

## 파생상품의 이해(초판 2쇄)(2022.10.15.)

도서출판 탐진

쪽	위 치	수정 전	수정 후
123	예시 4-5	(3) 채권(원금 10,000원, ~	(3) 국채(원금 10,000원, ~
174	문제 4	~ 거리가 먼 것은?	~ 거리가 먼 것은? 단, 무배당 기초자산을 가정함.
290	상 9	따라서 수익률은 $\frac{-1,260}{740} = -370\%$ 이다.	따라서 수익률은 $\frac{-2,740}{740} = -370\%$ 이다.
308		아메리칸 콜옵션( $C^A$ )의 경우 만기일 전 권리 행사(early exercise)가 최적이면 $C^A = S - K$ 이어야 한다(즉, 아메리칸 콜옵션 가격이 $S - K$ 가 되는 최초의 순간에 권리를 행사해야 하며 이 경우 시간프리미엄은 0임). 그런데 $C \geq S - PV(K) > S - K$ 이고 $C^A \geq C$ 이므로 $C^A > S - K$ 이다.	아메리칸 콜옵션( $C^A$ )의 경우 만기일 전 권리행사(early exercise)가 최적이라면 $C^A = S - K$ 이어야 한다(콜옵션 프리미엄이 하한가보다 작아 차익 거래가 발생하는 조건이므로 성립할 수 없음). 그런데 $C \geq S - PV(K) > S - K$ 이고 $C^A > C$ 이므로 $C^A > S - K$ 이다(시간프리미엄은 항상 양의 값을 가짐).
309	그림 8-3	시간프리미엄	시간프리미엄 > 0
310	하 5	초기행사가 최적이다.	초기행사가 최적이 된다.
365	문제 17	문제번호 17	문제번호 18
431	하 3	주식 $ \Delta_p $ 공매도	주식 $ \Delta_p $ 공매도
435	하 2	베가는 로마자가 아니므로	베가는 그리스문자가 아니므로