



# UNIVERSITÀ DI PISA

---

## MATHEMATICAL METHODS FOR FINANCIAL MARKETS

**SIMONE SCOTTI**

Anno accademico 2023/24  
CdS ECONOMICS  
Codice 375PP  
CFU 6

Moduli	Settore/i	Tipo	Ore	Docente/i
MATHEMATICAL METHODS FOR FINANCIAL MARKETS	SECS-S/06	LEZIONI	42	SIMONE SCOTTI

### Obiettivi di apprendimento

#### *Conoscenze*

Alla fine del corso gli studenti devono:

- aver acquisito conoscenze di base sui processi stocastici e i modelli probabilistici per la finanza;
- conoscere i mercati finanziari (strumenti come opzioni finanziarie e altri derivati; prezzo fair di un derivato; mercati completi e ipotesi di non arbitraggio, strategie di replicazione di tipo self-financing).
- conoscere e saper utilizzare gli strumenti e le metodologie per il pricing e l'hedging dei principali derivati finanziari;
- saper utilizzare i più comuni metodi numerici per prezzare un derivato e per svolgere credit-risk assesment.

#### *Modalità di verifica delle conoscenze*

La preparazione degli studenti sarà valutata attraverso un esame scritto basato su esercizi.

#### *Capacità*

Al termine del corso:

- Lo studente sarà in grado di riconoscere le principali proprietà dei processi stocastici;
- Lo studente conoscerà il calcolo di Ito;
- Lo studente sarà in grado di prezzare i prodotti derivati più conosciuti (Opzioni Europee e Americane)
- Lo studente conoscerà i principali modelli per i mercati finanziari in particolare per le azioni e i tassi d'interesse e i prodotti derivati avanzati

#### *Comportamenti*

Lo studente potrà acquisire le conoscenze di base del calcolo stocastico che gli consentiranno di sviluppare modelli di pricing e hedging e sarà in grado di calibrare questi modelli utilizzando i dati di mercato.

#### *Modalità di verifica dei comportamenti*

L'insegnante valuta le abilità degli studenti attraverso sessioni di lavoro in cui gli studenti sono chiamati ad implementare modelli di pricing.

#### Prerequisiti (conoscenze iniziali)

No

#### Indicazioni metodologiche

Il corso prevede lezioni frontali, in alcuni casi viene utilizzato il computer per mostrare i codici numerici per il pricing e per l'hedging e per svolgere esercitazioni pratiche in aula.

#### Programma (contenuti dell'insegnamento)



## UNIVERSITÀ DI PISA

---

1. Concetti di base di teoria della misura e teoria della probabilità. Moto Browniano e calcolo stocastico. Teoria delle Martingale. Equazioni differenziali stocastiche e Feynman-Kac formula.
2. Introduzione alla terminologia finanziaria: mercati, derivati di tipo Americano e Europeo, assenza di arbitraggio e hedging.
3. Modelli di mercato a tempo discreto: modello binomial (o di Cox-Ross-Rubinstein), prezzaggio di opzioni call e put.
4. Non-arbitraggio e teoria delle martingale. Misure neutrali al rischio. Teorema fondamentale dell'asset pricing
5. Modelli di mercato a tempo continuo: il modello di Black-Scholes-Merton. Hedging dinamico e prezzaggio di opzioni.
6. Metodi numerici e analitici per il pricing utilizzando Matlab: metodi montecarlo, metodi numerici per le PDE, metodi di Laplace e Fourier.
7. Modelli per i tassi di interesse: Vasicek e CIR.
8. Processi di Levy e calcolo stocastico per i processi con jump.
9. Analisi empiriche e calibrazioni.

### Bibliografia e materiale didattico

Materiale didattico fornito dal docente;

Lamberton Lapeyre, Introduction to Stochastic Calculus applied to Finance, CRC press

[Opzionale] Paul Wilmott Introduces Quantitative Finance, by Paul Wilmott.

[Opzionale] Stochastic Differential Equations, by Bernt Oksendal, Springer.

### Indicazioni per non frequentanti

Non ci sono indicazioni aggiuntive per i non frequentanti.

### Modalità d'esame

L'esame consiste in una prova scritta.

*Ultimo aggiornamento 02/09/2023 10:54*