



Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Simulation de négociation d'options

Introduction de la Bourse de Montréal



Présenté par Brian Gelfand
Vice-président, Relations institutionnelles



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg



Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Simulation de négociation d'options

Volet obligatoire



Présenté par Stéphanie Alison Berthiaume
Conseillère Marketing / Marketing Manager



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

185 équipes participantes

Prix de 10 000 \$ de la Bourse



3



Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Équipe gagnante

- L'équipe gagnante aura enregistré le meilleur rendement après 9 semaines de négociation tout en respectant le volet obligatoire.
- The winning team will have accumulated the best return after nine trading weeks while respecting the mandatory components.
- Classement hebdomadaire des 3 équipes meneuses à m-x.ca/facebook chaque lundi.
- Weekly ranking of 3 leading teams at m-x.ca/facebook.
- Le prix sera remis lors de la cérémonie des Prix 2012 de la Bourse le 6 décembre.
- The prize will be given at the Awards Ceremony on December 6.



Conditions d'admissibilité

- Chaque équipe doit être composée d'au moins 2 étudiants.
- Teams must be composed of at least two students.
- Les membres de chaque équipe doivent être inscrits à temps plein à un programme d'études universitaires de 1^{er} cycle au Québec.
- All team members must be enrolled in a full-time undergraduate program in Quebec.



Paramètres de départ

- Chaque équipe reçoit un montant de 100 000 \$ (virtuel) pour créer son portefeuille d'options.
- Each team is given \$100,000 (virtual) to build their options portfolio.
- Tous les membres de chaque équipe recevront par courriel les détails d'activation de leur compte dans le simulateur demain après la fermeture des marchés.
- Each delegate member receives by email the simulator team account activation details tomorrow after market close.



Simulateur de négociation

- La Simulation débute le lundi 1er octobre à 9 h30. L'accès à votre compte restera en mode visualisation jusqu'à ce moment. Vous ne pouvez pas acheminer d'ordres ce week-end pour exécution à l'ouverture des marchés.
- The Options Trading Simulation starts on Monday, October 1, at 9:30 a.m. Access to your team account will be in view mode until such time. You will not be able to enter orders over the weekend for execution at the opening of markets.
- La Simulation se termine le vendredi 30 novembre à 16 h. Vous devez liquider l'ensemble de vos positions avant la fermeture des marchés de la dernière journée de négociation.
- The Options Trading Simulation ends on Friday, November 30, at 4:00 p.m. You must liquidate all your positions before the close of markets on the last trading day.



Volet obligatoire

- Un ou deux membres de chaque équipe doivent assister à la séance éducative d'aujourd'hui.
- One or two team members are required to attend the education session today.
- Chaque équipe doit négocier au moins 8 classes d'options parmi la liste des 20 classes d'options disponibles dans le simulateur.
- Each team must trade at least 8 option classes among the list of 20 option classes available in the simulator.



Stratégies obligatoires

- Chaque équipe doit exécuter les 4 stratégies d'options prédéfinies qui suivent :
 - Vente d'option d'achat couvertes (*covered call writing*)
 - Achat d'option de vente de protection (*protective puts*)
 - Vente d'options de ventes garanties (*secured puts*)
 - *Spread* haussier ou baissier (*Bullish or bearish spread*)
- Les stratégies obligatoires doivent être négociées en une seule opération, et non, en pattes.
- Mandatory strategies must be traded in a single transaction, and not by legs.



Stratégies obligatoires [suite]

- Chaque équipe doit exécuter une stratégie de négociation surprise après la septième semaine. Des précisions sur cette stratégie surprise seront données au cours d'une séance éducative qui aura lieu le jeudi 15 novembre 2012 à 17 h, à l'auditorium de la Bourse de Montréal. Veuillez noter qu'au moins un membre de chaque équipe doit participer à cette séance.
- On the seventh week of trading, each team will be required to execute a surprise trading strategy. Details on this strategy will be communicated to team members during an education session to be held in the Montréal Exchange's Auditorium on Thursday, November 15, 2012, at 5:00 p.m. At least one member of each team must attend this session.





Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Questions ?



