



# Kursplan

för kurs på grundnivå

**Empirisk finansiell ekonomi**

**Empirical Finance**

**7.5 Höskolepoäng**

**7.5 ECTS credits**

**Kurskod:** FE3824  
**Gäller från:** VT 2018  
**Fastställd:** 2017-06-12  
**Institution** Företagsekonomiska institutionen

**Huvudområde:** Företagsekonomi  
**Fördjupning:** G2F - Grundnivå, har minst 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

## Beslut

Denna kursplan är fastställd av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2017-06-12.

## Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

120hp varav 45hp från FEK I och II samt 15hp i statistik. Av de 45hp från FEK I och II ska minst 15hp vara inom ämnet finansiering. Engelska 6, eller motsvarande.

## Kursens uppläggning

| Provkod | Benämning                   | Höskolepoäng |
|---------|-----------------------------|--------------|
| 3824    | Empirisk finansiell ekonomi | 7.5          |

## Kursens innehåll

Kursen har som målsättning att ge studenterna en djupare förståelse i de mest förekommande forskningsmetoder som används vid empirisk analys av finansiell data och att tillämpa dessa i samband med arbetet med sina kandidatuppsatser. Kursen inleds med en kortfattad diskussion om kriterier som måste vara uppfyllda i en akademisk rapport och följs av en genomgång av skattningsmetoderna OLS och Maximum Likelihood och modeller för tidsserieanalyser och tidsvolatilitet i finansiell data. Därefter ges en presentation av de viktigaste teoretiska modellerna inom finansiering samt vilka tillgängliga metoder som kan användas för att testa teoretiska hypoteser.

Kursens fokus ligger på följande moment: OLS-regression, Maximum Likelihood, Tidsserieanalyser, test av stationära finansiella tidsserier, tester av CAPM modellen samt modeller för tidsvolatilitet (GARCH).

Kursen består av föreläsningar, datorövningar och seminarier.

## Förväntade studieresultat

Lärandemål

Kursens övergripande syfte är att göra studenterna förtrogna med grundläggande forskningsmetoder som kan användas vid empirisk analys av finansiell data samt med tillämpning av dessa i deras kandidatuppsatsarbeten.

Efter att ha genomgått kursen ska studenten kunna:

## Kunskap och förståelse

1. Redogöra för och definiera formerna för att skriva ett förslag på utformning av ett examensarbete.
2. Redogöra för och beskriva en OLS-regression.

## Färdighet och förmåga

3. Skatta finansiella modeller med OLS och Maximum Likelihood metod
4. Genomföra ett stationaritets test för finansiella tidsserier.
5. Genomföra en event-studie

## Värderingsförmåga och förhållningssätt

6. Kritiskt diskutera och utvärdera teoretiska och empiriska frågeställningar i samband med tillämpningen av CAPM modellen inom empirisk finansiell ekonomi.

## Undervisning

Kursen består av en kombination av föreläsningar, seminarier, grupparbete samt en betydande andel självstudier. Kursen examineras kontinuerligt genom de olika utbildningsmomenten.

Kursen arbetsinsats omfattar 200 timmar motsvarande 7,5 ECTS (40 timmar per vecka motsvarande 1,5 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 skriftlig tentamen: examinerar lärandemål 1–6; utgör 58% av total kurspoäng.
2. Individuell quiz: examinerar lärandemål 2-6; utgör 40% av total kurspoäng.
3. Deltagande vid datorlaborationer: examinerar lärandemål 3–6; utgör 2% 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. Fx samt F är underkända betyg. Betyget Fx kan kompletteras till betyget E.

En kurs omfattar 100 kurspoäng. För att erhålla ett godkänt slutbetyg krävs  $\geq 50$  kurspoäng. Slutbetygen på kursen motsvaras av följande poängskala: A: 90-100; B: 80-89; C: 70-79; D: 60-69; E: 50-59; Fx: 45-49; F: 0-44. 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 poängen för kursens samtliga examinationsmoment summeras till en kurspoäng mellan 0 och 100 som översätts till ett motsvarande kursbetyg mellan A och F.

Examinationsmoment 1–2 bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 3 bedöms enligt en 100-poängsskala i tre intervaller:

- Deltagande i samtliga laborationer: 100 poäng (2% av total kurspoäng).

- Frånvaro vid 1 laboration: erhåller 50 poäng (poäng (1% av total kurspoäng)).
- Frånvaro vid  $\geq 2$  laborationer: 0 poäng (0% av total kurspoäng).

Frånvaro vid examinationsmoment 3 medför att 100 poäng går förlorade (2% av total kurspoäng).

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 ( $\geq 50$  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  $\geq 50$  kurspoäng.

Underkänt betyg (Fx eller F) på kursen erhålls när student ej uppnått  $\geq 50$  kurspoäng:

- Om 45–49 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg Fx, med möjlighet att inom 3 terminsveckor efter att kompletteringsanvisning meddelats komplettera till betyget E. Om komplettering ej inkommit inom denna tid, och kursens två avslutande examinationsmoment är genomförda, fastställs betyget, innebärande att studenten måste omregistrera sig på kursen, varvid tidigare erhållna kurspoäng förfaller.
- Om mindre än 45 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 läraaktiviteter 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;
- 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 betydsbärande 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.

**Fx (Otillräckligt)** ☐

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

**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**

En enkel kalkylator får användas vid den individuella skriftliga tentamen (examinationsmoment 1).

**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 ur Brooks, C, 2008, Introductory Econometrics for Finance. 2nd Edition, Cambridge University press.
- Ett urval av vetenskapliga artiklar (uppdateras varje termin, se kursens studieanvisning).

**Rekommenderad läsning**

- Campbell, J. Y., Lo, A.W. and Mackinlay, A.C. 1997, The Econometrics of Financial Markets, Princeton University press, Princeton, New Jersey.