



Kursplan

för kurs på avancerad nivå

Avancerad empirisk finansforskning

Advanced Financial Empirical Research

7.5 Högskolepoäng

7.5 ECTS credits

Kurskod: FE5126
Gäller från: HT 2019
Fastställt: 2016-06-13
Ändrad: 2019-06-20
Institution: Företagsekonomiska institutionen

Huvudområde: Företagsekonomi
Fördjupning: A1N - Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Beslut

Kursplanen har fastställts av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2016-06-13. Senast revideringen bereddes av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet, 2019-05-20 och beslutades av prefekt vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2019-06-20.

Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

Kandidatexamen om 180 hp, varav 60 högskolepoäng företagsekonomi samt 30 högskolepoäng i nationalekonomi; eller 60 högskolepoäng i nationalekonomi samt 30 högskolepoäng i företagsekonomi. Dessutom krävs 7,5 högskolepoäng i matematik och 7,5 högskolepoäng i statistik. Engelska B/Engelska 6 eller motsvarande. Eller antagen till masterprogram i bank och finans.

Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Högskolepoäng
5126	Avancerad empirisk finansforskning	7.5

Kursens innehåll

Kursen förser studenterna med modeller och forskningsmetoder som används inom empirisk finans. Kursen syftar till att förbättra studenternas förmåga att förstå och bedöma tidigare empirisk forskning inom finans genom att låta dem tillämpa de modeller och metoder de har lärt sig på nya problem och göra sin egen empiriska analys. De metoder som presenteras under kursen är bland annat paneldatamodeller, regressionsanalys med begränsade beroende variabler, multifaktormodeller för prissättning och volatilitets- och korrelationsmodellering. Kursen kommer att inriktas på hur man använder dessa metoder inom områden som empirisk tillgångsprissättning, företagsstandard och kreditvärdighet, hushållens finansiella beslut samt finansmarknadspolitiska effekter. Kursen består av föreläsningar och flera lärarledda datorbaserade övningar. Kursen är mycket praktiskt inriktad och förbereder studenterna för hur man skriver en masteruppsats i finans.

Förväntade studieresultat

Kursens mål är att fördjupa studenternas förståelse för de modeller och forskningsmetoder som används inom empirisk finansforskning.

Kunskap och förståelse

Efter genomgången kurs ska studenten visa

1. en djup förståelse för de utvalda empiriska frågorna inom finans,
2. en ingående förståelse för de viktiga modellerna och forskningsmetoderna inom empirisk finans.

Färdighet och förmåga

Studenterna ska ha förmåga att självständigt

3. tillämpa de modeller och metoder de har lärt sig på nya problem och göra sina egna empiriska analyser,
4. använda vetenskapliga metoder för att analysera kvantitativt empiriskt material.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

Studenterna ska självständigt kunna

5. söka relevant information i litteratur inom finans,
6. utvärdera litteratur inom finans.

Undervisning

Kursen består av en kombination av föreläsningar och datorbaserade övningar samt en betydande andel självstudier. Kursen examineras kontinuerligt genom de olika utbildningsmomenten.

Kursen arbetsinsats omfattar 200 timmar motsvarande 7,5 ECTS.

Undervisningsspråk är engelska.

Kunskapskontroll och examination

Examinationen sker kontinuerligt genom kursens olika lärandeaktiviteter. Varje examinationsmoment är viktat i relation till sin tyngd och betydelse för kursens sammantagna examination. Studentens resultat från de olika examinationsmomenten summeras till en kurspoäng som översätts till slutbetyg.

Examinationsmoment

Kursen består av följande viktade examinationsmoment:

1. Individuell sluttentamen: examinerar lärandemål 1–6; utgör 70 % av total kurspoäng.
2. Datorbaserade övningar: examinerar lärandemål 1–4; utgör 30 % av total kurspoäng.

Betyg

Efter fullgjord kurs erhåller studenten betyg enligt en skala relaterad till kursens lärandemål. A, B, C, D och E är godkända betyg. F är underkänt betyg.

En kurs omfattar 100 kurspoäng. För att erhålla ett godkänt slutbetyg krävs minst eller fler än 50 kurspoäng. Slutbetygen på kursen motsvaras av följande poängskala: A: 90-100; B: 80-89; C: 70-79; D: 60-69; E: 50-59; F: 0-49. Betygen motsvarar summan av de poäng en student erhåller (av totalt 100) för de viktade examinationsmoment som utgör kursens kontinuerliga examination.

Varje enskilt examinationsmoment tilldelas 0–100 poäng. Poängen från ett enskilt examinationsmoment multipliceras med sin procentuella vikt, och den sammanlagda viktade poängen för kursens samtliga examinationsmoment summeras till en kurspoäng mellan 0 och 100 som översätts till ett motsvarande kursbetyg mellan A och F.

Samtliga examinationsmoment bedöms enligt en 100-poängsskala.

