

Interrogation N°2 du module Politiques et Gestion du Risque de Change

Mai 2023

Nom : _____ Prénom : _____ Groupe : _____ Note :/10

Nb : Une bonne réponse rapporte 0,5

Une mauvaise réponse enlève 0,5

① Toutes choses égales par ailleurs, la hausse des taux d'intérêts japonais et la stabilité des taux d'intérêts américains devraient avoir pour conséquence :

- Une hausse du dollar **Une baisse du dollar** Une hausse de l'Euro
 Une baisse de l'Euro **Une hausse du Yen** Une baisse du Yen

② En janvier de l'année t, les indices représentant les taux d'inflation de deux pays A et B sont tous les deux égaux à 100. A la fin de l'année t, ces indices sont respectivement égaux à 103 et 105. Si la valeur du taux de change au comptant en janvier était 1 unité A = 1,6430 unité B et si la théorie de la parité des pouvoirs d'achat était rigoureusement respectée, le taux de change au comptant S entre les deux devises des pays A et B en décembre de l'année t devrait être tel que :

- $\frac{5\% - 3\%}{1 + 3\%} = \frac{S - \left(\frac{1}{1,6430}\right)}{\left(\frac{1}{1,6430}\right)}$ $\frac{3\% - 5\%}{1 + 3\%} = \frac{1,6430 - S}{1,6430}$ $\frac{5\% - 3\%}{1 + 5\%} = \frac{S - \left(\frac{1}{1,6430}\right)}{\left(\frac{1}{1,6430}\right)}$
 $\frac{5\% - 3\%}{1 + 3\%} = \frac{S - 1,6430}{1,6430}$ $\frac{5\% - 3\%}{1 + 5\%} = \frac{S - 1,6430}{1,6430}$ $\frac{3\% - 5\%}{1 + 5\%} = \frac{1,6430 - S}{1,6430}$

③ Une entreprise européenne détermine qu'elle a une position longue en dollar américain. Cela signifie que :

- Le montant de ses créances en dollar est supérieur à celui de ses dettes en dollar**
 Le montant de ses créances en dollar est inférieur à celui de ses dettes en dollar
 L'entreprise est exposée à un risque de hausse du dollar par rapport à l'euro
 L'entreprise est exposée à un risque de baisse du dollar par rapport à l'euro

④ Une entreprise américaine possède une filiale allemande à 100 %. Cette filiale a une position longue de 100 millions d'euros et la maison mère anticipe une hausse du dollar par rapport à l'euro. Pour réduire le risque de change de l'ensemble du groupe, les responsables de la filiale allemande doivent :

- Réduire leur trésorerie en Euro** **Accroître leur endettement en Euro**
 Réduire leurs immobilisations libellées en dollars Réduire leurs ressources libellés en Euro
 Réduire leur endettement en dollar Accroître leurs emplois libellés en Euro

⑤ Comment appelle-t-on une option exerçable jusqu'à sa date d'échéance ?

- Option à l'américaine** Option à l'euro Option asiatique

⑥ Si le cours de la devise est inférieur au prix d'exercice :

- L'option d'achat est « dans la monnaie » **L'option d'achat est « en dehors de la monnaie »**
 L'option de vente est « dans la monnaie » L'option de vente est « en dehors de la monnaie »