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

Groupe TMX

Actions

Bourse de Toronto
Bourse de croissance TSX
TMX Select
Equicom

Produits dérivés

Bourse de Montréal
BOX Options Exchange
Marché climatique de Montréal
CDCC

Titres à revenu fixe

Shorcan

Énergie

NGX

Services de l'information

TMX Datalinx
TMX Atrium
PC Bond

Technologies

Solutions technologiques
de la TMX

Ambassadeurs de la Bourse 2012

- ÉSG-UQÀM : David Ung
- HEC Montréal : Dora Gamaoun
- JMSB Concordia : Eve Verschelden
- McGill University : Dawina Li
- UQTR : Anne-Dominique Marceau
- Université Laval : Mathieu Loisel
- Université de Sherbrooke : Charles Fournier





Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Simulation de négociation d'options

Options Trading Simulation



Présenté par / Presented by: Richard Ho
Analyste Principal – Senior Analyst



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

Configuration minimale requise (Minimum system requirements)

- Internet Explorer 7+
- Mozilla Firefox 3.6+
- Google Chrome
- Safari 5+
- Opera 11+



https://contest.m-x.grid.inovestor.com

CONCOURS

Simulation
de négociation
d'OPTIONS



Bourse de
Montréal

[Légal](#) | [Aide](#) | [English](#)



Connexion

Simulateur de
négociation d'options

Courriel

rho@m-x.ca

Se souvenir de moi? ☐

Mot de passe

.....

[Perdu votre mot de passe?](#)

→ Identification

Connexion

Simulateur de
négociation d'options

Courriel

Se souvenir de moi? ☐

Mot de passe

[Perdu votre mot de passe?](#)

→ Identification

Pas de compte?

Créez un compte :

Courriel

Mot de passe

Prénom

Confirmer mot de passe

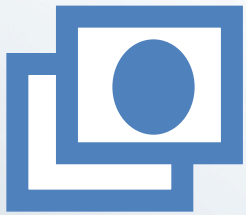
Nom

→ Enregistrer

Icônes utiles (Useful icons)



= Pour négocier (To trade)



= Afficher la chaîne d'options
(To show the option chain)



Mon compte (Dashboard)



17



Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

CONCOURS

Simulation
de négociation
d'OPTIONS

NOUS JOINDRE

Équipe UN

Déconnexion | Légal | Aide | English



SOMMAIRE en date du 21-09

98 961,75 \$

LIQUIDITÉS : 123 140,75 \$

 TD140118C82.00 MX 1,69 % 100,00 \$

 TD140118C80.00 MX -5,97 % -400,00 \$

ORDRES OUVERTS : 1

AUJOURD'HUI

-0,98 %

-977,00 \$



GAINS NON RÉALISÉS

-0,98 %

-977,00 \$

RENDEMENTS

[Positions par strategies](#) | [Cotes](#) | [Données fondamentales](#) | [Positions](#)

Name	v. marchande \$	Gain/Perte \$	Var. jour \$	Prix \$	Qté	Moy. \$	Coût d'achat \$
- Actions							
XIU TSX	1 776,00	-4,00 ▼ -0,22 %	-4,00 ▼ -0,22 %	17,76	100	17,80	1 780,00
RY TSX	-28 160,00	90,00 ▲ 0,32 %	90,00 ▲ 0,32 %	56,32	-500	56,50	-28 250,00
- Écarts sur options d'achat							
+ XIU 17,50 / 17,00 sept. 1. sept. 1.	-62,00	-14,00 ▼ -0,01 %	-14,00 ▼ -0,01 %		1		
+ TD 82,00 / 80,00 janv. 1 janv. 1	-1 100,00	-300,00 ▼ -0,25 %	-300,00 ▼ -0,25 %		10		
+ Écarts sur options de vente							
- Options							
AGU121020C100.00 MX	2 580,00	-170,00 ▼ -6,18 %	-170,00 ▼ -6,18 %	2,58	10	2,75	2 750,00
AGU130119P94.00 MX	-3 250,00	-150,00 ▼ -4,84 %	-150,00 ▼ -4,84 %	3,25	-10	3,10	-3 100,00
ABX130119P40.00 MX	-2 050,00	-10,00 ▼ -0,49 %	-10,00 ▼ -0,49 %	2,05	-10	2,04	-2 040,00
AGU120922P100.00 MX	-450,00	-250,00 ▼ -125,00 %	-250,00 ▼ -125,00 %	0,45	-10	0,20	-200,00
XIU120922C17.50 MX	-280,00	0,00 0,00 %	0,00 0,00 %	0,28	-10	0,28	-280,00
G121020C44.00 MX	270,00	-9,00 ▼ -3,23 %	-9,00 ▼ -3,23 %	2,70	1	2,79	279,00
+ Tunnels							



Positions par stratégies (Strategy positions)

Positions par strategies | [Cotes](#) | [Données fondamentales](#) | [Positions](#)

