

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Fee-Only Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sulla solidità svedese

La Svezia è tra i Paesi che meglio hanno recuperato dopo la crisi del 2008. Il Pil è salito negli ultimi anni, soprattutto grazie al settore di ricerca e sviluppo. Il rallentamento registrato nel 2017-2018 è dovuto in parte all'elevata esposizione all'export, di cui circa il 70% verso l'Europa, pertanto il Paese sta risentendo della guerra commerciale in corso. Il tasso di disoccupazione si attesta al 6% circa, rispetto l'8% medio europeo. I vincoli di bilancio auto-imposti dal parlamento svedese, prevedono di raggiungere entro il 2019 un surplus di bilancio dello 0,3% e un rapporto debito/Pil al 35%. Vista l'ottima situazione economica, il Paese ha un rating AAA da parte di tutte le Agenzie, sottolineando il basso rischio di insolvenza. Le recenti incertezze politiche hanno tuttavia avuto un riflesso negativo sulla moneta. Il cambio Eur/Sek ha segnato circa un +9% da inizio anno; a fine agosto ha raggiunto quota 10,73, valore toccato solo durante la crisi del 2009. L'indice azionario svedese (OMX Index) ha avuto una performance in linea con l'indice globale: da inizio anno ha guadagnato il 6% in SEK, nullo se valutato in Euro. La curva dei tassi d'interesse non risulta variata significativamente rispetto un anno fa; i rendimenti si attestano positivi per i titoli con scadenza superiore ai 5 anni, con il decennale allo 0,5%. La Banca Centrale mantiene per il momento il costo del denaro negativo (-0,5%) a fronte di un'inflazione attorno al 2%, sostenuta soprattutto dalla componente energia; un rialzo dei tassi è comunque previsto tra dicembre e febbraio al fine di evitare un surriscaldamento dell'economia.

È possibile esporsi sul mercato svedese tramite Etf e fondi. Per la parte obbligazionaria non sono disponibili molti strumenti, ma è possibile acquistare direttamente titoli governativi.

Con i suoi 450 mila km² la Svezia è il 4° Paese più esteso d'Europa dopo Ucraina, Francia e Spagna.



Dati in %	2015	2016	2017	STIMA 2018
Pil	4,3	3,0	2,5	2,6
Disoccupazione	7,4	7,0	6,7	6,2
Inflazione	-0,1	1,0	1,8	1,9
Deficit di bilancio	-1,1	-0,6	1,3	0,9
Debito/Pil	43,2	41,7	40,9	-
Tasso ufficiale	-0,35	-0,5	-0,5	-0,4
Usd/Sek	8,42	9,07	8,14	-

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	17,2
Dividend Yield	4,25%
Eps 2017 vs 2016	9,02%
Capitalizzazione	4,06 Tri

Composizione del paniere (%)

Banche	27,3%
Retail	13,0%
Telecom	13,0%
Costruzioni	9,5%

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	-0,44%
5 anni	0,03%
10 anni	0,56%
Differenziale 2Y-10Y	1,00%

Rating

Rating S&P	AAA
Rating Fitch	AAA
Rating Moody's	Aaa
CDS	10,56

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO				% INV DIRETTO
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %		
Fondi/Etf/Certificates						
iShares MSCI Sweden Capped	ETF Az	US4642867562	0,48	-4,95	12,56	97,41
Amundi ETF MSCI Nordic A/I	ETF Az	LU1681044647	0,25	1,92	7,85	42,85
Nordea-1 Nordic Equity Small Cap BP EUR	Fondi Az	LU0278527428	1,80	3,04	10,54	52,22
SEB Nordic C	Fondi Az	LU0030165871	1,38	1,88	12,10	38,08
Nordea-1 Nordic Equity BP EUR	Fondi Az	LU0064675639	1,79	1,30	10,60	37,64
Fidelity Nordic A-ACC-EUR	Fondi Az	LU0922334643	1,96	-4,63	14,38	34,96
Nordea-1 Swedish Bond E EUR	Fondi Ob	LU0173776047	1,59	-9,11	6,30	93,24

Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Swedish Government Bond	5,00	SE0001149311	SEK	112,19	12/01/20	-0,45
Swedish Government Bond	1,50	SE0004869071	SEK	107,65	13/11/23	0,18
Swedish Government Bond	0,75	SE0009496367	SEK	101,91	12/05/28	0,54
Swedish Government Bond	3,50	SE0002829192	SEK	140,76	30/03/39	1,24

