

Politica, economia e finanza

Andrea Carseni, Ermal Xibraku, Francesco
Montenet

LICEO L.RESPIGHI PIACENZA 3^aL


Le borse finanziarie

- La borsa è il luogo dove avviene la compravendita delle azioni.
- Un tempo le contrattazioni borsistiche erano gestite dagli agenti di cambio; oggi sono invece controllate dalle SIM, e dagli uffici specializzati delle banche.
- Le contrattazioni non avvengono più fisicamente nel palazzo della borsa, ma per via telematica, tramite computer.
- La borsa differisce da altri tipi di piazze di scambio in quanto è possibile negoziare solo le azioni, e per la rigida regolamentazione a cui sono sottoposti i titoli azionari e le aziende quotate.
- Le borse servono per rispondere alla necessità delle imprese di intercettare finanziamenti da parte di piccoli o grandi investitori sia pubblici che privati, nonché all'esigenza dei risparmiatori di investire il proprio denaro nella speranza di accrescerlo.
- Ci sono molte piazze azionarie in giro per il mondo. Alcune delle più famose sono il London Stock Exchange (LSE), il New York Stock Exchange (NYSE) e il NASDAQ.
- Con la riforma Draghi (D.LGS.n58/98) è stata privatizzata la borsa ed istituita la Borsa Italiana SPA, che gestisce e organizza il funzionamento della borsa valori di Milano.

In borsa vengono scambiati

- Titoli pubblici
- Azioni
- Obbligazioni
- Valute estere
- Altri strumenti finanziari, come futures e opzioni (contratti derivati)





In base alla strategia adottata per operare sul mercato, i privati si dividono in:

- **Cassettisti**, risparmiatori che destinano una quota del loro patrimonio allo stabile impiego in titoli con l'intento di ricevere ogni anno un interesse o un dividendo.
- **Speculatori**, operatori che effettuano operazioni combinate di compravendita al fine di lucrare sulle differenze di prezzo che si formano sul mercato. Questi ultimi possono essere **rialzisti** o **ribassisti**.



Compiti della borsa italiana

1. Vigilare sul corretto svolgimento delle negoziazioni.
2. Stabilire i requisiti e le procedure di ammissione e di permanenza sul mercato per le società che decidono di quotarsi, e per gli intermediari.
3. Gestire l'informativa delle società quotate.



Controllo sulla borsa

- Consob (commissione nazionale per la società e la borsa): è stata istituita con la legge n.216/74 e ha finalità di tutela degli investitori. E' un autorità amministrativa indipendente.
- Banca d'Italia

Five Step of Risk Management Process









- **Profilo d'investimento:** chi investe i propri risparmi deve scegliere se e come investire in base alle proprie necessità, priorità e possibilità finanziarie, avendo chiari i propri obiettivi e i rischi degli investimenti.
- **Rischio finanziario:** è la probabilità che il risultato di rendimento atteso non si verifichi nel corso del tempo, portando a un risultato diverso o addirittura opposto a quello sperato.
- **Propensione al rischio:** è altamente soggettiva, essendo collegata alla sfera economica ed emotiva.
- **Diversificazione del rischio e del portafoglio:** per difendersi dai rischi, è opportuno diversificarli, cioè investire in più strumenti finanziari diversi, evitando di concentrare tutto il capitale in un unico prodotto o tipologia di prodotti con caratteristiche di rischio simile. La diversificazione può avvenire per settori, per paese, e per tipologia di prodotto.

I tipi di rating

- **AAA:** Elevata capacità di ripagare il debito, rischio di credito estremamente basso.
- **AA:** Alta capacità di pagare il debito, leggermente più esposta a fattori esterni rispetto a AAA.
- **A:** Solida capacità di ripagare il debito, ma potrebbe essere influenzata da circostanze avverse.
- **BBB:** Adeguata capacità di rimborso, ma potrebbe peggiorare nel futuro.
- **BB e B:** Debito prevalentemente speculativo, rischio di credito più elevato.
- **CCC e CC:** Debito altamente speculativo, rischio di credito molto elevato.
- **D:** Società insolvente, rischio di default.

