

VAKBOND VOOR BELEGGER

ONAFHANKELIJKE VERSPREIDING BELEGGENSKENNIS

Arcelor Mittal Discounter mei 2011

NL0009627173

Discounter = koers aandeel minus call optie

Discounter = $\text{plafond} / (1 + \text{rente})^{\text{tpt}}$ minus put optie

einddatum: **1-mei-2011**

dividend: **20-nov-2010** 0,000

20-feb-2011 0,134

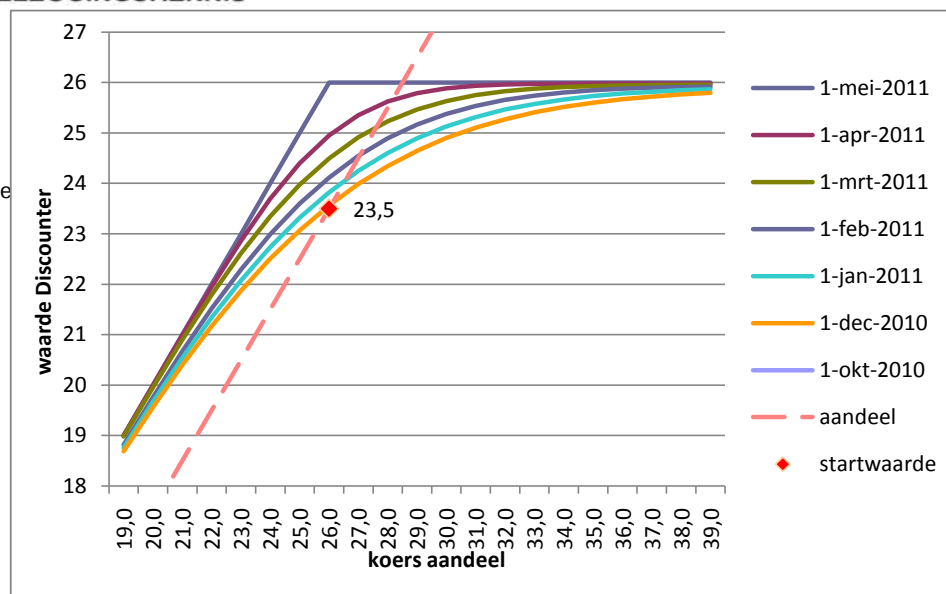
delta = verandering koers discounter als koers
aandeel 1 punt verandert

rente: 1,00%

volatility: 35,0%

plafond: 26 (= uitoefenkoers optie)

