

Français

Titre :

INTERACTIONS ENTRE LES PRODUITS DERIVES ET LES ACTIFS SOUS-JACENTS

Résumé :

L'objectif de cette thèse est d'étudier les interactions entre les produits dérivés et les actifs sous-jacents d'un point de vue informationnel. Notre étude s'articule autour de trois axes principaux : (i) les prix, (ii) les volumes et (iii) les volatilités. C'est un travail de recherche empirique dans lequel nous utilisons des données boursières à très haute fréquence reflétant au mieux l'activité réelle des marchés boursiers. Le cadre théorique s'inscrit dans la théorie de l'efficience informationnelle. Nous étudions d'une part, l'asymétrie informationnelle entre les investisseurs et son impact sur leurs choix d'investissement dans les marchés dérivés et/ou au comptant; et d'autre part, l'efficience des deux marchés pour analyser leurs interactions en termes de direction et de délais de réaction.

Anglais

Title :

THE INTERACTIONS BETWEEN DERIVATIVE PRODUCTS AND UNDERLYING ASSETS

Abstract :

The objective of this dissertation is to study interactions between derivative products and underlying assets from an informational point of view. Our study is articulated around three main axes: (i) prices, (ii) volumes and (iii) volatilities. For the empirical research, we use very high frequency data to better reflect the real activity of the stock markets. The theoretical background lies in the theory of informational efficiency. On the one hand, we study informational asymmetry between investors and the impact on their investment choices on the derivatives and/or cash markets; on the other hand, we study the efficiency of the cash and derivatives markets to analyze their interactions in terms of direction and reaction delays.