

Luca Gambarelli, Ph.D

✉ luca.gambarelli@unimore.it

✉ luca.gambarelli@gmail.com

Dati Personali

Data di nascita	28 marzo 1990
Luogo di nascita	Reggio Emilia, Italia
Nationalità	Italiana
Ufficio	Ufficio 22 Ovest, Via Jacopo Berengario 51, 41121, Modena, Italia
ORCID ID	orcid.org/0000-0003-0978-5572
URL per siti web	http://personale.unimore.it/rubrica/dettaglio/luca.gambarelli https://www.linkedin.com/in/gambarelli-luca/ https://www.researchgate.net/profile/Luca-Gambarelli

Posizione Attuale

Ricercatore a tempo determinato di tipo b (RTDb)
in Economia degli intermediari finanziari (SECS-P/11) *dicembre 2023*
Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Esperienze di Ricerca

Assegno di ricerca junior

Progetto di Ricerca: *marzo 2023*
"COMposite INDicators of market Sentiment (COINS)" *- novembre 2023*

Progetto di Ricerca: *marzo 2022*
"Market sentiment and trading behaviour" *- febbraio 2023*
Tutor: Professoressa Silvia Muzzioli
Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Collaborazione occasionale

Inerente allo svolgimento di attività di particolare e specifica rilevanza all'interno *ottobre 2018*
del Progetto "Volatilità e momenti impliciti: nuove misure e indici di connessione
finanziaria" (IMOM)
Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Assegno di ricerca junior durata 12 mesi, rinnovato per ulteriori 12 mesi (totale 24 mesi)

Progetto di Ricerca: "Implied Volatility and higher order moments: *gennaio 2016*
new measures and indexes of financial connectedness" *- gennaio 2018*
Tutor: Professoressa Silvia Muzzioli
Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Formazione

Dottorato di Ricerca

Corso: Lavoro, Sviluppo e Innovazione (curriculum Industria 4.0) novembre 2018
 Progetto di Ricerca: "Assessing market risk in the EU" - aprile 2022
 Tutor: Professoressa Silvia Muzzioli
 Co-Tutor: Professor Bernard De Baets
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Esperienza di Visiting di 90 giorni nell'ambito del Progetto di Ricerca settembre 2020
 "Risk assessment in the EU: new indices based on machine learning methods" - dicembre 2020
 Dipartimento di Analisi dei Dati e Modelli Matematici, Ghent University

Laurea Magistrale

Corso: Analisi, Consulenza e Gestione Finanziaria (classe LM-16) ottobre 2012
 Votazione: 110/110 con lode - aprile 2015
 Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Laurea Triennale

Corso: Economia e Finanza (classe L-33) settembre 2009
 Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia - settembre 2012

Didattica Integrativa nell'Ambito di Corsi di Laurea Triennale e Magistrale

Corsi di laurea magistrale (presso Dipartimento di Economia Marco Biagi – UNIMORE)

- Metodi Quantitativi per la Finanza (24 ore) AA 2017/18 - presente
 Laurea Magistrale in Analisi, Consulenza e Gestione Finanziaria
- Finanza e Mercati (18 ore) AA 2022/23
 Laurea Magistrale in Analisi dei dati per l'economia e il management

Corsi di laurea triennale (presso Dipartimento di Economia Marco Biagi – UNIMORE)

- Matematica Generale e Finanziaria (20 ore) AA 2017/18 - presente
 Laurea triennale in Economia e marketing internazionale
- Economia degli intermediari finanziari e finanza (6 ore) AA 2022/23
 Laurea triennale in Economia e finanza
- Matematica per l'economia e la finanza (20 ore) AA 2022/23
 Laurea triennale in Economia e finanza
- Financial Modeling Applications (4 ore) AA 2022/23
 Laurea triennale in Economia e finanza
- Matematica per l'economia e la finanza, Financial Modeling Applications (30 ore) AA 2021/22
 Laurea triennale in Economia e finanza E

