



L'IMPORTANZA DELLE VARIABILI FONDAMENTALI



Kaidan

La formazione del consulente finanziario

Introduzione



Prima di sapere **cosa possiamo fare** è bene capire **dove siamo**.

Tassi interbancari BT Euro

Tasso	22-09-2021
Euribor (360 giorni) a 1 settimana	-0,565%
Euribor (360 giorni) a 1 mese	-0,561%
Euribor (360 giorni) a 3 mesi	-0,544%
Euribor (360 giorni) a 6 mesi	-0,523%
Euribor (360 giorni) a 1 anno	-0,491%

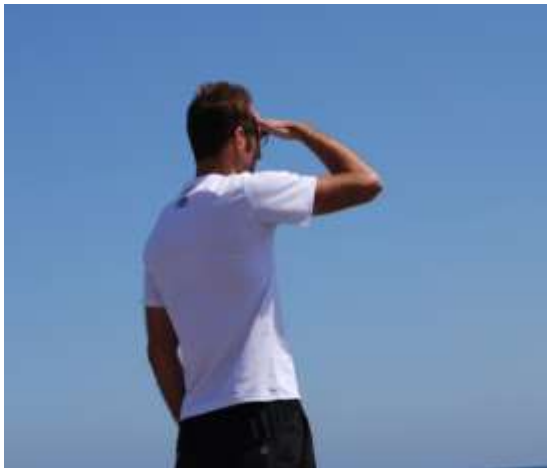
Rendimenti Bond Governativi

Rendimenti Government Bond		
24/09/2021	TRES	
	<u>5 anni</u>	<u>10 anni</u>
Usa	0,95%	1,45%
Germania	-0,57%	-0,23%
Italia	0,02%	0,78%
Francia	-0,45%	0,11%
Spagna	-0,32%	0,41%
Uk .	0,58%	0,91%
Svizzera	-0,52%	-0,19%
Giappone	-0,09%	0,06%
Australia	0,74%	1,40%

EURIRS



Monitorare il tasso interbancario a 10 anni aiuta a capire come si stanno muovendo le aspettative degli istituzionali



Tassi interbancari a MLT Euro

Eurirs A/6M a 2 anni	-0,434%
Eurirs A/6M a 3 anni	-0,359%
Eurirs A/6M a 4 anni	-0,282%
Eurirs A/6M a 5 anni	-0,204%
Eurirs A/6M a 6 anni	-0,133%
Eurirs A/6M a 7 anni	-0,063%
Eurirs A/6M a 8 anni	0,004%
Eurirs A/6M a 9 anni	0,070%
Eurirs A/6M a 10 anni	0,133%



Andamento EURIRS 10a



Ancora più importante
monitorare
l'evoluzione del tasso
a 10 anni

Tasso interbancario a 10 anni



Quando cambierà la politica monetaria della BCE?

