

Salle des marchés et NTIC

Présentation ENSIAS

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



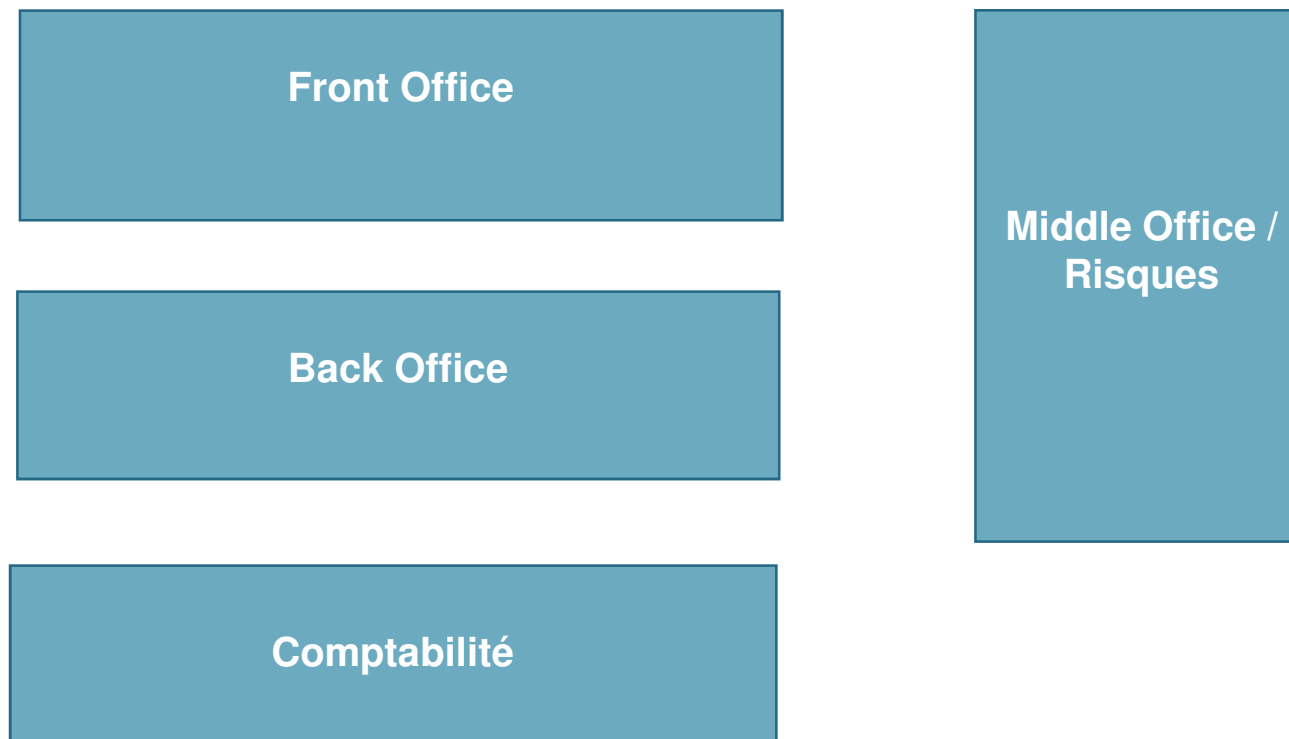
Présentation salle des marchés

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 en interpréter les résultats.

