

Vállalati pénzügyek 7. - Talált pénz - Opciók a minennapokban és a pénzügyi piacokon

by: Száz János (2005. február, ME))

1:1; 2:0; 3:-1

fedezet:

elvé -1-es (vagy erősen negatív...)korrelációs kapcsolatot kereső diverzifikáció...

pl. $3:-1 + 1:1 = 4:0 = 2:0 + 2:0$

hozam: a befektetés értékének százalékos változása

kockázat: a hozam ingadozásának átlagos nagysága

hasznosságfv kb. gyök(x): minden megnyert forint kisebb hasznosságot jelent, mint minden egyes elvesztett forint....

Opció

jövőbeni döntési *lehetőség* valami megtételére, anélkül, hogy erre kötelezettséget vállalnánk

a jövőbeni lehetőséget most biztosítjuk...

“A házasságot is sokan opcióként fogják fel. A másik ezt esetleg nem így fogja fel, emiatt a másik esetleg kiskéssel próbálja megakadályozni az opció lehívását...”

Opció: előadás látogatása:

történik valami érdekes talán... de ezért árat fizetünk, jelenleg az, hogy nem épp másutt ülünk...

vagy...:**esernyő:**

díj az, hogy elviszem magammal, esetleg elhagyom...

útlevel: jog az országhagyásra

A lehetőség biztosítása

van egy **kockázatunk**, amit el szeretnénk kerülni....

Most kifizetünk érte egy tételt...

Vételi–eladási jog

call: vételi jogunk van...

A fizet B-nek $c = 100$ Ft-ot, hogy egy bizonyos részvényt $T = 1$ év múlva $K = 100$ Ft-os árfolyamon vehessen

Vételi opció pozíciófüggvénye

fv: $[0; u] \rightarrow f(x) = 0; [u, \infty[\rightarrow f(x) = 3$

ha van opció, hogy megvehetem 100ért egy adót tnapon, és akkor 157 Ft-ot ér akkor... 9 Ft-ot fizettem az opcióért...

Ha az érték 100 alatt van, akkor nem eldobom ahívom le...

Ha 105 Ft, akkor az a 9 Ft elsüllyedt költség, de ettől még érdemes lehívni, mert kevesebbe tbukunk...

==> itt 109 Ft a break event point, ahonnan kezdve érdemes lehívni.

a nyereségfv. a fenti – az opció díja...

BÉT: 1990 jún 25 ->...

IBUSZ...:

4900 ==> 7900 ==> 10k+... augusztustól másfél év alatt 1800ra lement, majd kivezették.

a kereskedés napján már ovtak opciók:

decemberben vehetnek 7000ért....

100Ft-ért megvessgük az opciót, amin 3000et kerestünk (akkor 10k vpol az ár..)

Put opció: eladási jog

A fizet B-nek $p = 6$ Ft-pt, hogy egy biz, részvényt $T = 1$ év múlva $K = 100$ Ft-os áron eladhasson B-nek

aki long pozícióban van, long call-nak vételi joga van, másíknak emiatt eladási kötelezettsége...

A long put eladási jog, short put vételi kötelezettség

enneka fv-nye:

$$P_t \rightarrow FV_t$$

$$[0; u] \rightarrow u - x; [u; \infty[\rightarrow f(x) = 0$$

Al-kaida számlák befagyasztása... hogy derítik ki, melyek azok?

határidős opciós eladási jogok olyan részvényekre, amelyek utálják a háborút...

Amikor aztán leestek, jó pénzért eladták őket.

A nyereségfv. az előző – az opció ára itt is...

Van egy vételi és egy eladási opciónk is...

fizetünk 9 Ft-ot, hogy eladhassuk a részvényt fix 100 Ft-os áron... És ötöt, hogy megvehessük...

==> Jó nekünk, ha a részvény minél távolabb kerül a sávától...

Fedezeteladási opció

vanegy részvényem, és opció, hogy eladhatom 100Ft-ért...

ha lejáratkot 100 alatt van, akkor annyiért adom.. ha fölötte, akkor a magasabb áron adom...

Ha a részvény ára 106 Ft alatt van, buktam max 6 Ft-ot... Ha fölötte van, akkor nyertem

2005-ben eladási jog... 2006 márciusában 5 hónap múlva eladhatjuk 2500-ért

2005 júniustól októberig egyszer lengett ki: 1310-1390... egyébként meg 1340 és 1360 között volt...

kutyát sem érdekelt a papír...

van egy részvényem, eladhatom 2500ért legrosszabb esetben....

AZ eladó meg a vevő jóbarátok... A köztpónsi elszámoló kifizette a nyereséget, és beszedte a veszteség beszédhető részét...