

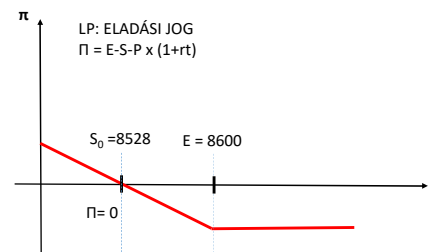
Opció 3. feladat

Tételezzük fel, hogy három hónap (90 nap) múlva 1.000 db vállalati részvényt szeretne eladni. Az értékpapír pillanatnyi spot árfolyama 9.000 Ft. Úgy véli, hogy időközben a részvény árfolyama csökkenni fog. Az árfolyamkockázat kivédése érdekében 70.000 Ft-ért európai eladási opciót vásárol. A kötési árfolyam 8.600 Ft.

A piaci betéti kamatláb 14%. Hogyan dönt, ha az opció lejáratakor a részvény spot árfolyama 8.540 Ft. Döntését számítással támassza alá!

- e) az opció lehívásának pénzügyi eredménye
f) az opció lehívásának pénzügyi vesztesége
g) döntés

1

**ADATOK:**

$$E = 8600$$

$$P = 70000/1000 = 70$$

$$S_1 = 8540$$

1.
A nyereségfüggvény felrajzolása

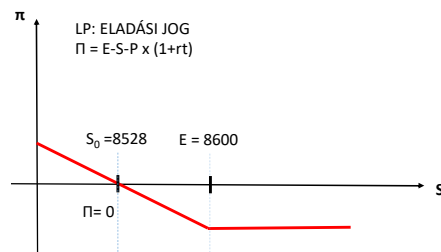
2.
A kötési árfolyam beírása

3.
A nyereségküszöb kiszámítása
 $\Pi = E - S_0 - P \times (1+rt)$
 $0 = E - S_0 - P \times (1+rt) \Rightarrow S_0 = E - P \times (1+rt)$
 $S_0 = 8600 - 70 \times [1 + (90/360) \times 0,14] =$
 $S_0 = 8600 - 72 = 8528$

4.
A lehíváskori prompt árfolyam függvényében döntés.
 $S_1 = 8540$
Lehívás veszteséggel

5.
A nyereség számítása:
 $\Pi = E - S_1 - P \times (1+rt) = 8600 - 8540 - 72 = -12$
Összesen: 1000 db x 12 Ft/db = - 12000

2

**ADATOK:**

$$E = 8600$$

$$P = 70000/1000 = 70$$

$$S_1 = 8540$$

A lehívás eredménye:
Összesen: 1000 db x 12 Ft/db = - 12000

A le nem hívás eredménye:
1000 db x 72 Ft/db veszteség = -72000 Ft

3