

## **SYSTEMES FINANCIERS**

Jacques LEONARD, Professeur

### **Plan indicatif du Cours**

1/ Introduction générale :

- Finance directe/intermédiation financière
- Asymétrie d'information : sélection adverse et aléa de moralité
- Risques individuels et risque systémique
- Les taux d'intérêt au cœur de l'architecture financière : déterminants, structure

2/ La prise de risque : produits financiers directionnels

- produits de taux sur le marché monétaire
- produits obligataires : typologie, évaluation, rendement
- produits actions : typologie, évaluation

3/ La couverture des risques sur produits financiers directionnels

- les futures : contrats à terme de taux d'intérêt
- les options et stratégies d'options
- les opportunités d'arbitrage : swaps de taux, de devises, hybrides

4/ La prise de risque : produits financiers alternatifs

- principes de base
- risque et rentabilité
- les produits alternatifs
- les fonds spéculatifs
- les produits structurés

5/ La gestion du risque : le risque de crédit

- le transfert du risque de crédit : les garanties
- le transfert du risque de crédit : la titrisation
- le transfert du risque de crédit : les dérivés de crédit
- valorisation des instruments de CRT

## ELEMENTS BIBLIOGRAPHIQUES

[Les ouvrages marqués (\*) encadrent directement le cours]

- Aglietta M., [2000], *Macroéconomie financière*, La Découverte
- Albouy M., [2003], *Décisions financières et création de valeur*, Economica Gestion
- Artus P., [2003], *Macroéconomie*, Economica
- Bénassy-Quéré A., Boone L. et Coudert V., [2003], *Les taux d'intérêt*, Coll. Repères, La Découverte
- Bodie Z., Merton R. et Thibierge C., [2007], *Finance*, Pearson
- Boissieu de C. (ed.), [2004], *Les systèmes financiers : mutations, crises et régulations*, Economica
- Choinel A. et Rouyer G., [1996], *Le marché financier*, Banque éditeur
- Cobbault R., [1995], *Théorie financière*
- Cuthbertson K., [2000], *Economie financière quantitative*, De Boeck
- (\*) Ferrandier R. et Koen V., [1997], *Marchés de capitaux et techniques financières*, Economica Gestion
- Fontaine P. et Gresse C., [2003], *Gestion des risques internationaux*, Dalloz
- Gastinel H. et Bernard E., [1996], *Les marchés boursiers dans le monde*, Montchrestien
- (\*) Gitman L., Joehnk M., Desmuliers G., Herbin F., Jokung O. et Langlois G., [2005], *Investissement et marchés financiers*, Pearson
- Goyeau D. et Tarazi A., [2007], *La Bourse*, La Découverte
- Hull J., Godlewski C. et Merli M., [2007], *Gestion des risques et institutions financières*, Pearson
- Icard A., [2007], *Stabilité financière et Banques centrales*, Economica
- Jacquillat B. et Solnik B., [2002], *Marchés financiers : gestion de portefeuille et des risques financiers*, Dunod
- Jegourel Y., [2005], *Les produits financiers dérivés*, La Découverte
- Jokung Nguéna O., [2004], *Mathématiques et gestion financière*, De Boeck
- Léonard J., [1996], *Conjonctures économiques et marchés financiers*, PUG
- (\*) Mishkin F., [2004], *Monnaie, banque et marchés financiers*, Pearson Education
- (\*) Mishkin F. et Eakins S., [2008], *Financial Markets and Institutions*, Pearson
- Servigny A., [2003], *Le risque de crédit*, Dunod
- (\*) Servigny A. et Zelenko I., [1999], *Economie financière*, Dunod
- Simon Y., [1997], *Encyclopédie des marchés financiers*, Economica
- Vernimmen P., [2002], *Finance d'entreprise*, Dalloz