IAE MASTER MASS 2éme Année MONTPELLIER 2014-2015

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

Contrôle Intermédiaire individuel : avec document, durée 30 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.



**Ordres arrivés sur le marché**

**14:00:37 Achat de 2 000 titres à 88,20€**

**14:00:39 Vente de 2 000 titres à 88,20€**

**14:00:45 Achat de 2 000 titres à 88,10€**

**Q1 : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:46**



**Q2 : Donner le volume de transactions pour les 10 secondes écoulées  (entre 14 :0035 et 14 :00 :45) ?**



**Q3 : Donner le BID et la quantité échangée si les ordres de 14:00:39 et 14:00:45 étaient inversés? [ BID / Qté ]**



**Q4 : Parmi ces 5 compagnies pétrolières (ENI, EXXON, LUKOIL, PETROBRAS et SONATRACH)**

**combien sont originaires de ces 3 continents [ Amérique, Europe, Afrique ] ?**



**Q5 : Donner la contrepartie en € de 10 000 litres de Brent + 50 grammes d'or + 8 tonnes de blé**



**Q6 : Déterminer le prix et la quantité de fixing à partir des ordres réunis par limite de prix**





**On observe la séquence de Taux au comptant (spot) : R1 = 3% R2 = 3% R3 = 3% R4 = 3% R5 = 4% R6 = 4,2%**

**Q7 : Donner le prix d'un emprunt remboursé en deux tranches égales dans 5 et 6 ans (taux de coupon = 4%) ?**



**Q8 : Donner son taux de rendement actuariel ?**



**Q9 : Donner le prix d'un FRA de 1 dans 5 pour un nominal de 50 millions d'€, si le taux constaté en t=5, est de 5% ?**



**Q10 : Un portefeuille de type' barbel' est investi à 40% en Zéro coupon à 1 an et le reste à 15 ans**

**Donner la convexité de ce portefeuille (taux actuariel = 5%)**



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