

Le webinaire débutera sous peu.

L'utilisation des options comme une alternative aux ordres stops

Prochain webinaire

Date : 30 juin 2010, de 16 h 15 à 17 h

Titre : [La vente d'options de vente dans le but d'acheter les actions](#)

Pour être avisé des prochains webinaires, [cliquez ici](#).

Entretemps, vous pouvez consulter le blogue de la Bourse sur les options

LES OPTIONS CA COMPTE .ca

Le blogue de la Bourse de Montréal pour apprendre à mieux tirer profit des options. Bonne lecture et n'hésitez pas à nous commenter.

<http://lesoptionscacompte.ca/>



**Bourse de
Montréal**



L'utilisation des options comme une alternative aux ordres stops

Présenté par : M. Martin Noël, MBA
Président
Corporation financière Monétis
Le savoir financier appliqué
mnoel@financieremonetis.com



Avis de non-responsabilité – Bourse de Montréal Inc.

Les prévisions et opinions émises dans cette présentation reflètent celles des présentateurs/auteurs seulement et ne reflètent en aucun cas celles de Bourse de Montréal Inc. (la Bourse) ou de l'une de ses sociétés affiliées. La présentation n'est pas endossée par la Bourse ou ses sociétés affiliées. Les informations contenues dans cette présentation, incluant les données financières et économiques, les cotes boursières ainsi que toutes analyses et interprétations de celles-ci, sont fournies à titre informatif seulement et ne doivent en aucun cas être interprétées dans toute juridiction comme étant un conseil ou une recommandation relativement à l'achat ou la vente d'instruments dérivés ou de titres sous-jacents ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, financier ou fiscal. La Bourse et ses sociétés affiliées n'endossent ni ne recommandent les valeurs mobilières discutées dans cette présentation. La Bourse et ses sociétés affiliées recommandent que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Bien que ce document ait été conçu avec soin, la Bourse et/ou ses sociétés affiliées se dégagent de toute responsabilité quant à toutes erreurs ou omissions ou quant à votre utilisation de, ou confiance dans, l'information. La Bourse se réserve le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de cette présentation. La Bourse, ses sociétés affiliées, administrateurs, dirigeants, employés et mandataires ne seront aucunement responsables des dommages, pertes ou frais encourus à la suite de l'utilisation de l'information apparaissant dans cette présentation.

“S&P ®” et “Standard & Poor’s ®” sont des marques de commerce enregistrées de McGraw-Hill Companies, Inc. et “TSX” est une marque commerciale déposée de TSX Inc. Les produits mentionnés dans cette présentation ne sont pas commandités, endossés, vendus ou promus par S&P ou TSX; et, S&P et TSX ne donnent aucune déclaration, garantie ou condition quant aux recommandations d'investir dans ces produits.



Table des matières

- Planifier ses investissements
 - Analyse
 - Gestion du capital
 - Gestion du risque
- Les ordres stop
 - Les ordres de vente stop
 - Les ordres d'achat stop
- Les avantages et les inconvénients des ordres stop
- Les options comme une alternative aux ordres stop
- Conclusion

Planifier ses investissements



Planifier ses investissements

- L'analyse
- La gestion du capital
- La gestion du risque



L'analyse

- Pour faire un investissement, il faut avoir méthode pour sélectionner les titres
 - Une méthode pour acheter
 - Une méthode pour vendre
- Il y a deux formes d'analyse
 - L'analyse technique
 - L'analyse fondamentale



L'analyse

- L'analyse technique
 - À la fois un art et une science
 - L'art d'identifier les renversements de tendance le plus tôt possible et de suivre la nouvelle tendance jusqu'à ce que le poids de l'évidence confirme un renversement de celle-ci.
 - C'est aussi, l'utilisation de l'information tirée des prix historiques afin de tirer des conclusions quant à la direction future des prix. On peut aussi dire que c'est l'étude des formations graphiques reflétant le comportement des investisseurs dans les marchés financiers.



