

Praktijkopgave 18.1

Werkblad Swappunten

Een onderneming heeft een overschot van tien miljoen euro gedurende drie maanden en een tekort in US dollars. Zij overweegt om een FX swap te gebruiken om deze saldi tijdelijk tegen elkaar weg te strepen. De huidige FX spotkoers is 1,3500, de driemaands (91 dagen) eurorente is 3% en de driemaands US dollarrente is 5%. De jaarbasis van zowel euro als US dollars is 360.

- a. Voer deze gegeven in het werkblad in en bepaal het aantal swappunten.
- b. Hoeveel US dollars ontvangt de onderneming in de eerste ruil van de FX swap?
- c. Hoeveel euro's ontvangt de onderneming in de tweede ruil van de FX als zij dit bedrag in US dollars weer terugkoopt?
- d. Heeft de FX swap de onderneming geld opgeleverd of gekost?
- e. Leg uit waarom dit het geval is (maak daarbij gebruik van het feit dat je een FX swap kan zien als twee tegengestelde deposito's).

Werkblad Lenen via vreemde valuta

Een onderneming heeft een financieringsbehoefte van 15 miljoen euro voor een looptijd van 90 dagen. Zij kan dit bedrag van de bank lenen tegen een rentepercentage van 1,83%.

De onderneming heeft ook een commercial paperprogramma waarmee zij vastrentende waardepapieren in US dollars kan uitgeven. De bank laat de onderneming weten dat Amerikaanse beleggers een rendement in US dollars wensen van 3%. De FX spotkoers is 1,3400 en de swappunten voor 90 dagen zijn 0,0040.

Voer deze gegevens in het werkblad in en berekenen het rentepercentage van een 'synthetische' eurolening. Kiest de onderneming ervoor om een gewone eurolening op te nemen of trekt zij US dollars aan en 'swapt' zij deze naar euro?

Vul nu ook de rechterkant van het werkblad in.