

# LE NEWS DEL MESE

## IN QUESTO NUMERO

Le news del mese	1
FIB	2
MiniFIB	2
MIBO	3
Stock Futures	4
Stock Options	5
Cruci-Der del Trader	7
Contatti	7

## RECORD DI SCAMBI SU S&P/MIB FUTURE

Il future sull'indice S&P/MIB (FIB), che dal settembre 2004 sostituisce il precedente contratto sull'indice MIB 30, ha segnato in data 16 marzo un nuovo record assoluto in termini di contratti standard scambiati in un giorno: sono stati infatti registrati 57.031 contratti standard. Il record del 16 marzo rappresenta il valore più elevato di scambi sul contratto futures su indice dall'entrata in negoziazione del contratto futures sull'indice MIB30, lanciato nel novembre 1994 con l'avvio del mercato IDEM. Il precedente record era stato registrato il 20 settembre 2001, con 55.143 contratti scambiati.

## INTERVENTI DI RETTIFICA DELL'INDICE MIB30, DELL'INDICE S&P/MIB, DEI CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES SU AZIONI ENEL

Con riferimento al comunicato diffuso da ENEL il 31 marzo 2005 in cui si comunica che "il Consiglio ha previsto un ulteriore dividendo di 0,16-0,18 euro per azione nel corso della seconda metà del 2005, Borsa Italiana ha precisato che, sulla base delle informazioni attualmente disponibili e ai sensi della disciplina vigente in materia di interventi sull'indice MIB30, sui contratti di opzione e futures su azioni in caso di stacco di dividendi, il dividendo in oggetto è da considerarsi straordinario e verrà rettificato per l'intero ammontare su tutte le scadenze in essere al termine della seduta antecedente lo stacco del dividendo. Analogamente verrà rettificato l'indice S&P/MIB.

## NUOVI CONTRATTI IDEM STOCK FUTURES

Dal 18 aprile 2005 saranno negoziabili sui mercati IDEM 7 nuovi contratti futures su azioni. Le azioni sottostanti ai nuovi contratti derivati sono Aem, Alleanza Assicurazioni, Autogrill, Bulgari, Gruppo Editoriale l'Espresso, Finmeccanica e Luxottica Group. Il numero di stock futures quotati sul mercato IDEM sale quindi a 34.

## ALL'INTERNO DI QUESTO NUMERO

Le specifiche contrattuali di tutti i prodotti negoziati sull'IDEM:

- Stock Options
- Stock Futures
- FIB
- MiniFIB
- MIBO

e il dettaglio dei singoli sottostanti delle stock options e degli stock futures, attualmente listati e negoziati sull'IDEM.


**FIB**

<b>Caratteristica</b>	<b>Descrizione</b>
<b>Indice sottostante</b>	Indice S&P/MIB
<b>Orario di negoziazione</b>	Dalle 9:00 alle 17:40
<b>Quotazione</b>	Il contratto FIB è quotato in punti indice.
<b>Valore di un punto indice (moltiplicatore del contratto)</b>	A ciascun punto indice è assegnato un valore pari a 5 €.
<b>Dimensione del contratto</b>	La dimensione del contratto è data dal prodotto fra il prezzo del future ed il valore del moltiplicatore del contratto.
<b>Movimento minimo di prezzo (tick)</b>	5 punti indice (25€)
<b>Scadenze negoziate</b>	Sono contemporaneamente quotate le quattro scadenze trimestrali del ciclo marzo, giugno, settembre e dicembre. Una nuova scadenza viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione della precedente scadenza.
<b>Giorno di scadenza</b>	Il contratto scade il terzo venerdì del mese di scadenza alle 9:10. Se si tratta di un giorno di borsa chiusa, il contratto scade il primo giorno di borsa aperta precedente.
<b>Ultimo giorno di negoziazione</b>	Le negoziazioni di ciascun contratto in scadenza terminano contestualmente alla scadenza dello stesso, ovvero alle ore 9:10 del giorno di scadenza.
<b>Prezzo di regolamento</b>	Il prezzo di regolamento è pari al valore dell'indice S&P/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati il giorno di scadenza. Qualora entro il termine delle negoziazioni non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'indice, la Borsa Italiana ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione.
<b>Liquidazione</b>	La liquidazione è per contanti, sulla base del prezzo di regolamento, ed è dovuta il primo giorno lavorativo successivo alla scadenza del contratto per il tramite della CC&G.

