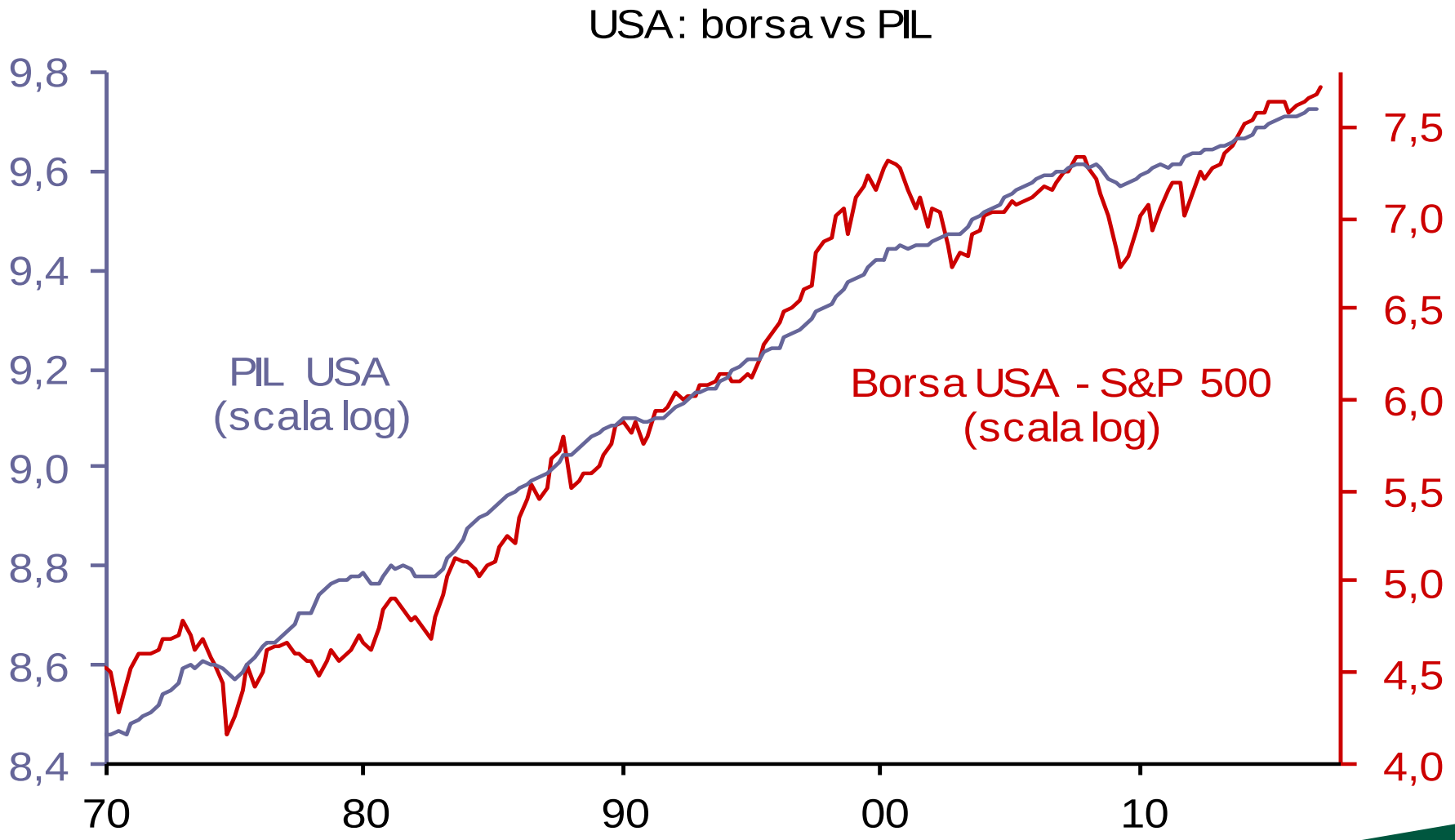
EURIZON
ASSET MANAGEMENT

eurofer

Le dinamiche dell’economia contemporanea

Roma 4 maggio 2017

