



Kursplan för läsåret 2010/2011
(Genererad 2010-06-28.)

FINANSIELL EKONOMI, AVANCERAD KURS TEK103
Financial Economics, Advanced Course

Antal högskolepoäng: 7,5. **Betygsskala:** TH. **Nivå:** A (Avancerad nivå). **Huvudområde:** Teknik. **Undervisningsspråk:** Kursen ges på engelska. **Överlappar följande kurs/kurser:** NEK721 och NEKM25. **Obligatorisk för:** Pi4fm. **Valfri för:** F5, F5fm, I4, I4fir, Pi4. **Kursansvarig:** Professor Björn Hansson, Bjorn.Hansson@nek.lu.se, Nationalekonomiska inst. **Förkunskapskrav:** Grundläggande finansiell ekonomi och statistik. **Prestationsbedömning:** Examinationen är skriftlig och äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare examinationstillfälle anordnas i nära anslutning härtill. "Quick quizzes" under kursens gång är poänggivande. Poängen får tillgodoräknas vid examinationstillfällena enbart under innevarande termin. **Övrigt:** Kursen ges av Nationalekonomiska institutionen vid Ekonomihögskolan och samläses med NEKM27. Tentamenstid meddelas av kursläraren. **Hemsida:** <http://www.nek.lu.se>.

Syfte

Kursens syfte är att ge studenterna förståelse för välkända idéer och teorier inom finansiell ekonomi.

Mål

Kunskap och förståelse

För godkänd kurs skall studenten

- förstå konceptet förväntad nytta
- förstå skillnaden mellan kompletta och ofullständiga marknader.
- förstå skillnaden mellan diversifierbar och icke-diversifierbar risk i portföljsammanhang.
- förstå härledningen av CAPM.
- förstå vilken roll arbitrage spelar i prissättningen av derivat.
- förstå hur optioner används i investeringsanalys.
- förstå vilken roll information spelar i prissättningsprocessen.

Färdighet och förmåga

För godkänd kurs skall studenten

- kunna beräkna riskpremie, säkerhetsekvivalent och absolut och relativ riskaversion.
- kunna beräkna tillståndspriser.
- kunna tillämpa CAPM i jämviktsprissättning.

- kunna prissätta derivatinstrument
- kunna prissätta några enkla reala optioner
- kunna analysera tillämpade problem som är relaterade till finansiell ekonomi och använda lämpliga metoder och teorier för att analysera problemen

Värderingsförmåga och förhållningssätt

För godkänd kurs skall studenten

utveckla förmåga till vidare studier inom ämnet samt söka och utvärdera information med hög grad av självständighet.

Innehåll

Kursen behandlar följande byggstenar i finansiell ekonomi:

- ☒ Investeringsbeslut under säkerhet: Fisher-separabilitet.
- ☒ Riskaversion och förväntad nytta.
- ☒ Arrow Debreu-värdepapper
- ☒ Portföljvalsteori
- ☒ Marknadsjämvikt: CAPM och multifaktorjämviktsmodeller.
- ☒ Derivat
- ☒ Terminstrukturen på räntor.
- ☒ Reala optioner.
- ☒ Effektiva kapitalmarknader
- ☒ Informationsasymmetrier och agentteori.

Litteratur

Thomas E. Copeland, Kuldeep Shastri and J.Fred Weston, (2004): Financial Theory and Corporate Policy, Addison Wesley

Kompletterande material.