

المادة: المشتقات المالية مدرس المادة: د.حيدر حسين عدد الوحدات: 3 ساعات

مثال: (شراء خيار الشراء):

اشترى مستثمر حق شراء (100 سهم) لشركة معينة مدة 6 شهور (خيار أمريكي) مقابل علاوة 4 دينار للسهم بسعر ممارسة 50 دينار.

المطلوب:1- تحديد مديبات الربح والخسارة للمشتري

المطلوب 2: بيان الربح والخسارة لمحضر العقد (البائع)

الحل: إن احتمالات السعر السوقي للسهم خلال مدة 6 شهور تكون كالآتي:

أ- السعر السوقي أقل من سعر الممارسة (أقل من 50 دينار) ... لا ينفذ الخيار.. وتنحصر خسارة المشتري بمقدار العلاوة المدفوعة ($400=100\times 4$) دينار) ... خسارة محددة مهما انخفض السعر السوقي.

ب- السعر السوقي مساوي لسعر الممارسة (50 دينار) ... لا ينفذ الخيار .. تنحصر خسارة المشتري بمقدار العلاوة المدفوعة (400 دينار) .. خسارة محددة.

ج- السعر السوقي أعلى من سعر الممارسة (مثل 52 دينار) ... تنحصر خسارة المشتري بمقدار الفرق مع العلاوة والبالغ ($200=100\times 2$) دينار) ينفذ المشتري خسارة محددة.

د- السعر السوقي أعلى من سعر الممارسة (54 دينار) ... ينفذ الخيار.... لا خسارة ولا ربح (خيار متكافئ).

هـ- السعر السوقي أعلى من سعر الممارسة (أكبر من 54 دينار) ربح لمشتري الخيار بمقدار فرق السعر السوق عن سعر الممارسة مع العلاوة مضروباً في عدد الأسهم ... ينفذ العقد... ارباح غير محددة طالما استمر السعر السوقي بالارتفاع.

الحل للمطلوب الثاني: ان احتمالات الربح والخسارة لبائع خيار الشراء المقابلة للاحتتمالات الخمسة السابقة:

أ- ربح مقداره 400 دينار ربح محدد.

ب- ربح مقداره 400 دينار ربح محدد.

ج- ربح مقداره 200 دينار ربح محدد.

د- لا ربح ولا خسارة

هـ- خسارة غير محددة مرتبطة بارتفاع السعر.

مثال(شراء خيار بيع):

اشترى مستثمر حق البيع (100سهم) لشركة معينة لمدة 6 شهور (خيار أمريكي) مقابل علاوة (4 دينار) للسهم بسعر ممارسة 50 دينار.

المطلوب: 1- تحديد مديبات الخسارة والربح للمشتري؟؟

2- بيان الربح والخسارة لمحضر عقد خيار البيع (البائع).

الحل: إن الاحتمالات للسعر السوقي خلال مدة 6 شهور تكون:

أ- السعر السوقي أدنى من (46 دينار) .. ينفذ الخيار... ربح غير محدد مرتبط باستمرار انخفاض السعر.

ب- السعر السوقي عند (46 د) .. ينفذ الخيار.. خيار متكافئ.

ت- السعر السوقي عند 48 د ... ينفذ الخيار... خسارة محددة ($200=100\times 2$) د

ث- السعر السوقي عند 50 د ... لا ينفذ الخيار.... خسارة محددة ($400=100\times 4$) د).

ج- السعر السوقي أعلى من 50 د ... لا ينفذ الخيار... خسارة محددة ($400=100\times 4$) د

حل المطلوب 2:

المادة: المشتقات المالية مدرس المادة: د.حيدر حسين عدد الوحدات: 3 ساعات

إن الاحتمالات المقابلة لما واجهه المشتري هي:

أ- خسارة غير محددة مرتبطة باستمرار انخفاض السعر.

ب- لا ربح ولا خسارة

ت- ربح محدد مقداره 200د.

ث- ربح محدد مقداره 400د.

ج- ربح محدد مقداره 400د.

د.حيدر حسين