

“Le nostre strade si separano qui”: Banche Centrali in divergenza ed effetto sulla crescita globale

A guardare i prezzi, sembrerebbe che il mercato si aspetti che la maggior parte delle banche centrali non solo taglierà i tassi nel 2024, ma che lo farà all'unisono, nonostante le divergenze tra i diversi Paesi nelle prospettive di crescita. È vero: nella maggior parte dei Paesi del G7 l'inflazione ha raggiunto il picco, ma il mercato sembra dimenticare due cose.

La prima, è che le possibilità delle Banche Centrali non sono binarie: oltre a tagliare e aumentare, esiste un'altra, altamente probabile opzione, ovvero mantenere per un periodo i tassi a livelli piuttosto restrittivi. Secondo: la rapidità con cui le Banche Centrali tagliano può variare, a seconda dei diversi livelli di inflazione, sfidando l'attuale attesa di mercato di una "sincronia". Quali aree performeranno al meglio? E quale sarà l'effetto di questa divergenza sull'attività economica globale? Solo un'anticipazione: occhio al manifatturiero.

Antonella Manganelli, CFA, CEO Payden&Rygel Global SIM

Prima di entrare a far parte di Payden&Rygel, per quattro anni Antonella è stata responsabile della European Multi Sector Credit Platform presso Apollo Global Management.

Inoltre, ha lavorato per 8 anni presso Goldman Sachs Asset Management come *Portfolio Manager* delle strategie *High Yield* e *Investment Grade* all'interno del Team di Global Fixed Income di GSAM.

Antonella ha iniziato la sua carriera in Morgan Stanley, dove ha lavorato per quattro anni, sia nella divisione di *Private Wealth* che nella divisione di *Investment Management*.



Antonella Manganelli, CFA, CEO Payden&Rygel Global SIM

Email: amanganelli@payden.com

Payden&Rygel Global SIM

Fondata nel 1983 a Los Angeles, Payden&Rygel è una delle principali società di gestione private e indipendenti al mondo. Leader nella gestione attiva di portafogli obbligazionari, a rendimento assoluto e bilanciati, Payden gestisce patrimoni per oltre 151 miliardi di dollari.

Payden&Rygel

La società si specializza nella gestione di mandati personalizzati ed esclusivamente per la clientela istituzionale. Con sede a Los Angeles, uffici a Boston e hub di gestione a Londra e Milano, Payden&Rygel ha 400 clienti tra le primarie istituzioni mondiali. Nella primavera del 2018 apre in Italia un ufficio, trasformatosi poi in Payden Global SIM nel 2021. Payden Global SIM gestisce masse per circa 2.4 miliardi di euro per la clientela istituzionale italiana, lavorando con istituzioni quali fondi pensione, assicurazioni, SGR, enti sovranazionali e fondazioni.

Matteo Grasso Macola, Client Portfolio Manager Payden&Rygel Global SIM

Email: mgrassomacola@payden.com

Sito web: www.payden.com