

Opgave 16.3

Een ondernemer koopt jaarlijks 2000 ton Aluminium. Zijn inkopen vinden evenredig over het jaar verspreid plaats. Om het prijsrisico in te dekken sluit de onderneming een Aluminium High Grade capcontract met een contractomvang van 2000 ton en een looptijd van een jaar. De onderneming kiest een uitoefenprijs van de cap van 2.200 US dollar en betaalt daarvoor een premie van 50 dollar per ton.

Na afloop van het contract blijkt dat de gemiddelde dagelijkse notering van Aluminium op de London Metal Exchange gedurende de looptijd van het contract 2.500 US dollar was.

- a. Wat kan een reden zijn voor deze onderneming om te kiezen voor een commoditycap in plaats van voor een commodityswap?
- b. Wat gebeurt er op de afloopdatum van het capcontract?
- c. Wat was de effectieve kostprijs voor Aluminium voor deze ondernemer gedurende de looptijd van het swapcontract?
- d. Wat zou de effectieve kostprijs voor Aluminium over deze periode zijn geweest als de gemiddelde dagelijkse notering van Aluminium op de London Metal Exchange 2.000 US dollar was geweest?