

برنام خدا

ریز درس اقتصاد مالی (۲ واحد)

مقطع دکتری، دانشگاه علامه طباطبایی - دانشکده اقتصاد

نیم سال دوم تحصیلی ۹۳-۱۳۹۲

مدرسین:	حسین عبده تبریزی abdoh@abdoh.net سعید اسلامی بیدگلی saeedsb@yahoo.com
کمک مدرسین:	میثم رادپور maysam.radpour@gmail.com هادی لاری hadi_lari@yahoo.com
دانشجوی همکار:	علی حسین نبی زاده nbtek@yahoo.com
روز و ساعت کلاس:	روزهای دوشنبه ساعت ۱۱-۱۳، کلاس شماره ۱۰۴
وب سایت درس:	finance.ir

شرح درس:

اقتصاد مالی شعبه‌ای از اقتصاد است که در مورد استفاده و توزیع منابع در بازارها تحلیل می‌کند، البته بازارهایی که عمدتاً در آن‌ها ناطمینانی وجود دارد. تصمیمات مالی باید حوادث و رویدادهای آتی را در نظر بگیرد. بدین منظور، اقتصاد مالی با به‌کارگیری نظریه اقتصاد ارزیابی می‌کند که چگونه زمان، ریسک، هزینه‌های فرصت و اطلاعات می‌تواند مشوق یا ضد مشوقی برای تصمیمات خاص باشد. اقتصاد مالی غالباً به ایجاد مدل‌های پیچیده‌ای می‌انجامد تا متغیرهایی را که بر تصمیمات خاص تأثیر می‌گذارد ارزیابی کند. بیش‌تر این مدل‌ها البته فرض می‌کنند که افراد تصمیمات منطقی اخذ می‌کنند، درحالی‌که لزوماً این چنین نیست. رفتار غیرمنطقی بازیگران اقتصاد باید در تصمیمات اقتصادی به‌عنوان یک فاکتور ریسک احتمالی مورد توجه قرار گیرد. بنابراین، در درس اقتصاد مالی مبحث رفتار منطقی و روانشناسی بازار جایگاه خاصی دارد. بنابراین، موضوع به اقتصاد و مالی رفتاری نیز مربوط می‌شود.

درس اقتصاد مالی در برنامه درسی دانشگاه‌های سراسر جهان چارچوب بسیار دقیق و روشنی ندارد. تنوع مطالبی که در برنامه‌های درسی متنوع در جهان عرضه می‌شود، ما را بر آن داشت که برای درس اقتصاد مالی رشته دکتری دانشگاه‌های ایران، به‌اتکای ریزدرس رسمی اعلام‌شده و گرایش عمده مدرسین که به‌سمت مباحث مالی است، چارچوب موضوعی مشخصی را عنوان کنیم.

معمولاً در این درس مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی‌ها با شرح و بسط بسیار ارائه می‌شود و مهم‌تر از آن، رابطه متقابل بین بازارهای مالی و اقتصاد مورد بحث و گفت‌وگو قرار می‌گیرد. در واقع در این درس، از هر موضوعی که مربوط به بازارهای مالی است و در آن از فنون اقتصاد بهره گرفته می‌شود، می‌توان گفت‌وگو کرد. بنابراین، کسانی که در کلاس شرکت می‌کنند باید با بازارهای مالی آشنا باشند و سابقه

قابل قبولی در اقتصاد کلان و اقتصادسنجی داشته باشند؛ چنین است که در جریان این درس، مباحث پایه مربوط به ابزارها، نهادها و بازارهای مالی نیز توضیح داده می‌شود، چرا که شرکت‌کنندگان در کلاس درس کم‌تر مالی داشته‌اند.

درس بیش‌تر به‌کار آن گروه از دانشجویان می‌آید که آینده خود را در حوزه‌های مربوط به خدمات مالی می‌بینند. می‌خواهند در بازارهای مالی، در شرکت‌های تأمین سرمایه، در کارگزاری‌ها، در حوزه مدیریت دارایی‌های سرمایه‌ای، در حوزه مشورت مالی و حوزه‌های مشابه فعالیت کنند. درعین حال، درس به دانشجویان دکتری اقتصاد کمک می‌کند تا اقتصاددان این نهادهای مالی باشند و نهادهای مالی برای کسب‌وکار خود و انجام تحلیل‌های لازم به اطلاعات اقتصادی آنان تکیه کنند. همان‌طور که گفته شد، یک یا دو کلاس به مباحث پایه مالی برمی‌گردد و مباحث پایه‌ای را عرضه می‌کند، اما عمده اوقات کلاس به شرح مباحث پیش‌رفته در سطحی عمیق از اقتصاد مالی اختصاص دارد. کلاس عمدتاً با ترکیبی از سخنرانی و تحلیل مقاله‌های پژوهشی اداره خواهد شد.

