

SCHEDA DELL'INSEGNAMENTO DI TECNICHE DI ANALISI E TRADING DI BORSA

Corso di studio FINANZA	Titolo insegnamento in inglese Market Microstructure	Laurea/LM/LMcu LM	A.A. 2017/2018
-----------------------------------	--	-----------------------------	--------------------------

Docente: Paul Bennett	Tel.:	email: paulbbennett01@gmail.com
---------------------------------	--------------	---

SSD SECS/P-11	CFU 6	Anno di corso I/II	Semestre II
-------------------------	-----------------	------------------------------	-----------------------

Insegnamenti propedeutici previsti: Teoria della Finanza

RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI

Conoscenza e capacità di comprensione

The course provides a detailed overview of securities markets and trading methods and issues, with emphasis on equities trading.

Conoscenza e capacità di comprensione applicate

Students must be able to understand the working and functions of different security markets.

PROGRAMMA

Struttura e funzionamento dei mercati dei titoli. Ruoli di brokers e dealers. Fonti di reddito delle borse valori: tariffe, dati di mercato, e quotazioni. Concorrenza tra piattaforme di contrattazione: reti di dealers, *dark pools*, e strumenti derivati. Mercati con *limit order books*, profondità e determinazione del prezzo. Misurazione della liquidità e costi di negoziazione. Modelli della liquidità di mercato. Informazione e suo effetto sulle contrattazioni. Regolamentazione pubblica dei mercati.

CONTENTS

How securities markets are structured and operate. The roles of brokers and dealers. The business of stock exchanges: trading fees, market data, and listings. Competition among trading places: dealer networks, dark pools, and derivative instruments. Limit order book markets, depth, and price determination. Measuring liquidity and trading costs. Models of market liquidity. Information and its effect on trading. Government regulation of markets.

MATERIALE DIDATTICO

1. Selected chapters from: *Market Liquidity: Theory, Evidence, and Policy*, by Foucault, Pagano and Röell, Oxford University Press, 2013.
2. "The New Stock Market: Sense and Nonsense" by Fox, Glosten, and Rautenberg, 2015.
3. "The economics and regulation of secondary trading markets" by Davies and Sirri, 2017.
4. "Equity Trading in the 21st Century: An Update", by Angel, Harris, and Spatt, June 2013.

FINALITA' E MODALITA' PER LA VERIFICA DI APPRENDIMENTO

a) Risultati di apprendimento che si intende verificare:

To evaluate the students' understanding of the course material, there will be regular reading and homework assignments. Class attendance is required, and student participation is strongly encouraged. This course will be taught entirely in English, with English reading assignments. Students must complete all tests and homework in English.

b) Modalità di esame:

There will be written assignments during the course and a final exam.

In caso di prova scritta, i quesiti sono*: X A risposta multipla X A risposta libera X Esercizi numerici
(*) possibili più risposte