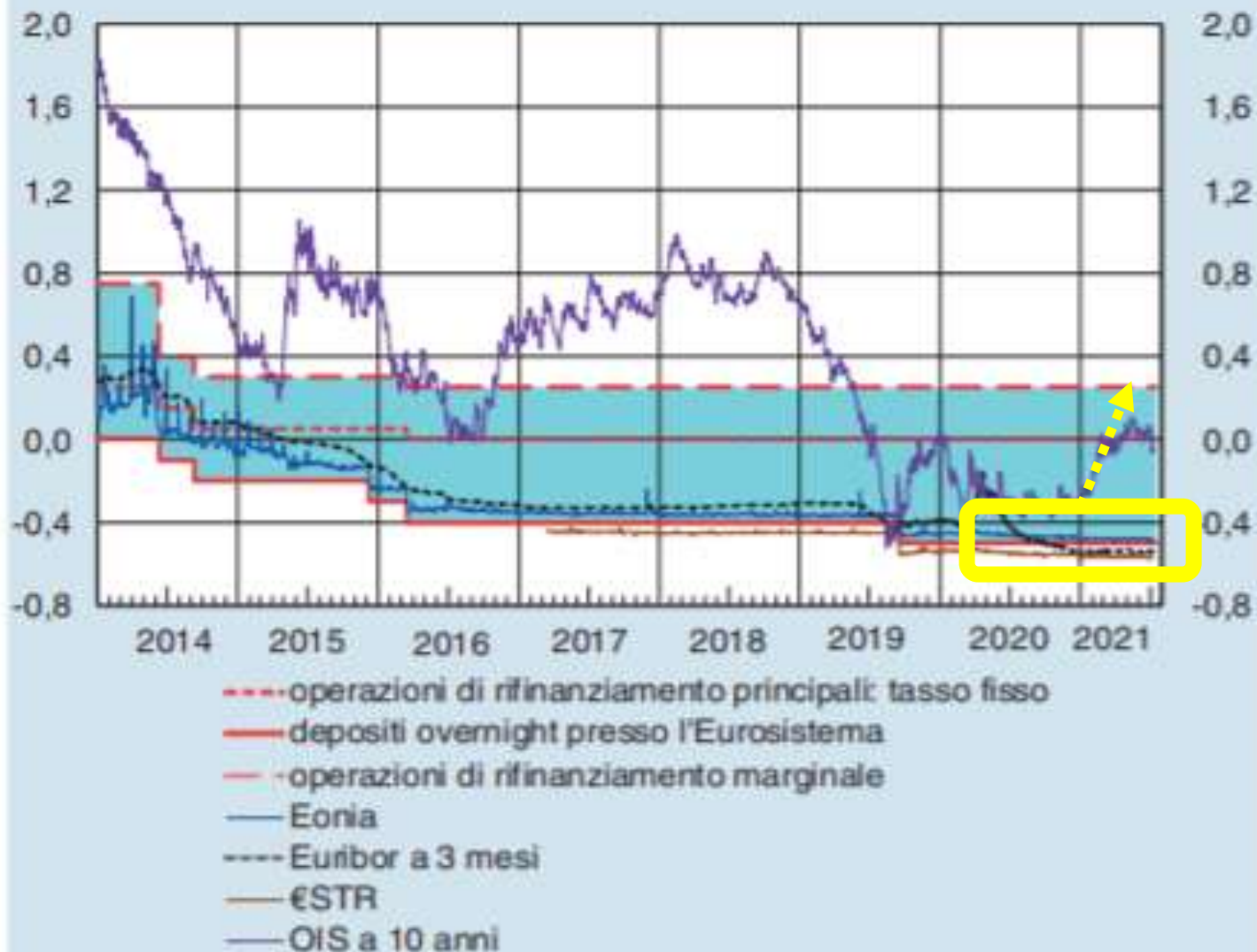
Eur ICE Libor Overnight

Ultimo aggiornamento: 24/09/2021

-0,591

Tassi di interesse ufficiali e del mercato monetario nell'area dell'euro (1)

(dati giornalieri; valori percentuali)



Oltre oceano cosa succede?



USDIRS

Libor USD

Usd ICE Libor a 1 mese	0,085%
Usd ICE Libor a 2 mesi	0,107%
Usd ICE Libor a 3 mesi	0,132%
Usd ICE Libor a 6 mesi	0,155%
Usd ICE Libor a 12 mesi	0,230%

Usdirs A/6M a 2 anni	0,409%
Usdirs A/6M a 3 anni	0,728%
Usdirs A/6M a 4 anni	0,967%
Usdirs A/6M a 5 anni	1,141%
Usdirs A/6M a 6 anni	1,277%
Usdirs A/6M a 7 anni	1,383%
Usdirs A/6M a 8 anni	1,469%
Usdirs A/6M a 9 anni	1,538%
Usdirs A/6M a 10 anni	1,597%

