PROVA:  
  
-rischi azionari 5 borse di paesi sviluppati e 5 paesi in via di sviluppo;   
-campione di società particolarmente toccate dall'impresa finanziaria (aereo disastri penalizzate dalla crisi o società operanti nel turismo versus farmaceutiche/zoom alta tecnologia).  
quotazioni giornaliere; COVID.  
  
  
- Rischio commodities ?   
  
-  
dal 2006 le quotazioni giornaliere di commodities;

PETROLIO, GAS, METALLI (Ferro o alluminio o rame). NO ORO.

----Petrolio BRENT;  
----Platino;  
----GAS NATURALE;  
----Caffè  
----Alluminio/zinco/nichel  
----  
  
  
crisi finanziaria; crisi debito sovrano; crisi covid; crisi dell'ucraina geopolitiche. Fino al primo trimestre del 2022. Effetto degli aiuti che stanno distribuendo per il costo dell'energia elettrica --> anche il pane verrebbe razionato (MASTER DRIVER di inflazione). GAS

Scaricare l'inflazione giornaliera degli USA, INGHILTERRA, AREA EURO. Value at risk. Trattiamo l'inflazione come se fosse un asset finanziario.   
  
"Varietà di crisi e prezzi delle commodities".  
Prezzo di equilibrio a livello mondiale.  
  
Attenzione alla valuta di quotazione. E quindi tasso di cambio. (riesprimendo tutto in dollari).  
VaR = excel;

Capitolo generale rischio di mercato descrittivo individuando lo strumento che serve che è Value at RISK definizione parametrico e non;  
Capitolo grande con varie sezioni commodities che abbiamo scelto (economics del mercato del petrolio); (SOPRATTUTTO METALLI e parte energetica.  
Capitolo sui dati fonti   
Opportuno per ciascuna commotitivies stimare un random walk per valutare se il mercato di quella commoditivies è efficiente.  
Capitolo su valutazione dei rischi di mercato commoditives per commoditives spacchettando l'intero periodo   
Si calcola il VaR fino al giugno 2007/ poi da 2009 a 2011/ periodo intermedio pre covid/ covid 2020-2021 / 2021- primo trimestre 2022 uscita covid e decollo inflazione (da offerta e domanda) + rischi geopolitici. Ci sarebbe riduzione dell'offerta sia di gas che di petrolio.   
RISCHI FINANZIARI GEOPOLITICI SULLE COMMODITIES. Rischi finanziari commmodities: dinamica dei rischi nell'ambito di varie crisi.

Date/colonna quotazione giornaliera/ colonna tassi di cambio se non sono in dollari.

Matrice di correlazione; Durante le crisi aumentano;

-------------------------------------------------------------

Il **mercato delle commodities** a livello globale (dalle derrate alimentari, ai minerali, fino agli idrocarburi) è generalmente caratterizzato da un’**elevata volatilità dei prezzi.** Ciò ha spinto gli operatori finanziari a sviluppare prodotti di copertura (i cosiddetti derivati: futures, options etc.) che permettono alle aziende di proteggersi dai rischi di forti oscillazioni.  
Questi prodotti finanziari, tuttavia, sono diventati oggetto di **operazioni speculative su larga scala** e, anche se non è facile quantificarne l’impatto, questa “finanziarizzazione” sembra aver contributo ad **accrescere ulteriormente la volatilità** nel mercato delle commodities.

COSA SONO LE COMMODITIES e come si classificano.

FUTURES 🡪 RISK MANAGEMENT PER COMMODITIES, (tramite strumenti futures e opzioni ecc…) oramai prodotto finanziario non solo più semplice bene non fungibile. Approfondimento sul processo. [9](https://ilcaffegeopolitico.net/28878/il-mercato-delle-commodities-e-gli-intrecci-con-la-finanza-globale)

n secondo luogo, l’importanza di questi derivati ha fatto da **battistrada all’ingresso del settore finanziario** (banche d’affari, fondi sovrani, fondi speculativi, fondi pensione etc.) nella gestione dell’agricoltura a livello globale.  A causa dei limiti alla disponibilità di terra e della crescente domanda di cibo da parte della popolazione mondiale, la terra è tornata ad essere un investimento attraente in un’ottica di lungo periodo.

