Università degli Studi di Messina

DIPARTIMENTO DI ECONOMIA

CONSIGLIO DEL DIPARTIMENTO DI ECONOMIA

VERBALE n. 12/2022

L'anno **2022,** il giorno **8** del mese di **aprile** alle ore **12:00** è stato convocato **in via d'urgenza**, con avviso del Direttore del 4/04/2022, il Consiglio del Dipartimento di Economia, **in seduta allargata presso l'Aula Magna 1**, per discutere e deliberare sul seguente OdG:

1) Comunicazioni;
2) Rinnovo assegni di ricerca di tipo A;
3) Proroga RTD A;
4) Verifica attività svolta Ricercatore TD, dott. Alba Marino;
5) Rinnovo assegno di ricerca tipo B – progetto LeTSGEPs;
6) Programmazione assegni di ricerca di tipo A;
7) Nomina cultore della materia.

Con l'intervento dei Sigg.ri:

1	Prof. Limosani	Michele	Presidente	Presente ☒	Assente ☐
2	Prof. Abbate	Tindara	Componente	Presente ☒	Assente ☐
3	Prof. Albanesi	Rosa	Componente	Presente ☒	Assente ☐
4	Prof. Alfano	Vincenzo	Componente	Presente ☒	Assente ☐
5	Prof. Alibrandi	Angela	Componente	Presente ☒	Assente ☐
6	Prof. Ardizzone	Rita	Componente	Presente ☐	Assente ☒
7	Prof. Avena	Giuseppe	Componente	Presente ☒	Assente ☐
8	Prof. Baglieri	Daniela	Componente	Presente ☐	Assente ☒
9	Prof. Barilla	David	Componente	Presente ☐	Assente ☒
10	Prof. Barresi	Gustavo	Componente	Presente ☐	Assente ☒
11	Prof. Busetta	Giovanni	Componente	Presente ☐	Assente ☒
12	Prof. Calabrò	Grazia	Componente	Presente ☐	Assente ☒
13	Prof. Caltabiano	Marcantonio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
14	Prof. Campolo	Maria Gabriella	Componente	Presente ☒	Assente ☐
15	Prof. Caratozzolo	Fabio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
16	Prof. Carfì	David	Componente	Presente ☐	Assente ☒
17	Prof. Caristi	Giuseppe	Componente	Presente ☒	Assente ☐
18	Prof. Centorrino	Giovanna	Componente	Presente ☒	Assente ☐
19	Prof. Cesaroni	Fabrizio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
20	Prof. Cinici	Maria Cristina	Componente	Presente ☐	Assente ☒
21	Prof. Cirà	Andrea	Componente	Presente ☐	Assente ☒
22	Prof. Coppolino	Raffaella	Componente	Presente ☒	Assente ☐
23	Prof. Costa	Alessandra	Componente	Presente ☒	Assente ☐
24	Prof. Crisafulli	Carmelo	Componente	Presente ☒	Assente ☐
25	Prof. Crupi	Antonio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
26	Prof. D'Agostino	Elena	Componente	Presente ☐	Assente ☒

