**TwoCurveCallableSwap 평가 설명서**

1. **모듈설명**

**해당 모듈은 두 개의 커브를 사용하는 Callable 스왑의 가격을 평가하는 모듈이다. 평가로직으로 HW 1F 2D OS FDM를 사용한다.**

1. **평가가능상품**
   1. **Quanto Callable Swap**
   2. **Domestic Two Curve Swap**
   3. **Callable CRS**
2. **평가방법1 – HW 1Factor 2D Operator Split IFDM**

Implicit Finite Difference Method to Xt(Domestic Short Rate)

Boundary Condition

* Solve Tridiagonal by Xt(Domestic Leg)

Implicit Finite Difference Method to Yt(Foreign Short Rate)

* Solve Tridiagonal by Yt(Foreign Leg)

1. **미래 ShortRate Greed에 따른 2F 커브 및 페이오프 산출**

**이다.**

는 정규분포를 따르고, 위 수식은 정규분포 적률생성함수(MGF) 형태이다.

여기서 는 평균 x(t)B(t,T), 분산 V(t,T)인 정규분포를 따른다.

따라서 위험 중립 측도에서 는 정규분포의 적률생성함수(Moment Generate Function)에 따라 다음과 같다.

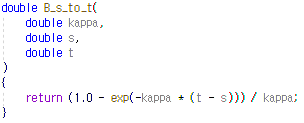
* MGF of Normal Distribution 따라서,

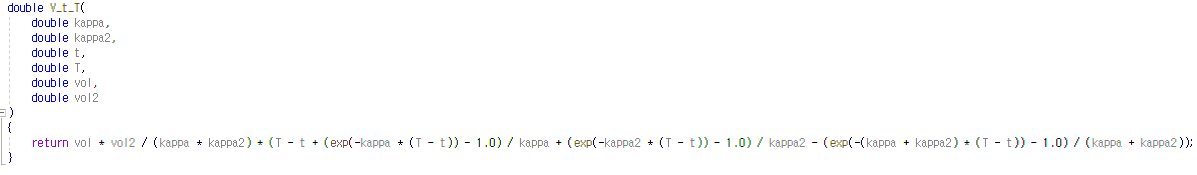
0시점 시장에서 관측된 만기 T인 Zero Bond 가 다음을 만족한다.

따라서

*HW 2F Dynamics of Short Rate*

**와 은 다음과 같이 구현한다.**





**ShortRate별 커브를 구현하여 기초금리를 추정하고 Greed별 Payoff를 계산한다.**