



MAGNIFICO RETTORE
DELL'UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MILANO

COD. ID: 4331

Il sottoscritto chiede di essere ammesso a partecipare alla selezione pubblica, per titoli ed esami, per il conferimento di un assegno di ricerca presso il Dipartimento di Scienze e Politiche Ambientali, responsabile scientifico il Dott. Danilo Bertoni

[Daniele Valenti]

CURRICULUM VITAE

INFORMAZIONI PERSONALI

Cognome	Valenti
Nome	Daniele
Data Di Nascita	22 Gennaio 1985

OCCUPAZIONE ATTUALE

Incarico	Struttura
Assegnista di ricerca - tipo B	Dipartimento di Scienze e Politiche Ambientali

ISTRUZIONE E FORMAZIONE

Titolo	Corso di studi	Università	anno conseguimento titolo
Laurea Magistrale o equivalente	Finanza (19/S)	Università degli Studi di Pavia	2011
Specializzazione			
Dottorato Di Ricerca	Economia	Università degli Studi di Milano	2018
Master			
Diploma Di Specializzazione Medica			
Diploma Di Specializzazione Europea			
Altro	Summer School	SADIBA(econometria)	

ISCRIZIONE AD ORDINI PROFESSIONALI

Data iscrizione	Ordine	Città



LINGUE STRANIERE CONOSCIUTE

lingue	livello di conoscenza
Inglese	Fluente

PREMI, RICONOSCIMENTI E BORSE DI STUDIO

anno	Descrizione premio
2003	Premio BESA https://www.itismattei.edu.it/pvw/app/default/pvw_sito.php?sede_codice=MIIT0067&page=2191521

ATTIVITÀ DI FORMAZIONE O DI RICERCA

Descrizione dell'attività di ricerca presso il Dipartimento di Scienze e Politiche Ambientali (2018-2019): Nel corso dell'anno 2018/2019 mi sono occupato delle seguenti tematiche di ricerca:

- 1) Valutazione e impatto dei pagamenti PAC sul valore aggiunto agricolo (Italia), numero di occupati in agricoltura (Italia) ed valori fondiari (Italia ed Europa).** Lo studio è stato effettuato su dati panel a livello NUTS3. Per quanto riguarda le prime due analisi, il framework teorico si riferisce ai modelli di crescita (modello si "Solow"). A tal proposito, l'utilizzo dei System GMM consente la stima dei parametri di interesse tenendo conto della dinamica (variabile dipendente ritardata di 1 periodo) e controllando per endogeneità. Lo stimatore utilizza come set di strumenti per la variabile dipendente i ritardi (2 periodi) della variabile dipendente. Tuttavia, i risultati ottenuti sono privi di qualsiasi significatività statistica. Le prime due analisi sono state implementate in STATA.

Per quanto concerne la capitalizzazione dei pagamenti PAC sui valori fondiari (caso Italia), abbiamo considerato uno stimatore non ancora utilizzato in questa letteratura, ovvero lo stimatore "Grouped Fixed Effect" (GFE) proposto da Bonhomme and Manresa (2015). La caratteristica principale di questo stimatore consiste nel modellare l'eterogeneità non osservata in modo variabile nel tempo e secondo un raggruppamento delle n-unità provinciali. In altre parole, GFE tiene conto di Weak Crosssectional Dependence causata da shock comuni omessi o fenomeni di spill-over tra province. Nel periodo di analisi, la crisi finanziaria del 2008-2009 può essere considerata uno shock comune che ha impattato in modo diverso nel tempo e tra gruppi. Inoltre vale la pena ricordare che la nostra analisi utilizza i valori fondiari e non i prezzi degli affitti dei terreni. Inoltre, tale analisi tiene conto (dividendo il campione di analisi in due sotto-campioni) della presenza di competizione tra province, seguendo un il modello teorico sviluppato da Graubner (2017). I nostri risultati mostrano la presenza di una bassa capitalizzazione dei pagamenti accoppiati (elasticità stimata dello 0.109*) su tutto il campione mediante stimatore GFE. Invece, l'analisi condotta sul sotto-campione con maggior livello di competizione mostra una stima dell'elasticità pari a 0.019*** e 0.055*** relativa ai pagamenti accoppiati e disaccoppiati con metodo di stima FE ed GFE, rispettivamente. Infine, come atteso dalla teoria economica, l'analisi condotta sul sotto-campione con minor livello di competizione mostra stime inferiori (in valore assoluto) e non statisticamente significative. Da tali risultati, si evince che l'effetto di capitalizzazione dei pagamenti disaccoppiati ed accoppiati in Italia, laddove risultino statisticamente significativi, è molto basso. L'analisi empirica è stata condotta con l'utilizzo dei programmi STATA ed MATLAB.

Risultati preliminari dello stesso studio a livello NUTS2 per le regioni europee mostrano bassi livelli di capitalizzazione in linea con il modello teorico proposto da Graubner (2017) e i principali risultati empirici.

