

# Opcióértékelés kurzus

## (kiegészítő képzés)

**Előadó:** Gáll József

**Tematika:**

Opciók piacok, opciók típusai, opciós díjak jellemzői (alapfogalmak, tényezők, korlátok), korai lehívás, put-call paritás, diszkontálás folytonos idő esetén, opciós kereskedési stratégiák (egy opció és egy részvény esete, spread stratégiák, kombinációk, egyéb stratégiák), bináris és binomiális fák (Európai/Amerikai call/put árazás az egy- és többlépéses modellben), a részvényárfolyamat modellezése, a Black-Scholes modell, a Black-Scholes formula, visszaszámított volatilitás, a volatilitás okai, a piaci kockázat kezelése (stop-loss, naked, fedezett (covered) stratégiák), ITM, OTM, ATM, a 'görögök', a delta fedezet, portfólióbiztosítás, numerikus eljárások (Monte Carlo módszer, a bináris/binomiális fák), gyakorlati kérdések.

**Kötelező irodalom:**

J. C. Hull: Options, Futures and Other Derivative Securities, Prentice Hall, magyar kiadás: Opciók, határidős ügyletek és egyéb származtatott termékek, Panem-Prentice Hall. A könyvtárban a kurzus gerincét képező 'Hull könyv' két különböző kiadása található –melyek fejezetszámozása és struktúrája kicsit eltérő–, így a vizsgához szükséges fejezetek listáját az előadáson pontosítjuk. Bármelyik kiadás megfelelő a vizsgára való felkészüléshez.

**Vizsga:** írásbeli.

Gáll József

Debrecen, 2007. szeptember