

# ניהול פיננסי 206 3930

פרק 19 - שאלות לחזרה בנושא PCP

תוכן העניינים

1..... שאלות לחזרה בנושא PCP .....

## שאלות לחזרה בנושא PCP:

### שאלות:

- 1)** אופציית רכש (call) ואופציית מכיר (put) עם מחיר מימוש שווה כתובות על מנת S. תאריך המימוש בעוד 6 חודשים. שער הריבית 5% לשנה (בhaiouon רציף). קבעו את ערך המימוש כאשר מחיר אופציית הרכש הוא \$10, ומחיר אופציית המכיר הוא \$8 ומהירות המניה הוא \$100.
- 2)** מחיר מנת PCP \$90, ואילו מחיר אופציית הרכש כתובה עד PCP לפחות 26 שבועות עם מחיר מימוש \$100, עומד על \$8. שער ריבית חסר סיכון 10% לשנה.  
 א. הניחו כי לא קיים מסחר באופציית מכיר, אולם הינך מעוניין לנקודות PUT.  
 מה عليك לעשות?  
 ב. הניחו שקיים מסחר באופציית מכיר. מהו מחיר ה-PUT עבור מחיר מימוש של \$100 עם פירעון בעוד 26 שבועות?
- 3)** להלן נתונים על אופציות רכש (call) ומכיר (put) אירופאיות כתובות על אותה מנת:

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

- מחיר המניה בשוק הוא \$75, שער הריבית ללוויים הוא 8% לשנה (בhaiouon רציף). ושער הריבית למולויים הוא 6% לשנה (בhaiouon רציף).
- א. בדוק את הגבולות לשווי האופציות A ו-D עבור כל אופציה בנפרד, במידה וניתן להפיק רווחי ארביטראז', מהן הפעולות שעליך לנ��וט?  
 הצג את תזרים המזומנים היום ובתאריך המימוש (לכל מצב טבעי אפשרי לגביה מחיר של המניה בתאריך המימוש) עבור הפעולות שתוארו על ידך.
- ב. הראה אי התאמה בקשר בין מחירי שתי אופציות, לפי בחירתך.  
 מה عليك לעשות על מנת להפיק רווחי ארביטראז'?  
 הצג את תזרים המזומנים היום ובתאריך המימוש (לכל מצב טבעי אפשרי לגביה מחיר של המניה בתאריך המימוש) עבור הפעולות שתוארו על ידך.