

# Université PANTHEON-ASSAS (PARIS II)

Droit – Economie – Sciences Sociales

<b>Session :</b>	Septembre 2018
<b>Année d'étude :</b>	Troisième année de Licence économie-gestion mention sciences économiques parcours monnaie et finance
<b>Discipline :</b>	<b>Marchés financiers</b> (Unité d'Enseignements Complémentaires 1)
<b>Titulaire du cours :</b>	M. Sébastien LOTZ

Les étudiants répondront à toutes les questions suivantes de manière détaillée. Aucun document n'est autorisé pendant l'épreuve. L'utilisation de la calculatrice est interdite.

## **Questions :**

- 1) A quoi servent les intermédiaires financiers ? Qui sont-ils ?
- 2) Quelles sont les différences entre le financement par actions et le financement par obligations ? Décrire les principaux risques associés.
- 3) Expliquez ce qu'est la sensibilité d'une obligation. Comment varie-t-elle ?
- 4) Selon le modèle du MEDAF (ou CAPM), à quoi est égal le coût des capitaux propres ? Décomposez et expliquez.
- 5) Qu'est-ce que le modèle de Gordon Shapiro ?
- 6) Expliquez la structure par risque des taux d'intérêt.
- 7) Vous achetez un PUT à la monnaie dont le prix d'exercice est 100 et la prime 8. Quelle est la valeur intrinsèque et la valeur temps de votre option ? Quel est le point mort de cette stratégie ? Représentez graphiquement l'évolution des gains/pertes de cette stratégie en fonction du prix du support. Quelles sont vos anticipations sur le cours du sous-jacent ?