

Ein Kunde der Deutschen Bank, die Firma Sitzmann Pumpen GmbH kauft Bauteile im Wert von 1 Mio. US Dollar. Die Zahlung soll am 01.10. in Dollar erfolgen. Der Kunde möchte sein Risiko so gering wie möglich halten und fest kalkulieren. Heute kommt er zu einem Beratungsgespräch zu Ihnen. Am Markt liegen aktuell folgende Kurse und Zinsen vor:

Kurse	Währung	Geld	Brief
Kassakurs	EUR/USD	1,0804	1,0864
Terminkurs 3 Monate	EUR/USD	1,0831	1,0891

	EZB	FED
Zinsniveau	0 %	1,0 %

Angenommen zu Unterrichtszwecken

1. Sie schlagen Sie Ihrem Kunden ein Devisentermingeschäft zur Kurssicherung vor. Begründen Sie Ihren Vorschlag, nennen Sie den Kurs, den er bekommen würde und begründen Sie, wie dieser zustande kommt.

2. Wer trägt nun das Währungsrisiko und welche Folge hat dies?

Die Deutsche Bank möchte dieses Währungsrisiko durch ein SWAP-Geschäft (to swap = tauschen) ausgleichen. Dazu tätigt sie ein **Gegengeschäft per sofort im Interbankenhandel** und baut eine weitere offene Position auf. **Zeichnen Sie ein!**

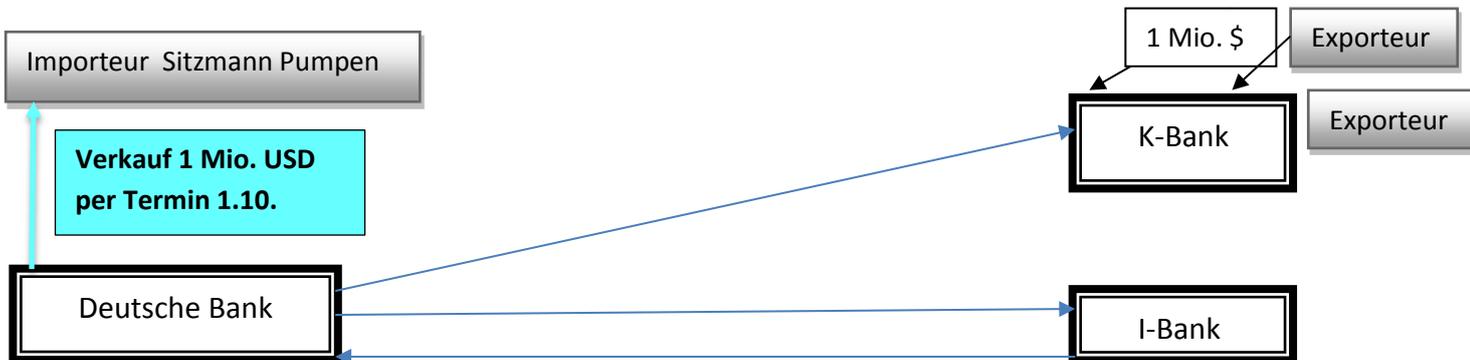
Gegengeschäft: Kauf von 1 MIO Dollar Kassageschäft, Valuta 2 Tage

Um diese offene Position nun auszugleichen tätigt die Deutsche Bank nun das **SWAP-GESCHÄFT**. Sie schließt ein weiteres **Gegengeschäft per sofort im Interbankenhandel mit einer weiteren Bank ab**.

SWAP-Geschäft 1: Verkauf 1 MIO Dollar, Kassageschäft, Valuta 2 Tage

Gleichzeitig erhält die Deutsche Bank die Zusage, dieses **Gegengeschäft per Termin** (01.10.) wieder **zurückzutauschen**.

SWAP-Geschäft 2: Kauf 1 MIO Dollar, per Termin _____



Setzen Sie folgende Wörter ein: **Fälligkeiten, Kassa, Risiken, Termin, Kombination, demselben/einem anderen**

Unter einem SWAP-Geschäft versteht man die _____ eines _____ geschäfts mit einem _____ geschäft. Damit werden _____ getauscht und _____ verringert. Das SWAP-Geschäft wird dabei mit _____ Partner abgeschlossen.

Devisentermingeschäfte werden als Swap Geschäfte, oder als Solo bzw. Outrightgeschäfte getätigt. In welchen Fällen liegt ein Swap Geschäft vor? (2 Antworten)

- [1] Ein Exporteur verkauft eine Währungsforderung in Höhe von 500 000,00 USD, die in 3 Monaten fällig ist, zum Fälligkeitstermin an seine Hausbank.
- [2] Eine Londoner Bank gibt einen EURKredit für 6 Monate. Sie beschafft die EUR per Kasse und verkauft sie per Termin der Kreditrückzahlung.
- [3] Ein Importeur kauft 500 000,00 USD per 60 Tage von einem Kreditinstitut. Das Kreditinstitut deckt sich per Kasse ein und legt den Betrag als Termingeld bei einem Londoner Kreditinstitut an.
- [4] Ein deutsches Kreditinstitut will 10 Millionen EUR wegen der günstigen Zinsen in den USA anlegen. Es kauft den entsprechenden Devisenbetrag per Kasse und verkauft ihn per 3 Monate an den Verkäufer zurück.

