

永久ゲームプットオプションと その応用について

南山大学 鈴木 淳生, 澤木 勝茂

要旨

ゲームオプションは買い手が任意の時刻で権利を行使することができるのと同様に, 売り手もまた任意の時刻でペナルティを支払うことで契約をキャンセルすることができるオプションである. このようなオプションは買い手と売り手とからなる最適停止問題として定式化される. 本論文では, 永久ゲームプットオプションの売り手と買い手の最適行使境界と価格を導出する. また, 永久ゲームオプションの応用としてロシアンオプションの売り手に償還できる条項を与えた償還条項付きロシアンオプションを扱う.