

Fondamentaux du marché obligataire - FAMO

Code produit : FAMO

Niveau : Initiation

Modalité : Presentiel

Durée (en heure) : 14.0

Tarif : 0,00 € HT

Eligible DDA : non

Public :

Conseillers financiers,
conseillers clientèle,
collaborateurs du secteur
banque finance débutants

Prérequis :

Aucun

Objectif

- Comprendre les différents types de taux et leur utilisation
- Construire la courbe zéro-coupon
- Couvrir le risque de taux avec une obligation benchmark, des futures, un swaps de taux
- Comprendre les applications des CDS en gestion obligataire : obligations synthétiques, couverture du jump-to-default et du spread
- Bootstrapper la courbe CDS et s'en servir pour le pricing

Programme de la formation

1. Introduction au marché

- Levée de fonds : obligations ou actions ?
- Types d'obligation
- Emetteurs
- Investisseurs

2. Pricing et construction de courbes

- Taux de rendement actuariel
- Taux par, zéro, forward
- Facteurs d'actualisation
- Bootstrap des facteurs d'actualisation
- Courbes de projection et d'actualisation
 - *Exercices*
 - *TP Excel : bootstrap de la courbe, forwards*

3. Mesure et gestion des risques

- Mesures de sensibilité
 - Duration de Macaulay, duration modifiée, DV01
 - Convexité
- Mesures du spread de crédit : yield spread, z-spread
- Couverture d'une obligation corporate avec un benchmark
- Couverture d'une obligation corporate avec un future
- Modélisation du processus de survie / défaut : probabilités conditionnelles / inconditionnelles de défaut, probabilités de survie
- 2 approches de pricing
 - Actualisation des flux contractuels à un taux risqué
 - Actualisation des flux attendus à un taux sans risque
- *Exercices*
- *TP Excel : calcul de duration, DV01, convexité*
- *TP Excel : couverture d'une obligation*

4. Produits dérivés

- Swaps de taux
- Asset swaps - par et proceeds
- Couverture d'une obligation avec un swap de taux
- Credit Default Swaps
- Obligations synthétiques
- Bootstrap des probabilités de défaut à partir des CDS

- Pricing d'une nouvelle émission obligataire avec la courbe des probabilités de défaut
- CS01
- Couverture du spread et du jump-to-default
- *Exercices*
- *TP Excel : bootstrap de la courbe, pricing d'une nouvelle émission*

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.