

## INDICI &amp; NUMERI

## INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique  
Fee-Only Financial Planners

## Tutti gli strumenti per puntare sul Messico

■ Tra 2014 e 2015 il Messico presentava un ottimo ritmo di crescita, nonostante i problemi interni legati alle disuguaglianze economiche e sociali. Nel 2015 il Pil registrava una crescita del 2,5%, in ripresa dal 2,2% del 2014 con un buon andamento dei consumi interni, degli investimenti e delle esportazioni. Il rapporto debito/Pil ha visto un aumento non significativo, restando a un livello moderato, così come il tasso di inflazione che si attesta sotto controllo trail 2% e 3%; anche il livello di disoccupazione è buono e in calo, attualmente al 4% circa, migliore di molti paesi sviluppati. L'economia messicana tuttavia dipende molto dagli USA, sia per gli investimenti sia per l'export, dove circa l'80% è rivolto al mercato statunitense. La vittoria di Trump ha pertanto avuto un riflesso molto negativo sul Paese per le politiche protezionistiche del nuovo presidente statunitense. La valuta locale, il "peso messicano", ha pertanto reagito con una svalutazione significativa. La Banca Centrale del Messico per dare supporto al peso già a dicembre 2015 aveva alzato i tassi d'interesse e nel 2016 sono stati decisi ulteriori tre rialzi; al momento il tasso ufficiale è pari a 4,75%.

L'indice azionario messicano ha sottoperformato costantemente l'indice mondiale, in particolare nell'ultimo tratto si evidenzia il crollo registrato a seguito delle elezioni Usa. Sul fronte obbligazionario la curva dei tassi nella parte a breve ha registrato un significativo rialzo, il rendimento del titolo a un anno è passato dal 3,5% al 6% mentre il tasso a lungo ha visto un rialzo di circa mezzo punto percentuale. È possibile esporsi sul mercato messicano tramite Etf e Fondi, principalmente sul comparto azionario, mentre risultapiù complesso l'investimento obbligazionario.

Il Messico si estende su una superficie di circa 2 milioni di km<sup>2</sup> ed è popolato da 117 milioni di persone



Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	1,4	2,2	2,5	2,1
Disoccupazione	4,9	4,8	4,3	4,2
Inflazione	3,8	4,0	2,7	2,8
Surplus di bilancio	-2,3	-3,2	-3,5	-3,0
Debito/Pil	37,7	42,1	46,5	-
Tasso ufficiale	3,50	3,00	3,25	4,85
Mxn/Eur	0,0558	0,0560	0,0535	-

## MERCATO AZIONARIO

## Indicatori fondamentali

P/E	21,64
Dividend Yield	1,83%
Eps 2015 vs 2014	0,943
Capitalizzazione	2,76 Tri

## Composizione del paniere (%)

Consumer Staples	31,3
Materials	18,7
Financials	14,8
Industrials	12,8

## MERCATO OBBLIGAZIONARIO

## Rendimenti

2 anni	6,44
5 anni	6,73
10 anni	7,23
Differenziale 2Y-10Y	0,79

## Rating

Rating S&P	BBB+
Rating Fitch	BBB+
Rating Moody's	A3
CDS	109,155

## GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO				% INV DIRETTO
		COSTI %	PERF.%	VOLAT.%		
<b>Fondi/Etf/Certificates</b>						
HSBC GIF Mexico Equity EC	Fondo Az	LU0926764555	2,68	-22,44	15,55	98,65
db x-trackers MSCI Mexico (DR) 1C	ETF Az	LU0476289466	0,65	-17,91	15,38	100,00
iShares MSCI Mexico Capped	ETF Az	IE00B5WHFQ43	0,65	-17,97	15,39	99,85
Santander Latin American Corporate Bd A	Fondo Ob	LU0047567978	1,94	7,99	8,42	35,27
SPDR® Barclays EM Infl Lnkd Lcl Bd ETF	ETF Ob	IE00B7MXFZ59	0,55	1,37	10,93	19,36
iShares Mexico Corporate Bond	ETF Ob	MX1CC00K0009	0,30	-19,82	12,25	100,00
<b>Singoli titoli obbligazionari</b>						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
Messico Government Bond	8,50	MX0MGO0000G1	MXN	103,64	13/12/18	6,60
Messico Government Bond	6,50	MX0MGO0000N7	MXN	98,00	06/10/21	6,90
Messico Government Bond	7,50	MX0MGO0000D8	MXN	100,90	03/06/27	7,40
Messico Government Bond	7,75	MX0MGO0000P2	MXN	102,00	29/05/31	7,45
Messico Government Bond	4,13	US91086QBG29	USD	99,65	21/01/26	4,17

