

# I Mercati di Febbraio 2019

Investment Advisory



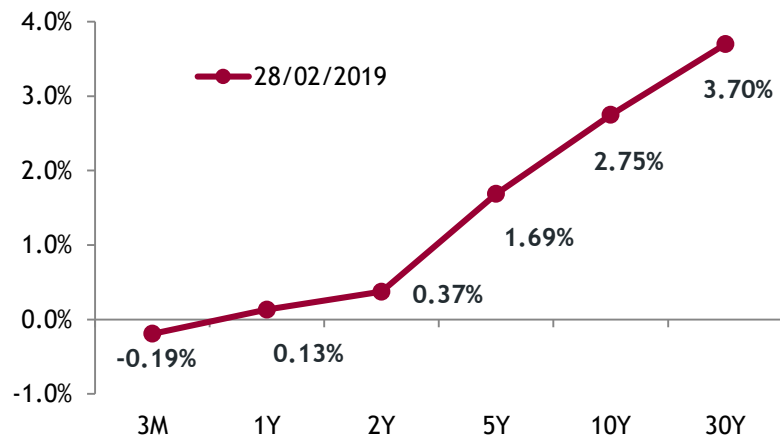
# Mercati Obbligazionari

## Obbligazioni Governative

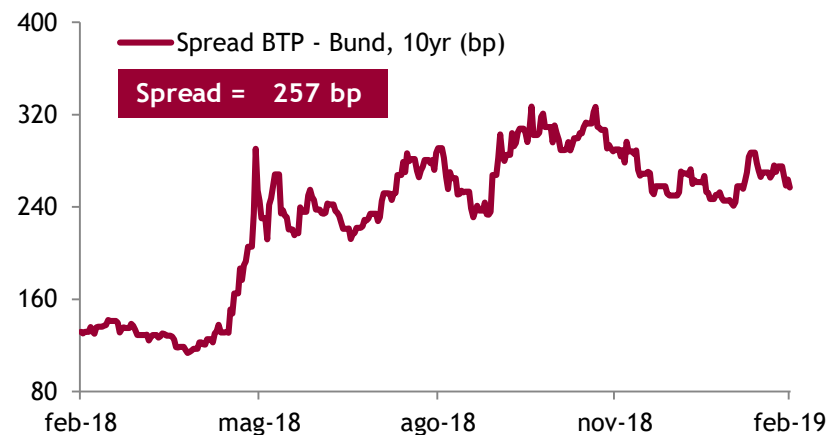
Indici ICE BofA ML	Da inizio 2019		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro
Govt. Globale	0.5%	0.7%	-0.2%	-0.2%	2.0%	2.4%	2.4%	5.9%	2.3%	-1.2%
Stati Uniti	0.2%	0.6%	-0.3%	0.5%	2.4%	1.8%	3.2%	10.6%	1.4%	-3.3%
Giappone	0.7%	-0.4%	0.2%	-1.3%	1.5%	2.9%	1.4%	4.1%	1.8%	-1.5%
Area Euro	0.7%	-	-0.4%	-	1.6%	-	1.9%	-	2.2%	-
Germania	0.4%	-	-0.4%	-	1.0%	-	3.7%	-	1.3%	-
Italia	0.0%	-	-1.2%	-	3.1%	-	-2.0%	-	-1.2%	-

Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML; performance di periodo, dati al 28/2/2019

