

Sommaire

Introduction

Chapitre I :

Sec1 : Définition de marché des capitaux

Sec2 : les fonctions de marché des capitaux

Chapitre II : les types des marchés des capitaux

Sec1 : le marché financier

Sec2 : le marché monétaire

Chapitre III : les Rôles des différents marchés des capitaux

Sec1 : les rôles du marché monétaire

Sec2 : les rôles du marché financière

Conclusion

Introduction :

Les nouvelles données de l'économie mondiale imposent à chacun des pays de disposer d'un marché des capitaux dynamique susceptible d'assurer l'attractivité suffisante pour les fonds nécessaires à son développement. Qu'est-ce qu'un marché des capitaux et quelles sont ses fonctions et types ?.

CHAPITRE I : la définition et les fonctions des marchés des capitaux

Définition : Les marchés de capitaux permettent la rencontre entre les agents économiques ayant un excédent de capitaux et les agents ayant des besoins de financement. Concrètement, les entreprises s'adressent aux investisseurs des marchés de capitaux par l'émission d'actions, d'obligations ou de billets de trésorerie

Les fonctions des marchés des capitaux

1. d'assurer un financement permanent de l'économie nationale :

La fonction principale d'un marché de capitaux est de drainer l'épargne afin de la transformer en instruments financiers susceptibles de servir au financement de l'économie domestique. La collecte de l'épargne auprès des agents présentant des excédents financiers permet ainsi aux entreprises, à l'Etat et aux collectivités locales, présentant souvent des besoins de financement, de se procurer des ressources sans recourir au financement bancaire classique.

2. Le marché de capitaux permet de structurer la liquidité de l'épargne

Grâce à la multitude des produits, le marché de capitaux permet de structurer la liquidité de l'épargne. C'est ainsi que chaque épargnant en fonction de son profil cherche le produit le plus adapté à ses besoins.

3. Principale référence pour apprécier la valeur des actifs

La régularité des cotations affichées par le marché de capitaux permet aux investisseurs d'apprécier de manière permanente la valeur des entreprises. L'information donnée étant fiable, d'un accès facile et relayée par les principaux médias financiers (presse financière). Le marché de capitaux constitue donc à côté des autres modes d'évaluation des entreprises un outil d'appréciation incontestable de la valeur des entreprises.

4. Contribuer à la mutation des entreprises :

En plus de sa mission de lieu de rencontre entre l'offre et la demande des capitaux, le marché des capitaux offre également aux entreprises la possibilité d'opérer une restructuration au niveau de leur organisation. Il est ainsi fréquent de constater que les opérations de fusions-acquisition jadis réalisées à travers des transactions de gré à gré se concrétisent de nos jours par le biais de montages financiers.

