

MICROECONOMIA FINANZIARIA

A.A. 2014-2015

LAUREA SPECIALISTICA CLEMIF

CURRICULUM GESTIONE INTERMEDIARI FINANZIARI (GIF): PROF. GIANCARLO SPAGNOLO
 CURRICULUM MERCATI FINANZIARI E FINANZA QUANTITATIVA: DOTT.SSA SARA SAVASTANO

Orario Lezioni : Secondo Modulo – Secondo Semestre

		ore 9-11		
	MARZO		APRILE	
Lun	16	Parte prof. Spagnolo	6	PASQUA – NO LEZIONI
Mart	17	Parte prof. Spagnolo	7	
Merc	18	Parte prof. Spagnolo	8	
Lun	23	Parte prof. Spagnolo	13	Parte prof. Spagnolo
Mart	24	Parte prof. Spagnolo	14	Parte prof. Spagnolo
Merc	25	Parte prof. Spagnolo	15	Parte prof. Spagnolo
Lun	30	Parte prof. Spagnolo	20	Parte Dott.ssa Savastano
Mart	31	Parte prof. Spagnolo	21	Parte Dott.ssa Savastano
Merc	1	Parte prof. Spagnolo	22	Parte Dott.ssa Savastano
Lun			27	Parte Dott.ssa Savastano
Mart			28	Parte Dott.ssa Savastano
Merc			29	Parte Dott.ssa Savastano
	MAGGIO			
Lun	4	Esonero prof. Spagnolo		
Mart	5	Parte Dott.ssa Savastano		
Merc	6	Parte Dott.ssa Savastano		
Lun	11	Parte Dott.ssa Savastano		
Mart	12	Parte Dott.ssa Savastano		
Merc	13	Parte Dott.ssa Savastano		
Lun	18	Parte Dott.ssa Savastano		
Mart	19	Parte Dott.ssa Savastano		
Merc	20	Parte Dott.ssa Savastano		

Obiettivo del corso

Obiettivo del corso è fornire una conoscenza approfondita dei modelli e dei metodi analitici della teoria microeconomica avanzata e del comportamento economico individuale in condizioni di rischio ed incertezza.

Il corso permetterà agli studenti disporre i strumenti analitici e quantitativi necessari per risolvere problemi di ottimizzazione in campo economico e di applicare modelli teorici alle analisi econometriche relativamente ad alcuni fenomeni finanziari.

Il corso di Microeconomia Finanziaria prevede un ciclo di lezioni teoriche e di laboratori in cui gli studenti saranno coinvolti nella realizzazione di esperimenti di economia, con l'obiettivo di evidenziarne le potenzialità e i limiti anche attraverso lo studio della letteratura dell'economia comportamentale, sperimentale relativa a argomenti di decisioni finanziarie.

In particolare, la finalità dei laboratori è quella di avvicinare gli studenti alle tecniche sperimentali e alla teoria economica sottostante, includendo degli approfondimenti di particolari temi relativi alla Microeconomia Finanziaria ed ai financial biases sviluppati durante le lezioni teoriche.

Tutti gli studenti dovranno iscriversi alla Newsletter della Dott.ssa Savastano

Modalità di Esame

Sono previste due modalità di esame

1. Esame scritto: 4 domande : risposte max 5 righe per domanda. Due domande sulla parte Dott.ssa Savastano, e le altre 2 sulla parte prof. Spagnolo. **Ogni parte vale il 50%**
2. Tesina + **esame scritto (scritto 2 domande parte prof. Spagnolo)**. La tesina dovrà essere inviata per email (sara.savastano@uniroma2.it) 2 giorni prima di ogni prova scritta. **Ogni parte vale il 50%. Tuttavia si può anche fare lo scritto in un appello diverso da quello in cui si invia la tesina. La regola è che la tesina deve essere inviata al massimo 2 giorni prima dell'ultimo appello di ogni sessione. In questo caso l'esame finale verrà verbalizzato all'ultimo appello della sessione di riferimento.**

Modalità di tipo 1

L'esame può essere sostenuto in un solo appello delle sessioni. Il mancato superamento dell'esame in uno degli appelli preclude la possibilità di ripeterlo nella stessa sessione.

