

10.3

ESEMPIO

STIMA DELLA VARIAZIONE DEL PREZZO DI MERCATO DI UN'ATTIVITÀ FINANZIARIA A SEGUITO DI UNA RIDUZIONE DEL TASSO D'INTERESSE DI MERCATO

Ipotizziamo di voler stimare il prezzo di mercato di un'attività finanziaria, il cui valore attuale (P) al momento è di 100€ e duration (D) pari a 3,67, nel caso in cui il tasso di mercato (i) dovesse subire una diminuzione dal 5% al 3%. Applicando la formula precedente abbiamo:

$$\Delta M_i = 5\% - 3\% = 2\%$$

$$\frac{\Delta P}{P} = \frac{P_1 - 100}{100} = - \frac{3,67}{1 + 5\%} \times (-2\%) = +6,99\%$$

Quindi, una diminuzione del tasso di mercato dal 5% al 3% provoca un aumento del valore di mercato dell'attività finanziaria del 6,99%.