

Marché des produits dérivés à terme ferme - FADF

Code produit : FADF

Niveau : Perfectionnement

Modalité : Presentiel

Durée (en heure) : 14.0

Tarif : 0,00 € HT

Eligible DDA : non

Public :

Toute personne désireuse
d'acquérir des compétences
sur le marché des produits
dérivés à terme fixe

Prérequis :

Aucun

Objectif

- Connaître les produits dérivés et leur fonctionnement
- Comprendre les modalités de négociation des produits dérivés
- Distinguer les principaux taux de référence des marchés
- Comprendre la méthode de détermination des taux à terme (forward) et la différence entre les FRA et les futures de taux à court terme
- Appréhender les spécificités des futures de taux long terme
- Connaître les caractéristiques et le fonctionnement des contrats de swaps de taux (IRS)
- Comprendre le fonctionnement du marché des changes (Spot)

-
- Comprendre le recours aux contrats dérivés de change dans le cadre d'une gestion de trésorerie multi devises

Programme de la formation

1. Généralités sur les produits dérivés

- Différences essentielles entre les contrats : nomenclature des produits dérivés
- Grandes familles de produits dérivés et leurs principales caractéristiques
- Risques et limites des dérivés
- Utilisation des produits dérivés : couverture, spéculation, arbitrage
 - Mécanismes de marché et les utilisations des produits dérivés fermes et optionnels
 - Différentes stratégies : spéculation (trading), couverture (hedging), arbitrage (spreading)
 - Acteurs des marchés dérivés
 - Couverture et volatilité des marchés: explications

2. Marchés organisés et marché de gré à gré

- Marchés organisés et marché de gré à gré : analyse des différents compartiments de marché, caractéristiques essentielles de leur fonctionnement
- Règlement européen EMIR : impacts et évolutions à venir (EMIR 3.0)
- Rôle et importance des chambres de compensation : novation, notion de contrepartie centrale
- Gestion des risques sur les marchés de gré à gré

3. Marché des taux d'intérêt en lien avec les dérivés de taux

- Règles et conventions de marché : bases de calcul des intérêts, conventions de date
- Taux simples, taux composés, taux actuariels
- Actualisation et valeur actuelle
- Taux de marché : références euro et autres références internationales
- Taux zéro-coupon
- Taux à terme (forward)
 - Calcul de taux forward
 - Détermination des taux à terme par actualisation
- FRA et futures de taux court terme ex: EURIBOR

-
- Fonctionnement du marché des Forward Rate Agreement (FRA) : définition et utilisations, acteurs, intérêt et limites
 - Marché des futures de taux court terme : l'exemple du contrat « Future Euribor 3 mois » : caractéristiques, fonctionnement du contrat, intérêt et limites
 - Exemples d'utilisation à titre de couverture d'un risque de taux à court terme
 - Futures de taux long terme
 - Futures long terme : caractéristiques essentielles, utilisations, intérêt et limites
 - Principe de cotation des contrats
 - Concepts de facteur de concordance et d'obligation moins chère à livrer
4. Swaps de taux (IRS)
- Swaps de taux d'intérêt : caractéristiques et fonctionnement des contrats, utilisation par les intervenants en couverture du risque de taux
 - Détermination d'un échéancier simple de swap
 - Principe de valorisation simple des swaps de taux : pricing des swaps
 - Gestion des flux financiers
 - Etude des contrats ISDA
 - Gestion des risques (CCP - collatéralisation)
 - Autres contrats des swaps
 - Étude des swaps court terme : les OIS et leur utilisation
 - Autres contrats de Swaps : asset swaps... Caractéristiques principales et utilisations
5. Produits dérivés de change
- Marché des changes (Forex exchange - spot) : fonctionnement, caractéristiques
 - Principaux intervenants et principales devises
 - Spéculation et couverture sur le marché des changes
 - Détermination des cours de change : parité de pouvoir d'achat et parité des taux d'intérêt
 - Change à terme
 - « Carry trade » et la relation taux / change
 - Change à terme : détermination des points de report / déport
 - Risques associés aux produits dérivés de change
6. Swaps de change et de devises

- Swaps de change (swap FX) ou swap cambiste
- Swaps de devises (taux et devises) : cross-currency swap
- Utilisations des dérivés : couverture d'une position exportatrice ou importatrice par un swap de change
- Pratique des Swaps de change pour un trésorier devises (banque ou entreprise)
- Risques des contrats
- CLS : Continuous Link Settlement
- Trésorerie internationale : cas d'usage de l'IA

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.