

Dimensionamento del mercato dei certificati in Italia



Giovanna Zanotti, Newfin, Università Bocconi
Monica Masucci, EntER, Università Bocconi

8 novembre 2007

L'evoluzione del mercato secondario Maggio 2006 - Settembre 2007

Bocconi

Maggio 2006

Numero strumenti: 4859

- **3.665** Covered Warrant plain vanilla
- **222** Covered Warrant strutturati
- **383** Leverage Certificates
- **589** Investment Certificates

Controvalore Scambi: 5850,9 (mil €)

- **2077,3** Covered Warrant plain vanilla
- **15,6** Covered Warrant strutturati
- **753,6** Leverage Certificates
- **3004,5** Investment Certificates

Settembre 2007

Numero strumenti: 5402

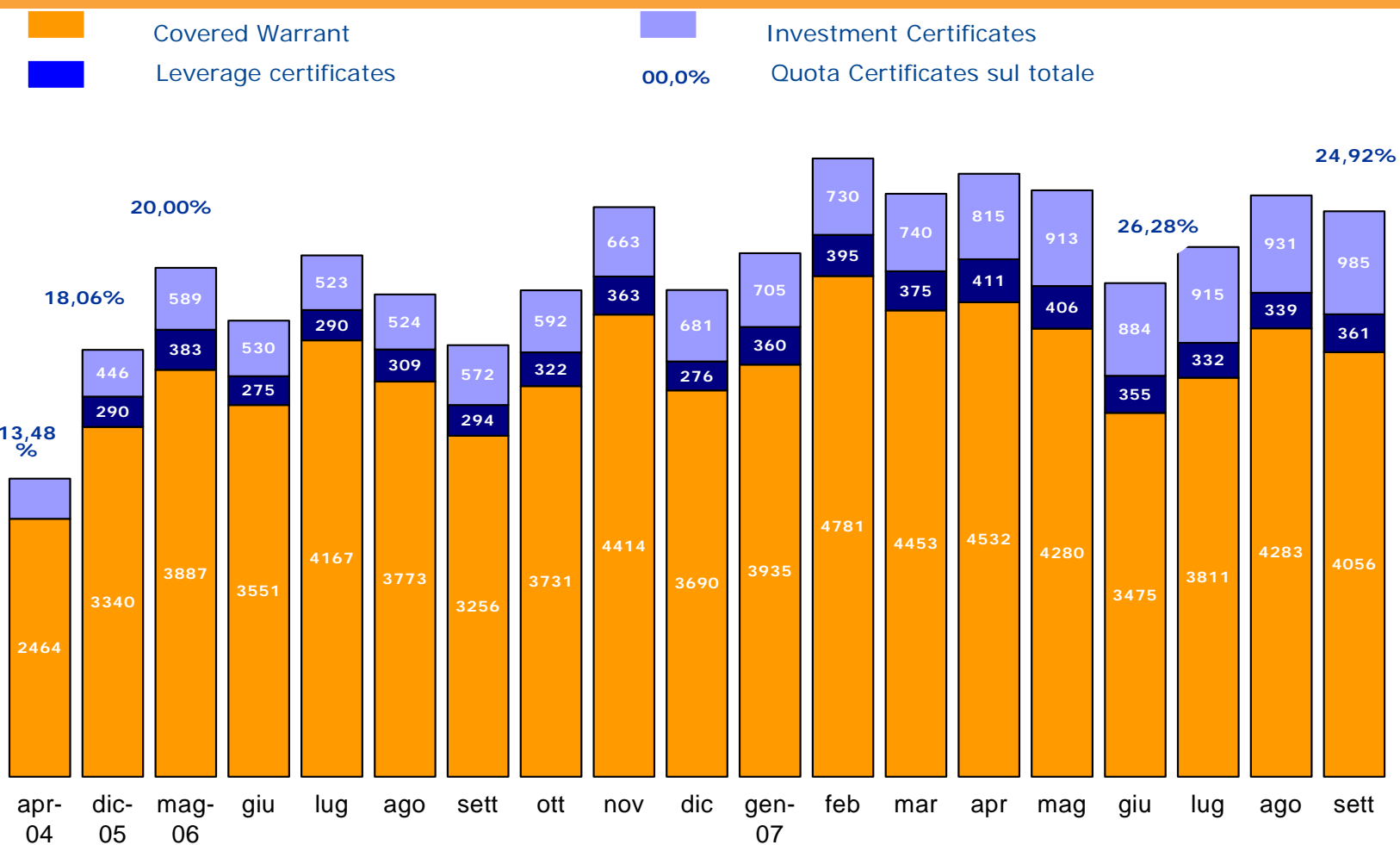
- **3861** Covered Warrant plain vanilla
- **189** Covered Warrant strutturati
- **361** Leverage Certificates
- **985** Investment Certificates

