

L3₀₀₀ 06.2012

Examen Finance de marché

L3 Université de Cergy-Pontoise

Juin 2012

Salma Kasbi

CODE ETUDIANT :

(Indiquer ici un code à 4 caractères et le reporter sur la feuille d'examen)

Questions

1) Donnez la définition d'une option d'achat

.....
.....
.....

2) Comment les facteurs suivants affectent-ils la prime des options ?

Complétez le tableau par « + » si une hausse du facteur entraîne une hausse de la prime ou « - » si une hausse du facteur entraîne une baisse de la prime.

Facteurs	Call européen	Put européen
Prix courant de l'action		
Prix d'exercice		
Volatilité de l'action		
taux sans risque		

Exercice 1

Les prévisions de croissance du dividende par action de l'entreprise CIRT1 sont les suivantes : 20% dans un an, 15% dans deux ans puis 5% par an, indéfiniment. Le dernier dividende distribué est de 1€ par action. Le taux de rentabilité exigé sur l'action CIRT est de 20%. Calculez le cours de l'action.

Exercice 2

Une obligation d'échéance 4 ans paie un coupon annuel de 4% sur un nominal de 100 euros. Son taux actuariel est de 4,3%.

1) Calculez le cours de l'obligation

2) calculez la durée de l'obligation

Exercice 3

Le dividende par action attendu de l'entreprise CIRT2 est de 2€, dans un an. Les analystes estiment un taux de croissance annuel du dividende de 5%. Le beta de l'action est de 2, le taux sans risque est de 4%, le taux de rentabilité attendu du marché est de 12%. Calculez le cours de l'action.

Exercice 4

Carnet d'ordre du titre VRE

ORDRES DE VENTE		ORDRES D'ACHAT	
Quantité	Prix	Quantité	Prix
2857	138.3	22	137.8
1091	138.2	564	137.7
273	138.1	47	137.6
399	138.0	1367	137.5
100	137.9	249	137.4

1) Quel est le bid-ask spread du titre ?

2) Comment seront exécutés les ordres suivants ?

(Les questions sont indépendantes : pour chaque ordre, répondre à partir du carnet ci-dessus, non modifié)

a) Ordre d'achat de 500 titres à la meilleure limite

b) Ordre de vente à cours limité : Prix=137.7 et quantité = 50

c) Ordre d'achat de 500 titres au marché.

d) Ordre de vente à cours limité : Prix=137.9 et quantité = 500