

Pentanomial - Minimum of Two Assets American Put (3D Binomial) - 多項式格子解決

コメント Pentanomial - Minimum of Two Assets American Put Option (3D Binomial Equivalence)

格子タイプ 3項式 3項式平均回帰 4項式 5項式

基本的な入力
 本源的資産の現在価値 (\$) 100 配当率 (%)
 本源的資産の現在価値 2 (\$) 98 長期利率 (%)
 実装費用 (\$) 103.15 回帰率 (%)
 ボラティリティ (%) 25 リスクのマーケット価格 (I)
 ボラティリティ 2 (%) 12 ジャンプ率 (%)
 リスクフリーレート (%) 9.53 ジャンプ強度 (I)

満期(年)

格子ステップ

ブラックアウトステップと権利確定期間
 例証: 1, 2, 10-20, 35

端末ノード方程式(終結におけるオプション)
 $Max(Cost - Min(Asset - 2 * Quantity2, Asset - Quantity2, Asset - 2 * Quantity1))$

例証: $Max(Asset - Cost, 0)$

カスタム方程式
 中間ノード方程式(終結前におけるオプション)
 $Max(Cost - Min(Asset - 2 * Quantity2, Asset - Quantity2, Asset - 2 * Quantity1), OptionOpen)$

例証: $Max(Asset - Cost, OptionOpen)$

中間ノード方程式(ブラックアウトと権利確定)

例証: $OptionOpen$

Super Lattice Solver

Real Options Valuation

単一資産オプションモデルの作成
 新規複数資産オプションモデルの作成
 新規多項式オプションモデルの作成
 格子の作成
 例証モデルを開く
 エキゾチック金融オプションの計算

Language: Japanese

1. ライセンス 超格子の解答
 2. ライセンス エキゾチック金融オプションの計算

ESO (Vesting, Blackout, Suboptimal, Forfeiture) - 単一資産超格子解決

おぶしんSLS | 支払いチャート | 感度性 | シナリオ | 収束

コメント Employee Stock Option with vesting period, suboptimal exercise behavior and forfeiture rates.

オプションタイプ アメリカーン ユーロピアン バリュエーション カスタム

基本的な入力
 本源的資産の現在価値 (\$) 100 リスクフリーレート (%) 5.5
 実装費用 (\$) 100 配当率 (%) 4
 満期(年) 10 ボラティリティ (%) 45
 格子ステップ 100 * 全ての入力は年率です

ブラックアウトステップと権利確定時間(カスタムとバリュエーションオプションの為の)
 0-39
 例証: 1, 2, 10-20, 35

端末ノード方程式(終結におけるオプション)
 $Max(Asset - Cost, 0)$

例証: $Max(Asset - Cost, 0)$

カスタム方程式
 中間ノード方程式(終結におけるオプション)
 $IF(Asset > Suboptimal * Cost, Max(Asset - Cost, 0), IF(Asset < Suboptimal * Cost, (ForfeiturePost * DT * Max(Asset - Cost, 0)) + (1 - ForfeiturePost) * OptionOpen)$

例証: $Max(Asset - Cost, OptionOpen)$

中間ノード方程式(ブラックアウトと権利確定)
 $(1 - ForfeiturePre * DT) * OptionOpen$

例証: $OptionOpen$

準備済み

ベンチマーク
 ブラック・ショールズ 37.45 28.11
 閉式アメリカーン 43.20 36.50
 2項ユーロピアン 37.44 28.11
 2項アメリカーン 43.33 36.74

格子の作成

基本的な入力
 資産の現在価値 (\$) 100
 ボラティリティ (%) 25
 リスクフリー (%) 5
 配当 (%) 0
 満期(年) 1
 格子ステップ 50

基本的なオプション
 実装費用 (\$) 100
 扱係数 (I)
 拡大オプション (\$)
 収縮係数 (I)
 収縮の節約 (\$)
 スクラップ価値 (\$)
 公式の表示

混合オプション
 アメリカーン・オプション
 ユーロピアン・オプション

計算する

ROV Options Valuator - [C:\Program Files\Real Options Valuation\Real Options SLS\ModuleDefaultVa...

