

Indice

Introduzione	XI
1 Teoria delle decisioni	1
1.1 Preferenze e utilità	1
1.2 Rischio e utilità attesa	5
1.2.1 Lotterie semplici e composte	5
1.2.2 Assioma di indipendenza	8
1.2.3 Utilità attesa	11
1.2.4 Critiche e teorie alternative	15
1.3 Incertezza e utilità attesa soggettiva	22
1.4 Riferimenti bibliografici	28
1.5 Esercizi	30
2 Incertezza e informazione	33
2.1 Probabilità a priori	33
2.2 Struttura informativa senza rumore	36
2.2.1 Probabilità soggettive a posteriori	36
2.2.2 Valore di una struttura informativa	38
2.2.3 Un esempio	44
2.3 Struttura informativa con rumore	50
2.3.1 Probabilità soggettive a posteriori	50
2.3.2 Valore di una struttura informativa	57
2.3.3 Due esempi	60
2.4 Mercati e informazione	71
2.5 Riferimenti bibliografici	80
2.6 Esercizi	81

3	Rendimento e rischio	83
3.1	Valore atteso	83
3.2	Rendimento e rischio	94
3.3	Dominanza stocastica del primo ordine	95
3.4	Ricchezza e utilità	104
3.5	Attitudine nei confronti del rischio	108
3.6	Un'analisi grafica	116
3.7	Avversione assoluta e relativa al rischio	122
3.7.1	Rischio modesto (<i>in the small</i>)	122
3.7.2	Rischio modesto e neutralità al rischio locale	128
3.7.3	Rischio non necessariamente modesto (<i>in the large</i>)	130
3.7.4	Un'applicazione economica	131
3.8	Prudenza e temperanza	133
3.9	Funzioni di utilità più utilizzate in economia	135
3.9.1	Avversione relativa al rischio costante	135
3.9.2	Avversione assoluta al rischio costante	137
3.9.3	Utilità quadratica	138
3.9.4	Funzione di utilità DRRA	139
3.10	Dominanza stocastica del secondo ordine	140
3.11	Dominanza stocastica monotona del secondo ordine	148
3.12	Dominanza. Applicazioni economiche	153
3.12.1	Assicurazione	153
3.12.2	Diversificazione del portafoglio	157
3.13	Riferimenti bibliografici	164
3.14	Esercizi	166
4	Approccio media-varianza	171
4.1	Rendimento e rischio	171
4.2	Frontiera efficiente e portafoglio ottimo	182
4.2.1	Frontiera di minima varianza e frontiera efficiente	182
4.2.2	Due titoli	186
4.2.3	Molteplicità di titoli e risultato di separazione	196
4.3	Riferimenti bibliografici	199
4.4	Esercizi	200

5	Scelte finanziarie	203
5.1	Scelta di portafoglio	203
5.1.1	Un titolo rischioso e uno privo di rischio	203
5.1.2	Due titoli rischiosi	216
5.1.3	Pluralità di titoli rischiosi e un titolo privo di rischio	220
5.2	Scelta di assicurazione	223
5.3	Scelta di risparmio	229
5.4	Riferimenti bibliografici	233
5.5	Esercizi	235
6	Equilibrio e prezzi	239
6.1	Equilibrio concorrenziale	239
6.2	Mercato dei beni	241
6.2.1	Mercato a pronti	241
6.2.2	Mercato dei beni contingenti agli stati del mondo	249
6.3	Mercato finanziario con titoli di Arrow	257
6.4	Ripartizione del rischio	263
6.5	Mercato completo con titoli complessi	277
6.5.1	Mercato con titoli di Arrow e titoli complessi	277
6.5.2	Mercato con titoli complessi	281
6.6	Scelta intertemporale e tasso di interesse	288
6.6.1	Prezzi e rendimenti dei titoli	288
6.6.2	Valore soggettivo del tempo	294
6.7	Teorie dei prezzi dei titoli	297
6.8	Mercati incompleti	305
6.9	Intermediazione finanziaria	308
6.10	Riferimenti bibliografici	324
6.11	Esercizi	327