

Modélisation du bruit de microstructure par des processus ponctuels

Marc Hoffmann (ENSAE, UPEMLV)

Résumé

On propose un modèle multivarié de prix pour des données hautes fréquence basé sur des processus ponctuels à intensité aléatoire. Ce modèle permet de reproduire les effets empiriques 1-dimensionnels du bruit de microstructure et en dimension 2 l'effet de Epps. On montre une convergence macroscopique vers une diffusion standard, et on discute de la propagation dans les grandes échelles de volatilité des effets microscopiques. Ce travail est une collaboration avec E. Bacry, S. Delattre et J.F. Muzy.