Name	V. marchande \$	Gain/Perte \$	Var. jour \$	Prix \$	Qté	Moy. \$	Coût d'achat \$
+ Actions							
- Écarts sur options d'achat							
+ XIU 17,50 / 17,00 sept. 1. sept. 1.	-62,00	-14,00 ▼ -0,01 %	-14,00 ▼ -0,01 %		1		
+ TD 82,00 / 80,00 janv. 1 janv. 1	-1 100,00	-300,00 ▼ -0,25 %	-300,00 ▼ -0,25 %		10		
+ Écarts sur options de vente							
+ Options							
+ Tunnels							



Positions individuelles

(Individual positions)

Positions par strategies | Cotes | Données fondamentales | Positions

Symbole	V. marchande \$	Gain/Perte \$	Var. jour \$	Prix \$	Qté nette	Moy. \$	Pondération ▼	Coût d'achat \$
RIM TSX	6 250,00	-140,00 ▼ -2,19 %	-140,00 ▼ -2,19 %	6,25	1 000	6,39	6,34 %	6 390,00
TD140118C82.00 MX	6 000,00	100,00 ▲ 1,69 %	100,00 ▲ 1,69 %	6,00	10	5,90	6,09 %	5 900,00
AGU121020C100.00 MX	2 100,00	-650,00 ▼ -23,64 %	-650,00 ▼ -23,64 %	2,10	10	2,75	2,13 %	2 750,00
XIU TSX	1 770,00	-10,00 ▼ -0,56 %	-10,00 ▼ -0,56 %	17,70	100	17,80	1,80 %	1 780,00
TCK121020P31.00 MX	1 700,00	160,00 ▲ 10,39 %	160,00 ▲ 10,39 %	1,70	10	1,54	1,72 %	1 540,00
XFN121222P23.00 MX	990,00	50,00 ▲ 5,32 %	50,00 ▲ 5,32 %	0,99	10	0,94	1,00 %	940,00
G121020C44.00 MX	270,00	-9,00 ▼ -3,23 %	-9,00 ▼ -3,23 %	2,70	1	2,79	0,27 %	279,00
RIM121222P5.00 MX	37,00	-2,00 ▼ -5,13 %	-2,00 ▼ -5,13 %	0,37	1	0,39	0,04 %	39,00
XIU120922C17.00 MX	-90,00	-12,00 ▼ -15,38 %	-12,00 ▼ -15,38 %	0,90	-1	0,78	-0,09 %	-78,00
XIU120922C17.50 MX	-252,00	0,00 0,00 %	0,00 0,00 %	0,28	-9		-0,26 %	-252,00
AGU120922P100.00 MX	-450,00	-250,00 ▼ -125,00 %	-250,00 ▼ -125,00 %	0,45	-10	0,20	-0,46 %	-200,00

Positions

Position acheteur: 1

Position vendeur: 10



Pouvoir d'achat (Buying power)

Valeur

Valeur actuelle	10 036,05 \$	Pouvoir d'achat (actions)	10 036,05 \$
Valeur actuelle de la position	0,00 \$	Pouvoir d'achat (options)	10 036,05 \$
Valeur des liquidités	10 036,05 \$	Valeur totale des ordres en cours	1 740,00 \$
Valeur des ordres d'achat en cours	1 740,00 \$	Valeur des ordres de vente en cours	0,00 \$

Ordres récents et opérations

[Détails et historique](#)

Symbole	Description	Action	Type	Durée	Statut		
XIU TSX	ISHARES S&P/TSX 60 I...	Achat	Ordre au marché	Ordre d'un jour	☐ Ouvert	100 @ 17,55	O: 17,40 D: 17,40
AGU120922C100.00 MX		Vente	Ordre au marché	Ordre d'un jour	☒ Exécuté	1 @ 0,46 (Moy.)	21/09/2012 11:48:07
AGU120922C100.00 MX		Vente	Ordre au marché	Ordre d'un jour	☐ Rejeté	0	Pouvoir d'achat insuffisant. (Requis : 30 451,95 \$)



Cotes (Quotes)



CONCOURS

Simulation de négociation d'OPTIONS



NOUS JOINDRE

Équipe UN

Déconnexion

Légal

Aide

English

novestor

Chercher un symbole ou un nom de société à ajouter à vos cotes.



actions | options

Sommaire | **Détail**



effacer liste ✕

ABX TSX
BARRICK GOLD CORPORATION

41,62

PRIX

0,19

0,46 %

41,62

COURS
ACHETEUR

41,73

COURS
VENDEUR

7 139 645

VOLUME

16:00:01

HEURE



HAUT JOUR : 42,08
BAS JOUR : 41,35

1

O. (QTÉ)

82

D. (QTÉ)

2 796 441
MOYEN

HAUT 52S: 55,9801
BAS 52S: 31,6321

AGU TSX
AGRIUM INC.

