

FOCUS

In febbraio l'evoluzione dei corsi azionari è stata caratterizzata da tre fasi: la prosecuzione della crescita (in atto da metà agosto) fino al giorno 15, una fase di correzione nei dieci giorni successivi e una ripresa nei tre giorni finali. Dopo aver raggiunto, martedì 15, il nuovo massimo annuale a quota 24.211 (livello più elevato dall'agosto 2001), l'indice Mib ha chiuso il mese a 23.729, con una crescita dell'1,3% (+3,7% rispetto a fine 2004, +23,1% rispetto a metà agosto 2004, punto di avvio della recente fase di ripresa). Il Mibtel ha evidenziato una crescita mensile dell'1,2% (+3,6% su fine 2004), l'S&P/MIB dell'1,6% (+3,1%).

Si è riconfermata la positiva performance dei nuovi indici per le Pmi di qualità diffusi da fine gennaio. Interessati da un ciclo simile a quello dell'indice generale All Stars, Star e TechStar hanno chiuso il mese in forte crescita (rispettivamente +4,0%, +3,3% e +10,9%), portando le loro performance, rispetto a fine 2004, a +10,6%, +10,8% e +17,0%. Giovedì 17 gli indici All Stars e Star hanno raggiunto il nuovo massimo storico, ai livelli di 11.871 e 14.434, mentre TechStar ha chiuso il mese al nuovo massimo annuale di 8.182 (il livello più elevato dal maggio 2002). Stabile l'indice MEX del Mercato Expandi (+0,1% nel mese), che mantiene una crescita di +8,6% su fine 2004. La volatilità è cresciuta, dai contenuti livelli del periodo precedente, salendo al 9,5% per l'indice generale (Mib), all'8,9% per l'S&P/MIB, al 12,6% per l'All-Stars, al 14,1% per lo Star e al 14,3% per il TechStar.

Spinta dalla crescita dei corsi azionari, la capitalizzazione è salita da 599 a 608 miliardi di euro, raggiungendo il livello più elevato dall'aprile 2002. Nel dettaglio la Borsa è passata da 586,4 a 594,6 miliardi di euro, il Nuovo Mercato da 6,8 a 7,5 miliardi di euro mentre il Mercato Expandi è rimasto stabile a 5,8 miliardi di euro. Il rapporto con il PIL (37,5% a fine 2003, 43,0% a fine 2004) si è attestato al 43,6%.

Nel complesso, gli scambi di strumenti azionari (azioni, ETF, fondi chiusi, covered warrant, certificates, obbligazioni convertibili, diritti e warrant) evidenziano, rispetto a gennaio, una forte crescita dei contratti (+24,9%) e del controvalore (+10,8%). Il confronto con il febbraio 2004 evidenzia tassi di crescita ancora superiori tanto per i contratti (+40,9%) che per il controvalore (+27,6%). Gli scambi di azioni sono risultati in forte crescita su gennaio sia per contratti (206.000 al giorno, +23,7%) sia per controvalore (media giornaliera di 3,61 MD euro, +10,0%). Per controvalore febbraio è stato il terzo mese di sempre nella storia della Borsa Italiana, inferiore ai soli febbraio e marzo del 2000. Per contratti si posiziona al miglior livello dal novembre 2001 e al quattordicesimo posto di sempre. Il confronto con il febbraio 2004 segnala una forte crescita per i contratti (+42,7%) e per il controvalore (+25,7%). A livello di singoli mercati, la Borsa sale a una media di 187.000 contratti e 3,51 MD euro al giorno, il Nuovo Mercato a 19.000 contratti e 101 ML euro, Mercato Expandi a 420 contratti e 3,2 ML euro al giorno.

Il mercato IDEM ha continuato a registrare volumi crescenti con oltre 1,6 milioni di contratti scambiati e una crescita del 30,6% rispetto allo stesso mese del 2004. Il volume medio giornaliero è di 80.500 contratti standard. L'open interest alla fine di febbraio è di oltre 2,3 milioni di contratti, con una crescita del 42% rispetto allo stesso periodo del 2004 (alla fine di febbraio 2004 era di 1,6 milioni di contratti). Le opzioni su azioni sono risultate il prodotto più scambiato, con una media giornaliera di 48.200 contratti standard e una crescita, rispetto a febbraio 2004, del 40,6%. I futures su azioni hanno registrato la crescita maggiore con 2.600 contratti standard (+132% rispetto a febbraio 2004). Anche i prodotti sull'indice S&P/MIB hanno evidenziato una crescita con una media giornaliera di 29.800 contratti standard (13.800 futures, 5.500 mini-futures e 10.500 opzioni) e una variazione rispetto a febbraio 2004 di +13%.

