

# INTRODUCTION AUX PRODUITS DE TAUX ET DE CRÉDIT

## PROGRAMME

### 1. Les titres du marché monétaire et obligataires

Les titres souverains  
Les titres corporates

**Exercice:** identifier les titres de créances négociables

### 2. Les différents taux

Les taux fixes, variables et révisables

**Exercice:** Définir l'EONIA, les Euribors, le TEC...

### 3. La courbe zéro coupon

Le principe d'actualisation  
La construction de la courbe ZC  
La valorisation des flux financiers  
La notion de rendement actuariel

**Exercice:** construire une courbe ZC avec Excel

### 4. Quelques dérivés de crédit

Le contrat notionnel  
Le FRA  
Le swap

**Exercice:** valoriser ces contrats avec Excel

### 5. La notation des émetteurs

Le risque de défaut et le spread de crédit  
Le modèle de Merton  
Les Matrices de migration  
La valorisation des CDS

**Exercice:** valoriser un cds avec Excel

# INTRODUCTION AUX PRODUITS DE TAUX ET DE CRÉDIT

## Objectifs

- Connaître les compartiments des marchés de taux et de crédit
- Connaître les principaux produits de taux et leur modalité de valorisation
- Connaître les principaux taux
- Connaître les principaux dérivés de taux et leur modalité de valorisation
- Savoir intégrer le risque de défaut dans la valorisation des produits complexes

## Conseillée aux

- Nouveaux entrants dans le secteur financier
- Nouveaux entrants en salle des marchés, en asset management.
- Personnes souhaitant passer la certification AMF.

## Durée

8 heures

30, rue de Miromesnil 75008 PARIS  
Tél. : + 33 1 44 94 92 50  
Fax : + 33 1 42 66 36 31  
E-mail : [info@arrowfinco.com](mailto:info@arrowfinco.com)  
[www.arrowfinco.com](http://www.arrowfinco.com)

**ARROW**  
FINANCIAL CONSULTING

Arrowfinco est membre de



CHAMBRE  
DE COMMERCE  
FRANÇAISE DE  
GRANDE-BRETAGNE