



# Le Opportunità in Borsa

LA QUINDICINALE DEDICATA A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

NUMERO 183 del 08 ottobre 2018

## LA SCURE DELLE TRE SORELLE MINACCIA IL NOSTRO PAESE

### COSA È SUCCESSO...

Sale la tensione sulla carta italiana. Quasi raddoppiato rispetto a sei mesi fa, il rendimento del decennale tricolore si è riportato, per la prima volta in quattro anni, in quota 3,4% spingendo il differenziale di rendimento con i corrispondenti titoli tedeschi sopra i 300 punti base (non accadeva dal 2013). Il movimento rialzista sembrerebbe destinato a continuare visto che né dall'esecutivo italiano né dal fronte europeo stanno arrivando segnali distensivi. "Dobbiamo evitare che l'Italia reclami trattamenti speciali che, se concessi a tutti, significherebbero la fine dell'euro", ha detto il presidente della Commissione UE, Jean-Claude Juncker. Vittima predestinata dell'incremento dello spread è il listino milanese, pesantemente condizionato da un settore bancario finito inevitabilmente sotto pressione.

### I PROSSIMI EVENTI...

La goccia in grado di far traboccare il vaso è rappresentato dalle valutazioni delle agenzie di rating. Il 26 ottobre si esprimerà S&P's e Moody's lo farà entro fine mese (quest'ultima, come del resto anche Fitch, ha un outlook "negativo" sul nostro rating). Non è da escludere che almeno una delle "tre sorelle" tagli la valutazione sul debito italiano che, giova ricordarlo, dispone di un solo bonus (un downgrade) prima di finire nella categoria "junk". Nell'eventualità di una bocciatura sarà cruciale l'orientamento dell'outlook che, se "negativo", spalancherebbe la strada verso la categoria "spazzatura" (la perdita dell' "investment grade" obbligherebbe molti fondi a vendere l'esposizione al nostro Paese e porterebbe ad un irrigidimento di tutti i canali di rifinanziamento).

### DUE SETTIMANE DI MERCATO

	BORSE	CHIUSURA	15 GIORNI	YTD	12 MESI	TREND*
FTSE MIB		20.736,01	-2,56%	-5,11%	-7,66%	
EUROSTOXX50		3.405,48	1,10%	-2,81%	-5,27%	
S&P 500		2.925,51	0,60%	9,70%	15,28%	
NIKKEI		23.975,62	1,85%	5,91%	16,24%	
	BORSE	CHIUSURA	15 GIORNI	YTD	12 MESI	TREND*
EURO/DOLLARO		1,1479	-1,44%	-4,01%	-2,41%	
EURIBOR 3M		-0,318%	0%	3,34%	3,34%	
PETROLIO WTI		76,28\$	7,44%	26,25%	52,62%	
ORO		1.198,39\$	-0,56%	-8,03%	-6,01%	

Valori aggiornati alle 10:00 del 04/10/2018

\*Il trend è considerato laterale e viene indicato con il simbolo se nelle ultime due settimane di Borsa la variazione è stata compresa tra il -1% e il +1%; il trend è considerato crescente e indicato con con progressi superiori all'1%; il trend è considerato negativo e indicato con con flessioni superiori a -1%.

**SCOPRI I NUOVI MEMORY CASH COLLECT**  
PREMI TRIMESTRALI E RENDIMENTI ANNUALI FINO ALL'11%

**BNP PARIBAS | INVESTIMENTI**



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia

## RENDIMENTO

BNP Paribas mette a disposizione alcuni Certificate per gli investitori che sono alla ricerca di un rendimento aggiuntivo. Il 5 novembre, il Cash Collect su FCA pagherà un premio mensile dello 0,85%

nel caso in cui il valore del sottostante risulterà maggiore del 75% del valore iniziale. Oltre al premio, il Certificate scadrà anticipatamente in caso di performance del sottostante positiva o nulla.

