

NOM :  
PRENOM :

Date :  
Groupe :

**Calcul stochastique : feuille de réponses du TP 6**  
**Etude de la convergence du prix CRR vers le prix BS**

On reprend les notations des TP précédents, avec les constantes suivantes  $T = 1$ ,  $\sigma = 0.4$ ,  $S_0 = 140$  et  $r = 0.05$ .

**Exercice 1.** : Créer un nouveau code Scilab et y définir successivement les 5 quantités  $\delta t = T/n$ ,  $R = e^{r\delta t}$ ,  $up = e^{\sigma\sqrt{\delta t}}$ ,  $down = e^{-\sigma\sqrt{\delta t}}$  et  $p = (R - d)/(u - d)$  comme 5 fonctions de  $n$ .

Combien trouvez-vous pour  $p$  lorsque  $n = 10$ ,  $n = 25$ ,  $n = 100$  ?

**Exercice 2.** : Expliquez ce que calcule le code Scilab suivant.

```
//La fonction S
function y=S(i,j,n);
y=S0.*(up(n)).^j.*(down(n)).^(i-j);
endfunction;
//La fonction C
function phi=phi(S);
phi=max(S-K,0);
endfunction;
function z=C(i,j,n);
z=(phi(S(n,j:(j+n-i),n))*binomial(p(n),n-i)')/R(n)^(n-i);
endfunction;
//Trace du Call en fonction de n
Nmax=250;CCall=zeros(Nmax);
for n=1 :Nmax, Call(n)=C(0,0,n); end;
plot2d(10 :Nmax,Call(10 :Nmax));
```

**Exercice 3.** : Ajouter le code précédent à votre code. L'utiliser pour calculer le prix du Call pour  $K = 130$  lorsque  $n = 20$ . Quelle valeur trouvez-vous?

Que savez-vous des oscillations observées sur le graphique? Pensez-vous qu'elles convergent et si oui, que savez-vous de leur limite?

**Exercice 4.** : Reprendre le dessin dans le cas d'un Call à la monnaie. Qu'observez-vous?

Faire le tracé correspondant pour un Put d'abord avec  $K = 130$  puis avec  $K = 140$ . Qu'observez-vous?

**Exercice 5.** : Montrer que si l'on pose  $\operatorname{erf}(x) = \frac{2}{\sqrt{\pi}} \int_0^x e^{-t^2} dt$ , la fonction de répartition d'une loi normale centrée réduite  $\mathcal{N}(x)$  vérifie  $\mathcal{N}(x) = (1 + \operatorname{erf}(x/\sqrt{2}))/2$ .  
 Définir une fonction BlackScholes( $S, K, r, T, \sigma$ ) donnant la valeur du Call de prix d'exercice  $K$  à la date d'exercice  $T$  lorsque le taux (constant) vaut  $r$  et la volatilité est égale à  $\sigma$ , en utilisant la formule de Black et Scholes

$$C = S\mathcal{N}(d_1) - Ke^{-rT}\mathcal{N}(d_2) \text{ , avec } d_1 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T}} \left[ \ln \frac{S_0}{K} + T \left( r + \frac{\sigma^2}{2} \right) \right] \text{ et } d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}.$$

On pourra utiliser la fonction Scilab erf.

Ajouter une droite horizontale d'ordonnée  $C$  sur le dessins des oscillations des prix CRR. Qu'observez-vous?