

INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	9

Capitolo 1

GLI ATTORI E LE REGOLE DI MERCATO

Gli operatori di mercato	11
Le tipologie di ordini	13
Lo spread e la divergenza dal prezzo di equilibrio	16

Capitolo 2

LE STRUTTURE DI MERCATO: I PROTOCOLLI DI SCAMBIO

I mercati basati sugli ordini	22
Mercati organizzati secondo una procedura di asta	22
Mercato ad asta a chiamata	23
Aste orali	25
Aste elettroniche	27
Mercati ad asta continua (<i>continuous markets</i>)	27
Crossing networks	29
Mercati basati sulle quotazioni	31
Mercati Ibridi	31
L'organizzazione dei principali mercati finanziari	31

	<i>pag.</i>
Le piattaforme <i>inter-dealer</i>	32
Mercato Telematico dei Titoli di Stato	33
Le piattaforme <i>dealer-to-customer</i>	34
BondVision	35

Capitolo 3

I MODELLI BASATI SULLE SCORTE

I modelli con neutralità al rischio	38
Il modello di Garman	38
Il modello di Amihud-Mendelson	46
I modelli con avversione al rischio	47
Il modello di Stoll	49
Il modello di Ho e Stoll	56
Considerazioni conclusive	58

Capitolo 4

I MODELLI BASATI SULL'INFORMAZIONE

I modelli di scambio sequenziali	63
Il modello di Copeland e Galai	63
Il modello di Glosten e Milgrom	65
I modelli basati sull'arrivo degli ordini	73
I modelli di scambio strategici	76
Il modello di Kyle	77

Capitolo 5

LA FINANZA COMPORTAMENTALE

Il modello della finanza tradizionale	83
Gli errori cognitivi	85
La raccolta delle informazioni	85
L'euristica della disponibilità	85

	<i>pag.</i>
L'elaborazione delle informazioni	87
L'euristica della rappresentatività	87
Ancoraggio	88
La sicurezza eccessiva	90
L'ottimismo	91
La legge dei piccoli numeri	92
La regressione verso la media	94
Errori successivi al calcolo di probabilità	94
L'errore di conferma	94
Il senno di poi	95
L'effetto dotazione	96
Il rimpianto	96

APPENDICE

La distribuzione di Poisson	99
L'inferenza bayesiana	99
Un esempio	101
<i>Riferimenti bibliografici</i>	105