Série sur la négociation des options

Options, concepts fondamentaux

Martin NOËL, MBA
lesoptions.com

Desjardins
Courtage en ligne

LES OPTIONS.COM

Formateur

Martin NOËL a obtenu un MBA en services financiers de l'UQÀM en 2003. La même année, il a reçu le Brevet de l'Institut des banquiers canadiens et la Médaille d'argent pour ses efforts remarquables dans le cadre du Programme de formation bancaire professionnelle.

Martin a commencé sa carrière dans le domaine des instruments dérivés en 1983 à titre de mainteneur de marché sur options, sur le parquet de la Bourse de Montréal, pour le compte de diverses firmes de courtage. Il a également occupé le poste de spécialiste sur options et, par la suite, de négociateur indépendant.

En 1996, Martin est entré au service de la Bourse de Montréal à titre de responsable du marché des options où il a contribué au développement du marché canadien des options. En 2001, il a participé à la création de l'Institut des dérivés de la Bourse de Montréal où il a œuvré à titre de conseiller pédagogique.

Depuis 2005, Martin est chargé de cours à l'École des sciences de la gestion de l'UQÀM (ESG-UQÀM) où il donne un cours sur les instruments dérivés aux premier et deuxième cycles. Depuis mai 2009, il est président à temps plein de la **CORPORATION FINANCIÈRE MONÉTIS**, une société active dans la négociation professionnelle et en communication financière. Martin agit comme collaborateur régulier en matière d'options pour plusieurs institutions financières.

Martin NOËL, MBA
CORPORATION FINANCIÈRE MONÉTIS
Le savoir financier appliqué
mnoel@lesoptions.com
www.lesoptions.com

Avis de non-responsabilité

Le présent document est fourni à titre informatif seulement et ne doit en aucun cas être interprété 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. Corporation financière Monétis et ses clients n'endossent ni ne recommandent les résultats obtenus à l'aide de ce document. Corporation financière Monétis et ses clients recommandent que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Bien que ce document ait été conçu avec soin, Corporation financière Monétis et ses clients se dégagent de toute responsabilité quant à toutes erreurs ou omissions ou quant à votre utilisation de, ou confiance dans, l'information. Corporation financière Monétis se réserve le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de ce document. Corporation financière Monétis et ses clients ne seront aucunement responsables des dommages, pertes ou frais encourus à la suite de l'utilisation de l'information apparaissant ou obtenue à partir de ce document.

Notes légales

Ce webinaire est présenté à des fins éducatives.

Desjardins Courtage en ligne ne peut être tenu responsable des erreurs ni des omissions dans cette présentation, et il se réserve le droit de modifier et de revoir le contenu de ce document en tout temps, et sans préavis. L'information qui figure dans cette présentation ne devrait pas non plus être interprétée comme des conseils juridiques, financiers, comptables ou fiscaux.

Desjardins Courtage en ligne, ses administrateurs, ses gestionnaires et ses employés ne peuvent être tenus responsables des pertes, des dommages ni des frais découlant du contenu de ce webinaire ou de l'usage qui en est fait.

Valeurs mobilières Desjardins inc. (« VMD ») utilise la dénomination commerciale « Desjardins Courtage en ligne » pour ses activités de courtage à escompte. Les produits et services de courtage à escompte sont regroupés sous la marque de commerce « Disnat ». VMD est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).

Desjardins[MD], Desjardins Courtage en ligne[MC] ainsi que les marques de commerce associées sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.

Série sur la négociation des options
Desjardins Courtage en ligne & lesoptions.com

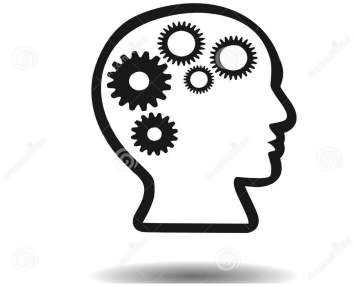
Options, concepts fondamentaux

Contenu

- Notions de base
- Comment sont créées les options
- L’exercice et l’assignation
- Comparaison entre les options et les actions
- Pourquoi certaines options valent-elles plus que d’autres?
- Les options en action!
- Conclusion

Notions de base

Les prérequis pour négocier les options



Connaissance du marché des actions

Savoir négocier les actions

Processus

Savoir quand acheter et vendre

Les différences entre les actions et les options

Titre de **propriété** d'une entreprise

Donne des droits

- Droit **de vote**
- Droit **de transfert**
- Droit **aux dividendes**
- Droit **à la valeur résiduelle**

Contrat pour **acheter** ou **vendre** des titres

à un **prix prédéterminé** pendant une **période spécifique**

À quoi servent les options ?

