

Econométrie des marchés financiers				
Volume horaire		Unité d'Enseignement	Semestre	Niveau
Cours	TD			
36	15	Fondamentale	7	M1 IES
Enseignante		Evaluation	Coefficient	ECTS
Ali Skalli		Ecrit + CC	2	5 FI / 7 FA

Objectifs de l'enseignement

Ce cours est une introduction à l'économétrie des marchés financiers. Les thèmes abordés sont l'hypothèse d'efficience des marchés financiers, les modèles dits d'évaluation et, enfin, les modèles de volatilité. Les deux premiers thèmes sont, chacun, abordés de manière à ce que les fondements théoriques soient d'abord rappelés et compris avant que les tests statistiques appropriés ne soient présentés. Davantage encore que sur la technicité, l'accent est en effet mis sur l'interprétation économique des résultats statistiques que ces méthodes permettent d'obtenir. Le troisième thème, quant à lui, est fondamentalement empirique. Il présente en effet des méthodes de modélisation statistique qui permettent de contourner un certain nombre de difficultés empiriques nées de spécificités des rentabilités financières et que l'économétrie des séries temporelles linéaires ne permet pas d'appréhender convenablement.

Descriptif de l'enseignement

- 1 : Préliminaires : Composition de taux et modélisations simples des rentabilités financières
- 2 : L'hypothèse d'efficience des marchés financiers : de la théorie aux tests empiriques
- 3 : Modèles d'Equilibre (CAPM) et Modèles d'Arbitrage (APT)
- 4 : Modèles GARCH et modèles de volatilité stochastique

Méthode d'enseignement

Cours, travaux dirigés et illustrations avec le logiciel SAS

Pré-requis

Distributions de probabilité, Econométrie des séries temporelles linéaires. La connaissance du cours de finance de marché du L3 et, en particulier, de la théorie du choix de portefeuille est également un atout.

Bibliographie (*ouvrages uniquement*)

- Campbell, J. Y., A. W. Lo et A. C. MacKinley (1997), *The Econometrics of Financial Markets*, PUP, Princeton, New Jersey.
- Bourbonnais, R. (2011), *Econométrie, Manuel et exercices corrigés*, Dunod, 8^{ème} édition.
- Jacquillat, B. et B. Solnik (2002), *Marchés Financiers : Gestion de portefeuille et des risques*, Dunod, 4^{ème} édition.
- Brooks, Ch. (2002), *Introductory Econometrics for Finance*, CUP.