

WEBINAR KAIDANERS – Venerdì 31 gennaio, h. 15.00

Monitor Economico e Finanziario

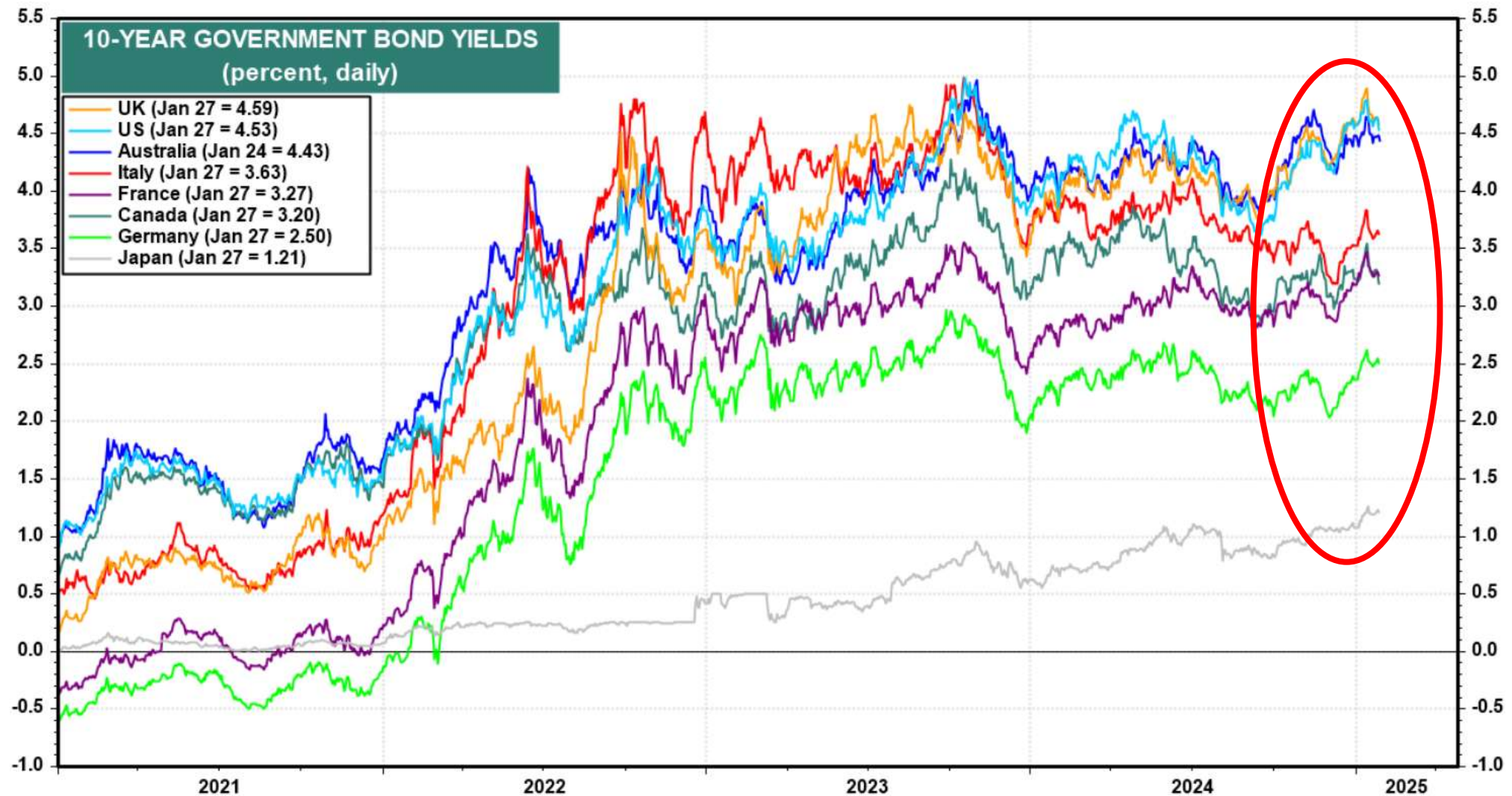
Le novità in Kaidan e il punto sui mercati

