

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
FOR ONLY FINANCIAL ANALYSTS

Tutti gli strumenti per puntare sull'economia russa

■ L'economia russa è tornata a crescere dell'1,5%, dopo il crollo registrato negli anni precedenti, soprattutto nel 2015 quando il Pil ha accusato un -2,5% sulla scia della forte discesa del prezzo del petrolio e delle sanzioni internazionali per la guerra in Ucraina. Per il 2018 si stima una crescita all'1,7%. Il tasso di cambio Rubbio contro Euro ha registrato un crollo del 50% circa tra inizio 2014 e inizio 2016 e ad oggi è riuscito a recuperare il 33% dai minimi. La Banca centrale di recente ha tagliato ancora i tassi d'interesse, per la settima volta in un anno, portandoli al 7,5%. La decisione deriva da un miglioramento del tasso atteso di inflazione; le variazioni dei prezzi al consumo dovrebbero infatti persistere vicino al target fissato al 4% dalle Autorità locali. A dicembre 2017 il dato segnava un 2,5% quando nel 2015 si attestava a livelli superiori al 15%.

Inflazione e tassi in calo stanno sostenendo i prezzi sul comparto obbligazionario dove i rendimenti a 2 anni sono passati dall'8,33% di inizio 2017 al 6,65%. Da inizio 2018 l'indice azionario russo evidenzia una performance positiva del 4,6% circa (in euro), rispetto all'indice dei paesi emergenti che registra una performance negativa del 2,24% circa (in euro), ma le questioni geopolitiche interne e le tensioni verso gli Usa potrebbero riportare una certa volatilità sull'indice. È possibile esporsi sul mercato russo tramite Etf e fondi, oppure con l'acquisto di singole obbligazioni governative in dollari Usa o rubli.

Con una superficie di oltre 17 milioni di km² la Russia è il più vasto Stato del mondo, ma per più della metà è disabitato.



Dati in %	2014	2015	2016	2017
Pil	0,7	-2,5	-0,2	1,5
Disoccupazione	5,2	5,6	5,5	5,2
Inflazione	7,8	15,6	7,1	3,7
Deficit di bilancio	-0,7	-2,8	-3,9	-1,7
Debito/Pil	13,4	9,4	10,0	11,8
Tasso ufficiale	17	11	10	7,75
Rub/Eur	0,0138	0,127	0,154	0,0144

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	7,86
Dividend Yield	4,79
Eps 2017 vs 2016	36,64
Capitalizzazione	190,81 mld

Composizione del paniere (%)

Energia	48,8
Finanziari	28,6
Materiali	14,3
Beni di prima necessità	3,9

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	6,65
5 anni	6,78
10 anni	7,14
Differenziale 2Y-10Y	0,49

Rating

Rating S&P	BB+
Rating Fitch	BBB-
Rating Moody's	Ba1
CDS	117,015

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO				
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %	% INV DIRETTO	
Fondi/Etf/Certificates						
Parvest Equity Russia P C	Fondi Az	LU0823432611	1,37	-4,24	16,27	95,36
Pictet - Russia Index P EUR	Fondi Az	LU0625742753	0,82	-4,63	18,24	100,00
DWS RUSSIA BOND FUND (USD)	Fondi Ob	LU0364958123	0,70	-2,56	10,65	100,00
Source RDX Ucits ETF	ETF Az	IE0085NDLN01	0,65	-3,38	16,83	100,00
db X-Trackers Msci Ruccia Capped Index	ETF Az	LU0322252502	0,65	-4,12	17,79	99,40
ComStage Dow Jones Russia GDR ETF	ETF Az	LU0392495536	0,60	1,28	17,19	97,17
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	ETF Az	DE000A1JXC86	0,60	-3,35	18,31	98,69

Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Russia Government Bond	3,50%	XS0971721377	USD	100,69	16/01/19	2,72
Russia Government Bond	4,50%	XS0767472458	USD	104,42	04/04/22	3,34
Russia Government Bond	12,75%	XS0088543193	USD	170,24	24/06/28	4,28

