

Corso di Laurea Magistrale in Economia aziendale e Management (LM-77)
“ECONOMIA DEI MERCATI FINANZIARI” A.A. 2026-2027
I anno (2° semestre) - Prof. Rosella Carè (9 CFU); Dott. Gianluca Valastro (3 CFU)

Principali informazioni sull'insegnamento	
Anno di corso	I Anno
Periodo di erogazione	Secondo Semestre [febbraio/maggio 2027]
Crediti formativi universitari (CFU/ETCS):	12 CFU (9 CFU Prof.ssa Care; 3 CFU Dott. Valastro)
SSD	ECON09B
Lingua di erogazione	Italiano
Modalità di frequenza	Le modalità sono indicate all'art.8 del Regolamento didattico d'Ateneo.

Docente	
Nome e cognome	Rosella Carè (9CFU) – Gianluca Valastro (3CFU)
Indirizzo mail	care@unicz.it – g.valastro@unicz.it
Telefono	n.d.
Sede	Prof.ssa Carè: Studio 15 - DIGES
Sede virtuale	n.d.
Ricevimento	Secondo il calendario pubblicato sulla pagina della docente di riferimento, Prof.ssa Carè. Eventuali variazioni saranno comunicate tramite avvisi pubblici.

Organizzazione della didattica			
Ore			
Totali	Didattica frontale	Pratica (laboratorio, campo, esercitazione, altro)	Studio individuale
300	84	0	216
CFU/ETCS			
9 CFU – Prof.ssa Care'	63	0	162
3 CFU – Dott. Valastro	21	0	54

Obiettivi formativi	L'insegnamento di Economia dei Mercati Finanziari si propone di fornire agli studenti una solida comprensione teorica e operativa del funzionamento dei mercati finanziari, degli strumenti negoziati e degli attori coinvolti. In particolare, il corso mira a: Far acquisire la conoscenza dei principali concetti e modelli teorici relativi ai mercati finanziari, con attenzione alle dinamiche di interazione tra strumenti, intermediari e operatori economici;
----------------------------	---

	• Sviluppare la capacità di applicare tali conoscenze all'analisi di casi concreti, alla valutazione di strumenti finanziari e all'interpretazione di dati e report di mercato; • Promuovere l'autonomia di giudizio attraverso la riflessione critica sulle implicazioni economiche, sociali ed etiche delle decisioni finanziarie; • Rafforzare le abilità comunicative, sia scritte che orali, attraverso la presentazione di analisi e la partecipazione a discussioni; • Sostenere la capacità di apprendimento autonomo, incoraggiando l'uso di fonti accademiche e professionali per l'aggiornamento continuo sulle evoluzioni dei mercati finanziari.
Prerequisiti	Non vi sono prerequisiti specifici differenti da quelli richiesti per l'accesso al corso di laurea
Metodi didattici	L'insegnamento sarà erogato mediante lezioni frontali, integrate dall'uso di diapositive e materiali multimediali, finalizzate all'acquisizione delle conoscenze teoriche fondamentali. Tali attività sono coerenti con gli obiettivi di apprendimento relativi alla comprensione e conoscenza dei concetti chiave della disciplina. Al fine di sviluppare la capacità di applicare le conoscenze acquisite e favorire il pensiero critico, l'insegnamento prevede anche una componente pratica. Questa sarà articolata attraverso: – Analisi e discussione di casi studio, per collegare la teoria alla realtà operativa; – Commento guidato di articoli scientifici, notizie estratte da quotidiani finanziari e documenti istituzionali, per stimolare la riflessione e la capacità di interpretazione critica; – Lavori di gruppo, per promuovere la collaborazione, la condivisione di prospettive e la capacità di sintesi; – Esercitazioni e simulazioni finalizzate a rafforzare le competenze operative e decisionali; – Seminari con esperti, per arricchire la prospettiva degli studenti attraverso il confronto con il mondo professionale e della ricerca. Tutte le attività pratiche sono progettate in modo coerente con i risultati di apprendimento attesi, in particolare quelli relativi alla capacità di applicare conoscenze, risolvere problemi complessi, comunicare in modo efficace e lavorare in team.
Risultati di apprendimento previsti	Descrittore di Dublino 1 – Conoscenza e capacità di comprensione Al termine dell'insegnamento, lo/la studente/studentessa: – conosce i principali concetti e modelli teorici relativi al funzionamento dei mercati finanziari; – comprende le dinamiche che regolano le interazioni tra intermediari finanziari, strumenti e operatori economici; – padroneggia il linguaggio tecnico-finanziario e acquisisce familiarità con le fonti informative del settore.

