



ECONOMIA & FINANZA: come orientarsi e decidere al giorno d'oggi

A cura del Dott. Riego RISMONDO di Banca Generali S.p.A.

Università della Terza Età – Anno Accademico 2018/2019

	PROGRAMMA DEGLI INTERVENTI
I PARADIGMI DEL PICCOLO INVESTITORE	Quali sono le regole del gioco
LA SITUAZIONE DEI MERCATI	Cosa è successo sui mercati negli ultimi 12 mesi?
ATTUALITA'	Quali sono le prospettive?
IL RUOLO DEI MEDIA	Leggere ed interpretare le notizie dei giornali
«I FONDAMENTALI»	Italia, Europa, Mondo a confronto
MERCATI E SPECULATORI	Azioni, obbligazioni & spread: il funzionamento dei mercati
GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI	Quale ruolo hanno e come influenzano i mercati
IL RISCHIO	Cos'è, come misurarlo e come ridurlo
LA FINANZA COMPORTAMENTALE	Principali strategie di investimento (acquisto e vendita)
I PRODOTTI FINANZIARI	Come orientarsi e come scegliere

	PROGRAMMA DEGLI INTERVENTI
IL PATRIMONIO FINANZIARIO	Fonti, composizione ed impieghi – Il WEALTH MANAGEMENT
FINANZA & FISCO	Tasse su cedole e plusvalenze e No Tax Area
LA CONSULENZA FINANZIARIA	Priorità, obiettivi e rendimenti: la scelta
SUCCESSIONI & PATRIMONIO	Normativa vigente e novità in arrivo: Italia ed Europa a confronto
LA LEGGE “DOPODINOP”	Il Trust e la Tutela Giurisdizionale per il passaggio generazionale del Patrimonio in situazioni di “disabilità”

I PARADIGMI DEL PICCOLO INVESTITORE



- ❖ **IL SISTEMA ECONOMICO CRESCE NEL MEDIO/LUNGO TERMINE**
cresce la popolazione, cresce il PIL, crescono i fabbisogni pubblici, crescono le aziende (fatturato e utile);
- ❖ **LA SITUAZIONE DI «DEFAULT» E' UNA CHIMERA**
in relazione al numero di paesi e di società presenti sul mercato, i casi di default sono rari;
- ❖ **IL MERCATO AZIONARIO ED OBBLIGAZIONARIO NON BRUCIANO IL DENARO**
quando il mercato scende significa che si è formato un prezzo più basso di quello precedente: un operatore ha venduto ad un determinato prezzo ed un altro operatore ha comprato (chi ha ragione e chi torto?);
- ❖ **IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE**
qualsiasi investimento finanziario e reale è rischioso (qualcuno di più e qualcuno di meno): dipende solamente dal premio per il rischio;

I PARADIGMI DEL PICCOLO INVESTITORE

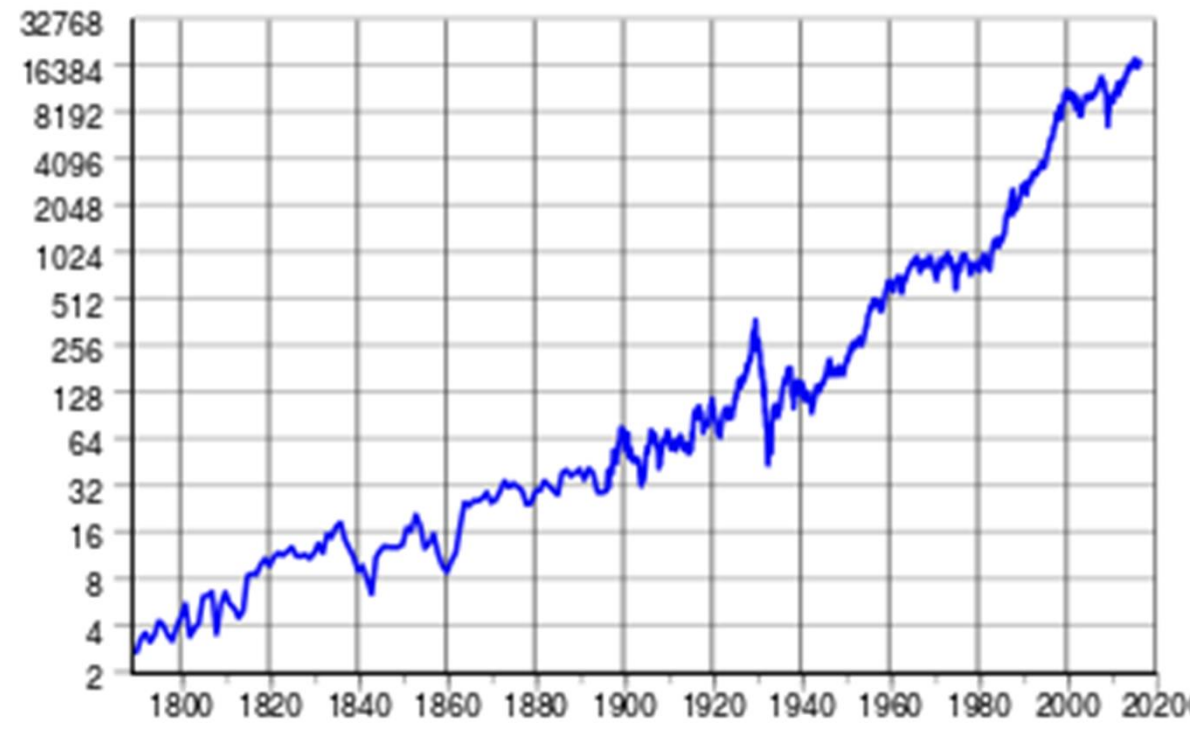


- ❖ I MERCATI FINANZIARI NON SONO UN **CASINO**
i prezzi degli investimenti seguono sempre una logica e comunque il valore del sottostante;
- ❖ SE **CAPISCO** INVESTO SE NON **CAPISCO** NON INVESTO
- ❖ IL **TEMPO** E' LA CHIAVE DEI RENDIMENTI E DELLE PERDITE
- ❖ CI SARANNO SEMPRE **OPPORTUNITA'** DI INVESTIMENTO SUL MERCATO
- ❖ **MA L'ITALIA**

