

2017 - 2018

**NOM DU COURS / NAME OF THE COURSE**

***INTRODUCTION AUX MARCHÉS FINANCIERS***

**ENSEIGNANT / PROFESSOR**

Michel RUIMY

**CONTACT DE L'ENSEIGNANT / CONTACT INFORMATION (OPTIONAL)**

*via mail de l'assistante pédagogique : dominique.charbit@dauphine.fr*

**LANGUE D'ENSEIGNEMENT / LANGUAGE**

Français

**OVERVIEW**

Il s'agit de dresser un panorama des grands principes et des caractéristiques générales des marchés financiers internationaux ainsi que la logique économique qui préside à leur émergence. Devant le développement des produits standardisés, les caractéristiques distinctives des marchés des produits physiques et des contrats à terme seront abordés notamment du point de vue du dénouement.

**PREREQUIS / PREREQUISITES (OPTIONAL)**

Aucun

**OBJECTIFS DU COURS / COURSE OBJECTIVES**

- Comprendre le fonctionnement des marchés dérivés et leur organisation (marchés de gré à gré / marchés organisés) ;
- Appréhender les manifestations et les implications des risques de prix et de crédit ;
- Maîtriser les bases de l'évaluation et l'utilisation des principaux instruments dérivés (contrats à terme, options, swaps...).

## **MODE D’EVALUATION / MODE OF ASSESSMENT**

La validation de ce cours s’effectue sous la forme d’un contrôle final (100%)

## **PLANNING / COURSE SCHEDULE**

<b>1</b>	<b>Le développement des marchés financiers</b> La progression du volume des opérations traitées sur les marchés de capitaux et la sophistication des instruments cotés impliquent de bien connaître <ul style="list-style-type: none"><li>- Les différents compartiments (marché comptant, à terme, optionnel ; marchés de gré à gré / marchés organisés...);</li><li>- Les instruments et les risques associés (risque de marché, risque de crédit...) alors que de nouveaux risques (risque climatique...) apparaissent.</li></ul> L’objet de ce chapitre est de donner une représentation globalisée du marché international des capitaux et d’analyser les modalités de sa dynamique.
<b>2 - 3</b>	<b>Les marchés de taux d’intérêt</b> Il s’agit notamment de mieux appréhender les évolutions des taux d’intérêt dans leur globalité avant d’examiner les produits dérivés permettant notamment de gérer les risques de taux d’intérêt. <ul style="list-style-type: none"><li>- Raison d’être et caractéristiques du marché monétaire ;</li><li>- Rappels sur les taux d’intérêt (Taux d’intérêt court terme et taux d’intérêt long terme. Taux d’intérêt nominal et réel - le modèle de Fisher -) ;</li><li>- Les déterminants du niveau des taux d’intérêt dans l’économie ;</li><li>- Les obligations : caractéristiques ; différents types ;</li><li>- Cours et rendements des titres ;</li><li>- Risques de base liés aux obligations, notations ;</li><li>- Taux d’intérêt selon l’émetteur (Etat, entreprise, banque...);</li></ul>
<b>4 - 6</b>	<b>Les marchés dérivés dans la gestion des prix</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Les marchés à terme des commodities</li><li>- Future Rate Agreement (FRA), forward-forward</li><li>- Les dérivés de taux (swaps de taux, options de taux d’intérêt – caps, floors...-).</li></ul>

## **BIBLIOGRAPHIE / READINGS (OPTIONAL)**

Simon Y, Morel C., *Finance internationale*, 11<sup>e</sup> éd, Economica 2015

Hull JC, *Options, futures and other derivatives*, Pearson, 2011

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

## **MYCOURSE**

This course is on MyCourse: **No**

## **GRADING**

The numerical grade distribution will dictate the final grade, according to the faculty’s recommended grade distribution.

**Class participation:** Active class participation – this is what makes classes lively and instructive. Come on time and prepared. Class participation is based on quality of comments, not quantity.

**Exam policy:** In the exam, students will not be allowed to bring any document (except if allowed by the lecturer). Unexcused absences from exams or failure to submit cases will result in zero grades in the calculation of numerical averages. Exams are collected at the end of examination periods.

### **ACADEMIC INTEGRITY**

Soyez conscient des règles de l'Université Paris Dauphine sur le plagiat et la triche aux examens.

Be aware of the rules in Université Paris dauphine about plagiarism and cheating during exams. All work turned in for this course must be your own work, or that of your own group. Working as part of a group implies that you are an active participant and fully contributed to the output produced by that group. When you use the web, please state your sources.