### BTP: curva dei rendimenti



### BTP decennale: spread vs Bund



Fonte: elaborazione Anima su dati Banca Centrale Europea; dati al 28/2/2019

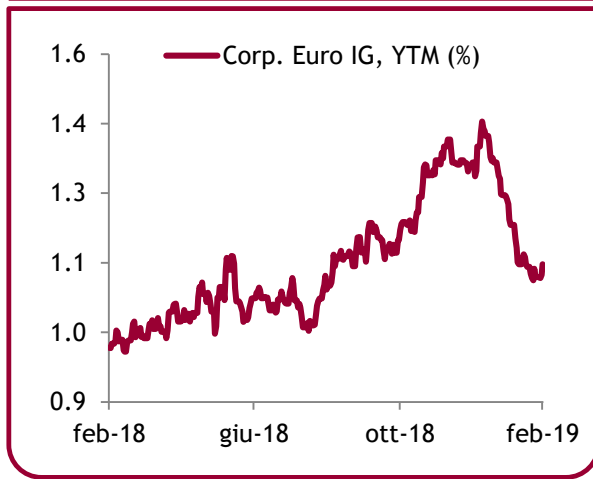
# Mercati Obbligazionari

## Obbligazioni Corporate & Emergenti

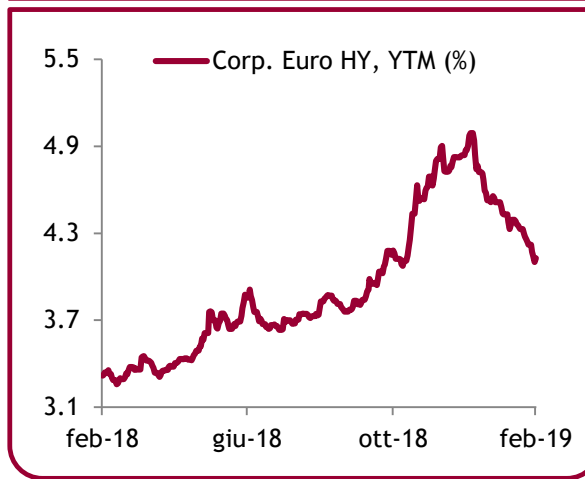
Indici ICE BofA ML	Da inizio 2019		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro	Val. Loc.	Euro
Corp. Euro IG	1.7%	-	0.7%	-	1.9%	-	0.9%	-	6.8%	-
Corp. Euro HY	4.2%	-	1.8%	-	3.8%	-	0.7%	-	19.3%	-
Corp. US IG	2.5%	2.9%	0.4%	1.1%	4.0%	3.4%	2.6%	9.9%	11.7%	6.6%
Corp. US HY	6.4%	6.8%	1.7%	2.5%	4.0%	3.4%	4.3%	11.7%	32.8%	26.7%
EM Hard Cur. (USD)	5.5%	5.9%	1.0%	1.8%	6.9%	6.3%	3.1%	10.4%	20.5%	15.0%
EM Local Cur. (EUR)	4.7%	-	-0.3%	-	5.1%	-	1.3%	-	16.2%	-

Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML (Indici Obbligazioni Corporate) e JPMorgan (Indici Obbligazioni Emergenti); performance di periodo, dati al 28/2/2019

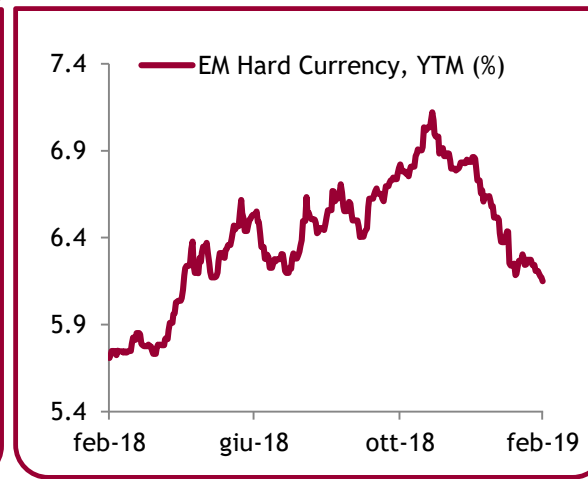
### Euro Corporate Invest. Grade



### Euro Corporate High Yield



### Bond EM Hard Currency



Fonte: elaborazione Anima su dati ICE BofAML e JPMorgan; dati al 28/2/2019

# Mercati Valutari

## Tassi di Cambio rispetto all'Euro

<i>Paesi Sviluppati</i>	Tasso di cambio	Performance *				
		Da inizio 2019	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni
Dollaro	1.138	0.6%	0.6%	-0.6%	7.3%	-4.5%
Yen	126.7	-0.9%	-1.7%	1.4%	2.8%	-3.1%
Sterlina	0.86	4.7%	1.7%	3.4%	3.2%	-8.9%
Franco Svizzero	1.14	-0.9%	0.2%	-0.5%	1.5%	-4.5%
Dollaro Australiano	1.60	1.4%	-1.8%	-3.4%	-2.3%	-5.1%
Dollaro Canadese	1.50	4.2%	0.5%	0.5%	4.5%	-1.7%

