

目 次

摘要	v
ABSTRACT	vi
目次	vii
圖目次	viii
表目次	ix
第一章 緒論	1
1.1 研究動機與研究方法	1
1.2 文章架構	2
第二章 文獻回顧	3
2.1 PDE 與 EMM 評價模型	3
2.2 二元樹與隱含二元樹	6
2.3 隨機規劃法還原風險中立機率測度	9
2.4 回顧還原風險中立機率測度的方法	12
第三章 由市場價格建構選擇權評價模型	15
3.1 選擇權的套利模型	15
3.2 還原風險中立機率測度	20
第四章 實證研究	28
4.1 資料來源	28
4.2 結果分析	29
4.2.1 評價價格與市場價格之比較	29
4.2.2 風險中立機率測度的型態	40
第五章 結論與建議	43
參考文獻	45
附表	47

圖目次

圖 2-1 一期模型示意圖 (2.2 節)	6
圖 2-2 二期模型示意圖 (2.2 節)	7
圖 2-3 隱含的風險中立機率測度 (2.2 節)	9
圖 2-4 狀態樹 (2.3 節)	10
圖 3-1 到期損益之現值恆為正 (3.1 節)	17
圖 3-2 到期時 m 個可能的標的資產價格 (3.1 節)	19

表 目 次

表 4-1 風險中立機率測度下的評價價格；對應的限制式：買權 6000 點、6100 點以及賣權 6000 點、5900 點	31
表 4-2 風險中立機率測度下的評價價格；對應的限制式：買權 6000 點以及賣權 6000 點.....	34
表 4-3 評價價格與市場價格之平均百分誤差；對應的限制式：交易量最大與次大之買賣權.....	38
表 4-4 評價價格與市場價格之平均百分誤差；對應的限制式：交易量最大之買賣權	39
表 4-5 無套利機會交易日之評價價格與市場價格的平均百分誤差.....	40
表 4-6 還原的風險中立機率測度	41