

INTRODUCTION TO FINANCIAL MARKETS

ENSEIGNANT : M. Michel RUIMY, Professeur

STATUT DU COURS : UE fondamentale

OBJECTIFS DU COURS

Le développement du volume des opérations traitées sur les marchés de capitaux et la sophistication des instruments cotés impliquent de bien connaître les différents compartiments, les instruments et les risques associés (risque de marché, risque de crédit...) alors que de nouveaux risques, tels le risque climatique, apparaissent. L'objet de ce cours est triple :

1. Donner aux étudiants une représentation globalisée du marché international des capitaux et analyser les modalités de sa dynamique.
2. Identifier les mécanismes de transmission des chocs informationnels.
3. Mesurer les risques (prix, crédit...) notamment ceux associés à l'utilisation des produits dérivés.

PLAN DU COURS

Chapitre 1. Les marchés internationaux de capitaux et leurs interrelations (marché comptant, à terme, optionnel ; marchés de gré à gré / marchés organisés...).

Chapitre 2. Les marchés de taux d'intérêt (marchés monétaires et obligataires, interprétation théorique de la courbe des taux d'intérêt, options de taux d'intérêt – caps, floors...- swaps, ...).

Chapitre 3. Le marché des actions (comment évaluer le prix d'une action ?...)

Chapitre 4. Les instruments de change (change comptant, change à terme, options de change « plain vanilla »...).

Chapitre 5. Le risque de crédit et sa gestion (dérivés de crédit, bases de la Value at risk –VaR - ...)

BIBLIOGRAPHIE

Hull JC, *Options, futures and other derivatives*, 2006.

Kolb RW, Overdahl JA, *Futures, Options and Swaps*, Blackwell Publishing, 2007.

Lautier D., Simon Y., *Les 100 mots des marchés dérivés*, Que Sais-Je, Puf, 2009.

Lipton A., *Theory and Practice of Credit Risk Modelling*, Risk Books, 2008.

Simon Y, Lautier D., Morel C., *Finance internationale*, 10^e éd, Economica 2009.

Simon Y, Lautier D., *Marchés dérivés de matières premières*, 3^e éd, Economica 2006.