

Série d'exercices N° 2

Exercice 1:

Les taux de change au comptant et à terme de l'euro par rapport au dollar sont :
- Taux au comptant : EUR 1 = 1,1102 USD
- Taux à terme : EUR 1 = 1,1215 USD
Déterminez le taux de *swap* et les points de *swap* de l'euro par rapport au dollar.

Exercice 2:

Les taux de change au comptant et à terme de la livre sterling par rapport à l'euro et au dollar sont reproduits dans le tableau suivant :

Echéance	GBP/EUR	GBP/USD
Comptant	1,0622- 47	1,1184-1,1203
1 mois	82-103	20-16
3 mois	175- 202	32-23
6 mois	260-294	68-50
1 an	308- 345	102-80

1. Quelle est la règle à appliquer pour savoir si une monnaie est en déport ou en report ?
2. La livre sterling à terme est –elle en report ou en déport par rapport à l'euro ?
3. La livre sterling à terme est –elle en report ou en déport par rapport au dollar ?
4. Calculer les valeurs de la livre sterling pour les échéances retenues.

Exercice 3:

L'Euro au comptant à Oslo est coté EUR/NOK = 11,0448. Les reports pour les termes de 1 mois, 3 mois et 6 mois sont reproduits au tableau suivant :

Echéance	Report
1 mois	0,092
3 mois	0,322
6 mois	0,754
1 an	0,963

- Calculez les taux à terme de 1 mois, 3 mois, 6 mois et 1 an.
- Calculez le report en pourcentage annuel du taux au comptant pour les échéances de 1 mois, 3 mois, 6 mois et 1 an.

Exercice 4:

En janvier de l'année t , les indices représentant les taux d'inflation de deux pays A et B sont respectivement égaux à 102 et 106. A la fin de l'année t , ces indices sont de 107 et 109 respectivement.

1. Dans la mesure où les deux pays ont adopté le système des changes flottants, quelle devise devrait théoriquement s'apprécier par rapport à l'autre ?
2. Si la théorie de la parité des pouvoirs d'achat était rigoureusement respectée, quel devrait être le taux de change entre les devises des pays A et B en décembre de l'année t , si la valeur de ce taux en janvier était 1 unité A = 0,9853 unité B ?

Exercice 5:

Le taux d'intérêt à Londres sur les Bons du Trésor à 3 mois est égal à 10 %

- Le taux d'intérêt à New York sur les Bons du Trésor à 3 mois est égal à 8 %

- Le taux de change au comptant est : 1 GBP = USD 1,2000

Quel devrait être le taux de change à terme à 3 mois de la livre sterling par rapport au dollar, si la théorie de la parité des taux d'intérêt était respectée ?