

Marktwaaardeberekningen - antwoorden

1.

De onderneming heeft USD gekocht en de USD is zwakker geworden (EUR/USD omhoog betekent een sterkere euro en een zwakkere dollar). De termijnaffaire pakt dus ongunstig uit voor de klant en heeft dus een negatieve marktwaarde.

2.

De onderneming heeft GBP verkocht en de GBP is zwakker geworden (EUR/GBP omhoog betekent een zwakkere euro en een sterker pond). De termijnaffaire pakt dus gunstig uit voor de klant en heeft dus een positieve marktwaarde.

3.

De onderneming betaalt 4% terwijl de rente nu op 3% staat. Dat betekent een opportunity loss voor de onderneming en de renteswap heeft daarom een negatieve waarde voor de onderneming

4.

De onderneming betaalt 2% terwijl de rente nu op 5% staat. Dat betekent een 'opportunity gain' voor de onderneming en de renteswap heeft daarom een positieve waarde voor de onderneming

5.

De volatiliteit is gedaald, de EUR/USD koers is gestegen, de resterende looptijd is korter sinds het vorige rapportagemoment

6.

a. niets, want de collar bevat zowel een gekochte als een verkochte optie

b. de waarde van de collar wordt positief want door de rentestijging stijgt de waarde van de gekochte cap en daalt de waarde van de verkochte floor

7.

De lange rente is het gemiddelde van de korte rentes:

$$2\% + ? / 2 = 2.20\% \rightarrow ? = 2,40\%$$

8.

Stijgende yieldcurve betekent dat de rentes voor lange looptijden hoger zijn dan voor korte looptijden. De zesmaandsrente is bijvoorbeeld 3.1%

De forwardrente voor de periode van drie maanden over drie maanden wordt als volgt berekend:

$$3\% + ? / 2 = 3,10\% \rightarrow ? = 3,05\%.$$

De forward rente is dus hoger dan de 'spotrente'.

9.

Stel dat de implied forward yield bijvoorbeeld 2.80% is. Dan is de zesmaandsrente te berekenen volgens de volgende vergelijking:

$$(3\% + 2,80\%) / 2 = 2,90\%.$$

Dit is lager dan de driemaandsrente en heeft de yieldcurve een dalend verloop (inverse yieldcurve).