

A

À LA MONNAIE (ATM)

On dit d'une optioncall,put ou cap, floor), qu'elle est « à la monnaie » quand son prix d'exercice est égal au cours de son sous-jacent qui peut être le cours comptant ou le cours à terme

À PARITE

Voir a la monnaie

ACTIF

Inventaire des biens que possède une société.

ACTION

Fraction de capital d'une société représentée par un titre remis en contrepartie d'un apport en espèces ou en nature. Une action donne trois droits à son propriétaire : un droit à l'information sur la marche de la société, un droit de vote aux assemblées générales et, si les résultats le permettent, des dividendes.

ACTUALISATION

Calcul de la valeur en date d'aujourd'hui de flux financiers intervenant dans le futur.

AGENCE DE NOTATION

anglais : RATING AGENCY

Organisme spécialisé dans l'évaluation de la capacité des émetteurs à répondre à leurs engagements, remboursement des intérêts et du capital.

AGENCE DE RATING

anglais : RATING AGENCY

Voir Agence de notation

AMERICAN STOCK EXCHANGE (AMEX)

Troisième Bourse américaine (derrière le New York Stock Exchange et le NASDAQ).

ANALYSE FINANCIÈRE

anglais : FINANCIAL ANALYSIS

Examen critique des documents comptables d'une entreprise visant à estimer sa solidité financière et à prévoir l'évolution future de ses résultats et de sa structure financière.

ANALYSE FONDAMENTALE

Étude des perspectives d'évolution des marchés financiers en fonction des indicateurs économiques et monétaires.

ANALYSE GRAPHIQUE (CHARTISME),OU ANALYSE TECHNIQUE

anglais : GRAPHICAL ANALYSIS

L'analyse graphique recouvre les méthodes de prédiction des cours de bourse en fonction de leurs évolutions passées (chartisme et analyse technique).

APPEL DE MARGE

Sur les marchés à terme organisé, les positions des opérateurs sont fictivement soldées. En cas de solde débiteur, l'opérateur doit payer la somme débitrice à l'organisme de compensation. C'est le mécanisme d'appel de marge. Les appels de marge sont réalisés au moins une fois par jour en fin de journée.

APPEL DE MARGE INTRA-JOURNALIER

En cas de fortes fluctuations des marchés, des appels de marge peuvent être effectuées en cours de journée.

ARBITRAGE

Opération simultanée d'achat et de vente d'un même produit financier ou de 2 produits différents visant à réaliser un profit sans risque grâce à des inefficiences (anomalies) de marché.

ASK

Cours de vente donné ou affiché par le market maker, qui correspond au cours d'achat pour l'utilisateur final.

AU PAIR

Se dit du prix d'émission d'une obligation ou de son prix de remboursement lorsque qu'il est égale à 100% de la valeur nominale.

AUGMENTATION DE CAPITAL

anglais : CAPITAL INCREASE

Opération consistant à augmenter le capital d'une société par émission d'actions ou par incorporation de réserves (émission d'actions gratuites distribuées aux actionnaires en proportion des actions qu'ils possédaient jusque là).

B

BACK OFFICE

Service chargé du traitement administratif (confirmation des ordres, règlement des espèces, livraison des titres etc...) des opérations traitées sur les marchés financiers.

BASE BOND BASIS

Base 30/360. Les conventions de cette base sont : Au numérateur : 30, une année se décompose en 12 mois de 30 jours. Au dénominateur : 360 jours dans une année.

BASE DE TAUX D'INTERET

La base précise les conventions de calcul de durée entre deux dates de paiements et le nombre de jours que comporte une année. La base est notée sous forme d'une fraction. Numérateur : Durée entre deux paiements. Dénominateur : Nombre de jour dans une année.

BASE EXACT/EXACT

Base Exact/Exact. Les conventions de cette base sont : Au numérateur : la durée entre deux paiements correspond au nombre de jours exact entre ces deux dates. Au dénominateur : Nombre de jours exact dans une année, soit 365 ou 366 jours pour une année bissextile.

BASE MONEY MARKET

Base Exact/360 ou Exact/365. Les conventions de cette base sont : Au numérateur : la durée entre deux paiements correspond au nombre de jours exact entre ces deux dates. Au dénominateur : 360 jours dans une année ou 365 jours en fonction de la convention nationale utilisée.

BASIS POINT

Voir point de base

BCE (BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE)

anglais : ECB

Organisme de décision de la politique monétaire européenne. Institut d'émission et de réserve de la monnaie européenne : l'euro.

