

## INDICI &amp; NUMERI

## INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique  
Fee-Only Financial Planners

## Tutti gli strumenti per puntare sul SudAfrica

■ Il SudAfrica rientra tra i Paesi emergenti: i tassi di crescita sono infatti buoni ma l'economia non è ancora solida come un Paese sviluppato. Dal 2015 l'espansione del Paese è stata tuttavia meno significativa del passato e mai superiore all'1,3% su base annua. Il SudAfrica è sicuramente molto dipendente dai capitali esteri e quindi dai possibili rialzi della Fed e dal rafforzamento del dollaro. L'indebolimento della lira turca e le vicende argentine hanno avuto effetti negativi sul Paese, sollevando il timore che anche il SudAfrica potesse essere il prossimo Paese a entrare in crisi. La valuta sudafricana ha visto una flessione nel corso del 2018 con il cambio UsdZar cresciuto del 22%. Nel 2018 il Paese è entrato in recessione tecnica, visti due trimestri negativi consecutivi, a causa soprattutto della forte flessione dell'attività agricola, per effetto dell'indebolimento della valuta e dell'aumento dell'Iva.

Per il 2019 la Banca Mondiale ha stimato una crescita dell'1,3%. Il Paese presenta molti altri elementi di debolezza quali un debito pubblico in forte aumento e una disoccupazione che ha raggiunto livelli record preoccupanti (sopra il 26%). Il progetto di espropriare le terre agli afrikaner bianchi avrebbe probabilmente un effetto grave sull'economia che potrebbe portare un fenomeno di stagflazione. Per il momento la banca centrale mantiene da luglio 2018 i tassi al 6,75%, con un rendimento sui governativi a due anni del 7,2%. L'indice azionario sudafricano ha presentato a un anno una crescita negativa del 15% (in Usd) rispetto all'indice dei paesi emergenti che ha registrato un -7,8% (in Usd). È possibile esporsi al SudAfrica soprattutto sul settore azionario, nella parte obbligazionaria è possibile acquistare direttamente titoli governativi in valuta locale o Usd.

Il SudAfrica è un paese fortemente multietnico, con 54 milioni di abitanti concentrati nelle principali città



Dati in %	2015	2016	2017	STIMA 2018
Pil	1,3	0,6	1,3	0,7
Disoccupazione	25,4	26,7	27,5	27,4
Inflazione	4,6	6,3	5,3	4,6
Deficit di bilancio	-3,8	-4,1	-4,4	-4,0
Debito/Pil	44,4	50,1	52,7	-
Tasso ufficiale	6,25	7,00	6,75	6,75
Eur/Zar	16,77	14,42	14,67	16,39

## MERCATO AZIONARIO

## Indicatori fondamentali

P/E	13,99
Dividend Yield	4,04
Eps 2018 vs 2017	12,11
Capitalizzazione	7,67 TRI

## Composizione del paniere (%)

Consumer Discretionary	33,5%
Finanziari	22,9%
Materials	21,0%
Beni di consumo	6,5%

## MERCATO OBBLIGAZIONARIO

## Rendimenti

2 anni	7,18%
5 anni	8,78%
10 anni	9,28%
Differenziale 2Y-10Y	2,10%

## Rating

Rating S&P	BB
Rating Fitch	BB+
Rating Moody's	BAA3
CDS	190,96

## GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	COSTI %	1 ANNO			% INV DIRETTO
			PERF.%	VOLAT.%		
<b>Fondi/Etf/Certificates</b>						
HSBC MSCI South Africa ETF	ETF AZ	DE000A1JF7M8	0,6	-16,84	24,06	97,34
iShares MSCI South Africa USD (Acc)	ETF AZ	IE00B52XQP83	0,65	-10,11	24,74	97,08
Lyxor South Afr (FTSEJSE Top40) ETF CEUR	ETF AZ	FR0010464446	0,45	-10,17	21,30	66,50
db x-trackers MSCI Africa TOP 50 IC	ETF AZ	LU0592217524	0,65	-5,66	15,20	100,00
H2O Multi Emerging Debt R USD	Fondo Ob	IE00BD4LCQ91	1,3	7,88	10,38	18,87
SPDR® Barclays EM Infl Lnk Ld Bd ETF	ETF Ob	IE00B7MXFZ59	0,55	-2,98	13,62	14,33

## Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
South Africa Government	7,25%	ZAG000024738	ZAR	100,56	15/01/20	6,50
South Africa Government	10,50%	ZAG000016320	ZAR	109,63	21/12/26	8,77
South Africa Government	8,00%	ZAG000106998	ZAR	91,31	31/01/30	9,30
South Africa Government	4,30%	US836205AU87	USD	92,31	10/12/28	5,32
South Africa Government	5,65%	US836205AZ74	USD	93,72	27/09/47	6,11

