

5.0 crédits

30.0 h

1q

Enseignants:	Levasseur Michel ;
Langue d'enseignement:	Français
Lieu du cours	Louvain-la-Neuve
Thèmes abordés :	Les marchés de contrats futures, structure des prix à terme et couverture Les marchés d'options négociables et leur utilisation à des fins de couverture (usage des " grecs ")
Acquis d'apprentissage	L'objectif du cours est double. Il s'agit: a) de systématiser et approfondir les connaissances des participants dans le domaine des produits dérivés: caractéristiques des contrats financiers (négociés sur des marchés organisés) et utilisation à des fins de couverture ; b) de susciter une étude personnelle des documents publiés par les marchés et une familiarité avec les sources (cotes des marchés) de manière à former des professionnels aptes à intégrer des établissements financiers. <i>La contribution de cette UE au développement et à la maîtrise des compétences et acquis du (des) programme(s) est accessible à la fin de cette fiche, dans la partie « Programmes/formations proposant cette unité d'enseignement (UE) ».</i>
Contenu :	<p>La première partie de ce cours aborde l'étude des contrats à terme ou " futures ". L'origine de ces marchés à terme d'instruments financiers se trouve au sein des bourses de commerce spécialisées dans les opérations sur produits agricoles. Nous commencerons par les étudier. Nous aborderons, ensuite, de manière approfondie, les marchés à terme de taux d'intérêt qui jouent un rôle prédominant. La seconde partie est consacrée aux marchés d'options négociables. Les premiers marchés se sont développés autour des valeurs mobilières. Leur fonctionnement, l'évaluation des instruments et les règles de gestion des positions seront détaillés dans le cadre des options sur actions.</p> <p>Contenu</p> <p>1 Les marchés à terme de marchandises : principes et mode de fonctionnement le fonctionnement du parquet la compensation les livraisons à l'échéance la spéculation</p> <p>2 Les prix à terme et la gestion dynamique des positions déport, report et base l'efficacité des couvertures marchés à terme et politiques de stockage l'arbitrage</p> <p>3 Les opérations de base sur " futures de taux long " couverture contre la hausse des taux couverture contre la baisse des taux base et efficacité des couvertures cash and carry reverse couverture croisée</p> <p>4 La couverture dynamique et le comportement des prix à terme les spécificités d'un contrat notionnel les facteurs de concordance et la " cheapest " la couverture par la méthode des sensibilités la couverture par la méthode des corrélations</p> <p>5 Les " futures " sur taux court caractéristiques des indices (IMM E\$ 3mois, EURIBOR 3 mois,...) le cash settlement la couverture des charges financières la couverture des produits financiers les méthodes : strip hedge, rolling strip hedge, one-off hedge, ...</p> <p>6 Les positions de base avec les options sur actions caractéristiques générales des contrats opérations de spéculation haussières, baissières, sans tendance affirmée opérations de couverture opérations d'arbitrage : la conversion</p> <p>7 Les relations de parité Put - call spot parity Put - call forward parity</p> <p>8 La gestion dynamique d'une position d'options</p>

	<p>évaluation : modèle de Black et Scholes                  les outils de gestion : delta, gamma, thêta, véga                  les stratégies en delta neutre                  les positions en pic ou en creux                  9 Introduction aux options exotiques                  forward start options                  chooser options                  barrier options                  lookback options                  average options</p> <p>Méthodes                  Activités en présentiel                  X Exposés magistraux                  X Exercices                  Activités hors présentiel                  X Lectures préparatoires                  X Préparation des exercices                  X Rédaction de travaux</p>
<p>Autres infos :</p>	<p>Pré-requis (idéalement en termes de compétences) :                  Mathématiques financières, éléments de gestion obligataire (duration), connaissance des modèles d'évaluation d'option (Black-Scholes)                  Evaluation : examen écrit et travail en groupe à rendre                  Support : transparents fournis via icampus                  Références : fournies durant le cours                  Encadrement : forum sur icampus                  Autres :</p> <p>Eléments d'internationalisation                  X Contenu international : marchés très standardisés et présent dans le monde entier</p> <p>Interventions d'entreprises</p> <p>Compétences transversales                  X rédaction écrite                  X travail de groupe                  X autonomie individuelle                  X esprit critique</p> <p>Techniques                  X outils informatiques                  X outil Internet                  X modélisation                  X méthodes quantitatives</p>
<p>Cycle et année d'étude :</p>	<p><a href="#">&gt; Master [120] en sciences économiques, orientation générale</a>  <a href="#">&gt; Master [120] en ingénieur de gestion</a>  <a href="#">&gt; Master [120] en sciences de gestion</a></p>
<p>Faculté ou entité en charge:</p>	<p>CLSM</p>