Controvalore Scambi: 7302 (mil €)

- **1851,2** Covered Warrant plain vanilla
- **1,8** Covered Warrant strutturati
- **119** Leverage Certificates
- **5330** Investment Certificates

Securitized derivatives: L'evoluzione del numero degli strumenti quotati

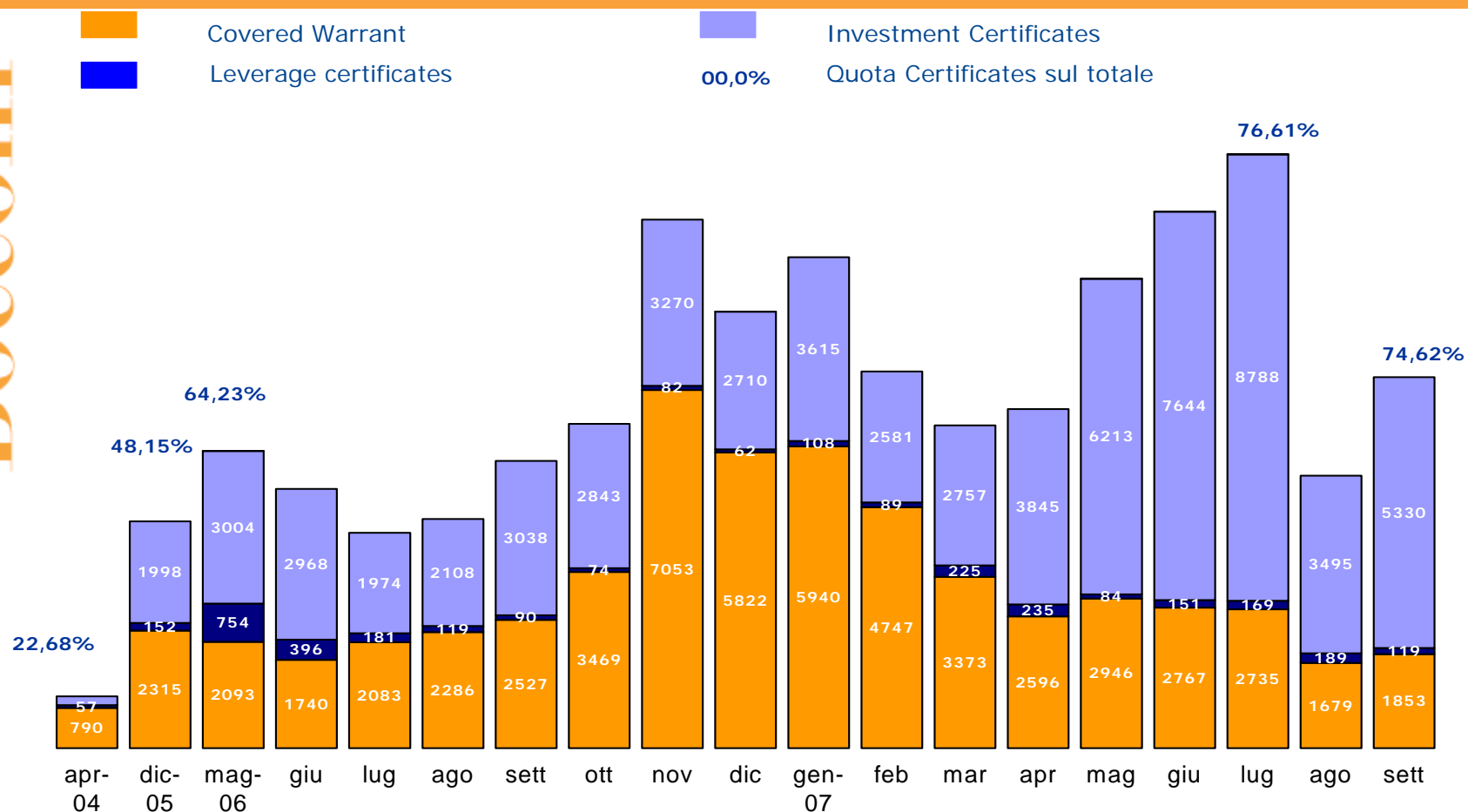
Bocconi



Fonte: Borsa Italiana

Securitized derivatives: l'evoluzione del controvalore degli scambi (mil €)

