

Deducción de las fórmulas de Black-Scholes mediante valor esperado del pago futuro *

Alexis Sánchez Tello de Meneses

4 Septiembre 2014

$$C(S_t) = S_t e^{-\delta\tau} \Phi(d_+) - K e^{-r\tau} \Phi(d_-) \quad (1)$$

$$d_{\pm} = \frac{1}{\sigma\sqrt{\tau}} \ln \left(\frac{S_t}{K e^{-(r-\delta)\tau}} \right) \pm \frac{1}{2} \sigma \sqrt{\tau} \quad (2)$$

* \LaTeX