IL SISTEMA ECONOMICO CRESCE NEL TEMPO



Dow Jones

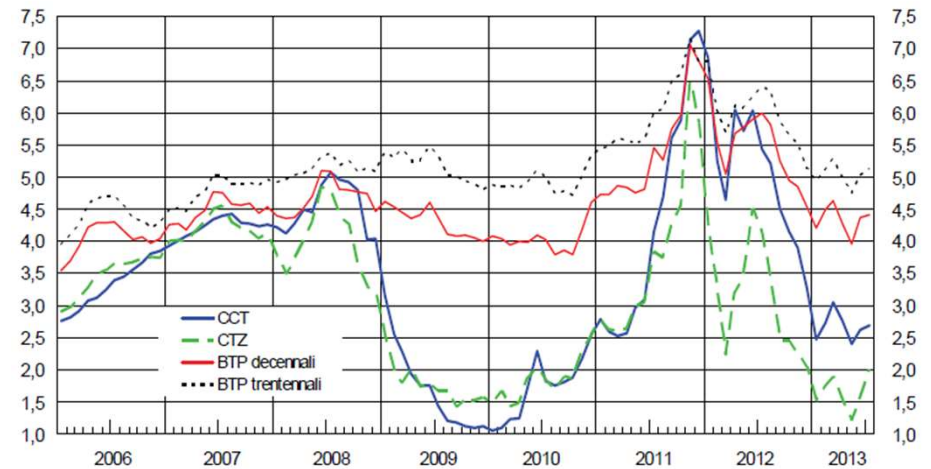


IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



Spread & titoli di stato

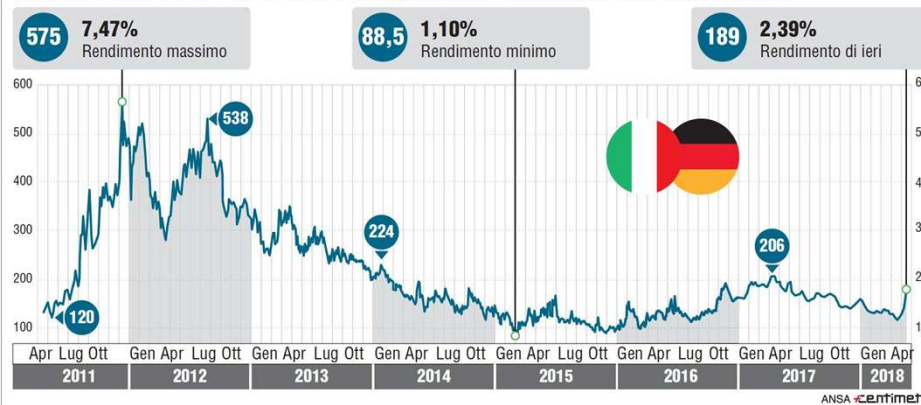
RENDIMENTI DEI TITOLI DI STATO GUIDA



Fonte: Banca d'Italia

Lo spread dall'inizio della crisi finanziaria

Differenziale di rendimento sul mercato secondario tra i Btp decennali e il Bund tedesco dall'inizio del periodo di crisi



ANSA centimetri

IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



Published on Investing.com, 4/Dec/2018 - 15:05:28 GMT, Powered by TradingView.

Germania 10 anni, Germania, Xetra:DE10YT=RR, M



... quasi sempre: grafico a
10 anni del Bund Tedesco

IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



Isin	Titolo	durata	scadenza	tasso	prezzo	rend netto
IT0005069395	1.05-BTP-01DC19	1	01.12.2019	1,05%	100,61	0,39%
IT0005142143	0.65-BTP-01NV20	1,92	01.11.2020	0,65%	99,57	0,77%
IT0005028003	2.15-BTP-15DC21	3,04	15.12.2021	2,15%	101,5	1,43%
IT0004848831	5.5-BTP-01NV22	3,92	01.11.2022	5,50%	112,5	1,80%
IT0000366655	9-BTP-1NV23	4,92	01.11.2023	9,00%	130,51	1,88%
IT0005045270	2.5-BTP-1DC24	6,01	01.12.2024	2,50%	99,39	2,29%
IT0005127086	2-BTP-01DC25	7	01.12.2025	2,00%	95,01	2,50%
IT0005210650	1.25-BTP-01DC26	8	01.12.2026	1,25%	88,9	2,60%
IT0005323032	2.0-BTP-01FB28	9,17	01.02.2028	2,00%	91,93	2,74%
IT0005340929	2.8-BTP-01DC28	10,01	01.12.2028	2,80%	96,6	2,84%
IT0005024234	3.5-BTP-1MZ30	11,25	01.03.2030	3,50%	101,68	2,88%
IT0001444378	6-BTP-1MG31	12,42	01.05.2031	6,00%	125,82	2,73%
IT0005094088	1.65-BTP-01MZ32	13,25	01.03.2032	1,65%	81,99	3,21%
IT0003256820	5.75-BTP-1FB33	14,17	01.02.2033	5,75%	123,93	2,87%
IT0003535157	5-BTP-1AG34	15,67	01.08.2034	5,00%	116,71	2,95%
IT0004286966	5-BTP-1AG39	20,67	01.08.2039	5,00%	116,95	3,13%
IT0004923998	4.75-BTP-01ST44	25,76	01.09.2044	4,75%	114,27	3,21%

