IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2022-2023

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 14:00:35 à utiliser pour les questions 1 et 2** 

**Q1  : Donner le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:50 quand 3 ordres ont été passés à 14:00:39 Achat de 4 000 titres à 89€**

**à 14:00:42 Achat de 10 000 titres à prix de marché (à tout prix) et à 14:00:49 Vente de 15 000 titres à 87€**



**Q2 : Préciser le BID (Qté & Prix) en meilleure limite à 13:58:21 [ 3 ordres traités ] 13:58:22 Achat de 14 600 titres à 87€**

**13:58:32**  **Vente de 9 870 titres à 89€ et 13:58:35 Achat de 2 800 titres à 88€**



**Q3  : Déterminer le prix et la quantité de fixing à partir des ordres réunis par limite de prix**





**Q4  : Donner la maturité (n) d'un emprunt remboursé par AC ?**

**taux de coupon i = 2,40%, taux de rendement r = 2,65% et prix Vo = 98,61%**



**Q5  : Donner le change spot en Mid GBP-CAD sachant USD-CAD 1,3585 EUR-GBP 0,8927 EUR-CHF 0,9514**

**et USD-CHF 0,9811**



**Q6 : Calculer la +/- value (en %) et la convexité d'un emprunt In Fine sachant n = 8 ans, taux de coupon i=6,55%, taux de rendement r = 6,68% variation du taux de marché = -0,30% [solution de la forme +/- value en % ; Convexité (Cvx en points)]**



**Q7 : Déterminer le change spot en BID-ASK des devises Mon-Dev à partir des informations suivantes :**

**Mon-Dev Fwd 4 mois 2,05 - 2,25 , Taux Mon à 4m 3,8% - 3,9% et Taux Dev à 4m 3,2% - 3,6%**



**Q8 : Donner le taux de rendement actuariel d'un emprunt remboursé en 3 tranches égales (2, 5 et 9)**

**maturité = n = 9 ans, taux de coupon i = 6,00% et prix de marché Vo = 104,43%**



**Q9 : Donner le prix d'un FRA de 1 dans 2 pour un nominal de 190 millions d'€, si le taux constaté en t=2, est de 1,65% ?**

**Structure des taux au comptant : R1 = 1,50% R2 = 1,60% R3 = 1,80%**



**Q10 : Donner la valeur en € de 450 000 litres de pétrole qualité WTI, 12Kg d'argent et 15 tonnes de cuivre**



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