

Trader les futures et les options listées

Saxo Banque et Action Future
Mercredi 25 janvier 2017



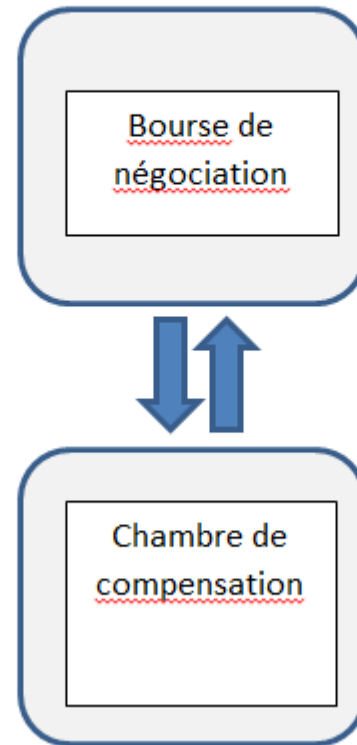
Les Règles



Les Règles

La chambre de compensation

Une Bourse de transaction et une chambre de compensation unique

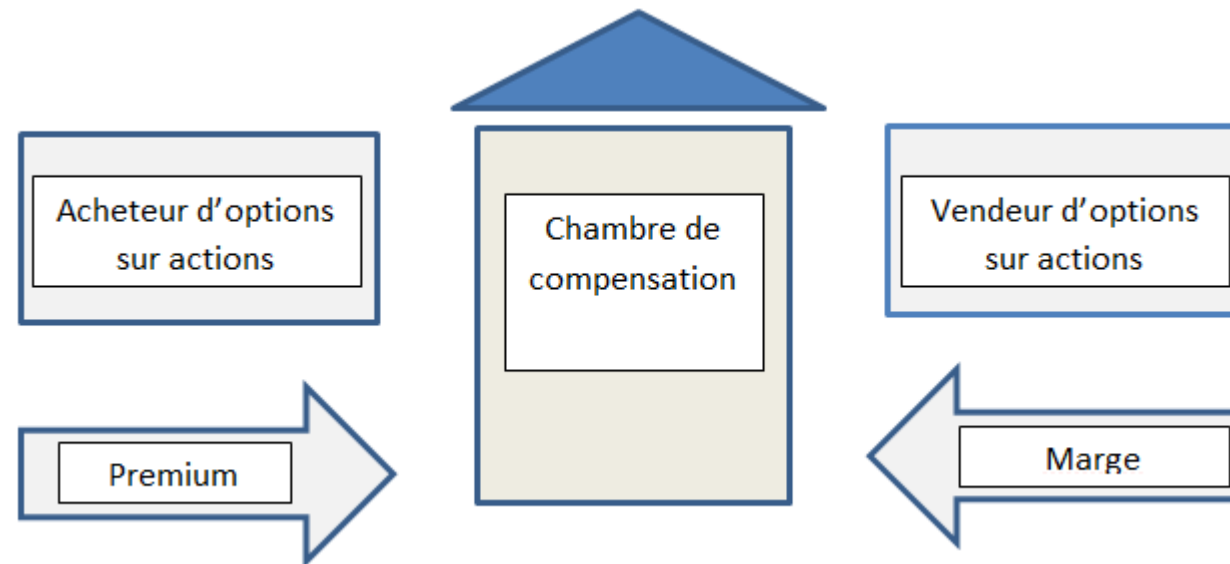


Les Règles

La chambre de compensation

Rôle de la chambre de compensation

La chambre de compensation se porte garante de la bonne fin des transactions sur le marché des options sur actions. Elle se substitue à l'une des contreparties si celle-ci fait défaut.



