

Séance 7

Semaine du 19 mars 2023

Sell in may and go away

Contrôle Continu 2

Durée : 60 minutes

Programme : Titres de créances et Actions

Exercice 1 : Questions

La prime et le prix d'exercice d'un Call sur le titre Accor s'établissent respectivement à 2 et 23 euros. La parité est de 1/1. Le dernier cours coté de l'action Accor est égal à 23,50 euros.

A. Quelle est la valeur intrinsèque du call ?

- ☐ 1 0 € ☐ 2 0,50 € ☐ 3 1 € ☐ 4 1,50 € ☐ 5 autre

B. Quelle est la valeur temps du call ?

- ☐ 1 0 € ☐ 2 0,50 € ☐ 3 1 € ☐ 4 1,50 € ☐ 5 autre

C. Quel est le point mort de l'acheteur du Call ?

- ☐ 1 21 € ☐ 2 21,50 € ☐ 3 22,50 € ☐ 4 23,50 € ☐ 5 25 € ☐ 6 25,50 €

D. Quel est le point mort du vendeur du Call ?

- ☐ 1 21 € ☐ 2 21,50 € ☐ 3 22,50 € ☐ 4 23,50 € ☐ 5 25 € ☐ 6 25,50 €

Supposons que la parité est en réalité de 2/1

E. Quelle est la valeur intrinsèque du call ?

- ☐ 1 0 € ☐ 2 0,25 € ☐ 3 0,50 € ☐ 4 1 € ☐ 5 1,50 ☐ 6 autre

F. Quelle est la valeur temps du call ?

- ☐ 1 0,75 € ☐ 2 1,25 € ☐ 3 1,50 € ☐ 4 1,75 € ☐ 5 2 € ☐ 6 autre

G. Quel est le point mort de l'acheteur du Call ?

- ☐ 1 21 € ☐ 2 22 € ☐ 3 23 € ☐ 4 24 € ☐ 5 25 € ☐ 6 autre

Exercice 2 : Condor

Un investisseur procède aux opérations suivantes : Achat de deux calls de prix d'exercice respectifs de 45 et 30 euros et vente de deux calls de prix d'exercice respectifs de 40 et 35. Les primes de ces quatre options sont respectivement égales à 1, 8, 4 et 2 euros.

Quel est le profil de gain à l'échéance ?