LUNDS UNIVERSITET
Lunds Tekniska Högskola

Kursplan för

Finansiell ekonomi, avancerad kurs
Financial Economics, Advanced Course

TEK103, 7,5 högskolepoäng, A (Avancerad nivå)

Gäller för: Läsåret 2013/14
Beslutad av: Utbildningsnämnd B
Beslutsdatum: 2013-04-10

Allmänna uppgifter

Valfri för: F5, F5-fm, I4, I4-fir, Pi5, Pi5-fm
Undervisningsspråk: Kursen ges på engelska

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.

Kursinnehåll

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

- Terminsstrukturen på räntor.

- Reala optioner.

- Effektiva kapitalmarknader

- Informationsasymmetrier och agentteori.

Kursens examination

Betygsskala: TH
Prestationsbedömning: Examinationen är skriftlig och äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare examinationstillfälle anordnas i nära anslutning härtill. "Quick quizes" under kursens gång är poänggivande. Poängen får tillgodoräknas vid examinationstillfällen enbart under innevarande termin.

Antagningsuppgifter

Förkunskapskrav:

- FMS012 Matematisk statistik, allmän kurs
- EXTF45 Finansiell ekonomi

Begränsat antal platser: 60
Urvalskriterier: Antal poäng som har uppnåtts eller tillgodoräknats på programmet.
Kursen överlappar följande kurser: NEKM25, NEKN81

Kurslitteratur

- Danthine, Jean-Pierre and John B. Donaldson, (2005): Intermediate Financial Theory, andra upplagan, Elsevier.
- Kompletterande material.

Kontaktinfo och övrigt

Kursansvarig: Frederik Lundtofte, frederik.lundtofte@nek.lu.se
Hemsida: http://www.nek.lu.se
Övrig information: Kursen ges av Nationalekonomiska institutionen vid Ekonomihögskolan och samläses med NEKN81. Tentamenstid meddelas av kursläraren.