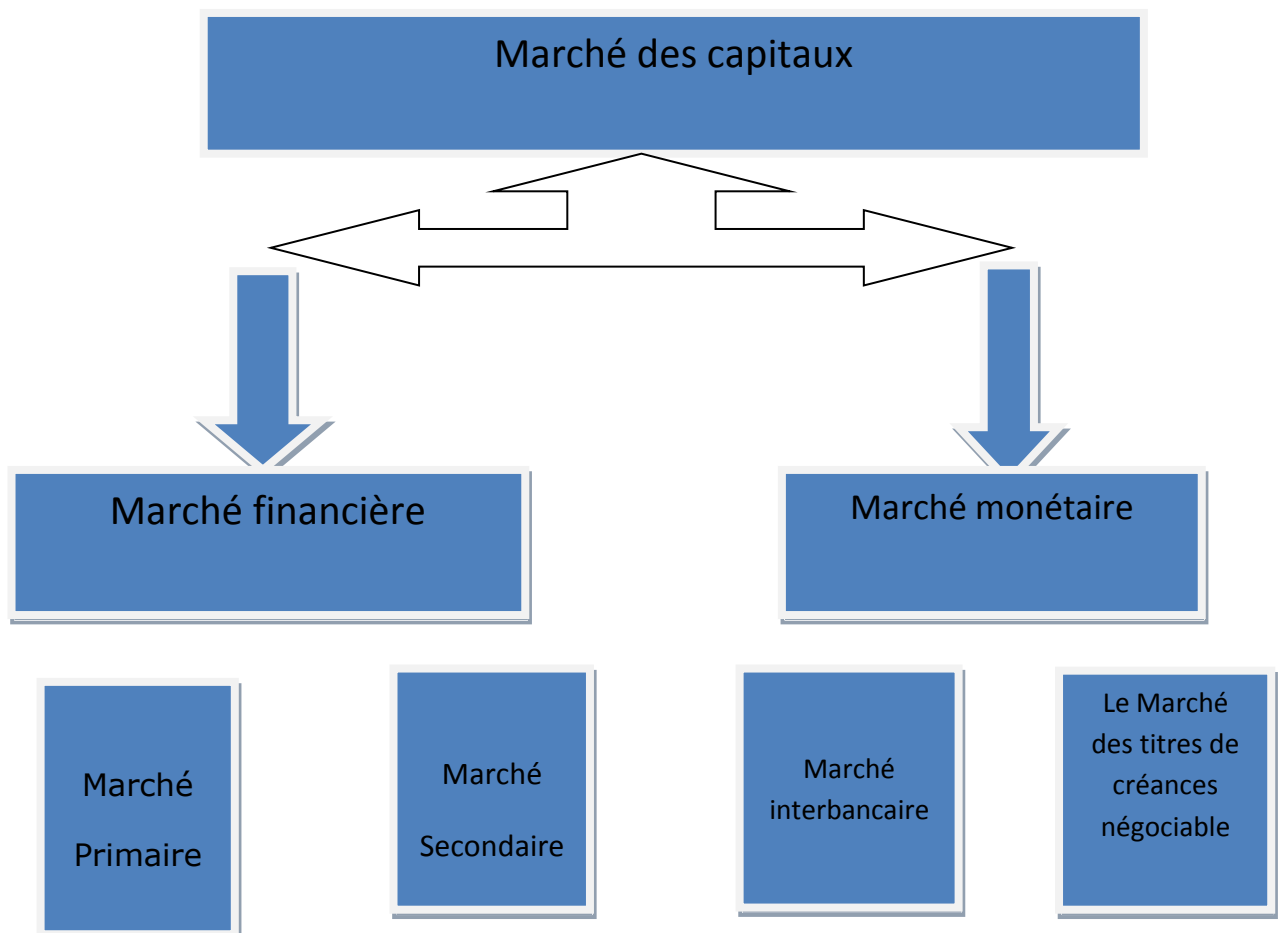
5. Négociation quasi permanente du risque :

Chacun des opérateurs du marché en fonction de sa motivation trouve sa place au niveau du marché de capitaux.

C'est ainsi que le marché de capitaux offre la possibilité de

- Couvrir les risques afin de se prémunir contre la volatilité des cours. Les produits de changes à terme sont l'exemple le plus illustratif à cet égard du moment qu'il permet l'achat ou la vente de devises avant l'échéance.
- Spéculer : la recherche d'une rentabilité à travers l'anticipation d'une évolution donnée des valeurs est également disponible au niveau du marché.
- Procéder à des arbitrages : les opérations d'arbitrage consistent à assurer la rencontre entre un offreur et un demandeur d'un produit donné

CHAPITRE II : les types des marchés des capitaux



1- Marché monétaire

Le marché monétaire est un marché financier où s'échangent des titres de courte durée contre des liquidités. Il est réservé aux institutions financières et entreprises qui peuvent prêter ou emprunter des liquidités sur des durées très courtes.

