

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 km² 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.% | | |
| Fondi/Etf/Certificates | | | | | | |
| 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 |

Singoli titoli obbligazionari

| | 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 |

