



2 jours (14 heures)



Cycle avec option certifiante :  
Gestion des risques de change et taux  
Page 12



> 06 et 07/03/2018  
> 26 et 27/06/2018  
> 03 et 04/10/2018



Adhérent :  
1 300 € HT  
Non-adhérent :  
1 580 € HT  
Repas compris



Public concerné :  
Trésoriers et responsables financiers



Prérequis :  
Culture financière



Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :  
Formation présentielle -  
Exercices d'application

# LES OUTILS DE GESTION DU RISQUE DE CHANGE

## COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre les différentes sources du risque de change
- Maîtriser les techniques et les instruments de couverture
- Savoir arbitrer en fonction de ses objectifs

## PROGRAMME

### DÉFINITION DU RISQUE DE CHANGE

- Le risque de change transactionnel
- Le risque de change de consolidation
- Le risque de change économique

### DÉTERMINER SON EXPOSITION AU RISQUE ET DÉFINIR UNE STRATÉGIE

- Quelle couverture pour quelle exposition ?
- Comment réduire son risque ?

### DÉFINIR UNE POLITIQUE DE GESTION ET ASSURER SON SUIVI

#### Exercice d'application

- Calcul d'une exposition de change et ses impacts

### LES TECHNIQUES ET LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE

- Le marché des changes
  - Organisation
  - Acteurs
- Le change au comptant
- Le change à terme
- Les NDF
- Les *swaps* de change
- Les contrats *future* du CME
- La nouvelle réglementation bancaire en matière de risque de contrepartie et son impact sur les couvertures de change (collatéralisation, CVA et DVA)

#### Exercice d'application

- Calcul de CVA sur un achat à terme

### • Les options

- Les principes généraux et la définition des contrats
- Les caractéristiques et le vocabulaire des options
- La notion de valeur intrinsèque et de valeur temps
- Les déterminants de la valeur d'une option : delta et véga
- Les spécificités du marché des options de change
- Notion de *smile*, de *skew* et de *risk reversal*
- La gestion en delta neutre
- Les combinaisons d'options vanille
- L'utilisation des options exotiques

#### Exercices d'application

- Analyse de *spreads* du marché, calculs de cours croisés, de cours à terme
- Mise en place des stratégies optionnelles
- Les arbitrages entre le change à terme et les options