Andamento USDIRS 10 anni

Stile ▾ Periodo ▾ Indicatori ▾ Confronta ▾ Esporta ▾



Il mercato dei tassi Forward



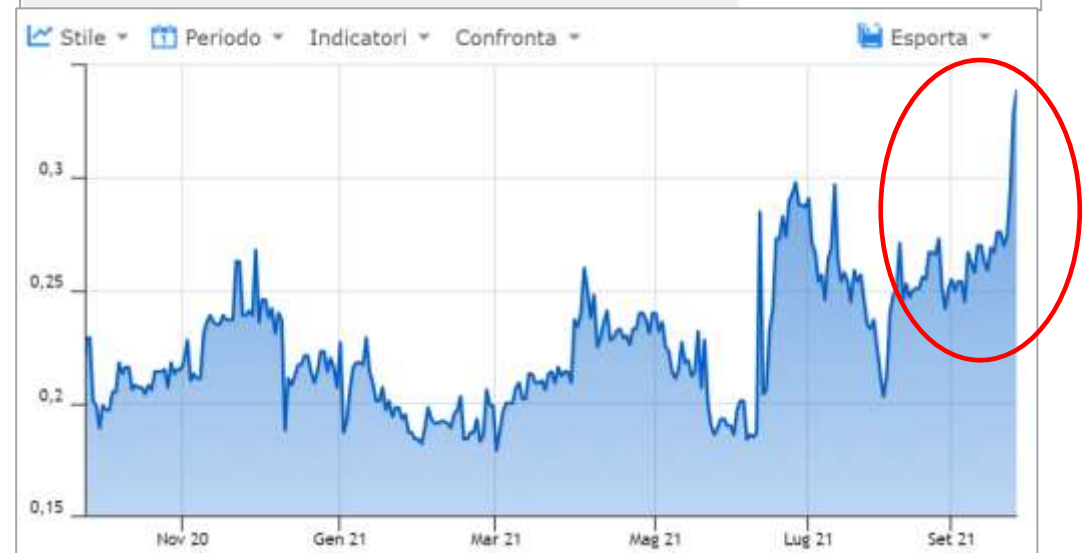
EURFRA

Eur FRA 12x15 (12 mesi x 15 mesi)	-0,458%
Eur FRA 12x18 (12 mesi x 18 mesi)	-0,398%
Eur FRA 12x24 (12 mesi x 24 mesi)	-0,318%
Eur FRA 18x24 (18 mesi x 24 mesi)	-0,325%



USDFRA

USD FRA 12x15 (12 mesi x 15 mesi)	0,339%
USD FRA 15x18 (15 mesi x 18 mesi)	0,527%
USD FRA 18x21 (18 mesi x 21 mesi)	0,667%
USD FRA 21x24 (21 mesi x 24 mesi)	0,807%



I fondamentali economici

Come sta
andando il
mondo?

	PIL (YoY)	
	2021	2022
	IMF - lug.21	
MONDO	6,00%	4,90%
USA	7,00%	4,90%
EUROPA	4,60%	4,30%
ITALIA	4,90%	4,20%
GERMANIA	3,60%	4,10%
GIAPPONE	2,80%	3,00%
CINA	8,10%	5,70%
INDIA	9,50%	8,50%

Fonte:

World Economic Outlook - IMF

I fondamentali ancora più in dettaglio - 1



L'indice **PMI** misura il livello di attività dei responsabili degli acquisti nel settore manifatturiero.

Rappresenta il barometro dello **stato di salute dell'economia** di un Paese.

PMI Manifatturiero		
	<i>Attuale</i>	<i>Previsto</i>
<i>dati a sett.21</i>		
	-	-
USA	59,90	58,60
EUROPA	61,40	61,50
ITALIA	60,90	60,10
GERMANIA	58,50	61,50
GIAPPONE	52,70	52,40
CINA	49,20	50,20
INDIA	52,30	55,00

I fondamentali ancora più in dettaglio - 2



Il livello dell'inflazione condiziona la politica monetaria. In parte negli USA, molto nell' UE.

