

*Michał Brzozowski*  
*Uniwersytet Łódzki*

## **Zastosowanie teorii błędzeń losowych w wycenie opcji europejskich**

Zaprezentuję prostą strategię replikacji opcji europejskiej w modelu Coxa-Rossa-Rubinsteina. Wykorzystam wzór na prawdopodobieństwo powrotu w niesymetrycznym błędzeniu losowym po prostej. Wyznaczę jawną formułę na wartość oczekiwaną kosztu przedstawionej strategii. Następnie porównam otrzymany wynik ze standardową formułą Blacka-Scholesa.