

# Théorie et économétrie des marchés financiers

## Infos pratiques

---

- > ECTS : 4.5
- > Nombre d'heures : 30.0
- > Langue(s) d'enseignement : Français
- > Niveau d'étude : BAC +4
- > Période de l'année : Enseignement septième semestre
- > Méthodes d'enseignement : En présence
- > Forme d'enseignement : Cours magistral
- > Ouvert aux étudiants en échange : Oui
- > Campus : Campus de Nanterre
- > Composante : Sciences économiques, gestion, mathématiques et informatique
- > Code ELP : 5E7ECMFI
- > En savoir plus : Site du master Economie appliquée <http://master.eipmc.free.fr/>

## Présentation

---

Les thématiques suivantes sont abordées dans le cadre du cours :

- Introduction générale : brefs rappels sur l'organisation générale des marchés financiers.
- Propriétés des séries financières.
- La théorie de l'efficience informationnelle des marchés financiers et les tests associés.
- Les modèles d'évaluation des actifs financiers : présentation, estimation et tests.
- Modélisation du risque et dynamique de la volatilité sur les marchés financiers.
- Développements récents en économétrie des marchés financiers.

## Objectifs

---

L'objectif du cours est de fournir aux étudiants les éléments nécessaires à la compréhension de la dynamique des marchés financiers, tant d'un point de vue théorique que d'un point de vue empirique. Les

principales théories sont ainsi présentées, et sont suivies d'un exposé détaillé des méthodes économétriques permettant de confronter ces théories aux faits stylisés. Chaque exposé théorique est illustré par de nombreux exemples concrets.

## Évaluation

---

### SESSION 1 :

Contrôle Terminal

- Type : Écrit
- Durée : 2h00

Régime Dérogatoire

- Type : Écrit
- Durée : 2h00

### SESSION 2 :

- Type : Écrit
- Durée : 2h00

Utilisation de l'intelligence artificielle :

L'usage de l'IA n'est pas autorisé.

## Pré-requis nécessaires

---

- Connaissances de base en finance.
- Maîtrise des statistiques descriptives et de la théorie des tests.
- Maîtrise des techniques traditionnelles de l'économétrie.

## Compétences visées

---

- Maîtrise des théories des marchés financiers et connaissance de la dynamique spécifique des séries financières.
- Maîtrise des méthodes économétriques appliquées à la finance.
- Savoir confronter les théories aux faits stylisés en finance.
- Savoir interpréter les résultats des estimations économétriques en fonction des évolutions constatées sur les marchés financiers.
- Savoir mettre en pratique les compétences théoriques acquises en économétrie.

## Bibliographie

---

- GOURIEROUX C. (1992), Modèles ARCH et applications financières, Collection ENSAE, Economica.
- GOURIEROUX C. et JASIAK J. (2001), Financial Econometrics, Princeton University Press.
- JACQUILLAT B. et SOLNIK B. (1997), Marchés financiers. Gestion de portefeuille et des risques, Dunod.
- LARDIC S. et MIGNON V. (2006), L'efficiency informationnelle des marchés financiers, Repères, La Découverte.

## Contact(s)

### > Valerie Mignon

Responsable pédagogique  
mignon@parisnanterre.fr