

## *Cuprins*

<b>Introducere</b> .....	7
<b>Capitolul 1. Introducerea incertitudinii și riscului în teoria economică</b> .....	11
1.1. Incertitudine, risc și acțiune.....	11
1.2. Perspective ale incertitudinii în științele sociale.....	14
1.3. Abordarea economică a incertitudinii și riscului.....	22
1.4. Măsurarea riscului.....	31
<b>Capitolul 2. Adoptarea deciziilor în condiții de risc și incertitudine</b> .....	45
2.1. Decizia în condiții de risc.....	45
2.1.1. Exemplul loteriei.....	45
2.1.2. Valoarea anticipată a unei loterii.....	49
2.2. Modelul normativ de adoptare a deciziilor (Abordarea Neumann – Morgenstern).....	51
2.2.1. Axiomele preferinței în modelul Neumann – Morgenstern.....	54
2.2.2. Forma și proprietățile funcției de utilitate.....	55
2.2.3. Utilitatea anticipată și atitudinea față de risc.....	57
2.3. Teoria prospectării: o analiză a deciziilor în condiții de risc.....	64
2.3.1. Criticile aduse modelului normativ (teoriei utilității anticipate).....	65
2.3.2. Efectul de reflecție.....	69
2.3.3. Asigurarea probabilistică.....	71
2.3.4. Efectul de încadrare.....	72
2.3.5. Teoria prospectării.....	74
<b>Capitolul 3. Teoria firmei în condiții de incertitudine</b> .....	
3.1. Comportamentul firmelor concurențiale în condiții de incertitudine.....	96
3.1.1. Modelul firmei concurențiale cu incertitudinea producției.....	96
3.1.2. Modelul firmei concurențiale cu incertitudinea prețului pieței.....	100
3.2. Monopolul în condiții de incertitudine.....	105
3.3. Deciziile privind stocurile.....	109
3.4. Monedă unică versus incertitudinea cursului de schimb.....	115
3.4.1. Câștiguri din eliminarea costurilor de tranzacție.....	115
3.4.2. Câștiguri de bunăstare generate de scăderea incertitudinii.....	117
3.4.3. Incertitudinea cursului de schimb și prețurile.....	120
3.4.4. Incertitudinea cursului de schimb și creșterea economică.....	122
3.4.5. Fixarea cursurilor de schimb și riscul sistemic.....	127
3.5. Piețele concurențiale în condiții de incertitudine.....	130
3.5.1. Comportamentul consumatorului.....	132
3.5.2. Comportamentul firmei.....	133
3.5.3. Echilibrul pieței.....	135
3.5.4. Modificarea echilibrului pe măsură ce numărul de clienți ai fiecărei firme crește.....	136
3.5.5. Implicațiile asupra bunăstării sociale.....	138
3.5.6. Optimumul social într-un model cu două bunuri.....	143
3.5.7. Comportamentul monopolului.....	147

<b>Capitolul 4. Consum și economii</b> .....	153
4.1. Economii și incertitudinea venitului .....	153
4.2. Economii și incertitudinea randamentului economisirii .....	156
4.3. Alegerea portofoliului.....	158
4.3.1. Stabilirea portofoliului .....	161
4.4. Reducerea riscului prin diversificare .....	170
4.4.1. Portofoliul cu două active financiare.....	171
4.4.2. Tipuri de corelații randament – risc într-un portofoliu cu două titluri .....	174
4.4.3. Randamentul și riscul unui portofoliu format din „n” titluri .....	176
4.4.4. Numărul de active financiare și câștigurile din diversificare .....	178
4.4.5. Diversificarea în sens Markowitz.....	180
4.4.6. Portofoliile eficiente .....	183
4.5. Fundamentarea modelului de evaluare a activelor financiare: CAPM (The Capital Asset Pricing Model).....	185
4.5.1. Ipotezele modelului .....	186
4.5.2. Linia pieței capitalului (CML) .....	189
4.5.3. Proporțiile optime de investiții (Teorema de separație).....	191
4.5.4. Riscul sistematic și riscul nesistematic.....	194
4.5.5. Linia activului financiar (SML) .....	198
4.5.6. Coeficientul BETA .....	200
4.5.7. Aplicații ale modelului CAPM .....	201
4.5.8. Evidențe empirice .....	207
<b>Capitolul 5. Risc, piețe și asigurări</b> .....	209
5.1. Piețe contingentate în funcție de stare.....	210
5.2. Piața titlurilor de valoare.....	212
5.3. Piețe futures .....	219
5.4. Piața asigurărilor .....	223
5.4.1. Deciziile individuale de asigurare .....	223
5.4.2. Hazardul moral .....	230
5.4.3. Echilibrul pe piața concurențială a asigurărilor.....	233
<b>Capitolul 6. Incertitudine și informație</b> .....	241
6.1. De ce informația este limitată .....	241
6.2. Incertitudinea cu privire la calitate .....	242
6.2.1. Piața mașinilor uzate .....	243
6.3. Incertitudinea cu privire la calitate pe piața muncii .....	259
6.3.1. Economia semnalizării .....	260
6.4. Căutarea informației .....	263
6.4.1. Modele de căutare.....	264
6.4.2. Căutarea informației cu privire la preț .....	268
6.4.3. Căutarea unui loc de muncă .....	275
<b>Bibliografie</b> .....	281