

## 7. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ

Καθηγητής: Κωνσταντίνος Καρφάκης

Γραφείο: 311, Τηλ.: #710, e-mail: [ckarf@uom.gr](mailto:ckarf@uom.gr)

---

Ο σκοπός του μαθήματος είναι να εισαγάγει τους μεταπτυχιακούς φοιτητές στη θεωρία των συναλλαγματικών ισοτιμιών και στις εναλλακτικές στρατηγικές πρόβλεψης των συναλλαγματικών εξελίξεων. Αρχικά θα παρουσιάσουμε αναλυτικά τα βασικά υποδείγματα προσδιορισμού των συναλλαγματικών ισοτιμιών, όπως για παράδειγμα, το υπόδειγμα της ακάλυπτης ισοδυναμίας επιτοκίων, το νομισματικό υπόδειγμα, το υπόδειγμα του χαρτοφυλακίου κλπ, και στη συνέχεια θα συζητήσουμε εναλλακτικές στρατηγικές πρόβλεψης των συναλλαγματικών εξελίξεων.

### Βασικό Σύγγραμμα

Michael R. Rosenberg (MR, 2003), Exchange Rate Determination: Models and Strategies for Exchange-Rate Forecasting, McGraw-Hill

### Σημειώσεις

Costas Karfakis (2011), Theory of Foreign Exchange

### Αξιολόγηση

Γραπτή εργασία: 60%

Τελική εξέταση: 40%.

### ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΔΙΑΛΕΞΕΩΝ

#### 1. ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ,

Σημειώσεις

#### 2. ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΚΑΙ ΙΣΟΤΙΜΙΑ

MR: 5, 7

2.1 Deutsche Bundesbank (2005), "Exchange rates and interest rate differentials: recent developments since the introduction of the euro", July, 27-42.

2.2 Trésor-Economics (2007), "Do interest rates help to predict exchange rates?", Letter, No.15, July, 1-7.

#### 3. ΤΙΜΕΣ ΚΑΙ ΙΣΟΤΙΜΙΑ

MR: 2

3.1 Deutsche Bundesbank (2004) "Purchasing power parity theory as a concept for evaluating price competitiveness", July, 29-42

#### **4. ΝΟΝΙΣΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΤΙΜΙΑΣ**

**MR:** 2, 3, 4, 9

4.1 C.J. Neely and L. Sarno (2002), "How Well Do Monetary Fundamentals Forecast Exchange Rates", Federal Reserve Bank of St. Louis Review, September/October, 84, 5, 51-74.

#### **5. ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΙΣΟΤΙΜΙΑ**

**MR:** 6, 10

#### **6. ΜΙΚΡΟ-ΔΙΑΡΘΡΩΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΤΙΜΙΑΣ**

T. Klitgaard and L. Weir (2004), "Exchange Rate Changes and the Net Positions of Speculators in the Futures Markets", FRB of New York Economic Policy Review, May, 17-28.

#### **7. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ**

J. Wang (2008), "Why are Exchange Rates so Difficult to Predict?", Federal Reserve Bank of Dallas, Economic Letter, vol.3, No.6