



ACADEMIA
Alta Renda

OPÇÕES

PARA QUALQUER MERCADO

Fórmula Black & Scholes

Black & Scholes (Merton)



Modelo de precificação de opções

- Criado em 1973, por Fischer Black e Myron Scholes, e mais tarde por Robert Merton;
- Intitulado como 'The Pricing of Options and Corporate Liabilities' (a precificação de opções e a responsabilidade corporativa);
- É o modelo usado pelas plataformas operacionais que nos dão todas as informações das gregas utilizadas na tomada de decisões;
- Scholes e Merton ganharam o prêmio Nobel de economia em 1997.

Black & Scholes (Merton)



A fórmula utiliza cinco variáveis:

1 - Valor do Strike

2 - Volatilidade

3 - Preço atual do ativo

4 - Tempo para o vencimento

5 - Taxa livre de risco (SELIC)

Black & Scholes (Merton)



Premissas

- ! Opções europeias, podem ser exercidas somente no vencimento;
- ! A taxa livre de risco é constante durante a vigência da opção;
- ! Não há pagamento de dividendos durante a opção;
- ! Não existem impostos ou custos de transação.

OPÇÕES
PARA QUALQUER MERCADO



ACADEMIA
Alta Renda