

Opgave 14.4

Op 23 september 2014 beoordeelt een Nederlandse exporteur zijn liquiditeitspositie en zijn FX positie. Het blijkt dat hij volgens verwachting op 27 maart 2012 een bedrag van USD 10,000,000,- van een Amerikaanse afnemer zal ontvangen. Ter indekking van het valutarisico koopt hij een EUR call / USD put optie met een uitoefenprijs van EUR/USD 1,4300, een looptijd van drie maanden en een premie van 2 dollarcent per euro. De huidige driemaands termijenkoers EUR/USD bedraagt 1,3800.

- a. Wat doet de exporteur als op de expiratedatum van de optie de EUR/USD koers 1,3200 is?
- b. Wat is dan de effectieve koers voor de ondernemer en hoeveel euro ontvangt hij per saldo?
- c. Wat doet de exporteur als de EUR/USD koers op de expiratedatum 1,5000 noteert?
- d. Wat is dan de effectieve koers voor de ondernemer en hoeveel euro ontvangt hij per saldo?
- e. Is de treasurer bij een koers van 1,5000 tevreden met de gekochte optie.
 - In vergelijking met een termijnaffaire?
 - In vergelijking met het niet indekken van de positie?