UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Economia dei Mercati Monetari e Finanziari

2021-3-E4101B018

Obiettivi formativi

Il corso si propone di analizzare il ruolo dei mercati finanziari e delle istituzioni che operano in tali mercati, banche e intermediari finanziari. Il corso fornisce i principali strumenti logici e teorici per capire e analizzare i problemi e sviluppa gli strumenti matematici e statistici per analizzarli. Si focalizza sul sistema bancario, i mercati azionario, obbligazionario e delle opzioni e analizza il pricing di tali di strumenti.

Contenuti sintetici

Vincoli di portafoglio, diversificazione e CAPM

Il ruolo del mercato del credito e dei titoli

Struttura industriale regolamentazione del sistema bancario

Programma esteso

Ore Argomento

3 I vincoli di bilancio e le scelte in condizioni di incertezza

3 Le scelte di portafoglio e la diversificazione del rischio

3 Il Capital Asset Pricing Model

3 L'efficienza dei mercati finanziari e le aspettative razionali

3 La struttura a termine dei tassi di interesse

3 Le asimmetrie informative: i problemi di selezione avversa.

3 Il contratto di debito

3 La delega delle funzioni di monitoring e il ruolo degli intermediari finanziari

3 Bank run e instabilità finanziaria

2 Le opzioni

2 I conflitti di interesse fra azionisti e creditori e il ruolo depositi a vista

2 Le garanzie collaterali e le cartolarizzazioni

3 Servizi di pagamento e intermediazione finanziaria

3 Informazione, concorrenza e tassi di interesse nel sistema bancario

3 Il capitale delle banche e la regolamentazione prudenziale del sistema bancario

Prerequisiti

Microeconomia di base, statistica, matematica finanziaria

Metodi didattici

Esposizione dei problemi attraverso lucidi e lavagna.

Nel periodo di emergenza Covid-19 le lezioni si svolgeranno con lezioni videoregistrate asincrone con alcune lezioni ed eventi, se tecnicamente fattibile, in videoconferenza sincrona.

Modalità di verifica dell'apprendimento

Le competenze acquisite sono valutate attraverso una prova scritta durante gli appelli ufficiali. Gli studenti devono

rispondere a quattro domande estese mostrando di sapere esporre gli argomenti trattati utilizzando i linguaggi formali, ma devono anche saper trasmettere in modo chiaro l'intuizione economica sottostante. Chi ottiene un voto sufficiente può sostenere un esame orale integrativo.

Nel periodo di emergenza Covid-19 gli esami saranno solo telematici. Verranno svolti utilizzando la piattaforma WebEx e nella pagina e-learning dell'insegnamento verrà riportato un link pubblico per l'accesso all'esame di possibili spettatori virtuali.

Testi di riferimento

GIANLUCA CASSESE, Economia dei mercati finanziari, Carocci editore, 2017. CAPITOLI 2.1-3-6-7-8-9-11-14.

F.S. MISHKIN- S.G. EAKINS-G. FORESTIERI, Istituzioni e Mercati Finanziari, Pearson Prentice Hall, 2012 (capitoli selezionati).

Lezioni del docente, disponibili on line

Periodo di erogazione dell’insegnamento

Prime semestre, secondo ciclo

Lingua di insegnamento

Italiano