سلسلة رقم 2

الجزء الأول

إليك المعلومات التالية المتعلّقة بعقود الخيار:

1) 1 Mic May 64 put @ 1$
2) Buy 1 GE April 105 @2$
3) Buy 1 Phi Jun 89 @ 2$
4) Buy 1 GM july 70 @1$
5) 1 IBM May 95 Put @ 3$

حيث تشير الرموز إلى الشركات التالية:

Mic: شركة مايكروسوفت

GE: شركة جينيرال إليكتريك

Phi: شركة فايزر

GM: شركة جينيرال موتورز

IBM: شركة آي بي أم

- كم هو عدد الأسهم المتضمّنة في كلّ عقد من هذه العقود؟
- ماهو نوع عقد الخيار رقم 1؟
- حدّد تاريخ استحقاق عقد الخيار رقم 2 إذا علمت أنّ أوّل أفريل سيكون يوم الاثنين
- متى يمكن تنفيذ عقد الخيار رقم 3 إذا علمت أنّه عقد خيار أمريكي تمّ التعاقد فيه اليوم؟
- ما هي أرباح مشتري عقد الخيار رقم 4 إذا علمت أنّه خيار أوروبي، وأنّ سعر سهم جينيرال موتورز بلغ 75$ عند تاريخ الاستحقاق.
- أحسب القيمة الذاتية لعقد الخيار رقم 5 -إذا علمت أنّه عقد أوروبي- في حال بلغ سعر سهم شركة آي بي أم 100$ عند تاريخ الاستحقاق.

الحل:

- عدد الأسهم هو 100 سهم لكل عقد، لأنّ العقود نمطية
- نوع الخيار رقم 1 هو عقد خيار بيع
- تاريخ استحقاق العقد رقم 2 هو يوم السبت الموالي لثاني يوم جمعة من شهر أفريل وسيكون يوم 20 أفريل
- العقد رقم 3 وباعتبار أنه عقد أمريكي، يمكن تنفيذه في أي يوم منذ يوم التعاقد إلى آخر يوم في تاريخ الاستحقاق والذي هو 22 جوان
- أرباح مشتري عقد الخيار رقم 4 هي كالتالي:

$$R = PM - (pex + Pr)$$

$$R = 75 - (70+1) = 4\$$$

وهذا في السهم الواحد، وذلك لأنّ المشتري يقوم بتنفيذ العقد والشراء بـ70 دولار ودفع العلاوة بـ1 دولار فيكلفه السهم الواحد 71 دولار، ويمكنه بعد ذلك بيع الأسهم في السوق بـ75 دولار ويربح 4 دولار عن كل سهم، وعلى اعتبار أن العقد يتضمن 100 دولار، فإن أرباحه الكلية هي 400 دولار للعقد.

- القيمة الذاتية لعقد خيار البيع تحسب وفق ما يلي:

$$V A = Pex - PM$$

$$VA = 95 - 100 = -5$$

هنا نقول أن القيمة الذاتية لعقد الخيار هي 0 وبالتالي لا يمكن تحقيق أرباح من خلال تنفيذه