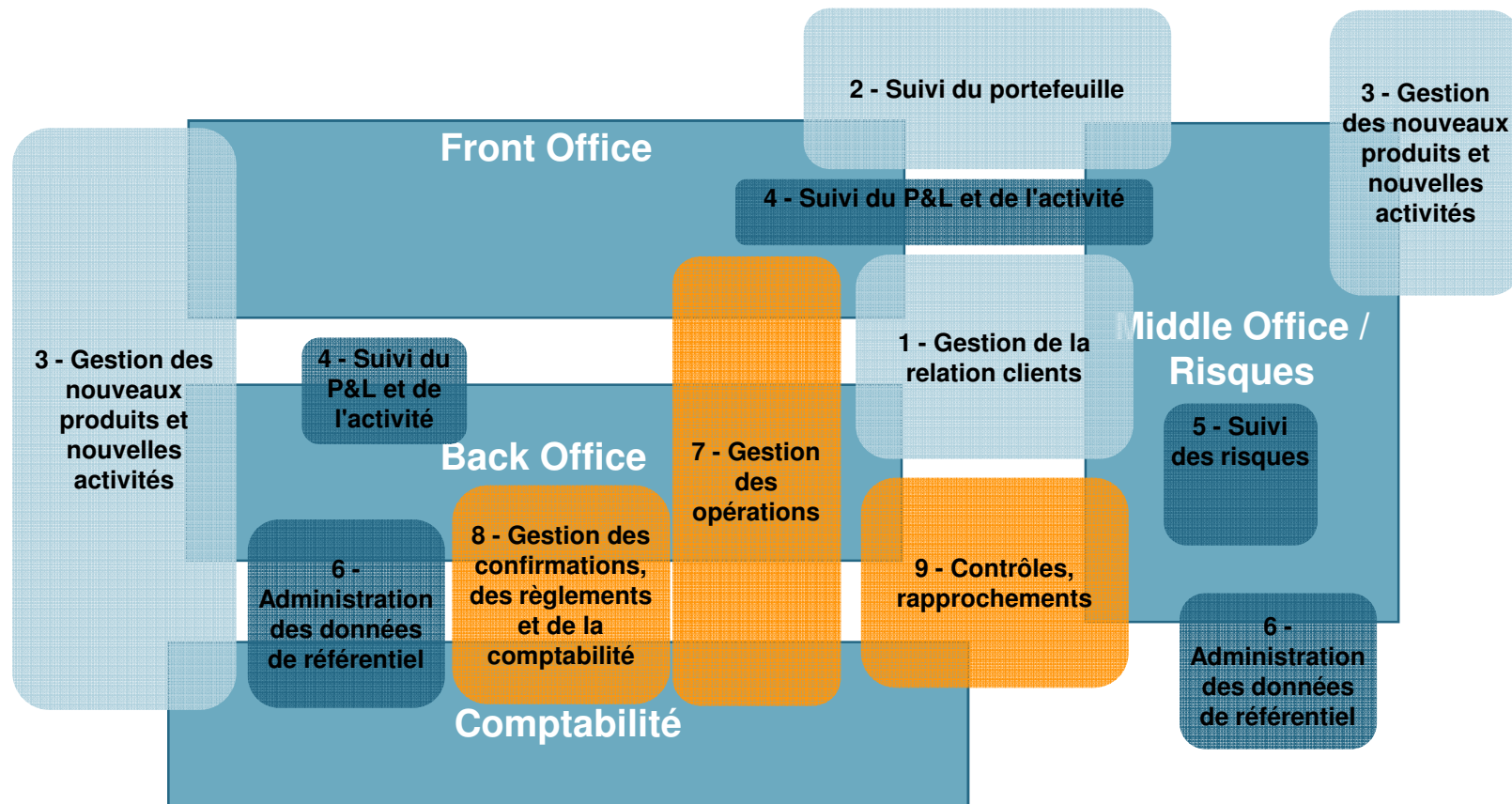
Présentation salle des marchés

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

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. Questions/Réponses

Salle des marchés/Informatique

Éditeur	Progiciel
Calypso Technology	Calypso
Reuters	Kondor+ KTP
Trema (Wallstreet systems)	TRM
Arpson	Arpson
3V Finance	Titan
Cinnober	Tradexpress
Murex	MX.3I

Salle des marchés/Informatique

Objectifs d'une solutions informatique gestion de l'activité de marchés

Développement de l'activité de la salle des marchés

- Être en mesure d'accompagner et d'anticiper les évolutions du marché et les changements réglementaires.
- Prendre en charge et réduire les délais de mise en œuvre des nouveaux produits

Conquête et fidélisation de la clientèle

- Améliorer la qualité de service offerte à la clientèle.
- Affiner le suivi et l'analyse de la rentabilité selon des axes produits, client, desk,...
- Améliorer la connaissance de la clientèle afin de mieux répondre à ses attentes

