

Testi del Syllabus

Resp. Did. **DREASSI ALBERTO** **Matricola: 020146**

Docente **DREASSI ALBERTO, 6 CFU**

Anno offerta: **2017/2018**

Insegnamento: **037EC - ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI**

Corso di studio: **EC01 - ECONOMIA E GESTIONE AZIENDALE**

Anno regolamento: **2015**

CFU: **6**

Settore: **SECS-P/11**

Tipo Attività: **B - Caratterizzante**

Anno corso: **3**

Periodo: **Primo Semestre**

Sede: **TRIESTE**



Testi in italiano

Lingua insegnamento Italiano

Contenuti (Dipl.Sup.) Principali argomenti:
- Struttura e funzionamento dei mercati finanziari
- Tassi di interesse: ruolo economico e finanziario, determinanti e struttura
- Efficienza del mercati finanziari: evidenze e conseguenze economiche
- Mercati e strumenti monetari
- Mercati e titoli obbligazioni; strumenti di valutazione
- Mercati e titoli azionari; strumenti di valutazione
- Il mercato dei cambi e il sistema finanziario internazionale
- Il ruolo delle istituzioni finanziarie in economia
- Le crisi finanziarie: natura ed effetti sull'economia
- Il ruolo delle banche centrali e della politica monetaria
- Le banche: struttura, ruolo e performance
- I fondi comuni di investimento
- Gli altri intermediari: compagnie di assicurazione, fondi pensione, intermediari mobiliari
- La gestione dei rischi nelle istituzioni finanziarie e gli strumenti derivati
- La regolamentazione nei mercati e nelle istituzioni finanziarie

Testi di riferimento Forestieri G., Mishkin F.S., Eakins S.G. (2015), Istituzioni e mercati finanziari, Pearson, 8^a Edizione
Oltre al testo di riferimento, si consiglia la costante lettura della stampa specializzata e l'approfondimento autonomo dei numerosi riferimenti bibliografici suggeriti nel volume proposto. Infine, si consiglia di utilizzare il materiale online messo a disposizione sul sito dell'editore del volume di testo.

Obiettivi formativi Il corso si pone l'obiettivo di introdurre il funzionamento dei mercati finanziari e il ruolo da essi svolto nell'attività economica, con particolare attenzione alle principali istituzioni finanziarie e ai prodotti e servizi da queste scambiati. Il corso privilegerà la descrizione del mercato italiano, tuttavia con frequenti riferimenti ad altri Paesi (Europa, Stati Uniti e resto del mondo), al fine di evidenziarne similitudini e differenze, nonché di

descrivere l'importanza delle relazioni fra mercati e intermediari a livello globale.

Conoscenza e capacità di comprensione:

- sapere le ragioni dell'esistenza dei mercati e degli intermediari finanziari, nonché come operano e come sono strutturati e organizzati
- sapere i limiti al funzionamento dei mercati e degli intermediari finanziari, in particolare con riferimento alle asimmetrie informative e alle crisi finanziarie

- conoscere i principali contenuti dei più utilizzati prodotti e servizi finanziari

- comprendere analogie e differenze dei mercati e degli intermediari finanziari in ottica internazionale

Conoscenza e capacità di comprensione applicate:

- descrivere le principali caratteristiche dei mercati e degli intermediari finanziari

- descrivere i meccanismi e i principali esempi di distorsioni causate da asimmetrie informative e crisi finanziarie

- applicare gli strumenti di valutazione ai principali prodotti e servizi finanziari

- descrivere l'intermediazione finanziaria in ottica internazionale

Autonomia di giudizio:

- valutare le differenze di rischio e di rendimento dei principali strumenti finanziari

- valutare la performance dei principali intermediari finanziari

- individuare i mercati finanziari rispondenti a specifici bisogni di famiglie e imprese

Abilità comunicative:

- comprendere e applicare il linguaggio tecnico riferito a strumenti, mercati e intermediari finanziari

- esprimere le proprie conoscenze in modo efficace e critico sui contenuti dei principali strumenti, mercati e intermediari finanziari

Capacità di apprendere:

- autonomia nella ricerca di dati su strumenti, mercati e intermediari finanziari

- autonomia nel loro trattamento e nell'interpretazione di dati finanziari

Prerequisiti

Prerequisiti (conoscenze necessarie per seguire l'insegnamento con profitto e che saranno considerate già acquisite): Matematica Finanziaria, Macroeconomia.

Propedeuticità: Economia Aziendale

Metodi didattici

La maggior parte delle lezioni si svolge con le tradizionali modalità delle lezioni frontali, incoraggiando tuttavia l'attiva partecipazione degli studenti e la discussione di dati di mercato e casi aziendali. E' altresì prevista lo svolgimento di esercitazioni in aula, nonché un numero limitato di simulazioni numeriche e di giochi di ruolo, nonché di seminari tenuti da docenti esterni ovvero operatori del mercato finanziario.

Altre informazioni

Si consiglia la consultazione del materiale didattico presente su Moodle.

Non sono previste modalità d'esame e materiale didattico differenziati per studenti non frequentanti. Questi ultimi, tuttavia, sono incoraggiati a mettersi in contatto con il docente per ogni necessità di chiarimento o di approfondimento dei contenuti del corso.

Modalità di verifica dell'apprendimento

La valutazione è basata su un esame finale costituito da due parti: un test a scelta multipla e una prova orale.

Il test prevede 20 domande in 30 minuti, con 3 alternative di cui una sola corretta, con punteggio di 1 per risposte esatte, 0 se non date, -1 ogni due errori. Il test è superato con un punteggio di almeno 10, e dà unicamente l'accesso alla prova orale (non influisce sul voto finale). Lo scopo è di verificare che la preparazione abbia raggiunto un livello minimo per il sostenimento della prova orale, e i contenuti si concentrano sugli aspetti fondamentali di ogni argomento del corso, in particolare sulle definizioni e sugli strumenti di analisi di mercati e intermediari finanziari.

