

31.-Mercat de divises

1.-Les operacions en el mercat a termini poden ser de dos tipus:

- Operacions spot i swap.
- Futurs i spot.
- Operacions spot i forward.
- Operacions swap i forward.

2.-Per què pot resultar interessant per a un importador la contractació d'una compravenda de divises a termini?

Examen 2023

- Perquè així evita el risc que augmenti el tipus d'interès de la moneda de l'importador en grau més alt que el de la moneda de l'exportador, la qual cosa podria ocasionar canvis desfavorables en el tipus de canvi a futur per a l'importador.
- Perquè el canvi a aplicar és el contractat en el moment de la formalització i no està subjecte a les variacions del mercat de divises. Sap quant li costarà la importació.
- Perquè el pagament de les divises ja s'efectua en el moment de la contractació a aquest canvi, assegurant-se la disposició de les divises.
- Perquè pot triar el tipus de canvi més favorable en el venciment, ja que en aquest moment decideix el canvi a aplicar entre el del dia de la contractació o el del venciment.

3.-Una opció de venda (put):

- Protegeix enfront de la possible baixada del tipus de canvi.
- Protegeix enfront de la possible alça del tipus de canvi.
- Atorga al comprador de la put el dret a comprar divises.
- Obliga al venedor de la put a vendre les divises al canvi pactat si el comprador decideix exercir el seu dret de compra

4.-Què coneixem per "flotació bruta"?

- Aquell sistema on el tipus de canvi fluctua segons la llei d'oferta i demanda, però el Govern intervé ocasionalment a través de l'autoritat monetària o banc central.
- Es tracta d'una política canviària en la qual el banc central d'un país vincula la divisa nacional a una altra més forta, a un grup de divises o fins i tot a un valor de referència com pot ser l'or.
- Aquell sistema on el tipus de canvi fluctua segons la llei d'oferta i demanda i el Govern no intervé sota cap circumstància.
- Aquell sistema on el tipus de canvi fluctua lliurement entre dues bandes o límits fixats.

5.-Què coneixem per "tipus de canvi real"?

- Quan a l'efecte de les exportacions, el tipus de canvi es fixa segons el nivell de preus interiors de cada país i les reserves internacionals de què disposen els bancs centrals.
- És el tipus de canvi entre dues monedes quan cap de les dues són monedes oficials del país en el qual es dona la cotització del tipus de canvi.
- És el tipus de canvi en el qual la divisa funciona aïlladament en relació amb els altres.
- Quan a l'efecte de les importacions, el tipus de canvi es fixa segons el nivell de preus interiors de cada país i les reserves nacionals de què disposen els bancs centrals.

6.-Quina de les següents variables influeix menys en la formació del tipus de canvi?

- Especulació.
- Diferencial de tipus d'interès.
- Diferencial d'inflació.
- Renda real.

7.-Quan parlem d'opcions que únicament poden exercir-se el dia del venciment del contracte parlem de:

- Opcions at the Money forward (ATMF)
- Opcions americanes.
- Opcions put.
- Opcions europees.

8.-Una empresa importadora que realitza una assegurança de canvi a 1,045 USD/EUR. Si arribat el venciment el USD està cotitzant a 1,03 USD/EUR, llavors:

- L'empresa sortirà beneficiada perquè el dòlar americà s'ha depreciat, abaratint així el cost de la importació.
- L'empresa sortirà beneficiada ja que s'ha apreciat l'euro i amb això abaratit el cost de la importació.
- L'empresa sortirà perjudicada perquè l'apreciació del dòlar americà ha encarat el cost de la importació.
- L'apreciació del dòlar americà no afectarà el cost de la importació ja que l'empresa s'ha cobert a través d'una assegurança de canvi.

9.-Calculi el tipus de canvi a termini o assegurança de canvi a sis mesos per a una importació de 10.000 GBP (lliures esterlines), a partir de les següents dades: -Canvi: EUR/GBP = 0,84 -Tipus 6 mesos GBP = 1,62% -Tipus 6 mesos EUR = 0,31% Tant la resposta com els càlculs intermedis s'arrodoniran a tres decimals.

- 0,865.
- 0,835.
- 1,182.
- 0,845.

10.-Quina quantitat haurà d'abonar una empresa espanyola, que importa productes a l'Índia i paga en dòlars (USD) a 90 dies i que a més adquireix una assegurança de canvi d'exportació per a un valor de 35.700 USD? (utilitzar tots els decimals per als càlculs). Dades en data d'avui: Canvio EUR/USD: 1,084 Tipus interès a 3 mesos USD: 0,721% Tipus interès a 3 mesos EUR: 0,581%

Examen 2021

- 35.635,76 €.
- 32.874,32 €.
- 32.922,06 €.
- 32.933,57 €.

11.-En els mercats de divises, el preu denominat " strike price" és:

- Preu de compra.
- Preu de consulta.
- Preu de venda.
- Preu d'exercici.