Attività e Incarichi Didattici in Corsi di Dottorato di Ricerca

Didattica nel modulo di Metodi per la ricerca per le scienze sociali (8 ore) AA 2022/23
 Corso di Dottorato in Lavoro, Sviluppo e innovazione
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Attività e Incarichi Didattici in Corsi e Master Post Lauream

Didattica nel modulo "Le tecniche per la gestione dei rischi finanziari" (16 ore) AA 2022/23
 Master di I livello in Treasury and Financial Management
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Altre Attività Accademiche

Discussant in occasione dello stato di avanzamento della tesi di dottorato luglio 2023
 Corso di dottorato in Lavoro, Sviluppo e Innovazione (Ciclo XXXVI)
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Organizzatore di una sessione nell'ambito del Digital Workshop maggio 2022
 "A multi-criteria approach to social indicators",
 Titolo della sessione: "Measuring innovation, competitiveness and market risk:
 the advantages of a multi-criteria approach"
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Intervento in occasione della presentazione del corso dottorato in Lavoro, 8 e 26 novembre 2020
 sviluppo e innovazione (Ciclo XXXV)
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Organizzatore e relatore della proiezione-discussione "Fra percezione e realtà. settembre 2019
 Un viaggio dal lavoro, ai redditi, alla ricchezza", Notte dei ricercatori 2019
 Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Organizzatore dei seminari dei dottorandi in Lavoro, Sviluppo e Innovazione e AA 2018/19
 Vice rappresentante dei Dottorandi nel Collegio Docenti del Corso di Dottorato - AA 2020/21
 in Lavoro, Sviluppo e Innovazione
 Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Organizzatore del ciclo di seminari di Economia Politica AA 2017/18
 Rappresentante dei titolari di assegno di ricerca
 Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia

Partecipazione in Progetti di Ricerca

Partecipazione alla fase di progettazione e di realizzazione dei seguenti progetti di ricerca ammessi al finanziamento tramite bando competitivo che prevede la revisione tra pari:

- Progetto di ricerca interdipartimentale "COMPOSITE INDICATORS OF MARKET SENTIMENT (COINS)", finanziato da Università di Modena e Reggio Emilia (Bando competitivo FAR2022 – finanziamento progetti interdisciplinari "mission-oriented"), Dipartimenti nazionali coinvolti: Dipartimento di Economia Marco Biagi, Dipartimento di Scienze Fisiche, Informatiche e Matematiche, Dipartimento di Comunicazione ed Economia (Università di Modena e Reggio Emilia). Dipartimenti internazionali coinvolti: Department of Data Analysis and Mathematical Modelling, Ghent University, Ghent (Belgium); Department of Finance, Fox School of Business and Management – Temple University, Philadelphia (USA); Department of Computer Science and Artificial Intelligence, University of Granada, Granada (Spain). Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli
- Progetto di ricerca dipartimentale FAR2021 "Market sentiment and trading behaviour", finanziato da Università di Modena e Reggio Emilia (Bando competitivo FAR2021). Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli
- Progetto di ricerca interdisciplinare FAR2019 "Risk assessment in the EU: new indices based on machine learning methods", finanziato tramite bando competitivo che prevede la revisione tra pari da

Università di Modena e Reggio Emilia (Bando competitivo FAR19). Dipartimenti nazionali coinvolti: Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia, Dipartimento di Scienze Fisiche, Informatiche e Matematiche. Dipartimenti internazionali coinvolti: Department of Data Analysis and Mathematical Modelling, Ghent University, Ghent (Belgium). Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli

