

LE NEWS DEL MESE

IN QUESTO NUMERO

Le news del mese	1
Nel prossimo numero	1
Prima pagina	2
L'approfondimento	4
Il calendario	4
Indicatori Opzioni	5
Indice e Volatilità	6
Statistiche del mese	6
Contatti	6

I CONTRATTI DI OPZIONE SULL'INDICE S&P/MIB POSSONO ORA ESSERE OFFERTI ANCHE NEGLI STATI UNITI

La Securities and Exchange Commission (SEC), Autorità statunitense che controlla i mercati finanziari, ha rilasciato la no-action letter che autorizza l'offerta e la vendita, sul mercato statunitense, dei contratti di opzione sull'indice S&P/MIB trattati su IDEM, il Mercato dei derivati di Borsa Italiana.

Già lo scorso settembre la U.S. Commodities Futures Trading Commission (CFTC), che invece controlla il mercato dei futures, aveva dato parere positivo a favore dell'offerta e della vendita - sempre sul mercato statunitense - dei contratti futures e minifutures sull'indice S&P/MIB.

Queste due autorizzazioni consentiranno di aumentare in modo significativo i volumi sul mercato Idem grazie alla maggiore partecipazione degli investitori statunitensi.

NUOVI MARKET MAKER SUL MERCATO IDEM

Da Lunedì 11 ottobre sono attivi sul mercato IDEM due nuovi primary market maker: Simetica Sim Spa sul MiniFIB e Banca Aletti Spa sui contratti IDEM Stock Futures.

8 OTTOBRE 2004 RECORD DI VOLUMI PER I FUTURES SU INDICE S&P/MIB

Nella seduta del 8 ottobre i futures su S&P/MIB hanno toccato il massimo dell'anno: sono stati infatti scambiati 19.560 contratti futures e 7.331 contratti minifutures.

INTERVENTI DI RETTIFICA SUI CONTRATTI FUTURES E OPZIONI

Nella serata del 15 ottobre i contratti IDEM Stock Futures su azioni Terna verranno rettificati a seguito dell'operazione di stacco di dividendo straordinario da parte della società.

Nella serata del 19 novembre verranno rettificati i contratti futures e opzioni su azioni Enel. Anche in questo caso la rettifica avviene a seguito dell'operazione di stacco di dividendo straordinario da parte della società. Per maggiori dettagli si veda l'approfondimento interno.

... nel prossimo numero parleremo di...

In occasione del 10° compleanno del mercato IDEM IDEMagazine intervisterà alcuni clienti del mercato IDEM sulle strategie e opportunità sui prodotti derivati.



PRIMA PAGINA

Derivati sull'indice S&P/MIB: cosa cambia?

La parola agli investitori privati

Gli investitori privati accolgono con successo i nuovi derivati sull'indice S&P/MIB.

Da un'indagine di FinecoBank emerge l'apprezzamento per la liquidità e lo "spessore" del book sul nuovo futures sull'indice S&P/MIB.

Nel precedente numero di IDEMAGAZINE abbiamo analizzato le caratteristiche del nuovo indice S&P/MIB, evidenziandone i vantaggi e le differenze rispetto al MIB30. In quella occasione, abbiamo intervistato alcuni dei più autorevoli investitori istituzionali per conoscerne le valutazioni operative ed evidenziare quegli aspetti che potevano avere impatti nelle strategie di investimento in relazione all'utilizzo dei prodotti derivati, in particolare dei "nuovi" futures. In questo numero, abbiamo voluto sentire il parere di alcuni investitori privati, clienti di FinecoBank S.p.A., cui è stato chiesto di esprimere le proprie considerazioni operative sui nuovi prodotti futures, anche rispetto all'avvenuta revisione ordinaria del paniere.

La revisione di settembre ha visto delle variazioni sia per quanto riguarda il MIB30 (in cui Terna ha sostituito Pirelli & C), che per l'S&P/MIB, dove Saipem e Terna hanno sostituito La Fondiaria Sai e Benetton.

L'indice S&P/MIB conferma la propria aderenza al quadro economico italiano, utilizzando il criterio internazionale GICS (Global Industry Classification Standard) per raggruppare i

singoli titoli al fine di rappresentare al meglio il tessuto del mercato italiano.

