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