IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2021-2022

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 en prix (Bid-Ask) le 06/10/21 à 14:20:40 [ 3 ordres ont été passés ] 14:20:35 Vente de 5 000 titres à 123,30€ 14:20:24 Achat de 6 000 titres à 123,30€ et 14:20:17 Vente de 4 000 titres à 123,20€**



**Q2 : Donner la meilleure limite en quantité (Bid-Ask) le 06/10/21 à 14:15:25 [ 2 ordres ont été passés ]**

**14:15:59**  **Vente de 1 800 titres à 123,40€ et 14:15:26 Achat de 1 000 titres à 123,20€**



**Q3  : Déterminer le meilleur Bid-Ask après fixing à partir des informations suivantes :**





**Q4  : Donner le prix (Vo) d'un emprunt remboursé par SEA (remboursement constant) Nominal K = 1,**

**maturité n = 4 ans, taux de coupon i = 4% et taux de rendement 4,4%**



**Q5  : Calculer la +/- value (en %) d'un Zéro Coupon avec un taux de rendement = 3,50% et une maturité de 16 ans**

**variation du taux de marché = +0,20% solution de la forme +/- value en %**



**Q6 : Donner le prix d'un FRA de 2 ans dans 2 ans avec un nominal de 14 millions d'€ avec un taux de référence de 2,85%**

**Structure initiale des taux au comptant (spot) : R1 = 1,90%, R2 = 2,10%, R3 = 2,30% et R4 = 2,60%**



**Q7 : Déterminer le change spot des devises Dev1-Dev2 à partir des informations suivantes :**

**Dev1-Dev2 Fwd 2 mois 9,75 - 9,92 , Taux Dev1 à 2m 1,40% - 1,66% et Taux Dev2 à 2m 2,10% - 2,30%**



**Q8 : Donner le change spot en Mid GBP-AUD sachant**

**AUD-USD 0,9156 EUR-GBP 0,8751 EUR-BLK 1,0447 et USD-BLK 0,9095**



**Q9 : Donner la valeur en € de 1,5 million de litres de pétrole qualité WTI, 12 tonnes d'argent et 4 000 tonnes de cuivre**



**Q10 : Donner la maturité d'un emprunt remboursé par AC ?**

**taux de coupon = 3%, taux de rendement 2,30% et Vo = 103,35%**



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