

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	5
Chapitre 1. Présentation générale des marchés financiers	15
Section I. <i>L'interconnexion des différents marchés</i>	17
§ 1. – Les différentes formes d'organisation de marchés.....	18
§ 2. – Les différents marchés de taux d'intérêt et contrats obligataires.....	27
§ 3. – Les marchés d'actions et leurs dérivés.....	39
§ 4. – Les autres marchés	47
Section II. <i>Le système financier actuel face aux turbulences</i>	56
§ 1. – Les phases de la crise jusqu'en juin 2009.....	57
§ 2. – Les statistiques concernant le risque de défaut en 2008.....	60
§ 3. – Les dérivés de risque de crédit : le <i>Credit Default Swap</i>	70
§ 4. – Les questions réglementaires.....	78
Chapitre 2. Les principes d'évaluation des différents instruments financiers	85
Section I. <i>L'évaluation des actifs de base, et à terme ferme</i>	88
§ 1. – La présentation de la <i>VNP</i>	88
§ 2. – L'application de la <i>VNP</i> à l'évaluation des actifs obligataires et des actions.....	92

§ 3. – Généralités sur les contrats de type <i>forward</i> et de <i>futures</i>	131
§ 4. – Le cas spécifique des contrats de <i>futures</i> de taux d'intérêt.....	136
§ 5. – La protection contre le risque de défaut : le <i>Credit Default Swap</i>	144
Section II. <i>L'évaluation des contrats à terme conditionnels :</i> <i>les options</i>	150
§ 1. – Leur mécanique interne et leur fonctionnement.....	151
§ 2. – L'évaluation à l'aide du modèle binomial.....	158
§ 3. – La gestion des options	169
§ 4. – L'évaluation des options à l'aide du modèle de <i>Black – Scholes – Merton (B-S-M)</i>	171
§ 5. – Les extensions et difficultés d'application du modèle <i>B-S-M</i>	179
§ 6. – L'évaluation dynamique des contrats dérivés de taux	186
Chapitre 3. Les stratégies d'utilisation des instruments issus de la théorie financière	203
Section I. <i>Les opérations de couverture</i>	205
§ 1. – La couverture de positions à l'aide des marchés à terme ferme	205
§ 2. – La couverture du risque de taux d'intérêt	212
§ 3. – La couverture des autres risques et les procédures de contrôle interne	231
Section II. <i>La gestion quantitative et l'assurance de portefeuille</i>	241
§ 1. – L'assurance de portefeuille au niveau d'actions	242
§ 2. – L'assurance de portefeuille appliquée au cas obligataire.....	255
§ 3. – L'utilisation des options exotiques en matière de gestion	262
Conclusion	277
Bibliographie	283
Glossaire	287
Table des matières	311