Warren buffet bet

<https://www.forbes.com/sites/johnwasik/2018/01/08/how-buffett-won-his-1-million-bet/?sh=7172cb812a6c>

Exemple de 1000 personnes qui tirent à pile ou face 10x chaqu’une. Très probablement, il y en aura au moins une qui fera 10x pile (loi binomiale, n,k=10 et p=0.5). Est-il meilleur que les autres à pile ou face ? Non, il a eu de la chance. L’existence d’une telle personne est le cas normal, c’est plutôt son absence qui serait bizarre. Statistiquement, la probabilité que personne ne face 10x pile est de 37% < 50%, donc improbable (P(0x 10x pile) = (1-0.5\*\*10)\*\*1000).

Slide 4

Information disponible ou existante :

* Les marchés évoluent parfois avant une annonce de la FED, en anticipation des mesures. Ils disposent de suffisamment d’information pour prévoir.
* Le cours de Renauld chute avant la vente des usines à la Russie pour un rouble symbolique. L’information était connue des investisseurs a priori, et bien entendu, le premier à vendre sera celui qui enregistrera la moins forte perte. Les investisseurs ont intérêt à réagir le plus tôt possible, dès que l’information leur est disponible.
* A l’inverse, les évènements imprédictibles comme le brexit cause une chute des marchés a posteriori.
* Également, l’attaque de l’Ukraine était assez imprédictible.

En réalité, les marchés ne sont pas parfaitement efficients ou parfaitement inefficients. Dans l’histoire on a pu voir des périodes d’alternance entre efficience et relative inefficience.

Etude sur les marché efficient depuis 1974

Slide 8

Exemple, on entend aux info que elon musk veut racheter tweeter, on se dit que l’on va acheter -> trop tard

Il y a une question de temporalité

Travaux de louis bachelier constate que le marché suit une marche aléatoire, confirmé par de nombreuse étude dans les années 50, 60