



UNIVERSITÀ DI PISA

ECONOMIA E STRATEGIE DEL MERCATO MOBILIARE

MARIA CRISTINA QUIRICI

Anno accademico 2020/21
CdS BANCA, FINANZA AZIENDALE E
MERCATI FINANZIARI
Codice 238PP
CFU 9

| Moduli | Settore/i | Tipo | Ore | Docente/i |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|-----|------------------------|
| ECONOMIA E STRATEGIE DEL MERCATO MOBILIARE | SECS-P/11 | LEZIONI | 63 | MARIA CRISTINA QUIRICI |

Obiettivi di apprendimento

Conoscenze

Il corso è impostato sull'approfondimento degli aspetti funzionali del mercato mobiliare, con particolare riguardo da un lato all'analisi dei trend borsistici con l'utilizzo dell'Analisi Tecnica Multipla, dall'altro all'impatto connesso all'evoluzione del nostro sistema previdenziale, con lo sviluppo di diverse forme di previdenza complementare.

Pertanto lo studente acquisirà conoscenze circa:

- 1) le modalità di analisi dei trend borsistici attraverso gli strumenti propri dell'analisi tecnica multipla e delle basi per la formulazione delle relative strategie operative;
- 2) lo sviluppo delle forme di previdenza complementare nel nostro Paese, analizzate sotto il profilo della relativa evoluzione normativa ed in ottica quali-quantitativa.

Sarà dato infine cenno allo sviluppo dell'Investimento socialmente sostenibile e responsabile (noto come SRI) ed alle relative strategie come potenziale risposta alla crisi finanziaria in atto negli ultimi lustri.

Modalità di verifica delle conoscenze

La verifica delle conoscenze verrà effettuata mediante controlli diretti tra il docente e studenti, anche per mezzo di discussione di case studies o, nel caso delle forme di previdenza complementare, delle diverse possibili situazioni lavorative che si possono presentare.

Capacità

Al termine del corso lo studente avrà acquisito le conoscenze necessarie per poter elaborare strategie operative in ambito borsistico, avvalendosi degli strumenti propri dell'Analisi Tecnica e della Candlestick Analysis, nonché la capacità di valutare in modo critico la scelta di una delle possibili forme di previdenza complementare previste nel nostro ordinamento sulla base delle possibili peculiari situazioni lavorative in essere.

Lo studente avrà inoltre acquisito la capacità di valutare le nuove forme di investimento sostenibile, con riguardo alle loro finalità e strumenti, quali Fondi responsabili o Green Bonds.

Modalità di verifica delle capacità

Nel corso delle lezioni lo studente sarà stimolato a dimostrare da un lato la propria capacità di analisi e comprensione dell'andamento dei trends di mercato fino alla successiva elaborazione di idonee strategie operative che saranno presentate al termine del corso in aula con discussione aperta tra studenti e docente, dall'altro la capacità di saper mettere a confronto le diverse forme di previdenza complementare a seconda delle diverse e peculiari situazioni lavorative.

Comportamenti

Lo studente potrà acquisire capacità critica di valutazione e di scelta sia in caso di impostazione di strategie di trading, sia di scelte ai fini della propria posizione in ambito previdenziale, tenendo conto delle relative possibilità in essere, sia di valutazione delle possibilità offerte dai nuovi strumenti di finanza responsabile, ponendoli a confronto con gli strumenti della finanza "tradizionale".

Modalità di verifica dei comportamenti

La verifica dei suddetti comportamenti riguarda in particolare l'elaborazione da parte degli studenti di alcune strategie di trading, applicate a taluni casi reali i cui dati vengono attinti direttamente dall'andamento dei mercati borsistici nazionali e internazionali.



UNIVERSITÀ DI PISA

Prerequisiti (conoscenze iniziali)

Sono richieste solo conoscenze di base di carattere economico aziendale

Corequisiti

Conoscenze di base di carattere matematico-statistico

Prerequisiti per studi successivi

Approfondimenti di matematica finanziaria per la valutazione dei titoli oggetto di investimento e scambio sui mercati borsistici.

Indicazioni metodologiche

E' consigliata la frequenza continua ed attiva alle lezioni per un proficuo apprendimento dei contenuti proposti nel corso, affiancata da uno studio non saltuario dei materiali proposti. Viene altresì consigliata la lettura di periodici specializzati in ambito finanziario, in modo da seguire e meglio comprendere l'evoluzione dei principali fatti che caratterizzano il contesto economico-finanziario.

