

Spis treści

Wprowadzenie	7
------------------------	---

Rozdział I

Od opcji klasycznych do niestandardowych	9
1.1. Rodzaje kontraktów opcyjnych	9
1.2. Połączenia opcji z akcjami	11
1.3. Techniki typu <i>spread</i>	13
1.4. Strategie kombinowane typu <i>straddle</i> , <i>strangle</i> , <i>strip</i> i <i>strap</i>	16
1.5. Pomiar parametru zmienności i jego rola	20
1.6. Parametry wpływające na wartość opcji standardowej	24
1.7. Proces stochastyczny a wycena opcji	29
1.8. Modele dwumianowe	31
1.9. Model Blacka-Scholesa	36
1.10. Definicje i systematyka opcji egzotycznych	47

Rozdział II

Opcje uwarunkowane (<i>path-dependent options</i>)	55
2.1. Rodzaje opcji uwarunkowanych i ogólne zasady wyceny	55
2.2. Opcje barierowe (<i>barrier options</i>)	57
2.3. Opcje wsteczne (<i>lookback options</i>)	82

2.4. Opcje drabinowe (<i>ladder options</i>)	94
2.5. Opcje zapadkowe (<i>ratchet lub cliquet options</i>).	97
2.6. Opcje azjatyckie (<i>Asian options</i>)	99
2.7. Opcje okrzykowe (<i>shout lub deferred-strike options</i>).	108
2.8. Opcje hybrydowe (<i>hybrid options</i>)	112
2.9. Opcje jednego uderzenia (<i>one-clique options</i>)	116

Rozdział III

Opcje korelacyjne (<i>correlation options</i>)	121
3.1. Odmiany opcji korelacyjnych	121
3.2. Opcje wymienne (<i>exchange options</i>)	122
3.3. Opcje „wypaść lepiej” (<i>out-performance options</i>)	126
3.4. Opcje ilorazowe (<i>quotient lub ratio options</i>)	128
3.5. Opcje na rozpiętość (<i>spread options</i>)	131
3.6. Opcje tęczowe (<i>rainbow options</i>)	135
3.7. Opcje najlepszy-najgorszy (<i>options paying the best or worst</i>)	141
3.8. Opcje koszykowe (<i>basket options</i>)	144
3.9. Opcje na zagraniczne właścicielskie papiery wartościowe (<i>flexo lub foreign-equity options</i>)	148
3.10. Opcje na kurs walutowy powiązane z aktywami bazowymi (<i>beach options lub equity-linked foreign exchange options</i>)	154
3.11. Opcje ilościowe (<i>quanto lub quantity-adjusted options</i>)	158
3.12. Opcje produktowe (<i>product options</i>)	164
3.13. Korelacyjne opcje binarne (<i>correlation digital options</i>)	167
3.14. Opcje na rozpiętość pomiędzy tęczami (<i>spread over the rainbows</i>).	171
3.15. Opcje z podwójną ceną wykonania (<i>dual-strike options</i>)	172
3.16. Opcje alternatywne (<i>alternative options</i>)	175

Rozdział IV

Pozostałe grupy opcji egzotycznych	179
4.1. Opcje pojedyncze (<i>singular payoff options</i>)	179
4.1.1. Opcje binarne (<i>digital options, binary options, bet options,</i> <i>all-or-nothing options</i>)	179
4.1.2. Opcje typu <i>supershares</i>	186
4.1.3. Opcje z odstępem (<i>gap options</i>)	190
4.1.4. Opcje o uwarunkowanej premii (<i>contingent premium options</i>).	194
4.2. Opcje elastyczne (<i>time-dependent options</i>)	196

4.2.1. Opcje z opóźnionym startem (<i>forward-start options</i>)	197
4.2.2. Opcje bermudzkie (<i>Bermuda options</i>)	201
4.2.3. Opcje wyboru (<i>chooser options</i>)	203
4.2.4. Opcje ratalne (<i>instalment options</i>)	207
4.3. Opcje złożone (<i>compound options</i>)	209
4.4. Opcje o nieliniowej funkcji wypłaty (<i>nonlinear payoff options</i>)	215

Rozdział V

Kontrakty opcyjne w Polsce	221
5.1. Opcje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	221
5.2. Rynek pozagiełdowy	223
5.3. Zastosowanie opcji egzotycznych do zabezpieczenia ryzyka kursu walutowego	225
5.3.1. Opcje w strategiach hedgingowych stosowanych przez polskich eksporterów	226
5.3.1.1. Możliwości zabezpieczenia aprecjacji waluty	226
5.3.1.2. Zajęcie krótkiej pozycji w standardowej opcji <i>call</i>	228
5.3.1.3. Zajęcie długiej pozycji w klasycznej opcji <i>put</i>	229
5.3.1.4. Zajęcie krótkiej pozycji w opcji <i>call</i> dodanie górnej bariery aktywacyjnej	232
5.3.1.5. Zajęcie pozycji długiej w opcji <i>put</i> dodanie górnej lub dolnej bariery dezaktywacyjnej	233
5.3.1.6. Klasyczny korytarz zerokosztowy	235
5.3.1.7. Asymetryczny korytarz zerokosztowy	236
5.3.1.8. Barierowy korytarz zerokosztowy	237
5.3.1.9. Barierowy korytarz asymetryczny	238
5.4. Ryzyko związane z zawieraniem transakcji opcyjnych	240
5.5. Strategie zabezpieczające polskich wystawców opcji	242
5.6. Przyszłość polskiego rynku	243

Bibliografia	247
---------------------	------------