

Operazioni su divise

Strumenti per la gestione delle valute

Effettuate operazioni in differenti valute? Allora forse vi sono note le incertezze legate ai corsi di cambio. Assicuratevi contro i rischi legati alle oscillazioni dei corsi di cambio con operazioni su divise a pronti (spot), a termine o swap per potervi concentrare sul vostro core business.

Operazione su divise a pronti (spot)

Con un'operazione su divise a pronti le valute vengono acquistate o vendute immediatamente. Le divise vengono contabilizzate con valuta uno o due giorni lavorativi dopo la conclusione dell'operazione.

Vantaggi di un'operazione a pronti (spot)

- **assicurata**
Stipulando un'operazione spot, siete coperti contro le oscillazioni dei corsi delle valute.
- **flessibile**
Con l'operazione spot potete sfruttare le oscillazioni di corso a breve termine e reagire in modo flessibile.

Differenza rispetto ad un'operazione a termine

Rispetto ad un'operazione a termine l'operazione a pronti si differenzia per due aspetti:

- La contabilizzazione è immediata, per cui non è necessaria alcuna garanzia.
- Non c'è alcun importo minimo.

Requisiti per un'operazione a pronti

Per stipulare un'operazione spot occorre disporre dei conti e della liquidità necessaria nelle rispettive valute

Operazione a termine

Per la clientela con operatività in valuta estera, l'acquisto o la vendita a termine rappresentano la soluzione ideale per la gestione dei rischi legati a flussi futuri in valuta estera.

Vantaggi di un'operazione a termine

- **assicurata**
Stipulando un'operazione a termine, siete coperti contro le oscillazioni dei corsi delle valute.
- **calcolabile**
Conoscete l'esatto controvalore che sarà accreditato o addebitato alla scadenza.
- **attraattiva**
In base alla valuta, dovete depositare, a titolo di garanzia, circa il 10% del controvalore da investire.
- **flessibile**
Oltre ai termini consueti di uno, due, tre, sei o dodici mesi è anche possibile fissare termini specifici.

Requisiti per un'operazione a termine

Per poter stipulare un'operazione a termine occorre disporre dei conti nelle rispettive valute, delle garanzie bancarie per coprire il margine di copertura e sottoscrivere un accordo sui derivati. Il margine di copertura corrisponde, a seconda della valuta, a circa il 10% del controvalore in CHF dell'importo dell'operazione e viene adeguato giornalmente ai corsi di mercato.

Piccoli importi minimi

L'importo minimo per le operazioni ammonta a CHF 10'000 oppure al corrispondente controvalore in valuta estera.

Liquidazione

Se a seguito causa di sviluppi commerciali o se per un qualsiasi altro motivo un'operazione a termine non risulta più necessaria, essa può essere chiusa mediante un'operazione contraria (liquidazione). A seguito della chiusura dell'operazione a termine, l'utile o la perdita generata dalla differenza dei due corsi, verrà contabilizzata sul vostro conto.

Esempio di calcolo: ecco come funziona un'operazione a termine

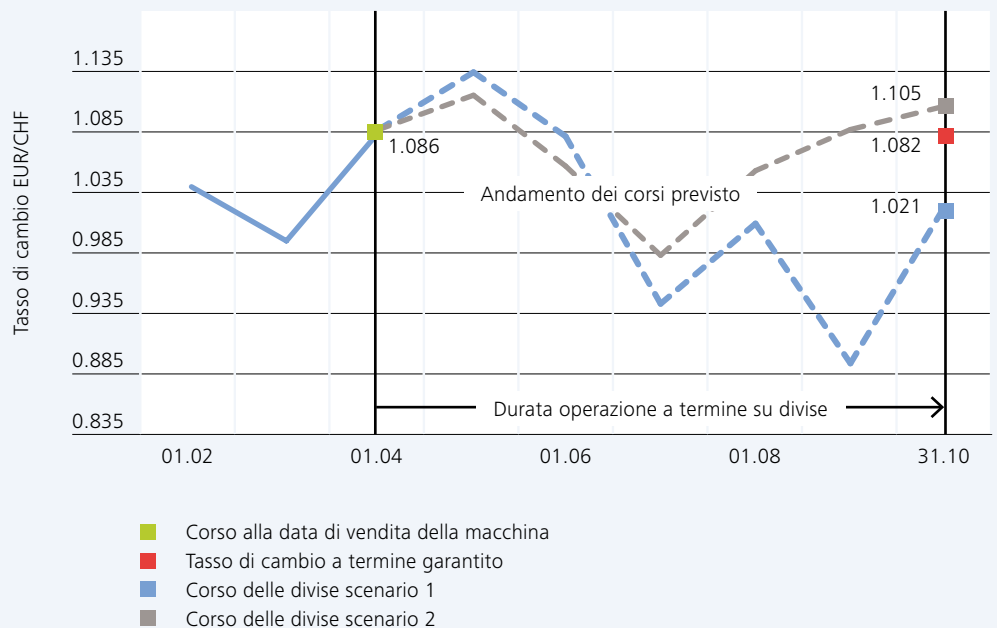
Situazione di partenza: in data 01.04, la ditta Esempio Sagl vende un macchinario in Germania per EUR 100'000. Il corso dell'euro in quel momento è di 1.086, che corrisponde a un importo di CHF 108'600. La ditta Esempio Sagl intende assicurarsi questo corso in quanto il pagamento del macchinario avrà luogo soltanto al 31.10.

