

Operatività in cambi



Cos'è il RAPPORTO DI CAMBIO

- Rapporto tra una certa quantità di moneta nazionale contro una quantità di moneta straniera e si indica ad esempio

EUR/USD

EUR/GBP

EUR/CHF



Fattori che influiscono sui cambi

- Previsioni degli operatori
 - Mutamenti dei prezzi delle materie prime
 - Misure governative di carattere congiunturale
 - Avvenimenti politici
 - Decisioni e pubblicazioni di organismi internazionali (ONU FMI WTO...)
-

Modalità di quotazione indiretta

CERTO PER INCERTO

- Indica il potere d'acquisto delle moneta nazionale in termini di moneta estera
- Usato per la quotazione dell'Euro in tutte le borse
- Un aumento del cambio denota un apprezzamento dell'Euro



Esempio

EUR/USD 1,2950

Significa che per acquistare un euro ci vogliono 1,2950 dollari americani

EUR/GBP 0,7144

Significa che per acquistare un euro ci vogliono 0,7144 sterline britanniche

Modalità di quotazione diretta

INCERTO PER CERTO

- Indica il potere d'acquisto delle moneta estera in termini di moneta nazionale
- Usato per la quotazione della sterlina verso tutte le altre monete ad eccezione dell'Euro
- Un aumento del cambio denota un deprezzamento della sterlina



Esempio

JPY/USD 102,950

Significa che per acquistare un dollaro ci vogliono
102,95 yen

GBP/USD 1,30765

Significa che per acquistare un dollaro ci vogliono
1,30765 sterline britanniche

NB: non conta come di scrive (JPY/USD o USD/JPY) ma la
piazza dove avviene la quotazione

Conseguenze del cambio

Abbiamo importato dagli USA una merce del costo di \$ 10.000

- Al cambio 0,9785 pagheremmo € 10.219,72
- Al cambio 1,085 pagheremmo € 9.216,59
- Al cambio 1,15 pagheremmo € 8.695,65

E se avessimo esportato?

Principali operatori

- **Intermediari**
 - **Speculatori**
 - **Operatori commerciali**
 - **La doppia quotazione**
-

Bid/ask

- Prezzo denaro quando acquistano quella valuta
 - Prezzo lettera quando invece la vendono
 - La differenza (spread) tra i due prezzi rappresenta il margine di guadagno del dealer
 - EUR/USD 1,2850/1,3050
-

Significato EUR/USD 1,2850/1,3050

- il dealer è disposto a pagare 1,2850 \$ per acquistare un euro
- il dealer è disposto a vendere un euro riscuotendo 1,3050 \$