**Rendimenti
BTP del
29/11/2018
con Spread a
290**

IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE

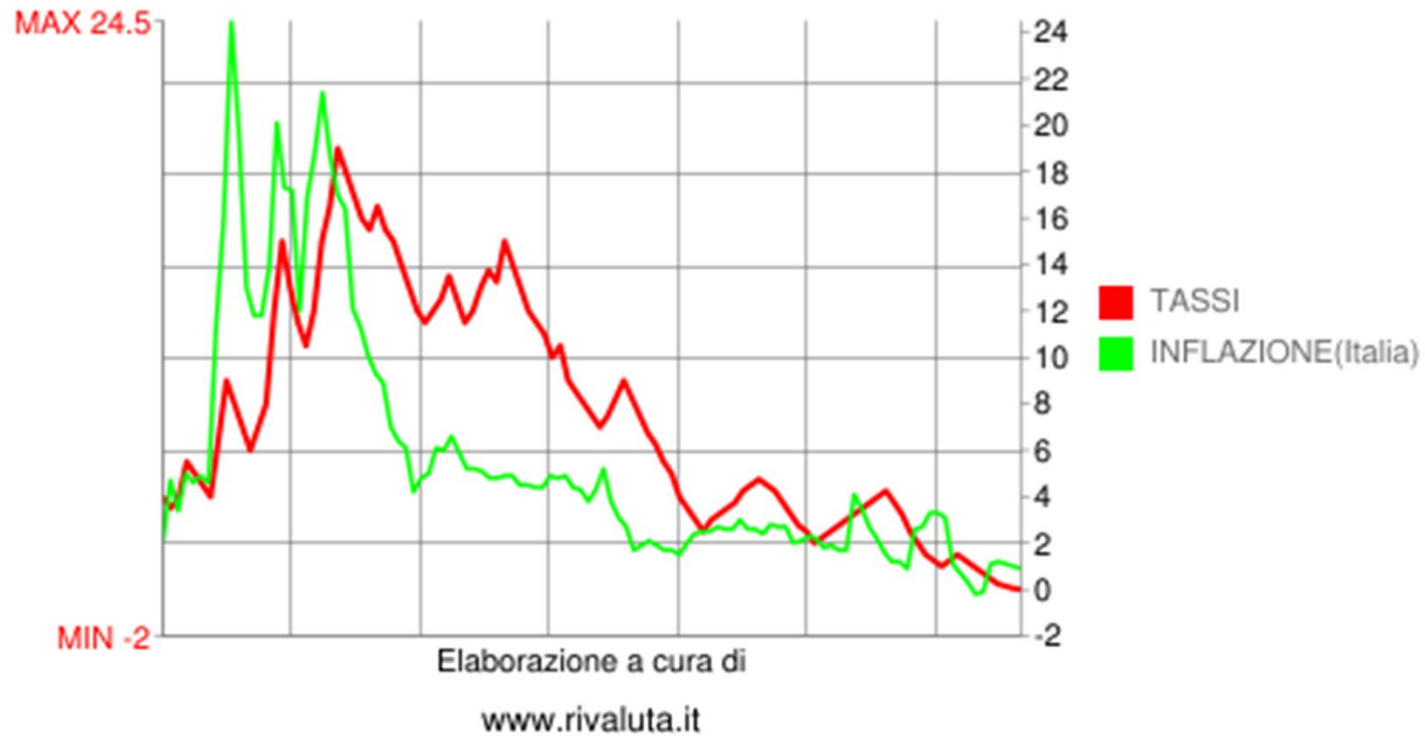


... e l'Inflazione???



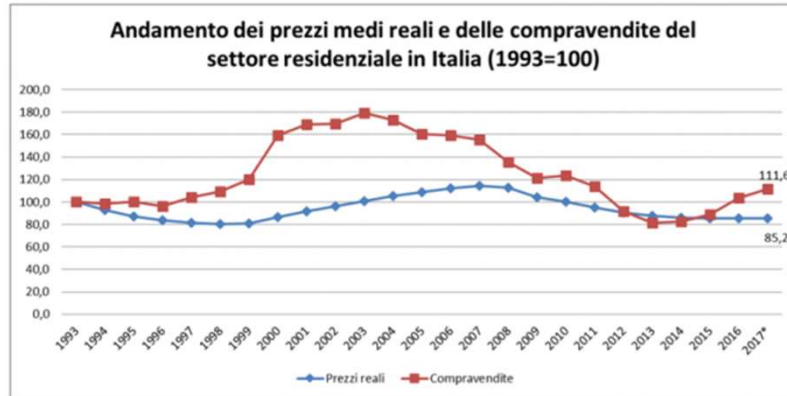
GRAFICO

Tassi (TUS e tasso BCE) e Inflazione (ITALIA)



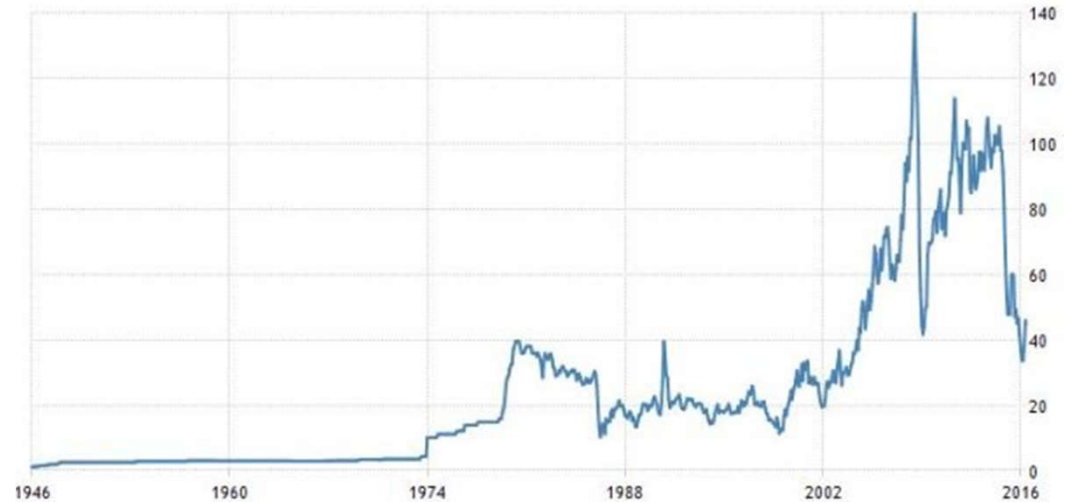
Il Tasso di
riferimento ex
Tasso Ufficiale di
Sconto in Italia
dal 1958 ad oggi

IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE

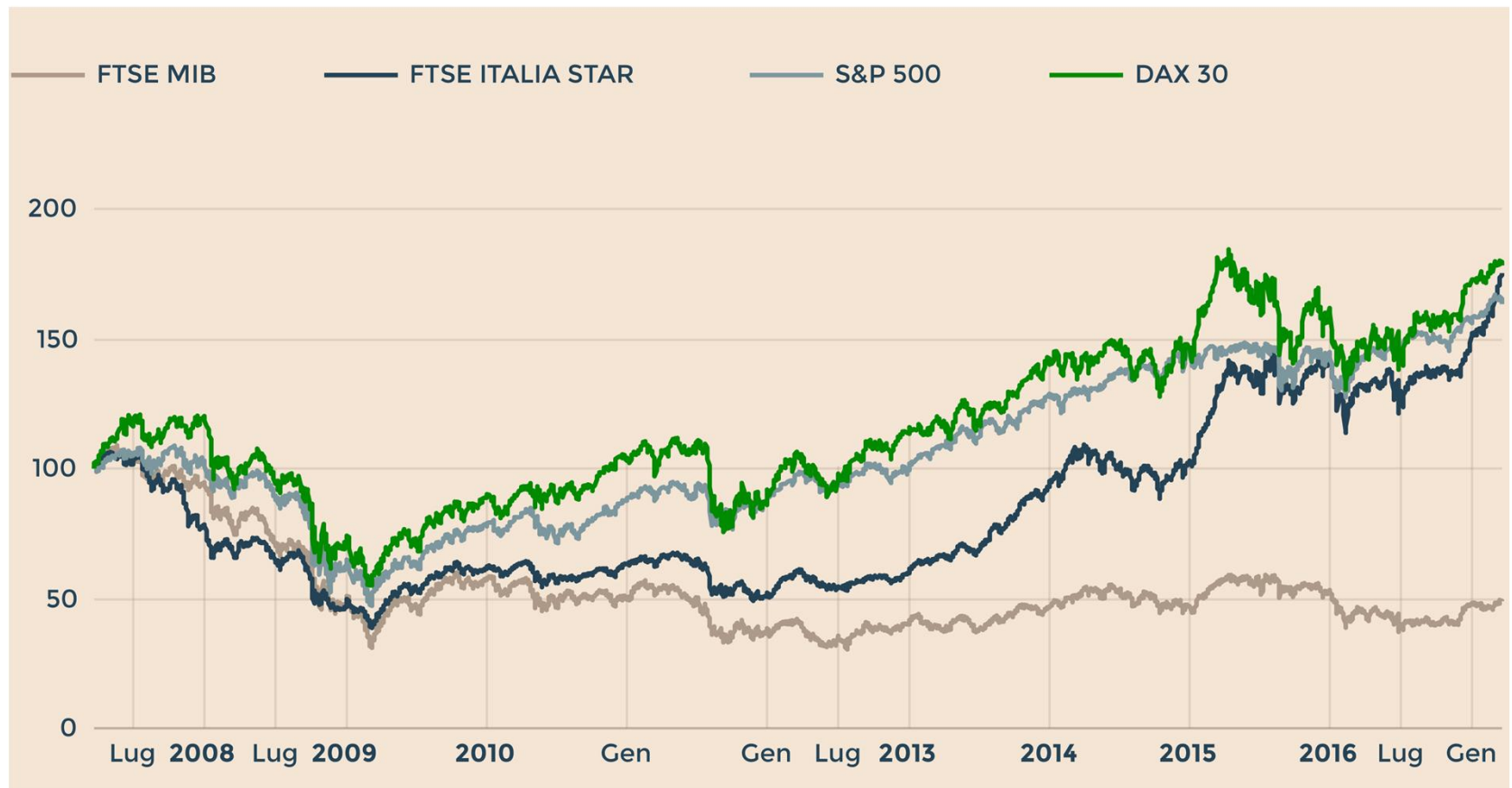


Immobili, Oro & Petrolio

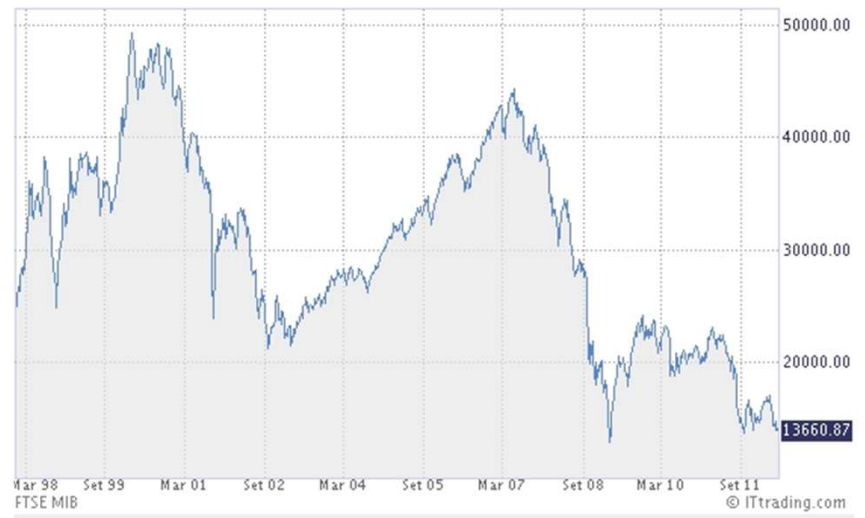
Grafico Oro 2000-2015 www.fibonacci.it



IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



FTSE MIB



IL TEMPO E' LA CHIAVE ...



NASDAQ a 1 anno

1 Year



Volume



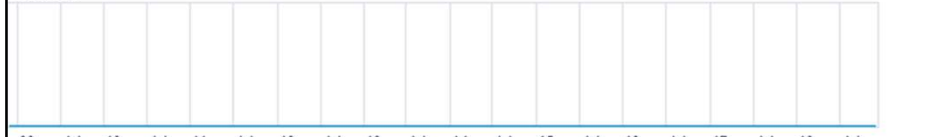
20 Day Moving Avg

Click on the chart to view the underlying data.

10 Year



Volume



20 Day Moving Avg

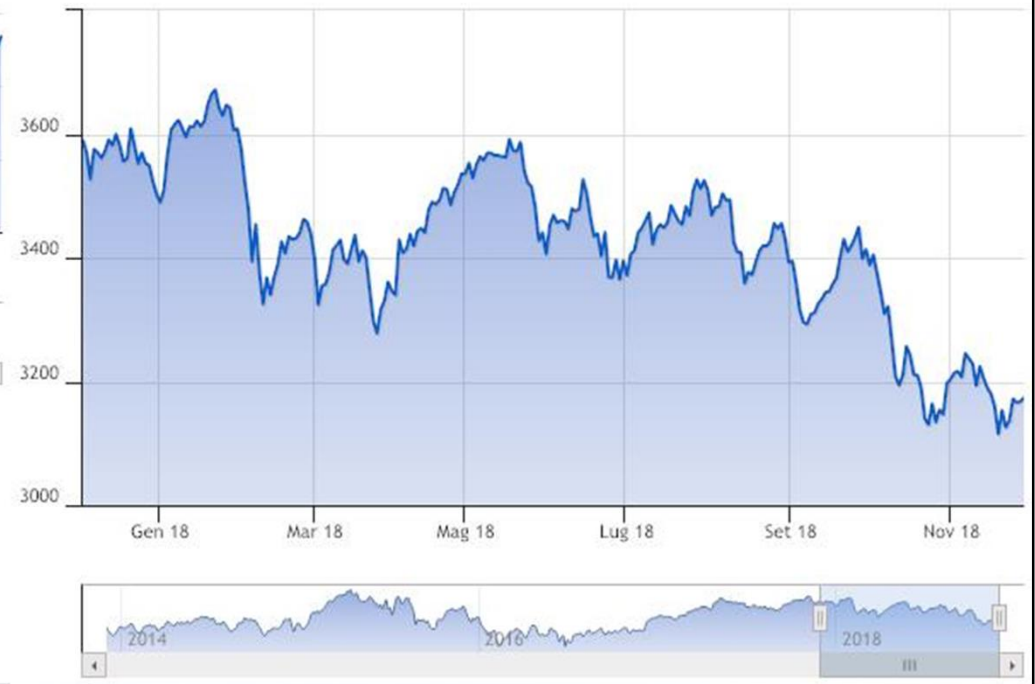
Click on the chart to view the underlying data.

