22	20,54	6,06	6,27
Materie Prime - Generiche	1,23	-5,67	1,41	4,89