Se vendo 1000 €: riscuoto $\$1000 * 1,285 = \$ 1285$

Se acquisto 1000 €: pago $\$1000 * 1,305 = \$ 1.305$

Se vendo 1000 \$: riscuoto $\text{€}1000 / 1,305 = \text{€ } 766,28$

Se acquisto 1000 \$: pago $\text{€ } 1000 / 1,285 = \text{€ } 778,21$

Determinare il controvalore in €

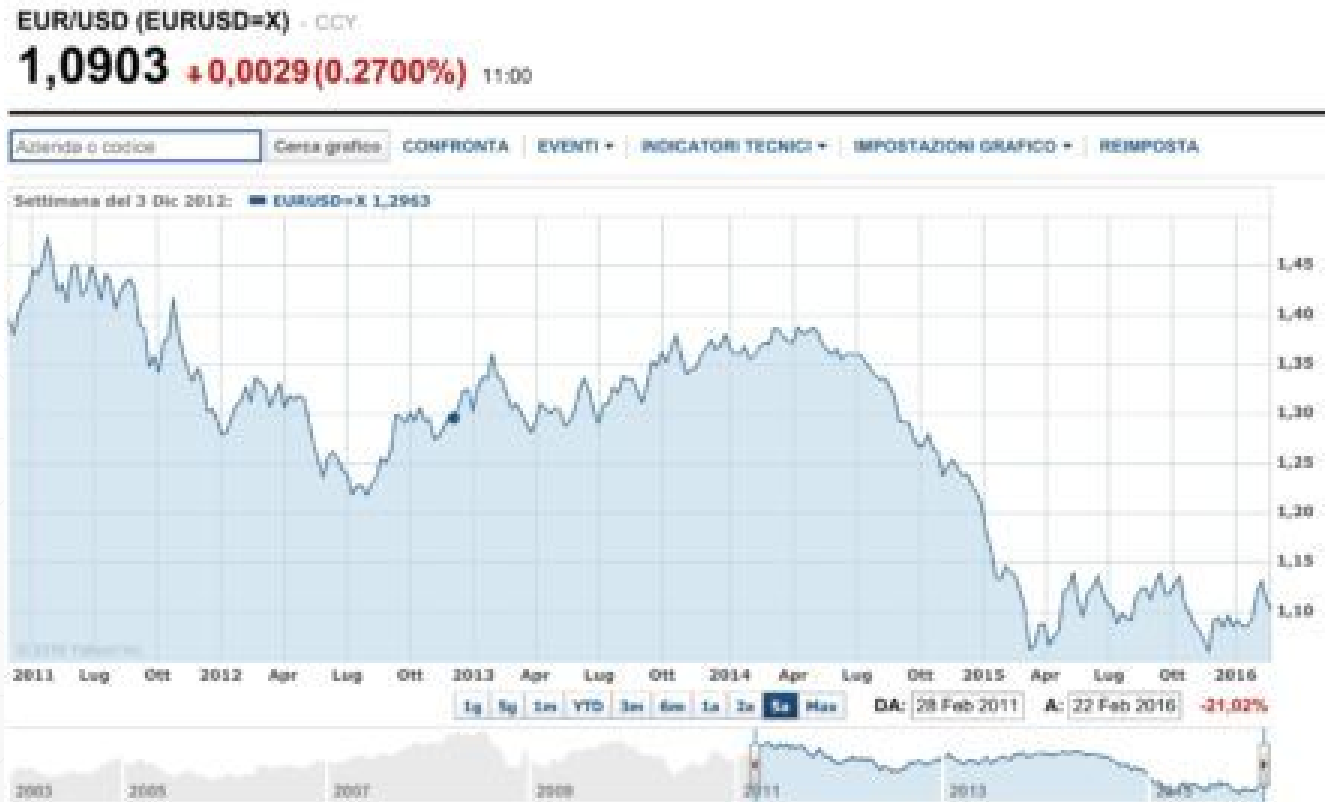
- A 15.000 CHF → EUR/CHF 1,55/1,565
 - V 20.000 NOK → EUR/NOK 8,12/8,135
 - A 500.000 JPY → EUR/JPY 132,2/132,85
 - V 25.000 GBP → EUR/GBP 0,881/0,897
 - A 10.000 CAD → EUR/CAD 1,4815/1,4916
-

Operazioni riguardanti i cambi

- **Cambio manuale di banconote**
 - **Cambio traiettizio di divise estere**
 - **Prontamente disponibili (bonifico bancario)**
 - **Disponibili a vista (assegni)**
 - **Disponibili a scadenza**
-

