

2024年論文グレードアップ答練
経営学 第4回
訂正のご案内

平素はLEC公認会計士講座をご利用頂き、誠に有難うございます。

2024年論文グレードアップ答練(EA/B24218)「経営学」第4回に、訂正事項がございましたので、お知らせ致します。

教材作成上の不備により訂正事項が生じたことを、心よりお詫び申し上げます。今後改善に努めてまいりますので受講生の皆様におかれましては、何卒ご了承頂きますよう、宜しくお願い申し上げます。

論文グレードアップ答練 経営4回解説 (EU24198)

P1/13 第1問 問題2 問2-2

【誤】

⑥	49.98	⑦	4.44
---	-------	---	------

【正】

⑥	44.44	⑦	4.96
---	-------	---	------

P8/13 問2-2

【誤】

1 リスク中立確率の算定

$$160円 \times q + 140円 \times (1 - q) = 147.78円 \times (1 + 1.5\%)$$

$$\therefore q = 49.9835\% \rightarrow 49.98\% \text{ (⑥)}$$

2 オプションに関する計算

(1) 満期時のキャッシュ・フロー

直物為替レートが160円の時：160円 > 149円より、権利放棄するため0円である。

直物為替レートが140円の時：149円 - 140円 = 9円

(2) 理論価格

$$\frac{0円 \times 0.4998 + 9円 \times (1 - 0.4998)}{(1 + 1.5\%)} = 4.435\dots円 \rightarrow 4.44円 \text{ (⑦)}$$

【正】

リスク中立確率の計算に際してドル金利1.5%を用いて計算していますが、円換算後のドルが原資産であるため、円金利0.75% (= 3% × 3/12)を用いて計算する必要があります。これに伴い、空欄⑥と空欄⑦の計算結果が以下のように変わることになります。

1 リスク中立確率の算定

$$160円 \times q + 140円 \times (1 - q) = 147.78円 \times (1 + 0.75\%)$$

$$\therefore q = 44.44175\% \rightarrow 44.44\% \text{ (⑥)}$$

2 オプション理論価格の算定

$$\frac{0円 \times 0.4444 + 9円 \times (1 - 0.4444)}{(1 + 0.75\%)} = 4.963\dots円 \rightarrow 4.96円 \text{ (⑦)}$$