

# Dépannage 9

Thierry Paré

# Chapitre 6

Ce chapitre s'intéresse aux différentes manières d'exprimer un taux d'intérêt

## Le taux forward (le taux à terme)

Le taux forward est le taux réalisé au cours d'une période de temps. Nous avons la relation suivante :

$$[1 + f(t_1, t_2)] \times [1 + f(t_2, t_3)] = 1 + f(t_1, t_3)$$

où  $f(t_1, t_2)$  représente le rendement réalisé entre  $t_1$  et  $t_2$ .

## Le taux au comptant (spot rate)

Le taux au comptant est le taux moyen réalisé entre deux périodes de temps.

$$\prod_{k=1}^n (1 + f_k) = \prod_{k=1}^n (1 + f(k-1, k)) = (1 + S_n(n))^n$$

## Relation intéressante

Voici une relation intéressante entre le taux au comptant et le taux à terme :

$$f(t_n, t_{n+1}) = \frac{[1 + S_0(n+1)]^{n+1}}{[1 + S_0(n)]^n}$$