

# Trader les futures et les options listées

Saxo Banque et Action Future  
Mercredi 25 janvier 2017



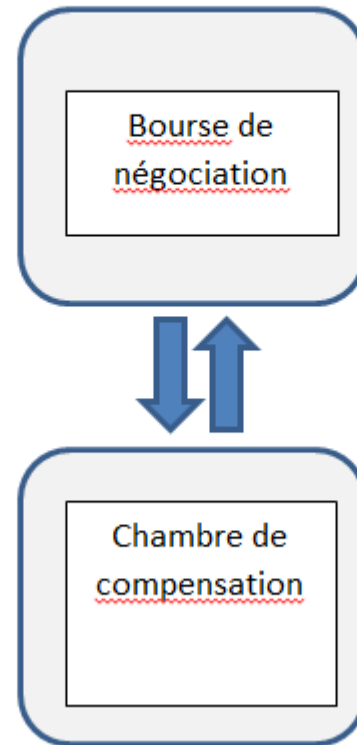
# Les Règles



# Les Règles

La chambre de compensation

Une Bourse de transaction et une chambre de compensation unique

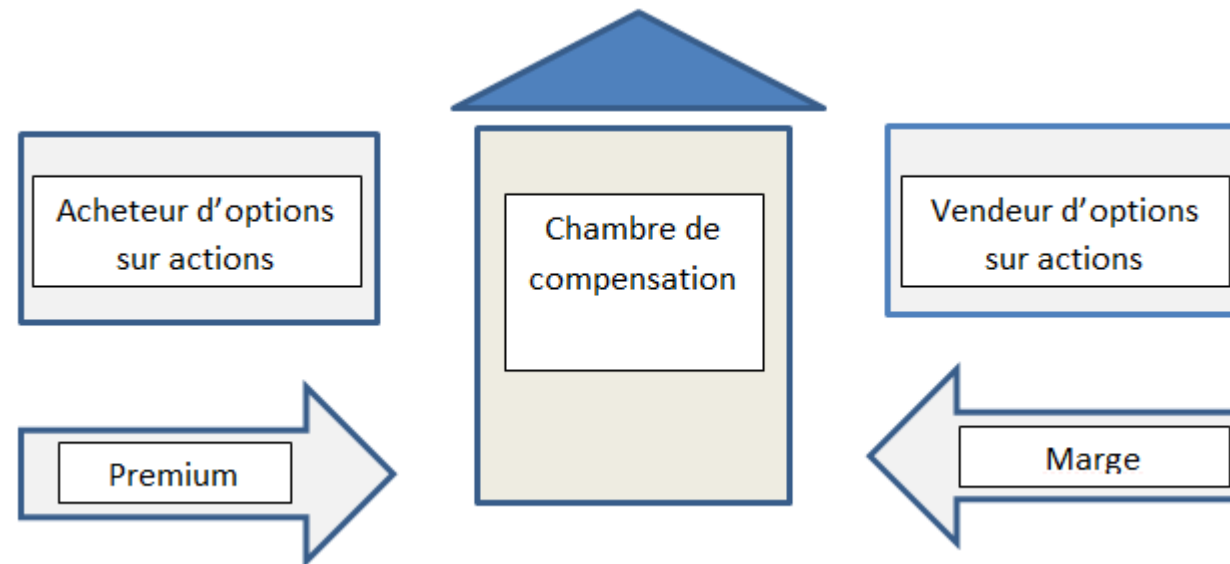


# Les Règles

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

