

# MICROÉCONOMIE

## Exercices corrigés et commentés



Compléments en ligne

L3 & Master



Franck Bien, Thomas Lanzi



# Table des matières

## Chapitre PRÉREQUIS - Équilibre général



### Thèmes des exercices

Équilibre général d'une économie d'échanges purs  
– Équilibre général d'une économie de production

<https://sites.google.com/view/franckbien/ouvrages/complements-micro-I3-master>

## Chapitre 1. Droite budgétaire et temps .....11

Exercices ..... 11

Corrigés..... 15

### Thèmes des exercices

Actualisation avec 3 dates – Titres financiers élémentaires – Taux d'intérêt longs – Zéro-coupons – Actions – Obligations – Contrats de futures

## Chapitre 2. Valorisation et temps .....39

Exercices ..... 39

Corrigés..... 44

### Thèmes des exercices

VAN et TRI – Projets d'investissement – Prix d'actifs et équation de valorisation – Prix d'actifs et revenus futurs – Prix d'actifs et composition de portefeuille – Prix d'actifs capés – Actifs et opportunité d'arbitrage – Portefeuille et opportunité d'arbitrage – Incomplétude et prix des actifs – Obligations et opportunités d'arbitrage – Investissement et actualisation

## Chapitre 3. Équilibre général, temps et consommation .....75

Exercices ..... 75

Corrigés..... 81

### Thèmes des exercices

Raisonnement marginaliste et consommation – Agent représentatif – Zéro-coupons et inflation – Actions – Obligations – Déterminants des taux d'intérêt – Zéro-coupons et redistribution

<b>Chapitre 4. Équilibre général, temps et production</b> .....	115
Exercices .....	115
Corrigés.....	122

#### Thèmes des exercices

Raisonnement marginaliste et production – Théorème de séparation de Fisher  
– Théorèmes financiers – Production courte – Production longue – Stockage

<b>Chapitre 5. Temps et applications</b> .....	167
Exercices .....	167
Corrigés.....	170

#### Thèmes des exercices

Taux d'intérêt et monopole – Taux d'intérêt et effets externes – Taux d'intérêt  
et commerce international

<b>Chapitre 6. Droite budgétaire et risque</b> .....	201
Exercices .....	201
Corrigés.....	206

#### Thèmes des exercices

Actifs élémentaires à la Arrow – Titres financiers – Biens contingents – Contrats  
de futures – Incomplétude – Option d'achat européenne

<b>Chapitre 7. Valorisation et risque</b> .....	225
Exercices .....	225
Corrigés.....	233

#### Thèmes des exercices

VAN Espéré et TRI Espéré d'un projet risqué – Projet d'investissement risqué –  
Actifs élémentaires à la Arrow – Actions – Actions et opportunité d'arbitrage  
– Opportunité d'arbitrage et option d'achat – Vers la complétude – Portefeuille  
et option d'achat – Actifs capés et complétude – Contrats de futures

<b>Chapitre 8. Évaluation des loteries</b> .....	285
Exercices .....	285
Corrigés.....	295

#### Thèmes des exercices

Prime de risque et type de risque – Déterminants de la prime de risque et  
espérance d'utilité – Déterminants de la prime de risque et théorie duale  
– Équivalent certain et espérance d'utilité – Primes de risque et espérance  
d'utilité – Primes de risques et théorie duale – Modèles espérancevariance  
– Prix de vente, d'achat et espérance d'utilité (I) – Prix de vente, d'achat et

espérance d'utilité (II) – Prix de vente, d'achat et théorie duale – Variance et prime de risque – Dominance stochastique d'ordre 1 et cas discret – Dominance stochastique d'ordre 1 et cas continu – Dominance stochastique d'ordre 2 et cas discret – Dominance stochastique d'ordre 2 et cas continu – Dominance stochastique d'ordre 2 et bruit blanc – Dominance stochastique d'ordre 2 et étalement – Bruit blanc et comonotonie – Dominance stochastique d'ordre 2 et comonotonie

<b>Chapitre 9. Équilibre général, temps et risque</b> .....	349
Exercices .....	349
Corrigés.....	362

#### **Thèmes des exercices**

---

Raisonnement marginaliste – Agent représentatif – Épargne et incomplétude – Temps et risque – Déterminants des prix financiers – Théorème d'équivalence – Titrisation – Redistribution – Paradoxe de Borch – Financement – Produits dérivés – Risques diversifiables et contrats d'assurance – Stockage

<b>Chapitre 10. Temps, risque et applications</b> .....	415
Exercices .....	415
Corrigés.....	424

#### **Thèmes des exercices**

---

Franchise ou coassurance – Risques non diversifiables et contrats d'assurance – Indemnité, frais de gestion et espérance d'utilité – Indemnité, frais de gestion et théorie duale – Indemnité optimale et espérance d'utilité – Indemnité optimale et théorie duale – Gestion de portefeuille et espérance d'utilité – Gestion de portefeuille et théorie duale – Décision médicale et espérance d'utilité – Décision médicale et théorie duale