

Opgave 18.1

De rente voor een looptijd van een jaar is op de eurogeldmarkt 0,7% en op de US dollar geldmarkt 1,5%. De spotkoers EUR/USD is 1,3000.

- a. Wat is het eindbedrag van 1 miljoen euro na een jaar (aantal dagen 360, jaarbasis 360)?
- b. Wat is het eindbedrag van 1,3 miljoen US dollars na een jaar?
- c. Wat is op grond van de bovenstaande gegevens theoretisch de EUR/USD FX forward koers voor een looptijd van 1 jaar?

Op hetzelfde moment is de EUR/GBP koers 0,9000 en de swappunten voor een EUR/GBP FX swap met een looptijd van 1 jaar zijn 0,0080. Een ondernemer moet een FX swap afsluiten waarbij hij in de eerste ruil een bedrag van 5.000.000 euro verkoopt en Britse ponden koopt en in de tweede ruil de 5.000.000 euro weer terugkoopt tegen Britse ponden.

- d. Is het rentevershil tussen euro en Britse ponden in het voordeel of in het nadeel van de onderneming?
- e. Welke rente is hoger, de eurorente of de Britse ponden rente?