

# MERCATI FINANZIARI INFORMAZIONE IMPERFETTA E GESTIONE DEL RISCHIO

*a cura di*

**Michele Bagella - Mario Baldassarri - Luigi Paganetto**

*saggi di*

**Michele Bagella, Emilio Barone, Leonardo Becchetti  
Antonio Braghò, Andrea Caggese, Giorgio Calcagnini  
Gabriella Chiesa, Luca G. Deidda, Sergio Destefanis  
Francesco Drudi, Andrea Generale, Adriano Giannola  
Pier Luigi Gilibert, Giovanni Majnoni, David Paton  
Claudio Ricci, Enrico Saltari, Gennaro Scarfiglieri  
Massimo Tivegna, Clas Wihlborg  
Leighton Vaughan Williams**



**MERCATI FINANZIARI  
INFORMAZIONE IMPERFETTA  
E GESTIONE DEL RISCHIO**

*Introduzione* ..... 1  
**Michele Bagella - Mario Baldassarri - Luigi Paganetto**

I - INFORMAZIONE IMPERFETTA, MERCATI FINANZIARI E INTERME-  
DIAZIONE: UN'ANALISI TEORICA ED EMPIRICA

Scelte di portafoglio e competizione nel sistema bancario ... 9  
**Gabriella Chiesa**

I vincoli finanziari agli investimenti: un *test* empirico basato  
sulla rivelazione diretta da parte delle imprese italiane ..... 41  
**Michele Bagella - Leonardo Becchetti - Andrea Caggese**

Rischio, profitto e scelta opposta: studio di un comportamen-  
to ottimale in base ad informazioni asimmetriche ..... 71  
**Leighton Vaughan Williams - David Paton**

Investimento e instabilità economica ..... 93  
**Giorgio Calcagnini - Enrico Saltari**

## II - GESTIONE DEL RISCHIO NEL SISTEMA BANCARIO E FINANZIARIO

- Misurazione del rischio di credito nei prestiti bancari e implicazioni per la sua gestione ..... 121  
**Pier Luigi Gilibert**
- Un modello per la misurazione dei rischi finanziari..... 169  
**Emilio Barone - Antonio Braghò**
- La misurazione del valore a rischio: la sensibilità ai diversi modelli di quantificazione del rischio ..... 209  
**Francesco Drudi - Andrea Generale - Giovanni Majnoni**
- Gli effetti macroeconomici dell'esposizione delle grandi imprese: questioni teoriche e stime ..... 237  
**Clas Wihlborg**

## III - MONETA, FINANZA E MACROECONOMIA

- Crescita economica ed evoluzione del mercato del credito..... 267  
**Luca G. Deidda**
- News* politiche ed economiche nelle fluttuazioni della lira. L'esperienza recente: 28 marzo 1994 - 29 dicembre 1995 ..... 317  
**Massimo Tivegna**
- Aspetti dimensionali e territoriali dell'efficienza bancaria: il *puzzle* italiano..... 361  
**Adriano Giannola - Claudio Ricci - Gennaro Scarfiglieri**
- Un'analisi non parametrica dell'efficienza per le aziende di credito italiane ..... 385  
**Sergio Destefanis**