

Série N°2

Exercice 1:

Taux de change :

-1 USD = 10,25 MAD

-1 EUR = 11,00 MAD

Questions :

1. Quel est le plus avantageux pour un Marocain qui souhaite voyager à l'étranger: utiliser l'euro ou le dollar ?

2. Convertir 5 000 MAD en euros et en dollars.

Exercice 2: Taux de change direct et indirect

Si 1 EUR = 10,85 MAD, donnez :

1. Le taux de change direct (MAD → EUR)

2. Le taux de change indirect (EUR → MAD)

3. Quelle est la formule utilisée pour passer de l'un à l'autre ?

Exercice 3: Impact d'une variation du taux de change

Une entreprise marocaine importe des équipements d'Allemagne pour 100 000 EUR.

Taux de change initial : 1 EUR = 10,90 MAD

Taux de change après un mois : 1 EUR = 11,20 MAD

Questions :

1. Quel est le coût en dirhams de l'équipement au taux initial ?

2. Quel est le nouveau coût au taux modifié ?

3. Quelle est la différence de coût due à la variation du taux de change ?

4. L'appréciation ou la dépréciation du dirham est-elle favorable ou défavorable pour l'importateur ?

Exercice 4 : Arbitrage de devises

On vous donne les taux suivants :

-1 EUR = 11, 10 MAD

-1 USD = 10, 40 MAD

-1 EUR = 1, 08 USD

Questions :

1. Est-ce qu'il existe une opportunité d'arbitrage ?

2. Si oui, expliquez comment un trader peut en profiter avec 10 000 EUR.

Exercice 5: Taux de change nominal vs réel

Vous avez les données suivantes :

- Taux de change nominal : 1 EUR = 11 MAD

- Indice des prix en zone euro : 100

- Indice des prix au Maroc : 120

Questions :

1. Calculez le taux de change réel.

2. Interprétez le résultat : le dirham est-il surévalué ou sous-évalué par rapport à l'euro ?

Exercice 6 : Taux de change croisé

On vous donne les taux suivants :

- 1 EUR = 1,12 USD

- 1 USD = 10,50 MAD

Questions :

1. Calculez le taux croisé EUR/MAD.

2. Si vous avez 2 000 EUR, combien obtiendrez-vous en MAD ?

Exercice 7 : Arbitrage avec taux croisé

Taux donnés :

-1 EUR = 1,10 USD

-1 USD = 11,20 MAD

-1 EUR = 12,50 MAD (taux proposé par une banque)

Questions :

1. Calculez le taux croisé théorique EUR/MAD.
2. Existe-t-il une opportunité d'arbitrage si la banque propose 1 EUR = 12,50 MAD ?
3. Si oui, quel est le gain sur une opération de 10 000 EUR ?

Exercice 8 : Taux de change à terme

Taux au comptant (spot) :

- 1 EUR = 11,00 MAD

Taux d'intérêt annuels :

- Zone euro : 2 %

- Maroc : 4 %

Contrat à terme à 6 mois.

Questions :

1. Calculez le taux à terme EUR/MAD à 6 mois.
2. Le dirham est-il en prime ou en décote ?

Exercice 9: Couverture à terme

Une entreprise marocaine doit payer 50 000 EUR dans 3 mois.

Taux spot : 1 EUR = 11,20 MAD

Taux à terme 3 mois : 1 EUR = 11,35 MAD

Questions :

1. Quelle est la dépense en dirhams si l'entreprise ne se couvre pas et que le taux spot dans 3 mois passe à 11,60 MAD ?
2. Quelle est la dépense si elle se couvre aujourd'hui à terme ?
3. Quel est le gain ou la perte liée à la couverture ?