Fixed-income Products and Markets

ECTS : 3

Volume horaire : 30

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours de 18h a pour objectif donner aux étudiantes et aux étudiants les connaissances nécessaires pour analyser les marchés de taux d'intérêt. C'est avant tout un cours axé sur les produits (contrats et titres) rencontrés sur les marchés de taux, mais leur compréhension passe par la maîtrise d'un certain nombre de concepts et d'outils d'analyse. Sur les marchés obligataires, les notions de yield et de duration (rendement / risque) sont développées et abordées sous différents aspects. Les swaps de taux (IRS) et leur valorisation sont également abordés comme exemple de produit dérivé long-terme. Voici quelques mots clés liés au contenu de ce cours : 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 taux Euribor et EONIA, ESTR ; gestion de portefeuille obligataire 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 dérivés de taux (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 de 2h : QCM et cas pratique.

Bibliographie, lectures recommandées :

- Renseignées sur MyCourse + supports de l'enseignant (pricers Excel, supports de présentation powerpoint, etc.).

Document susceptible de mise à jour - 05/11/2026
Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16