



PENNINGMARKNADEN

TEK080

Economics, the Money Market

Poäng: 5.0 **Betygskala:** TH. **Valfri för:** I3IE. **Kursansvarig:** Univ lektor Hossein Asgharian. **Webbsida:** <http://www.nek.lu.se> **Övrigt:** För ytterligare information kontakta Nationalekonomiska institutionen.

Mål:

Syftet med kursen är att ge den nödvändiga tekniska färdigheten till egna analyser. Diskussion om den internationella kapitalmarknaden, dess funktion och dess olika instrument avslutar kursen. Den svenska penningmarknaden är idag en integrerad del av den globala marknaden för räntebärande papper. Den svenska räntebildningen betraktas som ett resultat av de spelregler och den verksamhet som pågår på den globala kapitalmarknaden.

Innehåll:

Kursen analyserar prisbildningen på räntebärande tillgångar. Den inleds med en genomgång av den svenska penningmarknaden där både de instrument som förekommer på marknaden och marknadens sätt att fungera behandlas. Vidare studeras prismekanismer samt inbördes prisrelationer mellan olika värdepapper. Hur bestäms avkastningen och därmed priset på en obligation? Vad bestämmer priset på tillgångar med olika löptider eller priset på olika typer av derivatinstrument? Vidare behandlas räntenivån i Sverige, den svenska räntans utlandsberoende samt centralbankens möjligheter att styra räntan i landet.

I ett kursavsnitt behandlas hur de olika nationella obligationsmarknaderna är sammankopplade med valutamarknaden? Här behandlas såväl avista- som terminsmarknaden för utländska valutor.

I ett annat avsnitt studeras riskhantering för obligationsportföljer, grundprinciper för utvärdering av en penningmarknadsportfölj samt hur man mäter risk och vilka möjligheter till riskhantering marknaden erbjuder. Hedging som ett instrument att reducera risken på en obligationsportfölj studeras utförligt.

Litteratur:

Föreläsninganteckningar. Huvudböcker: Hässel Leif och Norman Marie: De finansiella marknaderna i ett internationellt perspektiv, SNS Förlag, Stockholm 1997, Söderlind Lars: Att mäta ränterisker, SNS Förlag, Stockholm, 1996. Litteratur för fördjupade studier: Hull John. C.: Options, futures and other derivatives, Prentice-Hall International, Inc., New Jersey, 2000, Dowd Kevin: Beyond Value-at-Risk, John Wiley & Sons, 1998, Garbade Kenneth D.: Fixed Income Analytics, The MIT Press, London,

1996, Giddy Ian H: Global Financial Markets, D.C. Heath and Company, Lexington, MA, 1994.