27	Prof. D'Amico	Augusto	Componente	Presente ☒	Assente ☐
28	Prof. De Domenico	Francesco	Componente	Presente ☐	Assente ☒
29	Prof. De Pascale	Angelina	Componente	Presente ☐	Assente ☒
30	Prof. Del Pozzo	Antonio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
31	Prof. Di Pino Incognito	Antonino	Componente	Presente ☒	Assente ☐
32	Prof. Distaso	Walter	Componente	Presente ☐	Assente ☒
33	Prof. Donato	Maria Bernadette	Componente	Presente ☒	Assente ☐
34	Prof. Fabio	Rosa Angela	Componente	Presente ☒	Assente ☐
35	Prof. Forgione	Antonio Fabio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
36	Prof. Gargano	Romana	Componente	Presente ☒	Assente ☐
37	Prof. Giannetto	Carlo	Componente	Presente ☒	Assente ☐
38	Prof. Gitto	Lara Nicoletta Angela	Componente	Presente ☒	Assente ☐
39	Prof. Grasso	Filippo	Componente	Presente ☐	Assente ☒
40	Prof. Guarneri	Roberto	Componente	Presente ☒	Assente ☐
41	Prof. Ingrao	Giuseppe	Componente	Presente ☒	Assente ☐
42	Prof. Iona	Alfonsina	Componente	Presente ☐	Assente ☒
43	Prof. Ioppolo	Giuseppe	Componente	Presente ☒	Assente ☐
44	Prof. La Macchia	Angela	Componente	Presente ☒	Assente ☐
45	Prof. La Rocca	Elvira Tiziana	Componente	Presente ☐	Assente ☒
46	Prof. Lanfranchi	Maurizio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
47	Prof. Lanuzza	Francesco	Componente	Presente ☐	Assente ☒
48	Prof. Lanza	Giuseppe	Componente	Presente ☐	Assente ☒
49	Prof. Lanzafame	Matteo	Componente	Presente ☐	Assente ☒
50	Prof. Leonida	Leone	Componente	Presente ☐	Assente ☒
51	Prof. Liotti	Giorgio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
52	Prof. Lisciandra	Maurizio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
53	Prof. Maimone Ansaldo Patti	Dario	Componente	Presente ☐	Assente ☒
54	Prof. Marino	Alba	Componente	Presente ☒	Assente ☐
55	Prof. Marisca	Carmelo	Componente	Presente ☒	Assente ☐
56	Prof. Marozzo	Veronica	Componente	Presente ☒	Assente ☐
57	Prof. Martella	Melo	Componente	Presente ☐	Assente ☒
58	Prof. Migliardo	Carlo	Componente	Presente ☒	Assente ☐
59	Prof. Milasi	Monica	Componente	Presente ☒	Assente ☐
60	Prof. Millemaci	Emanuele	Componente	Presente ☒	Assente ☐
61	Prof. Miralles Asensio	Antonio	Componente	Presente ☐	Assente ☒
62	Prof. Mondello	Giovanni	Componente	Presente ☐	Assente ☒
63	Prof. Muzzupappa	Eleonora	Componente	Presente ☐	Assente ☒
64	Prof. Navarra	Pietro Maria	Componente	Presente ☐	Assente ☒
65	Prof. Noto	Guido	Componente	Presente ☐	Assente ☒
66	Prof. Ofria	Ferdinando	Componente	Presente ☒	Assente ☐
67	Prof. Otranto	Edoardo	Componente	Presente ☐	Assente ☒

68	Prof. Pulejo	Luisa	Componente	Presente ☒	Assente ☐
69	Prof. Rappazzo	Nicola	Componente	Presente ☒	Assente ☐
70	Prof. Ricca	Bruno	Componente	Presente ☐	Assente ☒
71	Prof. Rupo	Daniela	Componente	Presente ☒	Assente ☐
72	Prof. Saija	Giuseppe	Componente	Presente ☐	Assente ☒
73	Prof. Salomone	Roberta	Componente	Presente ☒	Assente ☐
74	Prof. Schifilliti	Valeria	Componente	Presente ☒	Assente ☐
75	Prof. Schilirò	Daniele	Componente	Presente ☒	Assente ☐
76	Prof. Sergi	Sergio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
77	Prof. Signorino	Guido	Componente	Presente ☐	Assente ☒
78	Prof. Spagnolo	Fabio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
79	Prof. Staglianò	Raffaele	Componente	Presente ☒	Assente ☐
80	Prof. Vadalà	Andrea	Componente	Presente ☒	Assente ☐
81	Prof. Vadalà	Velia	Componente	Presente ☒	Assente ☐
82	Prof. Vermiglio	Carlo	Componente	Presente ☐	Assente ☒
83	Prof. Zirilli	Agata	Componente	Presente ☒	Assente ☐
84	Dott. Arrigo	Giovanna	Componente	Presente ☒	Assente ☐
85	Dott. Chemi	Giacoma	Componente	Presente ☒	Assente ☐
86	Sig.ra Aricò	Angelica Carmen Grazia	Componente	Presente ☐	Assente ☒
87	Sig. Barbera	Luca	Componente	Presente ☐	Assente ☒
88	Sig.ra Bulotta	Iolanda	Componente	Presente ☐	Assente ☒
89	Sig. Cascio	Enrico	Componente	Presente ☐	Assente ☒
90	Sig.ra Fusca	Antonina	Componente	Presente ☐	Assente ☒
91	Sig.ra Isgrò	Valeria	Componente	Presente ☐	Assente ☒
92	Sig. Loretti	Alessio	Componente	Presente ☒	Assente ☐
93	Sig.ra Maiorana	Giovanna	Componente	Presente ☒	Assente ☐
94	Sig. Mazzullo	Cristiano	Componente	Presente ☐	Assente ☒
95	Sig.ra Pino	Agata Giada	Componente	Presente ☒	Assente ☐
96	Sig. Santoro	Antonino	Componente	Presente ☒	Assente ☐
97	Sig. Spadaro	Marco	Componente	Presente ☐	Assente ☒
98	Sig. Squillaci	Gabriele	Componente	Presente ☐	Assente ☒

