

OPTIONS

BULLETIN D'OPTIONS DES INVESTISSEURS

AOÛT 2016

 **STRATÉGIES D'OPTIONS**

 **REVUE DE MARCHÉ**

STRATÉGIES D'OPTIONS

Le coin du négociateur

La volatilité comme facteur déterminant de votre stratégie de négociation d'options

Dans les modèles d'évaluation d'options, la volatilité représente les variations anticipées du prix de l'actif sous-jacent tout au long de la durée de vie d'un contrat d'options. Elle ne définit pas une tendance haussière ou baissière du cours du titre, mais représente le facteur d'ajustement du risque dans l'évaluation des options d'achat ou de vente.

Rappelons que la prime d'une option se décompose en une valeur intrinsèque -- si elle se négocie en jeu -- et d'une valeur temps. La valeur temps est principalement affectée par le niveau de volatilité implicite.

Plus le niveau de volatilité implicite est élevé, plus la valeur temps de la prime de l'option est importante, et vice-versa.

Toute chose étant égale par ailleurs, on note généralement les tendances suivantes :

- plus la volatilité de l'actif sous-jacent augmente, plus les primes des options d'achat et de vente sont élevées;
- inversement, plus le niveau de volatilité est faible, plus les primes des options d'achat et de vente sont faibles.

Les options sur équités sont souvent comparées à des polices d'assurance.

Le détenteur d'une option de vente peut assurer ses actions sous-jacentes contre une baisse de valeur, en garantissant un prix de vente minimum, équivalant au prix de levée des options.

Similairement, les détenteurs d'options d'achat peuvent contracter une assurance contre l'appréciation future du prix du titre sous-jacent, en garantissant un prix d'achat maximum, équivalant au prix de levée de l'option.

Comme c'est le cas pour les primes d'assurance automobile et habitation, les primes des options tendent à être plus élevées si le risque inhérent est plus important.

De même, plus la volatilité d'un actif sous-jacent est forte, plus grande est la probabilité que l'option d'achat ou de vente se négocie en jeu (ou fortement en jeu); ou inversement, hors-jeu (ou fortement hors-jeu).

Analysons l'impact de la volatilité du point de vue du détenteur d'une option, puis du point de vue du vendeur :

- Dans un environnement de faible volatilité, l'acheteur d'options paiera une prime moindre, comparativement à un environnement de volatilité accrue.
- Inversement, le vendeur d'options profitera de niveaux élevés de volatilité, étant donné qu'il reçoit le montant de la prime.

Il est donc assez logique de dire qu'un investisseur devrait envisager l'achat de primes dans une perspective de faible volatilité de marché et la vente de primes dans un marché à forte volatilité.

Les options, comme stratégie de revenu

Le calculateur de rendement pour options d'achat couvertes permet d'obtenir les séries d'options d'achat susceptibles de générer le rendement total potentiel visé par un investisseur.

Pour plus de détails, consultez notre [Calculateur pour options d'achat couvertes](#).

Stratégies et idées de négociations

[Profiter de manière optimale d'un rebond potentiel sur Great-West Lifeco](#)

[Profiter de manière optimale d'une baisse potentielle sur Domtar Corp](#)

[Écart inverse sur ratio d'options de vente sur XFN \(Suivi final\)](#)

[Écart baissier sur options de vente sur CTC.A \(Suivi final\)](#)

[Une stratégie non directionnelle sur Loblaw \(L.T\)](#)

[Une campagne de vente d'options de vente sur POW](#)

Annonces

[Nouvelles classes d'options](#)

Calendrier des événements

[Atelier de formation sur les options](#)

Calendrier de négociation 2016

AOÛT						SEPTEMBRE						
L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6					1	2	3
8	9	10	11	12	13	4	5	6	7	8	9	10
15	16	17	18	19	20	11	12	13	14	15	16	17
22	23	24	25	26	27	18	19	20	21	22	23	24
29	30	31				25	26	27	28	29	30	

