

Краткосрочные ссуды и займы

Содержание

- Краткосрочные ссуды
- Инструменты денежного рынка
- Плавающий курс привилегированных акций
- Краткосрочные займы

Источники краткосрочного финансирования

- Денежные рынки
- Переводной вексель
- Обеспеченные ссуды
- Евродоллары

Стоимость краткосрочных ссуд

Простой процент

$$\text{Объём ссуды} \times \frac{\text{Норма годового процента}}{\text{Число периодов в году}}$$

Стоимость краткосрочных ссуд

Простой процент

$$\text{Объём ссуды} \times \frac{\text{Норма годового процента}}{\text{Число периодов в году}}$$

Эффективная ежегодная норма

$$1 + \left(\frac{\text{Объявленная норма годового процента}}{n} \right)^n - 1$$

Стоимость краткосрочных ссуд

Процент скидки

$$\text{Номинальная стоимость ссуды} \times \left(1 - \frac{\text{Объявленная норма годового процента}}{\text{Число периодов в году}} \right)$$

Расчёт дохода

Пример:

В январе 2003 г , 91-дневные текущие счета были выпущены со скидкой 4.36 %.

1. Цена счета = $100 - 91/360 \times \text{от } 4.36 \text{ до } 98.898$
2. 91-дневный возврат = $(100 - 98.898) / \text{от } 98.898 \text{ до } 1.11 \%$
3. Ежегодный возврат = $1.11 \times \text{от } 365/91 \text{ до простого процента } 4.47 \%$

Или

$(1.0111)^{365 / 91} - \text{от } 1 \text{ до сложного процента } 4.55 \%$

Инвестиции Денежного рынка

- Векселя казначейства США
- Ценные бумаги Федерального Агентства
- Краткосрочные Налоговые льготы
- Срочные депозиты Банка и CDs
- Обратный вексель
- Примечания по Среднему Сроку
- Векселя , акцептованные банком
- Repos

Нормирование кредита

Пример - Кетчуп «Балтимор»

	Инвестиции	Вознаграждение	Вероятность выплат
Проект 1	-12	15	1
Проект 2	-12	24 или 0	5 или 5

Нормирование кредита

	Ожидаемые выплаты банку	Ожидаемые выплаты владельцу торговой марки
Проект 1	5	10
Проект 2	$(5 \times 5) + (5 \times 0) = +2,5$	$5 \times (24 - 5) = +9,5$