- 2) Ruolo della speculazione finanziaria nel mercato internazionale del grano.** In questo lavoro mi sono occupato di modellare il prezzo internazionale del grano in modo endogeno al sistema economico. In altre parole, il prezzo del grano dipende endogeneamente dai fondamentali di domanda e offerta internazionale, fattori climatici, macroeconomici e finanziari. Quest'ultimo sono oggetto di particolare interesse nel nostro studio, condotto attraverso il modello Bayesiano VAR



strutturale come proposto da Hamilton e Baumeister (2015). L'analisi empirica mostra che il prezzo del grano è principalmente spiegato dal lato dell'offerta. Tuttavia, la componente di domanda speculativa ha un capacità esplicativa rilevante soprattutto durante il periodo della finanziarizzazione delle commodities agricole. L'analisi empirica è basata su dati in serie storiche ed è stata implementata in MATLAB.

- 3) **Ruolo ed impatto dell'allargamento dell'Unione Europea sul livello protezionistico dei paesi membri.** Mi sono occupato di aggiornare i risultati con l'inserimento di una variabile di trade. Tale analisi adotta il Synthetic Control Method (SCM) (Abadie et al. 2010), ovvero una metodologia di matching statistico che consiste nel costruire il controfattuale come combinazione lineare dei paesi non trattati. Dai risultati si evince che nei periodi precedenti al 1973, 1985 vi è un effetto positivo della PAC sul grado di protezionismo dei paesi membri. Tuttavia, l'effetto diventa negativo se si considera l'allargamento UE del 1995 e 2004. Tali risultati sono in linea con le politiche adottate dall'Unione Europea. Infine occorre notare che tale metodologia consente di controllare per una duplice eterogeneità: temporale e crossezionale. Le stime avvengono mediante i programmi STATA e MATLAB.
- 4) **Modellazione del prezzo del petrolio e ruolo del premio al rischio nel mercato internazionale del greggio.**

Descrizione dell'attività di ricerca presso il Centro Studi UBI Banca:

Il contributo di ricerca fornito presso l'ufficio Centro Studi di UBI Banca è sintetizzabile nei seguenti 3 punti:

1. Sviluppo di un modello econometrico per la previsioni di variabili macroeconomiche. In particolare sono stati utilizzati i seguenti modelli: ECM, ARDL per la previsione di GDP e tassi di inflazione
2. Modello fattoriale per la stima della curva dei tassi di interesse. L'approccio si basa sul modello proposto da Diebold, F.X.; and Li, C. (2006). Il VARX è usato per la previsione dei 3 fattori latenti, economicamente interpretabili in termine di livello, inclinazione e curvatura.
3. Modello per dati panel per la stima previsionale di variabili relative al sistema bancario italiano. Il modello usato è lo SURE.

Le analisi sono state sviluppate in GRETL, MATLAB e SAS.

ATTIVITÀ PROGETTUALE

Anno	Progetto
2018-2019	CAPTION

TITOLARITÀ DI BREVETTI

Brevetto di assistente bagnanti

CONGRESSI, CONVEGNI E SEMINARI

Data	Titolo	Sede
13-14/06/2019	8th Conference of the Italian Association of Agricultural and Applied Economics, Tomorrow's Food: Diet transition and its implications on health and the	Pistoia



	environment	
11/04/2019	Brown Bag Seminar	Milano, DESP
19/07/2018	FEEM Research Seminar	Milano

PUBBLICAZIONI

Libri

Articoli su riviste

[MODELLING THE GLOBAL PRICE OF OIL: IS THERE ANY ROLE FOR THE OIL FUTURES-SPOT SPREAD?, Valenti, FEEM working paper n.6.2018, Milano, FEEM , 2018]

[INTERPRETING THE OIL RISK PREMIUM: DO OIL PRICE SHOCKS MATTER?, Valenti; Manera; Sbuelz; rivista, FEEM working paper n.3.2018, Milano, FEEM , 2018]

Atti di convegni

Land Capitalization of Farm Payments in Italy: A Grouped-Fixed Effect Estimator Daniele Valenti, Danilo Bertoni, Daniele Cavicchioli and Alessandro Olper ; Pistoia; 2019

Is there any role for financial speculation in the global wheat market? (by Valenti, Olper, Bertoni and Cavicchioli - presentation and preliminary results); Milano, DESP

[INTERPRETING THE OIL RISK PREMIUM: DO OIL PRICE SHOCKS MATTER?, Valenti; Manera; Sbuelz rivista, FEEM working paper n.3.2018, Milano, FEEM , 2018]

ALTRE INFORMAZIONI

Le dichiarazioni rese nel presente curriculum sono da ritenersi rilasciate ai sensi degli artt. 46 e 47 del DPR n. 445/2000.

Il presente curriculum, non contiene dati sensibili e dati giudiziari di cui all'art. 4, comma 1, lettere d) ed e) del D.Lgs. 30.6.2003 n. 196.

Luogo e data: MILANO, 2/08/2019

FIRMA