IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2019-2020

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 13:18:16 à utiliser pour les questions 1 et 2** 

**Q1  : Donner la meilleure limite (Bid-Ask) à 13:18:31 [ 3 ordres ont été passés] 13:18:18 Vente de 1 000 titres à tout prix (au**

**prix de marché) 13:18:20 Vente de 2 000 titres à la meilleure limite et 13:18:30 Achat de 500 titres à 64,30€**



**Q2 : Donner la meilleure limite en quantité (Bid-Ask) à 13:18:11 [ 2 ordres ont été passés]**

**13:18:14 Vente de 1 600 titres à 64,40€ (exécution partielle) et 13:18:12 Achat de 400 titres à 64,40€ (mis en carnet)**



**Q3  : Donner le meilleur change en spot et en Mid (le maximum de £) pour USD-GBP à partir des informations suivantes**

**USD-EUR 0,9104 GBP-CNY 8,8107 EUR-GBP 0,8894 et USD-CNY 7,1475**



**Q4  : Un portefeuille est évalué à 98,24% avec un taux de rendement de 4,15%, une Duration (Macaulay) de 8,3 ans, une**

**convexité de 230 points. Donner la +/- value pour une baisse de 0,25% du taux de marché (rendement)**



**Q5  : Donner la valeur d'un portefeuille en € composé de contrats sur : 1000000 litres de Brent, 5Kg d'or et 90 tonnes de cuivre**



**Q6 : Donner le rendement d'un emprunt remboursé in fine maturité n = 5 ans, taux de coupon i = 2% et prix Vo = 103%**



**Q7 : Déterminer le taux de change spot CAD-EUR à partir des informations suivantes :**

**EUR-CAD Fwd 3 mois 1,48 -1,50 Taux € à 3 mois 0,20% - 0,40% Taux canadien à 3 mois 1,10% - 1,30%**



**Q8 : Un emprunt a une maturité de 3 ans, rembourse en 2 tranches égales en t=2 et t = 3 avec un taux de coupon i = 2%**

**un taux de rendement actuariel r = 3%. Quelle est sa duration ?**



**Q9 : Donner la meilleure limite [quantité - prix] côté Achat (BID) après le fixing résumé par :**





**Q10 : Donner le prix d'un FRA de 1 dans 3 pour un nominal de 120 millions d'€, si le taux constaté en t=3, est de 2,65% ?**

**Structure des taux au comptant : R1 = 1,80% R2 = 2,00% R3 = 2,10% R4 = 2,25%**



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