

- 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 comptabilité/finance	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
Bachelor en sciences économiques, orientation ressources humaines	Cours: 4 ph	Voir ci-dessous	6
Bachelor en sciences économiques, orientation systèmes d'information	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

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.

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

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

Marchés financiers (5EN1002)

Pré-requis:

aucun

Forme de l'enseignement:

2h cours _ 2h TP