

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

Marchés financiers (5EN1002)

Filières concernées	Nombre d'heures	Validation	Crédits ECTS
Bachelor en mathématiques	Cours: 4 ph	Voir ci-dessous	6
Bachelor en sciences économiques, orientation économie politique	Cours: 4 ph	Voir ci-dessous	6
Bachelor en sciences économiques, orientation management	Cours: 4 ph	Voir ci-dessous	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

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 Scholes) 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, 10ème édition, Paris : Pearson Education France, 2017.

Pré-requis

aucun

Forme de l'enseignement

2h cours _ 2h TP

Objectifs d'apprentissage

Au terme de la formation l'étudiant-e doit être capable de :

URLs	1) https://moodle.unine.ch/course/view.php?id=2134
------	--

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

Marchés financiers (5EN1002)

- Mettre en oeuvre la valorisation risque neutre pour les options
- Expliquer le fonctionnement des principaux actifs dérivés (forward, futures swaps et options)
- Utiliser les conditions d'absence d'arbitrage pour la détermination des prix futures
- Concevoir une stratégie de couverture et de gestion du risque avec des produits dérivés

Compétences transférables

- Produire des recherches à un niveau approprié
- Appliquer ses connaissances à des situations concrètes
- Générer des idées nouvelles (créativité)