

Opgave 18.5

Een onderneming wil gedurende drie maanden (90 dagen) een bedrag van EUR 100 miljoen lenen door de uitgifte van commercial paper.

Deutsche Bank geeft volgende informatie door over de geldmarkt en de valutamarkt:

3-maands eurorente cp:	1%
3-maands GBP-rente cp:	1,5%
Spotkoers EUR/GBP:	0,9000
3-maands swappunten EUR/GBP:	12 punten

1. Welk bedrag zou de onderneming moeten uitgeven als het commercial paper in Britse ponden zou plaatsen? (gebruik de contante koers)
2. Wat zou de uitgifteprijs van het commercial paper in GBP zijn?
3. Wat zou de omgerekende euro-opbrengst zijn van deze emissie?
4. Welk eurobedrag zou het de onderneming na drie maanden aan Deutsche Bank moeten overmaken om het GBP-bedrag van het commercial paper te kunnen aflossen?
5. Wat is het verschil tussen het ontvangen eurobedrag op de uitgiftedatum en het te betalen eurobedrag op de einddatum?
6. Wat is het rentepercentage over deze lening? (hou rekening met de looptijd van 90 dagen)
7. Kiest de onderneming er in dit geval voor om het commercial paper in GBP uit te geven in plaats van in euro's?