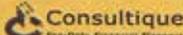


INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Fee-Only Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sulla crescita tedesca

La Germania è la "locomotiva" che negli ultimi anni ha trainato l'intera area Euro, grazie a una crescita del Pil superiore al 2% e un tasso di disoccupazione del 5,3% ai minimi da 40 anni. L'attuale solidità economica potrebbe tuttavia essere compromessa dalla recente guerra commerciale intrapresa da Trump; il Paese presenta infatti un surplus commerciale dell'8% rispetto ad una media europea del 3,5%. La politica protezionistica Usa - che potrebbe essere applicata anche sul settore auto - avrebbe effetti molto negativi per la Germania. Un effetto immediato si è riscontrato nell'indice Zew relativo alla fiducia degli investitori tedeschi sulle aspettative dell'economia, che ha registrato un forte peggioramento. L'incertezza si è rispecchiata anche sull'istituto azionario tedesco con l'indice Dax che da inizio anno è sceso del 4%.

La Bce, volendo guardare l'area Euro nel suo complesso, non prevede rialzi dei tassi nel corso del 2018, una probabilità che si vede solo per il primo semestre del 2019. A Ottobre 2019 scade comunque il mandato di Mario Draghi come presidente della Bce e tra i successori potrebbe esserci un candidato tedesco, con una possibile accelerazione nelle manovre di politica restrittiva.

Visto il livello di rating dello Stato sovrano molto elevato, i tassi di interesse tedeschi risultano molto bassi: ad oggi risultano positivi i rendimenti a partire da scadenze pari a 6 anni. Il bund decennale nel 2018, dopo aver toccato lo 0,80% agli inizi di febbraio, nelle ultime settimane - per effetto del cosiddetto "fly to quality" verso il segmento governativo europeo - è tornato pari a circa lo 0,50%. È possibile esporsi sul mercato tedesco tramite Etf e fondi o acquistando direttamente titoli governativi tedeschi.

La Germania è la prima economia europea e con oltre 82 milioni di abitanti è il Paese più popolato tra gli Stati Ue



Dati in %	2015	2016	2017	STIMA 2018
Pil	1,7	1,9	2,2	2,5
Disoccupazione	6,4	6,1	5,7	5,4
Inflazione	0,1	0,4	1,7	1,7
Deficit di bilancio	8,4	8,3	8,0	7,7
Debito/Pil	71,20	68,40	65,70	-
Tasso ufficiale	0,05	0,00	0,00	0,00

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	14,06
Dividend Yield	2,65%
Eps 2017 vs 2016	46,67%
Capitalizzazione	1.150 mld

Composizione del paniere (%)

Auto	12,0
Chimica	12,0
Assicurazioni	11,0
Tecnologia	9,0

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	-0,60%
5 anni	-0,09%
10 anni	0,53%
Differenziale 2Y-10Y	1,13%

Rating

Rating S&P	AAA
Rating Fitch	AAA
Rating Moody's	Aaa
CDS	10,5

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %		
Fondi/Etf/Certificates						
Lyxor Etf Dax Dr	ETF Az	LU0252633754	0,15	2,35	21,00	100,00
Ishares Divdax Ucits Etf De	ETF Az	DE0002635273	0,31	5,25	19,00	100,00
Comstage Etf Sdax Tr	ETF Az	LU0603942888	0,70	17,39	13,00	100,00
Gam German Focus Equity	Fondi Az	LU0048167497	1,20	9,56	14,00	94,00
Ubs German High Divd € Chf H P-Acc	Fondi Az	LU0775053266	1,44	7,69	13,00	91,00
Ishr Gvt Germany 2.5-5.5 De	ETF obb	DE0006289481	0,16	-1,42	1,40	100,00
Ishares Ultra High Quality Euro Govt Bond	Fondo Obb	IE0084272H51	0,03	-1,55	3,00	70,00
Amundi-Bd Euro Inflation	Fondo Obb	LU0329443377	0,30	5,40	3,54	32,00

Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
German Govt Bond	2,50%	DE0001135424	EUR	108,27	16/11/21	-0,50
German Govt Bond	0,50%	DE0001102440	EUR	99,70	15/02/28	0,53
German Govt Bond	4,00%	DE0001135275	EUR	152,03	04/01/37	0,94

