

# I Mercati di Dicembre 2018

Investment Advisory



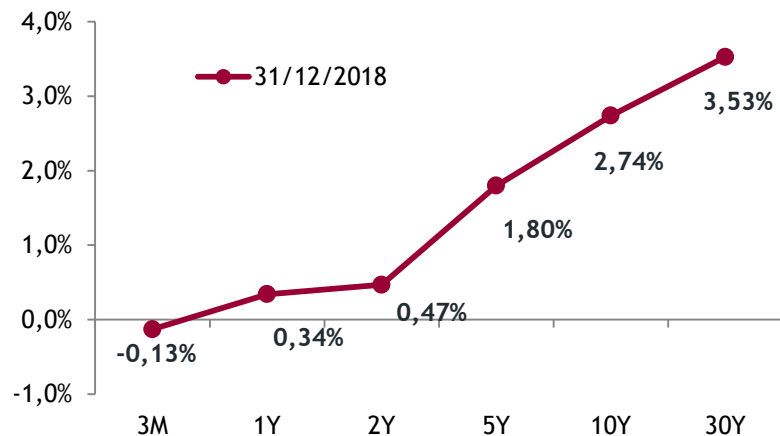
# Mercati Obbligazionari

## Obbligazioni Governative

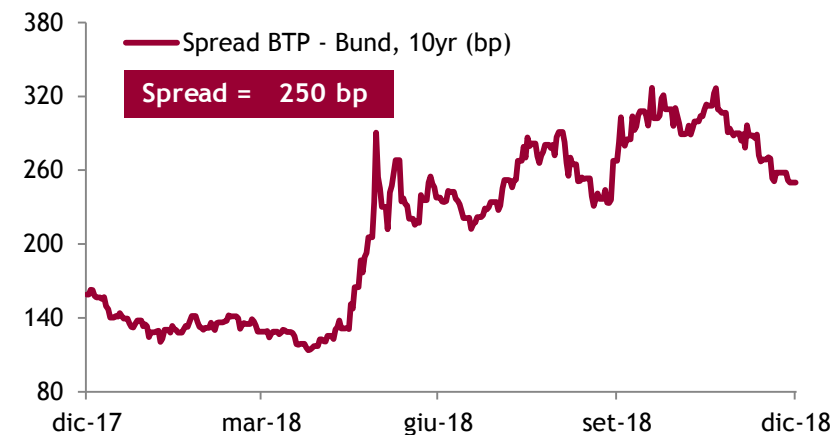
Indici ICE BofA ML	Da inizio 2018		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro
Govt. Globale	1,0%	4,8%	1,5%	1,7%	2,0%	3,9%	1,0%	4,8%	5,2%	2,7%
Stati Uniti	0,8%	5,9%	2,2%	1,2%	2,6%	4,3%	0,8%	5,9%	4,4%	-0,8%
Giappone	1,0%	8,9%	0,8%	3,3%	1,4%	6,7%	1,0%	8,9%	4,4%	8,8%
Area Euro	1,0%	-	0,9%	-	1,5%	-	1,0%	-	4,5%	-
Germania	2,4%	-	0,6%	-	1,6%	-	2,4%	-	5,0%	-
Italia	-1,4%	-	3,1%	-	3,3%	-	-1,4%	-	0,2%	-

Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML; performance di periodo, dati al 31/12/2018

