

<i>Sigle</i>	<i>Groupe</i>	<i>Trimestre</i>
ECO6081	040	Hiver 2023
<i>Titre</i>	Économie financière	
<i>Horaire</i>	Jeudi 18h00-21h00	
<i>Enseignante</i>	Louise Lavoie	
<i>Courriel</i>	lavoie.l@uqam.ca	<i>Local:</i> DS-5509
<i>Heures de disponibilité</i>	Jeudi 15h-17, ou sur rendez-vous	

Remarques générales

- Toute communication apparaîtra dans l'espace "Annonce" sur Moodle, et vous en recevrez une copie à votre adresse *nom@courrier.uqam.ca* (modification d'horaire, annonces concernant examens, etc). Sauf problème technique, je considère que vous recevez ces messages.
- Vous écrirez vos questions sur la matière dans l'espace "Forum" sur Moodle afin que questions et réponses bénéficient au groupe. Si vous m'écrivez directement, je vous demanderai d'y rediriger votre question.
- Si vous m'écrivez pour une consultation ou autre aspect personnel, merci d'identifier le cours dans votre courriel.

Description

Ce cours constitue une introduction à l'analyse des fonctions et des mécanismes du système financier. Instruments financiers et marchés financiers au Canada. Théorie des marchés financiers: comportement face à l'incertitude et décisions d'épargne et demande d'actifs dans le cadre du cycle de vie. Analyse moyenne-variance des choix de portefeuille. Modèle d'équilibre et modèle d'arbitrage des actifs financiers et relation risque-rendement. Structure financière de l'entreprise, coût du capital et choix des investissements. Fonctionnement des marchés financiers dans un cadre dynamique: concept d'efficacité des marchés, volatilité, structure à terme des taux d'intérêt, prix des options, contrats à terme, impact de la non-normalité des rendements.

Références

Vous trouverez sur Moodle les diapositives présentées en classe, les exercices pour chaque thème, et autres références pertinentes. Vous devriez donc consulter le site régulièrement.

<http://www.moodle.uqam.ca>

Aucun livre n'est obligatoire

- Mes notes de cours sont principalement basées sur le livre suivant, qui est devenu inaccessible sur le marché. Un exemplaire sera mis en réserve à la bibliothèque.
Haugen, Robert A. (2001), *Modern Investment Theory*,. 5e édition, Prentice Hall
- Si vous souhaitez vous procurer une référence, ce livre est relativement complet et récent, en plus d'être en français. Il est disponible à la Coop ou en version électronique.
Jacquillat, Bertrand, Bruno Solnik et Christophe Perignon (2014), *Marchés financiers: Gestion de portefeuille et des risques*, 6e édition, Paris, Dunod
- Une référence claire et complète pour les aspects de finance corporative
Steve Lumby and Chris Jones (2015), *Corporate Finance: Theory and Practice*, 9th Edition, Cengage Learning
- Mes notes sont aussi inspirées de celles du professeur Steve Ambler.
- Pour approfondir vos notions sur la théorie des probabilités, je recommande cette édition ou toute édition précédente de ce livre bien fait qui vous suivra toute votre vie!
Sheldon Ross (2014), *Initiation aux probabilités*, Nouvelle édition, Presses polytechniques et universitaires romandes.

Préalables

ECO2013 - Microéconomie II, et ECO4273 - Économétrie II

- Les notions de base en statistiques et probabilité (distribution, espérance, variance, corrélation...) que vous avez vues lors de votre parcours sont incontournables pour étudier le monde financier. Nous en ferons un survol rapide en début de session, et ce sera le sujet du premier quiz. À vous de compléter au besoin par un manuel approprié.
 - premiers chapitres de Haugen cité ci-dessus ou de Stock & Watson – Introduction to Econometrics, ou
 - les appendices de Greene – Econometric Analysis, ou
 - Ross cité ci-dessus.
- L'optimisation sous contrainte (calcul différentiel) sera utilisée et il faut être à l'aise avec l'algèbre. La présentation de certains modèles pourra sembler complexe, mais vous devrez surtout en comprendre l'intuition et l'analyse graphique.
- Sans faire d'économétrie avancée, nous ferons appel à des notions de base de la théorie de la régression par moindres carrés ordinaires (MCO). Ici aussi, l'important sera de comprendre cette théorie de manière intuitive.

Déroulement du cours et travail attendu des étudiants

RAPPEL DES NORMES DE L'ENSEIGNEMENT UNIVERSITAIRE AU QUÉBEC:

Un cours de 3 crédits exige, en moyenne CHAQUE SEMAINE, 3 heures de formation en classe ET 6 heures de travail personnel.

Des diapositives et des exercices seront disponibles sur Moodle pour chacun des thèmes. Votre présence active en classe est essentielle afin de comprendre le contenu des diapositives. Chaque semaine, je m'attends à avoir vos questions sur la matière et les exercices de la semaine précédente.