امید می‌رود دانشجویان طی این دوره درک بهتری از بازارهای مالی و بخش واقعی اقتصاد پیدا کنند. ما با معرفی بعضی از مقاله‌ها و اختصاص وقت کلاس به بررسی آن مقاله‌ها، تلاش می‌کنیم تا در آینده خواندن مقاله‌های اقتصاد مالی را برای دانشجویان آسان کنیم و آن‌ها را برای انجام کارهای تجربی (empirical) آماده سازیم. مهم آن است که آن‌چه آنان از این دوره فرا می‌گیرند را بتوانند در عرصه واقعی اقتصاد مورد استفاده قرار دهند. به‌علاوه، کلاس می‌تواند محلی باشد که آنان موضوع پایان‌نامه‌های خود را به‌شکل بهتری انتخاب کنند.

نحوه عمل در کلاس و ارزیابی دانشجویان:

در کلاس‌ها تلاش خواهیم کرد تا تحقیقات علمی بازارهای مالی را به‌طور عمیقی تحلیل و بررسی کنیم. آن‌چه به‌عنوان مقاله مطالعاتی در ریز جلسات درسی شما گذاشته‌ایم، قطعاً باید به‌طور کامل خوانده شود. خواندنی‌های مازاد بر آن‌چه گفته‌ایم را تحت‌عنوان منابع پیشنهادی مطالعاتی آورده‌ایم؛ آن‌ها را می‌توانید جداگانه بخوانید، اما اجباری بر آن نیست. آن‌چه تحت‌عنوان «بخوانید» در هر جلسه تعیین شده باید به‌طور جدی دنبال شود. به‌علاوه، تکالیف هر جلسه انجام و گزارش باید قبل از شروع جلسه بعدی برای ما ارسال شود.

به‌هرحال این کلاسی است که بیش‌تر روی نظریه کار می‌کند و اگر وقت بعضی کلاس‌ها روی مفاهیم اختصاص یابد، به‌خاطر نگرانی است که نسبت به سابقه آموزشی برخی از دانشجویان وجود دارد. شکل طراحی کلاس‌ها البته مثل هر کلاس سمینار دکتری خواهد بود: برای هر جلسه مباحث و مطالب خواندنی به دانشجویان ارائه شده و در کلاس به‌اتکای اسلایدهایی که تهیه شده، مفاهیم منتقل خواهد شد. در پایان هر کلاس از دانشجویان خواسته خواهد شد که مقاله‌ای تحقیقی در زمینه موضوع مورد بحث تهیه

کنند و یا به سؤالات و پرسش‌های خاصی پاسخ دهند. با چنین ساختاری، حضور در کلاس لازم است و طبعاً هر جلسه‌ای از کلاس که از دست برود، می‌تواند برای دانشجویان غیرقابل جبران باشد. ما بر مطالعه مطالب قبل از کلاس تأکید می‌کنیم و فکر می‌کنیم مطالعه قبل از کلاس به شما اجازه خواهد داد تا به‌طور فعال‌تری در جریان بحث نشست‌ها مشارکت کنید تا بتوانیم جلسات پربارتری را در کلاس داشته باشیم.

همه مطالب کلاس روی سایت خواهد بود، بنابراین چیزی برای خریدن وجود ندارد، مگر این‌که شما ترجیح دهید متن الکترونیک مطالبی را که روی سایت دارید روی کاغذ داشته باشید. در این صورت می‌توانید به خرید کتاب‌هایی که از آن‌ها مقالاتی انتخاب شده است، اقدام کنید. در مورد مقالات خارجی نیز عین مقالات را در اختیار شما قرار خواهیم داد تا وقت کم‌تری از شما گرفته شود. در جریان کلاس یک یا دو فیلم نیز نشان داده خواهد شد که می‌تواند کمکی به انتقال موضوعات مورد نظر ما باشد. در آن موارد نیز، تکالیف کلاس وجود خواهد داشت و شما می‌باید به برخی از پرسش‌ها درباره فیلم پاسخ دهید. در زیر فهرست برنامه‌های هر جلسه خدمت شما ارائه می‌شود.

