

Guide WHS options

**Affinez votre style de trading
et vos perspectives de
marché.**

Protégez vos positions.

**Bénéficiez de l'intelligente et
dynamique marge SPAN.**

Commencez dès maintenant.



**WH SELFINVEST
Est. 1998**

Luxemburg, France, Belgium,

Poland, Germany, Netherlands, Switzerland

Copyright 2007-2014: all rights attached to this guide are the sole property of WH SelfInvest S.A. Reproduction and/or transmission of this guide by whatever means is not allowed without the explicit permission of WH SelfInvest. Disclaimer: this guide is purely informational in nature and can in no way be construed as a suggestion or proposal to invest in the financial instruments mentioned. Persons who do decide to invest in these financial instruments acknowledge they do so solely based on their own decision and risks. All information contained in this guide comes from sources considered reliable. The accuracy of the information, however, is not guaranteed.

Aperçu global des options

Différentes stratégies sur options

Single Vanilla

Vertical

Strangle

Straddle

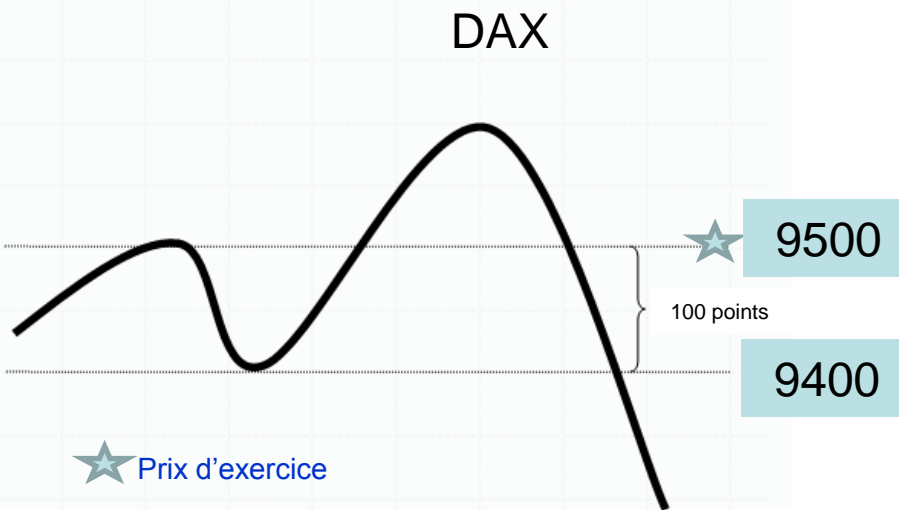
Options et WHSFutureStation NANO

Options et CQG M

FAQ

Qu'est-ce qu'une option?

Une option est un contrat entre un acheteur et un vendeur conférant le droit d'acheter ou de vendre une valeur sous-jacente à un prix spécifique et à une date donnée.

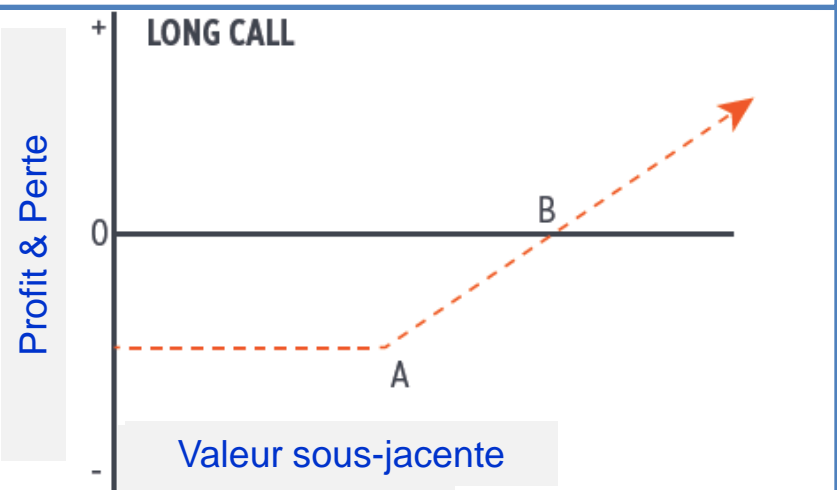


-10	Prime d'option
+100	Option qui aboutira à une position short 9500 - 9400 PUT Strike Price – Current Market Price
+90	Trade global

Vous croyez que le DAX va baisser dans les prochaines semaines. Les options vous autorisent à trader ce scénario en achetant le droit de vendre à un certain niveau de prix appelé le prix d'exercice. Ce droit est appelé une option PUT. Le prix pour obtenir ce droit s'appelle la prime.