Il s'agit d'un cours siglé "ECO6xxx" (une étape avant la maîtrise!): vous devriez développer une compréhension de la matière pour être en mesure éventuellement de la ré-expliquer à des non-initiés et d'en utiliser au besoin les principales notions pour les lier les unes aux autres et avec ce que vous avez appris dans vos autres cours.

Puisque je souhaite la meilleure réussite de tous, je vous demande de...

- Relire les notes du cours précédent avant chaque cours, y compris les exemples présentés, les comprendre, et noter vos questions afin de les poser en classe.
 - Vous pouvez aussi m'écrire avant une séance pour me demander de revenir sur un point en particulier.
- ASSISTER AU COURS....ce n'est pas un niveau qui peut être réussi par la seule lecture des diapos, isolé de l'enseignante et de vos collègues.
- Faire les exercices après chaque cours afin de valider si on a bien compris, et poser vos questions dès qu'une solution n'est pas comprise.
- POSER DES QUESTIONS dès que vous ne comprenez pas des éléments de la théorie ou un exercice.
- Ainsi, pour profiter pleinement de chaque séance, il faut travailler régulièrement afin d'être à jour: comme la plupart des cours, ce n'est pas une matière qu'on peut assimiler en quelques jours avant l'examen!

Évaluation

Évaluation	Date	Durée	Pondération	Matière
Quiz 1	26 janvier (séance 3)	1/2 heure	10%	Rappel: Proba et statistiques
Examen Intra	23 février (séance 7)	3 heures	*	Séances 1-6
Quiz 2	30 mars (séance 11)	1/2 heure	10%	Séances 8-10
Examen Final	27 avril (séance 15)	3 heures	*	Séances 11-14

* Une pondération de 35% s'applique à la note la plus faible et 45% à la note la plus élevée.

À PROPOS DES EXAMENS

- Pour les examens (pas les quiz), les étudiants auront droit à une feuille aide-mémoire MANUSCRITE, 8.5"x11", recto-verso.
- Les étudiants ont la responsabilité de s'assurer, en début de session, qu'ils n'ont pas de conflits d'horaire d'examens.
- En cas d'incapacité à assister à un examen pour des raisons sérieuses et hors du commun (ex. décès d'un proche, condition médicale grave, ce qui exclut une simple visite dans une clinique), une demande pour un examen différé peut être acceptée, selon les critères inspirés de la politique du Vice-décanat aux études. Un seul examen différé est possible dans la session, et il aura lieu en mai 2023.

BARÈME DES NOTES adopté par le Département des sciences économiques

Note	Intervalle	Note	Intervalle	Note	Intervalle
A+	90-100	B	74-77	C-	58-61
A	86-89	B-	70-73	D+	54-57
A-	82-85	C+	66-69	D	50-53
B+	78-81	C	62-65	E	0-49

VEUILLEZ PRENDRE CONNAISSANCE DE LA POLITIQUE DE PLAGIAT À LA FIN DU DOCUMENT

- Toute action qui contrevient à ce règlement amène différentes actions disciplinaires, telle une note de zéro sur un élément d'évaluation ou l'échec du cours.

Plan du cours

Le cours sera présenté selon les thèmes suivants (il pourrait y avoir quelques réaménagements selon le temps nécessaire pour couvrir chaque thème).

1. Introduction à l'économie financière
 - Concepts de base
 - Terminologie
2. Rappel et quelques notions de bases
 - Révision de notions de statistique
 - Fonctions d'utilité et aversion au risque
3. Risque, diversification et frontière efficiente
 - Risques et rendements d'un portefeuille
 - Variance minimale et ensemble efficient de portefeuilles
4. Modèles factoriels de la variance et du rendement anticipé
 - Le modèle de marché
 - Le modèle à facteurs multiples
5. Le modèle d'évaluation des actifs financiers (MÉDAF)
 - Hypothèses de base
 - Développement du modèle
 - Implications et validation empirique
6. Le modèle d'évaluation par l'arbitrage (MÉA)
 - Hypothèses de base
 - Développements simple et avancé du modèle
 - Implications et validation empirique
7. Obligations
 - Caractéristiques d'une obligation
 - Structure par terme des taux d'intérêt
 - Modèles de la structure par terme
 - Gestion de portefeuilles d'obligations

8. Finance corporative
 - Structure financière de l'entreprise
 - Coût du capital
 - Choix des investissements
9. Options
 - Concepts de base
 - Modèle uniforme
 - Modèle binomial
 - Modèle d'évaluation de Black et Scholes
10. L'efficacité des marchés
 - La définition du concept
 - Les tests empiriques de l'hypothèse d'efficacité
11. Contrats à terme (*si le temps le permet...*)
 - Concepts de base
 - Modèle de la détermination des prix des contrats à terme

Évaluation des enseignements

En vertu de la nouvelle politique d'évaluation des enseignements, il est prévu que l'évaluation se réalise en ligne, dans une période de 20 à 30 minutes réservée à cette fin à l'intérieur d'une séance de cours. Lors de cette séance, les étudiantes et étudiants pourront remplir le questionnaire d'évaluation en accédant au site d'évaluation des enseignements à l'aide d'un ordinateur portable ou d'une tablette (www.evaluation.uqam.ca).