Soluzione: la Banca Raiffeisen apre un'operazione a termine su divise (vendita) pari a EUR 100'000 al corso di 1.082 con valuta 31.10. La ditta Esempio Sagl deposita il margine di CHF 10'820 (il 10% di EUR 100'000 convertiti in CHF). Il 31.10 la ditta Esempio Sagl incassa il pagamento di EUR 100'000 e a seguito del regolamento dell'operazione a termine vedrà contabilizzato l'importo di CHF 108'200.

Scenario 1: al raggiungimento del termine (31.10), il corso EUR/CHF scende a 1.021 e la ditta Esempio Sagl otterrebbe pertanto CHF 102'100. Con l'operazione a termine essa ha potuto tuttavia evitare questa perdita di corso pari a CHF 6'500 (CHF 108'600 meno CHF 102'100).

Scenario 2: Al raggiungimento del termine (31.10) il corso delle divise aumenta a 1.105. Il cambio delle divise al raggiungimento del termine, alle condizioni vevoli in quel momento, sarebbe risultato vantaggioso in quanto la ditta Esempio Sagl avrebbe ricevuto CHF 110'500.

Conclusione: Con la stipulazione dell'operazione a termine su divise, la ditta Esempio Sagl è stata in grado di evitare un rischio di cambio indesiderato, contribuendo alla sicurezza del bilancio e del budget.



Swap su divise

Lo swap su divise è la combinazione di un'operazione a pronti e un'operazione a termine o di due operazioni a termine. Prevede lo scambio reciproco e immediato

di due valute e lo scambio contrario in un secondo momento, consentendo una gestione flessibile delle posizioni.

Vantaggi di uno swap

▪ flessibile

Oltre ai termini consueti di uno, due, tre, sei o dodici mesi è anche possibile concordare termini specifici. Le operazioni swap servono anche per prolungare o anticipare il regolamento di operazioni a pronti o a termine.

▪ ottimizzato

Con uno swap ottimizzate le scadenze. Un utilizzo mirato di uno swap vi supporta nella gestione delle vostre posizioni valutarie.

Esempio di calcolo: come funziona uno swap

Situazione di partenza: la ditta Esempio Sagl detiene sul proprio conto in USD un avere consistente (ad es. USD 200'000), che però le servirà solo tra cinque mesi. Inoltre ritiene che i corsi dell'USD aumenteranno ma, nel contempo, ha bisogno di liquidità in CHF. Una soluzione possibile è quella di effettuare un'operazione swap.

Soluzione: il cliente o la sua Banca Raiffeisen registra un'operazione swap su divise (vendita) per USD 200'000 contro CHF al corso di 1.003. Al contempo, il cliente si impegna a riacquistare gli USD contro CHF tra cinque mesi.

Conclusione: con l'operazione swap su divise, la copertura dei rischi valutarie è adattata alle esigenze specifiche del cliente.

Ulteriori informazioni

Il vostro consulente alla clientela Raiffeisen è a completa disposizione per elaborare con voi un'offerta adatta alle vostre esigenze. Non esitate a contattarci.

raiffeisen.ch/divise