

Opgave 18.2

Een treasurer heeft een liquiditeitsprognose gemaakt in euro en in US dollars. Voor de euro voorziet hij een overschot van 9 miljoen euro gedurende de komende twee maanden en in US dollars voorziet hij een tekort van 11,25 miljoen US dollars voor de komende twee maanden. De treasurer heeft van een bank een tarief van 1,2% gekregen voor een tweemaands deposito in euro en een tarief van 2,7% voor een lening in US dollars met een looptijd van twee maanden.

- a. Wat is de renteopbrengst van een tweemaands (60 dagen) deposito in euro voor een bedrag van 9 miljoen euro? (stel het jaar op 360 dagen).
- b. Wat zijn de rentekosten voor een tweemaands (60 dagen) lening in US dollars voor een bedrag van 11.25 miljoen US dollars? (stel het jaar op 360 dagen).
- c. Wat zijn de rentekosten van de US dollarlening uitgedrukt in euro bij een wisselkoers van 1,2529?
- d. Wat is het saldo van rentekosten/opbrengsten in euro van de combinatie van het deposito in euro en de lening in US dollars.

De treasurer overweegt als alternatief een FX swap af te sluiten. De spotkoers is 1,2500 en het aantal swappunten bedraagt 29 (0,0029).

- e. Teken de geldstromen in de FX swap zoals de treasurer deze met de bank moet afsluiten (hou het USD bedrag gelijk).
- f. Wat is het resultaat van deze FX swap uitgedrukt in euro?
- g. Wat is het voordeel/nadeel van de FX swap ten opzichte van de combinatie van een eurodeposito en een US dollar lening?