

Gestion Financière Internationale
Pr : Karima MIALED

Exercice 1 :

Un importateur américain possède une dette de 3 000 000 de francs suisse. Il achète un call sur la base de CHF 1 = 0.69 USD avec une prime de 0.0361.

Hypothèses 1 : hausse du CHF = 0.7520 USD

Hypothèses 2 : baisse du CHF = 0.6350 USD.

Quelles sont les actions de l'importateur dans les deux cas ?

Exercice 2 :

Le 12 juillet, sur le marché des changes interbancaires, une banque vend pour compte propre une option d'achat GBP/USD de 1 million de livres sterling et de prix d'exercice 1.5100. La prime de cette option est de 1.58 cent par livre sterling. Son échéance est la fin du mois d'Août.

1. Quelles sont, à la date du 12 juillet, les anticipations de la banque quant à l'évolution du cours de la livre sterling par rapport au USD.
2. Quel est le montant de la prime reçue par la banque ?
3. Quel est le cours au comptant de la livre sterling à partir duquel le vendeur d'une option d'achat GBP/USD pour l'échéance Août ayant un prix d'exercice de 1.5100 commence à enregistrer une perte ?

Le 19 juillet, la banque achète une option d'achat GBP/USD de 1 million de livres sterling, de prix d'exercice 1.5100. La prime de cette option est de 0.67 cent par livre sterling. Son échéance est la fin du mois d'Août.

4. Quel est le profit (la perte) réalisé (e) par la banque ?