Le marché monétaire est organisé en un marché interbancaire réservé aux banques et un marché de titres de créances réservé aux investisseurs :

- **Le marché interbancaire** : est le marché où les banques prêtent et empruntent des liquidités à très court terme sans création de titres en contrepartie (emprunt à blanc). La durée la plus fréquente est le jour le jour. Les prêts et emprunts garantis par des titres sont connus sous le terme pension. La pension consiste en un transfert simultané, entre deux parties, de titres contre une certaine somme d'argent, avec l'engagement des deux parties de procéder au transfert inverse à une date ultérieure.
- **Le marché des titres de créances négociables TCN** : est un marché où les établissements de crédit empruntent par la création de Certificats de Dépôt CD ou Bons des Sociétés de Financement BSF, et les entreprises par la création de Billet de Trésorerie. Ce sont des titres de durées courtes ou moyennes.
Les transactions sur ce marché se font de gré à gré.

2- Marché financière

Les marchés financiers sont les marchés sur lesquels se rencontrent les demandes et les offres de capitaux à long terme.

- **Le marché primaire est le marché du "neuf", celui des émissions de titres.** Les épargnants peuvent acquérir, au moment de leur création, des titres par l'intermédiaire des banques ou des sociétés de bourse.
- **Le marché secondaire est le "marché de l'occasion", celui où les transactions s'opèrent entre ceux qui souhaitent vendre des titres déjà émis et ceux qui désirent les acquérir.** C'est sur ce marché que les titres anciens sont cotés. Il est organisé sous la forme de Bourses de valeurs. Les échanges qui s'y déroulent ne concernent pas les émetteurs de titres et ne contribuent pas directement à leur financement.

CHAPITRE III : les Rôles des différents marchés des capitaux

Section 1 : les rôles du marché financière.

A-Marché primaire

1-Le financement des agents : le marché primaire remplit une fonction de financement de l'économie. Il permet de concilier les besoins des prêteurs et des emprunteurs. Trois catégories d'émetteurs de titres (emprunteurs) opèrent sur le marché primaire : les entreprises, l'Etat et les collectivités locales ainsi que les institutions financières.

2-L'allocation des ressources : point de rencontre entre l'offre et la demande de capitaux, le marché primaire permet l'allocation des ressources entre les activités et entre les espaces régionaux et nationaux. Il permet de mobiliser plus facilement l'épargne nationale et étrangère des agents à capacité de financement. Il facilite le financement des investissements et de l'innovation nécessaires à la croissance économique..

B- Marché secondaire

1-La fixation du cours des titres : sur le marché secondaire, les transactions s'effectuent après confrontation d'un grand nombre d'offres et de demandes pour établir le cours (le prix) des titres qui se fixe selon la loi de l'offre et de la demande.

2-La liquidité des titres : la liquidité est la caractéristique d'un titre qui peut être acheté et vendu rapidement, sans frais excessifs et sans décote sur le capital. La possibilité, pour les investisseurs, de vendre facilement leurs titres est un élément déterminant pour les inciter à souscrire lors des émissions de nouveaux titres. C'est le marché secondaire qui assure la liquidité des titres, actions et obligations. Un marché est réputé d'autant plus liquide qu'il accueille un grand nombre de transactions et d'opérateurs.

3-Le cours reflète les anticipations des investisseurs sur l'avenir et les résultats des sociétés cotées. Si les investisseurs anticipent une augmentation du résultat d'une société, ils se portent acquéreurs de ses actions, ce qui accroît la demande et fait monter le cours.

4-Les restructurations du capital des entreprises cotées : le marché secondaire permet la croissance externe des entreprises par l'acquisition de paquets d'actions, pour prendre des participations dans d'autres firmes ou fusionner avec elles.

5-Le ramassage boursier les transactions en bourse étant libres, il suffit pour prendre le contrôle d'une société cotée, d'acheter la moitié des actions plus une.

Section 2 : les rôles du marché monétaire

1- La redistribution entre les banques elles-mêmes de leurs déficits et excédents de Liquidités ;

2-Les ajustements de trésorerie entre les banques

3-La régulation de la liquidité bancaire par la Banque centrale