



PROGRAMMA DI “MERCATI INTERMEDIARI FINANZIARI”

CORSO DI LAUREA TRIENNALE in “RELAZIONI ECONOMICHE INTERNAZIONALI”

SSD di SECS-P/11; 9 c.f.u. ; A.A. 2022-2023 (Primo semestre)

DOCENTE: prof.ssa Annalisa DI CLEMENTE

ARGOMENTI TRATTATI:

1. Definizione, caratteristiche e funzioni del sistema finanziario.
2. Articolazione del sistema finanziario e ruolo degli intermediari finanziari.
3. Elementi distintivi dell'attività finanziaria e fonti di rischio.
4. Organizzazione e regolamentazione del mercato secondario.
5. Analisi dei titoli azionari: utili, dividendi e cash flow.
6. Modelli di valutazione delle azioni (modello di Gordon).
7. Stima del rischio delle azioni e scomposizione del rischio.
8. Il market model di W. Sharpe e costruzione delle SML storiche e previste.
9. Applicazione delle SML (Securities Market Line).
10. La relazione teorica tra prezzi azionari, redditività del capitale proprio e crescita aziendale.
11. Bilanci aziendali, indici di redditività e costo del capitale.
12. Analisi dei titoli obbligazionari: caratteristiche, rendimento e volatilità (Duration e Convexity).
13. Teorie sulla struttura finanziaria delle imprese e creazione di valore (EVA).
14. Organizzazione e regolamentazione dei mercati derivati.
15. Caratteristiche, funzioni e rendimento dei contratti *futures* ed *options*.
16. Le greche delle option.
17. Recenti sviluppi della regolamentazione sugli intermediari finanziari (da Basilea 1 a Basilea 3).
18. I nuovi cuscinetti di capitale bancario di Basilea 3 e le nuove regole sui rischi di liquidità e di leva.
19. Definizione e caratteristiche del rischio sistemico.
20. Identificazione delle istituzioni finanziarie a rilevanza sistemica (SIFI) e nuovi requisiti di capitale regolamentare.

MATERIALE DIDATTICO:

- 1) Fuller R.F. & J.L. Farrell, “**Analisi degli investimenti finanziari**”, McGraw-Hill, Milano, ultima edizione. **Capp.1-4; cap.7; capp. 10-13; capp.14-15; cap.19.**
- 2) Lipparini A. (a cura di), “Economia e gestione delle imprese”, Il Mulino, Bologna, 2007, **cap. 2 e cap. 10 (la finanza d'impresa e la creazione del valore, EVA).**
- 3) Di Clemente A., “**Verso una nuova architettura internazionale di vigilanza finanziaria. L'impatto delle nuove regole su banche e imprese italiane**”, Aracne editrice, 2° edizione, Roma, maggio 2016, pp. 234. <http://www.aracneeditrice.it/aracneweb/index.php/pubblicazione.html?item=9788854889514>
- 4) Di Clemente A., “*Recenti evoluzioni della microstruttura di Borsa in Italia: aspetti teorici ed evidenze empiriche*”, Dipartimento di Scienze Sociali ed Economiche, “Sapienza” Università di Roma, 2010.
- 5) Di Clemente A., “*I contratti futures: aspetti teorici e operatività sul mercato italiano dei derivati*”, Dipartimento di Scienze Sociali ed Economiche, “Sapienza” Università di Roma, 2010.

ULTERIORE MATERIALE DIDATTICO DI APPROFONDIMENTO VERRÀ FORNITO DAL DOCENTE

PREREQUISITI: STATISTICA DI BASE E ANALISI MATEMATICA