

GRF-II

Document d'étude

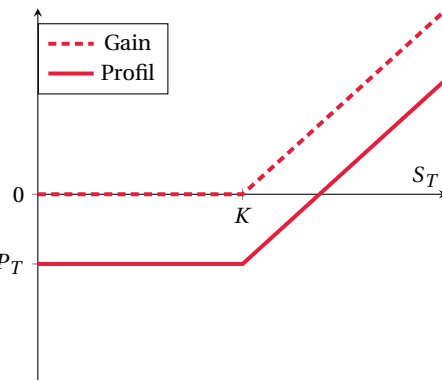
Nicholas Langevin

30 janvier 2019

- ⇒ Les produits dérivés
- ⇒ Forwards et autres options

Forwards et autres options

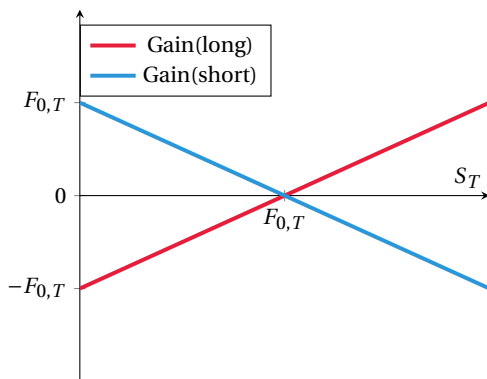
- › **T** : Date d'échéance (*expiration date*).
- › **r_f** : Taux d'intérêt sans risque.
- › **S_0** : Valeur initiale du sous-jacent (*underlying asset*).
- › **S_T** : Valeur à échéance du sous-jacent.
- › **$F_{0,T}$** : Prix à T prédéterminé à 0 du sous-jacent. $F_{0,T} = S_0(1 + r_f)^T$.
- › **P_0** : Coût Initial (*premium*).
- › **P_T** : Coût Initial (*premium*) accumuler à T au taux sans risque. $P_T = P_0(1 + r_f)^T$.
- › **Gain** : Valeur à l'échéance.
- › **Profil** : Gain - P_T .
- › ◆ est la couleur d'une position longue.
- › ◆ est la couleur d'une position courte.

Option Call (*short*)

Contrat Forward

- › Coût initial = 0

Contrat Forward



Option Call

Option Call (*long*)