

# SYLLABUS

## ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI - A.A. 2020/21 (Italiano)

### STRUTTURA E OBIETTIVI

6 CFU – 45 ore – primo semestre

Il corso delinea il funzionamento dei mercati finanziari e il loro ruolo economico, con particolare attenzione alle istituzioni finanziarie e ai loro prodotti e servizi. Il corso privilegia l'analisi del mercato italiano, tuttavia con frequenti riferimenti ad altri Paesi (Europa, Stati Uniti, resto del mondo), al fine di evidenziare similitudini e differenze, nonché di descrivere l'importanza delle relazioni internazionali.

### CONTENUTI

#### 1) I MERCATI

1. Il sistema finanziario: mercati, intermediari, prodotti e servizi
2. Tassi di interesse: ruolo, determinanti, struttura per scadenze, rendimento effettivo a scadenza e duration
3. Efficienza dei mercati e finanza comportamentale
4. Mercati monetari
5. Mercati obbligazioni
6. Mercati azionari
7. Il mercato dei mutui
8. Il mercato dei cambi

#### 2) GLI INTERMEDIARI

9. Le crisi finanziarie
10. Banche centrali e politica monetaria
11. Le banche
12. I fondi comuni di investimento
13. Assicurazioni e fondi pensione
14. Intermediari mobiliari
15. Altri intermediari
16. I derivati

### LIBRI DI TESTO

Mishkin, Eakins, Beccalli (2019), Istituzioni e mercati finanziari, IX Edizione, Pearson

Si consiglia la costante lettura della stampa specializzata e l'uso dei riferimenti e degli esercizi suggeriti nel volume (incluso il materiale online offerto dall'editore).

### OBIETTIVI DI APPRENDIMENTO

#### *Conoscenza/capacità di comprensione:*

- sapere perché esistono mercati e intermediari finanziari, come operano e come sono strutturati e organizzati
- sapere i limiti al funzionamento di mercati e intermediari, in particolare con riferimento all'efficienza, alle asimmetrie informative e alle crisi finanziarie
- conoscere i contenuti dei più utilizzati prodotti e servizi finanziari
- comprendere analogie e differenze dei mercati e degli intermediari in ottica internazionale

#### *Conoscenza/capacità di comprensione applicate:*

- descrivere le principali caratteristiche dei mercati e degli intermediari finanziari
- descrivere i meccanismi e le distorsioni causate da asimmetrie informative e crisi finanziarie
- valutare i principali prodotti e servizi finanziari
- descrivere l'intermediazione finanziaria sul piano 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 conoscenze in modo efficace 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 trattamento e nella lettura dei dati

## PREREQUISITI E PROPEDEUTICITA'

Prerequisiti (conoscenze necessarie per seguire il corso con profitto e che saranno considerate già acquisite):

Matematica Finanziaria, Macroeconomia.

Propedeuticità: Economia Aziendale.

A seconda delle circostanze, il corso si svolge interamente in presenza oppure interamente a distanza.

## MODALITA' DIDATTICHE

La modalità in presenza prevede le tradizionali lezioni frontali, incoraggiando l'attiva partecipazione degli studenti e la discussione di dati di mercato e di casi reali, nonché lo svolgimento di esercitazioni, di simulazioni e di giochi di ruolo. E' prevista l'organizzazione di seminari tenuti da docenti esterni o da operatori del mercato finanziario.

La partecipazione alle attività d'aula è libera, ma fortemente incoraggiata. In questo caso non ci sarà distinzione fra studenti frequentanti o meno, e tutti accederanno alla modalità d'esame piena.

La modalità a distanza prevede l'utilizzo di diversi strumenti didattici:

- video lezioni / webinar, in modalità asincrona per non penalizzare gli studenti non in possesso di connessioni ad Internet adeguate e rendere flessibili i tempi dello studio

- forum di discussione e sessioni online sincrone di domanda/risposta fra docente e studenti

- attività integrative: partecipazione a esercizi, questionari, simulazioni, test e altre attività somministrate tramite piattaforme digitali.

La partecipazione a queste attività è libera, fortemente incoraggiata ma incide sulle modalità d'esame. Le attività integrative richiedono l'identificazione del/la singolo/a studente/ssa: al termine delle attività didattiche, chi avrà partecipato ad almeno il 75% di tali attività rispettando tutte le scadenze è considerato "frequentante" (e accederà ad una modalità d'esame semplificata), altrimenti è considerato/a "non-frequentante" (e accederà alla modalità piena).

Gli studenti degli anni accademici precedenti accedono alla modalità d'esame piena, a meno che non partecipino alle attività integrative a distanza, con relativa identificazione. Non saranno valutati i risultati ottenuti nelle attività integrative ma solo la partecipazione; tuttavia, questa dovrà essere effettiva e considerata seriamente. Se sarà evidente (risposte non date o particolarmente carenti o improvvisate), non saranno considerate valide.

Si consiglia la consultazione sistematica del materiale didattico presente su Moodle.

Studenti non frequentanti: la modalità d'esame prevede la sostituzione delle attività integrative svolte dagli studenti frequentanti con una domanda addizionale in sede d'esame. Si incoraggiano gli studenti non frequentanti a contattare il docente tempestivamente per ogni necessità di chiarimento o di approfondimento.

