RISQUES DE MARCHÉ : ANALYSE DE P&L

PROGRAMME

- Introduction
  - Définition du Profit & Loss
  - Evaluation d'un actif et facteurs de risques
  - Paramètres de marché : mark-to-market vs mark-to-model
- Explication de P&L : les grecques
  - Rappels sur les produits dérivés
    - les principales stratégies optionnelles
    - modèle de Black-Scholes
    - formule de taylor et développement limité
  - Définitions et utlisation
    - le delta : risque lié à une variation du cours du sous-jacent
    - le gamma : risque lié à une variation du delta
    - le thêta : risque lié à l'écoulement du temps
      Cas pratique. analyse gamma-théta et la notion de break-even point
    - le rhô : risque lié à une variation des taux d'intérêt pour les produits autres que les produits de taux
    - le véga : risque lié à la variation de la volatilité implicite
      Cas pratique. instabilités de véga et les formes de surfaces de volatilité
    - autres grecques : rhô repo, rhô div, vanna, vomma, skew
      Exercice. estimation du PnL sur une position
- Difficultés de l'explication de P&L
  - Paramètres de marché indépendants
  - Décomposition
  - Positions intra-day
  - Eléments exceptionnels (Opérations sur titres)
- Enjeux de l'explication du P&L pour une banque
- Quizz
- Conclusios et discussions

DESCRIPTION

Cette formation couvre les principaux sujets liés à l'analyse en sensibilités du risque de marché et à l'explication de P&L. A travers des exemples pratiques, la formation présente l'utilisation des grecques et notamment explique les difficultés liées à la stabilité des paramètres.

OBJECTIFS

- Comprendre les principes de l'analyse de P&L
- Analyser les facteurs de risques avec les greques
- Appréhender les difficultés de l'explication de P&L

PUBLIC

- Risk managers
- Front Office
- Services de résultats

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions des produits dérivés
- Connaissance de base des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Preparez-vous
  - Risques de marché
- Elargissez votre champ de vision
  - Approche Value-at-Risk pour la mesure des risques de marché
- Allez plus loin
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)

FORMATEUR

Nicolas Bianquis

DURÉE

1 jour

FORMAT

journée

PRIX

1 100 € HT