



**INSTITUT SUPERIEURE DES ETUDES
TECHNOLOGIQUES DE RADES**

Département Sc économiques & gestion

Devoir de synthèse

MATIERE :	Finance internationale	Documents : Non autorisés
NIVEAU :	L 3 FI	Calculatrice : Autorisée
ENSEIGNANT:	Y. ABASSI	Durée : 1 H 30

Nombre de pages : 2

EXERCICE N 1 : (12 Points)

Au 1/2/N, sur la place de Londres, on dispose des informations concernant les cours des devises par rapport à la monnaie locale (GBP) :

	CHF	CAD	USD
Points de spread au comptant	15	60	80
Points de swap à 3 mois	25-52	40-25	20-36
Cours acheteur spot	0.84	0.57	0.73

1/ Un client voudrait vous acheter le 1/5/N un million de CAD contre GBP. Calculer le cours que vous lui appliqueriez. (3 Points)

2/ Un autre client désire vendre des livres sterling à 3 mois contre des dollars américains. Quel cours lui proposeriez-vous ? (3 Points)

3/ Sans faire de calcul, comparez les niveaux respectifs des taux d'intérêt britannique, canadien et américain. Justifiez votre réponse. (2 Points)

4/ Un spéculateur anticipe une hausse du franc suisse par rapport au GBP à 3 mois de 10 points – 40 points. Il vous demande une possibilité de réaliser un gain sur le marché à terme en spéculant la somme 2 millions de GBP. Quelles sont les opérations de change que vous devez réaliser ? Calculer les gains de ce spéculateur si ses anticipations s'avèrent justes. (2 Points)

5/ Quel sera le résultat de ces opérations si au 1/5/ N le cours du franc suisse passe à 0.8440-0.8450 GBP ? (2 Points)

EXERCICE N 2 : (8 Points)

Vous un agent de change tunisien. Le 1/02 vous disposez des informations suivantes concernant les cours des devises par rapport au dinar tunisien et leur taux d'intérêt emprunteur :

	EUR	USD
Cours acheteur spot	3.3250	2.6500
Spread de change en % du cours acheteur	2%	3%
Taux d'intérêt annuel emprunteur (-)	1 ¼	2 1/2
Spread sur taux d'intérêt	½	1/4

Taux d'intérêt annuel emprunteur et prêteur sur le dinar tunisien : 5 ¼- 6

- 1) Un client importateur voudrait vous acheter le 1/08, 100 000 USD contre TND. Calculer le cours que vous lui appliqueriez. (3 Points)
- 2) Un autre client exportateur désire vendre au 1/05, 200 000 EUR contre TND. Calculer le cours que vous lui appliqueriez. (3 Points)
- 3) Calculer les valeurs du cours spot acheteur USD/EUR en supposant que le marché est parfait, puis en déduire la valeur des cours à terme acheteur du USD/EUR pour une échéance de 6 mois. (2 Points)