

ESEMPIO

CALCOLO DEL TASSO FORWARD IMPLICITO

11.10C

Si considerino i due *zero coupon bond* con prezzo rispettivamente pari a 97,865 euro e 96,132 euro e scadenze rispettivamente pari a un anno e due anni. Si ricavi dal primo titolo il valore del tasso spot a un anno e dal secondo titolo il valore del tasso spot a due anni. Si calcoli, infine, il valore del tasso *forward* valido per un investimento che inizia alla fine del primo anno e si conclude alla fine del secondo anno.

$$s_1 = \frac{100}{97,865} - 1 = 2,18\%$$

$$s_2 = \left(\frac{100}{96,132} \right)^{1/2} - 1 = 1,99\%$$

$$f_{1,2} = \frac{(1 + s_2)^2}{(1 + s_1)^1} - 1 = \frac{(1 + 0,0218)^2}{(1 + 0,0199)^1} - 1 = 1,80\%$$