La Tabella 1 mostra il quadro dei pesi assegnati ai settori nell'indice S&P/MIB evidenziandone le diversità rispetto al MIB30, fra cui è degno di nota l'introduzione del settore dei materiali, precedentemente mancante.

Alla luce dei cambiamenti del sottostante e dell'avvenuto delisting dei derivati sull'indice MIB30, abbiamo chiesto agli investitori privati di FinecoBank S.p.A. quale fosse il loro grado di soddisfazione nei confronti dei nuovi prodotti futures e se questi ultimi abbiano in qualche modo modificato la loro operatività, sia dal punto di vista speculativo (trading & scalping), che dal punto di vista della copertura del rischio (hedging).

A questo proposito, FinecoBank ha osservato un rollover dai vecchi ai nuovi prodotti pressochè totale, sia per quanto riguarda i clienti istituzionali (che, almeno per il momento, non hanno preso in considerazione l'idea di spostare l'operatività su prodotti concorrenti), che per quanto riguarda i clienti retail. Inoltre, i volumi relativi ai nuovi derivati

A cura di

Alessandra Minghetti

Responsabile Intermediazione

Mercati Mobiliari

FinecoBank

Tabella 1

Composizione settoriale degli indici S&P/MIB e MIB30

Settori S&P/MIB	Pesi S&P/MIB	Pesi MIB30
finanziari	41,18%	37,11%
energia	20,00%	19,34%
servizi di telecomunicazione	15,42%	15,85%
servizi pubblici	8,56%	13,26%
beni di consumo discrezionali	6,68%	6,08%
industriali	4,26%	5,10%
informatica	3,55%	3,26%
materiali	0,35%	0,00%

sul S&P/MIB sono molto simili (di poco superiori) ai volumi registrati dai vecchi derivati sul MIB30 negli ultimi mesi.

Analizzando le risposte dei trader online più attivi, è emerso come questi abbiano apprezzato la scelta strategica di Borsa Italiana di mantenere inalterata l'architettura dei prodotti futures (valore del tick e del punto). Un cambiamento in questo senso sarebbe forse risultato complesso da assorbire. Allo stesso tempo, questi trader hanno lamentato un mancato aumento della volatilità dei nuovi prodotti futures rispetto ai precedenti, a causa dello scarso peso che il settore tecnologico ricopre all'interno dell'indice.

Sono stati molto apprezzati da un lato la liquidità di questi strumenti e dall'altro lo "spessore" del book (quantità di proposte in denaro e in lettera ai vari livelli). Questo fattore, infatti, impedisce il verificarsi di movimenti eccessivamente violenti degli strumenti futures.

Poichè il nuovo indice S&P/MIB rappresenta oltre l'80% del mercato azionario italiano (paniere Mibtel), la strategia di copertura, ci è stato detto, risulta particolarmente efficiente; anche in caso di portafogli azionari di modeste dimensioni, l'utilizzo dei MiniS&P future è strumentale per questa finalità.

I possessori di ETF sul S&P/MIB e, in particolare, quei clienti che sfruttano il servizio di marginazione Long offerto da FinecoBank, impostano la loro operatività sui nuovi prodotti futures sia per aumentare la loro posizione "lunga" sia per fare "hedging" su parte del loro investimento. E talvolta anche per impostare strategie di copertura di breve periodo.

Dall'indagine di FinecoBank è inoltre emerso l'interesse da parte degli investitori privati di negoziare i prodotti derivati IDEM anche nella sessione di Trading After Hours.

A cura di

Alessandra Minghetti

Responsabile Intermediazione

Mercati Mobiliari

FinecoBank

POWERDESK 2
PUSH YOUR TRADING!

Scopri la piattaforma di trading leader in Europa:
▶ **GRATUITA** con 29 eseguiti al mese.
▶ **La più completa sul mercato**
per operare in marginazione.
▶ Trading su titoli e futures italiani ed esteri.

COMING SOON
Futures americani
CME

Guarda la DEMO
PLAY ▶

FINECO
THE NEW BANK



L'APPROFONDIMENTO

Perché futures e opzioni vengono rettificati in caso di dividendi straordinari? Cos'è un dividendo straordinario?

Nei prossime settimane i contratti futures su azioni Terna e i contratti di opzione e futures su azioni Enel verranno rettificati. In questo numero vediamo in quali casi un dividendo è considerato straordinario. Nel prossimo numero vedremo come vengono rettificati i contratti di opzione e futures.

