

ESERCITAZIONE NUMERO 8 NOME _____ COGNOME _____

A – Quali condizioni innescano la necessità per le aziende di attivare strategie di hedging di prezzo?

1. la alta volatilità dei prezzi delle materie prime
2. l'esposizione nei confronti dei prezzi delle materie prime
3. l'incidenza sul costo totale dei prezzi delle materie prime
4. tutte le risposte soprastanti sono corrette
5. soltanto la 1 e la 3 sono corrette

B – cosa significa “esposizione” nell’ambito dell’hedging aziendale?

1. l'esposizione si ha quando una azienda che effettua una operazione di copertura su uno strumento derivato non riesce a liquidare la posizione entro la scadenza
2. l'esposizione attiene al fatto che una azienda corre il rischio che il prezzo di una materia prima possa salire nel tempo
3. l'esposizione si riferisce al fatto che gli eventuali maggiori costi subiti da una azienda per l'acquisto di una o più materie prime non possano essere scaricati sui prezzi di mercato dei beni finali venduti

C – che cosa significa “incidenza” nell’ambito dell’hedging aziendale?

1. che una azienda dovrebbe preoccuparsi del rischio di aumento di prezzo di una materia prima solo se questa materia prima è scarsamente reperibile
2. che una azienda dovrebbe preoccuparsi del rischio di aumento di prezzo di una materia prima solo se questa materia prima incide in modo rilevante sul costo totale di produzione dei propri prodotti
3. che una azienda dovrebbe preoccuparsi del rischio di aumento di prezzo di una materia prima solo se questa materia prima viene prodotta in Paesi esteri

D – Che cos'è una opzione call?

1. un contratto per avere il diritto di acquistare un certo bene ad un certo prezzo entro una certa data
2. un contratto che comporta l'obbligo di comprare un certo bene ad un certo prezzo entro una certa data
3. un contratto che permette di vendere un certo bene ad un prezzo prefissato
4. un contratto che comporta uno scambio tra due parti di due flussi di interessi pre-determinati

E – Che cos'è un futures?

1. uno strumento di calcolo del prezzo futuro di un titolo azionario
2. un contratto 1 a 1 tra una azienda e una banca
3. un contratto regolamentato per acquistare o vendere un bene a termine
4. uno strumento efficiente per fare hedging del rischio di prezzo

F – Se compro una opzione call strike 30\$ e la pago 1\$ io guadagno se il prezzo del sottostante a scadenza...

1. è pari a 30
2. è maggiore di 30
3. è compreso tra 30 e 31
4. è maggiore di 31

G – Per una azienda europea che produce barre di acciaio e le vende a molti clienti sparsi in giro per il mondo quale/i sorgenti di rischio si manifestano?

1. l'inflazione nei Paesi in cui si trovano le aziende clienti
2. l'andamento del prezzo dell'acciaio e il tasso di cambio tra Paesi
3. l'andamento del solo prezzo dell'acciaio
4. l'andamento del solo tasso di cambio tra Paesi

H – Un produttore di gioielli deve acquistare periodicamente determinate quantità di oro e teme rialzi nel prezzo; quale strategia gli consigliereste?

1. comprare put su oro
2. comprare call su oro
3. comprare futures su oro
4. aspettare che il prezzo scenda e poi comprare oro sul mercato fisico

I – Qual è il massimo rischio di perdita per chi acquista una opzione (call o put)?

1. infinito
2. zero
3. il premio pagato
4. il premio incassato

J – Perché i futures non sono buoni strumenti di copertura dei rischi di prezzo?

1. perché non permettono di prevedere il prezzo futuro del bene
2. perché costringono chi li stipula ad immagazzinare la merce oggetto del contratto
3. perché non permettono di fissare in anticipo il prezzo a cui il bene sottostante verrà scambiato
4. perché neutralizzano allo stesso tempo sia i rischi che i benefici potenziali