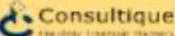


INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique

Tutti gli strumenti per puntare sulla Corea del Sud

Le tensioni che si sono create tra la Corea del Nord e gli Usa stanno causando effetti negativi che potrebbero rallentare l'economia della Corea del Sud. Un'economia che dagli anni '60 registra una forte crescita economica, grazie soprattutto al settore tecnologico. Il Paese è riuscito a superare la crisi finanziaria prima di molti altri all'interno dell'Ocse e negli ultimi anni ha registrato una crescita costante in media del 3%. Il Paese, grazie ai numerosi accordi di libero scambio siglati, è molto esposto alle esportazioni, soprattutto di semiconduttori e prodotti elettronici; questa forte dipendenza dall'export rende tuttavia la Corea vulnerabile a possibili rallentamenti della domanda mondiale. L'inflazione risulta in miglioramento, nelle ultime rilevazioni si è attestata all'1,8%, avvicinandosi al target del 2%; persistono comunque alcune pressioni al ribasso legate al protezionismo commerciale di alcuni paesi e ai rischi geopolitici della Corea del Nord.

Come da attese degli analisti la Bank of Korea a fine Novembre ha deciso di rialzare i tassi dopo 6 anni, portandoli all'1,5%. La curva dei tassi dei bond governativi ha visto uno shift verso l'alto per tutte le scadenze rispetto a fine 2016; i bond a un anno sono infatti passati da un rendimento a scadenza dell'1,6% all'1,8%, mentre il rendimento del decennale è passato dal 2,2% al 2,5%. L'indice azionario coreano, "Kospi", evidenzia una buona sovraperformance rispetto ai mercati emergenti a partire da metà 2015. Sulla Corea del Sud è possibile esporsi con investimenti in Etf/fondi azionari e obbligazionari, quotati sulle borse europee. È possibile inoltre acquistare i singoli bond governativi in euro e dollari Usa.

Con i suoi 50 milioni di abitanti, la Corea del Sud è il 20° Paese più densamente popolato al mondo



Dati in %	2013	2014	2015	2016
Pil	2,90	3,30	2,80	2,80
Disoccupazione	3,20	3,60	3,50	3,50
Inflazione	1,30	1,30	0,70	1,30
Surplus di bilancio	1,30	0,90	0,00	0,50
Debito/Pil	35,80	34,50	44,80	445,60
Tasso ufficiale	2,50	2,00	1,50	1,25
Eur/Krw	1.447,80	1.326,27	1.283,96	1.271,00

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	13,36
Dividend Yield	1,42
Eps 2016 vs 2015	-10,64
Capitalizzazione	1.551 TRI

Composizione del paniere (%)

Information Technology	46,0%
Financials	12,4%
Consumer Discretionary	11,24%
Industrials	8%

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	2,03%
5 anni	2,30%
10 anni	2,48%
Differenziale 2Y-10Y	0,45%

Rating

Rating S&P	AA
Rating Fitch	AA-
Rating Moody's	Aa2
CDS	56,71

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	COSTI %	1 ANNO			% INV DIRETTO	
			PERF. %	VOLAT. %			
Fondi/Etf/Certificates							
db X-Trackers Msci Korea Trn Index Ucits Etf	ETF Az	LU0292100046	0,65%	24,7%	11,4%	100,0%	
iShares Msci Korea Ucits Etf	ETF Az	IE00B5W4TY14	0,65%	24,1%	13,4%	100,0%	
Lyxor Etf Msci Korea	ETF Az	FRO010361691	0,65%	24,3%	13,2%	100,0%	
Amundi Fds Eq Korea FU-C	Fondo Az	LU0557869509	2,10%	23,9%	14,7%	98,9%	
Schroder ISF Korean Eq A Acc	Fondo Az	LU0195148118	1,50%	32,3%	12,6%	95,1%	
Templeton Korea A(acc)USD	Fondo Az	LU0057567074	1,60%	7,0%	15,7%	94,3%	
iShares Em Asia Lcl Govt Bd ETF USD Dist	ETF Obbl	IE00B6QGF001	0,50%	-2,0%	5,4%	38,7%	
Singoli titoli obbligazionari							
		CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Korea Government bond		7,13%	US50064FAJ30	USD	106,36	16/04/19	2,27%
Korea Government bond		4,25%	XS0277265269	EUR	116,27	07/12/21	0,14%
Korea Government bond		2,13%	XS1075371986	EUR	108,34	10/06/24	0,81%
Korea Government bond		2,75%	US50064FAM68	USD	98,62	19/01/27	2,92%

