

# GRF-II

## Document d'étude

Nicholas Langevin

30 janvier 2019

- ⇒ Les produits dérivés
- ⇒ Forwards et autres options

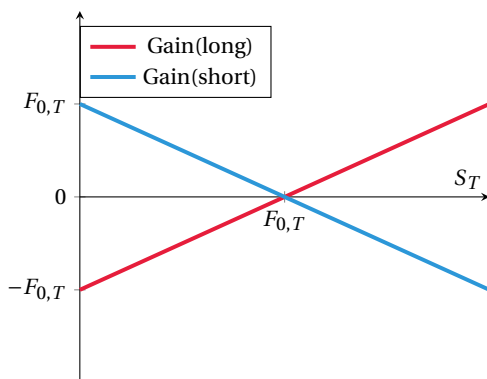
## Forwards et autres options

- › **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.

### Contrat Forward

- › Coût initial = 0

Contrat Forward



### Option Call

Option Call (long)