## VALUTAZIONE

La valutazione è basata su un esame orale finale (10-30 minuti a seconda della preparazione del/la candidato/a). In caso di necessità, l'esame orale si svolge su MS-Teams invece che in presenza.

In caso di attività didattiche svolte a distanza, la distinzione fra studenti frequentanti e non frequentanti incide sulle modalità d'esame. Gli studenti di anni precedenti accedono comunque alla modalità d'esame piena, così come tutti gli studenti in caso di svolgimento in presenza delle attività didattiche.

Per gli studenti frequentanti (modalità semplificata), l'esame consiste in due domande:

- Una a scelta del/la candidato/a, su un argomento trattato nel corso

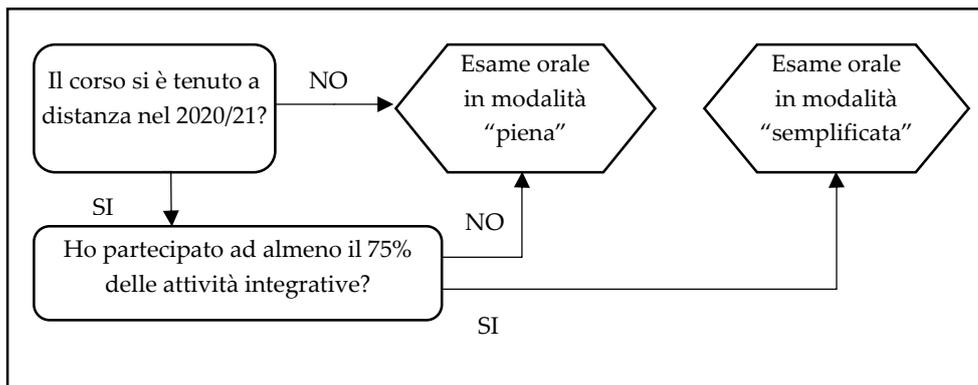
- Un approfondimento scelto dal docente, quale il commento ad una notizia sui mercati, un esercizio, un'analisi critica dei collegamenti fra argomenti del corso.

Per gli studenti non frequentanti (modalità piena) è prevista una domanda ulteriore a scelta del docente, su un argomento del corso.

Griglia di valutazione:

	CONCETTI		LINGUAGGIO		ESERCIZI		LEGAMI FRA ARGOMENTI	ATTUALITA' FINANZIARIA
	BASE	AVANZ.	BASE	AVANZ.	BASE	AVANZ.		
<b>Insuff.</b>	Insuff.		Insuff.					
<b>18-21</b>	Suffic.		Suffic.		Si			
<b>22-25</b>	Buono	Suffic.	Buono	Suffic.	Si		Suffic.	Suffic.
<b>26-28</b>	Ottimo	Buono	Ottimo	Buono	Si	Si	Buono	Buono
<b>29-30L</b>	Ottimo	Ottimo	Ottimo	Ottimo	Si	Si	Ottimo	Ottimo

Modalità d'esame:



#### ALTRE INFORMAZIONI

La lista seguente collega gli argomenti ai capitoli del libro di testo (il numero può variare a seconda dell'edizione acquistata, alcuni capitoli sono disponibili solo online).

- *Il sistema finanziario:*
  - o 1 Perché studiare le istituzioni e i mercati finanziari?
  - o 2 Sistema finanziario: uno sguardo d'insieme
  - o 3 Perché esistono le istituzioni finanziarie?
  - o 4 Perché le istituzioni finanziarie sono più rilevanti in alcuni sistemi?
  - o 8 Regolamentazione bancaria e finanziaria
- *Tassi di interesse:*
  - o 12 I tassi di interesse e il loro ruolo nella valutazione
  - o 18 Perché i tassi di interesse variano?
  - o E18 Come il rischio e la struttura per scadenza influenzano i tassi di interesse
- *Efficienza dei mercati*
  - o 19 I mercati finanziari sono efficienti?
- *Crisi finanziarie:*
  - o 5 Perché si verificano le crisi finanziarie e perché sono così dannose per l'economia?
- *Banche centrali e politica monetaria:*
  - o 16 Struttura delle banche centrali: la Banca Centrale Europea e il Federal Reserve System
  - o 17. Gestione della politica monetaria: strumenti e obiettivi
- *Mercati:*
  - o 20 Mercati monetari
  - o 21 Mercato obbligazionario
  - o 22 Mercato azionario
  - o 23 Mercato dei cambi
  - o E16 Sistema finanziario internazionale
- *Istituzioni:*
  - o 6. Banche: fondamenti dell'attività e della gestione
  - o 7. Settore bancario: struttura e concorrenza
  - o 13. Le operazioni bancarie
  - o 14. Il bilancio e alcuni principi di gestione delle banche
  - o 9. Fondi comuni di investimento
  - o 10. Compagnie di assicurazione e fondi pensione
  - o 11. Banche di investimento, broker e dealer, società di venture capital
  - o 15. Gestione dei rischi nelle istituzioni finanziarie
  - o 24. Mercato dei derivati