



PENNINGMARKNADEN

TEK080

Economics, the Money Market

Antal poäng: 5. **Betygskala:** TH. **Valfri för:** I3IE. **Kursansvarig:** Univ lektor Hossein Asgharian. **Prestationsbedömning:** Uppgift om prestationsbedömning saknas. **Webbsida:** <http://www.nek.lu.se>. **Övrigt:** För ytterligare information kontakta Nationalekonomiska institutionen.

Mål

Den huvudsakliga målsättningen med kursen är att deltagarna ska få en inblick i prusbildningen av räntebärande tillgångar samt en överblick av de marknader där tillgångarna omsätts.

Innehåll

Kursen är indelad i tre avsnitt och inleds med en genomgång av den svenska penningmarknaden. I detta första avsnitt behandlas de instrument som förekommer på marknaden samt marknadens funktionssätt. I avsnittet ingår också en kort diskussion av Riskbankens möjligheter till att styra räntorna. Vidare studeras prismekanismen samt inbördes prisrelationer mellan räntebärande tillgångar med olika löptid. I nästa avsnitt studeras riskhantering för såväl enskilda räntebärande tillgångar som portföljer av sådana. Immunisering och *hedging* som instrument att reducera risken på en obligationsportfölj studeras utförligt. Avsnittet innehåller även en introduktion till begreppet *Value-at-risk*. Kursens tredje avsnitt behandlar den globala penningmarknaden. Teorier om samband mellan inflation, växelkurs och räntan beskrivs i avsnittet. Avsnittet innehåller en utförlig beskrivning av instrument som Swappar, "Floating Rate Notes", terminer och "Futures".

Litteratur

Föreläsninganteckningar. Huvudböcker: Hässel Leif och Norman Marie: De finansiella marknaderna i ett internationellt perspektiv, SNS Förlag, Stockholm, 2001, Söderlind Lars: Att mäta ränterisker, SNS Förlag, Stockholm, 2001. 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.