

GESTION DU RISQUE DE CHANGE

PROGRAMME

- **TYPLOGIE DES RISQUES**
 - Le risque de contrepartie - liquidité - opérationnel - technique
 - Le risque de change
 - La position de change
 - La gestion du risque de change en banque / en entreprise
- **LE MARCHÉ DES CHANGES**
 - Un marché international
 - Les compartiments du marché des changes
 - Les stratégies : couverture - spéculation - arbitrage
 - Les acteurs : entreprises - Banques Centrales - Brokers Forex
 - Le marché au comptant : les principes de cotation des devises
 - Introduction au change à terme : le marché des dépôts
Cas pratique. Déterminer une cotation au certain - incertain et croisée
- **LA DÉTERMINATION DU COURS DE CHANGE À TERME**
 - La parité des taux d'intérêt couverte à la base de la détermination du cours de terme
 - Report et déport d'une devise par rapport à une autre
 - La cotation sur les marchés à terme
 - L'influence des mouvements de capitaux sur les taux de change
Cas pratique. Déterminer un cours de terme
- **LA COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE SUR LES MARCHÉS DE GRÉ À GRÉ**
 - La couverture par le forward / forward
 - La couverture par le Non Deliverable Forward (NDF)
 - Synthèse sur la pertinence de la couverture à terme
 - Swap cambiste et swap de devises
Cas pratique. Calculer un cours de couverture par un forward et un swap
- **LA COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS**
 - Exemple de marchés organisés : Le Chicago Mercantile Exchange (Appels de marge - Dépôts de garantie)
 - Les contrats à terme conditionnels : les options de change
 - Les déterminants de la prime d'une option
 - Le problème de la volatilité
Cas pratique. Calcul du prix d'une option dans une optique de couverture
- **LES GARANTIES DE CHANGE COFACE**
 - Présentation de la COFACE
 - L'assurance change import - export
 - L'assurance change négociation
 - Adaptation de l'offre bancaire

DESCRIPTION

Cette formation a pour objectif d'identifier les risques inhérents à toute activité internationale et notamment le risque de fluctuations des devises et d'en maîtriser les instruments de couverture permettant de se prémunir contre toute variation défavorable des cours de change.

OBJECTIFS

- Appréhender les risques devises
- Maîtriser l'environnement international et ses enjeux
- Connaître les protagonistes et les intervenants
- Maîtriser les techniques de couverture

PUBLIC

- Trader / Sales juniors
- Trésoriers
- Directeurs financiers
- Toute personne souhaitant acquérir les bases de la gestion du risque de change

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- **PREPAREZ-VOUS**
 - Risques de marché
 - Instruments financiers
- **ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION**
 - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

journalière

PRIX

1 640 € HT

- CONCLUSION ET DISCUSSION