

- Faculté des sciences économiques
- www.unine.ch/seco

Marchés financiers (5EN1002)

Filières concernées	Nombre d'heures	Validation	Crédits ECTS
Bachelor en sciences économiques, orientation comptabilité/finance	Cours: 4 ph	cont. continu	6
Bachelor en sciences économiques, orientation économie politique	Cours: 4 ph	cont. continu	6
Bachelor en sciences économiques, orientation management	Cours: 4 ph	cont. continu	6
Bachelor en sciences économiques, orientation ressources humaines	Cours: 4 ph	cont. continu	6
Bachelor en sciences économiques, orientation systèmes d'information	Cours: 4 ph	cont. continu	6

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

Période d'enseignement:

- Semestre Printemps

Equipe enseignante:

Prof. François Duc, chargé d'enseignement
Institut d'analyse financière
Rue A.-L. Breguet 2
CH 2000 Neuchâtel
Tél.: +41 32 718 1350 - Email : francois.duc@unine.ch

Dario Dias Nunes, assistant-étudiant
Institut d'analyse financière
Rue A.-L. Breguet 2
CH-2000 Neuchâtel
Email : dario.dias@unine.ch

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 ES : Ecrit intermédiaire (40%) et Ecrit final (60%) durant le dernier cours du semestre
Rattrapage : examen écrit de 2h (100%).

Documentation:

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

Pré-requis:

- Faculté des sciences économiques
- www.unine.ch/seco

Marchés financiers (5EN1002)

aucun

Forme de l'enseignement:

2h cours _ 2h TP