

Titoli. Quali le azioni più trattate dall'inizio del 1987? Dall'analisi delle quantità scambiate emergono alcune sorprese...

La più gettonata?

Unipol

La misura della popolarità di una società quotata è data certamente dalle quantità e dal controvalore dei titoli che ne vengono scambiati. Blue-chip invece, nell'accezione originale, sono i titoli che godono del maggior favore tra gli investitori, sia in virtù del loro comportamento borsistico, sia per la loro fama. Ma le blue-chip sono davvero le più

di Gabriele Capolino

trattate o c'è qualche titolo che ha avuto un volume di scambi superiore ai più blasonati? *Milano Finanza* pubblica a questo proposito due tabelle.

Nella prima sono messi a confronto i titoli più noti nell'ambito di ogni sub-settore, sulla base della media degli

scambi realizzati nel primo semestre del 1987. Accanto alle conferme (Generali, Fiat, Mediobanca) ci sono delle sorprese: il titolo Mondadori, caso borsistico della prima metà dell'anno, risulta avere controvalori scambiati inferiori a quelli del titolo privilegiato e della Burgo. Il titolo privilegiato in realtà ha avuto un ampio mercato perché il possessore ha

2

I flottanti più alti

| Titolo | Media mensile azioni scambiate | In % sul totale azioni |
|-------------------|--------------------------------|------------------------|
| Unipol p | 1.925.233 | 13,33 |
| Ferruzzi agr. r * | 114.250 | 9,71 |
| Bastogi | 34.690.000 | 9,34 |
| Pacchetti | 101.408.334 | 8,50 |
| Silos r * | 8.153.334 | 7,19 |
| Serfi | 1.845.500 | 6,41 |
| Cementir | 6.090.666 | 5,97 |
| Burgo | 3.195.416 | 5,79 |
| Ras r | 1.240.708 | 5,51 |
| Montedison mc | 30.946.500 | 5,15 |
| Italia | 1.523.250 | 5,08 |
| Rinascente mc | 10.892.500 | 4,89 |
| Pirelli & c.mc | 786.333 | 4,72 |
| Cigahotels | 3.911.334 | 4,70 |
| Assitalia | 4.572.716 | 4,57 |
| Lloyd adriatico | 1.284.416 | 4,28 |
| Breda | 1.329.250 | 3,80 |
| Montedison | 66.212.166 | 3,37 |
| Sme | 22.752.500 | 3,26 |
| Buitoni | 1.727.334 | 3,12 |
| Mondadori mc | 1.036.500 | 3,03 |
| Sabaudia | 4.521.833 | 3,01 |
| Fiat p | 20.549.166 | 2,98 |
| Rinascente | 24.232.500 | 2,79 |
| Mediobanca | 468.466 | 2,76 |
| Fiat mc | 6.474.000 | 2,64 |
| Italmobiliare | 145.320 | 2,60 |
| Falck | 1.063.833 | 2,58 |
| I.Meta | 3.922.566 | 2,51 |
| Ausonia * | 4.273.000 | 2,44 |
| Ras | 2.110.891 | 2,41 |
| Sai | 2.783.983 | 2,27 |
| Montefibre | 5.599.834 | 2,24 |
| Olivetti mc | 1.714.083 | 2,21 |
| Fiat | 31.776.000 | 2,13 |
| Ifi p | 1.239.667 | 2,01 |
| Italgas | 8.402.833 | 1,98 |
| Calcestruzzi | 503.366 | 1,92 |
| Gemina | 11.995.833 | 1,89 |
| Pirelli spa | 5.771.166 | 1,86 |
| Olivetti | 8.349.917 | 1,84 |

(*): ha varato nell'87 aumenti di capitale che hanno modificato sostanzialmente il numero di azioni. Il rapporto non è altrettanto significativo.

diritto di voto nell'assemblea straordinaria, l'unica a contare nell'ipotesi di radicali mutamenti in seno alla casa editrice di Segrate. Meno spiegabile è l'alto valore dei quantitativi Burgo. Anche fra gli assicurativi, scontata la grande popolarità di Generali e Ras, l'oscura Italia, controllata dalla Fondiaria, risulta più scambiata della Sai e della Toro.

La Sirti è stata la più gettonata nei primi sei mesi del 1987, superando società più note come Stet, Sip e Alitalia. Tra le finanziarie l'Iniziativa Meta è stata mediamente scambiata per 64,9 miliardi di lire al mese, più del doppio dell'Ifi privilegiata e la Bastogi, non certamente blue-chip, supera in fatto di quantitativi scambiati la Ferruzzi Agricola e la Pirellina.

