

FINANCE DE MARCHE

| | | | | |
|---|---|---|---------------------------------|----------------------------------|
| Finance de marché | | Crédits : 3 ECTS | Semestre : S7 | |
| | | Durée : 21 heures | | |
| Responsable(s) : Veronica Acurio Vasconez, Maître de Conférences | | | | |
| Mots clés : dérivés, crise financière, prix | | | | |
| Pré requis : analyse, algèbre, probabilités | | | | |
| Objectif général : Comprendre le fonctionnement des différents actifs dérivés | | | | |
| Programmes et contenus : | | | | |
| "A la Bourse, il y a deux règles fondamentales à respecter. La première est de ne pas perdre, la seconde est de ne jamais oublier la première." Warren Buffett. | | | | |
| La finance est un déterminant importante de la richesse des Etats mais aussi un des éléments déclencheurs des crises économiques, comprendre donc leur fonctionnement est indispensable pour développer un regard critique sur l'utilité sociale de son accroissement. L'objectif de ce cours est de familiariser les étudiants avec les produits financiers les plus utilisés et la façon dans laquelle ces actifs sont utilisés pour la couverture, la spéculation et l'arbitrage, tout cela avec le but de construire des stratégies financières rentables et comprendre aussi leur rôle dans la crise financière de 2008. | | | | |
| Contenu : | | | | |
| Chapitre 1 : Introduction | | | | |
| 1.1 Les produits dérivés | | | | |
| 1.2 Les intervenant | | | | |
| 1.3 Le marché des dérivés | | | | |
| Chapitre 2 : Les marchés de taux d'intérêt | | | | |
| 2.1 Types de taux | | | | |
| 2.2 Mesure des taux d'intérêt et évaluation d'obligations | | | | |
| 2.3 Détermination des taux zéro-coupon – Bootstrap | | | | |
| 2.4 Taux forward | | | | |
| 2.5 Accords de taux futurs | | | | |
| 2.6 Duration | | | | |
| Chapitre 3 : Détermination des prix forward et futures | | | | |
| 3.1 Vente à découvert | | | | |
| 3.2 Hypothèses et notations | | | | |
| 3.3 Prix forward d'un actif d'investissement | | | | |
| 3.4 Evaluation des contrats forward | | | | |
| 3.5 Prix futures et forward sur devises | | | | |
| Chapitre 4 : Les swaps | | | | |
| 4.1 Fonctionnement | | | | |
| 4.2 Avantage comparatif | | | | |
| 4.3 Taux déduits des swaps et évaluation | | | | |
| 4.4 Le risque de crédit | | | | |
| Chapitre 5 : Titrisation et crise financière de 2007 | | | | |
| 5.1 La titrisation | | | | |
| 5.2 Le marché immobilier américain | | | | |
| Compétences : | | | | |
| Niveaux | Description et verbes opérationnels | | | |
| Connaître | Etre capable de décrire les caractéristiques des différents actifs dérivés et connaître les différents risques existants dans le marché | | | |
| Comprendre | Etre capable de comprendre la différence entre : prix et taux, prix d'exercice et prix du marché | | | |
| Appliquer | Savoir utiliser les différents techniques pour calculer le prix des actifs | | | |
| Analyser | Etudier l'impact de l'utilisation d'actifs dérivés dans la crise financière de 2008 | | | |
| Synthétiser | Etre capable de mobiliser les différentes connaissances du cours pour construire des stratégies d'investissement rentables | | | |
| Évaluer | Juger la pertinence de l'utilisation d'un actif ou d'un autre pour se protéger contre un risque | | | |
| Évaluations : | | | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Test écrit | <input checked="" type="checkbox"/> Contrôle continu | <input type="checkbox"/> Oral, soutenance | <input type="checkbox"/> Projet | <input type="checkbox"/> Rapport |