99,21

PRIX

-1,44

-1,43 %

98,95

COURS
ACHETEUR

99,21

COURS
VENDEUR

1 261 028

VOLUME

16:19:00

HEURE



HAUT JOUR : 101,15
BAS JOUR : 98,98

2

O. (QTÉ)

2

D. (QTÉ)

765 032
MOYEN

HAUT 52S: 104,1993
BAS 52S: 64,8570

BBD.B TSX
BOMBARDIER INC.

3,71

PRIX

0,03

0,82 %

3,71

COURS
ACHETEUR

3,72

COURS
VENDEUR

9 650 804

VOLUME

16:15:01

HEURE



HAUT JOUR : 3,78
BAS JOUR : 3,68

70

O. (QTÉ)

406

D. (QTÉ)

3 379 790
MOYEN

HAUT 52S: 5,0015
BAS 52S: 3,3479

CNQ TSX
CANADIAN NATURAL RESOURCE...

32,24

PRIX

0,17

0,53 %

32,23

COURS
ACHETEUR

32,29

COURS
VENDEUR

7 260 998

VOLUME

16:00:02

HEURE



HAUT JOUR : 32,76
BAS JOUR : 32,24

8

O. (QTÉ)

29

D. (QTÉ)

2 448 685
MOYEN

HAUT 52S: 41,12
BAS 52S: 25,58



Données fondamentales (Financials)

BARRICK GOLD CORPORATION (TSX:ABX)

Gold & Precious Metals (MATERIALS) *



Société aurifère Barrick est le plus grand producteur d'or au monde et mène de production et de vente d'or, ainsi que des activités connexes telles que la valeur de mines. La Société produisant également des volumes importants de participations dans un projet de mise en valeur de métaux du groupe de la valeur du nickel, tous deux situés en Afrique, ainsi que dans un projet de mine en Russie et des biens pétroliers et gaziers au Canada. Ses mines en production sont situées dans quatre unités commerciales régionales : Amérique du Nord, Amérique du Sud, Australie/Pacifique. Elle vend sa production d'or sur le marché mondial et à des clients privés.

www.barrick.com

Données de marché en date du 2012-09-21 16:34:51

Dernier cours	41,62 \$	Dernière tran.	16:17:00	Variation	0,19 (45,9 %)	C/B (DDM)	10,19	BPA	
Offre (qté)	41,62 \$ (1)	Demande (qté)	41,73 \$ (82)	Vol. jour. (000)	7 140	C/V (DDM)	2,84	Vent	
Ouv. jour	41,83 \$	Haut jour	42,08 \$	Bas jour	41,35 \$	C/FT (DDM)	6,72	FTPA	
		Haut 52 sem.	55,98 \$	Bas 52 sem.	31,63 \$	C/VC (TPR)	1,69	VCPA	
Beta	0,53	Cap. bour.	41,81B	Actions en circulation	1,00B	Rend. div.	1,4 %	Taux	

Évaluation

Revenus (000\$)

	T1	T2	T3	T4
2012	3 644 000	3 278 000	-	-
2011	3 087 000	3 416 000	4 007 000	3 802 000
2010	2 581 000	2 621 000	2 788 000	3 011 000

Bénéfice net (000\$)

	T1	T2	T3	T4
2012	1 029 000	750 000	-	-
2011	1 001 000	1 159 000	1 365 000	959 000
2010	820 000	859 000	942 000	961 000

BPA

	T1
2012	1,03
2011	1,00
2010	0,82

Données historiques (000\$)

État des résultats

	2009	Δ %	2010	Δ %
Revenus	8 136 000	6,9	11 001 000	35,2
Bénéfice avant impôt	-3 717 000	-348,6	5 067 000	-236,3
Bénéfice net	-4 274 000	-644,5	3 582 000	-183,8

Trésorerie

Flux de trésorerie lié à l'exploitation ¹	-2 341 000	-209,0	5 501 000	-335,0
--	------------	--------	-----------	--------

Bilan

Négociation (Trade)



CONCOURS

Simulation de négociation d'OPTIONS

[NOUS JOINDRE](#)[Équipe TROIS](#)[Déconnexion](#) | [Légal](#) | [Aide](#) | [English](#)

Entrez le symbole, sélectionnez le type d'opérations, puis appuyez GO

Actions

GO

Actions

Options

Options de vente garanties

Options d'achat couvertes

Options de vente couvertes

Écart sur options d'achat

Écart sur options de vente

Tunnel

Options doubles

Positions combinées

Écart papillon sur options d'achat

Écart papillon sur options de vente

Écart condor sur options d'achat

Écart condor sur options de vente

XIU TSX
ISHARES S&P/TSX 60**-0,08**
0,45 %**17,52**
COURS
ACHETEUR**17,53**
COURS
VENDEUR**5 884 981**
VOLUME**15:47:50**
HEURE