Programma (contenuti dell'insegnamento)

Parte Prima

- Analisi Fondamentale e Analisi Tecnica a confronto: relativi strumenti, obiettivi e presupposti logici
- I fondamenti teorici dell'Analisi Tecnica: la teoria di Dow
- L'analisi grafica: le diverse metodologie di rappresentazione grafica
- Segue: supporti, resistenze, canali e configurazioni grafiche di inversione e consolidamento
- Envelopes e Bande di Bollinger
- Le medie mobili ed il loro valore segnaletico: la teoria di Granville
- I principali indicatori tecnici: modalità di costruzione ed analisi della loro significatività
- La Candlestick Analysis e relative configurazioni grafiche
- Gli elementi alla base delle strategie operative basate sull'analisi tecnica (livelli tecnici, stop loss, profit target)
- Proprietà ed applicazioni della serie numerica di Fibonacci ai mercati finanziari: ritracciamenti, archi e Fan Lines.
- La teoria delle onde di Elliott
- La teoria di Gann (limitatamente ai Gann Angles, agli Square e alle Gann Lines)

Parte Seconda

- L'evoluzione normativa in materia di previdenza complementare ed integrativa fino alle più recenti riforme (Riforma del TFR e Riforma Fornero)
- I fondi pensione: caratteri peculiari e tipologie
- Un'analisi quali-quantitativa delle diverse forme di previdenza complementare
- Sull'evoluzione normativa europea in tema di previdenza complementare: cenni
- Alcune simulazioni pratiche in tema di previdenza complementare.
- Dalla crisi finanziaria internazionale alle opportunità offerte dalla finanza etica
- Profili definitori e sviluppo dello SRI (*Socially and Sustainable Responsible Investment*)
- Fondi etici e non etici a confronto.
- La *United Nations 2030 Agenda e i Sustainable Development Goals (SDGs)*
- La *European Commission Action Plan on Sustainable Finance* (marzo 2018)
- Uno strumento di *Impact Investing*: i *Green Bonds* nei loro caratteri peculiari ed evolutivi

Bibliografia e materiale didattico

Testi consigliati per l'esame

PARTE PRIMA:

M.C. Quirici, *L'Analisi Tecnica Multipla. Teorie e strumenti per strategie operative nei mercati finanziari*, FrancoAngeli, Milano (in corso di pubblicazione)

PARTE SECONDA

- M. C. QUIRICI, *La previdenza complementare in Italia. Evoluzione normativa ed esemplificazioni pratiche*, FrancoAngeli, Milano, 2016.
- M.C. QUIRICI, *Dalla crisi finanziaria alle opportunità della finanza etica*, in AA.VV., *Studi in ricordo di Tommaso Fanfani*, Pacini Editore, Pisa, 2013, pagg. 687-710
- M.C. QUIRICI, *The increasing importance of Green Bonds as instruments of Impact Investing: towards a new European Standardization*, Conference paper presentato alla *Second International Conference in Impact Investing*, Roma, Università La Sapienza, 12-13 dicembre 2018 (e relative slides di presentazione).

Testi consigliati per la consultazione (presenti nella Biblioteca del Dipartimento di Economia e Management).

- A. Fornasini (2003), *Analisi tecnica dei mercati finanziari e trading on line*, ETAS Libri, Milano (per le parti relative a Candlestick Analysis e strategie connesse all'analisi tecnica, con riferimento alle teorie di Fibonacci, Elliott e Gann);
- S. Nison (1991), *Japanese Candlestick Charting Techniques. A contemporary Guide to the ancient Investment Techniques of the Far East*, New York Institute of Finance.



UNIVERSITÀ DI PISA

- S. Nison (1994), *Beyond Candlestick. New Japanese Charting Techniques revealed*, John Wiley & Sons, New York.
- C. Le Beau – D.W. Lucas (2003), *Analisi tecnica e trading operativo*, Trading Library, Milano.
- C. Droke (2004), *Gann per chi inizia*, Trading Library, Milano.
- A.J. Frost & R.R. Prechter (2003), *La teoria delle onde di Elliott*, Trading Library, Milano.
- J. Murphy (1986), *Technical Analysis of the Futures Markets*, New York Institute of Finance.
- J. Pring (1989), *Analisi tecnica dei mercati finanziari*, McGraw-Hill, Milano.
- C. Quirici, *Analisi Tecnica in relazione all'efficienza del mercato azionario*, Il Borghetto, Pisa, 1991.

Indicazioni per non frequentanti

Non sussistono rilevanti differenze di programma per i non frequentanti.

Modalità d'esame

Alla luce delle misure straordinarie previste per l'emergenza Covid-19, per esami non in presenza la modalità sarà orale. Allorchè sarà possibile fare esami in presenza, la forma di esame sarà scritta.

Stage e tirocini

E' consigliato (non obbligatorio) lo svolgimento di stage presso intermediari e altri soggetti in convenzione. E' prevista la compilazione di due questionari di qualità, uno da parte dello studente e uno da parte del tutor aziendale (quest'ultimo darà conto delle competenze operative e delle modalità comportamentali dimostrate dallo studente nell'ambito della propria esperienza di stage)

Pagina web del corso

<https://www.ec.unipi.it>

Ultimo aggiornamento 17/09/2020 20:05