UNIVERSITÀ DI PISA

ECONOMIA MONETARIA E FINANZIARIA INTERNAZIONALE

FULVIO CORSI

Anno accademico	2018/19
CdS	BANCA, FINANZA AZIENDALE E MERCATI FINANZIARI
Codice	321PP
CFU	12

Moduli	Settore/i	Tipo	Ore	Docente/i
ECONOMIA MONETARIA E FINANZIARIA INTERNAZIONALE	SECS-P/01	LEZIONI	84	FULVIO CORSI POMPEO DELLA POSTA SIMONE MARSIGLIO

Obiettivi di apprendimento

Conoscenze

Prerequisiti (conoscenze iniziali)

I parte: Elementi di microeconomia, matematica e statistica, matematica finanziaria

Indicazioni metodologiche

Il primo e secondo modulo costituiscono un unico esame da 12 cfu. I due moduli possono essere sostenuti separatamente, purchè entro un anno l'uno dall'altro

Programma (contenuti dell'insegnamento)

Modulo 1 (6 cfu):

- Concetti di base: mercati finanziari (obbiettivi e funzionamento).
- Teoria delle scelte in condizioni di incertezza;
- Il modello media-varianza;
- Derivazione della frontiera dei portafogli efficienti;
- Capital Asset Pricing Model;
- Arbitrage Pricing Theory;
- Lo Stochastic Discount Factor (SDF) e la derivazione moderna dei modelli di asset pricing
- L'ipotesi di efficienza dei mercati;
- Introduzione all'economia monetaria internazionale, contabilità nazionale in economia aperta, saldi settoriali, bilancia dei pagamenti.
- Tassi di cambio nominali, parità scoperta dei tassi di interesse, parità dei poteri di acquisto.
- Tassi di cambio reali, modello Mundell-Fleming, effetti di politica fiscale e monetaria con tassi di cambio fissi e flessibili, trinità impossibile.

Modulo 2:
Parte 2.1, 3 cfu, 21 h lezione – Prof. Pompeo Della Posta (pompeo.della.posta@unipi.it)
Parte 2.2, 3 cfu, 21h lezione - Prof Simone Marsiglio
PARTE 2.1 3 cfu – Prof. P. Della Posta

- Le ragioni dell'inizio del processo di integrazione monetaria in Europa.
- Revisione delle ragioni economiche e politiche della scelta dell'euro.
- La teoria delle aree valutarie ottimali.
- Teoria delle aspettative razionali, critica di Lucas, teoria della incoerenza temporale.
- Una rappresentazione attraverso un gioco in forma normale del problema della incoerenza temporale di Kydland e Prescott.
- La teoria della credibilità: il modello di Barro e Gordon.
- La teoria della credibilità in economia aperta: la posizione di Giavazzi e Pagano opposta a quella di De Grauwe.

- Teoria della credibilità in condizioni di incertezza.
- Attacchi speculativi in cambi fissi.
- Attacchi speculativi giustificati da divergenze nei fondamentali in cambi fissi: il modello di Krugman.

PARTE 2.2 3 cfu – Prof Simone Marsiglio
Modulo "Crescita economica e sviluppo finanziario"

- Teoria della crescita economica
- Determinanti della crescita di lungo periodo
- Sviluppo finanziario: concetti di base
- Relazione tra sviluppo finanziario e crescita
- Determinanti della relazioe tra finanza e crescita
- Contagio finanziario: concetti di base
- Teorie di contagio finanziario
- Relazione tra contagio e crescita
- Relazione tra crescita e contagio

Bibliografia e materiale didattico

Bibliografia per il I modulo

- Slides del docente.
- Bodie, Kane and Markus (2011), Investmentes, McGraw-Hill
- E.J. Elton, M.J. Gruber, S.J. Brown, W.N. Goetzmann: "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis", Wiley, 2007 [le parti da studiare verranno indicate durante il corso].
- KRUGMAN – OBSTFELD – MELITZ, ECONOMIA INTERNAZIONALE 2 – Economia monetaria internazionale, 2015 decima ediz., Pearson; capp. 1-7

Bibliografia per il II modulo
Riferimenti PARTE 2.1

- Pompeo Della Posta - L'Integrazione monetaria in Europa – Pisa University Press 2018.

Riferimenti PARTE 2.2

- Slides

Modalità d'esame

L'esame si svolge in forma scritta.
Al termine del primo modulo ci sarà una prova intermedia scritta sugli argomenti svolti nel modulo

Altri riferimenti web

http://unimap.unipi.it/registri/dettregistriNEW.php?re=2093784:::&ri=036771

Ultimo aggiornamento 19/02/2019 12:55