1 COMMODITIES: OPPORTUNO FARE UN CAPITOLO CON “RISCHI E MERCATO

* 1. Storia del mercato delle materie prime
  2. Definizione, classificazione e utilizzo
  3. Finanziarizzazione, presentazione dei mercati e dei rischi.
  4. Presentazione dei diversi tipi di rischi (CREDITO, MERCATO) come analizzarli (volatilità per esempio è uno strumento)
  5. Analisi tecnica vs mercato efficiente: formazione dei prezzi (markoviana)? (in particolare per esempio domanda e offerta e politiche monetarie, diversi tipi di efficienza slide 4 pag 4 ).
  6. (da futures a spot che funziona solo per mercati efficienti e quindi dove non vi è opportunità di arbitraggio, formazione dei prezzi (markoviana ecc) ) perché sono utilizzati i futures (risk management) ecc… INFLAZIONE?
  7. COMMODITIES SCELTE: storia ed economics in generale
     1. CAFFE
        1. STORIA E CARATTERISTICHE (mercati in cui si scambia ecc, arabica/robusta)
        2. ECONOMICS (nel dettaglio esempio clima)
        3. QUOTAZIONI con commento superficiale, trend
     2. RAME
     3. PETROLIO BRENT
     4. GAS NATURALE
     5. ARGENTO

1. LE CRISI: descrizione e conseguenze geopolitiche ed economiche
   1. FINANZIARIA 2008 (c’è il capitolo)
   2. DEBITO SOVRANO 2010-11 (si può prendere spunto dal capitolo)
   3. COVID 2020
   4. UCRAINA 2022
2. ANALISI RISCHIO DI MERCATO DELLE COMMODITIES SCELTE:
   1. VaR parametrico e non (problema della volatilità, noi ci mettiamo nella prospettiva di investitore che è lungo sul bene, lo possiede, quindi il rischio si concretizza se le quotazioni scendono!!!) (attenzione, il VaR in valore assoluto ci da delle informazioni, ma essendo dipendente dal prezzo spot è importante anche valutare il VaR percentuale per comprendere il rischio del momento). Presentazione dei risultati dei VaR trovati dal 2000 al 2022 cercando di evidenziare le relazioni con le varie crisi: in teoria in presenza di crisi il VaR dovrebbe aumentare.
   2. Analisi tecnica vs ottica economista finanziario ricollegandosi al capitolo 1.4 🡪Dimostrazione efficienza dei mercati delle commodities (random walk) e regressione (diversi tipi di efficienza)
   3. Backtesting: mi aspetto che vi siano delle frequenze osservate “in cui la perdita si sia rivelata maggiore” rispetto a quella stimata dal VaR, in occasione delle crisi.
   4. Analisi correlazione (più forte in periodi di crisi)
3. SCENARI FUTURI: (ITALIA O MONDIALE?). ultimi trend

1.4 COMMODITIES SCELTE

2 TEORIE FINANZIARIE : 2.1 EFFICIENZA DEL MERCATO E FORMAZIONE DEI PREZZI  
 2.2 VARI TIPI DI RISCHI (OPPURE NEL CAPITOLO 4 “RISCHI DI MERCATO”)  
 2.3 ANALISI TECNICA VS   
2.4 RICAVARE LE QUOTAZIONI SPOT DALLE FUTURES (NON ARBITRAGGIO)

3 CRISI TRATTATE

4 PRESENTAZIONE DEI RISULTATI: RISCHIO DI MERCATO e vari tipi di rischi   
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
**Indice**

1. **Commodities**
   1. **Storia del mercato delle materie prime**
   2. **Definizione, classificazione e utilizzo**
   3. **Presentazione delle commodities analizzate**
      1. **Caffè**
         1. Storia e caratteristiche
         2. Economics
         3. Quotazioni
      2. **Rame**
         1. Storia e caratteristiche
         2. Economics
         3. Quotazioni
      3. **Petrolio Brent**
         1. Storia e caratteristiche
         2. Economics
         3. Quotazioni
      4. **Gas Naturale** 
         1. Storia e caratteristiche
         2. Economics
         3. Quotazioni
      5. **Argento** 
         1. Storia e caratteristiche
         2. Economics
         3. Quotazioni
2. **Le crisi dal 2000 ad oggi**
   1. **2008-Crisi finanziaria bolla immobiliare**
   2. **2012-Debito sovrano**
   3. **2020-Covid 19**
   4. **2022-Guerra in Ucraina**
3. **Teorie di economia finanziaria**
   1. **Formazione dei prezzi ed efficienza del mercato**
   2. **Dal prezzo future a quello spot all’equilibrio**
   3. **Autoregressione e random walk presentazione dei risultati**
4. **Rischio di mercato: parte introduttiva**
   1. **VaR parametrico e non (problema della volatilità, noi ci mettiamo nella prospettiva di investitore che è lungo sul bene, lo possiede, quindi il rischio si concretizza se le quotazioni scendono!!!) (attenzione, il VaR in valore assoluto ci da delle informazioni, ma essendo dipendente dal prezzo spot è importante anche valutare il VaR percentuale per comprendere il rischio del momento). Presentazione dei risultati dei VaR trovati dal 2000 al 2022 cercando di evidenziare le relazioni con le varie crisi: in teoria in presenza di crisi il VaR dovrebbe aumentare.**
   2. **Backtesting: mi aspetto che vi siano delle frequenze osservate “in cui la perdita si sia rivelata maggiore” rispetto a quella stimata dal VaR, in occasione delle crisi.**
   3. **Analisi correlazione: (più forte in periodi di crisi)**