L'ITALIA HA VOTATO NO. COME SIETE POSIZIONATI?

05 dic 2016

L'Italia si è espressa e adesso è un buon momento per spostare i riflettori sul vostro portafoglio e chiedervi: come sono posizionato?

Nei paragrafi seguenti diciamo la nostra sul posizionamento del vostro portfolio, sia nel breve che nel lungo termine, utilizzando prodotti Exchange Traded (ETF UCITS ed Exchange Traded Notes). Per ulteriori dettagli sulla nostra view di investimento iniziale, leggere il seguente articolo: Un voto per una crescita sostenuta o maggiori rischi economici? La posta in gioco è alta nel referendum italiano

Figura 1: l'impatto del 'No' alla riforma sull'asset allocation

	Short-term			Long-term		
Asset Class	Market Impact	Drivers	Asset Allocation	Market Impact	Drivers	Asset Allocation
Equities	Bearish	Grillo's Euroscepticism Rising	FTSE MIB FTSE MIB Banks	Bullish	"Loosening" Fiscal Compact	FTSE MIB FTSE MIB Banks
Fixed Income	Bearish	Worsening Government Finances	Bearish BTPs	Bullish	"Dis-Inflation"	Bullish BTPs
Currency	Bearish	Political Uncertainty	Euro	Bearish	QE Expansion	Euro
Commodity	Bullish	Risk-off trade	Gold	Bullish	Risk-off trade	Gold

Fonte: WisdomTree

Nel breve periodo, le opportunità tattiche abbondano

Il messaggio agli investitori è di essere preparati: la volatilità continuerà a farla da padrona nel breve termine, quindi coprire l'esposizione in titoli azionari e valutare un riposizionamento su beni rifugio come l'oro. Crediamo che un voto contro la riforma di Renzi alimenterebbe l'euroscetticismo di Grillo, e causerebbe un sell-off generalizzato sui mercati azionari nel breve termine, mentre il peggioramento delle finanze pubbliche e l'incertezza politica dovrebbero generare un forte ribasso di obbligazioni ed Euro.

Figura 2: allocazione tattica con la nostra gamma di Exchange Traded Products Boost

View on Asset class	ETP	Ticker
Bearish Equities	Boost FTSE MIB 3x Short Daily ETP	3ITS
	Boost EURO STOXX Banks 3x Short Daily ETP	3BAS
Bearish Fixed Income	Boost BTP 10Y 3x Short Daily ETP	3BTS
	Boost BTP 10Y 5x Short Daily ETP	5BTS
Bearish Euro	Boost Long USD Short EUR 5x Daily ETP	5EUS
	Boost Long USD Short EUR 4x Daily ETP	4EUS
Bullish Gold	Boost Gold ETC	GLD
	Boost Gold 3x Leverage Daily ETP	3GOL

Fonte: WisdomTree

Mentre nel lungo termine…

La "dis-inflazione" e l'"allentamento" dei vincoli del fiscal compact potrebbero causare un recupero di azioni e titoli di stato italiani nel lungo periodo. Gli investitori potrebbero considerare le seguenti strategie:

Figura 3: allocazione strategica con la nostra gamma di ETF UCITS WisdomTree

View on Asset class	UCITS ETF	Ticker
Bullish Exporters, Hedged	WisdomTree Europe Equity UCITS ETF – GBP Hedged	HEDP
	WisdomTree Europe Equity UCITS ETF – CHF Hedged	HEDD
	WisdomTree Europe Equity UCITS ETF – USD Hedged	HEDJ
Exporters, Unhedged	WisdomTree Europe Equity UCITS ETF – EUR Acc	HEDF/HEDG

Fonte: WisdomTree

Visualizza la versione online di questo articolo qui.

Informazioni importanti

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.