Produits et marchés de taux

ECTS : 3

Enseignant responsable : Frederic ATLAN

Langue du cours : Français

Volume horaire : 21

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 maitrise 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

Compétences 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

Pré-requis recommandés

Aucun, éventuellement quelques notions économiques ou de mathématiques financières. Savoir ce qu'est une dérivée et équation de la tangente.

Mode de contrôle des connaissances :

Examen final

Coefficient : 2.00

Bibliographie, lectures recommandées :

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