Le maggiori agenzie di rating non usano un metodo di valutazione matematico-quantitativo, ma qualitativo, affidandosi ad esperti che analizzano un set informativo ampio e non rigido

Fitch	Moody's	S&P	
			
AAA	Aaa	AAA	massimo grado di solvibilità
AA+	Aa1	AA+	 INVESTMENT GRADE investimento relativamente sicuro
AA	Aa2	AA	
AA-	Aa3	AA-	
A+	A1	A+	
A	A2	A	
A-	A3	A-	
BBB+	Baa1	BBB+	 SPECULATIVE GRADE investimento rischioso, ma più redditizio
BBB	Baa2	BBB	
BBB-	Baa3	BBB-	
BB+	Ba1	BB+	
BB	Ba2	BB	
BB-	Ba3	BB-	
B+	B1	B+	
B	B2	B	
B-	B3	B-	
CCC+	Caa1	CCC	
CCC	Caa2	CC	
CCC-	Caa3	C	
CC	Ca	DDD	



I dazi

- I dazi sono delle imposte che vengono applicate sulle merci nel momento in cui attraversano un confine nazionale.
- Il loro scopo è di proteggere l'industria nazionale da quella estera regolando il commercio internazionale



Tipologie di dazi

- Dazi doganali: i più comuni e vengono applicate sulle merci importate importate, in modo da spronare il consumo di beni prodotti all'interno del paese
- Dazi fiscali: hanno come solo obiettivo l'incremento delle entrate del governo, senza necessariamente proteggere l'industria locale
- Dazi ritorsivi: applicate in risposta a misure tariffarie di altri paesi per difendere gli interessi economici nazionali
- Dazi antidumping: applicati per scoraggiare l'esportazione di beni ad un prezzo minore rispetto a quello originale, fatto per eliminare la concorrenza locale



Possibili ripercussioni

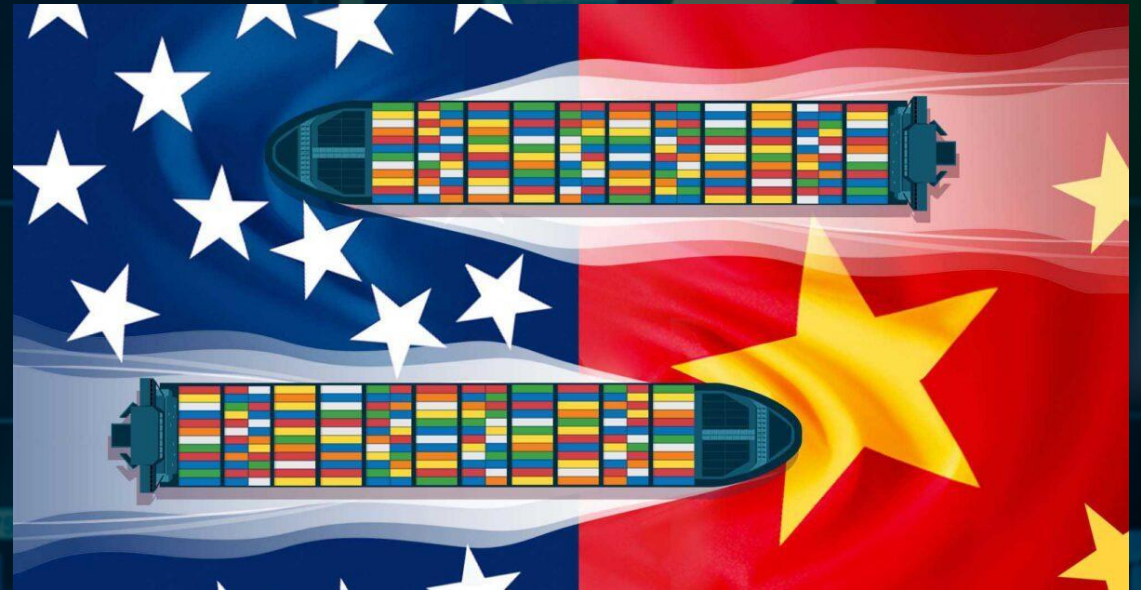
- Aumento dei prezzi per i consumatori, dato che i prodotti importati diventano più costosi
- Impatto negativo su aziende locali a causa dell'aumento dei costi delle materie prime importate
- Ritorsioni commerciali e guerre tariffarie tra Paesi, danneggiando il commercio internazionale
- Distorsione del mercato e inefficienze, rendendo meno conveniente acquistare prodotti dall'estero



