

Részvények értékelése – Származékos ügyletek

Készítette: Rékasi Róbert



Rékasi
Beauty Kft.

Pénzügyi piacok csoportosítása

- ▶ Ügyletek esedékessége szerint:
 - ▶ Azonnali piacok,
 - ▶ Határidős piacok.
- ▶ Fedezeti ügyletek,
- ▶ Spekulációs ügyletek,
- ▶ Arbitrázs ügylet.

Származékos (származtatott, derivatív) ügyletek

- ▶ Jelenben rögzítik:
 - ▶ Terméket (értékpapír, mezőgazdasági termék, ipari nyersanyag, nemesfém, deviza, kamatláb),
 - ▶ Mennyiséget,
 - ▶ Árat, árfolyamot,
 - ▶ Jövőbeli időpontot,
 - ▶ Vétel vagy eladás.
- ▶ Jövőben teljesül az ügylet:
 - ▶ Tényleges átadással vagy
 - ▶ Készpénzes elszámolással.

Származékos (származtatott, derivatív) ügyletek

- ▶ Fajtái:
 - ▶ Határidős ügyletek (forward, futures),
 - ▶ Opciós ügyletek (vételi opció, eladási opció),
 - ▶ Csereügyletek (swap ügyletek).

Határidős ügyletek

- ▶ Biztosan megvalósul az ügylet,
- ▶ Tőzsdei: futures,
- ▶ Tőzsdén kívüli: forward.

Opciós ügyletek

- ▶ Nem feltétlen valósul meg az ügylet,
- ▶ Opciós díj,
- ▶ Vételi vagy eladási jog,
- ▶ Típusai:
 - ▶ Európai opció,
 - ▶ Amerikai opció.

Vételi opció

Opció eredménye = (Piaci árfolyam – Kötési árfolyam) × Részvények száma – Opció díj felkamatolt összege



Vételi opció

1. Feladat

- Ön 54 nap múlva megkapja év végi jutalmát, emiatt ekkor szeretne vásárolni 10.000 darab részvényt. Azonban tart az árfolyamok emelkedésétől, emiatt ma vásárol egy európai vételi opciót, melynek díja 200.000 forint. Az opció kötési árfolyama 500 forint, a részvények jelenlegi árfolyama 515 forint. A piaci kamatláb 12%.
- a.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 530 forint?

Vételi opció

1. Feladat

- Ön 54 nap múlva megkapja év végi jutalmát, emiatt ekkor szeretne vásárolni 10.000 darab részvényt. Azonban tart az árfolyamok emelkedésétől, emiatt ma vásárol egy európai vételi opciót, melynek díja 200.000 forint. Az opció kötési árfolyama 500 forint, a részvények jelenlegi árfolyama 515 forint. A piaci kamatláb 12%.
- b.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 510 forint?

Vételi opció

1. Feladat

- Ön 54 nap múlva megkapja év végi jutalmát, emiatt ekkor szeretne vásárolni 10.000 darab részvényt. Azonban tart az árfolyamok emelkedésétől, emiatt ma vásárol egy európai vételi opciót, melynek díja 200.000 forint. Az opció kötési árfolyama 500 forint, a részvények jelenlegi árfolyama 515 forint. A piaci kamatláb 12%.
- c.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 500 forint?

Vételi opció

1. Feladat

- Ön 54 nap múlva megkapja év végi jutalmát, emiatt ekkor szeretne vásárolni 10.000 darab részvényt. Azonban tart az árfolyamok emelkedésétől, emiatt ma vásárol egy európai vételi opciót, melynek díja 200.000 forint. Az opció kötési árfolyama 500 forint, a részvények jelenlegi árfolyama 515 forint. A piaci kamatláb 12%.
- d.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 490 forint?

Eladási opció

Opció eredménye = (Kötési árfolyam – Piaci árfolyam) × Részvények száma – Opció díj felkamatolt összege



Eladási opció

2. Feladat

- ▶ Megvásárolandó lakása ellenértékét 67 nap múlva kell kiegyenlítenie. Jelenleg rendelkezik 10.000 db részvénnel, melyek aktuális piaci árfolyama 1.000 forint/db. A pozitív gazdasági előrejelzések miatt úgy gondolja, hogy a jövőben emelkedni fognak a részvényárfolyamok. Emiatt nem értékesíti ma részvényeit, hanem vásárol egy európai típusú eladási opciót. A kötési árfolyam 1.100 forint, az opciós díj 400.000 forint. A piaci kamatláb 15%.
- ▶ a.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.050 forint?

Eladási opció

2. Feladat

- ▶ Megvásárolandó lakása ellenértékét 67 nap múlva kell kiegyenlítenie. Jelenleg rendelkezik 10.000 db részvénnel, melyek aktuális piaci árfolyama 1.000 forint/db. A pozitív gazdasági előrejelzések miatt úgy gondolja, hogy a jövőben emelkedni fognak a részvényárfolyamok. Emiatt nem értékesíti ma részvényeit, hanem vásárol egy európai típusú eladási opciót. A kötési árfolyam 1.100 forint, az opciós díj 400.000 forint. A piaci kamatláb 15%.
- ▶ b.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.080 forint?

Eladási opció

2. Feladat

- ▶ Megvásárolandó lakása ellenértékét 67 nap múlva kell kiegyenlítenie. Jelenleg rendelkezik 10.000 db részvénnel, melyek aktuális piaci árfolyama 1.000 forint/db. A pozitív gazdasági előrejelzések miatt úgy gondolja, hogy a jövőben emelkedni fognak a részvényárfolyamok. Emiatt nem értékesíti ma részvényeit, hanem vásárol egy európai típusú eladási opciót. A kötési árfolyam 1.100 forint, az opciós díj 400.000 forint. A piaci kamatláb 15%.
- ▶ c.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.100 forint?

Eladási opció

2. Feladat

- ▶ Megvásárolandó lakása ellenértékét 67 nap múlva kell kiegyenlítenie. Jelenleg rendelkezik 10.000 db részvénnyel, melyek aktuális piaci árfolyama 1.000 forint/db. A pozitív gazdasági előrejelzések miatt úgy gondolja, hogy a jövőben emelkedni fognak a részvényárfolyamok. Emiatt nem értékesíti ma részvényeit, hanem vásárol egy európai típusú eladási opciót. A kötési árfolyam 1.100 forint, az opciós díj 400.000 forint. A piaci kamatláb 15%.
- ▶ d.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.200 forint?

Swap ügyletek

- ▶ Deviza swap,
- ▶ Kamatláb swap.



18

Figyelmüket köszönöm!



Rékasi
Beauty Kft.