

LA BORSA ITALIANA DAL 1928

Indice annuale dei corsi della Borsa italiana

La serie storica dell'indice di borsa dal 2 gennaio 1928 al 30 aprile 2009 è stata elaborata a puro titolo indicativo. Essa è stata ottenuta raccordando tre indici calcolati in tempi successivi e con metodologie non uniformi dall'Ufficio Studi Mediobanca:

- Indice Mediobanca base 2/1/1928=100, calcolato retrospettivamente con cadenza trimestrale fino al 1977,
- Indice Mediobanca base 2/1/1961=100, calcolato giornalmente fino al 31/12/1997,
- Indice Mediobanca Globale base 2/1/2001=100, calcolato giornalmente a partire dal 2/1/1996

L'indice base 1928=100 è stato calcolato retrospettivamente nell'ambito di una analisi sulla evoluzione della Borsa Italiana, pubblicata nel 1978 su *Indici e Dati*.

La metodologia di costruzione dell'indice è la stessa dell'indice base 1961 (v. *infra*). La principale differenza consiste nel fatto che si tratta di un indice campionario aperto e dunque ricettivo dei titoli di nuova quotazione. La consistenza del paniere è passata dagli 88 titoli di fine 1928 ai 156 di fine 1977, avendo raggiunto nel 1963 la sua massima numerosità con 164 componenti. E' un indice di prezzo ed ignora pertanto il reinvestimento dei dividendi.

L'indice Mediobanca 1961=100 è un indice campionario chiuso, alla cui formazione hanno inizialmente partecipato 100 dei 206 titoli allora quotati, con una rappresentatività pari a circa il 93% della capitalizzazione di Borsa. Stante la sua concezione, esso non ha accolto i titoli di nuova quotazione ed ha perduto i titoli via via revocati dal listino. Alla data di cessazione del calcolo il paniere contava 36 titoli (su 239 quotati) con una copertura pari a circa il 39% della capitalizzazione di Borsa senza peraltro che la performance borsistica da esso descritta si differenziasse significativamente da quella individuata dagli indicatori calcolati da altre fonti. Le azioni di risparmio, quotate per la prima volta nel 1976, non vi hanno mai figurato. E' anch'esso un indice di prezzo e non considera il reinvestimento dei dividendi.

L'indice Mediobanca Globale base 2/1/2001=100 (calcolato dal 1996) è un indice *all-share* e dunque copre in ogni momento l'universo dei titoli azionari quotati presso l'MTA. Adotta un criterio di ponderazione basato sulla sola capitalizzazione flottante (c.d. *free float*). E' prodotto anche nella versione *total returns* ossia con il reinvestimento dei dividendi.

La versione *total returns* dal 1928 al 1995 è ottenuta considerando come rendimento dei dividendi il rapporto tra il monte dividendi distribuito e la media delle capitalizzazioni rilevate alla fine dell'anno di distribuzione e del precedente; successivamente è utilizzato l'indice Mediobanca Globale *total returns*.

Il concatenamento dei tre indici è effettuato applicando un coefficiente di raccordo dato dal rapporto tra l'ultimo valore della vecchia serie ed il primo della nuova. Tale fattore è moltiplicato per tutti i valori della nuova serie.

Per eventuali maggiori dettagli si prega di contattare l'Ufficio Studi: ufficio.studi@mediobanca.it