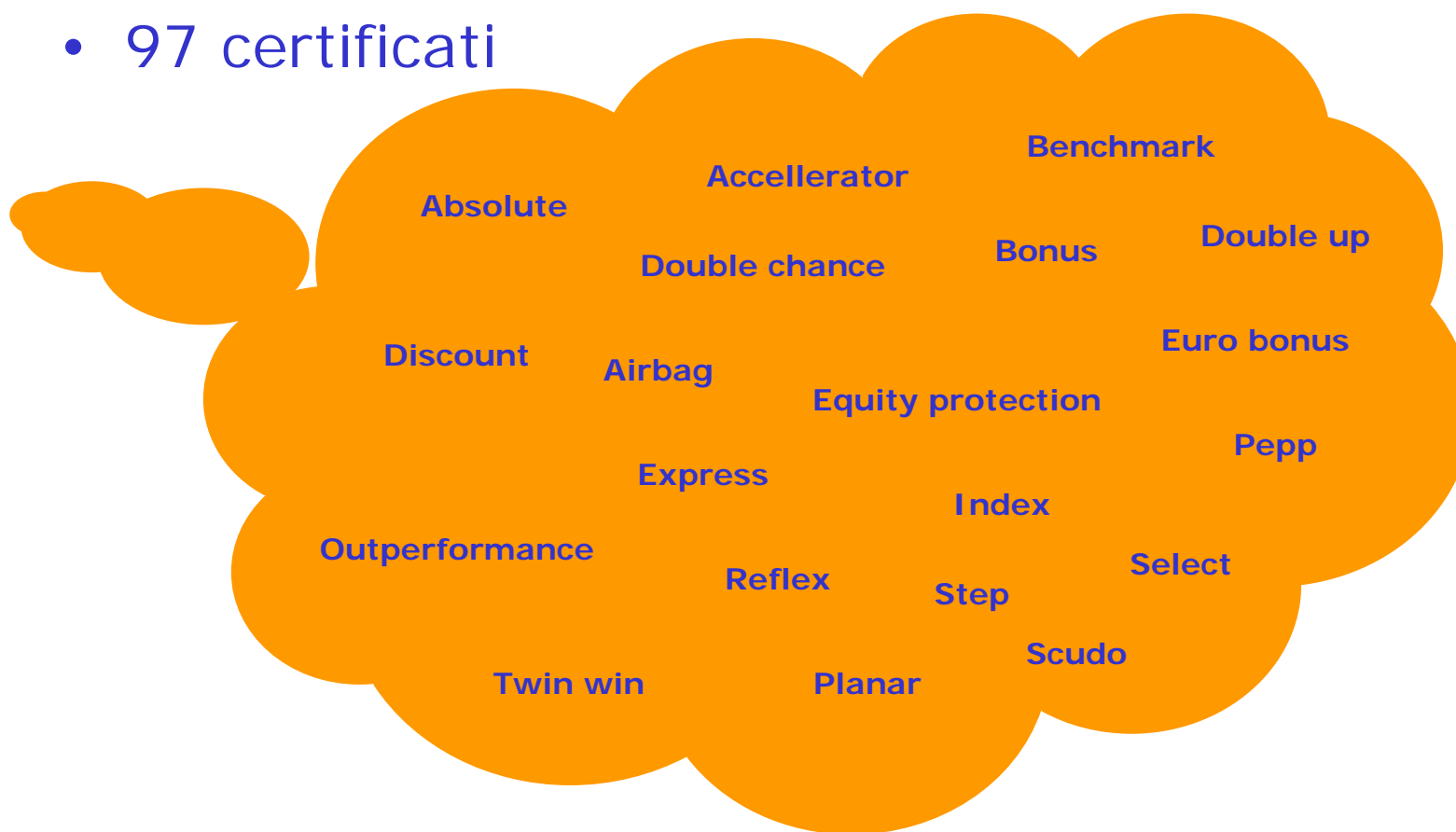
Bocconi



Gli Investment Certificates: 1/01/2007- 28/09/2007

Bocconi

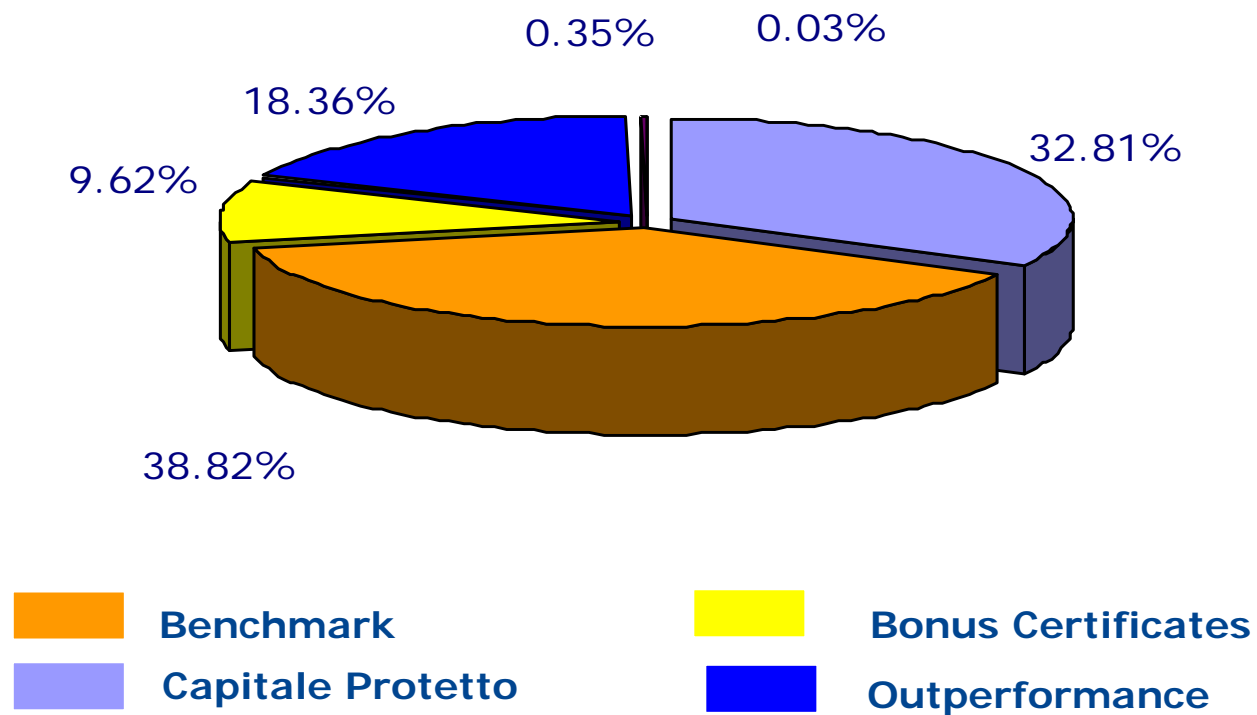
- 97 certificati



Investment certificates (1/01/2007- 28/09/2007)

Quota di mercato per tipologia di strumenti (numero medio strumenti)

