

Attività didattica	Corso di Studi	Indirizzo
ECONOMIA DELLE SCELTE FINANZIARIE	Economia finanza e impresa	Finanza e Mercati

Università degli Studi di Bari Aldo Moro

Prof. Giuseppe Coco

A.a. 2020-21 secondo semestre

Principali informazioni sull'insegnamento

Titolo insegnamento	Economia delle Scelte finanziarie
Corso di studio	EFI
Crediti formativi	8 CFU
Denominazione inglese	Economics of Financial Choices
Obbligo di frequenza	No
Lingua di erogazione	Italiano

Docente responsabile Giuseppe Coco
 Mail: giuseppe.coco@unifi.it

Dettaglio credi formativi 8	Ambito disciplinare	Economia SSD SECS-P01	Crediti
------------------------------------	---------------------	--------------------------	---------

Modalità di erogazione

Periodo di erogazione	Semestre II
Anno di corso	II
Modalità di erogazione	Lezioni frontali Esercitazioni

Organizzazione della didattica

Ore totali	56
Ore di corso	
Ore di studio individuale	

Calendario

Inizio attività 24/2/2021

Syllabus

Obiettivi formativi

Il corso mira a fornire agli studenti gli strumenti principali di interpretazione del funzionamento, dei contratti e delle imperfezioni dei mercati e degli intermediari finanziari. Dopo un riassunto della microeconomia di base necessaria ad affrontare il corso, nella prima parte approfondiremo le imperfezioni informative peculiari dei mercati finanziari che generano sia particolari forme di contratti sia organizzazioni specifiche, gli intermediari, che 'attenuano' in una ottica di second best le conseguenze delle dette imperfezioni sugli equilibri di mercato e rendono possibile una migliore allocazione delle risorse (in taluni casi rendono possibili gli scambi tout court).

Nella seconda parte analizzeremo i teoremi classici della finanza (diversificazione, portafogli efficienti, CAPM, teorema MM, mercati efficienti, APT), i principi basilari della finanza comportamentale, i rapporti tra finanza e economia reale, le teorie dell'intermediazione, le diverse tipologie di intermediari e le loro funzioni. Procederemo poi ad analizzare il ruolo della regolamentazione nei principali mercati e sugli intermediari, in particolare creditizi.

The aim of the course are to enable students to understand the imperfections, the shape of contracts and the functioning of intermediaries and financial markets. In the first part we will discuss the microeconomics bases for finance and the economic models of information imperfection, and how they lead to particular contracts and organizations. Later on, we will discuss the main classical results of financial theory (EMH, MM Theorems, CAPM, APT), and some basics of behavioural finance. Finally, we will discuss the relationship between finance and real markets and analyse the regulation of financial markets and banks.

Prerequisiti

Il prerequisito principale è la frequenza di un corso avanzato di Microeconomia ed in particolare l'approfondimento delle teorie del comportamento in condizioni di incertezza. Fondamenti di teoria dei giochi e matematica per l'economia sono anche necessari.

Prerequisites for this course are and Advanced Microeconomics course and fundamentals of Game Theory and Basic Mathematics for economics.

Programma

Background

Materiali: Qualunque manuale di Microeconomia; slides

- Rischio e Incertezza
- Fondamenti di Game Theory
- Condivisione del rischio

Parte prima: Imperfezioni informative

Materiali: NicitaScoppa, Economia del Contratti, Carocci Editore (capp. 1-5); Slidese materiali docente

- Azzardo morale
- Estensioni del modello di agenzia
- Contratti impliciti e meccanismi reputazionali
- Selezione avversa, screening, segnalazione
- Razionamento e garanzie nel mercato creditizio

Parte Seconda: Mercati, Intermediari, Strumenti, Regolamentazione

Materiali: Milgrom-Roberts, Economia, Organizzazione, Management, Il Mulino Capp. XIV e XV

Elton, Gruber, Brown, Goetzman 'Teorie di portafoglio e analisi degli investimenti' Apogeo Capp. 16, 17 e 20

- Teoria Classica della Finanza
- Struttura finanziaria, proprietà e controllo

Materiali: Nadotti- Porzio-Previati, Economia degli intermediari finanziari, Mcgrawhill (capp 1,2, 10, 11)

- Sistema reale e finanziario;
- Teorie dell'intermediazione;
- Il controllo del sistema finanziario nell'unione bancaria;
- Regolamentazione, supervisione, governance;

Nell'ambito di questa parte gli studenti frequentanti potranno svolgere approfondimenti su testi in italiano e/o in inglese sulle crisi finanziarie recenti da concordare o elaborazioni di dati sulle crisi

finanziarie o su anomalie nel comportamento finanziario. Tali elaborati seguiti da una presentazione/discussione di aula saranno valutati con punteggi fino a 1/2 del punteggio finale di esame (16 punti su 32). Segue un elenco non esaustivo di testi su cui potranno avvenire gli approfondimenti (alcuni sono disponibili anche in italiano):

- Andrew Lo, *Adaptive Markets*, Princeton Un. Press
- Tamin Bayoumi, *'Unfinished Business'*, Yale Un. Press
- C. Kindleberger, *'Manias, Panics and Crashes'* Wiley
- D. Kahneman *'Thinking fast and slow'*, Penguin
- Vincenzo D'Apice, Giovanni Ferri, *'L'instabilità finanziaria: dalla crisi asiatica ai mutui subprime'* Carocci editore

First part: Information Imperfections

Materials: NicitaScoppa, Economia del Contratti, Carocci Editore (capp. 1-5); Slides docente

- Moral hazard
- ImplicitContracts
- Adverseselection, screening
- Rationing and collateral in the credit market

Second Part: Markets, Intermediaries, Instruments, Regulation

Materials: Economics, Organization and Management, Prentice Hall, Chapt.s XIV, XV

Elton, Gruber, Brown, Goetzman 'Teorie di portafoglio e analisi degli investimenti' Apogeo Capp. 16, 17 e 20

- Classical Financial theory
- Financial structure

Materials: Nadotti- Porzio-Previati, Economia degli intermediari finanziari, Mcgrawhill (capp 1, 2, 10, 11)

- Theories and risks of intermediations;
- EU Banking Union;
- Regulation, supervision, governance;

Attending students can deepen a topic in the field of financial crises or behavioural finance in an essay accounting for 1/2 of the final mark. Here a non-exhaustive list of material for the essay:

- Andrew Lo, Adaptive Markets , Princeton Un. Press
- TaminBayoumi, 'Unfinished Business', Yale Un. Press
- C. Kindleberger, 'Manias, Panics and Crashes' Wiley
- D. Kahneman 'Thinking fast and slow', Penguin
- Vincenzo D'Apice, Giovanni Ferri, 'L'instabilità finanziaria: dalla crisi asiatica ai mutui subprime' Carocci editore

Testi di riferimento.

- NicitaScoppa, Economia del Contratti, Carocci Editore (capp. 1-5);
- Milgrom-Roberts, Economia, Organizzazione, Management, Il Mulino Capp. XIV e XV
- Nadotti- Porzio-Previati, Economia degli intermediari finanziari, Mcgrawhill (capp 1,2 , 10, 11)
- Elton, Gruber, Brown, Goetzman 'Teorie di portafoglio e analisi degli investimenti' Apogeo Capp. 16, 17 e 20