



Introduction à la Finance de Marché



Formation animée par

Mohamed BEN ARFA
Directeur Risques de marché chez Arrow Financial Consulting

Durée :
2 jours

Objectifs :

- Définir les acteurs de marché
- Présenter les Produits financiers
- Introduire les maths financières
- Mesurer l'impact des Marchés sur l'économie

PUBLIC

Direction Fin,
Middle Office,
Back Office,
Services
Informatiques,
Consultants,
Analystes

Répartition

Pratique 50 %
Théorie 50 %

Descriptif

Une révolution de grande ampleur a eu lieu depuis une trentaine d'années sur les marchés financiers, suite à une politique affirmée de déréglementation. De nouvelles techniques et de nouveaux produits viennent au secours des investisseurs pour contrebalancer l'instabilité des taux d'intérêt et des taux de change.

Programme

Jour 1 : PRODUITS DES MARCHES FINANCIERS

Mécanisme, usances de marché des produits financiers

- Les différents types d'investisseurs, les AOA
- Caractéristiques des instruments financiers de couverture

Organisation des marchés financiers

- Présentation des principaux marchés (taux, change, action, crédit)
- Les différents métiers: Sales, Stru, Trader, MO, BO, Risque, Quant,...

Exercices : Couvrir un portefeuille de titres structurés

Jour 2 : LES PRODUITS STRUCTURES

Les produits Vanilla

- Les stratégies de delta (arbitrage linéaire)
- Les stratégies de volatilités (straddle, VarSwap...)

Les produits Exotiques

- Les stratégies de corrélations (Call Vs Call)
- Gestion des produits à barrières

Exercices : Elaborer l'échéancier des dates de fixing d'un produit structuré autocallable

Jour 3 : LES RISQUES ET LEURS COUVERTURES

Les principaux indicateurs de Risques

- La Value At Risk, ses modèles et ses limites
- Les stress tests, ses modèles et ses limites
- Les sensibilités: calculs, approximations et limites
- Les delta, gamma, vega, rho, theta
- Le calcul des greeks directionnels, croisées des produits complexes

Exercices : Calcul du delta cash d'un call sur panier

Jour 4 : IMPACT DE LA CRISE SUR LES MESURES DE RISQUES

Impact sur l'estimation des paramètres de marché

- On observe de nouveaux facteurs de risques
- Davantage de rigueur, de fréquence et d'industrialisation
- Impact sur les analyses de risques
- Les Beyond VaR, de nouvelles simulations (worst case)
- Modification du calcul des provisions de risques (bid/offer, de nouvelles réglementations Bale2)

Prochaines sessions inter-entreprise :

11/12 juin – 2/3 et 30/31 juillet – 3/4 et 24/25 septembre
8/9 et 29/30 octobre – 12/13 novembre

Commandez votre session au
tél. 01 44 94 92 50