

MĚNOVÉ OPCE

Definice

Kupující devizové opce získává právo, avšak nikoli povinnost, koupit nebo prodat k určitému datu v budoucnosti, nebo během stanoveného období, fixní objem měny za stanovenou cenu. Prodávající (vypisující) opce toto právo poskytuje kupujícímu. Kupující zaplatí prodávajícímu za toto právo prémii. Existují následující druhy opcí:

- Kupující Call opci získává právo koupit dohodnutý objem měny za stanovenou cenu (základní cena nebo realizační cena) k dohodnutému datu nebo před tímto datem (den dodání),
- Prodávající Call opci se zavazuje dodat/prodat na žádost držitele opce dohodnutý objem ve stanovené měně za dohodnutou realizační cenu, a to v předem stanovený den nebo před tímto datem.
- Kupující Put opci získává právo prodat dohodnutý objem měny za stanovenou cenu (základní cenu nebo realizační cenu) k určitému stanovenému datu nebo před tímto datem.
- Obchodník prodávající opci Put se zavazuje na koupit na žádost držitele opce dohodnutý objem měny za stanovenou cenu k určitému datu nebo před tímto datem.

Výnos

Kupující Call opci vydělá, jestliže tržní cena měny stoupne nad dohodnutou realizační cenu, od výnosu je potřeba ještě odečíst kupní cenu opce (=prémii). Držitel opce pak může koupit cizí měnu za realizační cenu a ihned ji se ziskem prodat na trhu.

Prodávající (vypisovatel) Call opce obdrží za prodej opce prémii.

Totéž platí i opačně pro opce Put, které se nakupují v očekávání oslabení měnových kurzů.

Rizika při koupi opce

Riziko totální ztráty premie

Riziko při nákupu devizové opce spočívá v totální ztrátě celé premie, která musí být zaplacená bez ohledu na to, zda bude opce v budoucnu realizována.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko při koupi měnové opce spočívá v nebezpečí ztráty již zaplacené premie v důsledku neplnění protistrany a následné nutnosti drahého pokrytí povinností nákupem na trhu.

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že se měnový kurz bude vyvíjet opačně, než investor předpokládal při nákupu opce. V nejhorším případě dojde k úplné ztrátě premie.

Rizika při prodeji opce

Měnové riziko

Riziko při prodeji opcí spočívá v tom, že se hodnota cizí měny nebude až do konce opce vyvíjet takovým způsobem, jaký prodávající při svém rozhodování předpokládal.

Ztráta, která z toho vyplývá, není u vypsané (prodané) opce omezena.

Prémie měnové opce závisí na následujících faktorech:

- volatilita podkladového nástroje
- zvolená realizační cena
- doba zbývající do splatnosti
- aktuální devizový kurz
- úroková úroveň obou měn
- likvidita

Riziko transferu

Možnosti transferu jednotlivých deviz mohou být ovlivněny zejména devizovou kontrolou ze strany státu emitujícího danou měnu. To by mohlo ohrozit řádný průběh obchodu.

Riziko likvidity

Pro devizové opce jako produkty na míru neexistuje typicky žádný regulovaný sekundární trh. Proto nelze zajistit prodejnost v požadovaném okamžiku.

Zvláštní podmínky devizových opcí

Měnové opce nejsou standardizované. Je proto velmi důležité informovat se předem o přesných podmínkách a charakteristikách uzavřené opce, zejména:

Druh realizace:

Lze opční právo uplatnit průběžně (americký typ) nebo pouze v den realizace (evropská opce)?

Zánik:

Kdy právo vyprší? Uvědomte si, že banka bez vašeho výslovného příkazu nebude vaše opční práva vykonávat.