



COPERTURE GRANO DURO ATTRAVERSO STRUMENTI FINANZIARI

EMILIO FERRARI

Barilla
The Italian Food Company. Since 1877.

POSIZIONE E RISCHI ATTORI DELLA FILIERA – GRANO FISICO

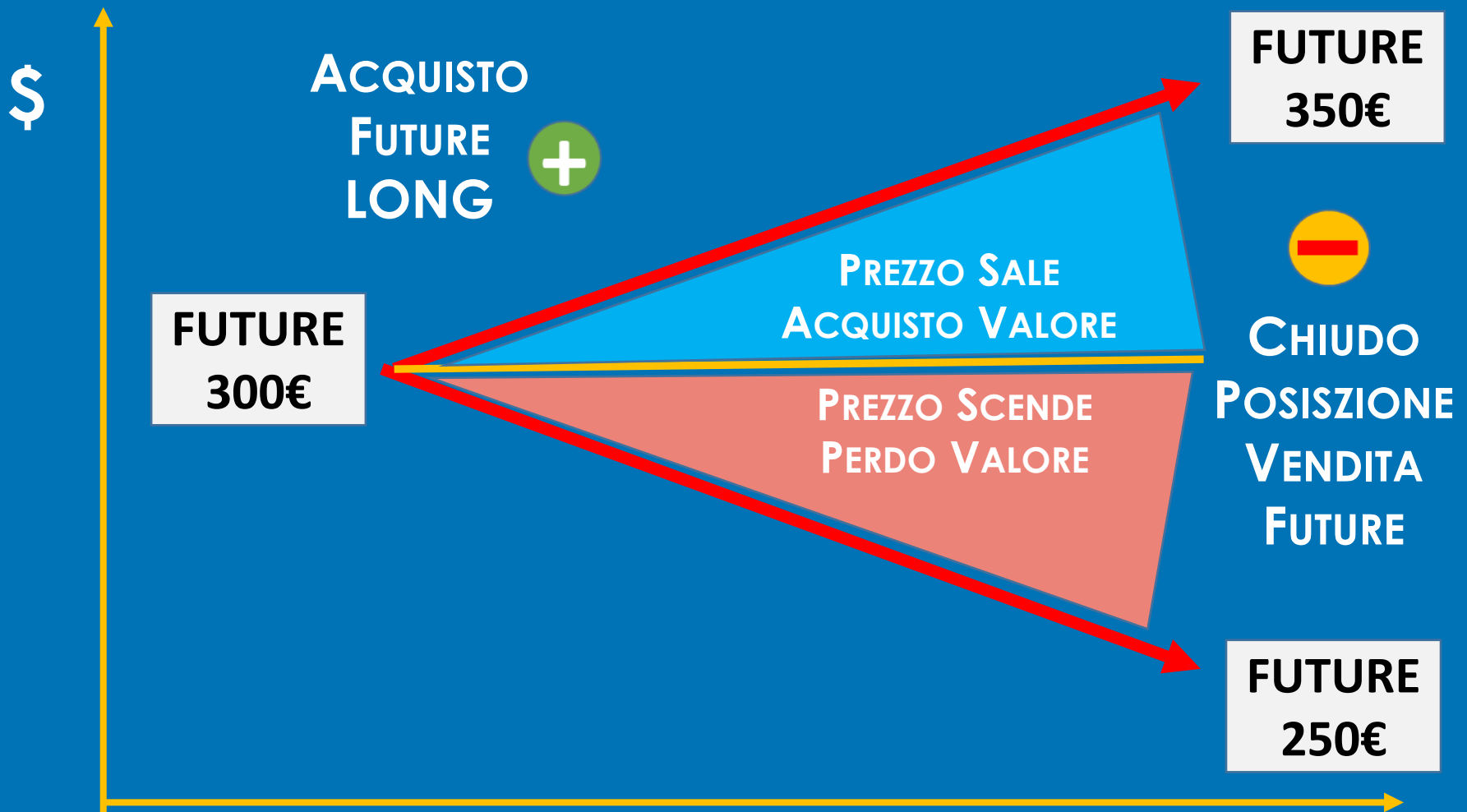


COME ANNULO IL RISCHIO ?

