

ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΕΣ ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ

ΤΟΜΟΣ Α

2016-17

Θεμα 1

Βρίσκεστε κοντά σε δύο ανταλλακτήρια συναλλάγματος έχοντας 2.000 Ευρώ.

Στο πρώτο ανταλλακτήριο παρατηρείτε ότι η συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ-Δολαρίου Η.Π.Α. είναι 1 € προς 1,50 \$ ενώ η συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ-Λίρας Αγγλίας είναι 1€ προς 0,90£.

Στο δεύτερο ανταλλακτήριο παρατηρείτε ότι η συναλλαγματική ισοτιμία Λίρας Αγγλίας– Δολαρίου Η.Π.Α. είναι 1£ προς 1,50 \$.

Ερωτήματα

1. Ελέγξτε εάν υπάρχουν ευκαιρίες arbitrage μεταξύ των ισοτιμιών που προσφέρουν τα δύο ανταλλακτήρια.

0,75 μονάδες

2. Πώς μπορείτε να εκμεταλλευτείτε τις ευκαιρίες αυτές; Περιγράψτε αναλυτικά τις κινήσεις σας.

1,00 μονάδα

3. Γιατί στην πράξη είναι δύσκολο να εκμεταλλευτεί κάποιος τέτοιες ευκαιρίες;

0,75 μονάδες

Εχουμε 2.000 €

A' Ανταλλακτήριο

1.50 \$ | 1 € } νοίνο
0.90 f | 1 € } νοψίμα

B' Ανταλλακτήριο

1.50 \$ | 1 f

Χρησιμοποιω την Σταυροειδη Ισοτιμια απο το A' Ανταλλακτήριο
ωστε να προμηθευω για Ισοτιμια \$ | f ωστε να μπορω να
συγκρινω τις Ισοτιμιες για να διαπιστω αν εχω Arbitrage

$$\left[\frac{1.50 \frac{\$}{\cancel{\text{€}}}}{0.90 \frac{\cancel{\text{€}}}{\text{f}}} \right] = 1.67 \frac{\cancel{\text{€}} \cdot \cancel{\text{f}}}{\cancel{\text{€}} \cdot \cancel{\text{f}}} \Rightarrow 1.67 \$ | \text{f} \quad \text{(A)} \neq 1.50 \$ | \text{f} \quad \text{(B)}$$

Υπάρχουν δυνατότητες Arbitrage : $1,67 \$ / \text{€} \longleftrightarrow 1,50 \$ / \text{€}$
 Φοιτώνων Πινάκας

A'	B
$1 \text{ € αγοράς } 1,67 \$$ Λιπα αναμεικτό πιο ακριβό και $20 \$$ υπολείπεται και είναι φθινό στην αγορά A' με 1 € $1,50 \$ / \text{€}$ $0,90 \text{ €} / \text{€}$	$1 \text{ € αγοράς } 1,50 \$$ $20 \$$ είναι ακριβό και λιπα-φθινό

Εφόσον έχω 2.000 €
 να ξεκινήσω τη διαδικασία
 από εκεί που μπορώ
 να πουλήσω ακριβό 20 €
 και να αγοράσω
 και πιο φθινό Νοτίως

Νόμος: Πωλώ ακριβό και αγοράσω φθινό

* Πουλώω 2.000 € με την ταχυμια 1,50 \$ / € και αγοράζω φούνα \$. Άρα $2.000 \text{ €} * 1,50 \frac{\$}{\text{€}} = 3.000 \$$

* Πουλώω τα 3.000 \$ στο Β' ανταλλακτήριο όπου είναι β.ένην ότι το \$ αντιστοιχεί (αριθμο) και η λίρα £ (φούνα)

$$\frac{3.000 \$}{1,50 \frac{\$}{\text{£}}} = 2.000 \text{ £}$$

* Πουλώω τις 2.000 £ στο Α' Ανταλλακτήριο με την 0,90 £ / € και αγοράζω φούνα €

$$\frac{2.000}{0,90} = 2.222,22 \text{ €}$$

□ Κέρδος $2.222,22 - 2.000 = 222,22 \text{ €}$

3. Στην πράξη δεν είναι εύκολο να εκμεταλλευτούμε τέτοιες ευκαιρίες arbitrage επειδή, εάν υπάρχουν, οι συναλλασσόμενοι (κερδοσκόποι) κινούνται πολύ γρήγορα για να τις εκμεταλλευτούν. Αναπόφευκτα με τις κινήσεις τους αυτές οι τιμές άμεσα θα ισορροπήσουν. Επίσης στις ανταλλαγές νομισμάτων στην πραγματικότητα υπάρχει spread, δηλαδή υπάρχει διαφορά ανάμεσα στην τιμή αγοράς και στην τιμή πώλησης ενός νομίσματος. Η ύπαρξη αυτής της διαφοράς μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής πώλησης ενός νομίσματος συνεπάγεται κόστος για το συναλλασσόμενο, που είναι αποτρεπτικό για να εκμεταλλευτεί τις ευκαιρίες arbitrage.