

SOLUZIONI

A) Scelta multipla

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
a	c	b	a	d	b	b	d	a	d

B) Domanda aperta (in sintesi)

Acquisti o vendite sul mercato secondario, temporanei o definitivi, di titoli, tipicamente governativi, societari, (QE, PEPP, ...) intervengono su alcune delle caratteristiche usuali delle operazioni (scadenze, titoli presentabili). Quando la BC acquista (vende), aumenta (riduce) la disponibilità di liquidità attraverso le riserve bancarie: un aumento di moneta dovrebbe pertanto ridurre (aumentare) i tassi di interesse a breve, a meno che le condizioni di mercato (domanda e offerta in equilibrio al livello del tasso sulle operazioni di rifinanziamento oppure di quello applicato).

C) Esercizio

1. Calcolare la duration dello zero coupon: $1/1 \rightarrow 1/10 = 273$; $273/365 = 0,75$
2. Calcolare la duration del portafoglio: $(0,75 \times 100 \times 99 + 5 \times 200 \times 98) / (100 \times 99 + 200 \times 98) = 3,57$
3. Applicare la formula prezzi/tassi: $-3,57 \times 0,25\% / (1 + 4\%) = -0,86\%$

, ABS. Forme non convenzionali
i, quantitativi, ...).
aumento (riduzione) della offerta
mercato siano già non ottimali
dato alle riserve).