



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 2021

Exercice 1 : (4 POINTS)

Expliquer brièvement les termes suivants :

- *Étalon-or*
- *marché de gré à gré*
- Arbitrage triangulaire
- cours ASK

Exercice 2 (6 POINTS)

Soit la cotation suivante du USD par rapport au TND sur le marché de change tunisien :
1 USD=2.3435-2.3665. Le report ou le déport pour le terme de 1 mois, 3 mois et 6 mois sont reproduits au tableau suivant :

Échéance	Report /déport
1 mois	10-22
3 mois	22-36
6 mois	56-11

Travail à faire :

- 1) Calculer le taux à terme de 1 mois, 3 mois et 6 mois et le spread de la période.
- 2) Expliquer brièvement pourquoi on utilise le cours à terme

Exercice 3 (10 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= 1.2895USD
- Variation maximale quotidienne : 120 points de USD par unité de EUR

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

- Le 02/06 1EUR =1.2885USD
- Le 03/06 1EUR =1.2875USD
- Le 04/06 1EUR =1.2879USD
- Le 05/06 1EUR = 1.2880USD
- Le 06/06 1EUR = 1.2980USD

Travail à faire :

- 1) Quel est le type de contrat négocié par cet opérateur ? expliquer alors les caractéristiques de ce contrat acheté.
- 2) Quelles sont les conditions pour intervenir sur « l'EURO FX ». Expliquer le rôle de la chambre de compensation.
- 3) Déterminer le montant de « *déposit* » versé par l'opérateur.
- 4) En déduire le montant de « *déposit* » versé par le vendeur des contrats
- 5) Donner les montants quotidiens des appels et des restitutions de marges effectués par la chambre de compensation.