Qté 1

Coûts estimés:

Commission: 9,95 \$

Valeur ordre: 17,53 \$

Valeur totale: **27,48 \$**[→ APERÇU](#)[Valeur](#) | [Positions](#)

Valeur actuelle	97 060,80 \$	Pouvoir d'achat (actions)	46 028,80 \$
Valeur actuelle de la position	101 348,00 \$	Pouvoir d'achat (options)	46 028,80 \$
Valeur des liquidités	-4 287,20 \$	Valeur totale des ordres en cours	0,00 \$
Valeur des ordres d'achat en cours	0,00 \$	Valeur des ordres de vente en cours	0,00 \$

CONCOURS

Simulation de négociation d'OPTIONS

[NOUS JOINDRE](#)[Équipe TROIS](#)[Déconnexion](#) | [Légal](#) | [Aide](#) | [English](#)

Entrez le symbole, sélectionnez le type d'opérations, puis appuyez GO

XIU TSX
ISHARES S&P/TSX 60 INDEX FD

17,55

PRIX

-0,05

-0,28 %

17,52

COURS
ACHETEUR

17,55

COURS
VENDEUR

6 995 836

VOLUME

16:00:00

HEURE

Achat



Qté 100

XIU121020C17.50 MX

0,33

PRIX

-0,02

-5,71 %

0,24

COURS
ACHETEUR

0,29

COURS
VENDEUR

300

VOLUME

2012-10-20

EXPIRATION

oct. 12



17,5



Option d'achat



Vente pour ouve



Qté 1

Prix

Ordre au marc



Coûts estimés:

Commission: 9,95 \$

Valeur ordre: 1 731,00 \$

Valeur totale: 1 740,95 \$

 **APERÇU**

CONCOURS

Simulation de négociation d'OPTIONS

[NOUS JOINDRE](#)[Équipe TROIS](#)[Déconnexion](#) | [Légal](#) | [Aide](#) | [English](#)

Entrez le symbole, sélectionnez le type d'opérations, puis appuyez GO

**GO**

XIU TSX
ISHARES S&P/TSX 60 INDEX FD

17,55
PRIX

-0,05
-0,28 %

17,52
COURS
ACHETEUR

17,55
COURS
VENDEUR

6 995 836
VOLUME

16:00:00
HEURE

Qté

XIU121020C17.50 MX

0,33
PRIX

-0,02
-5,71 %

0,24
COURS
ACHETEUR

0,29
COURS
VENDEUR

300
VOLUME

2012-10-20
EXPIRATION

Qté

Prix

Limite

Durée

**Coûts estimés:**

Commission: 9,95 \$

Valeur ordre: 1 720,00 \$

Valeur totale: 1 729,95 \$

[→ APERÇU](#)



XIU TSX
ISHARES S&P/TSX 60 INDEX FD

17,55 **-0,05**
DERNIER **-0,28 %**

17,52
COURS
ACHET.

17,55
COURS
VEND.

6 995 836
VOLUME

HAUT JOUR : **17,72**
BAS JOUR : **17,51**

90
O. (QTÉ)

80
D. (QTÉ)

4 224 652
MOYENNE

HAUT 52 : **18,32**
BAS 52 : **15,61**

Prix de levée

Cours achat. Cours vend. Prix net Prime % prix de levée Rend. si assigné Rend. sans assignation

XIU @ 17,55 oct. 12 Options d'achat

XIU @ 17,55 nov. 12 Options d'achat

XIU @ 17,55 déc. 12 Options d'achat

XIU @ 17,55 mars 13 Options d'achat

16,0	1,87	1,95	15,68	0,32	2,00 %	2,04 %	11,93 %
16,5	1,47	1,54	16,08	0,42	2,55 %	2,61 %	9,14 %
17,0	1,11	1,18	16,44	0,56	3,29 %	3,41 %	6,75 %
17,5	0,80	0,86	16,75	0,75	4,29 %	4,48 %	4,78 %
18,0	0,51	0,53	17,04	0,96	5,33 %	5,63 %	2,99 %
18,5	0,30	0,32	17,25	1,25	6,76 %	7,25 %	1,74 %
19,0	0,16	0,21	17,39	1,61	8,47 %	9,26 %	0,92 %