L'analyse

- L'analyse fondamentale
 - L'utilisation des données économiques et financières afin de déterminer la valeur d'un titre.
 - Deux approches
 - Approche globale des marchés (Top-down)
 - Approche analytique des marchés (Bottom-up)



L'analyse

- Analyse fondamentale
 - Approche globale des marchés (Top-down)
 - Tendance de l'économie
 - Analyse de l'industrie
 - Analyse de la compagnie



L'analyse

- Analyse fondamentale
 - Approche analytique des marchés (Bottom-up)
 - Analyse des compagnies d'abord peu importe l'état de l'économie
 - L'approche valeur de Warren Buffett
 - » Rendement sur capitaux propres (revenu net / avoir des actionnaires)
 - » Dette (dette totale / avoir des actionnaires)
 - » Marge bénéficiaire, etc...
 - L'approche CANSLIM de William O'Neil
 - » Croissance des bénéfices
 - » Performance relative
 - » Liquidité
 - » Direction des marchés



Planifier ses investissements

- L'analyse
- **La gestion du capital**
- La gestion du risque



La gestion du capital

- La gestion du capital fait référence à la portion de capital que nous sommes prêts à consacrer sur un seul investissement.
- En principe, il est préférable de consacrer un pourcentage fixe plutôt qu'un montant donné.
 - Lorsque les choses vont bien, on a plus de capital en jeu, et
 - Lorsque les choses vont mal, notre exposition est automatiquement réduite.



Planifier ses investissements

- L'analyse
- La gestion du capital
- La gestion du risque



La gestion du risque

- Sans gestion de risque, point de salut
- C'est la variable la plus importante de l'équation
- Il faut protéger son capital à tout prix
- Le capital c'est notre outil de travail
- La négociation et l'investissement sont des activités qui s'inscrivent dans la durée
- Pour réussir il faut pouvoir demeurer en vie



La gestion du risque

- L'objectif de la gestion de risque c'est de réduire notre exposition aux pertes.
- Combien d'argent pouvons-nous tolérer de perdre avant de fermer la position?
- La gestion de risque est le mécanisme mis en place pour s'assurer que les pertes ne seront pas plus importantes que la limite établie.

