

WEBINAR KAIDANERS – martedì 20 dicembre, 14.30

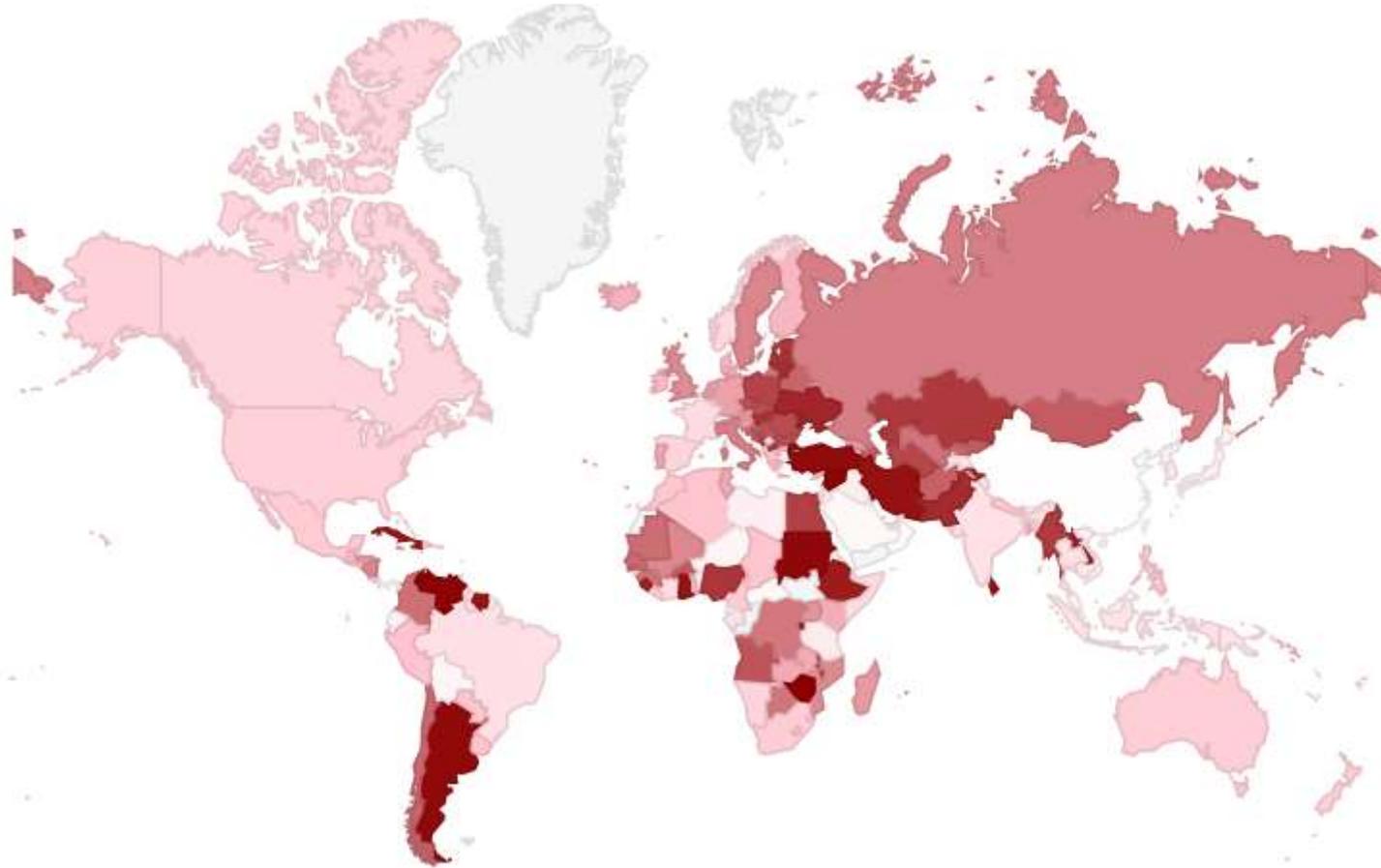
2022 FINANZIARIO AL CAPOLINEA: NUMERI E CONSIDERAZIONI



Certamente nel 2022
non sono mancati
elementi di
preoccupazione e
instabilità...ma oltre
alle ombre c'è anche
un po' di luce?



Surriscaldamento inflattivo, oltre che climatico...

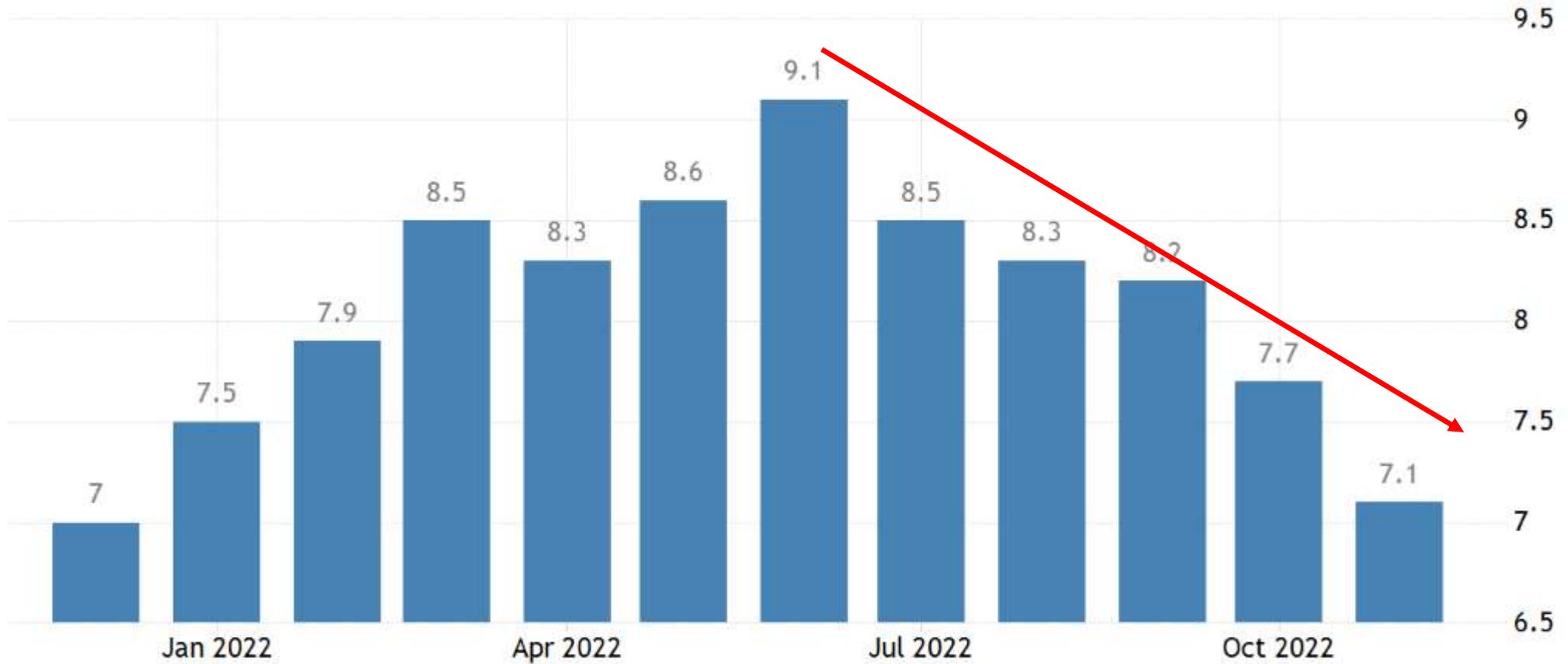


Fonte Tradingeconomics.com, aggiornamento a novembre 2022

In Europa prezzi ancora molto alti...