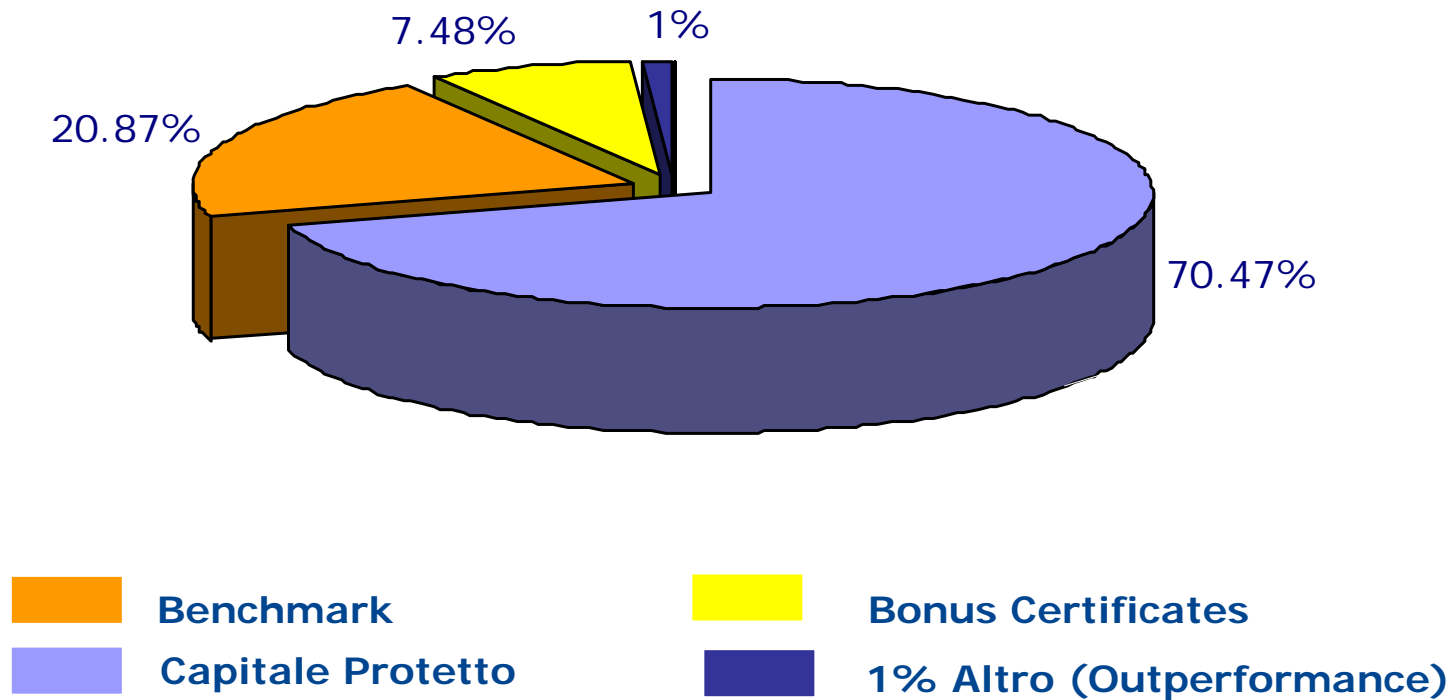
Bocconi



Investment certificates (1/01/2007- 28/09/2007)

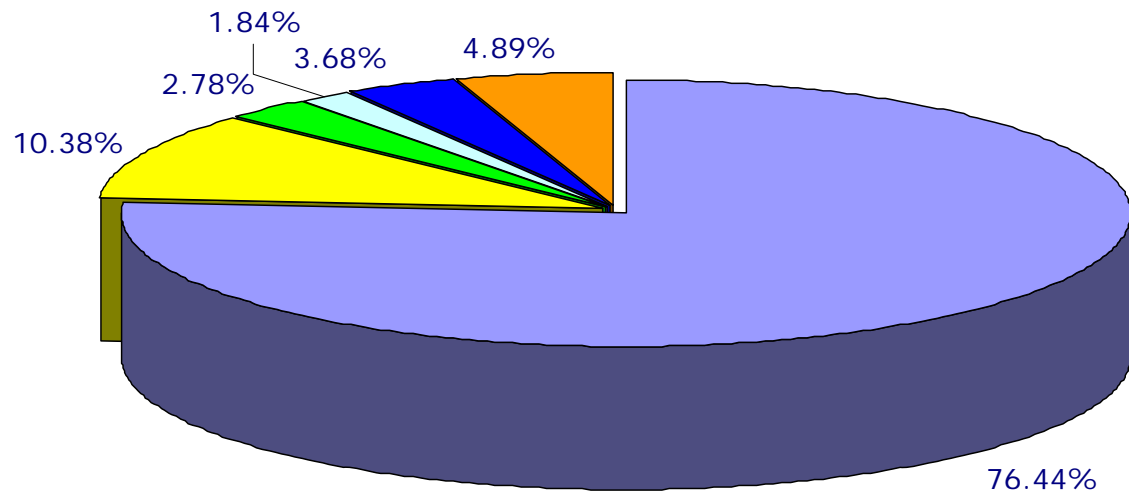
Quota di mercato per tipologia di strumenti (controvalore scambi)

Bocconi



Leverage certificates (1/01/2007 - 28/09/2007, Quota di mercato per tipologia di strumenti (numero medio strumenti)

