



Kursplan

för kurs på avancerad nivå

Empirical Asset Pricing

Empirical Asset Pricing

7.5 Höskolepoäng

7.5 ECTS credits

Kurskod:	EC7206
Gäller från:	HT 2011
Fastställd:	2008-05-15
Ändrad:	2011-09-15
Institution	Nationalekonomiska institutionen
Ämne	Nationalekonomi

Beslut

Denna kursplan är fastställd av Nationalekonomiska institutionens styrelse 19 november 2009. Rev 15 september 2011.

Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

För tillträde till kursen krävs allmän behörig för tillträde till utbildningsprogram på avancerad nivå, särskild behörighet för tillträde till masterprogram i nationalekonomi vid Stockholms universitet samt förkunskaper motsvarande EC7202 Portfolio Theory, samt Matlab metodseminarium.

Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Höskolepoäng
720A	Empirical Asset Pricing	7.5

Kursens innehåll

Kursens syfte är att ge en djupare förståelse för teorin för finansiella tillgångar med ett fokus på empiriska applikationer. Studenterna kommer att arbeta i grupp med att lösa uppgifter med hjälp av finansiell data. Kursen är strukturerad enligt olika "teman" med tillhörande föreläsningar och empiriska inlämningsuppgifter. Ett exempel på ett tema kan vara "Aktieutdelningens förutsägbarhet över tiden" och den tillhörande inlämningsuppgiften kan då vara att utvärdera den empiri som finns. Andra relevanta teman är:

- multi-faktormodeller och tvärsnittsmönster av medelavkastning,
- härledning och empirisk validering av värderingsmodeller över finansiella tillgångar,
- utvärdering av portföljprestanda,
- dynamisk portföljteori och förutsägbarheten av avkastning.

Då kursen har ett kvantitativt och empiriskt fokus förväntas studenterna arbeta med matrisbaserad programvara som t ex Matlab (rekommenderas), Gauss eller R. Kursens mål är att studenter ska bli bekväma med att utföra egen empirisk forskning med finansiell data. Kursen torde vara användbar för de studenter som planerar att skriva en uppsats inom finansiell ekonomi.

Förväntade studieresultat

Studenten skall efter avslutat kurs kunna:

- Förklara grundläggande samband mellan risk och avkastning på finansiella marknader.
- Analysera och tillämpa ett flertal värderingsmodeller för finansiella tillgångar.
- Presentera sina empiriska resultat på ett korrekt och strukturerat sätt.
- Kontrastera de teoretiska modellernas implikationer mot empiriska resultat.

Undervisning

Undervisningen sker i form av föreläsningar och gruppövningar/seminarier. Undervisningsspråk är engelska.

Kunskapskontroll och examination

Kursen examineras genom veckovisa, skriftliga inlämningsuppgifter samt presentationer. Studenterna uppmanas att arbeta i grupper om högst tre personer. Varje grupp lämnar in en inlämningsuppgift. Det kommer att vara fyra eller fem inlämningsuppgifter.

Betygssättning sker enligt en sjugradig målrelaterad betygsskala: För godkänt resultat finns betygen A, B, C, D och E, där A är högst och E är lägst. För underkänt resultat finns F och FX. Det finns möjlighet att lämna in individuella inlämningsuppgifter för de som vill ha betygen A eller B. Kursens betyg är ett vägt genomsnitt (i enlighet med svårighetsgrad) av betyget för varje inlämningsuppgift (gruppuppgifter och individuella uppgifter). Dock fördras minst betyg E på alla uppgifter för godkänt på hela kursen. Studenterna har möjlighet att lämna in komplettering vid betyget FX för godkänt. Ett absolut krav för betygssättning är att inlämningsuppgifterna lämnas inom angiven tid.

Betygskriterierna motsvarar att studenten:

- A (Utmärkt): Kan förklara uttömmande med ett mycket självständigt resonemang om innehållet i varje moment inom kursen. Studenten har genom individuella inlämningsuppgifter visat att hon/han kan tillämpa dessa med stor säkerhet, och har mycket god förmåga att presentera resultaten från analysen.
- B (Mycket bra): Som ovan, men att det finns vissa brister i resonemang, och presentation av resultaten.
- C (Bra): Kan på ett uttömmande sätt förklara de begrepp och resonemang som är viktigast i varje moment inom kursen. Studenten behöver inte lösa individuella uppgifter för detta betyg.
- D (Tillfredsställande): Kan förklara stora delar av de begrepp och resonemang som är viktigast i varje moment inom kursen. Studenten behöver inte lösa individuella uppgifter för detta betyg.
- E (Tillräckligt): Kan med vissa brister förklara de begrepp och resonemang som är viktigast i varje moment inom kursen. Studenten behöver inte lösa individuella uppgifter för detta betyg.
- FX (Otillräckligt): Kan inte förklara de begrepp och resonemang som är viktigast i varje moment inom kursen. Studenten uppmanas att lämna in kompletterande uppgifter.
- F (Helt otillräckligt): Kan inte förklara de begrepp och resonemang som är viktigast i varje moment inom kursen. Studenten har, trots uppmaning, inte lämnat in tillräckligt kompletta inlämningsuppgifter, eller de har bedömts vara otillfredsställande.

Övergångsbestämmelser

Om kursen upphör ges möjlighet att examineras på kursen vid tre tillfällen under tre terminer efter det att kursen upphör.

Kurslitteratur

Kurslitteraturen består av föreläsningsanteckningar och artiklar.