

# 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 €

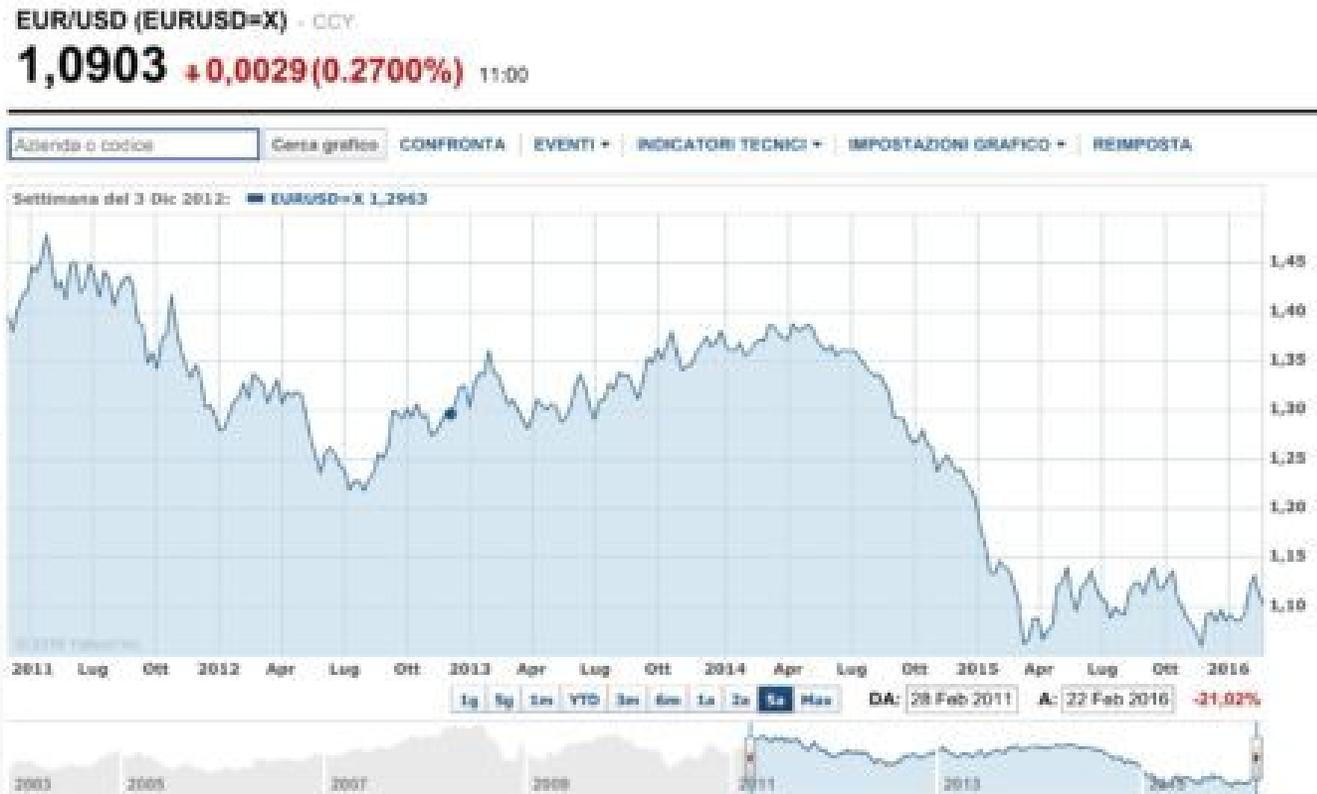
- A 15.000 CHF → EUR/CHF 1,55/1,565
  - V 20.000 NOK → EUR/NOK 8,12/8,135
  - A 500.000 JPY → EUR/JPY 132,2/132,85
  - V 25.000 GBP → EUR/GBP 0,881/0,897
  - A 10.000 CAD → EUR/CAD 1,4815/1,4916
-

# 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



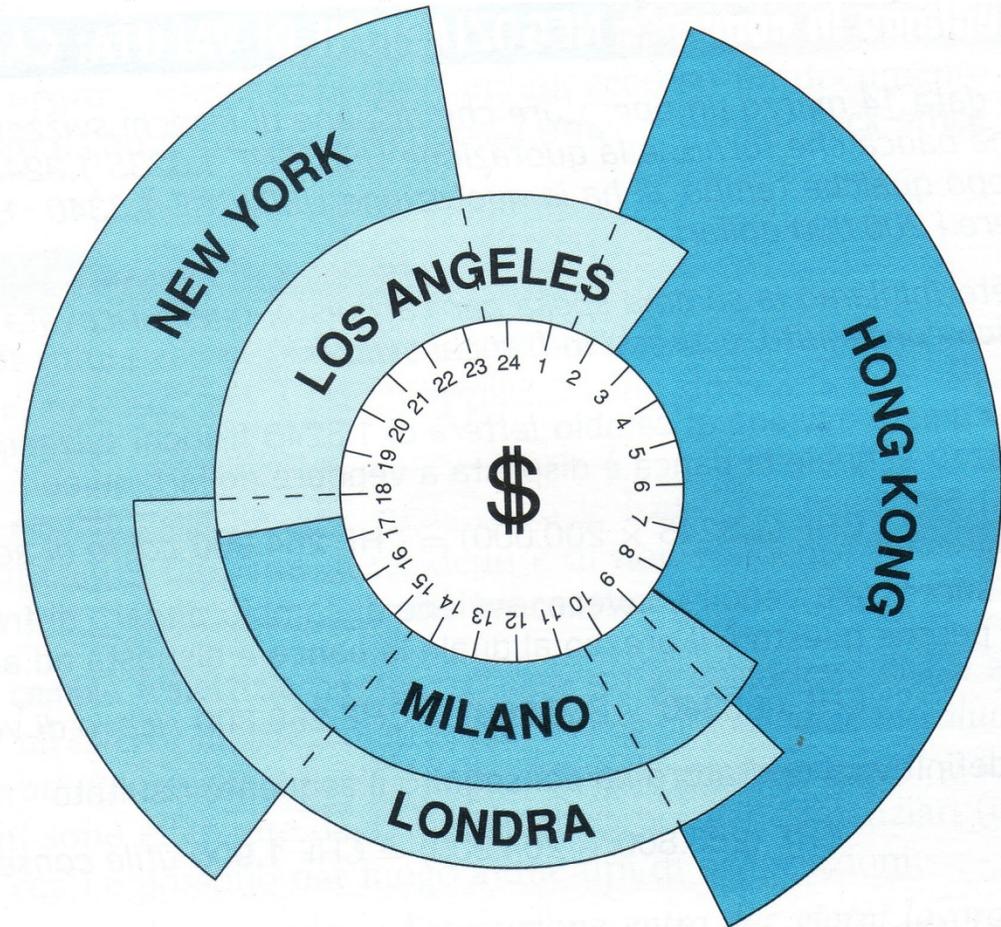
spread rispetto a quello spot



	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. 000000030000  
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