

Fondamentaux des marchés actions - FAMA

Code produit : FAMA

Niveau : Initiation

Modalité : Presentiel

Durée (en heure) : 14.0

Tarif : 0,00 € HT

Eligible DDA : non

Public :

Conseillers financiers,
conseiller clientèle,
collaborateur secteur banque
finance débutant

Prérequis :

Aucun

Objectif

- Comprendre les motivations des sociétés s'introduisant en bourse
- Connaître le fonctionnement des marchés secondaires et les types d'ordres
- Appréhender la valorisation à travers diverses méthodologies (analyse des ratios, DCF, décomposer la performance)
- Comprendre les bases du marché des options
- Comprendre la construction des indices et leur utilisation dans le calcul de la performance des fonds
- Appréhender la logique des ETF (frais de la gestion active versus performance) et de l'investissement par facteur

Programme de la formation

1. Introduction

- Marché primaire / secondaire
- Actions versus dette
- Acteurs du marché
- Types d'actions

2. Marché primaire et opérations sur titres

- Introduction en bourse (IPO)
- *Etude de cas : IPO de Facebook*
- *Exercice : IPO de Neoen*
- Opérations sur Titres (OST)
- Discussion : Dividendes ou Rachat d'actions ?
- Dividendes
- Augmentation de capital à titre onéreux avec droit préférentiel de souscription (DPS) (rights issue)
- *Exercice : Neoen*
- *Exercice : Air France*
- *Exercice : calcul du prix théorique ex rights et de la valeur d'un droit*
- Division du capital (stock splits)
- Illustration : Apple
- OPA / OPE
- *Exercice : économies d'échelle / synergies industrielles*

3. Valorisation et analyse du risque

- Multiples de résultat et de capital
 - P/E ratio, PEG
 - Price-to-book ratio
- Approche DCF
 - Modèle de Gordon et Shapiro
 - *Exercice : évaluation de TotalEnergies*
 - Cash flow disponibles
 - Weighted Average Cost of Capital (WACC)
 - Capital Asset Pricing Model (CAPM) et coût des actions
 - *Exercice : actions des banques centrales (taux directeurs, liquidité) et évolution des marchés actions*
- Analyse des ratios et équation de DuPont

- *Exercice : identifier le secteur d'activité à partir de ses ratios*
- Impact du risque climatique sur les valorisations actions

4. Marché secondaire

- Panorama bourses mondiales
- Euronext Paris
- Types d'ordres
- *Exercice : carnets d'ordres Neoen, impact de différents types d'ordres*
- Trading algorithmique
- Prêt-emprunt de titres et repos
- *Exercice : calcul des flux d'une opération de prêt-emprunt de titres*

5. Indices

- Indices pondérés par les prix
- Indices pondérés par la capitalisation de marché
- Indices pondérés par le flottant
- *Exercice : création de 3 indices à partir des 10 mêmes actions*
- *Etude de cas : CAC40*
- Futures sur indice
- Utilisation des futures en gestion
- *Exercice : couverture d'un portefeuille actions US avec des futures sur le SP500*

6. Introduction aux options

- Payoffs et P/L
- *Exercice : payoff et P/L d'un put*
- Déterminants du prix
- *Exercice : impact des différents paramètres sur le prix*
- Utilisations et stratégies
- *Exercice : straddle*
- Éléments de pricing
- *Exercice : pricing simple (modèle binomial 1 période)*

7. Exchange-Traded Funds (ETF)

- Définition et motivation
- Mesurer la performance des fonds : alpha de Jensen
- ETF cash versus ETF synthétiques
- Equity swaps

8. Investissement par facteurs

- Gestion active versus gestion passive

- Principaux facteurs
- Sources de surperformance
- Smart beta

Moyens d'évaluation

- Evaluation des acquis de la formation par le biais de QCM et/ou d'exercices pratiques
- Questionnaire de satisfaction à chaud complété par chacun à l'issue du stage
- Questionnaire d'évaluation à froid complété par chacun entre 2 et 3 mois après le stage

Méthodes pédagogiques

- Exposés à partir d'un diaporama
- Echanges d'expériences
- Etudes de cas et exercices pratiques

AF2A - 64 Rue de Miromesnil, 75008 Paris

Copyright 2024 AF2A. Tous droits réservés.