

Esercizi opzioni azioni

Ipotizzando di effettuare le seguenti operazioni, si calcoli l'utile o la perdita complessivi. Il titolo sottostante i contratti di opzione è Terna

1. Acquisto 5 CALL, strike = 2,2, premio = 0,20
2. Acquisto 7 PUT, strike = 2,1, premio = 0,10
3. Vendita 10 PUT, strike = 2,4, premio = 0,45
4. Vendita 5 CALL, strike = 1,9, premio = 0,55

Il giorno di scadenza dei contratti il prezzo del titolo Terna è pari a 2,3 euro. Il numero di titoli azionari sottostanti ciascun contratto di opzione è pari a 500

Acquisto 5 CALL = $5 * 500 * 0,20 = 500$ (costo)
Acquisto 7 PUT = $7 * 500 * 0,10 = 350$ (costo)
Vendita 10 PUT = $10 * 500 * 0,45 = 2.250$ (ricavo)
Vendita 5 CALL = $5 * 500 * 0,55 = 1.375$ (ricavo)

Costo/ricavo iniziale = $2.250 + 1.375 - 500 - 350 = 2.775$ (ricavo)

Payoff a scadenza

1. $5 * 500 * 0,1 = 250$ (incasso)
2. 0
3. $-10 * 500 * 0,1 = -500$ (costo)
4. $-5 * 500 * 0,4 = -1.000$ (costo)

Payoff a scadenza = $250 + 0 - 1.000 - 500 = - 1.250$

Profitto/ perdita complessivo = $2.775 - 1.250 = 1.525$