モデルのセレクション:
 Two Asset Cash or Nothing Up Down
 Two Asset Correlation Call
 Two Asset Correlation Put
 Value at Risk (Correlation Method)
 Value at Risk (Options)
 Volatility Implied for Default Risk
 Warrants Diluted Value
 Writer Extendible Call Option
 Writer Extendible Put Option

モデルの記述:
 分散-共分散と相関法を使用して特定のVaR百分位数と持っている期間を会計し、リスクの値を計算します。

単一入力パラメーター:
 Horizon Days: 10.00 Percentile: 0.90 入力3
 入力4 入力5 入力6
 入力7 入力8 入力9
 入力10 入力11 入力12
 入力13

多数シリーズの入力パラメーター(値はコマンドで分離され、列はセクションで分離されています):
 Amounts: 1000, 1200, 2345
 Daily Volatility: 0.01, 0.03, 0.02
 Correlations: 1.0 0.2 0.3, 0.2 1.0 2., 0.3 0.2 1.0
 サンプル入力を読み込む
 結果: 277.726447

計算する 終了

IA(X[B]2 - ImplementationCost, (UpProb * C24 + DownProb * C26) * Discount)

Customized Real Options Results

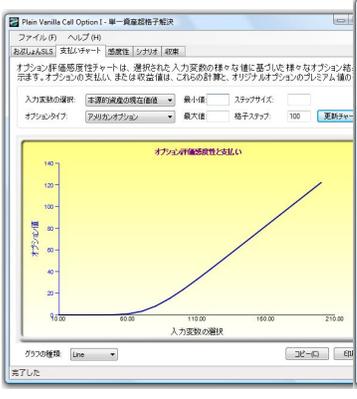
Assumptions	Value	Intermediate Computations	Value
PV Asset Value (\$)	\$100.00	Stepping Time (dt)	0.1000
Volatility (%)	25.00%	Up Step Size (up)	0.9240
Risk-free Rate (%)	5.00%	Down Step Size (down)	0.5119
Dividends (%)	0.00%	Up Probability	0.4881
Maturity (Years)	1.00	Down Probability	0.9950
Lattice Steps	10	Discount Factor	\$100.00
Option Type	American	Implementation Cost (\$)	

Underlying Asset Lattice

100.00	100.23	100.46	100.69	100.92	101.15	101.38	101.61	101.84	102.07
92.40	92.63	92.86	93.09	93.32	93.55	93.78	94.01	94.24	94.47
85.38	85.61	85.84	86.07	86.30	86.53	86.76	86.99	87.22	87.45
78.89	79.12	79.35	79.58	79.81	80.04	80.27	80.50	80.73	80.96
72.89	73.12	73.35	73.58	73.81	74.04	74.27	74.50	74.73	74.96
67.35	67.58	67.81	68.04	68.27	68.50	68.73	68.96	69.19	69.42
62.23	62.46	62.69	62.92	63.15	63.38	63.61	63.84	64.07	64.30
57.50	57.73	57.96	58.19	58.42	58.65	58.88	59.11	59.34	59.57
53.13	53.36	53.59	53.82	54.05	54.28	54.51	54.74	54.97	55.20
49.09	49.32	49.55	49.78	50.01	50.24	50.47	50.70	50.93	51.16
45.36	45.59	45.82	46.05	46.28	46.51	46.74	46.97	47.20	47.43

Option Valuation Lattice

12.00	16.98	23.27	31.06	40.34	50.95	62.68	75.40	89.22	104.21	120.47
Continue	Execute									
7.09	10.55	15.33	21.65	29.63	39.17	49.97	61.69	74.41	88.22	88.22
Continue	Execute									
3.54	5.66	8.86	13.50	19.36	26.36	34.50	43.79	54.22	65.80	65.80
Continue	Execute									
2.36	4.08	6.36	9.36	13.14	17.74	23.18	29.48	36.64	44.56	44.56
Continue	Execute									
1.59	2.64	3.96	5.58	7.56	9.96	12.84	16.18	20.04	24.40	24.40
Continue	Execute									
1.00	1.65	2.46	3.48	4.76	6.36	8.34	10.68	13.44	16.60	16.60
Continue	Execute									
0.59	0.96	1.44	2.04	2.76	3.66	4.80	6.18	7.80	9.60	9.60
Continue	Execute									
0.30	0.51	0.72	0.96	1.26	1.68	2.24	2.94	3.78	4.74	4.74
Continue	Execute									
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Continue	Execute									



Plain Vanilla Call Option I - 単一資産超格子解決

おぶしんSLS | 支払いチャート | 感度性 | シナリオ | 収束

この分析は、一度にモデルの各入力変数の影響を個別に分析し、インพุットの変動による出力の変動を把握し、格子ステップの感度性を分析し、収束分析を使用して見ます。

オプションタイプ: アメリカーン・オプション

格子ステップ: 100
 小数の表示: 2
 感度性: 10.00 %

電荷チャート

入力変数 感度性 感度性 感度性 感度性 感度性 感度性

元の資産	15.02	32.66	17.64	90.00	110.00	100.00
実装費用	30.35	17.29	13.06	90.00	110.00	100.00
長期利率	21.83	26.23	3.76	4.50	5.60	6.90
リスクフリー	21.76	25.04	3.26	0.05	0.06	0.05
ボラティリティ	23.61	23.84	0.93	0.09	0.11	0.10
配当率	23.40	23.40	0.00	0.00	0.00	0.00

