



PRÉVISIONS DE CHANGE BANCAIRES

Utiles pour couvrir un risque ?

Spoiler : non, elles ne sont pas fiables pour bâtir une stratégie de couverture.



Exemples de prévisions du cours d'octobre 2026 ↘

EURUSD

SEPT. 25	MAR. 26	AUJ.
1,21	1,19	1,12

EURJPY

SEPT. 25	JUN. 26	AUJ.
165	184	177

EURCHF

SEPT. 25	JUN. 26	AUJ.
0,96	0,92	0,93



Analyse



UNE PRÉVISION PEUT ÊTRE OBSOLÈTE EN QUELQUES HEURES.

[Vu le contexte
géopolitique
actuel.]

Un budget annuel
peut vite devenir
caduc. S'y fier
pour couvrir,
c'est spéculer.

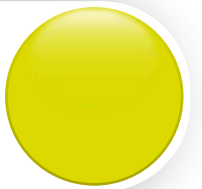


Erreurs à éviter



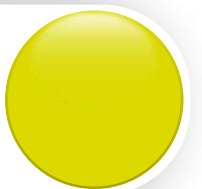
Choisir un produit optimisé pour le scénario anticipé (accumulateurs, activateurs/désactivateurs) : létal si le marché décale.

OFF



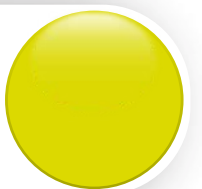
Attendre un niveau d'entrée "favorable" qui peut ne jamais arriver.

OFF



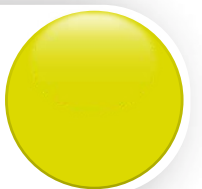
Couvrir selon les anticipations plutôt que selon ce que l'entreprise peut supporter "au pire".

OFF



Attendre la naissance du risque (contrat, commande, facture) pour couvrir.

OFF



Sur quoi baser sa stratégie ?

01

Sur des piliers validés par le Conseil d'Administration.

02

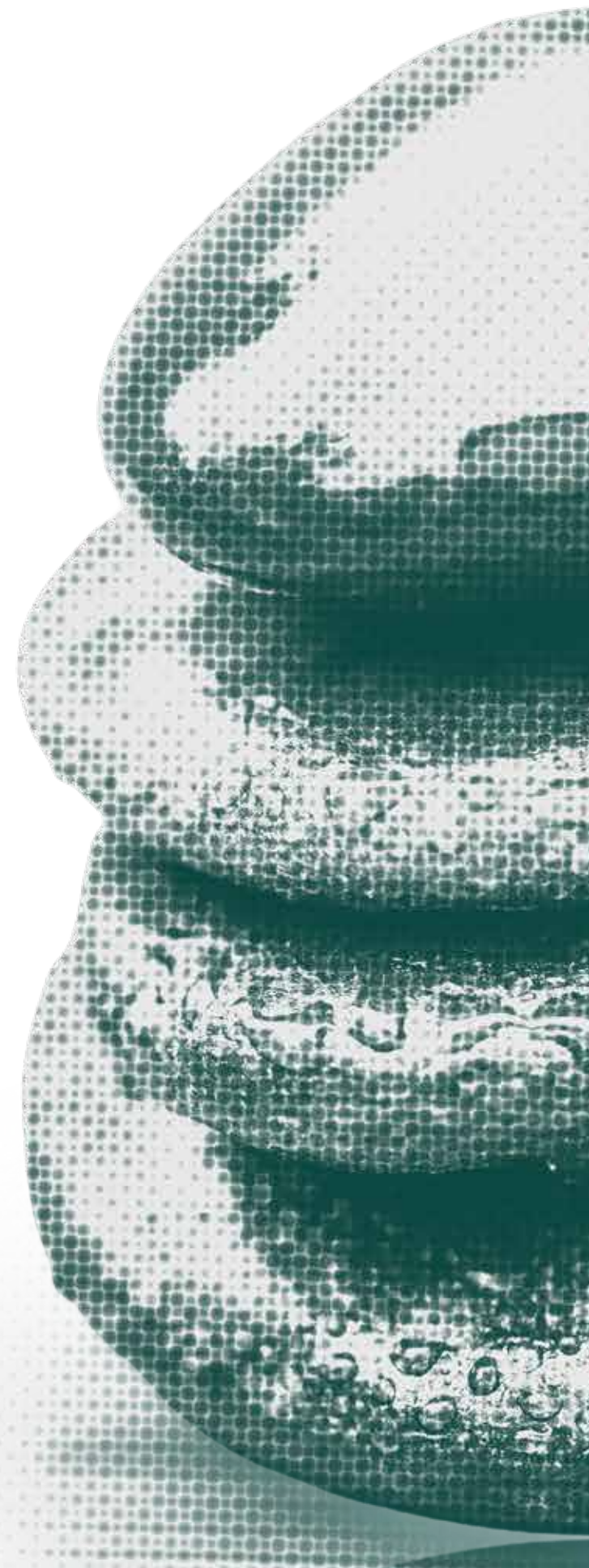
Travailler sur des prévisions de risque, pas de marché.

03

Fixer l'horizon selon les besoins opérationnels, pas selon les anticipations.

04

Cours budget = pondération entre couvertures existantes et mix cours à terme/options.





05

Couvrir la part la plus probable dès le budget.

06

Formaliser un cahier des charges et un process commun à toutes les filiales.

07

Anticiper les choix comptables (hedge accounting) et le reporting.

08

Prévoir les outils de contrôle et de suivi nécessaires.



Nous pouvons vous accompagner



DIAGNOSTIC

Cartographie de l'exposition et des flux, simulations de scénarios.



POLITIQUE

Définition d'une stratégie de couverture adaptée.



MISE EN ŒUVRE ET REPORTING

Déploiement, négociations bancaires, suivi régulier.



Contact



**Vous souhaitez
échanger sur votre
exposition au risque
de change ?**

CONTACTEZ-NOUS.

www.kerius-finance.com