

## Opzioni su divise Strumenti per la gestione delle divise

**Effettuate operazioni in diverse valute? Allora forse vi sono note le incertezze legate ai tassi di cambio. Copritevi con delle opzioni su divise, in modo da potervi concentrare sul vostro core business.**

### Operare con le opzioni su divise

L'acquirente di un'opzione su divise ha il diritto, ma non il dovere, di acquistare (call) o di vendere (put) una certa quantità di valuta, a una data fissata e a un determinato corso. Per questo diritto, alla sottoscrizione del contratto, l'acquirente dell'opzione paga un premio al venditore.

#### Opzione call

L'acquirente di un'opzione call ha il diritto, ma non il dovere, di acquistare una certa quantità di valuta a una data fissata e a un determinato corso (strike).

#### Opzione put

L'acquirente di un'opzione put ha il diritto, ma non il dovere, di vendere una certa quantità di valuta a una data fissata e a un determinato corso (strike)

### Vantaggi di un'opzione su divise

- **Copertura**  
Tramite la sottoscrizione di un'opzione su divise potete coprirvi contro andamenti indesiderati dei tassi di cambio.
- **Flessibilità**  
Con un'opzione su divise avete la possibilità di trarre profitto dal calo o dall'aumento dei corsi valutari.

### Spiegazione dei termini

#### At the money

Il corso attuale del sottostante corrisponde al livello del prezzo di esercizio. L'opzione non ha alcun valore intrinseco ed esercitandola non ne deriverebbe alcun utile.

#### In the money

Il corso attuale del sottostante è superiore (opzione call) risp. inferiore (opzione put) al prezzo di esercizio. L'opzione ha pertanto un valore intrinseco.

#### Out of the money

Il corso attuale del sottostante è inferiore (opzione call) risp. superiore (opzione put) al prezzo di esercizio. L'opzione non ha pertanto alcun valore intrinseco.

## Acquisto di un'opzione call o put

### Vantaggi

- Copertura da andamenti sfavorevoli dei tassi di cambio, senza precludersi la possibilità di partecipare ad andamenti di corso favorevoli.
- Opportunità di utile: illimitata

### Rischio

- La perdita è limitata al premio dell'opzione versato

### Requisiti

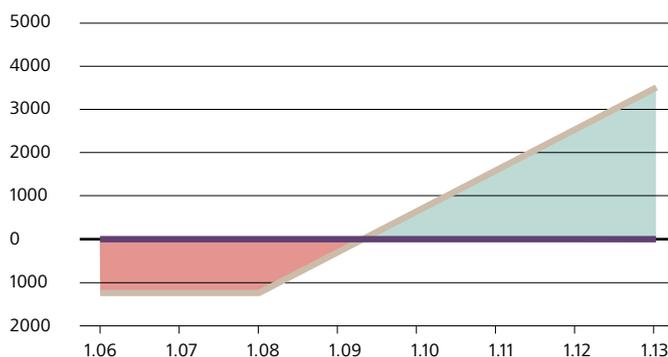
- Conti nelle rispettive valute
- Sufficienti fondi a disposizione per il premio
- Sottoscrizione di «Operazione con derivati – Convenzione cliente»
- Importo minimo CHF 100'000 (o controvalore)

#### Opzione long call EUR/CHF, strike 1.0800

Per il seguente esempio di calcolo si ipotizza quanto segue:

volume contrattuale EUR 100'000, strike 1.08, premio CHF 1'250.

L'acquirente dell'opzione call paga il premio per il suo diritto di acquisto. Il provento massimo è illimitato, mentre la perdita massima si limita al premio di CHF 1'250.

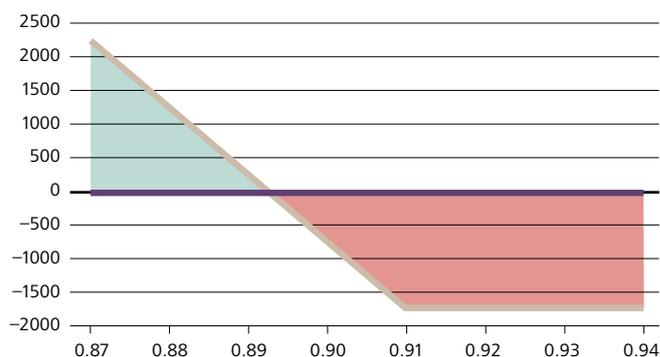


#### Opzione long put USD/CHF, strike 0.9100

Per il seguente esempio di calcolo si ipotizza quanto segue:

volume contrattuale USD 100'000, strike 0.91, premio CHF 1'750.

L'acquirente dell'opzione put paga il premio per il suo diritto di vendita. Il provento massimo è illimitato, mentre la perdita massima si limita al premio di CHF 1'750.



## Vendita di un'opzione call o put

### Vantaggi

- Il venditore riceve il premio dell'opzione

### Rischio

- Il potenziale di perdita è illimitato. A seconda dell'andamento del corso è necessario acquistare (opzione put) oppure vendere (opzione call) una valuta a un prezzo predefinito. La decisione in merito all'esercizio spetta all'«acquirente» dell'opzione.

### Requisiti

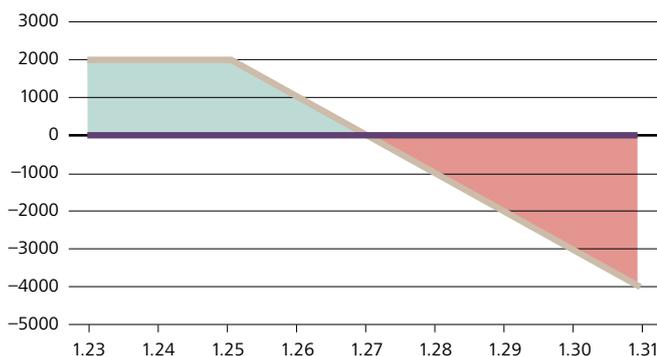
- Conti nelle rispettive valute
- Limite di margine (copertura di un margine e di eventuali andamenti negativi del corso)
- Sottoscrizione di «Operazione con derivati – Convenzione cliente»
- Importo minimo CHF 100'000 (o controvalore)

#### Opzione short call GBP/CHF, strike 1.2500

Per il seguente esempio di calcolo si ipotizza quanto segue:

volume contrattuale GBP 100'000, strike 1.25, premio CHF 2'000.

Il venditore riceve il premio per la vendita dell'opzione call. In cambio si impegna a fornire le GBP a 1.2500 se a scadenza il corso è superiore a 1.25. **Il rischio di perdita è illimitato.**



#### Opzione short put USD/CHF, strike 0.9200

Per il seguente esempio di calcolo si ipotizza quanto segue:

volume contrattuale USD 100'000, strike 0.95, premio CHF 2'000.

Il venditore riceve il premio per la vendita dell'opzione put. In cambio si impegna ad acquistare gli USD a 0.9200 se alla scadenza il corso è inferiore a 0.92. **Il rischio di perdita è illimitato.**

