IAE MASTER MASS 2éme Année MONTPELLIER 2012-2013

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.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Action X 14:00:35** | | | | |
| **ACHAT** | |  | **VENTE** | |
| **Quantité** | **Cours** |  | **Cours** | **Quantité** |
| 1 350 | 14,84 |  | 14,88 | 2 140 |
| 2 477 | 14,82 |  | 14,90 | 6 054 |
| 4 006 | 14,80 |  | 14,92 | 2 098 |

**Q1** : Trois ordres arrivent sur le marché dans les 10 secondes :

* 14:00:37 un ordre de vente de 500 titres à 14,82€
* 14:00:39 un ordre d’achat de 1 350 actions à 14,84€
* 14 :00 :45 un ordre de vente de 3 000 actions à 14,86€

Donner le volume de transactions pour les 10 secondes écoulées ?



**Q2** : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:46



**Q3** : Deux ordres ont eu lieu à 14:00:20 et 14:00:24 et une seule transaction a été enregistrée (832 titres).

Préciser les quantités en meilleure limite à 14:00:19 [ Qté Achat – Qté Vente ]



**Q4** : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:19



**Q5** : Combien de cuves de 1 000 litres de pétrole WTI peut-on acquérir aujourd’hui avec 3 onces d’or ?



**Q6** : Donner le montant à payer (<0) ou à recevoir (>0) pour une entreprise ayant acheté un FRA de 2 dans 1 sur Euribor au taux garanti de 2,60%. Nominal du contrat = 130M€ , période = trimestre, taux Euribor à 6 mois observé à l’issue de la période d’attente = 2,70%



**Q7** : Identifier la valeur qui n’appartient pas au CAC 40, parmi les 5 propositions suivantes



**Q8**  : Déterminer le prix et la quantité de fixing à partir des ordres réunis par limite de prix





**Q9**  : Parmi les propositions suivantes, préciser celles qui sont fausses

A - 100Kg de cuivre est plus coûteux que 1000 litres de lait (prix de production)

B - Les taux d’intérêt à court terme des Etats Unis sont environ le double de ceux de la France

C – Le taux de change EUR-USD (€/$) est plutôt orienté à la baisse depuis juillet 2012



**Q10**  : Calculer le rendement actuariel d’un emprunt IN FINE avec un taux de coupon de 4%, une maturité de 5 ans et un prix

de marché de 102,64%.



**Q11** : Donner le change UGX-KES sur la base des informations suivantes : TZS-UGX 1,59028 KES-SOS 18,2545

TZS-SOS 0,99045 [ TZS Shilling Tanzanie, UGX Shilling Ouganda, KES Shilling Kenya, SOS Shilling Somalie ]



**Q12** : Donner la Duration (au sens de Macaulay) d’un portefeuille composé de 50% de Zéro Coupon (Vo = 81,017% et

Maturité = 5 ans) et de 50% de Rente Perpétuelle valorisée au même taux de rendement actuariel.



**Q13** : Déterminer le change Dev3-Dev1 en Bid – Ask sachant : Dev1 – Dev2 1,015 – 1,029 Dev2 – Dev3 87,2 – 88,3



**Commentaires :**

Si vous souhaitez justifier une (ou plusieurs réponses), vous disposez de l’espace ci-dessous