

Nghiên cứu tình huống

DOZIER INDUSTRIES (A)

Câu hỏi chuẩn bị nghiên cứu tình huống thảo luận trên lớp

Trong nghiên cứu tình huống này, anh/chị được yêu cầu sử dụng kiến thức của mình về đảng thức cân bằng lãi suất và hợp đồng kỳ hạn để phân tích về rủi ro ngoại hối. Anh/chị hãy lập luận xem Công ty Dozier có nên tự bảo hiểm rủi ro ngoại hối của mình hay không và nếu có thì bằng phương thức nào.

Gợi ý:

1. Coi Công ty Dozier sẽ phải chịu các chi phí và lợi nhuận tính toán trong việc bỏ thầu và ngày 14/4/1986. Tỷ giá hối đoái giao ngay vào ngày 14/4/1986 phải bằng bao nhiêu để số tiền USD thu về của Công ty Dozier vừa đủ để trang trải cho chi phí và lợi nhuận?

Nếu đồng bảng mất 10% giá trị vào 14/4/1986 so với 14/1/1986, thì Dozier sẽ bị thiệt hại bao nhiêu tiền?

2. Tự bảo hiểm bằng hợp đồng kỳ hạn:
 - a. Công ty Dozier phải bán hay mua GBP kỳ hạn và vào thời điểm nào?
 - b. Công ty Dozier sẽ nhận được số tiền USD tổng cộng bằng bao nhiêu vào ngày 14/4/1986?
3. Tự bảo hiểm bằng giao dịch giao ngay:
 - a. Dozier phải thực hiện các giao dịch nào để tự bảo hiểm bằng hình thức này?
 - b. Công ty Dozier sẽ nhận được số tiền USD tổng cộng bằng bao nhiêu vào ngày 14/4/1986?
4. Dựa trên việc trả lời 3 câu hỏi trên thì Dozier: (i) có nên tự bảo hiểm rủi ro ngoại hối hay không? (ii) nếu có thì bằng hợp đồng kỳ hạn hay bằng các giao dịch giao ngay?