

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Free-Only Financial Planners

Gli strumenti per puntare sulla Cina

■ Dopo decenni caratterizzati da una straordinaria cavalcata del Pil, tra il 2015 e 2016 il “dragone asiatico” ha registrato una crescita del 6,9% e 6,7%. Pur essendo i livelli più bassi da circa 25 anni, risultano sicuramente superiori rispetto ai paesi sviluppati e ad altri paesi emergenti; inoltre osservando il dato in termini assoluti, il Pil cinese è quadruplicato rispetto ai valori del 2000. A pesare negli ultimi anni è stato in particolare il crollo delle esportazioni legato al calo del prezzo delle materie prime e della domanda globale. L'obiettivo cinese, per favorire la ripresa del Paese punta quindi a rafforzare il consumo interno, anche per ridurre l'elevato surplus della bilancia commerciale che crea squilibri globali. A sostenere il Pil - per un 15% circa - è il mercato immobiliare, dove i prezzi hanno registrato un forte incremento, sostenendo da un lato l'inflazione - ora pari al 2% - ma dall'altro creando un elevato indebitamento delle famiglie, facendotemere lo scoppio di una bolla immobiliare. Per quanto riguarda il mercato del lavoro, la Cina presenta un tasso di disoccupazione fermo al 4% circa, dimostrandosi uno dei Paesi con il miglior livello di occupati.

La Borsa cinese nell'estate del 2015 ha subito lo scoppio della bolla speculativa, con i valori dell'indice di Shanghai (grafico a lato) crollati di quasi il 45% da giugno ad agosto. La fuga di capitali registrata in questo periodo, con le conseguenti pressioni al ribasso sullo yuan, hanno costretto la banca centrale cinese a intervenire sulla divisa, con la maggior svalutazione degli ultimi due decenni. Dopo l'elezione di Trump è stata ulteriormente svalutata la valuta, al tasso più debole dal 2010, a causa dei timori per le politiche protezionistiche Usa, con l'imposizione di tasse sulle importazioni.

La Cina è lo Stato più popolato del mondo, con oltre 1,4 miliardi di persone e con una densità di 143 abitanti per kmq.



Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	7,8	7,3	6,9	6,7
Disoccupazione	4,1	4,1	4,1	4,1
Inflazione	2,6	2,0	1,4	2,0
Deficit di bilancio	-1,8	-1,8	-3,4	-3,0
Debito/Pil	22,4	14,9	15,3	-
Tasso ufficiale Cny/Eur	6,0	5,6	4,35	4,35
	0,1202	0,1334	0,1418	0,14

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	17,76
Dividend Yield	1,78
Eps 2016 vs 2015	0,902
Capitalizzazione	28,57 TRI

Composizione del paniere (%)

Finanziari	28,4
Industriali	18,8
Consumer discretionary	10,4
Energia	10,1

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	2,70
5 anni	2,97
10 anni	3,26
Differenziale 2Y-10Y	0,56

Rating

Rating S&P	AA-
Rating Fitch	A+
Rating Moody's	AA3
CDS	113,97

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

	TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			
			COSTI %	PERF. %	VOLAT. %	% INV DIRETTO
Fondi/Etf/Certificates						
dbx-trackers FTSE China 50 (DR) 1C	ETF Az	LU0292109856	0,60	29,62	16,18	100,00
iShares China Large Cap	ETF Az	IE00B02KXK85	0,74	29,35	17,09	99,91
Global X China Materials ETF	ETF Az	US37950E2422	0,65	40,81	17,45	99,96
Pictet-China Index P EUR	Fondo Az	LU0625737910	0,67	21,45	21,08	99,72
JB EF China Evolution-USD B	Fondo Az	LU0982189804	1,90	27,25	17,20	96,84
Fidelity China RMB Bond Y Acc EUR	Fondo Ob	LU0788144623	1,23	4,39	6,64	37,19
Amundi Fds Bd China Aggregate SU-C	Fondo Ob	LU0907911845	1,98	-2,64	4,57	34,19
Pictet-Asian Local Currency Dbt REUR	Fondo Ob	LU0280438564	2,13	6,19	6,48	28,59
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.
People's Rep of China	2,29	CND10000C4N9	CNY	98,91	27/10/2019	2,70
People's Rep of China	3,05	CND100008Z52	CNY	100,49	22/10/2022	2,95
People's Rep of China	7,50	US712219AG90	USD	137,52	28/10/2027	3,33