Abandonment American Option - 単一資産超格子解決

おぶしんSLS | 支払いチャート | 感度性 | シナリオ | 収束 | シシレーション

計算回数: 1000
 小数の表示: 2
 感度性: 10.00 %

統計量

計算回数	1000
平均値	125.78
標準偏差	125.77
標準誤差	9.80
中央値	95.99
最大値	0.00
最小値	97.90
範囲	60.05
偏差	0.10
乖離率	-0.21

タイプ (両側) Infinitely Infinitely 確率性(%) 100.00 オプションタイプ: アメリカーン

入力
 本源的資産の現在価値 感度性 詳細
 実装費用 追加/編集
 満期(年) 追加
 リスクフリーレート 追加
 配当率 追加
 ボラティリティ 追加
 SALVAGE 追加



単一資産オプションモデルは基本的に2項式格子を使った一段階の単一本源的資産のオプションを解決する為で使用されます。ちなみに、単一本源的資産が含まれた非常に複雑なオプションでも解決できます。このような標準的なオプションの解決法は、入力を変える事で、放棄、選択、収縮、延期、実行、拡張、待機、障壁の他、これらのオプションの混合等に使われ、アメリカン、バリューダンとユーロピアンが含まれています。



単一資産オプションモデルの作成



新規複数資産オプションモデルの作成



新規多項式オプションモデルの作成



格子の作成



例証モデルを開く



エキゾチック 金融オプションの計算

Language

- Japanese
- Default
- Chinese Simplified
- Chinese Traditional
- English
- French
- German
- Italian
- Japanese
- Korean
- Portuguese
- Spanish



出る



1. ライセンス 超格子の解答
2. ライセンス エキゾチック金融オプションの計算

コメント Customized Expansion, Contraction, and Abandonment Options with changing salvage values.

オプションタイプ

アメリカン ユーロピアン バミューディアン カスタム

基本的な入力

本源的資産の現在価値(\$) リスク・フリー・レート(%)
 実装費用(\$) 配当率(%)
 満期(年) ボラティリティ(%)
 格子ステップ * 全ての入力は年率です

ブラックアウト・ステップと権利確定時間(カスタムとバミューダンオプションのための)

例証: 1, 2, 10-20, 35

端末ノード方程式(終結におけるオプション)

$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Expansion} - \text{ExpandCost}, \text{Asset} * \text{Contraction} + \text{ContractSavings}, \text{Salvage}, \text{Asset})$

例証: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, 0)$

カスタム方程式

中間ノード方程式(終結におけるオプション)

$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Expansion} - \text{ExpandCost}, \text{OptionOpen})$

例証: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, \text{OptionOpen})$

中間ノード方程式(ブラックアウトと権利確定時間の間)

$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Contraction} + \text{ContractSavings}, \text{Salvage}, \text{OptionOpen})$

例証: OptionOpen

カスタム変数

名称	値	開始ス...
Expansion	1.3	
ExpandCost	25	
Contraction	0.9	
ContractSav...	25	
Salvage	100	
Salvage	101	
Salvage	102	
Salvage	103	
Salvage	104	

ベンチマーク

	呼び出し
ブラック・ショールズ	26.00
開式アメリカン	26.00
2項ユーロピアン	26.00
2項アメリカン	26.00

結果

カスタム オプション: 117.7994

監査表の作成

実行 (R)

印刷

準備済み

ファイル (F) ヘルプ (H)

おぶしょんSLS 支払いチャート 感度性 シナリオ 収束 シミュレーション

オプション評価感度性チャートは、選択された入力変数の様々な値に基づいた様々なオプション結果を表示します。オプションの支払い、また益値は、これらの計算と、オリジナルオプションのプレミアム値の引き算以外は、オプションの値に相似しています。