XIU @ 17,55 juin 13 Options d'achat

XIU @ 17,55 mars 14 Options d'achat

XIU @ 17,55 mars 15 Options d'achat



Rappel

(Reminder)

- Exécuter les stratégies d'options en 1 seule opération
(Option strategies must be entered using the pre-defined option strategies)
- Liquider toutes les positions avant la fin du concours
(All positions must be liquidated before the end of the contest)
- Le rendement réel dépendra de la valeur de toutes les positions fermées
(Actual portfolio performance is based on closed positions)



Rappel

(Reminder)

- Les ordres seront acceptés qu'à partir du 1^{er} octobre 2012
(Orders are only accepted on October 1st, 2012)
- Les dividendes et intérêt ne seront pas versés
(Dividends and interest will not be paid out)
- Les ordres GTC expirent après 45 jours
(GTC orders expire after 45 days)



Questions?





Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

Groupe TMX

Actions

Bourse de Toronto
Bourse de croissance TSX
TMX Select
Equicom

Produits dérivés

Bourse de Montréal
BOX Options Exchange
Marché climatique de Montréal
CDCC

Titres à revenu fixe

Shorcan

Énergie

NGX

Services de l'information

TMX Datalinx
TMX Atrium
PC Bond

Technologies

Solutions technologiques
de la TMX



Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Simulation de négociation d'options

Stratégies d'options obligatoires



Présenté par / Presented by: Alexandre Prince
Analyste R&D / R&D Analyst



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

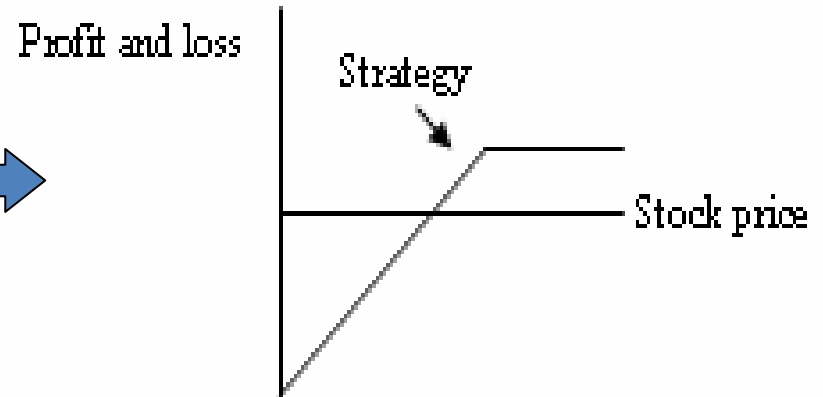
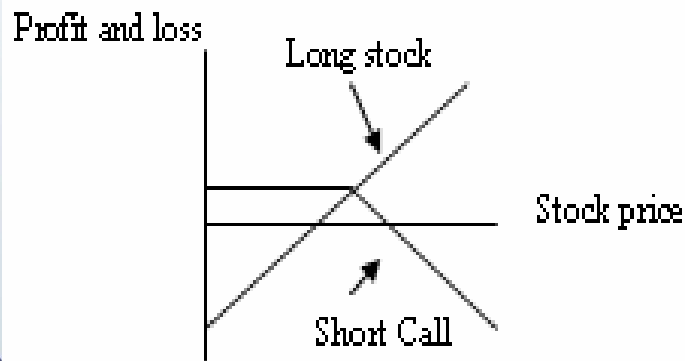
4 Stratégies obligatoires

- Vente d'option d'achat couverte (covered call writing)
- Achat d'option de vente de protection (protective puts)
- Vente d'option de vente garantie (secured puts)
- Écart haussier ou baisser (bull or bear spread)
- Pour chacune, nous allons voir : (for each one, we will see:)
 - La mise en place (The setup)
 - Les objectifs (The objectives)
 - Exemple et contexte (Example and context)
 - Profil rendement / risque (risk / return profile)



