

Microstructure des Marchés Financiers

Fabrice Riva

Première partie : typologie des organisations de marchés

1. Marchés dirigés par les ordres
2. Marchés dirigés par les prix
3. Structures hybrides
4. Evolutions récentes (MTF, CN, dark pools, market-making électronique, etc.)

Deuxième partie : modélisation

1. Formation des prix sur un marché de contrepartie
 - a. Paradigme de la position
 - b. Paradigme de l'asymétrie d'information
2. Formation des prix sur les marchés dirigés par les ordres
 - a. Modèles statiques
 - b. Modèles dynamiques

Troisième partie : aspects empiriques

1. Coûts de transaction implicites : estimation et décomposition
2. Prix et information : découverte des prix, PIN (Probability of INformed trading), etc.
3. Risque de liquidité