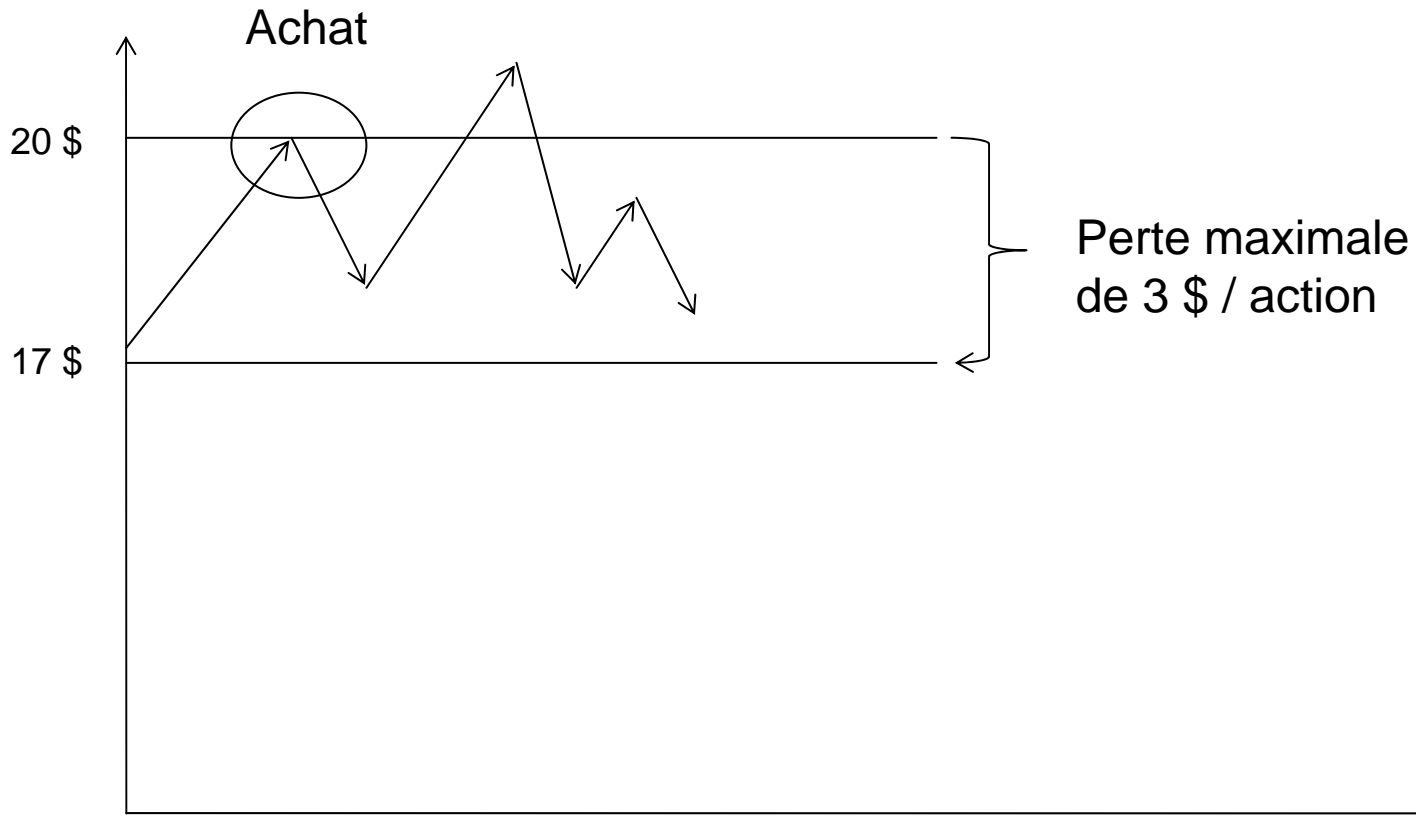


Planifier ses investissements

- Un exemple
- XYZ = 20 \$
 1. Combien de capital nous sommes prêts à mettre en jeu à chaque transaction
 - 20 000 \$
 2. Combien de pertes nous sommes prêts à assumer à chaque fois.
 - 2 000 \$
 3. La perte en dollars par action que nous pouvons tolérer
 - 3 \$ par action
 4. Le nombre d'action que nous pouvons acheter.
 - $2\ 000\ \$ / 3\ \$ = 667$ actions



La gestion du risque



Les ordres stop

