



PERSPECTIVES

SUCCESS NEEDS PERSPECTIVES

Formation :	Commodities - les marchés physiques et dérivés - Produits dérivés sur commodities
Domaine de la formation :	Banques - Assurances
Type de la formation :	Formation courte
Durée :	3 jours (18heures)
Lieu :	Hôtel 5* à Courmayeur
Prix :	880 DT HT - 955 DT TTC
Introduction :	Cette formation est proposée en partenariat avec Elrchen organisme européen de formation spécialisé en formation financière pour banques, sociétés de gestion, opérateurs de marché, assurances et mutuelles.
Conseillée aux :	Banques, Organismes Financiers, Organismes d'Etat, Collaborateurs de places de Marchés, Directions financières, Analystes financiers, Editeur de logiciels de finance / gestion.
Profil formateur :	Spécialiste des produits énergie, avec une très grande expérience des marchés de commodities Ingénieur financier, en banques d'investissement, sur les dérivés de taux, dérivés commodities et structurés actions.
Objectifs :	<ul style="list-style-type: none">• Aborder les commodities par les marchés physiques pour mieux comprendre les produits financiers• Maîtriser les différents produits cash et dérivés : mécanismes et prix• Savoir se poser les bonnes questions avant d'investir et négocier des matières premières• Comprendre les mécanismes de fonctionnement des principaux instruments dérivés commodities• Identifier l'ensemble des données de marchés nécessaires au pricing des produits dérivés commodities• Comprendre les modèles financiers adaptés aux produits commodities, ainsi que les principales techniques de valorisation



Introduction : le rôle des matières premières dans l'économie mondiale et dans un portefeuille d'investissement

Les Matières Premières

- Qu'est-ce qu'une matière première ?
- Quelles sont les principales matières premières ?
- Production et utilisations des matières premières
- Les marchés physiques : négoce, transports, contrats, financement

Etude de cas : Le péril d'un baril de brut russe autour du monde

Les Marchés Clés : les marchés de l'énergie

- Réalité physique des principaux sous-jacents
 - Pétrole : l'exploration, la production, le raffinage
 - Gaz naturel : les contraintes d'une ressource « propre »
 - Charbon : l'avenir d'un produit fortement polluant
 - L'électricité : une matière première « dérivée »
 - Le carbone : l'anti-matière première
- Le transport et le stockage de l'énergie
- Composantes et comportement des prix
- Bases de prix, indices et marché physiques
- Prix à court, moyen et long terme
- Les principaux intervenants : motivations et pouvoirs
 - Producteurs et Raffineurs/Générateurs
 - Consommateurs, Traders et Investisseurs
 - Gouvernements et OPEP

Etude de Cas : Analyser et prédire l'évolution des prix. A quoi servent les marchés à terme ?

Les Dérivés sur Commodities

- Les Forwards : la base du marché
- Futures (les marchés à terme)
 - Mécanismes : comment fonctionne un marché à terme ?
 - Futures et le physique : comprendre « basis »
 - Structures de marché : Contango et Backwardation
 - Stratégies des intervenants
- Swaps : Over The Counter
 - Définition d'un swap et la construction du prix
 - Les marchés de swaps sur le pétrole
- Options : les dérivés qui font peur
 - Fondamentaux et bases de pricing des options
 - Structures et stratégies optionnelles

Etude de cas : Définir des stratégies de couverture ou de spéculation en fonctions des objectifs définis

Produits dérivés commodities

- Les contrats à terme standard :
 - Contrat Future / Contrat Forward
 - Option sur contrat à terme

Mécanismes de fonctionnement de contrat à terme sur le Brent IPE

- Les swaps :
 - Swap standard / Swap en devise
 - Swap asiatiques

Mécanismes de fonctionnement d'un swap asiatique sur le Zinc LME

- Les options :
 - Option asiatique / Option d'échange
 - Option sur spread
 - Forward start option
 - Swaption
 - Swing / take or pay option
 - Option réelle

Mécanismes de fonctionnement d'une option sur spark spread

Données de marchés nécessaires au pricing

- Courbes de matières :
 - Spot / Forward / Future
 - Contract for differences
 - Swap
 - Interpolation et extrapolation : linéaire et backstep
- Courbes de volatilité :
 - Smile
 - Volatilité vanille / forward
 - Volatilité swaption
 - Interpolation en variance : linéaire et backstep
- Matrice des corrélations :
 - Corrélation intra sous-jacent
 - Corrélation inter sous-jacent
 - Courbe des corrélations
- Courbes devises et changes :
 - Zéro-Coupon
 - Discount factor
 - Interpolation des discount factors
 - Change à terme
 - Point de swap
 - Volatilité de change

Modélisation et méthodes de pricing

- Modèles financiers :
 - Modèle Spot / Modèle Forward
 - Modèle de Black & Scholes
 - Retour à la moyenne
 - Diffusion d'un forward sous probabilité risque neutre
- Formules analytiques :
 - Formule de Black pour le pricing d'une option européenne sur contrat forward
 - Calcul des grecques
- Processus logarithmique équivalent :
 - Formule fermée pour le pricing d'une option asiatique sur moyenne arithmétique sur contrat forward
 - Calcul des grecques
- Méthodes numériques :
 - Pricing par arbres
 - Pricing par EDP
 - Pricing par simulations de Monte Carlo

Pricing des dérivés commodities

Pricing d'un contrat forward sur gaz naturel NYMEX

Pricing d'un swap en devise OTC sur Aluminium LME

Pricing d'une option européenne sur future Brent IPE

Pricing d'une option asiatique sur future cruade WTI NYMEX

Contenu :



Méthodes pédagogiques :

Classe participative
Des techniques d'animation ludiques et interactives
Mise en situation