



## 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 heures

Nombre de pages : 2

Niveau : 3<sup>ème</sup> FINANCE

Date de l'épreuve : juin 2016

### SESSION DE RATTRAPAGE

#### DOSSIER 1 : Questions de réflexion (7 POINTS)

Expliquer brièvement les termes suivants :

- Devise en déport
- Le marché « Spot »
- Le « hedging »
- Le système d'étalon de change-or

#### DOSSIER 2 : le marché "SPOT" (6 POINTS)

Au 23/06/2015, les données sur le marché au comptant sont les suivantes:

- EUR/USD : 1.1207-34
- GBP/USD : 1.4485-90
- USD/TND : 2.0712-15
- USD/JPY : 109.3777-80

Un client tunisien voudrait acheter 4 millions d'euro contre des TND pour l'importation de matière première nécessaire à l'exploitation de son usine.

#### Travail à faire :

1. Quel cours lui coteriez-vous ? décrire les opérations nécessaires au calcul de ce cours et déterminer le montant nécessaire en monnaie nationale qui permet l'importation de matière première.
2. Quels sont les cours acheteur et vendeur de 100 yens japonais (JPY) en terme de la livre sterling (GBP) ?

#### DOSSIER 3 : les contrats à terme (7 POINTS)

Le 01/04/2015, sur l'ordre du client, un opérateur à l'IMM achète 20 contrats à terme GBP aux conditions suivantes :

- Taille : 62500
- Echéance : fin septembre 2015
- Cours : 1GBP= 1.5430 USD

- Variation maximale quotidienne : 100 points de USD par unité de GBP
- Marge de maintenance : 80% du « *déposit* »

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

- Le 05/04                      1GBP=1.5410 USD
- Le 06/04                      1GBP=1.5389 USD
- Le 07/04                      1 GBP=1.5310 USD
- Le 08/04                      1 GBP= 1.5394 USD
- Le 09/04                      1 GBP= 1.5300 USD

**Travail à faire :**

- 1) Expliquer la notion de la variation maximale quotidienne ? déterminer alors le montant du « *déposit* » versé par l'opérateur.
- 2) Déterminer la valeur de la marge de maintenance
- 3) Donner les montants quotidiens des appels et des restitutions de marges effectués par la chambre de compensation.
- 4) Dites quel est le rôle de la marge de maintenance dans ce calcul.