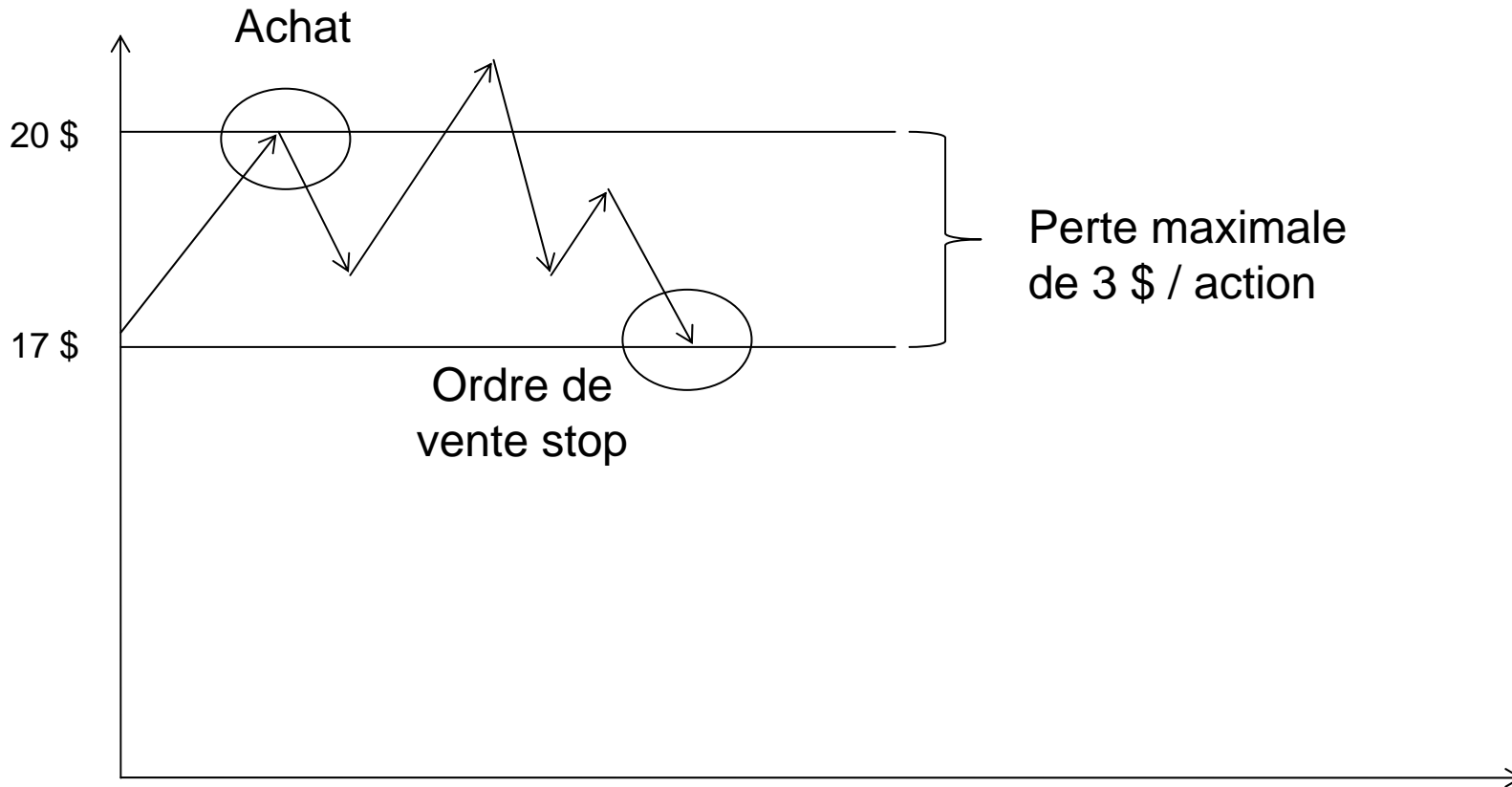
- Un ordre qui se déclenche automatiquement lorsque le prix stop est atteint.
- Ordre de vente stop
 - Permet le déclenchement d'un ordre de vente lorsque le prix du titre se négocie à un prix égal ou inférieur au prix stop.
 - Permet de protéger un prix de vente
- Ordre d'achat stop
 - Permet le déclenchement d'un ordre d'achat lorsque le prix du titre se négocie à un prix égal ou supérieur au prix stop.
 - Permet de protéger un prix d'achat



