IAE MASTER MASS 2éme Année MONTPELLIER 2013-2014

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 : Préciser l'équivalent en grammes d'or de 1 tonne d'aluminium + 1 tonne de cuivre (sur la base des prix à la production)**



**Q2 : Identifier la valeur entrée récemment dans le CAC 40 (fin 2012)**



**Q3 : A partir du carnet d’ordre de 11:59:22 et des 3 ordres passés, donner la meilleure limite à 11:59:32 en BID-ASK ?**





**Q4 : Préciser le volume de transaction et la meilleure quantité en BID (de la question 3)**



**Q5 : Donner le Spread et la quantité ASK en meilleure limite à 11:59:11 ? --> Réponse : [Spread / Qté ASK]**

**Deux ordres introduits à 11:59:12 et 11:59:17 (460 à 126€ 2670 à 128€) pour parvenir au carnet de 11:59:22**



**Q6 : Préciser le taux de coupon pour un emprunt IN FINE dont le prix est de 101,445%, le taux de rendement de 3,47%**

**et d'une maturité de 8 ans**



**Q7 : Donner la variation relative du prix pour un emprunt Zéro Coupon : Vo(ZC) = 82,20% r = 4% n = 5 ans**

**Et d(1+r) = 0,80% en utilisant la convexité**



**Q8 : Calculer le change TWD-HKD à partir des informations suivantes SGD-TWD = 23,6387 USD-NZD = 1,23828**

**NZD-SGD = 1,01525 HKD-USD = 0,15145 : [SinGapore, HongKong, TaïWan, New Zeland et D pour Dollar]**



**Q9 : Donner le change spot en MID pour GBP-EUR à partir des informations suivantes USD-GBP Fwd 6 mth 0,62**

**USD-EUR Fwd 6 mth 0,73 Taux Spot 6 mois : T$ = 1,20% T£ = 0,90% T€ = 0,60%**



**Q10 : A partir de la structure des taux d'intérêt à terme (Forward) ci-après, donner le taux au comptant à 3 ans**

**f1 = 4,20% f2 = 4,35% f3 = 4,40% et f4 = 4,80% période = année**



**Q11 : Préciser le prix d'un FRA de 1 dans 2 si le taux de référence observé à l'issue de la période d'attente est de 4,6%**

**[ prendre les taux forward de la question 10, nominal = 2 millions d'€ et la période correspond au trimestre ]**



**Q12 : Donner le niveau du CAC40 et le taux Euribor 1 an [CAC40 / Taux ]**



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