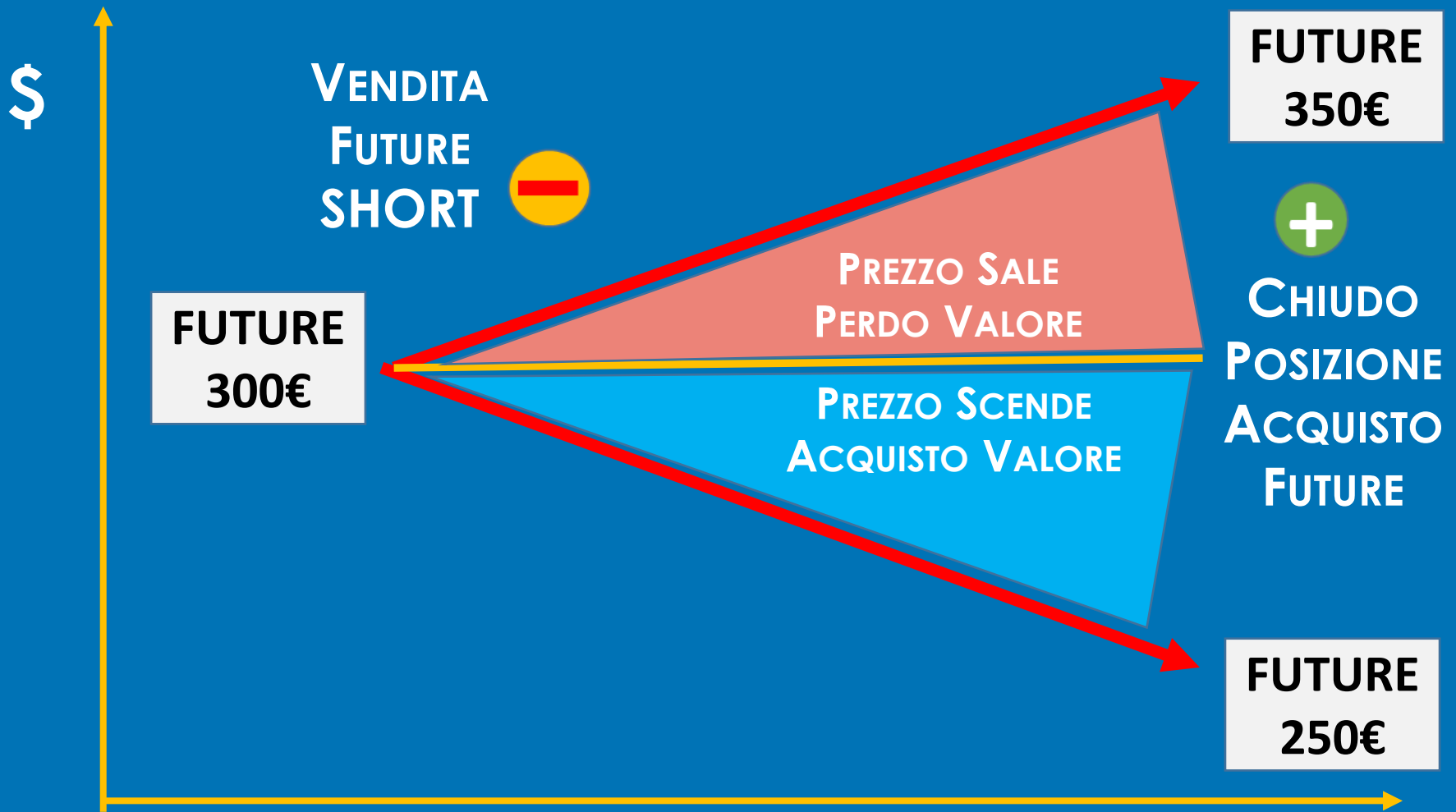
ALCUNI CONCETTI BASE

- Chi compra o vendi future senza trattare il grano fisico è uno speculatore
- Ci deve essere una correlazione stretta tra prezzo del Grano Fisico e del Future
- Le posizioni aperte (es ho comprato Future) si chiudono con un'operazione opposta (es vendo future). Importante che il mercato sia liquido.
- Il Future sul Duro ha un cash settlement alla scadenza (regolazione in denaro)
- La Borsa funziona col versamento del Margine adattato in funzione dell'andamento del mercato

