

MBA, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, 2017-2018

«Χρηματοοικονομική Αστάθεια και Επενδυτική Συμπεριφορά»

Καθηγήτρια Κ. Κύρτσου

Περιγραφή

Η *Χρηματοοικονομική Αστάθεια*, η οποία είναι το άμεσο αποτέλεσμα των ατελειών των αγορών χρήματος και κεφαλαίου, είναι στενά συνδεδεμένη με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των επενδυτικών μηχανισμών και της πολυπλοκότητας του συστήματος και μπορεί να λειτουργήσει αποσταθεροποιητικά για ολόκληρη την πραγματική οικονομία. Η κατανόηση αυτών των μηχανισμών είναι εξαιρετικά σημαντική γιατί βοηθάει i) σε επίπεδο χρηματοοικονομικής διαχείρισης, στη δημιουργία ρεαλιστικών χαρτοφυλακίων και ii) σε επίπεδο οικονομικής πολιτικής, στο σχεδιασμό αποτελεσματικών παρεμβάσεων.

Στόχος

Εξοικείωση με τα βασικά εργαλεία της σύγχρονης χρηματοοικονομικής ανάλυσης έτσι ώστε ο φοιτητής να μπορεί:

- ⇒ να αντιλαμβάνεται τις πραγματικές διαστάσεις των γεγονότων που λαμβάνουν χώρα σε περιβάλλον αστάθειας,
- ⇒ να αποκτήσει εμπειρία στη διαχείριση χαρτοφυλακίου και στις πρακτικές των Κεντρικών Τραπεζών,
- ⇒ να κατανοήσει τον αντίκτυπο αντίστοιχων γεγονότων στη λιανική τραπεζική,
- ⇒ να αναγνωρίζει τα αίτια της αναποτελεσματικότητας μιας οικονομικής πολιτικής.

Γ'αυτόν το λόγο μετά την ολοκλήρωση κάθε θεματικού πεδίου ακολουθεί εφαρμογή σε πραγματικά δεδομένα (μετοχές, χρηματιστηριακοί δείκτες, επιτόκια, πληθωρισμός, πετρέλαιο, κτλ.).

Highlights

- ⇒ αρθρωτές διαλέξεις που ανταποκρίνονται στη θεματολογία διεθνών πιστοποιητικών χρηματοοικονομικής εξειδίκευσης,
- ⇒ ενημέρωση για τις τελευταίες τάσεις στη διαχείριση χαρτοφυλακίου/χρηματοοικονομική ανάλυση καθώς και για το ρυθμιστικό πλαίσιο σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης,
- ⇒ εξοικείωση με εξειδικευμένα υπολογιστικά πακέτα, απαραίτητων για τη συμμετοχή στη διαδικασία αξιολόγησης υποψηφίων για το τμήμα ερευνών Διεθνών Χρηματοπιστωτικών Οργανισμών.

Διδασκαλία

Το μάθημα περιλαμβάνει διαλέξεις καθώς και εργαστήρια.

Αξιολόγηση Φοιτητών

Τελικές γραπτές εξετάσεις. Δυνατότητα πραγματοποίησης εργασίας (40%).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

- **Εμπειρική Επιβεβαίωση της Αναποτελεσματικότητας και Χρηματοοικονομικές Ανωμαλίες.**
Παρουσίαση πρόσφατων αποτελεσμάτων από την ξένη βιβλιογραφία που επιβεβαιώνουν τη συστηματική εμφάνιση χρηματοοικονομικών ανωμαλιών ή ατελειών.
- **Σημασία της Πληροφορίας και της Φήμης στις Σύγχρονες Αγορές και Δυναμική Θεωρία Χαρτοφυλακίου.**
Μελέτη της σχέσης μεταξύ της ποιότητας της πληροφορίας και της εμφάνισης φημών με την αποτελεσματικότητα των αγορών. Παρουσίαση των σύγχρονων τάσεων στη διαχείριση χαρτοφυλακίου. Δημιουργία χαρτοφυλακίων.
- **Θεωρία Ετερογενών Χρηματοοικονομικών Αγορών και Επενδυτική Συμπεριφορά.**
Διαφοροποιήσεις της θεωρίας ετερογενών αγορών από την κλασική θεωρία αποτελεσματικότητας. Ανάλυση των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών των επενδυτικών στρατηγικών. Σημαντικότητα των αγορών πρώτων υλών στη βελτίωση της διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου και αντιστάθμιση (hedging). Εισαγωγή στη συμπεριφορική χρηματοοικονομική.
- **Επιτόκια και οι Επιπτώσεις από τη Μεταβολή τους.**
Σύγχρονες προσεγγίσεις νομισματικής πολιτικής με έμφαση στη συμπεριφορά των επιτοκίων σε ασταθή οικονομικά περιβάλλοντα. Διαφορές άσκησης νομισματικής πολιτικής μεταξύ κεντρικών τραπεζών. Εκτίμηση ασφαλιστρών κινδύνου.
- **Προτάσεις Οικονομικής Πολιτικής.**
Ρόλος της κεντρικής τραπεζικής στην αντιμετώπιση της χρηματοοικονομικής αστάθειας. Ανάλυση των στρατηγικών που ακολουθήθηκαν από τις μεγαλύτερες Κεντρικές Τράπεζες κατά τη διάρκεια της πρόσφατης χρηματοπιστωτικής κρίσης.

ΒΑΣΙΚΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1) Βιβλία

- Bodie, Z., Kane, A., and Marcus, A., (2014): Investments, by McGraw-Hill Education.
- Scholz, R.W., (2007): Rumors in Financial Markets, Wiley Editions.
- Warneryd, K-E., (2001): Stock-Markets Psychology, Edward Elgar Publishing.

2) Άρθρα

Η λίστα επικαιροποιείται και διανέμεται στην έναρξη του μαθήματος.

3) Σημειώσεις μαθήματος

Διαθέσιμες στο compus την ημερομηνία έναρξης των διαλέξεων.

Πληροφορίες

Γραφείο 504 στον 5^ο όροφο του κτηρίου ΓΔ (τμήμα Οικονομικών Επιστημών).

e-mail: ckyrtsou@uom.gr , Τηλ: 2310-891764

<https://catherinekyrtsou.wordpress.com/>