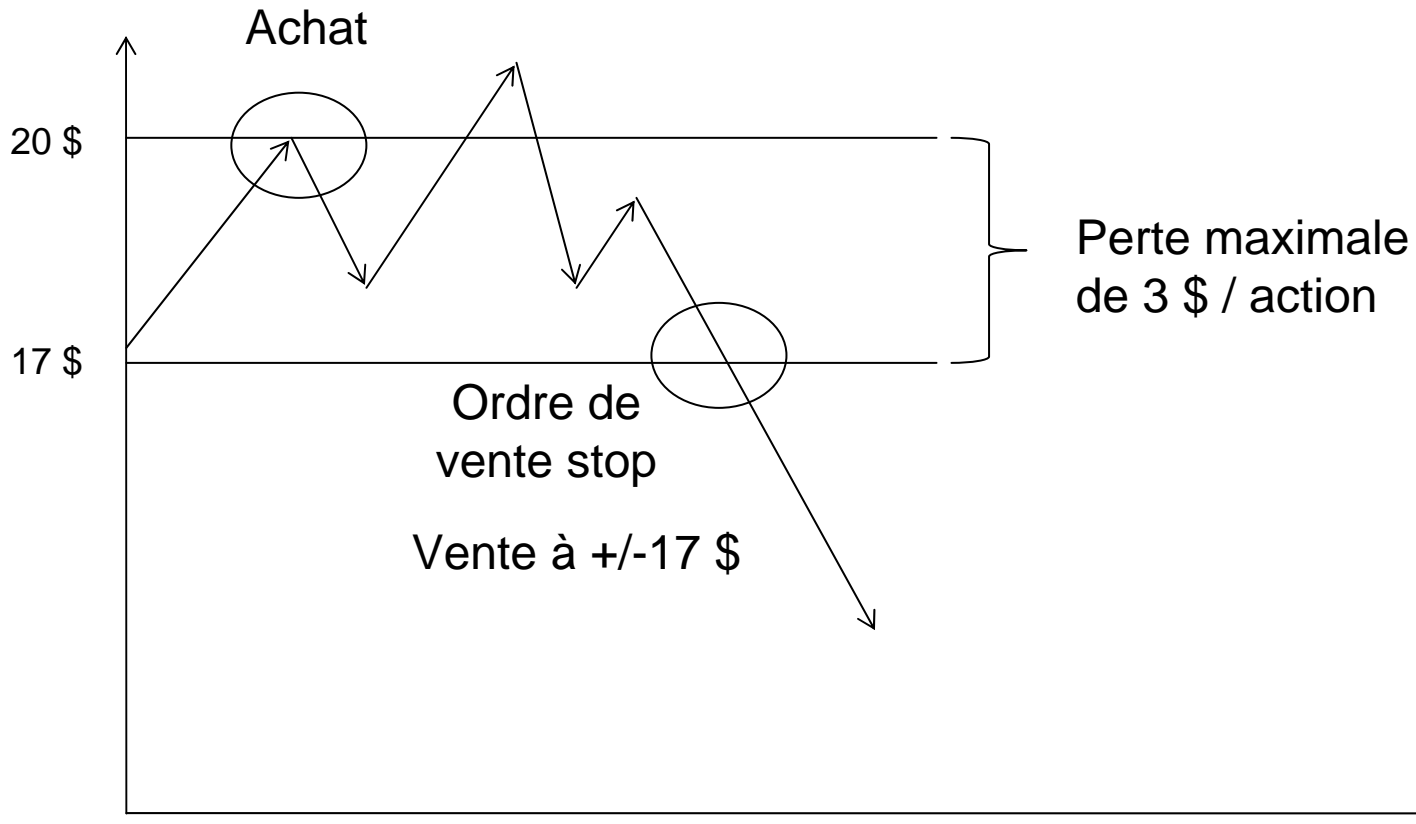
Les ordres de vente stop



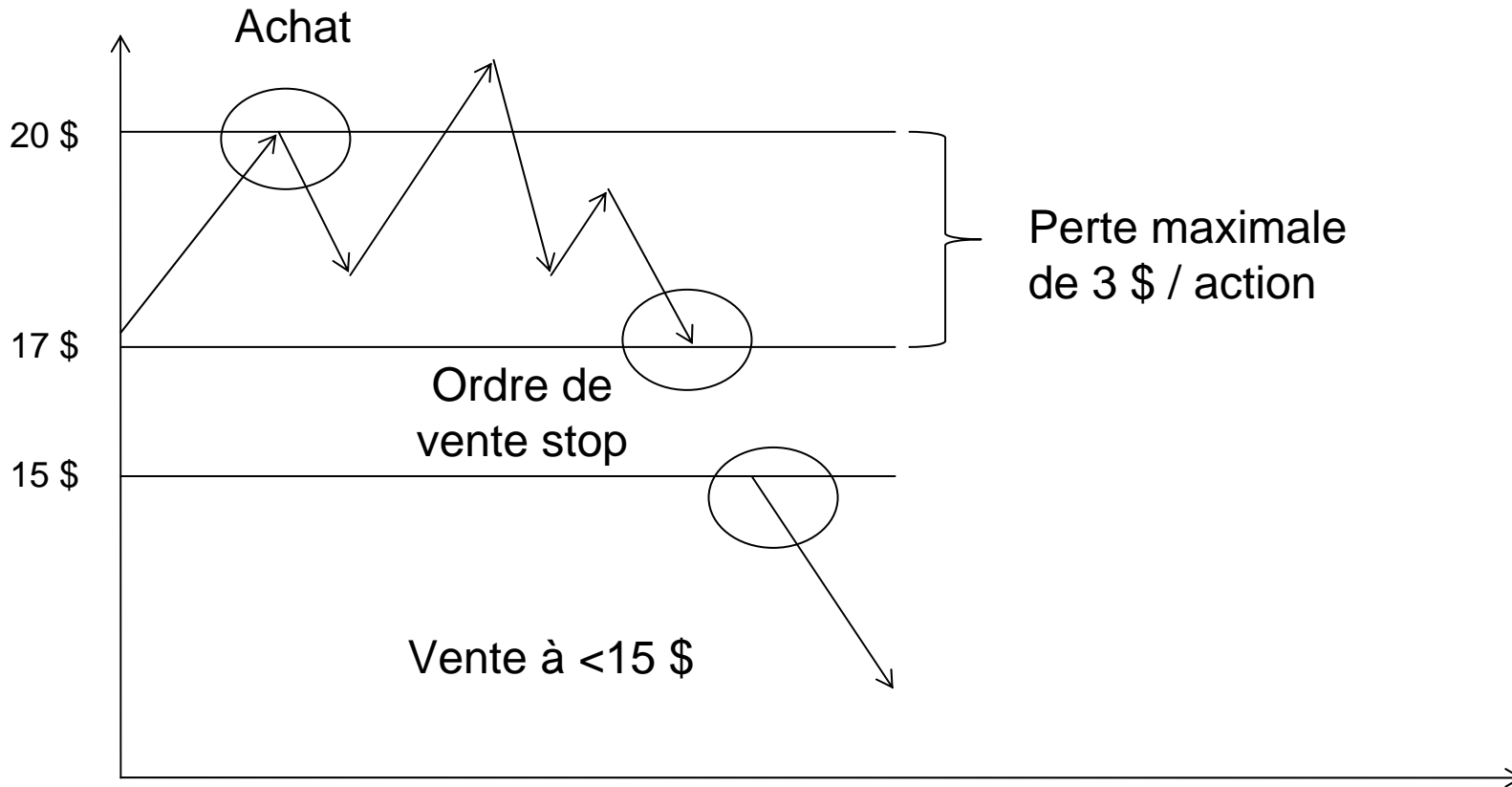
Les ordres de vente stop



Les ordres de vente stop



Les ordres de vente stop



Les risques associés aux ordres de vente stop



Les risques associés aux ordres de vente stop



Que peut-on faire?

