

## ESEMPIO

### ESEMPIO DI CONTRATTO «FUTURES»

9.5D

Si supponga che in data 15 settembre 2014 due soggetti decidano di scambiarsi un contratto future con sottostante 250 azioni Sigma. La scadenza di tale contratto sarà il giorno 30 novembre 2014 e il prezzo di consegna è fissato pari a 50,00 euro. Il giorno di scadenza possono presentarsi due situazioni:

1. L'azione Sigma ha un prezzo di mercato pari a 40,00 euro. In tal caso il compratore del future (posizione lunga) avrà l'obbligo di versare il prezzo di consegna (50,00 euro) per entrare in possesso del sottostante (250 azioni Sigma). Quanto risulta il suo payoff?

$$40,00 \times 250 - 50,00 \times 250 = -2.500 \text{ euro}$$

Al contrario il venditore (posizione short) avrà l'obbligo di consegnare al compratore le 250 azioni Sigma incassando il prezzo pattuito (50,00 euro). Quanto risulta il suo payoff?

$$50,00 \times 250 - 40,00 \times 250 = 2.500 \text{ euro}$$

Chi dei due, tra compratore e venditore chiude l'operazione con un guadagno?

**Il venditore**

2. L'azione Sigma ha un prezzo di mercato pari a 52,00 euro. In tal caso il compratore del future (posizione lunga) avrà l'obbligo di versare il prezzo di consegna (50,00 euro) per entrare in possesso del sottostante (250 azioni Sigma). Quanto risulta il suo payoff?

$$52,00 \times 250 - 50,00 \times 250 = 500 \text{ euro}$$

Al contrario il venditore (posizione short) avrà l'obbligo di consegnare al compratore le 250 azioni Sigma incassando il prezzo pattuito (50,00 euro). Quanto risulta il suo payoff?

$$50,00 \times 250 - 52,00 \times 250 = -500 \text{ euro}$$

Chi dei due, tra compratore e venditore chiude l'operazione con un guadagno?

**Il compratore**