**MiniFIB**

<b>Quotazione</b>	Il contratto MiniFIB è quotato in punti indice.
<b>Valore di un punto indice (moltiplicatore del contratto)</b>	A ciascun punto indice è assegnato un valore pari a 1 €.
<b>Dimensione del contratto</b>	La dimensione del contratto è data dal prodotto fra il prezzo del future ed il valore del moltiplicatore del contratto.
<b>Movimento minimo di prezzo (tick)</b>	5 punti indice (5€)
<b>Scadenze negoziate</b>	Sono contemporaneamente quotate le due scadenze trimestrali più vicine del ciclo "marzo, giugno, settembre e dicembre". Una nuova scadenza viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione della precedente scadenza.

**N.B. Indice sottostante, orario di negoziazione, prezzo di regolamento, liquidazione, ultimo giorno di negoziazione, giorno di scadenza del contratto MiniFIB sono gli stessi del contratto FIB.**

**Caratteristica****Descrizione****Stile dell'opzione**

Europeo.

**Orario di negoziazione**

Dalle 9:00 alle 17:40

**Quotazione**

Il contratto di opzione sull'indice S&P/MIB è quotato in punti indice.

**Valore di un punto indice  
(moltiplicatore del contratto)**

A ciascun punto indice è assegnato un valore pari a 2,5 €.

**Dimensione del contratto**

La dimensione del contratto è data dal prodotto fra il valore del prezzo di esercizio (espresso in punti indice) e il valore del moltiplicatore del contratto.

**Premio del contratto**

Pari al valore del premio dell'opzione moltiplicato per il moltiplicatore del contratto.

**Movimento minimo di prezzo  
(tick)**

Valore del premio	Scostamento minimo (tick)
1-100	1
102-500	2
Maggiore o uguale a 505	5

**Liquidazione del premio**

La liquidazione del premio negoziato avviene esclusivamente per contanti il primo giorno lavorativo successivo alla data di negoziazione del contratto, per il tramite della CC&G.

**Scadenze negoziate**

Sono contemporaneamente quotate 4 scadenze trimestrali consecutive e 2 scadenze mensili per un totale di 6 scadenze. Una nuova scadenza mensile (trimestrale) viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione della precedente scadenza mensile (trimestrale).

**Giorno di scadenza**

Il contratto scade il terzo venerdì del mese di scadenza alle 9:10. Se si tratta di un giorno di borsa chiusa, il contratto scade il primo giorno di borsa aperta precedente.

**Ultimo giorno di negoziazione**

Le negoziazioni di ciascun contratto in scadenza terminano contestualmente alla scadenza dello stesso, ovvero alle ore 9:10 del giorno di scadenza.

**Prezzi di esercizio**

I prezzi di esercizio sono generati con intervalli di 500 punti indice. Sono quotati ogni giorno su ciascuna scadenza negoziata almeno 15 prezzi di esercizio: 1 *at the money*, 7 *in the money* e 7 *out of the money*.

**Prezzo di regolamento**

Il prezzo di regolamento è pari al valore dell'indice S&P/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati il giorno di scadenza. Qualora entro il termine delle negoziazioni non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'indice, Borsa Italiana ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione.

**Esercizio dell'opzione a  
scadenza**

Il giorno di scadenza le opzioni *in the money* sono esercitate automaticamente.

**Liquidazione**

La liquidazione avviene per contanti sulla base della differenza fra il prezzo di esercizio ed il valore di regolamento dell'indice il primo giorno lavorativo successivo alla data di esercizio del contratto, tenuto conto del numero di contratti esercitati e del valore del moltiplicatore. La liquidazione avviene per il tramite della CC&G.



## Stock Futures

### Caratteristica

### Descrizione

#### Orario di negoziazione

Dalle 9:00 alle 17:40

#### Dimensione del contratto

Pari al prodotto fra il prezzo del future e il lotto minimo.

#### Movimento minimo di prezzo (tick)

Prezzo della proposta (€)	Scostamento minimo (tick)
Inferiore o uguale a 0,2500	0,0001
0,2501 - 1,0000	0,0005
1,001 - 2,000	0,0010
2,001 - 5,000	0,0025
5,001 - 10,0000	0,0050
Superiore a 10,000	0,0100

#### Scadenze negoziate

Sono contemporaneamente quotate le 4 scadenze trimestrali più vicine (marzo, giugno, settembre e dicembre) e le 2 mensili più vicine per un totale di 6 scadenze. Una nuova scadenza mensile (trimestrale) viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione della precedente scadenza.

