RISQUES DE MARCHÉ

PROGRAMME

- Introduction
  - Définition des risques de marché
  - Les risques de marché, des risques parmi d'autres
  - Evaluation d'un actif et facteurs de risques
  - Position linéaire *vs* position non linéaire
  - Différentes utilisations de la mesure des risques de marché :
    - gestion active des positions
    - calcul de fonds propres
- Les grecques : des notions de gestion des risques
  - Définitions
    - le delta : risque lié à une variation du cours du sous-jacent
    - le gamma : risque lié à une variation du delta
    - le thêta : risque lié à l'écoulement du temps
    - le rhô : risque lié à une variation des taux d'intérêt pour les produits autres que les produits de taux
    - le véga : risque lié à la variation de la volatilité implicite

    Cas pratique. Analyse en sensibilités d'un produit dérivé
  - Comment les estimer ?
    - différences finies
    - méthodes de Monte Carlo

    Exercice. Calcul du delta d'une option vanille
  - Des indicateurs de risques
- Produits dérivés comme instruments de couverture
  - La réplication et ses limites
  - Notion de couverture
  - Lien entre pricing et couverture

  Exemple. Couverture du delta d'une option par un future
- La Value-at-Risk (VaR)
  - Notions de distribution de pertes
  - Méthodes d'estimation
    - la VaR paramétrique
    - la VaR Monte Carlo
    - la VaR historique, cas particulier de VaR Monte Carlo
    - comparaison des trois méthodes d'estimation

    Exemple. Comparaison des VaR paramétriques et Monte Carlo sur une position optionnelle
  - Difficultés dans la mise en œuvre d'un calcul de VaR
  - Mesures complémentaires
    - CVaR, CAViaR
    - stress tests
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs aux risques de marché. Elle couvre les deux domaines les plus importants de la gestion des risques : l'analyse en sensibilités et le calcul de la Value-at-Risk.

OBJECTIFS

- Se familiariser avec les notions de "grecques"
- Comprendre les principales méthodes de couverture
- Appréhender les risques générés par les différents instruments financiers
- Savoir calculer une VaR

PUBLIC

- Contrôleurs de risques de marché
- Métiers du front et middle office, IT
- MOE et MOA en gestion des risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des produits financiers simples
- Notions élémentaires de mathématiques (dérivées, dérivées partielles)

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Preparez-vous
  - Instruments financiers
- Elargissez votre champ de vision
  - Gestion du risque de change
  - Risque réglementaire et directives Bâle II - Bâle III
- Allez plus loin
  - Approche Value-at-Risk pour la mesure des risques de marché
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)

FORMATEUR

Nicolas Lemmel, Pierre Guerrier

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 630 € HT