



Examen de Finance Internationale

---« Session de rattrapage »---

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 : 1,5 heure

Nombre de pages : 2

Niveau : 3^{ème} Finance

Exercice 1 : (4 POINTS)

Expliquer brièvement les termes suivants :

- Couverture de risque
- Contrat FUTURE
- marché des eurodevises
- Dépôt de garantie

Exercice 2 (4 POINTS)

Soit la cotation suivante du USD par rapport au TND sur le marché de change tunisien :
1 USD=1.3423-1.3622. Le report ou le déport pour le terme de 1 mois, 3 mois et 6 mois sont reproduits au tableau suivant :

Echéance	Report /déport
1 mois	11-22
3 mois	21-26
6 mois	54-22

Travail à faire :

- 1) Calculer le taux à terme de 1 mois, 3 mois et 6 mois et le spread de la période.
- 2) Calculer le report en pourcentage annuel du taux au comptant acheteur pour les échéances de 1 mois, 3 mois et 6 mois. Interpréter les résultats.

Exercice 3 (12 POINTS)

Le 01/06/2020, un opérateur souhaite acheter 20 contrats à terme sur l'EUR, « l'EURO FX » aux conditions suivantes :

- Taille : 125000
- Échéance : fin septembre 2020
- Cours : 1EUR= 1.2935 USD
- Variation maximale quotidienne : 100 points de USD par unité de EUR

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

- Le 02/06 1EUR =1.2886 USD
- Le 03/06 1EUR =1.2786 USD
- Le 04/06 1EUR =1.2763 USD
- Le 05/06 1EUR = 1.2817 USD
- Le 06/06 1EUR = 1.2880 USD

Travail à faire :

- 1) Expliquer les caractéristiques du contrat qui sera acheter par l'investisseur.
- 2) Déterminer le montant de « *déposit* » versé par l'opérateur.
- 3) En déduire le montant de « *déposit* » versé par le vendeur des contrats
- 4) Donner les montants quotidiens des appels et des restitutions de marges effectués par la chambre de compensation.