Pages d'information - Politiques et règlements

Personnes étudiantes en situation de handicap bénéficiant d'aménagements

Les personnes étudiantes qui bénéficient d'aménagements offerts par le Bureau de l'inclusion et de la réussite étudiante (BIRÉ) doivent transmettre leur lettre (attestation des mesures d'aménagements) à leurs enseignant.es en début de session afin de les informer des aménagements qu'ils devront mettre en place.

Les personnes étudiantes en situation de handicap qui ne bénéficient pas d'aménagements peuvent contacter les services du BIRÉ afin de procéder à l'ouverture de leurs dossiers et à l'analyse de leurs besoins.

Accueil du service aux personnes étudiantes en situation de handicap:

- situation.handicap@uqam.ca
- 514-987-3148
- AB-2300

Pour obtenir d'autres informations sur les services offerts par le BIRÉ : bire.uqam.ca
Les personnes étudiantes qui souhaitent se prévaloir de leurs aménagements dans le cadre d'examens devront faire leurs demandes de passation sur l'application dédiée étudiant.e.s en situation de handicap : sasesh.uqam.ca afin d'informer le Service des examens avec aménagements (SEA) de vos besoins en examen.

Politique 16 sur le harcèlement sexuel

Le harcèlement sexuel se définit comme étant un comportement à connotation sexuelle unilatéral et non désiré ayant pour effet de compromettre le droit à des conditions de travail et d'études justes et raisonnables ou le droit à la dignité.

La Politique 16 identifie les comportements suivants comme du harcèlement sexuel:

1. Manifestations persistantes ou abusives d'un intérêt sexuel non désirées.
2. Remarques, commentaires, allusions, plaisanteries ou insultes persistants à caractère sexuel portant atteinte à un environnement propice au travail ou à l'étude.
3. Avances verbales ou propositions insistantes à caractère sexuel non désirées.
4. Avances physiques, attouchements, frôlements, pincements, baisers non désirés.
5. Promesses de récompense ou menaces de représailles, implicites ou explicites, représailles liées à l'acceptation ou au refus d'une demande d'ordre sexuel.
6. Actes de voyeurisme ou d'exhibitionnisme.
7. Manifestations de violence physique à caractère sexuel ou imposition d'une intimité sexuelle non voulue.
8. Toute autre manifestation à caractère sexuel offensante ou non désirée.

Pour plus d'information :

http://www.instances.uqam.ca/ReglementsPolitiquesDocuments/Documents/Politique_no_16.pdf

Pour rencontrer une personne ou faire un signalement :

Bureau d'intervention et de prévention en matière de harcèlement : 514-987-3000, poste 0886

<http://www.harcelement.uqam.ca>

PLAGIAT: Règlement no 18 sur les infractions de nature académique

Tout acte de plagiat, fraude, copiage, tricherie ou falsification de document commis par une étudiante, un étudiant, de même que toute participation à ces actes ou tentative de les commettre, à l'occasion d'un examen ou d'un travail faisant l'objet d'une évaluation ou dans toute autre circonstance, constituent une infraction au sens de ce règlement.

La liste non limitative des infractions est définie comme suit :

- la substitution de personnes ;
- l'utilisation totale ou partielle du texte d'autrui en le faisant passer pour sien ou sans indication de référence ;
- la transmission d'un travail pour fins d'évaluation alors qu'il constitue essentiellement un travail qui a déjà été transmis pour fins d'évaluation académique à l'Université ou dans une autre institution d'enseignement, sauf avec l'accord préalable de l'enseignante, l'enseignant ;
- l'obtention par vol, manœuvre ou corruption de questions ou de réponses d'examen ou de tout autre document ou matériel non autorisés, ou encore d'une évaluation non méritée ;
- la possession ou l'utilisation, avant ou pendant un examen, de tout document non autorisé ;
- l'utilisation pendant un examen de la copie d'examen d'une autre personne ;
- l'obtention de toute aide non autorisée, qu'elle soit collective ou individuelle ;
- la falsification d'un document, notamment d'un document transmis par l'Université ou d'un document de l'Université transmis ou non à une tierce personne, quelles que soient les circonstances ;
- la falsification de données de recherche dans un travail, notamment une thèse, un mémoire, un mémoire-crédation, un rapport de stage ou un rapport de recherche.

Les sanctions reliées à ces infractions sont précisées à l'article 3 du **Règlement no 18**

Pour plus d'information sur les infractions académiques et comment les prévenir : www.integrite.uqam.ca