

**DEVOIR DE CONTROLE**

Matière : Finance internationale

Groupes : L3 TCF 1& 2

Enseignant : Mr Abassi.Y

Date : Novembre 2022

Nombre de pages 3

Durée : 1 heure

NOM & PRENOM : .....

GROUPE : L 3 TCF .....

**Exercice 1 (6 points) :**

**QCM : Cochez la ou les bonne(s) réponse(s) :**

**1/ Dans un régime de caisse d'émission un accroissement des exportations engendre:**

- a) Un accroissement des réserves de changes.
- b) Un accroissement de la masse monétaire.
- c) Une baisse de la masse monétaire.
- d) Une appréciation de la monnaie locale.

**2/ Les valeurs des taux de Spread de change prélevés par les banques sont plus élevés :**

- a) Sur les devises les plus échangées.
- b) Sur les devises les moins échangées.
- c) Sur leurs échanges de devises avec d'autres banques.
- d) Sur les échanges de devises avec les particuliers et les entreprises.

**3/ La plus grande part des échanges de devises sur le FOREX résulte:**

- a) Des opérations commerciales et financières internationales.
- b) Des opérations d'arbitrage.
- c) Des opérations de spéculation.
- d) Des interventions des banques centrales pour réguler les cours des devises.

**4/ Un Swap de devise repose sur:**

- a) Une opération de change spot et une opération à terme de sens opposée.
- b) Un échange de deux capitaux en deux devises différentes et le paiement réciproque des intérêts dus sur chaque capital sur une longue période.
- c) Une opération d'arbitrage
- d) Une opération de spéculation.

**5/ Dans un régime de parité glissante le cours de la monnaie nationale:**

- a) Fluctue librement sur le marché des changes.
- b) Est toujours fixe par rapport à une ou plusieurs devises ou par rapport à l'or.
- c) Est ajusté périodiquement selon certains indicateurs économiques.
- d) Fluctue dans un intervalle de plus ou moins 2.5% par rapport à une ou plusieurs devises ou par rapport à l'or.

**6/ Sur le FOREX on doit s'attendre à l'appréciation de monnaie d'un pays si dans ce pays :**

- a) Le taux d'inflation annoncé est supérieur au taux anticipé par les spéculateurs.
- b) Le taux d'inflation annoncé est inférieur au taux anticipé par les spéculateurs.
- c) Le taux directeur de la banque centrale annoncé est supérieur au taux anticipé par les spéculateurs.
- d) Le taux directeur de la banque centrale annoncé est inférieur au taux anticipé par les spéculateurs.

**Exercice 2 (7 points) :**

Au 1/4/N le cours spot GBP/CAD est 1.56 et le cours à terme d'un an est de 1.518. Le taux d'intérêt sur les bons du trésor britannique est 6 % l'an et le taux d'intérêt sur les bons du trésor canadien est de 3.6 % l'an.

**1-Le détenteur de 500 000 GBP a-t-il intérêt à placer son argent dans des bons du trésor canadiens ou dans des bons du trésor britanniques. (1.5 points)**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**2-Le détenteur de 200 000 CAD a-t-il intérêt à placer son argent dans des bons du trésor canadiens ou dans des bons du trésor britanniques. (1.5 points)**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**2-Quelle est la valeur du cours à terme qui assure la parité du taux d'intérêt ? (2 points)**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**3- Quelle seraient vos prévisions pour le taux de change spot GBP/CAD dans 3 mois selon la parité non-couverte des taux d'intérêt ? (2 points)**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**Exercice 3 (7 points) :**

Sur le marché des changes spot, on observe à un moment donné les cours suivants:

A Sydney :  $USD/AUD = 1.58$  (AUD : Dollar Australien)

A Paris :  $AUD/EUR = 0.65$

$USD/EUR = 1.04$

- 1- Calculer le cours croisé du dollar américain par rapport au dollar australien. (1 point)**

.....  
.....  
.....  
.....

- 2- Montrer qu'il existe une opportunité d'arbitrage et expliquer son mécanisme et ses effets sur les cours observés. (4 points)**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

- 3- Calculez le profit d'arbitrage pour 500 000 AUD investis dans l'opération. (2 points)**

.....  
.....  
.....  
.....