



UNIVERSITÀ DI PISA

TEORIA DELLE SCELTE, INFORMAZIONE E MERCATI FINANZIARI

MARIA RUIZ

Anno accademico

2017/18

CdS

BANCA, FINANZA AZIENDALE E
MERCATI FINANZIARI

Codice

356PP

CFU

6

Moduli	Settore/i	Tipo	Ore	Docente/i
TEORIA DELLE SCELTE, INFORMAZIONE E MERCATI FINANZIARI	SECS-P/01	LEZIONI	42	FRANCESCO FILIPPI MARIA RUIZ

Obiettivi di apprendimento

Conoscenze

I parte (21 ore) Prof. F. Filippi: TEORIA DELLE SCELTE IN CONDIZIONI DI INCERTEZZA

Il modulo sulla Teoria delle scelte in condizioni di incertezza costituisce una introduzione alla teoria delle decisioni in condizioni di incertezza e di ignoranza, con un percorso che parte dalla classica teoria dell'utilità attesa di von Neumann – Morgenstern e arriva fino alla teoria dei prospetti di Kahnemann – Tversky.

II parte (21 ore) Prof.ssa Ruiz: INFORMAZIONE E MERCATI FINANZIARI

Il modulo INFORMAZIONE E MERCATI FINANZIARI si pone l'obiettivo di studiare il ruolo dell'informazione nei mercati finanziari, che è particolarmente rilevante se agenti diversi hanno informazione diversa. Viene esaminato il funzionamento del mercato del credito nell'ipotesi di asimmetria informativa; vengono affrontati sia aspetti microeconomici (contratti di credito, razionamento del credito, microstruttura dei mercati, regolamentazione bancaria, agenzie di rating, ecc.) che macroeconomici (bolle speculative, prestatore di ultima istanza, politica monetaria, ecc.).

Modalità di verifica delle conoscenze

esame orale e scritto

Capacità

I parte - Al termine del modulo gli studenti dovrebbero avere un background sufficientemente robusto per affrontare tutti gli argomenti dove l'incertezza gioca un ruolo decisivo, fino agli argomenti più recenti di finanza comportamentale.

II parte - Al termine del modulo gli studenti dovrebbero essere in grado di comprendere i meccanismi attraverso cui vengono prese le decisioni, in condizioni di incertezza e come questi possano influenzare il funzionamento dei mercati. Inoltre dovrebbero comprendere ed applicare i meccanismi di selezione ed incentivo che rendono efficienti i mercati in situazioni di informazione asimmetrica.

Modalità di verifica delle capacità

esame orale e scritto

Prerequisiti (conoscenze iniziali)

conoscenze di microeconomia, matematica generale e statistica

Programma (contenuti dell'insegnamento)

I parte - Il corso fornisce un'introduzione alla teoria delle scelte in condizioni di incertezza. Dopo una descrizione generale di un problema di scelta (atti-stati-conseguenze) viene presentato in dettaglio l'approccio Von Neumann-Morgenstern in termini di lotterie, con la dimostrazione del suo celebre Teorema. Si passa quindi alle lotterie con premi in denaro, con i problemi relativi all'atteggiamento nei confronti del rischio e della sua misura. Rappresentazione di lotterie nel triangolo di Machina e definizione della dominanza stocastica. Linearità nelle probabilità e assioma di sostituzione.

Esperimenti di Ellsberg e di Allais e problemi con la teoria dell'utilità attesa. Teorie alternative, regret e soprattutto Prospect Theory di Kahnemann e Tversky.

Criteri di scelta in condizioni di ignoranza (quando sugli stati del mondo non è possibile avere neppure una distribuzione di probabilità



UNIVERSITÀ DI PISA

soggettiva).

Il parte - Informazione asimmetrica e mercato del credito: mercato del credito, aspetti microeconomici (formazione e struttura dei contratti di credito in condizione di asimmetria informativa, razionamento del credito, ruolo e funzioni degli intermediari finanziari bancari e non bancari, agenzie di rating); aspetti macroeconomici (bolle speculative, prestatore di ultima istanza). Rilevanza delle asimmetrie informative nel determinare la struttura finanziaria delle imprese. Determinazione della più efficiente struttura di incentivi dei lavoratori e dei manager.

Bibliografia e materiale didattico

I parte:

David Kreps, Corso di Microeconomia, il Mulino, pp.96-113

Michael Resnick, Scelte, Muzzio Editore, Capp. 1 e 2

Francesco Filippi, Daniel Kahnemann: Psicologia e Decisioni, Quaderni del Dipartimento di Scienze Economiche

Il parte:

RUIZ M.L., Credito ed informazione, Giappichelli, Torino 1996, escluso: paragrafi 1.1, 1.2, 1.3, 4.2, cap. 5, par. 6.2.3, 6.3.2.

PER L'A.A. 2017-18 ESCLUDERE ANCHE IL CONTRATTO DI DEBITO STANDARD (NEL CAP.1) E IL MODELLO DI BERNANKE-BLINDER (NEL CAP. 7)

'Crisi dei mutui subprime'

TUTTO IL MATERIALE DIDATTICO SI PUÒ SCARICARE ALL'INDIRIZZO

<https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=520>

Modalità d'esame

Sulla prima parte c'è una prova intermedia scritta ad aprile 2018.

Negli altri appelli l'esame è in forma orale.

Le due parti possono essere svolte separatamente, purchè entro un anno l'una dall'altra.

Pagina web del corso

<https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=463>

Ultimo aggiornamento 18/05/2018 12:32