

ESEMPIO

CALCOLO DEL TASSO FORWARD IMPLICITO

11.10B

Si considerino i due *zero coupon bond* con prezzo rispettivamente pari a 98,368 euro e 91,256 euro e scadenze rispettivamente pari a 18 mesi e due anni. Si ricavi dal primo titolo il valore del tasso spot a 18 mesi 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 tra 18 mesi e si conclude alla fine del secondo anno.

$$s_1 = \frac{100}{98,368} - 1 = 1,66\%$$

$$s_2 = \left(\frac{100}{91,256} \right)^{1/2} - 1 = 4,68\%$$

$$f_{1,2} = \frac{(1 + s_2)^2}{(1 + s_1)^1} - 1 \frac{(1 + 0,0166)^2}{(1 + 0,0468)^1} - 1 = 6,91\%$$