startwaarde: 23,5



koers aandeel	1-okt-2010		1-dec-2010		1-jan-2011		1-feb-2011		1-mrt-2011		1-apr-2011		1-mei-2011	
	Discounter (delta)												Discounter (delta)	
	call	put											call	put
19,0			18,69 (0,90)		18,76 (0,93)		18,82 (0,96)		18,98 (0,98)		19,00 (1,00)		19,0 (1,00)	
			0,18 7,21		0,11 7,16		0,05 7,12		0,02 6,97		0,00 6,98		0,00 7,00	
20,0			19,57 (0,86)		19,67 (0,89)		19,76 (0,93)		19,96 (0,96)		20,00 (1,00)		20,0 (1,00)	
			0,30 6,33		0,20 6,24		0,10 6,17		0,04 6,00		0,00 5,98		0,00 6,00	
21,0			20,40 (0,80)		20,53 (0,84)		20,67 (0,88)		20,90 (0,93)		20,99 (0,98)		21,0 (1,00)	
			0,47 5,50		0,33 5,38		0,20 5,27		0,10 5,06		0,01 4,99		0,00 5,00	
22,0			21,17 (0,74)		21,34 (0,77)		21,52 (0,82)		21,79 (0,87)		21,95 (0,95)		22,0 (1,00)	
			0,70 4,73		0,53 4,58		0,35 4,42		0,21 4,17		0,05 4,03		0,00 4,00	
23,0			21,87 (0,67)		22,08 (0,70)		22,29 (0,74)		22,61 (0,79)		22,87 (0,89)		23,0 (1,00)	
			0,99 4,02		0,79 3,84		0,57 3,64		0,39 3,34		0,13 3,11		0,00 3,00	
24,0			22,51 (0,60)		22,74 (0,62)		22,99 (0,65)		23,35 (0,70)		23,69 (0,79)		24,0 (1,00)	
			1,36 3,39		1,13 3,18		0,87 2,94		0,65 2,61		0,31 2,28		0,00 2,00	
25,0			23,07 (0,53)		23,32 (0,54)		23,60 (0,56)		23,98 (0,59)		24,40 (0,65)		25,0 (1,00)	
			1,80 2,82		1,55 2,60		1,27 2,34		1,02 1,98		0,60 1,58		0,00 1,00	
26,0			23,56 (0,46)		23,82 (0,46)		24,12 (0,47)		24,50 (0,48)		24,95 (0,50)		26,00 -	
			2,31 2,33		2,05 2,09		1,75 1,82		1,50 1,46		1,05 1,03		5,00 0,00	
27,0			23,98 (0,39)		24,25 (0,39)		24,55 (0,39)		24,91 (0,38)		25,35 (0,35)		26,00 (0,00)	
			2,88 1,91		2,62 1,67		2,32 1,39		2,09 1,04		1,65 0,63		5,00 0,00	
28,0			24,34 (0,33)		24,60 (0,32)		24,89 (0,31)		25,23 (0,29)		25,62 (0,23)		26,00 (0,00)	
			3,52 1,55		3,26 1,31		2,97 1,04		2,77 0,73		2,38 0,36		5,00 0,00	
29,0			24,65 (0,28)		24,89 (0,26)		25,17 (0,24)		25,46 (0,21)		25,79 (0,14)		26,00 (0,00)	
			4,22 1,25		3,97 1,02		3,70 0,77		3,54 0,49		3,21 0,19		-3,00 0,00	
30,0			24,90 (0,23)		25,13 (0,21)		25,38 (0,18)		25,63 (0,15)		25,88 (0,07)		26,00 (0,00)	
			4,97 1,00		4,74 0,79		4,49 0,56		4,37 0,32		4,12 0,09		4,00 0,00	
31,0			25,10 (0,19)		25,32 (0,17)		25,54 (0,14)		25,75 (0,10)		25,93 (0,04)		26,00 (0,00)	
			5,76 0,79		5,55 0,60		5,33 0,40		5,25 0,21		5,07 0,04		5,00 0,00	
32,0			25,27 (0,15)		25,46 (0,13)		25,65 (0,10)		25,83 (0,07)		25,96 (0,02)		26,00 (0,00)	
			6,60 0,62		6,40 0,45		6,21 0,28		6,17 0,13		6,04 0,02		6,00 0,00	
33,0			25,41 (0,12)		25,58 (0,10)		25,74 (0,07)		25,88 (0,04)		25,97 (0,01)		26,00 (0,00)	
			7,46 0,49		7,29 0,34		7,13 0,20		7,12 0,08		7,03 0,01		7,00 0,00	
34,0			25,51 (0,10)		25,66 (0,08)		25,80 (0,05)		25,91 (0,03)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			8,35 0,38		8,20 0,25		8,06 0,14		8,09 0,05		8,02 0,00		8,00 0,00	
35,0			25,60 (0,08)		25,73 (0,06)		25,84 (0,04)		25,93 (0,02)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			9,27 0,29		9,14 0,19		9,02 0,09		9,07 0,03		9,02 0,00		9,00 0,00	
36,0			25,67 (0,06)		25,78 (0,04)		25,87 (0,02)		25,94 (0,01)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			10,20 0,23		10,09 0,14		9,99 0,06		10,06 0,02		10,02 0,00		10,00 0,00	
37,0			25,72 (0,05)		25,82 (0,03)		25,90 (0,02)		25,95 (0,01)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			11,15 0,17		11,05 0,10		10,97 0,04		11,05 0,01		11,02 0,00		11,00 0,00	
38,0			25,76 (0,04)		25,84 (0,02)		25,91 (0,01)		25,95 (0,00)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			12,11 0,13		12,02 0,07		11,96 0,03		12,05 0,01		12,02 0,00		12,00 0,00	
39,0			25,79 (0,03)		25,86 (0,02)		25,92 (0,01)		25,95 (0,00)		25,98 (0,00)		26,00 (0,00)	
			13,07 0,10		13,00 0,05		12,95 0,02		13,05 0,00		13,02 0,00		13,00 0,00	