- Bien que les ordres de vente stop soient des outils importants de gestion de risque. Les options peuvent nous aider à éviter les risques associés à la volatilité des marchés.
- Au lieu de placer un ordre de vente stop pour protéger une position en actions
 - **On peut acheter une option de vente**
- Une autre solution
 - **Acheter une option d'achat dès le départ au lieu des actions.**



Les risques associés aux ordres de vente stop



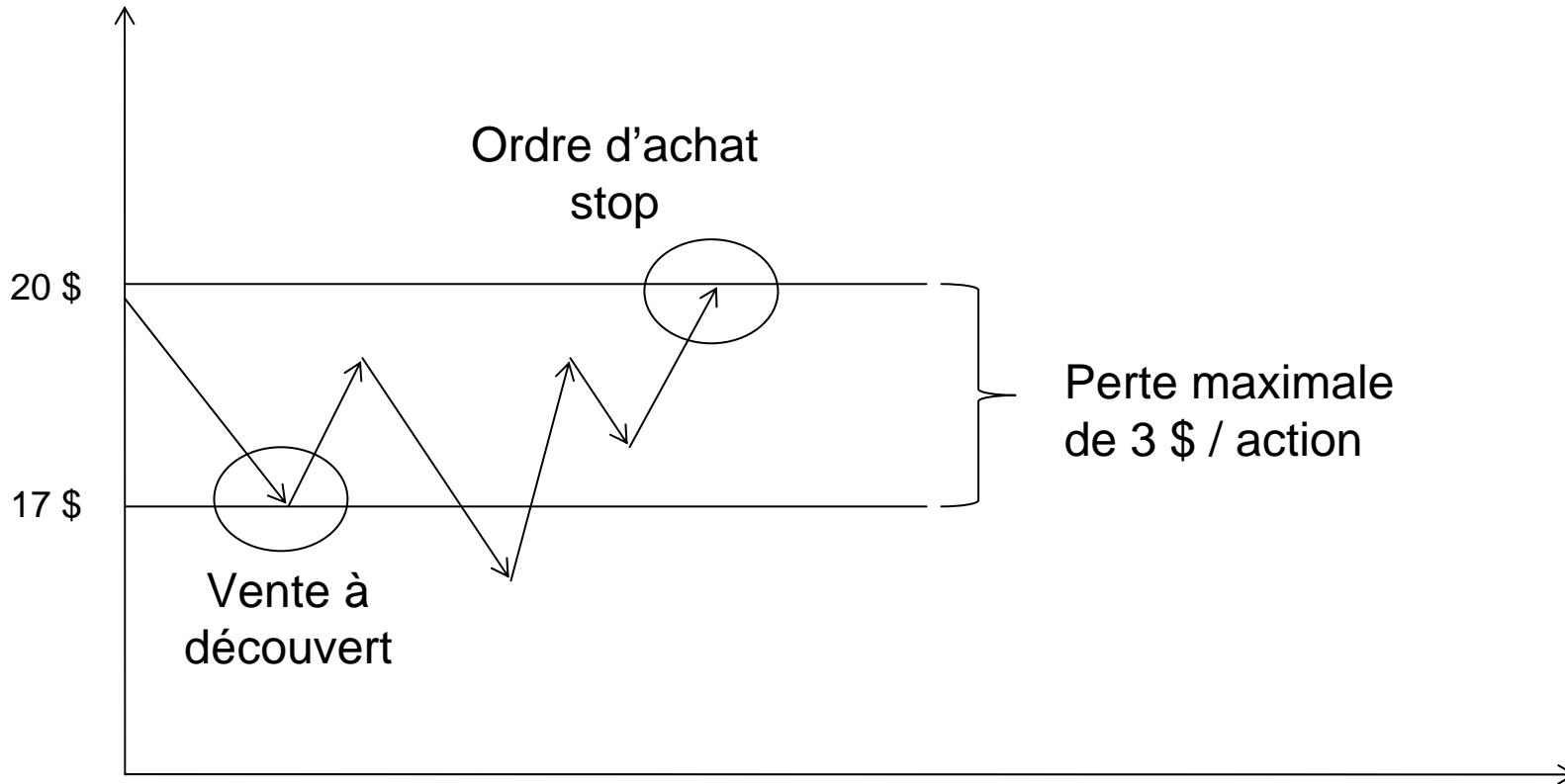
Les risques associés aux ordres de vente stop