Il prof. Navarra è stato collocato in aspettativa senza assegni per mandato parlamentare a decorrere dal 23 marzo 2018 (D.R. n. 680/2018).
Il prof. Lanzafame è stato collocato in aspettativa senza assegni ai sensi dell'art. 7 della legge 240/2010 a decorrere dal 25 febbraio 2022 al 24 febbraio 2024.
Il prof. Lisciandra è stato collocato in congedo per motivi di studio e ricerca (DR. 357/2021), ai sensi dell'art.7 del D.P.R. n.382/80, a decorrere dall'1 ottobre 2021 al 30 settembre 2022.
Alla prof. Luisa Pulejo è stato concesso (D.R. 356/2021) un anno di congedo per attività di studio e ricerca, ai sensi dell'art. 17 del D.P.R. 382/80, a decorrere dall'1 ottobre 2021 al 30 settembre 2022.
La prof. Baglieri è stata collocata in aspettativa senza assegni per la durata dell'incarico di Assessore Regionale a decorrere dal 24 febbraio 2021 (D.R. prot. 28475 del 01/03/2021).
La prof. D'Agostino è stata autorizzata dalla prof. Giovanna Spatari medico competente a svolgere le attività didattiche e istituzionali da remoto fino alla cessazione dello stato pandemico.

Il prof. Carfì è stato collocato in congedo per motivi di studio e ricerca (DR. 875/2022), ai sensi dell'art.8 della Legge 349/1958 a decorrere dall'1 aprile 2022 al 31 marzo 2023.
Sono assenti giustificati i proff. Busetta, Calabrò, D'Agostino, Del Pozzo, La Rocca, Lanfranchi, Lanuzza, Liotti, Mondello, Saija, Signorino.
Sono assenti giustificati i Rappresentanti degli studenti Bulotta, Fusca, Spadaro.
Presiede il Direttore prof. Michele Limosani, svolge le funzioni di Segretario verbalizzante la dott. Giovanna Arrigo.
Constatata la validità della seduta, alle ore 12:15 si passa all'esame dell'O.d.G..
Omissis

2) Rinnovo assegni di ricerca di tipo A

Il Direttore riferisce che, con nota dello scorso 1° aprile, l'UCT Programmazione e Progetti di Ateneo, ha richiesto, in riferimento all'Avviso 6/2022 – Finanziamento di azioni per il rafforzamento del sistema di ricerca universitario in Sicilia, mediante reclutamento a tempo determinato, di indicare, le eventuali proposte di rinnovo per gli assegni di ricerca A in scadenza negli anni 2022 e 2023.
Il Direttore ricorda che presso il Dipartimento di Economia sono stati conferiti n. 3 assegni di ricerca di tipo A della durata di 24 mesi.

La dott. **Alessandra Insana**, con nota del 07/04/2022 prot. n. 45707 (**allegato n. 1**), ha richiesto di poter rinnovare per un biennio l'assegno di ricerca tipo A, sul tema "Dinamiche di rischio di mercato a frequenze intragiornaliere" SSD SECS-P/05, conferito con contratto prot. n. 66215 (decorrenza **21/07/20 – 20/07/2022**), Responsabile scientifico, prof. Walter Distaso. A tal fine allega la relazione finale sull'attività svolta e sui risultati raggiunti, evidenziando alcuni aspetti della ricerca che sarebbe opportuno approfondire ulteriormente anche ai fini della pubblicazione di articoli scientifici. La relazione è accompagnata dal giudizio complessivo del docente responsabile che, nell'esprimere una valutazione pienamente positiva sull'attività svolta, dichiara il conseguimento degli obiettivi prefissati e l'interesse al proseguimento della ricerca.
Il Direttore propone al Consiglio di accogliere favorevolmente la proposta di rinnovo della dott. Insana.
Il Consiglio approva all'unanimità.

Omissis

Il presente verbale viene letto, approvato, sottoscritto seduta stante.
La seduta si chiude alle ore 12:40.