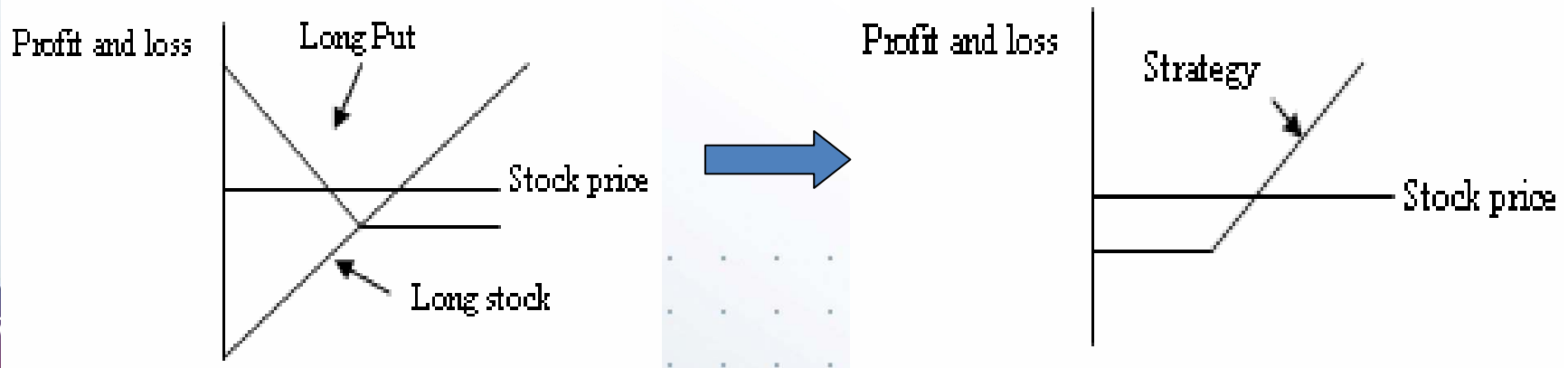
Vente d'option d'achat couverte (covered call writing)

- Stratégie = position longue dans un titre + position courte dans une option d'achat.
(Strategy = Long stock + Short call.)
- Objectif : Obtenir un rendement supplémentaire sur un titre que l'on détient et être prêt à vendre le titre au prix de levée si l'option est exercée. (Objective: Earn an additional income on a stock that we hold & be willing to sell the stock at the strike if assigned).
- Exemple : Lorsqu'on a une prévision stable et peu de volatilité sur une titre, une vente d'option d'achat couverte va obtenir un meilleur rendement que la simple détention du titre. (Example: When the stock has a stable outlook and low volatility. If the stock doesn't move, a covered call investor will always be better off than a regular buy and hold investor.)



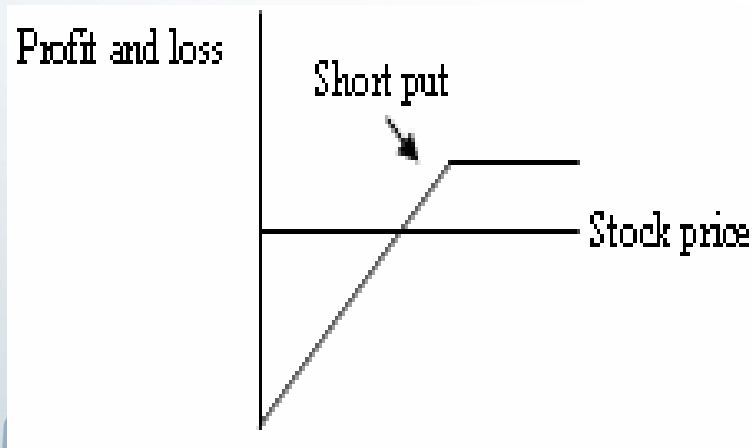
Achat d'option de vente de protection (protective puts)

- Stratégie = position longue dans un titre + position longue dans une option de vente.
(Strategy = Long stock + Long put.)
- Objectif : Protéger un gain sur un titre que l'on détient pour un horizon déterminé.
(Objective: Protect against an unrealized gain in a stock that we hold for a specific time period.)
- Exemple : À utiliser lorsque les prévisions sont optimistes sur le long terme, mais avec de l'incertitude à court terme (ex: annonce de résultats). Au lieu de vendre le titre et de le racheter plus tard, on peut acheter une option de vente et décider de l'exercer ou non. (Example: To use when positive long term outlook, but with short term worries (Ex: earnings announcement). Instead of selling and buying back the stock, you can buy the puts and decide to exercise them or not later.)



Vente d'option de vente garantie (secured puts)

- Stratégie = position courte dans une option de vente + Détenir l'argent nécessaire pour acheter le titre. (Strategy = Short put + Hold cash required to purchase the stock.)
- Objectif : Acheter des actions à un prix inférieur au marché ou générer un revenu additionnel. (Objective: Buy shares at a price below the market or generate additional income.)
- Exemple : Vous voulez acheter un titre mais n'êtes pas prêt à payer le prix courant, alors la vente d'une option de vente permet fixer un prix maximum auquel vous êtes prêt à acheter: (Example: You would like to buy the stock but are not willing to pay the current price. So, you short a put on a stock you would like to buy.)

