

التمرين رقم 04

أبرم مضارب عقد مستقبلي لشراء 100 سهم لشركة أمازون بسعر مستقبلي 1350 دولار لمدة سنة، علما أن السعر الحالي والجاري في السوق للشركة هو 1320 دولار، وبموجب هذا العقد طلب السمسار هامش مبدئي 10 % من السعر الجاري للسهم.

- إذا علمت أن التوقع يشير إلى ارتفاع سعر السهم عند تاريخ الاستحقاق إلى 1400 دولار، قم بتحليل أثر الاستثمار على عوائد هذا المضارب.
- إذا علمت أن بعد ارتفاع سعر السهم إلى 1400 بعد سنة أنه قد انخفض سعره بشكل متتالي إلى 1350، 1320، 1218، 1200 دولار، فما أثر ذلك على عوائد الاستثمار وما هو قرار المضارب مع الاستنتاجات.

التمرين رقم 05

نفترض أن مستثمر اشترى أصل معين بعقد مستقبلي لمدة شهر واحد بسعر أثناء إبرام العقد 140 دولار، وعليه دفع هامش مبدئي بقيمة 10% و هامش وقاية بقيمة 5 % .

المطلوب:

- 1 هو تتبع تسوية التدفقات اليومية الخاصة بالعقد المستقبلي لمدة خمسة أيام من الفترة $t=0$ من افتتاح اليوم الأول من التعاقد)، إذا تغيرت الأسعار اليومية على التوالي كمايلي :
138، 130، 140، 150 دولار وليكن لديك :
- الهامش 1 هو الايداع في بداية اليوم والهامش 2 هو الايداع في نهاية اليوم على التوالي.
2. هل العقد الآجل ذو مخاطر أكبر من العقود المستقبلية؟ اشرح ذلك.

تمرين 06 (حول تسعير العقود الاجلة)

إذا كان السعر السوقي S_t للأصل محل التعاقد في الفترة t ومعدل العائد الخالي من المخاطرة في الزمن المستمر هو r ، فإن سعر الأصل محل التعاقد الآجل $F_{t,T}$ في الفترة T لابد أن يحقق الشرط التالي:

$$F_{t,T} = S_t e^{r(T-t)}$$

لنفترض أنه هناك عقد آجل لمدة سنتين على أصل لا يوجد به عوائد أو تكاليف بالمعطيات التالية:

$$S_0 = 30, r = 0.05, T = 2$$

ماهي قيمة العقد الآجل عند تاريخ الاستحقاق بعد سنتين؟ وكيف يتخذ المستثمر قراراته بناءا عليه