



Ekonomihögskolan

NEKP81, Nationalekonomi: Finansiell ekonomi i kontinuerlig tid, 7,5 högskolepoäng

Economics: Continuous Time Finance, 7.5 credits

Avancerad nivå / Second Cycle

Fastställande

Kursplanen är fastställd av Institutionsstyrelsen vid Nationalekonomiska institutionen 2011-06-07 och senast reviderad 2015-11-04. Den reviderade kursplanen gäller från och med 2015-11-04, höstterminen 2016.

Allmänna uppgifter

Kursen är en fristående kurs i ämnet nationalekonomi. Kursen ingår som en valfri delkurs inom flera magister- och masterprogram inom Lunds universitet.

Undervisningsspråk: Engelska

Undervisningen sker på engelska. (Undervisningen kan ske på svenska om alla registrerade studenter behärskar svenska.)

Huvudområde

Nationalekonomi

Fördjupning

A1N, Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Kursens mål

Kunskap och förståelse

Efter genomgången kurs, skall studenten:

- ha grundläggande kunskaper om stokastisk kalkyl,
- ha kunskaper om dynamisk portföljvalsteori och jämviktsteori,
- förstå innebörden av intertemporal hedgning i dynamiskt portföljval,
- förstå hur man prissätter tillgångar m h a jämviktsargument i kontinuerlig tid,
- förstå hur man prissätter tillgångar m h a icke-arbitrage i kontinuerlig tid,
- kunna redogöra för de steg som leder fram till Black-Scholes formel,
- kunna sätta sig in i nya forskningsresultat inom finansiell ekonomi som bygger på modeller i kontinuerlig tid.

Färdighet och förmåga

Efter genomgången kurs, skall studenten ha förmåga att självständigt:

- diskutera tillämpningar av dynamiska portföljvalsmodeller på problem som uppkommer i verkligheten,
- tillämpa icke-arbitrage-argument på fenomen och problem som uppkommer i verkligheten,
- tillämpa jämviktsargument för att prissätta tillgångar,
- erhålla ekonomiska insikter om räntestrukturer,
- tillämpa nya resultat från forskningspapper inom området på problem som uppkommer i verkligheten,
- redogöra för och diskutera dynamiska modeller inom finansiell ekonomi.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

Studenten skall utveckla förmåga till vidare studier inom ämnet samt söka och utvärdera information med hög grad av självständighet.

Kursens innehåll

Kursen ger en introduktion till optimalt portföljval, jämviktsprissättning och prissättning av derivat under icke-arbitrage i kontinuerlig tid. Även om kursen bygger på stokastisk kalkyl, så ligger tyngdpunkten på den ekonomiska relevansen av modellerna utifrån teoretiska och praktiska perspektiv.

Kursens genomförande

1. Undervisningsform: Undervisningen består av föreläsningar.

Kursens examination

1. Examinationsuppgifter: Examinationen är skriftlig och äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare examinationstillfälle anordnas i nära anslutning härtil.

2. Begränsning av antal examinationstillfällen: –

Lunds universitet ser mycket allvarigt på fusk och kommer att vidta disciplinåtgärder mot alla slags försök till fusk i samband med tentamina eller andra examinationsformer. Plagiering betraktas som ett mycket allvarligt akademiskt brott. Det straff som universitetet kan utdela för detta, och för andra slags fusk i samband med olika former av examination, inkluderar avstängning från universitetet under en viss tidsperiod.

Prov/moment för denna kurs finns i en bilaga i slutet av dokumentet.

Betyg

Betygsskalan omfattar betygsgraderna Underkänt, E, D, C, B, A.

1. Betygsskala: Betyg (Benämning), Poäng alternativt procent av maxpoäng, Karakteristik

A (Utmärkt), 85–100, Ett framstående resultat som är utmärkt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

B (Mycket bra), 75–84, Ett mycket bra resultat som karakteriseras av mycket bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.

C (Bra), 65–74, Ett bra resultat som karakteriseras av bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.

D (Tillfredsställande), 55–64, Ett resultat som är tillfredsställande vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

E (Tillräckligt), 50–54, Ett resultat som möter minimikraven vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet, men inte mer.

U (Otillräckligt/Underkänt), 0–49, Ett resultat som är otillräckligt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

För att få godkänt på en kurs måste studenterna få betyg E eller högre.

2. Sammanvägning av betyg: –

3. Betygsskalor för olika delar av kursen: –

Förkunskapskrav

Studenter som har antagits till masterprogrammet i finansiell ekonomi (Master Programme in Finance – two years) och som har läst kurserna "Grunderna för finansiell ekonomi" och "Empirisk finansiell ekonomi" eller motsvarande är behöriga att läsa denna kurs. För övriga studenter krävs minst 90 högskolepoäng i nationalekonomi, varav en fördjupningskurs i finansiell ekonomi (t.ex. "Portföljvalsteori"), "Mikroekonomisk analys" och "Ekonometri" eller motsvarande måste ingå för tillträde till denna kurs.

Övrigt

1. Övergångsregler: Kursen ersätter NEKM50 "Finansiell ekonomi i kontinuerlig tid".

2. Begränsning i giltighetstid: –

3. Begränsningar: Kursen får inte ingå i samma examen som NEKM50 "Finansiell ekonomi i kontinuerlig tid".

4. Liknande kurser: –

5. Begränsning av förnyad examination: –

Prov/moment för kursen NEKP81, Nationalekonomi: Finansiell ekonomi i
kontinuerlig tid

Gäller från H11

1101 Finansiell ekonomi i kontinuerlig tid, 7,5 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A