### BTP: curva dei rendimenti



### BTP decennale: spread vs Bund



Fonte: elaborazione Anima su dati Banca Centrale Europea; dati al 31/12/2018

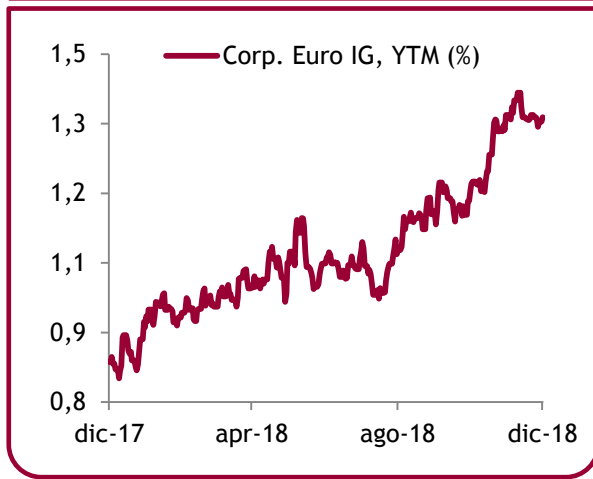
# Mercati Obbligazionari

## Obbligazioni Corporate & Emergenti

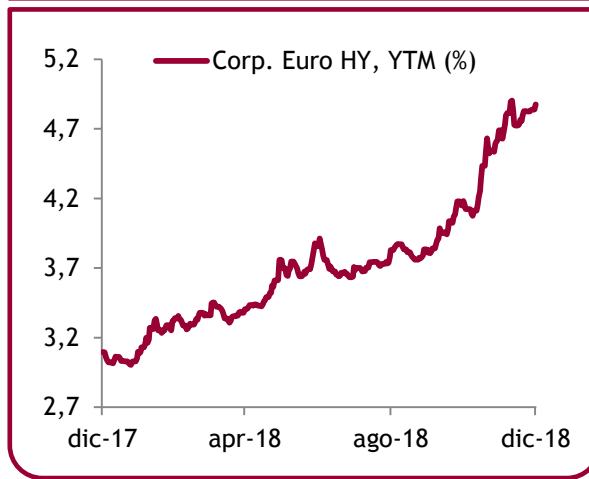
Indici ICE BofA ML	Da inizio 2018		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro
Corp. Euro IG	-1,1%	-	0,2%	-	-0,6%	-	-1,1%	-	6,1%	-
Corp. Euro HY	-3,6%	-	-0,4%	-	-3,6%	-	-3,6%	-	12,2%	-
Corp. US IG	-2,2%	2,7%	1,5%	0,5%	0,0%	1,6%	-2,2%	2,7%	10,3%	4,8%
Corp. US HY	-2,3%	2,7%	-2,2%	-3,1%	-4,6%	-3,1%	-2,3%	2,7%	23,4%	17,3%
EM Hard Cur. (USD)	-4,3%	0,6%	1,3%	0,4%	-1,3%	0,3%	-4,3%	0,6%	16,3%	10,5%
EM Local Cur. (EUR)	-1,5%	-	0,3%	-	3,7%	-	-1,5%	-	12,9%	-

Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML (Indici Obbligazioni Corporate) e JPMorgan (Indici Obbligazioni Emergenti); performance di periodo, dati al 31/12/2018

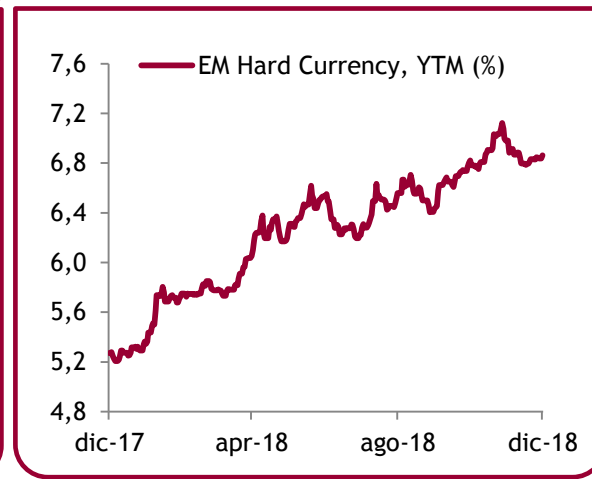
### Euro Corporate Invest. Grade



### Euro Corporate High Yield



### Bond EM Hard Currency



Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML e JPMorgan; dati al 31/12/2018

# Mercati Valutari

## Tassi di Cambio rispetto all'Euro

<i>Paesi Sviluppati</i>	Tasso di cambio	Performance *				
		Da inizio 2018	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni
Dollaro	1,145	4,9%	-1,1%	1,4%	4,9%	-5,1%
Yen	125,6	7,7%	2,3%	5,0%	7,7%	4,0%
Sterlina	0,90	-1,1%	-1,2%	-0,9%	-1,1%	-17,9%
Franco Svizzero	1,13	3,9%	0,4%	1,2%	3,9%	-3,4%
Dollaro Australiano	1,63	-5,5%	-4,7%	-1,2%	-5,5%	-8,3%
Dollaro Canadese	1,56	-3,3%	-3,6%	-4,0%	-3,3%	-3,7%