Il segretario verbalizzante
F.to dott. Giovanna Arrigo

Il Direttore
F.to Prof. Michele Limosani

E' copia conforme all'originale
Depositata agli atti del Dipartimento
Messina, 13 /04/2022
Il Segretario amministrativo
(Dott. Giovanna Arrigo)

Firmato digitalmente da: ARRIGO GIOVANNA
Luogo: Università degli Studi di Messina
Data: 13/04/2022 13:50:36

Prot. n. 0048493 del 13/04/2022 - [UOR: SI001197 - Classif. III/12]

Università degli Studi di Messina
UNMECLE – Dipartimento di Economia
Prot. n. 45707 Arrivo
del 07/04/2022
Tit./Cl. III/12

Al Direttore del Dipartimento di Economia
Dell'Università degli Studi di Messina
Prof. Michele Limosani

La sottoscritta Alessandra Insana nata a Messina il 02/05/1982 cod. fiscale NSNLSN82E42F158G residente in Torregrotta via XXI Ottobre, 178 ME 98040.

A seguito di D.R. n. 1395/2020, a decorre dal 21.07.2020, risulta essere titolare di un assegno di Ricerca di tipo A della durata di 24 mesi, eventualmente rinnovabile relativo all'Area CUN 13, SSD SECS-P/05, per il progetto dal titolo: "Dinamiche di rischio di mercato a frequenze intragiornaliere", responsabile scientifico Prof. Walter Distaso - presso il Dipartimento di Economia dell'Università degli Studi di Messina.

CHIEDE

La possibilità di rinnovo del suddetto contratto.

Si allega la relazione sull'attività svolta durante il suddetto assegno e quella che si intende sviluppare nell'eventualità del rinnovo.

Messina, 05/04/2022

Alessandra Insana

Relazione per richiesta di rinnovo assegno di ricerca

Assegnista

Alessandra Insana

Titolo del Progetto di ricerca

Dinamiche di rischio di mercato a frequenze intragiornaliere
Market risk dynamics at high frequency

Periodo previsto dell'assegno di ricerca

Dal 21.07.2020 al 21.07.2022

Responsabile scientifico

Prof. Walter Distaso

Tipologia di assegno

Assegno di ricerca di tipo A

Settore scientifico disciplinare (SSD)

Area 13
SC 13/A5
SSD SECS-P/05

Obiettivi del progetto

Come evidenziato dalla letteratura empirica i rendimenti durante il periodo di trading presentano dinamiche differenti da quelli durante la chiusura dei mercati, in modo particolare se si considerano portafogli o fattori di rischio come value, size o momentum.
Il progetto si pone come obiettivo quello di analizzare le dinamiche del rischio di mercato durante l'orario di apertura di mercato (dalle 9:30 alle 16:00) ed overnight (dalle 16:00 fino alle 9:30 del giorno successivo). Quantificare l'esposizione del proprio portafoglio rispetto al rischio di mercato overnight potrebbe permettere agli investitori coprirsi da questo specifico rischio.

Attività di ricerca svolta e risultati raggiunti

- I primi mesi della ricerca sono stati dedicati alla ricerca di metodi per la stima del rischio di mercato, mediante la valutazione dei beta, attraverso la regressione quantile. Come evidenziato da diversi studi le distribuzioni delle serie temporali finanziarie e dei rendimenti di mercato spesso mostrano asimmetria e code pesanti. Mediante la regressione dei quantili è possibile stimare la relazione tra il rendimento di un'azione o un portafoglio e il rendimento di mercato, ad ogni specifico quantile. Ciò è utile per esaminare il comportamento delle code di una distribuzione e risulta essere una metodologia robusta in caso di outliers ed in presenza di eteroschedasticità, asimmetria e leptocurtosi. L'obiettivo è stato quello di applicare la regressione dei quantili per la stima del beta, così da studiare come e se il beta intraday e overnight variassero in modo diverso tra i quantili e nel tempo. La ricerca bibliografica ha permesso di individuare i modelli più adeguati a tale stima, in particolar modo sono stati considerati dei modelli che permettessero di includere la variabilità temporale dei beta: rolling window quantile regression e conditional quantile regression mediante l'utilizzo di local polynomials. Sono state implementate sia metodologie classiche per la regressione quantile, sia metodologie che permettono di ottenere dei beta time varying. Sono stati effettuati diversi test empirici aggregando le stocks sia per size che per volume.

- A partire dal lavoro svolto durante il Ph.D. a seguito di approfondimenti, revisioni e l'aggiornamento del dataset è stato possibile redigere due diversi articoli uno dei quali è stato sottoposto a review e pubblicato.