Descrittore di Dublino 2 – Capacità di applicare conoscenza e comprensione

Al termine dell'insegnamento, lo/la studente/studentessa sarà in grado di:

- analizzare casi concreti relativi al funzionamento dei mercati finanziari;
- applicare modelli interpretativi e strumenti analitici alla valutazione di politiche e strumenti finanziari;
- interpretare dati finanziari, report di mercato e informazioni provenienti da fonti qualificate.

Descrittore di Dublino 3 – Autonomia di giudizio

Al termine dell'insegnamento, lo/la studente/studentessa sarà in grado di:

- elaborare valutazioni autonome su scenari di mercato, anche in contesti incerti o dinamici;
- riflettere criticamente sulle implicazioni economiche, sociali ed etiche delle decisioni finanziarie;
- selezionare e interpretare criticamente fonti e dati, sviluppando un proprio punto di vista.

Tali abilità saranno sviluppate tramite analisi di casi studio, lavori individuali e di gruppo, e discussione di articoli scientifici.

Descrittore di Dublino 4 – Abilità comunicative

Al termine dell'insegnamento, lo/la studente/studentessa sarà in grado di:

- comunicare con chiarezza concetti, ipotesi e soluzioni, utilizzando un linguaggio tecnico appropriato;
- presentare in forma scritta e orale i risultati di analisi e valutazioni, adeguando il registro all'audience di riferimento;
- partecipare attivamente a discussioni e lavori di gruppo, contribuendo in modo efficace.

Tali competenze saranno esercitate attraverso presentazioni, report scritti e attività collaborative.

Descrittore di Dublino 5 – Capacità di apprendere in modo autonomo

Al termine dell'insegnamento, lo/la studente/studentessa sarà in grado di:

- proseguire autonomamente l'approfondimento delle tematiche affrontate, anche attraverso l'uso di fonti accademiche e professionali;
- aggiornarsi in modo critico e selettivo rispetto all'evoluzione dei mercati finanziari e delle pratiche manageriali;
- utilizzare strumenti e metodi acquisiti per affrontare percorsi formativi successivi, tra cui Master e Dottorati.

Contenuti di insegnamento (Programma)	<i>Docente: Prof.ssa Rosella Carè – 9 CFU (63 ore)</i> 1. Introduzione ai mercati finanziari ○ Il ruolo e le funzioni dei mercati ○ Le società di gestione dei mercati: il caso Borsa Italiana S.p.A. 2. Struttura e funzionamento dei mercati ○ Le forme organizzative dei mercati ○ La giornata tipica di borsa e la struttura operativa ○ Indici di borsa e loro interpretazione 3. Efficienza informativa e teorie di mercato ○ L'efficienza dei mercati: definizioni e implicazioni ○ La Teoria del Mercato Efficiente (EMH) 4. Teorie e modelli di portafoglio ○ La Portfolio Selection di Markowitz ○ Il Capital Asset Pricing Model (CAPM) ○ La stima dell'Equity Risk Premium 5. Strumenti di analisi finanziaria ○ Analisi tecnica: cenni e applicazioni ○ Analisi fondamentale: principi di base 6. Strumenti finanziari derivati ○ Tipologie (futures, opzioni, swap) ○ Finalità e modalità d'uso nei portafogli 7. Innovazioni nei mercati finanziari ○ High Frequency Trading e Algorithmic Trading ○ ESG Investing e finanza sostenibile 8. Finanza comportamentale ○ Principi e concetti fondamentali ○ La teoria del portafoglio comportamentale
---	---

