

*** En utilisant le carnet d'ordres ci-dessous, répondre aux questions 1 à 3

ACHAT		VENTE	
Quantité	Cours	Cours	Quantité
1 200	41,19	41,21	4 140
5 184	41,18	41,22	2 412
10 848	41,17	41,23	1 188
2 124	41,16	41,24	2 496
4 668	41,15	41,25	2 124

carnet à 11:52:24

Q1 : Quelle est la meilleure limite du carnet d'ordres à 11:53:18 sachant que seuls deux ordres ont été passés :
 Une vente de 700 titres à 41,20 (à 11:52:59) et un achat de 1200 titres au prix de marché (A Tout Prix) (à 11:53:17)

- 41,19 - 41,20
 41,18 - 41,19
 41,19 - 41,21
 41,20 - 41,21
 41,21 - 41,22

Q2 : Donner la meilleure limite en prix, à partir du carnet à 11:52:28, si deux investisseurs très pressés passent quasiment simultanément un ordre portant sur 6000 titres , l'un à l'achat et l'autre à la vente ?

- 41,19 - 41,20
 41,18 - 41,19
 41,19 - 41,21
 41,20 - 41,21
 41,21 - 41,22

Justifiez votre choix en expliquant le type des ordres utilisés par les deux investisseurs

Q3 : Quelle est la meilleure limite du carnet après la séquence d'ordres suivants :

- un ordre de vente de 300 titres à 41,19,
- un ordre d'achat de 300 titres à 41,20,
- un ordre d'achat de 3800 titres à prix de marché (ATP),
- une annulation de 700 titres par un acheteur à 41,19

- 41,19 - 41,20
 41,18 - 41,19
 41,19 - 41,21
 41,20 - 41,21
 41,21 - 41,22

Q4: Sur un marché gouverné par les prix et animé par des teneurs de marché (MM = Market Makers), on observe les cotations suivantes :

M.M. N°	BID		ASK	
	Qté offerte	prix offert	Prix demandé	Qté demandée
MM1	600	42,00	46,00	400
MM2	500	44,00	48,00	500
MM3	200	40,00	51,00	400
MM4	900	45,00	47,00	300

Choisir le couple de Market Makers optimal (MMx pour les Achats , MMy pour les Ventes)

- MM3 , MM2
 MM2 , MM4
 MM4 , MM2
 MM1 , MM1
 MM4 , MM1

Alain FRANCOIS-HEUDE, Professeur en Sciences de Gestion à l'Université de Montpellier
 I.U.T. G.E.A. alain.francois-heude@umontpellier.fr
 Bâtiment K Bureau 204 (+33/0) 607 132 298 (Direct)
 99 Avenue de l'Occitanie (+33/0) 499 585 168 (Bureau)
 34 296 MONTPELLIER Cedex 5

Pour se connecter à mon site de cours en anonyme (avec votre carte étudiante, vous pourrez vous inscrire.

<https://moodle.umontpellier.fr/>

choisir 'Cours Disponibles' puis 'IUT Montpellier-Sète' puis 'GEA' puis AFH_M2_SIAD'