

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
PER ONLY FINANCIAL PARTNER

Tutti gli strumenti per puntare sulla crescita australiana

■ Nel terzo trimestre 2017 il Pil australiano ha registrato un incremento su base annua del 2,8%; anche se si tratta di un ritmo di crescita più lento rispetto a quello atteso dagli analisti, è necessario considerare come il periodo di espansione dell'Australia persista ormai da più di 25 anni. A supportare il Paese è sicuramente il peso delle esportazioni, pari a quasi 1/5 del Pil, in particolare verso la Cina sul lato delle materie prime. A fronte del crollo dei prezzi di queste ultime nel corso del 2015 e 2016, il Paese ha reagito con un forte taglio dei tassi di interesse, portati all'1,50% al fine di supportare consumi e investimenti. Le agenzie di rating hanno comunque valutato in calo i rischi legati all'export di commodities, mantenendo al Paese un livello di rischio tra i migliori, con un rating AAA da parte di S&P. Persiste tuttavia una preoccupante minaccia per quanto riguarda la bolla immobiliare, con i prezzi delle case raddoppiati dal 2009 senza un contestuale aumento dei salari reali per le famiglie, gravate inoltre da un debito privato al 190% del PIL, un livello preoccupante in vista di un rialzo dei tassi.

L'indice azionario australiano (composto per il 40% da società finanziarie) nel 2017 ha registrato una sottoperformance rispetto al mercato globale, con un rendimento del 2,75% in euro. La curva dei tassi di interesse non presenta particolari differenze rispetto un anno fa, soprattutto sulla parte a breve. La curva non risulta inclinata positivamente in modo significativo, con un differenziale tra i rendimenti a 2 e a 10 anni pari allo 0,77%. È possibile esporsi sul mercato australiano tramite Etf, fondi e singoli bond in valuta.

L'Australia ha un'estensione di 7,6 milioni di km², in gran parte desertici, con una popolazione di 24 milioni di abitanti.



Dati in %	2014	2015	2016	STIMA 2017
PIL	2,6	2,5	2,6	2,3
Disoccupazione	6,1	6,1	5,7	5,6
Inflazione	2,5	1,5	1,3	2,0
Deficit di bilancio	-2,1	-1,9	-1,5	-0,9
Debito/PIL	42,4	44,2	46,6	-
Tasso ufficiale	2,5	2	1,5	1,5
Aud/Eur	0,68	0,67	0,68	0,65

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	18,07
Dividend Yield	4,18
Eps 2017 vs 2016	14,67
Capitalizzazione	1,77 T

Composizione del paniere (%)

Financials	40,9
Materials	17,7
Real Estate	8,5
Consumer Staples	7,7

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	2,00
5 anni	2,39
10 anni	2,77
Differenziale 2Y-10Y	0,77

Rating

Rating S&P	AAAu
Rating Fitch	AAA
Rating Moody's	Aaa
CDS	14

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			
		COSTI %	PERFOR. %	VOLATILITÀ %	% INV. DIRETTO
Fondi/Etf/Certificates					
Candriam Eqs L Australia NEUR Unhedged	Fondi Az LU0256780874	2,00	3,20	12,00	95
Fidelity Australia A-Acc (AUD)	Fondi Az LU0261950041	1,50	7,18	6,41	95
UBS (Lux) EF Australia (AUD) P-acc	Fondi Az LU0044681806	1,20	7,19	7,78	82
Aberdeen Global II AUD Bond A1 (AUD)	Fondi Obb LU0513454362	0,90	2,00	3,50	87
UBS (Lux) BF AUD P-acc (AUD)	Fondi Obb LU0035338325	0,72	3,00	2,67	73
Lyxor Etf Australia S&P Asx 200-A	ETF Az LU0496786905	0,40	1,17	11,00	100
DBXT S&P/ASX 200 ETF (DR) 1D	ETF Az LU0328474803	0,50	1,16	7,00	100
Db X-Trackers li Australia Ssa Bonds Ucits	ETF Obb LU0494592974	0,25	-6,18	7,36	100

Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	REND.%
Australia Government Bond	5,50	AU3TB0000101	AUD	115,20	21/04/23	2,40
Australia Government Bond	3,25	AU3TB0000168	AUD	104,22	21/04/25	2,61
Australia Government Bond	2,25	AU000XCLWAR9	AUD	95,36	21/05/28	2,76

