



UNIVERSITÀ DI PISA

ECONOMIA MONETARIA E FINANZIARIA INTERNAZIONALE

FULVIO CORSI

Academic year

2017/18

Course

BANCA, FINANZA AZIENDALE E
MERCATI FINANZIARI

Code

321PP

Credits

12

Modules	Area	Type	Hours	Teacher(s)
ECONOMIA MONETARIA E SECS-P/01 FINANZIARIA INTERNAZIONALE		LEZIONI	84	FULVIO CORSI

Obiettivi di apprendimento

Conoscenze

Il corso è formato da due moduli, il primo verte sulle scelte finanziarie e modelli di asset pricing, il secondo sui mercati dei cambi e mercati finanziari internazionali.

Prerequisiti (conoscenze iniziali)

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

*Programma (contenuti dell'insegnamento)***Il modulo 1:**

Concetti di base: mercati finanziari (obiettivi 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;

Il modulo 2:

Parte 2.1, 3 cfu, 21h lezione - Prof Fulvio Corsi (fulvio.corsi@unipi.it)

Parte 2.2, 3 cfu, 21 h lezione – Prof. Pompeo Della Posta (pompeo.della.posta@unipi.it)

PARTE 2.1 3 cfu - Prof. F. Corsi

Ripasso modello IS-LM, dibattito regole vs discrezionalità e regole fisse vs regole ottime, incoerenza temporale e credibilità.

Obiettivi finali, intermedi e operativi della politica monetaria, Taylor rule, struttura a termine dei tassi di interesse e sue interpretazioni.

Obiettivi operativi, operazioni di mercato aperto, mercato delle riserve bancarie, moneta endogena, meccanismi di trasmissione monetaria.

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.

PARTE 2.2 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.



UNIVERSITÀ DI PISA

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].

Bibliografia per il II modulo

KRUGMAN – OBSTFELD – MELITZ, ECONOMIA INTERNAZIONALE 2 – Economia monetaria internazionale, 2015 decima ediz., Pearson; capp. 1-7

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

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

Pagina web del corso

<https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=826>

Altri riferimenti web

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

Ultimo aggiornamento 28/05/2018 12:31