



## 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> FIN

Date de l'épreuve : janvier 2019

### Exercice 1 : (4 POINTS)

Expliquer  brièvement  les termes suivants :

- La relation de la parité des taux d'intérêt
- Cours au certain
- marché de gré à gré
- contrat « FUTURE »

### Exercice 2 (8 POINTS)

Le 02 décembre à 14 heures, les cotations du marché des changes sont les suivantes :

- Cours SPOT : USD/GBP=0.6702-15
- Forward à 1 an: USD/GBP=0.6750-60

Les taux d'intérêt à 1 an sur les bons du Trésor américain et britannique sont respectivement :

- $r_{USD} = 5\% - 5^{1/2}\%$
- $r_{GBP} = 6\% - 6^{3/4}\%$

#### **Travail à faire :**

1. Un opérateur qui détient 100.000 GBP a-t-il intérêt à placer à 1 an sa richesse initiale en Grande-Bretagne ou aux États-Unis ? Calculer la richesse finale de l'opérateur dans ce cas ?
2. Répondez à la même question précédente dans le cas où l'opérateur détient 100.000 USD

### Exercice 3 : (8 POINTS)

Le taux d'intérêt à 6 mois sur le marché des bons de Trésor à New York est de 2 % par an. Le taux d'intérêt à 6 mois sur le marché des bons du trésor à Stockholm est de 4 % par an.

Le taux de change au comptant est de 10SEK/USD=0.9300-17

#### **Travail à faire :**

1. Quel devrait être théoriquement le taux de change à terme (6 mois) de 10SEK/USD
2. Toutes choses égales par ailleurs, si le taux de « *Forward* » à 6 mois observé sur le marché est de 10SEK/USD=0.9330-32, dans quel sens vont s'effectuer les mouvements des capitaux ?