

# Indice generale

<b>Prefazione di Moreno Cedroni</b> .....	<b>xi</b>
<b>Prefazione di Alessandro Guzzini</b> .....	<b>xiii</b>
<b>Introduzione</b> .....	<b>xv</b>
Struttura del libro .....	xviii
File di esempio .....	xix
<b>Avvertenze</b> .....	<b>xxi</b>
Fonti e fornitura dei dati .....	xxi
Marchi e loghi .....	xxi
Disclaimer .....	xxi
Metodologia .....	xxii
Rischio .....	xxii
<b>Autori</b> .....	<b>xxiii</b>
Fabrizio Cesarini .....	xxiii
Donata Petrelli .....	xxiv
<b>Ringraziamenti</b> .....	<b>xxv</b>
<b>Parte I      Le basi</b> .....	<b>1</b>
<b>Capitolo 1    Introduzione al value investing</b> .....	<b>3</b>
Concetto di prezzo e di valore .....	4
Prezzo di un asset .....	5
Valore di un asset .....	6
Che cos'è un investimento .....	6
Tipologie di investimento .....	7

Investimento vs speculazione .....	8
Che cos'è il value investing .....	8
Orizzonte temporale.....	10
Che cos'è l'analisi tecnica.....	11
Che cos'è l'analisi fondamentale.....	12
Che cos'è la microeconomia .....	13
Che cos'è la macroeconomia.....	14
Storia del value investing.....	15
Benjamin Graham e David LeFevre Dodd .....	15
Warren Buffet.....	16
Peter Lynch .....	16
Value investing contemporaneo.....	17
Riepilogo .....	26

## **Capitolo 2 Dati, tabelle e grafici.....27**

Quali dati servono .....	28
Dove prendere i dati .....	29
Siti e portali dedicati alla finanza .....	29
Siti istituzionali.....	32
Borse.....	38
Emittenti .....	38
Come prendere i dati.....	39
Inserimento manuale .....	39
Download manuale.....	39
Download automatizzato .....	41
Come visualizzare i dati .....	41
Tabelle.....	41
Formattazione condizionale .....	43
Tabelle pivot.....	46
Grafici .....	47
Riepilogo .....	56

## **Capitolo 3 Strumenti di analisi.....57**

Calcoli statistici di base .....	57
La media .....	58
La media pesata .....	59
Indici.....	61
Normalizzazione .....	62
Rapporto .....	63
Numeri indice.....	64
Indici finanziari .....	65
Strumenti di analisi finanziaria .....	66
NPV o VAN.....	66

IRR o TIR .....	68
Misure di rischio.....	70
Deviazione standard.....	70
Relazioni.....	72
Correlazione.....	72
Forecasting .....	74
Linea di tendenza .....	74
Previsione.....	76
Foglio previsione .....	78
Riepilogo .....	79

## **Parte II Il value investing: analisi e strategie .....81**

### **Capitolo 4 Analisi degli asset .....83**

Azioni .....	84
Blue chips.....	84
Titoli aristocratici .....	85
Azioni value .....	85
Azioni growth .....	85
Penny stock .....	86
Che cosa cercare .....	86
Dove trovare i dati .....	87
Conto economico .....	87
Stato patrimoniale .....	89
Cash Flow .....	91
Analisi fondamentale tradizionale .....	92
Indici di solvibilità.....	92
Indici di redditività .....	93
Indici di valutazione .....	94
Value investing con l'analisi fondamentale .....	95
Dogs of the Dow.....	97
Strategia di Benjamin Graham .....	99
Esempio di valutazione di un asset.....	101
Descrizione .....	102
Analisi quantitativa.....	104
Riepilogo .....	111

### **Capitolo 5 Analisi del mercato .....113**

Contesto.....	114
Indicatori economici fondamentali.....	114
PIL – Prodotto Interno Lordo .....	115
CPI – Indice dei prezzi al consumo .....	116
Tassi di interesse.....	118
Bilancia commerciale.....	120

