

L'usage d'une calculatrice est autorisée (mémoire vive vidée)

Exercice 1

A 8h58, l'ordinateur procède à la confrontation de tous les ordres enregistrés pour le titre Lab&Font. Ces ordres se présentent de la manière suivante dans le carnet d'ordres :

Achat		Vente	
1000	12,60	11,90	800
600	12,50	12,00	400
900	12,45	12,05	1300
400	12,40	12,10	1400
700	12,30	12,15	1300
1000	12,25	12,20	1600
1500	12,20	12,25	2000
500	12,15	12,40	2500

1. Quel est le cours théorique d'ouverture ?
2. Quelle serait la fourchette de prix après la rencontre de l'offre et la demande ? Quels seraient les volumes associés aux meilleures limites ?
3. Quel serait le prix d'ouverture si un ordre de vente de 400 titres au cours de 11,95 était transmis au marché juste avant l'ouverture ?

Exercice 2

Monsieur Armel est un heureux gagnant du Tocatoc TV. Il est assuré de gagner **1000 euros par mois** pendant 4 ans. On lui propose de gagner soit 100 euros de plus par mois, soit de prolonger d'une année les gains.

Sachant que le **taux d'intérêt annuel** sur les marchés s'élève à 4%, quelle décision devrait prendre Monsieur Armel ?

Exercice 3

Soient deux titres risqués X et Y caractérisés par les éléments suivants :

- Matrice de variance-covariance $\begin{pmatrix} 0,0100 & 0,0090 \\ 0,0090 & 0,0144 \end{pmatrix}$
- $E(R_X)=12\%$ et $E(R_Y)=16\%$

1. Déterminer l'espérance et la variance du portefeuille de variance minimale.
2. Calculer le coefficient de corrélation entre les deux titres. Commenter.

Exercice 4 : Questions de cours

A. A quoi correspond l'indice du Michigan ?

B. Citer les cinq catégories d'OPCVM au sens de l'AMF :

C. Que signifie l'acronyme ADR ?

D. Que signifie l'acronyme PER ?

E. Chasser l'intrus ?

- | | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Bruxelles | <input type="checkbox"/> Amsterdam |
| <input type="checkbox"/> Lisbonne | <input type="checkbox"/> Madrid |

*F. Soit un call de strike 75€ affichant une prime de 3€. Sa parité est de 1/1.
Quel est son point mort ?*

- | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> 72 euros | <input type="checkbox"/> 75 euros |
| <input type="checkbox"/> 76,5 euros | <input type="checkbox"/> 78 euros |

G. Après la date d'échéance, une option dans la monnaie n'a plus aucune valeur ?

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Vrai | <input type="checkbox"/> Faux |
|-------------------------------|-------------------------------|

H. Quel indice est pondéré par les prix ?

- | | | |
|---------------------------------|----------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> CAC 40 | <input type="checkbox"/> FTSE100 | <input type="checkbox"/> Dow Jones ... |
|---------------------------------|----------------------------------|--|