

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Financial Planners

Tutti gli strumenti per puntare sulla Francia

■ Nel 2018 la Francia è cresciuta dell'1,6%. Secondo la Banque de France, l'economia del Paese dovrebbe beneficiare dell'aumento del potere d'acquisto delle famiglie grazie ad una serie di interventi attuati a seguito delle manifestazioni dei gilet gialli, come l'aumento dei salari mensili di circa 100 euro. La Banca stima un impatto positivo sul Pil del 2019 e 2020 dello 0,3% circa, con una variazione del Pil tra l'1,4% e l'1,5%. A seguito delle diverse nuove misure di spesa attuate dal Governo per sostenere il Paese, tuttavia, il deficit di bilancio al 2,7% nel 2018, nel 2019 potrebbe superare la soglia del 3%. Il tasso di disoccupazione è sceso all'8,8%, mentre sull'ato inflazione, il tasso si attesta all'1,1% a inizio 2019, ancora lontano dal target del 2%.

L'indice azionario francese da inizio anno ha segnato un +16%, allineato all'indice Msci Europe. A un anno l'indice francese ha segnato un +7% (Total Return) rispetto un -2,4% del Dax tedesco, evidenziando l'impatto più negativo sulla Germania delle decisioni sui dazi Usa-Europa. A quattro anni, come da grafico a lato, rispetto l'indice globale, il Cac40 presenta una sotto performance per tutto l'arco temporale. Sul lato obbligazionario i tassi di rendimento annui dei titoli di Stato restano negativi fino a una scadenza di quasi 7 anni. Il decennale si attesta al momento allo 0,42%. Con l'economia in frenata e l'inflazione lontana dal target, quasi sicuramente la Bce non aumenterà i tassi nel 2019, pertanto i rendimenti dei governativi non registreranno particolari variazioni, se non per motivi legati al rischio Paese. È possibile esporsi al mercato francese azionario e obbligazionario con Etf o fondi, oppure acquistando titoli governativi.

Con oltre 67 milioni di abitanti la Francia è il secondo Stato più popolato dell'Ue dopo la Germania



Dati in %	2016	2017	2018	STIMA 2019
Pil	1,2	2,2	1,6	1,2
Disoccupazione	10,4	10,1	9,4	9,1
Inflazione	0,3	1,2	2,1	1,3
Deficit di bilancio	-3,5	-2,7	-2,7	-3,2
Debito/Pil	96,4	97,0	-	-
Tasso ufficiale	0,00	0,00	0,00	0,00

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	18,49
Dividend Yield	3,17
Eps 2018 vs 2017	-6,57%
Capitalizzazione	1,23 TRI

Composizione del paniere (%)

Beni di prima necessità	24,5
Industriali	19,2
Servizi finanziari	12,0
Energia	11,3

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	-0,52%
5 anni	0,05%
10 anni	0,42%
Differenziale 2Y-10Y	0,94%

Rating

Rating S&P	AA
Rating Fitch	AA
Rating Moody's	Aa2
CDS	27,63

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	TANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF.%	VOLAT.%		
Fondi/Etf/Certificates						
iShares MSCI France ETF EUR Acc	ETF Az	IE00BP3QZJ36	0,25	6,62	15,67	93,00
XTRACKERS CAC 40 ETF ID	ETF Az	LU0322250985	0,20	6,87	15,26	92,00
Fidelity France Y-Acc-EUR	Fondo Az	LU0318940185	1,08	-11,75	20,19	91,00
Sycomore Francecap ID A/I	Fondo Az	FR0012758720	1,00	-4,72	14,93	95,00
Amundi Fds Bd Global Inflation SE-C	Fondo Ob	LU0442406459	1,35	-5,00	5,31	93,00
iShares France Govt Bond ETF EUR Dist	ETF Ob	IE00B7LGZ558	0,20	2,02	2,80	100,00
UBS ETF Blombg Barcl € Infl Lnk10+ETFEA	ETF Ob	LU1645381689	0,20	2,13	5,70	51,00
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
France Government Bond	3,75	FR0010192997	EUR	108,70	25/04/21	-0,53
France Government Bond	4,25	FR0010466938	EUR	120,75	25/10/23	-0,30
France Government Bond	0,75	FR00133416822	EUR	103,79	25/11/28	0,35
France Government Bond	2,00	FR0013257524	EUR	114,04	25/05/48	1,40

