IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2020-2021

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 : Donner la valeur en millions d’€ de 1,5 millions de litres de pétrole qualité WTI, 12Kg d'or et 4000 tonnes d'aluminium**



**Q2 : Donner le change spot en Mid GBP-AUD sachant les changes spot en Mid :**

**AUD-USD 0,7156 EUR-GBP 0,9051 EUR-CHF 1,0777 et USD-CHF 0,9195**



**Q3 : Donner le prix d'un FRA de 1 an dans 3 ans avec un nominal de 56 millions d'€ avec un taux garanti de 1,55%**

**Structure des taux au comptant (spot) : R1 = 1,90%, R2 = 2,00%, R3 = 2,30% et R4 = 2,10%**



 **Tableau à utiliser pour les questions 4 et 5**

**Q4 : Donner la meilleure limite en prix (Bid-Ask) le 05/10/20 à 11:20:15 [ 3 ordres ont été passés] :**

**A 11:19:48 Vente de 10 000 titres à tout prix (ou au prix de marché)**

**A 11:19:57 Achat de 6 000 titres à 94,30€**

**A 11:20:14 Achat de 6 000 titres à 94,50€**



**Q5 : Donner la meilleure limite en quantité (Bid-Ask) à 11:08:15 [ 2 ordres ont été passés]**

**A 11:14:19 Achat de 3 800 titres à 94,50€**

**A 11:08:16 Vente de 4 800 titres à 94,30€**



**Q6 : Donner la meilleure limite [quantité - prix] côté Achat (BID) après le fixing résumé par :**

**Prix Marché pour ordre à tout prix**



**Q7 : Donner le rendement actuariel d'un emprunt remboursé par Annuités Constantes**

**Nominal K = 1, maturité n = 5 ans, taux de coupon i = 3% et prix Vo = 98,55%**



**Q8 : Quelle est la capitalisation cumulée des ces 4 sociétés du CAC 40 actuellement (en Mds€)**

**Carrefour + Airbus + Orange + Renault**



**Q9 : Déterminer le change spot des devises Dev1-Dev2 à partir des informations suivantes :**

**Dev1-Dev2 Fwd 6 mois 5,40 - 5,60 , Taux Dev1 à 6m 2,50% - 2,70% et Taux Dev2 à 6m 3,00% - 3,15%**



**Q10 : Calculer la +/- value (en d'une rente perpétuelle avec un taux de rendement = 2,50%**

**taux de coupon = 2,40% variation du taux de marché = 0,20% solution de la forme +/- valuen en %**



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