Comme un outil de protection

Prendre des positions haussières, baissières ou neutres

Générer des revenus supplémentaires

Moduler l'exposition au risque du marché au niveau désiré

Les deux types d'options

Option d'achat

Option de vente

Les droits et obligations sont en fonction :

du type **de l'option**

du statut d'**acheteur** ou de **vendeur** de l'investisseur

Comment sont créées les options

L'inscription

Les options sont inscrites en fonction de critères qui tiennent compte entre autres, de la liquidité, de la taille et du volume négocié sur les actions sous-jacentes

Options sur FNB | Options sur indices | Options sur actions | Options sur devises | Options à échéance hebdomadaire

Afficher 25 éléments

Rechercher :

Nom de l'instrument sous-jacent	Symbole de l'option	Symbole du sous-jacent
AcuityAds Holdings Inc.	AT	AT
Air Canada	AC	AC
Alamos Gold Inc.	AGI	AGI
Alaris Royalty Corp.	AD	AD u
Algoma Steel Group Inc.	ASTL	ASTL
Algonquin Power & Utilities Corp.	AQN	AQN
Alimentation Couche Tard Inc., Cl. B	ATD	ATD
Allied Properties Real Estate Investment Trust	AP	AP u
AltaGas Ltd.	ALA	ALA
Altus Group Limited	AIF	AIF
ARC Resources Ltd.	ARX	ARX
Aritzia Inc.	ATZ	ATZ
Artis Real Estate Investment Trust	AX	AX u
ATCO Ltd. Cl. I	ACO	ACO.X
ATS Corporation	ATS	ATS
Aurora Cannabis Inc.	ACB	ACB
AutoCanada Inc.	ACQ	ACQ
B2Gold Corp.	BTO	BTO
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	BDGI	BDGI
Ballard Power Systems Inc.	BLDP	BLDP
Banque Canadienne Impériale de Commerce	CM	CM
Banque de Montréal	BMO	BMO
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	BNS	BNS

https://m-x.ca/fr/trading/data/options-list#equity

La négociation des options

Comme les actions, les options peuvent être achetées ou vendues sur le marché boursier

Prime

Acheteur
Détenteur

Vendeur
Signataire

Position longue

Position courte

Droit

Obligation

Informations de marché

iShares S&P/TSX 60 ETF (XIU-C) - Toronto

Analyse technique

- Court terme
- Moyen terme
- Long terme

Analyse valeur

Non disponible

Volume de publications (24h)

N/D

Cote | Série d'options | Analyse | Analyse technique | Analyse valeur | Market Buzz

Aide | Rafraîchir

Titre sous-jacent

Aide | Rafraîchir

Dernier cours: 29,83
Variation du jour: 0,00 | 0,00%
mar. 28 mars 2023 03:13 PM | CAD | En temps différé

Acheteur	Vendeur	Ouverture	Fermeture précédente
29,83	29,84	29,81	29,83
Haut	**Bas**	**Quantité acheteur**	**Quantité vendeur**
29,93	29,78	269	1 685

