

اقتصاد مالی پیشرفته ۱ مقطع دکتری

نمیسال دوم ۱۴۰۱-۱۴۰۲

سرفصل دروس تخصصی رشته علوم اقتصادی گرایش اقتصاد مالی در مقطع دکترا (مربوط به جدول شماره ۵)

عنوان درس به فارسی: اقتصاد مالی ۱

عنوان درس به انگلیسی: Financial Economics I

تعداد واحد: ۲

تعداد ساعت: ۳۲

نوع درس: تخصصی

نوع واحد: ۲ واحد نظری

پیشنیاز: ندارد

آموزش تکمیلی عملی: دارد ندارد سفر علمی کارگاه آزمایشگاه سمینار

اهداف کلی درس:

مطالعه تئوریهای اقتصاد مالی در زیر بخشهای بازارهای مالی و ارزیابی و انتخاب سهام و اوراق قرضه، مطلوبیت انتظاری و ...

اهداف رفتاری: (ندارد)

سرفصل درس:

۱- بازارهای مالی و قیمت دارایی

۱-۱- بازار سرمایه

۱-۲- تعیین و محاسبه قیمت دارایی با توجه به نظریه انتظارات

۱-۳- فروش سهام نداشته (short sell) و خرید حساب (Margin)

۱-۴- نظریه آربیتراژ

۱-۵- اثر زمان

۱-۶- کارایی بازار دارایی

۲- ساختار بازار

۲-۱- بازارهای مالی (نظریهها - ساختار و شرکت کنندهها)

۲-۲- مکانیزمهای داد و ستد

۲-۳- سازماندهی صنعتی بازارهای مالی

۲-۴- Bid-Ask spreads: Inventory based model (دامنک خرید و فروش)

۲-۵- Bid-Ask spreads: Information based model (دامنک خرید و فروش)

۳- پیشبینی قیمت سهام و کارایی بازار

۳-۱- انواع کارایی و پیشبینی آینده

۳-۲- استفاده از داده تاریخی برای پیشبینی قیمت آتی

۳-۳- اتفاقات غیرطبیعی در بازار

۳-۴- مطالعه موارد واقعی (اتفاقات غیرطبیعی در بازار)

۴- ارزش گذاری داراییهای مالی: سهام

۴-۱- مقدمه

۴-۲- تئوری اساسی اقتصاد مالی

۴-۳- یگانگی تابع ارزیابی

۴-۴- ارزش گذاری (قیمت گذاری) سهام عادی: مدل بدون سود سهام

۴-۵- ارزش گذاری (قیمت گذاری) ابزارهای مالی: اوراق قرضه



- ۱-۵- اوراق قرضه و انواع آن
- ۲-۵- اوراق مشارکتی و انواع آن
- ۳-۵- قیمت گذاری و ارزش گذاری اوراق قرضه
- ۴-۵- دیورشن (Duration)
- ۵-۵- نوسانات قیمت اوراق قرضه
- ۶- تصمیم گیری تحت شرایط عدم اطمینان
- ۱-۶- نظریه رجحان (The state preference approach)
- ۲-۶- مطلوبیت انتظاری و مدل‌های جایگزین در اقتصاد مالی رفتاری
- ۳-۶- تئوری مطلوبیت انتظاری (VN-M and EUH)
- ۴-۶- مدل میانگین - واریانس
- ۵-۶- ریسک‌گریزی، مدل Arrow-Pratt و تئوری Pratt
- ۷- انتخاب پرتفوی و پرتفوی بهینه
- ۱-۷- انتخاب پرتفوی: یک دارایی ریسکی
- ۲-۷- مرز کارایی، دارایی‌های ریسکی متعدد
- ۳-۷- انتخاب پرتفوی: مدل میانگین - واریانس
- ۴-۷- انتخاب پرتفوی بر اساس سایر معیارهای ریسک
- ۵-۷- بهینه‌سازی و تجزیه و تحلیل عددی در متلب (MATLAB)
- ۸- مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM)
- ۱-۸- تعاریف و فرضیه‌های مدل (CAPM)
- ۲-۸- تعادل در بازار دارایی‌ها
- ۳-۸- (مرز) خط بازار اوراق بهادار و مدل بازار
- ۴-۸- مرز بازار اوراق بهادار
- ۵-۸- صرف ریسک و تنوع‌پذیری
- ۶-۸- تست مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای (CAPM)
- ۷-۸- تخمین مدل (CAPM) در برنامه متلب (MATLAB)
- ۹- تئوری آربیتراژ و مدل یک عامل
- ۱-۹- آربیتراژ در تئوری و تمرین
- ۲-۹- آربیتراژ در دنیای عدم اطمینان
- ۳-۹- مدل تک عاملی (Factor model)
- ۴-۹- مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT)
- ۵-۹- تجزیه و تحلیل مؤلفه‌های اصلی
- ۱-۱۰- رابطه ارزش حال با نوسانات قیمت
- ۱-۱۰- ارزش حال و نوسانات قیمت
- ۲-۱۰- داد و ستد نوسانات و مدل رشد سود سهام
- ۳-۱۰- نوسانات قیمت دارایی
- ۴-۱۰- انتخاب بین‌زمانی و قیمت سهام
- ۱۱- ساختار زمانی نرخ بهره (The term Structure of Interest Rates)



