Modélisation et gestion des marchés d'options

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours propose une analyse complète des marchés d'options, depuis leur fonctionnement institutionnel jusqu'aux techniques avancées de couverture. Il établit les fondements théoriques via le modèle de Black-Scholes-Merton et les principes de non-arbitrage. Il développe ensuite les méthodes pratiques de gestion des risques à travers les grecques et la couverture dynamique. Le cours présente les principales stratégies optionnelles utilisées en salle de marché. Enfin, il aborde les limites du modèle standard et traite la couverture en marchés incomplets (smile, volatilité stochastique, sauts, réplication semi-statique).

Compétence à acquérir :

- Comprendre le fonctionnement des marchés d'options (organisés et OTC)
- Maîtriser la valorisation par le modèle de Black-Scholes-Merton
- Appliquer les principes de non-arbitrage et d'évaluation risque-neutre
- Mesurer et gérer les risques via les grecques
- Mettre en place des stratégies optionnelles (spreads, straddle, calendar...)

Mode de contrôle des connaissances :

Examen écrit de 2h sans documents ni calculatrice

Document susceptible de mise à jour - 05/11/2026
Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16