<i>Paesi Emergenti</i>	Tasso di cambio	Performance *				
		Da inizio 2018	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni
Renminbi Cinese	7,87	-0,8%	0,3%	1,5%	-0,8%	-10,3%
Rupia Indiana	80,0	-3,8%	-1,2%	5,6%	-3,8%	-9,8%
Rand Sudafricano	16,5	-10,2%	-4,7%	-0,3%	-10,2%	2,0%
Real Brasiliano	4,45	-10,5%	-1,6%	5,7%	-10,5%	-3,3%
Peso Messicano	22,5	4,7%	2,5%	-3,5%	4,7%	-17,0%
Lira Turca	6,06	-24,8%	-2,5%	16,0%	-24,8%	-47,7%

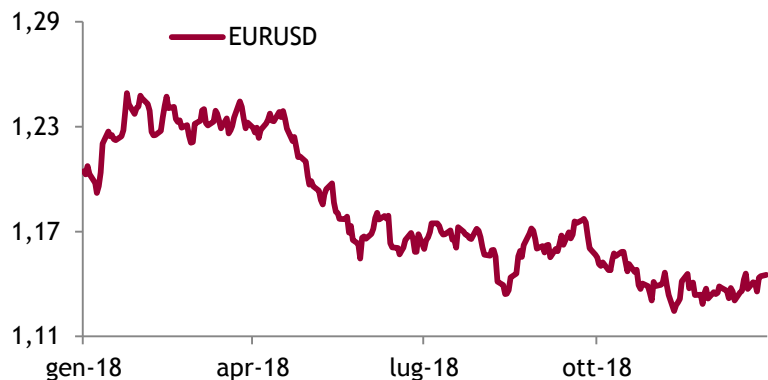
\* Performance positiva equivale ad apprezzamento della valuta rispetto all'euro  
Performance negativa equivale a deprezzamento della valuta rispetto all'euro

Fonte: elaborazione Anima su dati  
Banca d'Italia; performance di  
periodo, dati al 31/12/2018