- Progetto di ricerca interdisciplinare “The role of Asymmetry and Kolmogorov equations in financial Risk Modelling (ARM)”, finanziato da Università di Modena e Reggio Emilia (Bando competitivo FAR17). Dipartimenti nazionali coinvolti: Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia, Dipartimento di Scienze Fisiche, Informatiche e Matematiche. Dipartimenti internazionali coinvolti: Department of Data Analysis and Mathematical Modelling, Ghent University, Ghent (Belgium). Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli
- Progetto di ricerca internazionale 2015-2017: “Implied Volatility and higher order moments: new measures and indexes of financial connectedness”, finanziato da Dipartimento Economia “Marco Biagi” e Fondazione Cassa di Risparmio di Modena. Dipartimenti nazionali coinvolti: Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia, Dipartimento di Scienze Economiche, Matematiche e Statistiche, Università di Palermo; Dipartimenti Internazionali coinvolti: Department of Applied Mathematics, Biometrics and Process Control, Ghent University, Ghent (Belgium), Department of Finance, Temple University, Philadelphia, USA. Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli
- Progetto di ricerca FAR2015 “A Skewness index for Europe (EU-SKEW)”, finanziato da Università di Modena e Reggio Emilia (bando competitivo FAR2015). Principal Investigator: Prof. Silvia Muzzioli

Conseguimento di Premi e Riconoscimenti per l'Attività Scientifica

Vincitore, sulla base di una procedura competitiva che includeva, tra le altre, la valutazione del livello di competenza scientifica del ricercatore in mobilità, di Fondi di Ateneo dell'Università di Modena e Reggio Emilia (Bando mobilità giovani ricercatori 2019) per la Mobilità di giovani ricercatori e dottorandi, per un importo pari a 3.000 euro, a supporto della mobilità verso Ghent (Belgio), realizzatasi tra il 16 settembre 2020 e il 15 dicembre 2020

Partecipazione ad Associazioni Scientifiche

- Membro della American Finance Association (2020-2023)
- Financial Management Association International (2020-2021)
- Partecipante del Fintech Research Network
- Membro di AMASES (Associazione per la Matematica Applicata alle Scienze Economiche e Sociali)

Seminari su Invito

<i>Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia</i> “Gender Wage Gap Evidence from Italy”	15 maggio 2020
<i>Fondazione Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia</i> “Applicazioni della logica Fuzzy: valutazione di politiche pubbliche e decisioni di investimento”	11 giugno 2019
<i>Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia</i> “Indices for financial market volatility obtained through fuzzy regression”	12 dicembre 2017
<i>Centro Studi Banca e Finanza, Università di Modena e Reggio Emilia</i> “The R software for econometric applications on historical financial series”	21 febbraio 2017

Centro Studi Banca e Finanza, Università di Modena e Reggio Emilia 30 novembre, 7 e
Ciclo di seminari "The R software for Finance applications" 14 dicembre 2016

Dipartimento di Economia Marco Biagi, Università di Modena e Reggio Emilia 22 novembre 2016
"Moments Risk and the Cross-section of Stock Returns"

Partecipazione a Conferenze Internazionali e Nazionali

Sustainable and Impact Investments International Conference 2023 30 novembre -
Luiss Guido Carli 1 dicembre 2023

Presentazione "Socially sustainable investments: the contribution
of Finance in funding medical research in the field of Advanced Therapy
Medicinal Products (ATMPs) and orphan diseases"

International Fintech Research Conference 2-3 novembre 2023
Università di Napoli Parthenope

Presentazione "Uncovering the relationship between option-based indicators
and market returns using fuzzy rule-based classifiers"

XLVI Annual Meeting of the AMASES 20-22 settembre 2023
Università di Milano-Bicocca

Presentazione "Googling Investor Sentiment around Europe"

XXIV Workshop on Quantitative Finance 20-22 aprile 2023
Università di Cassino

Presentazione poster "Googling Investor Sentiment around Europe"

International Fintech Research Conference 27-28 ottobre 2022
Politecnico di Milano

Presentazione "Hedging effectiveness of cryptocurrencies in the European stock market"

XLVI Annual Meeting of the AMASES 22-24 settembre 2022
Università di Palermo

Presentazione "Asymmetric Correlations and Hedging Effectiveness
of Cryptocurrencies for the European Stock Market"

Digital Workshop "A multi-criteria approach to social indicators" 18 maggio 2022
Università di Modena e Reggio Emilia

Presentazione "The measurement of market risk"