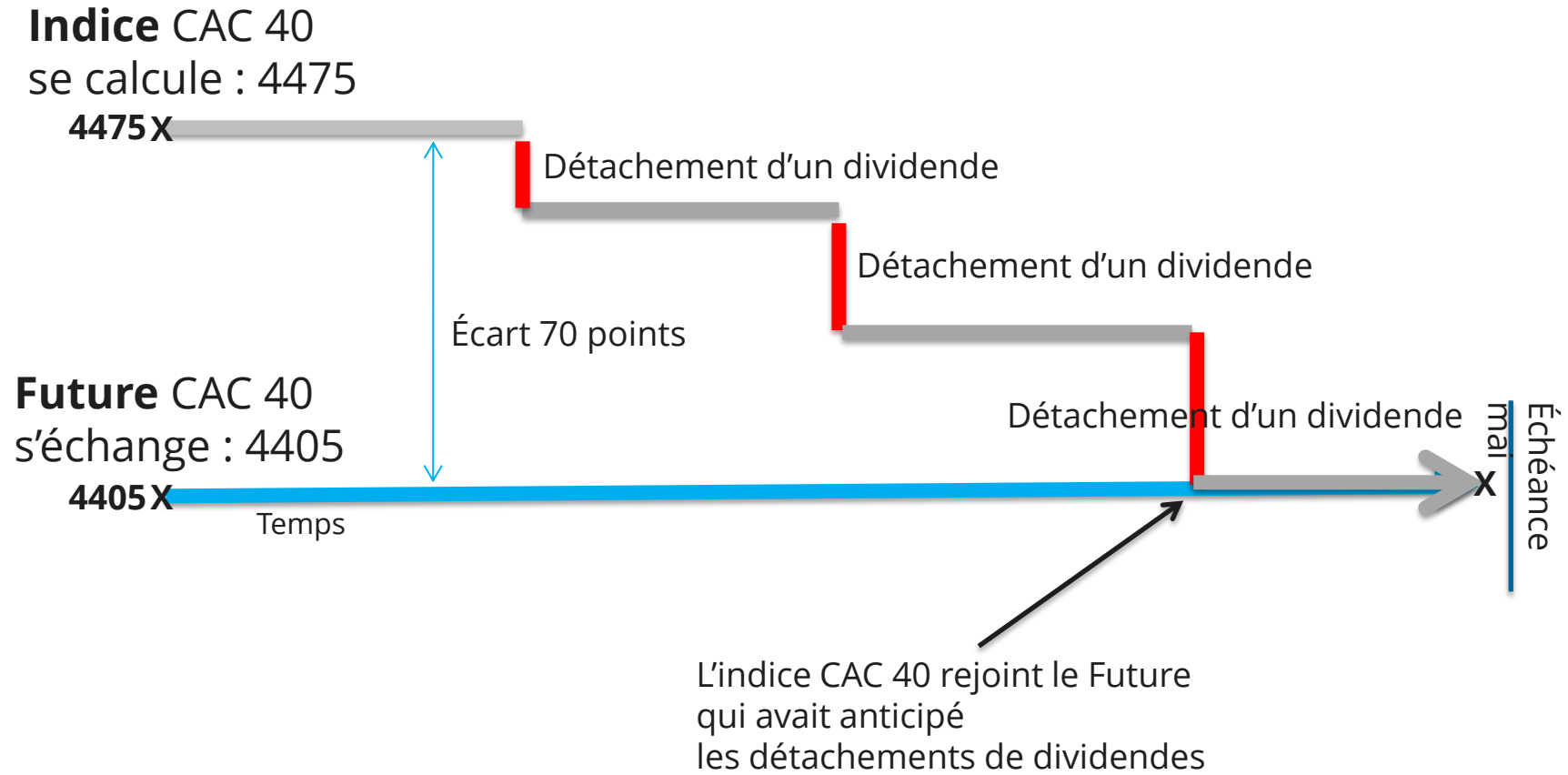
## Définition

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		
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

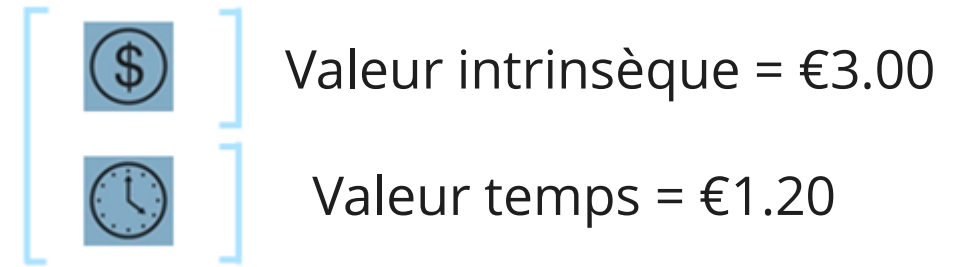
### Valeur intrinsèque et valeur temps - Exemple

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