Nota bene: lo studente non può ritirarsi dalla prova scritta. Ciò significa che una volta ricevuta copia del compito lo studente verrà comunque valutato. Una prova scritta con esito insufficiente preclude allo studente la possibilità di sostenere nuovamente l'esame all'interno della stessa sessione. **Se lo studente rifiuta il voto dell'esame dovrà presentarsi nella sessione successiva e non sarà data la possibilità di risostenere l'esame nella stessa sessione.**

Modalità di tipo 2

Gli studenti hanno la possibilità di lavorare, in gruppo o singolarmente, ad un elaborato avente come oggetto uno degli argomenti trattati durante i laboratori. **La tesina che potrà essere anche realizzata e firmata da un gruppo di 1 max 4 studenti, sostituisce una parte dell'esame scritto e verrà valutata il 50% del voto finale.** Per il resto vale la modalità dell'esame tipo 1.

Lo scritto della parte Spagnolo può essere sostenuto in uno qualunque degli appelli di ogni sessione. La tesina deve essere consegnata entro la data di ogni appello.

L'esame sarà verbalizzato dopo il superamento della prova scritta e a seguito della valutazione positiva della tesina.

Argomenti Tesina:

Behavioral and Financial Biases: e a scelta sviluppare uno o piu' dei seguenti temi:

T1: Investing Own money and others' people money

T2: Endowment effect

T3: Rational and emotional choices

T4: Measuring Risk Aversion

T5: Short versus long term effect of shocks on individual's wellbeing

Prendendo le informazioni contenute nel questionario dell'esperimento effettuato dagli studenti in laboratorio, e analizzando i dati distribuiti, per ognuna delle tesine si può analizzare l'effetto trattamento o meno, in funzione dei risultati delle analisi

In altre parole si può analizzare il comportamento in media dei soggetti e/o vedere se ci sono differenze sistematiche tra trattati e non trattati.

In particolare: ho aggiunto nella reading list un paper interessante da leggere e aggiungere nella sezione review della letteratura della tesina ma NON OGGETTO DI ESAME O ESONERO

Knoch et al., 2006, Diminishing Reciprocal Fairness by Disrupting the Right Prefrontal Cortex, SCIENCE VOL 314 3 NOVEMBER.

E' un paper di 4 pagine ottimo per quanti sceglieranno di sviluppare la tesina su Rational and emotional choices ed effetto trattamento. Questo dimostra che una tesina può avere anche una lunghezza di 4 pagine.

