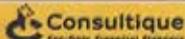


INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Fee-Only Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sul Vietnam

Il Vietnam rientra tra i cosiddetti mercati di frontiera. Nell'indice MSCI Frontier Markets a fine 2018 pesava per circa il 15%, dopo l'Argentina (16,5%) e il Kuwait (23%). I mercati frontiera racchiudono l'insieme dei Paesi con buoni tassi di crescita e una demografia favorevole; rispetto ai mercati emergenti presentano ancora una capitalizzazione minore e una minore liquidità. Il Vietnam ha visto una buona crescita nel 2018, con incremento del Pil superiore al 7%. Il supporto principale deriva dalle esportazioni di beni, con un settore manifatturiero in salute, e una domanda interna robusta. La Banca centrale ha previsto un rallentamento per i prossimi anni, derivante dalla situazione globale di incertezza legata alla guerra commerciale in corso tra Cina e Usa. Il Vietnam ha comunque cercato di diversificare la sua presenza globale, anche verso Ue e Giappone, al fine di ridurre la dipendenza dagli Usa. Il Vietnam evidenzia una buona solidità nei fondamentali, tuttavia anche tra i mercati di frontiera sono presenti rischi politici e valutari maggiori rispetto ai paesi sviluppati.

La curva dei tassi risulta inclinata positivamente con una differenza tra i rendimenti con scadenza 2-10 anni dell'1,2%. L'indice azionario del Vietnam è costituito principalmente da società real estate e finanziarie, quindi molto cicliche, con un P/E a 16, rispetto a un multiplo di 11 degli indici Msci emergenti. L'indice ha chiuso il 2018 con una performance annua negativa del 15% (in Usd) al pari dell'indice sui paesi emergenti, mentre l'indice Msci sui paesi di frontiera ha registrato -18%. È possibile esporsi al mercato vietnamita soprattutto sul settore azionario con Etf e fondi, nella parte obbligazionaria è possibile acquistare direttamente strumenti governativi in valuta.

Il Vietnam conta circa 93 milioni di abitanti, in gran parte giovani e la speranza di vita si aggira intorno ai 70 anni



Dati in %	2015	2016	2017	STIMA 2018
Pil	6,7	6,2	6,8	7,1
Disoccupazione	-	-	2,3	2,2
Inflazione	0,6	4,7	2,6	3,0
Deficit di bilancio	-0,1	2,9	2,5	2,2
Debito/Pil	54,30	61,60	58,20	-
Tasso ufficiale	5,15	5,10	4,30	5,25
Eur/Vnd	24,43	23,96	27,16	26,58

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	15,92
Dividend Yield	2,11
Eps 2018 vs 2017	6,33
Capitalizzaz (Mln\$ Usa)	76,2

Composizione del paniere (%)

Real Estate	26,9
Financials	25,4
Consumer Staples	19,4
Industrials	7,5

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	3,75
5 anni	4,05
10 anni	4,95
Differenziale 2Y-10Y	1,20

Rating

Rating S&P	BB-
Rating Fitch	BB
Rating Moody's	BA3
CDS	167,87

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %		
Fondi/Etf/Certificates						
db X-Trackers Ftse Vietnam	ETF AZ	LU0322252924	0,85	-11,88	17,72	100,00
Vaneck Vectors Vietnam ETF	ETF AZ	US92189F8178	0,65	-17,56	21,10	71,18
X S&P Select Frontier Swap ETF 1C	ETF AZ	LU0328476410	0,95	-13,58	16,00	17,20
Horizon Access Fund Vietnam	Fondo az	BE0948065843	1,60	-11,27	22,70	100,00
Jpm Vietnam Opp Fund	Fondo az	HK0000055811	1,50	-15,94	23,33	97,19
Amundi Vietnam Opportunities	Fondo az	HK0000329125	1,80	-17,73	21,25	99,00
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Vietnam Governemnt	6,00	VNVD15202565	VND	102,61	15/01/20	2,05
Vietnam Governemnt	4,20	VNVD18230894	VND	100,04	11/01/23	4,18
Vietnam Governemnt	3,40	VNVD18251031	VND	95,77	22/03/25	4,20
Vietnam Governemnt	6,70	VNVD17324045	VND	114,30	04/05/32	5,20