CODICE ISIN	MERCATO QUOTAZIONE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO DI BARRIERA*	DISTANZA BARRIERA**	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO**
NL0012324644	SeDeX	Cash Collect	UniCredit	27/04/2020	17,9000	S	-6,91%	0,50%	1 mese	72,45 €
NL0012324651	SeDeX	Cash Collect	Enel	27/04/2020	5,2500	S	11,97%	0,35%	1 mese	88,95 €
NL0012324610	SeDeX	Cash Collect	FCA	27/04/2020	18,9840	S	7,17%	0,85%	1 mese	84,55 €

Premio mensile dello 0,85%

## RECUPERO PERDITE

I Fixed Cash Collect consentono di ottenere premi anche nel caso in cui l'azione sottostante abbia perso terreno. Ad esempio, quello con sottostante il titolo STM, il 3 dicembre pagherà un premio fisso dell'1,75%. In questa e nelle

date di rilevazione successive, il titolo, oltre a distribuire il premio, scadrà anticipatamente in caso di performance positiva o nulla del sottostante.

CODICE ISIN	MERCATO QUOTAZIONE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO DI BARRIERA*	DISTANZA BARRIERA**	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO**
NL0012870844	SeDeX	Fixed Cash Collect	Telecom Italia	25/05/2020	0,7310	S	-11,73%	1,45%	3 mesi	79,00 €
NL0012870760	SeDeX	Fixed Cash Collect	STM	25/05/2020	20,2000	S	6,45%	1,75%	3 mesi	89,75 €
NL0012870828	SeDeX	Fixed Cash Collect	Intesa Sanpaolo	25/05/2020	2,7245	S	4,28%	1,70%	3 mesi	80,30 €

Premio trimestrale dell'1,75%

## DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE

I Cash Collect Doppia Barriera consentono di ottenere premi anche nel caso in cui l'azione sottostante abbia perso terreno. Ad esempio, quello con sottostante il titolo Societe Generale, il 25 febbraio 2019 pagherà un premio

del 4,60% nel caso in cui il valore del titolo sottostante risulterà maggiore dell'80% del valore iniziale. Oltre al premio, il Certificate scadrà anticipatamente in caso di performance del sottostante positiva o nulla.

CODICE ISIN	MERCATO QUOTAZIONE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO DI BARRIERA*	DISTANZA BARRIERA**	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO**
NL0012324529	SeDeX	Cash Collect Doppia Barriera	Assicurazioni Generali	16/02/2021	15,5050	S	16,67%	3,15%	6 mesi	99,20 €
NL0012324545	SeDeX	Cash Collect Doppia Barriera	Societe Generale	16/02/2021	46,5200	S	0%	4,60%	6 mesi	90,05 €
NL0012324552	SeDeX	Cash Collect Doppia Barriera	Deutsche Bank	16/02/2021	12,9220	S	-5,83%	5,60%	6 mesi	86,90 €