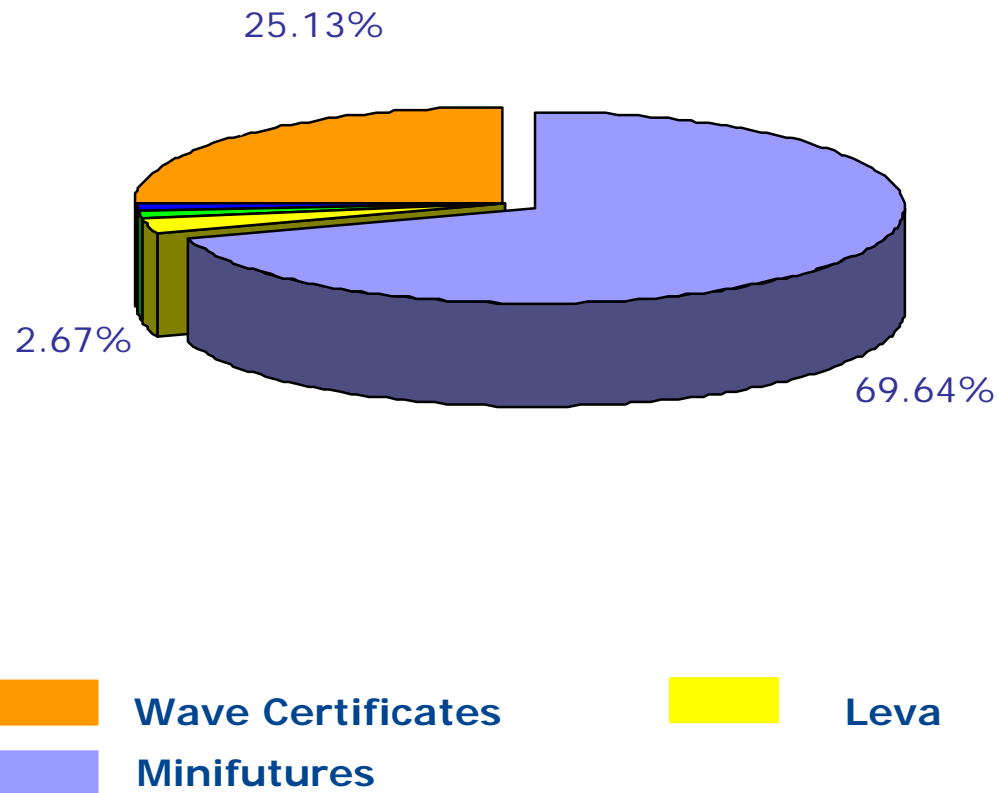
Bocconi



Leverage certificates (1/01/2007- 28/09/2007)

Quota di mercato per tipologia di strumenti (controvalore scambi)

