



Narodna banka Srbije



UNIVERZITET U BEOGRADU
Ekonomski fakultet

**NARODNA BANKA SRBIJE I
EKONOMSKI FAKULTET U BEOGRADU**

pozivaju Vas na

BEOGRADSKI ISTRAŽIVAČKI SEMINAR IZ EKONOMIJE I FINANSIJA

Predavač

Prof. Ana Obiševa

na temu

**“DIMENZIONALNA ANALIZA, LEVERIDŽ
NEUTRALNOST I NEPROMENLJIVOST
MIKROSTRUKTURE TRŽIŠTA ”**

Vreme: Petak, 01.03.2019. godine od 13 časova.

Mesto: Petak, 01.03.2019. godine, 13:00 časova, Profesorska sala.

Sažetak rada : Ovaj rad kombinuje dimenzionalnu analizu, leveridž neutralnost i princip nepromenljivosti mikrostrukture tržišta da bi se izveli zakoni skaliranja koji izražavaju funkcije transakcionih troškova, kupoprodajne raspone, veličine i obima uloga i druge finansijske varijable izražene dolarskim obimom trgovanja i volatilnošću. Zakoni o skaliranju prikazani su pomoću podataka o kupoprodajnim rasponima i obima trgovine ruskim i američkim akcijama. Ovi zakoni o skaliranju pružaju praktične mere za procenitelje rizika i trgovce; naučni reper za procenjivanje kontroverznih pitanja u vezi sa visokofrekventnom trgovinom, tržišnim lomovima i merenjem likvidnosti; i smernice za kreiranje politika u period nakon finansijske krize.

Kratka biografija predavača: Profesor Ana Obiševa je vanredni profesor finansija i šef katedre za finansije u *Novoj ekonomskoj školi* u Moskvi. Pre nego što se pridružila *Novoj ekonomskoj školi*, bila je vanredni profesor finansija na *Univerzitetu Merilend* u Sjedinjenim Američkim Državama od 2007. do 2014. godine. Doktorirala je iz oblasti finansija na *Tehnološkom institutu u Masačusetsu* 2007. godine i stekla je diplomu primenjene matematike i informatike na *Moskovskom državnom univerzitetu* 2001. godine. Njeno istraživanje je fokusirano na mikrostrukturu tržišta, uključujući teme kao što su tržišna likvidnost, transakcioni troškovi, širenje informacija, nestabilnost cena i manipulacije cenama. Njeni nastavni interesi odnose se na mikrostrukturu tržišta i upravljanje imovinom. Osvojila je prestižnu nagradu *Roger F. Murray Q-Group Prize* (prvo mesto) za svoj rad na nepromenljivosti mikrostrukture tržišta. Profesor Obiševa je član uredničkih odbora časopisa *Journal of Portfolio Management* od 2014. godine i *Russian Journal of Money and Finance* od 2017. godine.