--- Inscription

..... Dernier jour de négociation

— Échéance

● Options sur actions et FNB

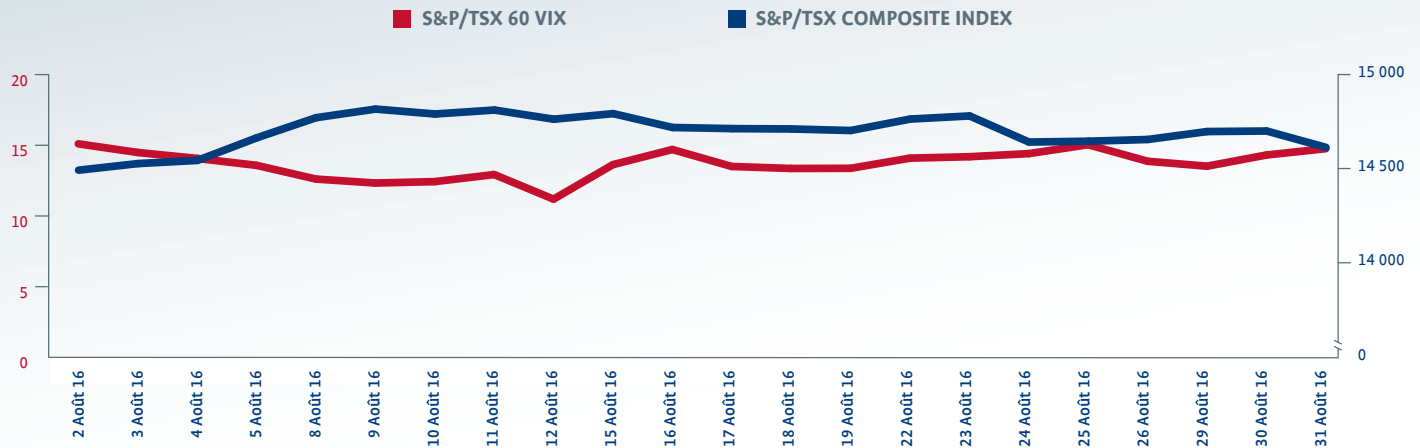
■ Options hebdomadaires

● Options sur les indices S&P/TSX 60 (SXO)

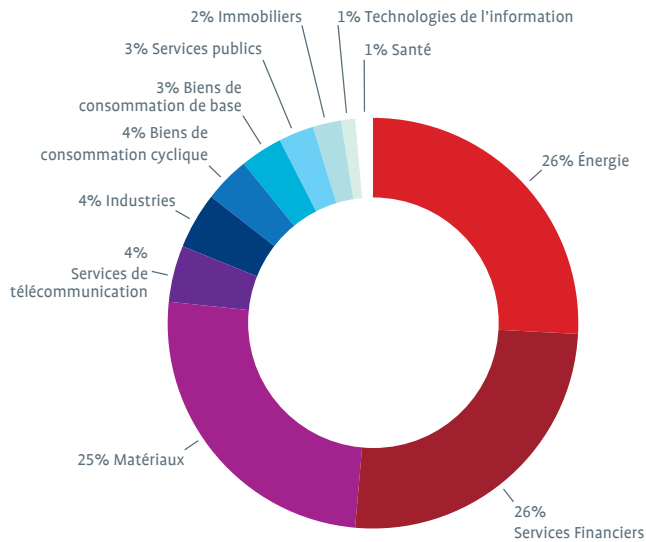
● Options sur le dollar US (USX)