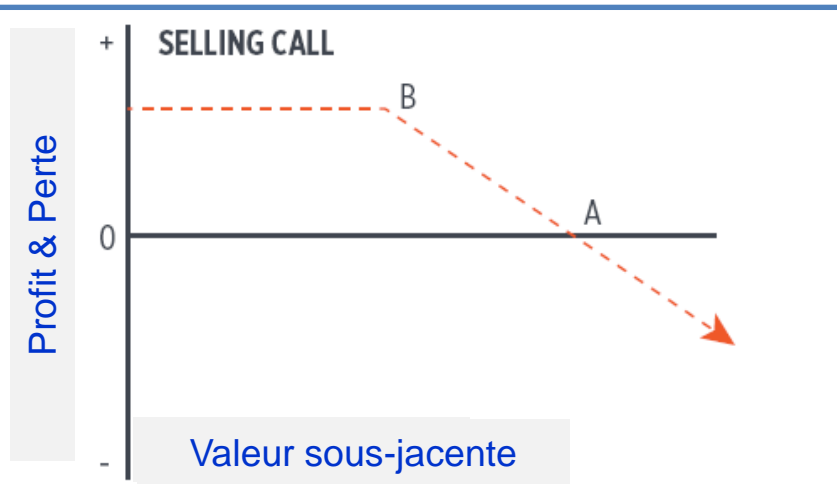
Evolution du profit/ de la perte après l'ACHAT d'un Call ou d'un Put

