

LA GESTION DES RISQUES

ANALYSER ET ANTICIPER LA POLITIQUE MONÉTAIRE

COMPÉTENCES VISÉES

- Connaître les mécanismes des politiques monétaires de la Fed et de la BCE
- Analyser les nouveaux instruments et leurs effets
- Anticiper et mesurer les effets de ces politiques sur les marchés de taux...

PROGRAMME

L'ORGANISATION, LES OBJECTIFS ET LES CONTRAINTES DES BANQUES CENTRALES

- Bref rappels théoriques sur le système financier et les masses monétaires
- Les contraintes : stabilité du système financier, etc...
- Les objectifs :
 - l'inflation (IPCH pour la BCE, déflateur pour la Fed)
 - le taux de change : objectif ou instrument
 - le plein-emploi (pour la seule Fed, ou pour la BCE aussi ?)
 - le marché bousier : objectif ou contrainte ?
 - et demain le développement durable ?
- L'organisation de la Fed et de la BCE :
 - nomination des membres, mandats, procédures de votes, etc...
 - gestion : actionnariat et attribution des bénéfices
 - responsabilité (*accountability*)

LES NOUVEAUX INSTRUMENTS

- Les taux d'intérêts négatifs
 - les contraintes juridiques et techniques (notamment pour la Fed)
 - les effets indirects
- Le *Quantitative Easing*
 - les titres éligibles, effets sur la valorisation des dettes publiques et privées, des actions
 - le choix des maturités, impact sur la courbe des taux
 - les méthodes d'intervention (primaire ou secondaire)
 - la gestion des portefeuilles (réinvestissement, prêts de titres)
- Le *Quantitative Tightening*
 - les méthodologies possibles : avantages et inconvénients
 - effets sur les courbes de taux et sur les spreads de signature
 - les autres méthodes d'absorption de liquidité (le cas de bons de la Fed)

LA POLITIQUE DE COMMUNICATION

- Communication à l'opinion publique et aux autorités politiques : le rôle central des anticipations
- Communication aux marchés : les *guidance* (les *dots* de la Fed par exemple), les prévisions économiques (objectifs, méthodologie et interprétation)

Étude de cas

- analyse des conséquences d'une hausse ou baisse des taux
- effets des déclarations : formation des anticipations et impact sur le niveau des taux d'intérêt
- rôle des achats de titres sur les rendements
- impact de la politique monétaire sur les stratégies de financement des entreprises
- préparation pratique à la lecture et à l'interprétation des prochaines décisions : Fed et BCE

1 jour (7 heures)

**PRÉSENTIEL OU
DISTANCIEL**

► 09/04/2025

► 15/10/2025

**Cycle avec option
certifiante :**

Gestion des
financements et
placements Page 17

Adhérent

885 € HT

Non-adhérent

980 € 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