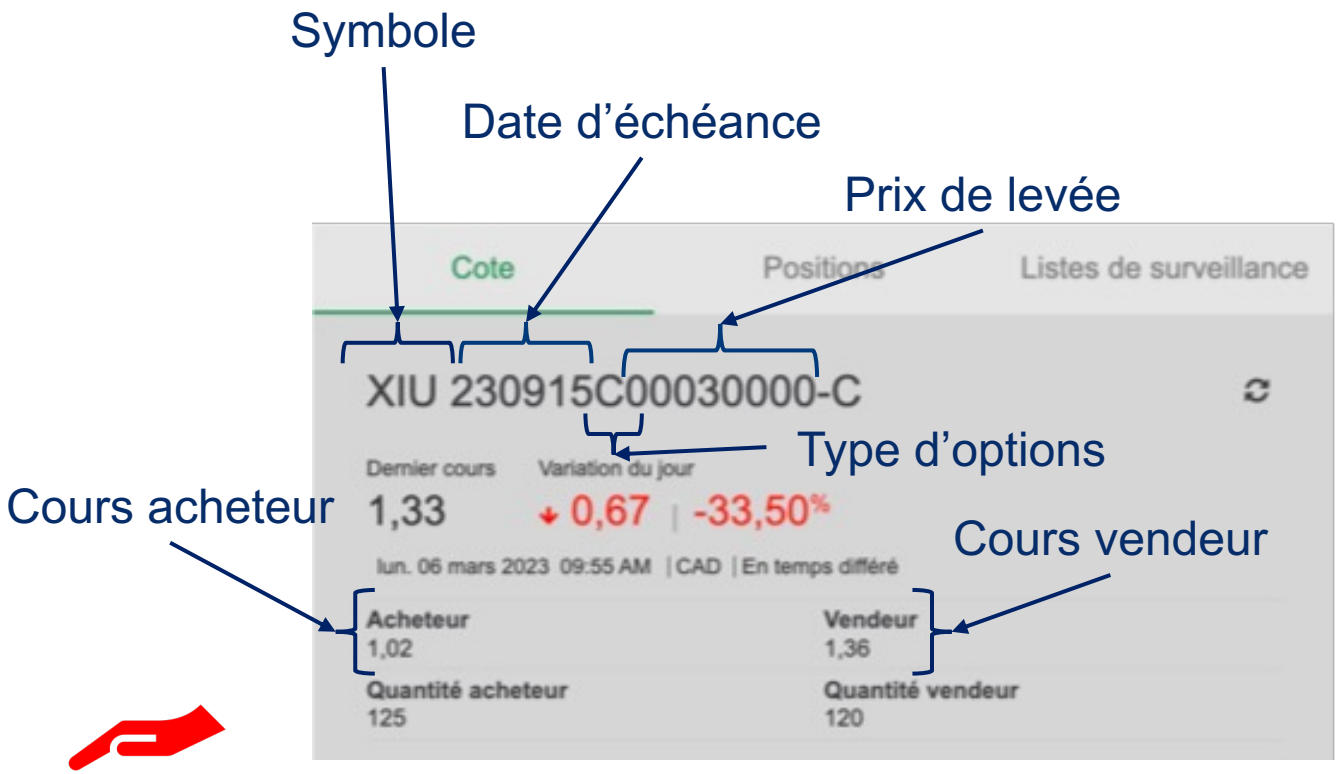
Volume	Volume moyen	Haut 52 sem.	Bas 52 sem.
822 800	4,41 M	34,00	27,365

Série d'options

Stratégie: Tout | Type: Options achats et ve... | Échéance: 15 sept. 2023 | Temps différé

Options d'achat	Cours	Var.	Acheteur	Vendeur	Vol.	Intérêt	Delta	Levée	Options de vente	Cours	Var.	Acheteur	Vendeur	Vol.	Intérêt	Delta
XIU 230915C00028000-C	2.71	--	2.47	2.89	0	10	△	28.0	XIU 230915P00028000-C	0.71	--	0.46	0.70	0	2	△
XIU 230915C00028250-C	2.50	--	2.14	2.50	0	--	△	28.25	XIU 230915P00028250-C	0.76	--	0.52	0.84	0	--	△
XIU 230915C00028500-C	2.32	--	1.94	2.30	0	--	△	28.5	XIU 230915P00028500-C	0.90	--	0.55	0.87	0	96	△
XIU 230915C00028750-C	2.13	--	1.75	2.11	0	--	△	28.75	XIU 230915P00028750-C	0.97	--	0.61	0.98	0	--	△
XIU 230915C00029000-C	1.95	--	1.62	2.03	0	--	△	29.0	XIU 230915P00029000-C	1.06	--	0.69	1.03	0	11080	△
XIU 230915C00029250-C	1.77	--	1.44	1.84	0	--	△	29.25	XIU 230915P00029250-C	1.14	--	0.75	1.10	0	--	△
XIU 230915C00029500-C	1.63	--	1.32	1.68	0	4020	△	29.5	XIU 230915P00029500-C	1.22	--	0.83	1.19	0	4027	△
XIU 230915C00029750-C	1.47	--	1.17	1.51	0	--	△	29.75	XIU 230915P00029750-C	1.32	--	0.92	1.27	0	--	△
XIU 230915C00030000-C	1.33	--	1.02	1.36	0	3503	△	30.0	XIU 230915P00030000-C	1.23	--	1.01	1.41	0	32159	△
XIU 230915C00030250-C	1.19	--	0.85	1.22	0	--	△	30.25	XIU 230915P00030250-C	1.43	--	1.13	1.51	0	--	△
XIU 230915C00030500-C	1.06	--	0.72	1.09	0	--	△	30.5	XIU 230915P00030500-C	1.55	--	1.24	1.65	0	11762	△
XIU 230915C00030750-C	0.94	--	0.62	0.97	0	--	△	30.75	XIU 230915P00030750-C	1.68	--	1.42	1.66	0	--	△
XIU 230915C00031000-C	0.84	--	0.51	0.85	0	122	△	31.0	XIU 230915P00031000-C	1.83	--	1.51	1.92	0	--	△
XIU 230915C00031250-C	0.74	--	0.42	0.73	0	--	△	31.25	XIU 230915P00031250-C	1.98	--	1.72	1.95	0	--	△
XIU 230915C00031500-C	0.65	--	0.32	0.64	0	45	△	31.5	XIU 230915P00031500-C	2.14	--	1.88	2.11	0	20	△
XIU 230915C00031750-C	0.56	--	0.24	0.54	0	--	△	31.75	XIU 230915P00031750-C	2.30	--	2.06	2.29	0	--	△
XIU 230915C00032000-C	0.48	--	0.15	0.46	0	--	△	32.0	XIU 230915P00032000-C	2.49	--	2.25	2.48	0	21	△