Seconda parte



Considerazioni sui mercati finanziari

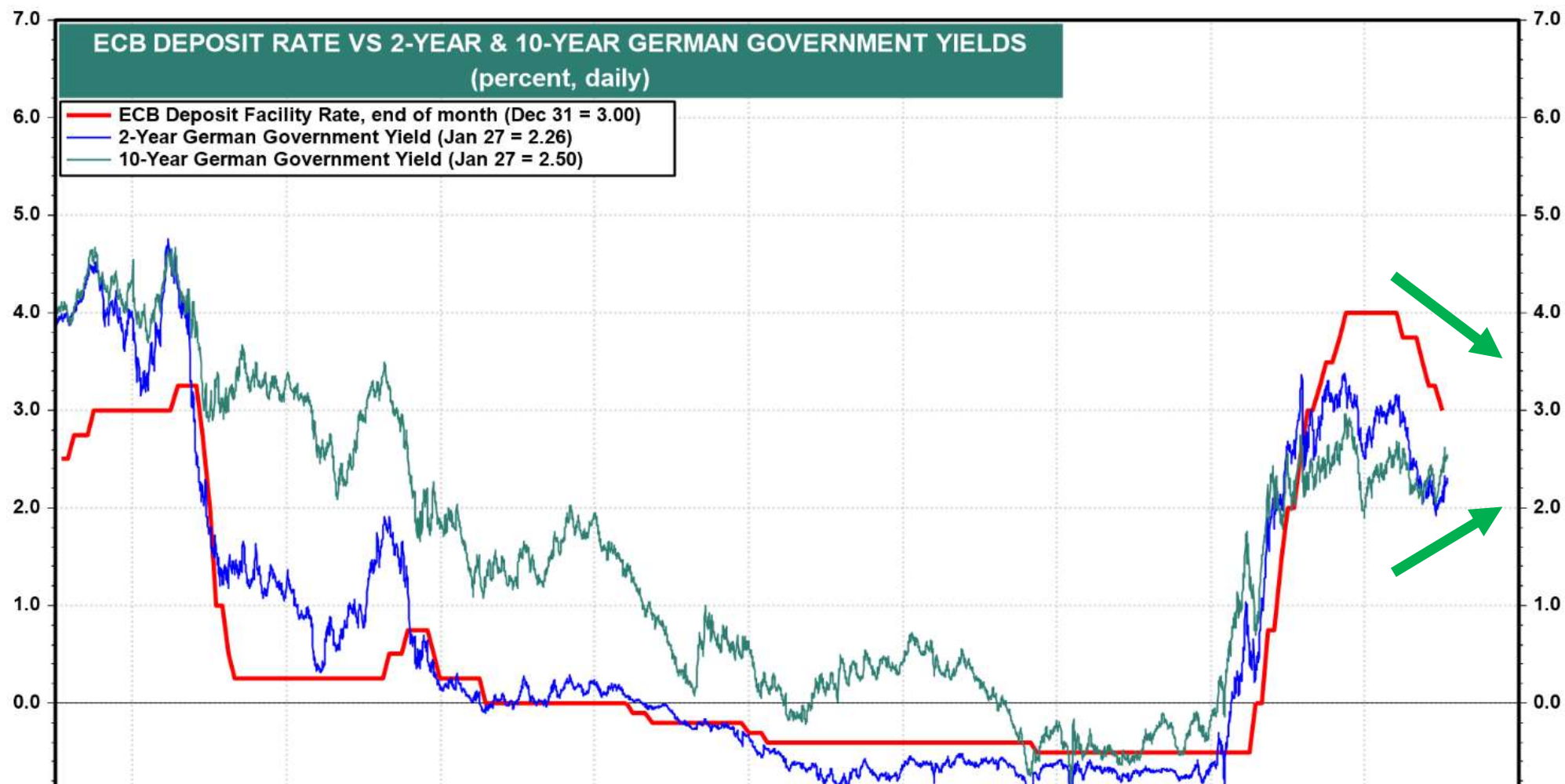
ecomatica Ma i tassi non stavano scendendo?