La seconda tabella invece prende in esame i quantitativi mensili medi scambiati rapportandoli al numero di azioni totale della società. In questo modo è possibile discernere quanto è il flottante effettivamente trattato in borsa. Va chiarito però che per qualche titolo (Comit, Ausonia, Silos rnc, Ferruzzi r) il rapporto per-

de di significatività in quanto durante questa prima metà del 1987 hanno eseguito aumenti di capitale tali da modificare sensibilmente il numero delle azioni in circolazione. Per altre (tra le quali la Fiat) l'aumento non ha invece comportato variazioni massicce nel numero di azioni, ragion per cui il rapporto resta valido.

L'Unipol conduce largamente questa graduatoria: dall'inizio del 1987 ogni mese viene trattato circa il 13% delle azioni privilegiate della compagnia assicurativa bolognese, una percentuale nettamente superiore a quella delle altre società quotate, anche perché in valore assoluto gli scambi sono anch'essi superiori a quelli dei titoli che seguono l'Unipol in classifica. A fronte dei 23 miliardi di lire mensili della Bastogi vi sono infatti i 50 miliardi dell'Unipol. Nel gruppo Fiat il flottante maggiore in rapporto al capitale è della risparmio (2,64%), mentre l'ordinaria è di poco inferiore (2,13%). Nonostante la proprietà diffusa il flottante del titolo triestino trattato in borsa mensilmente non raggiunge l'1,5% del capitale sociale.

1

I più trattati

| | Media scambi mensili (milioni di lire) | | Media scambi mensili (milioni di lire) |
|-----------------------|--|-------------------------|--|
| Alimentari | | Elettromeccanici | |
| Buitoni | 13.029 | Olivetti | 110.020 |
| Perugina | 1.006 | Breda | 13.965 |
| Assicurativi | | Olivetti mc | 13.113 |
| Generali | 336.009 | M.Marelli | 5.576 |
| Ras | 135.445 | Danieli | 2.984 |
| Assitalia | 125.847 | Farmaceutici | |
| Unipol p | 50.382 | Farmitalia | 20.362 |
| Ras r | 49.384 | Finanziarie | |
| Fondiaria | 37.341 | I.Meta | 64.693 |
| Italia | 33.083 | Sme | 49.989 |
| Lloyd adriatico | 32.762 | Ifi p | 33.756 |
| Sai | 28.396 | Gemina | 30.359 |
| Toro | 27.449 | Fidis | 27.796 |
| Ausonia | 17.083 | Bastogi | 23.766 |
| Alleanza | 5.290 | Cir | 18.914 |
| Auto-gomma | | Italmobiliare | 18.875 |
| Fiat | 417.760 | Ferruzzi agr. | 17.691 |
| Fiat p | 165.262 | Serfi | 14.201 |
| Fiat mc | 53.166 | Cofide | 12.735 |
| Pirelli spa | 30.486 | Sabaudia | 10.089 |
| Bancari | | Ifil | 10.086 |
| Mediobanca | 122.544 | Pirelli & c | 5.731 |
| Comit | 31.201 | Pirelli & c.mc | 3.561 |
| B.Manusardi | 11.260 | Ferruzzi agr. r | 422 |
| Credit | 10.711 | Costruzioni | |
| Bnl mc | 8.255 | Cementir | 22.682 |
| Bancoroma | 7.545 | Italcementi | 20.994 |
| B.Napoli mc | 3.593 | Calcestruzzi | 4.631 |
| Cartarie-edit. | | Unicem | 2.604 |
| Burgo | 42.028 | Siderurgici | |
| Mondadori mc | 12.133 | Falck | 8.350 |
| Mondadori p | 9.703 | Tessili | |
| L'Espresso | 1.680 | Benetton | 27.852 |
| Chimici | | Montefibre | 11.789 |
| Montedison | 186.019 | Zuccherieri | |
| Snia bpd | 29.350 | Eridania | 5.585 |
| Italgas | 24.363 | Diversi | |
| Montedison mc | 11.788 | Rinascente | 28.406 |
| Comunicazioni | | Pacchetti | 23.753 |
| Sirti | 21.464 | Cigahotels | 16.985 |
| Stet | 17.340 | Silos r | 10.426 |
| Stet mc | 9.609 | Rinascente mc | 7.617 |
| Sip | 8.992 | Standa | 6.763 |
| Sip mc | 8.956 | | |
| Autostrade p | 8.720 | | |
| Alitalia p | 6.327 | | |
| Alitalia | 3.633 | | |