Country	Last	Previous	Reference
Netherlands	9.9	14.3	Nov/22
Germany	10	10.4	Nov/22
Euro Area	10.1	10.6	Nov/22
United Kingdom	10.7	11.1	Nov/22
Italy	11.8	11.8	Nov/22
Russia	12	12.6	Nov/22
Turkey	84.39	85.51	Nov/22
Argentina	92.4	88	Nov/22

Fonte *Tradingeconomics.com*, aggiornamento a novembre 2022

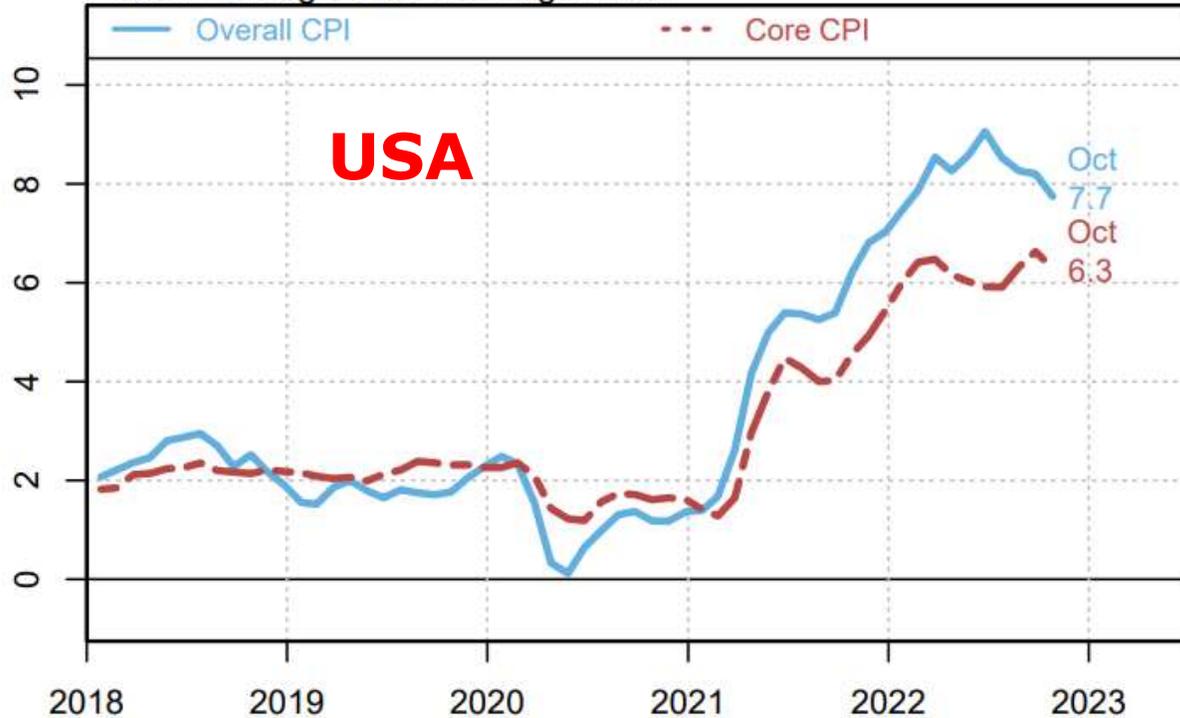


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS



Consumer Prices
Percent Change Over Year-Ago Level

USA



Consumer Prices
Percent Change Over Year-Ago Level

EURO ZONA



Fonte Federal Reserve New York, report dicembre 2022

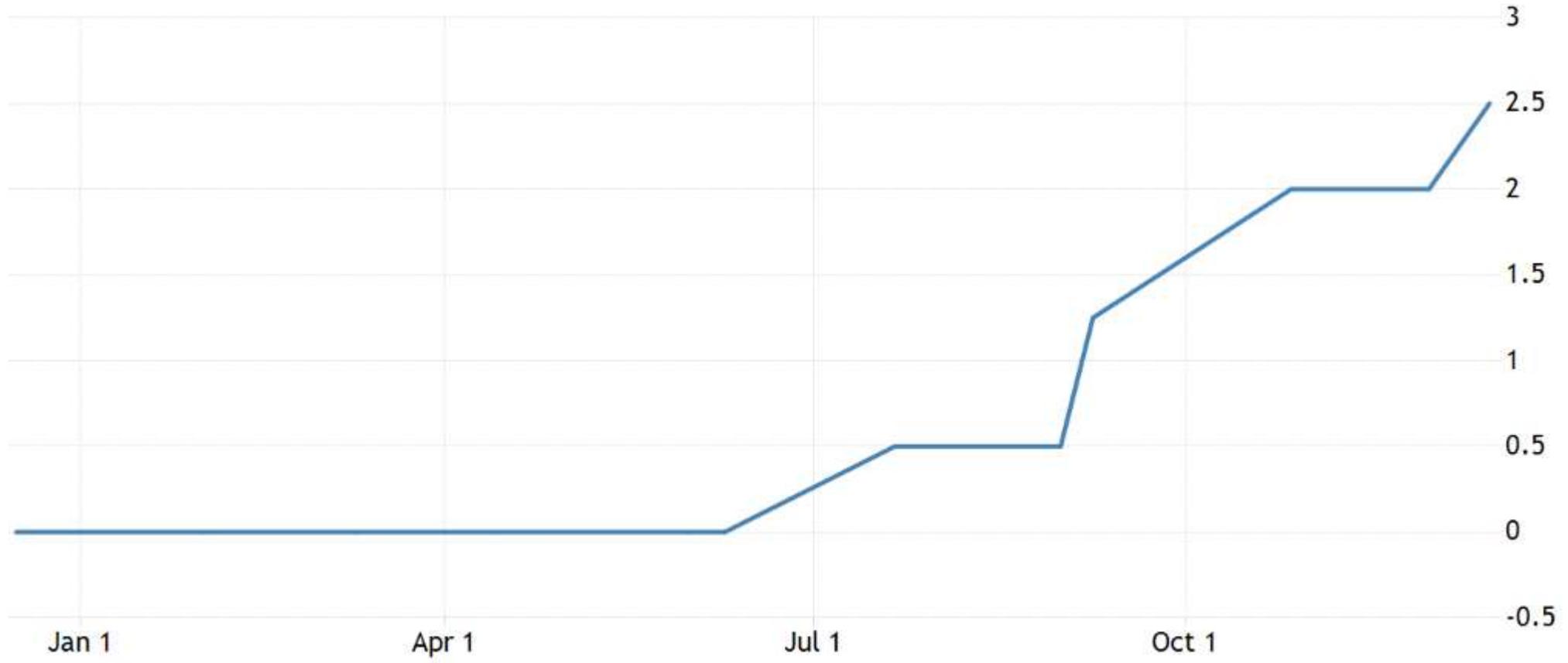
2. La caduta dei mercati

Strumento	Rendimento anno corrente
Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1-5Y	-6,38%
Bloomberg US Treasury TR Index	-4,77%

