

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Fee-Only Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sul Canada

Il Canada si caratterizza da una forte ricchezza di risorse naturali, con un'economia incentrata sulle esportazioni. La Bank of Canada (BoC) ha previsto una crescita del Pil per il 2017 e 2018 del 2,1%. L'inflazione si attesta sotto il 2%, mentre il tasso di disoccupazione viaggia intorno al 7%. La BoC ha recentemente confermato i tassi di interesse allo 0,5% sui minimi storici, a causa dell'elevata incertezza sui rapporti verso gli Usa. Tra gli obiettivi del neo presidente Trump vi è infatti la rinegoziazione del Nafta, l'accordo nordamericano per il libero scambio, che fa temere il Canada essendo le esportazioni per tre quarti destinate agli Usa. Il Paese rientra tra quei pochi ad avere ancora un rating tripla A, anche se l'agenzia Fitch ha ventilato un outlook negativo sulla scia delle misure protezionistiche di Trump.

Le decisioni della BoC, ma soprattutto la ripresa del prezzo del petrolio - a cui la valuta locale è molto correlata - hanno rafforzato il dollaro canadese; il cambio EurCad è passato dall'1,55 di inizio 2016 all'1,38 attuale. L'andamento della Borsa canadese rispecchia l'andamento delle materie prime, evidenziando il crollo del 2015, seguito da una forte ripresa che ha visto l'indice Msci Canada guadagnare da inizio 2016 il 35% (in euro). La curva dei tassi sui rendimenti dei titoli di Stato sulle varie scadenze, si evidenzia uno shift verso l'alto rispetto l'anno precedente e una maggiore inclinazione; il decennale passa infatti dall'1,18% all'1,72% mentre quello a un anno presenta una variazione minima dallo 0,46% allo 0,6%. È possibile esporsi sul mercato canadese con diversi strumenti di natura diversificata, in particolare sul fronte azionario. Inoltre è possibile acquistare singole obbligazioni governative in valuta locale o euro.

Il Canada è il 2° Paese più esteso al mondo e ha 35 milioni di abitanti che parlano due lingue ufficiali: inglese e francese



Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	2,5	2,6	0,9	1,3
Disoccupazione	7,1	6,9	6,9	7,0
Inflazione	0,9	1,9	1,1	1,4
Deficit di bilancio	-3,2	-2,4	-3,4	-3,5
Debito/Pil	86,3	94,8	86,6	98,8
Tasso ufficiale	1	1	0,5	0,5
Cad/Eur	0,6849	0,7112	0,6655	0,7071

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	22,6
Dividend Yield	2,63
Eps 2016 vs 2015	1,050
Capitalizzazione	1,95 TTRI

Composizione del paniere (%)

Finanziari	42,6
Energia	21,5
Materiali	11,4
Industriali	7,2

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	0,78
5 anni	1,11
10 anni	1,72
Differenziale 2Y-10Y	0,94

Rating

Rating S&P	AAA
Rating Fitch	AAA
Rating Moody's	Aaa
CDS	-

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF.%	VOLAT.%		
Fondi/Etf/Certificates						
State Street Canada Index Equity Fund P	Fondo Az	LU1159237657	0,70	31,82	9,63	98,69
UBS (Lux) EF Canada (CAD) Q-acc	Fondo Az	LU0400038278	0,90	24,27	10,91	92,34
Lyxor Canada (S&P/TSX 60) ETF D EUR	ETF Az	LU0496786731	0,40	46,34	13,00	100,00
db x-trackers MSCI Canada DR 1C	ETF Az	LU0476289540	0,35	46,00	11,88	99,40
UBS ETF MSCI Canada H EUR A acc	ETF Az	LU1130155606	0,43	30,68	8,49	98,93
Aberdeen Global II CAD Bond A2	Fondo Obb	LU0513457548	1,18	-2,06	4,24	89,92
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
Canada Government	1,25	CA135087B378	CAD	100,81	09/01/18	0,71
Canada Government	1,45	US135087E913	USD	100,06	25/08/19	1,43
Canada Government	0,15	XS1168167333	EUR	101,29	15/01/21	-0,18
Canada Government	1,50	CA135087A610	CAD	100,70	01/06/23	1,38
Canada Government	1,00	CA135087F825	CAD	92,15	01/06/27	1,84

