

Opgave 18.3

De cash manager van een onderneming heeft een liquiditeitsprognose gemaakt voor euro en voor US dollars. Daaruit blijkt dat de onderneming gedurende twee maanden (60 dagen) een tekort heeft in euro van 16 miljoen euro en een overschot van minimaal 20 miljoen US dollars. De cash manager overlegt met de treasurer welk van de volgende alternatieven het beste renteresultaat oplevert:

- Een banklening opnemen in euro en de US dollars op deposito zetten.
- Een FX swap afsluiten waarbij de onderneming de US dollars tijdelijk aan de bank verkoopt en daarvoor in de plaats tijdelijk de beschikking krijgt over euro.

De treasurer krijgt de volgende tarieven van de bank:

- Twee maands kasgeld in euro: 1,2%
- Twee maands depositotarief in US dollars: 3,5%
- FX spot rate: 1,2500
- FX swap: 0,0049

- a. Wat zijn de rentekosten van de banklening in euro?
- b. Wat is de renteopbrengst in US dollars van het deposito in US dollars?
- c. Wat is de renteopbrengst van het deposito in US dollars uitgedrukt in euro bij een koers van 1,2549?
- d. Welke ruil vindt plaats in de eerste ruil van de FX swap en welke koers wordt hierbij gebruikt?
- e. Welke ruil vindt plaats in de tweede ruil van de FX swap en welke koers wordt hierbij gebruikt?
- f. Wat is het eurobedrag dat de onderneming in de tweede ruil van de FX swap moet betalen aan de bank?
- g. Wat zijn de kosten / opbrengsten van de twee alternatieven en voor welk alternatief kiest de cash manager?