Bocconi



Gli Emittenti: 1/01/2007 - 28/09/2007

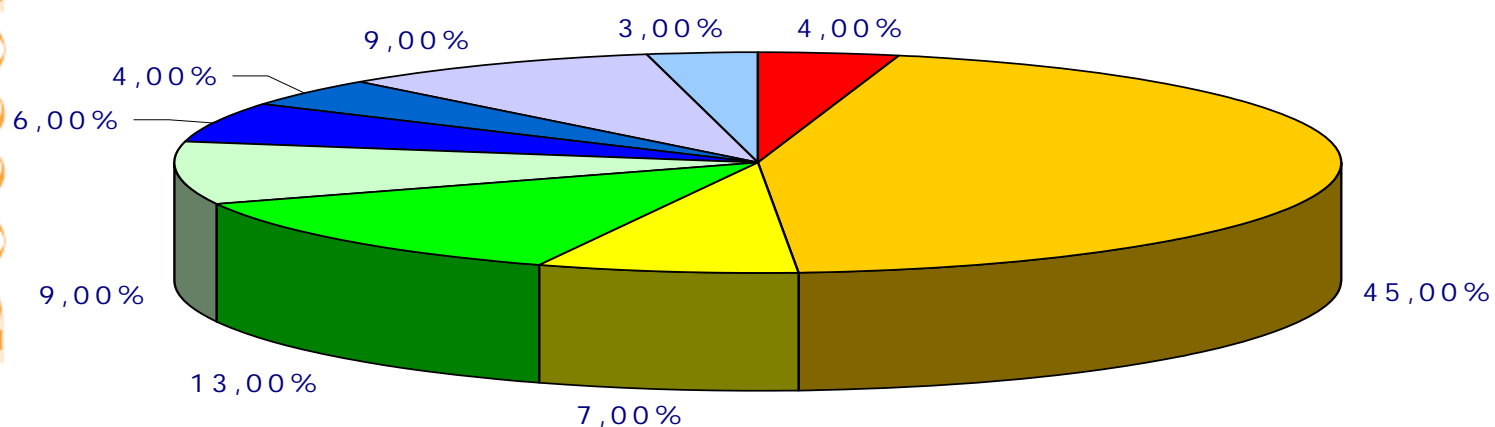
Bocconi

- 16 emittenti



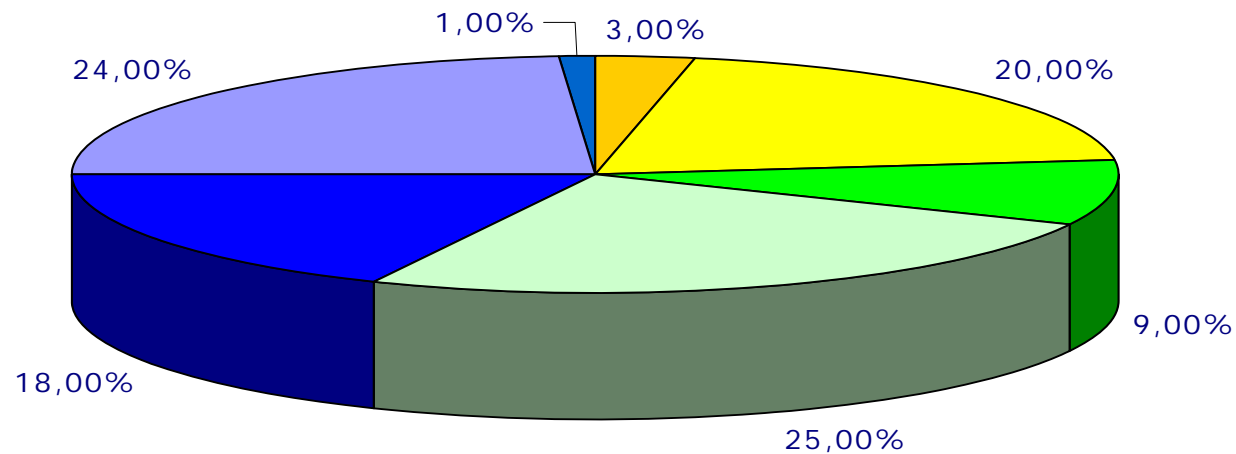
Certificates (1/01/2007 - 28/09/2007) : Concentrazione emittenti (Numero medio strumenti)

Bocconi



Certificates (1/01/2007 - 28/09/2007) : Concentrazione emittenti (Controvalore medio scambi)

Bocconi



■ ABN AMRO BANK
■ BANCA ALETTI
■ BANCA IMI
■ DEUTSCHE BANK AG
■ GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
■ UNICREDITO ITALIANO
■ altri