CALL

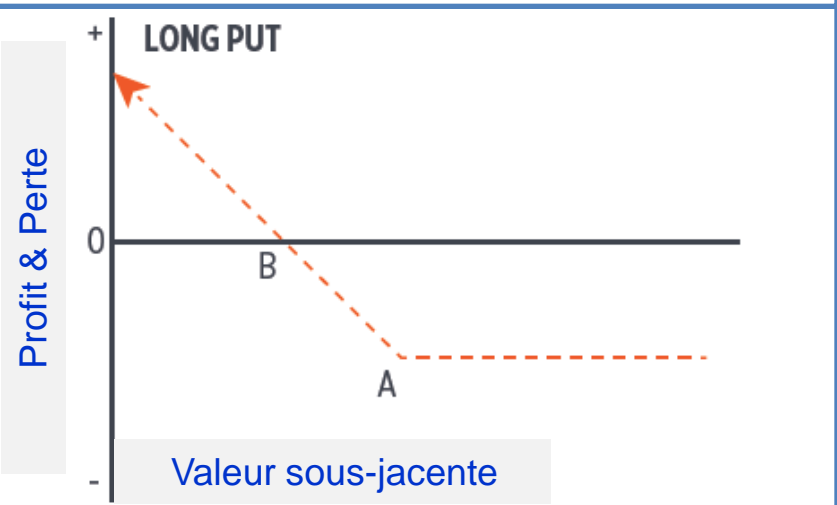


Evolution du profit/ de la perte après la VENTE d'un Call ou d'un Put

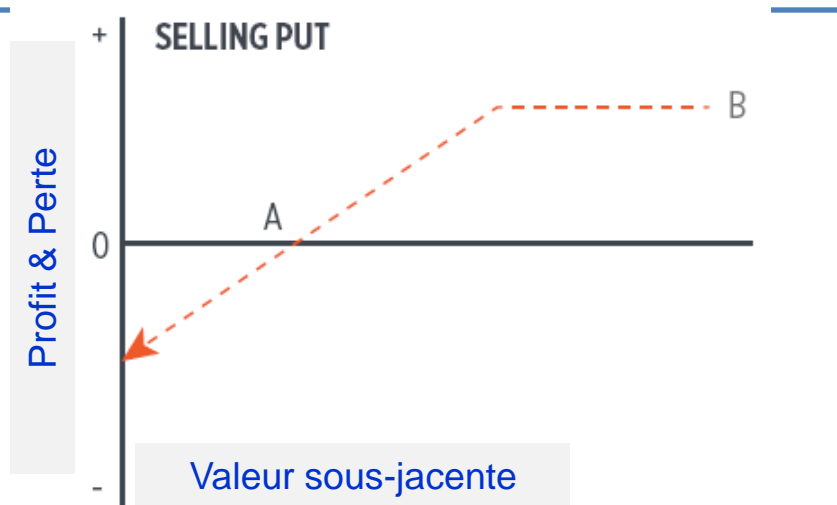
CALL



PUT

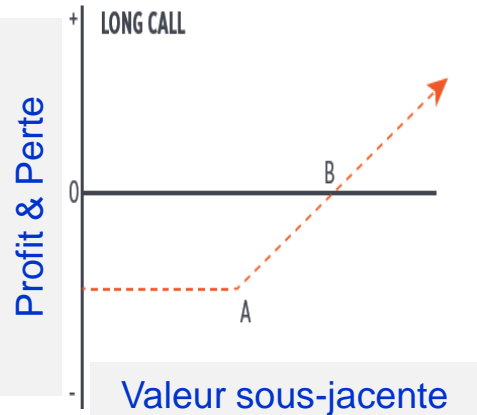


PUT



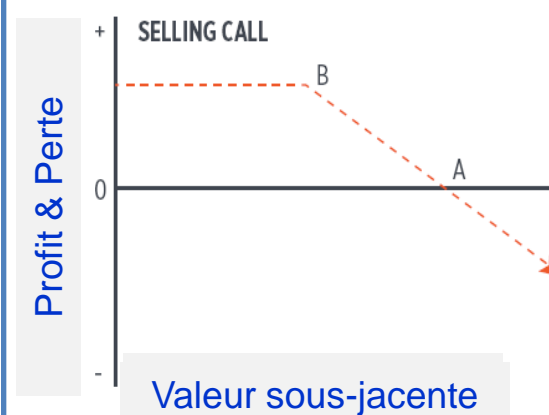
ACHETER une option CALL

Le trader anticipe une hausse du prix du sous-jacent et veut tirer profit de ce mouvement. Les gains sont illimités tandis que la perte est limitée au prix de la prime.



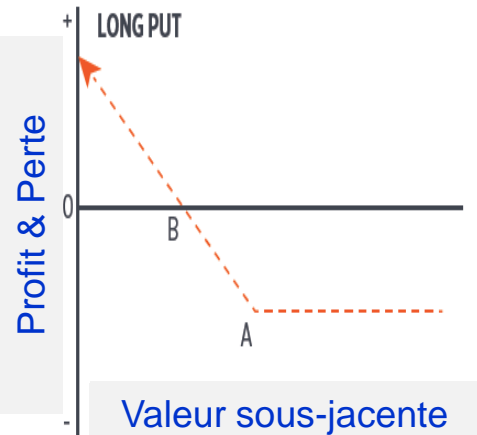
VENDRE une option CALL

Le trader anticipe une baisse du prix du sous-jacent. Il va vendre le call et percevoir la prime. Les gains sont limités à la prime reçue alors que la perte est illimitée.



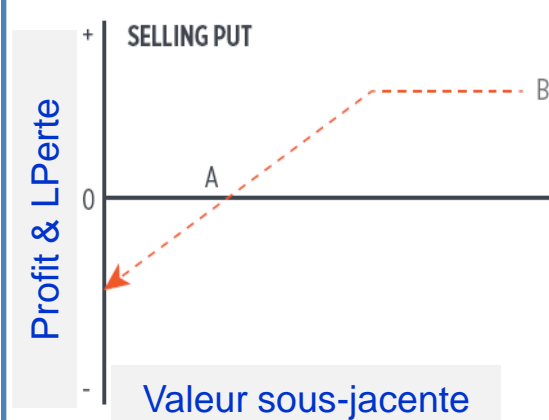
ACHETER une option PUT

Le trader anticipe une baisse du prix du sous-jacent et souhaite tirer profit de ce mouvement. Les gains sont illimités tandis que la perte est limitée au prix de la prime.



