

## Simulation *Cours de blé – Marché inefficent*

### Note de cas pour les participants

#### Votre objectif dans la simulation



Votre objectif pendant cette simulation est de **maximiser votre performance de trading**.

Dans cette simulation, le marché est inefficent et vous devez définir une stratégie de trading pour réaliser des profits sur un tel marché.

Au début de la simulation, vous disposez d'un compte avec **100 000 € de cash** et **1 000 actions de la société Blé de France** (code BDF), ce qui vous permet d'acheter et de vendre des actions de la société.

Dans cette simulation, vous pouvez passer tous les types d'ordres de bourse : ordres à cours limité, ordres au marché, ordres à la meilleure limite, ordres à seuil de déclenchement et ordres à plage de déclenchement.

#### Objectifs d'apprentissage



Les objectifs d'apprentissage de cette simulation sont les suivants :

- Analyser le flux d'informations
  - Déterminer l'impact de chaque information sur la valeur de l'entreprise
  - Distinguer la partie anticipée et la partie non-anticipée dans chaque information
- Traduire votre analyse de chaque information en termes de trading
  - Évaluer le degré d'efficacité du marché
  - Gérer votre position.

#### Ce que vous pouvez faire pendant la simulation

- Pour chaque nouvelle concernant la société Blé de France, essayer de déterminer son impact sur la valeur de l'entreprise et comment en tirer un bénéfice. Est-ce une bonne ou une mauvaise nouvelle pour la société Blé de France ? L'information était-elle déjà connue du marché et déjà incorporée dans le prix du marché ?
- Connaissant à l'avance l'évolution du marché pendant la journée de trading (la simulation est reproductible), construire plusieurs stratégies qui vous permettront d'atteindre votre objectif de simulation (maximiser vos gains de trading).

#### Pour vous aider

- Donner la définition de l'efficacité du marché et ses différentes formes (faible, semi-forte et forte). Comment les inefficiences du marché se traduisent-elles par la pratique ?

- Sur la page « Trading » :
  - Evaluer l'impact du placement de vos ordres sur les éléments suivants : votre cash disponible et vos titres disponibles, le carnet d'ordres et l'historique des transactions (prix et quantité). Rappel : votre impact sur le marché (carnet d'ordres et transactions) apparaît en bleu sur la page « Trading ».
  - Expliquer comment le gain (en vert) ou la perte (en rouge) de votre position évolue dans le temps. Rappel : le gain ou la perte pendant de la simulation correspond à la variation de votre position depuis le début de la simulation.
- Sur la page « Ma position » :
  - Expliquer le lien entre vos ordres et vos transactions.
- Des questions auxquelles vous pouvez répondre :
  - Comment le concept d'efficience se traduit-il dans la pratique ? Dans la simulation le marché est-il plutôt efficace ou plutôt inefficace ?
  - Quel est l'impact de chaque nouvelle sur la valeur de l'entreprise ? Est-ce que le prix des actions augmente ou diminue suite à la publication des nouvelles ?
  - Comment exploiter chaque nouvelle en termes de trading ?
  - Quel type d'ordres devriez-vous utiliser pour exploiter le flux d'informations (*news flow*) ?
  - Votre stratégie de trading dépend-elle du degré d'efficience du marché ?
  - Quel type d'ordres devez-vous utiliser pour gérer votre position (gestion du cash / gestion des risques) ?

## Pour en savoir plus



Suivre la formation *L'information sur les marchés* pour apprendre le concept d'efficience des marchés et comprendre comment l'information est incorporée dans les prix de marché.



Suivre la formation *Les ordres de bourse* pour en savoir plus sur les ordres de bourse : passage d'ordres sur le marché, exécution des ordres, impact des ordres passés sur le carnet d'ordres, impact des ordres passés sur la liquidité du marché, utilisation des différents types d'ordres.