

Examen de Finance Internationale
Master 1 – L3 Finance
Septembre 2010
Durée : 1h30

L'examen est composé de 5 parties :

- **Partie 1 : Question** (3 points)
- **Partie 2 : Exercice** (4 points)
- **Partie 3 : Exercice** (5 points)
- **Partie 4 : Exercice** (5 points)
- **Partie 5 : Exercice** (3 points)

☺ **Bon courage** ☺

Première partie : Questions de cours

Répondre brièvement sur votre copie à la question suivante :

- Expliquer le mécanisme d'un ordre en boucle ou *loop order*.

Deuxième partie : cours croisés

Compléter la table de changes croisés.

Monnaie	EUR	USD	GBP	CHF
EUR	1			
USD		1		
GBP			1	
CHF	1,245	1,032	1,585	1

Quatrième partie : Exercice

Soit un put EUR/USD présentant un delta égal à -30% . Il est coté à $0,75\%$. Le cours spot est égal à $1,34$ tandis que le *strike* du put est égal à $1,31$.

1. Quelle est la valeur du put pour un contrat de 125.000 euros ?

2. Combien de contrats sont nécessaires pour couvrir 8.000.000 euros ?

3. Déterminer la position souhaitant couvrir 6.000.000 euros.

Cours de change	Valeur de la position de change	Valeur du portefeuille de puts	Valeur de la position couverte
1,33			
1,34			
1,36			

4. La couverture en delta est-elle à conseiller à une entreprise souhaitant se couvrir contre le risque de change ?

Cinquième partie : Exercice

Vous décidez d'acheter un future EUR/USD d'échéance 6 mois de taille standard égale à 125 000 EUR. Le dépôt de garantit s'élève à 2900 USD. Le cours EUR/USD à 6 mois est égal à $1,2800$. A l'échéance, le cours spot est égal à $1,3200$. Quelle est la rentabilité de votre investissement en faisant abstraction des éventuels appels de marge qui ont pu avoir lieu ?
