IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2018-2019

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.

**Carnet d’ordre à 10:27:35 à utiliser pour les questions 1 et 2** 

**Q1  : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 10:28:50 sachant que 3 ordres ont été passés**

 **10:27:40 Vente de 13300 titres à 88,65€ 10:27:58 Achat de 8800 titres à 88,70€ 10:28:49 Achat de 6400 titres à tout prix**



**Q2 : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 10:26:21 sachant que 3 ordres ont été passés**

 **10:26:22 Vente de 2900 titres à tout prix 10:26:32 Achat de 2800 titres à 88,75€ 10:26:35 Achat de 2700 titres à 88,60€**



**Q3  : Déterminer le Bid-Ask en meilleure limite après le fixing [ Marché A ou V pour les ordres à Tout Prix Achat et Vente]**





**Q4  : Donner le pourcentage de capital (µn) de la dernière annuité d'un emprunt remboursé par AC ?**

 **taux de coupon = 3,6%, taux de rendement 3,80% et Vo = 99,002%**



**Q5  : Donner le taux de rendement actuariel d'un emprunt remboursé en 3 tranches égales (en t=1, 3 et 6)**

 **maturité = n = 6 ans, taux de coupon i = 4,50%, Vo = 101,04%**



**Q6 : Calculer la valeur d'un FRA de 2 dans 3 ( ou encore un F 2/5 ) sachant les taux spot : Rn =taux de 0 à n**

 **Taux au comptant : R1 = 3,60% R2 = 3,80% R3 = 4,00% R4 = 3,90% et R5 = 3,70%**



**Q7 : Donner le change spot en Mid USD-EUR sachant : USD-CHF 0,965 AUD-CHF 0,700 et EUR-AUD 1,623**



**Q8 : Donner le change spot en Mid GBP-USD sachant les change forward à 6 mois USD-CHF 0,965 GBP-CHF 1,269**

 **et des taux d'intérêt au comptant à 6 mois de : Tx$ = 3%, Tx Suisse = 2% et Tx£ = 3,5% par an**



**Q9 : Donner le meilleur change spot EUR-GBP selon les 2 chemins possibles EUR-JPY 130 - 136, GBP-USD 1,29 - 1,33**

 **CAD-EUR 0,63 - 0,67 JPY-USD 0,008 - 0,010 CNY-CAD 0,175 - 0,200 CNY-GBP 0,105 - 0,128**



**Q10 : Donner la valeur en € de 20 tonnes d'aluminium, 600 barils de WTI, 5 Kg d'or et 5 000 tonnes de blé (à Chicago)**



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