Nel 2006 i**prezzi delle maggiori commodities agricole** (grano, soia, riso, zucchero e olio di palma) hanno subito una **brusca impennata** che ha allarmato molti paesi importatori di prodotti alimentari e densamente popolati (Cina, Filippine e alcuni Paesi arabi) spingendoli a riconsiderare le loro politiche agricole. Il rischio di non poter nutrire la popolazione, infatti, non è solo umanitario, ma anche politico, dato il legame osservato storicamente [tra aumento del prezzo del cibo e le rivolte popolari](https://www.technologyreview.com/view/425019/the-cause-of-riots-and-the-price-of-food/).  
  
🡪 in questa sede ci occuperemo di analizzare il prezzo delle commodities e le sue fluttazioni in base al rischio geopolitico ecc… e non per trading

[**ETFplus**,](https://www.borsaitaliana.it/etf/etf/home.htm) mercato regolamentato dedicato alla negoziazione in tempo reale degli strumenti che replicano l’andamento di indici e di singole materie prime (ETF, ETF strutturati, ETF a gestione attiva, ETC/ETN). La gamma di commodity replicata dagli [**ETC**](https://www.borsaitaliana.it/etc-etn/etc-etn/home.htm)è molto ampia e non si limita alle singole materie prime, ma si estende ai loro indici, sotto-indici e indici forward. Tutto ciò permette al risparmiatore, a seconda delle sue aspettative e della sua propensione al rischio, sia di scommettere sull’andamento positivo di una singola materia prima, sia di ottenere una posizione ben diversificata su un paniere di  acquistando ETC su:

* singole materie prime (Alluminio, Caffè, Rame, Granoturco, Cotone, Benzina, Oro, Olio Combustibile, Petrolio Brent, Petrolio Wti, Suini Magri, Bestiame Vivo, Gas Naturale, Nickel, Argento, Olio di Semi di Soia, Semi di Soia, Zucchero, Platino, Palladio, Frumento, Zinco, Piombo, Stagno e Cacao);
* indici legati a panieri omogenei di merci (Prodotti Agricoli, Energia, Cereali, Metalli Industriali, Bestiame, Petrolio, Metalli Preziosi, ecc.);
* indici globali di commodity;
* indici forward di commodity.

e Commodity intese come asset class rappresentano un gruppo molto eterogeneo di beni, con destinazioni d’uso differenti, specificità e qualità differenti, diversa capacità di stoccaggio e diversa intensità di rinnovabilità. Possono essere classificate in due macro-categorie: Soft Commodity, Hard Commodity.  
  
Appartengono alla **categoria Soft** le commodity derivanti dal settore agricolo e dall’allevamento, suddivisibili in:

* beni agricoli: avena, farina di soia, frumento, mais, olio di soia, soia, cacao, caffè, cotone, legname, succo d'arancia, tabacco, zucchero.
* carni: bovini, bovini da latte, maiali, pancetta di maiale.

Appartengono alla **categoria Hard** le commodity del settore energetico, dei metalli preziosi e di quelli industriali.  Si possono poi suddividere in:

* metalli preziosi: oro, platino, argento, palladio;
* metalli: alluminio, cobalto, nickel, rame, zinco, molibdeno, acciaio, stagno;
* energetici: benzina, etanolo, gas naturale, nafta, petrolio, propano;
* energia elettrica.

L’energia elettrica presenta tuttavia delle peculiarità rispetto alle altre commodity:

* deriva da altre fonti di energia primaria;
* deve essere utilizzata immediatamente;
* l’immagazzinamento e il trasporto comportano elevati costi e sprechi.

COS’E’ IL RISCHIO DI MERCATO, QUALI RISCHI CI SONO.