BEAR

"Ours" en anglais. Symbolise un marché ou une valeur évoluant à la baisse (baissier). Adjectif: bearish. A la hausse, on parlera de Bull (Taureau). Adjectif : bullish.

BENCHMARK

Terme anglo-saxon signifiant « référence ». Les performances de gestion de portefeuille sont souvent comparées à des indices boursiers, l'indice EURO DOW JONES par exemple ; dans ce cas, l'EURO DOW JONES est appelé Benchmark.

BÉNÉFICE

Solde positif des produits et des charges de l'entreprise sur une période donnée. Il traduit l'enrichissement de l'entreprise sur cette période.

BÉNÉFICE NET PAR ACTION (BNPA)

anglais : Earnings per share

Bénéfice rapporté au nombre d'actions. Il définit la part du bénéfice qui est attachée à chaque action. Permet de calculer le Price Earning Ratio.

BID

Cours d'achat donné ou affiché par le market maker, qui correspond au cours de vente pour l'utilisateur final.

BILAN

anglais : BALANCE SHEET

Document comptable synthétisant à une date donnée, l'origine des ressources financières d'une société (passif) d'une part, et comment sont employées ces ressources (actif) d'autre part.

BLACK & SCHOLES (MODÈLE)

anglais : BLACK & SCHOLES (MODEL)

Une des méthodes d'évaluation des options négociables classiques cash (calls et puts) mise au point en 1973 par Fischer Black et Myron Scholes.

BLUE CHIP

Nom donné en jargon financier aux grandes valeurs de la cote sur une place financière donnée. Par exemple : France Télécom, Alcatel, Carrefour... sur la place de Paris.

BON À MOYEN TERME NÉGOCIABLE (BMTN)

Titre de créance négociable émis par une entreprise, une banque, une institution ou société financière spécialisée pour une maturité comprise entre 2 et 5 ans.

BON DU TRÉSOR

Créance négociable émise par le Trésor Public, à échéance et à taux fixe. Servent au financement court et moyen terme de l'État. L'État français émet deux types de bon du trésor: les BTF et les BTAN.

BROKER

Voir Courtier.

BULL

Mot anglais signifiant "Taureau", qui symbolise un marché ou une valeur qui connaît une évolution à la hausse (haussière). Adjectif : bullish. A la baisse, on parlera de Bear (Ours). Adjectif : bearish.

C**C.E.C.E.I.**

Le Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement a pour principale mission la délivrance d'autorisations nécessaires à l'exercice de la profession d'établissement de crédit.

CAC (COTATION ASSISTÉE EN CONTINU)

Système informatique permettant la cotation des valeurs mobilières du premier marché, second marché et marché libre. Il a été remplacé en 1995 par le Nouveau Système de Cotation (NSC).

CAC 40

Indice de la bourse de Paris calculé à partir d'un panier de 40 actions parmi les plus significatives de l'économie française. Il sert de référence pour estimer l'évolution du marché action de la place parisienne.

CALL

Option d'achat qui donne le droit, et non l'obligation, de se porter acquéreur d'un sous-jacent à un prix défini et ceci pendant une durée déterminée ou à une date fixe, moyennant le paiement d'une prime.

CALL SYNTHÉTIQUE

Combinaison d'un contrat d'achat à terme et d'un put sur le même sous-jacent, ce qui réplique un call.

CAMBISTE

anglais : SPOT TRADER

Trader en charge des transactions sur devises au comptant.

CAP

Option qui donne le droit et non l'obligation d'emprunter à un taux défini à l'avance, sur une période définie à l'avance.

CAPITAL

anglais : EQUITY

Ensemble des apports des associés en espèce et nature dans une société.

CAPITALISATION BOURSIÈRE

anglais : MARKET CAP

Produit de la valeur boursière d'une action par le nombre d'actions. Donne la valeur en bourse de l'entreprise.

CAPITALISATION DES INTÉRÊTS

Si l'on considère un investissement sur une certaine période pendant laquelle interviennent des intérêts à des dates intermédiaires, on replace les intérêts qui créent des intérêts sur intérêts. C'est le processus de capitalisation des intérêts.

CARNET D'ORDRES

Recueil d'ordres à l'achat et à la vente sur un titre. Il se compose des 5 meilleurs ordres à l'achat et des 5 meilleurs ordres à la vente du marché sur une valeur.

CERTIFICAT DE DÉPÔT (CD)

Titre de créance négociable émis par une banque pour une maturité inférieure à 1 an.

