

ΑΣΚΗΣΗ ΚΑΤΑΝΟΗΣΗΣ

ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΑ ΣΤΗΝ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΓΟΡΑ

ΑΣΚΗΣΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΑΣ ΣΤΗΝ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΓΟΡΑ

Είμαστε μπροστά σε ανταλλακτήρια συναλλάγματος με τις εξής ισοτιμίες

1 ανταλλακτήριο

2 ανταλλακτήριο

1,20\$/1€

2,1\$/1£

0,60£/1€

Να εξετασθεί αν υπάρχει δυνατότητα arbitrage και αν υπάρχουν δυνατότητες κερδοσκοπίας ένας επενδυτής που διαθέτει 1000\$ πως μπορεί να βγάλει κέρδος ;

Λύση

Για να εξετάσω αν υπάρχει δυνατότητα κερδοσκοπίας θα πρέπει να εξετάσω την ίδια ισοτιμία και στα δυο ανταλλακτήρια . παρατηρώ ότι στο πρώτο ανταλλακτήριο στον παρανομαστέι έχω κοινό νόμισμα το ευρώ και θα εφαρμόσω σταυροειδή ισοτιμία ώστε να βρω την ισοτιμία δολαρίου και λίρας στο 1 ανταλλακτήριο και να τη συγκρίνω με αυτήν του δευτέρου ανταλλακτηρίου.

Επομένως στο 1 ανταλλακτήριο είναι $1€=1,20\$$

$1€=0,60£$ τότε

1,20\$ ανταλλάσσονται με 0,60€

$$X = ; \quad 1€ \quad \text{επομένως } \chi = \frac{1,20}{0,60} \Leftrightarrow \chi = 2\$/1€$$

Παρατηρούμε ότι υπάρχει δυνατότητα μεταξύ δολαρίου και λίρας

Και σύμφωνα με την σταυροειδή ισοτιμία είναι στο

1 ανταλλακτήριο 2\$/1€ και στο 2 ανταλλακτήριο 2,1\$/1€

Σχηματίζω πίνακα ώστε να διακρίνω που είναι το κάθε νόμισμα ακριβό και που φθηνό

1 ανταλλακτήριο	2 ανταλλακτήριο
Ακριβό το \$	Φθηνό το \$
Φθηνή η €	Ακριβή τη €

1 ανταλλακτήριο	2 ανταλλακτήριο
Ακριβό το \$	Φθηνό το \$
Φθηνή η £	Ακριβή τη £

Ο Επενδυτής έχει 1.000\$
 1 ανταλλάριο 2 ανταλλάριο
 1,20 \$ / 1 € 2,1 \$ / 1 £
 0,60 £ / 1 €

Ξεχνάμε την διαδικασία κερδοσκοπίας
 από εκεί που έχουμε τα χρήματα
 1000\$ και μπορούμε να πουλήσουμε
 αριστερά αγοράζοντας το άλλο
 νόμισμα φθηνά!!!

• Πουλάμε 1.000\$ στο 1 ανταλλάριο με την ισοτιμία 1,20\$/1€

$$\begin{matrix} 1,20\$ & \rightarrow & 1\ \text{€} \\ 1.000\$ & \rightarrow & ; \end{matrix} \quad X = \frac{1.000}{1,20} = 833,33\ \text{€}$$

• Πουλάω τα € στο 1 ανταλλάριο και αγοράζω £

$$\left. \begin{array}{l} 0,6 \text{ f} \rightarrow 1 \text{ €} \\ ; \\ 833,3 \text{ €} \end{array} \right\} X = 500 \text{ f}$$

- Πουλώω αυριβία τις λίρες στο 2 ανταλλακτικό και αγοράζω Δολάρια

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ f} \rightarrow 2,1 \$ \\ ; \\ 500 \text{ f} \end{array} \right\} X = 1.050 \$$$

$$\text{Κέρδος} = 1.050 \$ - 1.000 \$ = \text{Κέρδος } 50 \$$$

EXTRA : Έχει ο επενδυτής 1.000 \$ Πως μπορεί να
βγάλει κέρδος

1 ανταλλακτήριο

1,20 \$ / 1 €

0,60 \$ / 1 €

2 ανταλλακτήριο

2,1 \$ / 1 €

1 ανταλλακτήριο	2 ανταλλακτήριο
Ακριβό το \$	Φθηνό το \$
Φθηνή η €	Ακριβή τη €

Βήμα : βγεινω στο ενα που έχω τα χρήματα και μπορώ να τα πουλήσω αριβτα (2 ανεξάρτητη ρισ)

Πουλάω f \Rightarrow αγοράζω φθινότο \$

• $\left. \begin{array}{l} 1 f \rightarrow 2,1 \$ \\ 1.000 f \rightarrow ; x \end{array} \right\} X = 2.100 \$$ Πουλάω αριβτα τα \$ στο 1 ανεξάρτητη ρισ & αγοράζω €

• $\left. \begin{array}{l} 1,20 \$ \rightarrow 1 € \\ 2.100 \$ \rightarrow ; \end{array} \right\} X = \frac{2.100 * 1}{1,20} \Rightarrow X = 1750 €$

• $\left. \begin{array}{l} 1 € ανεξάρτητα \\ 1750 € \end{array} \right\} \begin{array}{l} 0,6 f \\ ; \end{array} \left. \begin{array}{l} X = 1750 * 0,6 \Rightarrow X = 1.050 f \\ \text{Αρα κερδος } 1050 f - 1000 f = 50 f \end{array} \right\}$