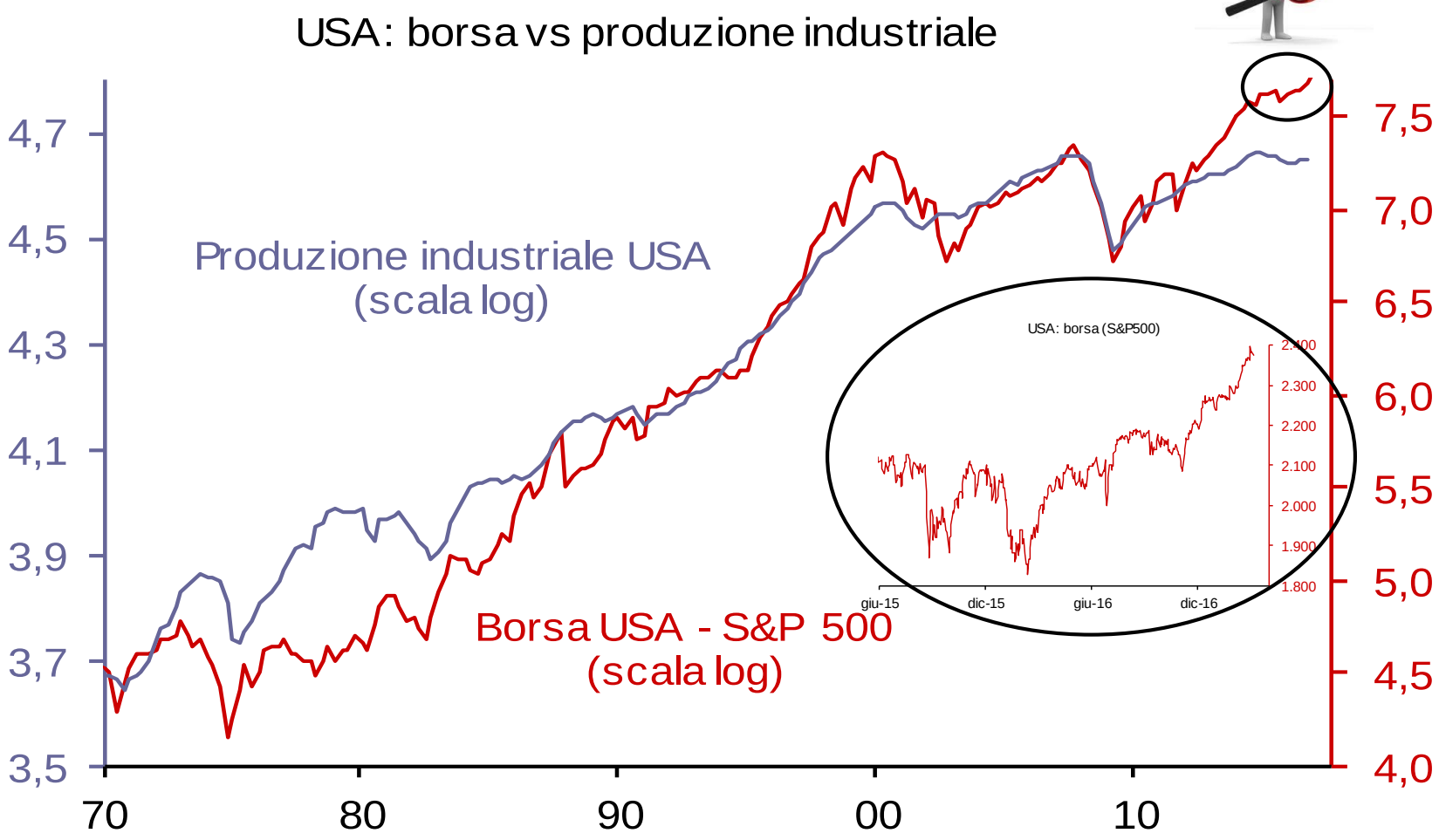
Macro e mercati: c'è un legame?



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Macro e mercati: c'è un legame?

