

## ESEMPIO

### ESEMPIO DI «OPZIONE CALL»

9.7D

Si consideri un soggetto che acquista in data 15 luglio 2014 un'opzione call con sottostante l'indice FTSE MIB e scadenza 15 ottobre 2014. Lo strike price è fissato a 37.000 punti indice e il premio del contratto è pari a 700 punti indice (ogni punto indice vale 5 euro) A quanto ammonta la somma versata dal compratore?

700	×	5	=	3.500	euro
-----	---	---	---	-------	------

Il giorno della scadenza possono presentarsi due situazioni:

1. L'indice FTSE MIB ha quotazione pari a 34.000 punti indice. Quanto risulta il payoff dell'opzione call?

$$\max [0 ; 34.000 - 37.000] = 0$$

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?

$$- 3.500 \text{ euro}$$

2. L'indice FTSE MIB ha una quotazione pari a 45.000 punti indice. Quanto risulta il payoff dell'opzione call?

$$3. \max [0 ; 45.000 - 37.000] = 8.000 \text{ punti indice}$$

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

**Sì, l'esercizio è vantaggioso**

8.000	×	5	=	40.000	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?

40.000	-	4.000	=	36.000	euro
--------	---	-------	---	--------	------