

EXERCICES D'APPLICATION

Exercice 1

Compléter et commenter le tableau suivant relatif à l'économie française :
(Données en millions d'euros) :

ANNEES	2000	2001
X BIENS		521.9
M BIENS	505.8	498.1
X SERVICES		324.6
M SERVICES	315.6	320.8
Transferts reçus		107.7
Transferts versés	102.4	106
Entrées de capitaux	4130	4117.3
Sorties de capitaux		4144.8
Opération d'ajustement ressources		4.1
Opérations d'ajustements emploi		0
SBB	10.5	
SBC	17.9	
TEN	19.2	
SBOC		
SBK	-88.2	
SBG	-68.3	

Exercice 2

Calculer et comparer les ratios du commerce extérieur de la Tunisie et du Maroc pour l'année 2010 compte tenu des données suivantes :
(Données en million de dollars) :

Agrégats	Tunisie	Maroc
Exportations	16240	34544
Importations	21970	45809
PIB	43862	103482
Réserves de change	8978	26720
Encours de la dette	15085	63120
Services de la dette	576	2682
Transferts reçus	2039	8609
PNB	44106	110107

Exercice 3

Soit deux paniers de biens identiques valant en Juin N, 800 TND en Tunisie et 260 EUR en France. Le cours spot de l'euro à cette date est de 1EUR = 3.2 TND.

- 1- Calculer le cout du panier en France et en TND, pour un tunisien, et en Tunisie et en EUR pour un français.
- 2- Qui est avantagé par la situation ? (Le consommateur tunisien ou le consommateur français)
- 3- Préciser les conséquences de cette situation sur les échanges commerciaux entre la Tunisie et la France
- 4- Calculer et interpréter le taux de change réel.
- 5- Déterminer le taux de change qui vérifie la parité des pouvoirs d'achat
- 6- Entre Juin N et Juin N+1, le taux d'inflation fut de 7.5% en Tunisie le taux d'inflation français de 2.5%, d'après la parité des pouvoirs d'achat quel devrait être le taux spot en Juin N+1 ?

Exercice 4

Au 1/5/N, le cours Spot USD/CHF est 0.972 et le cours à terme d'un an est 0.96 CHF. Le taux d'intérêt sur les bons du trésor américains est de 6% l'an, et le taux d'intérêt sur les bons du trésor suisses est de 4.44% l'an.

- 1- Le détenteur de 1 000 000 USD a-t-il intérêt à placer son argent dans des bons du trésor américains ou dans des bons du trésor suisses ?
- 2- Même question pour le détenteur de 1000000 CHF.
- 3- Quelle est la valeur du cours à terme qui assure la parité du taux d'intérêt ?

Exercice 5

Supposez les données suivantes : taux d'intérêt LIBOR de 12 mois sur le JPY est de 5%, taux d'intérêt LIBOR de 12 mois sur l'EUR est de 2% et le cours spot EUR /JPY est de 128.5.

- 1- En fonction de quelle théorie économique pourriez-vous utiliser ces chiffres pour prévoir le taux de change au comptant EUR/JPY dans le futur ?
- 2- Quelle seraient vos prévisions pour le taux de change spot EUR/JPY dans 6 mois et dans 1 an ?

Exercice 6

En vous référant aux parités des pouvoirs d'achat et des taux d'intérêt, complétez le tableau suivant dans les trois cas A, B et C :

	A	B	C
Taux d'intérêt annuel sur le dinar tunisien i_{TND}	4%	2%	8%
Taux d'intérêt annuel sur L'euro i_{EUR}	1%	4%	2%
Taux d'inflation annuel en Tunisie $\hat{P}_{TND}$	10%		
Taux d'inflation annuel dans la zone euro $\hat{P}_{EUR}$		5%	1%
S (EUR/TND)	3	3.25	3.3
F_{1AN} (EUR/TND)			

