

中央研究院統計科學研究所 學術演講

講題：基於最佳下注比例下的期望報酬應用於選擇權價差交易

演講人：吳牧恩 助理教授 (Asst. Prof. Mu-En Wu)

國立台北科技大學資訊與財金管理系

時間：2017年12月25日（星期一）上午10:30-12:00

地點：中央研究院統計科學研究所二樓交誼廳

※茶會：上午10:10 統計所二樓交誼廳

Abstract

考慮一場賠率(odds)為 b 的賭局，我們證明在最佳下注比例方法下，賭局的平均對數報酬為 $KL(R||P(b))-KL(R||P)$ 。其中 R 為實際的輸贏分配比例， $P(b)$ 為公平機率， P 為賭客個人認為的機率。此論證證明一場固定賠率的賭局，預測輸贏機率決定你會虧損多少，而賭局的最大期望報酬卻是由賠率所決定，我們無法做任何改進。我們亦將此概念應用於選擇權價差交易策略上，價差交易由於固定住最大虧損與最大獲利，故我們只需將策略研發工作用於預測大盤結算點位分部，便能計算最佳部位與價差組合。

中央研究院
統計科學研究所