La prova orale consiste in tre domande. La durata è variabile, dai 5 ai 30 minuti, ed è tanto minore quanto più preparato/a sia il candidato/a. La prima domanda è a scelta dello/a studente/ssa, la seconda domanda richiede al candidato/a di individuare e commentare i collegamenti esistenti fra due argomenti del corso, la terza richiede di applicare gli

strumenti di analisi del corso in un contesto non affrontato in aula oppure collegato a fatti di attualità.

La valutazione, dipendente unicamente dall'orale, è sintetizzabile nel modo seguente:

- voti più bassi (18-22): grado di conoscenza della materia sufficienza, padronanza almeno adeguata del linguaggio tecnico proprio degli argomenti fondamentali;
- voti intermedi (23-27): grado di conoscenza approfondito ed elevata padronanza del linguaggio tecnico, capacità almeno sufficiente di collegare ambiti diversi della materia;
- voti più elevati (28-30 e lode): conoscenza avanzata e padronanza completa del linguaggio tecnico, capacità critica e di collegamento fra argomenti, dimostrazione di autonomia nella conoscenza di temi di attualità anche non affrontati direttamente nel corso.

Programma esteso

-



Testi in inglese

Italian

Main topics:

- Structure and functioning of financial markets
- Interest rates: economic and financial role, determinants and structure
- Efficiency of financial markets: evidence and economic consequences
- Money markets
- Bond markets and bond evaluation
- Stock markets and stock evaluation
- Foreign currencies and international financial markets
- The economic role of financial institutions
- Financial crisis: nature and economic impact
- The role of central banks and monetary policy
- Banks: structure, role and performance
- Mutual funds
- Other intermediaries: insurance companies, pension funds and the securities' industry
- Financial risk management through derivatives
- Regulation of financial markets and institutions

Forestieri G., Mishkin F.S., Eakins S.G. (2015), Istituzioni e mercati finanziari, Pearson, 8^a Edizione

Additionally, it is advised to constantly read and interpret specialised media and autonomously extend the knowledge by reading the bibliographic references suggested by the textbook. Finally, it is useful to check the online material offered by the editor of the textbook.

This course aims at introducing the functioning of financial markets and the role they play in an economy, with particular attention at the main financial institutions and the products and services that they trade. The course focuses mainly on the Italian market, however with frequent references to other countries (Europe, US, Rest of the World), for the purpose of evidencing similarities and differences, and of underlining the importance of international relationships between markets and institutions.

Knowledge and understanding:

- knowing why financial markets and institutions exist, how they function and how they are structured and organised
- knowing the main constraints affecting the functioning of financial markets and institutions, especially towards information asymmetries and financial crisis
- knowing the main contractual features of the leading financial products and services
- knowing similarities and differences of financial markets and institutions

at the international level

Applying knowledge and understanding:

- describing the main features of financial markets and institutions
- describing the mechanics and the main distortions caused by information asymmetries and financial crisis
- applying evaluation tools on financial products and services
- describing financial intermediation at the international level

Making judgments:

- evaluating differences in risk and return of the main financial instruments
- evaluating the performance of the main classes of financial intermediaries
- selecting financial markets and institutions consistently with the financial needs of families and firms

Communication skills:

- understanding and applying the technical language specific to financial markets and institutions
- expressing knowledge and critical opinions effectively on the main features of financial instruments, markets and institutions

Learning skills:

- autonomously research relevant data on financial instruments, markets and institutions
- autonomously manage and interpret financial data

Preconditions (knowledge needed to successfully attend this course that will be assumed already acquired by students): Financial Mathematics, Macroeconomics.

Propedeuticities: Accounting.

Most lectures follow the traditional front-lesson approach, however encouraging the active participation of students and the joint discussion of market data and business cases. Moreover, the course involves a number of class exercises, as well as a limited number of numerical simulations and role-playing games. Finally, the lecturer will organize a few seminars delivered by experts or operators in financial markets.

Students are advised to consider the teaching materials provided on Moodle.

There are no differences in terms of exam, grading or teaching materials for students that choose not to attend classes. However, they are encouraged to get in touch with the lecturer if they need further explanations or additional readings on this course's topics.

Grading is based on a final exam, composed by two parts: a multiple-choice test and an oral discussion.

The test is built with 20 questions to be solved in 30 minutes, each with 3 alternatives of which only one is correct, with 1 point for correct answers, 0 if missing, -1 every 2 mistakes. The test is passed with a score higher than 10, and has the only purpose to grant access to the oral discussion (i.e. it does not influence the final grade). The purpose is to verify that the preparation achieved a minimum level, and the contents focus on fundamental aspects of every topic of the course, in particular definitions and analytical tools applicable on financial markets and institutions.

The oral discussion is based on three questions. Duration varies between 5 and 30 minutes, and it is the shorter the better the student is prepared. The first question is chosen by each student freely. The second asks the student to find and comment the links between two topics of the course. The third requires to apply evaluation tools in a framework different from those examined during classes or linked with financial and economic news.

Grading, based only on the oral discussion, follows the following criteria:

- lower grades (18-22): knowledge of the subject is sufficient, the understanding of the technical languages is at least adequate on fundamental topics;
- intermediate grades (23-27): deep knowledge and high proficiency in the technical language, at least sufficient capability in linking different topics of the course;
- higher grades (28-30 with honors): advanced knowledge and complete proficiency in the technical language, ability to study autonomously and argue critically on financial and economic news.

