

2. Justifier, méthodologiquement, la spécification de l'équation de la variance conditionnelle. (1 point)
3. Justifier le choix de l'algorithme utilisé pour l'estimation du modèle. (1 point)
4. Interpréter statistiquement l'ensemble des résultats. Souligner les aspects les plus importants tout en restant parcimonieux. (2 points)
5. Quel(s) message(s) économique(s) ces résultats délivrent-ils ? (1 point)
6. Peut-on tirer de ces résultats quelque conclusion quant à la validité du CAPM ? Que la réponse soit positive ou négative, la justifier très précisément. (1 point).

Echantillon : 17/01/1996 - 21/06/2018

Nombre d'observations utilisées : 5123

Convergence atteinte après 31 itérations

	Coefficient	Ecart-type	z-statistic	Prob. critique
Equation de la moyenne conditionnelle				
$\alpha$	0,00004	0,00014	0,29197	0,02901
$\beta$	0,31630	0,14760	2,14295	0,00011
$\gamma$	0,05521	0,22603	0,24426	0,03104
Equation de la variance conditionnelle				
$a$	-0,23474	0,053296	-4,404392	0,00000
$b$	0,984425	0,004601	213,9484	0,00000
$c$	-0.068174	0.015107	-4,512651	0,00000
$d$	0.112859	0.021389	5.276433	0.00000
$R^2 = -0,00002$		Variable expliquée :		
$\bar{R}^2 = -0,00117$		Moyenne = 0,00054		
Log-vraisemblance = 8937,18		Ecart-type = 0,00870		