# Approche Fondamentale

Modèle Irving-fisher :

* Plus ancien mais le plus utilisé
* Evoluer le prix de l’action d’une societe en tenant compte des dividendes qu’elle versera.

Seront fixent dans le temps

\*Formule1\*

P.E.R : Price Earning Ratio

Modèle Gordon-Shapiro:

\*Formule2\*

Modele Molodowski

3 périodes de temps

Periode1: g fixe et D doivent monter

Periode2 : g chute et D montent

Periode3 : fixe pour les 2.

# Analyse technique :

## Marché monopériode :

2 instant : 0 et T

Un espace de probabilité (Ω,F,P)

N actifs

Et 1 actif sans risques

Quel sera le gain ?: g(t)= V1(t)-V2(t)

Definition fondamentale de la finance : un portye feuille d’arbitrage ou une oportunité d arbitrage, c’est un porte feuille teta telque une des deux assertion A iou B suivantes sont vraies :

* + A : V0(teta)=0

Vt(teta)>=0

P(Vt(teta)>0)>0

* + B V0(teta)<0

Vt(teta)>=0

Si dans un marché il n’y a pas de portefeuille d’arbitrage, on dit qu’il y a AOA (absence d’opportunité d’arbitrage) ou bien on dit que ce marché est arbitré.

Un portefeuille sans risques est un porte feuille qui donne le même pay off quelque soit l’état de la nature.

* Zθ=R

On dit qu’un marché est arbitré si et seulement si quelquesoit k Betak>0

Un marche est complet ssi le rang de la matrice est égale au nombre d’actif sur le marché.