

## Opgave 18.4

Op 27 september 2011 beoordeelt een Nederlandse exporteur zijn liquiditeitspositie en zijn FX positie. Het blijkt dat hij volgens verwachting op 27 maart 2012 een bedrag van USD 10,000,000,- van een Amerikaanse afnemer zal ontvangen. Ter in dekking van het valutarisico sluit hij een FX forwardcontract. De huidige zesmaands termijnkoers EUR/USD bedraagt 1,3800. Op 27 maart blijkt dat de Amerikaanse afnemer pas op 27 april zal betalen. De Nederlandse ondernemer sluit een FX swap af om het FX forwardcontract 'door te swappen'.

- a. Bereken de koersen die worden gebruikt voor de FX swap als de spotkoers op 27 maart 1,3600 is, de 1-maands (31 dagen) eurorente 2,00% is en de 1-maands dollarrante 4,00% is.
- b. Geef een schematische voorstelling van alle geldstromen van het oorspronkelijke FX forwardcontract en het FX swap contract.
- c. Resulteert de FX swap transactie in rentekosten of -opbrengsten voor de ondernemer?