

TD finance internationale

Exercice 1:

Données :

- Spot EUR/USD = 1,2000
- Terme 6 mois = 1,1900

Question : La position de l'euro est-elle en report ou en déport ? Quelle en est la cause probable

Exercice 2

Taux spot EUR/USD = **1,10**

Taux à terme 3 mois EUR/USD = **1,12**

Taux d'intérêt 3 mois en EUR = **1,5 % annualisé**

Taux d'intérêt 3 mois en USD = **4,5 % annualisé**

1. Y a-t-il une opportunité d'arbitrage ?
2. Si oui, quelle est la stratégie d'arbitrage pour en profiter ?
3. Quelle est la position nette (gain ou perte) au bout des 3 mois

QCM – Les opérations et instruments du marché des changes

1. Quel est l'objectif principal des opérations de change à terme ?

- A. Spéculer sur l'évolution des taux de change
- B. Couvrir le risque de change futur
- C. Arbitrer entre différents marchés
- D. Réduire les frais de transaction

2. Dans une opération de change à terme, le taux de change est fixé :

- A. À l'échéance du contrat
- B. Par la Banque centrale
- C. À l'instant de la négociation
- D. Selon le taux d'intérêt

3. Quand parle-t-on de "report" dans le taux de change à terme ?

- A. Lorsque le taux au comptant est supérieur au taux à terme
- B. Lorsque le taux à terme est supérieur au taux au comptant
- C. Lorsqu'on reporte une transaction à une date ultérieure
- D. Lorsqu'il y a dévaluation de la monnaie

4. Quelle est la caractéristique principale des contrats de futures sur devises ?

- A. Ils sont négociés de gré à gré
- B. Ils sont personnalisés selon les besoins de l'entreprise
- C. Ils sont standardisés et négociés sur des marchés organisés
- D. Ils sont principalement utilisés par les banques centrales

5. Quel est l'avantage principal des futures par rapport aux autres instruments ?

- A. Leur coût nul
- B. Leur grande flexibilité
- C. La transparence et la garantie de contrepartie
- D. L'absence d'échéance fixe

6. Quelle est la différence majeure entre une option et un contrat futur ?

- A. L'option est plus risquée
- B. L'option donne un droit, pas une obligation
- C. L'option est gratuite
- D. Le futur est réservé aux particuliers

7. Dans une option de change, que signifie le terme "prix d'exercice" ?

- A. Le prix auquel la devise est achetée ou vendue au comptant
- B. Le taux officiel de la banque centrale
- C. Le prix convenu à l'avance pour exercer le droit d'acheter ou de vendre
- D. Le montant de la prime payée

8. Quel est l'inconvénient principal des options sur devises ?

- A. L'obligation d'achat
- B. L'impossibilité de spéculation
- C. Leur coût élevé
- D. Le manque de liquidité

9. Un swap de devises implique généralement :

- A. Un seul paiement à la fin
- B. Un échange de flux financiers dans une même devise
- C. Un échange initial, des paiements d'intérêts, et un rééchange final
- D. Une obligation d'achat sans réciprocité

10. Quelle est l'une des utilisations fréquentes des swaps de devises ?

- A. La spéculation à court terme
- B. L'arbitrage sur taux interbancaires
- C. La couverture de financement à long terme
- D. La fixation du taux de change officiel

11. Le marché des changes (Forex) fonctionne :

- A. Seulement pendant les jours ouvrables
- B. De manière continue, 24h/24
- C. Par l'intermédiaire des banques centrales uniquement
- D. Comme une bourse de valeurs classique

12. Quelle opération vise à profiter des écarts de taux entre marchés sans risque ?

- A. Spéculation
- B. Couverture
- C. Swap
- D. Arbitrage

13. Quand dit-on qu'une devise est « au pair » (square)?

- A. Quand son taux d'intérêt est nul
- B. Quand le taux de change à terme est supérieur au taux au comptant
- C. Quand le taux de change à terme est égal au taux au comptant
- D. Quand le taux de change à terme est inférieur au taux au comptant

14. Quand parle-t-on de déport?

- A. Lorsque le cours à terme est supérieur au cours comptant
- B. Lorsque les deux cours sont égaux
- C. Lorsque le cours à terme est inférieur au cours comptant
- D. Lorsque le taux d'intérêt de la devise nationale est plus bas que celui de la devise étrangère

15. Quel est l'avantage principal des contrats futures sur devises ?

- A. Ils sont personnalisables à volonté
- B. Ils sont sans risque et garantissent un profit
- C. Ils offrent transparence, liquidité et garantie de contrepartie
- D. Ils sont gratuits et sans engagement

16. Quel est l'inconvénient principal des options par rapport aux autres instruments de couverture ?

- A. Elles sont illégales sur les marchés européens
- B. Elles nécessitent un dépôt de garantie très élevé
- C. Elles ont un coût plus élevé (prime)

D. Elles ne protègent pas contre le risque de change

17. Le swap de devises permet notamment :

A. D'investir en bourse avec un effet de levier

B. D'obtenir un taux de change préférentiel sur le marché noir

C. De réduire les coûts de financement et se couvrir contre les risques

D. De spéculer uniquement sur les taux d'intérêt

18. Lequel des acteurs suivants n'intervient généralement pas sur le marché des changes ?

A. Banques centrales

B. Grandes entreprises

C. Particuliers

D. Ministères de l'Éducation

19. Quel type d'opération vise à profiter des écarts de taux entre marchés pour un gain sans risque ?

A. Couverture

B. Spéculation

C. Arbitrage

D. Swap