

## Pénzügyi szolgáltatások Határidős ügyletek

### 1. Feladat

A 2007. december 16-ai időpontra vonatkozó dollár középárfolyamok a következők voltak:

<i>Valuta</i>	<i>Azonnali árfolyam</i>	<i>Határidős árfolyam</i>
<i>Euro</i>	1.1799	1.2026
<i>Görög dragma</i>	276.92	289.77
<i>Font</i>	1.6599	1.6531
<i>Yen</i>	112.656	107.495
<i>Magyar forint</i>	198.175	200.872

Az árfolyamértékek a font és az euro kivételével közvetett árfolyamjegyzéssel lettek meghatározva.

- a) Hány fontot vásárolhatunk egy dollárért?
- b) Mekkora a dragma dollárhoz viszonyított határidős árfolyama?
- c) Diszkonton vagy prémiumon van-e a dragma a dollárhoz képest?
- d) Határozza meg és értelmezze az előző diszkont / prémium nagyságát!
- e) Ha a dollárkamatláb 3%, mekkora kell, hogy legyen a görögországi kockázatmentes kamatláb?
- f) A várakozási elmélet szerint mekkora különbség lesz a várható inflációs ráták között az USA-t és Görögországot összehasonlítva?

### 2. Feladat

Egy amerikai cég Franciaországban szeretne egy beruházást megvalósítani. A befektetés pénzáramlása (euróban) a következő:

<i>Időpont (év)</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
<i>Pénzáramlás (ezer euro)</i>	-80	20	40	42

A jelenlegi árfolyam 0,8 euro/dollár. A dollár kamatláb 3%, az euro kamatláb pedig 2%.

- a, Határozza meg a beruházás nettó jelenértékét euróban és dollárban is!
- b, Mekkora a befektetési lehetőség nettó jelenértéke, amennyiben az árfolyamkockázatot határidős ügyletek segítségével fedezzük?
- c, Hogyan változik meg az előző esethez képest a beruházás nettó jelenértéke dollárban kifejezve, amennyiben a vizsgált időszak alatt a dollár várhatóan 8%-kal gyengül az euróhoz képest?