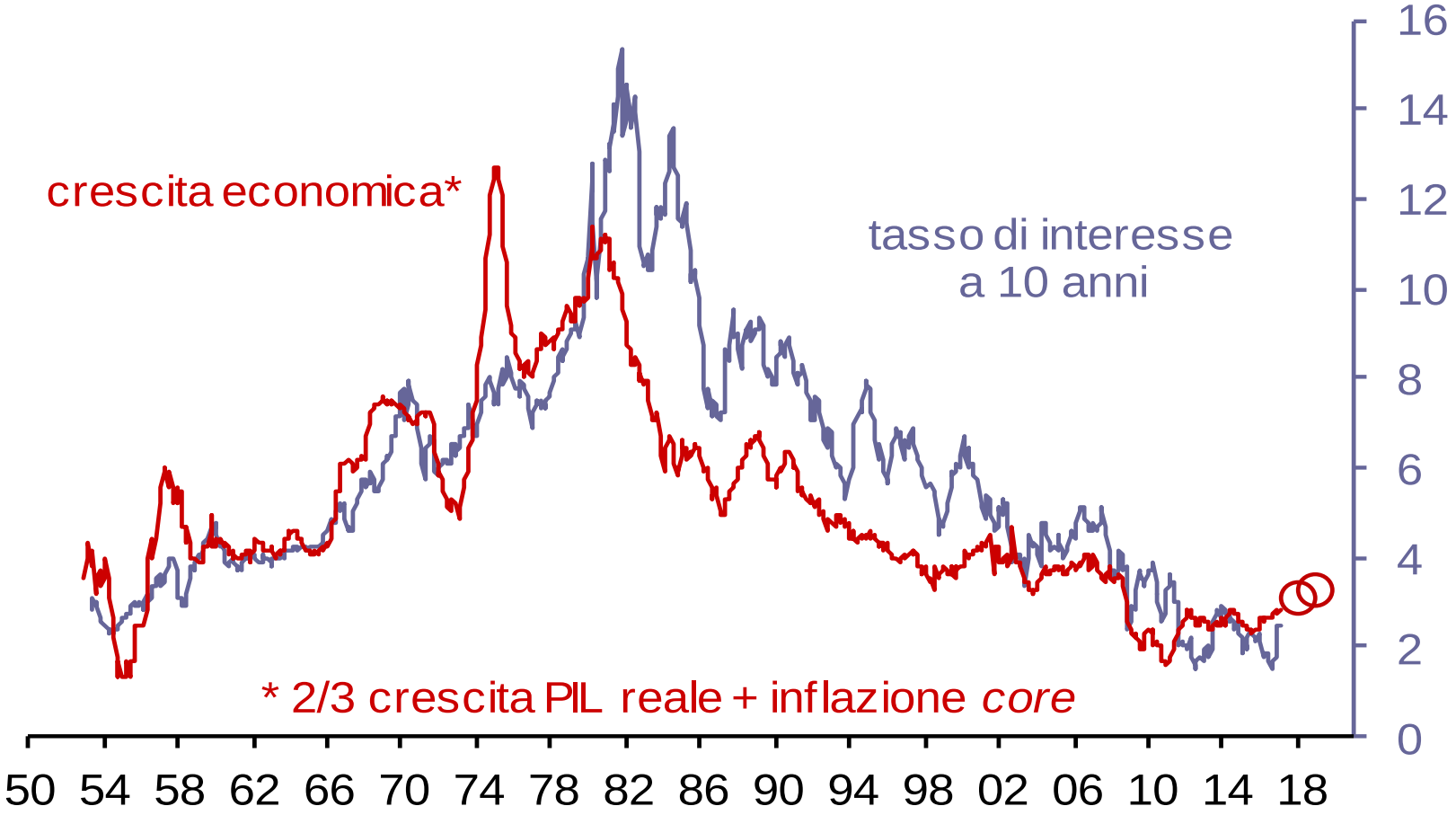


Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Macro e mercati: c'è un legame?

