Syllabus

Descrizione corso

Titolo insegnamento	Econometria per la finanza
Codice insegnamento	25423
Titolo aggiuntivo	
Settore Scientifico-Disciplinare	ECON-05/A
Lingua	Inglese
Corso di Studio	Corso di laurea magistrale in Accounting e Finanza
Altri Corsi di Studio (mutuati)	
Docenti	prof. Francesco Ravazzolo, Francesco.Ravazzolo@unibz.it https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/36066
Assistente	
Semestre	Primo semestre
Anno/i di corso	2
CFU	6
Ore didattica frontale	36
Ore di laboratorio	
Ore di studio individuale	-
Ore di ricevimento previste	18
Sintesi contenuti	Fondamenti di teoria dei processi stocastici, attività e rendimenti finanziari. Analisi dei fatti empirici "stilizzati". - Modelli e metodi per la previsione del livello dei rendimenti futuri (regressione lineare classica) e analisi delle serie temporali (modelli ARMA): specificazione, inferenza e previsione. - Modelli per l'analisi e la previsione della volatilità (modelli EWMA, ARCH e GARCH): specificazione, inferenza e previsione. - Modelli per l'analisi macrofinanziaria: modelli di struttura a termine (della volatilità). - Introduzione all'analisi bayesiana e revisione dei metodi di

	simulazione Monte Carlo. - Argomenti speciali: criptovalute, mercati energetici, mercati obbligazionari.
Argomenti dell'insegnamento	Il corso copre gli strumenti dell'econometria finanziaria e della finanza empirica, con particolare attenzione all'analisi delle correlazioni, alla regressione lineare classica e all'analisi avanzata delle serie temporali. Introduce la modellizzazione econometrica dei prezzi finanziari e della volatilità e la stima di alcune misure di rischio. Si estende poi ai problemi di macrofinanza. Viene posta una forte enfasi sull'applicazione dei modelli a dati finanziari reali.
Parole chiave	Processi stocastici, analisi delle serie temporali finanziarie, modellazione della volatilità (ARCH/GARCH), previsioni, analisi bayesiana.
Prerequisiti	Conoscenze di base di statistica
Insegnamenti propedeutici	
Modalità di insegnamento	Il corso combinerà la spiegazione in classe del materiale di base, la risoluzione di problemi e la discussione di casi. Gli studenti dovranno partecipare attivamente al lavoro in classe, che darà loro l'opportunità di applicare i concetti teorici a situazioni realistiche.
Obbligo di frequenza	Fortemente suggerito, ma non richiesto
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi	ILO (Intended Learning Outcomes) ILO 1 - Knowledge and Understanding: ILO 1.1 di una vasta gamma di strumenti di investimento, finanziamento e gestione del rischio, a partire dai fondamenti della diversificazione del portafoglio e i modelli classici di determinazione del prezzo delle attività e misurazione del rischio ILO 1.2 delle tematiche specifiche di Finanza che caratterizzano la professione di Analista finanziario, Gestore di portafoglio, Chief Financial Officer (CFO), Responsabile Amministrativo, Controller, Internal Auditor e di consulente aziendale ILO 1.3 delle teorie e degli strumenti per l'analisi economica dell'impresa e del mercato ILO 1.4 dei modelli di previsione basilari per svolgere analisi economiche e finanziarie integrate, avvalendosi anche di metodologie di analisi econometriche delle serie storiche e multivariate ILO 1.5 delle tecniche di analisi dei Big Data al fine di supportare

	ed integrare i processi decisionali aziendali ILO 2 - Applying knowledge and understanding: ILO 2.1 per l'analisi di problemi complessi in ambito interdisciplinare nazionale ed internazionale ILO 2.2 per l'impostazione di strategie coerenti di gestione finanziaria in aziende o intermediari finanziari, applicando in maniera competente le conoscenze acquisite nelle tecniche di gestione del rischio, valutazione degli asset, trattamento dei derivati ILO 2.3 per la comprensione dell'evoluzione dei mercati finanziari e dei cambiamenti nel contesto macroeconomico internazionale ILO 2.4 per l'analisi delle variabili economiche, gestionali e finanziarie a supporto delle decisioni di aziende e degli intermediari finanziari ILO 3 - Making judgments: ILO 3.1 capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari ILO 4 - Communication Skills: ILO 4 Capacità di comunicare efficacemente in forma orale e scritta i contenuti specialistici delle singole discipline, utilizzando registri diversi a seconda dei destinatari e degli scopi comunicativi e didattici, e di valutare gli effetti formativi della sua comunicazione ILO 5 - Learning Skills: ILO 5.1 capacità di elaborare modelli generali, a partire dai fenomeni studiati
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)	
Modalità di esame	Esame finale (50%): L'esame finale consiste in una combinazione di problemi, casi e domande a risposta libera. Compito opzionale (50%): Nel corso del semestre verranno assegnati dei casi di studio che dovranno essere completati per iscritto e presentati in classe da

	gruppi di studenti. Le domande incluse nell'esame finale mirano a valutare l'acquisizione di conoscenze e la capacità di applicarle a nuove situazioni, nonché a valutare l'abilità dello studente nell'analizzare e riferire su transazioni commerciali complesse. I casi di studio misurano anche la capacità dello studente di ricercare le informazioni normative ed economiche rilevanti per una situazione specifica. Se lo studente non completa il compito, l'esame avrà un peso del 100%. (ILOs assessed 1-5)
Criteri di valutazione	Esame finale: 50% Compito: 50% Lo studente deve superare l'esame per avere un voto sufficiente nel corso.
Bibliografia obbligatoria	Selezione di elaborati forniti dal docente
Bibliografia facoltativa	CFA Institute Curriculum edizione 2018, Livello II, Letture 9-11. Koop G. (2003). Econometria bayesiana. Wiley. Stock J.M. e Mark W. Watson, *Introduzione all'econometria*. Pearson International 3rd Edition. Diebold F. X. (2006). Elementi di previsione. Mason 4a edizione.
Altre informazioni	
Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)	Istruzione di qualità, Parità di genere, Energia rinnovabile e accessibile, Lotta contro il cambiamento climatico, Ridurre le disuguaglianze, Utilizzo responsabile delle risorse, Buona occupazione e crescita economica