

Agnieszka Rygiel

Instytut Matematyczno-Przyrodniczy PWSZ w Tarnowie

Warunki na brak arbitrażu z proporcjonalnymi kosztami za transakcje dla prostych strategii

W referacie zostanie przedstawiony rynek finansowy z czasem ciągłym, na którym dopuszczamy proste strategie inwestycyjne polegające na skończonej liczbie transakcji na przedziale czasu $[0, T]$. Omówione będą uogólnienia klasycznej definicji arbitrażu do modelu z proporcjonalnymi kosztami za transakcje. Zostaną pokazane warunki dostateczne na słaby brak arbitrażu w sytuacji, gdy przyjmowanie ujemnej pozycji na giełdzie (tzw. krótka sprzedaż) jest dopuszczone, oraz w przypadku ograniczenia krótkiej sprzedaży. Zaprezentowane będą przykłady ilustrujące trudności w badaniu modelu. Wyniki pochodzą z pracy [1] i uogólniają wyniki z pracy [2].

Bibliografia

- [1] A. Rygiel, Ł. Stettner, *Arbitrage for simple strategies*, *Applications Math.*, zaakceptowana (2012).
- [2] H. Sayit, F. Viens, *Arbitrage-free models in markets with transaction costs*, *Electronic Communications in Probability* 16 (2011), 614–622.