CHAMBRE DE COMPENSATION

Organisme régulateur responsable de la bonne fin des opérations conclues sur les marchés organisés.

CLÔTURE

Fermeture du Marché.

CODE SICOVAM

Numéro d'identification des titres cotés en bourse permettant le traitement informatique des mouvements sur les titres.

COEFFICIENT DE CAPITALISATION DES RÉSULTATS

anglais : PRICE EARNING RATIO (PER)

Rapport du cours de l'action sur le Bénéfice Net Par Action. Nombre d'années de bénéfice nécessaires pour « rembourser » le prix d'achat d'une action.

COMPTANT

Mode de règlement correspondant au règlement immédiat des transactions.

CONTRAT À TERME

anglais : FORWARD ou FUTURES

Contrat passé entre deux contreparties portant sur l'achat ou la vente d'un sous-jacent à une échéance prédéterminée. Ces contrats sont fermes, c'est à dire qu'à l'échéance leur utilisation est obligatoire (réception du sous-jacent pour un achat à terme, livraison pour une vente à terme à l'échéance du contrat).

CONTRAT EURIBOR

Contrat à terme ayant comme support le taux EURIBOR 3 mois. Le nominal de ce contrat est 1 000 000 d'euros.

CONTRAT EURO-BUND

Contrat à terme ayant comme support un emprunt d'État allemand, appelé bund, libellé en euro, d'une durée de 8,5 à 10,5 ans, au taux nominal de 6%. Le nominal de ce contrat est 100 000 euros.

CONTRAT EURO-NOTIONNEL

Contrat à terme ayant comme support un emprunt émis par un État européen libellé en euro, d'une durée de 8,5 à 10,5 ans, au taux nominal de 3,5%. Le nominal de ce contrat est 100 000 euros.

CONTREPARTIE

anglais : COUNTERPART

Un acheteur et un vendeur qui traitent ensemble constituent les deux contreparties d'une opération.

CONVENTION FOLLOWING

Si une date de paiement d'une opération financière tombe un jour de fermeture du marché, le règlement se fera le premier jour ouvré suivant cette date.

CONVENTION MODIFIED FOLLOWING

Si une date de paiement d'une opération financière tombe un jour de fermeture du marché, le règlement se fera le premier jour ouvré suivant cette date, sauf si ce jour appartient au mois calendaire suivant. Dans ce cas, le règlement se fera le jour ouvré précédant cette date.

CONVENTION PRECEDING

Si une date de paiement d'une opération financière tombe un jour de fermeture du marché, le règlement se fera le premier jour ouvré précédent cette date.

CORBILLE

anglais : PIT

Jusqu'au 14 juillet 1987, la corbeille désignait le lieu de cotation à l'intérieur du Palais Brongniart (Palais de la Bourse) où les agents de change négociaient les valeurs les plus actives du Premier Marché.

COTATION

Proposition d'un cours sur un produit financier devant correspondre au prix d'équilibre entre l'offre et la demande sur une valeur si le contrat est traité.

COTATION À LA CRIÉE

Mode de cotation établissant le prix d'un titre à partir de la confrontation orale d'ordres boursiers criés par les intervenants sur le marché.

COTATION À L'INCERTAIN

Cours d'une unité de devise étrangère exprimée en multiple de devise nationale.

COTATION AU CERTAIN

Cours d'une unité de devise nationale exprimée en multiples de devise étrangère.

COTE

Cours d'une valeur sur le marché boursier.

COUPON

Montant d'intérêt versé tous les ans aux détenteurs d'obligations.

COUPON COURU

Le coupon couru est la part du coupon qui s'est formée depuis la date du dernier détachement de coupon. Il est exprimé en pourcentage et est calculé en multipliant le taux de coupon par le prorata temporis exprimé sous la forme d'une base.

COURBE DES TAUX

Graphique représentant en abscisse la maturité et en ordonnée le niveau des taux d'intérêts. Les taux courts sont généralement inférieurs aux taux longs. Dans le cas contraire, on parle d'inversion de la courbe des taux.

COURS SPOT

anglais : SPOT RATE

Synonyme de cours au comptant.

COURTAGE

anglais : BROKERAGE

Commission que les intermédiaires financiers (courtiers) perçoivent sur les opérations financières.

COURTIER

anglais : BROKER

Intermédiaire financier spécialisé dans la négociation d'opérations financières pour le compte de deux contreparties clientes, et rémunéré à la commission.

