

【No. 18】 正 解 5

価格が上がるのは

- ① 2ヶ月とも10円価格が上がる場合
- ② 最初の月にあがって、次の月に変わらない場合
- ③ 最初の月が変わらず、次の月にあがる場合

である。ただし、②と③の確率は等しいので、まとめて計算する。求める期待値は、

$$20 \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} + 2 \times 10 \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{2} = \frac{15}{4} = 3.75$$

コールオプションなんて書いてあってドキッとしますが、単なる期待値の問題です。しかもかなり易しいのですが……。間違えるとしたら上の解答で2をかけ忘れることくらいでしょうか。問題文を読み間違っていなければよいのですが……。