

## عنوان مقاله:

ارائه یک روش تلفیقی جهت قیمت گذاری اختیار معامله مبتنی بر دو مدل بلک شولز و درخت دوتایی (مطالعه موردی بازار بورس سهام ایران)

## محل انتشار:

فصلنامه بین المللی مهندسی صنایع و مدیریت تولید، دوره 19، شماره 4 (سال: 1387)

تعداد صفحات اصل مقاله: 9

## نویسندگان:

علیمحمد کیمیاگری - استادیار دانشکده مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی امیرکبیر

احسان آفریده ثانی - فوق لیسانس مهندس مالی، دانشکده مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی امیرکبیر

## خلاصه مقاله:

هدف از این مقاله ارائه روشی مناسب جهت قیمت گذاری اختیار معامله مبتنی بر دو روش بلک شولز و درخت دوتایی می باشد. بدین منظور به بررسی این دو روش قیمت گذاری پرداخته شده است. آنالیز مدل ها در مقاله نشان می دهد که مدل بلک شولز مدلی مناسب جهت قیمت گذاری اختیار معامله سهم های با volatility پایین و مدل درخت دوتایی مدلی مناسب جهت قیمت گذاری سهم ها با volatility بالا می باشد. مدل پیشنهاد شده این مقاله مدلی ترکیبی از این دو روش بلک شولز و درخت دوتایی می باشد که فاکتور انتخاب روش عامل volatility سهم می باشد. جهت محاسبه مقدار کمی حد ممیز volatility، به محاسبه میانگین volatility بازار ایران پرداخته شده است. برای محاسبه این میانگین از 32 سهم بازار بورس تهران استفاده گردیده است. در نهایت مدل ارائه شده به دو روش ریاضی - تحلیلی و نظر سنجی از خبرگان اعتبارسنجی گردیده که نتایج آن در مقاله ذکر گردیده و اعتبار مدل توسط هر دو روش تایید گردیده است.

## کلمات کلیدی:

اختیار معامله، بلک شولز، درخت دوتایی، بازار بورس ایران

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/280980>