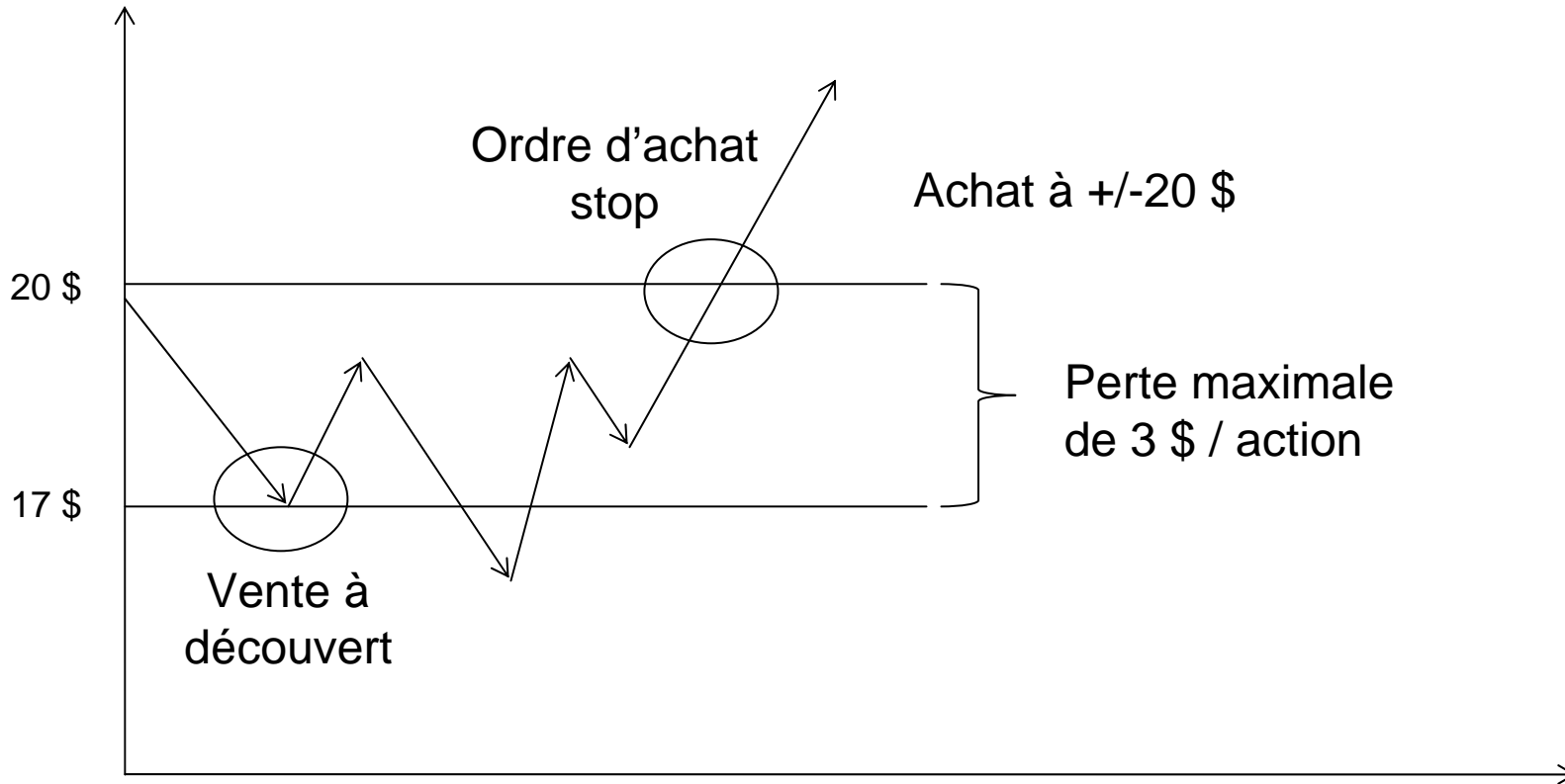
Les ordres d'achat stop



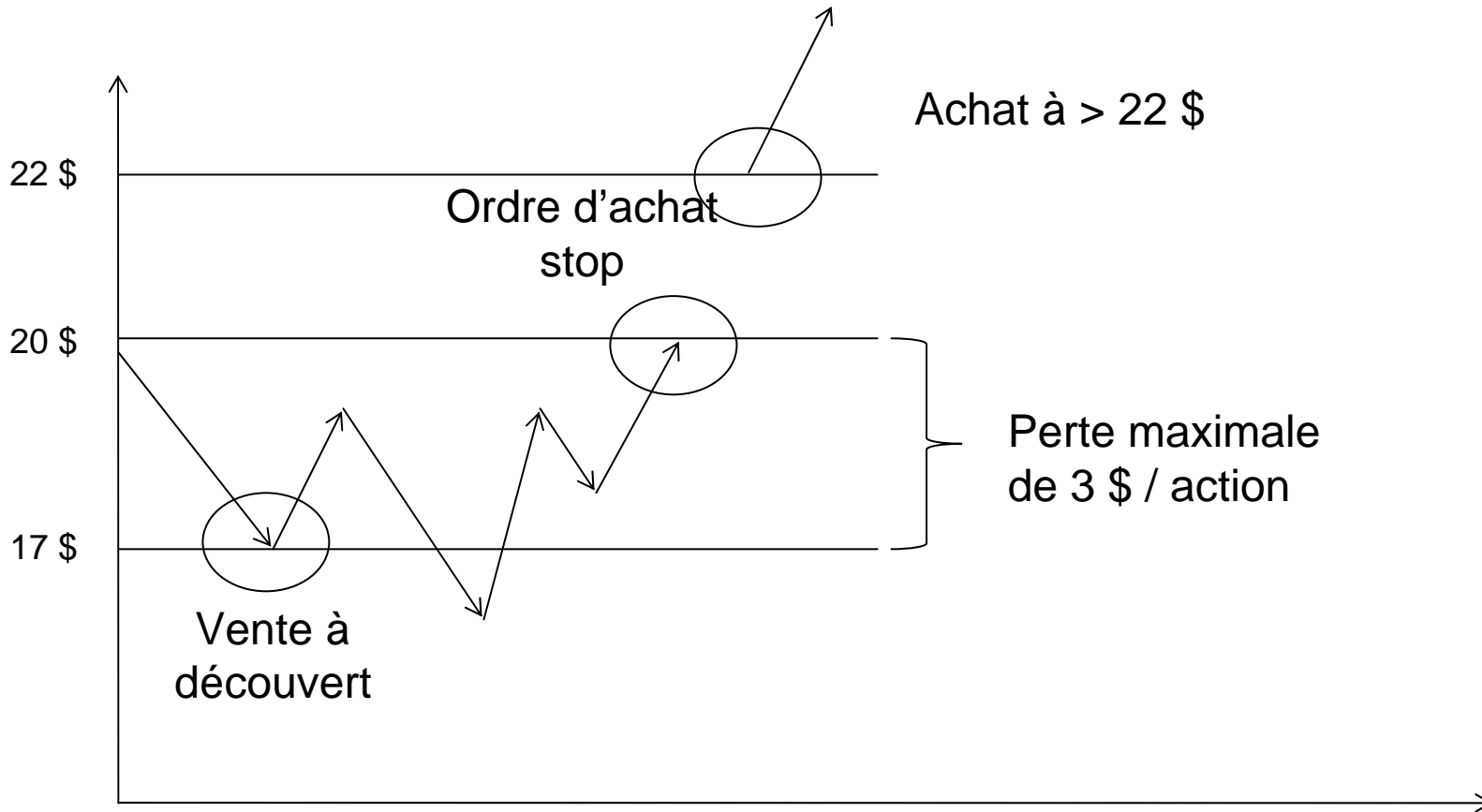
Les ordres d'achat stop



Les ordres d'achat stop



Les ordres d'achat stop



Les risques associés aux ordres d'achat stop



Risques associés à la volatilité des marchés



Que peut-on faire?

- Bien que les ordres de vente stop soient des outils importants de gestion de risque. Les options peuvent nous aider à éviter les risques associés à la volatilité des marchés.
- Au lieu de placer un ordre d'achat stop pour protéger une vente à découvert sur actions
 - **On peut acheter une option d'achat**
- Une autre solution
 - **Acheter une option de vente dès le départ au lieu des actions.**



Les risques associés aux ordres d'achat stop



Les risques associés aux ordres d'achat stop



Conclusion

- Pour réussir dans le monde l'investissement, il est important d'avoir une gestion de risque.
- Les ordres stop sont des outils nécessaires à une saine gestion de risque.
- En période de volatilité, les ordres stop peuvent créer des risques supplémentaires.
- Les options d'achat permettent de remplacer les ordres d'achat stop
- Les options de vente permettent de remplacer les ordres de vente stop



Nous vous remercions d'avoir participé à ce webinaire.

Pour soumettre vos commentaires sur ce webinaire, [cliquez ici](#).

Prochain webinaire

Date : 30 juin 2010, de 16 h 15 à 17 h

Titre : [La vente d'options de vente dans le but d'acheter les actions](#)

Pour être avisé des prochains webinaires, [cliquez ici](#).

Consultez le blogue de la Bourse sur les options.

LES OPTIONS CA COMPTE .ca

Le blogue de la Bourse de Montréal pour apprendre à mieux tirer profit des options. Bonne lecture et n'hésitez pas à nous commenter.

<http://lesoptionscacompte.ca/>



**Bourse de
Montréal**

