

- Faculté des sciences économiques
- [www.unine.ch/seco](http://www.unine.ch/seco)

## Marchés financiers (5EN1002)

Filières concernées	Nombre d'heures	Validation	Crédits ECTS
<b>Bachelor en sciences économiques, orientation comptabilité/finance</b>	<b>Cours: 4 ph</b>	<b>écrit: 2 h</b>	6
<b>Bachelor en sciences économiques, orientation économie politique</b>	<b>Cours: 4 ph</b>	<b>écrit: 2 h</b>	6
<b>Bachelor en sciences économiques, orientation management</b>	<b>Cours: 4 ph</b>	<b>écrit: 2 h</b>	6
<b>Bachelor en sciences économiques, orientation ressources humaines</b>	<b>Cours: 4 ph</b>	<b>écrit: 2 h</b>	6
<b>Bachelor en sciences économiques, orientation systèmes d'information</b>	<b>Cours: 4 ph</b>	<b>écrit: 2 h</b>	6

ph=période hebdomadaire, pg=période globale, j=jour, dj=demi-jour, h=heure, min=minute

### Période d'enseignement:

- Semestre Printemps

### Equipe enseignante:

Duc François Chargé d'enseignement  
Institut d'analyse financière Pierre à Mazel 7 CH 2000 Neuchâtel  
tel : +41 32.718.15.30

### Objectifs:

- Connaître le fonctionnement des principaux marchés d'actifs dérivés.
- Maîtriser la nature des principaux actifs dérivés (option, future, forward et swap) ainsi que leur utilisation dans le cadre de la gestion des risques.
- Valoriser des actifs financiers avec l'hypothèse d'absence d'opportunité d'arbitrage (cash & carry, reverse cash & carry, prix unique)
- Etre capable d'évaluer des actifs dérivés dans des cas simple.

### Contenu:

Présentation des produits dérivés : contrats à terme, swaps et contrats conditionnels. Caractéristiques des contrats à terme négociés sur des marchés organisés. Principe d'évaluation par arbitrage et application à l'évaluation des contrats à terme. Applications en gestion de portefeuille. Stratégies d'utilisation des actifs conditionnels. Evaluation d'une option européenne sur l'action à l'aide du modèle binomial. Mise en évidence de la probabilité risque-neutre. Le modèle d'évaluation des options en temps continu (Black et Scholes). Extension aux options américaines et aux options dont le support verse des flux. Estimation de la volatilité. Définition et utilisation des « Grecques ». Evaluation d'autres produits optionnels classiques.

### E-LEARNING :

Le cours comporte plusieurs séances d'e-learning sur Claroline .

- Ces séances permettent de réviser la compréhension du cours par de petites présentations et de vérifier cette compréhension par des exercices interactifs.
- Ces séances proposent aussi l'acquisition des connaissances par des moyens différents du cours ex-cathedra: simulations sur Excel, simulations sur le web, petits films, etc...

### Forme de l'évaluation:

EI E : Ecrit intermédiaire (40%) et Ecrit final (60%) durant la session d'examens de fin de semestre  
Rattrapage : examen écrit de 2h.

### Documentation:

Hull, John, Options, Futures et autres actifs dérivés, 8ème édition, Paris : Pearson Education France, 2011.

### Pré-requis:

aucun

### Forme de l'enseignement:

2h cours \_ 2h TP