

1. Vypočtete termínové kurzy pro všechny splatnosti, znáte-li aktuální spotový

		F bid	F ask	diskont/premie bid	diskont/premie ask
spot	19.40	20.25			
14d	10	13			
1m	14	19			
2m	25	33			
3m	36	48			
6m	84	80			
12m	125	159			

í kurz a kotaci swap kurzů. Vypočtete také procentní anualizovanou prémii či dis
ask

$$\text{diskont (prémia)} = \frac{\text{forward kurz} - \text{spot k}}{\text{spot kurz}}$$

kont USD.

$$\frac{\text{kurz}}{\text{}} * \frac{360}{n} * 100$$

**2. Mlékárna Kunín, a.s. vyvezla do Švédska mléčnou rýži za 2,3 mil. SEK. Platbu z
Finanční manažer podniku se obává znehodnocení SEK vůči CZK, a proto uzavře
Zakreslete do grafu vývoj nezajištěného exportního příjmu v CZK v rozmezí kurz
Definujte, v jakém rozmezí devizových kurzů přináší forward Mlékárně Kunín zis**

za vývoz obdrží za 30 dnů. Současný spot kurz CZK/SEK je 2,932 – 2,947.
forwardový obchod. Aktuální 1m swap kurz je 32 – 27.
ů 2,8 až 3,0 CZK/SEK a vývoj exportního příjmu zajištěného pomocí forward
sk oproti nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu.

u.

3. Slévárna v Slovenské republice dováží hliník z Ukrajiny. Celková cena dodávky V důsledku obavy ze zhodnocení USD se slovenská slévárna rozhodne zafixovat Příslušný dvouměsíčnímu termínovaný kurz je 1,224 USD / EUR. Definujte, v jak

γ, kterou musí importér zaplatit ukrajinskému producentovi je 3 mil. USD a splat celkové eurové výdaje na dovoz pomocí termínovaného obchodu a nespekulováním rozmezí devizových kurzů přináší forward zisk oproti nezajištěné pozici a v ja

nost je 60 dnů.

at na zhodnocení USD.

ikém rozmezí ztrátu.