
Se il prezzo forward è...

maggiore del prezzo teorico

1. L'arbitraggista vende il future e acquista l'attività sottostante, indebitandosi.
2. Alla scadenza, consegna l'attività sottostante e incassa il prezzo forward concordato.
3. Rimborsa il debito e gli interessi
4. la differenza fra i due pagamenti è il profitto dell'arbitraggista

minore del prezzo teorico

1. L'arbitraggista acquista il future e vende l'attività sottostante, investendo il ricavato.
 2. Alla scadenza, incassa la somma investita, aumentata dell'interesse risk-free.
 3. Riceve l'attività sottostante e paga il prezzo forward concordato (se aveva venduto l'attività sottostante allo scoperto, la consegna ora)
 4. La differenza fra i due pagamenti è il profitto dell'arbitraggista
-