

摘要

本文以 Hillard-Madure-Tucker(1991)納入隨機利率因素的所導出的歐式外匯選擇權訂價模型為基礎，首先以模擬的方式詳細檢視隨機利率對外匯選擇權（特別是長天期外匯選擇權）價格的影響，由模擬的結果我們得知，外匯選擇權的到期期限愈長，則隨機利率因素對外匯選擇權價格的影響越顯著，此一結果與文獻上的結果一致。再則，我們利用 Bollerslev-Wooldridge(1992)年所提出之準最大概似估計法(Quasi-Maximum Likelihood Estimation Approach),以費城股票交易所 (PHLX)1990 年所交易之歐式外匯

關鍵字：外匯選擇權、隨機利率、準最大概似估計法