<i>Paesi Emergenti</i>	Tasso di cambio	Performance *				
		Da inizio 2019	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni
Renminbi Cinese	7.61	3.4%	1.2%	3.7%	1.5%	-6.4%
Rupia Indiana	80.8	-1.0%	0.7%	-2.2%	-1.4%	-8.0%
Rand Sudafricano	16.0	3.0%	-4.7%	-1.9%	-10.1%	7.4%
Real Brasiliano	4.27	4.1%	-2.3%	2.4%	-7.3%	2.2%
Peso Messicano	21.9	2.7%	-0.4%	5.3%	4.6%	-10.4%
Lira Turca	6.08	-0.4%	-2.2%	-2.9%	-23.8%	-47.0%

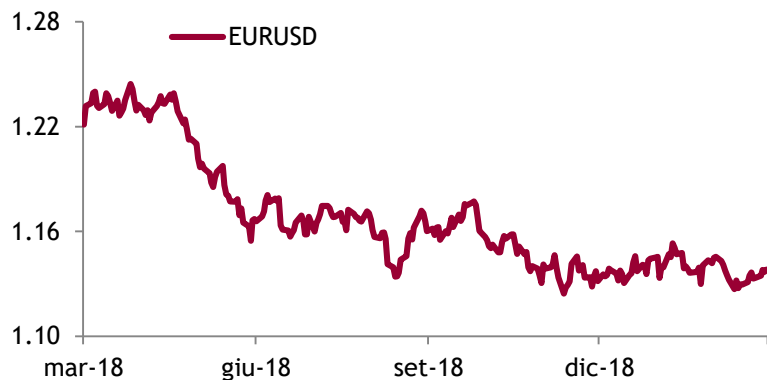
\* Performance positiva equivale ad apprezzamento della valuta rispetto all'euro  
Performance negativa equivale a deprezzamento della valuta rispetto all'euro

Fonte: elaborazione Anima su dati  
Banca d'Italia; performance di  
periodo, dati al 28/2/2019

