

ゲームプットの解析的性質について

MTEC 研究員 瀬古 進

要旨

本論文の目的は、ゲームプットオプションの解析的な性質を導出することである。ゲームオプションとは、オプションの買い手(保有者)が任意の時刻で権利を行使することができるのに加え、売り手(発行人)もまた任意の時刻で契約をキャンセルすることができる権利が付与されたオプションである。本論文では、このようなオプションに対し、売り手と買い手それぞれの最適権利行使領域の性質を解析的に導出している。また、ゲームプットの価格がヨーロッパプットの価格と買い手の早期行使プレミアムとの和から売り手の早期キャンセルディスカウントを引いた形で表現できることも示す。