USA: tasso di interesse a 10 anni e crescita economica

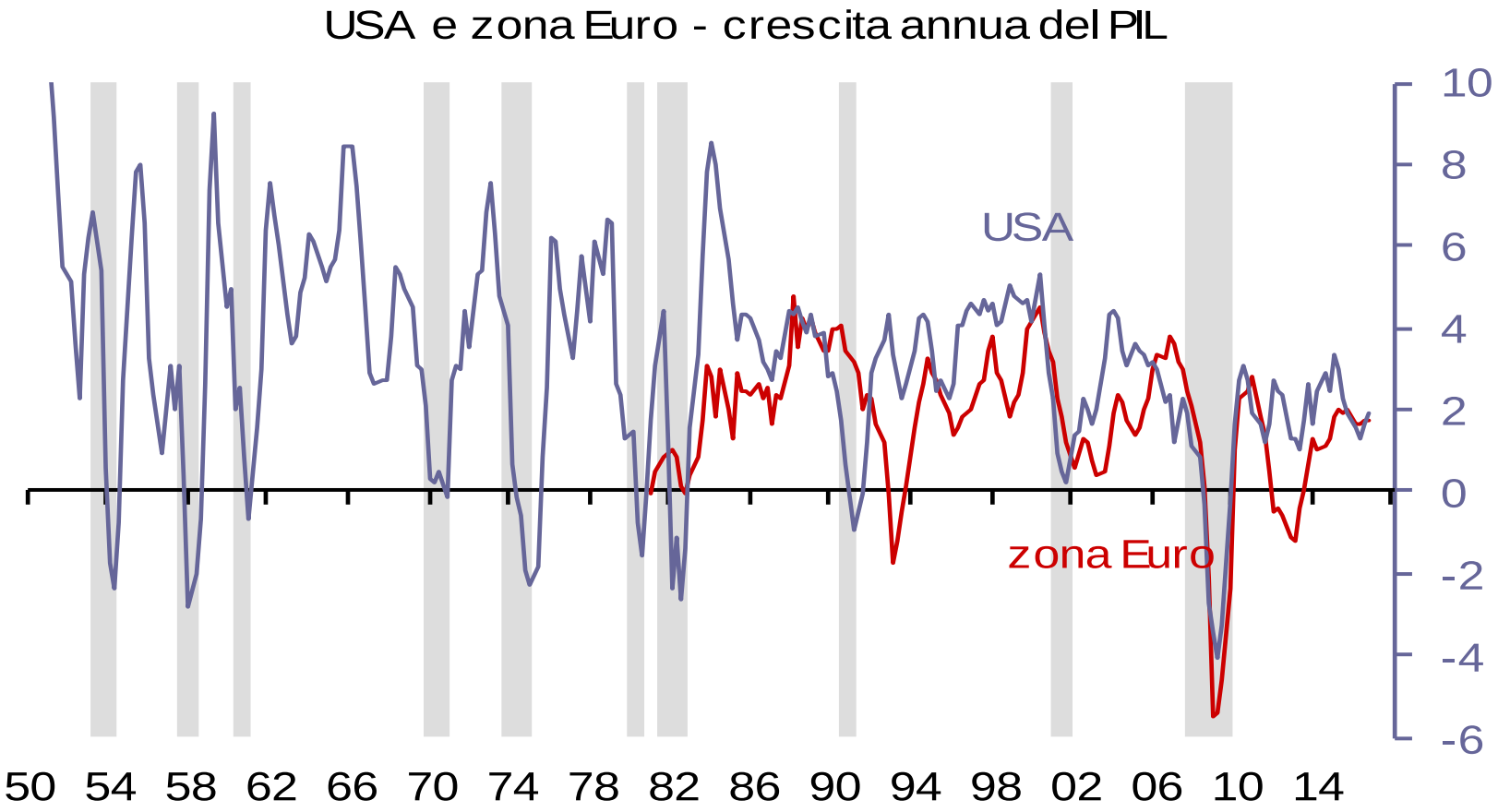


Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

L'economia globale in fase espansiva

