

Praktijkopgave 14.1

1. Werkblad 'FX forward rate en optiepremie'

De FX spotkoers EUR/USD is 1,3500. De zesmaands (183 dagen) eurorente is op dat moment 3%.

- a. Bereken met behulp van het werkblad 'FX forward rate en optiepremie' de zesmaand EUR/USD dollar forward rates bij verschillende US dollar rentes:

USD dollar rente	FX forward rate
5%	
4%	
3%	
2%	

Verklaar de verschillen in de gevonden FX rates.

- b. Ga uit van een FX forward rate van 1,3200, een volatility van 10% en een looptijd van 90 dagen. Wat is de premie voor een calloptie met een verschillende uitoefenprijzen?

Uitoefenprijs	Optiepremie
1,3000	
1,3200	
1,3500	
1,4000	

Verklaar de verschillen in de gevonden optiepremies.

- c. Ga weer uit van een FX forward rate van 1,3200 en een volatility van 10%. Wat is de premie voor een calloptie met een uitoefenprijs van 1,3500 bij verschillende looptijden?

Looptijd	Optiepremie
30 dagen	
90 dagen	
180 dagen	
360 dagen	

Verklaar de verschillen in de gevonden optiepremies.

- d. Ga weer uit van een FX forward rate van 1,3200 en een looptijd van 90 dagen. Wat is de premie voor een calloptie met een uitoefenprijs van 1,3500 bij verschillende volatilities?

Volatility	Optiepremie
5%	
20%	
30%	

Verklaar de verschillen in de gevonden optiepremies.

2. Werkblad FX call optie

Een Amerikaanse onderneming overweegt een EUR call /USD put optie te kopen met een uitoefenprijs van 1,3800. De huidige FX forward rate is 1,3600.

- Voer deze gegevens in het werkblad in.
- Wat is de effectieve koers als de EUR/USD FX spot rate op de expiratiedatum 1,3500 is?
- Wat is de effectieve koers als de EUR/USD FX spot rate op de expiratiedatum 1,4000 is?

3. Werkblad FX put optie

Een Britse onderneming overweegt een EUR put /GBP call optie te kopen met een uitoefenprijs van 0,8500. De huidige FX forward rate is 0,8800.

- Voer deze gegevens in het werkblad in
- Wat is de effectieve EUR/GBP koers als de FX spot rate op de expiratiedatum 0,9000 is?
- Wat is de effectieve EUR?GBP koers als de FX spot rate op de expiratiedatum 0,8200 is?

4. Werkblad Cilinder

Een Amerikaanse onderneming wil zich indekken tegen een stijging van de EUR/USD koers. Hij wil de koers echter niet vastleggen maar wil ook geen premie betalen.

De huidige EUR/USD FX forward rate is 1,2800 en de onderneming wil zich veiligstellen voor koersen boven 1,3200.

Vul deze gegevens in het werkblad in en geef aan beneden welke koers de onderneming niet meer kan profiteren van een daling van de EUR/USD koers.

5. Werkblad 'vergelijken strategieën valutarisico

De huidige EUR/USD forward rate is 13700. Een Amerikaanse onderneming moet euro kopen en twijfelt tussen drie strategieën:

- Niet indekken
- Kopen van een EUR call / USD put optie met een uitoefenprijs van 1,4000
- Afsluiten van een FX forward

Voer deze gegevens in het werkblad in en geef aan bij welke koersen elk van de strategieën het beste resultaat geeft.

Strategie	Meest gunstige strategie bij de volgende koersen
Niet indekken	
Call optie	
FX forward	