



Model IV



Market IV



Option Prices from Numerical Integration



Option Prices from MC Simulation

Implied Volatility

0.55

0.5

0.45

0.4

0.35

0.3

0.25

0.2

Implied Volatility

0.4

0.2

7k

8k

9k

10k

11k

12k

13k

14k

Strike price

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k

11k

10k

9k

8k

7k

14k

13k

12k