

DEVOIR DE CONTROLE

Matière : Finance internationale
Groupes : L3 TCF 1 & 2
Enseignant : Mr Abassi.Y

Date : Novembre 2023
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/ Une devise étrangère est en report par rapport à la monnaie locale si:

- a) Son cours à terme est supérieur à son cours au comptant dans une cotation à l'incertain.
- b) Son cours à terme est supérieur à son cours au comptant dans une cotation au certain.
- c) Le taux d'intérêt local est supérieur au taux d'intérêt étranger.
- d) Le taux d'intérêt local est inférieur au taux d'intérêt étranger

2/ La demande de devises étrangères contre la monnaie locale peut résulter :

- a) Des transferts de revenus de travail reçus.
- b) Des remboursements d'emprunts en devise.
- c) Des remboursements de prêts en devises.
- d) De rapatriement des bénéfices provenant des participations étrangères dans entreprises locales.

3/ Un Swap de change correspond à :

- a) Un prêt et un emprunt en deux monnaies différentes avec une même partie.
- b) Une opération de change spot et une opération à terme de sens opposée.
- c) Une opération d'arbitrage bilatéral.
- d) Une opération de spéculation.

4/ La plus grande part des échanges de devises sur le FOREX:

- a) Porte sur des monnaies scripturales.
- b) Porte sur des monnaies fiduciaires.
- c) Se fait sur des marchés de gré-à-gré.
- d) Se fait sur des marchés organisés gérés par une entreprise de marché.

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

- a) Le taux de chômage 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 inférieur au taux anticipé par les spéculateurs.
- d) L'indice de confiance des investisseurs locaux annoncé est inférieur au taux anticipé par les spéculateurs.

6/ Si le RSI (Relative Strength Index) d'une devise est supérieur à 70% :

- a) Un trader doit procéder à l'achat de cette devise.
- b) Un trader doit procéder à la vente de cette devise.
- c) Un exportateur disposant d'une créance en cette devise doit procéder à une couverture à terme.
- d) Un importateur disposant d'une dette en cette devise doit procéder à une couverture à terme.

Exercice 2 (6 points) :

Au 1/11/N, le cours spot GBP/CHF est 1.125 le taux d'intérêt LIBOR de 12 mois est de 5.8% sur le GBP et de 1.4% sur CHF.

1- Quelles seraient vos prévisions pour le taux de change spot GBP/CHF :

a) Dans 3 mois :

.....
.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

b) Dans 6 mois

.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

2-Si les prévisions annuelles d'inflations sont de 8% au Royaume-Uni et de 2.5% en Suisse quel devrait être le cours spot GBP/CHF dans un an selon la version relative de la parité des pouvoirs d'achat ?

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

Exercice 3 (8 points) :

Le 20/10/N, on observe sur les marchés des changes spot les cours suivants :

A Singapour :

1 EUR = 1.4500-70 SGD. (Dollar de Singapour)

1 USD = 1.3750-820 SGD.

A New-York : 1 USD = 0.9525-85 EUR.

1- Une entreprise Singapourienne demande à sa banque d'acheter 200 000 EUR pour régler des achats en provenance d'Italie. Calculer le cours à appliquer à cette entreprise dans chacun des cas suivants :

a) La banque réalise un gain de 5 000 SGD.

.....
.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

b) La banque réalise un gain de 3 000 EUR.

.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

2- Une autre entreprise Singapourienne demande à sa banque de vendre 100 000 EUR provenant d'une exportation vers l'Allemagne. Calculer le cours à appliquer à cette entreprise dans chacun des cas suivants :

a) la banque réalise un gain de 2800 SGD.

.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)

b) la banque réalise un gain de 1500 EUR.

.....
.....
.....
.....
.....
..... (2 points)