Per capire perché futures e opzioni vengono rettificati bisogna considerare quali sono le variabili che influenzano il prezzo di questi contratti. Per i futures il prezzo dipende dal prezzo del titolo sottostante, il tempo a scadenza, i tassi di interesse risk free e i dividendi attesi durante la vita del contratto. Per i contratti di opzione, oltre a questi elementi, si aggiungono anche la volatilità del titolo attesa durante la vita del contratto e il prezzo di esercizio dell'opzione. È chiaro quindi, che per chi fa trading su futures o opzioni su un singolo titolo è importante prevedere correttamente quale sarà l'ammontare e il momento in cui i dividendi saranno distribuiti. I dividendi possono essere distribuiti secondo un piano predefinito di distribuzione oppure possono essere dividendi non attesi da parte del mercato, e quindi da parte di coloro che hanno acquistato o venduto contratti di opzione.

Cos'è un dividendo straordinario? Secondo la definizione di Borsa Italiana (che si trova nelle Istruzioni al regolamento di Borsa) sono due gli elementi che connotano la straordinarietà di un dividendo (e quindi la rettifica del derivato): il momento della distribuzione e la dimensione del dividendo. Quando uno di questi due elementi si verifica, il dividendo viene considerato straordinario. È straordinario quindi il dividendo con una distribuzione inattesa, ossia non prevedibile dagli investitori sulla base di quanto annunciato dalla società nel proprio piano annuale di distribuzione dei dividendi oppure un dividendo il cui importo distribuito superi l'8% della media del prezzo registrato dall'azione nei giorni appena precedenti l'approvazione della distribuzione del dividendo da parte del Consiglio di Amministrazione della società.

IL CALENDARIO

Ad ottobre saranno 21 i giorni di borsa aperta.

A novembre saranno 22 i giorni di borsa aperta.

Si ricorda che il 29 ottobre e il 1 novembre il Mercato After Hours è chiuso.

I maggiori eventi sul mercato IDEM nel mese di ottobre e novembre sono:

- 15 ottobre - scadenza di futures e opzioni su azioni;
- 15 ottobre - alla chiusura del mercato i contratti IDEM Stock Futures su azioni Terna verranno rettificati a seguito dell'operazione di stacco di dividendo straordinario da parte della società.
- 19 novembre - alla chiusura del mercato i contratti futures e opzioni su azioni Enel verranno rettificati a seguito dell'operazione di stacco di dividendo straordinario da parte della società.
- 19 novembre - scadenza di futures e opzioni su azioni;
- 28 novembre - 10° compleanno del mercato IDEM.

