



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

409

318

227

136

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136

227

318

409

45

73

136