

Marché obligataire africain : Émissions, notation et gestion de portefeuille

Lien : https://innov-maroc.com/formation/marche-obligataire-africain-emissions-notation-et-gestion-de-portefeuille

DURÉE
8 jours (56h)

RÉFÉRENCE
FA195

CATÉGORIE
Finance de Marché

INNOV MAROC

🎯 OBJECTIFS DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, vous serez capable de :

- ✔ Maîtriser le fonctionnement et l’architecture des marchés obligataires africains.
- ✔ Comprendre les spécificités des marchés souverains, corporate et régionaux.
- ✔ Maîtriser les différentes étapes d’une émission obligataire, de la structuration au placement.
- ✔ Savoir analyser les caractéristiques financières d’une obligation et déterminer son prix et son rendement.
- ✔ Maîtriser les concepts de duration, convexité, spread, yield to maturity et sensibilité.
- ✔ Comprendre les méthodologies de notation financière et savoir interpréter les ratings des émetteurs.
- ✔ Savoir analyser le risque de crédit, le risque souverain et le risque pays sur les marchés africains.
- ✔ Être capable de construire et diversifier un portefeuille obligataire adapté aux objectifs de l’investisseur.
- ✔ Maîtriser les techniques de gestion du risque de taux, de crédit, de liquidité et de change.
- ✔ Savoir mettre en œuvre des stratégies de gestion active, passive et de trading obligataire.
- ✔ Être capable d’évaluer la performance, le risque et l’attribution de performance d’un portefeuille obligataire.
- ✔ Maîtriser le pilotage stratégique d’un portefeuille obligataire africain dans une logique de rendement, diversification, liquidité et maîtrise des risques.

INNOV MAROC

POUR QUI ?

- Directeurs généraux, directeurs financiers (CFO) et dirigeants d’institutions financières.
- Trésoriers, responsables ALM et responsables de la gestion actif-passif.
- Portfolio Managers, Fixed Income Managers et gestionnaires de portefeuilles obligataires.
- Traders, Sales et professionnels des marchés de capitaux et du trading obligataire.
- Analystes crédit, Credit Analysts, Equity & Fixed Income Analysts et analystes financiers.
- Responsables marchés de capitaux, Debt Capital Markets (DCM) et financement obligataire.
- Banquiers d’affaires, responsables Corporate Finance et professionnels du financement des entreprises.
- Responsables risques de marché, risques de crédit, risques de liquidité et gestion des risques financiers.
- Responsables trésorerie, investissement et gestion d’actifs des banques et compagnies d’assurance.
- Gestionnaires de fonds, sociétés de gestion, investisseurs institutionnels, caisses de retraite et fonds souverains.
- Auditeurs, consultants, experts financiers et professionnels intervenant dans les émissions et investissements obligataires.
- Cadres des banques centrales, ministères des Finances, régulateurs et institutions publiques souhaitant approfondir le fonctionnement du marché obligataire africain.

INNOV MAROC



Programme détaillé

1 / Architecture et fonctionnement du marché obligataire africain

- Comprendre la structure, les acteurs et les mécanismes des marchés obligataires africains.
- Identifier les différents types d'émetteurs : États, collectivités publiques, banques, entreprises et institutions financières.
- Analyser les spécificités des marchés souverains, corporate et régionaux en Afrique.

2 / Cadre réglementaire et infrastructures des marchés obligataires

- Maîtriser les principaux cadres réglementaires applicables aux émissions et transactions obligataires.
- Comprendre le rôle des autorités de marché, banques centrales, dépositaires centraux, bourses et intermédiaires financiers.
- Analyser les mécanismes de cotation, règlement-livraison, conservation et transparence du marché.

3 / Émissions obligataires souveraines

- Comprendre les mécanismes d'émission des obligations d'État et des bons du Trésor.
- Maîtriser les processus d'adjudication, de syndication, de placement et de distribution auprès des investisseurs.
- Analyser les facteurs influençant le coût de financement et la courbe des taux souverains.