Inflazione		
ago-21		
	-	-
USA	CPI	5,25%
EUROPA	HICP	2,96%
ITALIA	CPI	2,04%
GERMANIA	CPI	3,87%
GIAPPONE	CPI	-0,40%
CINA	CPI	0,64%
INDIA	CPI_luglio	5,26%

Cosa offriamo

MM - MARKET MONITOR












MERCATI MONETARI E OBBLIGAZIONARI

	Tassi Interbancari		Rendimenti Government Bond			Government Bond alto rendimento		
	UE	USA		TRES			TRES	
				<u>5 anni</u>	<u>10 anni</u>		<u>5 anni</u>	<u>10 anni</u>
Tassi 1m	-0,55%	0,09%	Usa	0,95%	1,45%	Cina	2,68%	2,89%
Tassi 3m	-0,54%	0,13%	Germania	-0,57%	-0,23%	India	5,65%	6,18%
Tassi 6m	-0,52%	0,16%	Italia	0,02%	0,78%	Russia	7,22%	7,29%
IRS1Y/6M	-0,50%	0,17%	Francia	-0,45%	0,11%	Grecia	0,06%	0,81%
IRS3Y/6M	-0,36%	0,73%	Spagna	-0,32%	0,41%	Turchia	18,78%	18,56%
IRS5Y/6M	-0,20%	1,14%	Uk	0,58%	0,91%	Brasile	9,80%	10,95%
IRS10Y/6M	0,13%	1,60%	Svizzera	-0,52%	-0,19%			
IRS20Y/6M	0,48%	1,86%	Giappone	-0,09%	0,06%			
IRS30Y/6M	0,46%	1,88%	Australia	0,74%	1,40%			

dati al 24/09/2021

MM - MARKET MONITOR

MERCATI AZIONARI







dati al 24/09/2021		da				Multipli Mercati	
		YTD	gen-17	gen-15	gen-10		
	MSCI WORLD - Mondo	15,5%	77%	82%	159%		
	SP500 - Stati Uniti	18,6%	97%	116%	293%		<u>CAPE (30/6/2021)</u>
	NASDAQ - Stati Uniti	16,8%	177%	218%	552%	Usa - SP500	37,7
	EUROSTOXX50 - Europa	16,5%	26%	32%	38%	Italia - FTSEMIB	24,2
	FTSEMIB - Italia	16,8%	33%	36%	10%	UK - FTSE 100	15,1
	DAX - Germania	13,2%	34%	59%	157%	Russia - MOEX	10,9
	FTSE100 - United Kingdom	9,1%	-2%	8%	28%	Giappone - NIKKEI	25,3
	NIKKEI - Giappone	10,2%	54%	74%	184%	Hong Kong - Hang Seng	14,6
	SHANGHAI COMP - Cina	4,0%	15%	8%	11%	Cina - Shanghai comp	18,4
	HANG SENG - Cina	-11,2%	9%	1%	11%	India - NIFTY 50	33,4
	BSE SENSEX - India	25,8%	126%	118%	244%		

MM - MARKET MONITOR

SCENARIO MACRO							
Fonte:	PIL (YoY)		PMI Manifatturiero		Inflazione		WORLD ECONOMIC OUTLOOK
	2021	2022	Attuale	Previsto	ago-21		
<i>World Economic Outlook - IMF</i>	<i>IMF - lug.21</i>		<i>dati a sett.21</i>				
MONDO	6,00%	4,90%	-	-	-	-	
USA	7,00%	4,90%	59,90	58,60	CPI	5,25%	
EUROPA	4,60%	4,30%	61,40	61,50	HICP	2,96%	
ITALIA	4,90%	4,20%	60,90	60,10	CPI	2,04%	
GERMANIA	3,60%	4,10%	58,50	61,50	CPI	3,87%	
GIAPPONE	2,80%	3,00%	52,70	52,40	CPI	-0,40%	
CINA	8,10%	5,70%	49,20	50,20	CPI	0,64%	
INDIA	9,50%	8,50%	52,30	55,00	CPI_luglio	5,26%	