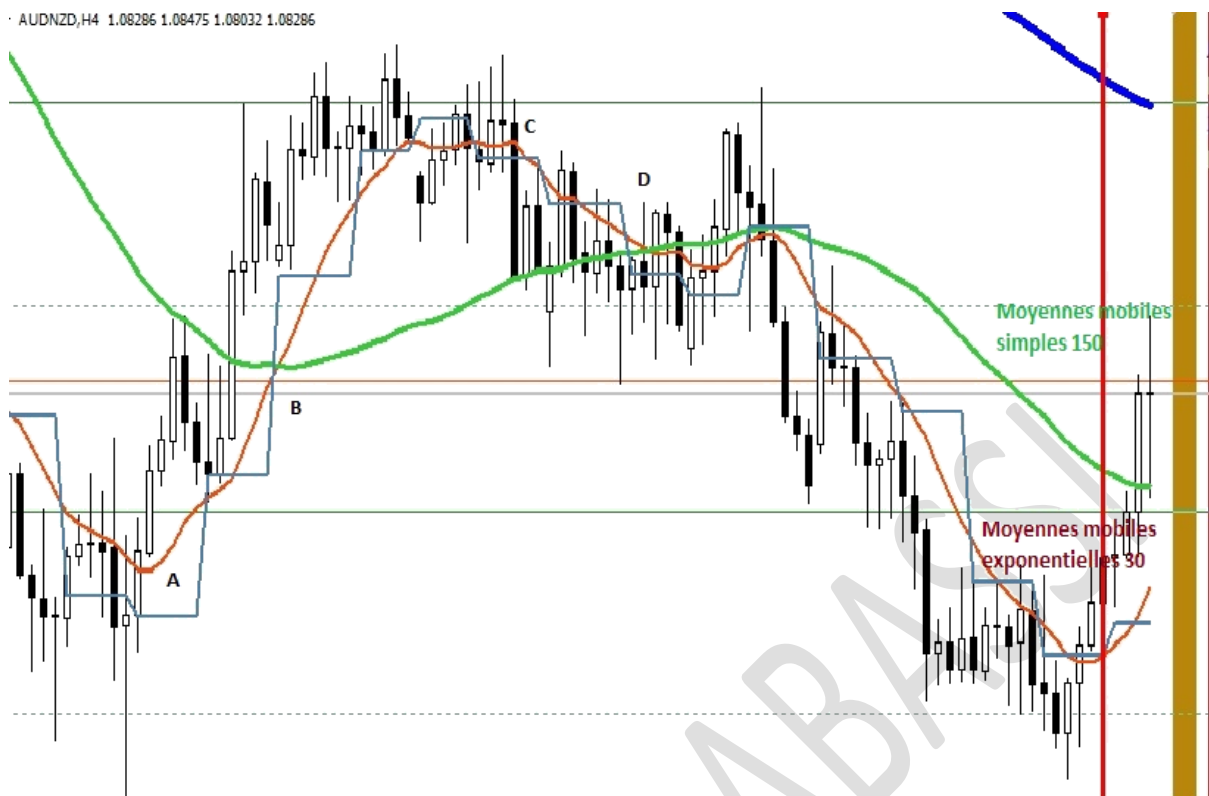
Exercice 7

Préciser l'impact des informations suivantes sur le FOREX :

- Le FED annonce une hausse de son taux directeurs de 0.7 % pour réduire l'inflation américaine alors que les spéculateurs s'attendaient à une hausse de 1%.
- Le marché du travail américain a créé 850.000 postes le mois dernier, c'est-à-dire nettement plus que les 700.000 attendus en moyenne par les économistes.
- L'indice IFO mesurant le moral des entrepreneurs allemands a grimpé à 96.6% pour le mois en cours alors que les économistes s'attendaient à un indice de 93.2%.
- Les commandes de biens durables au Japon sont inférieures aux attentes des analystes qui s'attendaient à une baisse trois fois moins importante.
- Statistique Canada a annoncé un taux d'inflation de 3.4% supérieur aux attentes des analystes et à l'objectif de 2.5 % fixé par la banque du Canada.

Exercice 8

Soit le graphique suivant illustrant l'évolution du cours AUD/NZD (Dollar Australien contre le Dollar de la Nouvelle Zélande) sur le FOREX :



Analyser la situation du marché aux points A, B, C, et D et préciser les décisions qui en découlent pour un trader.

Exercice 9

Au 14/2/N les cours de clôture des dix derniers jours de cotation sur le FOREX de la paire EUR/USD se présentent comme suit :

Date	Cours de clôture
3/2/N	1.12
4/2/N	1.10
5/2/N	1.09
6/2/N	1.10
7/2/N	1.11
10/2/N	1.08
11/2/N	1.07
12/2/N	1.05
13/2/N	1.02
14/2/N	1.03

Calculer le Momentum et le RSI sur cette une période de dix jours et préciser les décisions qui en découlent pour un trader sachant que les valeurs habituelles du Momentum sont comprises entre 95 et 104 %.