در نوشتن مقاله‌ها و متن‌های تکالیف برای ما، حتماً از معادل‌های فارسی «فرهنگ اصطلاحات مالی و سرمایه‌گذاری» استفاده کنید. غیر از متن نوشتاری این فرهنگ، متن الکترونیک آن را روی سایت www.investopedia.ir بیابید، یا روی کامپیوتر یا گوشی موبایل خود نرم‌افزار آن را نصب کنید. همه گزارش‌های شما باید تایپ شده و به‌شکل فایل word و pdf برای ما ارسال شود.

رئز بر نامه هر جلسه

<p style="text-align: center;">مقدمه‌ای بر مالی و اقتصاد مالی (حسین عبده تبریزی)</p> <p style="text-align: right;">بخوانید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مجموعه مقالات مالی و سرمایه‌گذاری (جلد ۱) - مقاله مقاله ۱-۱، ۱-۲ و ۲-۲ • مجموعه مقالات مالی و سرمایه‌گذاری (جلد ۲) - مقاله‌های ۱-۲، ۱-۳ و ۳-۳ • مبانی بازارها و نهادهای مالی (جلد ۱) - فصل اول و فصل دوم • مدیریت مالی (جلد اول) - ویرایش جدید - فصل اول و فصل سوم <p style="text-align: right;">اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مروری بر دانش مالی [اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها] • اقتصاد مالی؟ [اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها] • مروری بر نظریه مالی [اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها] • اقتصاد مالی در کشورهای در حال توسعه [اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها] <p style="text-align: right;">تکالیف:</p> <p>مقاله «حسابداران محافظه‌کار و مدیران مالی بلندپرواز» [مقاله‌ها/ژورنالیستی] را بخوانید و در مورد حوزه‌های مشترک و متفاوت این دو حرفه توضیح دهید.</p>	<p>جلسه اول</p>
<p style="text-align: center;">برندگان نوبل اقتصادی (حسین عبده تبریزی و میثم رادپور)</p> <p style="text-align: right;">بخوانید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مدیریت مالی، (جلد ۲)، فصل ۱۸: نظریه بافت سرمایه و بافت سرمایه بهینه • اندازه‌گیری و مدیریت ریسک بازار، فصل چهارم <p style="text-align: right;">اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مروری بر نوبلیست‌های اقتصاد مالی [اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها] • ساختار سرمایه [اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها] <p style="text-align: right;">فیلم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مستند کشف فرمول قیمت‌گذاری اختیار معامله <p style="text-align: right;">تکالیف:</p> <p>هر یک از دانشجویان یکی از نوبلیست‌های اقتصاد مالی را انتخاب کند، و طی مقاله‌ای در مورد اهمیت کار او و کمکی که به دانش مالی کرده است توضیح دهید. توضیح دهد که چگونه کار او بنیاد نوبل را متقاعد کرده است که جایزه نوبل سال را به وی اعطا کند. (مقاله‌ای ۸۰۰ کلمه‌ای)</p>	<p>جلسه دوم:</p>
<p style="text-align: center;">ابزار، نهاد، و بازارهای مالی (حسین عبده تبریزی)</p> <p style="text-align: right;">بخوانید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مبانی بازارها و نهادهای مالی (جلد ۱) • مدیریت مالی، (جلد ۲)، فصل‌های ۲۲ تا ۲۴ 	<p>جلسه سوم:</p>