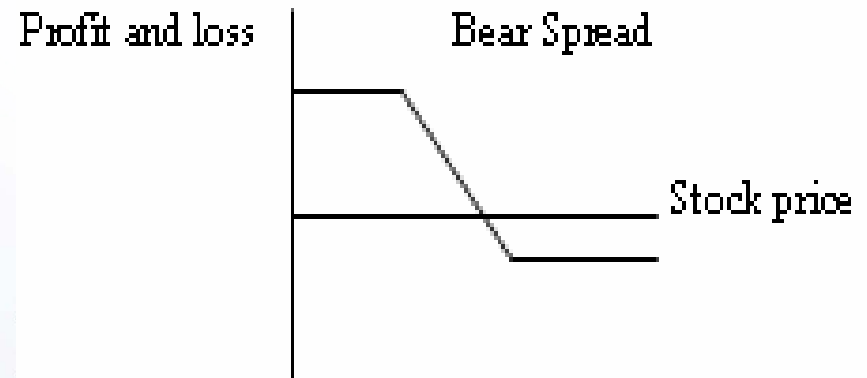
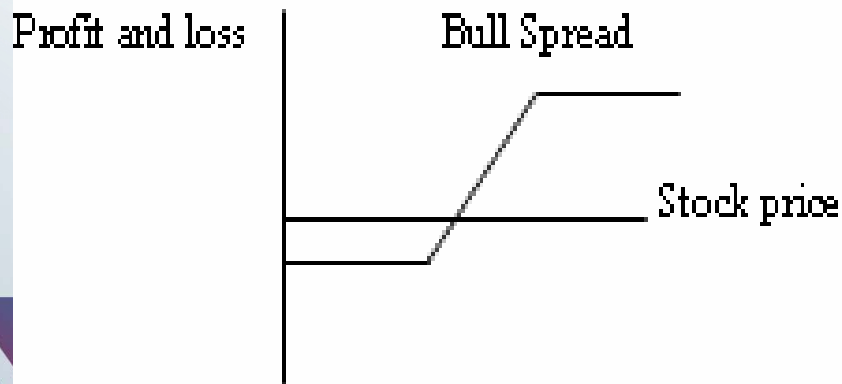


Le but est d'avoir suffisamment de pouvoir d'achat pour acheter les titres tout au long de la stratégie.

(The goal is to have sufficient buying power to buy the shares during the time the strategy is held.)

Écart haussier ou baissier (bull or bear spread)

- Les 2 stratégies peuvent se faire avec des options d'achat ou des options de vente.
(Both strategies can be done with call options or put options.)
 - Achat et vente d'options d'achat (Buy and sell call options)
 - Achat et vente d'options de vente (Buy and sell put options)
- Objectif : Bénéficier d'une hausse ou d'une baisse du sous-jacent tout en diminuant l'investissement initial. (Objective: Benefitting from a limited increase or decrease in the underlying price while reducing the initial investment.)



Avant de faire une stratégie (Before trading a strategy)

- Bien choisir son titre sous-jacent : (Carefully choose the underlying stock:)
 - Volatilité, prévisions à court terme (volatility, short-term forecast)
- Bien choisir ses options : (Carefully choose the options:)
 - Coût / bénéfice des options en jeu et hors jeu. Les options en jeu sont plus chères mais ont une probabilité plus grande de faire de l'argent. Les options hors jeu sont moins chères mais ont une probabilité plus faible de faire de l'argent. (Cost/benefit of in-the-money and out-of-the-money options. ITM options are expensive but have higher chances of making money. OTM options are cheap but have lower chances of making money.)
- Se fixer des objectifs de rendement / des limites de pertes.
(Setup a trading plan with target returns and maximum losses.)



Important : Les stratégies obligatoires doivent être négociées en une seule opération, et non, en pattes. Pour ce faire, vous devez sélectionner la stratégie appropriée dans le champ « Type d'opérations » du simulateur de négociation d'options

Important: Mandatory strategies must be traded in a single transaction, and not by legs. To do so, select the appropriate strategy in the "Transaction Type" field of the Options Trading Simulator.





Bourse de
Montréal



Partenariat
UNIVERSITAIRE

Questions ?



m-x.tv



lesoptionscacompte.ca



m-x.ca/twitter



m-x.ca/facebook



m-x.ca/linkedin



m-x.ca/rss

TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg

Groupe TMX

Actions

Bourse de Toronto
Bourse de croissance TSX
TMX Select
Equicom

Produits dérivés

Bourse de Montréal
BOX Options Exchange
Marché climatique de Montréal
CDCC

Titres à revenu fixe

Shorcan

Énergie

NGX

Services de l'information

TMX Datalinx
TMX Atrium
PC Bond

Technologies

Solutions technologiques
de la TMX