#### Giorno di scadenza

Il contratto scade il terzo venerdì del mese di scadenza alle 9:10. Se si tratta di un giorno di borsa chiusa, il contratto scade il primo giorno di borsa aperta precedente.

#### Ultimo giorno di negoziazione

Le negoziazioni di ciascun contratto in scadenza terminano contestualmente alla scadenza dello stesso, il terzo venerdì del mese di scadenza alle 9:10.

#### Prezzo di regolamento

Il prezzo di regolamento è pari al prezzo di apertura del titolo nel giorno di scadenza.

#### Liquidazione

La liquidazione avviene mediante consegna fisica dei titoli alla Stanza di Compensazione, per il tramite della CC&G. Il giorno di liquidazione del contratto coincide con il terzo giorno lavorativo successivo al giorno di scadenza.

## STOCK FUTURES QUOTATI SU IDEM

### Aem\*

### Capitalia

### Mediolanum

### Alleanza Assicurazioni\*

### Enel

### Pirelli

### Autogrill\*

### Eni

### Ras

### Autostrade

### Fastweb

### San Paolo IMI

### Banca Intesa

### Fiat

### Snam Rete Gas

### Banca MPS

### Generali Assicurazioni

### STMicronics

### Banca Fideuram

### Gruppo Editoriale l'Espresso\*

### T.I.M.

### Banca Pop. Verona Novara

### Finmeccanica\*

### Telecom Italia

### Banche Popolari Unite

### Luxottica Group\*

### Telecom Italia Risp

### B.N.L.

### Mediaset

### Terna

### Bulgari\*

### Mediobanca

### Tiscali

### Unicredito Italiano

\* Negoziabili a partire dal 18 aprile 2005.



## Stock Options

Caratteristica	Descrizione
<b>Stile dell'opzione</b>	Americano.
<b>Orario di negoziazione</b>	Dalle 9:00 alle 17:40
<b>Liquidazione del premio</b>	Per contanti il primo giorno lavorativo successivo alla data di negoziazione del contratto, per il tramite della CC&G .
<b>Dimensione del contratto</b>	Pari al prodotto fra il valore dello strike (in euro) ed il rispettivo lotto.
<b>Premio del contratto</b>	Pari al valore del premio dell'opzione moltiplicato per il rispettivo lotto.
<b>Movimento minimo di prezzo (tick)</b>	0,0005 €.
<b>Scadenze negoziate</b>	Sono contemporaneamente quotate 6 scadenze: 4 scadenze trimestrali (marzo, giugno, settembre e dicembre) e le 2 scadenze mensili più vicine. Una nuova scadenza mensile (trimestrale) viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo al giorno di scadenza.
<b>Giorno di scadenza</b>	Il terzo venerdì del mese di scadenza alle 8:15. Se si tratta di un giorno di borsa chiusa, il contratto scade il primo giorno di borsa aperta precedente. Una nuova scadenza mensile (trimestrale) viene quotata il primo giorno di borsa aperta successivo al giorno di scadenza.
<b>Ultimo giorno di negoziazione</b>	Le negoziazioni sulle serie in scadenza terminano il giorno precedente il giorno della loro scadenza, alle 17:40.
<b>Prezzo di regolamento</b>	Pari al valore del prezzo di riferimento dell'azione sottostante il contratto rilevato l'ultimo giorno di contrattazione.
<b>Esercizio dell'opzione</b>	L'esercizio anticipato dell'opzione è possibile durante tutta la fase di negoziazione in qualunque giorno compreso tra la prima seduta di negoziazione e l'ultimo giorno di negoziazione. Viene sospeso: 1) nella seduta precedente il giorno della distribuzione di dividendi dell'azione sottostante il contratto; 2) nella seduta precedente il giorno in cui prendono avvio operazioni sul capitale dell'azione sottostante il contratto; 3) nell'ultimo giorno di durata di un'offerta pubblica totalitaria; 4) qualora si sia adottato un provvedimento di sospensione dalle negoziazioni dell'azione sottostante il contratto. Il giorno di scadenza le opzioni in the money sono esercitate automaticamente.
<b>Liquidazione</b>	La liquidazione avviene mediante consegna fisica dei titoli alla Stanza di Compensazione, per il tramite della CC&G, tenuto conto del numero di contratti esercitati e del lotto minimo. Il giorno di liquidazione del contratto coincide con il terzo giorno lavorativo successivo all'esercizio anticipato dell'opzione o al giorno di scadenza della stessa.

