



2 jours (14 heures)



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



> 13 et 14/03/2019
> 26 et 27/06/2019
> 01 et 02/10/2019



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