

**UNIVERSITE CHARLES LOUIS DE...MONTESQUIEU**

**EXAMEN DE MONNAIE ET FINANCE INTERNATIONALE**

NIVEAU D'ETUDE : LICENCE 3

DUREE : 1H 30

**I. QUESTION DE COURS (6 POINTS)**

- 1) Qu'est-ce qu'une opération de change à terme ?
- 2) Que stipule la théorie de la parité des taux d'intérêt ?
- 3) Rappelez le fonctionnement du marché monétaire international et le marché financier international.

**II. EXERCICE 1 (4 POINTS)**

La cotation EUR/CHF est la suivante :

EUR/CHF 1,6005/1,6014

Quelle est la cotation CHF/EUR ?

**III. EXERCICE 2 (10 POINTS)**

Sur différentes places on enregistre les cotations suivantes :

Paris : EUR/USD 1,3493/1,3504

Zurich : USD/CHF 1,6915/1,7620

Zurich : EUR/CHF 1,5240

Tokyo : USD/JPY 130,4110/132,6535

Londres : GBP/USD 1,4225/1,4345

Taux d'intérêts annuels :

Tokyo :  $4\frac{3}{4}$

Paris :  $7\frac{1}{2}$

Zurich :  $3\frac{3}{4}$

Londres :  $5\frac{3}{4}$

New-York :  $7\frac{1}{2}/8\frac{1}{2}$

- 1) Un exportateur suisse a besoin de votre expertise pour céder 450 000 EUR sur le marché des changes au comptant.  
Que lui conseillez-vous ?  
Sachant que la place de Zurich cote l'EUR à 1,5240 en CM (cours milieu) et que la marge des cours est de 950 points.
- 2) Entre Tokyo et Londres quelle est la place qui offre le meilleur rendement en arbitrage d'intérêt couvert pour un investisseur américain ?  
Calculez le résultat d'une opération portant sur 250 000 USD à terme de 6 mois.

NB : Zurich et Tokyo cotent à l'incertain  
Paris et Londres cotent au certain