VENDRE une option PUT

Le trader anticipe une hausse du prix du sous-jacent. Il va vendre le put et percevoir la prime. Les gains sont limités à la prime reçue alors que la perte est illimitée.



Single vanilla options

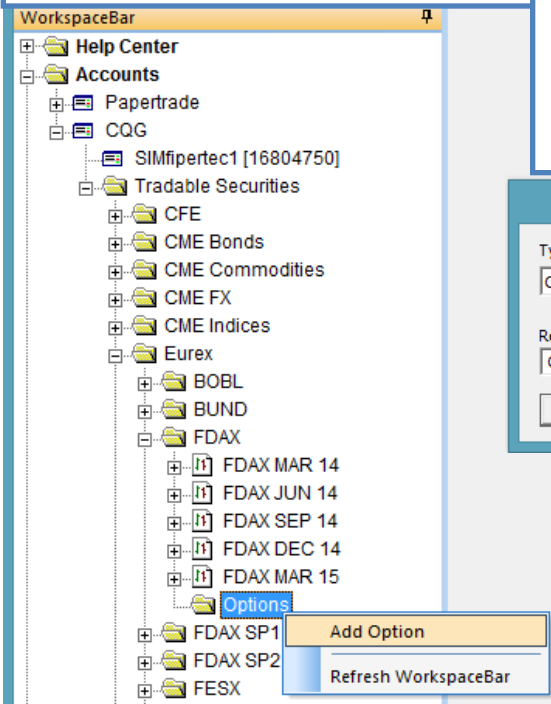
Il s'agit d'une position unilatérale CALL ou PUT. Soit vous ACHETEZ le droit et vous payez la prime, soit vous VENDEZ le droit et vous encaissez la prime.

Lorsque vous achetez, le risque est limité à la prime que vous avez payée. Lorsque vous vendez, le risque est potentiellement illimité si vous ne détenez pas le sous-jacent sur votre compte.

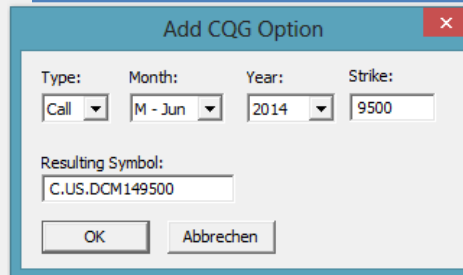
Cette stratégie est également considérée comme un trade "directionnel" car vous pourrez en bénéficier que si le marché montre une seule tendance.

