

DEVOIR DE CONTROLE

Matière : Finance Internationale

Groupes : L3 TCF

Enseignant : Mr Abassi.Y

Date : 1 Novembre 2025

Nombre de pages 4

Durée : 1 heure

NOM & PRENOM :

Exercice 1 (5 points) :

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

1/ Une appréciation de la monnaie locale se traduit par :

- a) Une baisse du taux de change dans une cotation au certain.
- b) Une hausse du taux de change dans une cotation au certain.
- c) Une baisse du taux de change dans une cotation à l'incertain.
- d) Une hausse du taux de change dans une cotation à l'incertain.

2/ L'offre de devises étrangères contre la monnaie locale peut résulter :

- a) Des acquisitions par des non-résidents de titres émis par des entreprises résidentes.
- b) Des emprunts contractés en devises.
- c) Des remboursements d'emprunts en devises.
- d) Des transferts de bénéfices réalisés par des entreprises étrangères résidentes vers l'extérieur.

3/ Un Swap de change correspond à :

- a) Un échange de deux capitaux en deux monnaies différentes au comptant avec paiement d'intérêts sur chaque capital puis restitution du chaque capital à terme.
- b) Une opération de change au comptant avec une opération à terme de sens opposé.
- c) Une opération de change au comptant et une opération à terme du même sens.
- d) Un arbitrage bilatéral sur une devise.

4/ Les taux de Spread de change sont généralement plus élevés sur :

- a) Les devises les plus échangées.
- b) Les devises les moins échangées.
- c) Les échanges de devises sur le marché interbancaire.
- d) Les échanges de devises entre les banques et leurs clients.

5/ Un régime de « Crawling Peg » ou de parité glissante correspond :

- a) Un régime de change fixe où le taux de change fluctue dans une bande horizontale.
- b) Un régime de change fixe où le cours de la monnaie locale est ajusté périodiquement en fonction de certains indicateurs économiques.
- c) Un régime de change fixe où la masse monétaire varie en fonction des réserves de change.
- d) Un régime de flottement pur.

Exercice 2 (7 points) :

Sur le FOREX on observe à un moment donné les cours suivants :

Sur la place de Londres : $1 \text{ GBP} = 1.3325 \text{ USD}$

Sur la place de Tunis: $1 \text{ GBP} = 3.9150 \text{ TND}$ et $1 \text{ USD} = 2.9400 \text{ TND}$.

1- Calculez le cours croisé du pound par rapport au dinar tunisien. (1 Pt)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

2- Montrez qu'il existe une opportunité d'arbitrage, illustrer les opérations qui en résultent expliquer leurs effets sur les cours observés. (4 Pts)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

3- Calculez le profit d'arbitrage pour 1 000 000 TND investi dans ces opérations. (2 Pts)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Exercice 3 (8 points) :

Soit deux paniers de biens identiques valant en Janvier N, 4500 USD aux États-Unis et 32 032 CNY (Chinese Yuan) en Chine. Le cours spot du dollar américain est 1 USD = 7.15 CNY.

1- Calculez le cout du panier en Chine et en USD pour un consommateur américain, et aux États-Unis et en CNY pour un consommateur chinois. (2 Pts)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

2- Précisez les conséquences de cette situation sur les échanges commerciaux entre la Chine et les États-Unis et sur le marché des changes. (2 Pts)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

3- Calculez et interpréter le taux de change réel d'un dollar américain en Yuans chinois? (1 Pt)

.....

.....

.....

.....

.....

3- Déterminez le taux de change qui vérifie la parité des pouvoirs d'achat. (1 Pt)

.....

.....

.....

4- En supposant des prévisions d'inflations entre janvier N et Janvier N+1 de 3.9 % aux Etats-Unis et de 0.4 % en Chine, que devrait être le taux de change spot en janvier N+1 selon la parité des pouvoir d'achat ? (2 Pts)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....