

Budějovický Budvar, n.p. vyvezl 1000 hl. svého ležáku do Německa. Cena piva činila 80.000 EUR. Platbu Finanční manažer podniku se obává znehodnocení EUR vůči CZK, a proto uzavře forwardový obchod. Al
Zakreslete do grafu vývoj nezajištěného exportního příjmu v CZK v rozmezí kurzů 25 až 27 CZK/EUR

CZK/EUR	bid	ask
spot	26.32	26.47
1m swap	32	27

l za vývoz obdrží za 30 dnů. Současný spot kurz CZK/EUR je 26,32 – 26,47.

aktuální 1m swap kurz je 32 – 27. zajištěného pomocí forwardu. Definujte, v jakém rozmezí devizových k
a vývoj exportního příjmu zajištěného pomocí forwardu. Definujte, v jakém rozmezí devizových kurzů

kurzů přináší forward Budějovickému Budvaru zisk oproti nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu. Budějovickému Budvaru přináší forward zisk oproti nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu.

lějovický Budvar, n.p. vyvezl 1000 hl. svého ležáku do Německa. Cena piva činila 80.000 EUR. Platbu za v

vývoz obdrží za 30 dnů. Současný spot kurz CZK/EUR je 26,32 – 26,47. Finanční manažer podniku se obáv.

á znehodnocení EUR vůči CZK, a proto uzavře forwardový obchod. Aktuální 1m swap kurz je 32 – 27. Zak

reslete do grafu vývoj nezajištěného exportního příjmu v CZK v rozmezí kurzů 25 až 27 CZK/EUR a vý

úvoj exportního příjmu zajištěného pomocí forwardu. Definujte, v jakém rozmezí devizových kurzů při

ráší forward Budějovickému Budvaru zisk oproti nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu.

Český exportér vyvezl do Itálie zboží za 2.500.000 EUR. Splatnost faktury je ovšem 180 dnů. Exportér pro
Vypočtete, kolik bude konečný exportní příjem v CZK a nakreslete graf znázorňující průběh pozice zajiště

CZK/EUR

spot	26.15	26.35
6m swap	35	30

oto uzavře forward s bankou a termínově ji EUR za export prodá.

ěné forwardem a nezajištěné pozice v závislosti na devizovém kurzu v době splatnosti faktury a forwardu

Zjistěte, zda existuje možnost pro triangulární arbitráž. Pokud ano, vypočítejte její výsledek pro oba možné směry.

	Měnový pár	bid	ask
New York	USD/EUR	1.33	1.34
Frankfurt	JPY/EUR	108.9	109.1
Tokio	JPY/USD	82.4	82.5

ěry arbitráže. Výchozí měnou je EUR. Předpokládejte, že obchodník zná následující kotace měnových ku

rzů: