

# ECONOMIA E FINANZA (LB06)

(Lecce - Università degli Studi)

## Insegnamento ECONOMIA DEL MERCATO MOBILIARE

GenCod A004704

Docente titolare VINCENZO GENTILE

**Insegnamento** ECONOMIA DEL MERCATO MOBILIARE

**Insegnamento in inglese** STOCK MARKET ECONOMY

**Settore disciplinare** SECS-P/11

**Corso di studi di riferimento** ECONOMIA E FINANZA

**Tipo corso di studi** Laurea

**Crediti** 8.0

**Ripartizione oraria** Ore Attività frontale: **Tipo esame** Orale  
64.0

**Per immatricolati nel** 2017/2018

**Erogato nel** 2019/2020

**Anno di corso** 3

**Lingua** ITALIANO

**Percorso** FINANZIARIO

**Sede** Lecce

**Periodo** Primo Semestre

**Valutazione** Voto Finale

**Orario dell'insegnamento**

<https://easyroom.unisalento.it/Orario>

### BREVE DESCRIZIONE DEL CORSO

Il corso si propone di esaminare le scelte di singoli investimenti da parte di un investitore, i relativi criteri di valutazione e le tecniche operative. L'analisi viene sviluppata sia per il comparto dei titoli obbligazionari, sia per i titoli azionari, sia per gli strumenti derivati inoltre si pone l'obiettivo di esaminare i principi che devono governare le scelte di composizione e di gestione di portafogli finanziari e la misurazione della performance di un portafoglio e la valutazione degli asset managers.

### PREREQUISITI

Nessuno

### OBIETTIVI FORMATIVI

Risultati attesi: acquisire le conoscenze per una corretta analisi degli strumenti finanziari e per l'interpretazione del funzionamento del mercato mobiliare

### METODI DIDATTICI

Lezioni frontali, Esercitazioni, Gruppi di ricerca, Discussioni in aula

### MODALITA' D'ESAME

Compito scritto a risposta multipla integrabile con esame orale

Lo studente che è disabile, e/o DSA, che intende avvalersi di un intervento individualizzato per lo svolgimento dell'esame, deve contattare l'Ufficio per l'integrazione delle disabilità dell'Università del Salento all'indirizzo [paola.martino@unisalento.it](mailto:paola.martino@unisalento.it)

---

## PROGRAMMA ESTESO

Introduzione al corso  
I regimi di capitalizzazione ed i principi di valutazione degli investimenti. I titoli ZC  
La valutazione dei titoli con cedola (fissa e variabile)  
Gli indicatori di liquidità e di rischio dei titoli obbligazionari . La duration  
La volatilità dei titoli obbligazionari. La convessità  
Il teorema dell'immunizzazione  
La curva dei rendimenti per scadenza  
Esercitazione  
Il rendimento dei titoli azionari ed i modelli di sconto dei dividendi  
Interpretazione e determinanti del P/E. Altri multipli (cenni).  
Il rischio dei titoli azionari e la teoria di Markowitz  
La frontiera efficiente e la determinazione del portafoglio ottimale  
Introduzione al CAPM. La combinazione fra titolo e attività rischiosa. La CML  
Esercitazione  
Dalla CML alla security market line. Il market model  
L'utilizzo dell'ottimizzazione alla Markowitz per la costruzione dei portafogli efficienti  
La costruzione dei benchmark azionari e di quelli obbligazionari.  
La valutazione del rendimento di periodo nel risparmio gestito (MWRR versus TWRR)  
La valutazione del rischio nel risparmio gestito  
Gli indicatori di rendimento corretto per il rischio  
I modelli monofattoriali e multifattoriali  
Esercitazione  
La behavioural finance  
Gli strumenti derivati  
I titoli strutturati

---

## TESTI DI RIFERIMENTO

Fabrizi P.L. a cura di, L'economia del mercato mobiliare, Egea, 2016