Strumento	Rendimento anno corrente
Euro Stoxx 50	-11,50%
FTSE MIB	-13,38%
HK - Hang Seng	-11,13%
MSCI Emerging Markets (\$) Index	-17,12%
MSCI World Index (\$)	-13,99%
S&P 500	-13,79%



3. Le politiche monetarie restrittive, in Europa...



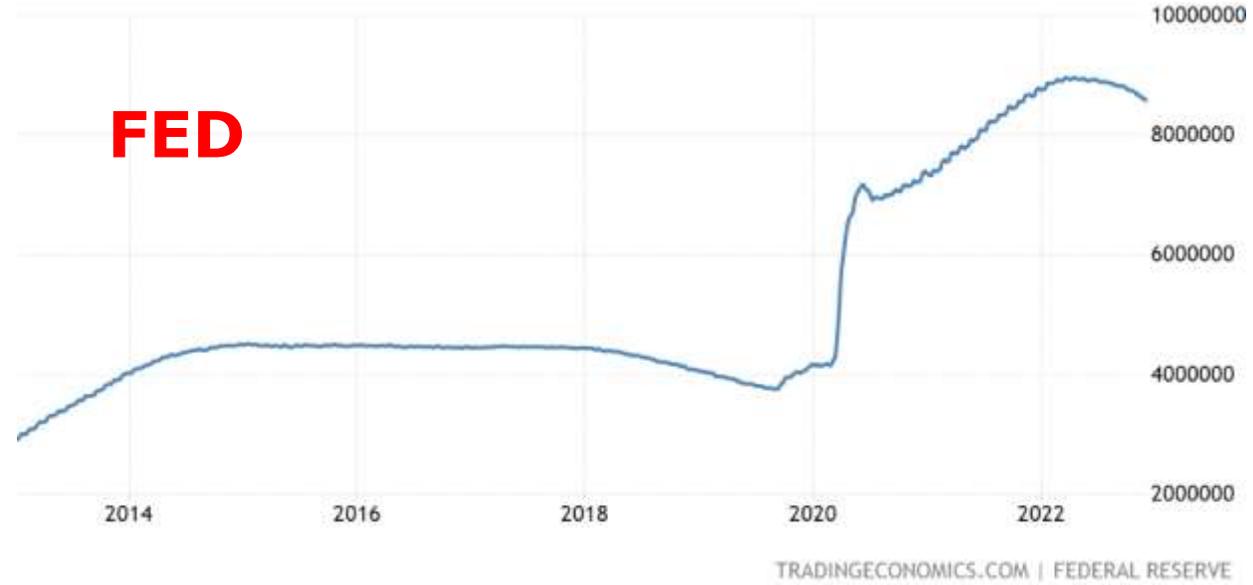
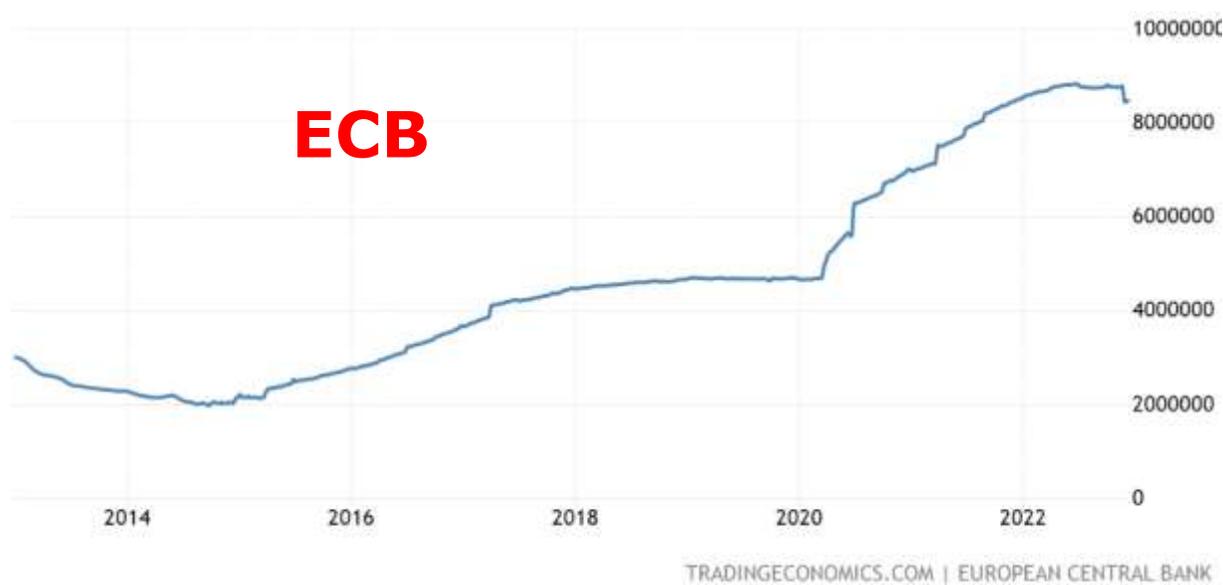
TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK





TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL RESERVE



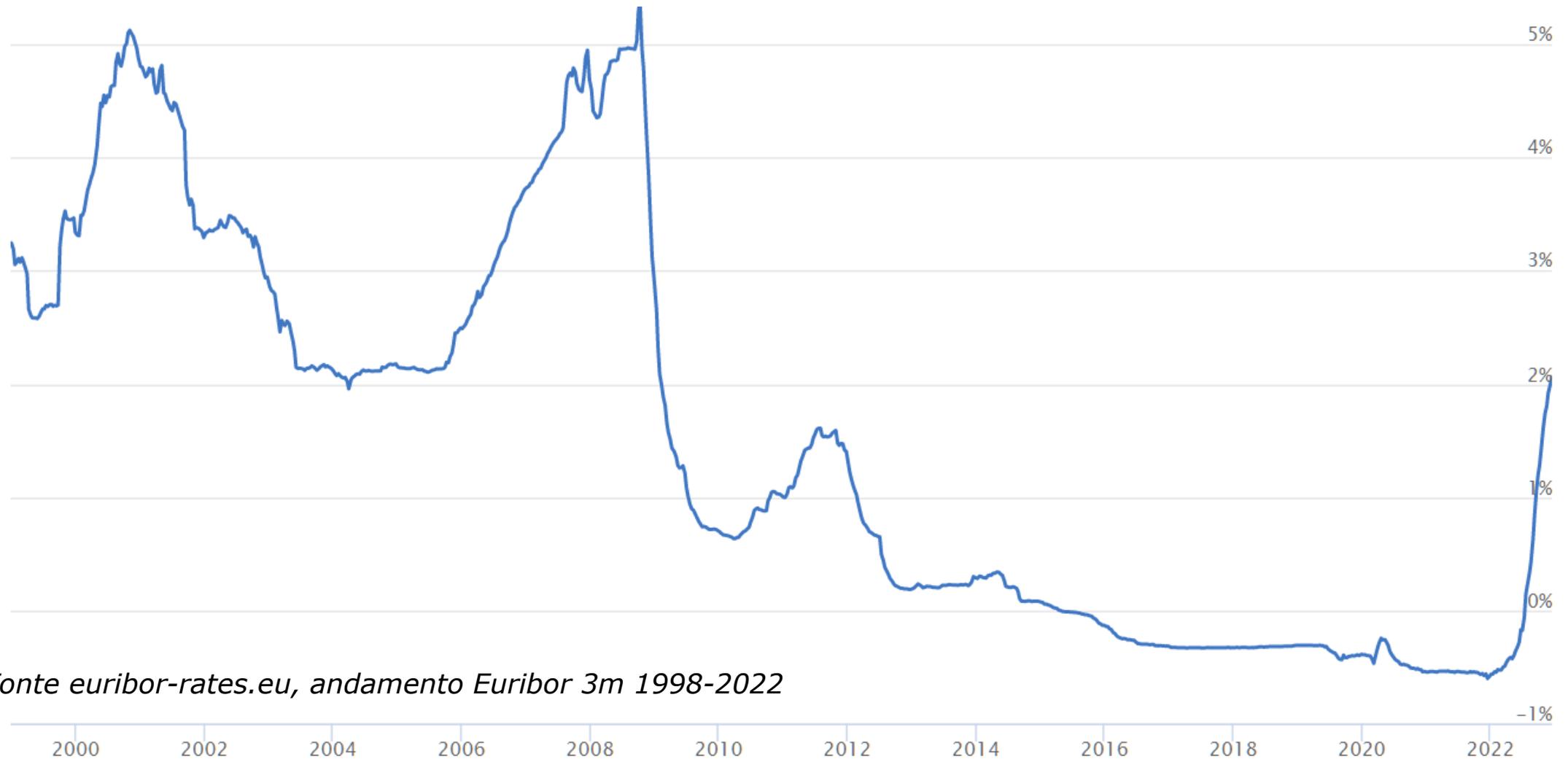


Dal QE al QT...

È finita l'era dei denaro dagli elicotteri?



I tassi interbancari si adeguano



Fonte euribor-rates.eu, andamento Euribor 3m 1998-2022



A glowing lightbulb is centered in the upper half of the image. The background is a solid, bright yellow. The lightbulb is white and emits a soft, yellowish glow that blends into the background. The base of the lightbulb is a yellowish-brown color.

Queste cose le sappiamo...le ombre ce le
ricordano continuamente...

E LE LUCI???

@CharlieBilello	The Negative Bond Yield Matrix (May 31, 2020)														
Country	6-Mo	1-Year	2-Year	3-Year	4-Year	5-Year	6-Year	7-Year	8-Year	9-Year	10-Year	15-Year	20-Year	30-Year	50-Year
Switzerland	-0.50	-0.40	-0.71	-0.70	-0.66	-0.65	-0.65	-0.60	-0.57	-0.70	-0.49	-0.33	-0.32	-0.35	-0.38
Germany	-0.55	-0.59	-0.65	-0.66	-0.66	-0.64	-0.63	-0.55	-0.51	-0.51	-0.45	-0.23	-0.16	0.01	
Netherlands	-0.55		-0.62	-0.60	-0.58	-0.53	-0.47	-0.42	-0.37	-0.31	-0.25	-0.17	-0.01	0.05	
Denmark			-0.42								-0.25				
Austria		-0.53	-0.59	-0.53	-0.50	-0.41	-0.35	-0.32	-0.25	-0.18	-0.13	0.03	0.11	0.28	0.41
Finland			-0.57								-0.17				
Sweden			-0.29								-0.04				
France	-0.51	-0.53	-0.53	-0.54	-0.51	-0.44	-0.36	-0.25	-0.19	-0.12	-0.07	0.19	0.44	0.69	0.75
Belgium	-0.51	-0.51	-0.56	-0.52	-0.47	-0.38	-0.32	-0.18	-0.18	-0.08	-0.02	0.20	0.53		
Japan	-0.19	-0.17	-0.16	-0.17	-0.15	-0.13	-0.13	-0.11	-0.08	-0.03	0.00	0.23	0.35	0.49	
Ireland	-0.35	-0.37		-0.42	-0.35	-0.24	-0.16	-0.06			0.08	0.44	0.51	0.78	
Slovakia						-0.15	-0.12		0.12	0.11	0.29			0.93	1.03
Slovenia		-0.40	-0.30	-0.16		-0.03		0.07	0.21		0.40	0.79	1.07		
United Kingdom	0.00		-0.05	-0.04	-0.05	-0.01	-0.03	0.02	0.05	0.18	0.18	0.37	0.51	0.58	0.40
Spain	-0.49	-0.39	-0.44	-0.36	-0.29	-0.17	0.05	0.24	0.30	0.41	0.56	0.87	1.06	1.33	
Portugal	-0.40	-0.34	-0.44	-0.31	-0.27	-0.01	0.08	0.26	0.33	0.41	0.50	0.75	0.94	1.30	
Bulgaria		-0.13				-0.10		0.38			0.85				
Czech Republic		-0.06	0.01	0.10	0.29	0.28	0.55	0.57	0.63	0.69	0.70	0.87	0.95		1.98
Cyprus		-0.21		0.35		0.57		1.01			1.22				
Malta	-0.03	0.03		0.04		0.20					0.62		1.28		
Italy	-0.03	0.01	0.40	0.56	0.81	1.02	1.15	1.20	1.40	1.46	1.48	1.92	2.10	2.41	2.57
United States	0.17	0.18	0.16	0.20		0.30		0.50			0.65			1.41	



MERCATO	RENDIMENTO 1 ANNO FA	RENDIMENTO OGGI
EURO GOV. BOND	-0,29%	1,95%
USA CORPORATE BOND	2,32%	5,28%
EURO HIGH YIELD	2,96%	7,10%
US HIGH YIELD	4,69%	8,33%
BOND GOV. EMERG.	2,88%	7,35%

SONO MERITEVOLI DI ATTENZIONE QUESTI VALORI?

