

Table des matières

CHAPITRE 1	Safari des produits financiers – qu'est-ce qui s'échange sur la planète finance ?5
	1. Le colosse des marchés : l'Obligation5
	2. Le félin des marchés : l'Action7
	3. Sur la piste des autres familles de produits financiers.8
	<i>Focus : Gigantisme des marchés financiers 9</i>
	4. Les Produits dérivés : que sont-ils et à quoi servent-ils ?10
	Un exemple de Dérivé simple : L'Option 10
	<i>Focus 1 : Les produits dérivés, vraiment une nouveauté ? 12</i>
	<i>Focus 2 : Quelques exemples de ce qui n'est pas un produit financier 13</i>
CHAPITRE 2	Au fait... qu'est-ce qui fait bouger les prix ?15
	1. Mouvements de la planète finance15
	Actualité financière 15
	Actualité politique ou économique 16
	Effet de contagion entre produits 16
	Pression structurelle liée à une réforme comptable..... 17
	Gestion « flexible » d'un Fonds d'investissement. 17
	Gestion « à coussin » d'un Fonds d'investissement. 18
	Algorithmes de trading d'une salle des marchés ou d'un Hedge Fund. 18
	2. Et les Banques centrales dans tout ça ?
	La FED, la BCE et les autres19
	Rôle majeur des Banques centrales 19
	Influence sur les prix 19
	<i>Focus : Qu'est-ce que vendre à découvert et comment est-ce possible ? 21</i>

CHAPITRE 3	Vos finances personnelles – Distinguer les composantes financière, administrative, et fiscale de ce que vous achetez	23
	1. La composante financière	24
	2. La coquille d'investissement (l'enveloppe « administrative »)	25
	Première galerie de portraits	25
	Deuxième galerie de portraits	25
	Le cavalier seul.....	26
	Deux différences importantes entre ces groupes.....	26
	3. L'enveloppe fiscale	27
	<i>Focus 1 : Des exemples de combinaisons – les poupées russes en action !</i>	<i>27</i>
	<i>Focus 2 : Cas des produits bancaires (par oppositions aux produits financiers)</i>	<i>28</i>
	<i>Focus 3 : Quête du placement sans risque – une quête impossible ?.....</i>	<i>28</i>
	<i>Focus 4 : Taux d'intérêt négatifs – marche-t-on sur la tête ?.....</i>	<i>30</i>
	<i>Focus 5 : Quête de la performance et illusion statistique – un peu de philosophie pour finir le chapitre.....</i>	<i>30</i>
CHAPITRE 4	Qui fait quoi en finance – La Grande Machine et ses acteurs.....	33
	1. La Grande Machine ! (et son plan).....	33
	Les clients, détenteurs ultimes des actifs financiers	34
	Les « Investisseurs », gestionnaires de l'argent qui leur est confié (ou de leurs fonds propres)	35
	Les acteurs qui permettent aux Investisseurs d'échanger leurs risques.....	39
	<i>Focus 1 : Un exemple d'interaction entre tous ces intervenants</i>	<i>41</i>
	<i>Focus 2 : Qu'est-ce que « couvrir son risque » pour un trader market maker ?.....</i>	<i>42</i>
	<i>Focus 3 : Zoom sur les acteurs de la Banque d'Investissement – En direct de la salle des marchés.....</i>	<i>44</i>

	2. Au final... qui prend des risques dans la planète finance ? Qui peut faire faillite ?	48
	<i>Focus</i> : « Tous des parieurs ? »	52
	3. Les grandes pertes et scandales de trading de l'Histoire.....	52
	Jérôme Kerviel.....	52
	<i>Focus Trading</i> : Arbitrage et Futures	53
	Nick Leeson	54
	<i>Focus Trading</i> : Un pari sur la stabilité.....	54
	La « baleine de Londres »	54
	<i>Focus Trading</i> : Assurance contre les faillites et CDS	56
	Bernard Madoff.....	56
	<i>Focus</i> : Schéma de Ponzi	57
	LTCM	57
	<i>Focus Trading</i> : Arbitrage et effet de levier	58
CHAPITRE 5	Les modèles – Boussoles d'un monde complexe !.....	61
	1. Modèles de prédiction (dont les modèles de Rating).....	61
	Un exemple : modèle de Rating.....	62
	2. Modèles de Pricing (évaluation de la juste valeur d'un produit dérivé)	64
	Généalogie : le modèle de Black & Scholes.....	64
	L'Histoire sans fin : 40 ans d'améliorations.	67
	3. Modèles de risque	69
	Value at Risk	69
	Stress Testing.....	70
CHAPITRE 6	Les grandes crises financières récentes	73
	1. La bulle des valeurs technologiques.....	73
	<i>Focus 1</i> : Comment reconnaître une phase de marche « irrationnelle » ?.....	74
	<i>Focus 2</i> : Application à l'immobilier ?.....	76
	2. La Crise des subprimes, la plus grande crise financière depuis le krach de 1929	76

<i>Focus 1 : Titrisation et « shadow banking »</i>	80
<i>Focus 2 : Intervention de l'État</i>	81
<i>Focus 3 : Effet de levier et réglementation bancaire post-crise</i>	81
<i>Focus 4 : « Too big to fail » – l'ultime défi du régulateur</i>	84
3. La crise de la zone Euro, une crise mutagène	86
Phase 1 : la crise grecque	86
Phase 2 : la panique.....	86
Phase 3 : l'accalmie.....	88
Phase 4 : la crise économique.....	88
<i>Focus 1 : la dette des États en graphique</i>	89
<i>Focus 2 : Intervention de la Banque centrale européenne et des États</i>	90
CONCLUSION	91