



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI MILANO

LA STATALE

Bremain o Brexit? Alla ricerca di indizi analizzando possibili segnali di bolle finanziarie

I risultati di uno studio scientifico del Dipartimento di Fisica della Statale anticipano possibili scenari di esito del referendum oggi in svolgimento nel Regno Unito sulla permanenza nella Unione Europea. Il lavoro è stato pubblicato su [Social Science Research Network](#) e ripreso nelle news di [www.risk.net](#).

Milano, 23 Giugno 2016 - Il referendum del Regno Unito sulla permanenza nell'Unione Europea ha innescato nelle ultime settimane un vivace dibattito sul possibile impatto che un voto favorevole all'uscita (scenario Brexit) o alla permanenza (scenario Bremain) possa far emergere nei mercati finanziari.

La previsione dei risultati del referendum, data la sostanziale parità fra i due fronti Brexit e Bremain e l'alta percentuale di indecisi, è sicuramente un compito arduo. **Mentre i tradizionali metodi predittivi si basano su sondaggi, quote di bookmakers e analisi di carattere macro-economico, un gruppo di ricercatori della Statale ha utilizzato un modello statistico ispirato a transizioni di fase e fenomeni critici in modelli gerarchici di agenti [modello Johansen-Ledoit-Sornette (JLS)]** per analizzare vari titoli finanziari e verificarne la sensibilità ai risultati del referendum oggi in svolgimento nel Regno Unito. Tale modello è stato potenziato sviluppando una metodologia di calibrazione basata su metodi di ottimizzazione robusti, i cosiddetti Algoritmi Genetici, ed ha richiesto l'utilizzo di risorse di Calcolo Parallelo del Dipartimento di Fisica.

Lo studio suggerisce che i mercati azionari e valutari non mostrano segnali di bolle finanziarie e di possibili crash in attesa dei risultati del referendum. I mercati dei tassi di interesse interbancari ed obbligazionari mostrano invece segnali di instabilità che potrebbero portare ad un brusca diminuzione del rischio di credito e liquidità. Il risultato complessivo di tali evidenze sembrerebbe consistente con uno scenario Bremain, in cui gli operatori del mercato si attendono che il Regno Unito voterà in maggioranza per rimanere nell'Unione Europea.

Naturalmente la parola finale sarà scritta quest'oggi dagli elettori britannici.

I risultati sono stati pubblicati in un articolo intitolato "Brexit or Bremain ? Evidence from Bubble Analysis", disponibile online su [Social Science Research Network \(SSRN\)](#), e ripreso nelle news di [www.risk.net](#)

Per informazioni:

Davide Emilio Galli

*Laboratorio di Calcolo Parallelo e di Simulazioni di Materia Condensata c/o Sezione Struttura della Materia
Dipartimento di Fisica Università degli Studi di Milano*

Tel : 02-50317378 Davide.Galli@unimi.it

Ufficio Stampa Università Statale di Milano

Anna Cavagna - Glenda Mereghetti

tel. 02.5031.2983 – 2025

ufficiostampa@unimi.it