

| | | |
|--|---|--|
| Université Saint-Joseph Faculté de sciences économiques | Année universitaire 2005-2006 Semestre 2 | Test de TFI II Date : 13/05/06 – 3h00 |
|--|---|--|

Documents interdits

Exercice 1 **(4 points)**

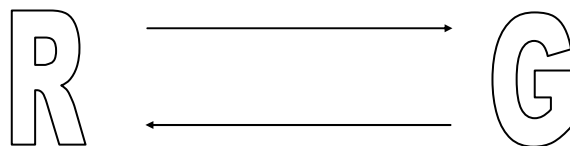
Cocher la bonne réponse (1 bonne réponse par question ; Trois réponses fausses éliminent une bonne réponse)

Exercice 2 **(2 points)**

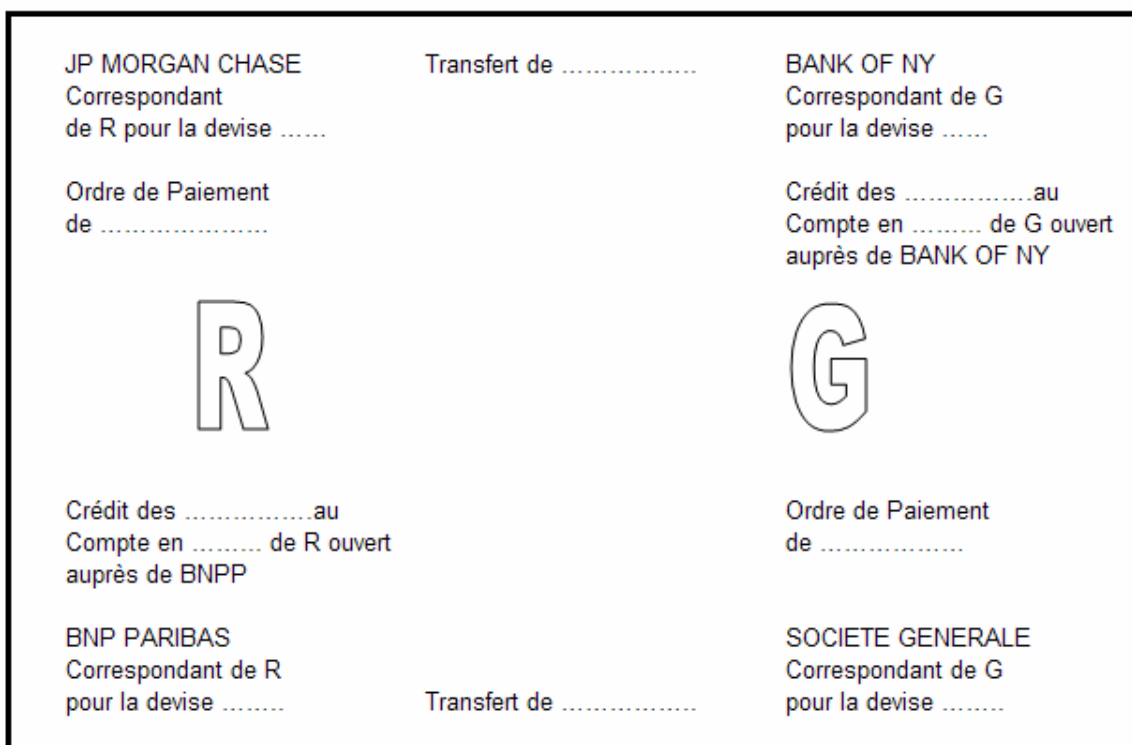
Deux banques Libanaises, Riddle Myst & Paprika Bank (RMPB, ou R pour les intimes) et Généralité Sociale de Langue au Bilan (GSLB, ou G pour les intimes) font une opération de change EUR/USD.

G doit payer à R un montant de EUR 100k, alors que R doit payer à G la somme de USD 120k.

Q1 Complétez le schéma théorique des flux ci-dessous **(0.5 point)**



Q2 Complétez le schéma exhaustif des flux ci-dessous (six flèches et les blancs dans les textes) **(1.5 points)**



Exercice 3 (14 points)

La banque Stopzespot, Dealforward & Cie est munie d'un système informatique infallible qui permet de déceler toutes sortes d'arbitrage apparaissant sur le marché. Dès qu'un arbitrage est détecté, une sonnerie d'alarme retentit. A ce moment, le dealer Getzeflouz exécute les opérations lui permettant de réaliser des gains d'arbitrage. Dans tout l'exercice, il dispose de USD 10 millions, ou leur équivalent en devises, pour ses opérations diverses.

Les cours spot sur le marché au comptant sont les suivants:

| FX | Bid | Ask |
|-----------|------------|------------|
| USD/SEK | 5.6080 | 00 |
| USD/JPY | 110.50 | 111.40 |
| GBP/USD | 1.6500 | 70 |
| USD/CAD | 1.7640 | 90 |

- Q1** Le système détecte un cours SEK/JPY de 19.697 - 864. La sonnerie retentit-elle ?
(1 point)
- Q2** Le système détecte un cours GBP/SEK de 9.2532 – 9.2650. La sonnerie retentit-elle ?
(1 point)
- Q3** Le système détecte un cours CAD/SEK de 3.1680 - 40. La sonnerie retentit-elle ?
(1 point)
- Q4** Dans tous les cas où la sonnerie retentit, que fait le dealer G en détail ? Quels sont alors ses gains instantanés ?
(3 points)

Les taux d'intérêt à 1 mois sur les devises sont comme suit:

| RATE | Bid | Ask |
|-------------|------------|------------|
| SEK | 2.00 % | 2.15 % |
| CAD | 3.50 % | 3.95 % |
| GBP | 4.75 % | 5.00 % |
| USD | 3.00 % | 3.10 % |
| | 0.75 % | 1.00 % |

- Q5** Calculez les cours à terme à 1 mois du USD/CAD, du GBP/USD et du CAD/SEK. **(2 points)**
- Q6** Pouvez vous donner les forwards à 1 an ? Pourquoi ? **(1 point)**
- Q7** Le système détecte un cours F_{1M} USD/CAD : 1.7600-50. Existe-t-il une possibilité d'arbitrage ? Si oui, comment s'effectue l'arbitrage ? **(1.5 points)**
- Q8** Le système détecte un cours F_{1M} GBP/USD : 1.6350-80. Existe-t-il une possibilité d'arbitrage ? Si oui, comment s'effectue l'arbitrage ? **(1.5 points)**
- Q9** Le système détecte un cours F_{1M} CAD/SEK : 3.2000-50. Existe-t-il une possibilité d'arbitrage ? Si oui, comment s'effectue l'arbitrage ? **(2 points)**
-