



AVDELNINGEN FÖR HANDELSHÖGSKOLANS EKONOMPROGRAM

EFI257 Inkompleta finansiella marknader, 7,5 högskolepoäng

Incomplete financial markets, 7.5 credits

Grundnivå / First Cycle

Fastställande

Kursplanen är fastställd av Handelshögskolans ekonomprogram 2020-02-27 att gälla från och med 2020-08-31, höstterminen 2020.

Utbildningsområde: Samhällsvetenskapligt 100 %

Ansvarig institution: Avdelningen för Handelshögskolans ekonomprogram

Medverkande institutioner

Institutionen för nationalekonomi med statistik

Företagsekonomiska institutionen

Inplacering

Kursen ingår i Handelshögskolans ekonomprogram/ekonomie kandidatprogram under termin 5 för studenter som valt huvudområde finansiell ekonomi samt erbjuds som fristående kurs.

Kursen kan ingå i följande program: 1) Ekonomie kandidatprogram (S1EKA), 2) Handelshögskolans ekonomprogram (S1HEM) och 3) Handelshögskolans ekonomprogram (S1EPG)

Huvudområde

Finansiell ekonomi

Fördjupning

G2F, Grundnivå, har minst 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Förkunskapskrav

För tillträde till kursen krävs att studenten har minst 60 högskolepoäng från grundkurser i företagsekonomi eller nationalekonomi samt att studenten genomgått EFI241 Finansiell ekonomi 1 (7,5 hp) eller motsvarande.

Lärandemål

Efter godkänd kurs ska studenten kunna:

1. värdera ett projekt (real-options) där en del av projektets värde kan komma från en utveckling av projektet,
2. genomföra en tillgångsallokering där denna är beroende av hur värdet av humankapital (lön) samverkar med aktiemarknaden,
3. värdera optioner vilka ej får kurssäkras (hedgas).

Innehåll

De flesta teorier vilka tidigare behandlats inom finansiell ekonomi baseras på det implicita antagandet om kompletta marknader och att samtliga tillgångar kan handlas på en marknad. Detta är mycket starka antaganden eftersom viktiga tillgångar, såsom humankapital (till exempel lön, pension) eller framtida projekt utgör en stor andel av den totala portföljen. Dessa verkliga begränsningar av en ekonomi leder till allokering och priser vilka inte är konsistenta med prissättningsmodeller såsom "Capital Asset Pricing Model" (CAPM).

I denna kurs visar vi att introduktionen av optioner kan leda till "nästan" kompletta marknader. Därför är det viktigt att de antaganden vilka ligger till grund för optionsprissättning är giltiga. Ett sådant viktigt antagande är möjligheten att kunna "sälja kort", det vill säga försäljning av tillgångar som inte ägs av säljare. I delkursen behandlas även när motsatsen gäller, till exempel när individer inte kan belåna sina framtida löneintäkter eller värdering av personaloptioner där den underliggande tillgången inte får säljas.

I kursen ger vi också en bakgrund till "Real-option" till exempel metoder för utvärdering av investeringar där möjligheten finns att postponera startdatum, expandera eller att överge investeringen. Kursen behandlar grundläggande teorier inom ovan nämnda områden/problem men där fokus ligger på professionella implementeringar av lösningar till dessa problem.

Former för undervisning

Föreläsningar och inlämningsuppgifter.

Undervisningsspråk: engelska

Former för bedömning

Individuell skriftlig tentamen, två skriftliga inlämningsuppgifter och en forskningsplan (inlämningsuppgifterna genomförs i grupp). Lärandemål 1 och 2 examineras delvis genom de två skriftliga inlämningsuppgifterna och forskningsplanen. Alla lärandemål examineras genom individuell skriftlig tentamen.

Om student som underkänts två gånger på samma examinerande moment önskar byte av examinerator inför nästa examinationstillfälle, ska sådan begäran inlämnas skriftligt till institutionen och bifallas om det inte finns särskilda skäl däremot (HF 6 kap § 22).

I det fall en kurs har upphört eller genomgått större förändringar ska student garanteras minst tre examinationstillfällen (inklusive ordinarie examinationstillfälle) under en tid av minst ett år, dock som längst två år efter det att kursen upphört/förändrats.

Betyg

På kursen ges något av betygen Utmärkt (A), Mycket bra (B), Bra (C), Tillfredställande (D), Tillräcklig (E) och Underkänd (F).

För ett godkänt betyg krävs att den individuella skriftliga tentamen, de två skriftliga inlämningsuppgifterna och forskningsplanen är godkända. Den skriftliga tentamen är värd 60 poäng (för ett godkänt betyg krävs minst 30 poäng). Inlämningsuppgifterna och forskningsplanen är värda totalt 40 poäng (för ett godkänt betyg krävs minst 20 poäng samt ett minimum av 50% av de totala poängen för varje examinerande moment).

Kursbetyget korresponderar med det totala antal poäng som studenten erhållit från examinerande moment.

Kursvärdering

Efter avslutad kurs sker kursvärdering i enlighet med Avdelningen för Handelshögskolans ekonomiprogramms regler. Resultatet och eventuella förändringar i kursens upplägg ska förmedlas både till de studenter som genomförde värderingen och till de studenter som ska påbörja kursen.

Övrigt

Kursen kan inte användas i examen tillsammans med vare sig EFI250 Finansiell ekonomi 2: Föreläsningssats (30 hp) eller EFI254 Inkompleta finansiella marknader (7,5 hp).