Transaction



Achat ouverture
Achat fermeture
Vente ouverture
Vente fermeture

Ordre à cours limite
Ordre au marché

Ordre d'un jour
Ordre valide jusqu'à révocation

L’exercice et l’assignation

Style d’options

Options américaines

Options qui peuvent être exercées en tout temps jusqu’à la date d’échéance

Options européennes

Options qui ne peuvent être exercées qu’à la date d’échéance

Qu’est-il arrivé à mes options et d’où viennent ces actions ?

- La décision d’exercer* un contrat d’options appartient toujours au détenteur
- À l’échéance, l’exercice d’une option peut s’effectuer par choix ou automatiquement
- L’exercice automatique s’effectue lorsque l’option a une valeur minimale de 0,01 $ par action
- Avant l’échéance, l’exercice de l’option n’est pas automatique et doit être effectué par le détenteur

*** Des frais supplémentaires s’appliquent à la suite de l’exercice des options**

L'exercice et l'assignation d'une option d'achat

Prix de levée de 50 $

XYZ = 52 $

50 $ par action

Exercice

Assignation

Position longue
Option d'achat

Position courte
Option d'achat

L'exercice et l'assignation d'une option de vente

Prix de levée de 55 $

XYZ = 52 $

Exercice

Assignation

Position longue
Option de vente

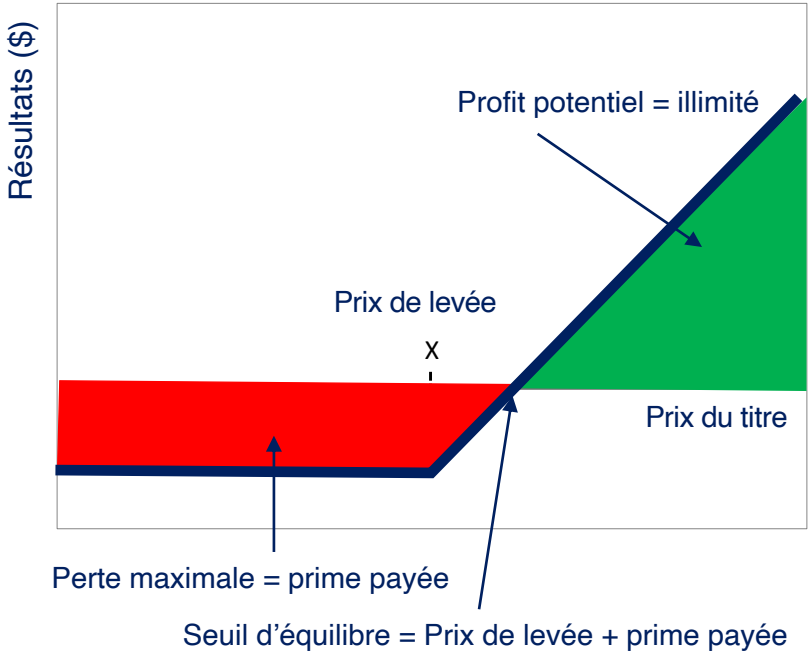
Position courte
Option de vente

55 $ par action

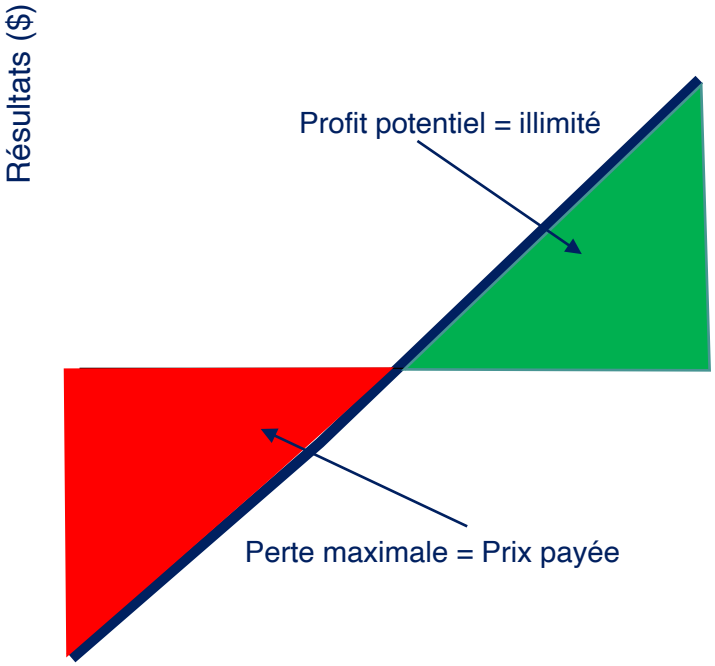
Comparaison entre les options et les actions

Option d’achat vs action

Position longue sur option d’achat

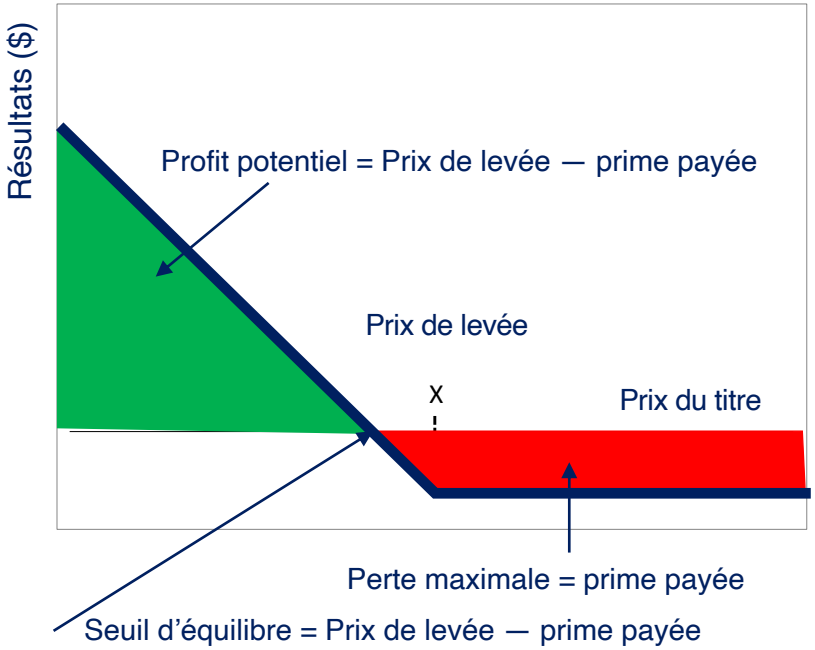


Position longue sur action

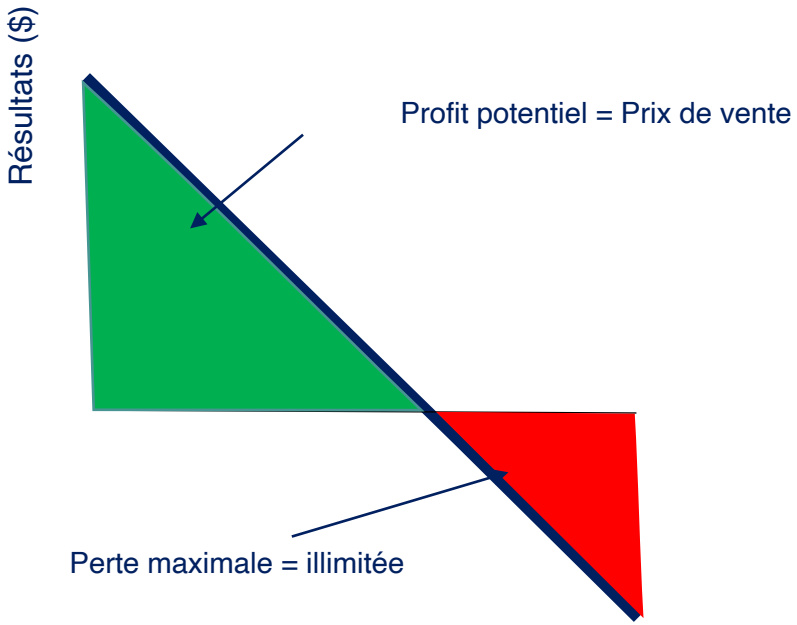


Option de vente vs action

Position longue sur option de vente



Position courte sur action



Pourquoi certaines options valent-elles plus que d’autres ?