Gli scambi di ETF hanno proseguito il trend di crescita, stabilendo un nuovo massimo storico tanto per i contratti (1.120, +28,7% su gennaio, +198,0% sul febbraio 2004) che per il controvalore (26,8 ML euro, +23,5% e +156,2%). Lunedì 28 febbraio è stato superato il nuovo record storico di contratti negoziati in una singola seduta (1.829).

Scambi dell'After Hours stabili, con una media giornaliera di 5.000 contratti (+4,4% su gennaio, -0,2% su febbraio 2004) e di 36,2 ML euro (-10,9% su gennaio, +7,4% su febbraio 2004).

E' proseguita la ripresa degli scambi di securitised derivatives (covered warrant e certificates), con la media giornaliera del numero di contratti in crescita a 16.100 (+11,8% su gennaio, -2,3% su febbraio 2004), e controvalore in decisa crescita a 134,1 ML euro al giorno (+25,8% su gennaio e +70,4% su febbraio 2004), il livello più elevato dal dicembre 2000 e ottavo mese di sempre.

Gli scambi di strumenti a reddito fisso sono risultati in crescita sia per i titoli di Stato che per le obbligazioni. I titoli di Stato hanno registrato una media giornaliera di 535,9 ML euro (+4,9% su gennaio, -21,6% sul febbraio 2004), le obbligazioni del MOT di 49,9 ML euro (+19,8% su gennaio, +60,1% su febbraio 2004), le obbligazioni EuroMOT di 20,0 ML euro (+49,6% su febbraio, +4,2% su gennaio 2004). Per i titoli di Stato di tratta del valore più elevato dal maggio 2004, per le obbligazioni del Mot dall'aprile 2000, per quelle dell'EuroMOT (quarto mese di sempre) dal gennaio 2004.

In febbraio il listino azionario è stato interessato dall'ammissione a quotazione in Borsa (venerdì 11, segmento SBO1) di IGD e su Mercato Expandi (lunedì 28) di Mondo Home Entertainment. Il numero totale di società quotate (278 a fine 2004) è pertanto cresciuto a 280. L'ammissione di IGD è stata preceduta da un IPO, quella di Mondo Home Entertainment dall'assegnazione delle azioni agli azionisti di Mondo TV (quotata sul Nuovo Mercato).

Nel corso del mese il mercato primario è stato caratterizzato dalla realizzazione del collocamento delle azioni IGD, finalizzato alla quotazione e composto interamente da azioni di nuova emissione per un importo pari al 35% del flottante, che ha portato alla raccolta di 138 ML euro (per il 15% sottoscritti da investitori retail, per l'85% da istituzionali). Parallelamente, sono stati eseguiti gli aumenti di capitale Camfin e Pirelli & C., che hanno raccolto fondi per 218,3 e 1.056,7 ML euro, con quote di inopinato estremamente contenute (0,03% e 0,53%). Sono anche state realizzate le Opa totalitarie su Marcolin (consegnate 7,8 milioni di azioni sui 21,0 richiesti) e su Sirti (consegnate 0,57 milioni di azioni sui 67,68 richiesti), per un valore di 11,0 e 1,0 ML di euro.

ANDAMENTO DEGLI INDICI AZIONARI

	30 DIC 2004	31 GEN 2005	28 FEB 2005	Var. % da mese prec.	Var. % da fine 2004	Var. % da Feb 2004	Volatilità ultimo mese	Volatilità ultimi 3 mesi
Mib (base 2.1.1975 = 1.000)	22 886	23 414	23 729	1.3%	3.7%	17.2%	9.5%	7.0%
ultimo Mibtel (base 3.1.1994 = 10.000)	23 534	24 091	24 392	1.2%	3.6%	17.4%	9.2%	7.8%
ultimo S&P/MIB (base 31.12.1997 = 24.402)	30 903	31 334	31 850	1.6%	3.1%	13.9%	8.9%	7.8%
ultimo Mib30 (base 31.12.1992 = 10.000)	31 220	31 689	32 077	1.2%	2.7%	14.7%	8.9%	7.8%
ultimo Midex (base 30.12.1994 = 10.000)	29 671	31 158	31 064	-0.3%	4.7%	17.3%	11.4%	9.7%
ultimo All Stars (base 28.12.2001 = 10.000)	10 538	11 213	11 659	4.0%	10.6%	26.0%	12.6%	8.8%
ultimo Star (base 28.12.2001 = 10.000)	12 769	13 700	14 152	3.3%	10.8%	30.2%	14.1%	9.8%
ultimo TechStar (base 28.12.2001 = 10.000)	6 996	7 380	8 182	10.9%	17.0%	22.9%	14.3%	10.5%
Mex (base 3.1.1979 = 1.000)	7 841	8 511	8 518	0.1%	8.6%	17.7%	4.1%	5.9%