<p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ابزار، نهاد، و بازارهای مالی [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • روش‌های نوین تأمین مالی: بازار پول در مقابل بازار سرمایه [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • جایگاه بازار سرمایه و نقش آن در تعامل با صنعت بانکداری [سمینارها و کنفرانس‌ها/دو سال اخیر] <p>تکالیف:</p> <p>مقاله‌ای بنویسید که در آن کلیه نهادهای مالی ایران فهرست شود. آن‌گاه نموداری از درجه واسطه‌گری آن‌ها رسم کنید. در مورد هر نهاد نیز شرحی در حد یک پاراگراف ارائه کنید.</p>	
<p>نظریه کارایی بازار سرمایه (حسین عبده تبریزی - میثم رادپور)</p> <p>بخوانید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مجموعه مقالات مالی و سرمایه‌گذاری، (جلد ۱)، مقالات ۳-۱، ۴-۱، ۵-۱ و ۹-۲ • مجموعه مقالات مالی و سرمایه‌گذاری، (جلد ۲)، مقالات ۳-۱ و ۴-۱ <p>اسلایدها</p> <ul style="list-style-type: none"> • نظریه‌های کارایی بازار و مطالعات تجربی [اسلایدهای آموزشی/مدیریت سرمایه‌گذاری] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>مقاله "Czech Capital Market Weak-Form Efficiency" نوشته Jan Hajek را بخوانید و نتایج آن تحقیق را با پژوهشی مشابه از بازار ایرانی مقایسه کنید. در صورتی که در کار آماری Hajek مشکل می‌بینید، آن را نیز گزارش کنید. به جای این کار می‌توانید مقاله معروف سال ۱۹۷۰ آقای فاما را که در نشریه مالی شماره ۲۵ (Journal of Finance) چاپ شده بخوانید و به انتهای آن کارهای نظری و مطالعات تجربی جدید در مورد بازارهای سرمایه کارا را اضافه کنید.</p>	<p>جلسه چهارم:</p>
<p>چالش‌های قیمت‌گذاری دارایی (حسین عبده تبریزی - میثم رادپور)</p> <p>بخوانید: فصل اول و دوم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> • Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). Intermediate Financial Theory, Elsevier Academic Press. <p>اسلاید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • نقش بازارها و نهادهای مالی: رویکرد اقتصاد مالی [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین) • رویکردهای قیمت‌گذاری دارایی [اسلایدهای آموزشی/مدیریت سرمایه‌گذاری] (در دست تدوین) • قیمت‌گذاری ریسک؛ چالش عمده دانش مالی [اسلایدهای آموزشی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] (در دست تدوین) <p>تکالیف:</p> <p>مقاله‌ای در ۵۰۰ کلمه بنویسید و در مورد جایگاه قیمت‌گذاری دارایی در چهار حوزه مالی یعنی مالی شرکت‌ها، مدیریت سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادهای مالی و مهندسی مالی و مدیریت ریسک بحث و گفتگو کنید.</p>	<p>جلسه پنجم:</p>

<p>تصمیم‌گیری در شرایط ریسکی (حسین عبده‌تبریزی - میثم رادپور)</p> <p>بخوانید: فصل سوم و چهارم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> • Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). Intermediate Financial Theory, Elsevier Academic Press. <p>و هم‌چنین فصل چهارم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> • Richard D. MacMinn, (2006). The Fisher Model and Financial Markets, Word Scientific Publication Co. <p>اسلاید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • اسلاید: نظریه انتخاب و مطلوبیت موردانتظار [اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری] (در دست تدوین) • اندازه‌گیری ریسک و ریسک‌گریزی [اسلایدهای آموزشی / مهندسی مالی و مدیریت ریسک] (در دست تدوین) • برای مرور نظریه انتخاب و مطلوبیت مصرف‌کننده، جلسه سوم و چهارم از کلاس دکتر فرهاد نیلی را در وبسایت مکتبخونه مشاهده کنید: <p>http://maktabkhooneh.org/course?course=Nili_Farhad</p> <p>تکالیف:</p> <p>مقاله‌ای در ۵۰۰ کلمه تهیه کنید و در آن در مورد کاستی‌های نظریه مطلوبیت موردانتظار بحث کنید.</p> <p>مقاله‌ای در ۵۰۰ کلمه تهیه کرده و فرضیات نظریه انتخاب را در مورد بازارهای سرمایه‌تعمیم دهید.</p>	<p>جلسه ششم:</p>
<p>ریسک‌گریزی و تصمیمات سرمایه‌گذاری (حسین عبده‌تبریزی - هادی لاری)</p> <p>بخوانید: فصل پنجم و ششم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> • Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). Intermediate Financial Theory, Elsevier Academic Press. <p>و هم‌چنین مقاله</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eugene F. Fama. "Multi-period Consumption-Investment Decisions." American Economic Review, (March, 1970). <p>اسلایدها</p> <ul style="list-style-type: none"> • ریسک‌گریزی و انتخاب سبد سرمایه‌گذاری [اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری] در دست تدوین • نظریه نوین سبد سرمایه‌گذاری [اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>مقاله‌ای در ۵۰۰ کلمه تهیه کنید و در آن تفاوت‌های سنجه‌های ریسک مبتنی بر دنیای واقعی (ریسک‌گریزی) و سنجه‌های ریسک مبتنی بر بی‌تفاوتی نسبت به ریسک را توضیح دهید. هم‌چنین توضیح دهید چگونه فرمول قیمت‌گذاری اختیار معامله بلک-شولز فرض ضمنی بی‌تفاوتی نسبت به ریسک را لحاظ می‌کند و چرا این فرض لحاظ می‌شود؟</p>	<p>جلسه هفتم:</p>