Le degré d'en jeu des options

Dernière mise à jou 28 mars 2023 à 11 h 31 (Données différées de 15 minutes)

Dernier prix : 73,080 Variation : -0,200 Cours acheteur : 73,060 Cours vendeur : 73,080 Volatilité historique 30 jours : 15,97%

Option d'achat	Cours achet.	Cours vend.	Dern. prix	Vol. impl.	Int. en cours	Vol.	Série	Option de vente	Cours achet.	Cours vend.	Dern. prix	Vol. impl.	Int. en cours	Vol.
19 mai 2023	6,20	6,40	6,50	20,5%	1 150	0	68,00							
19 mai 2023	4,65	4,85	4,95	19,7%	1 162	0	70,00							
19 mai 2023	3,35	3,50	3,35	18,8%	125	10	72,00							
19 mai 2023	2,29	2,42	2,49	18,2%	231	0	74,00							
19 mai 2023	1,48	1,58	1,64	17,7%	472	0	76,00							
							68,00	19 mai 2023	1,02	1,12	1,04	21,0%	676	0
							70,00	19 mai 2023	1,50	1,62	1,50	20,1%	193	0
							72,00	19 mai 2023	2,16	2,29	2,18	19,2%	48	0
							74,00	19 mai 2023	3,05	3,25	3,10	18,6%	12	0
							76,00	19 mai 2023	4,25	4,45	4,25	18,4%	48	0

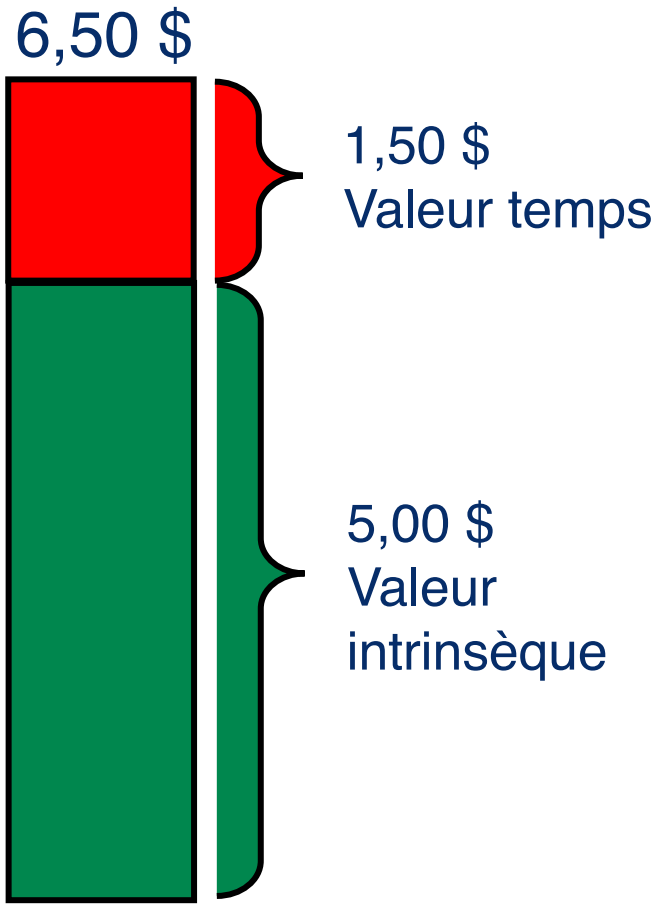
- **En jeu (*In-the-money*)**
- **En jeu (*In-the-money*)**
- **En jeu (*In-the-money*)**
- **Hors-jeu (*Out-of-the-money*)**
- **Hors-jeu (*Out-of-the-money*)**
- **Hors-jeu (*Out-of-the-money*)**
- **Hors-jeu (*Out-of-the-money*)**
- **En jeu (*In-the-money*)**
- **En jeu (*In-the-money*)**

Une option est dite à parité (*At-the-money*) lorsque le prix de l'action est égal au prix de levée