入力変数の選択: 本源的資産の現在価値

最小値: 10

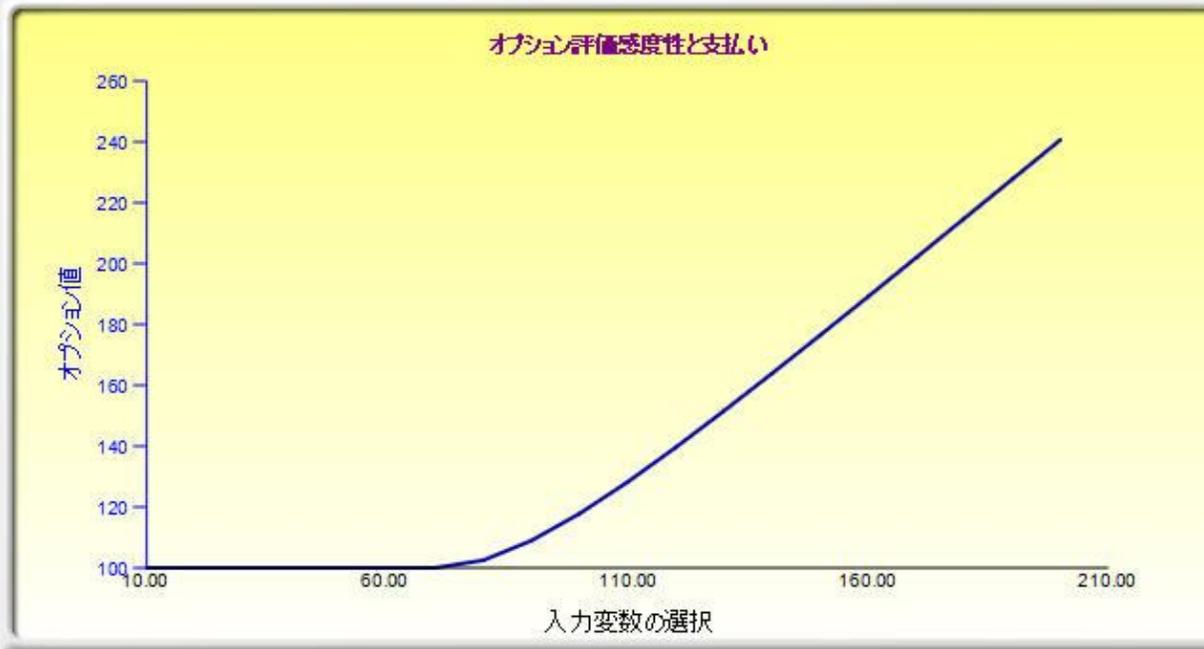
ステップサイズ: 10

オプションタイプ: カスタム

最大値: 200

格子ステップ: 100

更新チャート(U)



グラフの種類: Line

コピー(C)

印刷(P)

完了した

この分析は、一度にモデルの各入力変数の簡潔な統計感度を実行し、インパクトのある順番に入力変数を並び替えてくれます。格子ステップの感度性には、収束分析を使用してください。

オプションタイプ: カスタム

格子ステップ: 100

小数の表示: 2

感度性 +/-: 10.00 %

更新(U)

コピー(C)

印刷(P)



入力変数	出力下側	出力上側	効果範囲	入力下側	入力上側	基本ケースの値
本源的資産...	108.94	128.20	19.26	90.00	110.00	100.00
EXPANSION	115.10	127.16	12.06	1.17	1.43	1.30
CONTRACTION	116.72	124.00	7.28	0.81	0.99	0.90
SALVAGE5	117.33	120.66	3.33	93.60	114.40	104.00
ボラティリティ	116.69	118.98	2.30	0.14	0.17	0.15
SALVAGE4	117.78	119.93	2.15	92.70	113.30	103.00
SALVAGE3	117.79	119.59	1.80	91.80	112.20	102.00
EXPANDCOST	118.73	116.96	1.78	22.50	27.50	25.00
CONTRACTS	117.32	118.59	1.27	22.50	27.50	25.00

完了した

ファイル(F) ヘルプ(H)

おぶしょんSLS 支払いチャート 感度性 シナリオ 収束 シミュレーション

次の表は、下記で特定された様々なシナリオに基づいたオプション結果を表示します:

列の変数(横断)

本源的資産の現在価値

最小値: 100

最大値: 170

ステップサイズ: 10

行の変数(下)

実装費用

最小値: 100

最大値: 180

ステップサイズ: 10

オプションタイプ:

カスタム

格子ステップ:

100

小数の表示:

2

更新テーブル(U)

	100.00	110.00	120.00	130.00	140.00	150.00	160.00	170.00
100.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
110.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
120.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
130.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
140.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
150.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
160.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
170.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
160.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
170.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91
180.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91

コピー(C)

印刷(P)

