

Institutt for samfunnsøkonomi

Eksamensoppgave i SØK2010 – Bank og Kredittmarkeder

Faglig kontakt under eksamen: Knut Anton Mork

Tlf.: 907 75 756

Eksamensdato: 8. juni 2016

Eksamenstid (fra-til): 4 timer (9.00–13.00)

Sensurdato: 29. juni 2016

Hjelpemiddelkode/Tillatte hjelpemidler: C /Flg formelsamling: Knut Sydsæter, Arne Strøm og Peter Berck (2006): Matematisk formelsamling for økonomer, 4utg. Gyldendal akademiske. Knut Sydsæter, Arne Strøm, og Peter Berck (2005): Economists' mathematical manual, Berlin. Enkel kalkulator Casio fx-82ES PLUS, Citizen SR-270x, SR-270X College eller HP 30S.

Målform/språk: Engelsk, norsk og nynorsk

Antall sider (inkl forside): 3

Antall sider vedlegg: 0

Text in English

Answer all questions. The number of points indicate the weights in computing your grade.

1. (10 points) What is a bank run? What can cause it, and what can prevent it? How are modern bank runs likely to differ from a bank run of 100 years ago?
2. (10 points) Suppose you buy a 10-year bond that originally was issued 2 years ago. You buy it at a price corresponding to 75% of the face value. There is no coupon. What is your yield to maturity?
3. (10 points) Suppose a stock analyst presents a case to you, arguing that the stock of a particular company is undervalued in the market. Considering what you believe about market efficiency, would you follow the analyst's advice and buy the stock? Why or why not?
4. (10 points) Explain how leveraging can increase the expected return as well as the risk of a given investment.
5. (10 points) How do banks handle loan losses? Explain how they affect the asset side as well as the liability side of a bank's balance sheet, and describe some of the steps that a bank usually takes in the process of handling loans in danger of default.
6. (50 points) Write a short essay (conciseness will be rewarded) about the 2007 – 09 global financial crisis, emphasizing, in particular, (a) its causes, (b), its economic and financial effects, (c) how the crisis was eventually resolved, and (d) what kind of new regulatory measures were put in place in its aftermath. In closing, present your own views regarding the strengths and weaknesses of these measures.

Norsk oppgavetekst (bokmål)

Besvar alle oppgaver. Antall poeng indikerer vekt i karaktersetting.

1. (10 poeng) Hva er en "bank run"? Hva kan forårsake det, og hva kan hindre det? Hvordan kan en moderne "bank run" forventes å arte seg annerledes enn en "bank run" for 100 år siden?
2. (10 poeng) Sett at du kjøper en 10-årsobligasjon som opprinnelig ble utstedt for 2 år siden. Du kjøper den til en pris tilsvarende 75% av pålydende. Obligasjonen har i ingen kuponger. Hvor stor er avkastning til forfall?
3. (10 poeng) Sett at en aksjeanalytiker presenterer et case for deg, som hevder at aksjen for et gitt selskap er undervaluert i markedet. Ut fra det du mener om markedseffisiens, ville du følge anbefalingen og kjøpe aksjen? Hvorfor eller hvorfor ikke?
4. (10 poeng) Forklar hvordan finansiell giring ("leveraging") kan heve både forventet avkastning og risiko for en gitt investering.

5. (10 poeng) Hvordan håndterer banker tap på utlån? Forklar hvordan slike tap påvirker både aktivaside ("asset side") og passivaside ("liability side") i bankens balanse, og beskriv noen av de skrittene en bank vanligvis tar i behandlingen av lån som står i fare for mislighold.
6. (50 poeng) Skriv et kort essay (konsise formuleringer teller positivt i karaktersettinga) om den globale finanskrisa i 2007 – 09, med spesiell vekt på (a) årsakene til krisa, (b) de økonomiske og finansielle konsekvensene, (c) hvordan krisa til slutt ble løst, og (d) nye reguleringstiltak som ble innført i etterkant. Gi til slutt dine egne synspunkter på fordeler og ulemper ved disse tiltakene.

Norsk oppgåvetekst (nynorsk)

Svar på alle oppgåvene. Poengtal indikerer vektor i karaktersettinga.

1. (10 poeng) Kva er ein "bank run"? Kva kan gi årsak til det, og kva kan hindra det? Korleis kan ein venta at ein moderne "bank run" ter seg annleis enn ein "bank run" for 100 år sidan?
2. (10 poeng) Sett at du kjøper ein 10-årsobligasjon som opphavleg vart utstedt for 10 år sidan. Du kjøper den til ein pris tilsvarande 75% av pålydande. Obligasjonen har ingen kupongar. Kor stor er avkastning til forfall?
3. (10 poeng) Sett at ein aksjeanalytiker presenterer eit case for deg, som hevdar at aksjen for eit gitt selskap er undervaluert i marknaden. Ut frå det du meiner om marknadseffisiens, ville du ha følgd anbefalinga og kjøpt aksjen? Kvifor eller kvifor ikkje?
4. (10 poeng) Forklar korleis finansiell giring ("leveraging") kan heva både forventa avkastning og risiko for ei gitt investering.
5. (10 poeng) Korleis handterer bankar tap på utlån? Forklar korleis slike tap påverkar både aktivaside ("asset side") og passivaside ("liability side") i bankens balanse, og beskriv nokre av dei stega ein bank vanlegvis tek i handsaming av lån som står i fare for misleghald.
6. (50 poeng) Skriv eit kort essay (konsise formuleringar teller positivt i karaktersettinga) om den globale finanskrisa i 2007 – 09, med særskild vekt på (a) årsakene til krisa, (b) dei økonomiske og finansielle konsekvensane, (c) korleis krisa til slutt vart løyst, og (d) nye reguleringstiltak som vart innførde i etterhand. Gi til slutt dine egne synspunkt på fordelar og ulemper ved desse tiltaka.