

Tartalom

Előszó	7
Példázat a bukmékerről	11
1. Bevezető	13
1.1. Árazás a várható érték alapján	14
1.2. Arbitrázs árazás	18
1.3. Várható érték vagy arbitrázs?	20
2. Diszkrét folyamatok	21
2.1. Egyperiódusos binomiális fa	21
2.2. A binomiális fa modellje	29
2.3. Binomiális reprezentációs tétel	42
2.4. Átvezetés a folytonos modellbe	57
3. Folytonos folyamatok	61
3.1. Folytonos folyamatok	62
3.2. Sztochasztikus kalkulus	69
3.3. Itô kalkulus	76
3.4. Mértékcsere – Cameron–Martin–Girsanov tétel	82
3.5. Martingál reprezentációs tétel	97
3.6. Az előállító stratégia	102
3.7. A Black–Scholes modell	106
3.8. A Black–Scholes képlet alkalmazása	117
4. Konkrét piaci termékek árazása	125
4.1. Devizapiaci termékek	125
4.2. Osztalékot fizető részvények	134
4.3. Kötvények	140
4.4. A kockázat piaci ára	144

Tartalom

4.5. A kvantók	153
4.6. Egzotikus opciók	159
5. Kamatlábak	167
5.1. A kamatlábpia	168
5.2. Az egyszerű modell	176
5.3. Egytényezős Heath–Jarrow–Morton modell	184
5.4. Rövid kamatláb modellek	192
5.5. Többtényezős HJM modell	202
5.6. Kamatlábfüggő termékek	208
5.7. Többtényezős modellek	219
5.8. Kiegészítés a rövid kamatlábhoz	225
6. Összetettebb modellek	229
6.1. Általánosított részvénymodell	229
6.2. Modellek lognormális eszközár-eloszlással	233
6.3. Több eszközt tartalmazó modellek	235
6.4. Az ármérce	241
6.5. Devizakamatláb-alakulást leíró modell	246
6.6. A piac teljessége és az arbitrázsmentesség	250
Függelékek	255
A – Ajánlott irodalom az egyes fejezetekhez	255
B – Használt jelölések	261
C – Feladatok megoldásai	265
D – Kislexikon	273
Tárgymutató	287