



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 : Juillet 2020

Exercice 1 : (6 POINTS)

Choisissez la bonne réponse :

1. Le risque de change est un risque de
 - marché
 - opérationnel
2. Une devise peut être une monnaie
 - étrangère
 - nationale
 - étrangère et nationale
3. le système de marge est un système :
 - d'arbitrage
 - de cotation
4. l'opération d'arbitrage procure toujours un revenu positif
 - oui
 - non

Exercice 2 (14 POINTS)

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

$$\text{USD/CHF} = 1.2085 - 1.2095$$

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

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

$$r_{USD} = 2^{1/32}\% - 2^{1/80}\%$$

Travail à faire :

1. Dites laquelle de ces devises est la monnaie nationale.
2. Dites si l'importateur doit acheter ou vendre de la devise.
3. En déduire le prix de l'achat ou de vente ?
4. Sachant que sur le marché des euro devises la banque doit supporter 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 1000 CHF sur cette transaction avec l'importateur. Quel est le cours à terme que la banque propose à son client ?