COUVERTURE

anglais : HEDGING

Opération financière visant à annuler tout risque de perte liée aux variations des marchés financiers. Autre définition : voir dépôt de garantie

D**DANS LA MONNAIE**

anglais : IN THE MONEY

Sur le marché des changes et action: on dit d'une option de vente (put) qu'elle est "dans la monnaie" quand son prix d'exercice est supérieur au prix du sous-jacent auquel elle est rattachée. Réciproquement, on le dit d'une option d'achat (call) qu'elle est "dans la monnaie" quand son prix d'exercice est inférieur au prix du sous-jacent. Dans les deux cas on peut potentiellement exercer l'option. Sur le marchés de taux: On dit d'un FLOOR qu'il est "dans la monnaie" quand son prix d'exercice est supérieur au taux de swap de même maturité. Réciproquement, on dit d'un CAP qu'il est "dans la monnaie" quand son prix d'exercice est inférieur au taux de swap de même maturité. Dans les deux cas on peut potentiellement exercer l'option.

DAX

Indice boursier de la place de Francfort.

DÉLIT D'INITIÉ

anglais : INSIDER TRADING

Profiter d'informations privilégiées sur une société avant qu'elles ne soient rendues publiques pour réaliser une plus value. Les sanctions peuvent aller de 6000 F à 10 millions de francs d'amende et de 2 mois à 2 ans d'emprisonnement.

DELTA

Pourcentage de variation de la prime d'une option par rapport à la variation de son sous-jacent.

DEMANDE

anglais : BID

Voir Bid.

DÉPORT

anglais : DISCOUNT

Sur les marchés à terme, déport signifie que le prix d'un contrat à terme est inférieur au prix comptant du sous-jacent. Dans le cas contraire, on parle de report.

DÉPÔT DE GARANTIE

anglais : DEPOSIT

Somme immobilisée lors d'une opération avec le Service de Règlement Différé, destinée à compenser tout ou partie des éventuelles pertes enregistrées.

DIVIDENDE

anglais : DIVIDEND

Part du bénéfice d'une société qui est reversée aux actionnaires en fonction de leur participation au capital, sous forme d'espèces, plus rarement sous forme d'actions.

DOW JONES

Indice du New York Stock Exchange, première place financière mondiale. Composé de 30 valeurs américaines de premier plan.

DOW JONES EURO STOXX 50

Indice composé de 50 valeurs européennes, choisies parmi les plus représentatives du marché.

E**ÉCHÉANCE**

Date de remboursement d'un emprunt, d'un prêt ou de toutes autres opérations financières.

EFFICIENT

Marché où l'information et les titres sont échangés de manière fluide.

EONIA

L'EONIA (Euro OverNight Index Average) est le taux interbancaire offert entre banques de première signature pour la rémunération de dépôts dans la zone Euro. Ce taux est une moyenne pondérée de tous les taux de prêts interbancaires au jour le jour d'un panel de 57 banques. Il s'agit de prêts overnight, c'est à dire de prêts avec déblocage des fonds aujourd'hui et remboursement demain.

EURIBOR

L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) correspond au taux auquel les dépôts interbancaires en euros seront offerts entre banques de premier plan, au sein de la zone euro. Les 57 banques du panel fournissent des cotations pour douze échéances, d'un mois à douze mois, ainsi que pour les dépôts à une semaine. L'Euribor résulte de la moyenne des cotations des banques en éliminant 15% des cotations les plus élevés et 15% des cotations les plus basses ; il est exprimé avec trois décimales.

EXERCER

Utiliser le droit d'acheter pour un call, de vendre pour un put, d'emprunter pour un cap, de prêter pour un floor.

F**FEDERAL RESERVE (FED)**

anglais : FEDERAL RESERVE (FED)

Banque centrale américaine.

FIXAGE

anglais : FIXING

Procédure de cotation par confrontation générale à un instant donné de tous les ordres d'achat et de vente.

FLOOR

Option qui donne le droit et non l'obligation de prêter à un taux défini à l'avance, sur une période définie à l'avance.

FLOTTANT

Part du capital d'une entreprise qui est détenue par le public et est donc susceptible d'être échangée sur le marché.

FOOTSIE (FTSE)

Indice basé sur les 100 plus importantes valeurs de la Bourse de Londres.

FORWARD RATE AGREEMENT (FRA)

Accord de gré à gré par lequel deux contreparties se garantissent mutuellement un niveau de taux d'intérêt à une date future fixée et pour une durée et un montant déterminés.

FRONT OFFICE

Synonyme de salle de marché. Service où s'effectuent les opérations sur des produits financiers soit pour compte propre soit pour le compte de clients.

