

## Finance

### Négociation en salle des marchés - 3-298-98(Public)

H2016

Groupe 00

#### Enseignant(s)

Alain Elkaim  
Maître d'enseignement  
[alain.elkaim@hec.ca](mailto:alain.elkaim@hec.ca)  
514-340-6601  
Bureau : 4.251, Côte-Sainte-Catherine  
Disponibilité : Section B01

Arthur Szynalik-Boisseau  
Chargé(e) de cours  
[arthur.szynalik-boisseau@hec.ca](mailto:arthur.szynalik-boisseau@hec.ca)  
Disponibilité : Section A01

#### Secrétaire(s)

Hélène Poiré  
Secrétaire  
[helene.poire@hec.ca](mailto:helene.poire@hec.ca)  
514-340-6608  
Bureau : 4.265, Côte-Sainte-Catherine

#### Présentation du cours

##### Objectifs

Ce cours vise à initier l'étudiant(e) à l'utilisation des plateformes de négociation, au suivi des principaux marchés financiers, aux interactions existant entre ces marchés et aux opérations en salle des marchés : le suivi et le rendement d'une position, les stratégies de négociation et leurs objectifs, la prise de position et la décision d'investissement.

Ce cours fait appel à l'utilisation pratique des produits dérivés. Il est de la responsabilité de l'étudiant de s'assurer de la connaissance de ces produits, tel qu'enseigné dans le cours Options et contrats à terme (3-210-99) préalable à ce cours.

#### Matériel pédagogique

#### Ressources bibliographiques complémentaires



Larry Harris (2003). *Trading and exchanges: market microstructure for practitioners*, Oxford, Oxford University Press.

ISBN:0195144708

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)



Reilly, Frank K (2003). *Investment analysis and portfolio management*, Mason, Ohio, Thomson South-Western.

ISBN:0324171730

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)



VALDEZ, Stephen (2003). *An Introduction to Global Financial Markets*, Houndmills, Basingstoke, Hampshire, Macmillan Business.

ISBN:1403900116

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)



Murphy, John J (1999). *Technical analysis of the financial markets : a comprehensive guide to trading methods and applications*, New York, New York Institute of Finance.

ISBN:0735200661

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)

## Ressources générales

D'autres textes et/ou liens Web intéressants vous seront transmis au cours de la session.

## Évaluations

### Sommaire des évaluations

Laboratoires	20 %
Simulation en équipe	25 %
Travail pratique	10 %
Examen final	45 %

Voir *HEC en ligne* pour date

### Laboratoires (20 %)

Individuel / En classe / Écrit  
Mode de remise : Électronique

## Description

Il s'agit de séances de simulation de négociation. Nous ferons 5 (ou 6) séances durant la session. Seules vos quatre meilleures performances seront prises en compte dans la note finale. La participation à chaque laboratoire est obligatoire. La note attribuée à la fin de chaque laboratoire sera fonction du classement relatif par rapport au groupe.

Pour chaque laboratoire, le cas sera décrit et expliqué durant la séance précédente. Le serveur de pratique sera ouvert durant une semaine avant le laboratoire afin que vous puissiez vous entraîner. Pour cela, il est impératif que vous installiez la version 2.0 du logiciel de transaction sur votre ordinateur personnel (voir instruction séance 1). Vous ne pourrez pratiquer qu'à l'intérieur de l'école. Les instructions de connexion vous seront divulguées par annonce.

## Simulation en équipe (25 %)

---

En équipe / En classe / Écrit  
Mode de remise : Électronique

### Description

Par équipe de 4 étudiants, la simulation dure quatre semaines et commence après la semaine de relâche. Vous mesurerez vos talents de négociateur sur les marchés dérivés réels, mais vos gains et pertes resteront fictifs...

Voici les dates importantes à retenir:

Séance 7 : Introduction, présentation des règles de gestion

Semaine de relâche : formation des équipe ( vous devez formez votre équipe)

Séance 8: Présentation orale de votre stratégie de gestion + Remise du prospectus de votre fonds (copie papier).

7 mars 2016: début de la simulation.

1 avril 2016 : fin de la simulation

Séance 12 : Présentation orale de votre performance

14 avril 2016: Remise du rapport final (local 4.265, heure limite 12h)

## Travail pratique (10 %)

---

En équipe / À la maison - Hors classe / Écrit  
Mode de remise : Papier

### Description

Deux (2 X 5%) travaux pratique illustrant la matière vue en classe ayant pour thème l'élaboration d'un diagnostique basé sur l'analyse technique et l'application pratique de stratégies d'options.