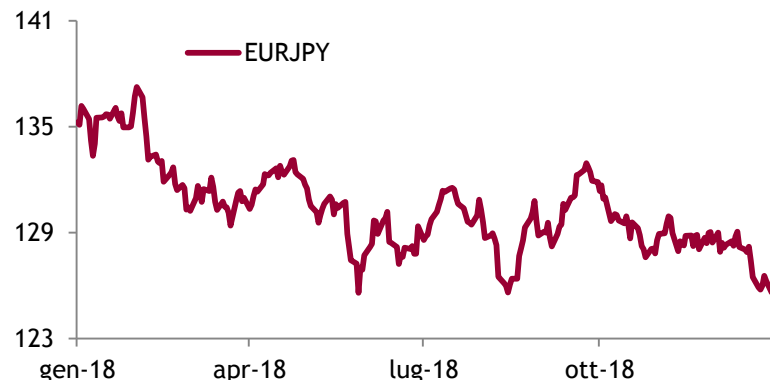
# Mercati Valutari

## Andamento dell'Euro rispetto alle principali valute

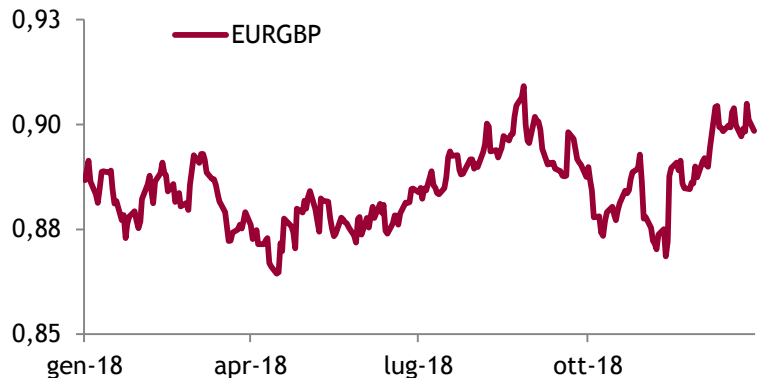
### Euro/Dollaro



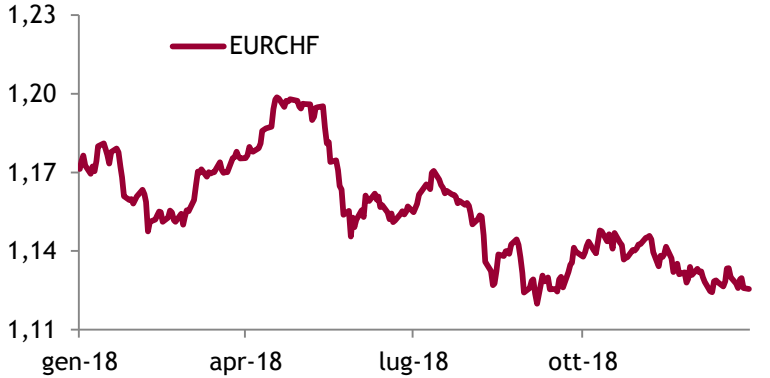
### Euro/Yen



### Euro/Sterlina



### Euro/Franco Svizzero



Fonte: elaborazione Anima su dati Banca d'Italia; dati al 31/12/2018

# Mercati Azionari

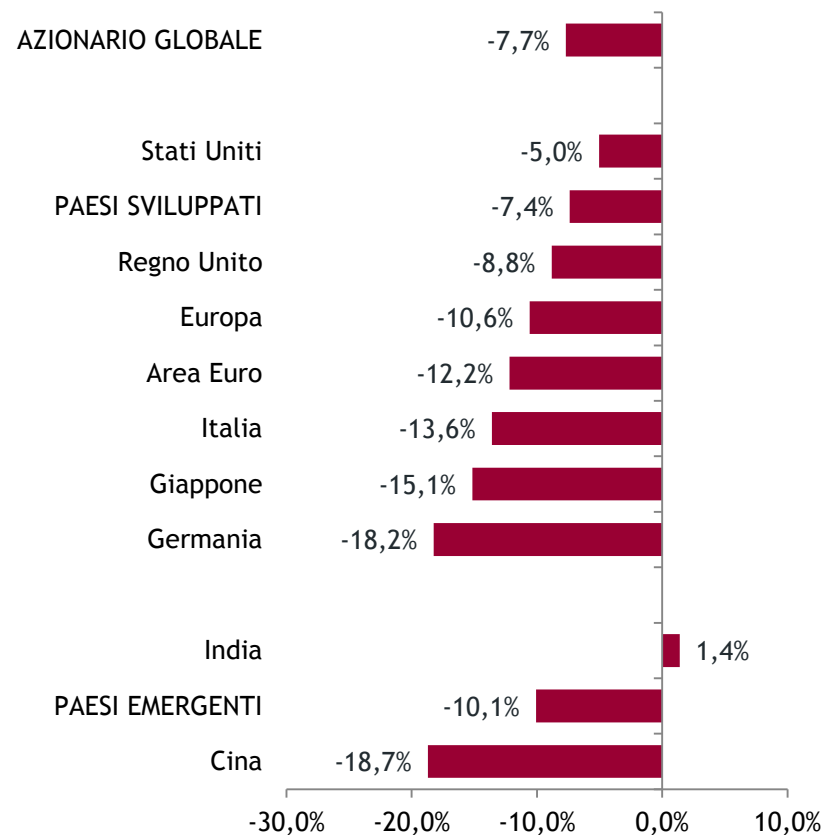
## Aree Geografiche

Indici MSCI, Net Total Return	Da inizio 2018		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro
Azionario Globale	-7,7%	-4,8%	-7,3%	-7,9%	-12,5%	-11,4%	-7,7%	-4,8%	20,6%	15,1%
Paesi Sviluppati	-7,4%	-4,1%	-7,9%	-8,5%	-13,1%	-12,0%	-7,4%	-4,1%	19,6%	14,2%
Stati Uniti	-5,0%	-0,3%	-9,1%	-9,9%	-13,8%	-12,4%	-5,0%	-0,3%	27,6%	21,3%