BORSA ITALIANA												CALENDARIO 2004											
												Borsa, Nuovo Mercato, Mercato Espandi e IDEM											
GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	MAGGIO	GIUGNO	LUGLIO	AGOSTO	SETTEMBRE	OTTOBRE	NOVEMBRE	DICEMBRE	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 Gio	15 Dom	1 Lun	1 Gio	1 Sab	1 Set	1 Gio	1 Dom	1 Mar	1 Ven	1 Lun	1 Gio	15 Dom	1 Lun	1 Gio	1 Sab	1 Set	1 Gio	1 Dom	1 Mar	1 Ven	1 Lun		
2 Ven	2 Lun	2 Mar	2 Ven	2 Dom	2 Gio	2 Ven	2 Lun	2 Gio	2 Sab	2 Mar	2 Gio	16 Lun	2 Mar	2 Gio	2 Sab	2 Set	2 Gio	2 Dom	2 Mar	2 Ven	2 Lun		
3 Sab	3 Mar	3 Sab	3 Lun	3 Gio	3 Ven	3 Sab	3 Mar	3 Gio	3 Lun	3 Gio	3 Sab	17 Mar	3 Mar	3 Gio	3 Sab	3 Set	3 Gio	3 Dom	3 Mar	3 Ven	3 Lun		
4 Dom	4 Mar	4 Gio	4 Dom	4 Mar	4 Gio	4 Ven	4 Dom	4 Mar	4 Lun	4 Gio	4 Sab	18 Gio	4 Mar	4 Gio	4 Sab	4 Set	4 Gio	4 Dom	4 Mar	4 Ven	4 Lun		
5 Lun	5 Gio	5 Mar	5 Ven	5 Dom	5 Gio	5 Ven	5 Lun	5 Gio	5 Sab	5 Mar	5 Gio	19 Mar	5 Mar	5 Gio	5 Sab	5 Set	5 Gio	5 Dom	5 Mar	5 Ven	5 Lun		
6 Mar	6 Gio	6 Mar	6 Gio	6 Mar	6 Gio	6 Ven	6 Dom	6 Mar	6 Lun	6 Gio	6 Sab	20 Mar	6 Mar	6 Gio	6 Sab	6 Set	6 Gio	6 Dom	6 Mar	6 Ven	6 Lun		
7 Gio	7 Mar	7 Gio	7 Dom	7 Mar	7 Gio	7 Ven	7 Lun	7 Gio	7 Sab	7 Mar	7 Gio	21 Mar	7 Mar	7 Gio	7 Sab	7 Set	7 Gio	7 Dom	7 Mar	7 Ven	7 Lun		
8 Ven	8 Gio	8 Mar	8 Gio	8 Mar	8 Gio	8 Ven	8 Lun	8 Gio	8 Sab	8 Mar	8 Gio	22 Mar	8 Mar	8 Gio	8 Sab	8 Set	8 Gio	8 Dom	8 Mar	8 Ven	8 Lun		
9 Sab	9 Mar	9 Gio	9 Dom	9 Mar	9 Gio	9 Ven	9 Lun	9 Gio	9 Sab	9 Mar	9 Gio	23 Mar	9 Mar	9 Gio	9 Sab	9 Set	9 Gio	9 Dom	9 Mar	9 Ven	9 Lun		
10 Dom	10 Gio	10 Mar	10 Gio	10 Mar	10 Gio	10 Ven	10 Lun	10 Gio	10 Sab	10 Mar	10 Gio	24 Mar	10 Mar	10 Gio	10 Sab	10 Set	10 Gio	10 Dom	10 Mar	10 Ven	10 Lun		
11 Lun	11 Mar	11 Gio	11 Dom	11 Mar	11 Gio	11 Ven	11 Lun	11 Gio	11 Sab	11 Mar	11 Gio	25 Mar	11 Mar	11 Gio	11 Sab	11 Set	11 Gio	11 Dom	11 Mar	11 Ven	11 Lun		
12 Mar	12 Gio	12 Mar	12 Gio	12 Mar	12 Gio	12 Ven	12 Lun	12 Gio	12 Sab	12 Mar	12 Gio	26 Mar	12 Mar	12 Gio	12 Sab	12 Set	12 Gio	12 Dom	12 Mar	12 Ven	12 Lun		
13 Gio	13 Mar	13 Gio	13 Dom	13 Mar	13 Gio	13 Ven	13 Lun	13 Gio	13 Sab	13 Mar	13 Gio	27 Mar	13 Mar	13 Gio	13 Sab	13 Set	13 Gio	13 Dom	13 Mar	13 Ven	13 Lun		
14 Mar	14 Gio	14 Mar	14 Gio	14 Mar	14 Gio	14 Ven	14 Lun	14 Gio	14 Sab	14 Mar	14 Gio	28 Mar	14 Mar	14 Gio	14 Sab	14 Set	14 Gio	14 Dom	14 Mar	14 Ven	14 Lun		
15 Gio	15 Mar	15 Gio	15 Dom	15 Mar	15 Gio	15 Ven	15 Lun	15 Gio	15 Sab	15 Mar	15 Gio	29 Mar	15 Mar	15 Gio	15 Sab	15 Set	15 Gio	15 Dom	15 Mar	15 Ven	15 Lun		
