

INSEGNAMENTO DI “ECONOMIA DEI MERCATI FINANZIARI” A.A. 2023-2024
Corso di Laurea Magistrale in Economia aziendale e Management (LM-77)
II anno (2° semestre)

Informazioni corso	Economia dei Mercati finanziari (SECS P/11) – CFU 12, ore di lezione 84, secondo semestre.
Informazioni docenti	Prof.ssa Rosella Carè, e-mail: rcare@uwaterloo.ca Prof. Gianluca Valastro, e-mail: g.valastro@unicz.it I docenti saranno a disposizione degli studenti alla fine di ogni lezione, su appuntamento nei periodi in cui non si tengono le lezioni o tramite e-mail agli indirizzi personali.
Descrizione del corso	Il corso ha il duplice obiettivo di analizzare i profili teorici ed empirici essenziali per una corretta interpretazione dell'assetto e del funzionamento del mercato dei capitali e di fornire le basi fondamentali per la comprensione delle logiche di gestione dei portafogli azionari e obbligazionari. Oltre alla discussione delle logiche di funzionamento dei mercati, il corso introduce temi quali: la consulenza in materia di investimenti, il risparmio gestito, la gestione di portafoglio, le decisioni di investimento, le scelte di investimento dei risparmiatori secondo i dettami della finanza comportamentale, il comportamento e l'efficienza dei mercati finanziari secondo la teoria classica e la finanza comportamentale. Il corso offrirà inoltre una panoramica degli sviluppi recenti dei mercati finanziari, con una particolare attenzione ai temi degli investimenti ESG e della finanza verde e sostenibile, oltre che alle più recenti tendenze in materia di trading ad alta frequenza e all'applicazione dell'intelligenza artificiale e del machine learning.
Obiettivi del corso e risultati di apprendimento attesi	Il corso fornisce agli studenti l'opportunità di: 1) acquisire padronanza di concetti e argomenti tipici della disciplina dell'economia dei mercati finanziari; 2) potenziare il linguaggio tecnico; 3) sviluppare capacità di analisi critica su temi connessi a: intermediari finanziari; mercati finanziari; strumenti finanziari; 4) potenziare la capacità di lavorare in gruppo, 5) sviluppare le capacità di analisi critica dei problemi e di proposta di soluzioni originali.
Programma del corso	Prof.ssa Rosella Carè 9 CFU (63 ore) <ul style="list-style-type: none"> - Le società di gestione dei mercati: il caso Borsa Italiana Spa - Le forme organizzative dei mercati - La giornata tipica di borsa - La struttura del mercato di borsa - La struttura ed indici di borsa - L'efficienza dei mercati - Le OPS, le OPV e le OPA - I principali lineamenti della Teoria del Mercato dei Capitali - La Portfolio Selection di Markowitz - Il Capital Asset Pricing Model - La Stima dell'Equity Risk Premium - La stima del parametro Beta - La dinamica dei prezzi di borsa

- La Teoria del Mercato Efficiente
- Analisi Tecnica: cenni
- Analisi Fondamentale: cenni
- Asset Allocation
- Gli strumenti derivati: tipologie e finalità di utilizzo
- La Finanza Comportamentale
- La teoria del portafoglio comportamentale
- High Frequency Trading & Algoritmico Trading
- Machine learning e Intelligenza Artificiale applicati ai mercati finanziari
- ESG investing e finanza sostenibile

Libri di testo - Prof.ssa Carè

- Gandolfi G. Scelta e gestione degli investimenti
Finanziari Bancaria Editrice, Roma, 2018 – Capitoli 1, 2, 3, 6, 7
- Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea
(cap. 1,2,5,6,7,8, 9, 13, 14, 18)

Durante il corso, la docente metterà a disposizione degli studenti una raccolta di materiali di aggiornamento e/o di approfondimento, riguardanti alcuni precisi argomenti del programma. Durante il corso, inoltre, saranno indicate in dettaglio le parti del testo consigliato oggetto di approfondimento.

Prof. Gianluca Valastro 3 CFU (21 ore)

- La consulenza in materia di investimenti
Evoluzione del quadro normativo
Tutela degli investitori e MIFIDII
Classificazione della clientela
Il questionario di profilatura
Modelli di servizio per la consulenza
- Il risparmio gestito
I prodotti del risparmio gestito
La documentazione di offerta dei fondi comuni
Analisi dei fondi e rating Morningstar
- L'*asset allocation* e la gestione di portafoglio
La costruzione di un portafoglio finanziario
La gestione di un portafoglio finanziario
La valutazione dell'efficienza gestionale
- Le decisioni di investimento del cliente retail
La finanza comportamentale e le scelte di investimento
Il contributo degli strumenti di *financial planning* per la selezione di portafoglio

	<p><u>Libri di testo - Prof. Valastro</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea (cap. 1,2,5,6,7,8,14) <p>Dispense a supporto verranno inserite sulla pagina web dei docenti e/o sulla pagina e- learning del corso.</p>			
Metodi di insegnamento utilizzati	L'insegnamento si baserà su lezioni frontali integrate con l'uso di diapositive, al fine di agevolare l'apprendimento dei concetti trattati. Durante lo svolgimento delle attività didattiche verranno commentati articoli e casi studio. Il docente, inoltre, potrà organizzare esercitazioni, lavori di gruppo e seminari.			
Attività di supporto	Ricevimento studenti ed esercitazioni in aula.			
Modalità di frequenza	Le modalità sono indicate all'art.8 del Regolamento didattico d'Ateneo.			
Modalità di accertamento:	Le modalità generali sono indicate nel regolamento didattico di ateneo. Il corso non prevede prove di valutazione intermedie. L'esame di profitto finale sarà svolto in forma orale. La votazione finale sarà determinata sulla base dei criteri riportati di seguito:			
	Conoscenza e comprensione argomento	Capacità di analisi e sintesi	Utilizzo di: teorie, riferimenti e fonti bibliografiche	
Non idoneo	Importanti carenze. Significative lacune.	Irrelevanti. Frequenti generalizzazioni. Incapacità di sintesi	Completamente inappropriato	
18-20	Preparazione appena sufficiente. Imperfezioni evidenti nella esposizione degli argomenti.	Capacità appena sufficienti	Appena appropriato	
21-23	Conoscenza discreta.	E' in grado di analisi e sintesi corrette. Argomenta in modo logico e coerente	Utilizza le fonti e le teorie standard	
24-26	Conoscenza buona	Ha buone capacità di analisi e sintesi; gli argomenti	Utilizza le fonti e le teorie standard	

			sono espressi coerentemente	
	27-29	Conoscenza più che buona	Ha notevoli capacità di analisi e sintesi.	Ha approfondito gli argomenti
	30- 30Lode	Conoscenza ottima	Ha eccellenti capacità di analisi e sintesi.	Importanti approfondimenti