FUTURES

Contrats négociés sur un marché à terme réglementé. Portent sur tous types de sous-jacents. Leur nature standardisée leur confère une importante liquidité et supprime le risque de contrepartie transférée sur une chambre de compensation.

G

GAMMA

Variation du delta d'une option pour une variation d'une unité de son actif sous-jacent. Correspond à la vitesse d'ajustement des deltas, c'est à dire des positions d'options, afin que le portefeuille d'options soit équilibré en delta neutre.

GRE A GRE

Voir Marché de gré à gré

H

HANG SENG

Indice de la Bourse de Hong Kong.

HORS DE LA MONNAIE

Sur le marché des changes ou action: on dit d'une option de vente (put) qu'elle est "hors de la monnaie" (Out of the money ou hors-jeu) quand son prix d'exercice est inférieur au prix du support auquel elle est rattachée. Réciproquement, on le dit d'une option d'achat qu'elle est "hors de la monnaie" quand son prix d'exercice est supérieur au prix du sous-jacent. Dans les deux cas, exercer ces options est sans objet. Sur le marché de taux d'intérêt: on dit d'un FLOOR qu'il est "hors de la monnaie" (Out of the money ou hors-jeu) quand son prix d'exercice est inférieur au taux de swap de même maturité. Réciproquement, on le dit d'un CAP qu'il est "hors de la monnaie" quand son prix d'exercice est supérieur au taux de swap de même maturité. Dans les deux cas, exercer ces options est sans objet.

I

IN FINE

Se dit du remboursement d'un emprunt effectué à l'échéance de cet emprunt.

INDICE BOURSIER

anglais : INDEX

Indicateur d'une tendance générale de l'évolution d'un marché. Ils peuvent servir par exemple de benchmark pour les Fonds Commun de Placement.

INFLATION

Gonflement plus important de la masse monétaire d'un pays que la croissance de l'économie réelle qui génère une variation à la hausse des prix des produits de l'économie réelle.

INTÉRÊTS COMPOSES

Pour un prêt d'une durée supérieure à 1 an, on décide souvent de payer les intérêts semestriellement ou annuellement. Les intérêts d'une année sur l'autre portent intérêt sur le capital et sur les intérêts des périodes précédentes. La formule générale des intérêts composés est : $V_n = V_0 (1+t)^n$
 V_n =valeur finale V_0 =valeur initiale, t =taux d'intérêt, n =nombre d'année

INTÉRÊTS SIMPLES

Mode de calcul des intérêts à moins d'un an. Les intérêts sont égaux au taux d'intérêt multiplié par le montant prêté et par la base. $VF = V_0 \times (1 + t \times B)$, VF = valeur finale, t = taux d'intérêt, B = Base

INTRODUCTION EN BOURSE

anglais : INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)

Inscription des actions d'une société sur l'un des marchés boursiers.

INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS (ZINZINS)

Organismes placeurs de sommes importantes qui influencent le marché de manière significative. Par exemple les compagnies d'assurance, les fonds de pension...

J

JOURS OUVRÉS

Dates où les marchés financiers sont ouverts.

K

KRACH

anglais : CRACH

Effondrement général des cours. Les deux Krachs les plus célèbres sont le krach de Wall Street en 1929 et celui mondial de 1987.

L

LIBOR

Contraction de London InterBank Offered Rate, qui correspond aux taux des prêts interbancaires négociés sur la place de Londres sur différentes devises.

LIQUIDITÉ

La liquidité d'un titre dépend du volume échangé au quotidien. Sur un titre très liquide, il est possible de vendre ou d'acheter un grand nombre d'actions sans faire varier le cours.

M

M&A

Cette abréviation anglo-saxonne de Mergers and Acquisitions désigne l'ensemble des opérations de fusions et acquisitions intervenant dans le cadre de rapprochements d'entreprises.

MACROÉCONOMIQUE

anglais : MACROECONOMY

Se dit de tout ce qui se rattache à l'économie d'un pays ou d'une région.

MARCHÉ

anglais : MARKET

Lieu de rencontre réel ou virtuel d'une offre et d'une demande d'un produit financier.

MARCHÉ MONÉTAIRE

Marché de refinancement des organismes bancaires et autres intervenants financiers. Il permet à ces organismes de trouver les sources de financement à court ou moyen terme dont ils ont besoin.

MARCHÉ DE GRÉ À GRÉ

anglais : OVER THE COUNTER

Marché du "sur mesure" caractérisé par des transactions bilatérales de produits financiers entre deux contreparties, par opposition au marché standardisé (ou réglementé).

