

Spot WTI Light Crude Oil

Spot BRENT Crude Oil

Définition :

Les contrats spot pétrole, CFD Spot WTI Light Crude Oil (CFD Spot WTI) et Spot Brent Crude Oil (CFD Spot Brent), permettent de se positionner facilement à long terme¹ sur le pétrole. Leurs principaux avantages sont :

- **Pas d'expiration.** Comparés aux CFD Futures WTI et Brent qui expirent chaque mois et qu'il faut donc renouveler (roll-over), les contrats spot pétrole ont une durée infinie. Ils facilitent ainsi la vie car on a plus à penser au roll-over. Ils permettent en plus d'économiser les frais de transactions associés au roll-over.
- **Pas de frais de financement.** Les seuls frais sont les coûts de transaction lors de l'ouverture et de la clôture d'une position.
- **Prix basé sur future sous-jacent.** On peut ainsi suivre facilement les prix des CFD spot pétrole car ils correspondent aux prix des futures WTI et Brent communiqués par les médias.

Fonctionnement :

Le CFD Spot WTI a pour sous-jacent le Future Mini Crude Oil WTI coté électroniquement par le CME². Le Future Mini Crude Oil WTI expire chaque mois, le 4^{ème} jour ouvrable avant le 25 du mois à 14h30 heure de New York. Le prix du CFD spot WTI est ajusté sur la nouvelle échéance du Future un jour avant l'expiration de ce dernier. La cotation du CFD est alors **suspendue de** 14h30 à 18h00 (heure de New York).

Le CFD Spot BRENT a pour sous-jacent le Future Brent Crude coté électroniquement par le ICE³. Le Future Brent Crude expire chaque mois, le 1^{er} ou 2^{ème} jour ouvrable précédent le 15^{ème} jour avant le premier jour du mois d'expiration à 20:30 (heure de Paris). Le prix du CFD est ajusté sur la nouvelle échéance du Future un jour avant l'expiration de ce dernier. La cotation du CFD est alors **suspendue** de 20h30 à 02h00 du matin (heure de Paris).

En conséquence, le graphique et le compte subissent une fois par mois un ajustement suite au changement d'échéance. Ces ajustements **n'affectent aucunement** la valeur du compte.

Ajustement graphique :

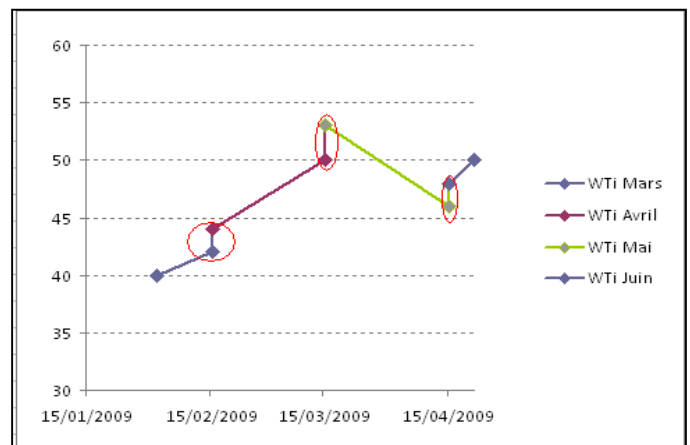
Un jour avant l'expiration du future sous-jacent, le prix du spot est ajusté sur celui de la nouvelle échéance. Cela entraîne généralement un décalage du graphique vers le haut (voir cercles sur le graphique de droite).

Ajustement monétaire :

Un décalage du graphique vers le haut entraîne un gain. Un débit est effectué dans le compte pour annuler ce gain. Un décalage du graphique vers le bas entraîne une perte. Un crédit est effectué dans le compte pour annuler cette perte.

Les ajustements monétaires sont effectués pendant la suspension des cours.

Evolution graphique - CFD Spot WTI – Mai-juin 2009



Suivi de sa position :

- Le prix d'entrée est affiché à la fois sur le graphique et dans le tableau des positions.

WTI : Plus ou moins value = (cours actuel - prix d'entrée) x #lots x \$100 + somme des ajustements monétaires

¹ Les contrats CFD spot WTI et Brent n'offrent pas d'avantages supplémentaires aux day traders par rapport aux CFD futures WTI et Brent.

² Chicago Mercantile Exchange

³ Intercontinental Exchange

- En conséquence ...
 - Si on envisage de garder une position pendant plusieurs mois, il faut prévoir assez de cash sur le compte pour compenser les ajustements monétaires mensuels.
 - Une position longue et un cours actuel supérieur au prix d'entrée n'entraînent pas forcément que la position soit gagnante. Il faut tenir compte de l'impact des ajustements monétaires.