

Un certificato Bot-killer

Abn Amro lancia un prodotto indicizzato al tasso Euribo a tre mesi che ricapitalizza giornalmente gli interessi. In forte concorrenza con Bot, Cct e conti bancari deposito

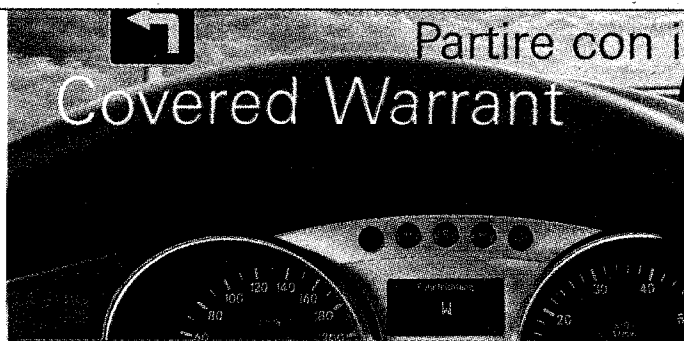
di **Stefania Peveraro**

È rimasto deluso chi pensava che il ritocco al rialzo di 25 punti base del tasso di interesse di riferimento per l'area euro operato la scorsa settimana dalla Banca centrale europea avrebbe allentato le tensioni sul mercato monetario. Da un lato, infatti, almeno nel breve termine la paura dell'inflazione resta. Dall'altro lato le ragioni del credit crunch non sono state ancora debellate del tutto, con il sistema finanziario ancora in difficoltà. Così, il tasso Euribor a tre mesi venerdì quotava ancora a 4,963%, un livello che aveva toccato solo alla fine dello scorso dicembre, al picco della crisi di fiducia del sistema bancario e prima era stato superato soltanto a fine ottobre 2000. Il tutto mentre il tasso Euribor a sei mesi viaggia invece sui massimi storici al 5,145%. Solo il tasso overnight (Eonia), oggi al 4,28%, si trova a livelli molto più contenuti rispetto ai massimi storici della primavera 2001, quando era arrivato al 5,75%. Il tutto per dire che l'investimento in liquidità in questo momento può pagare ancora molto bene. Non a caso, qualche settimana fa, *Milano Finanza* ne aveva fatto la storia di copertina. E se investire in liquidità significa tipicamente fare operazioni di pronti contro termine con la propria banca oppure acquistare Bot o Cct, in realtà gli strumenti a disposizione sono sempre di più. Dai conti correnti e di deposito a tassi competitivi con quelli dei titoli di stato a breve appunto, agli strumenti derivati. In realtà, finora al Sedex l'unico strumento di liquidità a disposizione era un certificato Valuta plus di Abn Amro che replica

l'andamento del tasso Eonia cui viene detratto uno spread di 15 punti base. Ma i primi giorni della prossima settimana Abn Amro quoterà un nuovo Valuta plus proprio sul tasso euribor (codice Isin NL0006329989). Si tratta di un certificato che replica l'andamento dell'indice Euribor 3m total return money market, un indice proprietario di Abn Amro che rappresenta un deposito che matura giornalmente interessi al tasso Euribor 3 mesi. Alla data di emissione il valo-

re dell'indice sarà di 100 euro, che corrisponde anche all'investimento minimo, cioè al valore di un certificato. Nell'ipotesi in cui l'Euribor 3 mesi restasse ai valori attuali, considerando la ricapitalizzazione degli interessi maturati giornalmente, a un anno il certificato renderebbe il 5,11%, mentre a due anni, cioè alla scadenza che è prevista per 15 luglio 2010, il rendimento sarebbe del 10,49%, cioè del 5,245% all'anno. (riproduzione riservata).

x-markets



Con strike e scadenze sempre aggiornati. Con il market making continuativo su Borsa Italiana. Con l'affidabilità di Deutsche Bank.

Ecco una selezione di Covered Warrant.

Sottostante	Tipo	Cod. Negoziazione	Strike	Scadenza
Unicredit	Call	DB0M4D	4,5	2/12/08
Fiat	Call	DB0M0H	14	3/11/08
Lottomatica	Call	DB1R8Y	22	2/09/08
ENI	Call	DB2D1Y	25	2/09/08
Prysmian	Call	DB0M1D	19	2/12/08

Multiplo: 0,1 per tutti i Covered Warrant in tabella

Messaggio pubblicitario. Prima di ogni decisione raccomandiamo di leggere attentamente il Prospetto ed i regolamenti in ivi contenuti. Il Prospetto di Base è disponibile presso Borsa Italiana, sul sito De al Numero Verde X-markets Deutsche Bank 800 90 22 55.