

Cilindrica (ex. Cambio Euro/Dollaro)

Tale strategia può essere adottata sia all'importatore che all'esportatore. Nel caso dell'importatore l'operazione consiste nell'acquisto di una Call Dollaro con strike (Sc) inferiore al cambio a termine del momento (F), e nella contestuale vendita di una Put Dollaro con strike (Sp) superiore al cambio a termine ($SC < F < SP$).

CARATTERISTICHE GENERALI

Con questa struttura vengono fissati due cambi, uno minimo ed uno massimo, al quale verranno comprati i dollari a scadenza.

Se il cambio spot Eur/Usd < Sc:

- l'opzione call viene esercitata e il cliente acquista i dollari al cambio strike predefinito Sc

Se il cambio spot Sc < Eur/Usd < Sp:

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

Se il cambio spot EUR/USD > Sp:

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

VANTAGGI

- Copertura totale in caso di apprezzamento della divisa (al di sotto di Sc).
- Possibilità di trarre profitto da deprezzamenti, sia pur limitati, della divisa (sino al livello Sp).
- Costo iniziale pari a zero, dato che il premio da pagare per l'acquisto della Call è compensato dal ricavo per la vendita della Put.