

תאריך עדכון: 14.01.09

מכשירים פיננסיים תלויים (70851)

סוג הקורס: הרצאה ותרגיל

שנת לימודים: תש"ע סמסטר: א' היקף שעות בשבוע: 2 הרצאה

אתר הקורס:

<http://hl2.biu.ac.il/>

א. מטרת הקורס:

מטרת הקורס להקנות את הכלים האנליטיים המשמשים לניתוח ותמחור ניירות ערך נגזרים.

ב. תוכן הקורס:

נושאי הקורס:

שוק הנגזרים הוא השוק הפיננסי הצומח ביותר בעידן הגלובלי, כאשר היקף הנכסים עליו כתובים ניירות ערך נגזרים חצה בשנת 2007 את רף 300 טריליון דולר! ניירות הערך הנגזרים משלימים את שוק ההון והם מאפשרים לסחור בסיכונים העסקיים בכלל ובסיכונים של שוק ההון והחברות בפרט. במסגרת הקורס נלמד על שלושה סוגי הנגזרים העיקריים: אופציות, חוזים עתידיים (Forward ו-Futures) ועסקאות החלפה (Swaps). כן, נלמד על השווקים לניירות ערך אלה, שיטות המסחר בהם, מודלים שונים לתמחור, יחסי שוויון (parity), אסטרטגיות השקעה ושיטות גידור תיקים.

תכנית הוראה מפורטת:

1. מבוא לנגזרים (פרק 1)
2. חוזים עתידיים מסוג Futures ו-Forwards (פרקים 2 ו-5)
3. עסקאות החלפה (פרק 7)
4. מבוא לאופציות (פרקים 8 ו-9)
5. אסטרטגיות באופציות (פרק 10)
6. המודל הבינומי (פרק 11)
7. מודל Black-Scholes והרחבות (פרק 13)
8. Greeks (פרק 15)

ג. חובות הקורס:

דרישות קדם:

חובות / דרישות / מטלות: מבחן מסכם.
תרגילי בית. חובה להגיש לפחות 80% מהתרגילים.

מרכיבי הציון הסופי: 100% מבחן מסכם.

ד. ביבליוגרפיה:

ספר הקורס:

John C. Hull, Options, Futures and other Derivatives, Prentice-Hall.

הערה: לנושאים 1-4 ניתן להיעזר גם בספר (פרק יא):

חיים לוי וגיא קפלנסקי, מבוא למימון – מימון חברות בישראל הלכה ומעשה, הוצאת מגנס, 2008.