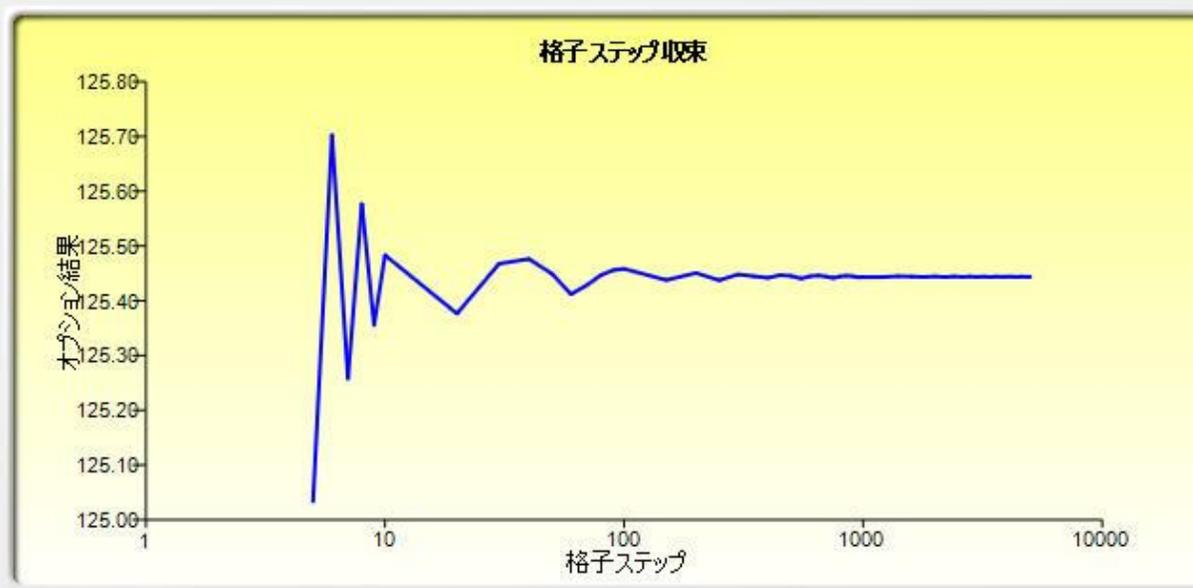
完了した

Abandonment American Option - 単一資産超格子解決

ファイル (F) ヘルプ (H)

おぶしょんSLS | 支払いチャート | 感度性 | シナリオ | 収束 | シミュレーション

格子ステップ数が大きい程、オプション結果の确实性レベルが高くなります（付加の小数と同じ正確さで結果を表示します）。あるポイントで格子が収束を解決します。この収束検定は、収束レベルを検定する為に、5から5000のステップで実行する事ができます。一度収束されると、それ以降の格子ステップの必要はなくなります。



オプションタイプ:

カスタム

小数の表示: 2

Y-軸

最小 最大

ステップ	値	ステップ	値	ステップ	値
5	125.03	300	125.45	2000	125.44
10	125.48	400	125.44	3000	125.44
100	125.46	500	125.45	4000	125.44
200	125.45	1000	125.44	5000	125.44

更新

コピー

印刷

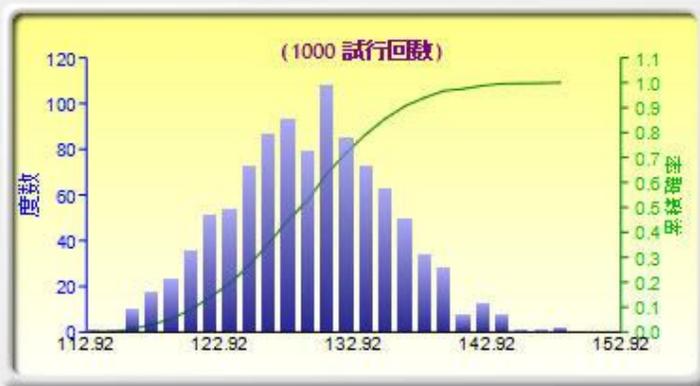
完了した

Abandonment American Option - 単一資産超格子解決

ファイル (F) ヘルプ (H)

おぶしょんSLS 支払いチャート 感度性 シナリオ 収束 シミュレーション

試行回数 1000 乱数列の設定 123 小数の表示: 2



統計量	結果
試行回数	1000
平均値	125.78
中間値	125.77
標準偏差	9.80
変化	95.99
変動係数	0.08
最大値	157.95
最小値	97.90
範囲	60.05
歪度	0.10
尖度	-0.21

タイプ 両側 確実性(%) 100.00 オプションタイプ: カスタム

入力	シミュレーション	追加/編集	詳細
本源的資産の現在価値	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="button" value="編集"/>	Normal (120, 12)
実装費用	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	
満期(年)	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	
リスクフリーレート	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	
配当率	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	
ボラティリティ	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	
SALVAGE	<input type="checkbox"/>	<input type="button" value="追加"/>	

準備済み

ファイル (F) ヘルプ (H)

満期 5 コメント Multiple-Phased Complex Sequential Compound Option

本源的資産

名称	資産の現在価値	ボラティリティ (%)	メモ
Underlying	100	25	
*			

カスタム変数

名称
Salvage
Salvage
Salvage
Contract
Expansi...
Savings
*

オプション評定価格

ブラックアウトと権利確定期間のステップ 0-20

名称	費用	リスクフ...	配当 (%)	ステップ	端末の方程式	中間の方程式	ブラックアウトの...
Phase1	0	5	0	10	Max(Phase2,Salvage,0)	Max(Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase2	0	5	0	30	Max(Phase3,Phase3*Contract+Savings,Salvage,0)	Max(Phase3*Contract+Savings,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase3	50	5	0	50	Max(Underlying*Expansion-Cost,Underlying,Salvage)	Max(Underlying*Expansion-Cost,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
*							

