

Trésorerie internationale

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

Le cours développe de manière extensive deux aspects du métier de trésorier : la gestion de trésorerie (marché monétaire de la zone euro), et la pratique du marché des changes.

Qu'est ce que le risque de change ? Comment fonctionne le marché des changes ? Les bases du marché des changes : formation du taux de change, pratique du change au comptant, les opérations complexes du marché des changes : calcul d'un cours de change à terme, mécanisme du swap de change, opérations de carry trade. Le risque de change bilanciel (consolidation comptable des filiales étrangères)

Le risque de taux d'intérêt.

Compétence à acquérir :

- Comprendre le rôle du trésorier et le contour du métier, dans un contexte international.
- Comprendre le marché monétaire de la zone euro.
- Comprendre le fonctionnement du marché des changes au comptant (fonctionnement de la cotation) et à terme (calcul de différentiel de taux d'intérêt).
- Comprendre les relations entre inflation, taux d'intérêts et évolution des taux de change. Comprendre la spéculation (stratégie de *carry trade*). Appréhender les politiques de change des états.
- Comprendre la notion de risque de change (risque commercial et risque bilanciel) et sa gestion via des opérations de couverture de change (terme, swap de change et options).
- Formuler une stratégie en fonction du contexte.
- Comprendre la notion de risque de taux d'intérêt et sa gestion via des swap de taux d'intérêt.

Bibliographie, lectures recommandées :

LEPETIT Jean-François, *Homme de marché*, Economica, 2002

SCHWAGER D. Jack, *Les secrets des grands traders*, Valor Editions, 1996

TALEB Nassim Nicholas, *Le hasard sauvage*, Les Belles Lettres, 2005