

# Salle des marchés et NTIC

Présentation

M. Wail Aminou

Janvier 2011

# Sommaire

1. Revue des produits financiers "tradés" dans une salle des marchés.
2. Présentation d'une salle de marché et de ses principaux macro processus
3. Les projets informatiques au sein d'une salle des marchés (Applications métiers et étapes de mise en œuvre)
4. Un informaticien au sein d'une salle des marchés (Possibilités et Évolution de carrière)
5. Quiz de contrôle des connaissances

# Présentations

- Moi-même
  - Parcours
  - Expérience dans les thématiques financières
- Vous !
- Vos connaissances

# Pourquoi cette présentation ?

- Thème pratique / Ouverture sur de nouveaux domaines
- Activités financières
- Implication vis-à-vis de l'ENSIAS / Partager
- Enrichir le programme
- Apprendre

# Deux engagements

- Interactivité
- Implication/concentration

# Sommaire

- 1. Revue des produits financiers "tradés" dans une salle des marchés**
2. Présentation d'une salle de marché et de ses principaux macro processus
3. Les projets informatiques au sein d'une salle des marchés (Applications métiers et étapes de mise en œuvre)
4. Un informaticien au sein d'une salle des marchés (Possibilités et Évolution de carrière)
5. Quiz de contrôle des connaissances

# Produits financiers tradés

- Change (devises)
  - Comptant
  - A terme
- Obligataire
- Produit dérivés/Matières premières
- Produit dérivés/Options

# Produits financiers tradés : Change

- Le marché des changes
  - Lieu exclusif où s'achètent et se vendent des devises dans un cadre légal au Maroc. Seuls Bank Al Maghrib et les intermédiaires agréés(banques, sociétés de transfert) sont autorisés à y intervenir directement.
  - Le dénouement de toute opération effectuée avec l'étranger : Importation, exportation, investissement, crédit, opérations courantes (missions, voyages d'affaires, transfert de technologie et de savoir faire...) se traduit par une conversion des devises par rapport à la monnaie nationale ou inversement et fait alors appel au marché des changes.
  - Les banques interviennent sur le marché des changes à travers l'achat et la vente de devises pour compte propre ou celui de la clientèle



# Produits financiers tradés : Change

- Le change spot (virement)
  - ➔ Les banques sont tenues de coter les devises qu'elles souhaitent acheter ou vendre à l'intérieur des fourchettes de cours fournies par Bank Al Maghrib. La banque centrale indique pour chaque devise cotée :
    - ✓ un cours acheteur (ou cours demandé appelé en anglais BID)
    - ✓ un cours vendeur (ou court offert appelé ASK)
  - ➔ Les cours acheteurs et vendeurs aux banques intermédiaires agréés sont calculés avec une marge de  $\pm 5\%$  à partir de la moyenne
  - ➔ Le système de cotation en vigueur est en continu, ce qui veut dire que la BAM peut procéder au changement d'un ou plusieurs cours, une ou plusieurs fois durant une séance de marché

# Produits financiers tradés : Change

- Le change spot (virement)

Cours Bank Al Maghrib

DATE 02/01/2009 VAL  
06/01/2009 E



USDMAD  
EURMAD  
GBPMAD  
JPYMAD  
CHFMAD  
CADMAD  
SEKMAD  
NOKMAD  
SARMAD  
AEDMAD

Clôture veille		Ouverture jour		Var %
Bid	Ask	Bid	Ask	
8.0148	8.0952	8.0407	8.1214	0.32%
11.2026	11.3146	11.1946	11.3076	-0.06%
11.7545	11.8727	11.6956	11.8126	-0.51%
8.8380	8.9267	8.8141	8.9026	-0.27%
7.5298	7.6054	7.5365	7.6121	0.09%
6.6088	6.6751	6.5716	6.6375	-0.56%
102.97	122.88	103.32	104.36	-15.07%
115.04	116.19	115.19	116.34	0.13%
2.1355	2.1569	2.1425	2.1640	0.33%
2.1820	2.3671	2.1890	2.2110	-6.59%

Site BAM

# Produits financiers tradés : Change

- Le change à terme
  - Technique ayant pour objectif de fixer immédiatement un cours d'achat et de vente pour une échéance future
  - Sa construction suppose le montage de trois opérations simultanées: Une opération de change au comptant et deux opérations de prêts-emprunts
- Exemples