16 Mar	16 Gio	16 Mar	16 Gio	16 Mar	16 Gio	16 Ven	16 Lun	16 Gio	16 Sab	16 Mar	16 Gio	30 Mar	16 Mar	16 Gio	16 Sab	16 Set	16 Gio	16 Dom	16 Mar	16 Ven	16 Lun		
17 Gio	17 Mar	17 Gio	17 Dom	17 Mar	17 Gio	17 Ven	17 Lun	17 Gio	17 Sab	17 Mar	17 Gio	31 Mar	17 Mar	17 Gio	17 Sab	17 Set	17 Gio	17 Dom	17 Mar	17 Ven	17 Lun		
18 Mar	18 Gio	18 Mar	18 Gio	18 Mar	18 Gio	18 Ven	18 Lun	18 Gio	18 Sab	18 Mar	18 Gio	1	18 Mar	18 Gio	18 Sab	18 Set	18 Gio	18 Dom	18 Mar	18 Ven	18 Lun		
19 Gio	19 Mar	19 Gio	19 Dom	19 Mar	19 Gio	19 Ven	19 Lun	19 Gio	19 Sab	19 Mar	19 Gio	2	19 Mar	19 Gio	19 Sab	19 Set	19 Gio	19 Dom	19 Mar	19 Ven	19 Lun		
20 Mar	20 Gio	20 Mar	20 Gio	20 Mar	20 Gio	20 Ven	20 Lun	20 Gio	20 Sab	20 Mar	20 Gio	3	20 Mar	20 Gio	20 Sab	20 Set	20 Gio	20 Dom	20 Mar	20 Ven	20 Lun		
21 Gio	21 Mar	21 Gio	21 Dom	21 Mar	21 Gio	21 Ven	21 Lun	21 Gio	21 Sab	21 Mar	21 Gio	4	21 Mar	21 Gio	21 Sab	21 Set	21 Gio	21 Dom	21 Mar	21 Ven	21 Lun		
22 Mar	22 Gio	22 Mar	22 Gio	22 Mar	22 Gio	22 Ven	22 Lun	22 Gio	22 Sab	22 Mar	22 Gio	5	22 Mar	22 Gio	22 Sab	22 Set	22 Gio	22 Dom	22 Mar	22 Ven	22 Lun		
23 Gio	23 Mar	23 Gio	23 Dom	23 Mar	23 Gio	23 Ven	23 Lun	23 Gio	23 Sab	23 Mar	23 Gio	6	23 Mar	23 Gio	23 Sab	23 Set	23 Gio	23 Dom	23 Mar	23 Ven	23 Lun		
24 Mar	24 Gio	24 Mar	24 Gio	24 Mar	24 Gio	24 Ven	24 Lun	24 Gio	24 Sab	24 Mar	24 Gio	7	24 Mar	24 Gio	24 Sab	24 Set	24 Gio	24 Dom	24 Mar	24 Ven	24 Lun		
25 Gio	25 Mar	25 Gio	25 Dom	25 Mar	25 Gio	25 Ven	25 Lun	25 Gio	25 Sab	25 Mar	25 Gio	8	25 Mar	25 Gio	25 Sab	25 Set	25 Gio	25 Dom	25 Mar	25 Ven	25 Lun		
26 Mar	26 Gio	26 Mar	26 Gio	26 Mar	26 Gio	26 Ven	26 Lun	26 Gio	26 Sab	26 Mar	26 Gio	9	26 Mar	26 Gio	26 Sab	26 Set	26 Gio	26 Dom	26 Mar	26 Ven	26 Lun		
27 Gio	27 Mar	27 Gio	27 Dom	27 Mar	27 Gio	27 Ven	27 Lun	27 Gio	27 Sab	27 Mar	27 Gio	10	27 Mar	27 Gio	27 Sab	27 Set	27 Gio	27 Dom	27 Mar	27 Ven	27 Lun		
28 Mar	28 Gio	28 Mar	28 Gio	28 Mar	28 Gio	28 Ven	28 Lun	28 Gio	28 Sab	28 Mar	28 Gio	11	28 Mar	28 Gio	28 Sab	28 Set	28 Gio	28 Dom	28 Mar	28 Ven	28 Lun		
29 Gio	29 Mar	29 Gio	29 Dom	29 Mar	29 Gio	29 Ven	29 Lun	29 Gio	29 Sab	29 Mar	29 Gio	12	29 Mar	29 Gio	29 Sab	29 Set	29 Gio	29 Dom	29 Mar	29 Ven	29 Lun		
30 Mar	30 Gio	30 Mar	30 Gio	30 Mar	30 Gio	30 Ven	30 Lun	30 Gio	30 Sab	30 Mar	30 Gio	13	30 Mar	30 Gio	30 Sab	30 Set	30 Gio	30 Dom	30 Mar	30 Ven	30 Lun		
31 Sab	31 Mar	31 Gio	31 Dom	31 Mar	31 Gio	31 Ven	31 Lun	31 Gio	31 Sab	31 Mar	31 Gio	14	31 Mar	31 Gio	31 Sab	31 Set	31 Gio	31 Dom	31 Mar	31 Ven	31 Lun		