Stratégie	Général	Structure	Usage	Risque/Gain	Evolution
Vertical	C'est une stratégie à 2 pants ou 'jambes' basée sur le même sous-jacent. Un achat et une vente simultanés à deux prix d'exercice différents est considéré comme un spread. Vertical signifie que le spread est bâti sur l'usage d'options avec les mêmes expirations.	BULL SPREAD: Achat à un prix d'exercice bas et vente à un prix d'exercice haut. Même expiration et quantité.	Modérément haussier	Perte limitée à la prime payée. Le profit est plafonné au résultat: Nombre de pips entre les prix d'exercices moins les pips payés.	
		BEAR SPREAD: Vente à un prix d'exercice bas et achat à un prix d'exercice haut. Même expiration et quantité.	Modérément baissier	La perte est limitée au résultat: nombre de pips entre les prix d'exercices moins les pips reçus. Le profit est plafonné à la prime reçue.	
Straddle	Avec un straddle vous achetez un call et un put sur le même sous-jacent avec le même prix d'exercice et la même expiration.	ACHAT CALL dans la monnaie, ACHAT PUT dans la monnaie	Neutre	La perte est limitée à la prime payée et les profits sont potentiellement illimités.	
		VENTE CALL dans la monnaie VENTE PUT dans la monnaie Même prix d'exercice, quantité et expiration.	Neutre	La perte est potentiellement illimitée alors que les profits sont plafonnés à la prime reçue.	
Strangle	Un strangle a la même configuration qu'un straddle: vous ouvrez un call et un put sur le même sous-jacent. Ils doivent tous les deux prendre une position longue (a long strangle) ou short (a short strangle), et avoir la même expiration. Cependant, avec un strangle, le put a un prix d'exercice plus bas que le call.	ACHAT CALL hors de la monnaie, ACHAT PUT hors de la monnaie	Neutre	La perte est limitée à la prime payée et les profits sont potentiellement illimités.	
		VENTE CALL hors de la monnaie, VENTE PUT hors de la monnaie	Neutre	La perte est potentiellement illimitée alors que les profits sont plafonnés à la prime collectée.	
		Même Delta, même quantité, et même expiration.	Le marché devrait être stable	Génère des revenus dans un marché plat, la volatilité devrait diminuer	

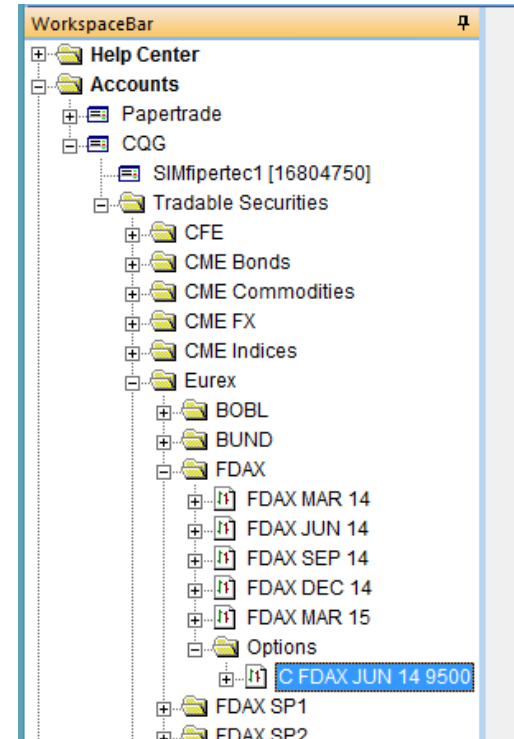
Avant de pouvoir trader des options sur Futures, votre courtier doit préalablement vous y autoriser. Lorsque vous y serez autorisé, ouvrez la Barre Espace Travail et accédez au Future sur lequel vous voulez trader une option. Lorsque vous serez autorisé à trader ces options, vous verrez un dossier vide nommé "Options" pour le FDAX. Pour ajouter une option dans le dossier faites un clic-droit sur Options et sélectionnez "Ajouter une option":



Une boîte de dialogue apparaîtra permettant de spécifier le symbole d'identification CQG de l'option. Utilisez le menu déroulant et le champ prévu à cet effet pour spécifier l'option souhaitée. En fonction du sous-jacent choisi, le prix d'exercice contiendra 3 à 5 chiffres. Voir ci-dessous les différents exemples. Vous pouvez également saisir directement l'ID, si vous le connaissez, dans le champ "Symbole résultant". Cliquez sur "OK" lorsque la fenêtre de dialogue est prête.



L'option peut maintenant être utilisée comme n'importe quel autre symbole. Pour l'utiliser, glissez-la dans un compte CQG.



Le trading d'options dans CQG M est très simple.

L'important est de connaître de quelle façon le symbole d'une option est construit dans l'environnement de trading.

