

Produits dérivés de taux

Décrire les mécanismes et modèles de pricing des dérivés de taux

Code
522

Durée
2 jours / 14 heures

Tarif Inter*
2 135 € HT

*Repas inclus (en présentiel)

PUBLIC

Sales Fixed Income – Assistants gérants taux (banque, sociétés de gestion) – Banquiers privés – Managers et collaborateurs de la fonction Middle Office taux – Départements valorisation et contrôle – Département Risque (risque de marché) – Consultants SSII en inter contrat (Banque, Asset Manager) – Intermédiaires en gestion et placements

PRÉ-REQUIS

Avoir de bonnes connaissances mathématiques et financières et maîtriser l'usage d'Excel

NIVEAU D'EXPERTISE

Expertise

LES POINTS FORTS

Nombreux exercices pour ancrer les connaissances

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre

Objectifs pédagogiques

- Expliquer les fondamentaux des marchés dérivés de taux
- Utiliser les différents produits dérivés fermes de taux
- Gérer le risque de taux avec des options vanilles et exotiques

Programme de la formation

Engagement

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur reçoit vos objectifs de progrès.

Expliquer les fondamentaux des marchés dérivés de taux

Construire un FRA (Forward Rate Agreement)

- Comparer taux à terme vs taux sans risque composé (exemple 3m LIBOR -> 3m SOFR)
- Expliquer un swap de taux uni-période
- Etablir les principes et mécanismes d'un FRA, brique de base des dérivés de taux

Détailler ce que représente STIR (Short-Term Interest Rate futures)

- Expliquer les principes de cotation
- Interpréter la futures strip
- Ajuster la convexité
- Exercices : positions directionnelles, spreads

Utiliser les différents produits dérivés fermes de taux

- Décomposer un swap de taux
- Préciser le mécanisme et la terminologie d'un swap de taux
- Interpréter un taux
- Expliquer l'utilisation d'un asset swap financé et établir un parallèle avec les CDS
- Détailler les éléments de valorisation

satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service

▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail

- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : care-formation@lefebvre-dalloz.fr

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- Comprendre le Marked-to-Market (MtM) / coût de remplacement (unwinded)
- Estimer le MtM par le PV01
- Incorporer la soultte
- Exercices Taux swap forward vs spread (duration neutre)
- Exemple du 5x10 vs. spread 5y/10y
- Stratégie bull steepener vs steepener

Construire une courbe des taux

- Expliquer la théorie des espérances actualisées (les taux longs reflètent les anticipations de taux courts – approche 'finance', risque neutre)
- Lister les problèmes avec cette théorie : prime à la liquidité, habitat préféré (effets offre/demande)
- Construire un structuré de taux : logique de carry et monétisation des imperfections de la courbe
- a/ Inverse floaters
- b/ CMS spreads
- c/ Spread options

Etudier les mouvements caractéristiques de la courbe, liens avec la macroéconomie

- Mouvements parallèles
- Steepeners / flatteners
- Bull Steepeners / Flatteners
- Bear Steepeners / Flatteners
- Exercices : quels produits pour quelles stratégies ?

Utiliser les cross-currency basis swaps (XCCY)

- Expliquer les principes et méthodes de cotation
- Décomposer un XCCY en tant que 2 prêts back-to-back
- Exercice : swap d'une émission EBRD, asset swap cross-currency

Traiter les futures sur obligations

- Principe et méthode de cotation
- Analyse CTD (cheapest to deliver)
- Exercices :
- a/ Couverture obligations
- b/ Forwards / spreads
- c/ Invoice swap spread

Gérer le risque de taux avec des options vanilles et exotiques

Utiliser les dérivés conditionnels vanilles

- La théorie des options appliquée aux taux d'intérêts (Caps et Floors)
- Principes de valorisation des Caps et Floors à partir de Black & Scholes

- Les sensibilités
- Les différentes stratégies optionnelles

Traiter les Swaptions receveuses, payeuses

- Applications
- Swaption 5Y5Y
- Cancellable swap

Comprendre les paramètres de pricing

- Modélisation normale ou log-normale ?
- Brève introduction à SABR (modèle de smile)
- Swaptions bermudéennes

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.

A noter

...

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.

Prochaines sessions

...

PARIS

- 8-9 Oct. 2026
- 7-8 Déc. 2026

A DISTANCE

- 8-9 Oct. 2026
- 7-8 Déc. 2026