(Fonte Yardeni Research, gennaio 2025)



Tassi BCE e TRES: quali considerazioni?



TASSI A BREVE E TASSI A LUNGO, DRIVERS DIVERSI

ecomatica Tassi nominali e tassi reali

EMITTENTE	RENDIMENTO GOVERNATIVO A 10Y	INFLAZIONE	RENDIMENTO REALE
USA	4,5%	2,7%	1,8%
UK	4,81%	2,6%	2,21%
GERMANIA	2,53%	2,2%	0,33%
FRANCIA	3,4%	1,3%	2,1%
ITALIA	3,72%	1,3%	2,42%
GIAPPONE	1,18%	2,3%	-1,12%
CINA	1,63%	0,1%	1,53%

(Elaborazione Ecomatica su dati Yardeni e Tradingeconomics, rendimenti governativi, gennaio 2025)





(Fonte Federal Reserve St. Louis, gennaio 2025)



(Fonte Federal Reserve St. Louis, gennaio 2025)

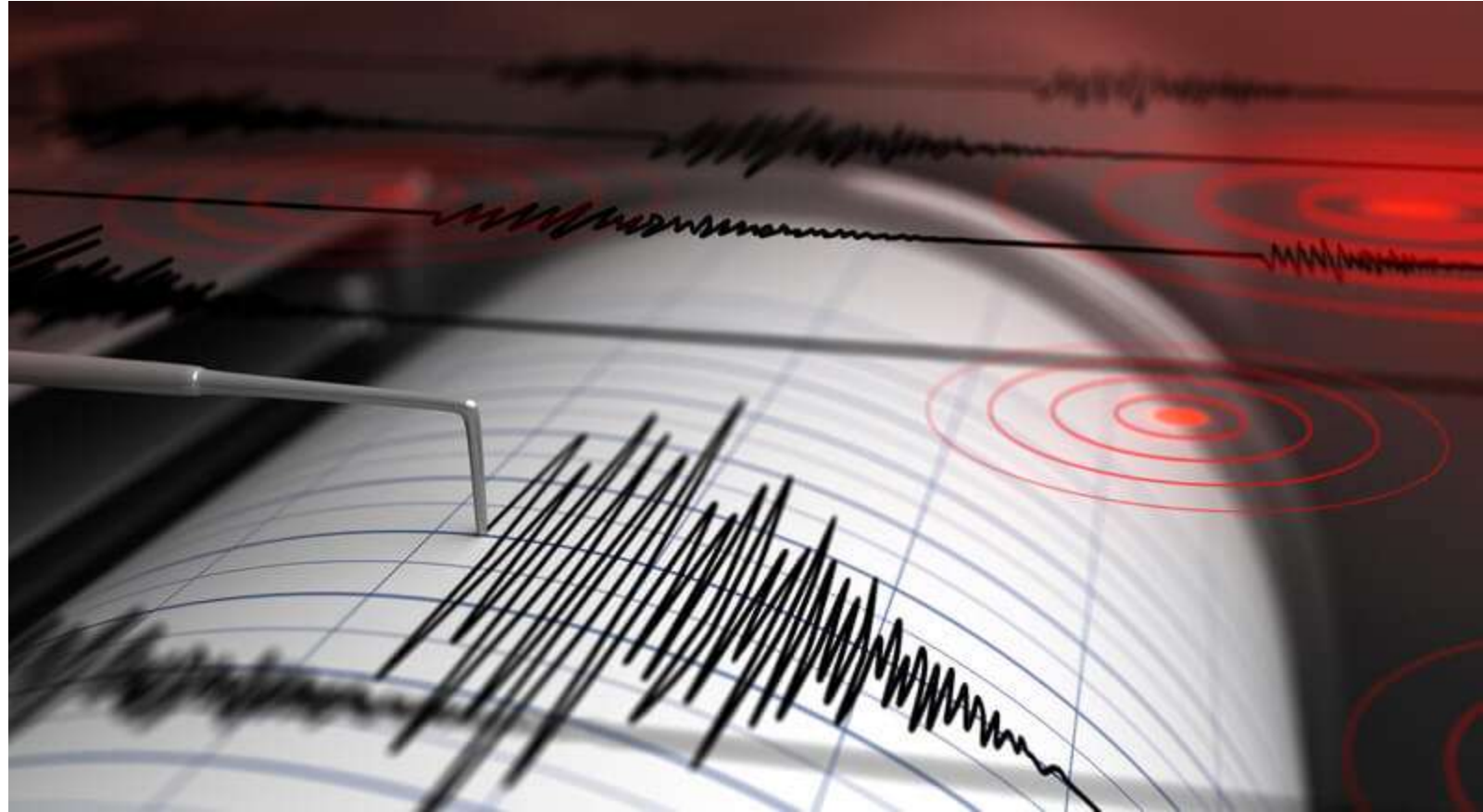
ecomatica Il reddito fisso oggi, in sintesi

