



Impression à partir d'une page du site internet de l'AMF

14 mars 2017

L'AMF publie une étude sur la propagation des chocs de marchés

Une nouvelle importante influence-t-elle de la même manière le cours des différents instruments financiers ? L'appartenance à un indice européen change-t-elle la donne ? En se basant sur les données de transactions sur actions, indices actions ou contrats à terme sur indice action, l'Autorité des marchés financiers a analysé la propagation des chocs dans le temps et en amplitude au travers de sept évènements de marché récents.

Afin de contribuer à une meilleure compréhension du mécanisme de formation de prix dans le cas de l'annonce d'une nouvelle importante sur le marché, l'Autorité des marchés financiers a étudié la propagation des chocs sur les marchés de différents instruments. L'objectif n'était pas de démontrer une relation de causalité entre ces marchés mais de rechercher un éventuel séquençement chronologique récurrent dans la formation du prix entre les différents instruments financiers à la suite de la diffusion d'une information importante.

Les effets de sept nouvelles importantes survenues en 2015 et 2016, qu'elles soient attendues, comme certaines annonces de la Banque centrale européenne, ou inattendues, comme la décision de la Banque nationale suisse d'abolir le cours plancher du franc suisse face à l'euro, ont ainsi été examinés.

Parmi les principales observations, il ressort que :



- l'étude d'un cas de suspension de l'Eurostoxx50 montre un CAC40 indécis pendant cette réservation et met ainsi en avant le poids que peut avoir l'indice paneuropéen dans la prise de décision des acteurs sur le marché français ;
- lors des chocs étudiés, les mouvements du CAC40 présentent une quasi-simultanéité de l'ordre de la milliseconde avec ceux de l'EuroStoxx50 de sorte qu'il n'est pas possible de conclure sur un séquençement récurrent dans la formation des prix ;
- les valeurs françaises présentes dans l'EuroStoxx 50 affichent une plus grande sensibilité et une plus forte volatilité que leurs homologues n'appartenant pas à l'indice paneuropéen.

En savoir plus

- 📄 Etude de la propagation des chocs de marchés

SUR LE MÊME THÈME

 S'abonner à nos alertes et flux RSS



ACTUALITÉ

VENTES À DÉCOUVERT

14 novembre 2024

Les décrochages boursiers : un phénomène qui reste rare sur le marché parisien



RAPPORT / ÉTUDE

MARCHÉ ACTION

14 novembre 2024

Les décrochages boursiers : quelles sont les caractéristiques, les conséquences et les possibles causes du phénomène ?



COMMUNIQUÉ AMF ETF

13 novembre 2024

Les nouveaux investisseurs conquis par les ETF dès leurs débuts en Bourse



Mentions légales :

Responsable de la publication : Le Directeur de la Direction de la communication de l'AMF. Contact : Direction de la communication, Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02