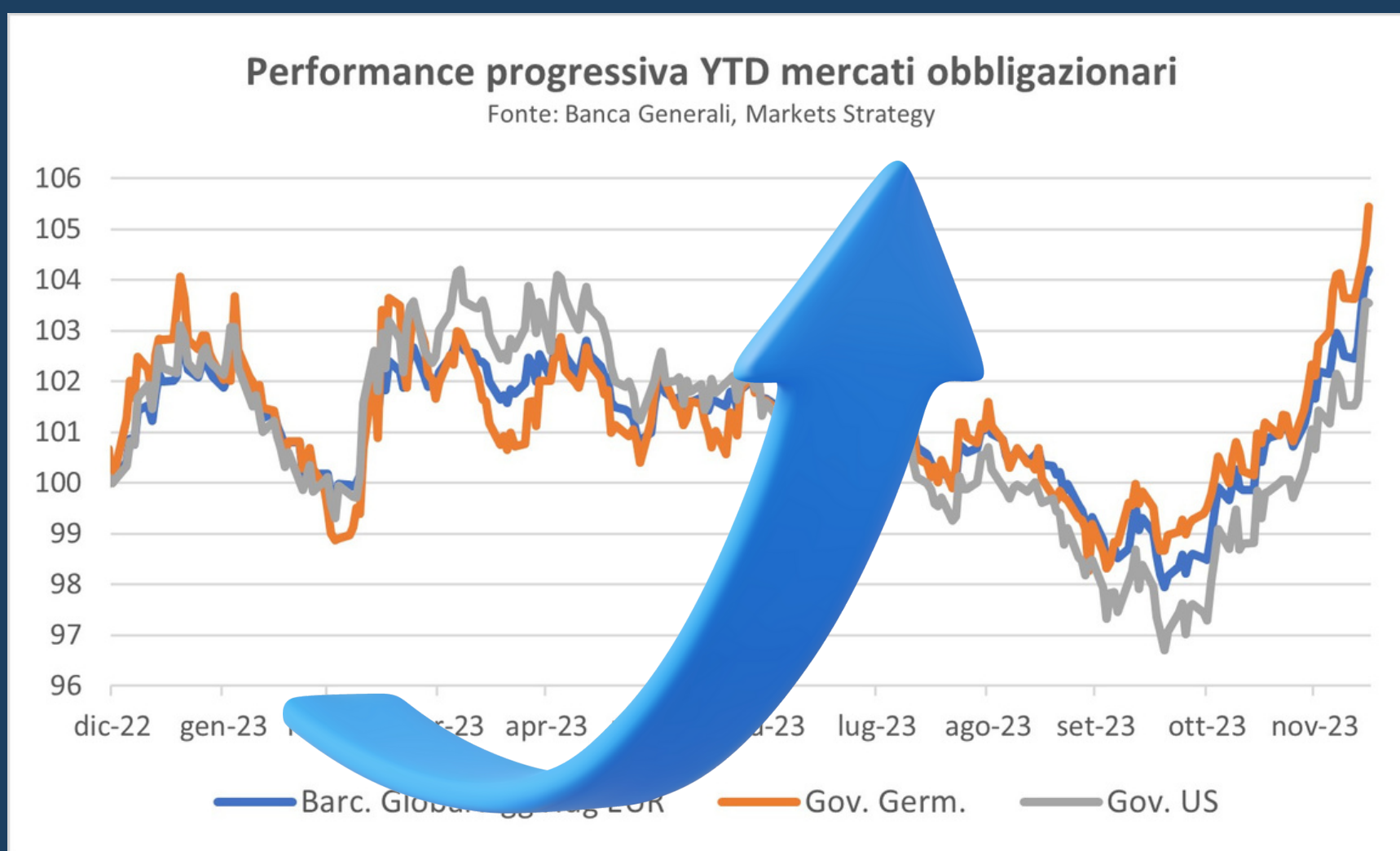


L'EFFETTO CARRY NEL MERCATO OBBLIGAZIONARIO



L'effetto carry nel mercato obbligazionario è un concetto finanziario che descrive il **rendimento** che un investitore può aspettarsi di guadagnare **tenendo un'obbligazione fino alla sua scadenza**, rispetto al reinvestimento dei suoi pagamenti di cedola a tassi di interesse correnti.



L'effetto carry si compone principalmente di due componenti: il **rendimento nominale** (o yield) dell'obbligazione e il **guadagno** (o perdita) di capitale dovuto alla differenza tra il prezzo di acquisto dell'obbligazione e il suo valore a scadenza (pari, nella maggior parte dei casi, al valore nominale).

Rendimento nominale

È il tasso di interesse annuale che l'obbligazione paga, calcolato come una percentuale del suo valore nominale. **Se un investitore detiene l'obbligazione fino alla scadenza, riceverà questo tasso di interesse.**

Guadagno o Perdita di Capitale:

Se l'obbligazione è stata **acquistata a un prezzo inferiore** al suo valore nominale (con uno sconto), l'investitore guadagnerà la differenza come **guadagno** di capitale quando l'obbligazione matura. Al contrario, se l'obbligazione è stata **acquistata a un prezzo superiore** al suo valore nominale (a premio), ci sarà una **perdita** di capitale alla scadenza.



L'effetto carry è un fattore chiave nella gestione del portafoglio e nella strategia di investimento, specialmente in **contesti di tassi di interesse in cambiamento**. Gli investitori possono cercare di massimizzare il carry acquistando **obbligazioni con un alto rendimento nominale e/o che sono negoziate a uno sconto rispetto al loro valore nominale**, assumendosi però un maggiore rischio di credito.



Mentre l'effetto carry può offrire una guida utile sul potenziale rendimento di un investimento in obbligazioni, è importante considerare anche i rischi. Questi includono il **rischio di tasso di interesse** (la possibilità che i tassi di interesse salgano, facendo diminuire il valore delle obbligazioni detenute) e il **rischio di credito** (la possibilità che l'emittente dell'obbligazione non sia in grado di effettuare pagamenti)

Alla luce della situazione dei tassi di interesse attuali e delle aspettative di taglio da parte di FED e BCE, le obbligazioni **possono offrire un rendimento attraente** attraverso l'effetto carry, in quanto il valore delle obbligazioni esistenti potrebbe aumentare o rimanere stabile.



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

Semplicemente Finanza

RELAZIONE
STABILITA'
TRASPARENZA

Sono un **consulente finanziario** con 20 anni di esperienza nel settore bancario. La mia missione è trasformare la complessità della finanza in soluzioni semplici e chiare per i miei clienti.

Seguimi su



www.paolobrugnoli.it

