

Opciók kereskedésével Kapcsolatos forgalmak

American style option (Amerikai típusú opció)

Futamideje során bármikor lehívható opció.

At The Money (ATM)

Ha az opció ATM, akkor lehívása esetén sem nyereséget, sem veszteséget nem realizálunk. Kötési ár = Mögöttes termék prompt ára.

Black Scholes Model

Európai call opciók árazásához használt formula. Számol a mögöttes termék piaci árával, a kamat mértékével, és a hátralevő idővel egyaránt.

Call option (Call opció)

Call opció vételére és eladására egyaránt van lehetőség. Call opció vételénél jogot (nem kötelezettséget) szerez a befektető, hogy az opció lejáratának időpontjáig előre megállapodott áron megvegye a mögöttes terméket. Akkor jár jól az üzlettel, ha a futamidő alatt az alaptermék ára emelkedik, ugyanis az opció lehívásával a piaci árnál olcsóbban vásárolhatja meg a mögöttes terméket. Call opció eladásánál a kiírónak lejáratig kötelezettsége a mögöttes termék előre megállapodott áron való eladása, ha a vevő lehívja azt. A kiíró (Short-Call) számára az az előnyös, ha az alaptermék ára stagnál a futamidő alatt.

European-style option (Európai típusú opció)

Az opciók ezen típusát csak lejáratkor lehet lehívni. Az Erste Traderen csak ilyen típusú opció érhető el.

Exercise (Lehívás)

Ha az opcióban foglalt joggal él a befektető, akkor az opcióban megállapított kötési áron megveszi vagy eladja a mögöttes terméket.

Expiration date (Lejárat napja)

A lejárat napon az opció kifut, a benne foglalt jog ezen a napon megszűnik. Az európai típusú opciót csak lejáratkor lehet lehívni. Az amerikai típusú opciók a futamidő során bármikor lehívhatók.

Hedge Ratio

Az opció árának vagy a mögöttes termék spot árának változása.

In-The-Money; ITM (Árfolyamon belüli opció)

Opcióknál használatos fogalom. A lehívással nyereséget biztosító opciót hívjuk így. A call opció akkor ITM, ha a kötési ár alacsonyabb a mögöttes termék aktuális piaci árnál. A put opció akkor ITM, ha a mögöttes termék aktuális ára alacsonyabb a kötési árnál.



Intrinsic value (Opció belső értéke)

Az opció lehívásával elérhető nyereség összege, ha az időértéktől eltekintünk. Call opciónál a mögöttes termék aktuális piaci ára mínusz a kötési ár. Put opciónál kötési ár mínusz a mögöttes termék aktuális árfolyama adja meg.

Long call

Vételi jog vásárlása a mögöttes termékre.

Long put

Eladási jog vásárlása a mögöttes termékre.

Option (Opció)

Az opció olyan szerződés, ami az egyik félnek, az opció vásárlójának vételi vagy eladási jogot biztosít egy mögöttes termékre, előre meghatározott áron (strike, azaz kötési ár), adott jövőbeli időpontra (expiry date, lejárat). A másik félre, az opció kibocsátójára pedig kötelezettséget ró. Az opció tulajdonosának két féle joga lehet:

- vételi jog a mögöttes termékre, ezt az opciót hívjuk CALL opciónak
- eladási jog a mögöttes termékre, ezt az opció pedig a PUT-nak nevezzük

Az opció kiírója a vállalt kötelezettségéért cserébe az opció tulajdonosától megkapja a prémiumot, azaz az opciós díjat. Az opció vevőjének nyeresége korlátlan lehet, míg vesztesége limitált. Csak az opciós díjat vesztheti el. Ezzel ellentétben az opció kiírójának nyeresége limitált, ugyanis csak az opciós díjat keresheti meg az üzletben, vesztesége viszont korlátlan lehet.

Out of the money; OTM (Árfolyamon kívüli)

Az opcióknál használatos fogalom. Ha egy opció a kifutásakor OTM, akkor értéktelen. A Call opció OTM, ha kötési ár magasabb mint a mögöttes termék aktuális piaci ára. A Put opció OTM, ha a kötési ár alacsonyabb mint a mögöttes termék aktuális piaci ára.

Outstrike (Korlát ár)

Ha az opció a futamideje során a mögöttes termék eléri a korlátárát, akkor az opció azonnal megszűnik.

Premium (Opció díj)

Az opcióknál a prémiumnak két különböző jelentése van. Egyrészt jelentheti az opcióért fizetendő díjat. A vételi vagy eladási jog ára. Másrészt az opció belső értékén kívüli díjat. Ez az opció időértéke. Opció vételekor a befektetőnek ki kell fizetnie prémiumot, ezáltal jogosulttá válik arra, hogy a mögöttes termék árfolyamváltozásából profitáljon.

Put option (Put opció)

Az opció vásárlója (Long-Put) ebben az esetben eladási jogot szerzett előre meghatározott termékre, meghatározott áron és időpontig. Az előnyös számára az lesz, ha az alaptermék árfolyama esik a futamidő során. Ekkor ugyanis a mögöttes terméket a piaci árfolyamnál drágábban tudja eladni. A kiíró (Short-Put) számára ebben az esetben is az alaptermék stagnálása a kedvez.

Short call

Vételi jog eladása (opció kiírása) a mögöttes termékre.

Short put

Eladási jog eladása (opció kiírása) a mögöttes termékre.

Strike price (Kötési ár)

Az opcióban meghatározott ár, az opció lehívásakor az alaptermékért fizetendő ár. A mögöttes terméket a kötési áron veheti meg vagy adhatja el (attól függően hogy call vagy put opció) az opció tulajdonosa, ha lehívja az opciót. Az opció díját a kötésiár, az opció futamideje és a piaci volatilitás határozza meg.

Time value (Időérték)

Az opció díja az opció belső értékének és az opció időértékének összege. Az opció belső értékét megkapjuk, ha callnál a mögöttes termék aktuális piaci értékéből kivonjuk a kötési árat, illetve putnál a mögöttes termék aktuális piaci árát kivonjuk a kötési árból. Az opció díjából a belső értéket kivonva megkapjuk az opció időértékét.

Vanilla option

Speciális jellemzőkkel nem rendelkező opció.