

2009年国际商务师考试辅导：货币期权交易国际商务师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/644/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_644940.htm id="swas" class="wsww"> 把国际

商务师站点加入收藏夹 欢迎进入：2009年国际商务师课程免费试听 更多信息请访问：百考试题国际商务师、百考试题论坛国际商务师 货币期权交易的适用范围与远期外汇交易基本相同。其操作方法是：(1)进口商或债务人在成交时买进该货币的买权。如果支付日即期汇率高于协定汇率，则可以要求执行期权，行使按照协定汇率买进该货币的权利。反之，如果即期汇率低于协定汇率，则可以放弃执行期权，让合同自动失效，而在外汇市场上按照相对低的即期汇率买进该货币。(2)出口商或债权人在成交时买进该货币的卖权。如果收款日即期汇率低于协定汇率，则可以要求执行期权，行使按照协定汇率卖出该货币的权利。反之，如果即期汇率高于协定汇率，则可以放弃执行期权，让合同自动失效，而在外汇市场上按照相对高的即期汇率卖出该货币。例如，某公司在3个月后要收回一笔100万英镑的款项，公司担心英镑对美元贬值会给自己带来损失，于是决定通过购买100万英镑的英镑卖权来防范汇率风险，协定汇率为1英镑=1.5美元，期权费为0.02美元/英镑，共2万美元。3个月后的情况可能有三种情况：* 市场上即期汇率低于协定汇率，设为1英镑=1.45美元。这时期权处于实值状况，公司决定行权，按照合同规定的汇率卖出100万英镑，获得150万美元，减去2万美元的期权费，实际收回148万美元。如果不做期权交易，公司只能收回145万美元，少收了3万美元。* 市场上即期汇率等于协定汇率。这时

期权处于两平状况，期权本身没有任何盈亏，减去期权费，公司实际收回148万美元。与不做期权交易相比，公司多付出了2万美元的期权费。* 市场上即期汇率高于协定汇率，设为1英镑=1.56美元。这时期权处于虚值状况，公司决定不行权，让其自动失效，而是按照市场汇率卖出100万英镑，获得156万美元，减去2万美元期权费，实际收回154万美元。从上例可以看出，用期权来防范汇率风险，确定了卖出的底价(卖权)和买人的顶价(买权)，同时还可以享受汇率变动带来的好处。在上例中，无论汇率如何变动，期权能够保证公司至少收回148万美元。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com