PROGRAMMA

Libro KREPS: Microeconomia per manager, David M. Kreps ; a cura di Mario Gilli ; EGEA, 2005	Docente di riferimento	Programma per esame Tipo 1 (2 domande parte Savastano e 2 domande parte Spagnolo)	Programma per esame Tipo 2 (Tesina su Behavioral and Financial Biases + 2 domande parte Spagnolo)
Capitolo. 1: Microeconomia? Per manager?	Savastano	SI	NO
Capitolo. 2: La figura più famosa in economia	Savastano	SI	NO
Capitolo 3: I valori marginali	Savastano	SI	NO
Parte Seconda – Teoria del consumatore		SI	NO
Capitolo. 5: Un modello di comportamento dei consumatori	Savastano	SI	NO
Capitolo. 6: Applicazioni del modello di comportamento dei consumatori (paragrafi 6.1; 6.2; 6.3)	Savastano	SI	NO
Capitolo 7: Un modello di scambio	Savastano	SI	NO
Parte Quarta – Mercato ed efficienza		SI	NO
Capitolo 11: 1 Le imprese concorrenziali e la concorrenza perfetta	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 12: L'efficienza di mercato	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 14: Esternalità (solo paragrafi 14.1; 14.2; 14.3)	Savastano	SI	NO
Capitolo 15: Le imprese in monopolio: una visione d'insieme			
Capitolo 17: La discriminazione di prezzo (e l'estrazione del surplus)	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 18 Le imprese in oligopolio	Spagnolo	SI	SI
Parte Quinta – Decisioni con Incertezza		SI	SI
Capitolo 19 L'avversione al rischio e l'utilità attesa	Savastano	SI	NO
Capitolo 20 L'utilità attesa come strumento decisionale normativo	Savastano	SI	NO
Capitolo 21 La condivisione del rischio e la sua ripartizione su ampia scala: i mercati dei titoli e delle assicurazioni	Savastano	SI	NO
Parte Sesta – Informazione, Incentivi e Reputazione		SI	SI
Capitolo 22: Informazioni nascoste, segnalazione e cernita	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 23 Gli incentivi	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 25 La teoria dei giochi non cooperativi	Spagnolo	SI	SI
Capitolo 26: Reciprocità e collusione	Spagnolo	SI	SI

Capitolo 27: Credibilità e reputazione	Spagnolo	SI	SI
--	----------	----	----

PARTE SUPPLEMENTARE PROF. SPAGNOLO			
Applicazioni ai Mercati Finanziari Perché esistono gli intermediari finanziari Azzardo morale e garanzie nel mercato del credito Selezione avversa e financial market breakdown Razionamento del credito Relazioni bancarie e competizione Reputazione, competizione e regolamentazione finanziaria L'efficient market hypothesis + IPOs	Spagnolo	SI	SI
Aste e mercati finanziari: Piccoli esperimenti Caratteristiche delle aste Valori private e comuni Maledizione del vincitore Regole di gara e strategie di offerta Il mercato primario e secondario dei titoli pubblici Aste discriminatorie (competitive) ed uniformi (marginali)			
Papers distribuiti dal prof. Spagnolo per gli argomenti supplementari <ul style="list-style-type: none"> G. L. Albano, N. Dimitri, R. Pacini and G. Spagnolo, Information and competitive tendering, cap. 6, Monostori, Z., Discriminatory versus uniform-price auctions, MNB Occasional Papers 111, 2014 Pacini, R., Auctioning Government Securities: Strengthening the Relationship between Theory and Practice and the Puzzle of Overpricing, Pacini, R., An Empirical Study of the Standard Uniform-Price Auction Run to Sell Treasury Securities: Evidence on the Detrimental Effect of a Fixed Supply 	Spagnolo	SI	SI

PARTE SUPPLEMENTARE DOTT.SSA SAVASTANO			
Behavioral, biases , Rational behavior, : ppt+ papers in inglese elencati di seguito			
1. Guiso, L., Sapienza, P., Zingales, L., Time Varying Risk Aversion, EIEF Working Paper 22/13, Sept. (2013)	Savastano	Leggere	SI
2. Agranov, M., Bisin A., and A. Schotter , 2013, “An Experimental Study of the Impact of Competition for Other People’s Money: the Portfolio Manager Market”, working paper.	Savastano	SI	SI
3. Kahneman, D., Knetsch , J., Thaler R., Experimental Tests of the Endowment Effect and the Coase Theorem, The Journal of Political Economy, Vol. 98, No. 6 Dec.,(1990),	Savastano	SI	SI
4. Savastano, S., “The Impact of Soft Traits and Cognitive Abilities on Life Outcomes: Subjective Wellbeing, Education Achievement, and Rational Choices: a Chocolate Tasting Experiment”, CEIS Working Paper No. 241, July 2012	Savastano	SI	SI
5. Knoch et al., 2006, Diminishing Reciprocal Fairness by Disrupting the Right Prefrontal Cortex, SCIENCE VOL 314 3 NOVEMBER.		Leggere	SI