

Sommaire

Introduction	9
Chapitre 1. L'organisation des marchés de capitaux	15
1. Le financement de l'entreprise :	
le crédit bancaire et le rôle déterminant des marchés.....	16
<i>1.1. Les instruments financiers</i>	<i>17</i>
<i>1.2. Les portefeuilles d'instruments financiers</i>	<i>18</i>
2. Le fonctionnement des marchés et le post-marché	21
2.1. Le marché, lieu d'échange	21
2.2. L'organisation des marchés – la réglementation MIF.....	25
2.3. Le post-marché	29
3. La surveillance des marchés	34
Chapitre 2. Le marché monétaire	39
1. Le marché interbancaire.....	39
1.1. Fonctionnement du marché interbancaire	42
1.2. Les interventions de la banque centrale	49

2. Le marché des Titres de Créances Négociables	54
2.1. Historique des TCN.....	54
2.2. Émission d'un NEU-CP	57
2.3. Le marché des NEU-CP et NEU-MTN émis par les banques et les entreprises... 59	
2.4. Le marché particulier des BTN	60

Chapitre 3. Le marché obligataire 67

1. Les acteurs du marché et les émissions	68
1.1. Les émetteurs.....	68
1.2. Les investisseurs.....	72
1.3. Fonctionnement et organisation du marché.....	73
2. Principales caractéristiques des obligations	77
2.1. Comment déterminer le prix d'une obligation ?.....	78
2.2. La mesure du risque (duration).....	82
3. Les différents types d'obligation	86
3.1. Les obligations à taux fixe	86
3.2. Les obligations à taux variable.....	87
3.3. Les obligations indexées.....	88
3.4. Les titres hybrides/composés	90
3.5. Le cas particulier des Euro PP	92

Chapitre 4. Le marché des actions 95

1. Généralités sur les actions	95
1.1. Caractéristiques générales d'une action « ordinaire » et des droits des actionnaires	95
1.2. Les autres types d'actions et de titres en capital	99
2. Les marchés d'actions.....	101
2.1. Le marché primaire.....	102
2.2. Les modalités de détention des actions.....	111
2.3. Le marché secondaire	112
2.4. Cotation et ordres d'achat et de vente.....	115
3. L'évaluation des actions.....	122
3.1. La valeur comptable ou patrimoniale.....	123
3.2. Le modèle d'actualisation des dividendes.....	125

3.3. Les méthodes dites de multiples	126
3.4. Les analyses techniques	128
Chapitre 5. Gestion de portefeuille.....	135
1. La théorie de la gestion de portefeuille.....	135
1.1. Le lien rentabilité-risque	135
1.2. La diversification	138
1.3. La sélection des portefeuilles – la frontière efficace	140
1.4. Les modèles de prévisions des rentabilités	142
2. La gestion de portefeuille en pratique	145
2.1. L'efficacité informationnelle et le type de gestion	148
2.2. Investir dans une part d'OPCVM	150
3. Calculs et analyses des performances	153
3.1. Ratio de Sharpe et ratio d'information	153
3.2. Source des performances	154
Chapitre 6. Les marchés dérivés et la gestion du risque.....	157
1. L'organisation des marchés dérivés	159
1.1. Évolution par type de produit et de marché.....	159
1.2. La réglementation des marchés dérivés	161
1.3. Les marchés organisés dédiés aux produits dérivés.....	164
2. Les contrats à terme : futures et forwards.....	167
2.1. Le principe d'un contrat à terme	167
2.2. La couverture du risque de change par des contrats à terme	169
2.3. La couverture sur le risque de taux d'intérêt à court terme : forward-forward, FRA et STIR.....	177
2.4. Les contrats notionnels et la couverture du risque de taux à long terme.....	180
3. Les options	181
3.1. Caractéristiques d'une option	181
3.2. Stratégies simples	182
3.3. Le choix du prix d'exercice.....	186
3.4. Les déterminants de la prime d'une option.....	187
3.5. Options combinées et réduction de la prime	189
3.6. Utilisation des options dans le cas d'un risque mal défini.....	192

3.7. Les principales étapes de la gestion du risque avec des options sur les marchés organisés.....	196
4. Une analyse comparative des différentes couvertures.....	200
5. Les swaps.....	200
5.1. L'utilisation des swaps.....	200
5.2. Les swaps de taux d'intérêt.....	202
5.3. Les swaps de devises.....	204
5.4. Les Contrats sur Différence (CFD).....	204
5.5. Les Credit Default Swaps (CDS).....	205
Conclusion	
Peut-on encore parler de marchés des capitaux français ?	209
Bibliographie	211
Glossaire.....	213
Lexique des principales abréviations	219
Index alphabétique	225