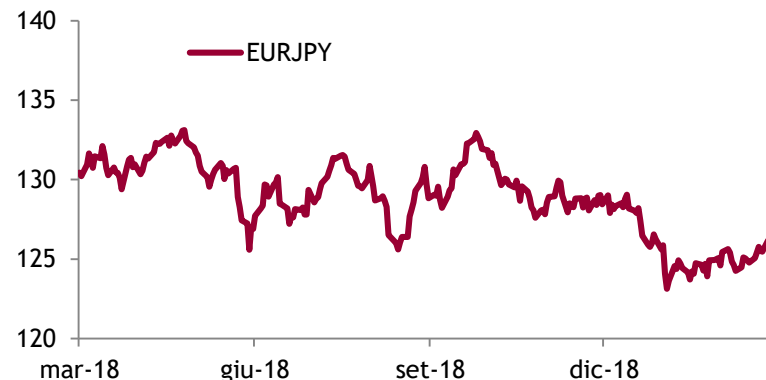
# Mercati Valutari

## Andamento dell'Euro rispetto alle principali valute

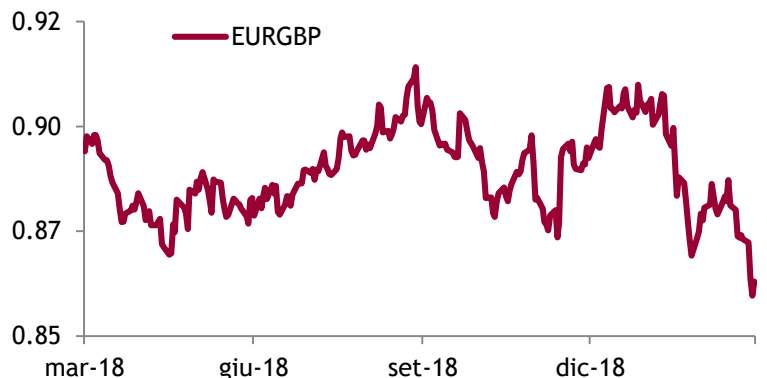
### Euro/Dollaro



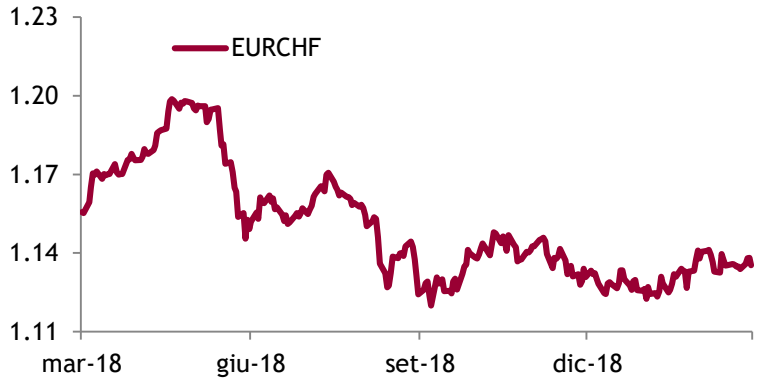
### Euro/Yen



### Euro/Sterlina



### Euro/Franco Svizzero



Fonte: elaborazione Anima su dati Banca d'Italia; dati al 28/2/2019

# Mercati Azionari

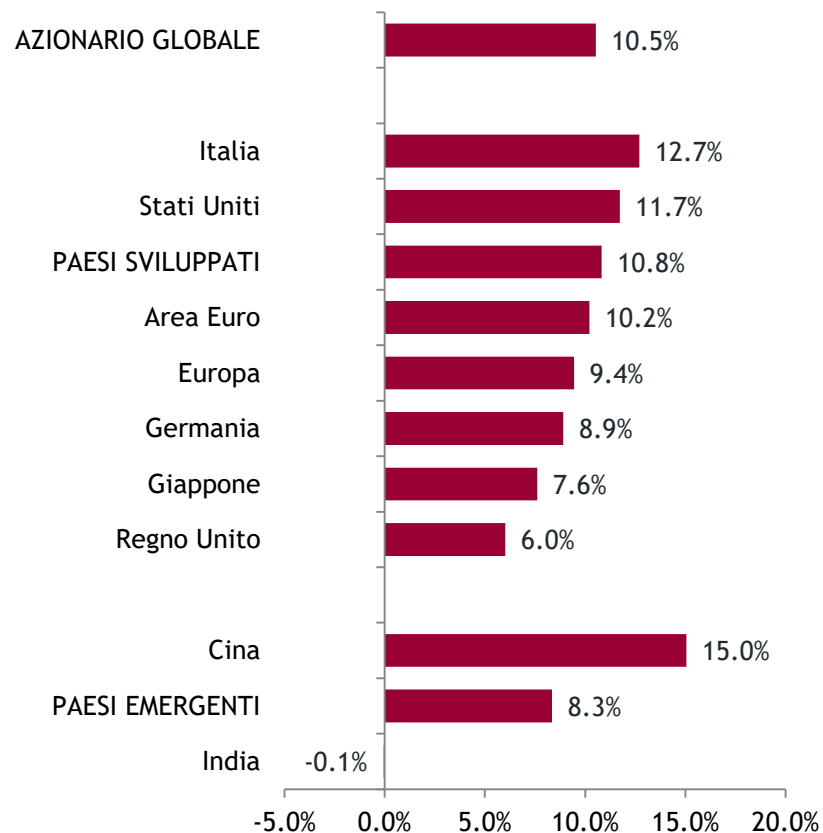
## Are Geografiche

Indici MSCI, Net Total Return	Da inizio 2019		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	10.5%	11.2%	3.1%	3.5%	2.5%	2.4%	1.6%	6.2%	42.8%	37.2%
Paesi Sviluppati	10.8%	11.5%	3.3%	3.8%	2.1%	2.0%	2.5%	7.6%	42.3%	36.4%
