



Examen de Finance Internationale

Nombre de pages : 2

Niveau : 3^{ème}

Date de l'épreuve : janvier 2022

Exercice 1 : (6 POINTS)

Répondez par vrai ou faux :

- La cotation sur le marché de change est toujours « *au certain* »
- Il n'y a pas de relation entre la cotation « *au certain* » et la cotation « *à l'incertain* »
- L'arbitrage triangulaire met en jeu deux devises seulement
- Lorsque le cours acheteur d'une devise A par rapport à une devise B est surévaluée l'arbitrage est possible pour un cours calculé de A/B vendeur inférieur.
- Le marché des Euro-devise est un marché de change
- Le système de « *deposit* » et de marge existe seulement dans le marché des contrats « *FUTURE* »

Exercice 2 (8 POINTS)

Le 21 décembre 2021 les cours suivants sont observés sur le marché des changes au comptant.

- EUR/USD= 1.1276- 1.1278
- USD/SEK = 9.1472-9.1492

Sur le marché FORWARD on observe les cotations suivantes :

EUR/USD		USD/SEK	
Échéance	Report /déport	Échéance	Report /déport
1 mois	3-5	1 mois	70-10
3 mois	17-19	3 mois	115-55
6 mois	45-46	6 mois	226-163

Travail à faire :

- 1) Expliquer la différence entre le marché « *spot* » que le marché « *Forward* »
- 2) Calculer le taux à terme de 1 mois, 3 mois et 6 mois et le spread de la période pour chaque devise.
- 3) Sachant qu'un client veut acheter 2 millions de SEK contre des EUR, calculer le cours appliqué au client qui permet à la banque de dégager un gain de cette opération de change de 2000 EUR

Exercice 3 (6 POINTS)

Le 01/06/2021, un opérateur souhaite acheter 10 contrats à terme sur l'EUR, « l'EURO FX » aux conditions suivantes :

- Taille : 125000
- Échéance : fin septembre 2021
- Cours : 1EUR= 1.12715USD
- Variation maximale quotidienne : 120 points de USD par unité de EUR

Dans les jours qui suivent, on observe les cours « Futures » suivants :

- Le 02/06 1EUR =1.1266USD
- Le 03/06 1EUR =1.1233USD
- Le 04/06 1EUR =1.1247USD
- Le 05/06 1EUR = 1.1255USD
- Le 06/06 1EUR = 1.1229USD

Travail à faire :

- 1) Quel est le type de contrat négocié par cet opérateur ? expliquer alors les caractéristiques de ce contrat acheté.
- 2) Quelles sont les conditions pour intervenir sur « l'EURO FX ». Expliquer le rôle de la chambre de compensation.
- 3) Déterminer le montant de « *déposit* » versé par l'opérateur.
- 4) Donner les montants quotidiens des appels et des restitutions de marges effectués par la chambre de compensation.