Studenten ansvarar för att kursens examinationsmoment fullgörs: att ett tillräckligt antal kurspoäng uppnås och ett godkänt slutbetyg erhålls. Det avslutande examinationsmomentet är möjligt att genomgå två gånger med bibehållna kurspoäng från kursens övriga examinationsmoment: 1) under kursens gång; samt, om ett godkänt resultat på kursen (minst eller fler än 50 kurspoäng) inte uppnåtts vid det första tillfället, 2) vid kursens andra, schemalagda examinationstillfälle. Kursens övriga examinationsmoment erbjuds en gång.

Godkänt betyg (A–E) på kursen erhålls när student uppnått minst eller fler än 50 kurspoäng.

Underkänt betyg (F) på kursen erhålls när student ej uppnått minst eller fler än 50 kurspoäng:

- Om mindre än 50 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg F, innebärande att studenten måste omregistrera sig på kursen, varvid tidigare erhållna kurspoäng förfaller.

Omregistrering innebär att:

- förstagångsregistrerade studenter har förtur till kursens gruppanmälan;
- det avslutande examinationsmomentet kan omexamineras, utan närvaro vid kursens övriga läraktiviteter och utan att poäng från kursens övriga examinationsmoment tillgodoräknas.

Student som erhållit godkänt betyg på kursen får inte genomgå förnyad examination, komplettera eller fullgöra tidigare ej genomfört examinationsmoment för högre betyg. Ett godkänt betyg kan på students begäran inte ändras till ett underkänt betyg.

Betygskriterier

Kursens betygskriterier är utformade som helhetsomdömen, samlade kvalitativa beskrivningar av vad studenten förväntas prestera för att visa hur väl kursens lärandemål uppnås. Betygskriterierna är baserade på de generella förmågor som uttrycks i högskoleförordningens examensmål (bilaga 2, examensordning). Listan över förmågor nedan är en sammanställning av dessa examensmål. För att godkännas på kursen ska studenten demonstrera generell förmåga att:

- återge, förstå och förklara kursens innehåll samt kursämnets vetenskapliga grund och metodologi;
- tillämpa kursens innehåll;
- kritiskt analysera kursens innehåll;
- problematisera kursens innehåll;
- i tal och skrift redogöra för och diskutera kursens innehåll;
- bedöma kursens innehåll med hänsyn till vetenskapliga, samhälleliga och etiska aspekter;
- relatera kursens innehåll till aktuella samhällsfrågor;
- motsvara tillräckliga krav på formalia och akribi.

Följande betygskriterier används för att bestämma hur väl studenten demonstrerar dessa förmågor och uppfyller kursens lärandemål, varvid ett välgrundat betygsbeslut kan fattas. En högre betygsnivå förutsätter förmågor på lägre nivåer.

A (Utmärkt)

Studenten visar förmåga att ur ett kritiskt reflekterande helhetsperspektiv förhålla sig till och värdera kursens innehåll; samt överföra och använda insikter i nya betydelsebärande kontexter.

B (Mycket bra)

Studenten visar förmåga att ur ett överordnat och sammanhållet ämnesperspektiv förstå och använda begrepp för att förklara hur kursens olika dimensioner relaterar till varandra, hopkopplas och blir meningsfulla.

C (Bra)

Studenten visar förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex utifrån flera olika, väl utvecklade men huvudsakligen fristående perspektiv.

D (Tillfredsställande)

Studenten visar tillfredsställande förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex på ett, om än djuplodande och välutvecklat, avgörande endimensionellt vis.

E (Tillräckligt)

Studenten visar tillräcklig förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex på ett, om än

djuplodande och välutvecklat, avgörande endimensionellt vis.

F (Otillräckligt)

Studentens kunskaper, förmågor och färdigheter inom kursens område visar elementära brister i helhet eller väsentlig del.

Övergångsbestämmelser

När kursen inte längre ges eller kursinnehållet väsentligen ändrats, har studenten rätt att en gång per termin under den påföljande treterminersperioden examineras enligt denna kursplan.

Begränsningar

Kursen får inte ingå i examen tillsammans med en annan kurs, inom eller utom landet, vars innehåll helt eller delvis överensstämmer med innehållet i denna kurs.

Övrigt

Dispens från examinationsmoment

Dispens (uppskov) från ett examinationsmoment innebär att student som framlägger ett giltigt och skriftligt intygat skäl (exempelvis sjukdom och läkarintyg) ges möjlighet att genomföra ett examinationsmoment vid ett senare, av kursansvarig lärare angivet examinationstillfälle, och med bibehållen poäng från tidigare examinationsmoment.

Dispensansökan inlämnas till studierektor snarast efter, eller vid planerad frånvaro i god tid före, aktuellt examinationsmoment. Beviljad dispens upphör att gälla vid utgången av närmast påföljande termin.

Kurslitteratur

Obligatorisk läsning

- Föreläsningsanteckningar
- Ett urval av vetenskapliga artiklar och bokkapitel (uppdateras varje termin, se kursens studieanvisning).

Rekommenderad läsning

- Brooks, C., 2019. Introductory econometrics for finance. Cambridge university press. 4rd Edition. Chapters 9, 11, 12, and 14.
- Campbell, J.Y. and Andrew, W., Lo, and A. Craig MacKinlay, 1997. The econometrics of financial markets. Princeton University Press. Chapter 6.