

Produits et marchés de taux et Bloomberg

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours de 21h a pour objectif donner aux étudiants les connaissances nécessaires pour analyser les marchés de taux d'intérêt, y compris les marchés monétaires.

C'est avant tout un cours axé sur les produits (contrats et titres) rencontrés sur les marchés de taux et monétaires, mais leur compréhension passe par la maîtrise d'un certain nombre de concepts et d'outils d'analyse. C'est particulièrement vrai pour les marchés monétaires en raison de la complexification des politiques monétaires depuis 2008, mais également pour les marchés obligataires pour lesquels les notions de yield et de duration (rendement / risque) sont incontournables. Enfin, les swaps de taux (IRS) et leur valorisation sont également abordés comme exemple de produit dérivé long-terme.

Voici quelques notions abordées :

Notion de taux d'intérêt ; taux nominaux, réels ; taux négatifs ; taux simples / composés ; VAN / TRI ; yield ; duration, sensibilité, PVBP ; spreads de crédit ; courbe de taux ; convergence à maturité ; description du marché obligataire euro ; agences de rating ; covered bonds ; dette subordonnée ; quasi-souverains ; indice IBOXX € Overall ; swap de taux IRS ; FRN ; pricing FRN et swap de taux ; asset swap ; création monétaire ; contrôle monétaire ; politique monétaire BCE ; taux repo ; quantitative easing ; prêt / emprunt en blanc ; marché du repo ; FRA ; futures Euribor 3 mois ; swaps EONIA ; réforme Euribor / EONIA ; Ester

Le recours à l'outil informatique est systématique tout au long du cours :

- Illustration de données via l'application Bloomberg
- Illustration et simulation sous Excel à l'aide de pricers développés en cours

Compétence à acquérir :

Notions essentielles sur taux d'intérêt, obligations et produits du marché monétaire (voir contenu ci-dessous)

Pricing d'une obligation à taux fixe in fine partiel, d'un FRN, d'un swap, d'un zéro-coupon

Mesures de rendement et risque d'un produit de taux

Mode de contrôle des connaissances :

Examen final

Bibliographie, lectures recommandées :

Renseignées sur MyCourse + supports enseignants (pricers Excel, supports de présentation powerpoint, etc.)

Document susceptible de mise à jour - 19/02/2026

Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16