

OPCJA WALUTOWA



Bank Polski

Jakie są rodzaje opcji walutowych?

Opcja CALL

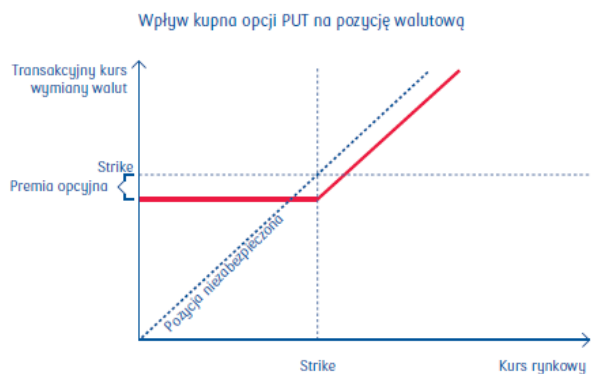
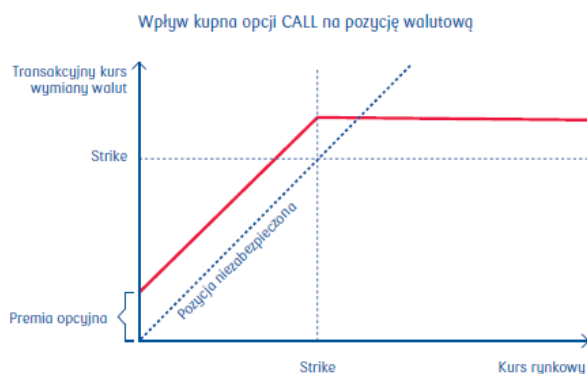
To prawo do zakupu waluty w ustalonym terminie w przyszłości po kursie (strike) uzgodnionym przez nabywcę opcji. Zakup opcji CALL wiąże się z poniesieniem kosztu jej nabycia (premia opcyjna).

Opcja CALL zabezpiecza przed wzrostem ceny kupna waluty powyżej ustalonego kursu wykonania opcji. Kupujący opcję CALL korzysta z ewentualnego spadku kursu rynkowego poniżej kursu wykonania opcji.

Opcja PUT

To prawo do sprzedaży waluty w ustalonym terminie w przyszłości po kursie (strike) uzgodnionym przez nabywcę opcji. Zakup opcji PUT wiąże się z poniesieniem kosztu jej nabycia (premia opcyjna).

Opcja PUT zabezpiecza przed spadkiem ceny sprzedaży waluty poniżej ustalonego kursu wykonania opcji. Kupujący opcję PUT korzysta z ewentualnego wzrostu kursu rynkowego powyżej kursu wykonania opcji.



Przykładowe symulacje wpływu zmian kursu EUR/PLN dla transakcji opcji walutowych

Przedsiębiorca - importer za 6 miesięcy będzie musiał zapłacić swojemu kontrahentowi 100 000 EUR. Aby zabezpieczyć się przed wzrostem kursu EUR/PLN, kupił opcję CALL z kursem strike 4,65 i datą rozliczenia za 6 miesięcy. Zapłacił za nią 12 000 PLN (premia opcyjna).

Nabywając opcję CALL, przedsiębiorca będzie mógł za 6 miesięcy zakupić EUR po kursie strike 4,65. W chwili zakupu opcji CALL kurs natychmiastowy EUR/PLN wynosił 4,57.

W poniższej tabeli przedstawione są przykładowe scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

Scenariusz wystąpienia wzrostu/spadku kursu EUR/PLN o 10% w stosunku do kursu wykonania (strike)

SCENARIUSZ RYNKOWY	KURS EUR/PLN W DNIU WYKONANIA OPCJI	KWOTA W PLN WYDATKOWANA NA ZAKUP EUR BEZ ZAWARCIA TRANSAKCJI OPCJI CALL	KWOTA W PLN WYDATKOWANA NA ZAKUP EUR W PRZYPADKU ZAWARCIA TRANSAKCJI OPCJI CALL (BEZ PREMII OPCYJNEJ)	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W PLN NA ZAKUP EUR BEZ OPCJI I Z OPCJĄ	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W PLN NA ZAKUP EUR BEZ OPCJI I Z OPCJĄ (Z UWZGLĘDNIENIEM PREMII OPCYJNEJ)
Wzrost kursu EUR/PLN o 10%	5,1150	- 511 500	- 465 000	46 500	34 500
Spadek kursu EUR/PLN o 10%	4,1850	- 418 500	- 418 500	0	- 12 000

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek.

Prezentowane symulacje pokazują wyniki oparte na przykładowych wartościach liczbowych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia takiego wyniku w przyszłości. Na osiągnięte wyniki istotny wpływ mają zmiany warunków rynkowych i wahania kursów walut, więcej informacji na temat ryzyka znajdziesz w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółka Akcyjna, dostępnej na stronie internetowej www.pkobp.pl. Symulacje nie uwzględniają ewentualnych podatków, opłat lub innych kosztów związanych z zawarciem transakcji.