XXIII Workshop on Quantitative Finance 31 marzo - 1 aprile 2022
Università di Roma Tor Vergata

Presentazione "News Sentiment indicators and the Cross-Section of Stock Returns
in the European Stock Market"

13th International Workshop on Fuzzy Logic and Applications (WILF) 20-22 dicembre 2021
International Institute for Advanced Scientific Studies (IIASS)

Presentazione "Towards new volatility measures for the EU stock market"

- XLV Annual Meeting of the AMASES** 13-18 settembre 2021
University of Reggio Calabria
Presentazione "Towards new volatility measures for the EU stock market"
- Financial Management Association (FMA) European Conference** 15-18 giugno 2021
Cyprus University of Technology
Presentazione "Risk-asymmetry Indices in Europe"
- XXI Workshop on Quantitative Finance** 29-31 gennaio 2020
Università di Napoli Parthenope
Presentazione poster "Risk-asymmetry indices in Europe"
- Digital Workshop on Fuzzy Methods** 29 novembre 2019
Università di Modena e Reggio Emilia
Presentazione "Measuring risk in Europe: the aggregation problem"
- 43rd Annual Meeting of the AMASES** 9-11 settembre 2019
Università di Perugia
Presentazione "The role of CBOE SKEW index and its relation with volatility and returns"
- Financial Management Association (FMA) European Conference** 12-14 giugno 2019
Università di Strathclyde
Presentazione "How to Obtain More Informative Volatility Indices Through Fuzzy Regression"
- XIX Workshop on Quantitative Finance** 24-26 gennaio 2018
Università di Roma Tre
Presentazione poster "Fuzzy Volatility Indices"
- 41st Annual Meeting of the AMASES** 14-16 settembre 2017
Università di Cagliari
Presentazione "Higher moment risk premiums and the cross-section of stock returns in the European stock market"
- XVIII Workshop on Quantitative Finance** 25-27 gennaio 2017
Università di Milano-Bicocca
Presentazione poster "Moments' risk premia and the cross-section of stock returns"

Attività di Referaggio

- Financial Innovation
- Applied Economics incorporating Applied Financial Economics
- Eurasian Economic Review
- Applied Economics Letters incorporating Applied Financial Economics Letters
- Cogent Economics and Finance
- Cogent Business and Management
- Decisions in Economics and Finance

Competenze Informatiche

Pacchetto Office	Word, Excel, Power Point
Altri editor di testo	Latex
Database	Bloomberg Terminal, Thomson Reuters Eikon
Software Econometrici	EViews, Matlab, Python, R, Stata
Creazione e gestione database	SQL Server

Pubblicazioni

Pubblicazioni su riviste scientifiche

1. **Gambarelli, L.**, Marchi, G., Muzzioli, S. (2023) "Hedging effectiveness of cryptocurrencies in the European stock market". *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, doi: 10.1016/j.intfin.2023.101757. (IF5: 4,5)
2. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2021). "The skewness index: uncovering the relation with volatility and market returns". *Applied Economics*, 53(31), 3619-3635. (IF5: 2,3)
3. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2020). "Moment risk premia and the cross-section of stock returns in the European stock market". *Journal of Banking & Finance*, 111, 105732. (IF5: 4,6)
4. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2020). "The use of option prices to assess the skewness risk premium". *Applied Economics*, 52(55), 6057-6074. (IF5: 2,3)
5. Muzzioli, S., **Gambarelli, L.**, De Baets, B. (2020). "Option implied moments obtained through fuzzy regression". *Fuzzy Optimization and Decision Making*, 19, 211-238. (IF5: 4,4)
6. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2018). "The Risk-Asymmetry Index as a New Measure of Risk". *Multinational Finance Journal*, 22(3/4), 173-210. (IF5: 1,62)
7. Muzzioli, S., **Gambarelli, L.**, De Baets, B. (2018). "Indices for financial market volatility obtained through fuzzy regression". *International Journal of Information Technology & Decision Making*, 17(6), 1659-1691. (IF5: 3,5)
8. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2017). "The Information Content of Corridor Volatility Measures During Calm and Turmoil Periods". *Quantitative Finance and Economics*, 2017, 1(4): 454-473. (IF5: 2,9)