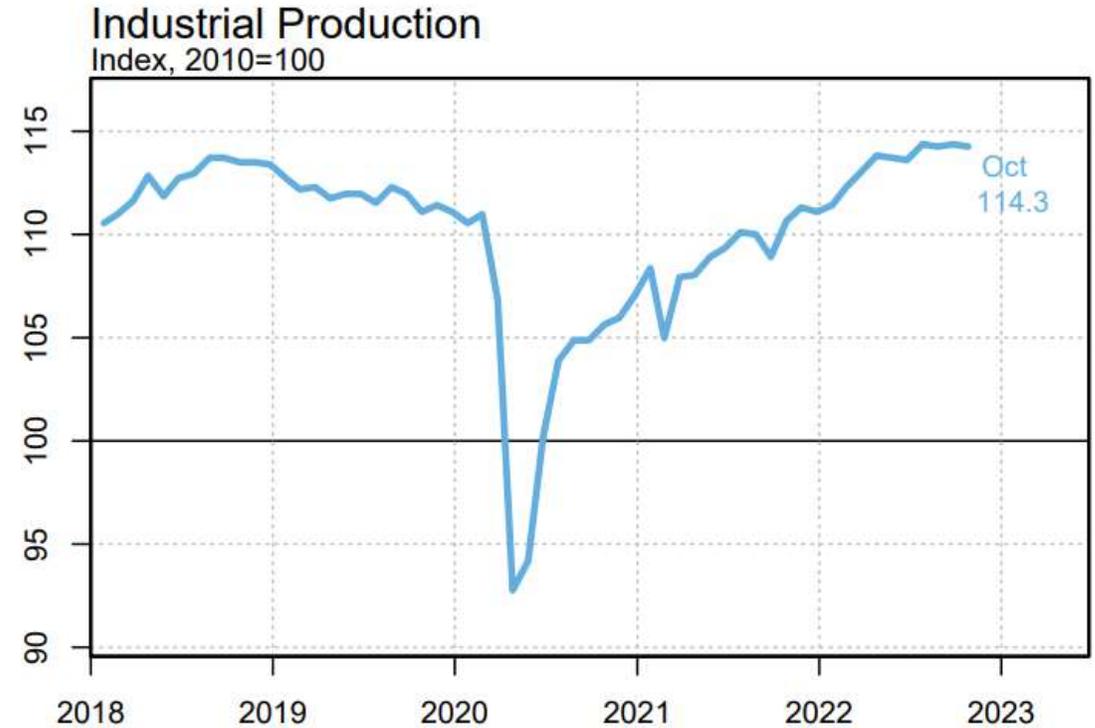
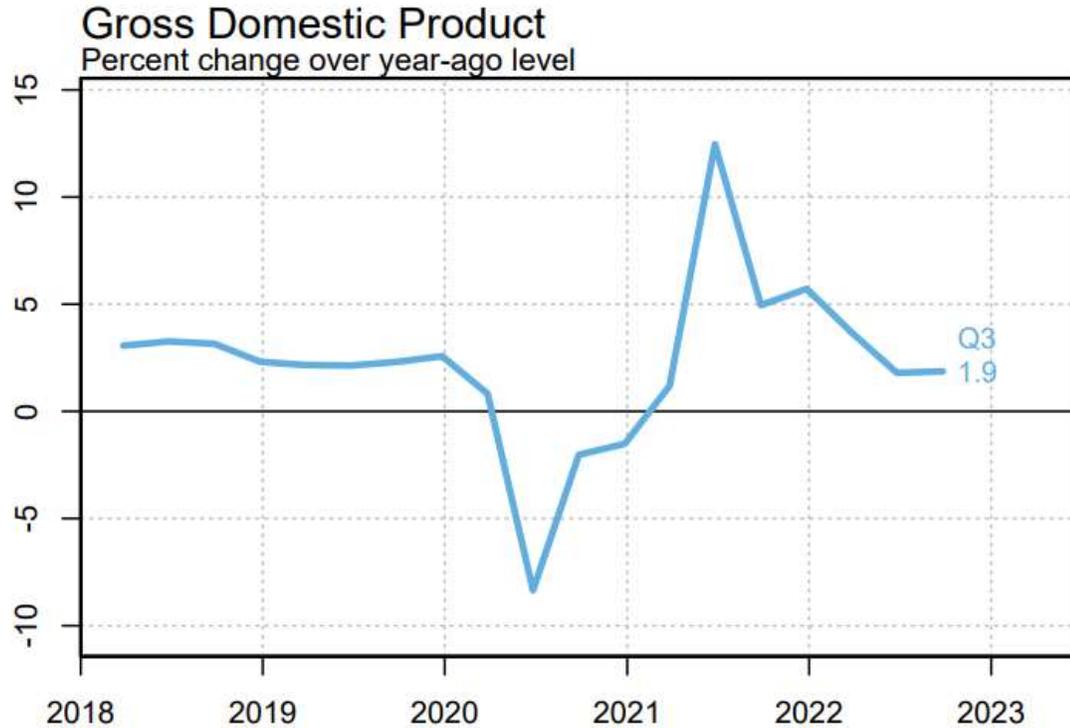
(Elaborazione Ecomatica su dati ufficiali al 12.12.2022)

RECESSIONE...RECESSIONE OVUNQUE...



United States

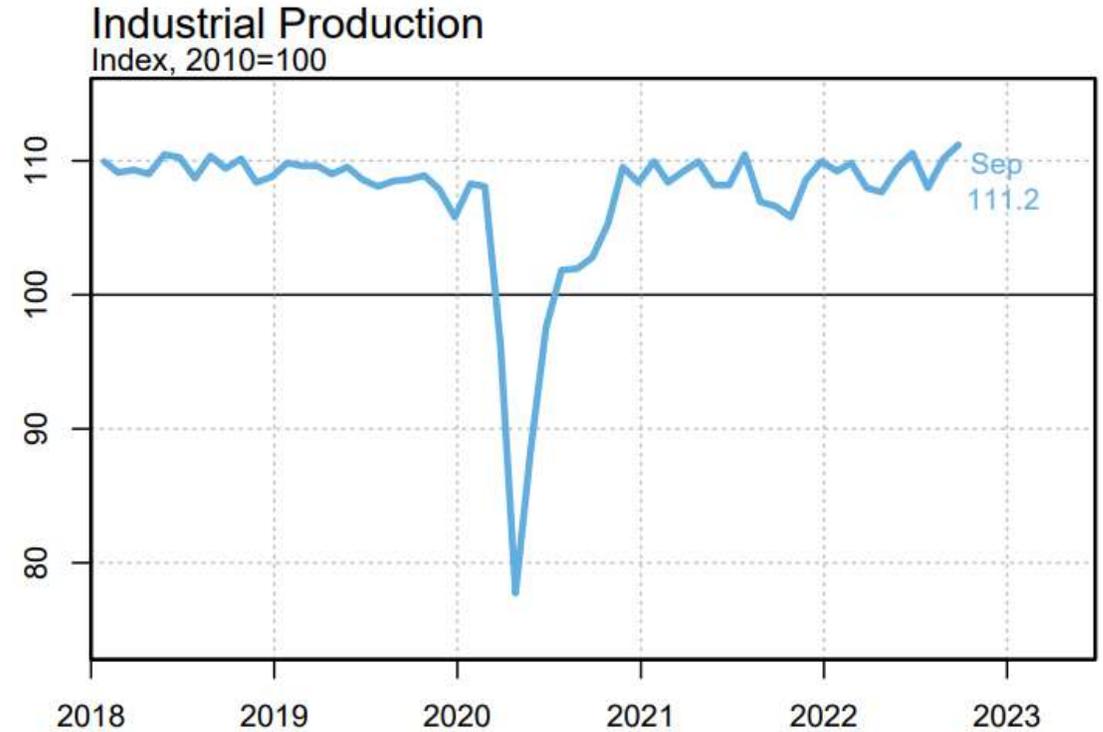
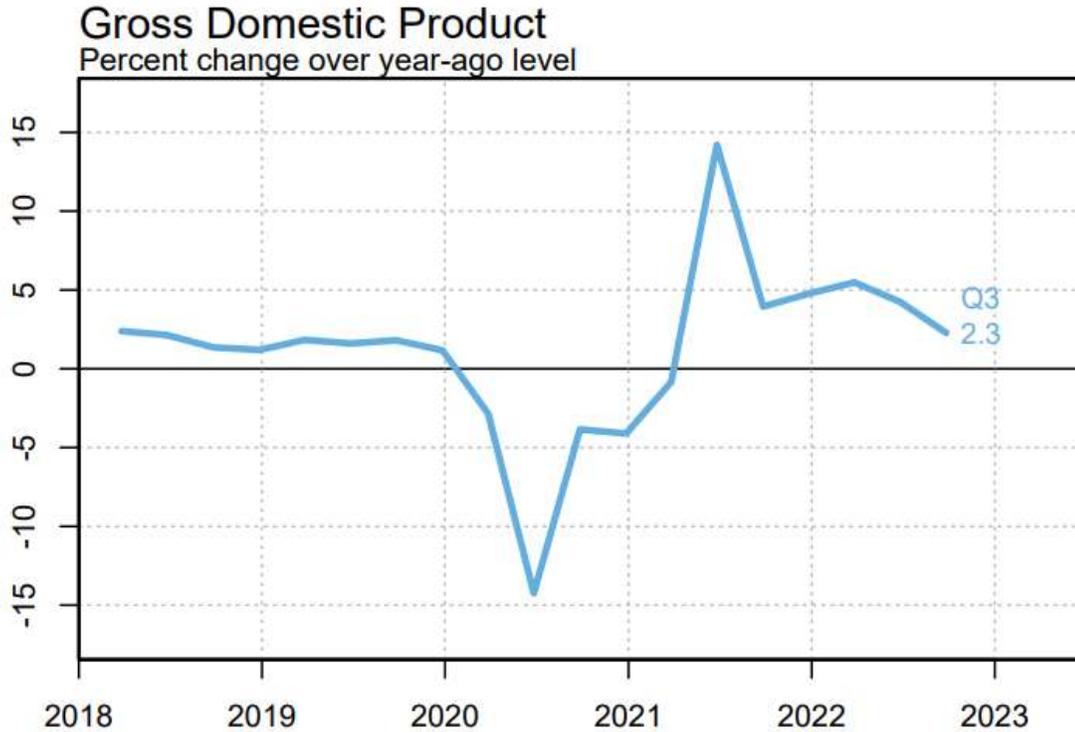
Summary Indicators