<p>نظریه قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای (CAPM) و (CCAPM)</p> <p>بخوانید: فصل هفتم و نهم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). Intermediate Financial Theory, Elsevier Academic Press. <p>و هم چنین</p> <ul style="list-style-type: none"> Andre' F. Perald,(2004). "The Capital Asset Pricing Model". Journal OF Economic Perspective. V.18 <p>در مأخذ</p> <p>http://www-personal.umich.edu/~kathrynd/JEP.Perold.pdf</p> <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> نظریه قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای [اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه گذاری] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>به سایت slideshare بروید. یک سری اسلاید در مورد Capital Asset Pricing Model پیدا کنید و سه صفحه به مجموعه آن سری اسلاید اضافه کنید و سپس اسلاید را برای ما ارسال کنید</p>	<p>جلسه هشتم:</p>
<p>نظریه قیمت گذاری آربیتراژ (حسین عبده تبریزی - سعید اسلامی بیدگلی)</p> <p>بخوانید: فصل سیزدهم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). Intermediate Financial Theory, Elsevier Academic Press. <p>و هم چنین</p> <ul style="list-style-type: none"> Huberman and Wang, "Arbitrage Pricing Theory" <p>در مأخذ</p> <p>http://www0.gsb.columbia.edu/faculty/ghuberman/APT-Huberman-Wang.pdf</p> <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> نظریه قیمت گذاری آربیتراژ [اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه گذاری] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>در یوتیوب، فیلم کوتاه ۸ دقیقه ای (به آدرس زیر) در مورد نظریه قیمت گذاری آربیتراژ را مشاهده کنید:</p> <p>https://www.youtube.com/watch?v=-0EgQ97whWg</p> <p>مطالب مورد اشاره در این فیلم را نقد کرده و در مورد آن گزارشی ۳۰۰ کلمه ای بنویسید.</p>	<p>جلسه نهم:</p>
<p>بازارهای جهانی ارز (حسین عبده تبریزی و میثم رادپور)</p> <p>بخوانید:</p> <ul style="list-style-type: none"> مقاله «بازار فارکس» (در دست تدوین) مقاله «اونس طلا به کدام سوی می رود» [مقاله ها/ژورنالیستی] مقاله «حباب تاریخی سکه طلا» [مقاله ها/ژورنالیستی] <p>مراجعه کنید به سایت بازار جهانی ارز (مراجعه شود به سایت forexfactory.com)</p>	<p>جلسه دهم:</p>

<p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • بازار فارکس [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • نظریه خردساختار بازار فارکس [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] در دست تدوین <p>تکالیف: از سایت www.finance.ir غیر از دو مقاله بالا، سه مقاله مربوط به ارز یا طلا را انتخاب کنید؛ آن‌ها را بخوانید و در مورد مجموع آن‌ها نقدی در ۵۰۰ کلمه بنویسید.</p> <p>هم‌چنین مقاله‌ای ۳۰۰ کلمه‌ای راجع به "معامله با فراوانی بالا" (HFT) نوشته و کاربردهای آن را در بازار فارکس توضیح دهید.</p>	
<p>مدل‌های اطلاعاتی غیرمقارن (حسین عبده تبریزی و سعید اسلامی بیدگلی)</p> <p>بخوانید:</p> <p>فصل شانزدهم کتاب</p> <ul style="list-style-type: none"> • Danthine Jean-Pere, Donaldson. J, (2005). <i>Intermediate Financial Theory</i>, Elsevier Academic Press. <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مدل‌های خردساختار بازار (Market Microstructure Models) [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] در دست تدوین • کارایی تخصیصی و اطلاعاتی [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>چند مدل معاملات نهانی (insider trading) را نام برده و در مورد یکی از آن‌ها مقاله‌ای در حد ۸۰۰ کلمه بنویسید.</p>	<p>جلسه یازدهم:</p>
<p>حباب قیمتی و بحران مالی ۲۰۰۸ (حسین عبده تبریزی - میثم رادپور)</p> <p>بخوانید:</p> <p>Bubbles, www.econlib.org/library/Enc/bubbles.html Why Wall Street Always Blows It? http://www.theatlantic.com/magazine/archive/2008/12/why-wall-street-always-blows-it/307147/2/ Philip Protter, <i>A Mathematical Theory of Financial Bubbles</i> (SSRN-id2115895.pdf)</p> <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • بحران مالی بین‌المللی و ریشه‌های آن [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • بحران وام‌های دون اعتبار [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • بحران منطقه یورو [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] • حباب قیمتی [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>مقاله قدیمی سال ۱۹۸۵ زیر را بخوانید و با توجه به آنچه در مورد حباب قیمت‌ها خوانده‌اید، آن مقاله را نقد کنید:</p> <p>DeBondt and Thaler (1985), "Does the Stoke Market Overreact?" <i>Journal of Finance</i>, 40, pp. 793-805.</p>	<p>جلسه دوازدهم:</p>