Varie tipologie di cambio

- Cambio spot o cable → cambio base



Varie tipologie di cambio

- Cambio banconote



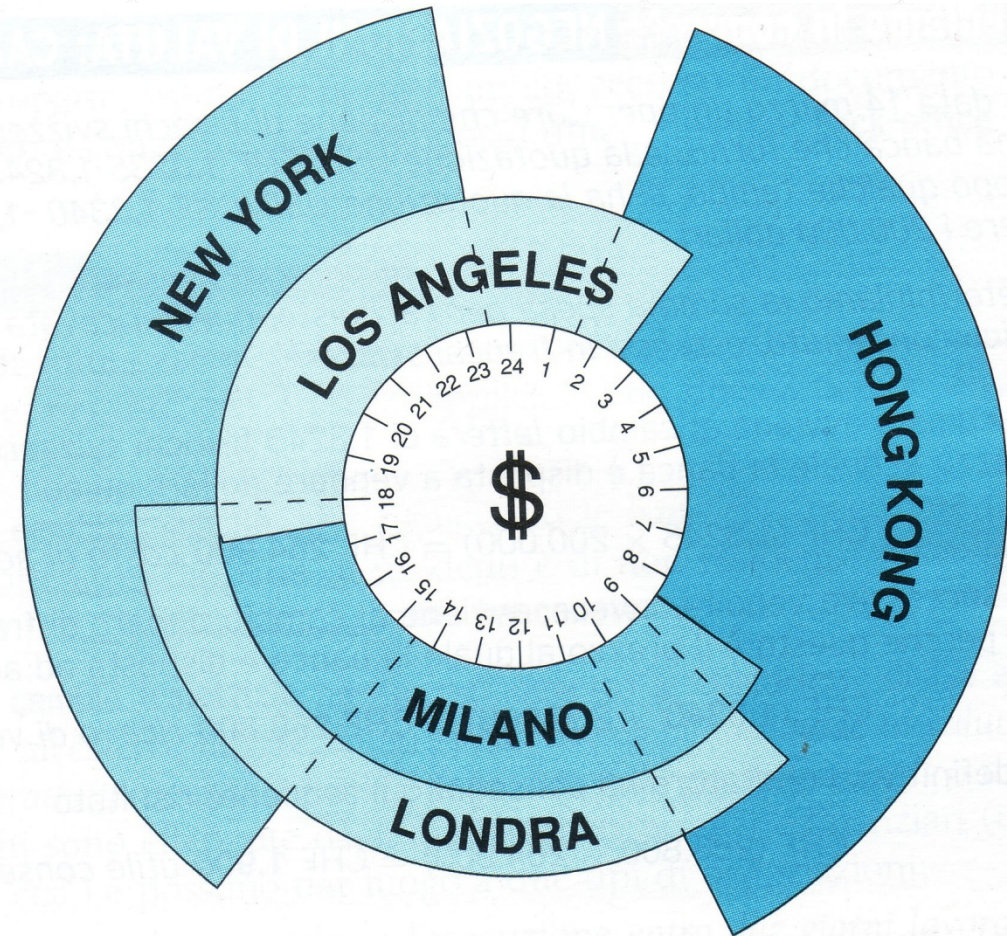
spread rispetto a quello spot



	WE BUY ACQUISTO	WE SELL VENDITA
USA	1.3101	1.1352
JAPAN	143.73	124.38
UNITED KINGDOM	0.7144	0.6173
SWITZERLAND	1.6377	1.4466
CANADA	1.5454	1.3658
AUSTRALIA	1.6960	1.4997

MERCATO DEI CAMBI

- Al pari delle merci vengono negoziate e scambiate le monete
- Non ha confini nazionali
- Si fa riferimento ad
 - un mercato ufficiale (borsa valori)
 - un mercato over the counter



Varie tipologie di cambio

▪ Cambio chèque

➔ considerare gli interessi per i gg viaggio

JOSE LOPEZ

Secuencia: 11111 Cuenta de Cheques

SAN SALVADOR, 9 DE SEPTIEMBRE DE 2009

PAGUESE A LA ORDEN DE LA EMPRESA, S. A. DE C. V.

LA SUMA DE CIEN 00/100 DOLARES

DOLARES.

05 CUENTA No. 0000000 30000
CHEQUE
SERIE "CHN" No. 0000044

CUATRO CUATRO
US\$ 100.00

18-06-2009

HSBC SAN SALVADOR, EL SALVADOR, C.A.

MEMO

José López
FIRMA

001:000 1:0000 440000 30000 000000 44 11

HSBC US\$ 100.00

**CHEQUE CERTIFICADO
NO NEGOCIABLE**

Varie tipologie di cambio

- Cambio a termine (forward)

➔ interessi per la perdita di valuta

BILL OF EXCHANGE

Draft No. MD-01

For USD30,804.70 Date: APR 30 2008

At ***** sight of this **FIRST** of Exchange (Second the same tenor and date being unpaid)

Pay to the order of COMMERCIAL BANK, LTD.

the sum of SAY TOTAL U.S. DOLLARS THIRTY THOUSAND EIGHT HUNDRED FOUR AND CENTS SEVENTY ONLY. value received

Drawn under _____

Irrevocable L/C No. 073708010006 dated JANUARY 28, 2008

To _____ AUTO CO. LTD.

Daniel
..... AUTHORIZED SIGNATURE

11987 02 1 281007006-001