

Exercice Intro Marché des changes

Exercice 1 : cours croisés : Marché des changes au comptant

Le 1^{er} mars, les taux de change spot suivants sont observés :

USD/CAD : 1,3663 - 1,3668

USD/CHF : 0,9375 – 0,9379

- a) Calculer le cours croisé CHF/CAD.
- b) Si votre entreprise veut vendre du CHF contre du CAD, quel est le taux de change qui lui sera appliqué ? Quel montant va-t-elle recevoir contre 15 000 CHF ?

Exercice 2 : Position de change

La société Export réalise de nombreuses opérations avec l'étranger. Le 31/12, elle souhaite déterminer sa position de change en USD. Ce jour-là, le cours EUR/USD est de 1,1260.

Les situations extraites du bilan sont à ce jour les suivantes en milliers d'USD :

- Comptes clients export : 1000
- Comptes fournisseurs import : 1200
- Emprunts en USD : 2000
- Prêts en USD : 500
- Intérêts courus des emprunts en USD : 50
- Intérêts courus des prêts en USD : 10

Les engagements hors bilan sont :

- Commandes clients export : 800
- Commandes fournisseurs import : 600

- a) Calculer la position de change de la société Export en USD (on ne distingueras pas selon les échéances). Caractériser la position.
- b) Quel est le risque encouru par la société sur cette position ?
- c) Déterminer le gain ou la perte de change potentiel en cas de hausse du cours de l'EUR/USD de 1%.