

👉 10.8 MATCH THE TERM AND THE DEFINITION

1.	option	A	a financial security whose value is derived in part from the value and characteristics of another security.
2.	covered call	B	the security that is subject to purchase or sold upon exercise of an option contract.
3.	underlying investment	C	a contract that gives the buyer the right, but not the obligation, to buy or sell an asset at a set price on or before a given date.
4.	derivative security	D	an option contract that gives its holder the right (but not the obligation) to purchase a specified number of shares of the underlying stock at the given strike price, on or before the expiration date of the contract.
5.	strike price	E	a short call option position in which the writer owns the number of shares of the underlying stock represented by the option contracts
6.	to exercise	F	an option granting the right to sell the underlying future contracts
7.	writer	J	ah put option bought at the same time as its underlying securities in order to hedge the price paid for the securities.
8.	at-the-money	I	a put option that has a strike price higher than the underlying futures price, or a call option with a strike price lower than the underlying futures price.
9.	out-of-the-money	K	a call option with the strike price greater than the market price of the underlying security.
10.	straddle	L	an option is at the money if the strike price of the option is equal to the market price of the underlying security.
11.	call option	M	the seller of an option, usually an individual, bank, or company.

12.	married put	N	to implement the right of the holder of an option to buy (in the case of a call) or sell (in the case of a put) the underlying security.
13.	put option	O	the stated price per share for which underlying stock may be purchased (in the case of a call) or sold (in the case of a put) by the option holder upon exercise of the option contract.
14.	warrant	P	purchase or sale of an equal number of puts and calls with the same terms at the same time.
15.	in-the-money	Q	the simultaneous purchase and sale of separate options for the same security for delivery in different months.
16.	spread	R	a security entitling the holder to buy a proportionate amount of stock at some specified future date at a specified price, usually one higher than current market price.

✎ Choose several nouns and write a small paragraph demonstrating their usage. Let your peers translate it.

? 10.9 TOPICS FOR DISCUSSION

Comment upon the advantages and disadvantages of using options that are brought in the text.

10.10 CHOOSE THE COMPANY, AND COMMENT UPON ITS OPTION CHAIN. Use the following words and word combinations

- a type of derivative
- a contract that guarantees
- to buy 100 shares of the underlying stock at the strike price
- the price of a stock is going to rise
- the value of an option decreases
- to exercise an option

- in-the-money
- out-of-the-money
- at-the-money

10.11 PROJECT: Analysing investing in options

Choose a site that offers you an opportunity to invest in options and, if possible, bring a copy of it to class. In a five-minute oral presentation try to cover the following points:

- describe the overall site presentation
- who is it aimed at?
- what is it trying to achieve?
- how is it trying to achieve its goals?
- do you think the advertisement succeeds?

Do you know whether this site is part of a broader advertising campaign for some investment or finance company? If so, explain what else the company or organization is doing.

✍ 10.12 TRANSLATE INTO ENGLISH

10.12.1 Translate the following word-combinations

- механізм дії покритого опціону «пут»
- розмір прибутку
- продавець покритого опціону «пут»
- здатність опціону втрачати цінність до настання дати виконання
- опціон, до дати виконання якого залишилася більша кількість днів, пропонує вищу премію
- продавати покриті опціони «пут»
- покритий опціон «пут» не зможе компенсувати втрати за короткою позицією в акціях
- інвестор відкриває коротку позицію

- інвестор продає проти цієї позиції
- жовтневий опціон «пут» із страйком 65
- прибуток від застосування стратегії покритого опціону «пут»
- акції XYZ падають нижче за ціну виконання опційного контракту
- акціями XYZ торгують вище за ціну виконання
- акції XYZ піднімаються вище за ціну відкриття короткої позиції
- консервативний, або захисний, характер покритих опціонів «кол»
- використовує їх для стабілізації позиції і створення стійкого потоку доходів
- ціна акцій в основі опціону піднімається вище за ціну виконання цього опціону
- якщо вартість акцій залишається без змін або падає
- застосовуючи метод покритих опціонів «кол»
- опційна сторона угоди не вимагає внесення крупного маржового депозиту
- продавати “безгрошові” опціони «кол» із невеликим спредом між ціною виконання і поточною ціною.
- продає покритий опціон «кол» для захисту від зниження

10.12.2 Translate the text

Опціони були винайдені ринковими гравцями, які хотіли гарантувати собі можливість купівлі або продажу за певною ціною і одночасно зберегти шанс на отримання прибутку за умов, якщо ринкова ціна у момент постачання влаштуватиме їх більше, ніж та, що була заздалегідь обумовлена. За певну комісію, так звану премію, опціон дає своєму власникові право купівлі або продажу товару за певною ціною, при цьому не покладаючи на нього зобов'язання купити або продати. Опціон на продаж, відомий як опціон "пут", виконується лише в тому випадку, якщо ціна, вказана у ф'ючерсному контракті, виявляється вищою за ринкову ціну. Для опціону з купівлі, або опціону "кол", усе відбувається навпаки: він

виконується, якщо вказана в ньому ціна виявляється нижче поточної ринкової. За термінами розрізняють "американський" опціон, який може бути виконаний у будь-який момент до закінчення терміну і "європейський", який може бути виконаний строго у день закінчення терміну опціону.

Визначення ціни опціону є дуже непростою справою. Існує багато механізмів ціноутворення, в більшості з яких застосовуються складні математичні формули. Найбільш популярна модель опційного ціноутворення відома як модель Блека-шоулза (Black-Scholes model). На сьогоднішній день на ринку торгують безліччю різних типів опціонів, що мають часом вельми екзотичні назви, наприклад "нокаут", "бар'єрний", "бінарний", "азіатський". В більшості випадків вони відрізняються або часом, або ціною, за якою може бути виконаний опціон.