



## Plain Vanilla FX Options

# Is Your Business Risk Managed Effectively?

Maybank Global Markets offers simple yet convenient Foreign Exchange Hedging services to safeguard your receivables and payables in foreign currency. Be it a multi-national corporate or a Small Medium Enterprise (SME) that has just ventured into the industry, we can assist you. Among the services offered are:

- Spot Contract
- Forward Contract

## Purpose of Foreign Exchange Hedging

Foreign Exchange market is volatile and unpredictable. With Foreign Exchange Hedging, you can determine your cost of business immediately and reduce your business risk.

## Important Facts

|                             |   |  |
|-----------------------------|---|--|
| Minimum Amount              | : | MYR 100,000  |
| Maximum Amount              | : | Subject to the amount as approved in the FEC Limit |
| Requirement                 | : | FEC (Foreign Exchange Contract) Limit              |
| Types of Foreign Currencies | : | All foreign currencies offered by Maybank          |
| Tenor of Contract           | : | Up to 1 year                                       |

## What is Spot Contract

“Spot Contract” is an obligation to buy or sell a pair of currency at a pre-determined rate and amount and for utilization **after 2 business days** from the date of transaction.

## What is Forward Contract

“Forward Contract” is an obligation to buy or sell a pair of currency at a pre-determined rate and amount but with a flexible date of utilization. The two types of forward contracts are “Fixed Forward” and “Forward Option.”

## Cost and Pricing of Forward Contract

The cost of “Forward Contract” is different compared to “Spot Contract”. The pricing of “Forward Contract” is influenced by 2 elements, namely the Market Price and Swap Cost. Swapping Cost is the interest rate differential between the 2 pairs of currencies.



## Foreign Exchange Hedging

### Forward Contract Mechanism

#### Example 1:

Assuming you are an importer (Payables in Foreign Currencies) and you need to make a payment in USD in 90 days time.

|                             |                                 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Total Payables              | USD 1,000,000                   |
| Contract Tenor              | 90 Days                         |
| USD/MYR Spot Price          | 2.9400                          |
| USD/MYR 90 Days Swap Points | +210                            |
| USD/MYR Forward Rate        | 2.9610 (Spot Price + Swap Cost) |

| Scenario 1 :<br>USD spot price increase to 3.0100   | Scenario 2 :<br>USD spot price decrease to 2.9250  |
|---|--|
| Your risk is protected whereby you will be purchasing USD at 2.9610 creating a savings of <b>MYR 49,000 *</b> | Your risk is protected but you will be purchasing USD at a higher price thus resulting in over-paying of <b>MYR 36,000**</b> |
| $*( 3.0100 - 2.9610 ) \times \text{USD } 1,000,000$   | $** ( 2.9610 - 2.9250 ) \times \text{USD } 1,000,000$  |

#### Example 2:

Assuming you are an exporter (Receivables in Foreign Currencies) and you will be receiving EUR in 90 days time.

|                             |                                 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Total Receivables           | EUR 500,000                     |
| Contract Tenor              | 90 Days                         |
| EUR/MYR Spot price          | 4.2400                          |
| EUR/MYR 90 Days Swap Points | +180                            |
| EUR/MYR Forward Rate        | 4.2580 (Spot Price + Swap Cost) |

| Scenario 1 :<br>EUR spot price decrease to 4.2200   | Senario 2 :<br>EUR spot price increase to 4.2800   |
|---|--|
| Your risk is protected and you will be selling your EUR proceeds at 4.2580 generating a savings of of <b>MYR 19,000 *</b> | Your risk is protected but you be selling your EUR proceeds at a lower price. You will be receiving less of <b>MYR 11,000 **</b> |
| $*( 4.2580 - 4.2200 ) \times \text{EUR } 500,000$   | $** ( 4.2800 - 4.2580 ) \times \text{EUR } 500,000$  |

Note:

- (1) FEC Limit is compulsory before a client can enter any hedges (Spot Contract and Forward Contract).
- (2) If the client prematurely terminates any Spot or Forward Contract, the Bank will impose and charge the client for any losses or penalty as a result of market price movement. The amount of losses will be based on the market price and is at the sole discretion of the Bank.
- (3) The abovementioned pricings and examples are for illustration purposes only. Please call Maybank Global Markets for the latest updated pricings.



## Perlindungan Nilai Wang Asing

### Adakah Risiko Perniagaan Anda Terjamin?

Pasaran Antarabangsa Maybank kini menawarkan perkhidmatan perlindungan nilai untuk pembayaran dan penerimaan matawang asing untuk perniagaan anda. Syarikat *multi-national* mahupun perniagaan Kecil dan Sederhana (SMEs) yang baru membukaperniagaan akan dapat dibantu melalui perkhidmatan ini. Antara perkhidmatan yang ditawarkan adalah :

- Kontrak *Spot*
- Kontrak Hadapan

### Tujuan Perlindungan Nilai Wang Asing

Pergerakan kadar wang asing adalah sesuatu yang tidak dapat diramal dan dikawal. Dengan perlindungan nilai wang asing, anda dapat menentukan kos perniagaan dengan serta-merta dan mengurangkan risiko perniagaan.

