İçerik

Ders Kodu	Dersin Adı	Yarıyıl	Teori	Uygulama	Lab	Kredisi	AKTS
EC 514	Finans Piyasalarında Karar Alma	2	3	0	0	3	6

Ön Koşul	
Derse Kabul Koşulları	

Dersin Dili	Türkçe
Türü	Zorunlu
Dersin Düzeyi	Yüksek Lisans
Dersin Amacı	Bu ders daha önce öğrenilmiş olan yerel ve küresel finansal piyasalarının pratikte nasıl işlediği hususuna ve buralarda işlem yapar yahut oralardaki fiyat hareketlerini yorumlarken nelere dikkat edilmesi gerektiğine yoğunlaşmaktadır. Öğrencilerin, ileride işleri gereği bu piyasalarda işlem yapmaları lüzumu ortaya çıktığında pratikte ne tür teknikleri kullanmaları gerektiğini, finans bilimindeki teorik kural, alet ve hesaplama yöntemlerini ne şekilde ele alacaklarını, finansal piyasalarda fiyatları etkileyen haberleri nasıl yorumlamaları gerektiğini ve bu yorumlama sürecinde kullanacakları finansal göstergelerin neler olduğunu ve bu göstergelerin ne şekilde kullanılacağını öğrenmeleri amaçlanmaktadır.
İçerik	Finansal araçların değerleme yöntemleri, makro ekonomik veya sektörel göstergeler, spot veya türev piyasalarda hesaplama yöntemleri, merkez bankaları dahil finansal piyasalarda işlem yapan başlıca aktörlerin davranış biçimleri ve kullandıkları yöntemler dersin içeriğinin ana unsurunu oluşturmaktadır. Bununla birlikte her ders, o hafta finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler, yukarıda bahsedilen teorik aletler kullanılarak yorumlanmakta ve çeşitli haber ve göstergelerin pratikte piyasa fiyatlarını nasıl etkilediği somut örneklerle incelenmektedir.
Kaynaklar	Merkez Bankası Para Politikası Kurul Kararları ve Enflasyon Raporları, TÜİK Bültenleri derste kullanılan kaynaklar arasındadır. Ayrıca aşağıdaki bir kısmı teorik, diğer kısmı pratik uygulamalara yönelik temel ve yardımcı kitaplar ise derste yararlanılan önemli kaynaklardır. Temel Kaynaklar: The Economics of Money,Banking, and Financial Markets, Frederic S.Mishkin, 2016, Pearson. Investments, W. F. Sharpe, W. F. Sharpe, Pretice Hall, 1985. Introduction to Structured Finance, F. J. Fabrozzi, H. A. Davis, M. Choudhry, Wiley Inc, 2006. The Winner’s Curse, Paradoxes and Anomalies of Economic Life, R. H. Thaler, Princeton Uni. Press, 1992. Can “It” Happen Again? Essays on Instability and Finance, H. Minsky, M. E. Sharpe Inc, 1982. Yardımcı Kaynaklar: Traders, Guns &Money: Knowns and unknowns in the dazzling World of derivatives, Satyajit Das, Prentice Hall, 2006. Akıllı Yatırımcı: Gerçek Değer Yaklaşımı, B. Graham, Çev.: Ali Perşembe, Scala Yatıcılık. International Economic Indicators and Central Banks, A. D. Picker, Wiley Inc., 2007.

Teori Konu Başlıkları

Hafta	Konu Başlıkları
1	Giriş
2	Tarihsel süreç içinde finansal piyasalarda karar alma davranışını etkileyen önemli köşe taşları ve 2008 krizi sonrasında piyasalarda gözlenen değişimler.
3	Başlıca makro ve finansal göstergeler ile nasıl yorumlanmaları gerektiği.
4	Çeşitli faiz ve faiz hesaplama türleri; sabit getirili menkul değerlerin değerleme (valuation) yöntemleri
5	Hisse senedi değerleme (valuation) yöntemleri ve bunların mukayeseleri.
6	İş çevrimleri ve bunların farklı safhalarının karar alma mekanizmalarına olan etkileri.
7	Farklı piyasa aktörlerinin (Bireysel spekülatör, küçük yatırımcı, emeklilik fonu, hedge fon, vb) farklı düşünüş ve karar alma yöntemlerinin fiyatlara olası etkisinin, kendi karar alma sürecimizde nasıl hesaba katılması gerektiği.
8	Özel bir (kâr amacı gütmeyen) piyasa aktörü olarak merkez bankalarının piyasaları etkileyen para politikası uygulama yöntemleri ve bunların nasıl yorumlanması gerektiği. Devletin (Hazine ve Maliyenin) kararlarının olası etkileri.
9	Spot piyasalar ile türev ürünlerin farkı ve fiyat değişimlerinde bu farklı piyasaların birbirini nasıl etkilediği.

Hafta	Konu Başlıkları
10	Menkulleştirme, finansal mühendislik, finansal inovasyon ürünlerinin (Yapısallaştırılmış finans ürünleri, vb) finansal piyasalardaki karar alma sürecini nasıl etkilediği ve bu ürünlerde işlem yaparken nelere dikkat edilmesi gerektiği.
11	Finansal piyasalarda yaygınlaşan algoritmik işlemler, yüksek frekanslı işlemler (High Frequency Trading), kolokasyon hizmetleri gibi modern tekniklerin karar alma yöntemlerini nasıl değiştirdiği.
12	Finansal piyasalarda rasyonellik sorunu ve Davranışsal Finans teorisinin karar alma tekniklerine getirdiği yeni yorumlar.
13	Piyasalarda yasa ve etik dışı kimi uygulamalara (Manipülasyon, saadet zinciri ve sair mali dolandırıcılıklar, vb) karşı nasıl dikkatli olunacağı ve karar alırken bunların zararlı etkilerinden korunma yolları.
14	Yarıyıla genel bakış, konuların kısa özet ve tekrarı.