Premio semestrale del 4,60%

\*\*I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 11:50 del 04/10/2018

### Tipo di barriera\*

D= La Barriera viene osservata in chiusura di seduta

C= La Barriera viene osservata in continuo, durante ogni seduta

S= La Barriera viene osservata solo alla scadenza finale



**BNP PARIBAS**

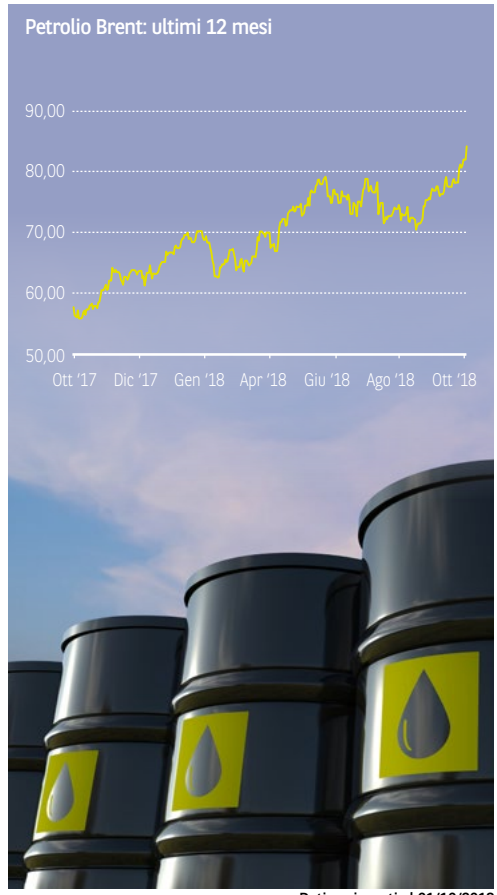
La banca  
per un mondo  
che cambia

PETROLIO AI MASSIMI DA 4 ANNI, DIREZIONE 100\$?

Massimi da oltre quattro anni per le quotazioni del greggio, salito nelle ultime sedute in quota 85 dollari il barile. Nonostante il presidente statunitense Trump, preoccupato in vista delle elezioni di mid-term, abbia intimato per l'ennesima volta all'Opec di adottare misure per calmierare i prezzi, il Cartello e gli altri maggiori produttori qualche giorno fa hanno escluso la possibilità di aumentare le estrazioni. O meglio, come ha precisato il Ministro saudita Khalid Al Falih, l'offerta è destinata a crescere, ma in linea con l'andamento delle richieste.

**Attesi ulteriori rialzi**

In presenza di una domanda che va confermandosi tonica, due sono i fattori che minacciano le forniture: il primo è rappresentato dalle sanzioni messe in campo dallo stesso Trump contro l'Iran e il secondo dal collasso dell'industria petrolifera venezuelana. Se inizialmente l'effetto combinato avrebbe dovuto portare ad una riduzione dell'output di circa un milione di barili, inizia a farsi strada l'idea che l'offerta globale potrebbe scendere di circa il doppio. "Il mercato non è in grado di tenere testa alla riduzione di 2 milioni milioni di barili giornalieri nel quarto trimestre", ha detto Daniel Jaeggi, co-fondatore di Mercuria Energy, nel corso di una conferenza. "Ritengo - ha continuato l'esperto - che questo sia compatibile con un balzo dei prezzi sopra quota 100 dollari il barile". In linea la view del co-presidente dell'altra big del trading di materie prime, Trafigura, Ben Luckock, secondo cui un barile di Brent costerà 90 dollari entro natale e 100\$ nei primi mesi del 2019.



Dati aggiornati al 01/10/2018

IDEE PER INVESTIRE SULL'ORO NERO

CODICE ISIN	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	KNOCK OUT	DISTANZA KNOCK OUT*	PREZZO**
NL0012668685	Mini Long	Brent Future	18/12/2020	64,9414	66,8897	22,38%	18,4600 €
NL0012668677	Mini Long	Brent Future	18/12/2020	60,8849	62,7115	27,23%	21,9800 €



\*\*I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 11:30 del 04/10/2018



# OBBLIGAZIONI BANCA MONDIALE PER UNO SVILUPPO SOSTENIBILE

DISEGNA UN FUTURO MIGLIORE CON I TUOI INVESTIMENTI

Coniugare obiettivi finanziari e sostenibilità sociale e ambientale? È possibile grazie alle Obbligazioni della Banca Mondiale per uno Sviluppo Sostenibile denominate nelle maggiori valute mondiali. Si tratta di un investimento socialmente responsabile: i proventi sono utilizzati dalla Banca Mondiale (World Bank) per sostenere il finanziamento di progetti sostenibili sul piano ambientale, sociale ed economico, volti a ridurre povertà e disuguaglianza. Oltre alla valenza in termini di responsabilità sociale, si tratta di un investimento che presenta altre caratteristiche decisamente interessanti: un rating emittente ai massimi livelli ("AAA" per Standard & Poor's ,

