



TMX

**Bourse de
Montréal**



TMX | **Bourse de
Montréal**



**Bourse de
Montréal**

Acquérir une exposition au marché avec les options SXO



Une exposition au marché avec les options SXO



- Alternative à la sélection de titres individuels
- Diversification
- Frais de transaction réduits
- Effet de levier important avec un risque limité



La sélection des options



- Acheter des options d'achat lorsqu'une hausse est anticipée
- Acheter des options de vente lorsqu'une baisse est anticipée



Le mois d'échéance



- Options à court terme
 - Moins de temps à courir jusqu'à l'échéance pour réaliser la stratégie
 - Prime moins élevée
- Options à long terme
 - Plus de temps à courir jusqu'à l'échéance pour réaliser la stratégie
 - Prime plus élevée



Le prix de levée



- Le prix de levée représente le niveau de l'indice auquel l'investisseur peut acheter ou vendre la valeur sous-jacente
- La sélection du prix de levée doit tenir compte de l'amplitude des fluctuations qui sont anticipées
- L'investisseur réalisera un profit seulement si l'option choisie a une valeur intrinsèque à l'échéance de l'option
- Si l'option ne possède pas de valeur intrinsèque, elle viendra alors à l'échéance sans valeur



Le prix de levée



Option	Caractéristiques
En jeu	L'option possède de la valeur intrinsèque La probabilité de terminer en jeu est élevée La prime de l'option est élevée
À parité	L'option ne possède aucune valeur intrinsèque La prime est composée entièrement de valeur temps La probabilité de terminer en jeu est relativement élevée La prime de l'option est relativement élevée
Hors jeu	L'option ne possède aucune valeur intrinsèque La probabilité de terminer en jeu est relativement faible La prime de l'option est relativement faible



Stratégie haussière



- L'investisseur anticipe une hausse de l'indice S&P/TSX 60
- L'investisseur achète des options d'achat SXO



Acheter des options d'achat SXO



- S&P/TSX 60 = 680
- Achat de 1 contrat d'option d'achat
 - Échéance = 3 mois
 - Prix de levée = 680
 - Prix = 32 points d'indice
- Coût total = 320,00 \$ (32,00 X 10,00 \$)



Le ratio rendement- risque à l'échéance



S&P/TSX 60 à l'échéance	Résultat*
740,00	280,00 \$
730,00	180,00 \$
720,00	80,00 \$
712,00	Seuil d'équilibre
700,00	-120,00 \$
680,00	-320,00 \$
670,00	-320,00 \$
660,00	-320,00 \$

Prix initial →

Prix de levée



* Les résultats n'incluent pas les frais de commission

Stratégie baissière



- L'investisseur anticipe une baisse de l'indice S&P/TSX 60
- L'investisseur achète des options de vente SXO



Acheter des options de vente SXO



- S&P/TSX 60 = 680
- Achat de 1 contrat d'option de vente
 - Échéance = 3 mois
 - Prix de levée = 680
 - Prix = 37 points d'indice
- Coût total = 370,00 \$ (37,00 X 10,00 \$)



Le ratio rendement- risque à l'échéance



S&P/TSX 60 à l'échéance	Résultat*
720,00	-370,00 \$
700,00	-370,00 \$
680,00	-370,00 \$
660,00	-170,00 \$
643,00	Seuil d'équilibre
620,00	230,00 \$
600,00	430,00 \$
580,00	630,00 \$

Prix initial → **Prix de levée**



* Les résultats n'incluent pas les frais de commission

Quelques scénarios à l'échéance



- Exercer les options
- Laisser les options arriver à l'échéance sans valeur
- Fermer la position avant l'échéance
- Rouler la position



Points à prendre en considération



- La position peut être liquidée en tout temps jusqu'à l'échéance
- Le dernier jour de négociation des options SXO est le jour précédent la date d'échéance
- Le prix de règlement des options SXO est déterminé au niveau d'ouverture officiel de l'indice S&P/TSX 60 le jour d'échéance
- Le règlement final se fait par versement en espèces en dollars canadiens





**Bourse de
Montréal**