Fonte Federal Reserve New York, report dicembre 2022

Euro Area

Summary Indicators



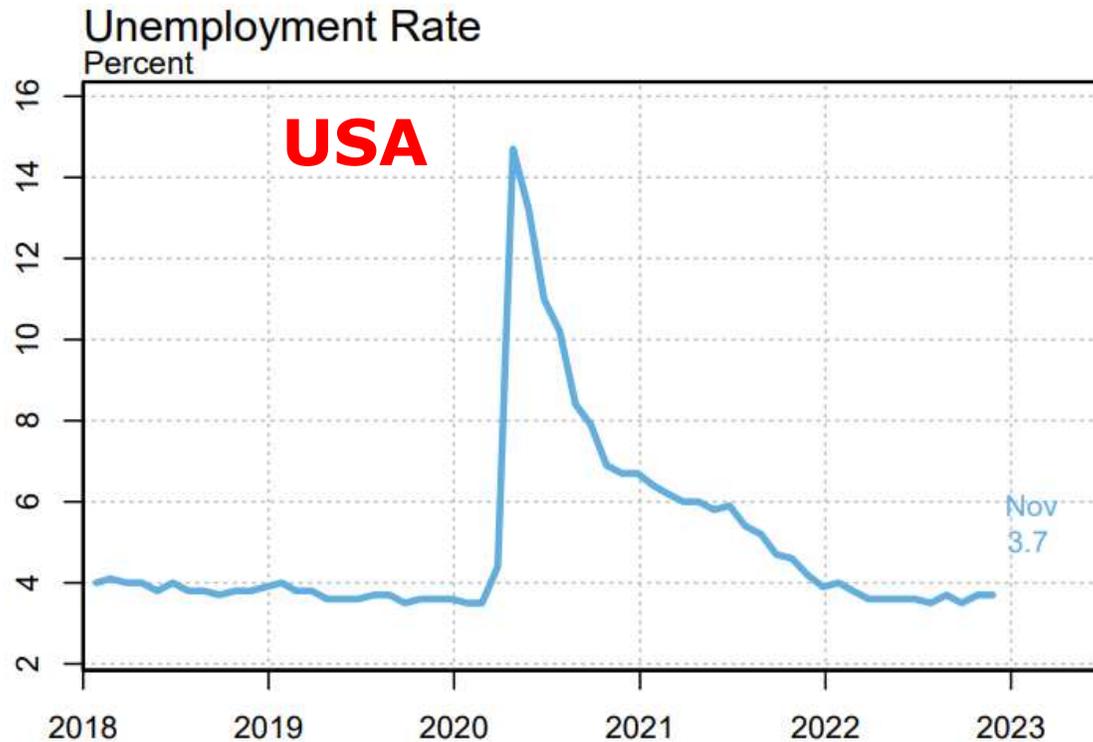
Fonte Federal Reserve New York, report dicembre 2022



Fondamentali economici						
<u>PIL tendenziale su ultimi trimestri</u>		<u>Produzione Industriale tendenziale</u>		<u>Disoccupazione</u>		
1° trim 2022	0,10%	lug-22	-1,40%	ott-22	7,80%	
2° trim 2022	1,10%	ago-22	2,90%	<i>Fonte ISTAT</i>		
3° trim 2022	0,50%	set-22	-0,50%	Export & Import Italia		
<i>Fonte ISTAT</i>		<i>Fonte ISTAT</i>		Dati Banca d'Italia		
<u>PIL variazione stimata 2022</u>	3,20%	<u>Indice PMI manifatturiero</u>		(% su trim. precedente)		
<u>PIL variazione stimata 2023</u>	-0,20%	set-22	48,0	<u>2022</u>	<u>2022</u>	
<i>Fonte FMI ott-22</i>		ott-22	47,6	1° trim	2° trim	
<u>Inflazione ott-22</u>		nov-22	45,8	Esportazioni	5,7	1,6
Inflazione tot	11,80%	<i>Fonte Investing-Markit</i>		Beni	4,4	1,5
Inflazione core	5,70%			Servizi	12,4	1,8
<i>Fonte ISTAT</i>				Importazioni	5	2
				Beni	5,5	1,3
				Servizi	3,5	4,7

Fonte Club Finance Ecomatica, Report Dati mese di novembre 2022

Specialmente in Europa, il tasso di disoccupazione sorprende positivamente



Fonte Federal Reserve New York, report dicembre 2022

ecomatica Una conferma...PAC strategia vincente

Gli ultimi 15 anni sono stati ricchi di eventi difficili. Solo per citare i più importanti: dalla crisi finanziaria del 2008 alla crisi del debito sovrano del 2011, dalla pandemia del 2020 al mix generato da inflazione, guerra e crisi energetica nel 2022.

A distanza di 3 lustri, diventa interessante comprendere come si è disimpegnata in questo complesso contesto una strategia antica ma sempre imprescindibile, quella dell'accumulazione.

Insomma, **il caro e vecchio PAC come se l'è cavata** in questo funesto orizzonte temporale?

Vediamo di seguito il confronto tra l'investimento diretto e in unica soluzione (PIC) nel sottostante, e l'investimento frazionato (PAC) nel medesimo mercato.



Al fine di interpretare correttamente i dati di seguito riportati, occorre ricordare che:

- Le performance sugli indici azionari presi in considerazione sono *Net Return*, pertanto al netto dei dividendi generati dal mercato;
- Il metodo utilizzato per l'investimento in unica soluzione è il TWRR, *Time Weighted Rate of Return*, che considera l'effettiva performance del mercato;
- Il metodo utilizzato per l'investimento in modalità PAC è il MWRR, *Money Weighted Rate of Return*, che considera il capitale medio investito e rappresenta pertanto la prospettiva ideale dell'investitore;
- L'investimento in PAC considera un ipotetico versamento mensile di 500 euro;
- Il rendimento annualizzato, sia per il PIC che per il PAC, è il rendimento medio annuo in termini composti.