Les Futures



Les Futures

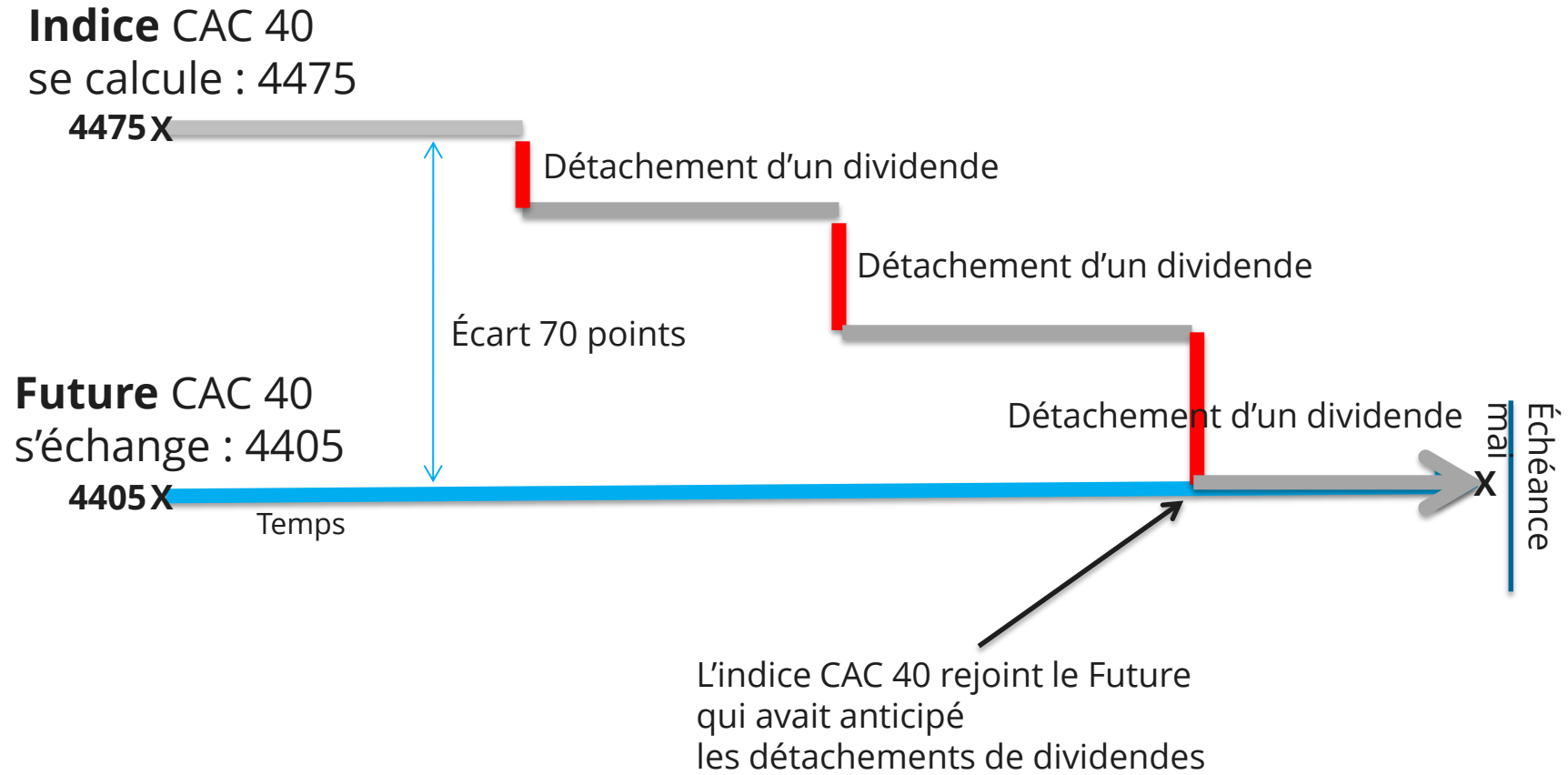
Définition

Un **contrat à terme** (ou **futures**) est un engagement ferme de livraison d'un actif sous-jacent à une date future (échéance / maturité) à des conditions définies à l'avance :

- Prix
- Date
- Achat / Vente
- Taille
- Le sous-jacent
- (...)



Exemple



Les Options



Options: Droit & Obligation

	Call	Put
Options d'achat		<u>Options de vente</u>
Long (Acheteur)	<u>Droit d'Acheter</u>	<u>Droit de Vendre</u>
Short (Vendeur)	<u>Obligation De Vendre</u>	<u>Obligation d'Acheter</u>

- Sur un sous-jacent
- A un prix d'exercise définit
- A tout moment jusqu'à l'expiration ou à l'expiration
- L'acheteur paye une prime pour recevoir son droit
- Le vendeur reçoit une prime

Termes

Expiration – Exercice - Assignation

L'**expiration** des options intervient le **troisième vendredi** du mois.
C'est le dernier jour où l'acheteur d'une option peut exercer son droit.

Exercice:

Quand l'acheteur de l'option utilise son droit pour **Acheter** (dans le cas d'un **Call**) ou **Vendre** (dans le cas d'un **Put**) l'action.

Assignation:

Quand le vendeur de l'option est obligé de **Vendre** (dans le cas d'un **Call**) ou d'**Acheter** (dans le cas d'un **Put**) l'action

Termes - suite

Valeur Intrinsèque et valeur temps

Valeur de la prime = valeur intrinsèque + valeur temps

Valeur intrinsèque :

Pour les options dans la monnaie

Valeur temps :

Toute partie de la prime au dessus de la valeur intrinsèque.

La valeur temps se déprécie plus on approche de l'expiration.

A l'expiration l'option n'a plus de valeur temps, juste une valeur intrinsèque si elle est dans la monnaie.

Termes - suite

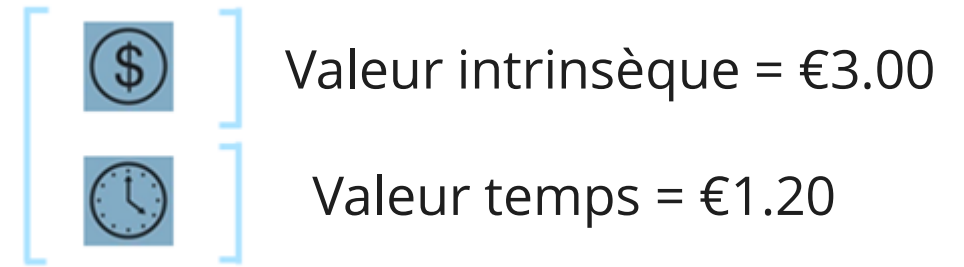
Valeur intrinsèque et valeur temps - Exemple

XYZ à \$53 per action

XYZ Call 50 janvier à €4.20

Call est dans la monnaie de €3

(prix de l'action €53 – prix d'exercice €50)



Prime totale = €4.20

Valeur temps = prime totale – valeur intrinsèque

Pour un Call 60 à €2.10

Valeur intrinsèque = 0

Valeur temps = €2.10



Application sur la plateforme

SaxoTrader et SaxoTraderGO