### STOCK OPTIONS QUOTATE SU IDEM

Acea	Banca Pop. Verona Novara	Generali Assicurazioni	San Paolo IMI
Aem	Banche Popolari Unite	Gr. Edit. L'Espresso	Seat Pagine Gialle
Alitalia	Banca MPS	Luxottica	Snam Rete Gas
Alleanza Assicurazioni	Bulgari	Mediaset	STMicroelectronics
Autogrill	Capitalia	Mediobanca	T.I.M.
Autostrade	Enel	Mediolanum	Telecom Italia
B.N.L.	Eni	Mondadori	Telecom Italia Risparmio
Banca Fideuram	Fastweb	Pirelli	Terna
Banca Fineco	Fiat	Ras	Tiscali
Banca Intesa	Finmeccanica	Rcs Media Group	Unicredito Italiano



www.tradinglibrary.it

## LA PRIMA LIBRERIA VIRTUALE ITALIANA DEDICATA ALL'ANALISI TECNICA E AL TRADING ONLINE

### I Best Seller del Trading



#### CONNORS: LE MIGLIORI STRATEGIE DI BREVE TERMINE

Un altro testo destinato a diventare un punto di riferimento nella letteratura sul trading. Frutto di anni di ricerche e di esperienze "sul campo", contiene venti strategie operative immediatamente applicabili, ma offre anche i concetti che permettono di comprendere perché qualche trader riesce a guadagnare una gran quantità di denaro mentre la maggior parte fallisce in questo intento.

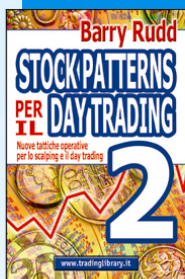
CONNORS: LE MIGLIORI STRATEGIE... - LAURENCE A. CONNORS  
270 PAGINE - EURO 70,00 - CODICE 88129-2



#### TRADING: TECNICA PURA TNT III

Questo nuovo libro offre una modalità di analisi aggiuntiva, costituita dalla corretta impostazione degli indicatori e degli oscillatori, analizzati nella prospettiva pratica ed estremamente operativa cui siamo ormai abituati. Utilizzati come potentissimi filtri, gli indicatori e gli oscillatori consentono di selezionare a priori solo le operazioni meglio impostate sotto il profilo tecnico.

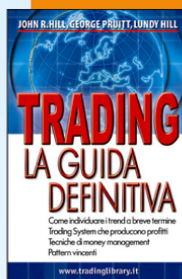
TRADING: TECNICA PURA - TNT III - JOE ROSS & MARK CHERLIN  
300 PAGINE - EURO 115,00 - CODICE 88146-2



#### STOCK PATTERN PER IL DAY TRADING 2

Questo manuale è il seguito di 'Stock pattern for day trading', best seller apprezzato da migliaia di traders in tutto il mondo. Descrive accuratamente le strategie di trading utilizzate da un professionista del calibro di Barry Rudd e insegna tattiche e metodologie di trading che costituiscono un valido corso per imparare tutti i segreti del trading sul breve periodo e dell'intraday.

STOCK PATTERNS PER IL DAY TRADING 2 - BARRY RUDD  
275 PAGINE - EURO 85,00 - CODICE 88121-1



#### TRADING: LA GUIDA DEFINITIVA

Un libro che rappresenta l'opportunità di ottenere ciò che ogni trader desidera: il know-how per sviluppare e utilizzare correttamente una metodologia profittevole, basata su un procedimento logico, che permetta di raggiungere risultati di successo stabili nel trading. In questa completa guida si insegna come elaborare metodologie di trading personalizzate e originali, totalmente computerizzate.

