



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.

Durée de l'épreuve : 2 heures

Nombre de pages :1

Niveau : 3^{ème} FIN

Date de l'épreuve : juillet 2019

Exercice 1 : (8 POINTS)

Expliquer brèvement les termes suivants :

- Le marché « spot »
- Le cours « bid »
- arbitrage
- risque de change

Exercice 2 (12 POINTS)

Le 04 décembre à 15 heures, les cotations du marché des changes sont les suivantes :

- Cours SPOT : USD/GBP=0.6703-16
- Forward à 1 an: USD/GBP=0.6760-67

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

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

Travail à faire :

1. Un opérateur qui détient 200.000 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