<p>مالی رفتاری (حسین عبده تبریزی و سعید اسلامی بیدگلی)</p> <p>بخوانید در سایت دوره‌های آزاد دانشگاه یل، پروفیسور شیلر در فیلمی ۳۰ دقیقه‌ای، مالی رفتاری و نقش روانشناسی در مالی را توضیح می‌دهد. به همراه این فیلم می‌توانید به متن صحبت ایشان نیز دست یابید. اگر پیاده‌کردن فیلم مشکل بود، از نوار صدای ایشان استفاده کنید.</p> <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • معرفی مالی رفتاری [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مالی رفتاری] • نظریه‌های مالی رفتاری: مطالعات آمپریک [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مالی رفتاری] در دست تدوین <p>تکالیف:</p> <p>پایان‌نامه «بررسی اثر ربایش با وجود دامنه نوسان»، آقای محمد علویان قوانینی، دانشگاه صنعتی شریف را بخوانید و نتایج این پایان‌نامه را در چارچوب آنچه از مالی رفتاری می‌دانید، حداکثر در ۴۰۰ کلمه تفسیر کنید.</p>	<p>جلسه سیزدهم:</p>
<p>مدیریت ریسک (حسین عبده تبریزی و میثم رادپور)</p> <p>بخوانید: کتاب اندازه‌گیری و مدیریت ریسک بازار، حسین عبده تبریزی و میثم رادپور</p> <p>اسلایدها:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مدل‌سازی ریسک - مبانی پایه [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] • مدل‌سازی ریسک از منظر ریسک بازار: توسعه مدل‌ها [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] <p>تکالیف:</p> <p>پایان‌نامه «اندازه‌گیری صرف ریسک با استفاده از شاخص ارزش در معرض ریسک» آقای اشکان محمد قشقایی، دانشگاه صنعتی شریف را بخوانید و نقد خود را از این پایان‌نامه در ۸۰۰ کلمه بنویسید.</p>	<p>جلسه چهاردهم: ۴</p>
<p>ریسک اعتباری (حسین عبده تبریزی و میثم رادپور)</p> <ul style="list-style-type: none"> • اسلایدها • مفاهیم پایه ریسک اعتباری [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] • مدل‌های ریسک اعتباری مبتنی بر اقتصاد سنجی: CreditPortfolio View [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] (در دست تدوین) <p>تکالیف:</p> <p>مقاله‌ای بنویسید و در آن در مورد یکی از انواع مدل‌های زیر به‌طور مفصل توضیح دهید:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مدل‌های ریسک اعتباری مبتنی بر ارزش شرکت [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] (در دست تدوین) • مدل‌های ریسک اعتباری مبتنی بر بیمه‌سنجی [اسلایدهای آموزشی/اسلایدهای مالی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] 	<p>جلسه پانزدهم:</p>
<p>مرور مطالب نشست‌های قبلی</p>	<p>جلسه شانزدهم:</p>

مورد مشمول نمره	سهم از نمره کل
مشارکت در کلاس	٪۳۰
تکالیف کلاسی	٪۲۰
امتحان‌های میان‌ترم	٪۳۰
امتحان پایان‌ترم	٪۲۰

مقالات و مراجع پیشنهادی اضافی

- Constantinides G. M., Harris M., Stulz R. M., (2003). Handbook of the Economics of Finance, Elsevier North-Holland. Vols 1A and 1B
- Fama E.F., Miller. M. (1971), The Theory of Finance, Dryden Press.
- Richard D. McMinn, (2006), The Fisher Model and Financial Markets, Word Scientific Publication Co.
- Donald H. Chew Jr. (2013), The New Corporate Finance, McGraw-Hill
- Arnold T., Butler A. W., Crack T. F., Altintig A. (2003), "What Influences Finance," Journal of Business, V.76