

→ Opciones rebate

- * Son primas/hermanas de las opciones barrera.
- * Una opción rebate paga una cantidad fija si la barrera se alcanza en cualquier tiempo durante el plazo de la opción, se es del tipo "in".
- * El pago se puede hacer inmediatamente después de que toca la barrera o bien hasta el vencimiento de la opción. (esta última situación se conoce como rebate diferido)
- * Hay 2 tipos de opciones rebate:

(i) Up rebates: Paga si se tocó la barrera de abajo hacia arriba, ie $\exists t \in (0, T] + q$

$$S_t \geq B$$

donde B es la barrera

(ii) Down rebates: Paga si se tocó la barrera de arriba hacia abajo, ie $\exists t \in (0, T] + q$

$$S_t \leq B$$

donde B es la barrera.

- * A estas opciones rebate también se les conoce como opciones cash-or-nothing barrera

Opciones exchange

* En una opción exchange Europea el payoff es

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

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

$$(S_T - K Q_T)_+ > 0 \Leftrightarrow S_T - K Q_T > 0 \\ \Leftrightarrow \boxed{S_T > K Q_T}$$

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

¿Cuándo conviene hacer el intercambio?

Cuando $S_T > K Q_T$

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