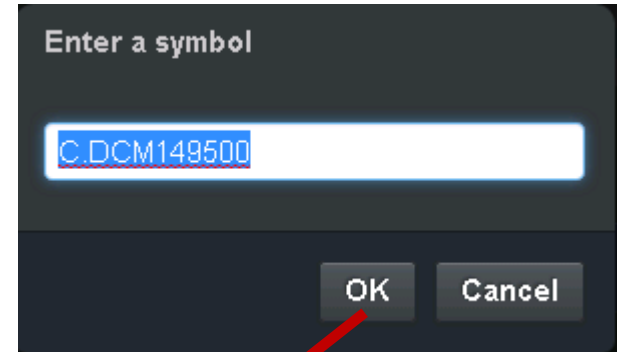
Tout comme dans la WHSFutureStation NANO, le symbole complet est construit à partir des éléments suivants:

- CALL(C) ou PUT(P)
- Symbole CQG du sous-jacent
- Mois et année d'expiration
- Prix d'exercice

Cependant CQG M n'offre pas d'outil pratique de recherche comme la NANO. Les données doivent être saisies manuellement.

Exemple: Pour obtenir une cotation pour le 9500 CALL sur le FDAX avec expiration en juin 2014, nous devons le décomposer de la manière suivante:

C . DCM149500



Codes pour les mois:

Janvier	F + Année
Février	G + Année
Mars	H + Année
Avril	J + Année
Mai	K + Année
Juin	M + Année
Juillet	N + Année
Août	Q + Année
Septembre	U + Année
Octobre	V + Année
Novembre	X + Année
Decembre	Z + Année

Notez que le C ou P pour Call ou Put est suivi par un "."
Le reste est attaché, sans espace ni signe de ponctuation.

Afin de connaître le symbole CQG du sous-jacent, merci d'utiliser:
<http://www.cqg.com/docs/symbols.pdf>

Afin de connaître le symbole pour le mois, merci d'utiliser le tableau sur la gauche

Symbol	B	A	Δ T	Desc
C.DCM149500 DC: June 2014 Call at 9500	354.5	349.7	355.2	-3.4 DC: June 2014 Call at 9500
C.DCM149300	517.0	511.9	517.9	-4.3 DC: June 2014 Call at 9300

Q / De quel type de compte dois-je disposer pour trader les options?

Les options sur CFD FX peuvent être tradées à partir d'un compte standard CFDFX . Pour trader les options sur Futures, un compte Futures utilisant le flux de données de CQG est obligatoire. Si vous ne voyez pas les options sur votre plateforme, merci de contacter le support desk, les autorisations nécessaires peuvent être manquantes sur votre compte.

Q / Qu'est-ce qu'une option?

Une option est un contrat entre un acheteur et un vendeur qui confère le droit d'acheter ou vendre un instrument financier sous-jacent à un prix spécifique et à une date donnée.

Q / Qu'est-ce qu'un call et qu'est-ce qu'un put?

Un call est une option qui confère le droit d'acheter un sous-jacent. Si le trader anticipe la hausse du cours du sous-jacent, il devrait profiter de ce mouvement en achetant un call. Un put est une option qui confère le droit de vendre un sous-jacent. Si le trader anticipe une baisse du cours du sous-jacent, il devrait profiter de ce mouvement en achetant un put. Dans ces deux scénarios, le trader devient le titulaire, la personne qui aura le droit d'acheter ou de vendre le sous-jacent. Le vendeur devient celui qui écrit votre call ou put et qui aura l'obligation d'honorer les termes de l'option.

Q / Mais est-il vrai que je peux aussi vendre un call ou un put?

C'est vrai. Dans les scénarios présentés à la question précédente, on est acheteur ou long sur un call ou un put.

Si vous êtes long sur un call ou un put, vous pouvez fermer votre position avant la date d'échéance en vendant votre call ou put.

	PUT	CALL
ACHETEUR	Droit de vendre	Droit d'acheter
VENDEUR	Obligation d'acheter	Obligation de vendre

Q / Quand puis-je trader des options?

En fonction du marché concerné, l'option aura des heures de trading bien spécifiques. Merci de consulter le site web officiel du marché pour obtenir des informations à jour.

Q / Qu'est-ce que l'échéance d'une option?