Rendimento indice (TWRR)

-37,46%

Rendimento annualizzato

-3,08%



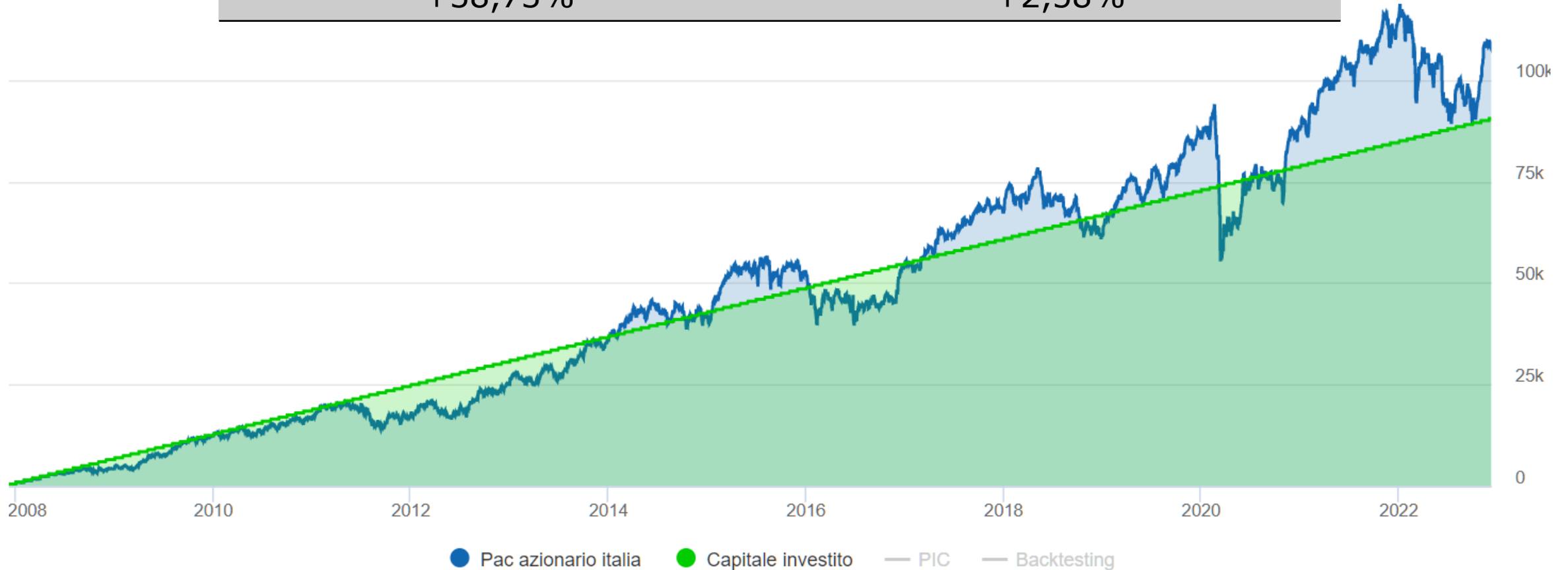
Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento totale (MWRR)

+38,73%

Rendimento annualizzato

+2,58%



Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento indice (TWRR)

-9,81%

Rendimento annualizzato

-0,69%



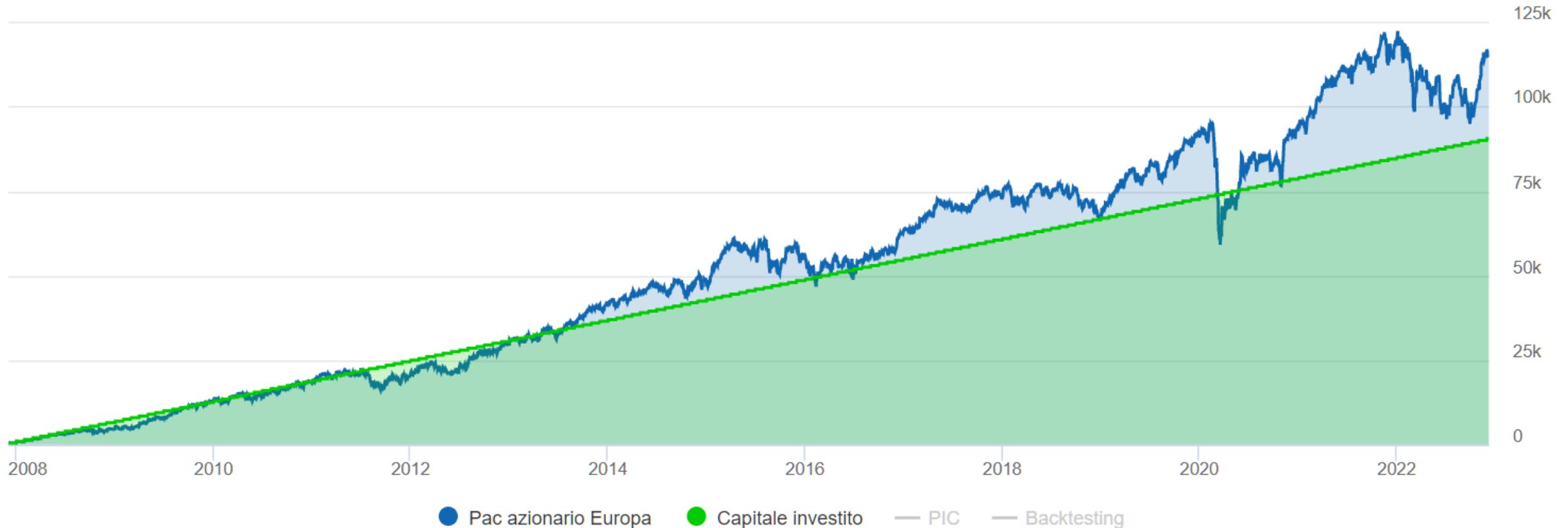
Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento totale (MWRR)

+55,48%

Rendimento annualizzato

+3,69%



Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento indice (TWRR)