NASDAQ a 10 anni

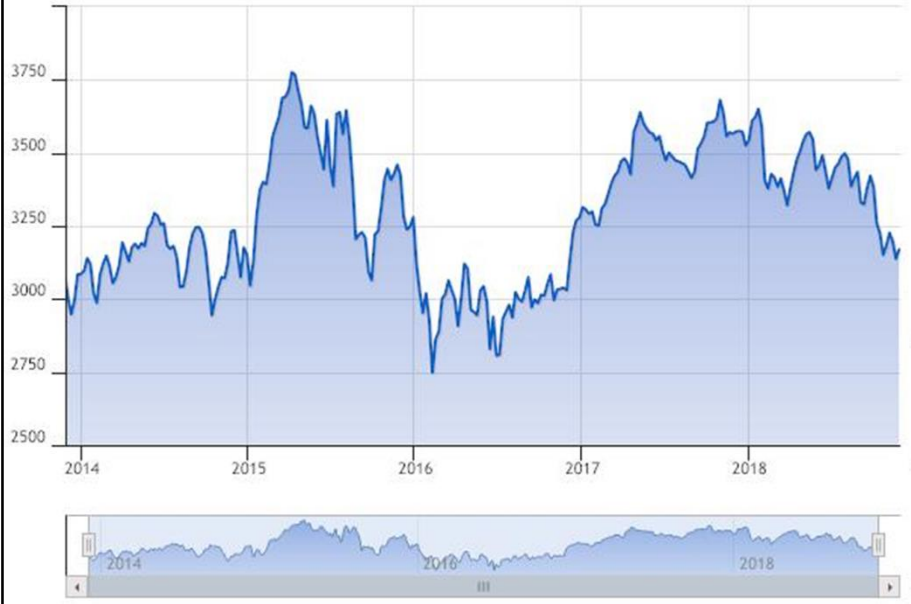
IL TEMPO E' LA CHIAVE ...



EUROSTOXX50 a 1 anno



EUROSTOXX50 a 5 anni



Il Prezzo del PETROLIO dal 1964 ad oggi



Dott. Riego RIMONDO

IL RISCHIO E' SEMPRE PRESENTE



Cambio Euro-Dollaro

Storico dal 1999 al 2017



Come le valute
influenzano i
risultati degli
investimenti

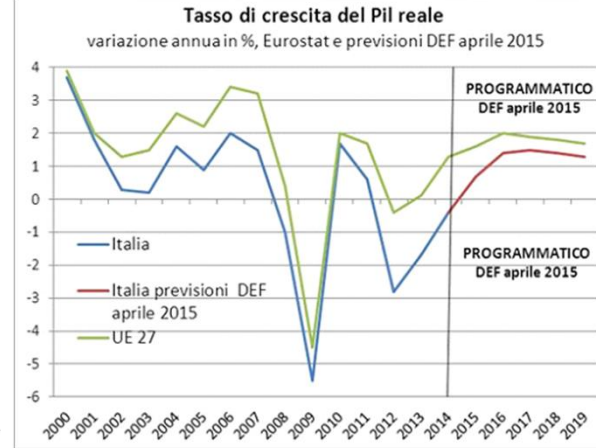
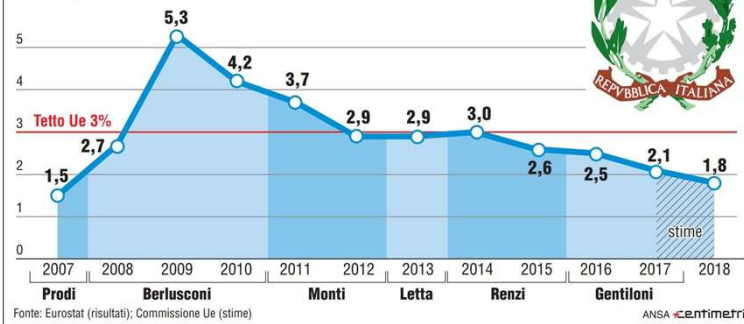
Money.it

L'ITALIA



Il deficit e i governi

Disavanzo pubblico in % del Pil con indicazione dei premier firmatari dei bilanci di fine anno