結果 PHASE1: 134.08

- 格子を評価する為に、原資産格子から平均ボラティリティを適用してください
- 格子を評価する為に、原資産格子から相関されたポートフォリオボラティリティを適用してください

ファイル (F) ヘルプ (H)

コメント Pentanomial - Minimum of Two Assets American Call Option (3D Binomial Equivalence)

格子タイプ

- 3項式
 3項式平均回帰
 4項式
 5項式

カスタム変数

変数名称	値	開始ステップ
Quantity1	1	
Quantity2	1	

基本的な入力

本源的資産の現在価値 (\$)	<input type="text" value="100"/>	配当率 (%)	<input type="text"/>
本源的資産の現在価値 2 (\$)	<input type="text" value="98"/>	長期利率 (\$)	<input type="text"/>
実装費用 (\$)	<input type="text" value="103.15"/>	回帰率 (%)	<input type="text"/>
ボラティリティ (%)	<input type="text" value="25"/>	リスクのマーケット価格 (.)	<input type="text"/>
ボラティリティ 2 (%)	<input type="text" value="12"/>	ジャンプ率 (%)	<input type="text"/>
リスクフリーレート (%)	<input type="text" value="9.53"/>	ジャンプ強度 (.)	<input type="text"/>
満期(年)	<input type="text" value="1.25"/>	相関 (.)	<input type="text" value="0"/>
格子ステップ	<input type="text" value="100"/>	* 全ての入力は年率です	

ブラックアウト・ステップと権利確定期間

例証: 1, 2, 10-20, 35

端末ノード方程式(終結におけるオプション)

$\text{Max}(\text{Min}(\text{Asset2} * \text{Quantity2}, \text{Asset} * \text{Quantity1}) - \text{Cost}, 0)$

例証: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, 0)$

カスタム方程式

中間ノード方程式(終結前におけるオプション)

$\text{Max}(\text{Min}(\text{Asset2} * \text{Quantity2}, \text{Asset} * \text{Quantity1}) - \text{Cost}, \text{OptionOpen})$

例証: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, \text{OptionOpen})$

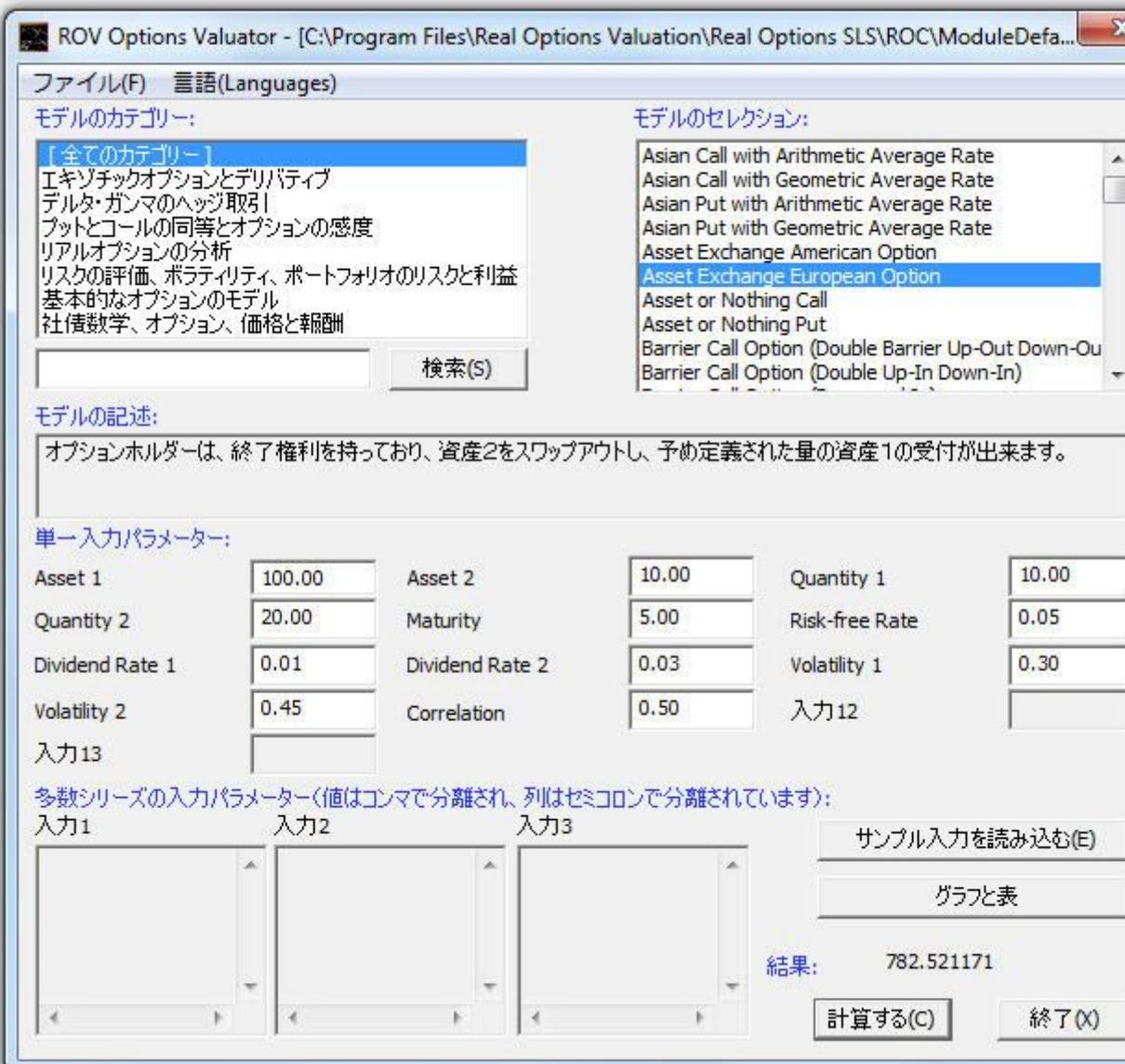
中間ノード方程式(ブラックアウトと権利確定期間の間)