Stati Uniti	11.7%	12.2%	3.3%	4.1%	1.6%	1.0%	4.3%	11.7%	51.1%	44.2%
Giappone	7.6%	6.5%	2.3%	0.7%	-3.0%	-1.6%	-6.4%	-3.9%	29.6%	25.4%
Europa	9.4%	10.6%	3.6%	4.2%	3.6%	4.5%	0.3%	1.3%	27.2%	22.0%
Regno Unito	6.0%	11.2%	2.3%	4.2%	2.2%	5.9%	2.1%	5.5%	30.6%	18.9%
Area Euro	10.2%	-	4.0%	-	3.9%	-	-2.5%	-	23.8%	-
Germania	8.9%	-	2.5%	-	1.6%	-	-8.0%	-	19.1%	-
Italia	12.7%	-	4.2%	-	7.8%	-	-5.8%	-	23.7%	-
Paesi Emergenti	8.3%	9.4%	1.1%	1.0%	5.6%	5.5%	-5.1%	-3.5%	47.1%	45.3%
Cina	15.0%	15.6%	3.5%	4.1%	8.1%	7.3%	-11.2%	-5.0%	71.5%	62.7%
India	-0.1%	-1.3%	0.0%	0.6%	0.0%	-2.6%	2.9%	1.1%	49.9%	37.8%

Fonte: elaborazione Anima su dati MSCI; performance di periodo, dati al 28/2/2019