- Tassi reali mediamente positivi
- Inflazione *higher for longer*, si vede dai rendimenti di LT
- Buone opportunità su governativi e corporate di qualità
- Credit spreads ai minimi
- Sugli HY si cavalca rischio emittente, non rischio di tasso



ecomatica Il bond market, un sismografo

Registra anche minime
variazioni nelle aspettative
economiche e di politica
monetaria



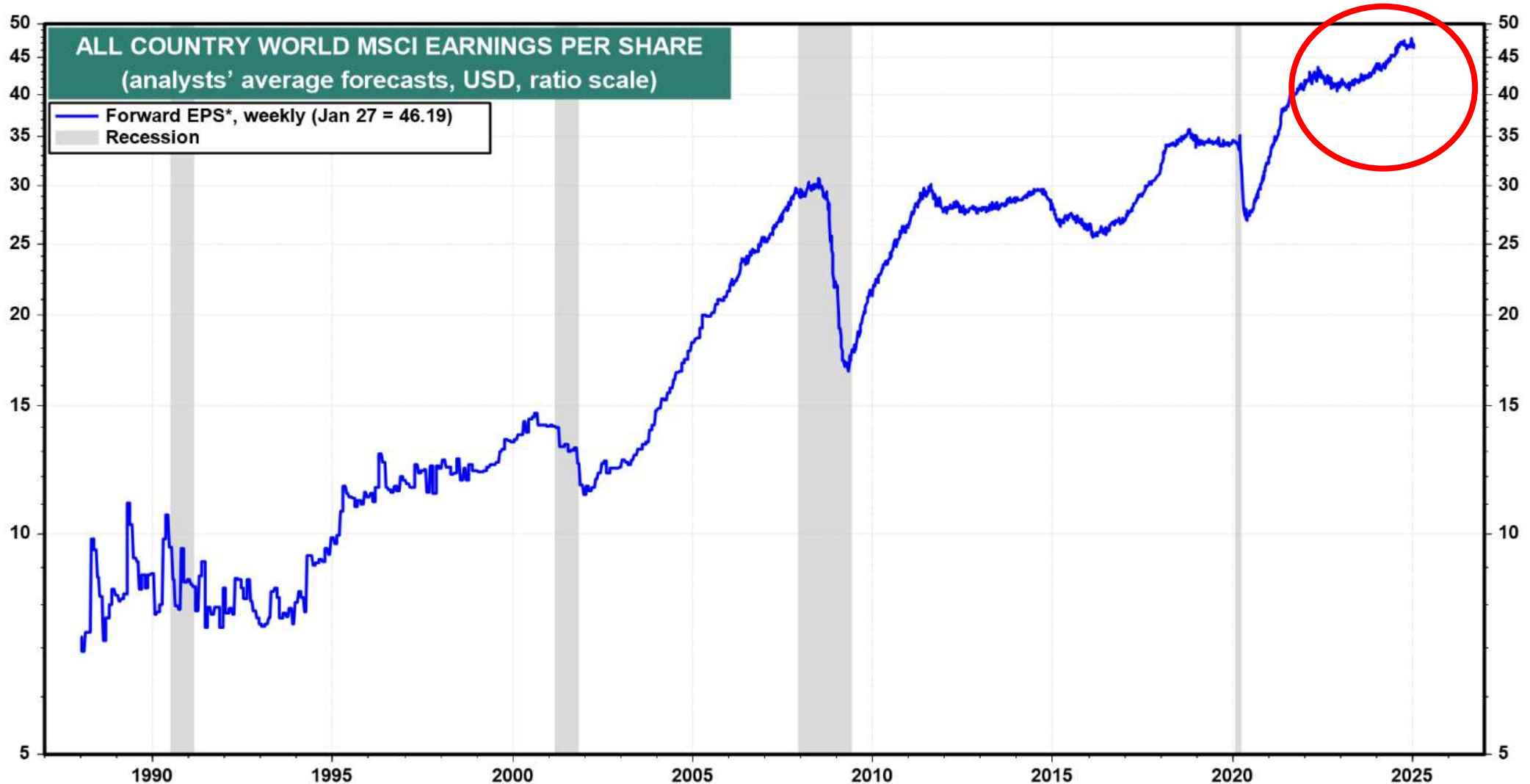
406 nuovi massimi dal 2013
ad oggi.