例証: OptionOpen

結果

5項式 レインボー2資産格子: 4.2368

実行 (R)



ROV Options Valuator - [C:\Program Files\Real Options Valuation\Real Options SLS\ROC\ModuleDefa...

ファイル(F) 言語(Languages)

モデルのカテゴリー:

- [全てのカテゴリー]
 - エキゾチックオプションとデリバティブ
 - デルタ・ガンマのヘッジ取引
 - プットとコールの同等とオプションの感度
 - リアルオプションの分析
 - リスクの評価、ボラティリティ、ポートフォリオのリスクと利益
 - 基本的なオプションのモデル
 - 社債数学、オプション、価格と報酬
- 検索(S)

モデルのセレクション:

- Asian Call with Arithmetic Average Rate
- Asian Call with Geometric Average Rate
- Asian Put with Arithmetic Average Rate
- Asian Put with Geometric Average Rate
- Asset Exchange American Option
- Asset Exchange European Option
- Asset or Nothing Call
- Asset or Nothing Put
- Barrier Call Option (Double Barrier Up-Out Down-Out)
- Barrier Call Option (Double Up-In Down-In)

モデルの記述:

オプションホルダーは、終了権利を持っており、資産2をスワップアウトし、予め定義された量の資産1の受付が出来ます。

単一入力パラメーター:

Asset 1	100.00	Asset 2	10.00	Quantity 1	10.00
Quantity 2	20.00	Maturity	5.00	Risk-free Rate	0.05
Dividend Rate 1	0.01	Dividend Rate 2	0.03	Volatility 1	0.30
Volatility 2	0.45	Correlation	0.50	入力12	
入力13					

多数シリーズの入力パラメーター(値はコンマで分離され、列はセミコロンで分離されています):

入力1	入力2	入力3

サンプル入力を読み込む(E)

グラフと表

結果: 782.521171

計算する(C)

終了(X)

Black-Scholes Call

入力パラメーター

Asset	<input type="text" value="100.00"/>	Strike Price	<input type="text" value="100.00"/>
Maturity	<input type="text" value="5.00"/>	Risk-free Rate	<input type="text" value="0.05"/>
Volatility	<input type="text" value="0.25"/>	入力6	<input type="text" value="0.00"/>
入力7	<input type="text" value="0.00"/>	入力8	<input type="text" value="0.00"/>
入力9	<input type="text" value="0.00"/>	入力10	<input type="text" value="0.00"/>
入力11	<input type="text" value="0.00"/>	入力12	<input type="text" value="0.00"/>
入力13	<input type="text" value="0.00"/>	入力14	<input type="text" value="0.00"/>

結果: **32.5039**

計算する

表の設定

変数の行:

最小: 最大: ステップ:

変数の列:

最小: 最大: ステップ:

グラフの設定

X軸:

Y軸

Black-Scholes Call

Chart Type:

