

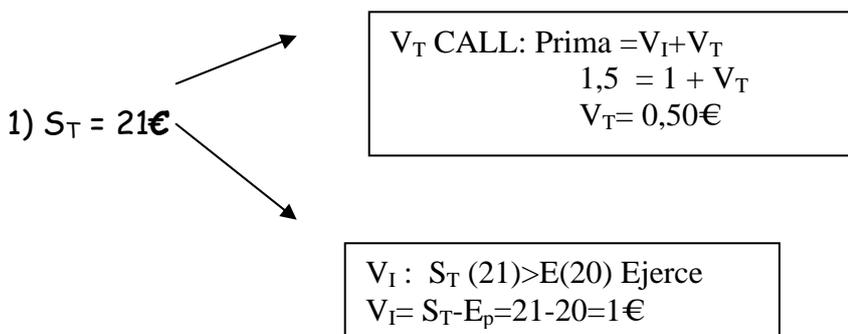
Supuesto 32

Actualmente se están negociando los siguientes contratos de opciones europeas sobre 100 acciones de la empresa FLOR, S.A.:

	Precio de ejercicio (E) (euros/acción)	Prima del contrato (€)	Vencimiento
Opción de compra (call)	20	150	3 meses
Opción de venta (put)	22	100	3 meses

Se pide:

- Si en el momento actual la cotización de la acción FLOR, S.A. es de 21 €, determine en este momento el valor temporal de la opción call.
- Si la cotización de la acción al vencimiento es de 24 €, determine el beneficio/pérdida para un comprador de la call y un vendedor de la put, así como el valor intrínseco en el vencimiento de ambas opciones.
- Determine para qué cotización del subyacente es indiferente ejercer la opción, tanto al comprador de la call como al comprador de la put.
- Calcule la cotización del subyacente para la cual se alcanzaría el punto muerto en ambas opciones.
- Determine la máxima ganancia que podría obtener el comprador de una put.



2) $S_T = 24€$

Comprador CALL $S_T(24€) > E(20)$ \rightarrow Si ejerce $R_{tado} = (S_T - E) - c = [(24 - 20) - 1,5] \times 100 = 250€$ $V_I = S_T - E = 24 - 20 = 4€$
Vendedor PUTT $S_T(24€) > E(22)$ No ejerce $R_{tado} = + P \times 100 = 100€$ $V_I = 0$

3) Si S_T ?, es indiferente, \longrightarrow

CALL Si $S_T = E_c(20\text{€})$ PUT Si $S_T = E_p(22\text{€})$

4) Punto Muerto

CALL $E_c + c = 21,50\text{€}$ PUT $E_p - p = 21\text{€}$
--

5)