- ۱-۱۱- منحنی‌های بازده
 ۲-۱۱- اوراق شاخص
 ۳-۱۱- نرخ آتی
 ۴-۱۱- تئوریهای ساختار زمانی نرخ بهره (تئوری انتظارات)
 ۵-۱۱- آربیتراژ و ساختار زمانی نرخ بهره
 ۶-۱۱- پرتفوی اوراق قرضه
 ۷-۱۱- انتخاب پرتفوی اوراق قرضه در متلب (MATLAB)
 ۱۲- عدم تقارن اطلاعات در اقتصاد مالی
 ۱-۱۲- مشکلات عدم تقارن اطلاعات (انتخاب معکوس ریسک و ریسک اخلاقی)
 ۲-۱۲- سیگنال دهی بنگاهها از طریق سرمایه‌گذاری
 ۳-۱۲- سیگنال دهی بنگاهها از طریق انتشار بدهی

روش ارزیابی:

ارزشیابی مستمر (بصورت درصد مشخص گردد)	میان ترم (بصورت درصد مشخص گردد)	آزمون های نهایی (بصورت درصد مشخص گردد)	پروژه (بصورت درصد مشخص گردد)
٪۳۵	٪۲۵	آزمون های نوشتاری ٪۳۰	٪۱۰
		عملکردی	

فهرست منابع:

1. Leroy, S. and Werner, I. (2001), Principles of Financial Economics, Cambridge press University.
2. Bailey (2005), the Economics of Financial Markets, Cambridge press University.
3. Kettell, B. (2001), Financial Economics Prentice Hall .
4. Cutbertson and Nitzche (2005), Quantitative Financial Economics, John Wiley & Sons .
5. Cvitanic, J. and Zapatero F. (2004), Introduction to the Economics and Mathematics of Financial Markets
6. Black, F. (1985), Noise, the Journal of Finance Vol. 41, No. 3 pp. 529-543.
7. Fama E. F. (1969), Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work Source: The Journal of Finance, Vol. 25, No. 2, pp. 383-417
8. Fama E. F. (1991), Efficient Capital Markets: II, the Journal of Finance, Vol. 46, No. 5, pp. 1575-1617.
9. Gordon, M. J. (1959), Dividend, Earnings and Stock Prices. Review of Economics and Statistics, Vol41, No 2, pp. 99-105.
10. Sharpe W. F. (1964), Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk, The Journal of Finance, Vol. 19 No. 3, pp. 425-442.
11. Roll R. and S. A. Ross (1980), An Empirical Investigation of the Arbitrage Pricing Theory, The Journal of Finance, Vol. 35, No. 5, pp. 1073-1103.
12. Huang Chi-fu and R. H. Litzenberger (1988), Foundation of Financial Economics, Prentice Hall.
13. Culbertson J. M. (1957), The Term Structure of Interest Rates, The Quarterly Journal of Economics, Vol. 71, No. 4, pp. 485-517.
14. Markowitz, H. (1952), Portfolio Selection, the Journal of Finance, Vol. 7 No. 1, pp. 77-91.
15. Markowitz, H. M. (1991), Foundations of Portfolio Theory the Journal of Finance, Vol. 46, No. 2,

