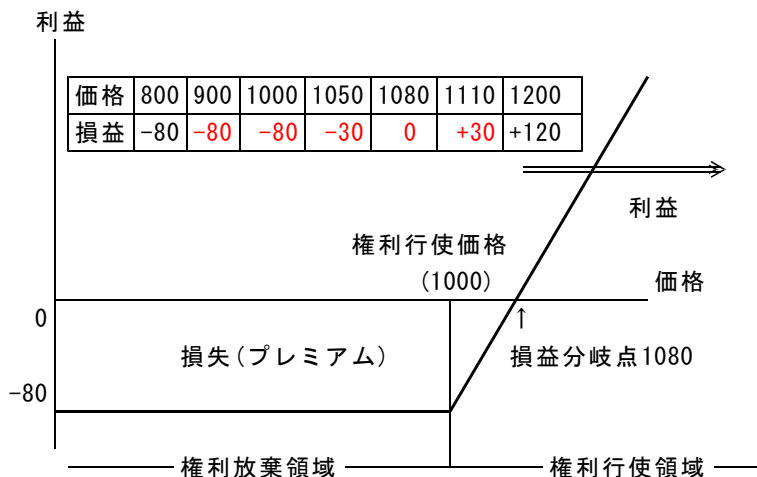


オプション戦略で、満期時点の各価格に対する損益を計算して、表を完成し、括弧を埋めよ。

**** 価格について強気戦略 *** \Longrightarrow : 予想価格領域

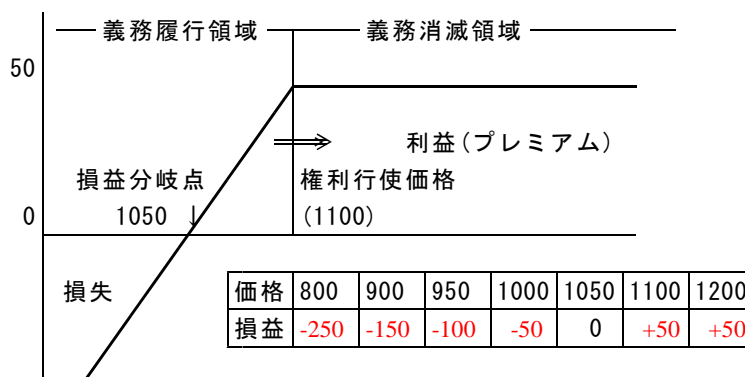
(1) コール・オプションの買い(ロングコール)・強い価格上昇予想

(例) ストライク・プライス (権利行使価格) 1000 円のコール・オプションをプレミアム 80 円で買った。予想が的中して、価格が上昇すると (利益) が発生。また、価格が下落しても最少損失は (80 円) である。



(2) プット・オプションの売り(ショートプット)・下落見込みは無しとする

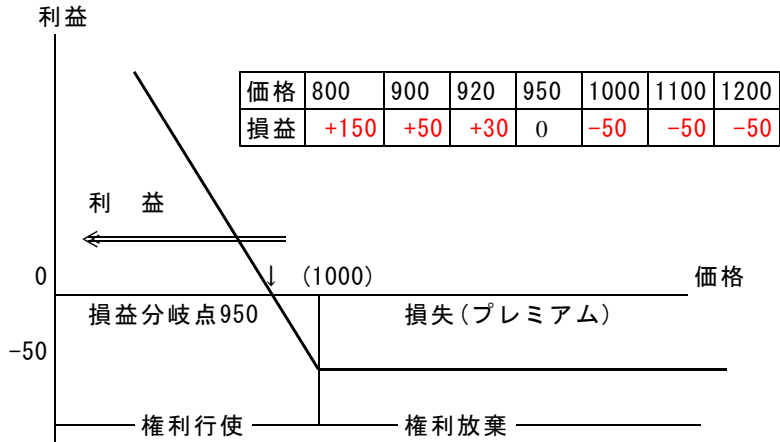
(例) ストライク・プライス 1100 円のプット・オプションをプレミアム 50 円で売った場合。価格が上昇すると (利益) が発生。価格が (下落する) と、被る損失は大きくなる。



**** 価格について弱気戦略 **** ← : 予想価格領域

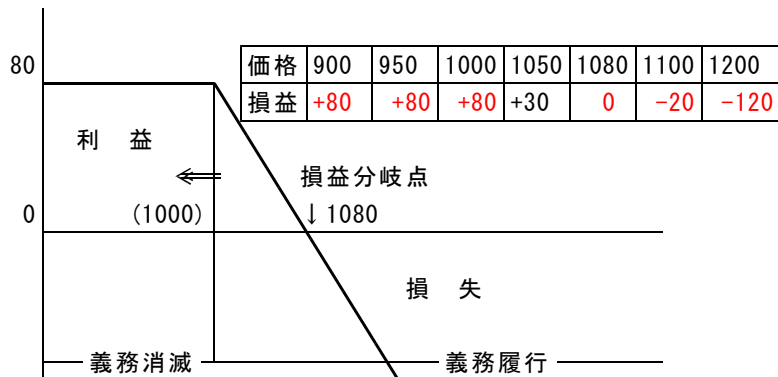
(3) プット・オプションの買い(ロングプット)・強い下落予想

(例) ストライク・プライス 1000 円のプット・オプションをプレミアム 50 円で買った。予想が的中して、価格が下落すると(利益)が発生。また、価格が上昇しても最少損失は(50 円)である。



(4) コール・オプションの売り(ショートコール)・上昇見込みは無しとする

(例) ストライク・プライス 1000 円のコール・オプションをプレミアム 80 円で売った場合。価格が下落すると(利益)が発生し、それは(プレミアム)と等しい。価格が(上昇)と、被る損失はどんどん大きくなる。



学籍番号・氏名 ()