IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2017-2018

Analyse Financière des Risques de Taux et de Devises Pr. Alain FRANCOIS-HEUDE

Contrôle Intermédiaire individuel : avec document, durée 45 minutes

**NOM Prénom** :

Répondre aux questions sur le formulaire et ne pas oublier de faire figurer votre nom. M*ettre une croix devant la réponse attendue ou la plus proche*

Les mauvaises réponses ne sont pas pénalisées mais une seule croix par question ! Bon courage.

**Q1  : Déterminer le change spot des devises Mon-Dev à partir des informations suivantes :**

**Mon-Dev Fwd 6 mois 2,40 - 2,60 , Taux Mon à 6m 2,8% - 3,0% et Taux Dev à 6m 3,4% - 3,6%**



**Q2  : Donner le taux de rendement actuariel d'un emprunt remboursé en 3 tranches égales (3, 6 et 9)**

**maturité = n = 9 ans, taux de coupon i = 4,50% et prix de marché Vo = 98,65%**



**Q3 : Déterminer le meilleur Bid-Ask après fixing à partir des informations suivantes :**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Cours | Qté Achat | Qté Vente | Σ↓ Achats | Σ↑ Ventes |
| 156 | 500 | 400 | 12 100 |  |
| 155 | 300 | 250 |  |  |
| 154 | 250 | 350 |  | 12 300 |



*Tableau à 14 h 00 min et 35 sec pour Q4 & Q5*

**Q4 : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:50 sachant que 3 ordres ont été passés**

**14 :00 :39 Achat de 600 titres à 158€, 14 :00 :42 Achat de 800 titres à 157€ et 14 :00 :49 Vente de 1600 titres ATP**



**Q5  : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 13:58:11 sachant que 3 ordres ont été passés**

**13 :58 :22 Achat de 300 titres à 156€, 13 :58 :32 Vente de 600 titres à 158€ & 13 :58 :35 Achat de 800 titres à 157€**



**Q6  : Donner la maturité d'un emprunt remboursé par AC? taux de coupon = 4%, Tx rendement 4,30% et Vo = 98,05%**



**Q7 : Donner le change spot en Mid GBP-CAD sachant**

**USD-CAD 1,2520 EUR-GBP 0,8820 EUR-CHF 1,3320 et USD-CHF 0,9320**



**Q8 : Calculer la +/- value (en %) et la convexité d'un Zéro Coupon sachant n = 8 ans, taux de rendement = 6%**

**variation du taux de marché = +0,30% solution de la forme +/- value en % ; Convexité**



**Q9 : Donner le leader et le nombre de sociétés allemandes de distribution alimentaire parmi les 10 plus grands en Europe**

**1 --> Aldi, 2 --> Auchan, 3 --> Carrefour, 4 --> Lidl, 5 --> Metro, 6 --> Rewe, 7 --> Tesco solution [ N°1 ; Nb ]**



**Q10 : Donner la valeur en € de 45 000 litres de pétrole qualité WTI, 2Kg d'or et 15 tonnes d'Aluminium**



**Commentaires :** Si vous souhaitez justifier une (ou plusieurs réponses), vous disposez du verso de cette feuille