Négoce international et introduction aux techniques de couverture des risques

ECTS : 0

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours vise à offrir les connaissances et les compétences de base pour comprendre le trading de matières premières. Après avoir présenté le fonctionnement d'une filière de matières premières et le rôle particulier joué par les traders physiques, nous analysons la diversité des pratiques commerciales (contrats à prix fixe vs contrats en prix à fixer) et caractérisons ce qu'est le risque de prix en distinguant les problématiques de couverture (hedging) du producteur, de l'utilisateur, du trader et du transformateur de matières premières. Nous détaillons dans un second temps ce qu'est un contrat à terme (future), ses caractéristiques de fonctionnement, et expliquons comment l'utiliser dans une stratégie de blocage de prix (fix-price hedging) et de blocage de marge (offset hedging). Nous consacrons la dernière partie de cet enseignement à présenter les stratégies optionnelles de couverture du risque (options simples, stratégie de revente et combinaisons d'options : tunnels, spreads, etc.)

Compétence à acquérir :

Comprendre la structuration d'une filière de matières premières

Savoir appréhender la réalité du risque de prix

Connaître les produits dérivés sur matières premières

Savoir mettre en place une stratégie de couverture via l'utilisation des contrats à terme et des options

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