Négoce

Swap de devises

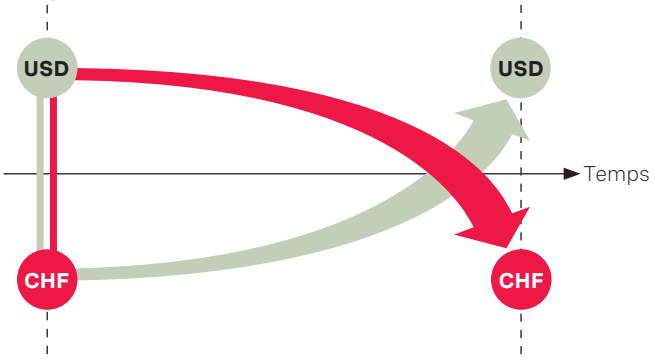
Le swap de devises est la combinaison d'une opération au comptant sur devises et d'une opération à terme sur devises. Il s'agit d'un échange de capitaux en devises à un moment déterminé. Un montant en devise étrangère est acheté ou vendu au comptant et, parallèlement, le même montant est revendu ou racheté à terme.

Synonymes

- FX swap

Qu'est-ce qu'un swap de devises ?

Swap



- Achat et vente de devises
- Combinaison d'une opération au comptant et d'une opération à terme
- Échange de deux devises à un moment déterminé
- Différence de cours équivalant au différentiel de taux d'intérêt

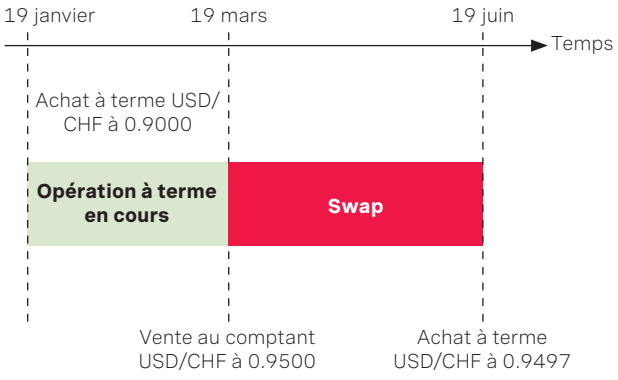
Différence entre une opération à terme et un swap

Opération à terme	Swap
Achat à terme	Vente au comptant + Achat à terme
ou	ou
Vente à terme	Achat au comptant + Vente à terme

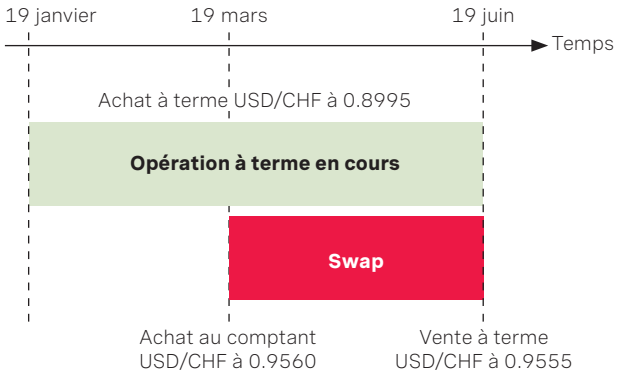
Changer la durée d'une opération à terme

Un swap permet de changer la durée de l'opération à terme initiale.

Prolongement



Raccourcissement



Couvrir les besoins en liquidités

Une société peut utiliser le swap pour préserver les liquidités dans sa propre devise. Pour ce faire, elle vend ses réserves en devises étrangères au comptant et reçoit des francs suisses en contrepartie. Comme elle aura besoin de ces devises étrangères à l'avenir, la société les rachète simultanément à terme. Les capitaux en devises étrangères restent donc exposés à des risques monétaires.

Pour l'achat de liquidités, les banques concluent dès lors des swaps auprès de la Banque nationale suisse (BNS), pour être plus précis, des swaps dollar-franc pour la couverture jusqu'à l'échéance. La BNS vend des francs suisses contre des dollars US au comptant et rachète les francs suisses à terme contre des dollars. En d'autres termes, elle prête des francs suisses et emprunte temporairement des dollars, tandis que les banques commerciales prêtent des dollars et empruntent temporairement des francs suisses.

Exemple

La société Lachat SA a conclu un achat de devises à terme pour régler une facture en euros. Cette opération à terme est arrivée à échéance.

Il s'avère toutefois que la facture ne sera due que dans trois mois, à la suite de retards.

Lachat SA vend donc ses euros au comptant et rachète simultanément le même montant en euros à terme, à l'échéance de la facture, au même cours.

Couverture des liquidités : Lachat SA dispose de nouveau de francs suisses pendant trois mois. Les euros ne seront rachetés contre des francs suisses que lorsque le paiement sera dû et seront alors utilisés pour régler la facture dont l'échéance a été retardée.

Nous nous ferons un plaisir de vous conseiller

Votre coach financier attitré et le team Devises **(031 666 65 80)** répondront à toutes vos questions.