    - Il comportamento degli investitori e le notizie o gli eventi che si verificano durante la chiusura del mercato influiscono sulla variazione del prezzo di apertura. Per questi motivi, i rendimenti e le volatilità intraday e overnight si muovono in modo diverso. Nella prima parte della ricerca mi sono quindi chiesta se il rischio sistematico sia differente tra periodi di trading e di non-trading. Per capire ciò, ho valutato il beta delle azioni statunitensi tra il 1992 e il 2020. Calcolando il beta intraday e overnight ed utilizzando un indice di mercato appropriato per ciascun periodo di trading, ho mostrato come il rischio di mercato vari nel tempo e venga influenzato da shock di mercato. Azioni con una bassa ed un'elevata market capitalization presentano un più alto rischio di mercato overnight. Sebbene il rischio sistematico intraday sia generalmente più alto, specialmente tra 2001 e il 2019. L'aver aggiornato il dataset ha permesso di mostrare come l'inizio della pandemia di Covid-19 abbia determinato un aumento del rischio overnight. Questo testimonia come le azioni statunitensi, in questo determinato periodo, siano diventate più sensibili alla chiusura del mercato.
      L'articolo è stato sottomesso alla rivista Economic Modelling nel Novembre 2020, le osservazioni fatte dai referee durante la review hanno messo in evidenza alcune criticità e richiesto diverse fasi di revisione e ricerche bibliografiche che hanno permesso di migliorare l'articolo e finalizzare la pubblicazione nel Gennaio 2022.

    - Considerando le differenze tra le dinamiche dei beta giornalieri, intraday ed overnight ho adattato la strategia statistica di arbitraggio, proposta da Frazzini e Pedersen (2014), Betting Against Beta (BAB) costruendo tre diversi portafogli classificati e organizzati per beta giornalieri, intraday e overnight. Le analisi condotte evidenziano come l'utilizzo del beta intraday come indicatore per la costruzione di portafogli contribuisca ad un miglioramento della metodologia. Infatti, utilizzando questa metodologia si ottengono rendimenti e indice di Sharpe più elevati. Oltre ai tre portafogli costruiti mediante la strategia BAB, ho organizzato dieci portafogli considerando il valore dei beta giornalieri, intraday ed overnight. Inoltre, per completezza, sono stati introdotti ulteriori vincoli nella costruzione dei portafogli come prezzo e market capitalization, per cercare di capire se la strategia BAB fosse dipendente da alcune caratteristiche relative alle azioni. Su tutti questi portafogli è stata condotta un'approfondita analisi per valutarne le performances. Nel corso degli scorsi mesi ho provveduto ad aggiornare il dataset ed effettuare tutte le implementazioni ed analisi necessarie. Attualmente mi sto occupando della scrittura dell'articolo "BAB daily, intraday and overnight" con il fine di presentarlo ad una rivista al più presto.

Prodotti della ricerca

Pubblicazione su rivista scientifica di classe A

- Insana A. "Does systematic risk change when markets close? An analysis using stocks' beta". ECONOMIC MODELLING, 2022; vol. 109, ISSN: 0264-9993. https://doi.org/10.1016/j.econmod.2022.105782

Partecipazione a progetti nazionali o internazionali e inserimento in gruppi di ricerca

- Inserita nel gruppo di ricerca del Prof. Distaso Walter
- Inserita in qualità di partecipante nell'Unità di Ricerca diretta dal prof. Distaso Walter nell'ambito della richiesta di finanziamento PRIN 2022.

Attività svolta al di fuori dell'ambito di ricerca del progetto

- Revisione ai fini della pubblicazione del seguente articolo:
  Fazio R, Insana A, Jannelli A. "A Front-Fixing Implicit Finite Difference Method for the American Put Options Model". MATHEMATICAL AND COMPUTATIONAL APPLICATIONS. 2021; 26(2):30. https://doi.org/10.3390/mca26020030

- Marzo 2021 - Dicembre 2021. Docente a contratto per l'insegnamento di "Econometria"
  Università degli Studi di Messina - Dipartimento di Economia.
  Corso di Laurea Triennale in Economia Banca e Finanza, terzo anno.

- Novembre 2022. Esercitatore per l'insegnamento di "Scelte di Portafoglio ed Asset Allocation".
  Università degli Studi di Messina - Dipartimento di Economia.
  Corso di Laurea Triennale in Economia Banca e Finanza, terzo anno.