*«Il mercato è troppo caro,
meglio aspettare che scenda»*

(Fonte Charlie Bilello blog, gennaio 2025)

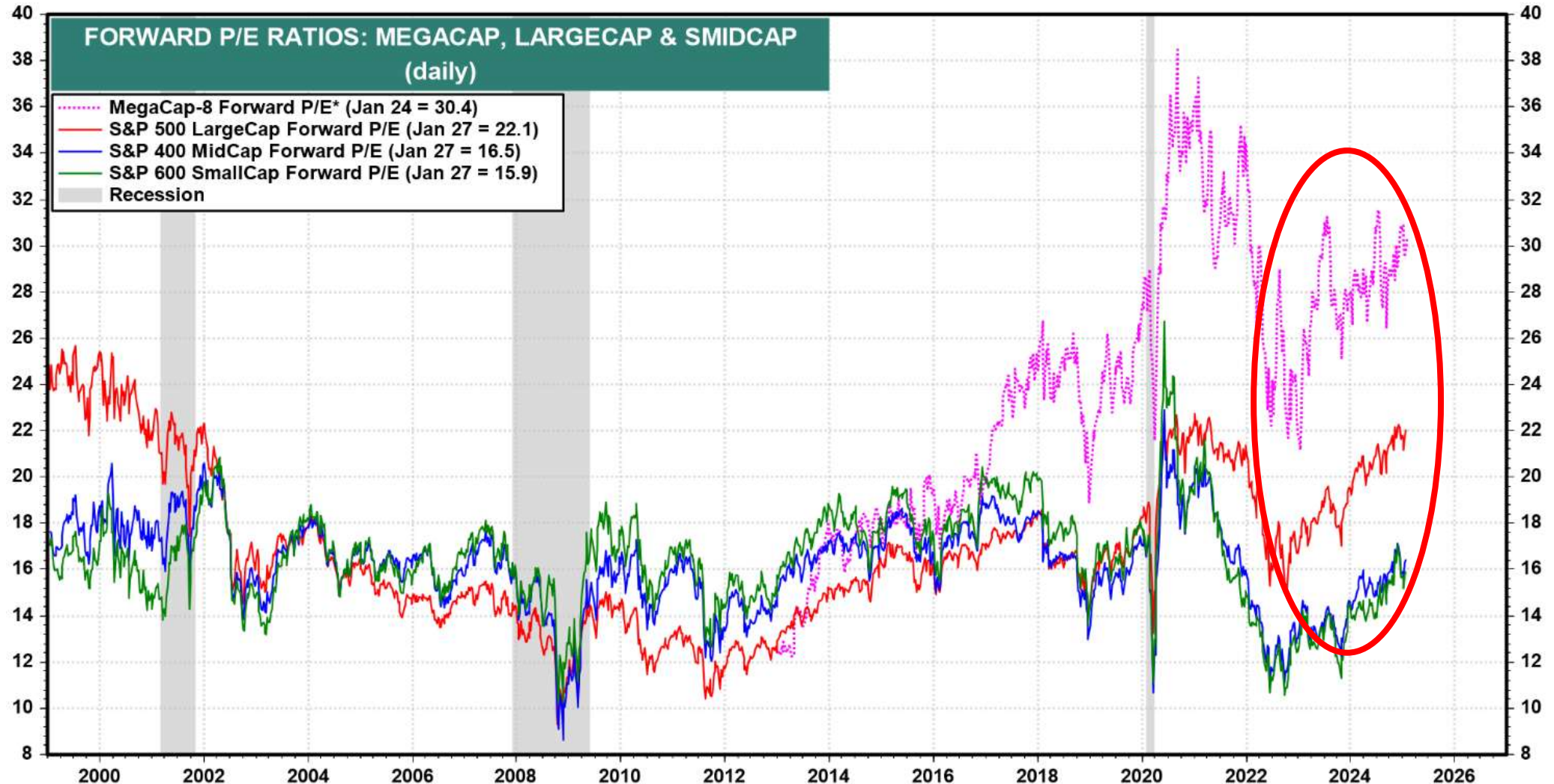
S&P 500 Index: Number of All-Time Highs (1929 - 2025)									
Year	# ATH	Year	# ATH	Year	# ATH	Year	# ATH	Year	# ATH
1929	45	1949	0	1969	0	1989	13	2009	0
1930	0	1950	0	1970	0	1990	6	2010	0
1931	0	1951	0	1971	0	1991	22	2011	0
1932	0	1952	0	1972	32	1992	18	2012	0
1933	0	1953	0	1973	3	1993	16	2013	45
1934	0	1954	27	1974	0	1994	5	2014	53
1935	0	1955	49	1975	0	1995	77	2015	10
1936	0	1956	14	1976	0	1996	39	2016	18
1937	0	1957	0	1977	0	1997	45	2017	62
1938	0	1958	24	1978	0	1998	47	2018	19
1939	0	1959	27	1979	0	1999	35	2019	36
1940	0	1960	0	1980	24	2000	4	2020	33
1941	0	1961	53	1981	0	2001	0	2021	70
1942	0	1962	0	1982	2	2002	0	2022	1
1943	0	1963	12	1983	30	2003	0	2023	0
1944	0	1964	65	1984	0	2004	0	2024	57
1945	0	1965	37	1985	43	2005	0	2025	1
1946	0	1966	9	1986	31	2006	0		
1947	0	1967	14	1987	47	2007	9		
1948	0	1968	34	1988	0	2008	0		

