



LUNDS UNIVERSITET
Lunds Tekniska Högskola

OPTIONSTEORI

TEK040

Economics, Theory of Options

Poäng: 5.0 **Betygskala:** TH **Valfri för:** L4 **Kursansvarig:** Björn Hansson

Förkunskapskrav: Finansiell ekonomi I **Prestationsbedömning:** Skriftlig tentamen.

Obligatoriska inlämningsuppgifter kan förekomma under kursen. **Övrigt:**

Undervisningen meddelas i form av lektioner. Deltagande i lektionerna är inte obligatoriskt, men då dessa delvis kompletterar kurslitteraturen, bör den studerande hålla sig underrättad om vad som meddelas under dem.

Mål:

Kursen visar den teoretiska värderingen av optioner.

Innehåll:

Kursen visar den teoretiska värderingen av optioner (köp- och säljoptioner), dvs Black-Scholes formel. Speciell tonvikt läggs vid att visa hur arbitrageprincipen, dvs förutsättningen att det inte går att göra några arbitragevinster, och förutsättningar om vilken slumpmässig process som aktiepriserna följer, t ex en binomialfördelning, används vid prisbestämningen av optioner. Kursen visar också hur optionsteorin kan användas för att värdera andra tillgångar än aktier, t ex konvertibler, riskbärande obligationer och generella försäkringar. Avslutningsvis studeras problem vid den praktiska användningen av Black-Scholes formel.

Litteratur:

Turnbull, J and Jarrow, R: Derivative securities, South-Western College Publishing 1996.
Kompletterande material.