


Chapitre 5 Les produits dérivés

Erwan Le Saout

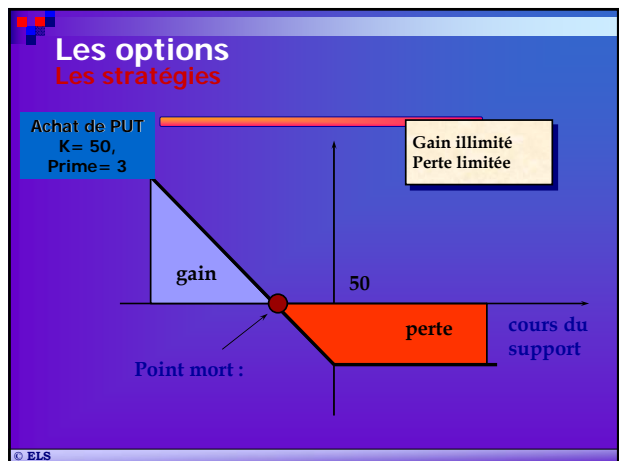
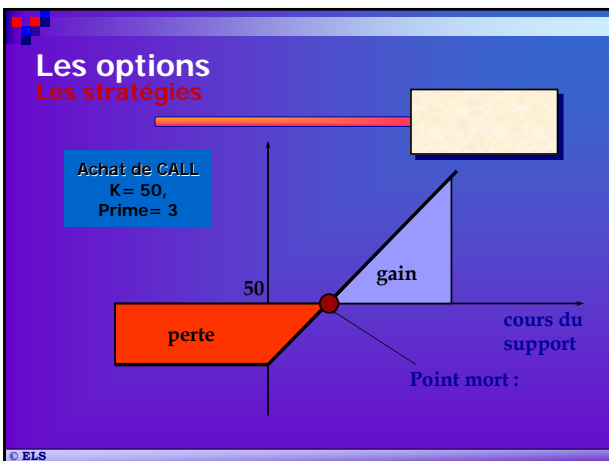


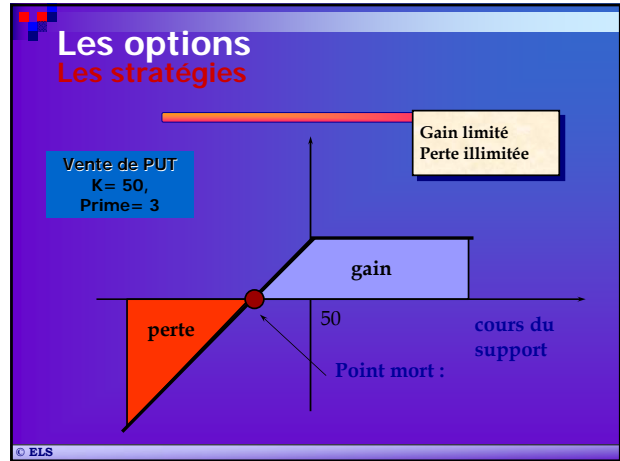
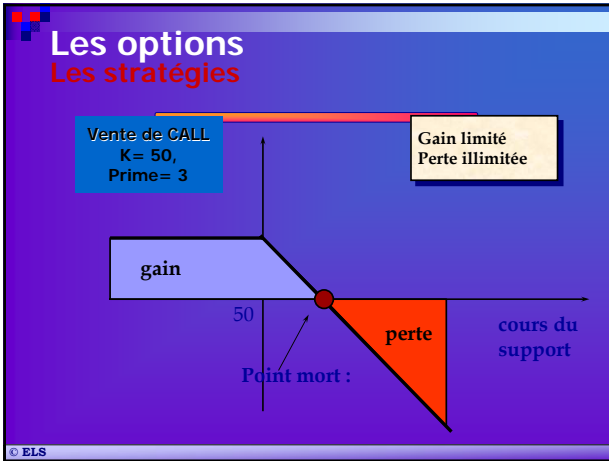
© ELS - 2008 1

Les options Le prix d'une option

Type	Strike	Sous-Jacent	Prime	VI	VT	Position
Call	100	120	36			
Call	100	100	22			
Call	100	80	11			
Put	100	120	11,5			
Put	100	100	17			
Put	100	80	26			

© ELS 2





- ### Les options Les stratégies
- 7
- Stratégies combinées:
 - ✓ *Strangle*:
 - Anticipation de fortes variations à la hausse comme à la baisse.
 - Achat d'un CALL de strike 75 au prix de 5
 - Achat d'un PUT de strike 65 au prix de 5
- © ELS

Les options Les stratégies

8

Sous-Jacent	Achat Call 75	Achat Put 65	Position
40			
55			
60			
65			
70			
75			
80			
85			
100			

© ELS

Les contrats à terme

La négociation d'un contrat à terme

Cours	Valeur	Gains	Pertes	Appel de marge
65.00				
64.00				
63.00				
62.00				
63.50				
64.00				