



INSTITUT SUPERIEUR DES ETUDES TECHNOLOGIQUES DE RADES

Département Sc économiques & Gestion

DEVOIR DE CONTROLE

MATIERE :	Finance internationale	Documents :	Non autorisés
NIVEAU :	L 3	Durée :	1 H
ENSEIGNANT:	Y. ABASSI		

Nombre de pages : 1

Exercice N° 1 (6 Points) :

Expliquer brièvement le principe de fonctionnement des régimes de change suivant :

- Parité glissante (Crawling peg)
- Caisse d'émission (Currency board)
- Flottement impur

Exercice N° 2 (7 Points) :

Un client suisse demande à sa banque de convertir 200 000 USD provenant d'une exportation aux États-Unis, les données de marché des changes SPOT sont les suivants :

A ZURICH USD/CHF= 1.1525-75

A PARIS CHF/EUR= 0.7375-406

USD/EUR= 0.8740-80.

- 1- Quel est le cours minimum que la banque doit appliquer sachant que le coût de transaction est de 60 EUR ?
- 2- Calculer le cours appliqué à ce client et qui permet à la banque de dégager un gain de 1000 EUR de cette opération de change.
- 3- Calculer le cours appliqué à ce client et qui permet à la banque de dégager un gain de 35 points sur cette opération de change.

Exercice N° 3 (7 Points) :

Soient les valeurs suivantes des taux de change ;

•Place de Paris :

Devise	CHF	USD	GBP
Cours	0.8600-50	0.8825-75	1.1200-50

•Place de New-York :

Devise	CHF	EUR	GBP
Cours	0.9825-50	1.1267-331	1.2820-80

- 1) Calculer en valeurs absolues et en pourcentages les spreads de la place de Paris.
- 2) Exprimer les cours de la place de New-York dans une cotation au certain.
- 3) Calculer les différents cours croisés USD/EUR et en déduire les opérations d'arbitrage qui en résultent.