

عنوان درس به فارسی: اقتصاد مالی ۲

عنوان درس به انگلیسی: Financial Economics II

تعداد واحد: ۲

تعداد ساعت: ۳۲

نوع درس: تخصصی

نوع واحد: ۲ واحد نظری

پیشنیاز: اقتصاد مالی ۱

آموزش تکمیلی عملی: دارد ○ ندارد ● سفر علمی ○ کارگاه ○ آزمایشگاه ○ سمینار ○
اهداف کلی درس: در این درس دانشجویان با ابزارهای مالی پیشرفته مشتقات و بازارهای آنها آشنا می شوند.
اهداف رفتاری:

- آشنایی دانشجویان با تئوریهای بازار سرمایه (بازار کالا و اوراق بهادار) و بکارگیری تئوریها در عمل

- آشنایی دانشجویان با مشتقات مالی و نحوه ارزیابی آنها

- نحوه استفاده و بکارگیری از مشتقات در مدیریت و پوشش ریسک

- توانمندسازی دانشجویان در زمینه نحوه معامله در بازارهای مالی

سرفصل درس:

۱- حسابان تصادفی

۱-۱- فرایندهای تصادفی و حسابی

۱-۲- فرایند اوتس لِمَا (Ito Lemma)

۱-۳- اقتصاد مالی در قالب سریهای زمانی پیوسته

۱-۴- موارد کاربردی

۲- سازوکار بازار قراردادهای آتی و سلف

۲-۱- قرارداد سلف و قرارداد آتی

۲-۲- نحوه عملکرد بازارهای آتی

۲-۳- آربیتراژ بین بازار نقد و بازار سلف

۲-۴- آربیتراژ در بازارهای خارجی

۲-۵- موافقتهای بازخرید

۳- بازارهای آتی سفته‌بازی و راهبردهای پوشش ریسک

۳-۱- سفته بازی

۳-۲- پوشش ریسک و استراتژیهای مربوط به آن

۳-۳- تئوریهای تعیین قیمت آتی

۳-۴- تنظیم بازارهای آتی

۳-۵- سرمایه‌گذاری آتی به منزله انتخاب پرتفوی

۳-۶- موارد کاربردی

۴- سوآپ یا قراردادهای معاوضات

۴-۱- مبانی قراردادهای معاوضه‌ای

۴-۲- نحوه و دلیل استفاده سوآپ

۴-۳- ریسکهای مربوط به سوآپ (قراردادهای معاوضه‌ای)



- ۴-۴ - قیمت گذاری سوآپ
- ۵- ساز و کار قراردادهای اختیارات (Option Price Determination)
- ۱-۵ - معرفی اختیارات (امریکایی، اروپایی)
- ۲-۵ - نحوه قیمت گذاری اختیارات
- ۳-۵ - حد بالا و پایین قیمت اختیارات
- ۴-۵ - رابطه خرید و فروش (Put - call parity)
- ۵-۵ - تئوری میلر - مودیگلیانی
- ۶- نحوه تعیین قیمت اختیارات
- ۱-۶ - مدل قیمت گذاری اختیارات
- ۲-۶ - تجزیه و تحلیل ادعاهای مشروط
- ۳-۶ - کاربرد پوشش ریسک در مدیریت ریسک و انتخاب پرتفوی
- ۴-۶ - قیمت گذاری اختیارات و محاسبات در متلب
- ۷- بازار ارز
- ۱-۷ - سیستمها و مدلهای بازار ارز
- ۲-۷ - قانون قیمت واحد و برابری قدرت خرید
- ۳-۷ - برابری نرخ بهره (CIP) و تست UIP و CIP
- ۸- بررسی و مطالعه مبانی بازارهای ارز
- ۱-۸ - تعاریف مدلهای پولی
- ۲-۸ - تست مدلهای پولی
- ۳-۸ - محاسبات در متلب (MATLAB)
- ۹- اقتصاد مالی و رفتاری
- ۱-۹ - تعاریف و مفاهیم
- ۲-۹ - معامله گران اختلال
- ۳-۹ - باورها و ترجیحات
- ۴-۹ - وام معامله گران اختلال
- ۵-۹ - بازدهی های غیرعادی
- ۶-۹ - مدلهای رفتاری
- ۱۰- ریسک بازار
- ۱-۱۰ - مدل VAR
- ۲-۱۰ - مدلهای غیر پارامتری
- ۳-۱۰ - روش های مقادیر حدی
- ۴-۱۰ - مدل نوسانات شرطی
- ۵-۱۰ - تخمین و محاسبه ریسک
- ۱۱- معاوضه Swap
- ۱-۱۱ - سوآپ نرخ بهره
- ۲-۱۱ - سوآپ ارز
- ۳-۱۱ - ارزش گذاری انواع سوآپ



۱۲- مشتقات اعتباری (Credit Derivatives)

۱-۱۲- معاوضه نکول اعتباری (Credit Default Swap (CDS))

۲-۱۲- ارزش‌گذاری سوآپ نکول اعتباری

۳-۱۲- آپشن و سلف (فوروارد) روی سوآپ نکول اعتباری

۴-۱۲- سوآپ بازدهی کل (Total return swap)

۵-۱۲- اوراق بهادار با پشتوانه دارایی (بدهی) (Asset (debt) backed securities)

۱۳- ابزارها و قراردادهای در مالیه اسلامی

۱-۱۳- طراحی صکوک و انواع آن

۱-۱-۱۳- صکوک اجاره

۲-۱-۱۳- صکوک مشارکت

۳-۱-۱۳- صکوک اصطناع

۲-۱۳- کاربرد مشتقات مالی در مالیه اسلامی مدرن

روش ارزیابی:

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

فهرست منابع:

- 1- Leroy S. and Werner (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- Cvitani'c J. and Zapatero F. (2004), Introduction to the Economics and Mathematics of Financial Markets.
- 6- Malliaris A. G. (1983), Ito's Calculus in Financial Decision Making Source: SIAM Review Vol. 25 No. 4 pp. 481-496.
- 7- Sundaresan S. M. (2000), Continuous-Time Methods in Finance: A Review and an Assessment The Journal of Finance Vol. 55 No. 4 pp. 1569-1622.
- 8- Oldfield G. S. and R. J. Messina (1977) , Forward Exchange Price Determination in Continuous Time, The Journal of Financial and Quantitative Analysis Vol. 12 No. 3 pp. 473 -479 .
- 9- Black F. and M. Scholes (1972), The Valuation of Option Contracts and a Test of Market Efficiency The Journal of Finance Vol. 27 No. 2 pp. 399-417.
- 10-Black F. and M. Scholes (1973), The Pricing of Options and Corporate Liabilities The Journal of Political Economy Vol. 81 No. 3 pp. 637-654.
- 11-Handbook of Financial Economics
- 12-Tsay R. (2005), Financial Time Series Analysis. John Wiley & Sons.
- 13-Neftci S. (2000). An Introduction to Mathematics of Financial Derivatives. Academic Peress.
- 14-Hull J. C. (2006). Options ,Futures and Other Derivatives. Sixth Edition. Prentice Hall.

