

ECONOMIA E TECNICA DEI MERCATI FINANZIARI (F83102)

FINAL TEST

DATA: _____

NOME _____ COGNOME _____ MATRICOLA _____

N°	DOMANDA	SCORE
1	Elencate quattro poste tipiche dell'attivo nel bilancio di una banca centrale. a. b. c. d.	
2	Il moltiplicatore dei depositi è funzione di quali grandezze: <input type="checkbox"/> coefficiente di riserva obbligatoria <input type="checkbox"/> oro <input type="checkbox"/> composizione del portafoglio del pubblico (CIRC/DEP) <input type="checkbox"/> base monetaria	
3	Il moltiplicatore dei depositi è <input type="checkbox"/> < 1 <input type="checkbox"/> = 1 <input type="checkbox"/> > 1	
4	Indicare quali di queste operazioni comportano un <u>incremento</u> di base monetaria : <input type="checkbox"/> maggior credito al Tesoro <input type="checkbox"/> minore rifinanziamento alle banche <input type="checkbox"/> minori riserve valutarie sull'estero	
5	Se in un mercato finanziario è verificata l'efficienza informativa in forma semi-forte, quali di queste affermazioni sono vere: <input type="checkbox"/> i prezzi incorporano tutte le informazioni sugli scambi passati <input type="checkbox"/> c'è <i>insider trading</i> <input type="checkbox"/> l'analisi tecnica è utile a battere il mercato <input type="checkbox"/> i prezzi incorporano tutte le informazioni pubbliche	
6	Una obbligazione triennale di nominali 100 €, il cui prezzo è 95,82 € paga cedola fissa del 2 %. I tassi correnti spot per i tre anni sono $t_1=3\%$; $t_2=3.2\%$; $t_3=3.5\%$. Scrivere la formula (senza calcolare il risultato) della Macaulay Duration per questo <i>bond</i> :	
7	Ritenete che nell'utilizzo del metodo di valutazione tramite multipli di mercato sia preferibile utilizzare <input type="checkbox"/> multipli su risultati storici (<i>trailing multiples</i>) o <input type="checkbox"/> multipli su risultati prospettici (<i>leading multiples</i>) ? Quali dei seguenti motivi giustificano la vostra risposta: <input type="checkbox"/> il mercato sconta sempre risultati futuri e non passati <input type="checkbox"/> i risultati storici sono confrontabili mentre quelli prospettici spesso no <input type="checkbox"/> non per tutte le società sono disponibili stime di dati finanziari prospettici <input type="checkbox"/> per società in crescita i multipli prospettici sono sempre decrescenti	
8	Una società nell'anno X+1 si prevede fatturerà 400 MLN/€, con un utile operativo (EBITDA) pari al 10 % dei ricavi ed un utile netto di 20 MLN/€. Il suo debito finanziario è di 100 MLN/€. Il capitale è composto da 40 MLN di azioni che quotano sul mercato ciascuna 10 €. Si calcolino i rapporti: EV/EBITDA = P/E=	

9	<p>Indicate quali di questi fattori dovrebbero essere tenuti in considerazione nell'assegnazione delle azioni agli investitori istituzionali al termine di una IPO (c.d. <i>allotment</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i tempi di pagamento di ciascun investitore <input type="checkbox"/> la diversificazione geografica degli investitori <input type="checkbox"/> la tassazione a cui è sottoposto ciascun investitore <input type="checkbox"/> la dimensione di ciascun ordine 	
10	<p>Quali di questi <i>asset</i> sono a vostro avviso cartolarizzabili:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> crediti derivanti da canoni di leasing <input type="checkbox"/> crediti in sofferenza relativi a mutui immobiliari <input type="checkbox"/> crediti futuri relativi ad incassi cinematografici <input type="checkbox"/> crediti futuri relativi ai compensi di un gruppo di sportivi 	
11	<p>Nel caso di uno <i>zero coupon bond</i>, quali di queste affermazioni sono vere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> la durata (<i>time to maturity</i>) è sempre inferiore alla <i>duration</i> <input type="checkbox"/> il prezzo di mercato è sempre superiore al valore di rimborso <input type="checkbox"/> il rischio di credito è sempre inferiore a quello di una obbligazione con cedole (<i>coupon bond</i>) <input type="checkbox"/> la <i>duration</i> è sempre uguale alla durata (<i>time to maturity</i>) 	
12	<p>La disciplina dell' Offerta Pubblica Obbligatoria (OPA) europea che entrerà tra breve in vigore in Italia prevede che il prezzo a cui effettuare l'offerta sia uguale a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> la media dei prezzi di borsa degli ultimi 6 mesi <input type="checkbox"/> la media dei prezzi di borsa degli ultimi 12 mesi <input type="checkbox"/> la media tra il prezzo pagato per l'acquisto del controllo e il prezzo di borsa dei dodici mesi precedenti <input type="checkbox"/> il prezzo pagato per l'acquisto del controllo 	
13	<p>Ai fini della disciplina dell'OPA obbligatoria la soglia che convenzionalmente indica l'acquisizione del controllo di una società quotata è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> 51% <input type="checkbox"/> 33% <input type="checkbox"/> 30% <input type="checkbox"/> viene fissata dalla Consob caso per caso 	
14	<p>Indicate tre motivi a favore della quotazione su un mercato regolamentato di una società</p> <p>a.</p> <p>b.</p> <p>c.</p>	
15.	<p>Pensando alle differenze tra una fusione ed una offerta pubblica di scambio come modalità alternative di acquisizione del controllo, quali delle seguenti affermazioni sono vere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> entrambe le operazioni debbono essere approvate dall'assemblea della <i>target</i> <input type="checkbox"/> con l'offerta di scambio sopravvivono due entità giuridiche separate <input type="checkbox"/> la fusione può avere un conguaglio in danaro <input type="checkbox"/> l'offerta di scambio può essere condizionata al raggiungimento di una determinata soglia di adesioni 	