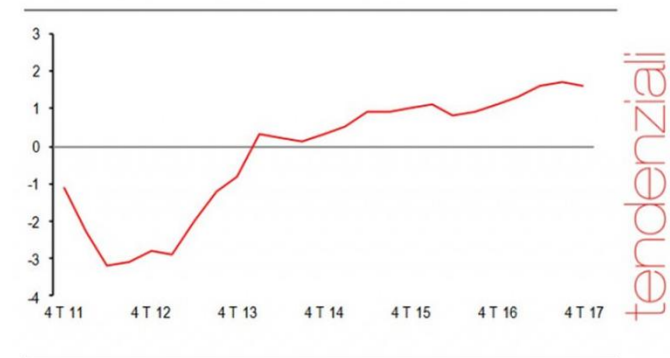


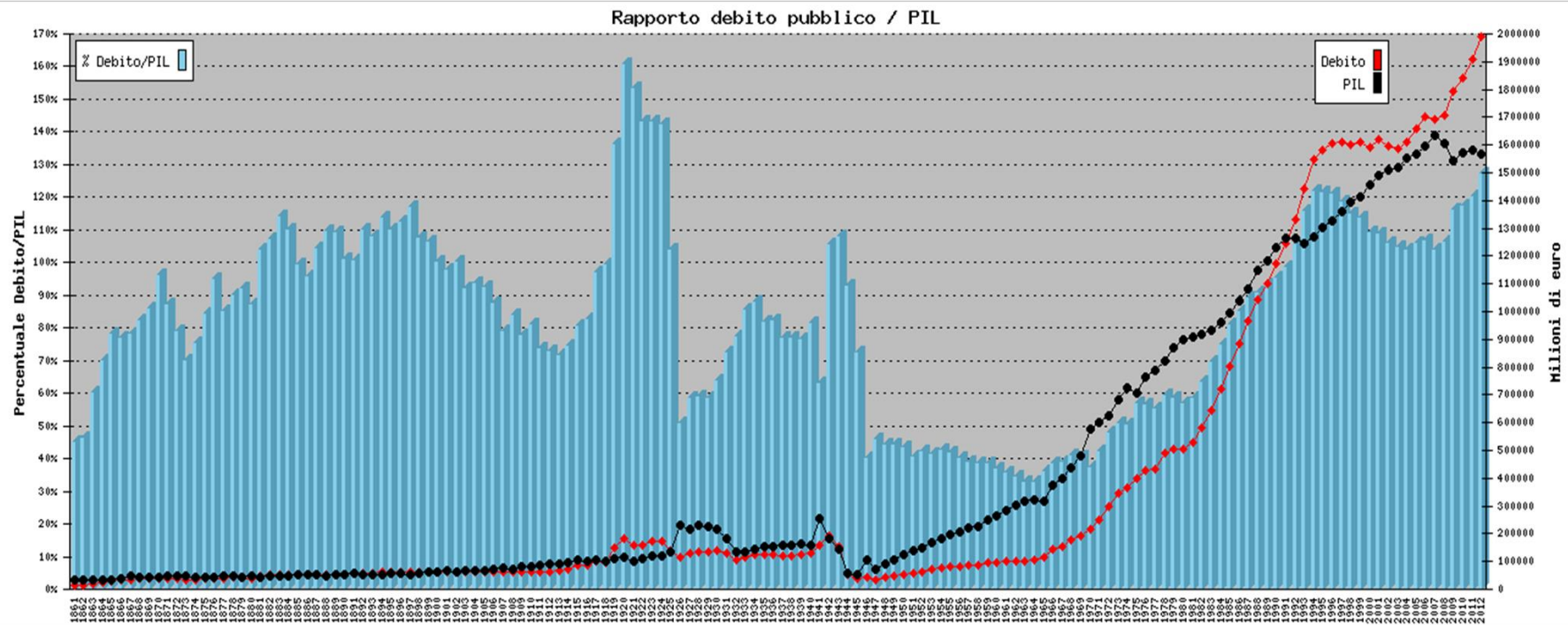
La disoccupazione mese per mese



FIGURA 2. PRODOTTO INTERNO LORDO

Variazioni tendenziali su dati concatenati, destagionalizzati e corretti per gli effetti di calendario (anno di riferimento 2010).





L'ITALIA



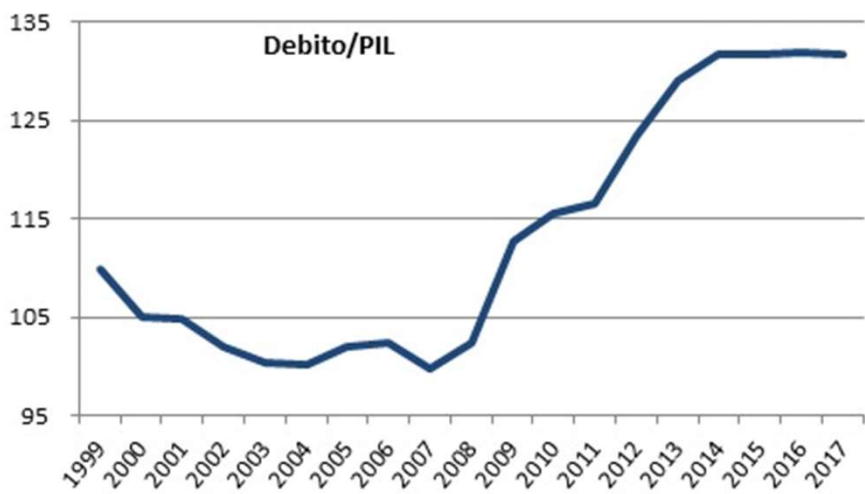
il **prodotto interno lordo (PIL)** misura il valore di mercato aggregato di tutte le merci finite e di tutti i servizi prodotti nei confini di una nazione in un dato periodo di tempo.

G7: il Gruppo dei Sette, di solito abbreviato in G7, è il vertice dei ministri dell'economia delle sette nazioni avanzate con la ricchezza nazionale netta più grande al mondo. Sono anche definite dal Fondo Monetario

Internazionale come le 7 maggiori economie avanzate.

IL PIL NOMINALE PRO CAPITE E I CAPI DI STATO E DI GOVERNO DEL G7, DELL'UNIONE EUROPEA E DELLA RUSSIA <small>*Fonte: Banca Mondiale (2016)</small>	Stati Uniti Donald Trump  57'638 \$*	Canada Justin Trudeau  42'349 \$*	Germania Angela Merkel  42'161 \$*	UNIONE EUROPEA Donald Tusk Jean-Claude Juncker  32'250 \$*	
	Regno Unito Theresa May  40'412 \$*	Giappone Shinzo Abe  38'972 \$*	Francia Emmanuel Macron  36'857 \$*	Italia Giuseppe Conte  30'669 \$*	Russia Vladimir Putin  8'748 \$*

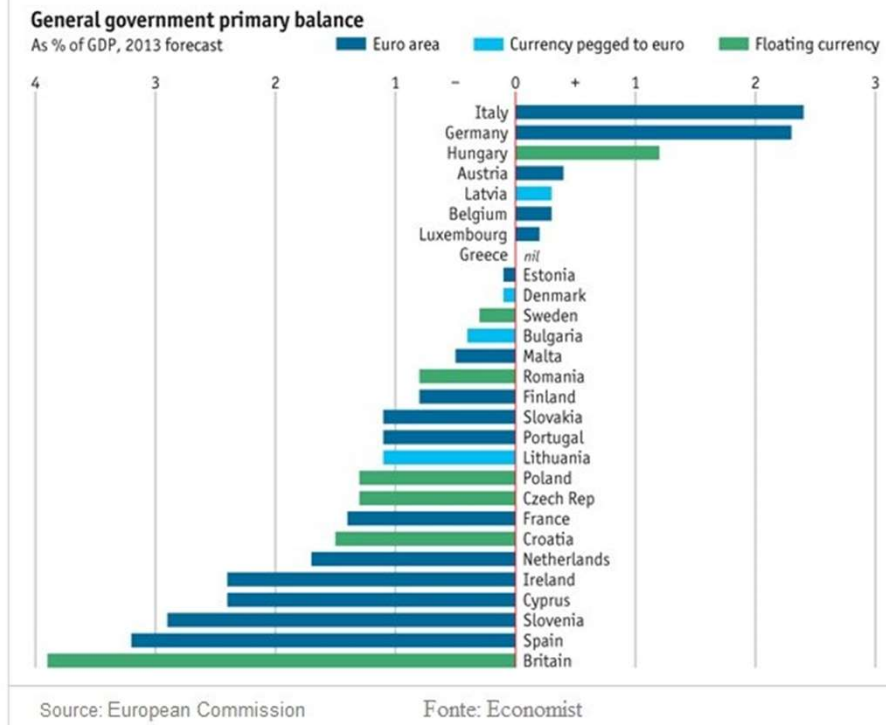
L'ITALIA



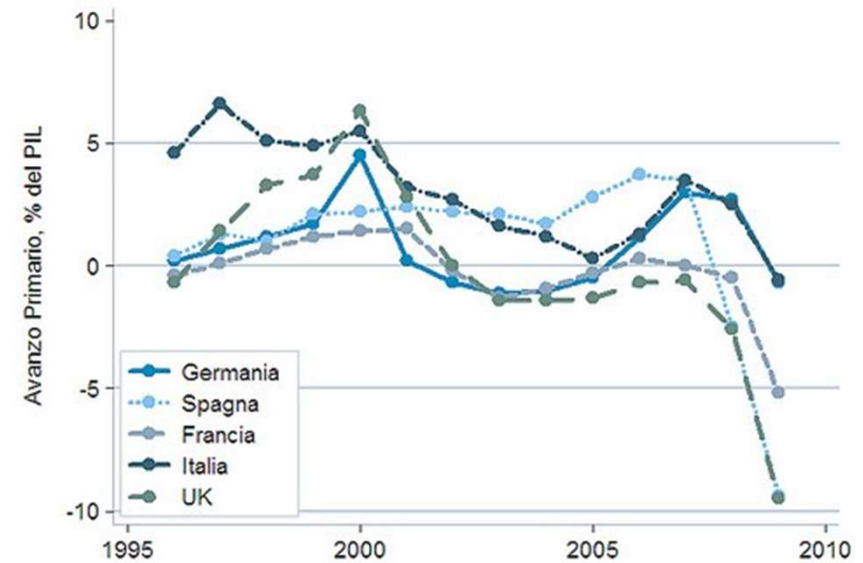
II DEBITO ITALIANO



L'ITALIA



Il saldo primario è la differenza tra le entrate delle amministrazioni pubbliche (imposte e contributi sociali) e le loro spese al netto delle degli interessi sul debito pubblico.

