UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Financial Economics

2627-1-F1602M006

Obiettivi formativi

Il corso ha come obiettivo lo studio del ruolo economico dei mercati finanziari nell'allocazione delle risorse e in condizioni di rischio. In particolare, l'accento viene posto sull'efficienza allocativa e sull'equilibrio economico. In questo corso lo studente impara a valutare ed interpretare i legami che intercorrono tra variabili economiche e finanizarie. Inoltre sarà in grado di valutare criticamente i modelli finanziari ed i loro limiti e apprezzare le loro possibili applicazioni. Il corso ha un'impostazione teorica ma presenta numerose applcazioni, tramite esempi e dati, per illustrare l'impotrtanza pratica dei concetti introdotti.

Contenuti sintetici

Microeoconomia dei mercati finanziari.

Programma esteso

1. Il meccanismo dello scambio
2. L'equilibrio economico e l'efficienza allocativa
3. Preferenze e teoria della scelta in condizioni di rischio
4. Dominanza stocastica e definizione del rischio
5. Mercati finanziari e beni contingenti: il modello di Arrow
6. La completezza dei mercati.
7. La teoria delle scelte di portafoglio nel modello media/varianza.
8. Il modello APT e la struttura dei odelli a fattori fattori.

Prerequisiti

Corsi base di Microeconomia e di Matematica per l'economia. In particolare nel corso si farà liberamente uso dei seguenti strumenti matematici:

1. algebra lineare;
2. derivate e calcolo differenziale;
3. proprietà della varianza e covarianza;
4. proprietà della distribuzione normale anche multiariata.

E' richesta una ragionevole conoscenza della lingua inglese

Metodi didattici

La didattica sarà erogata frontalmente tramite lezioni ed esercitazioni, delle quali NON verrà effettuata alcuna registrazione. Inoltre, alcune lezioni verranno svolte tramite il supporto del laboratorio Bloomberg e tramite l'analisi dei dati facendo uso del software R.

Modalità di verifica dell'apprendimento

L'esame si terrà in forma scritta, tramite domande ed esercizi numerici. Allo studente verranno richieste definizioni e concetti teorici di fondo ed anche la soluzione di problemi numerici, simili a quelli che vedremo in classe sotto forma di esercizi. L'ultima lezione si terrà una prova simulata d'esame verrà svolta in aula dal docente allo scopo di fornire un'indicazione quanto più precisa possibile delle difficoltà dell'esame.

Testi di riferimento

J. H. Cochrane (2005), *Asset pricing*, Princeton University Press, Princeton
C. F. Huang and R. H. Litzenberger (1988), *Foundations for Financial Economics*, Prentice Hall, Upper Saddle River.
G. Cassese (2026), *A course in financial economics. Lecture notes*.

Periodo di erogazione dell'insegnamento

Secondo semestre

Lingua di insegnamento

Inglese. Sia e lezioni che l'esame saranno in lingua inglese e richiedo agli studenti che intendano partecipare con domande od altro di usare l'inglese

Sustainable Development Goals

ISTRUZIONE DI QUALITÁ