

Opciones finales

1. Opciones Rebate

- Son primas/hermanas de las opciones barrera.
- Una opción rebote paga una cantidad fija si la barrera se alcanza en cualquier tiempo durante el plazo de la opción, i.e., es del tipo "in".
- El pago se puede hacer inmediatamente despues de que toca la barrera o bien hasta el vencimiento de la opción. (Esta ultima situación se conoce como rebate diferido")
- Hay 2 tipos de opciones rebate:
 1. Up rebates: Paga dividendos sise tocó la barrera de abajo hacia arriba, i.e., $\exists t \in (0, T]$ tal que $S_t \leq B$. Donde B es la barrera
 2. Down rebates: Paga si se tocó la barrera de arriba hacia abajo, i.e., $\exists t \in (0, T]$ tal que $S_t \geq B$. Donde B es la barrera.
- A estas opciones rebate también se les conoce como opciones **cash-or-nothing barrera**.

2. Opciones Exchange

- En una opción exchange Europea el payoff es

$$(S_T - KQ_T)_+ \\ = \max\{S_T - KQ_T, 0\}$$

donde S_T es el precio de la acción al tiempo T.
 Q_T es el precio de la acción Q al tiempo T.

$$(S_T - KQ_T)_+ > 0 \Leftrightarrow S_T - KQ_T > 0 \Leftrightarrow S_T > KQ_T$$

En una opción exchange se tiene la posibilidad de intercambiar 1 unidad de la acción S por K unidades de la acción K.

¿Cuándo convendrá hacer el intercambio?

Cuando $S_T > KQ_T$

En caso contrario, i.e., $S_T \leq KQ_T$, NO ejercemos la opción y nos quedamos con la acción S.