INVESTIRE NEL MONDO

a cura di Consultique

Gli strumenti per puntare sull'India

Nell'attuale contesto economico di incertezza, aggravato da un mercato debole delle materie prime, l'India potrebbe apparire come una buona opportunità d'investimento. La crescita del Paese è infatti molto più rapida della media mondiale, anche rispetto alla Cina. La stima di incremento del Pil indiano per il 2016 è del 7,8% e il settore di traino è rappresentato dal comparto dei servizi. Le riforme attuate dal Governo mirano a liberalizzare i mercati per attrarre nuovi capitali esteri. Nei giorni scorsi la Banca centrale indiana (Bri) ha tagliato ulteriormente il tasso ufficiale al 6,25% (minimo dal 2010) come conseguenza del rallentamento dell'economia globale.

La presenza di dati macroeconomici in ripresa, ha favorito un rallentamento dell'inflazione – passata da un tasso superiore al 10% nel 2013 all'attuale 5,1%, in linea con l'obiettivo fissato dalla Rbi al 4% con possibilità di deviazione sopra o sotto il 2%. Anche il rating del Paese (BBB-) è in miglioramento, con un'influenza positiva sia sul mercato bond sia sull'azionario. Quest'ultimo evidenzia da luglio 2014 una sistematica sovraperformance rispetto l'indice mondiale, crescente negli ultimi mesi; da inizio 2016 l'indice azionario indiano ha segnato una crescita del 10% circa. Sul lato obbligazionario la curva dei rendimenti oscilla attualmente tra il 6% e 7%, circa un punto percentuale in meno rispetto a un anno fa; il rendimento del titolo governativo a 10 anni è passato dal 7,56% al 6,71%. È possibile esporsi sul mercato indiano tramite Etf e fondi comuni, principalmente sul comparto azionario, mentre risulta più complesso l'investimento obbligazionario. Non tutti gli strumenti elencati in tabella sono comunque disponibili su Borsa Italiana.

L'India è il 7° Paese al mondo per estensione geografica (3 milioni km²) e il 2° più popolato (1.3 miliardi di abitanti)

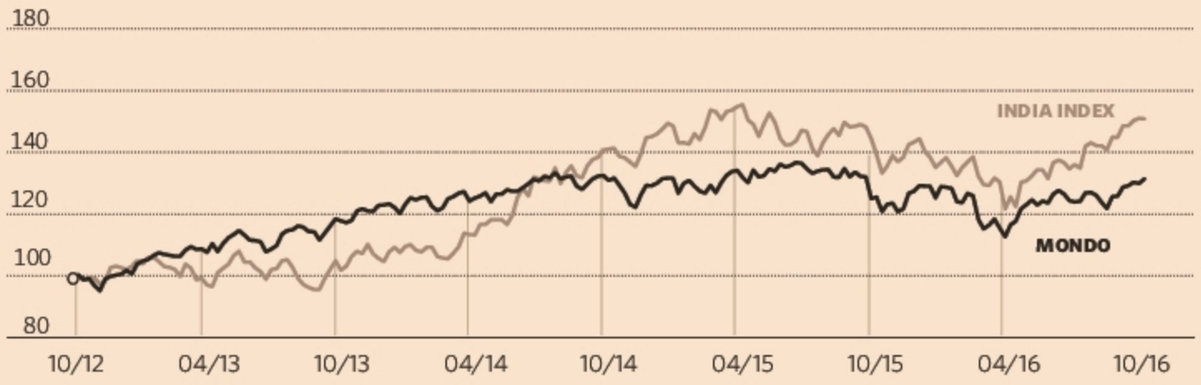
Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	4,7	6,6	7,2	7,8
Disoccupazione	9,1	8,6	7,1	-
Inflazione	10,9	6,4	5,9	5,3
Deficit di bilancio	-5,5	-4,3	-3,5	-3,5
Debito/Pil	51,8	51,7	51,7	-
Tasso ufficiale	7,75	8	6,75	6,25
Eur/Chf	0,0118	0,0131	0,0139	-

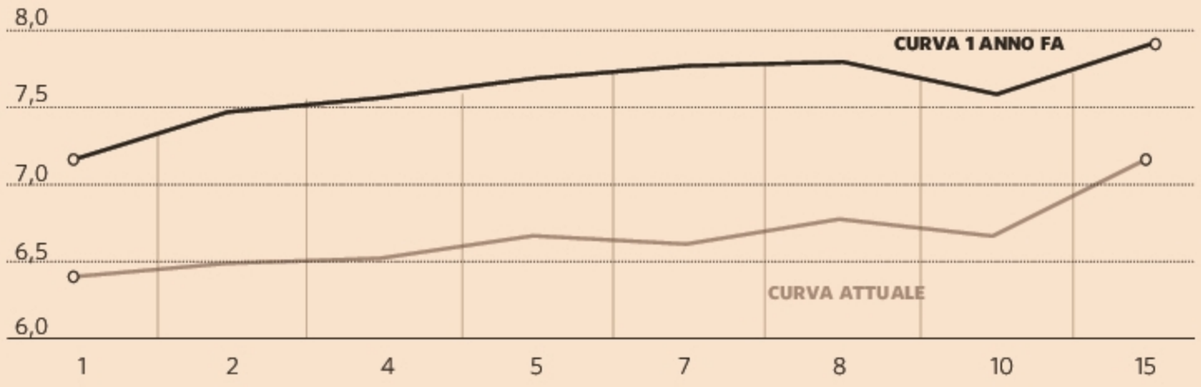
GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

	TIPOLOGIA	ISIN	COSTI %	1 ANNO PERF.%	1 ANNO VOLAT.%	% INV DIRETTO
Fondi/Etf/Certificates						
Schroder ISF Indian Opp A usd	Fondo Az	LU0959626531	1,70	6,74	15,23	100
Nordea Indian Equity A	Fondo Az	LU0637333690	3,08	12,02	18,10	97,85
Pictet Indian Equity I Eur	Fondo Az	LU0255978933	1,38	12,42	17,62	94,35
HSBC GIF India Fixed Income AC	Fondo Ob	LU0780247804	1,45	9,24	12,58	93,26
Invesco India Bond A Eur H	Fondo Ob	LU0996662184	1,70	5,75	8,03	100,00
Lyxor Etf Msci India	ETF Az	FR0010361683	0,85	2,80	15,21	100,00
db X-Trackers Cnx Nifty Ucits Etf	ETF Az	LU0292109690	0,85	3,55	17,48	100,00
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
India Government Bond	6,25	IN0020020163	INR	99,80	2/10/18	6,41
India Government Bond	8,12	IN0020120054	INR	105,18	10/12/20	6,67
India Government Bond	8,33	IN0020120039	INR	109,35	9/7/26	6,99
India Government Bond	7,61	IN0020160019	INR	106,10	9/5/30	6,91
India Government Bond	7,40	IN0020050012	INR	103,40	9/9/35	7,07

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali	
P/E	22,06
Dividend Yield	1,37%
Eps 2015 vs 2014	1,063
Capitalizzazione	1405 MLD $
Composizione del paniere (%)	
Finanziari	21,7
IT	16,9
Consumi discrezionali	14,3
Salute	10,4



MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti	
2 anni	6,55
5 anni	6,72
10 anni	6,71
Differenziale 2Y-10Y	0,16
Rating	
Rating S&P	BBB-
Rating Fitch	-
Rating Moody's	Baa3
CDS	133,15