



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: 1.5 heure

Nombre de pages : 2

Niveau : 3^{ème}

Date de l'épreuve : janvier 2020

Exercice 1 : (4 POINTS)

Choisissez la bonne réponse :

1. Le marché de gré à gré est un marché standardisé
 - Vrai
 - Faux
2. Le système SWIFT a été créé en
 - 1965
 - 1980
 - 1970
 - 1977
3. le système de change étalon-or est développé avant le système de Bretton Woods
 - Vrai
 - Faux
4. Le cours prêteur est toujours supérieur au cours emprunteur
 - Vrai
 - Faux

Exercice 2 (8 POINTS)

Soit un exportateur suisse qui s'adresse à sa banque pour lui vendre 1 million de USD à 6 mois contre des CHF. Sur le marché des changes les cours au comptant sont :

$$\text{USD/CHF} = 1.2185 - 1.2195$$

Sur le marché monétaire et le marché des euro-devises, les taux d'intérêt annuel pour des prêts-emprunts de 6 mois sont de :

$$r_{CHF} = 0^{19/32}\% - 0^{11/16}\%$$

$$r_{USD} = 2^{1/32}\% - 2^{1/8}\%$$

Travail à faire :

1. Dites laquelle de ces devises est la monnaie nationale.
2. Dites si l'exportateur peut vendre sa devise avec le cours au comptant du marché.
3. Avec quel cours l'exportateur peut vendre sa devise ? calculer ce cours
4. Sachant que sur le marché des euro devises la banque doit subir une commission annuelle de $\frac{1}{16}\% - \frac{1}{8}\%$ sur le taux emprunteur et prêteur respectivement, et que par ailleurs la banque souhaite dégager un gain de 2000 CHF sur sa transaction avec l'exportateur. Quel cours à terme lui proposera-t-elle ?

Exercice 3 (8 POINTS)

Le 01/03/2010, sur l'ordre d'un client un opérateur achète 20 contrats à terme GBP aux conditions suivantes :

- **Taille** : 62500
- **Échéance** : fin juin 2010
- **Cours** : 1GBP = 1.5310 USD
- **Variation maximale quotidienne** : 100 points de USD par unité de GBP
- **Marges de maintenance** : 70% du dépôt

Dans les jours qui suivent on observe les cours « *FUTURE* » suivants :

05/03	1GBP = 1.5300 USD
06/03	1GBP = 1.5211 USD
07/03	1GBP = 1.5350 USD
08/03	1GBP = 1.5060 USD
09/03	1GBP = 1.5340 USD

Travail à faire :

1. Définissez brièvement le contrat *FUTURE*
1. Quel est le montant du dépôt versé par l'opérateur qui permet de couvrir la perte maximum au cours d'une journée ?
2. Que représente le dépôt initial et la marge de maintenance ?
3. Donner les montants quotidiens des appels et de restitution de marges effectués par la chambre de compensation.
4. Le 10/03 le client souhaite vendre le contrat au prix du marché 1GBP = 1.5343 USD, Calculer le gain réalisé par le client