

Forward con knock-in (ex. Cambio Euro/Dollaro)

Tale strategia può essere adottata sia all'importatore che all'esportatore. Nel caso dell'importatore la struttura consiste nell'acquisto di una Call Dollaro con strike inferiore al cambio a termine del momento e nella contestuale vendita di una Put Dollaro (con lo stesso strike price) con una barriera europea di attivazione (knock in) superiore allo strike.

CARATTERISTICHE GENERALI

Questa struttura garantisce un cambio massimo di acquisto (strike) in caso di apprezzamento del dollaro.

Al tempo stesso consente di beneficiare di un deprezzamento sino al raggiungimento di un livello di barriera (knock in):

Se il cambio spot Eur/Usd < S

- la call viene esercitata e il cliente acquista i dollari al cambio strike S

Se il cambio spot S < Eur/Usd < KI

- né la put né la call vengono esercitate ed il cliente acquista dollari al cambio di mercato

Se il cambio spot EUR/USD > KI :

- la banca esercita l'opzione put e, di conseguenza, il cliente acquista i dollari al cambio strike S

VANTAGGI

Copertura totale in caso di apprezzamento della divisa al di sotto dello strike

- Possibilità di sfruttare un eventuale deprezzamento della divisa sino al cambio Knock in.
- Costo di apertura pari a zero.