+130,57%

Rendimento annualizzato

+5,73%



Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

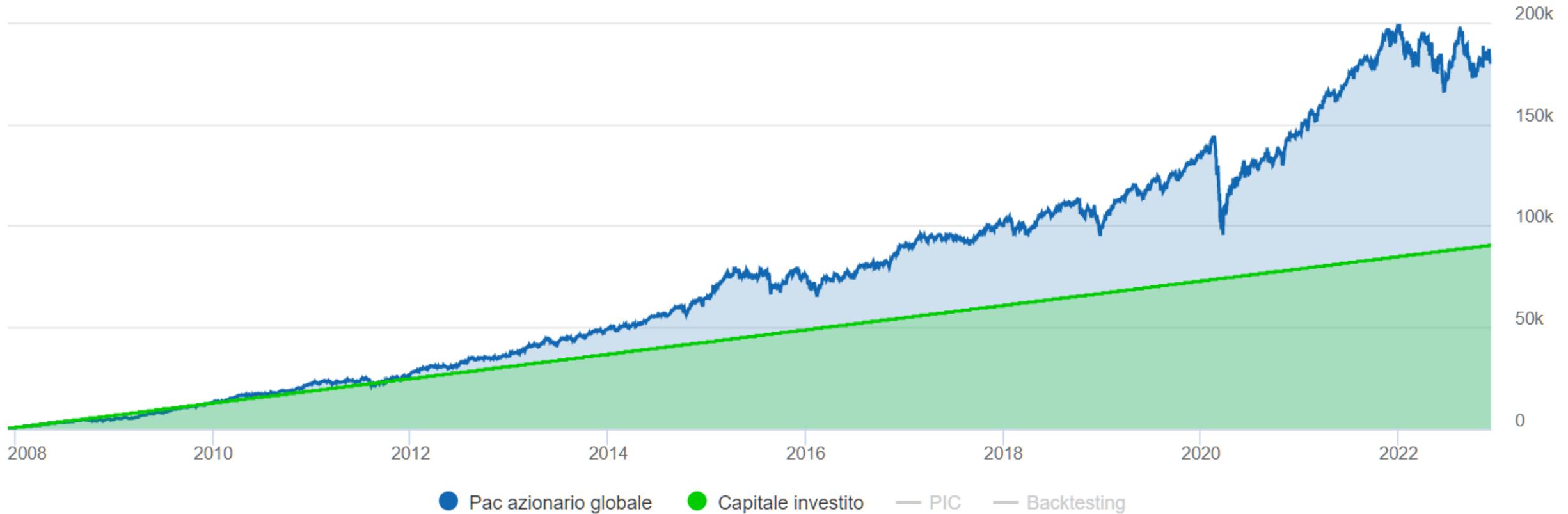
...e con piano di accumulo

Rendimento totale (MWRR)

+196,96%

Rendimento annualizzato

+13,10%



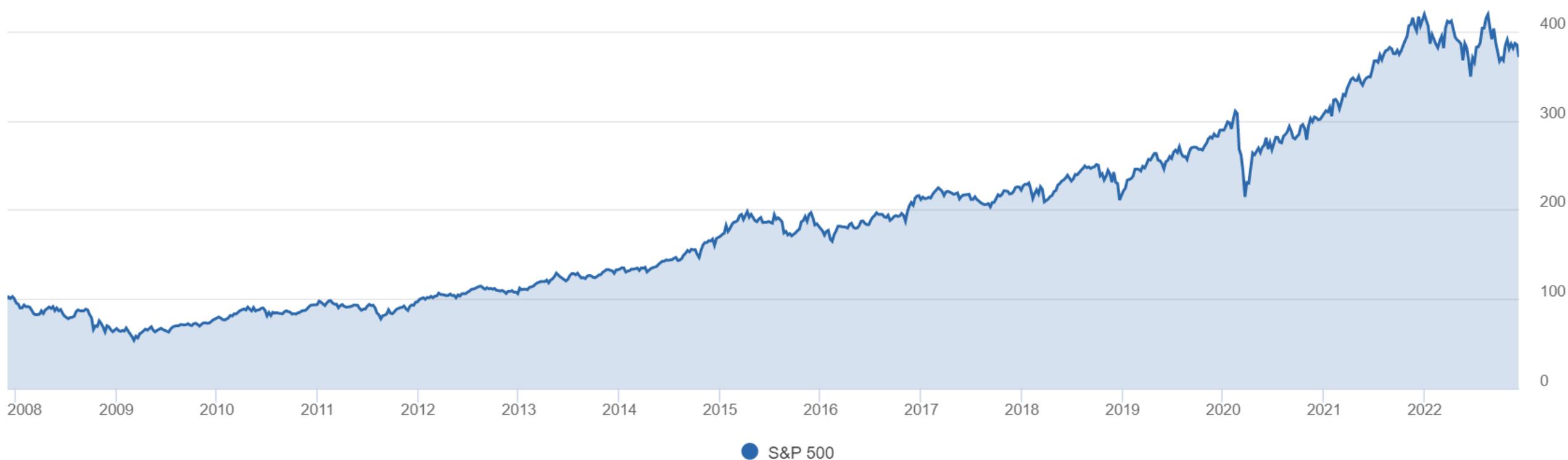
Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento indice (TWRR)

+271,14%

Rendimento annualizzato

+9,14%



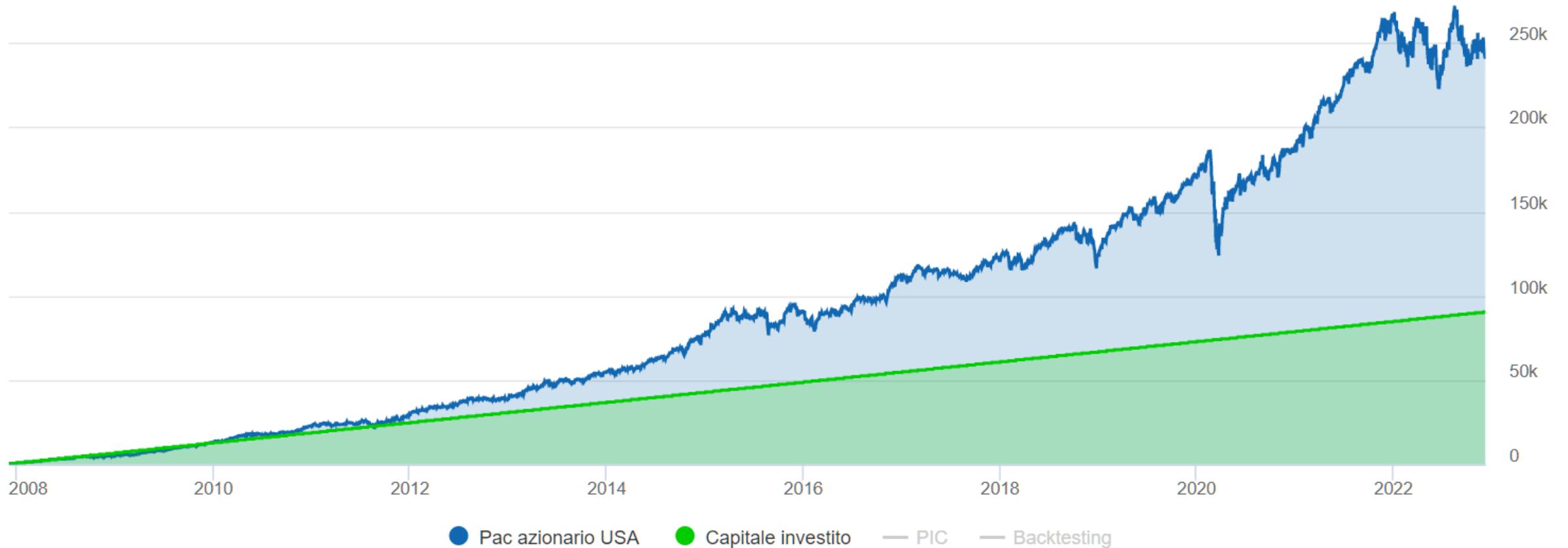
Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022

Rendimento totale (MWRR)

+331%

Rendimento annualizzato

+22,01%



Elaborazioni Ecomatica su software FIDA Workstation, indici NR su serie storica dicembre 2007 – dicembre 2022