GFN133 - Pratique des taux d'intérêt et produits monétaires et obligataires

Mis à jour le 16-07-2026

Code : GFN133

Unité d'enseignement de type cours

6 crédits

Volume horaire de référence (+/- 10%) : **50 heures**

Responsabilité nationale :
EPN09 - Economie Finance Assurance Banque (EFAB) / Bertrand DJEMBISSI KAMSU

Contact national :

EPN09 - Économie Finance Assurance Banque (EFAB)

292 rue saint martin
75003 Paris

eleve.efab@cnam.fr

Présentation

Prérequis

Public niveau bac+3 avec des connaissances de base en mathématiques et statistiques (bac ES minimum) et une culture économique.

Objectifs pédagogiques

Comprendre la pratique des taux d'intérêt dans les milieux bancaire et financier. Comprendre le fonctionnement et les pratiques des marchés monétaires et obligataires. Présenter et analyser les différents produits financiers de taux. Fournir les principes de valorisation et quelques exemples d'utilisation. Etudier les risques de taux et de crédit affectant les prix des produits monétaires et obligataires.

Attention :

Cette unité d'enseignement peut être suivie :

- à la carte, inscription directe sur le site cnam-paris.fr

- dans le parcours M1 d'un Master du Cnam, inscription sur le site : cnam-paris.fr **et** dépôt d'un dossier de candidature dès l'entrée en M1 (disponible sur le site : efab.cnam.fr)

Programme

Contenu

1. Introduction (3h)
Présentation générale des marchés des capitaux. Organisation des marchés (marchés organisés, gré-à-gré, au comptant, à terme...). Rôles et acteurs des marchés financiers. Notions d'efficience, d'arbitrage, d'équilibre, liquidité, cotation.
2. Pratiques des taux d'intérêt (9h)
Principes de calcul des intérêts simples et composés, définitions des taux proportionnel et actuariel, Principe des intérêts précomptés et post-comptés, actualisation et capitalisation de séquence de flux, analyse actuarielle des crédits bancaires à long terme, passage d'un taux période à un taux annuel (TEG, TAEG..), critères de choix d'investissement.
3. Le marché monétaire (9h)
Organisation et acteurs du marché monétaire, les titres de créance négociable (certificats de dépôt, billets de trésorerie, bons du trésor à taux fixe, BTAN et BMTN), les opérations de cession temporaire de titres, intervention de la banque centrale européenne et les opérations d'open-market, les indices monétaires (EONIA, EURIBOR,...).
4. Le marché obligataire (15h)
Organisation et acteurs du marché obligataire, présentation des différents produits et indices obligataires, analyse d'une obligation classique à taux fixe (caractéristiques, cotation, évaluation,..), analyse des risques de taux et de crédit d'une obligation à tau fixe.
5. Les instruments à taux révisable et swaps de taux (6h)
6. Exercices EAD-EAO (18h)
Kit à télécharger, 3 séries d'exercices à renvoyer sur Internet, participation au Forum.

Modalités de validation

- Contrôle continu
- Examen final

Description des modalités de validation

La validation de cette unité s'obtient avec une note minimal de 10/20 à l'examen de session 1 ou de session 2.

Des exercices à rendre permettent de bonifier la note finale

Bibliographie

Titre	Auteur(s)
Finance de Marché (Dalloz, 2014)	R. PORTAIT, P. PONCET
Marchés financiers, gestion de portefeuille et des risques (Dunod, 2004)	B. JACQUILLAT, B. SOLNIK
Préparation à l'examen certifié par l'AMF (Dunod, 2011)	B. DJEMBISSI, N. ORIOL
Introduction à la finance de marché (Economica, 1998)	D.SIZPIRO
Investments (McGraw-Hill, 2005)	BODIE, KANE, MARCUS