Maîtrise des risques

- Assurer la maîtrise des risques opérationnels et de marché avec l'automatisation des opérations et des contrôles du premier niveau.
- Permettre le suivi, en temps réel, des risques de marché et de contrepartie.
- Améliorer la prévention des risques ainsi que les dispositifs de suivi et de gestion des risques

Amélioration de la productivité et de la qualité des traitements opérationnels

- Décharger le front office des tâches manuelles afin qu'il se focalise sur l'action commerciale.
- Automatiser les processus de traitement des opérations et la production du Reporting interne et réglementaire.
- Réduire le coût et les délais de traitement des opérations.

Salle des marchés/Informatique

Périmètre d'une solutions informatique de gestion de l'activité de marchés

Prise en charge des différentes opérations et instruments de la salle des marchés

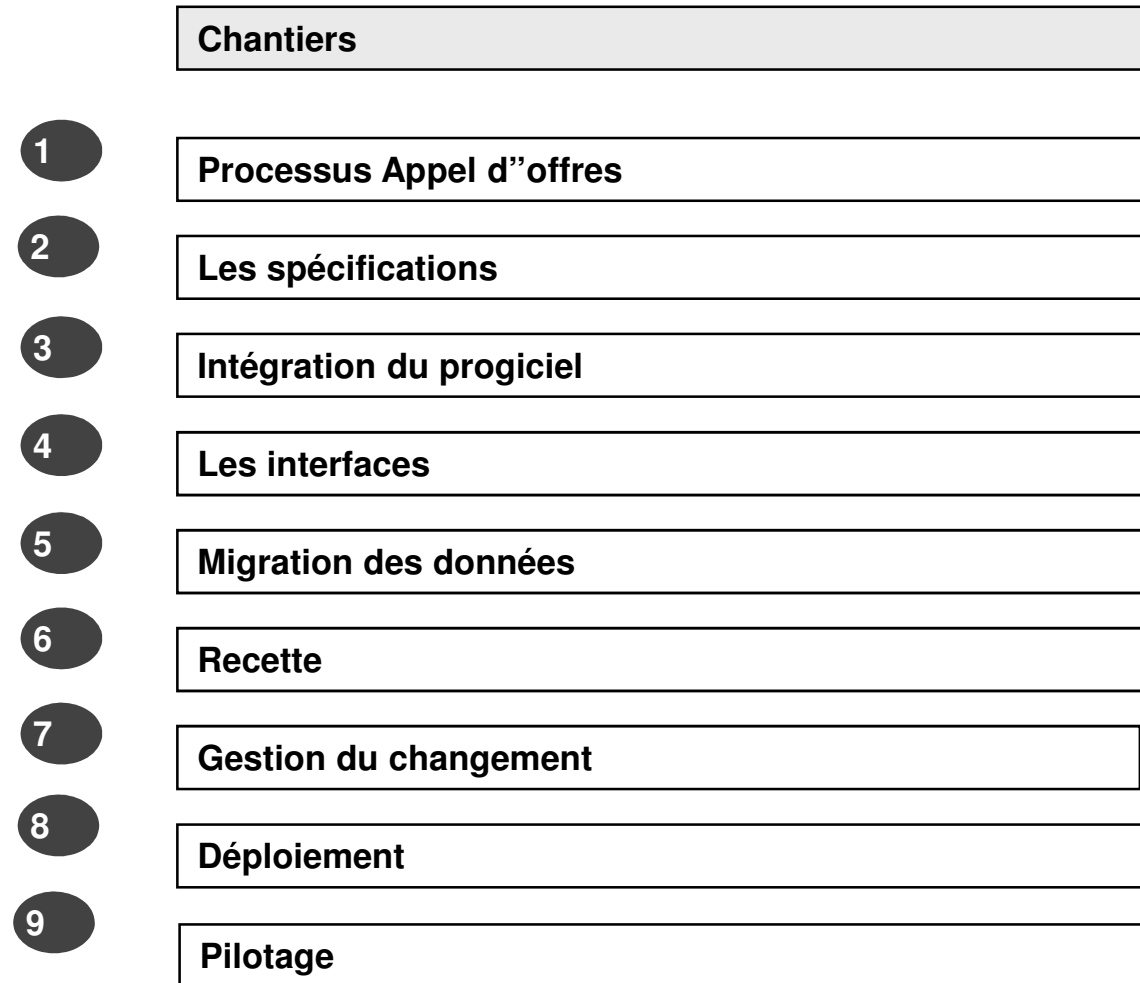
- **Produits de changes :**
 - ✓ Change spot,
 - ✓ Change à terme
- **Gestion des prêts/emprunts (dirham et devises)**
- **Gestion de la trésorerie**
- **Produits dérivés :**
 - ✓ Options de change
 - ✓ Options de taux
 - ✓ Options sur matières premières
 - ✓ Contrats futures
- **Besoins prospectifs : nouveaux produits**

