

Éléments de correction de l'ECC n°4

+1 par case juste / -1 par case fautive / -0,5 par case oubliée / 0 pour JNSP (« je ne sais pas »)

- 1) Une action est un :
 Investissement Titre de propriété Dividende Titre de dette JNSP
- 2) Le chiffre d'affaires s'obtient en faisant :
 Quantités vendues x Prix unitaires Recette - Coûts de production
 Valeur ajoutée - Consommations intermédiaires Aucune de ces réponses JNSP
- 3) Le financement par émission d'obligations conduit forcément à un endettement.
 Vrai Faux JNSP
- 4) Lorsque le cours d'une action cotée s'effondre...
 L'entreprise cotée peut faire faillite Le risque d'OPA diminue Aucune de ces réponses JNSP
- 5) La financiarisation est l'accroissement du poids des financements directs dans l'économie.
 Vrai Faux JNSP
- 6) Il n'y a pas de krach sans bulle.
 Vrai Faux JNSP
- 7) Il n'y a pas de bulle sans krach.
 Vrai Faux JNSP
- 8) Le financement de l'économie française connaît, depuis les années 1980 une désintermédiation :
 Vrai Faux JNSP
- 9) La théorie des marchés efficients indique que les marchés financiers... :
 fonctionnent comme un casino fonctionnent comme un concours de beauté fournissent toujours le bon prix de l'actif Aucune de ces réponses JNSP
- 10) La théorie des bulles spéculatives indique que leur formation est :
 Auto-entretenu Automatique Autorégulée Auto-réalisatrice
 Aucune de ces réponses JNSP
- 11) Selon la loi de l'offre et de la demande, pour la plupart des « biens normaux », lorsque la demande est inférieure à l'offre :
 Les prix \nearrow Les prix \searrow JNSP
- 12) Selon la loi de l'offre et de la demande, généralement, lorsque les prix baissent :
 La demande \nearrow La demande \searrow L'offre \nearrow L'offre \searrow JNSP
- 13) Lorsqu'une bulle spéculative se forme, on dit des spéculateurs qu'ils ont des comportements :
 Moutonniers Aveugles Mimétiques Aucune de ces réponses JNSP
- 14) Lorsqu'une bulle se forme, l'achat d'actifs par des traders est :
 Rationnelle Irrationnelle Risquée Déconseillée Aucune de ces réponses JNSP
- 15) Plus la durée de l'emprunt est longue... :
 moins le taux d'intérêt est élevé plus le taux d'intérêt est élevé JNSP
- 16) Quand on compare le taux d'intérêt d'un crédit à taux fixe et à taux révisable, on a toujours :
 Taux fixe > Taux révisable Taux fixe < Taux révisable
 Aucune de ces réponses JNSP
- 17) Pour calculer le montant des intérêts reçus au bout de 10 ans suite à un placement d'épargne rémunéré à 4% pour une somme S, la formule est :
 $S \times 10 \times 0,04$ $S \times 0,04^{10}$ $S \times 4^{10}$ $S \times 10^{0,04}$ $S \times 10^4$ Aucune de ces réponses JNSP
- 18) Lorsqu'on calcule une variation, le taux de variation est plus parlant que le coefficient multiplicateur quand on mesure :
 Une baisse Une hausse légère Une forte hausse JNSP
- 19) Multiplier par 3 revient à une hausse de :
 0,3% 4% 30% 200% 300% 400% Aucune de ces réponses JNSP
- 20) Quels sont les agents à capacité de financement structurelle en France aujourd'hui :
 Les Sociétés non financières Les sociétés financières Les ménages Les administrations publiques Aucune de ces réponses JNSP

§AEI : Montrez que les marchés financiers ne sont pas toujours efficients. (5 points)

Réponse d'élève :

« Les marchés financiers ne sont pas toujours efficients. Le marché financier est le lieu direct de financement de l'économie : il réunit agents économiques en capacité de financement et agents en besoin de financement. L'efficacité des marchés, théorisés par FAMA, se base sur l'existence d'une valeur intrinsèque de chaque action liée aux dividendes que l'actionnaire espère percevoir. Le cours de l'action résulterait donc toujours de la confrontation de l'offre et de la demande donnant sa valeur « réelle » comme le montre l'exemple de l'augmentation du cours de l'action Free lorsque son PDG annonce l'offre de téléphonie mobile à 2€ par mois. L'action Free devient recherchée ($D > O$), son cours s'apprécie ce qui reflète bien le succès économique à venir de Free. Cependant dans la pratique, les marchés financiers ne sont pas toujours efficients. En effet, ils ne se soumettent pas toujours à la loi de l'offre et de la demande des « biens normaux » car la spéculation intervient. KEYNES l'explique en se servant de la métaphore du concours de beauté. Effectivement, un investisseur institutionnel peut être amené à acheter l'action d'une entreprise pour laquelle il n'a pas d'espérance concernant sa réussite industrielle ni ses projets. Si le cours de cette action est en augmentation, il l'achètera cependant dans le but unique de percevoir des plus-values lors de sa revente. Beaucoup d'investisseurs pensant comme lui achètent (comportements moutonniers) : ceci contribue à l'augmentation du cours, c'est une prophétie auto réalisatrice. Cette situation donne lieu à des surévaluations boursières de grande ampleur qu'on appelle des bulles spéculatives : c'est à ce moment-là que les marchés sont dits non efficients. Par exemple, un particulier pourrait choisir d'acheter des actions Amazon car ce marché est haussier tout en sachant que cette entreprise ne fait pas de profit pour les revendre en spéculant. »