

COMPRENDRE LES TAUX D'INTÉRÊT

PROGRAMME

- INTRODUCTION
 - Pourquoi le taux d'intérêt ?
- MESURER LES TAUX D'INTÉRÊT
 - Intérêts simples
 - Intérêts composés
 - Actualisation et Valeur Actuelle Nette (VAN, Net Present Value, NPV)
Cas pratique. Comparaison des intérêts simples et des intérêts composés, à taux donné
 - Taux actuariel (Internal Rate of Return, IRR)
 - Distinction entre taux d'intérêt et rendement
 - Taux d'intérêt apparent
 - Distinction entre taux d'intérêt réel et taux d'intérêt nominal
Exercice. Calcul de différents types de taux et leur comparaison
- DE QUOI DÉPEND LE TAUX D'INTÉRÊT ?
 - Facteurs de l'offre et de la demande sur le marché de fonds prêtables
 - richesse (PIB)
 - taux d'intérêt anticipé
 - risque
 - liquidité
 - rentabilité d'investissement
 - inflation anticipée : effet de Fisher
 - déficit budgétaire
 - Préférence pour la liquidité et facteurs de l'offre et de la demande sur le marché de la monnaie
 - revenu
 - inflation
 - offre de la monnaie
- TAUX D'INTÉRÊT ET MARCHÉS FINANCIERS
 - Marché de change
 - parité des taux d'intérêt non couvert (PTINC)
 - parité des taux d'intérêt couvert (PTIC)
 - Marché d'actions
 - rendement exigé et le taux "sans risque"
- MARCHÉ MONÉTAIRE
 - Taux d'intérêt et évaluation de titres
 - Présentation des principaux titres de créance négociables (TCN)
 - Certificat de dépôt (CD) et certificat de dépôt négociable (CDN)
 - Billet de trésorerie ou papier commercial
 - Bons (BTF, BTAN, BMTN)
 - Euro Commercial Paper (ECP)
 - Repos, portages et cessions temporaires de créances
 - Marché interbancaire et Banque Centrale
 - Principaux indices monétaires :

DESCRIPTION

Cette formation vise à développer des compétences polyvalentes qui permettront aux participants de comprendre les mécanismes des marchés monétaires et obligataires et d'analyser les évolutions de taux d'intérêt. Ces connaissances sont utiles aux intervenants sur les desks de taux ainsi qu'aux futurs spécialistes des études économiques.

OBJECTIFS

- Connaître les types de taux d'intérêt et d'instruments de taux
- Comprendre les facteurs d'évolution des taux d'intérêt
- Comprendre le lien entre les risques financiers et les taux d'intérêt
- Analyser la forme d'une courbe de taux et ses déplacements
- Comprendre le fonctionnement des marchés monétaire et obligataire

PUBLIC

- Analystes et ingénieurs financiers
- Ingénieurs risques
- Economistes juniors

NIVEAU

formation de base

PRÉ-REQUIS

aucune connaissance préalable n'est requise

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
 - Introduction aux marchés financiers
 - Introduction aux instruments financiers
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMPS DE VISION
 - Introduction à la valorisation des instruments de taux
 - Introduction au risque de crédit
- ALLEZ PLUS LOIN
 - Valorisation et couverture des produits dérivés

DURÉE

3 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

2 370€ HT

- EONIA
- EURIBOR et LIBOR
- T4M et TAM
- EONIA composé
- MARCHÉ OBLIGATAIRE
 - Obligations à taux fixe
 - caractéristiques
 - valorisation
 - cotation
 - Exemple. Valorisation de titres*
 - Exercice. Calcul du taux actuariel d'une obligation émise au dessous du pair*
 - Obligations assimilables du Trésor (OAT)
 - Indices obligataires et références
 - Obligations à taux variable
 - Obligations indexées
 - Obligations à clauses optionnelles
 - Titres de créance américains
- STRUCTURE PAR RISQUE DES TAUX D'INTÉRÊT
 - Variation, sensibilité, duration et convexité d'un titre
 - Déterminants du spread de signature
 - risque de default
 - Exemple. Credit spread et les ratings des émetteurs*
 - liquidité
 - fiscalité
 - Cas pratique. L'effet de baisse des impôts aux Etats-Unis sur le taux d'intérêt obligataire*
- STRUCTURE PAR TERME DES TAUX D'INTÉRÊT
 - Taux au comptant et taux à terme
 - la gamme des taux, la courbe de taux
 - TATIF et taux zéro-coupon
 - taux forward
 - Exercice. Calcul de taux forward à partir de la courbe zéro-coupon*
 - Forme de la courbe de taux
 - pente de la courbe de taux
 - déplacements de la courbe de taux
 - effets des anticipations
 - Exercice. Calcul de taux d'intérêt, de la structure par terme et représentation de courbes de taux*
 - influence des spreads de signature sur les courbes de taux
 - marchés segmentés, prime de liquidité et habitat préféré
 - Cas pratique. Interpréter les courbes de taux*
- APERÇU DES CONTRATS SUR LES TAUX D'INTÉRÊT
 - Marché à terme
 - Swaps
 - Caps, floors
 - Swaptions
 - Produits exotiques
 - Cas pratique. Couverture du risque de taux avec un swap*
- CONCLUSIONS ET EXERCICES