

Opgave 14.5

Een Noorse onderneming importeert producten uit Nederland. De Noorse onderneming bestelt de producten altijd zes maanden (180 dagen) voordat hij deze nodig heeft. De Nederlands leverancier stuurt direct nadat hij een bestelling heeft ontvangen een factuur. Deze factuur luidt in euro's. Op een bepaald moment van bestelling is de EUR/NOK spotkoers 7,5000 en de driemaands EUR/NOK forwardkoers 7,5300. De onderneming wil maximaal een koers van 7,5500 realiseren. De premie van een call-optie met een uitoefenprijs van 7,5500 is 0,1396 Noorse kroon per euro.

- a. Welke drie mogelijkheden heeft de onderneming om zich in te dekken tegen een stijging van de eurokoers ten opzichte van de Noorse kroon?
- b. Bij welke koersen op de expiratedatum geeft de FX forward een beter resultaat dan de FX optie?
- c. Bij welke koersen op de expiratedatum had de onderneming er achteraf het beste aan gedaan om zich niet in te dekken?
- d. Waarom geeft een FX optie achteraf nooit het beste resultaat vergeleken met het afsluiten van een FX forward of van het niet indekken van het valutarisico?