

GEOPOLITICA E MERCATI

Conflitto in Medio Oriente: mantenere una visione complessiva in vista della pensione

31 MARZO 2026 | TEAM MARKET INSIGHTS DI MFS

La volatilità è temporanea, non strutturale

- Gli shock geopolitici tendono a provocare drawdown di breve periodo, ma il quadro attuale resta indubbiamente incerto
- In 19 degli ultimi 22 conflitti, i mercati hanno registrato rialzi a dodici mesi di distanza*
- Nei loro 250 anni di storia gli Stati Uniti sono stati coinvolti in conflitti per oltre 200 anni; gli scontri hanno dunque rappresentato una presenza quasi costante per i mercati

Il petrolio è il principale canale di trasmissione

- I prezzi dell'energia sono il fattore determinante ai fini della reazione dei mercati
- I rincari del petrolio alimentano le aspettative di inflazione e l'incertezza economica
- Gli Stati Uniti sono esportatori netti di energia e oggi l'economia consuma il 58% in meno rispetto agli anni Settanta

I fondamentali economici restano solidi, ma non mancano possibili fattori di tensione

- I bilanci societari rimangono robusti
- I fattori strutturali (come l'IA e il reshoring) non cambiano
- I mercati stanno reagendo all'incertezza che grava su economia e utili – la crescita non ha ancora mostrato segnali di indebolimento

La durata del conflitto sarà determinante

- L'impatto sui mercati dipenderà dalla persistenza delle interruzioni
- Una de-escalation potrebbe stabilizzare rapidamente petrolio e asset rischiosi
- Evitare di reagire alle notizie quotidiane

Considerazioni

- In un contesto di rapida evoluzione dei mercati, privilegiare i compounder di qualità
- In generale, cercare di evitare imprese eccessivamente sensibili al ciclo economico
- Essere pazienti. Come si suol dire, il tempo sul mercato conta più del timing di mercato

È importante tenere presente che conflitti di questo tipo si verificano più spesso di quanto si pensi. Gli effetti sono in genere di breve periodo, e per chi accumula risparmi in vista della pensione è utile considerare che si tratta verosimilmente di uno shock geopolitico, non di un'alterazione strutturale dei mercati. Nel lungo periodo, di solito sono i cicli economici e non la geopolitica a incidere di più.

**PER ULTERIORI PROSPETTIVE SUI MERCATI, VISITARE [MFS.COM/INSIGHTS](https://www.mfs.com/insights)
O CHIAMARE IL NUMERO 800-343-2829.**

* Fonte: Morgan Stanley Wealth Management Global Investment Office, Morgan Stanley Research, Bloomberg. Dati mensili dal 1° gennaio 1950 al 28 febbraio 2026.

Il rendimento medio è dato dalla media dei rendimenti registrati a seguito di eventi geopolitici a partire dal 1950 per ciascun periodo di tempo considerato. I rendimenti migliori e peggiori sono quelli più elevati e più bassi registrati a seguito degli eventi geopolitici a partire dal 1950 per ciascun periodo indicato. Dal 1950 si sono verificati 22 eventi geopolitici. Rendimenti al lordo e in USD.

Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle di MFS Strategy and Insights Group, un'entità interna alla divisione distribuzione di MFS, e possono differire da quelle dei gestori di portafoglio e degli analisti di ricerca di MFS. Queste opinioni sono soggette a variazioni in qualsiasi momento e non vanno considerate alla stregua di una consulenza di investimento fornita dal Consulente, di una raccomandazione di titoli o di un'indicazione delle intenzioni di trading per conto di MFS.

INFORMATIVA GLOBALE

Salvo laddove diversamente indicato, i loghi e i nomi di prodotti e servizi sono marchi commerciali di MFS® e delle sue collegate e possono essere registrati in alcuni paesi.

Distribuito da:

Stati Uniti – MFS Institutional Advisors, Inc. ("MFSI"), MFS Investment Management e MFS Fund Distributors, Inc.; Membro del SIPC; **America Latina** – MFS International Ltd.; **Canada** – MFS Investment Management Canada Limited; **Nota per i lettori di Regno Unito e Svizzera:** pubblicato nel Regno Unito e in Svizzera da MFS International (U.K.) Limited ("MIL UK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) registrata in Inghilterra e Galles con numero 03062718, e autorizzata e soggetta alla vigilanza della Financial Conduct Authority britannica, che sorveglia sulla conduzione delle sue attività di investimento. MIL UK, una controllata indiretta di MFS®, con sede legale in One Carter Lane, Londra, EC4V 5ER. **Nota per i lettori europei (esclusi quelli di Regno Unito e Svizzera):** pubblicato in Europa da MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorizzata ai sensi del diritto lussemburghese come società di gestione di Fondi con sede in Lussemburgo. La società fornisce prodotti e servizi di investimento agli investitori istituzionali e ha sede legale come S.à r.l. al 4 Rue Albert Borschette, Lussemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Questo materiale non deve essere diffuso o distribuito a persone diverse dagli investitori professionali (nei termini consentiti dalla normativa locale) e non deve essere utilizzato o distribuito in nessun caso, laddove tale utilizzo o distribuzione contravenga alla normativa locale; **Singapore** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nuova Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd ("MFS Australia") (ABN 68 607 579 537) è registrata con numero di licenza per servizi finanziari 485343. MFS Australia è soggetta alla vigilanza della Securities and Investments Commission australiana; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited ("MIL HK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) autorizzata e soggetta alla vigilanza della Hong Kong Securities and Futures Commission (la "SFC"). MIL HK è autorizzata a negoziare in titoli e a svolgere attività di gestione patrimoniale, oltre che a fornire taluni servizi di investimento a "investitori professionali", come definiti nella Securities and Futures Ordinance ("SFO"). **Per gli investitori professionali in Cina** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Cina, una società a responsabilità limitata cinese registrata per fornire servizi di consulenza in materia di gestione finanziaria; **Giappone** – MFS Investment Management K.K., è iscritta come società di gestione di strumenti finanziari (Financial Instruments Business Operator) presso Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con numero 312, fa parte dell'Investment Trust Association giapponese e della Japan Investment Advisers Association. Dato che le spese a carico degli investitori variano in base a diversi fattori, come la tipologia di prodotti e servizi, il periodo di investimento e le condizioni di mercato, non è possibile indicarne in anticipo l'importo totale né i metodi di calcolo. Tutti gli investimenti comportano dei rischi, incluso quello di fluttuazione dei mercati, ed è possibile che gli investitori perdano il capitale investito. Gli investitori devono ottenere e leggere attentamente il prospetto informativo e/o il documento previsto dall'Articolo 37-3 del Financial Instruments and Exchange Act prima di sottoscrivere l'investimento. **Per i lettori in Arabia Saudita, Kuwait, Oman ed Emirati Arabi Uniti (esclusi DIFC e ADGM). In Qatar questo documento è destinato esclusivamente a investitori sofisticati e a persone con un patrimonio netto elevato. In Bahrein questo documento è destinato esclusivamente a istituzioni sofisticate:** Le informazioni contenute nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono e non devono essere interpretate come un'offerta, un invito o una proposta di offerta, una raccomandazione a presentare una richiesta, ovvero un parere o un'indicazione su un prodotto, un servizio e/o una strategia finanziaria. Sebbene sia stata posta la massima attenzione nell'assicurare l'accuratezza delle informazioni contenute nel presente documento, non ci si assume alcuna responsabilità per eventuali errori, sbagli o omissioni o per qualsiasi azione intrapresa facendo affidamento su di esse. È possibile riprodurre, diffondere e utilizzare questo documento (o parte di esso) solo con il consenso di MFS International U.K. Ltd ("MIL UK"). Le informazioni contenute in questo documento hanno scopo puramente informativo. Il presente documento non è destinato alla distribuzione al pubblico, che non vi deve fare affidamento. Le informazioni contenute nel presente documento possono includere dichiarazioni che non sono di natura puramente storica, ma che costituiscono invece "dichiarazioni previsionali". Queste includono, tra l'altro, proiezioni, previsioni o stime di reddito. Queste dichiarazioni previsionali si basano su determinate ipotesi, alcune delle quali sono descritte in altri documenti o materiali pertinenti. Se non dovete comprendere il contenuto del presente documento, vi consigliamo di rivolgervi a un consulente finanziario autorizzato. Si prega di notare che qualsiasi materiale inviato dall'emittente (MIL UK) è stato inviato elettronicamente dall'estero. **Sudafrica** – Il presente documento e le informazioni in esso contenute non sono da intendersi e non costituiscono un'offerta pubblica di titoli in Sudafrica e di conseguenza non devono essere interpretati come tali. Il presente documento non è destinato alla diffusione al pubblico in Sudafrica. Il presente documento non è stato approvato dalla Financial Sector Conduct Authority e neanche MFS International (U.K.) Limited né i suoi fondi sono registrati per la vendita al pubblico in Sudafrica. Massachusetts Financial Services, Inc.®