

IMPORTANTE SVILUPPO DI MERCATO

Stati Uniti e Israele attaccano l'Iran

2 MARZO 2026 | TEAM MARKET INSIGHTS DI MFS

Punti salienti**01**

I prezzi dell'energia registrano l'impatto più forte a causa del rallentamento del traffico attraverso lo Stretto di Hormuz.

02

Gli attacchi iraniani contro le infrastrutture petrolifere regionali restano finora limitati.

03

Impennata dei prezzi del gas naturale dopo che le compagnie assicurative revocano le coperture alle petroliere.

04

Possibilità di vie d'uscita diplomatiche mentre prende forma un nuovo assetto di potere.

Il 28 febbraio le forze armate statunitensi e israeliane hanno lanciato un attacco su larga scala contro l'Iran. Nella prima ondata dell'offensiva, le forze israeliane hanno colpito una riunione dei vertici della leadership iraniana, uccidendo la Guida Suprema, l'Ayatollah Ali Khamenei. L'Iran ha risposto con il lancio di missili e droni contro Israele e i paesi confinanti con il Golfo Persico. Finora gli attacchi si sono concentrati su obiettivi militari e civili, evitando in gran parte le infrastrutture energetiche. Il presidente degli Stati Uniti Donald Trump e il primo ministro israeliano Benjamin Netanyahu hanno invitato il popolo iraniano a insorgere e a rovesciare il governo nazionale. Con la leadership iraniana in fase di ridefinizione, la composizione e l'orientamento della nuova classe dirigente giocheranno un ruolo decisivo nel determinare le prospettive di una ripresa degli sforzi diplomatici.

L'impatto sui prezzi del gas europei

All'indomani dell'invasione russa dell'Ucraina quattro anni fa, l'Europa si è rivolta al Medio Oriente per coprire gran parte delle sue importazioni di gas naturale. La recente recrudescenza delle ostilità, compresi gli attacchi iraniani contro quattro petroliere nei pressi dello Stretto di Hormuz – il punto nevralgico che collega il Golfo Persico al mare aperto – ha spinto gli assicuratori internazionali a revocare le coperture per il rischio di guerra alle navi che operano nella regione. Ciò ha causato un'impennata dei prezzi del gas naturale in Europa, in un periodo dell'anno in cui le scorte sono generalmente ridotte. Attraverso quello stretto transita ogni giorno circa un quinto del greggio mondiale; qualora l'interruzione delle forniture dovesse protrarsi, le pressioni inflazionistiche potrebbero aumentare. Di fatto, dopo gli eventi del fine settimana i rendimenti dei titoli di Stato sono saliti, una reazione di mercato inconsueta dinanzi a un evento geopolitico.

La durata dell'interruzione sarà fondamentale

Gli eventi geopolitici tendono ad avere un impatto limitato nel tempo sui mercati, a meno che non compromettano i fondamentali economici. Su tale premessa, la durata dell'attuale conflitto giocherà un ruolo decisivo nel determinarne gli effetti di lungo periodo sull'economia globale, in particolare sui flussi energetici provenienti dall'area del Golfo.

La diversificazione globale è cruciale

La storia ci insegna quanto sia difficile coprirsi in anticipo dai rischi geopolitici. Gli avvenimenti recenti ribadiscono dunque l'importanza della diversificazione a livello globale. La costruzione di un portafoglio bilanciato a livello di classi di attivo, aree geografiche, valute e settori può costituire una strategia efficace per affrontare la complessità dei mercati internazionali. Inoltre, data la centralità della gestione del rischio, riteniamo indispensabile un approccio basato sulla gestione attiva. ▲

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

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. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino.

La diversificazione non garantisce un guadagno né una protezione dalle perdite. I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri.

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.a.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.®