TRADING: LA GUIDA DEFINITIVA - HILL, PRUITT, HILL  
320 PAGINE - EURO 50,00 - CODICE 88061-1



#### TRADING PART TIME

L'obiettivo principale di questo libro è quello di consentire anche all'investitore che non ha sufficiente tempo per seguire costantemente le evoluzioni dei mercati di allocare in modo autonomo parte delle proprie risorse finanziarie, operando con profitto e minimizzando i rischi. Il trading part time offre un concreto vantaggio: se ben organizzato consente di ottenere un reddito extra, senza abbandonare la propria attività pro-

TRADING PART TIME - PIETRO DI LORENZO  
320 PAGINE - EURO 49,95 - CODICE 88388



#### ELLIOTT PER CHI INIZIA

Nonostante le numerose opere di divulgazione di tutti gli aspetti della Teoria, non tutti riescono a comprenderne a fondo le potenzialità e, soprattutto, la portata in termini di ausilio all'analisi dei movimenti dei prezzi. In quest'opera Clif Droke, con il consueto stile chiaro e conciso che ha contribuito al grande successo del precedente *Gann per chi inizia*, affronta i principali aspetti della Teoria rendendola facilmente comprensibile.

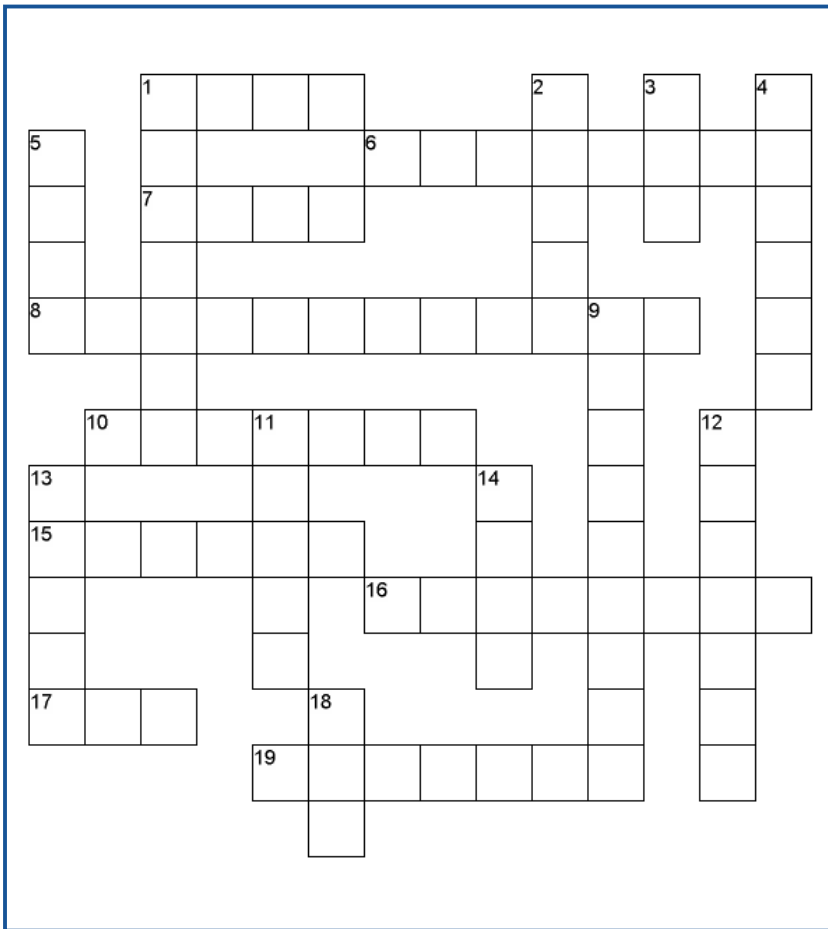
ELLIOTT PER CHI INIZIA - CLIF DROKE  
128 PAGINE - EURO 19,95 - CODICE 88132-1



Ordina online: [www.tradinglibrary.it](http://www.tradinglibrary.it)

Trading Library Srl - Via Monte Nevoso, 20 - 20092 Cinisello Balsamo (Mi)  
Tel. 02/6129.3666 - Fax 02/6129.5406 - [www.tradinglibrary.it](http://www.tradinglibrary.it)

# CRUCI-DER DEL TRADER



## Orizzontali

- 1 Borsa merci e mercato dei future USA fondato nel 1848.
- 6 E' il punto in cui avviene la rottura di un supporto, di una resistenza o di un canale.
- 7 La linea che congiunge i minimi o i massimi di un testa e spalle.
- 8 Espressione indicante un'anomala pressione sui prezzi che ha portato ad un rapido rialzo degli stessi.
- 10 Comprare altre azioni di una stessa società, quando quelle possedute perdono valore.
- 15 Il cognome dell'autore della celebre "teoria delle onde"
- 16 Opzione che consente al detentore la scelta tra call e put alla scadenza.
- 17 in inglese, prezzo "lettera".
- 19 Si versa al momento dell'apertura di una posizione su uno strumento derivato.

