

Devoir : TFI

Avril 2021

Durée : 1h

Documents non autorisés

Classes : L2 MA

Calculatrices autorisées

Nb de pages : 1

Enseignant : Y.Abassi

Exercice 1 (6 points) :**Répondez par vrai ou faux en justifiant votre réponse**

- Les opérations de prêt et d'emprunt sur le marché d'euro-dollar sont soumises au contrôle de la banque centrale américaine (le FED : FEDERAL RESERVE).
- Les entreprises ne couvrent pas généralement leur risque de change lorsque les échéances de leur position de change sont lointaines et les devises de règlement sont volatiles par rapport à leur monnaie nationale.
- L'arbitrage bilatéral ou géographique consiste à profiter de la différence entre le cours direct et le cours croisé d'une devise.

Exercice 2 (7 points):

Le 5/4/2021, on observe sur les marchés des changes spot les cours suivants :

A SYDNEY :

1 GBP = 1.8200-50 AUD. (Dollar Australien)

1 USD = 1.3120-80 AUD.

A LONDRES : 1 GBP = 1.3820-60 USD.

- 1- Quels sont les systèmes de cotation appliqués dans les places financières de Londres et de Sydney.
- 2- Une entreprise australienne demande à sa banque d'acheter 100 000 GBP pour régler des achats en provenance d'Angleterre. Calculez le cours à appliquer à cette entreprise si la banque réalise un gain de 1000 GBP.
- 3- Une autre entreprise australienne veut vendre 200 000 GBP provenant d'une exportation vers l'Angleterre. Calculez le cours à appliquer à cette entreprise si sa banque réalise un gain de 4 000 AUD.

Exercice 3 (7 points) :

Une entreprise tunisienne a réalisé une opération d'importation pour 200 000 EUR payable dans 6 mois. Les données observées sur le marché sont les suivantes :

EUR/TND = 3.2200-80

Taux d'intérêt (en % annuel) à 6 mois de l'euro sur le marché d'eurodevise: 2 1/4- 3

Taux d'intérêt (en % annuel) à 6 mois sur le marché monétaire tunisien : 6 1/4- 7

1-Illustrez les flux financiers permettant à la banque de fabriquer le cours à terme à partir des opérations de prêt-emprunt et de change spot.

2- Quel serait le cours à terme minimum proposé par le banquier.

3-Cet importateur procédera-t-il à la couverture s'il anticipe un cours spot vendeur à la date de règlement de 3.3325 EUR/TND.