Il mercato: il Sottostante

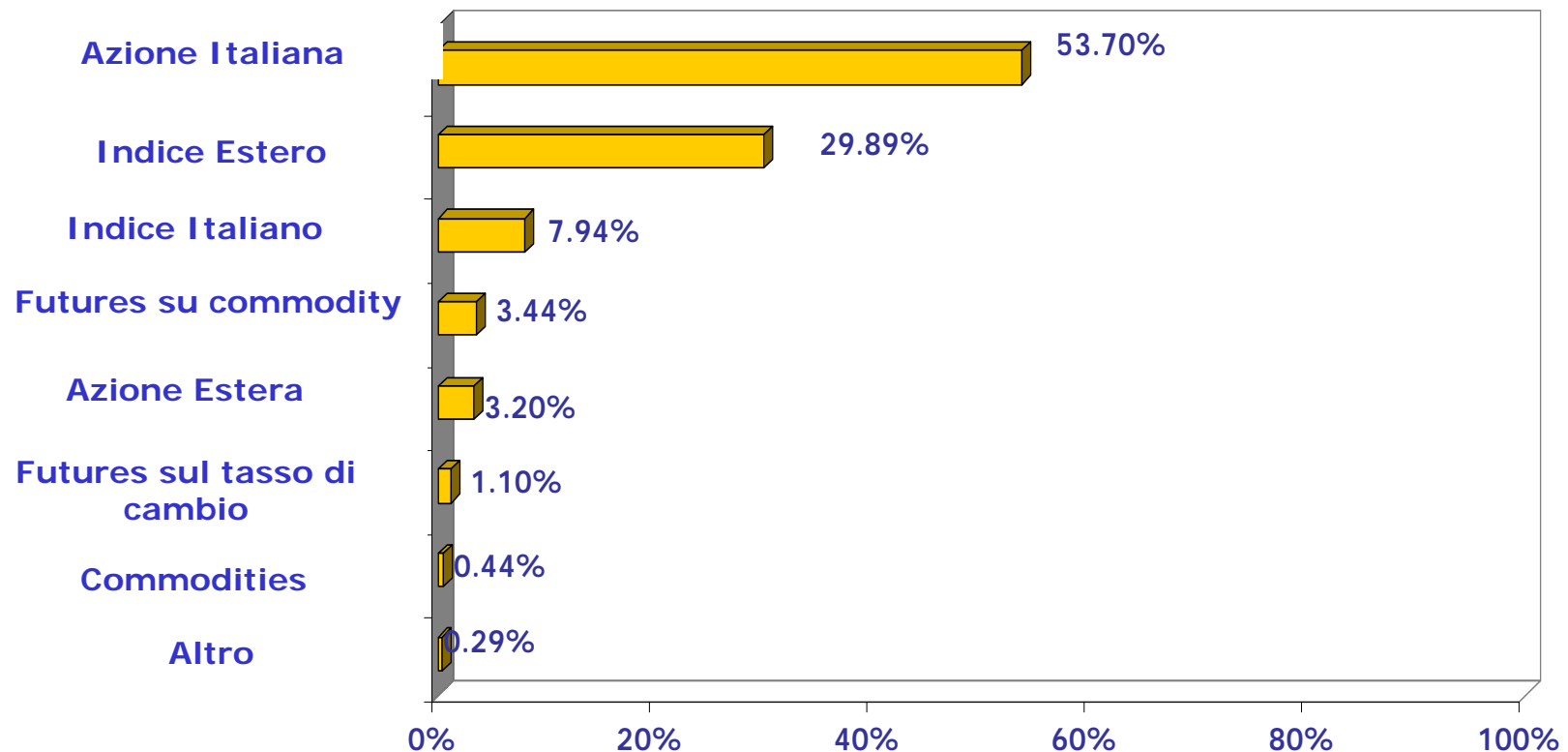
Bocconi

- 262 tipologie di sottostanti
- Il sottostante più scambiato: azioni ENI
- Il sottostante più scambiato tra le commodity: oro



Certificates (1/01/2007 - 28/09/2007): Macro- tipologie di sottostante (Numero contratti)

Bocconi



I primi dieci sottostanti

Bocconi

Primi dieci sottostanti per numero contratti

Sottostante	Tipo Sottostante	Sottostante per numero contratti
ENI	AZIONE ITALIANA	240.367
DAX	INDICE ESTERO	120.492
FIAT	AZIONE ITALIANA	79.731
S&P/MIB	INDICE ITALIANO	58.026
INTESA SANPAOLO	AZIONE ITALIANA	30.572
STMICROELECTRONICS	AZIONE ESTERA	28.594
DOW JONES EURO STOXX 50	INDICE ESTERO	26.198
UNICREDITO ITALIANO	AZIONE ITALIANA	15.833
NIKKEI 225	INDICE ESTERO	12.312
TELECOM ITALIA	AZIONE ITALIANA	10.701

Primi dieci sottostanti per controvalore scambiato

Sottostante	Tipo Sottostante	Sottostante per controvalore
ENI	AZIONE ITALIANA	22.588.206.758,74
DAX	INDICE ESTERO	9.088.586.520,26
FIAT	AZIONE ITALIANA	4.813.032.413,14
INTESA SANPAOLO	AZIONE ITALIANA	3.301.968.259,34
STMICROELECTRONICS	AZIONE ESTERA	1.484.389.781,85
UNICREDITO ITALIANO	AZIONE ITALIANA	1.304.670.599,14
S&P/MIB	INDICE ITALIANO	531.681.498,01
DOW JONES EURO STOXX 50	INDICE ESTERO	477.236.108,61
TELECOM ITALIA	AZIONE ITALIANA	346.387.654,95
ENEL	AZIONE ITALIANA	318.672.698,59

Il mercato primario

Bocconi

	1° trim 2006	2° trim 2006	3° trim 2006	4° trim 2006	1° trim 2007	2° trim 2007
Collocato (MLN €)	215,41	418,42	221,08	944,10	1018,51	572,41
Numero ISIN	32	36	33	62	84	90

ABN AMRO

BANCA IMI

DEUTSCHE BANK

SAL OPPENHEIM

SOCIETE GENERALE

UNICREDIT

Fonte: ACEPI

Certificates (1/01/2007 - 28/09/2007): Macro- tipologie di sottostante (Controvalore scambi)

Bocconi