## Verticali

- 1 Particolare metodo di rappresentazione grafica dei prezzi.
- 2 Rapporto tra la variazione del delta e la variazione nel prezzo del fisso sottostante.
- 3 Il cognome del "padre" dell'analisi tecnica
- 4 Sinonimo finanziario di settimana.
- 5 Una seduta in cui l'apertura e la chiusura sono uguali o simili.
- 9 Linea retta che unisce massimi o minimi relativi.
- 11 Formazione grafica caratterizzata da un gap precedente ed uno successivo.
- 12 In inglese, utilizzano gli strumenti derivati come strumento di copertura.
- 13 Rapporto tra la variazione del premio di un'opzione e la variazione del prezzo del sottostante.
- 14 L'acronimo del mercato italiano dei derivati.
- 18 Situazione di discontinuità nel movimento dei prezzi, tra due successive rilevazioni.

**Orizzontali:** 1 CBOT, 6 BREAKOUT, 7 NECK, 8 IPERCOMPRAIO, 10 MEDITERRANEA, 15 ELLIOTT, 16 STELLAGE, 17 ASK, 19 MARGINI.  
**Verticali:** 1 CANDELE, 2 GAMMA, 3 DOW, 4 OTTAVA, 5 DOJI, 9 TRENDLINE, 11 ISOLA, 12 HEDGERS, 13 DELTA, 14 IDEM, 18 GAP.

## SOLUZIONI



# Cavalcate l'onda

## MINI Future Certificates ABN AMRO sul PETROLIO

I MINI Future Certificates sul Petrolio sono gli strumenti finanziari ABN AMRO per i risparmiatori evoluti che vogliono diversificare il proprio portafoglio e investire in mercati a cui sarebbe altrimenti complesso e oneroso accedere.

I MINI Future Certificates su Petrolio permettono di avvantaggiarsi della crescita o della discesa del sottostante, sfruttando l'effetto leva finanziaria, a seconda delle proprie aspettative di mercato. In particolare i MINI Long replicano una posizione di acquisto, mentre i MINI Short una posizione di vendita.

Il rischio è quello tipico di uno strumento derivato, ma con un meccanismo di "stop-loss".

Negoziabili in Borsa Italiana come un'azione, liquidità garantita dal market maker. In più sono ABN AMRO.

BRENT CRUDE OIL	ISIN	Strike	Stop Loss	Parità	Denaro/Lettera	Leva
MINI Long	NL0000419117	23,142	25,41	0,1	2.562/2.572	1,71
MINI Long	NL0000419125	33,3058	36,57	0,1	1.773/1.783	2,45
MINI Long	NL0000463362	35,1569	38,65	0,1	1.825/1.835	2,67
MINI Long	NL0000463370	38,2159	41,97	0,1	1.381/1.401	3,11
MINI Short	NL0000474047	95	98,5	0,1	0.887/0.897	8,03
MINI Short	NL0000427292	88,7566	82,02	0,1	0.978/0.988	4,41

\*dati al 6 aprile 2005

Prima di effettuare l'investimento occorre consultare la Nota Integrativa che descrive caratteristiche e rischi dei MINI Future Certificates ABN AMRO.

I MINI Future Certificates espongono l'investitore al rischio di perdere l'intero capitale investito. Nel caso in cui il sottostante sia denominato in valuta diversa dall'Euro, occorre considerare oltre al rischio di mercato anche il relativo rischio di cambio.

Per maggiori informazioni sull'offerta:

**800 920 960**  
Numero verde

ABN AMRO Markets

Casella Postale 1250

20101 MILANO

[www.abnamromarkets.it](http://www.abnamromarkets.it)

**800 784 377**  
Fax

Televideo RAI: pagina 343

Reuters: AAHIT

Bloomberg: AAIT

[info@abnamromarkets.it](mailto:info@abnamromarkets.it)