MARCHÉ DES OPTIONS NÉGOCIABLES DE PARIS (MONEP)

Créé le 10/09/1987, le Monep est le marché d'options négociables de type américain sur actions et sur indices de la Bourse de Paris.

MARCHÉ ÉLECTRONIQUE

Marché où toutes les transactions sont enregistrées dans un système informatique, par exemple le système CAC.

MARCHÉ INTERBANCAIRE

Marchés de gré à gré ouverts aux établissements de crédit et à certaines institutions financières principalement sur le marché des changes et de taux.

MARCHÉ PRIMAIRE

Marché des émissions de valeurs mobilières. Il désigne les transactions qui ont lieu au moment de l'émission (par opposition au marché secondaire).

MARCHÉ SECONDAIRE

Marché sur lequel sont traitées les valeurs mobilières après émission sur le marché primaire. Il désigne les transactions qui ont lieu après l'émission (par opposition au marché secondaire).

MARKET MAKER

Intervenant qui assure la liquidité du marché, en cotant en permanence pour des contreparties des prix à l'achat (bid) et à la vente (ask).

MATURITÉ

La maturité d'une obligation, d'un emprunt ou de toutes autres opérations financières, correspond à la durée qui reste entre aujourd'hui et l'échéance de l'opération.

MOODY'S

Agence de notation américaine créée en 1860.

MOYENNE MOBILE

On calcule la moyenne arithmétique des cours de bourse sur les 20, 50, 100, 200 ou n derniers jours de bourse. La courbe de ces moyennes dans le temps est appelée moyenne mobile. C'est un des indicateurs techniques d'achat ou de vente d'un produit financier.

N

NASDAQ

Deuxième marché boursier américain, le Nasdaq est basé à Washington. Il est divisé en deux parties. Le Nasdaq National Market regroupant les valeurs les plus importantes et le Nasdaq Small Cap Market les valeurs moyennes.

NIKKEI

Indice composé des 225 valeurs les plus importantes de la Bourse de Tokyo.

NOMINAL

Voir Valeur Nominale

NOTATION

Évaluation de certaines émissions de titres de créances prenant en compte la solvabilité de l'emprunteur et le risque de liquidité des titres, faites par des agences spécialisées (IBCA, Moody's, Standard & Poor's, ADEF). Celle-ci influe sur le coût des capitaux pour l'entreprise, puisqu'elle affectera la confiance des investisseurs et leur évaluation du risque de contrepartie. Cette note est accordée à l'émission et régulièrement revue.

O

OATI

Obligations Assimilables du Trésor dont les flux, le coupon comme le capital, sont garantis au pair et protégés contre l'inflation grâce à une indexation sur une référence quotidienne calculé par l'INSEE.

OBLIGATION

Part de dette émise par un émetteur public ou privé.

OBLIGATION A BON DE SOUSCRIPTION D'ACTION

Obligation auquel est associé un droit au porteur d'acheter des actions à un prix et sur une période définis à l'avance.

OBLIGATION ASSIMILABLE DU TRÉSOR (OAT)

Support de l'endettement à long terme de l'Etat, de maturité comprise entre 7 et 30 ans.

OBLIGATION CONVERTIBLE

Obligation qui peut être convertie en action par l'investisseur, dans des conditions et sur des bases de conversion définies à l'avance.

OBLIGATION ZÉRO COUPON

Les obligations zéro coupon, également appelées STRIP, ne détachent aucun coupon durant la durée de vie du titre. Les intérêts sont payés à l'échéance de l'obligation, en même temps que le remboursement du capital.

OFFER

Voir ask.

OFFRE

anglais : ASK
Voir ask.

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT (OPA)

anglais : TRADE OVER (BID)

Opération dans laquelle une société se porte acquéreuse de tout le capital d'une autre à un prix donné par action. Le paiement s'effectue en espèces. Cette opération est limitée dans la durée. Elle ne réussit que si un pourcentage de détention des titres fixé à l'avance est franchi.

OFFRE PUBLIQUE D'ECHANGE (OPE)

Variante de l'offre publique d'achat, le paiement s'effectue en actions de la société qui lance l'OPE, au lieu d'un règlement en espèces.

OPÉABLE

Société dont la dispersion de l'actionariat rend possible la mise en place et le succès d'une offre publique d'achat ou d'échange...

