

4)	Ω	$\bar{S}_0 = (\bar{S}_0^1, \bar{S}_0^2)$	$S_1 = (\bar{S}_1^1, \bar{S}_1^2)$	$\bar{f} = (10 - \bar{S}_1^2)_+$
	ω^1	(1; 5)	(1; 3)	7
	ω^2	(1; 5)	(1; 50)	0
5)	Ω	$\bar{S}_0 = (\bar{S}_0^1, \bar{S}_0^2)$	$S_1 = (\bar{S}_1^1, \bar{S}_1^2)$	$\bar{f} = (100 - \bar{S}_1^2)_+$
	ω^1	(1; 5)	(1; 1)	99
	ω^2	(1; 5)	(1; 20)	80
6)	Ω	$\bar{S}_0 = (\bar{S}_0^1, \bar{S}_0^2)$	$S_1 = (\bar{S}_1^1, \bar{S}_1^2)$	$\bar{f} = (6 - \bar{S}_1^2)_+$
	ω^1	(1; 5)	(1; 2)	4
	ω^2	(1; 5)	(1; 7)	0
7)	Ω	$\bar{S}_0 = (\bar{S}_0^1, \bar{S}_0^2)$	$S_1 = (\bar{S}_1^1, \bar{S}_1^2)$	$\bar{f} = (6 - \bar{S}_1^2)_+$
	ω^1	(1; 5)	(1; 3)	3
	ω^2	(1; 5)	(1; 50)	0

4.3 Modèle à deux états sur deux périodes

4.3.1 L'arbre binomial

Le modèle de marché financier binomial sur deux périodes est décrit par le tableau

Ω	$S_0 = (S_0^1, S_0^2)$	$S_1 = (S_1^1, S_1^2)$	$S_2 = (S_2^1, S_2^2)$
ω^1	(1; s_0)	$((1+r); s_{1,1})$	$((1+r)^2; s_{2,1})$
ω^2	(1; s_0)	$((1+r); s_{1,1})$	$((1+r)^2; s_{2,2})$
ω^3	(1; s_0)	$((1+r); s_{1,2})$	$((1+r)^2; s_{2,3})$
ω^4	(1; s_0)	$((1+r); s_{1,2})$	$((1+r)^2; s_{2,4})$

peut être schématisé alternativement par l'arbre des épreuves suivant

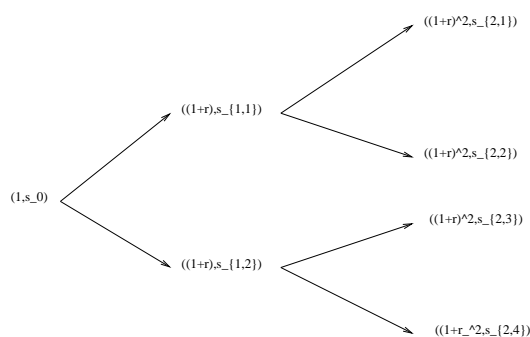


FIG. 4.3 – Arbre binomial