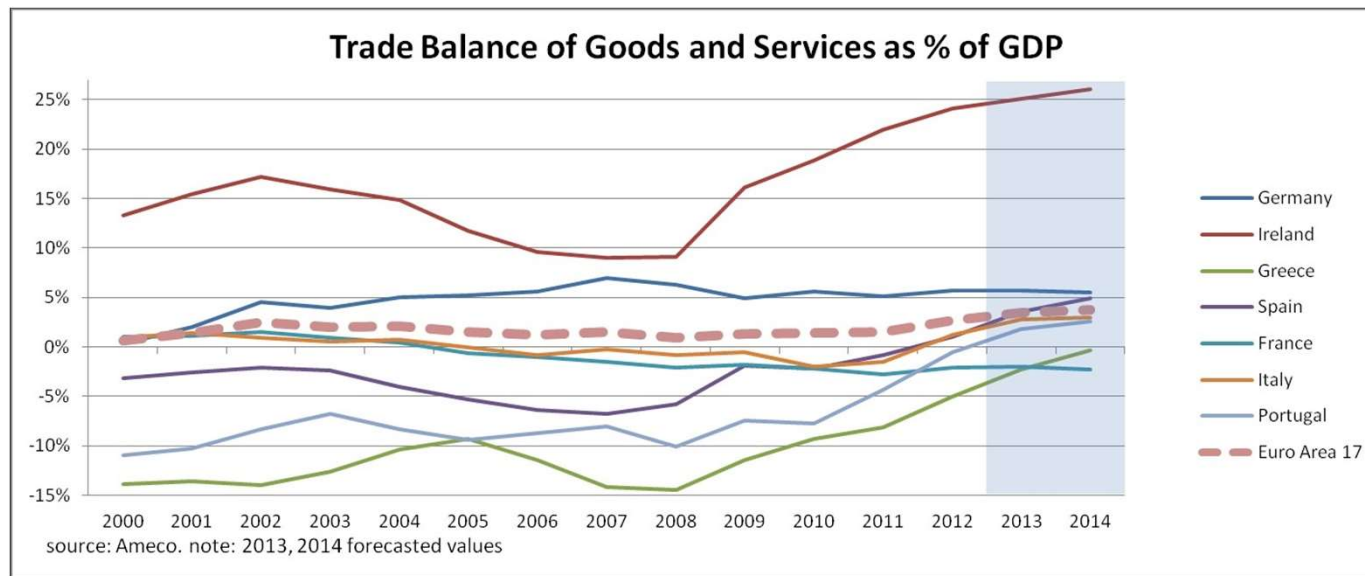


Scenarieconomici.it

L'ITALIA



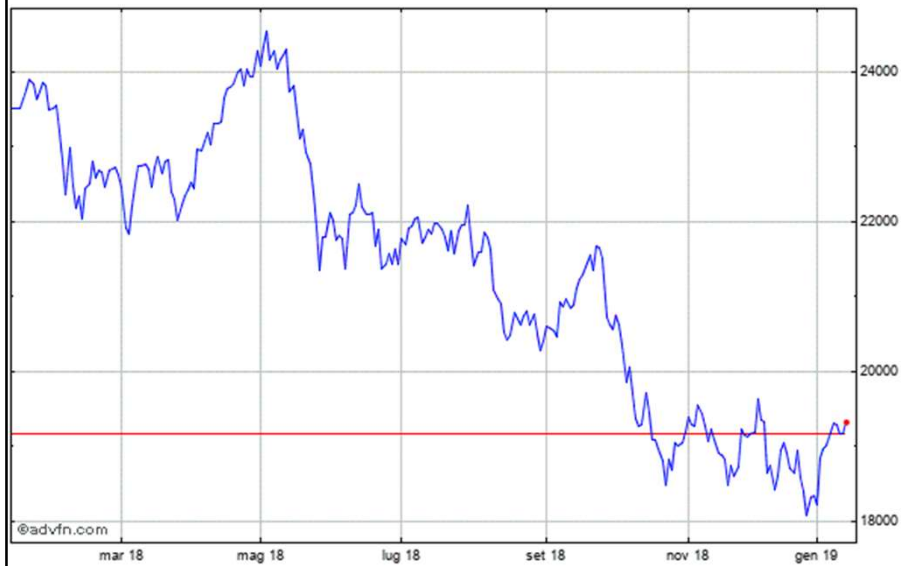
La **bilancia commerciale** è un conto nel quale viene registrato l'ammontare delle importazioni e delle esportazioni di merci di un paese. Il saldo di bilancia commerciale corrisponde alla differenza tra il valore delle esportazioni e quello delle importazioni di merci



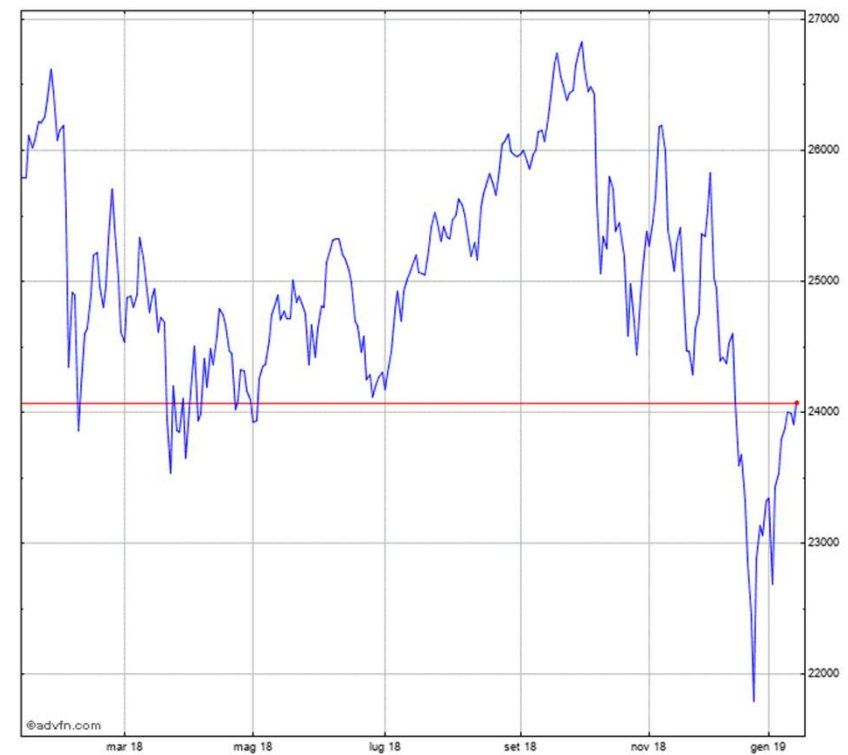
COS'È SUCCESSO NEL 2018?



