Présentation Personnel : Background et expérience professionnelle.

Objectifs du cours :

* Valorisation des produits dérivés de change (2 séances= 2\*3 heures) : Théorie+Pratique (QCM).
* Valorisation des produits dérivés de crédit. (1 séance).

Examen sous forme de QCM => pas de surprises.

La marché des dérivés de change : le plus ancien au monde.

Le format du taux de change et son Jargon.

**Quizz => EURUSD = 1.1 et USDJPY = 120 que vaut l’EURJPY.**

La livraison d’une opération de change au comptant.

Présentation des données de marché.

Les taux négatifs, le carry trade et le basis.

**Donner un exemple de carry trade ?**

Les différents formats de taux d’intérêts.

**Quizz => Ils sont classés dans quel ordre ?**

Le change à terme (vs au comptant).

La couverture du forward de change.

**Application Numérique + Quizz.**

Impact sur le changement de taux d’intérêt.

L’obligation à taux variable ne dépend pas de taux.

Le cross currency swap et la marge de basis.

**Exercice Le delta de change et la position de change.**

Option de change : Définition du taux de change.

La Symétrie du call et du put.

Valorisation et format.

**Application numérique.**

La couverture de change.

**Application numérique.**