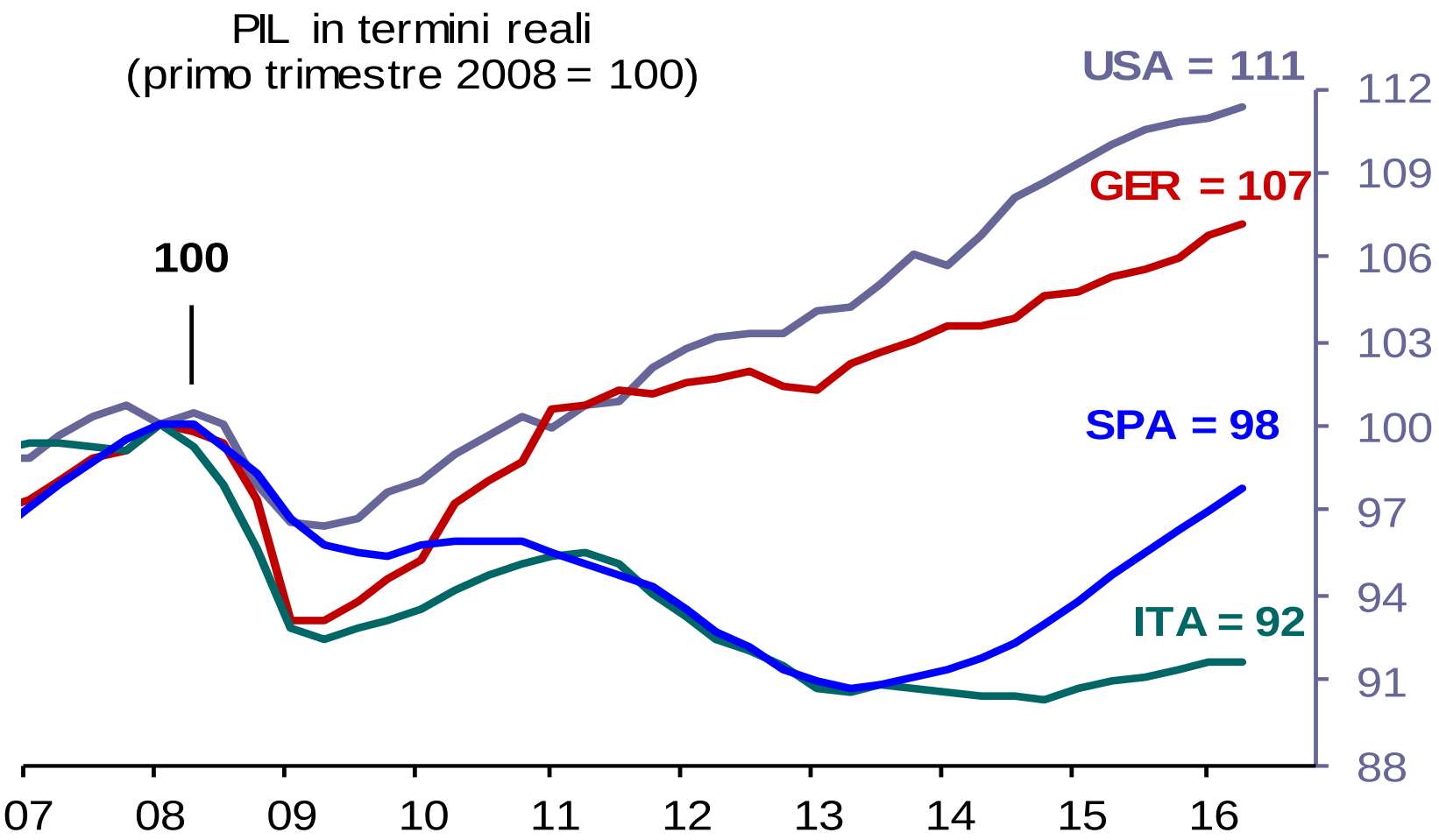
Il ritmo di crescita è moderato, ma per la prima volta in questo ciclo economico tutte le principali aree contribuiscono positivamente.