### Fakta Penting

|                       |   |   |
|-----------------------|---|---|
| Jumlah Minimum        | : | MYR 100,000   |
| Jumlah Maksimum       | : | Tertakluk kepada jumlah kemudahan FEC yang diluluskan |
| Keperluan             | : | Kemudahan FEC (Foreign Exchange Contract)             |
| Jenis Mata Wang Asing | : | Semua matawang yang ditawarkan oleh Maybank           |
| Tempoh Kontrak        | : | Sehingga 1 tahun                                      |

### Apa itu Kontrak *Spot*

"Kontrak *Spot*" ialah obligasi untuk urusan jualbeli wang asing pada kadar dan jumlah yang ditetapkan untuk penggunaan **selepas dua hari perniagaan** dari tarikh transaksi.

### Apa itu Kontrak Hadapan

"Kontrak Hadapan" ialah obligasi untuk jualbeli wang asing pada kadar dan jumlah yang telah ditetapkan. Penggunaan kontrak adalah fleksibel dan boleh digunakan dalam tempoh masa melebihi dua hari perniagaan sehingga setahun. Kontrak Hadapan boleh dikategorikan kepada "Kontrak Hadapan Tetap" dan "Kontrak Hadapan Opsyen"

### Kos dan Harga Kontrak Hadapan

Kos "Kontrak Hadapan" adalah berbeza berbanding "Kontrak *Spot*". Harga kontrak akan diasingkan kepada harga pasaran dan kos "*swap*". Kos *swap* merupakan perbezaan kadar faedah antara dua matawang.



## Perlindungan Nilai Wang Asing

### Mekanisme Kontrak Hadapan

#### Contoh 1:

Andaikan anda adalah seorang pengimport (Pembayaran dalam Mata Wang Asing) dan anda perlu membayar USD dalam masa 90 hari.

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Jumlah Pembayaran               | USD 1,000,000                                 |
| Tempoh Kontrak                  | 90 Hari                                       |
| EUR/MYR Harga <i>Spot</i>       | 2.9400  |
| EUR/MYR Kos <i>Swap</i> 90 Hari | +210  |
| EUR/MYR Harga Hadapan           | 2.9610 (Harga <i>Spot</i> + Kos <i>Swap</i> ) |

| Senario 1 :<br>Harga USD mencapai 3.0100   | Senario 2 :<br>Harga USD menurun ke 2.9250   |
|--|--|
| Risiko anda akan dilindungi dan anda akan membeli USD pada harga 3.2800<br>Penjimatan anda ialah <b>MYR 49,000 *</b> | Risiko anda dilindungi tetapi anda akan membeli USD pada harga yang lebih tinggi. Pembayaran lebih anda ialah <b>MYR 36,000 **</b> |
| $*( 3.0100 - 2.9610 ) \times \text{USD } 1,000,000$  | $** ( 2.9610 - 2.9250 ) \times \text{USD } 1,000,000$  |

#### Contoh 2:

Andaikan anda adalah seorang pengeksport (Penerimaan dalam Mata Wang Asing) dan anda akan menerima EUR dalam masa 90 hari.

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Jumlah Penerimaan               | EUR 500,000                                   |
| Tempoh Kontrak                  | 90 Hari                                       |
| EUR/MYR Harga <i>Spot</i>       | 4.2400  |
| EUR/MYR Kos <i>Swap</i> 90 Hari | +180  |
| EUR/MYR Harga Hadapan           | 4.2580 (Harga <i>Spot</i> + Kos <i>Swap</i> ) |

| Senario 1 :<br>Harga EUR menurun ke 4.2200   | Senario 2 :<br>Harga EUR mencapai 4.2800   |
|--|--|
| Risiko anda akan dilindungi dan anda akan menjual EUR pada harga 4.2580<br>Penjimatan anda ialah <b>MYR 19,000 *</b> | Risiko anda dilindungi tetapi anda akan menjual EUR pada harga yang lebih rendah. Penerimaan anda akan kurang <b>MYR 11,000 **</b> |
| $*( 4.2580 - 4.2200 ) \times \text{EUR } 500,000$  | $** ( 4.2800 - 4.2580 ) \times \text{EUR } 500,000$  |

#### Nota Tambahan:

- (1) Kemudahan FEC adalah wajib sebelum anda boleh memasuki sebarang Kontrak *Spot* dan Kontrak Hadapan.
- (2) Sekiranya anda menamatkan sebarang Kontrak *Spot* dan Kontrak Hadapan, pihak Bank berhak mengenakan penalti / bayaran ke atas akaun anda. Jumlahnya adalah berdasarkan kepada harga pasaran dan keputusan dari pihak Bank.
- (3) Harga dan contoh di atas adalah untuk rujukan sahaja. Sila hubungi Maybank Global Markets untuk harga terkini.
- (4) Semua istilah / maklumat / mekanisme yang tersenarai akan dirujuk kembali kepada versi Bahasa Inggeris semasa proses rundingan dan perbincangan kontrak.