



## Examen de Finance Internationale

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.  
Toute information calculée devra être justifiée.

Enseignant responsable : Foued Hamouda

Durée de l'épreuve: 2 heures

Nombre de pages : 2

Niveau : 3<sup>ème</sup>

Date de l'épreuve : juin 2015

### ---- SESSION DE CONTRÔLE ----

#### Questions de réflexion (4 POINTS)

Expliquer brièvement les termes suivants :

- *Marché de gré à gré*
- *couverture du risque de change*
- *régime de change flottant*
- *marché SPOT*

#### Exercice 1 (6 POINTS)

Le 03/08/2010, un client s'adresse à sa banque et lui donne l'ordre suivant : il serait acheteur de AED (dirham des Emirats Arabes Unis) contre des TND au cours de 1 AED=0.5468 TND.

Les conditions observées sur le marché SPOT sont les suivantes :

- USD/TND=1.9570-80
- USD/AED= 3,6730-35

#### Travail à faire :

- 1) Quel est la nature de l'ordre du client ?
- 2) Compte tenu des conditions observées sur le marché, cet ordre sera-t-il exécuté par la banque ? dite pourquoi ?
- 3) Sachant que le cours USD/AED reste inchangé, déterminer le cours USD/TND à partir duquel l'ordre du client sera exécuté.

#### Exercice 2 (10 points)

Le 01/04/2011, sur l'ordre du client, un opérateur à l'IMM achète 30 contrats à terme GBP aux conditions suivantes :

- Taille : 62500
- Echéance : fin septembre 2011
- Cours : 1GBP= 1.5420 USD
- Variation maximale quotidienne : 100 points de USD par unité de GBP
- Marge de maintenance : 80% du « *déposit* »

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

- Le 05/04                      1GBP=1.5410 USD
- Le 06/04                      1GBP=1.5399 USD
- Le 07/04                      1 GBP=1.5310 USD
- Le 08/04                      1 GBP= 1.5390 USD
- Le 09/04                      1 GBP= 1.5300 USD

**Travail à faire :**

- 1) Expliquer la notion de la variation maximale quotidienne ? déterminer alors le montant du « *déposit* » versé par l'opérateur.
- 2) Déterminer la valeur de la marge de maintenance
- 3) Donner les montants quotidiens des appels et des restitutions de marges effectués par la chambre de compensation.
- 4) Dites quel est le rôle de la marge de maintenance dans ce calcul.