

ESEMPIO

ESEMPIO DI «OPZIONE CALL»

9.7C

Si consideri un soggetto che acquista in data 1 luglio 2014 un'opzione call con sottostante l'indice FTSE MIB e scadenza 30 settembre 2014. Lo strike price è fissato a 28.000 punti indice e il premio del contratto è pari a 800 punti indice (ogni punto indice vale 5 euro) A quanto ammonta la somma versata dal compratore?

800	×	5	=	4.000	euro
-----	---	---	---	-------	------

Il giorno della scadenza possono presentarsi due situazioni:

1. L'indice FTSE MIB ha quotazione pari a 25.000 punti indice. Quanto risulta il payoff dell'opzione call?

$$\max [0 ; 25.000 - 28.000] = 0$$

È vantaggioso esercitare l'opzione? Se sì, a quanto ammonta la somma incassata dal possessore?

No, l'esercizio non è vantaggioso

Considerando il premio versato inizialmente per entrare in possesso del contratto, a quanto ammonta il guadagno o la perdita netta per il possessore della call?

$$- 4.000 \text{ euro}$$

2. L'indice FTSE MIB ha una quotazione pari a 35.000 punti indice. Quanto risulta il payoff dell'opzione call?

$$3. \max [0 ; 35.000 - 28.000] = 7.000 \text{ punti indice}$$

È vantaggioso esercitare l'opzione? Se sì, a quanto ammonta la somma incassata dal possessore?

Sì, l'esercizio è vantaggioso

7.000	×	5	=	35.000	euro
-------	---	---	---	--------	------

Considerando il premio versato inizialmente per entrare in possesso del contratto, a quanto ammonta il guadagno o la perdita netta per il possessore della call?

35.000	×	4.000	=	31.000	euro
--------	---	-------	---	--------	------