

- Faculté des sciences économiques
- [www.unine.ch/seco](http://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	écrit: 2 h	6
Bachelor en sciences économiques, orientation économie politique	Cours: 4 ph	écrit: 2 h	6
Bachelor en sciences économiques, orientation management	Cours: 4 ph	écrit: 2 h	6
Bachelor en sciences économiques, orientation ressources humaines	Cours: 4 ph	écrit: 2 h	6
Bachelor en sciences économiques, orientation systèmes d'information	Cours: 4 ph	écrit: 2 h	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, professeur invité  
Institut d'analyse financière  
Rue A.-L. Breguet 2  
CH 2000 Neuchâtel  
Tél.: +41 32 718 1350 - Email : [francois.duc@unine.ch](mailto:francois.duc@unine.ch)

### Objectifs:

- Maîtriser la nature des principaux actifs dérivés (forwards, futures, swaps et options).
- Connaître le fonctionnement des principaux marchés d'actifs dérivés et les aspects pratiques du trading de dérivés.
- Savoir valoriser les actifs dérivés dans des cas simples.
- Comprendre l'utilisation des actifs dérivés dans le cadre de la gestion des risques.

### Contenu:

Le cours est composé de 2 parties, chacune couvrant plusieurs sous-domaines divisés en une dizaine de chapitres

1. Les contrats à terme fermes
  - les forwards et les futures: fonctionnement, valorisation et opération de couverture
  - les swaps: plain vanilla swaps (mécanisme et valorisation), currency swaps (mécanisme et valorisation) et autres swaps
2. Les contrats à terme conditionnels
  - Le marché des options
  - Spéculation avec les options
  - Valorisation des options: conditions d'absence d'opportunités d'arbitrage, modèles discrets, modèles continus (Black and Sholes) et extensions aux options américaines et aux options dont le support verse des flux
  - Gestion du risque: les "Grecques", estimation de la volatilité

Le cours est complété par des travaux pratiques, des séances d'e-learning sur la plateforme MODDLE et d'un trading game sur l'un des plus importants marchés organisés de produits dérivés.

### Forme de l'évaluation:

- Trading game (10%), Ecrit intermédiaire (35%), Ecrit final (55%) durant le dernier cours du semestre.
- Rattrapage : examen écrit de 2h (100%) en session.
- Objets admis : Formulaire du cours (distribué), calculatrice non programmable.
- Objets connectés : les objets connectés ne sont pas admis dans les examens.

En cas d'infraction à ces règles, les étudiants sont en situation de fraude et les éléments non admis seront retirés, voire que l'examen pourra être réputé échoué.

### Documentation:

Hull, John, Options, Futures et autres actifs dérivés, 9ème édition, Paris : Pearson Education France, 2014.

### Pré-requis:

URLs	1) <a href="https://moodle.unine.ch/course/view.php?id=692">https://moodle.unine.ch/course/view.php?id=692</a>
------	--

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

### **Marchés financiers (5EN1002)**

aucun

**Forme de l'enseignement:**

2h cours \_ 2h TP

URLs

1) <https://moodle.unine.ch/course/view.php?id=692>