

# Opcje barierowe

Piotr Mikler  
Wojciech Wiśniewski

AGH University of Science and Technology

# Motywacja

Będziemy rozmawiać o opcjach, które

- pozwalają budować dynamiczne strategie hedgingowe, reagujące na konkretne rynkowe scenariusze
- dają możliwość dopasowania strategii do predykcji kierunków rozwoju rynku
- robią to tańszym kosztem, niż opcje waniliowe

# Definicja opcji barierowej

Opcje barierowe uważane są za najstarsze spośród wszystkich opcji egzotycznych. Handel nimi rozpoczął się w Stanach Zjednoczonych w 1967 roku, a więc 6 lat przed stworzeniem obecnie największej amerykańskiej giełdy kontraktów opcyjnych – Chicago Board of Option Exchange (CBOE).

## Definicja

Opcja barierowa to opcja egzotyczna, której wypłata zależy od tego, czy cena instrumentu bazowego  $S_t$  osiągnie w czasie trwania opcji (przedział  $[0, T]$ ) zadany poziom  $B$  (tzw. barierę).