IAE MASTER 2 SIAD MONTPELLIER 2016-2017

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.

**Q1  : Déterminer le change COP-AUD à partir des informations suivantes : [COP Peso Colombie, AUD $Australie ]**

**DZD-AUD 0,011197 BTN-COP 43,6825 BTN-DZD 1,62928 [BTN Ngultrum Bhoutan DZD Dinar Algérie]**



**Q2 : Déterminer le taux de change spot BRL-EUR à partir des informations suivantes :**

**EUR-BRL Fwd 6 mois 3,64 - 3,72 Taux € à 6 mois 0,40% - 0,60% Taux Br à 6 mois 1,80% - 2,00%**



 **Tableau pour les questions 3 et 4**

**Q3 : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 14:00:46 [ 2 ordres ont été passés]**

**14:00:36** Vente de 1400 titres à 126,60 **14:00:42** Achat de 2800 titres à 126,60



**Q4 : Préciser le BID-ASK en meilleure limite à 13:58:11 [ 3 ordres ont été passés] 13:58:22 Vente de 2300 titres à 126,60€**

**13:58:32 Achat de 2300 titres à 126,60€ 13:58:35 Achat de 2300 titres à 126,60€**



**Q5  : Déterminer le prix et la quantité de fixing à partir des ordres réunis par limite de prix [ Prix – Quantité]**





**Q6  : Donner le prix d'un emprunt remboursé in fine dans 3 ans (taux de coupon = 4%) ?**

**Structure des taux au comptant : R1 = 1,20% R2 = 1,40% R3 = 1,50%**



**Q7 : Un emprunt affiche un rendement de 3,84%, une duration de 6,54 et une convexité de 368.**

**Avec un choc de taux attendu de -0,3%, donner la plus ou moins-value du titre ?**



**Q8 : Donner le prix d'un FRA de 1 dans 2 pour un nominal de 160 millions d'€, si le taux constaté en t=1, est de 1,7% ?**

**Structure des taux au comptant : R1 = 1,40% R2 = 1,60% R3 = 1,80%**



**Q9 : Donner le rendement d'un emprunt remboursé en 3 AC (taux de coupon i = 6%, prix de marché 102,6%)**



**Q10 : Donner la valeur en € de 500 000 litres de pétrole qualité Brent**



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