Il mercato azionario globale è così caro?



(Fonte Yardeni Research, gennaio 2025)

L'azionario americano è così caro?



(Fonte Yardeni Research, gennaio 2025)

L'azionario europeo è così caro?



(Fonte Yardeni Research, gennaio 2025)

ecomatica L'azionario emergente è così caro?



(Fonte Yardeni Research, gennaio 2025)



ecomatica Bitcoin, 2020 - 2025

BTC/USD - Bitcoin Dollaro Americano ▲ 102.310,0 +1.120,0 (+1,11%)

Compra

Vendi



(Fonte Investing.com, gennaio 2025)



ecomatica

BTC e portafoglio, qualche dato

COMPOSIZIONE

Strumento	Tipologia	Percentuale iniziale	Percentuale	Valore EUR
The NYSE Bitcoin Index	Indici	5,00 %	12,82 %	16.425,40
MSCI World Index (\$)	Indici	25,00 %	33,30 %	42.675,13
Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1-5Y	Indici	70,00 %	53,88 %	69.056,65
Liquidità		0,00 %	-	-
				128.157,18

Peso iniziale BTC: 5%

Contributo alla performance BTC: 58,3%

(Elaborazione Ecomatica su software FIDA, gennaio 2025)



1. In Borsa dobbiamo sempre aspettarci qualcosa che non ci aspettiamo
2. C'è valore nei mercati finanziari, a condizione di affrontarli nel modo giusto