

Théorie des options

C. Chorro

QCM

Q1 : J'ai vendu un Put européen de strike 50 et d'échéance 1 an au prix de 4 euros. Je gagnerai à l'échéance de l'argent si le cours du sous jacent est :

- 1) supérieur à 54.
- 2) inférieur à 54.
- 3) supérieur à 46.
- 4) inférieur à 46.

Q2 : Une action IBM est cotée au prix de 80 euros. Sur le marché est disponible un call européen d'échéance 1 an de strike 77 euros au prix de 4 euros. En supposant que le taux sans risque vaut $r = 0$, quel est le prix d'un put européen d'échéance 1 an et de strike 77?

- 1) 10 euros.
- 2) 7 euros.
- 3) 4 euros.
- 4) 1 euro.

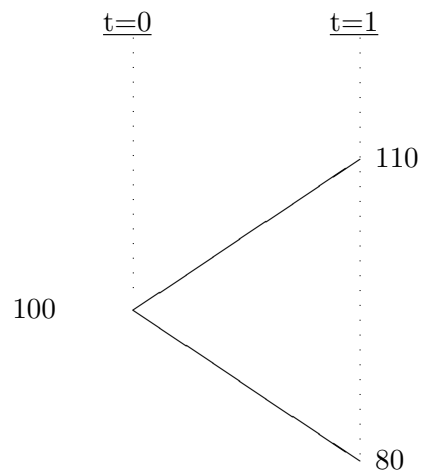
Q3 : Lorsque j'achète un put et un call européen de même strike, j'anticipe pour le sous jacent

- 1) une hausse du cours.
- 2) une baisse du cours.
- 3) une forte variation dont je ne connais pas le sens.
- 4) une stagnation du cours.

Q4 : Dans une vente à découvert,

- 1) on peut profiter d'une baisse des cours et empocher les dividendes.
- 2) on ne profite pas d'une baisse des cours mais on empoche les dividendes.
- 3) on profite d'une baisse des cours sans empocher les dividendes.
- 4) on ne profite pas d'une baisse des cours et on n'empoche pas les dividendes.

Q5 : On considère un modèle binomial 1 période où $r = 0$ et où la dynamique de l'actif risqué est donnée par l'arbre suivant



Dans ce modèle quel est le prix d'un call européen de strike 104 et d'échéance $t = 1$?

- 1) 2
- 2) 3
- 3) 4
- 4) 8

Réponses Q1 : 3), Q2 : 4), Q3 : 3), Q4 : 3), Q5 : 4).