

## COMPRENDRE LES TAUX D'INTÉRÊT

### PROGRAMME

- POURQUOI LES TAUX D'INTÉRÊT ?
- MESURER LES TAUX D'INTÉRÊT
  - Intérêts simples
  - Intérêts composés
  - Actualisation et Valeur Actuelle Nette (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 et comparaison de différents types de taux*
- DE QUOI DÉPENDENT LES 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 monnaie
- TAUX D'INTÉRÊT ET MARCHÉS FINANCIERS
  - Marché de change
    - parité des taux d'intérêt non couverts (PTINC)
    - parité des taux d'intérêt couverts (PTIC)
  - Marché d'actions
    - rendement exigé et taux "sans risque"
- MARCHÉ MONÉTAIRE
  - Taux d'intérêt et évaluation de titres
  - Présentation des principaux titres de créances 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 (EONIA, EURIBOR et LIBOR, T4M et TAM, EONIA composé)

### 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 des taux d'intérêt.

### OBJECTIFS

- Connaître les différents 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
- Intervenants sur les desks de taux

### NIVEAU

Débutant

### PRÉ-REQUIS

Connaissances élémentaires des marchés financiers

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
  - Comprendre les marchés financiers
- ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
  - Instruments financiers
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1)
- ALLEZ PLUS LOIN
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

### FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

### DURÉE

2 jours

### FORMAT

journée/soirée

### PRIX

1 700 € HT

- 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 défaut
    - Exemple. Credit spread et rating des émetteurs*
    - liquidité
    - fiscalité
    - Cas pratique. L'effet de la 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
    - gamme des taux, 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*
  
- CONCLUSION ET DISCUSSION