יסודות המימון ב 3022010

פרק 15 - שאלות לחזרה בנושא PCP

תוכן העניינים

1. שאלות לחזרה בנושא PCP 1

שאלות לחזרה בנושא PCP:

שאלות:

1) אופציית רכש (call) ואופציית מכר (put) עם מחיר מימוש שווה כתובות על מניה S. תאריך המימוש בעוד 6 חודשים. שער הריבית 5% לשנה (היוון רציף).
קבעו את ערך המימוש כאשר מחיר אופציית הרכש הוא $10, ומחיר אופציית המכר הוא $8 ומחיר המניה הוא $100.

2) מחיר מניית TPC $90, ואילו מחיר אופציית הרכש הכתובה על TPC לעוד 26 שבועות עם מחיר מימוש $100, עומד על $8. שער ריבית חסר סיכון 10% לשנה.

א. הניחו כי לא קיים מסחר באופציית מכר, אולם הינך מעוניין לקנות PUT. מה עליך לעשות?

ב. הניחו שקיים מסחר באופציית מכר. מהו מחיר ה-PUT עבור מחיר מימוש של $100 עם פירעון בעוד 26 שבועות?

3) להלן נתונים על אופציות רכש (call) ומכר (put) אירופאיות הכתובות על אותה מניה:

אופציה	סוג האופציה	מחיר מימוש	מחיר שוק	תאריך מימוש
A	רכש	$70	$6	4 חודשים
B	רכש	$75	$4	3 חודשים
C	מכר	$75	$1	3 חודשים
D	מכר	$80	$3	4 חודשים

מחיר המניה בשוק הוא $75, שער הריבית ללווים הוא 8% לשנה (בהיוון רציף) ושער הריבית למלווים הוא 6% לשנה (בהיוון רציף).

א. בדוק את הגבולות לשווי האופציות A ו-D עבור כל אופציה בנפרד, במידה וניתן להפיק רווחי ארבטיראז', מהן הפעולות שעליך לנקוט?
הצג את תזרים המזומנים היום ובתאריך המימוש (לכל מצב טבע אפשרי לגבי מחירה של המניה בתאריך המימוש) עבור הפעולות שתוארו על ידך.

ב. הראה אי התאמה בקשר בין מחירי שתי אופציות, לפי בחירתך.
מה עליך לעשות על מנת להפיק רווחי ארביטראז'?
הצג את תזרים המזומנים היום ובתאריך המימוש (לכל מצב טבע אפשרי לגבי מחירה של המניה בתאריך המימוש) עבור הפעולות שתוארו על ידך.