



# Bienvenue à la **XXXIe Session des Formations de l'ACI Monaco**

**Mardi 25 Janvier 2022 sur ZOOM**  
**18:00 - 19:30**

ACI Monaco

The Financial Markets Association



# Le Marché Monétaire

Franck CIOSI

Ancien Trésorier CFM Indosuez Monaco (Groupe Crédit Agricole)

franckciosi@orange.fr

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

*I - Les Superviseurs*

*II - Les Intervenants*

*III - Les Supports*

*IV - Les Taux*

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## I - Les Superviseurs :

Banque Centrale : BCE, BDF;

ACPR : Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## I - Les Superviseurs : Banque Centrale

- BCE, BDF;
- Portefeuille HQLA;
- LCR : Liquidity Covered Ratio;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## I - Les Superviseurs : ACPR

- Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution;
- FGDR : Fonds de Garantie des dépôts et de Résolution;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants :

- Institutions financières : Banque Centrale, Trésor, Banques Commerciales, CIB ( Corporate Investment Bank);
- Grandes Entreprises;
- Les ZINZINS : les Investisseurs Institutionnels

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Institutions financières

- Banque Centrale et la Politique Monétaire : le refinancement du système bancaire;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Institutions financières - Les Banques Centrales

- La Politique Monétaire : Garantir la valeur interne et/ou externe de la monnaie;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Institutions financières

- Trésor (financement du déficit budgétaire, émission de dettes);

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Institutions financières

- Banques Commerciales (dépôts et crédits) « les crédits font les dépôts »;  
Les prêteurs structurels;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Institutions financières

- Banques d'Investissement (CIB);

Les emprunteurs structurels;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les Grandes Entreprises

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## II - Les Intervenants : Les ZINZINS

### - Les Investisseurs Institutionnels

Les OPCVM (Organisme de placement collectif en valeurs mobilières)

SICAV (Société d'investissement à capital variable)

Fonds commun de placement

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Supports :

- Prêts/Emprunts;
- Titres de Créances Négociables;
- Repurchase Agreement (REPO);
- Produits dérivés irrévocables et conditionnels;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

Les Supports : Prêts / Emprunts

- En blanc

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Supports : Titres de Créances Négociables

- Bon du Trésor
- Certificats de Dépôts
- Billet de Trésorerie
- NEU CP Negotiable Euro Commercial Paper

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

Les Supports : REPO - Sale and Repurchase Agreement

- Pension livrée;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Supports : Produits dérivés

- Les dérivés irrévocables (contrats fermes);
- Les dérivés conditionnels;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Supports : Produits dérivés irrévocables

- Forward Rate Agreement (Accord de Taux Future);
- Swap de taux (IRS) - Echange de conditions d'intérêt;
- Financial Futures STIR - Short Term Interest Rate (Euribor 3mois);

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

Les Supports : Produits dérivés irrévocables OTC (Over The Counter)  
marché de gré à gré

- Forward Rate Agreement (Accord de Taux Futur);
- Swap de taux (IRS);

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

Les Supports : Produits dérivés irrévocables standardisés (Exchange Trade Market)

- Financial Futures STIR - Short Term Interest Rate (Euribor 3mois);
- Clearing House;
- Deposit - Margin Call

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Supports : Produits dérivés conditionnels

- Les options de taux court

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Taux :

- Taux Directeurs de la Banque Centrale;
- Taux du marché interbancaire : EONIA (€STR), EURIBOR;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Taux : Taux directeurs de la BCE

- Taux de refinancement (REFI);
- Taux de rémunération de dépôts;
- Taux de prêt marginal;

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## Les Taux : Taux du marché interbancaire

- EONIA (€STR) taux au jour le jour (Overnight);
- EURIBOR (maturités jusqu'à 1 an);

# Marché Monétaire



Le Marché Monétaire : Le marché du « CASH » ou de la liquidité

## QUESTIONS?

*I - Les Superviseurs*

*II - Les Intervenants*

*III - Les Supports*

*IV - Les Taux*