

MERCATI FINANZIARI

Docente/i: BRERO ANDREA
Settore: SECS-P/01
CFU: 6
Sede: TORINO

PROGRAMMA D'ESAME A.A.: 2011-2012

Obiettivi

"L'opinione comune sugli investimenti dice che un portafoglio diversificato di azioni non è rischioso nel lungo periodo: L'opinione comune è sbagliata! Ha causato molta sofferenza e dolore in milioni di investitori..." Questa è la prima frase del libro "Worry-Free Investing" di Zvi Bodie e Ian Sykes, uscito in Gran Bretagna alla fine del 2007. Uno degli autori (Bodie) è un'autorità in campo accademico, tra i massimi esperti mondiali di economia finanziaria delle pensioni.

Certo è con paradossale amarezza che si può citare questa affermazione e questo libro ora, dopo tutto quel che è successo dall'estate 2007 fino ad ora, ma è importante farlo per ricordare che una teoria economica giusta dei mercati finanziari esiste ed era ed è ricca di risvolti pratici che, debitamente rispettati, avrebbero potuto evitare molti guai di carattere epocale.

L'obiettivo del corso è che gli studenti apprendano i fondamenti dell'economia finanziaria fuori dai malintesi e lontano dai cattivi insegnamenti dei praticoni.

Risultati dell'apprendimento

Programma

Economia e mercati finanziari. E' possibile prevedere i rendimenti dei titoli? Mercati efficienti? Decisioni in condizioni di incertezza. Modello media-varianza. C.A.P.M. Arbitraggio. Valore attuale e variabilità dei prezzi. Struttura a termine dei tassi di interesse. Il modello di base della valutazione delle opzioni (e di ogni altro titolo finanziario).

Testi Consigliati

Bailey R.E., The Economics of Financial Markets, Cambridge University Press, 2005.
Mandelbrot Benoit B., Il disordine dei mercati, Einaudi, 2005, parte prima, capitoli I-V .
Bodie Zvi, Sykes Ian, Worry-Free Investing, Prentice Hall FT, 2008.
Bodie Z., Kane A., Marcus A.J., Investments, McGraw Hill, varie edizioni.
Brealey R.M., Myers S.C., Allen F., Sandri S.; Capital Budgeting, 4° ed italiana, 2007, McGraw-Hill.
Note riassuntive saranno a disposizione degli studenti durante il corso.

Modalità Didattiche

lezioni

Modalità di Esame

scritto

Note