



FINANSIELL EKONOMI

TEK100

Economics, Finance

Antal poäng: 5. **Betygskala:** TH. **Obligatorisk för:** Pi4XFi. **Valfri för:** I4XFRS.

Kursansvarig: Professor Björn Hansson, Nationalekonomiska inst. **Förkunskapskrav:** TEK120 Mikroekonomisk teori B, TEK130 Mikroekonomisk teori C, grundläggande finansiell ekonomi och statistik. **Prestationsbedömning:** Undervisningen består av föreläsningar och lektioner. Examinationen är skriftlig och äger rum vid slutet av delkursen. Ytterligare provtillfälle anordnas i nära anslutning härtill. Obligatoriska övningsuppgifter kan förekomma inom kursen. **Övrigt:** För ytterligare information kontakta Nationalekonomiska institutionen. **Hemsida:** <http://www.nek.lu.se>.

Mål

Målet med kursen är att ge fördjupande kunskaper i ekonomisk teori samt ge förmåga att självständigt och kritiskt handskas med empiriskt material och tillämpa en vetenskaplig analysmetod.

Innehåll

Ett centralt problem i alla ekonomier är hur individerna skall kunna fördela konsumtion över tiden och olika tillstånd, d.v.s. att under stokastiska förhållanden maximera den förväntade nyttan av osäkra konsumtionsströmmar. Individer med riskaversion försöker normalt sett att jämna ut konsumtionen över tid och tillstånd s.k. \bar{x} consumption smoothing \bar{x} . Lösningen av detta problem underlättas om det finns finansiella tillgångar av olika slag i t.ex. riskfria obligationer, aktier och optioner. Problemet är således att simultant lösa ett konsumtions/sparande problem och ett optimalt portföljvalsproblem. Dessa problem studeras under antagande om individuellt optimum och marknadsjämvikt. Ett slutresultat för marknadsjämvikt är teoretiska marknadspriser för de finansiella tillgångarna. Istället för att antaga marknadsjämvikt kan vi studera arbitragfria marknader. Under detta antagande kan vi prissätta derivattillgångar, som till exempel optioner, utan några antagande om individernas preferenser.

Litteratur

Campbell, J. & Lo.A. & MacKinlay A.: The Econometrics of Financial Markets. Princeton 1998.

Danthine, J.-P. & Donadson, J.: Intermediate Financial Theory. Prentice-Hall, 2001.