	<i>Docente: Dott. Gianluca Valastro – 3 CFU (21 ore)</i> 1. La consulenza in materia di investimenti ○ Evoluzione del quadro normativo e ruolo della MIFID II ○ Tutela dell’investitore e classificazione della clientela ○ Il questionario di profilatura 2. Modelli di servizio e strumenti di consulenza ○ Modelli di consulenza e relazione con il cliente ○ Il risparmio gestito: strumenti, fondi comuni, documentazione d’offerta ○ Analisi dei fondi e rating Morningstar 3. Asset allocation e gestione del portafoglio ○ Costruzione e gestione di un portafoglio finanziario ○ Valutazione dell’efficienza gestionale 4. Comportamento dell’investitore retail ○ Finanza comportamentale applicata alle scelte d’investimento ○ Financial planning e supporto decisionale
Testi di riferimento	Libri di testo - Prof.ssa Carè • Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea (cap. 1,2,5,6,7,8, 9, 13, 14, 18) Libri di testo – Dott. Valastro • Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea (cap. 1,2,5,6,7,8,14)
Note ai testi di riferimento	Nella pagina e-learning del corso sarà presente il materiale didattico di supporto utilizzato durante le lezioni (materiali di approfondimento, esercitazioni, etc.).
Materiali didattici	Durante il corso, i docenti metteranno 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.
Valutazione	

Modalità di verifica dell'apprendimento	Le modalità di verifica dell'apprendimento sono coerenti con gli obiettivi formativi del corso e con i risultati di apprendimento attesi, come indicato nel Regolamento Didattico del Corso di Studio. L'esame di profitto finale si svolge in forma orale e mira ad accertare: - la conoscenza e comprensione dei principali concetti e modelli teorici relativi al funzionamento dei mercati finanziari (Descrittore di Dublino 1); - la capacità di applicare tali conoscenze all'analisi di casi concreti e all'interpretazione di dati e report finanziari (Descrittore 2); - l'autonomia di giudizio nello sviluppare valutazioni critiche su scenari di mercato e decisioni finanziarie (Descrittore 3); - le abilità comunicative, attraverso l'esposizione chiara e argomentata dei contenuti (Descrittore 4); - la capacità di apprendere in modo autonomo, dimostrata nella rielaborazione personale dei contenuti e nell'uso di fonti specialistiche (Descrittore 5). Tipologia della prova Modalità: orale individuale Durata indicativa: 20–30 minuti Struttura: colloquio articolato in domande teoriche, discussione di casi applicativi e commento critico di dati o documenti finanziari Ulteriori indicazioni - Non sono previste prove intermedie. - Non sono previste differenze tra studenti frequentanti e non frequentanti nelle modalità di accertamento delle conoscenze. - Materiali consentiti: nessuno durante la prova orale. - I risultati dell'esame saranno comunicati immediatamente al termine del colloquio.
--	--

Criteri di misurazione dell'apprendimento e di attribuzione del voto finale	<i>Il voto finale è attribuito in trentesimi. L'esame si intende superato con una votazione pari o superiore a 18/30.</i> <i>La valutazione finale tiene conto dei seguenti criteri:</i> <i>Conoscenza e comprensione dei contenuti teorici e dei modelli analizzati durante il corso;</i> <i>Capacità di applicare conoscenze a casi concreti e di interpretare dati e report finanziari;</i> <i>Autonomia di giudizio e capacità di riflessione critica;</i> <i>Capacità di analisi e sintesi;</i> <i>Abilità comunicative, in particolare l'uso del linguaggio tecnico-finanziario;</i> <i>Capacità di apprendimento autonomo, dimostrata attraverso riferimenti a fonti specialistiche e approfondimenti personali.</i> Griglia di valutazione
--	---

	Conoscenza e comprensione argomento	Capacità di analisi e sintesi	Utilizzo di: teorie, riferimenti e fonti bibliografiche
Non idoneo	Importanti carenze. Significative lacune.	Irrilevanti. 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 sono espressi coerentemente	Utilizza le fonti e le teorie standard
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

Assegnazione della lode
La **lode** è attribuita a studenti e studentesse che, oltre a soddisfare pienamente tutti i criteri per il 30/30, dimostrano:

- padronanza completa e approfondita degli argomenti;
- capacità di collegamento interdisciplinare;
- esposizione particolarmente chiara, rigorosa e originale;
- utilizzo autonomo e critico di fonti accademiche e professionali.