• DATA STACCO
 • SCADENZA TICKET FUTURES IDEM
 • SCADENZA OPZIONI IDEM E IDEM STOCK FUTURES

BORSA CHIUSA DURANTE AFTER HOURS (TAN e TAVN)
 MERCATO AFTER HOURS CHIUSO (TAN e TAVN)

www.borsaitaliana.it



INDICATORI OPZIONI

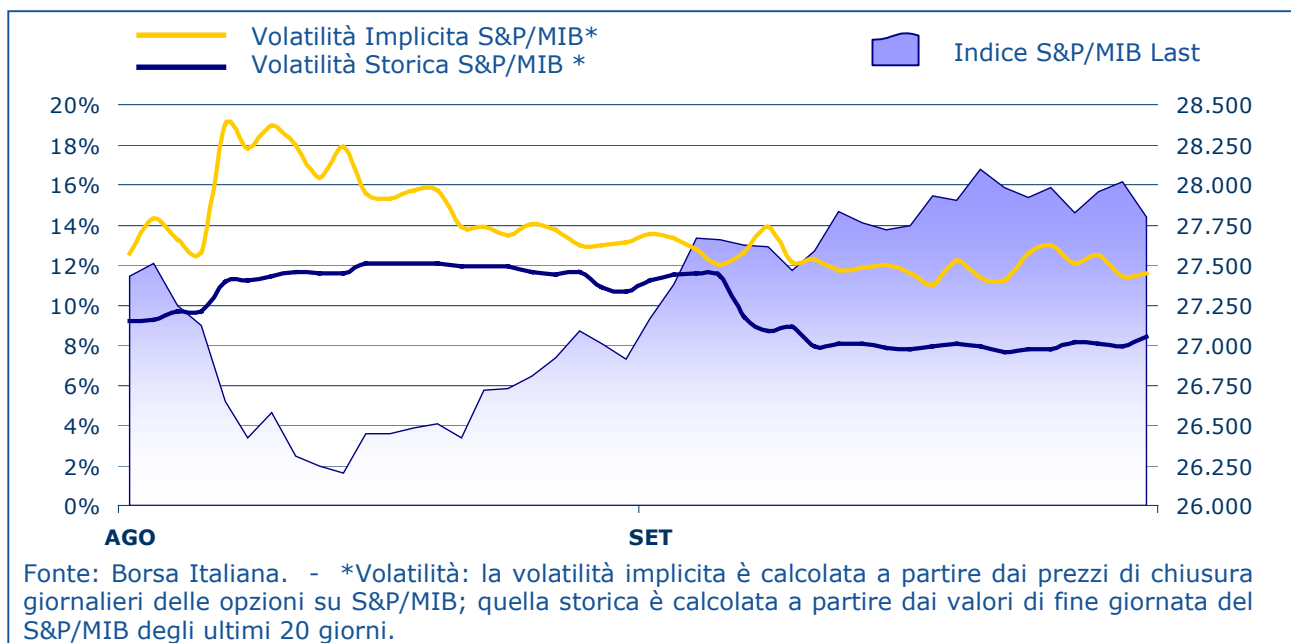
SOTTOSTANTE	PERFORMANCE A VOLATILITA'		VOLATILITA' ' 3 MESI*	VOLUME CALL	VOLUME PUT	PUT/CALL RATIO
	1 MESE*	1 MESE*				
ACEA	3,7%	14,2%	19,9%	26	128	4,92
AEM	8,2%	18,5%	18,2%	881	230	0,26
ALITALIA	44,6%	76,5%	51,6%	1.994	725	0,36
ALLEANZA	8,3%	15,9%	15,6%	5.836	3.309	0,57
AUTOGRILL	-3,1%	10,8%	10,5%	8.487	1.337	0,16
AUTOSTRADE	4,6%	8,8%	10,0%	7.455	5.382	0,72
BANCA FIDEURAM	-8,2%	26,5%	21,4%	5.574	6.700	1,20
BANCA INTESA	1,5%	16,6%	16,7%	5.966	4.352	0,73
BANCA MONTE PASCHI SIENA	-0,3%	18,6%	14,4%	3.820	2.332	0,61
BANCA NAZ LAVORO	-5,5%	20,8%	18,8%	1.496	1.389	0,93
BANCHE POPOLARI UNITE	1,6%	12,2%	10,8%	898	397	0,44
BANCO POPOLARE VERONA E NOVARA	4,7%	10,9%	10,3%	264	70	0,27
BULGARI	5,1%	12,8%	21,1%	43	14	0,33
CAPITALIA	19,3%	26,4%	22,1%	1.997	2.246	1,12
E.BISCOM	1,2%	21,9%	29,5%	1.957	513	0,26
ENEL	3,7%	9,9%	11,2%	34.162	27.348	0,80
ENI	7,6%	12,4%	12,5%	32.753	39.204	1,20
FIAT	-0,5%	22,1%	20,7%	44.140	41.245	0,93
FINECOGROUP	9,1%	21,9%	21,1%	1.117	474	0,42
FINMECCANICA	4,5%	15,5%	17,7%	1.697	962	0,57
GENERALI	3,8%	6,2%	8,9%	86.427	64.662	0,75
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO	6,1%	15,4%	16,6%	577	569	0,99
LUXOTTICA	4,3%	11,4%	15,2%	117	315	2,69
MEDIASET	8,6%	13,6%	15,0%	4.483	3.105	0,69
MEDIOBANCA	10,0%	11,9%	10,8%	4.160	4.720	1,13
MEDIOLANUM	-0,4%	13,4%	18,7%	2.792	1.846	0,66
MONDADORI EDITORE	2,3%	11,8%	12,3%	24	8	0,33
PIRELLI & C	5,4%	11,0%	14,2%	6.924	1.619	0,23
RAS	6,6%	12,1%	12,1%	1.670	2.295	1,37
RCS MEDIAGROUP	5,7%	15,6%	22,3%	-	-	
SAN PAOLO IMI	-0,2%	18,3%	16,1%	16.056	18.470	1,15
SEAT PAGINE GIALLE	-14,7%	32,0%	26,0%	7.610	4.816	0,63
SNAM RETE GAS	4,8%	5,5%	7,2%	1.604	3.476	2,17
STMICROELECTRONICS	0,3%	28,0%	26,8%	104.954	66.178	0,63
TELECOM ITALIA	2,0%	8,2%	10,6%	12.914	8.871	0,69
TELECOM ITALIA RSP	3,0%	9,8%	11,2%	6.542	7.971	1,22
TIM	-0,1%	11,3%	11,7%	29.692	19.080	0,64
TISCALI	31,5%	56,0%	48,2%	7.302	2.941	0,40
UNICREDITO ITALIANO	3,6%	7,8%	8,1%	9.837	6.632	0,67
Totale complessivo				464.248	355.931	

