

De (2) si $\gamma > 0 \Rightarrow \Delta > 0$ porque $V_x < 0$.
Además, $\gamma > 0$ es como $\gamma = 0$ con un
 K menor y θ mayor.

El caso de $\gamma = 0$ se llama a veces la
hipótesis de las Expectativas porque V
depende sólo de los momentos del proceso
para $x \in [u, \bar{u}]$.

Valor de los 0 cupones.

La solución para (24') es:

$$(25) \quad V(x, t; T) = A(t, T) \exp[-B(t, T)x].$$

$$\beta^2 \equiv [(K')^2 + 2\sigma^2] \gamma^2$$

$$V \equiv 2 \frac{K\theta}{\sigma^2} = 2 \frac{K'\theta'}{\sigma^2}$$

$$z \equiv T - t.$$

$$A(t, T) \equiv \left[\frac{2\beta \exp[(K' + \beta)z/2]}{(\beta + K')[\exp(\beta z) - 1] + 2\beta} \right]^\gamma$$

$$B(t, T) \equiv \frac{2[\exp[\beta z] - 1]}{(\beta + K')[\exp(\beta z) - 1] + 2\beta}$$