- 25 - 20 Febbraio 2022. Docente per il "Webinar Matlab per l'Economia e la Finanza".
  Università degli Studi di Messina - Dipartimento di Economia.

- Marzo - Aprile 2022. Esercitatore per l'insegnamento di "Econometria".
  Università degli Studi di Messina - Dipartimento di Economia.
  Corso di Laurea Triennale in Economia Banca e Finanza, terzo anno.

Partecipazione a convegni, conferenze, seminari e giornate di studio, nazionali e internazionali

Summer schools:

- 14 - 18 Giugno 2021. "From Networks to Neural Networks in Finance". Lake Como School of Advanced Studies, Politecnico di Milano

- 28 Giugno - 2 Luglio 2021. "Causal Machine Learning". Università di Genova (partecipazione come auditore)

Attività di ricerca da svolgere a seguito della proroga

La ricerca effettuata durante il periodo dell'assegno di ricerca ha messo in evidenza alcuni aspetti che necessitano di ulteriori approfondimenti finalizzati alla pubblicazione di articoli scientifici.

- Portare a termine delle ricerche intraprese nel corso del periodo dell'assegno di ricerca per la preparazione e revisione dell'articolo "BAB daily, intraday and overnight" da sottoporre a review.

- Come evidenziato dalle ricerche svolte, durante la prima parte dell'assegno di ricerca, analizzando le dinamiche dei beta di azioni relative al mercato americano, ho messo in evidenza come questi aumentino in concomitanza di alcuni shock di mercato e alcune crisi finanziarie. Inoltre, i risultati empirici ottenuti mostrano, come il rischio di mercato risulti sempre maggiore durante i periodi di trading eccetto che in concomitanza con l'inizio del diffondersi del COVID-19 in cui viene evidenziato un maggiore rischio di mercato overnight. Potrebbe essere interessante studiare se le dinamiche dei beta intraday ed overnight nel mercato europeo o asiatico risultino essere maggiormente influenzati dalle notizie che si verificano durante la loro chiusura risultando così più esposti ad un rischio di mercato overnight.

- Nell'articolo pubblicato nel corso del contratto ho analizzato le dinamiche del beta durante i periodi di apertura e chiusura del mercato. Per fare ciò, ho aggregato le azioni in portafogli ordinati per size, considerando il valore della market capitalization. Questo mi ha permesso di riscontrare che il comportamento del beta è influenzato dalla size degli stocks. Potrebbe essere interessante costruire un modello quantitativo che permetta di effettuare un'analisi della

dipendenza esplicita tra beta e size. Per fare ciò, si potrebbe considerare un modello in cui, oltre al kernel relativo al tempo, venga esplicitato anche un kernel per la size, definendo così beta in funzione sia del tempo che della size. Lo sviluppo di tale modello non è così ovvio in quanto potrebbe avere diversi problemi analitici (la size relativa a ogni stock non ha una distribuzione uniforme, non è un fattore costante a spaziatura uniforme eccetera). Pertanto, un rinnovo del contratto mi consentirebbe di poter effettuare ulteriori ricerche bibliografiche e test empirici che permetterebbero di quantificare il legame tra il rischio di mercato e la size.

Firma dell'assegnista

Messina, 05/04/2022

Alessandra Insana

Firma del responsabile scientifico

walter distaso

Al Direttore
Dipartimento di Economia
Università degli Studi di Messina
Prof. Michele Limosani

Oggetto: Richiesta di rinnovo dell'assegno di Ricerca di tipo A conferito alla Dott.ssa Alessandra Insana.

Il sottoscritto Walter Distaso, responsabile scientifico dell'assegno di Ricerca di tipo A, relativo all'Area CUN 13, SSD SECS-P/05, per il progetto dal titolo: "Dinamiche di rischio di mercato a frequenze intragiornaliere", richiede, il rinnovo dell'assegno conferito alla dott.ssa Alessandra Insana, in data 21/07/2020 e con scadenza il 21/07/2022.

La dott.ssa Insana ha svolto in maniera eccellente assolvendo agli impegni previsti e conseguendo gli obiettivi prefissati.

Un rinnovo del contratto permetterebbe di portare a termine e sviluppare ulteriori tematiche relative al progetto di ricerca sopra indicato. I temi di ricerca da sviluppare risultano essere coerenti con il progetto originario e ne costituiscono la naturale evoluzione.

Messina, 7 Aprile 2022

