

INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Prefazione di Massimo Tivegna</i>	IX
<i>Introduzione alla seconda Edizione</i>	XI
<i>Introduzione alla prima Edizione</i>	XIII

PARTE I

CAPITOLO 1

1.1. <i>Event Study</i> e mercati efficienti	3
1.2. Le diverse tipologie di <i>news</i>	7
1.3. Le variazioni <i>tick by tick</i> dei prezzi azionari	11
1.4. Introduzione alla metodologia <i>Event Study</i>	13

CAPITOLO 2

2.1. Identificazione dell'evento	19
2.2. Selezione del campione	21
2.3. Long Horizon ES e Short Horizon ES	23

PARTE II

CAPITOLO 3

3.1. Tecniche e strumenti per la misurazione della <i>performance</i>	27
3.2. Determinazione della <i>normal performance</i>	28
3.3. Analisi del modello <i>constant-mean-return</i>	29

	<i>pag.</i>
3.4. Analisi del <i>Market Model</i>	30
3.5. Modelli statistici alternativi ed <i>Economic Models</i>	36
3.6. <i>Conditional Event Study</i>	46
3.7. Gli <i>abnormal returns</i> (AR_{it}): analisi e misurazione	46
 CAPITOLO 4	
4.1. Descrizione e distribuzione campionaria della statistica test	57
4.2. Principi alla base delle statistiche test parametriche	58
4.2.1. La statistica test <i>t</i> -student	59
4.2.2. Test parametrici J_1 e J_2	64
4.3. Test non-parametrici	68
 CAPITOLO 5	
5.1. Possibili distorsioni di un'analisi <i>Event Study</i>	73
5.1.1. <i>Volatility Clustering</i>	74
5.1.2. Eteroschedasticità condizionale	77
5.1.3. Il <i>Momentum</i>	79
5.2. Alcune precisazioni circa le ipotesi di un <i>Event Study</i>	86
 PARTE III	
 APPENDICE A – <i>Event Study: un approccio empirico</i>	
A.1. Esempificazione di studio degli eventi	93
A.2. Esempificazione dell'utilizzo della statistica test in ambito <i>Event Study</i>	94
 APPENDICE B – <i>Analisi Event Study utilizzando STATA™</i>	
B.1. Procedure di avvio di <i>Event Study</i> e statistiche test	99
B.2. Calcolo dei test parametrici J_1 e J_2 con STATA™	103
B.3. Calcolo dei test non parametrici: J_3 e J_4 con STATA™	111
APPENDICE C – <i>Esempificazione empirica del MOMENTUM</i>	121
APPENDICE D – <i>Schema file multimediali</i>	124
 <i>Bibliografia</i>	 125

PARTE IV – Materiale Online

CAPITOLO 6 – *Efficienza del Mercato e Studio degli Eventi*

- 6.1. Introduzione all'Efficienza di Mercato
- 6.2. Tre Forme d'Efficienza
 - 6.2.1. Efficienza in Forma Debole
 - 6.2.2. Efficienza in Forma Semi-Forte
 - 6.2.3. Efficienza in Forma Forte
- 6.3. Considerazioni Finali

CAPITOLO 7 – *Strumenti per l'ES e (C)AR*

- 7.1. Intuizione
- 7.2. Modelli di Stima per l'ES
- 7.3. Calcolo dei (C)AR

APPENDICE E – *Stima OLS*APPENDICE F – *Modello Multifattoriale*CAPITOLO 8 – *Test Parametrici su (C)AR*

- 8.1. Assunzioni di Base su (C)AR
- 8.2. Criteri di Scelta
- 8.3. Richiami sul Test d'Ipotesi
- 8.4. Test Parametrici
 - 8.4.1. test – t
 - 8.4.2. test – J_1
 - 8.4.3. test – J_2

CAPITOLO 9 – *Test Non-Parametrici su (C)AR*

- 9.1. Introduzione
- 9.2. Test dei Segni – J_3
- 9.3. Corrado Rank Test – J_4
- 9.4. Generalized Rank Tests – Grank^t e Grank^z

CAPITOLO 10 – *Test Parametrici con STATA™*

- 10.1. Introduzione
- 10.2. Calcolo dei Rendimenti
- 10.3. La Gestione del Dataset
- 10.4. test – t
- 10.5. test – J_1
- 10.6. test – J_2

CAPITOLO 11 – *Test Non-Parametrici su STATA™*

- 11.1. test – J_3
- 11.2. test – J_4
- 11.3. test – Grank^t e Grank^z

CAPITOLO 12 – *Codici STATA™ e MatLab™*

- 12.1. Calcolo dei Rendimenti
- 12.2. Calcolo del Rendimento Atteso di Portafoglio
- 12.3. Stima del Market Model
- 12.4. Stima del CAPM e del Fama French Model
- 12.5. Stima dei Modelli Black Jensen Scholes e Fama MacBeth
- 12.6. Stima di un Modello Autoregressivo
- 12.7. Calcolo degli AR
- 12.8. Test sugli Abnormal Returns e Cumulative Abnormal Returns