FTSE MIB: indice azioni quotate in Italia



DOW JONES: indice azioni quotate in USA



COS'È SUCCESSO NEL 2018?



FTSE 100: indice azioni quotate in UK



DAX 30: indice azioni quotate in Germania



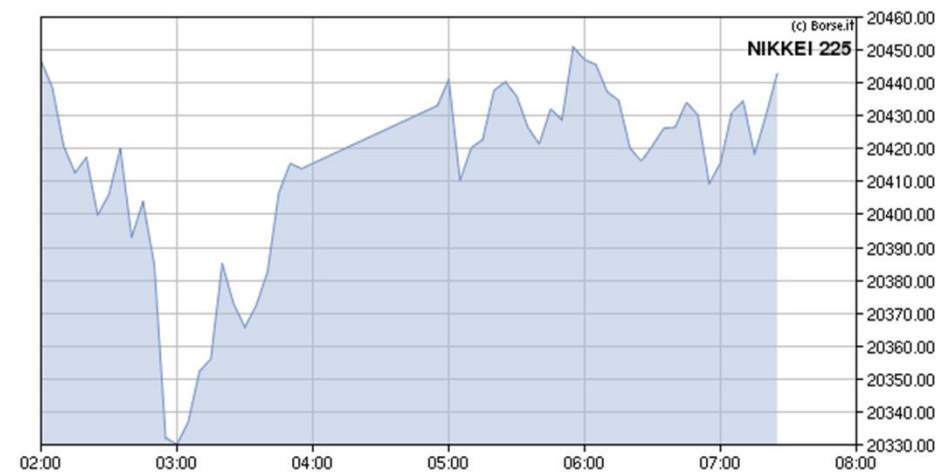
COS'È SUCCESSO NEL 2018?



SSE: indice azioni quotate in Cina Shangai



NIKKEI: indice azioni quotate in Giappone



COS'È SUCCESSO NEL 2018?



Prezzo Oro in USD



Prezzo petrolio USD



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | OTC

COS'È SUCCESSO NEL 2018?



... lo Spread

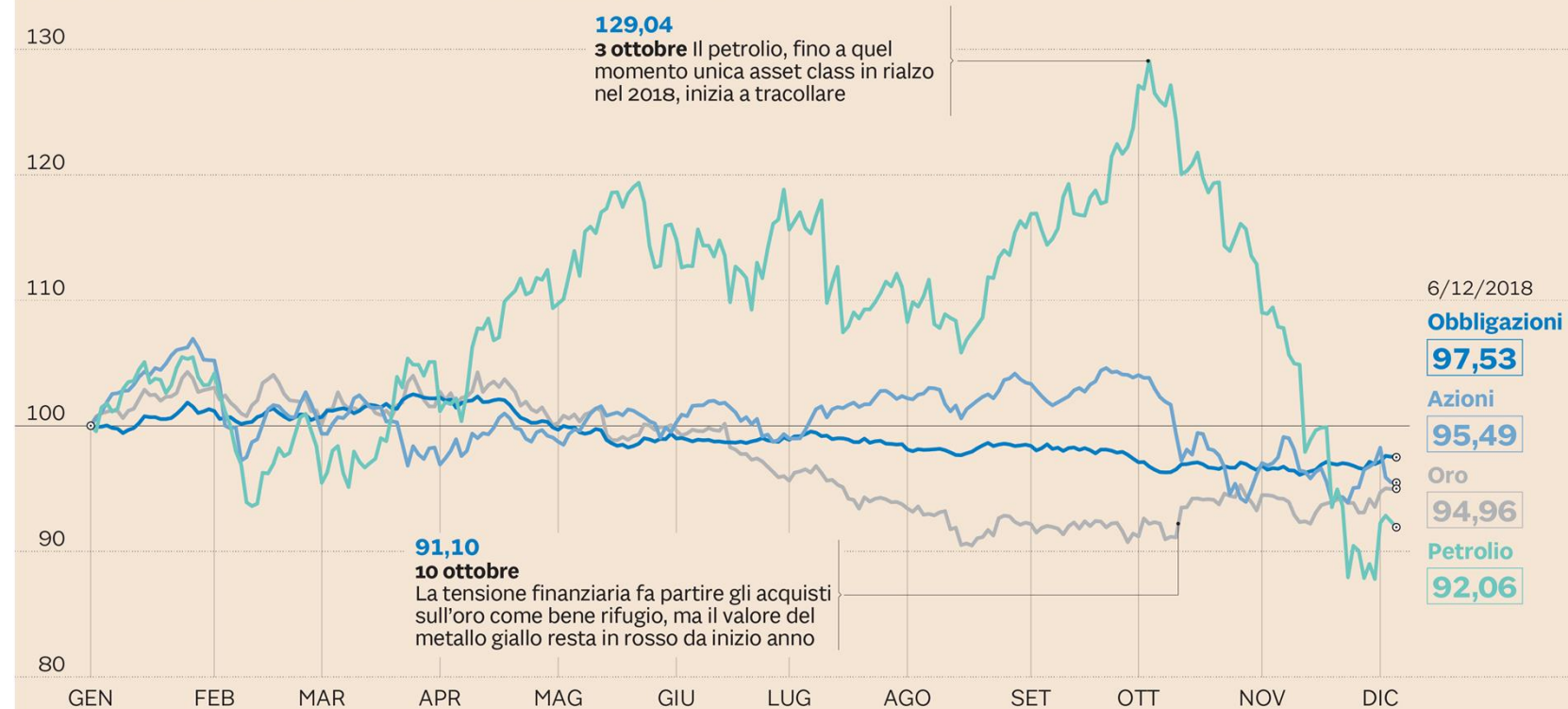


COS'È SUCCESSO NEL 2018?



2018, L'ANNO NERO PER GLI INVESTIMENTI

L'andamento delle principali classi di investimento. 01/01/2018 = 100



Fonte: Ufficio Studi Il Sole 24 Ore