Fonte: Borsa Italiana - Dati aggiornati al 30 settembre 2004

* La performance a 1 mese e le volatilità storiche a 1 mese e 3 mesi sono calcolate sui prezzi dei titoli sottostanti i contratti di opzione



INDICE E VOLATILITÀ



STATISTICHE DEL MESE

PRODOTTO	N. CONTRATTI	CONTROVALORE (€ML)	N CONTRATTI MEDIA GIORN.	OPEN INTEREST
Futures su indice	322.999	45.003	14.682	15.980
miniFutures su indice	115.637	3.224	5.256	2.677
Opzioni su indice	163.299	11.088	7.423	99.235
IDEM Stock Futures	60.882	211	2.767	52.924
Opzioni su azioni	820.179	23.020	37.281	1.553.568
TOTALE IDEM	1.482.996	62.546	67.409	1.724.384

Fonte: Borsa Italiana - Dati relativi a settembre 2004

Sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it sono disponibili giornalmente:

- Tabella delle 5 opzioni su azioni più scambiate
- Tabella dei 5 stock futures più scambiati
- Book a 5 livelli ritardato di 20 minuti per tutti i prodotti IDEM
- Intraday di tutti i contratti eseguiti sui prodotti IDEM
- Listino ufficiale (con tutti i dati relativi all'ultima negoziazione di Borsa)
- Andamento intraday dell'open interest sui futures sull'indice S&P/MIB
- Indicatori sulle opzioni (call/put ratios, open interest...)

I dati sono disponibili all'interno della sezione derivati.



IDEM - Borsa Italiana
 Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano
 Tel. 02-72426.231 Fax 02-72426.386
 e-mail: idemagazine@borsaitaliana.it
www.borsaitaliana.it

