



---

## OPTIONSTEORI

TEK 040

### Economics, Theory of Options

**Antal poäng:** 5.0. **Valfri för:** L3. **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. **Webbsida** <http://www.lth.se>

### Målbeskrivning

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.

---