L'ECHEANCE ou date d'échéance est, dans le contrat, la date à laquelle l'option expire. La date d'expiration est, par définition, différente de la date d'exercice. Les options de style américain permettent l'exercice de l'option pendant toute sa durée. Par conséquent la date d'exercice peut être antérieure à la date d'expiration prédéfinie. Merci de consulter le site Web officiel du marché pour obtenir les informations à jour sur les horaires ainsi que les dates d'expiration exactes et les procédures de règlement après l'exercice et / ou l'expiration de l'option.

Q / Puis-je exercer une option avant l'échéance?

Oui dans le cas d'une option de style américain. La plupart des marchés utiliseront ce système. Par exemple les options sur miniS&P Futures sont de style américain, ainsi leur exercice peut avoir lieu à tout moment pendant que l'option est «dans la monnaie». Le marché européen offrira plutôt des options de style européen, ce qui signifie qu'elles ne peuvent être exercées qu'à la date d'expiration au cas où elles expireront « dans la monnaie ». Sur CFDFX le style européen est utilisé partout.

Q / Qu'est-ce que le prix d'exercice (strike) d'une option?

Le prix d'exercice est le prix spécifique auquel, dans le contrat, votre position à l'achat ou à la vente aurait été ouverte lors de l'expiration, si votre option avait été dans la monnaie.

Q / Puis-je choisir n'importe quel prix d'exercice (strike)?

WHS offrira un nombre de prix d'exercice fixe pour chaque sous-jacent disponible. Les prix d'exercice sont sélectionnés à intervalle régulier dans une large palette de sous-jacents. Pour les produits tradés en bourse, le marché lui-même va définir des prix d'exercice disponibles. Pour les produits CFDFX, WHS les définira.

Q / Pourquoi la prime de mon option change-t-elle?

Lorsque vous ouvrirez une option, vous constaterez que la valeur de la prime changera au fil du temps.

Plusieurs facteurs peuvent avoir un impact sur le cours d'une option: le prix du sous-jacent, les taux d'intérêts, le prix d'exercice, la volatilité et le temps restant avant l'échéance.

Q / Pourquoi la date d'échéance a-t-elle un impact sur la prime?

La valeur temps est l'un des deux composants d'une prime d'option. Lorsqu'il reste beaucoup de temps avant l'échéance d'une option, on considère qu'elle a de meilleures chances de finir dans la monnaie. C'est pourquoi les options pour lesquelles il reste beaucoup de temps ont une valeur temps supérieur. Lorsque l'option se rapproche de sa date d'expiration, la valeur temps de la prime va chuter car l'option sera valable encore moins longtemps.

Le trading d'options se trouve à côté des trades standards sur Futures dans WHFutureStation NANO

CQG - ZM001 [356734]

Name	Buy	Sell	Exit	Position	Traded	Bid	Ask	Last	P/L	Cum. P/L	Study: State
C FESX MAY 14 3200	Buy	Sell	Exit	-1	10.30	10.30	11.80		0.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...
FESX JUN 14	Buy	Sell	Exit	1	3184	3183	3184	3183	-10.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...

Les trades sur options se trouve à côté des trades standards sur Futures dans les relevés de compte journaliers

Date	Open Position	Trade Price	Current Price	Curr	Market Revaluation	Option P&L or Prem Value (*)
<u>DOW JONES EURO STOXX 50 10 ERX</u>						
14MAY14	S 1 MAY14 3200.00 Call	10.30	13.90	EUR	-139.00	-36.00
	NET -1AVG SOLD 10.30				-139.00	-36.00
14MAY14	B 1 JUN14	3184.00	3189.00	EUR	50.00	
	NET +1AVG BGHT 3184.00				50.00	0.00

OPEN POSITION VALUE

		<u>EUR</u>
Dow Jones EURO Stoxx 50	FUTURES	-31,840.00
Dow Jones EURO Stoxx 50	OPTIONS	103.00

MARKET REVALUATION BREAKDOWN

Variation Margins - Fut & Fut Style Options	Amount	Profit / Loss	Total Amount	Total P&L
EDOX - Futures EUR	50.00	50.00	50.00	50.00
Net Premium Options Market Value				
EDOX - Options EUR	-139.00	-36.00	-139.00	-36.00