Das SWAP-Geschäft für Kreditinstitute Lösung

Ein Kunde der Deutschen Bank, die Firma Sitzmann Pumpen GmbH kauft Bauteile im Wert von 1 Mio. US Dollar. Die Zahlung soll am 01.10. in Dollar erfolgen. Der Kunde möchte sein Risiko so gering wie möglich halten und fest kalkulieren. Heute kommt er zu einem Beratungsgespräch zu Ihnen. Am Markt liegen aktuell folgende Kurse und Zinsen vor:

Kurse	Währung	Geld	Brief
Kassakurs	EUR/USD	1,0804	1,0864
Terminkurs 3 Monate	EUR/USD	1,0831	1,0891

	EZB	FED
Zinsniveau	0 %	1,0 %

Angenommen zu Unterrichtszwecken

- Sie schlagen Sie Ihrem Kunden ein Devisentermingeschäft zur Kurssicherung vor. Begründen Sie Ihren Vorschlag, nennen Sie den Kurs, den er bekommen würde und begründen Sie, wie dieser zustande kommt.

„Durch das Devisentermingeschäft hat der Kunde am 1.10. eine Belastung in EUR mit einem vorher bekannten, fest vereinbartem Kurs. Diesen kann er in seine Geschäftskalkulation einbauen (Währungsrisiko entfällt). Terminkurs hat einen Aufschlag zum Kassakurs (SWAP-Satz), da Zinsniveau in Deutschland tiefer ist.“

- Wer trägt nun das Währungsrisiko und welche Folge hat dies?

„Bank des Importeurs übernimmt mit dem Termingeschäft das Währungsrisiko und muss sich seinerseits nach BASEL II absichern, um Marktrisiken zu minimieren.“

Die Deutsche Bank möchte dieses Währungsrisiko durch ein SWAP-Geschäft (to swap = tauschen) ausgleichen. Dazu tätigt sie ein **Gegengeschäft per sofort im Interbankenhandel** und baut eine weitere offene Position auf. **Zeichnen Sie ein!**

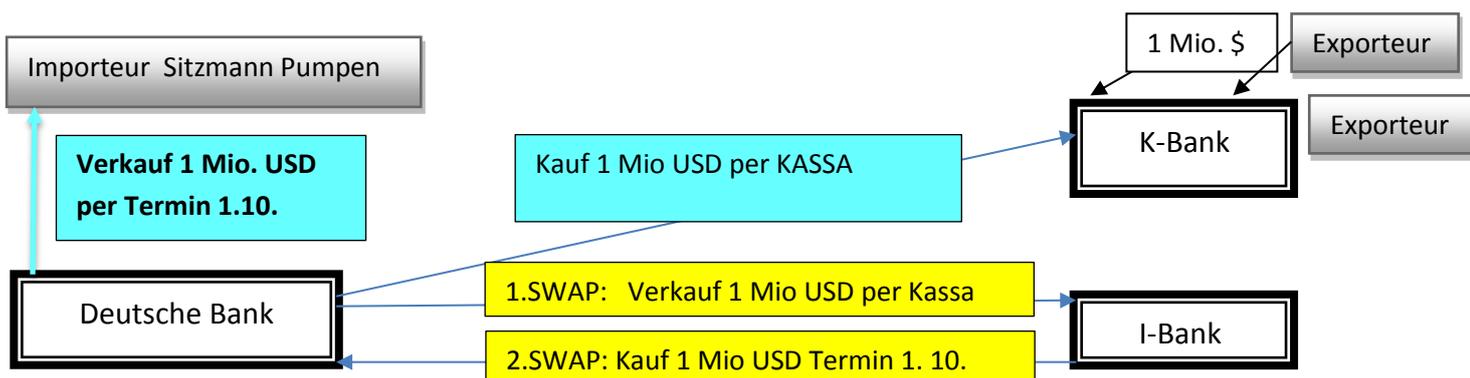
Gegengeschäft: Kauf von 1 MIO Dollar Kassageschäft, Valuta 2 Tage

Um diese offene Position nun auszugleichen tätigt die Deutsche Bank nun das **SWAP-GESCHÄFT**. Sie schließt ein weiteres **Gegengeschäft per sofort im Interbankenhandel mit einer weiteren Bank ab**.

SWAP-Geschäft 1: ____ Verkauf 1 MIO Dollar, Kassageschäft, Valuta 2 Tage

Gleichzeitig erhält die Deutsche Bank die Zusage, dieses **Gegengeschäft per Termin (01.10.) wieder zurückzutauschen**.

SWAP-Geschäft 2: ____ Kauf 1 MIO Dollar, per Termin _____



Setzen Sie folgende Wörter ein: **Fälligkeiten, Kassa, Risiken, Termin, Kombination, demselben/einem anderen**

Unter einem SWAP-Geschäft versteht man die Kombination eines Kassa geschäfts mit einem Termin geschäft. Damit werden Fälligkeiten getauscht und Risiken verringert. Das SWAP-Geschäft wird dabei mit dem selben Partner abgeschlossen.

Devisentermingeschäfte werden als Swap Geschäfte, oder als Solo bzw. Outrightgeschäfte getätigt. In welchen Fällen liegt ein Swap Geschäft vor? (2 Antworten)

- Ein Exporteur verkauft eine Währungsforderung in Höhe von 500 000,00 USD, die in 3 Monaten fällig ist, zum Fälligkeitstermin an seine Hausbank.
- Eine Londoner Bank gibt einen EUR Kredit für 6 Monate. Sie beschafft die EUR per Kasse und verkauft sie per Termin der Kreditrückzahlung.

- [3] Ein Importeur kauft 500 000,00 USD per 60 Tage von einem Kreditinstitut. Das Kreditinstitut deckt sich per Kasse ein und legt den Betrag als Termingeld bei einem Londoner Kreditinstitut an.
- [4] Ein deutsches Kreditinstitut will 10 Millionen EUR wegen der günstigen Zinsen in den USA anlegen. Es kauft den entsprechenden Devisenbetrag per Kasse und verkauft ihn per 3 Monate an den Verkäufer zurück.