"Aaa1" nel caso di Moody's), una fiscalità agevolata (imposta sostitutiva al 12,50%) e l'esenzione dal meccanismo del "bail-in" (l'emittente non è soggetto alle disposizioni della direttiva 2014/59/UE in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi). Le scadenze dei bond sono comprese tra il 2019 e il 2028 e la cedola annua è fissa e varia tra il 2,25 e il 7,60 per cento. Essendo denominate in valuta estera, le Obbligazioni permettono una diversificazione valutaria del proprio portafoglio e il rendimento finale in Euro sarà determinato non solo dall'ammontare delle cedole, ma anche dall'andamento della valuta di emissione rispetto alla moneta unica.

## OBBLIGAZIONI WORLD BANK QUOTATE SUL MERCATO MOT DI BORSA ITALIANA

	<b>CODICE ISIN</b>	<b>VALUTA</b>	<b>TASSO</b>	<b>CEDOLA</b>	<b>SCADENZA</b>	<b>PREZZO</b>
	XS1813572663	USD	Misto	4,00% e 7 x SPREAD SWAP USD 10-2Y	18/05/2028	99,27
	XS1793242295	USD	Fisso	3,00%	05/04/2028	97,91
	XS1767083360	PHP	Fisso	3,00%	26/02/2023	95,74
	XS1767082800	RON	Fisso	3,00%	26/02/2023	98,09
	XS1721365671	USD	Variabile	USD LIB3M	07/12/2027	100,38
	XS1673620875	USD	Misto	3,00% e USD LIB3M	21/09/2027	96,42
	XS1639852505	CAD	Fisso	1,50%	24/07/2027	91,63
	XS1639838694	PLN	Fisso	2,25%	24/07/2027	96,39
	XS1609294308	USD	Fisso	2,25%	22/05/2027	94,34
	XS1593538694	BRL	Fisso	6,65%	28/04/2020	100,92
	XS1550144668	AUD	Fisso	3,00%	06/02/2027	102,48
	XS1550135088	NZD	Fisso	3,60%	06/02/2027	106,18
	XS1508504526	MXN	Fisso	4,10%	16/11/2019	97,16
	XS1508503809	TRY	Fisso	6,80%	16/11/2019	81,34
	XS1488416592	ZAR	Fisso	6,60%	26/09/2019	99,31
	XS1488416329	BRL	Fisso	7,60%	26/09/2019	101,40
	XS1442211923	CNY	Fisso	2,50%	22/07/2021	100,45
	XS1442212145	INR	Fisso	5,80%	22/07/2021	100,46

\*\*I prezzi delle Obbligazioni sono stati rilevati alle ore 12:30 del 04/10/2018

Per maggiori informazioni consulta [www.obbligazionisostenibili.org](http://www.obbligazionisostenibili.org)

Numero Verde  
**800 93 93 53**



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia

## CALENDARIO CERTIFICATE

### ATHENA

L'Athena Certificate con sottostante l'azione Mediaset (NL0012324347) consente di ottenere interessanti prospettive di investimento. Il 7 marzo 2019, e con cadenza semestrale, il Certificate pagherà un premio di 6,40 euro e scadrà anticipatamente in caso di performance positiva (o nulla) del titolo sottostante. Nel caso di andamento negativo, il premio corrisposto dal Certificate si incrementerà di 6,40 euro ad ogni data di rilevazione successiva.

CODICE ISIN	NOME	SOTTOSTANTE	PREMIO	SCADENZA	PREZZO**
NL0012324412	Athena	FTSE MIB	4,30%	28/02/2020	95,40 €
NL0012324347	Athena	Mediaset	6,40%	28/02/2020	92,45 €
NL0012876981	Athena	BPER	6,90%	02/08/2021	83,60 €

### STOCK BONUS

Emessi a un valore nominale pari al valore iniziale, i Certificate Stock Bonus su azioni consentono di ottenere interessanti prospettive di investimento. Nel caso del titolo con sottostante UBI Banca (NL0013030471), se a scadenza il valore dell'azione risulterà pari o superiore al livello barriera (2,2589 euro), l'investitore riceverà l'importo nominale (3,23 euro) più un premio (0,66 euro). In caso invece di valore inferiore alla barriera, l'investitore riceverà un importo commisurato alla performance del sottostante (con conseguente perdita sul capitale investito).

CODICE ISIN	NOME	SOTTOSTANTE	BONUS	SCADENZA	PREZZO**
NL0013030414	Stock Bonus	Eni	1,71 € (10,50%)	28/08/2020	16,5400 €
NL0013030471	Stock Bonus	UBI Banca	0,66 € (20,50%)	28/08/2020	3,2500 €
NL0013030489	Stock Bonus	Telecom Italia	0,07 € (11%)	28/08/2020	0,5380 €

\*\*I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 13:00 del 04/10/2018



## NUOVA OBBLIGAZIONE BANCA MONDIALE PER UNO SVILUPPO SOSTENIBILE



DOLLARO STATUNITENSE (USD)  
TASSO FISSO 4% PRIMO ANNO E  
TASSO VARIABILE FINO AL 6%  
PER I 9 ANNI SUCCESSIVI



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia

## **INFORMATIVA SULLA PRIVACY**

La presente informativa è resa ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (General Data Protection Regulation - GDPR) e delle relative disposizioni di attuazione in Italia. La Newsletter è inviata via posta elettronica a coloro che ne fanno esplicita richiesta, tramite i canali presenti nel sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it). Il conferimento dei dati è facoltativo. Il rifiuto a fornire i dati comporta l'impossibilità di ottenere il servizio newsletter. Per qualsiasi chiarimento, si prega di prendere visione della Data Information Notice del sito web [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it).

## **DISCLAIMER**

La presente pubblicazione è stato preparato da Brown Editore S.r.l. (l'Editore), con sede legale in Viale Sarca, 336 (edificio sedici), 20126, Milano, in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute o estrapolate da fonti ritenute affidabili dall'Editore; tuttavia, l'Editore non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro accuratezza, adeguatezza o completezza. BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas non si assumono alcuna responsabilità per il relativo contenuto. Gli scenari, le presunzioni di calcolo, i dati e le performance passate, i prezzi stimati, gli esempi dei potenziali ricavi o le valutazioni hanno valore meramente illustrativo/informativo, senza alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verificarsi o essere conseguiti. In ogni caso, l'Editore non è responsabile per qualsiasi perdita o danno, diretto o indiretto, che possa derivare dall'utilizzo dei contenuti della presente pubblicazione.

## **MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI**

Prima di effettuare qualsiasi investimento si invita a leggere attentamente la documentazione di offerta e/o quotazione relativa agli strumenti finanziari menzionati nella presente pubblicazione e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale. Tale documentazione è disponibile sul sito [internet.investimenti.bnpparibas.it](http://internet.investimenti.bnpparibas.it) e negli ulteriori eventuali luoghi indicati nella relativa documentazione di offerta e/o quotazione. L'investimento negli strumenti finanziari menzionati nella presente pubblicazione può comportare il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito. Ove tali strumenti finanziari siano venduti prima della scadenza l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui tali strumenti finanziari siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. La presente pubblicazione costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute non sono volte a fornire alcun servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico di strumenti finanziari. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. BNP Paribas e/o le società del gruppo BNP Paribas non potrà/anno essere considerata/e responsabile/i delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento negli strumenti finanziari menzionati nella presente pubblicazione. Informazioni aggiornate sulla quotazione di questi ultimi sono disponibili sul sito [internet.investimenti.bnpparibas.it](http://internet.investimenti.bnpparibas.it).



**BNP PARIBAS**

**La banca  
per un mondo  
che cambia**