SAPIENZA
UNIVERSITÀ DI ROMA

FACOLTÀ DI SCIENZE POLITICHE, SOCIOLOGIA, COMUNICAZIONE
Anno Accademico 2017/18

Titolo della disciplina:

(Italiano)	Mercati e Intermediari Finanziari
(English)	Financial Markets and Institutions
Settore scientifico-disciplinare:	SECS-P/11
Nome e cognome del docente:	Annalisa Di Clemente
Email: (da pubblicare sull'ordine degli studi)	annalisa.diclemente@uniroma1.it

Obiettivi formativi:
(max 5 righe)

(Italiano)

Obiettivo del corso è illustrare i principi fondamentali della teoria finanziaria con particolare riguardo all'organizzazione dei mercati finanziari, alle caratteristiche dei principali strumenti finanziari (azioni, obbligazioni e derivati) e al ruolo degli intermediari finanziari. Segue l'analisi degli sviluppi internazionali in tema di regolazione e vigilanza sul sistema bancario per ridurre la probabilità ed i costi delle crisi finanziarie.

(English)

This course illustrates the basic principles of financial theory with particular regard to the organization of financial markets, the characteristics of financial instruments (equity, bond, derivative) and the economic role of intermediaries. Moreover, the recent developments of the international banking supervision rules are described and critically analysed.

Prerequisiti:
(eventuali)

Statistica di base

Contenuto del corso:
(max 20 righe)

(Italiano)

1. Definizione, caratteristiche e funzioni del sistema finanziario.
2. Attività finanziarie, mercati e intermediari finanziari.
3. Organizzazione e regolamentazione del mercato secondario.
4. Rischi, stabilità ed efficienza degli intermediari finanziari.
5. Teorie della struttura finanziaria delle imprese e sistema finanziario.
6. Analisi dei titoli azionari: utili, dividendi e cash flow.
7. Stima del rischio delle azioni e scomposizione del rischio.
8. Modelli di valutazione delle azioni.
9. La relazione teorica tra prezzi azionari, redditività del capitale proprio e crescita aziendale.
10. Analisi dei titoli a reddito fisso: caratteristiche, rendimento e volatilità.
11. Organizzazione e regolamentazione dei mercati derivati.
12. Caratteristiche e funzioni dei contratti futures e options.
13. La riforma internazionale del framework prudenziale delle banche (Basilea 3).

(English)

1. Characteristics, functions and architecture of the financial system.
2. Financial assets, markets and intermediaries.
3. Organization and regulation of secondary markets.
4. Risk, stability and efficiency of financial intermediaries
5. Theories on the firm financial structure and financial system.
6. Equity evaluation: earnings, dividends and cash flows.
7. Estimate and decomposition of the equity risk.
8. Equity evaluation models.
9. Theoretical relation among equity price, return on equity and growth.
10. Bond evaluation models and risk analysis. Estimate of yield to maturity, holding period yield, duration and convexity.
11. Organization and regulation of derivative markets.
12. Characteristics and functions of future and option contracts.
13. Recent developments of the international regulatory framework on the banking system (Basel 3).

Propedeuticità:
(eventuali)

Nessuna

Testi d'esame per il programma:
(Il carico di lavoro per lo studente va calibrato in rapporto alle ore di studio individuale).

R.S. Fuller e J.L. Farrell, "Analisi degli investimenti finanziari", McGraw-Hill, Milano, ultima ed. Capp.1-4; cap. 7; capp.10-13; capp.14-15; cap. 19.

G.P. Szego, "Il sistema finanziario. Economia e regolamentazione", McGraw-Hill, Milano, ultima ed. Capp. 1-4; cap. 7 (7.1-7.6); cap. 9; capp. 10-11; capp. 16-17.

A. Di Clemente, "Verso una nuova architettura internazionale di vigilanza finanziaria. L'impatto delle nuove regole su banche e imprese italiane", Aracne Editrice, Roma, 2° ed. 2016, pp. 200.

Verifica di profitto:
(selezionare una o più voci tra le seguenti)

- [ ] Prova scritta
- [x] Prova orale
- [ ] Test attitudinale
- [ ] Valutazione progetto
- [ ] Valutazione tirocinio
- [x] Valutazione in itinere
- [ ] Prova pratica
- [ ] Prova scritta e prova orale separate
- [ ] Laboratorio

Descrizione della verifica di profitto:

(Italiano)

Per gli studenti frequentanti sono previste due valutazioni in itinere nella forma di quattro domande aperte della durata di 100 minuti e una breve prova orale conclusiva di 15 minuti.

Per gli studenti non frequentanti la verifica di profitto consiste in una prova orale finale sull'intero programma del corso della durata di 30 minuti.

(Inglese)

For attending students there are two ongoing evaluations in the form of four open questions lasting 100 minutes and a short final oral test of 15 minutes.

For not attending students the profit test consists in an final oral exam on the entire course program lasting 30 minutes.