

Opgave 17.5

Een cash manager heeft een liquiditeitsprognose opgesteld voor het volgende jaar. De maandelijkse kassaldi ontwikkelen zich naar verwachting als volgt:

start	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec
300.000	320.000	350.000	360.000	310.000	250.000	2.000.000	2.500.000	1.200.000	500.000	450.000	350.000	270.000

Op 1 januari zijn de rentetarieven als volgt:

looptijd	%
1 maand	3%
2 maanden	3,05%
3 maanden	3,10%
6 maanden	3,15%
12 maanden	3,15%

De cash manager verwacht dat de rente het komende jaar sterk zal dalen en besluit daarom het geld van de onderneming zo lang mogelijk op deposito zetten.

- Welk bedrag kan de cash manager maximaal voor een jaar op deposito vastzetten?
- Welk risico loopt de cash manager over zijn toekomstige liquiditeitsoverschotten, met name die in de periode juni tot en met augustus?
- Duiden de rentestanden in de tabel erop dat de banken een rentedaling verwachten?
- Welk instrument zou de onderneming kunnen gebruiken met betrekking tot de kassaldi in de zomer gezien het verschil tussen zijn eigen verwachting over de rente en de verwachting van de banken?