

# FINANSIJSKA TRŽIŠTA

## II KKK

1° TIP ZADATAKA \* METODE TRGOVANJA \* - knjiga; str 147, 148.

Napomena: ako su dve ili više ponuda (tražnje) ugovorene po istoj ceni prednost imaju:  
1° ranije plasirana  
2° veća po količini

2° TIP ZADATAKA \* VRSTE NALOGA \*

11 prodavao 100 akcija po 42 din kupih stop 50, limit 55  
maksimalni gubitak  
 $(55 - 42) \times 100 = 1.300$  din  
↑ za ne više od 55

12 nalog se poništava

13 kotacija akcije X: bid 20,02 ask 20,03 limit 19,83 ne manje od 19,83

ide se od najpovoljnije cene  
$$\frac{20,02 \cdot 300 + 19,89 \cdot 400 + 19,84 \cdot 200}{900} = 19,92$$

↑  
nalog je delimično izvršen

### 3<sup>o</sup> TIP ZADATKA + vrsta indeksa prema ponderisanosti \*

akcije	POČETAK PERIODA					KRAJ PERIODA			
	ceva	br. akcija	trž. kapital.	ulozeni iznos	br. kup. akcija	ceva	broj akcija	trž. kapital.	ulozeni iznos
A	20	300	6000	1.000	50 <small>1000:20</small>	22	300	6600	1100
B	50 <sup>-25</sup>	300 <sup>-600</sup>	15.000	1.000	20 <small>1000:50</small>	48 <sup>-24</sup>	300 <sup>-600</sup>	14.400	960
C	26	2000	52.000	1.000	38,46	30	2000	60.000	11538
Σ	96		73.000			100		81.000	
Σ	71					76			

### I cenovno ponderisani indeks

- cene određuje ponder  $\rightarrow \uparrow$  cene  $\uparrow$  ponder

$$I_0 = \frac{96}{3} = 32 \text{ indeksus poena}$$

$$\frac{33,33 - 32}{32} \approx +4,17\%$$

$$I_1 = \frac{100}{3} = 33,33 \text{ indeksus poena}$$

### II vrednosno ponderisani indeks

- tržišna kapitalizacija određuje ponder

$$I_0 = 100 \text{ ip}$$

$$I_1 = 110,96 \text{ ip} = \frac{81.000}{730} = 110,96 \Rightarrow d = 730$$

$$\frac{110,96 - 100}{100} = +10,96\%$$

### III neponderisani indeks

- u barhja ima ish značaj - ish iznos uloženo u svaku barhju

promena cene: (A)  $\frac{22-20}{20} = 10\%$

(B)  $\frac{48-50}{50} = -4\%$

(C)  $\frac{30-26}{26} = 15\%$

$$I = \frac{1}{3} [10\% + 15\% - 4\%] = +7\%$$

Primer: cepanje akcija B  $\left[ \frac{2}{1} \right] \rightarrow$  korekcija divizora kod cenovno pond. ind.

$$I_0 = \frac{71}{d} = 32 \Rightarrow d = 2,22 \quad \left\{ \begin{array}{l} \text{od ovog trenutka do sledeće korporativne} \\ \text{promene divizor je ish} \end{array} \right.$$

$$I_1 = \frac{76}{2,22} = 34,23$$

$$\Delta I = \frac{34,23 - 32}{32} = +6,97\%$$

4° TIP ZADATAKA: \* dnevno saldiranje; račun marže \*

fučers cena<sub>0</sub> = 100 \$  
 inicijalna marža = 5 \$ po ugovoru  
 marža za održavanje = 3 \$ po ugovoru

Postavka zadatka

Zauzimanje dugov poziciju po 10 ugovora

dan	saldo na poč. dana	deponovano sredstva	cena saldiranja	promena fučers cene	dobitak/gubitak	saldo na kraju dana
0	0	50 \$	100 \$	-	-	50 \$
1	50 \$	-	99,2 \$	-0,8	-8 \$	42 \$
2	42 \$	-	96 \$	-3,2	-32 \$	10 \$
3	10 \$	40 \$	101 \$	+5	+50 \$	100 \$
4	100 \$	-	103,5 \$	+2,5	+25 \$	125 \$
5	125 \$	-	103 \$	-0,5	-5 \$	120 \$
6	120 \$	-	104 \$	+1	10 \$	130 \$

Minimalan iznos na računu mora biti iznos marže za održavanje; ukoliko je saldo manji od ovog iznosa mora se uplatiti na račun do iznosa inicijalne marže.

$$\frac{130 - 50 - 40}{130} = 0,31 = \boxed{31\%}$$

5° TIP ZADATAKA: \* opcije \*

Z4

operativna premija =  $1,15 \cdot 100 = 115 \$$

18.10 }  $S_1 = 21 \$$       $X = 22,5$

isplata =  $\max(0, S - X) = \max(0, 21 - 22,5) = \max(0, -1,5)$

↓ ne izvršava se  
gubitak = -115 \$

$S_2 = 30 \$$

isplata =  $\max(0, 30 - 22,5) = \max(0, 7,5) \rightarrow$  izvršava se

dobitak =  $750 - 115 = 635 \$$

$$S_3 = 23 \$$$

$$\text{isplata} = \max(0; 23 - 22,5) = \max(0; 0,5) \rightarrow \text{izvršava se}$$

$$\text{gubitak} = 50 - 115 = -65 \$$$

24 drugi  
odluci  
zadati

$$X = 20 \$$$

$$\text{opciona premija} = 0,85 \cdot 100 = 85 \$$$

$$\text{I } S_1 = 22 \$$$

$$\text{isplata} = \max(0; 22 - 24) = \max(0; -2) \rightarrow \text{ne izvršava se}$$

$$\text{gubitak} = 85 \$$$

$$\text{II } S_2 = 15 \$$$

$$\text{isplata} = \max(0; 20 - 15) = \max(0; 5) \rightarrow \text{izvršava se}$$

$$\text{dobitak} = 500 - 85 = 415 \$$$

$$\text{25 } S_T = 579,32$$

$$X = 450$$

$$S_T = 579,32$$

$$X = 650$$

$$\begin{aligned} 1) \text{ isplata kupovne opcije} &= \\ &= [\max(0; 579,32 - 450)] \cdot 100 \\ &= 19.932 \$ \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 1) & \\ &= [\max(0; 579,32 - 650)] \cdot 100 = 0 \$ \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2) \text{ isplata prodajne opcije} & \\ &= [\max(0; 450 - 579,32)] \cdot 100 \\ &= 0 \$ \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2) & \\ &= [\max(0; 650 - 579,32)] \cdot 100 = \\ &= 7.068 \$ \end{aligned}$$

$$\text{26 } X = 0,85 \$$$

$$S_T = \del{0,95} 0,95 \$$$

$$1) \text{ isplata kupovne opcije} = [\max(0; 0,95 - 0,85)] \cdot 100.000 = 10.000 \$$$

$$2) \text{ isplata prodajne opcije} = [\max(0; 0,85 - 0,85)] \cdot 100.000 = 0 \$$$

$$\text{27 } X = 0,05$$

$$S = 0,0653$$

$$X = 0,08 \quad \text{isplata prodajne}$$

$$S = 0,0653 \quad \text{opcije} =$$

$$= [\max(0; 0,08 - 0,0653)] \cdot 100000 \cdot \frac{180}{360} = 73.500 \$$$

$$\text{isplata kupovne} \\ \text{opcije} = [\max(0; 0,0653 - 0,05)] \cdot 100000 \cdot \frac{180}{360} = 76.500 \$$$