OPTION

Une option est un droit et non une obligation d'acheter ou de vendre, un sous-jacent (cash, terme, options et autres produits dérivés) à un prix défini, soit pendant une durée déterminée jusqu'à une échéance fixe (option américaine), soit à une date fixe (option européenne) le tout moyennant une prime.

OPTION D'ACHAT

Voir Call

OPTION DE TYPE AMÉRICAIN

Option exerçable à tout moment par l'acheteur, entre la mise en place de la position optionnelle et son échéance.

OPTION DE TYPE EUROPÉENNE

Option dont l'exercice ne peut intervenir qu'à l'échéance.

OPTION DE VENTE

Voir Put

ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF EN VALEURS MOBILIÈRES (OPCVM)

Terme générique définissant différents supports de gestion collective : Sicav ou Fonds commun de placement.

P

PANIER

anglais : BASKET

Groupe de valeurs ou de titres pouvant servir de référence à un indice ou à un secteur d'activité.

PETITE CAPITALISATION

anglais : SMALL CAP

Action de société de taille moyenne mais à fort potentiel de développement.

PIBOR

Paris InterBank Offered Rate, remplacé par l'EURIBOR depuis le 01/01/1999.

POINT DE BASE

Un point de base correspond à un centième de pourcentage soit 0,01% ou 0,0001.

POSITION LONGUE

Un trader est en position longue quand il détient des produits financiers. Ou bien le solde de ces achats et ventes de ce produit financier est acheteur. On dit qu'il est position acheteuse initiale.

POSITION SHORT

Un trader est en position short quand il est en besoin des produits financiers qu'il veut détenir. Ou bien le solde de ces achats et ventes de ce produit financier est vendeur. On dit qu'il est position vendeuse initiale.

PRICE EARNING RATIO (PER)

voir coefficient de capitalisation des résultats.

PRIME

anglais : PREMIUM

Terme utilisé pour définir le prix payé pour l'acquisition d'une option. La prime correspond au cumul de deux éléments : la valeur intrinsèque et la valeur temps.

PRINCIPAL

En matière de dette, le principal correspond au montant du capital emprunté.

PRIX DE REMBOURSEMENT

Prix réellement payé par l'investisseur dans une obligation lors de son remboursement. Ce prix peut être supérieur au pair, dans ce cas il existe une prime d'e remboursement.

PRIX D'ÉMISSION

Prix réellement payé par l'investisseur dans une obligation lors de son émission. Ce prix peut être inférieur au pair, dans ce cas il existe une prime d'émission.

PRIX D'EXERCICE

anglais : STRIKE PRICE

Pour une option, prix auquel on a le droit d'acheter le sous-jacent (pour un call), de le vendre (pour un put), d'emprunter (pour un cap), de prêter (pour un floor).

PRODUITS DÉRIVÉS

anglais : DERIVATIVE PRODUCT

Produits financiers dont la valeur est dépendante de celle d'un sous-jacent. Il existe des produits dérivés d'engagement ferme (swaps, terme) et des produits dérivés d'engagement conditionnel (options, warrants, etc..). Ces produits dérivés peuvent être classiques (plain vanilla) ou exotiques.

PUT

Option négociable de vente qui donne le droit à son acquéreur de vendre un actif sous-jacent à un prix déterminé.

PUT SYNTHETIQUE

Détention simultanée d'un contrat de vente à terme sur un actif et d'un call sur ce même actif, ce qui réplique un put.

R

RAPPORT ANNUEL

anglais : ANNUAL REPORT

Le rapport annuel est un document d'information obligatoire pour toutes les sociétés cotées. Il est destiné aux actionnaires et reprend les événements qui ont marqué l'année écoulée.

RATING

Voir Notation

RATIO FINANCIER

anglais : FINANCIAL RATIO

Rapport de deux données économiques ou financières permettant notamment la comparaison entre deux entreprises.

REPORT

Sur les marchés à terme, report signifie que le prix d'un contrat à terme est supérieur au prix comptant du sous-jacent. Dans le cas contraire, on parle de déport.

RISQUE DE CONTREPARTIE

Un prêteur prend un risque de ne jamais être remboursé. C'est ce que l'on appelle le risque de contrepartie. Le niveau des taux d'intérêt sera fonction de ce risque. Plus la contrepartie est risquée, plus le taux d'intérêt demandé est élevé. La notation par des agences de rating est un moyen d'évaluer le risque de contrepartie.

RISQUE DE CRÉDIT

Capacité à rembourser les intérêts et le capital emprunté.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Risque supporté par un investisseur prenant des positions sur des marchés dont le volume est restreint. Traduit la difficulté de vendre un titre sur un marché où peu de titres sont échangés.