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

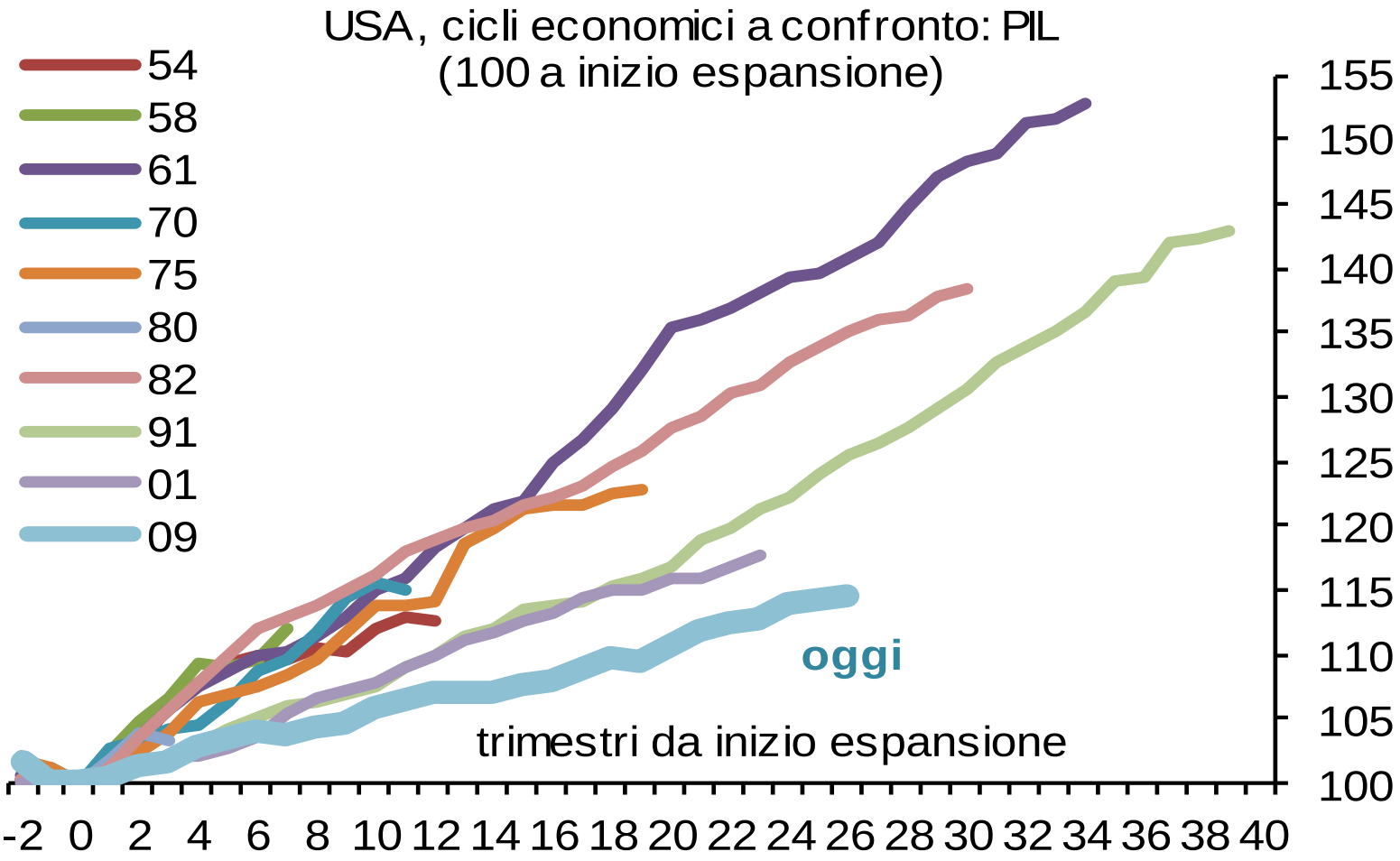
La fotografia della crisi e del recupero