La prime d'une option d'achat — un exemple

Le prix du titre est 20 $

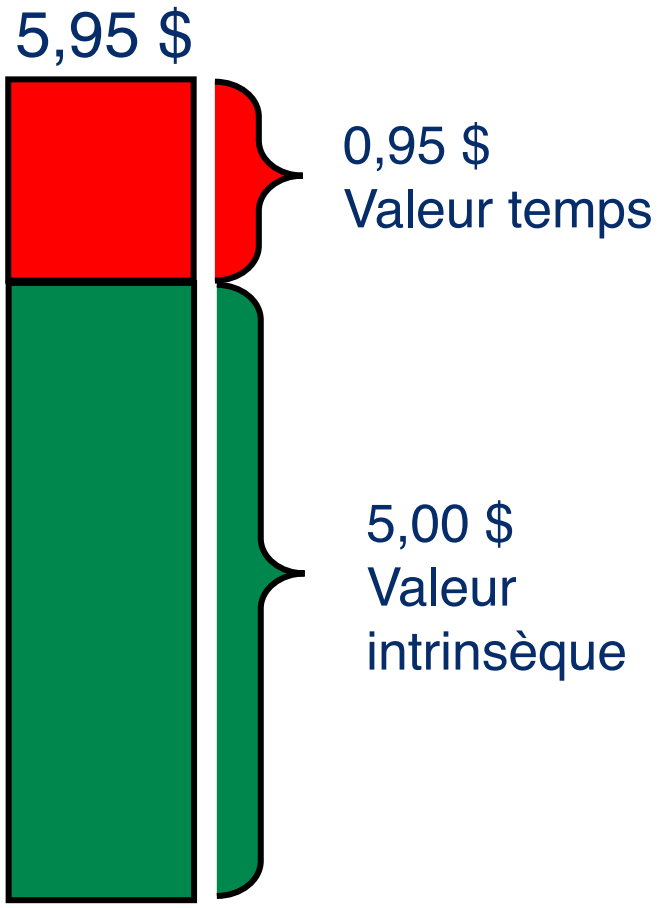
- L'option d'achat de prix de levée 15 $ a une valeur intrinsèque de 5 $ (20 – 15)
- L'option d'achat cote 6,50 $
- La valeur temps est donc de 1,50 $ (6,50 – 5)



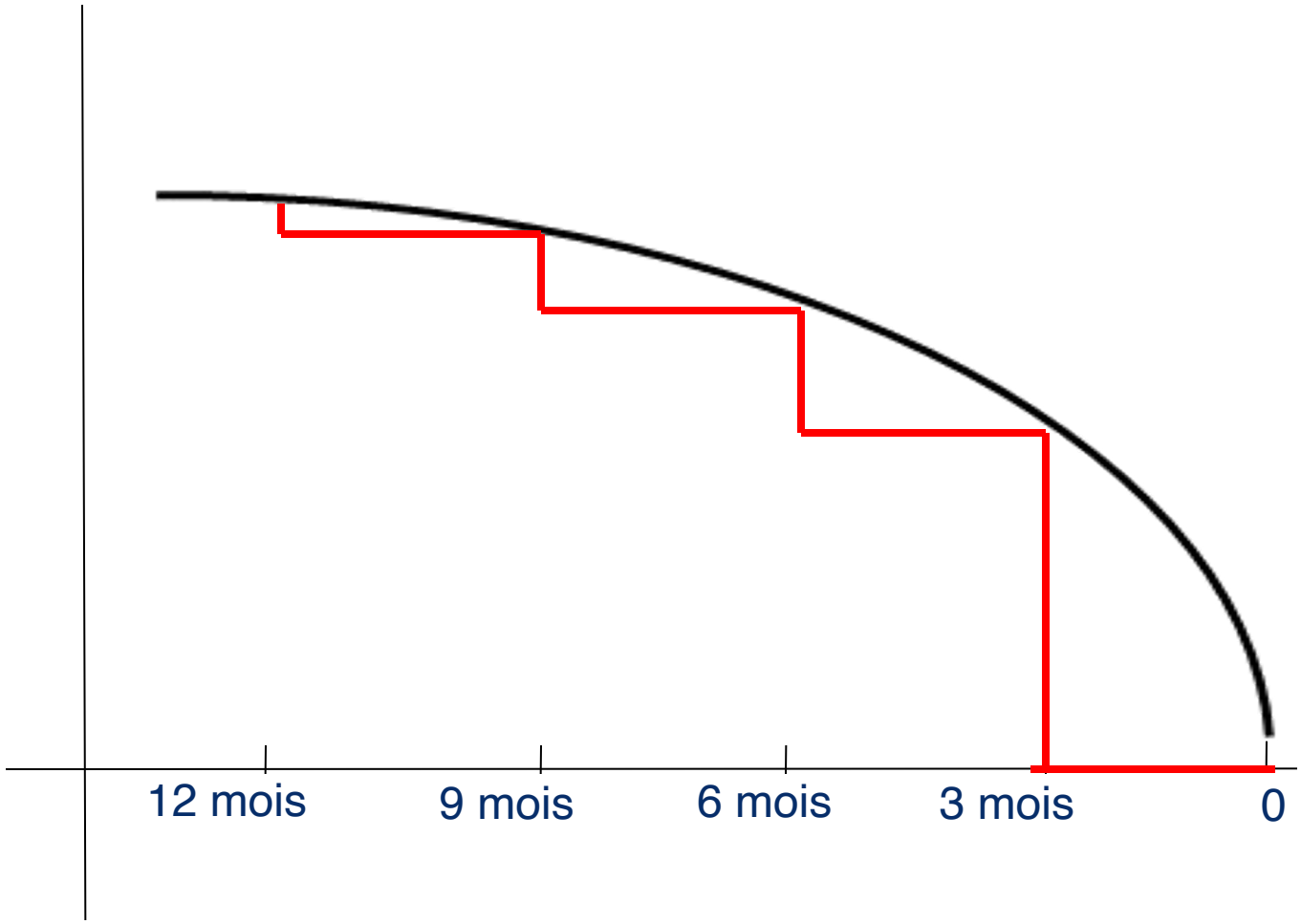
La prime d'une option de vente — un exemple

