

UNIVERSITA' di MILANO-BICOCCA
Laurea Triennale in Economia delle banche,
delle assicurazioni e degli intermediari finanziari. (ECOBAN)
Economia del Mercato Mobiliare -a.a. 2015-16

Corso: Economia del Mercato Mobiliare, III anno, II sem. (8 CFU)

Docenti: Proff. P. Bongini e E. Rossi

Obiettivi:

Il corso si propone di sviluppare la comprensione del ruolo e del funzionamento dei mercati mobiliari nei suoi due principali comparti: mercato obbligazionario e mercato azionario. Oltre alla discussione delle logiche di funzionamento dei mercati obbligazionari e azionari, il corso introduce temi più avanzati, quali, le strategie di gestione di portafogli azionari e obbligazionari; la valutazione delle *performances* di portafoglio; l'efficienza informativa di mercato e la *behavioral finance* in contesti di inefficienza di mercato. Lo scopo del corso è consentire ai frequentanti di acquisire la necessaria padronanza nell'utilizzo degli strumenti di analisi dei mercati mobiliari.

Contenuti:

Il corso si sviluppa muovendo dall'indagine degli strumenti di analisi e di valutazione del profilo di rendimento, rischio e liquidità delle singole attività finanziarie negoziate sui mercati obbligazionari e azionari, per poi affrontare, successivamente, in una dimensione integrata ed aggregata, le strategie di gestione di complessi portafogli mobiliari. Sotto il profilo didattico i temi in oggetto vengono svolti in due parti, dedicate principalmente al mercato azionario, in una parte, e al mercato obbligazionario, nell'altra.

Although taught in Italian, the course materials (textbook, ppt presentation, tests) are provided in English. Specific seminars will be taught in English, upon request by Erasmus students attending the course. The course focus on: a) the core of modern portfolio theory (risk-return trade off; investors' risk preferences, portfolio optimization, index models; CAPM, EMH) and some behavioral aspects of financial markets; b) security valuation (fixed income, stocks); c) performance evaluation Reference text: Bodie, Kane and Marcus, Essential of Investments, McGraw Hill

Programma

1. Organizzazione e struttura dei mercati mobiliari
2. La formazione dei prezzi nei mercati mobiliari
3. I criteri di valutazione e gli indicatori del rendimento, liquidità e rischio dei titoli obbligazionari
6. La curva dei rendimenti per scadenze dei titoli a reddito fisso
7. I criteri di valutazione e gli indicatori del rendimento e del rischio dei titoli azionari
8. La teoria della selezione di portafoglio di Markowitz
9. Il *Capital Asset Pricing Model*
10. Le strategie di gestione dei portafogli azionari e obbligazionari
11. La valutazione della performance
12. L'efficienza informativa dei mercati .

Testi adottati:

Bodie, Kane and Marcus *Economia del Mercato Mobiliare (Essentials of Investments)*, Mc Graw Hill, Italia, 2016. **Il volume contiene un codice personale per l'accesso al materiale aggiuntivo (esercizi e test di autovalutazione) predisposto dai docenti**

Esercizi e Materiale addizionale su approfondimenti specifici sarà reso disponibile sulla piattaforma e-learning.