

Instruments financiers/dérivés : forex, taux, matière première, CAT bonds

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

Marchés financiers et produits dérivés – Sébastien CABROL (durée 18 heures) :

Mots clef : Produits dérivés, contrat à terme, forward, futures, options, appel de marge, fonds structurés, volatilité, paramètres implicites, marchés financiers.

Ce cours a pour objectif de présenter d'un point de vue pratique et concret:

- le fonctionnement des marchés financiers (type de marché, processus front to back, gestion des appels de marge),
- les principes d'utilisation des contrats à terme portant sur les sous-jacents taux de change, actions, indices boursiers, matières premières et taux d'intérêt (contrat sur notionnel et taux à court terme),
- les principes d'évaluation et de couverture ainsi que les sensibilités des dérivés linéaires et optionnels sur actions, indices, FX et matières premières,
- le concept de volatilité et les paramètres implicites nécessaires au pricing des dérivés,
- les Organismes de Placement Collectif et en particulier la gestion des fonds structurés fondée sur l'usage de dérivés (ETF, fonds à formules) dans le cadre de la directive OPCVM.

Présentation du marché des CAT Bonds - Romain FERAUD (durée 3 heures) :

Connaitre les concepts clés, les caractéristiques, les méthodes de valorisations et les développements à venir du marché des CAT Bonds

Compétence à acquérir :

Marchés financiers et produits dérivés : actions, indices, forex, matières premières, taux d'intérêt (18h), CAT bonds (3h)

Marchés financiers et produits dérivés :

- Fonctionnement, typologie et structure des marchés financiers et des organismes de placement collectifs
- Principe des relations de non-arbitrage dans l'évaluation des dérivés
- Usage, couverture et principe d'évaluation des contrats futures et options vanilles sur actions, indices, FX et matières premières
- Utilisation des contrats à terme sur taux d'intérêt (contrat sur notionnel et taux à court terme),
- Usage des dérivés dans le cadre de la gestion de fonds OPCVM structurés (ETF, fonds à formule)
- Gestion des appels de marges
- Paramètres implicites de pricing
- Structure par terme et skew/smile de volatilité

CAT bonds :

- Se familiariser avec les concepts clés des CAT Bonds
- Comprendre les caractéristiques de ces produits
- Appréhender les méthodes de valorisation utilisées

Connaitre les développements à venir du marché

Mode de contrôle des connaissances :

Marchés financiers et produits dérivés : Examen écrit de 2 heures (calculatrice autorisée)

Bibliographie, lectures recommandées :

- Options, contrats à terme et gestion des risques, Bellalah et Simon, *Economica* (2003)
- Options, futures et autres actifs dérivés, Hull, Pearson (2004)

- Finance de marché, Portait et Poncet, Dalloz (2012)

Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16 - 21/11/2024