



Un modello interpretativo dei processi di integrazione dei mercati mobiliari europei: analisi dei progetti in atto e prospettive

di Borsa Italiana Spa

(Gianni Nicolini)

INDICE

Introduzione

Parte I – Un approccio teorico all’integrazione dei mercati

Capitolo 1 – Struttura e funzionamento del mercato mobiliare

- 1.1 Il processo produttivo di borsa
- 1.2 La struttura del mercato mobiliare
- 1.3 Il funzionamento del mercato
- 1.4 Gli stakeholder del mercato

Capitolo 2 – L’integrabilità delle strutture nella exchange industry

- 2.1 Un’ipotesi di struttura del mercato
- 2.2 Integrazione orizzontale e integrazione verticale
- 2.3 I modelli di integrazione del mercato

Capitolo 3 – Il ruolo degli stakeholder nei progetti di integrazione

- 3.1 La natura interattiva dei processi di integrazione
- 3.2 Gli owner
- 3.3 I member
- 3.4 Gli owner-member
- 3.5 Gli intermediari non autorizzati
- 3.6 Gli investitori
- 3.7 Gli emittenti
- 3.8 I fornitori di tecnologia
- 3.9 Le autorità di vigilanza
- 3.10 I gestori del clearing e del settlement
- 3.11 Gli ATS: CN ed ECN
- 3.12 Le agenzie di rating
- 3.13 Le agenzie di informazione
- 3.14 Stakeholder multiruolo e scelte condizionate

3.15 Fattori ambientali ed integrazione dei mercati: le forze centrifughe e le forze centripete

Parte II – L'integrazione del mercato mobiliare europeo e le prospettive di Borsa Italiana

Capitolo 4 – La struttura dei mercati mobiliari nei paesi europei

4.1 Le caratteristiche considerate

4.2 La struttura dei mercati mobiliari europei

4.2.1 Gli strumenti negoziati e la segmentazione del mercato

4.2.2 La natura pubblica o privata dei mercati: la demutualizzazione

4.2.3 I sistemi di negoziazione

4.2.4 Il post trading nei mercati europei

4.2.5 Il grado di integrazione nazionale dei singoli mercati

4.2.6 La vigilanza sul mercato mobiliare europeo

4.3 I mercati europei a confronto

Capitolo 5 – I progetti di integrazione in atto nel mercato europeo: caratteristiche, natura dei progetti e prospettive di realizzazione

5.1 I tentativi di integrazione del passato

5.2 I progetti integrativi in corso

5.2.1 Il progetto Euronex

5.2.2 Il progetto Eurex

5.2.3 Il progetto EuroMTS

5.2.4 Il progetto Norex

5.2.5 Il progetto OMHEX

5.2.6 Il progetto Clearstream

5.2.7 Il progetto Euroclear

5.3 Gli ATS in Europa

5.4 L'integrazione nei mercati non europei

Capitolo 6 – Le prospettive di Borsa Italiana Spa alla luce dei progetti di integrazione in corso

6.1 La rilevanza di Borsa Italiana nel panorama europeo

6.2 Il grado di internazionalizzazione del mercato mobiliare italiano

6.3 Borsa Italiana e l'integrazione del mercato mobiliare europeo: le strategie percorribili

Appendice – L'indicatore di interesse

Conclusioni

Appendice - La struttura dei mercati mobiliari nazionali in Europa

Bibliografia