4 / Émissions obligataires corporate

- Structurer une émission obligataire d'entreprise en tenant compte des besoins de financement et du profil de risque de l'émetteur.
- Maîtriser les principales caractéristiques : maturité, coupon, amortissement, garanties, covenants et clauses de remboursement.

INNOV MAROC

- Évaluer les conditions nécessaires à la réussite d'une émission sur les marchés africains.

5 / Structuration, pricing et valorisation des obligations

- Maîtriser les mécanismes de détermination du prix et du rendement d'une obligation.
- Calculer le prix, le coupon, le yield to maturity, la duration et la convexité.
- Analyser l'impact des taux d'intérêt, de la maturité, du coupon et du spread de crédit sur la valeur des titres.

6 / Notation financière et analyse du risque de crédit

- Comprendre le rôle des agences de notation dans le financement obligataire.
- Analyser les critères utilisés pour évaluer la qualité de crédit des émetteurs souverains et corporate.
- Interpréter les ratings, perspectives, watchlists et migrations de notation dans les décisions d'investissement.

7 / Analyse du risque souverain et du risque pays

- Évaluer les risques macroéconomiques, budgétaires, monétaires et politiques affectant les obligations africaines.
- Intégrer le risque de change, l'inflation, les taux d'intérêt et la soutenabilité de la dette dans l'analyse obligataire.
- Déterminer l'impact du risque pays sur les spreads et les rendements exigés par les investisseurs.

8 / Gestion de portefeuille obligataire

- Construire un portefeuille obligataire en fonction des objectifs de rendement, de risque et de liquidité.
- Maîtriser les stratégies de gestion active, passive, buy-and-hold et duration management.
- Diversifier les expositions entre pays, secteurs, maturités, devises et qualités de crédit.

9 / Gestion du risque de taux, de crédit et de liquidité

- Mesurer la sensibilité des portefeuilles aux variations des taux d'intérêt.
- Identifier et piloter les risques de crédit, de spread, de défaut, de liquidité et de réinvestissement.

INNOV MAROC

- Utiliser duration, convexité, VaR, stress tests et analyses de scénarios pour mesurer les risques obligataires.

10 / Marché secondaire, liquidité et stratégies de trading

- Comprendre le fonctionnement du marché secondaire des obligations africaines.
- Identifier les facteurs déterminant la liquidité, les spreads bid-ask et la formation des prix.
- Mettre en œuvre des stratégies d'arbitrage, de trading de taux, de rotation de portefeuille et de gestion de duration.

11 / Gestion de portefeuille multi-devises et couverture des risques

- Analyser les risques liés aux investissements obligataires libellés en monnaies africaines et devises internationales.
- Maîtriser les principes de couverture du risque de change et du risque de taux.
- Évaluer l'impact des fluctuations de change sur la performance et le rendement réel des portefeuilles.

12 / Performance, reporting et pilotage stratégique d'un portefeuille obligataire

- Mesurer la performance d'un portefeuille à travers rendement, benchmark, attribution de performance et indicateurs de risque.
- Construire des reportings permettant de suivre les expositions, performances, risques et limites d'investissement.
- Élaborer une stratégie obligataire africaine intégrant allocation d'actifs, analyse crédit, gestion des risques et optimisation du rendement.

INOV MAROC

Approche pédagogique

- Support Ecrit et Projection
- Exposés Interactifs, Podcasts et Vidéos
- Brainstorming et Jeux de Rôle
- Mises en Situation pour faciliter l'assimilation
- Cas Pratiques et Labs inclus pour leur impact opérationnel
- Test de Validation des Acquis des Connaissances

Prochaines dates programmées

15 au 24 Fév. 2027	Présentiel - Casablanca
12 au 21 Avr. 2027	Présentiel - Casablanca
07 au 16 Juin 2027	Présentiel - Casablanca
02 au 11 Août 2027	Présentiel - Casablanca
27 Sep. au 06 Oct. 2027	Présentiel - Casablanca

Autres dates possibles sur demande. Contactez-nous pour organiser une session intra-entreprise.

Réservation & Renseignements

Téléphone : +212 522 247 210
Email : contact@innov-maroc.com
Web : https//www.innov-maroc.com

INNOV MAROC — Tous droits réservés

INNOV MAROC