Une intégration globale avec le système d'information d'une banque

- **Référentiel central des données clients/comptes**
- **Référentiel central des paramètres bancaires (entités, agences, données fiscales,...)**
- **Système de gestion des engagements**
- **Système comptable..**
- **Serveur Fax pour les confirmations des deals**
- **Alimentation du Datawarehouse pour des besoins analytiques et de repoting**
- **Autres interfaces : le CRM, le serveur de messagerie,...**

Salle des marchés/Informatique

Etapes types d'un projet



Salle des marchés/Informatique

Rôles et responsabilités

Intervenants	Rôles
Direction de projet	<ul style="list-style-type: none">• Validation des objectifs et orientations stratégiques du projet.• Validation du macro-planning du projet.• Assistance au cadrage du projet.
Project Office	<ul style="list-style-type: none">• Suivi de l'état d'avancement des différents chantiers du projet.• S'assure de la cohérence des livrables des différentes chantiers.• Préparation des comités de pilotage.
Responsable du projet	<ul style="list-style-type: none">• Définition du périmètre et des priorités du projet dont il est responsable.• Constitution de l'équipe projet.• Mise à disposition des moyens pour la réalisation des livrables dans les meilleurs délais.• Garantie de la qualité des livrables et est responsable de leur validation.• Rend des comptes à la direction de projet.
Assistance à la maîtrise d'ouvrage	<ul style="list-style-type: none">• Livraison des supports méthodologiques• Préparation des réunions de travail avec le responsable du projet• En charge de la rédaction des comptes-rendus de réunions, supports des atelier,...

Salle des marchés/Informatique

Rôles et responsabilités

Intervenants	Rôles
Maîtrise d'Ouvrage Fonctionnelle	<ul style="list-style-type: none">• Contribution à la réalisation des différents livrables.• Contribution à l'évaluation des réponses et au choix du progiciel.• Élaboration des jeux de recette fonctionnelle.• Exécution de la recette fonctionnelle.
<hr/>	
Maîtrise d'Oeuvre	<ul style="list-style-type: none">• Contribution à la réalisation des différents livrables.• Contribution à l'évaluation des réponses et au choix du progiciel.• Contribution à l'intégration du progiciel avec notre SI.• Élaboration des jeux de recette technique.• Exécution de la recette technique.• Préparation des plate formes techniques et déploiement du progiciel.