Report Dati

VARIABILI ECONOMICHE E FINANZIARIE

Tassi Interbancari			Tassi medi di interesse bancari (Italia)			Tassi di cambio				
 <p>EUR</p>			 <p>Prestiti alle imprese Tassi giu-21</p>							
Euribor 3m	al 27-ago-21	-0,55%	fino 1 mil. di euro		1,81%	Cross EurUSD	al 27-ago-21	1,1797		
Interbancario 5 anni		-0,35%	oltre 1 mil. di euro		1,17%	EurUSD Forward 6m		1,1846		
Interbancario 10 anni		-0,04%	Prestiti alle famiglie Tassi giu-21							
Euribor 3 mesi FRA 12 mesi		-0,52%	acquisto abitazioni (TAEG)		1,77%	Cross EurJPY	al 27-ago-21	129,5800		
 <p>USD</p>			credito al consumo (TAEG)			8,11%	EurJPY Forward 6m		129,8400	
Libor 3m	al 27-ago-21	0,12%	Fonte Banca d'Italia ago-21							
Interbancario 5 anni		0,98%	Put Call Ratio del Mese			Cross EurGBP al 27-ago-21 0,8570				
Interbancario 10 anni		1,45%	FtseMib		1,19	EurGBP Forward 6m 0,8600				
Libor 3 mesi FRA 12 mesi		0,25%	dato al 27-ago-21			EurGBP Forward 12m 0,8633				
Tassi Banche Centrali			Inflazione			Commodity				
Europa	BCE	0,00%	Europa	HICP	lug-21	2,16%	Oro	last 27-ago-21	YTD	3y
Usa	FED	0,25%	Usa	CPI	lug-21	5,37%	Petrolio WTI	1.820	-4,5%	42%
Cina	PBC	3,85%	Cina	CPI	lug-21	1,91%	Mais	68,72	42%	-1,1%
								553,6	14%	63%

Report Dati

PROSPETTIVE ECONOMICHE - ITALIA

Fondamentali economici

PIL tendenziale

4° trim 2020	-6,60%
1° trim 2021	-0,70%
2° trim 2021	17,30%

Fonte ISTAT

PIL variazione acquisita 2020 -8,90%

PIL stima variazione 2021 4,90%

Fonte FMI lug-21

Inflazione mensile lug-21

Inflazione tot	1,90%
Inflazione core	0,40%

Fonte ISTAT

Produzione Industriale tendenziale

apr-21	79,40%
mag-21	21,10%
giu-21	13,90%

Fonte ISTAT

Indice PMI manifatturiero

lug-21	62,2
ago-21	60,3
set-21	60,0

Fonte Investing-Markit

Disoccupazione

giu-21 9,70%

Fonte ISTAT

Export & Import Italia

Dati Banca d'Italia (% su trim. precedente)	<u>2020</u> 4° trim	<u>2021</u> 1° trim
--	------------------------	------------------------

Esportazioni	1,5	0,5
Beni	3,7	1,2
Servizi	-11	-3,9
Importazioni	5,7	2,3
Beni	4,3	2,1
Servizi	13,1	3,6

Report Dati

PROSPETTIVE ECONOMICHE - MONDO

Prodotto Interno Lordo		PMI (Settore Manifatturiero)		Produzione Industriale (annuale)			
	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>Attuale</u> ago-21	<u>Previsto</u> set-21		ago-21	
Mondo	6,00%	4,90%	Europa - Indice PMI	61,5	62	Cina	6,40%
USA	7,00%	4,90%	Stati Uniti - Indice ISM	59,5	60,9	Stati Uniti	6,55%
Europa	4,60%	4,30%	Cina - Indice PMI	50,3	51,0	Zona Euro	9,70%
Cina	8,10%	5,70%	Giappone - Indice PMI	52,4	-	Giappone (giu-21)	23,00%
Giappone	2,80%	3,00%	UK - Indice PMI edilizio	60,1	-	Corea Sud	11,90%
India	9,50%	8,50%	India - Indice PMI	55,3	50,5	India	13,60%
<i>Fonte Outlook FMI lug-21</i>			<i>Fonte Investing-Markit ago-21</i>		<i>Fonte Investing ago-21</i>		