# Produits financiers tradés : Change

- A ne pas confondre avec le change billets de banques
- <http://www.bmcenet.ma/libritypro/ifs/devises.jsp>



# Obligataire

- Une obligation (en anglais : bond) est une valeur mobilière qui est un titre de créance représentatif d'un emprunt
- La loi a prévu 3 types de titres de créances négociables en plus des bons du trésor, à savoir :
  - ➔ Les certificats de dépôts négociables « CDN » : émis par les banques
  - ➔ Les billets de trésorerie : émis par les sociétés par actions, établissements publics non financiers et les coopératives soumises aux dispositions de la loi n°24-83, et ce sous certaines conditions.
  - ➔ Les bons des sociétés de financement « BSF » : émis par les sociétés de financement.

# Produits dérivés/Matières premières

- Transactions à terme



# Produits dérivés/Options

- Une option est un produit dérivé, qui donne le droit, lorsqu'on l'achète, ou l'obligation, lorsqu'on la vend, d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix fixé à l'avance (strike) pendant un temps donné ou à une date fixée

# Sommaire

1. Revue des produits financiers "tradés" dans une salle des marchés.
- 2. Présentation d'une salle de marché et de ses principaux macro processus**
3. Les projets informatiques au sein d'une salle des marchés  
(Applications métiers et étapes de mise en œuvre)
4. Un informaticien au sein d'une salle des marchés (Possibilités et Évolution de carrière)
5. Quiz de contrôle des connaissances



# Présentation salle des marchés

- Le terme « salle des marchés » a été inventé aux Etats Unis au années 70
- À cette époque, les activités financières étaient séparées en autant de départements, répartis quelquefois sur plusieurs sites : marché, marché des changes...
- Une meilleure diffusion des informations de marché, pour une plus grande réactivité des opérateurs; une coordination des desks dans l'action commerciale,...
- La salle des marchés ne se trouve pas uniquement au niveau d'une banque !

