

OPCJE TOWAROWE



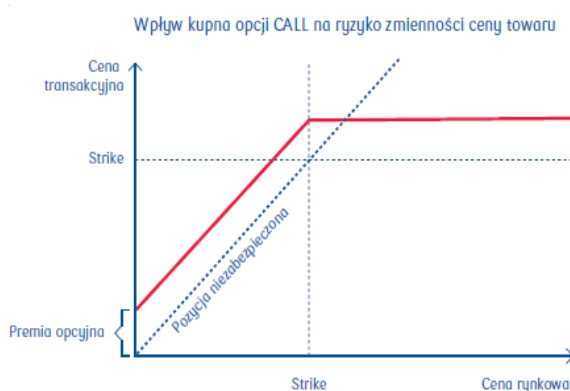
Bank Polski

Jakie są rodzaje opcji towarowych?

Opcja CALL

To prawo do otrzymania rekompensaty finansowej (kwoty rozliczenia) w przypadku, kiedy cena rynkowa towaru w dniu wykonania opcji będzie wyższa, niż cena ustalona w momencie zakupu opcji (strike). Zakup opcji CALL wiąże się z poniesieniem kosztu jej nabycia (premia opcyjna).

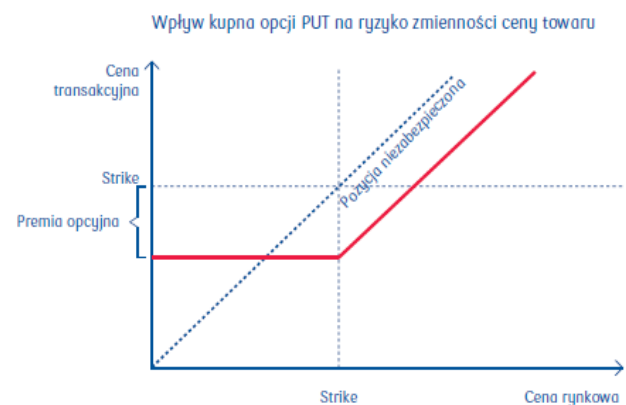
Opcja CALL zabezpiecza nabywcę opcji przed wzrostem ceny zakupu określonej ilości towaru powyżej ustalonej ceny (strike) w przyszłości. Kupujący opcję CALL korzysta z ewentualnego spadku rynkowej ceny towaru poniżej ceny wykonania opcji.



Opcja PUT

To prawo do otrzymania rekompensaty finansowej (kwoty rozliczenia) w przypadku, kiedy cena rynkowa towaru w dniu wykonania opcji będzie niższa, niż cena ustalona w momencie zakupu opcji (strike). Zakup opcji PUT wiąże się z poniesieniem kosztu jej nabycia (premia opcyjna).

Opcja PUT zabezpiecza nabywcę opcji przed spadkiem ceny sprzedaży określonej ilości towaru poniżej ustalonej ceny (strike) w przyszłości. Kupujący opcję PUT korzysta z ewentualnego wzrostu rynkowej ceny towaru powyżej ceny wykonania opcji.



Przykładowe symulacje wpływu zmian cen towaru dla transakcji opcji towarowej CALL

Przedsiębiorca – nabywca ropy naftowej – za 6 miesięcy planuje kupić 5 000 baryłek ropy Brent. Aby zabezpieczyć się przed wzrostem ceny towaru, kupuje opcję CALL z ceną strike 77,35 USD za baryłkę i datą realizacji za 6 miesięcy.

Za opcję zapłacił 15 000 USD (premia opcyjna), zabezpieczając się w ten sposób przed wzrostem ceny ropy Brent powyżej poziomu strike. W poniższej tabeli przedstawione są przykładowe scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

Scenariusz wystąpienia wzrostu/spadku ceny ropy Brent o 10% w stosunku do ceny terminowej

SCENARIUSZ RYNKOWY	NOMINAŁ W BARYŁKACH	CENA WYKONANIA OPCJI – STRIKE ZA BARYŁKĘ W USD	ZAPŁACONA PREMIA OPCYJNA W USD	CENA RYNKOWA ROPY BRENT W DNIU WYKONANIA OPCJI W USD ZA BARYŁKĘ	KWOTA W USD WYDATKOWANA NA ZAKUP ROPY BRENT W PRZYPADKU ZAWARCIA TRANSAKЦИИ OPCJI TOWAROWEJ (BEZ PREMII OPCYJNEJ)	KWOTA W USD WYDATKOWANA NA ZAKUP ROPY BRENT W PRZYPADKU NIEZAWARCIA TRANSAKЦИИ OPCJI TOWAROWEJ	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W USD NA ZAKUP ROPY BRENT Z ZAWARCIEM OPCJI I BEZ ZAWARCIA OPCJI I BEZ	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W USD NA ZAKUP ROPY BRENT Z ZAWARCIEM OPCJI I BEZ (Z UWZGLĘDNIENIEM PREMII OPCYJNEJ)
Wzrost ceny ropy o 10%	5 000	77,35	- 15 000	85,09	- 386 750,00	- 425 425,00	38 675,00	23 675,00
Spadek ceny ropy o 10%	5 000	77,35	- 15 000	69,62	- 348 075,00	- 348 075,00	-	- 15 000,00

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek.

Przykładowe symulacje wpływu zmian cen towaru dla transakcji opcji towarowej PUT

Przedsiębiorca – sprzedawca ropy naftowej – za 6 miesięcy planuje sprzedać 5 000 baryłek ropy Brent. Aby zabezpieczyć się przed spadkiem ceny towaru, kupuje opcję PUT z ceną strike 77,35 USD za baryłkę i datą realizacji za 6 miesięcy.

Za opcję zapłacił 15 000 USD (premia opcyjna), zabezpieczając się w ten sposób przed spadkiem ceny ropy Brent poniżej poziomu strike. W poniższej tabeli przedstawione są przykładowe scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

Scenariusz wystąpienia wzrostu/spadku ceny ropy Brent o 10% w stosunku do ceny wykonania (strike)

SCENARIUSZ RYNKOWY	NOMINAŁ W BARYŁKACH	CENA WYKONANIA OPCJI – STRIKE ZA BARYŁKĘ W USD	ZAPŁACONA PREMIA OPCYJNA W USD	CENA RYNKOWA ROPY BRENT W DNIU WYKONANIA OPCJI W USD ZA BARYŁKĘ	KWOTA W USD WYDATKOWANA NA ZAKUP ROPY BRENT W PRZYPADKU ZAWARCIA TRANSAKЦИИ OPCJI TOWAROWEJ (BEZ PREMII OPCYJNEJ)	KWOTA W USD WYDATKOWANA NA ZAKUP ROPY BRENT W PRZYPADKU NIEZAWARCIA TRANSAKЦИИ OPCJI TOWAROWEJ	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W USD NA ZAKUP ROPY BRENT Z ZAWARCIEM OPCJI I BEZ ZAWARCIA OPCJI I BEZ	EFEKT EKONOMICZNY – RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W USD NA ZAKUP ROPY BRENT Z ZAWARCIEM OPCJI I BEZ (Z UWZGLĘDNIENIEM PREMII OPCYJNEJ)
Wzrost ceny ropy o 10%	5 000	77,35	- 15 000	85,09	425 425,00	425 425,00	-	- 15 000,00
Spadek ceny ropy o 10%	5 000	77,35	- 15 000	69,62	386 750,00	348 075,00	38 675,00	23 675,00

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.