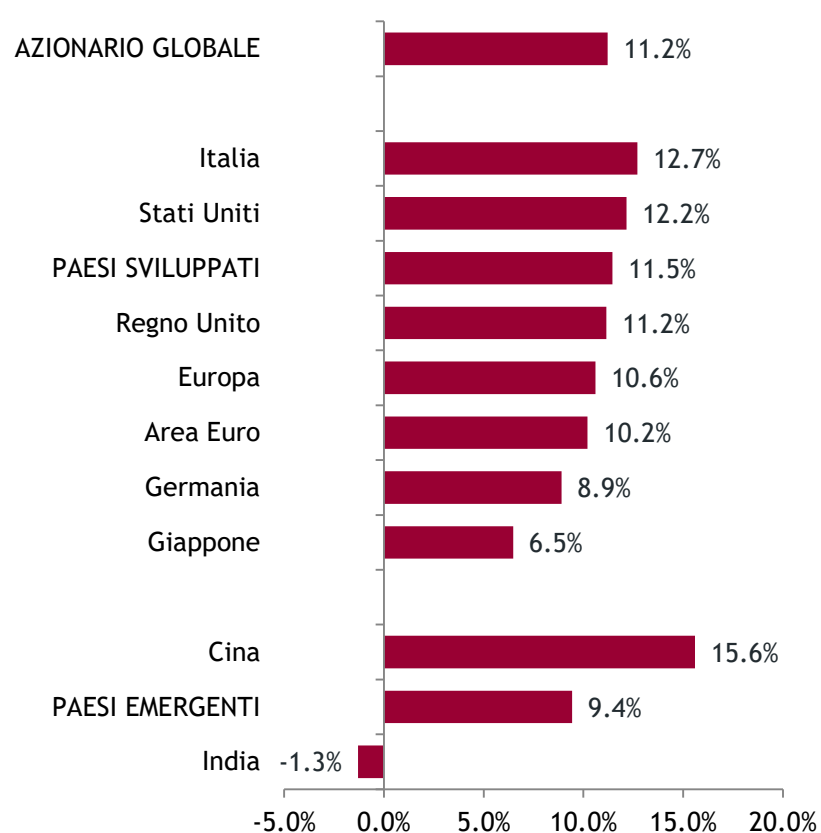
# Mercati Azionari Aree Geografiche

## Performance da inizio 2019, in valuta locale



Nota: calcoli eseguiti su indici MSCI Net Total Return

## Performance da inizio 2019, in Euro

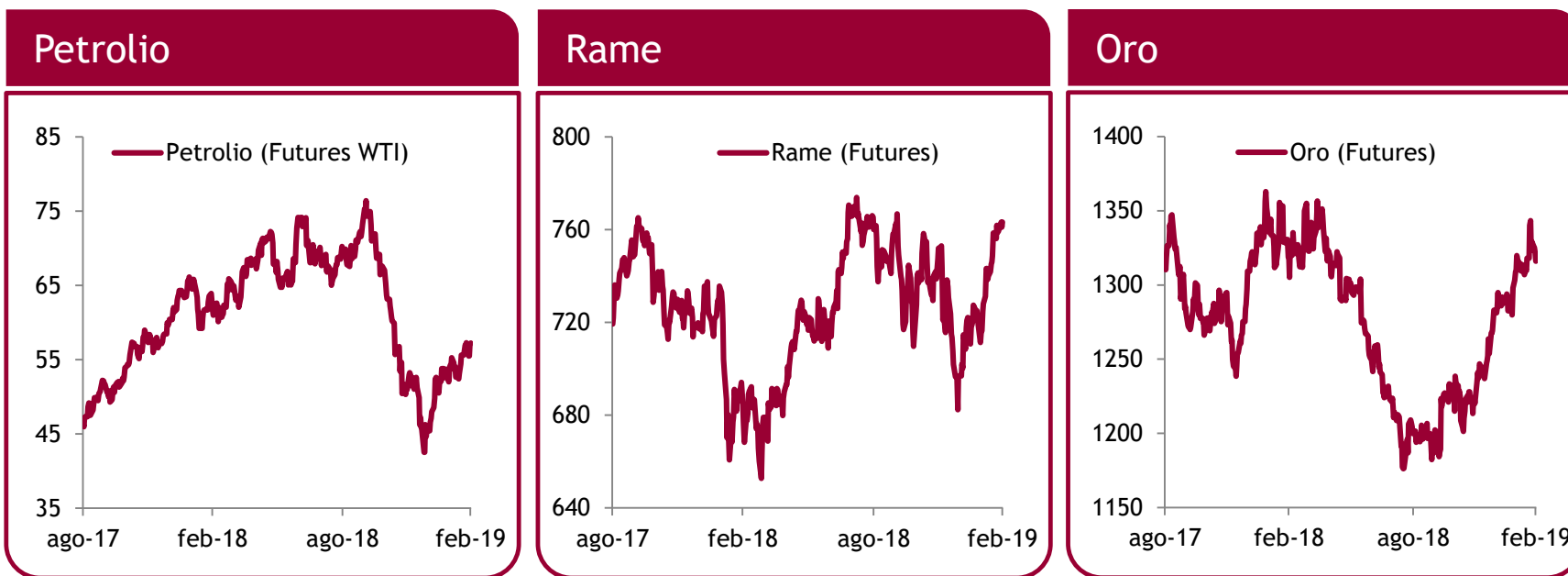


Fonte: elaborazione Anima su dati MSCI; dati al 28/2/2019

# Materie Prime

Mercati futures	Livello (USD)	Da inizio 2019		1 mese		3 mesi		1 anno		3 anni	
		USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro	USD	Euro
Petrolio (WTI)	57.2	26.0%	26.8%	6.4%	7.0%	12.4%	11.7%	-7.2%	-0.4%	69.5%	62.0%
Rame	295	12.1%	12.8%	5.9%	6.6%	6.2%	5.6%	-5.1%	1.8%	38.6%	32.4%
Oro	1,316	2.7%	3.3%	-0.3%	0.3%	7.9%	7.2%	-0.1%	7.1%	6.6%	1.9%

Fonte: elaborazione Anima su dati CME; performance di periodo, dati al 31/1/2019



Fonte: elaborazione Anima su dati CME; dati al 28/2/2019



**ANIMA**  
CHI RISPARMIA AMA