RISQUE DE MARCHÉ

Risque de voir le cours d'un produit financier baisser pour un détenteur de ce produit (position longue ou position acheteuse initiale), ou monter pour un agent ayant un besoin (position short ou position vendeuse initiale).

S

SALES

Commercial sur les marchés financiers.

SALLE DE MARCHÉ

anglais : TRADING ROOM

Voir front office.

SICAV

Forme particulière d'OPCVM requérant un capital d'au moins 50 millions de francs. Il existe des SICAV actions, monétaires, obligataires et mixtes...

SOUS-JACENT

anglais : UNDERLYING

Définit une position réelle de marché : actions, indices, obligations, taux d'intérêt, cours de change, matières premières servant de support à des produits dérivés tels que les options, les contrats à terme ou les warrants...

SPÉCULER

anglais : TO TRADE

Prendre position à l'achat ou à la vente sur une valeur ou sur un produit financier en anticipant sa hausse ou sa baisse future.

SPIEL

Jargon financier utilisé à la place de "spéculation". Désigne le jeu en allemand.

SPOT

Voir Cours Spot.

SPOT-NEXT

Se dit d'une prêt ou d'un emprunt avec déblocage des fonds en J+2 et remboursement en J+3.

SPREAD

Écart entre le cours d'une action à l'achat et à la vente = bid/ask spread.

STANDARD & POOR'S

Agence de notation américaine créée en 1900.

STRIKE

Voir Prix d'exercice

STRIP

Voir Obligation zéro coupon

SWAP DE TAUX

Opération financière consistant en un échange de flux financiers entre deux contreparties, en général un taux fixe contre un taux variable, selon un échéancier fixé à l'avance.

T

TAUX ACTUARIEL

Voir intérêts composé

TAUX DE COUPON

Le taux de coupon, également appelé taux nominal ou taux facial, est le taux correspondant au niveau d'intérêt d'un emprunt obligataire.

TAUX FACIAL

Voir Taux de coupon.

TAUX NOMINAL

Voir Taux de coupon.

TERME

Voir contrat à terme

TOM-NEXT

Se dit d'un prêt ou d'un emprunt avec déblocage des fonds demain et remboursement après-demain.

TRADER

Opérateur qui réalise des opérations d'achat et de vente de produits financiers pour le compte de la société et non des clients, en vue de dégager des profits à court terme, au sein d'une salle des marchés.

TREND

Mot anglais signifiant « tendance ». Le trend est un mouvement de plus ou moins longue durée caractérisant l'évolution générale du marché. Exemple : trend haussier (bullish), baissier (bearish).

V**VALEUR ACTUELLE NETTE (VAN)**

Résultat de l'actualisation de flux futurs.

VALEUR DE CROISSANCE

Titres de sociétés enregistrant de manière régulière des hausses de cours importantes et récurrentes d'une année sur l'autre.

VALEUR DE PÈRE DE FAMILLE

Titres dont le cours présente une hausse régulière, dont la stabilité garantit un revenu presque fixe à l'investisseur.

VALEUR INTRINSÈQUE

Ecart entre le cours du sous-jacent et le prix d'exercice (pour un call) et entre le prix d'exercice et le cours du sous-jacent (pour un put). La valeur intrinsèque est toujours positive, ou nulle pour une option hors de la monnaie.

VALEUR MOBILIÈRE

Terme générique désignant les actions, obligations, titres de créances..., négociables sur un marché et émis par des entreprises publiques ou privées.

VALEUR SPÉCULATIVE

Titre d'une société dont le potentiel de hausse est important et relativement aléatoire.

VALEUR TEMPS

Partie de la valeur de l'option quantifiant le risque d'être exercé à l'échéance. Elle est d'autant plus importante que l'évolution future du sous-jacent est incertaine.

VENDRE À DÉCOUVERT

Consiste à vendre des actions que l'on ne possède pas dans le but de les racheter après une baisse de cours et de réaliser une plus-value.

VOLATILITÉ

Potentiel de variation (à la hausse comme à la baisse) des cours d'un sous-jacent. Elle est fonction de l'amplitude et de la fréquence des mouvements de cours par rapport à la moyenne.

W**WALL STREET**

Bourse de New York.

WARRANT

Un warrant est un titre qui donne le droit et non l'obligation, d'acheter ou de vendre un sous-jacent (action, indice...) à un prix déterminé, jusqu'à une date donnée.