SOCIETA' QUOTATE: NUMERO E CAPITALIZZAZIONE

	NUMERO a fine mese			CAPITALIZZAZIONE a fine mese (società italiane)					
	30 DIC 2004	31 GEN 2005	28 FEB 2005	30 DIC 2004 ML euro	31 GEN 2005 ML euro	28 FEB 2005 ML euro	Var. % da mese prec.	Var. % da fine 2004	Var. % da Feb 2004
Borsa	225	225	226	568 901	586 398	594 621	1.4%	4.5%	20.1%
Nuovo Mercato	40	40	40	6 674	6 827	7 489	9.7%	12.2%	-9.9%
Mercato Expandi	13	13	14	5 306	5 760	5 815	0.9%	9.6%	27.1%
Totale	278	278	280	580 881	598 986	607 924	1.5%	4.7%	19.7%
<i>in % del PIL</i>				43.0%	42.9%	43.6%			

SCAMBI DI STRUMENTI FINANZIARI

	GENNAIO 2005		FEBBRAIO 2005		Var. % su mese preced.		Var. % su Feb 2004		GEN-FEB 2005	
	Contratti	ML euro	Contratti	ML euro	Contratti	Controval.	Contratti	Controval.	Contratti	ML euro
Azioni Borsa (1)	151 259	3 188.4	186 900	3 509.6	23.6%	10.1%	43.2%	25.6%	168 645	3 345.1
Azioni Nuovo Mercato (1)	15 009	92.6	18 920	100.9	26.1%	8.9%	37.9%	27.1%	16 917	96.6
Azioni Mercato Expandi	403	2.7	418	3.2	3.8%	18.1%	47.9%	104.3%	410	2.9
Totale azioni (1)	166 670	3 283.7	206 238	3 613.6	23.7%	10.0%	42.7%	25.7%	185 972	3 444.6
ETF e fondi aperti	870	21.7	1 120	26.8	28.7%	23.5%	198.0%	156.2%	992	24.2
Securitized Derivatives (1)	14 366	106.6	16 055	134.1	11.8%	25.8%	-2.3%	70.4%	15 190	120.0
After Hours (2)	4 779	40.7	4 990	36.2	4.4%	-10.9%	-0.2%	7.4%	4 887	38.4
TOTALE STRUMENTI AZIONARI (3)	184 330	3 423.7	230 154	3 793.9	24.9%	10.8%	40.9%	27.6%	206 683	3 604.3
MOT - Titoli di Stato	7 765	510.6	9 094	535.9	17.1%	4.9%	-17.6%	-21.6%	8 413	523.0
MOT - Obbligazioni	2 693	41.7	3 188	49.9	18.4%	19.8%	42.2%	60.1%	2 934	45.7
EuroMOT - Obbligazioni	502	13.4	720	20.0	43.4%	49.6%	-16.8%	4.2%	608	16.6
TOTALE REDDITO FISSO	10 960	565.7	13 003	605.8	18.6%	7.1%	-8.0%	-17.5%	11 956	585.3
Futures su indice (4)	11 076	1 723.3	13 849	2 207.6	25.0%	28.1%	20.7%	38.4%	12 429	1 959.6
Mini-futures su indice (4)	4 451	138.5	5 464	174.1	22.8%	25.8%	-5.7%	8.0%	4 945	155.9
Opzioni su indice (4)	8 059	607.9	10 494	818.3	30.2%	34.6%	16.1%	32.5%	9 247	710.5
Futures su azioni (4)	1 966	9.4	2 550	13.9	29.7%	47.8%	131.7%	220.3%	2 251	11.6
Opzioni su azioni (4)	52 704	243.5	48 158	233.5	-8.6%	-4.1%	40.6%	80.5%	50 487	238.7
TOTALE DERIVATI AZIONARI (4)	78 257	2 722.7	80 516	3 447.5	2.9%	26.6%	30.6%	37.5%	79 359	3 076.2

(1) Fase diurna e After Hours
(2) Dati già inclusi in quelli di Azioni Borsa, Azioni NM e covered warrant/certificates
(3) Comprende anche gli scambi di warrant, obbligazioni convertibili, diritti e fondi chiusi. Non include le adesioni alle Opa inoltrate attraverso il sistema telematico
(4) Per gli strumenti derivati sono indicati i contratti standard e il controvalore nominale



Media Relations - BORSA ITALIANA
Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano - Tel. 02-72426.364 Fax 02-72426.260
e-mail: media.relations@borsaitaliana.it
www.borsaitaliana.it