

LA GESTION DES RISQUES

COMPRENDRE LES MARCHÉS GRÂCE À LA MACROÉCONOMIE

COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre les mécanismes économiques des pays du G5
- Connaître les déterminants et les effets des politiques monétaires et budgétaires
- Mesure l'impact des cycles économiques et des politiques menées sur les cours de change, les taux d'intérêt et les cours des actions

PROGRAMME

LA MACROÉCONOMIE ET LES MARCHÉS FINANCIERS

- Les enchaînements entre la conjoncture économique et les prix des actifs financiers
 - Le rôle central des anticipations : formation et conséquences
- Le cycle économique
 - L'équilibre entre l'offre et la demande
 - La croissance et l'activité
 - Les processus inflationnistes et déflationnistes
- Les variables décisives pour les marchés
 - Le marché des changes
 - Les marchés monétaires et obligataires
 - Les marchés des actions et des matières premières
- Les grandes relations de causalité
 - Le comportement des entreprises : stocks, investissement productif et offres d'emplois
 - Le comportement des ménages : consommation, épargne et investissement
 - Le commerce extérieur
 - La monnaie les prix et les salaires

LES POLITIQUES ÉCONOMIQUES

- Les politiques budgétaires (application à la crise du COVID-19)
- Les objectifs et les moyens de la politique monétaire
- Les outils classiques et non-conventionnels (Fed, BCE, ...)
- Le rôle de la communication

LES PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

- Les indicateurs d'offre et de demandes (PIB, ventes, production, commandes, ...)
- Les enquêtes de conjoncture (PMI, Ifo, INSEE et autres enquêtes nationales, ...)
- Emploi, taux de chômage et salaires
- La balance commerciale et les transactions courantes
- Les prix à la consommation (indice IPC et déflateur)
 - Etats-Unis
 - Zone euro
 - France
 - Allemagne
 - Royaume-Uni

LES TECHNIQUES STATISTIQUES

- Les moyennes, les glissements, les acquis, les rythmes annualisés
- La correction des variations saisonnières et des jours ouvrés
- Les effets induits de la crise du COVID-19

Étude de cas

- Lecture, analyse et interprétation d'un calendrier des indicateurs économiques
 - Interpréter le consensus et les révisions
- Analyse de l'impact d'une nouvelle sur les taux de change et d'intérêt
 - Interpréter le consensus et les révisions
- Choisir le bon moment pour réaliser une opération financière
 - selon la publication des indicateurs
 - selon le calendrier politique ou la mise en œuvre des politiques publiques
 - selon les contraintes et les objectifs liés à la volatilité implicite des marchés

2 jours (14 heures)
PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL
 ▶ 17 et 18/02/2021
 ▶ 13 et 14/10/2021

Adhérent
 1 390 € HT
Non-adhérent
 1 590 € HT
 Repas offert

Public concerné
 Trésoriers, opérateurs de marché, analystes, directeurs financiers

Prérequis
 Pas de prérequis

Moyens pédagogiques et d'évaluation
 - Etude de cas
 - Auto-évaluation à chaud