Giappone	-15,1%	-8,5%	-9,8%	-7,6%	-17,2%	-12,9%	-15,1%	-8,5%	0,9%	5,1%
Europa	-10,6%	-10,6%	-5,3%	-5,5%	-11,2%	-11,3%	-10,6%	-10,6%	8,4%	1,1%
Regno Unito	-8,8%	-9,8%	-3,6%	-4,7%	-9,7%	-10,4%	-8,8%	-9,8%	21,4%	-0,3%
Area Euro	-12,2%	-	-5,7%	-	-11,8%	-	-12,2%	-	1,9%	-
Germania	-18,2%	-	-6,7%	-	-14,1%	-	-18,2%	-	-3,0%	-
Italia	-13,6%	-	-4,4%	-	-10,4%	-	-13,6%	-	-10,1%	-
Paesi Emergenti	-10,1%	-10,3%	-2,5%	-3,6%	-7,4%	-6,0%	-10,1%	-10,3%	28,8%	23,9%
Cina	-18,7%	-14,8%	-6,0%	-7,2%	-10,7%	-9,5%	-18,7%	-14,8%	27,2%	19,7%
India	1,4%	-2,7%	0,0%	-1,3%	-1,3%	4,0%	1,4%	-2,7%	33,8%	20,3%

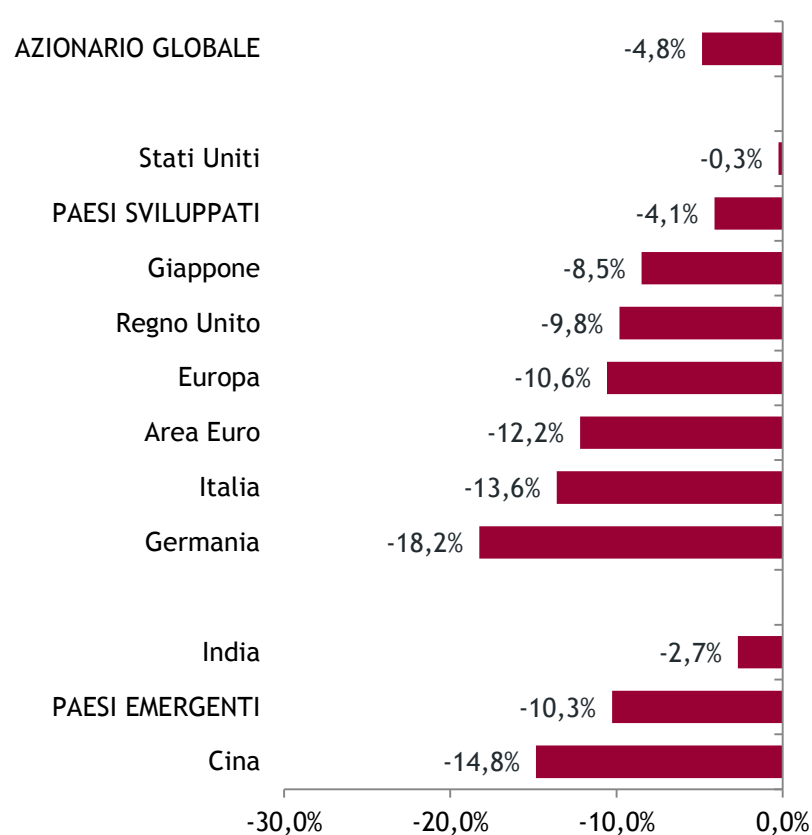
Fonte: elaborazione Anima su dati MSCI; performance di periodo, dati al 31/12/2018