Trade war tra Stati Uniti e Cina

Un esempio recente di effetti collaterali portati dall'imposizione di dazi è la recente guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, cominciata quando il presidente degli Stati Uniti aveva promesso di alzare i dazi a tutti i paesi secondo una premessa di "reciprocità", la quale non ha fondamento in economia, soprattutto a quelli definiti come "worst-offenders", tra cui la Cina, i cui dazi applicati del loro commercio con gli Stati Uniti aumenteranno del 25%, arrivando al 28%. La Cina ha aumentato a sua volta i suoi dazi tramite dazi ritorsivi, ed è così cominciata questa guerra.

Alla fine però, le maggiori conseguenze sono previste ad andare agli Stati Uniti, con un aumento dell'inflazione del 5,5 e un calo delle esportazioni del 17%



Il capitale

Il capitale è un concetto centrale nell'economia e rappresenta l'insieme delle risorse che possono essere utilizzate per produrre beni, servizi o generare reddito. Può assumere forme diverse: può essere denaro investito in un'attività, beni materiali come macchinari e edifici, oppure risorse immateriali come le competenze e le conoscenze delle persone. In un'impresa, il capitale può essere proprio, cioè fornito dai soci o generato internamente, oppure di debito, cioè ottenuto tramite prestiti. In senso più ampio, il capitale può includere anche le risorse naturali e le relazioni sociali che contribuiscono allo sviluppo economico e sociale.



Come si forma il capitale di un'azienda?

Il capitale in un'azienda si forma principalmente grazie ai conferimenti iniziali dei soci (capitale sociale), ai profitti reinvestiti (autofinanziamento) e ai finanziamenti esterni come prestiti o obbligazioni (capitale di terzi). Queste risorse permettono all'impresa di avviare, sostenere e far crescere le proprie attività. Una buona combinazione tra capitale proprio e capitale di debito è fondamentale per la stabilità e lo sviluppo dell'azienda.



Come si calcola il capitale in economia?

Il capitale in economia rappresenta l'insieme delle risorse che un'impresa o un individuo può utilizzare per produrre beni o servizi. Per calcolarlo, si parte solitamente dal bilancio di un'azienda. Si prende il totale delle attività, cioè tutto ciò che l'azienda possiede, e si sottraggono le passività, cioè i debiti e gli obblighi verso terzi. Il risultato è il capitale netto, anche detto patrimonio netto. Questo valore indica quanto rimarrebbe ai proprietari se l'azienda vendesse tutti i suoi beni e pagasse tutti i suoi debiti.

In altri casi, come nella valutazione di un investimento, il capitale può essere calcolato come il valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi, scontati a un certo tasso di interesse. Questo approccio serve a capire quanto vale oggi un'attività che genererà reddito nel tempo.



Sitografia e bibliografia

- [https://www.ig.com/it/glossario-trading/definizione-di-piazza-azionaria#:~:text=La%20borsa%20è%20il%20luogo,e%20a%20volte%20anche%20gli%20ETP\).](https://www.ig.com/it/glossario-trading/definizione-di-piazza-azionaria#:~:text=La%20borsa%20è%20il%20luogo,e%20a%20volte%20anche%20gli%20ETP).)
- <https://www.avatrade.it/education/market-terms/cose-borsa-valori>
- Libro “A Scuola di Democrazia” di Zagrebelski-Trucco-Bacelli
- Libro “Società e Mercati” di Amato-Graziano-Quattrocchi
- Libro “Educazione Finanziaria” di Cioli-Delise-Di Lorenzo
- <https://mglobale.promositalia.camcom.it/fiscalita/tutte-le-news/i-dazi-cosa-sono-come-funzionano-e-quali-conseguenze-hanno-sull-economia.kl>
- <https://www.shopify.com/it/blog/cosa-sono-i-dazi>
- <https://www.ifw-kiel.de/publications/news/us-china-trade-war-serious-consequences-mostly-for-the-usa/>