



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

## SYLLABUS DEL CORSO

### Dynamic Asset Pricing

2425-1-F1601M054-F1601M059M

---

#### Obiettivi formativi

Al termine del corso gli studenti avranno familiarità con i principali modelli di asset pricing disponibili in letteratura. L'attenzione sarà focalizzata sulla determinazione del prezzo dei flussi di cassa rischiosi attraverso modelli sia teorici che empirici.

#### Contenuti sintetici

Modelli tradizionali di determinazione del prezzo degli asset  
Prezzo delle attività a reddito fisso  
Determinazione del prezzo dei flussi di cassa rischiosi  
Il prezzo degli asset in equilibrio generale

#### Programma esteso

Preliminari di matematica ed equilibrio generale  
Panoramica delle teorie dei prezzi  
Scelte a rischio  
Misure di avversione al rischio e loro interpretazione  
Avversione al rischio e scelte di investimento  
Teoria del portafoglio moderno  
Capital Asset Pricing Model  
Equilibrio Arrow-Debreu e CAPM  
CCAPM  
Prezzi Arrow-Debreu: arbitraggio

Struttura a termine dei tassi di interesse  
APT e modelli multifattoriali  
Martingale Pricing

## **Prerequisiti**

Macroeconomia  
Microeconomia  
Matematica  
Statistica  
Inferenza

## **Metodi didattici**

13 lezioni frontali, di 2 ore ciascuna, in aula;  
6 lezioni frontali, da 2 ore ciascuna, via webex;  
2 esercitazioni di 2 ore ciascuna in aula;

Durante le lezioni il docente interagirà con gli studenti

## **Modalità di verifica dell'apprendimento**

Esame scritto con

1. 1 o 2 esercizi numerici
2. 1 domanda di teoria

## **Testi di riferimento**

Slides delle lezioni  
[www.andreacolciago.com](http://www.andreacolciago.com)

2. Libro: Asset Pricing, John Cochrane

## **Periodo di erogazione dell'insegnamento**

Settembre-Gennaio

## **Lingua di insegnamento**

Inglese

## **Sustainable Development Goals**

---