

Valutaoptioner (vi handler valutaoptioner igennem Sparnord Bank)

Beskrivelse:

En valutaoption er en ret eller pligt til at købe eller sælge et aftalt valutabeløb til en på forhånd aftalt kurs på et aftalt fremtidigt tidspunkt. Der sondres mellem CALL-optioner (ret til at købe) og PUT-optioner (ret til at sælge). Køber af en option har en ret, men ikke en forpligtigelse. Sælger af en option har udelukkende en forpligtigelse.

Anvendelse:

Handel med optioner giver mulighed for et afkast, men risikoen for tab er tilsvarende høj. Ved køb af optioner begrænser tabsrisikoen sig til den betalte præmie. Salg af optioner anvendes næsten udelukkende i spekulativt øjemed af den erfarne valutaspekulant, men kan dog i praksis også opleves brugt kommercielt, eksempelvis i forbindelse med afdækning virksomhedens tilgodehavender eller udeståender.

Køb af optioner betyder, at man kan gardere (forsikre) sig mod en uønsket kursbevægelse – købte optioner anvendes således både til kommerciel afdækning, men kan også benyttes rent spekulativt, af den kunde, der ønsker at kende sin maksimale risiko ved indgåelse af et "væddemål".

Eksempel 1:

Kunden tror ikke USD/DKK kursen ligger over kurs 550,00 om en måned. Han sælger spekulativt en Call option i USD/DKK på strike kurs 550,00 og får en præmie udbetalt, der svarer til 5 kurspoint. Ved udløb skal spotkursen således være under 550,00 for at kunden vinder "væddemålet". Ligger kursen mellem 550,00 og 555,00 vil noget af/hele hans præmie mistes igen, mens at kunden netto taber på optionen, såfremt USD/DKK spotkursen ligger højere end kurs 555,00 ved udløb.

Eksempel 2:

En virksomhed ved den får USD indtægt om en måned, og føler, at salgskursen på USD p.t. er OK (kurs 550,00) – men den tror kursen godt kunne blive endnu bedre. Virksomheden køber derfor en Put option, hvor den har ret til at sælge på kurs 550,00 – og betaler herfor en præmie, der svarer til 6 kurspoint. De er dermed sikre på at kunne sælge USD om en måned på kurs 550,00 (netto 544,00 når den betalte præmie indregnes), og har samtidig stadig en mulighed for at sælge deres fremtidige USD bedre på spotmarkedet, såfremt kursen ligger højere end kurs 550,00 inden/ved udløb af optionen.

Praktik:

Præmien betales eller modtages ved indgåelse af handlen. Kunden bestemmer selv optionens løbetid, valutakryds, hovedstol, strikekurs m.m.

Risici Likviditetsrisiko:

Hvis kunden ønsker at afvikle sin kursrisiko inden udløb, sker dette til en markedspris. Finansielle markeder kan dog være præget af dårlig eller manglende likviditet, afhængig af produkt, underliggende aktiv, valutakombination, løbetid og handelstidspunkt.

Tab -/afkast risiko:

Ved køb af en valutaoption er tabet begrænset til den betalte præmie, men der kan være ubegrænset mulighed for afkast. Ved salg af optioner kan tabsrisikoen være ubegrænset, mens fortjenesten er begrænset til den modtagne præmie. Ved en valutaoption indgår kunden i en tabsrisiko eller gevinstmulighed i forretningens løbetid og ved udløb. Både i løbetiden og ved udløb er det udviklingen i valutakursen, volatiliteten (forventet markedsudsving), restløbetiden og renteniveauet i de pågældende valutaer i den samme periode, der er afgørende for tabet eller gevinstens størrelse.

Risikomærkning af investeringsprodukter:

Valutaoptioner er røde investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper, som er vanskelige at gennemskue.

Du kan finde yderligere information om risikomærkning af investeringsprodukter på www.sparbredebro.dk/investering.