Tasso di disoccupazione .....	121
Rapporti sui profitti aziendali.....	123
Banche centrali .....	124
BCE (Banca Centrale Europea).....	124
Fed (Federal Reserve) .....	124
BoJ (Banca del Giappone).....	125
RBA (Reserve Bank of Australia).....	126
Calendario economico.....	126
Politica economica.....	127
Politica monetaria.....	128
Politica fiscale .....	128
Relazione tra variabili macroeconomiche e mercati.....	128
Analisi di correlazione .....	128
Correlazione tra classi di azioni.....	131
Correlazione tra azioni, obbligazioni, materie prime, valute ....	131
Correlazione tra asset class e inflazione.....	132
Riepilogo .....	133

## **Capitolo 6    Analisi combinata .....135**

Metodologie di analisi tradizionali.....	136
Analisi top-down.....	136
Analisi bottom-up .....	138
Analisi multilivello custom .....	138
Esempio di analisi multilivello .....	140
Analisi aziendale .....	141
Analisi settoriale .....	143
Analisi macro.....	144
Analisi di correlazione .....	146
Altri strumenti finanziari.....	148
Analisi del rischio .....	149
Rischio operativo .....	150
Rischi di tipo legale.....	150
Rischi strategici.....	150
Rischio puro .....	150
Rischio di liquidità.....	150
Rischio di credito.....	151
Rischio di mercato .....	152
Rischio valutario .....	152
Tipologie di rischio .....	152
Misure di rischio.....	153
Misura sintetica di rischio .....	153
Misure analitiche di rischio .....	154
Riepilogo .....	157

<b>Parte III</b>	<b>I vostri strumenti di lavoro.....</b>	<b>159</b>
<b>Capitolo 7</b>	<b>Trovare i giusti legami .....</b>	<b>161</b>
	I legami .....	162
	Data mining.....	163
	Regole associative .....	164
	Valutazione delle regole associative .....	165
	Esempio pratico.....	166
	Trovare i legami .....	170
	Scelta delle variabili .....	171
	Preparazione dei dati.....	172
	Identificazione di asset rilevanti.....	174
	Studio delle associazioni.....	175
	Ricerca delle regole .....	176
	Valutare i legami .....	178
	Prevedere i legami.....	181
	Preparazione dei dati.....	182
	Analisi del trend delle regole .....	183
	Previsione della regola .....	186
	Riepilogo .....	188
<b>Capitolo 8</b>	<b>Creare un nuovo indice.....</b>	<b>189</b>
	Perché un nuovo indice? .....	190
	Come creare l'indice.....	191
	Fase 1. Scelta degli elementi costitutivi in base agli obiettivi ...	193
	Fase 2. Normalizzazione .....	194
	Fase 3. Scelta dei pesi .....	195
	Fase 4. Creazione indice.....	196
	Fase 5. Validazione.....	197
	Realizzazione pratica dell'indice.....	198
	Scelta delle componenti elementari.....	198
	Normalizzazione dei dati .....	199
	Individuazione dei pesi .....	203
	Definizione del nuovo indice .....	207
	Valutazione e ricalibrazione dell'indice .....	209
	Analisi storica dell'indice.....	213
	Previsioni relative all'indice .....	215
	Riepilogo .....	217
<b>Capitolo 9</b>	<b>Super indice e indice dinamico .....</b>	<b>219</b>
	Il super indice.....	220
	Indice dinamico.....	223

Indicatori.....	229
Donut a valore singolo.....	229
Gauge.....	230
Dashboard .....	235
Riepilogo .....	236
<b>Conclusioni .....</b>	<b>237</b>
Consigli di lettura .....	237
Rimaniamo in contatto.....	238
<b>Bibliografia .....</b>	<b>239</b>
<b>Indice analitico.....</b>	<b>243</b>