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

USA: un ciclo lungo, ma il più fiacco di sempre



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

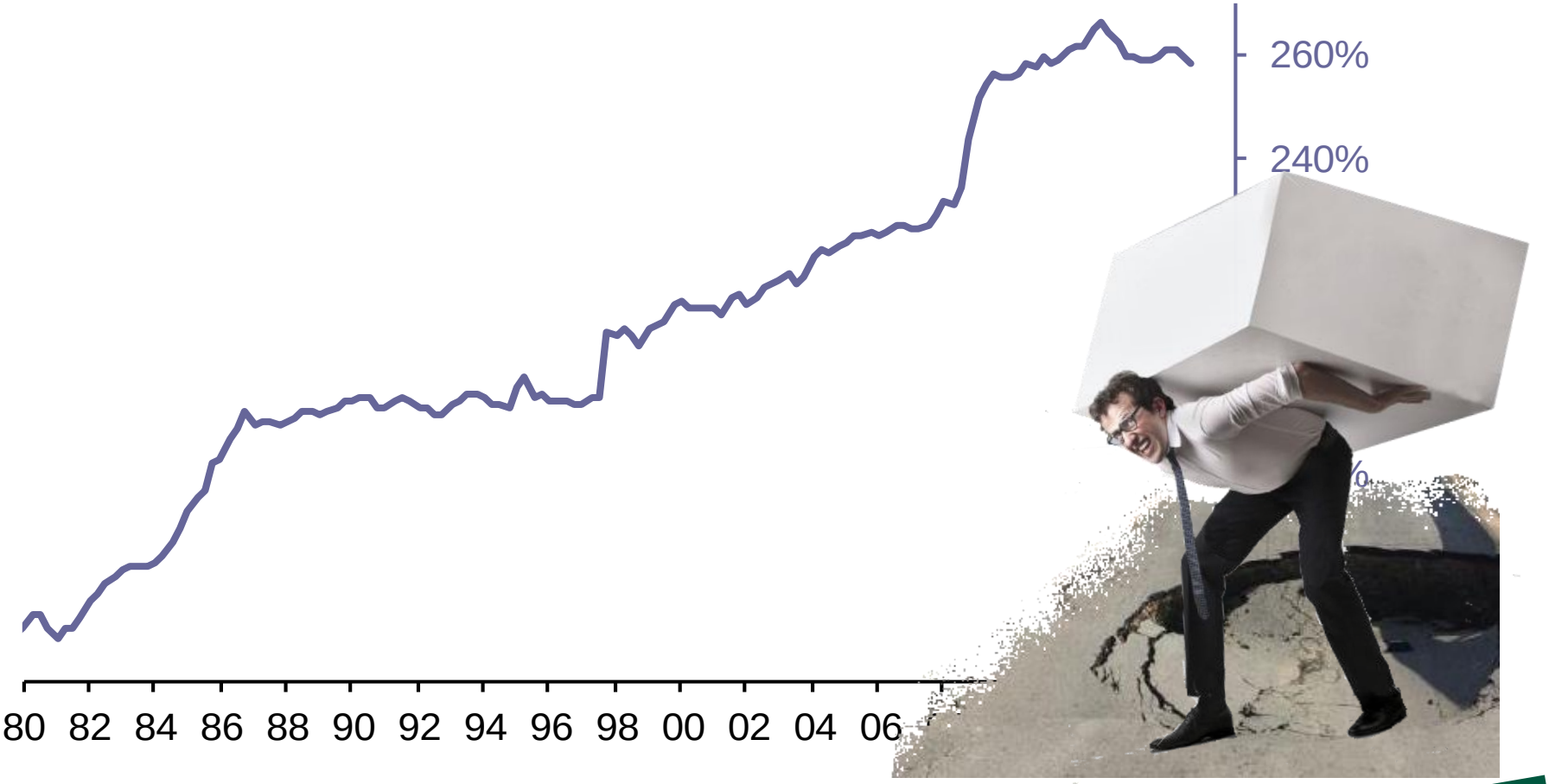
Tante indigestioni, dure da smaltire

Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

L'insostenibile pesantezza dei debiti

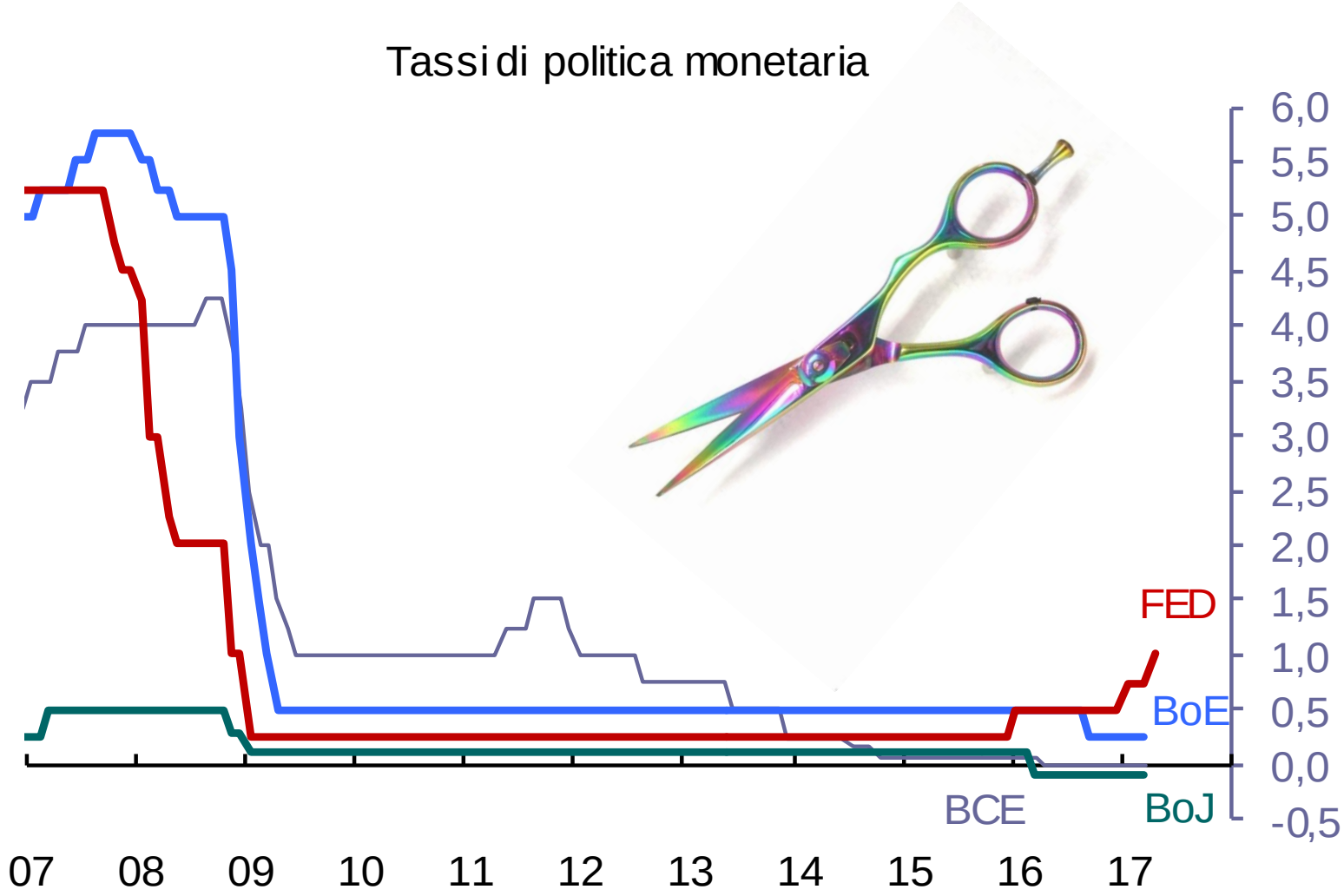
G7: debito privato (non fin) e pubblico in % del PIL