# Présentation salle des marchés



# Présentation salle des marchés



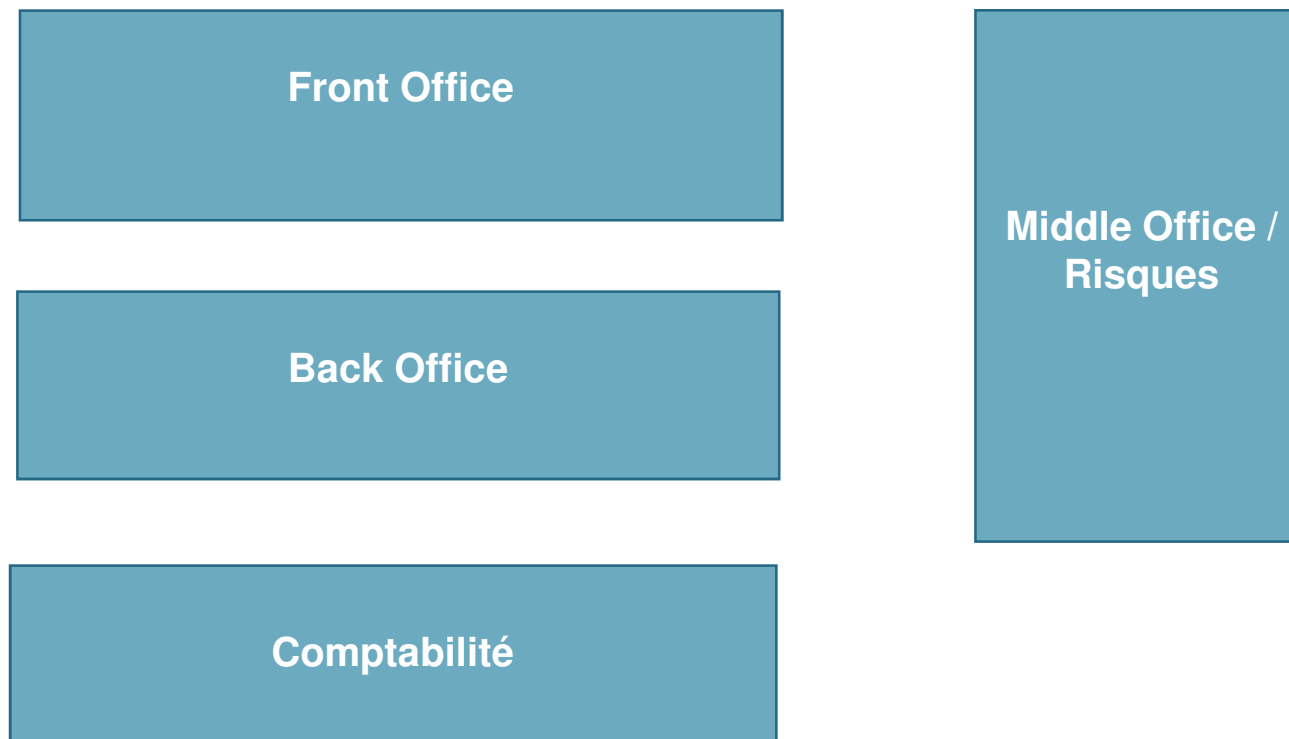
# Présentation salle des marchés

## **Concepts**

- Comptes propre vs Clientèle
- Clientèle en direct

# Présentation salle des marchés

## Le modèle opérationnel d'une salle des marchés



# Présentation salle des marchés

## Le front Office

- C'est très souvent une des « vitrines » de la Banque
- Un Front-Office se doit en effet d'être à la pointe du progrès technique
- C'est ici que travaillent les Cambistes. Ils sont généralement regroupés par activité.
  - Les Cambistes de Marchés (Traders) eux-mêmes parfois spécialisés par type de Marché: Comptant, Terme, Trésorerie, Options, ou par type d'échéance : court terme, long terme
  - Les Cambistes clientèle (Sales ou Dealers) dont le rôle est de développer la vente de produits et/ou de stratégies auprès de la clientèle de la Banque.
- Le Front-Office dispose également d'un autre secteur dit « de support » :
  - Analystes économiques, chargés d'établir des prévisions.
  - Ingénieurs financiers, chargés de mettre en place de nouveaux produits commerciaux, de développer des outils de cotation ou de simulation.
  - Informaticiens dédiés, chargés de veiller au bon fonctionnement des logiciels spécifiques ainsi que de leur bonne interconnection avec les systèmes d'informations de la Banque

# Présentation salle des marchés

## **Le Middle Office**

- Il s'agit du domaine le plus jeune puisqu'il est apparu dans les années 90
- Le Middle-Office a 2 fonctions essentielles :
  - Rapprocher les résultats bruts sur transaction, des résultats comptables obtenus après injection des opérations dans le système d'information.
  - Assurer le suivi des risques : contrepartie, taux, change, liquidité.
- Le domaine a acquis une certaine importance et nécessite de fortes compétences car il s'agit à la fois de discuter avec les cambistes mais aussi de mettre en place (voir de développer) des outils de suivi des risques et de savoir interpréter les résultats.