## Examen final (45 %)

**Voir HEC en ligne pour date**

---

Individuel / En classe / Écrit  
Mode de remise : Papier

## Organisation du cours

### 1 - Introduction & fonctionnement des marchés

---

#### Description

- Description du cours
- Introduction à la salle des marchés et ses outils
- Introduction aux marchés boursiers
- Microstructure des marchés et intervenants
- Introduction au logiciel RIT
- Introduction à RIT Trading Case LT4

#### Activités/Ressources avant la séance



Larry Harris (2003). *Trading and exchanges: market microstructure for practitioners*, Oxford, Oxford University Press.  
ISBN:0195144708  
**The Trading Industry**, p. 32-67

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)

VALDEZ, Stephen (2003). *An Introduction to Global Financial Markets*, Houndmills, Basingstoke, Hampshire, Macmillan Business.  
ISBN:1403900116  
**Stock Exchanges**, p. 155-195

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)

### 2 - Facteurs macroéconomiques et Négociation

---

#### Description

- Utilisation des indicateurs macroéconomiques
- Les qualités d'un indicateur
- Les principaux indicateurs et leur influence sur les marchés

- Les systèmes monétaire
- Laboratoire #1: RIT Trading Case LT4

## Ressources générales



Baumohl, Bernard (2012). *The secrets of economic indicators hidden clues to future economic trends and investment opportunities*, Upper Saddle River, N.J., FT Press.

ISBN:9780132932073

 [Disponible à la bibliothèque](#)

## 3 - Comportement des investisseurs et l'analyse technique

---

### Description

- Le trading : motivations et perceptions
- Principes d'évaluation
- Finance comportementale et Analyse technique
- Introduction à la simulation
- Description du Travail Pratique #1

## 4 - Contrats à terme

---

### Description

- Survol de la théorie sur les contrats à terme
- Les contrats à terme sur indices boursiers
- Description du laboratoire #2 : RIT-H1

## 5 - Les matières premières

---

### Description

- Les matières premières: Or et Pétrole
- Contrats sur matière première
- Introduction au marché des taux de change
- Contrats sur taux de change
- Présentation du laboratoire de trading #3 : COM2

- Laboratoire de trading #2 : RIT-H1

## 6 - Taux de change

---

### Description

- Introduction au marché des taux de change
- Contrats sur taux de change

Laboratoire de trading #3 : RIT-COM2

## 7 - Introduction à la simulation, analyse intermarché et règlement quotidien

---

### Description

- Introduction à la simulation
- La pratique des contrats à terme
- Règlement quotidien, etc.
- Analyse intermarchés

### Activités/Ressources avant la séance

Reilly, Frank K (2003). *Investment analysis and portfolio management*, Mason, Ohio, Thomson South-Western.

ISBN:0324171730

"The components of Market Analysis", p. 357-367

"The Business Cycle and Industry Sectors", p. 411-413

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)

## 8 - Les bulles spéculatives

---

### Description

- Début de la simulation: présentation et remise du «One Pager»
- Crises des marchés et bulles

## 9 - Les options (1/2)

---

### Description

- La valeur intrinsèque et la valeur du temps
- Survol des stratégies de trading classiques avec des produits dérivés
- La chute de la Barings
- Description du travail pratique #2
- Description du laboratoire de trading #4 : RIT -H2

## 10 - Les options (2/2)

---

## 11 - Gestion des risques

---

### Description

- Gestion des risques
  - Le risque de crédit
- Présentation du laboratoire de trading #5 : RIT Var

## 12 - Résultats de la simulation et synthèse du cours

---

### Description

- Présentations des performances à la simulation
- Laboratoire de trading #5 : RIT Trading Case VAR

### Activités/Ressources avant la séance

Reilly, Frank K (2003). *Investment analysis and portfolio management*, Mason, Ohio, Thomson South-Western.

ISBN:0324171730

*Evaluation of Portfolio Performance*, p. 1106-1162.

 [Disponible à la bibliothèque](#)

 [Disponible à la coop HEC](#)

## Règlements de HEC Montréal

### Plagiat

Les étudiants sont priés de prendre connaissance des actes et des gestes qui sont considérés comme étant du plagiat ou une autre infraction de nature pédagogique, de la procédure et des sanctions, qui peuvent aller

jusqu'à la suspension et même l'expulsion de HEC Montréal. Toute infraction sera analysée en fonction des faits et des circonstances, et une sanction sera appliquée en conséquence. [En savoir plus sur le plagiat...](#)

## **Calculatrices**

Les étudiants sont priés de prendre connaissance de la politique d'utilisation de calculatrices lors d'examens lorsque celles-ci sont autorisées. [En savoir plus sur la politique d'usage de calculatrices...](#)