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Tassi a zero, sotto zero



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

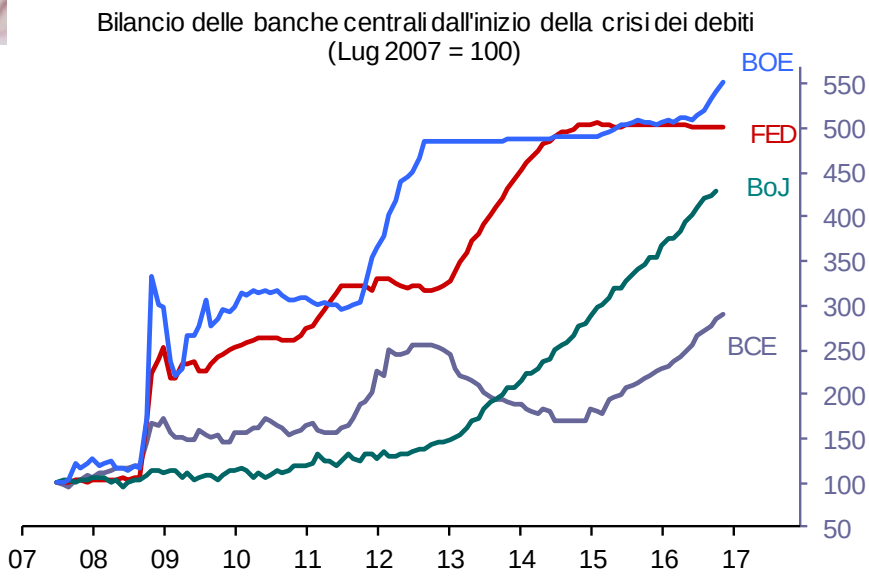
La fotografia del QE

400 mld GBP

24% del debito UK

2.500 mld USD

12% del debito USA



1.150 mld EUR

12% del debito EUR

400 trl YEN

38% del debito JAP

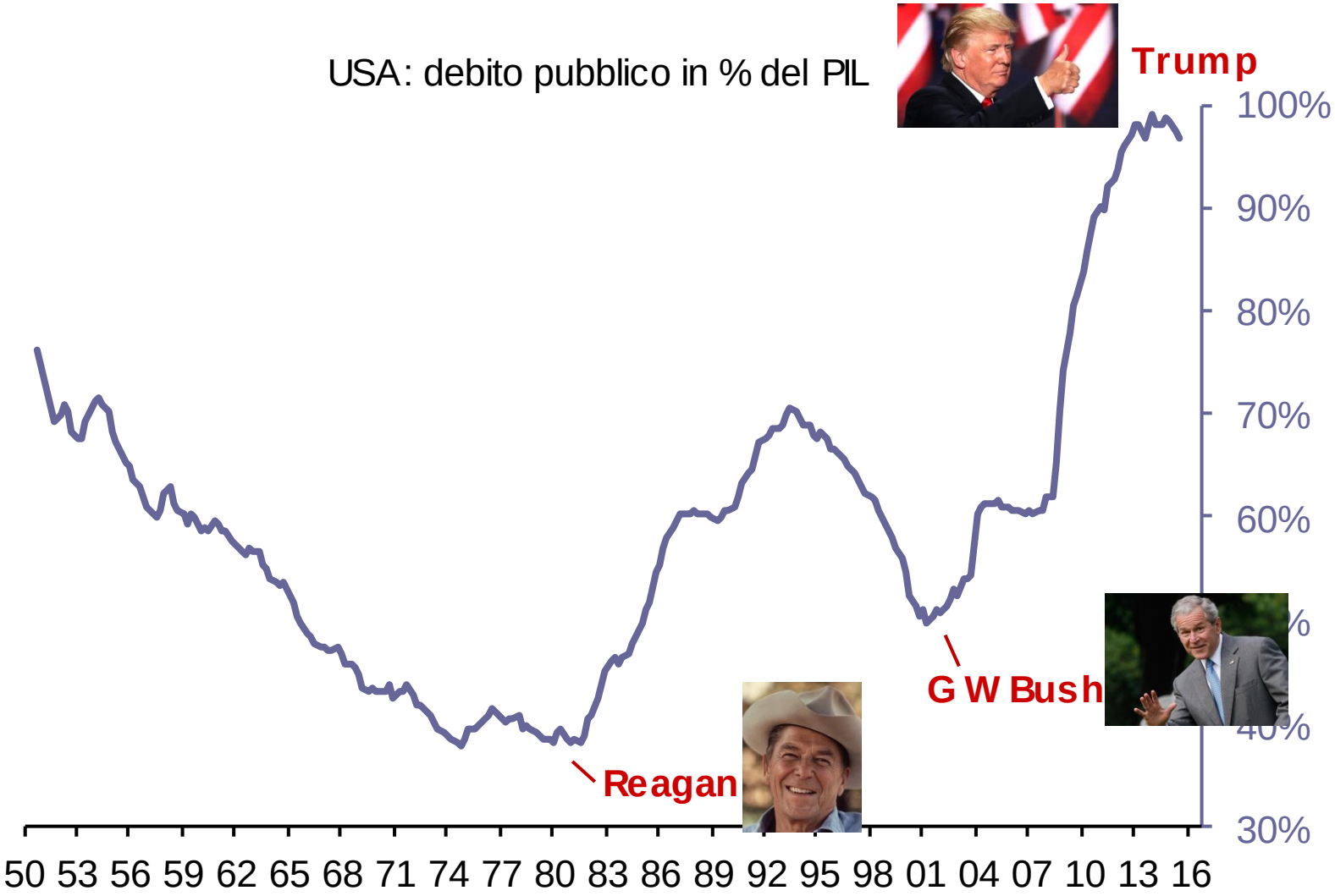
Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Elicottero?

Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

Spesa pubblica?



Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

I mercati nel fantastico mondo di Trump

Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Temi di interesse: Europa

Fonte: elaborazioni interne Eurizon Capital su dati Datastream

EURIZON ASSET MANAGEMENT

Disclaimer

Documento ad uso esclusivo dei partecipanti del piano di aggiornamento dei delegati del fondo pensione Eurofer del 4 – 5 Maggio 2017.

Il presente documento è per esclusivo uso dei soggetti cui esso è consegnato da Eurizon Capital SGR S.p.A. e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. che non si assume alcuna responsabilità per l'uso personale o professionale delle informazioni in esso contenuto.

Le informazioni riportate sono valide esclusivamente alla data di redazione. Qualsiasi informazione contenuta nel documento potrà, successivamente alla data di redazione dello stesso, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A., senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti.

Sede Legale
Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3
20121 Milano - Italia
Tel. +39 02 8810.1
Fax +39 02 8810.6500

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 Partita IVA n. 12914730150 • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di **Intesa Sanpaolo S.p.A.** ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: **Intesa Sanpaolo S.p.A.** • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Società del gruppo INTESA SANPAOLO

EURIZON
ASSET MANAGEMENT