Acquisto Future – Ricavi – Perdite

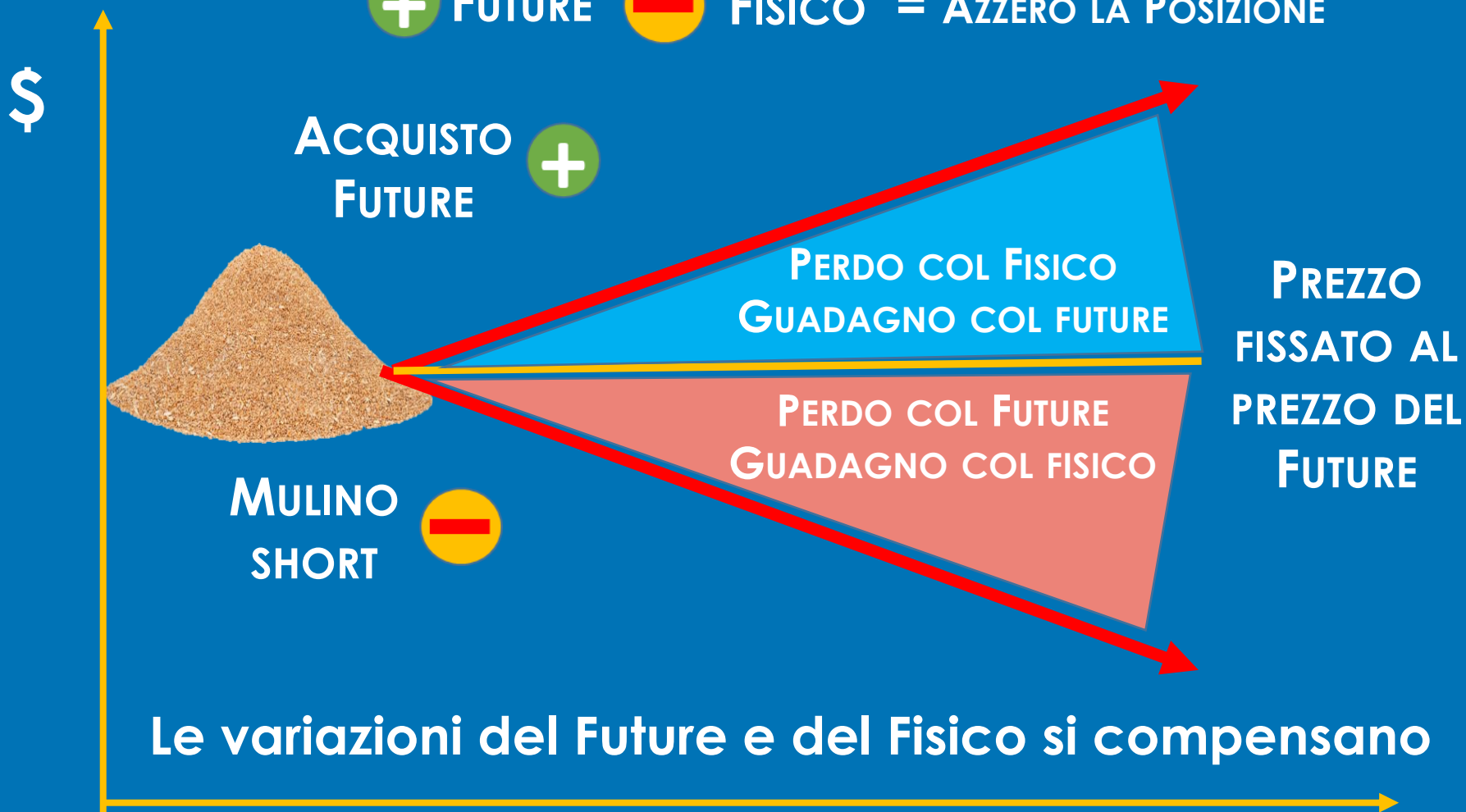


Vendita Future – Ricavi – Perdite



Copertura Mulini

+ FUTURE **-** FISICO = AZZERO LA POSIZIONE



Copertura Agricoltori

+ FISICO **-** FUTURE = AZZERO LA POSIZIONE

\$

VENDITA
FUTURE **-**



AGRICOLTORE
LONG **+**

PERDO COL FUTURE
GUADAGNO COL FISICO

PERDO COL FISICO
GUADAGNO COL FUTURE

PREZZO
FISSATO AL
PREZZO DEL
FUTURE

Le variazioni del Future e del Fisico si compensano

POSIZIONE STOCCATORE



POSIZIONE STOCCATORE

\$



AGRICOLTORE



LONG



STOCCATORE
SHORT



COMPRO FUTURE



MULINO
SHORT

EXCHANGE FOR PHISICAL