# Présentation salle des marchés

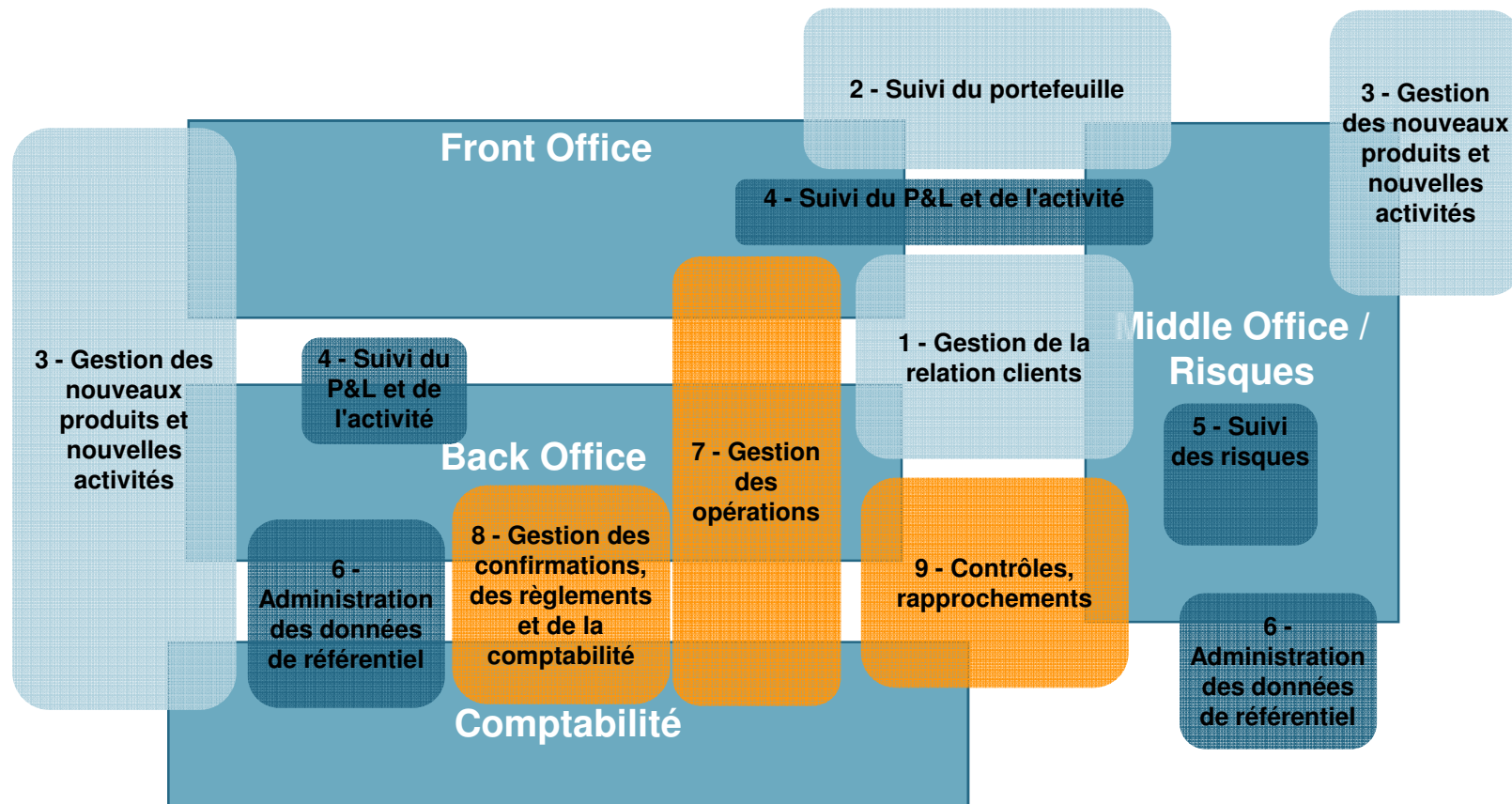
## **Le Back Office**

- C'est le secteur administratif de la Salle des Marchés.
- C'est ici que l'on effectue les paiements induits par les opérations citées plus haut. Ces paiements peuvent être de type clientèle (en compte) ou de type interbancaire (SWIFT). On y vérifie également la bonne réception des versements.
- On y comptabilise les opérations
- Le Back-Office peut également avoir des actions de contrôle : utilisation des lignes de crédit, réglementation des changes, etc.
- C'est dire l'importance d'un bon Back-Office dans le fonctionnement d'une Salle des Marchés (erreur de paiement)



# Présentation salle des marchés

## Le modèle opérationnel d'une salle des marchés



# Présentation salle des marchés

## Indicateurs clés pour le pilotage de l'activité salle des marchés

### Développement du PNB

- % de croissance du PNB sur une période
- % de croissance des volumes des opérations ( éventuellement à détailler par famille d'opérations).

### Améliorations opérationnelles

- Délais de traitement des opérations :
- Indice de satisfaction client
- Périmètre et % de réduction des coûts.

### Maîtrise des risques

- Impact sur le risque opérationnel : Évolution (nombre d'incidents, coût moyen d'incident)
- Impact sur le risque marché :
- Impact sur le risque de contrepartie : Évolution (nombre et le volume des contentieux)

# Présentation salle des marchés

## Tendances sur le marché marocain

- **Forte progression des activités de marché**

- L'intermédiation en valeurs de trésor.
- Le change spot et terme.
- Les produits dérivés : Couverture sur matière première, dérivés de change.

- **Évolutions de la réglementation de change**

- Prolongement à 5 ans de la durée de couverture du risque de change et des placements des banques à l'étranger.
- Relèvement de 20 % à 50 % de la part des recettes d'exportation qui peuvent être conservée dans les comptes en devises et en DH convertibles.
- Prolongement à 8 ans de la durée d'une échéance accordée par les exportateurs Marocains à leurs clients étrangers
- Possibilités de placements à l'étranger accordées aux compagnies d'assurance et aux OPCVM d'une partie de leurs actifs