



Ekonomihögskolan

BUSN86, Macrofinancial Risk Management, 7,5 högskolepoäng

Macrofinancial Risk Management, 7.5 credits
Avancerad nivå / Second Cycle

Fastställande

Kursplanen är fastställd av Studierektor vid Företagsekonomiska institutionen 2016-05-03 att gälla från och med 2016-05-03, höstterminen 2016.

Allmänna uppgifter

BUSN86 är en kurs i företagsekonomi som ges på avancerad nivå

Undervisningsspråk: Engelska

Kursen ges på engelska. Studenter måste därför kunna kommunicera på engelska både muntligt och skriftligt.

Huvudområde

Företagsekonomi

Fördjupning

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

Kursens mål

Ett godkänt betyg på kursen ges till de studenter som:

Kunskap och förståelse

- Har demonstrerat kunskap om analys och mätning av makroekonomisk risk;
- Har demonstrerat kunskap om analys, mätning och hantering av företags exponering mot makroekonomisk risk.

Färdighet och förmåga

- Har demonstrerat förmåga att tillämpa de teorier som lärs ut och självständigt omdöme för att analysera och mäta makroekonomisk risk;
- Har demonstrerat förmåga att tillämpa teorier och självständigt omdöme för att analysera, mäta och hantera företags exponering mot makroekonomisk risk;
- Kan presentera sin analys av makroekonomisk risk och av företags

makroekonomiska riskexponering, klart och tydligt, för specialister och icke-specialister;

- Har demonstrerat förmåga att identifiera problem och situationer där de teorier som lärs ut är tillämpbara.

Kursens innehåll

Kursen handlar om betydelsen av analys, mätning och hantering av makroekonomisk risk för företags resultat. Risk är en central del av företags strategi; varje strategiskt beslut ger upphov till riskexponering. Vissa av dessa risker är önskvärda, eftersom strategiskt risktagande är grunden för värdeskapande. Med detta följer också att företag exponeras för makroekonomisk risk, såsom oförutsägbara rörelser i växelkurser, räntor och råvarupriser, vilket kan påverka inte bara ett företags marknadsvärde, utan också dess överlevnad. Exponering för makroekonomisk risk är sällan en källa till värdeskapande, och förmågan att analysera och hantera makroekonomiska risker kan vara en konkurrensfördel. I synnerhet kan företag som hanterar risker väl bättre dra nytta av strategiskt risktagande. De viktigaste instrumenten för att hantera makroekonomiska risker är derivat, och det är därför viktigt för företagsledningarna att förstå hur derivat kan användas för att hantera risker.

Den första delen av kursen kombinerar principer från derivatprissättning och modern internationell makroekonomi för att mäta och analysera risker inom en ekonomi. Osäkerhet i värden på tillgångar och skulder på sektorsnivå inom en ekonomi samt osäkerhet i räntor, valutakurser och andra variabler utgör grunden för ett konceptuell ramverk för riskanalys. Genom att använda strukturella kreditriskmodeller och grundläggande principer för derivatprissättning kan känsligheten inom ett land eller en sektor för inhemska och externa chocker kvantifieras, risköverföring mellan sektorer inom och utom ekonomin analyseras, och en ekonomis finansiella stabilitet utvärderas.

Den andra delen av kursen förser studenterna med verktyg för att mäta och hantera företags exponering mot makroekonomiska risker. Frågor som diskuteras inkluderar mätning av risk och riskexponering samt principer för att välja en övergripande riskhanteringsstrategi. Denna del av kursen förser också studenterna med verktyg för att hantera företagets exponering mot makroekonomiska risker. Fokus ligger på riskhantering med hjälp av forwards, terminer och optioner.

Kursens genomförande

Undervisningen sker genom föreläsningar och laborationer. Anvisad litteratur och material för laborationerna är en integrerad del av undervisnings- och inlärningsaktiviteterna.

Kursens examination

Examination sker genom inlämningsuppgifter som utförs i grupp samt en individuell skriftlig tentamen.

Se separat bilaga med provkoder/examinationsmoment.

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

Betyg

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

Betyg (Benämning) Poäng alt. % 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.

Enskilda examinationsmoment i kursen kan ha betygsskalan: G/U (godkänt/underkänt).

Lunds universitet ser allvarigt på fusk och plagiat och disciplinära åtgärder vidtas gentemot studenter som misstänks vara inblandade i någon form av fusk och/eller plagiat. Vid bevisat fusk kan påföljden bli avstängning från studier vid Lunds universitet under en viss tid.

Förkunskapskrav

Studenter som är antagna till magister program som ges av Företagsekonomiska institutionen där denna kurs är obligatorisk eller valbar, är kvalificerade för kursen. För andra studenter krävs 90 HP i företagsekonomi. I dessa ska inkluderas en grundkurs i Företagsekonomi, t.ex. FEKA90 Företagsekonomi en introduktion eller motsvarande.

Övrigt

Övergångsbestämmelser: Kursen BUSN86 överensstämmer med kurserna BUSM71. Endast en av dessa kurser kan ingå i samma examen.

Vid nedläggning av kursen: Vid nedläggning av kursen kommer, inom tre terminer efter kursens nedläggning, att erbjudas tre extra tillfällen för examination av respektive examinationsmoment i kursen till studenter med ett icke godkänt resultat. Observera att efter detta kan du få intyg bara på de examinationsmoment som du är klar med.

Prov/moment för kursen BUSN86, Macrofinancial Risk Management

Gäller från V15

- 1111 Written exam, 4,5 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A
- 1112 PM, 3,0 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A

Gäller från H11

- 1101 Tentamen, 7,5 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A
- 1102 PM 1, 0,0 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A
- 1103 PM 2, 0,0 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A