Salle des marchés/Informatique

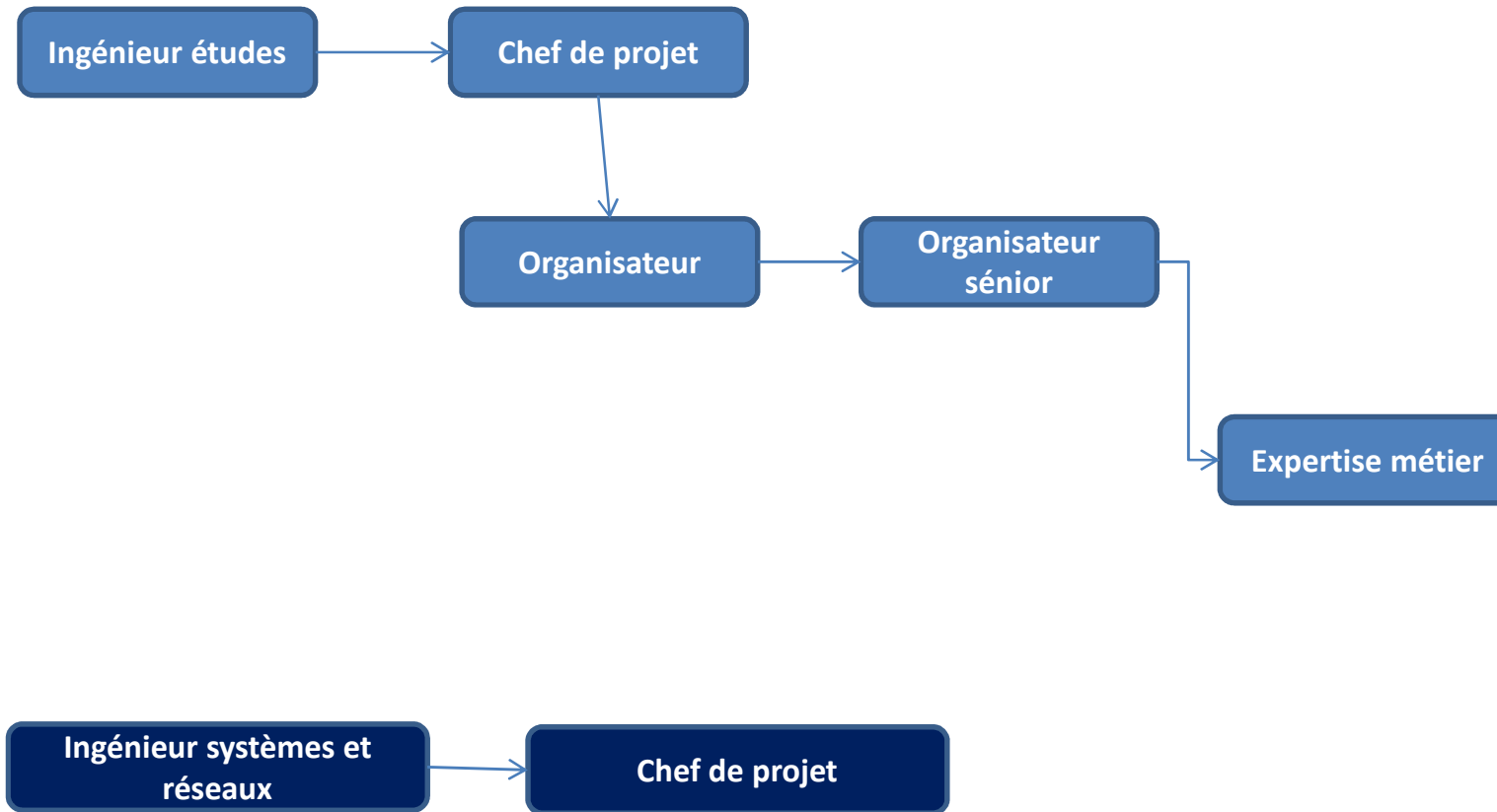
Instances de gouvernance

Instance	Rôles
Instance de pilotage	<ul style="list-style-type: none">• Définit et valide les orientations globales du projet• Valide les choix et les points clés des livrables• Réalise les arbitrages sur le projet• Assure la cohérence globale du projet
Instance de suivi	<ul style="list-style-type: none">• Réunit l'équipe projet• Suit l'avancement des travaux• Valide les livrables et assure les arbitrages à son niveau• Assure la coordination au sein de l'équipe

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. Questions/Réponses

Salles des marchés / Informaticiens



Salles des marchés / Informaticiens

Volonté

Auto formation et intérêt pour les activités financières

- Lectures (presse et livres spécialisés)
- Séminaires
- Blogging
- Associatif
- Networking

Formation complémentaires

- Diplômantes : Contenu + Networking (intervenants, participants)
- Certificats : CMA, CFA, CIA... (à distance, auto discipline, anglais...)

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. Questions/Réponses**

Questions/Réponses

Gestion de portefeuille

Salles des marchés et activités financières

Evolution de carrière