Ufficio Studi Mediobanca, maggio 2009

Data (*)	Indice dei corsi azionari secchi	Indice dei prezzi al consumo	Indice del rendimento nominale dei BOT	Indice dei corsi azionari secchi deflazionato con l'indice dei prezzi al consumo	Indice dei corsi azionari total returns deflazionato con l'indice dei prezzi al consumo
2 gen 1928	100,0	100,0	n.d.	100,0	100,0
1928	115,8	92,7	n.d.	125,0	131,3
1929	103,3	94,2	n.d.	109,7	121,0
1930	73,8	91,2	n.d.	80,9	94,9
1931	52,9	82,4	n.d.	64,2	81,7
1932	49,1	80,2	n.d.	61,3	84,0
1933	42,6	75,5	n.d.	56,4	81,6
1934	46,2	71,6	n.d.	64,6	98,0
1935	48,5	72,6	n.d.	66,8	106,3
1936	59,5	78,1	n.d.	76,2	127,0
1937	54,6	85,5	85,5	63,9	111,2
1938	52,5	92,0	90,0	57,1	104,0
1939	72,1	96,1	94,7	75,0	142,7
1940	70,2	112,1	99,7	62,6	124,2
1941	104,3	129,7	105,0	80,4	165,1
1942	122,7	150,0	110,1	81,8	173,3
1943	284,3	251,5	115,7	113,0	243,5
1944	580,3	1.117,6	121,6	51,9	112,6
1945	323,9	2.201,1	127,3	14,7	32,1
1946	823,3	2.597,7	133,3	31,7	69,3
1947	724,0	4.209,9	139,8	17,2	37,8
1948	841,8	4.457,4	147,1	18,9	42,1
1949	893,3	4.522,8	154,3	19,8	45,2
1950	870,5	4.462,0	161,5	19,5	46,8
1951	1.002,6	4.895,4	169,1	20,5	51,7
1952	1.284,3	5.103,4	176,5	25,2	67,0
1953	1.283,6	5.202,8	183,9	24,7	68,9
1954	1.765,9	5.342,7	191,5	33,1	96,7
1955	1.822,6	5.492,6	199,5	33,2	101,2
1956	1.830,4	5.765,9	207,8	31,7	100,9
1957	1.820,6	5.877,3	216,5	31,0	102,9
1958	2.263,0	6.158,9	224,9	36,7	127,3
1959	3.541,4	6.133,1	233,0	57,7	207,0
1960	4.262,0	6.296,0	241,5	67,7	248,9
1961	4.405,8	6.480,0	250,3	68,0	253,8
1962	3.772,9	6.810,5	258,9	55,4	213,2
1963	3.326,2	7.322,4	268,2	45,4	181,0
1964	2.420,9	7.756,6	278,0	31,2	128,9
1965	2.945,5	8.093,6	288,1	36,4	157,2
1966	2.979,3	8.255,6	298,4	36,1	161,9
1967	2.855,6	8.420,7	309,1	33,9	157,9
1968	2.856,9	8.528,0	320,1	33,5	162,3
1969	3.209,3	8.767,4	332,9	36,6	183,9
1970	2.584,5	9.213,2	356,0	28,1	145,9

Data (*)	Indice dei corsi azionari secchi	Indice dei prezzi al consumo	Indice del rendimento nominale dei BOT	Indice dei corsi azionari secchi deflazionato con l'indice dei prezzi al consumo	Indice dei corsi azionari total returns deflazionato con l'indice dei prezzi al consumo
1971	2.176,4	9.673,8	377,1	22,5	120,6
1972	2.414,0	10.217,4	395,9	23,6	129,8
1973	2.834,2	11.276,9	421,9	25,1	140,8
1974	2.003,8	13.469,7	462,6	14,9	85,1
1975	1.899,7	15.782,2	527,9	12,0	71,2
1976	1.711,7	18.389,5	578,5	9,3	56,5
1977	1.240,2	21.717,9	675,1	5,7	35,8
1978	1.564,4	24.421,1	760,2	6,4	41,9
1979	1.660,8	28.264,6	852,3	5,9	39,8
1980	2.989,2	34.240,9	968,5	8,7	60,4
1981	3.187,9	40.644,2	1.128,8	7,8	55,1
1982	2.831,2	47.287,5	1.354,4	6,0	43,2
1983	3.611,9	54.375,5	1.602,4	6,6	49,8
1984	4.176,3	60.127,9	1.856,8	6,9	54,1
1985	8.123,9	65.299,5	2.111,2	12,4	99,6
1986	13.836,8	69.283,1	2.370,7	20,0	162,7
1987	9.660,9	72.480,4	2.601,3	13,3	111,2
1988	12.018,8	76.071,4	2.880,2	15,8	135,6
1989	13.176,0	81.098,8	3.225,2	16,2	143,1
1990	9.208,2	86.044,9	3.635,5	10,7	97,1
1991	9.362,8	91.565,5	4.091,0	10,2	95,8
1992	9.005,7	96.512,1	4.608,9	9,3	89,2
1993	13.337,0	100.569,2	5.163,8	13,3	129,6
1994	14.339,1	104.528,9	5.616,2	13,7	136,5
1995	14.054,7	110.123,7	6.240,7	12,8	129,2
1996	14.821,1	114.418,6	6.810,5	13,0	134,2
1997	23.138,5	116.401,4	7.266,8	19,9	210,7
1998	33.121,8	118.492,0	7.620,7	28,0	300,4
1999	40.013,5	120.365,5	7.842,4	33,2	363,9
2000	42.721,4	123.448,4	8.179,7	34,6	386,3
2001	32.526,6	126.747,5	8.538,8	25,7	292,8
2002	25.354,8	129.840,6	8.847,0	19,5	231,5
2003	29.238,3	133.028,7	9.046,9	22,0	268,7
2004	34.916,7	135.666,9	9.236,9	25,7	329,9
2005	40.310,4	137.987,3	9.435,5	29,2	392,1
2006	47.259,1	140.734,5	9.715,8	33,6	470,1
2007	43.551,6	143.164,0	10.108,3	30,4	442,5
2008	21.786,6	147.781,7	10.502,5	14,7	227,6
30 Apr-2009	21.748,1	148.446,7	10.550,1	14,7	227,5

(*) Fine anno se non diversamente specificato.