REVUE DE MARCHÉ

Indice de volatilité, S&P/TSX 60 VIX



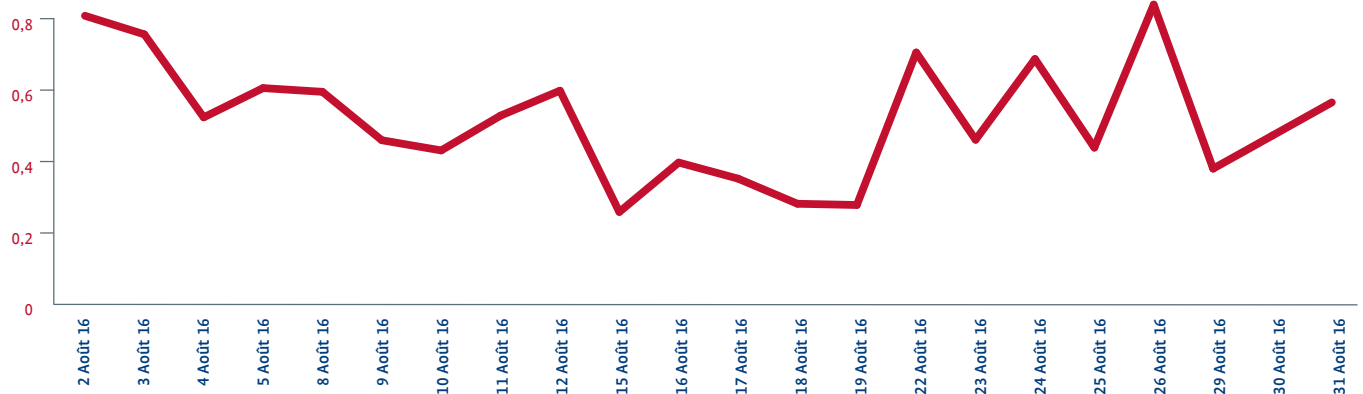
Volume d'options négociées par secteur



Dix classes d'options les plus actives

NOM	SYMBOLE	VOLUME MENSUEL
1 iShares S&P/TSX 60 Index Fund	XIU	362 772
2 Royal Bank of Canada	RY	69 679
3 iShares S&P/TSX Capped Energy Index Fund	XEG	81 107
4 Bank of Nova Scotia (The)	BNS	45 894
5 Suncor Energy Inc.	SU	41 147
6 S&P/TSX 60 Index Options	SXO	15 833
7 Barrick Gold Corporation	ABX	59 920
8 Toronto-Dominion Bank (The)	TD	50 982
9 TransCanada Corporation	TRP	20 390
10 Bank of Montreal	BMO	39 983

Ratio options de vente / options d'achat



Liens utiles

GUIDES

- » Dérivés sur actions
- » Dérivés sur indices
- » Dérivés sur devises
- » Le régime fiscal des options sur actions

INDICES MX

- » Indice S&P/TSX 60 VIX (VIXC)
- » Indice MX des ventes de straddles couverts (MPCX)
- » Indice MX des ventes d'options d'achat couvertes (MCWX)

AUTRES

- » Listes des options
- » Ratios des options de vente aux options d'achat

Outils de négociation

Calculateur pour options d'achat
COUVERTES

Calculateur
d'OPTIONS

SIMULATEUR
de négociation TMX



© 2016 Bourse de Montréal Inc.

Ce document vous est transmis à titre d'information générale seulement. Les informations contenues dans le présent document, 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. Bourse de Montréal Inc. recommande que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Toute mention au présent document des caractéristiques, règles et obligations concernant un produit est faite sous réserve des Règles et Politiques de Bourse de Montréal Inc. et de sa chambre de compensation, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. Bien que ce document ait été conçu avec soin, Bourse de Montréal Inc. et/ou ses affiliées se dégagent de toute responsabilité quant à d'éventuelles erreurs ou omissions et se réservent le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de ce document. Bourse de Montréal Inc., ses 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 le présent document.

Standard & Poor's et S&P sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») qui ont été octroyées sous licence pour utilisation par S&P Dow Jones Indices LLC qui a octroyé une sous-licence à Bourse de Montréal Inc. pour utilisation à certaines fins. TSX est une marque commerciale déposée de TSX Inc. qui a octroyé à S&P Dow Jones Indices LLC et Bourse de Montréal Inc. une sous-licence pour son utilisation. L'indice S&P/TSX 60 est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC qui a octroyé à Bourse de Montréal Inc. une sous-licence pour utilisation. Les produits mentionnés dans ce document ne sont pas commandités, endossés, vendus ou promus par S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, leurs affiliées, ou TSX Inc. et, S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, leurs affiliées ou TSX Inc. ne donnent aucune déclaration, garantie ou condition quant aux recommandations d'investir dans ces produits.

« BAX^{MD} », « OBX^{MD} », « ONX^{MD} », « OIS-MX^{MC} », « CGZ^{MD} », « CGF^{MD} », « CGB^{MD} », « LGB^{MD} », « OGB^{MD} », « SXO^{MC} », « SXF^{MC} », « SXM^{MC} », « SCF^{MC} », « SXA^{MC} », « SXB^{MC} », « SXH^{MC} », et « SXY^{MC} » sont des marques de commerce de Bourse de Montréal Inc.

Bourse de Montréal, le logo Bourse de Montréal, Converge, et le logo Converge sont des marques de commerce de la Bourse de Montréal Inc.