Trackball Chart

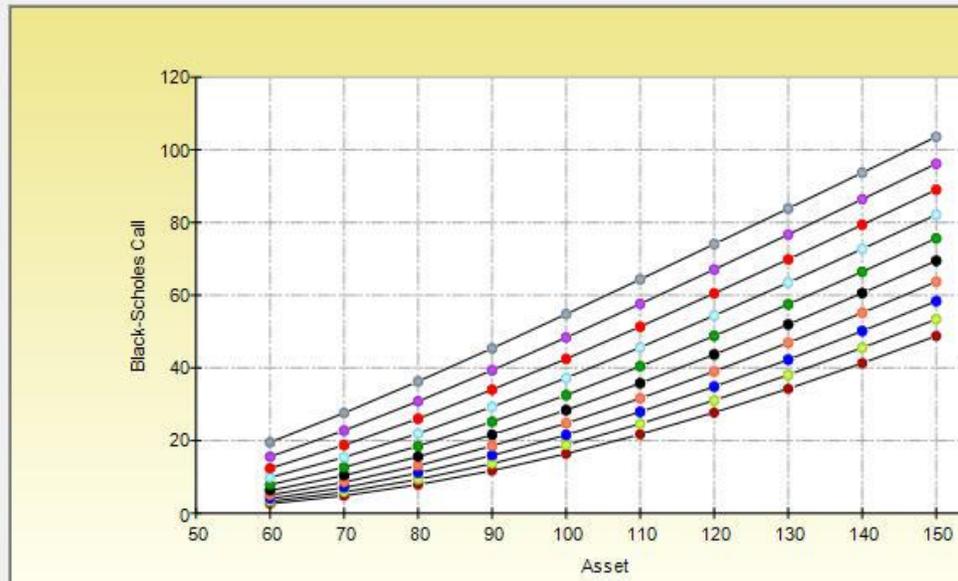
Zoom Chart

Offset Drag

値をグラフで表示する

グラフの説明を表示する

列:	Strike Price								行:	Asset								小数
	60.00	70.00	80.00	90.00	100.00	110.00	120.00	130.00		60.00	70.00	80.00	90.00	100.00	110.00	120.00	130.00	
60.00	19.50	15.53	12.34	9.81	7.81	6.23	4.98	4.00										
70.00	27.57	22.75	18.72	15.37	12.63	10.37	8.54	7.04										
80.00	36.26	30.77	26.00	21.92	18.46	15.53	13.08	11.02										
90.00	45.37	39.35	33.98	29.25	25.14	21.58	18.51	15.88										
100.00	54.76	48.33	42.47	37.20	32.50	28.36	24.72	21.53										
110.00	64.33	57.59	51.34	45.61	40.42	35.75	31.59	27.88										
120.00	74.04	67.06	60.49	54.39	48.77	43.65	39.00	34.82										
130.00	83.83	76.67	69.85	63.44	57.47	51.95	46.88	42.26										
140.00	93.68	86.38	79.37	72.71	66.44	60.58	55.14	50.12										
150.00	103.58	96.17	89.00	82.14	75.61	69.46	63.70	58.33										



印刷する

コピー

Customized Real Options Results

Assumptions

PV Asset Value (\$)	\$100.00
Volatility (%)	25.00%
Risk-free Rate (%)	5.00%
Dividends (%)	0.00%
Maturity (Years)	1.00
Lattice Steps	5
Option Type	American

Intermediate Computations

Stepping Time (dt)	0.2000
Up Step Size (up)	1.1183
Down Step Size (down)	0.8942
Up Probability	0.5169
Down Probability	0.4831
Discount Factor	0.9900

Implementation Cost (\$)	\$100.00
Expansion Factor	---
Expansion Cost (\$)	---
Contraction Factor	---
Contraction Saving (\$)	---
Abandonment Salvage (\$)	---

Underlying Asset Lattice

100.00	111.83	125.06	139.85	156.39
	89.42	100.00	111.83	125.06
		79.96	89.42	100.00
			71.50	79.96
				63.94

Option Valuation Lattice

12.79	19.61	29.17	41.83	57.39	74.90
Continue	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
	5.77	9.79	16.23	26.05	39.85
	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
		1.59	3.10	6.05	11.83
		Continue	Continue	Continue	Execute
			0.00	0.00	0.00
			Continue	Continue	End
				0.00	0.00
				Continue	End
					0.00
					End

Lattice Maker

<p>Basic Inputs</p> <p>PV Asset (\$) <input type="text" value="100"/></p> <p>Volatility (%) <input type="text" value="25"/></p> <p>Risk-free (%) <input type="text" value="5"/></p> <p>Dividend (%) <input type="text" value="0"/></p> <p>Maturity (Years) <input type="text" value="1"/></p> <p>Lattice Steps <input type="text" value="5"/></p> <p><input checked="" type="radio"/> American Option</p> <p><input type="radio"/> European Option</p>	<p>Basic Option</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Implementation Cost (\$)</p> <p>Combination Options</p> <p><input type="checkbox"/> Expansion Factor (.)</p> <p>Expansion Cost (\$)</p> <p><input type="checkbox"/> Contraction Factor (.)</p> <p>Contraction Savings (\$)</p> <p><input type="checkbox"/> Abandonment Salvage (\$)</p> <p><input type="checkbox"/> Show Formulae</p>
---	--

