

Opgave 18.6

De cash manager van een onderneming heeft een liquiditeitsprognose gemaakt. Daaruit blijkt dat de onderneming gedurende twee maanden (60 dagen) een tekort heeft in euro van 16 miljoen euro. De treasurer onderzoekt of de onderneming dit bedrag het beste rechtstreeks in euro kan lenen of dat het gunstiger is om US dollars te lenen en het dollarbedrag tijdelijk om te zetten in euro door middel van een FX swap.

De treasurer krijgt de volgende tarieven van de bank:

- Twee maands kasgeld in euro: 2,5%
- Twee maands kasgeld in US dollars: 4,5%
- FX spot rate: 1,3000
- FX swap: 0,0044

1. Welke koersen worden gebruikt bij een FX swap met een looptijd van 60 dagen?
2. Wat is het bedrag in US dollars dat de treasurer moet lenen om in de financieringsbehoefte van 16 miljoen euro te voorzien?
3. Welk bedrag moet de onderneming na 60 dagen terugbetalen voor de lening in US dollars?
4. Hoe groot is dit bedrag omgerekend in euro bij een FX forward koers van 1,3044?
5. Hoe ziet de FX swap eruit die de treasurer moet doen als hij besluit om US dollars te lenen?
6. Welk bedrag zou de ondernemer na 60 dagen moeten terugbetalen als hij rechtstreeks euro had geleend?
7. Voor welk alternatief kiest de treasurer?
8. Voer de gegevens in werkblad 'Lenen via vreemde valuta' in en laat je resultaat zien. Wat is het effectieve rentepercentage dat de treasurer betaald?