Contributi a volumi

9. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2023). "Financial innovation, FinTech, and implications for financial markets". In Apergis, N. (Ed.), *Encyclopedia of Monetary Policy, Financial Markets and Banking*, Elsevier. (In Press).
10. Muzzioli, S., **Gambarelli, L.**, De Baets, B. (2019). "Towards a fuzzy index of skewness". In: Fullér, R., Giove, S. and Masulli, F. (Eds.), *Fuzzy Logic and Applications*, Berlin: Springer, 164-175.

Pubblicazioni su atti di convegni

11. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S., De Baets, B. (2021). "Towards new volatility measures for the EU stock market". *Proceedings of the 13th International Workshop on Fuzzy Logic and Applications*. Available at: <http://ceur-ws.org/Vol-3074>.
12. Muzzioli S., **Gambarelli L.**, De Baets B. (2017). "Towards a Fuzzy Volatility Index for the Italian Market". *Proceedings of the IEEE International Conference on Fuzzy Systems (FUZZ-IEEE 2017)*. doi: 10.1109/FUZZ-IEEE.2017.8015446.

Working paper

13. Pennetta, D., **Gambarelli, L.** (2023) "Banks' attitude to partnership as an antecedent of Open Banking platforms: structural determinants and effects on performance in the Italian context". *DEMB working paper n. 223*.
14. Pennetta, D., **Gambarelli, L.** (2023) "Il finanziamento della ricerca clinica in Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP): cosa determina l'intervento della Finanza?". *DEMB working paper n. 222*.
15. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2023) "Understanding the SKEW Index: the relationship with sentiment and returns". *DEMB working paper n. 221*.
16. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2023) "Googling Investor Sentiment around Europe". *DEMB working paper n. 220*.
17. Campisi, G., De Baets, B., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S., (2022) "Forecasting returns in the US market through fuzzy rule-based classification systems". *DEMB working paper n. 202*.
18. **Gambarelli, L.**, Marchi, G., Muzzioli, S. (2022) "Asymmetric correlations and hedging effectiveness of cryptocurrencies for the European stock market". *DEMB working paper n. 205*.
19. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2022) "News Sentiment indicators and the Cross-Section of Stock Returns in the European Stock Market". *DEMB working paper n. 204*.
20. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S., De Baets, B. (2022) "An OWA Analysis of the VSTOXX volatility index". *DEMB working paper n. 203*.
21. **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2019). "Risk-asymmetry indices in Europe". *DEMB Working Paper n. 157*.
22. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2018). "The properties of a skewness index and its relation with volatility and returns". *DEMB Working Paper n. 133*.
23. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2018). "The use of option prices in order to evaluate the skewness risk premium". *DEMB Working Paper n. 132*.
24. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2016). "Moment Risk Premia and the Cross-Section of Stock Returns". *DEMB Working Paper n. 103*.
25. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2016). "Fear or greed? What does a skewness index measure?". *DEMB Working Paper n. 102*.
26. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2016). "The Risk-Asymmetry index". *CEFIN Working Paper n. 61*.
27. Elyasiani, E., **Gambarelli, L.**, Muzzioli, S. (2015). "Towards a skewness index for the Italian stock market". *DEMB Working Paper n. 64*.

Interessi di Ricerca

Credito e finanza sostenibile, finanziamento della ricerca medica, innovazione nei servizi finanziari, misurazione del rischio e della performance nei mercati finanziari, misurazione del sentiment degli investitori

In ottemperanza al GDPR e al D.Lgs. n. 196 del 30/06/2003, autorizzo l'utilizzo e il trattamento dei miei dati personali contenuti in questo documento.

Dichiaro che quanto indicato nel C.V. corrisponde al vero ai sensi del DPR 445/2000.

Modena, Italia
5 dicembre 2023

Luca Gambarelli