# Mercati Azionari Aree Geografiche

## Performance da inizio 2018, in valuta locale



## Performance da inizio 2018, in Euro



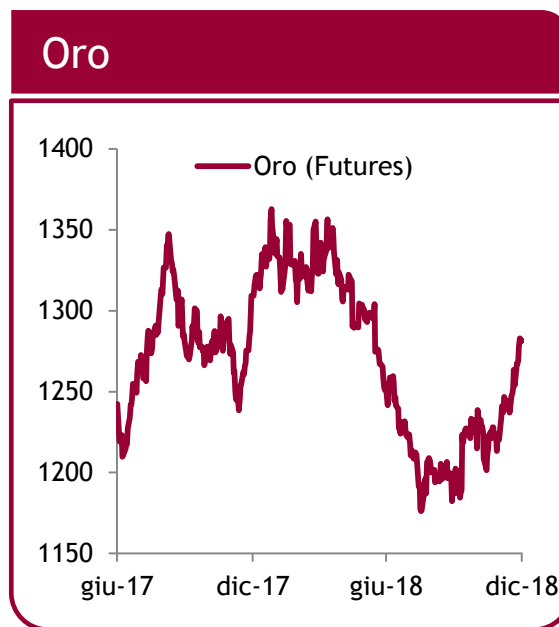
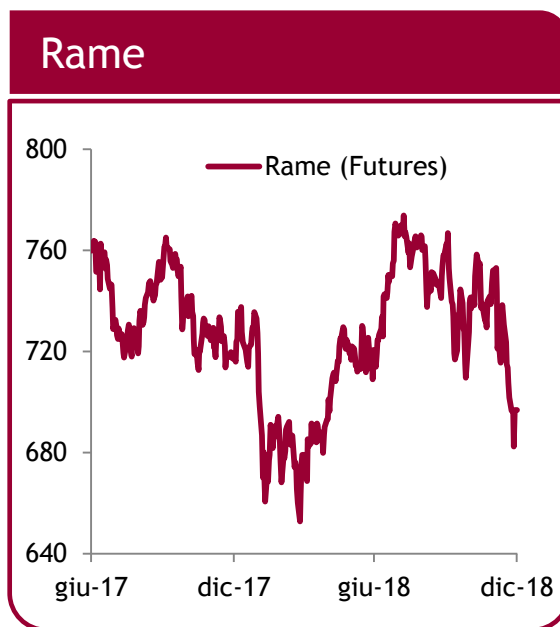
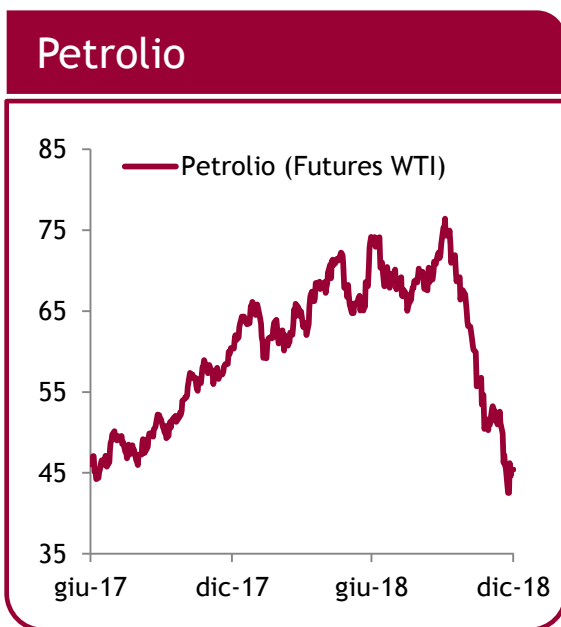
Nota: calcoli eseguiti su indici MSCI Net Total Return

Fonte: elaborazione Anima su dati MSCI; dati al 31/12/2018

# Materie Prime

Mercati futures	Livello (USD)	Da inizio 2018		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
		USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro
Petrolio (WTI)	45,4	-24,8%	-21,1%	-10,8%	-11,9%	-38,0%	-37,1%	-24,8%	-21,1%	22,6%	16,3%
Rame	263	-20,3%	-16,3%	-5,3%	-6,4%	-6,2%	-4,9%	-20,3%	-16,3%	23,2%	16,9%
Oro	1.281	-2,1%	2,7%	5,0%	3,8%	7,5%	9,1%	-2,1%	2,7%	20,9%	14,7%

Fonte: elaborazione Anima su dati CME; performance di periodo, dati al 31/12/2018



Fonte: elaborazione Anima su dati CME; dati al 31/12/2018



**ANIMA**  
CHI RISPARMIA AMA