Le prix du titre est 20 $

- L'option de vente de prix de levée 25 $ a une valeur intrinsèque de 5 $ (25 - 20)
- L'option de vente cote 5,95 $
- La valeur temps est donc de 0,95 $ (5,95 – 5)



L'érosion de la valeur temps est non linéaire



Les options en action !

Nº 1 — Pas assez de capital ? L'utilisation des *options d'achat* est une *solution!*

- Jean est optimiste sur le titre ABC
- Il anticipe avoir les fonds requis dans 2 mois seulement
- En achetant une option d'achat maintenant, il est garanti de pouvoir acheter les actions au cours actuel si le prix augmente dans deux mois
- En cas de baisse, il n'est pas obligé d'exercer son contrat et il pourra acheter les actions à un prix plus bas

Nº 1 — Exemple d'options d'achat

Dernière mise à jour 28 mars 2023 à 18 h

Dernier prix : 57,330 Variation : 0,150 Cours acheteur : 57,300 Cours vendeur : 57,380 Volatilité historique 30 jours : 8,27%

Option d'achat	Cours achet.	Cours vend.	Dern. prix	Vol. impl.	Int. en cours	Vol.	Série
19 mai 2023	11,35	11,45	11,45	42,4%	0	0	46,00
19 mai 2023	9,35	9,45	9,45	35,9%	0	0	48,00
19 mai 2023	7,35	7,45	7,45	29,4%	0	0	50,00
19 mai 2023	5,35	5,50	5,50	23,4%	0	0	52,00
19 mai 2023	3,45	3,55	3,55	17,8%	0	0	54,00
19 mai 2023	1,70	1,76	1,76	12,9%	44	0	56,00
19 mai 2023	0,53	0,58	0,58	10,5%	37	2 162	58,00
19 mai 2023	0,11	0,15	0,15	10,3%	25	0	60,00
19 mai 2023	0,02	0,10	0,10	13,9%	0	0	62,00

- Option d'achat ABC 20230519 C 58 @ 0,58 $
- Achat
- Cette option d'achat donne au détenteur le droit d'acheter 100 actions de ABC à un prix de 58 $ jusqu'à l'échéance du 19 mai 2023
- Pour obtenir ce droit, le détenteur paie une prime de 0,58 $ par action pour un total de 58 $ par contrat

Nº 2 — L’achat d’options de vente comme assurance contre une baisse, c’est une bonne idée !

- Suzanne détient des actions sur le titre ABC
- Elle craint une légère baisse au cours des prochains mois
- En achetant une option de vente maintenant, elle s’assure de pouvoir vendre les actions au cours actuel si le prix des actions est inférieur au prix de levée à l’échéance
- En cas de hausse, elle n’est pas obligée d’exercer son contrat et elle pourra vendre ses actions à un prix plus élevé si elle le souhaite

Nº 2 — Exemple d'options de vente

Dernière mise à jour 28 mars 2023 à 18 h

Dernier prix : 57,330 Variation : 0,150 Cours acheteur : 57,300 Cours vendeur : 57,380 Volatilité historique 30 jours : 8,27%

Option de vente	Cours achet.	Cours vend.	Dern. prix	Vol. impl.	Int. en cours	Vol.	Série
19 mai 2023	0,02	0,09	0,09	26,6%	0	0	46,00
19 mai 2023	0,04	0,10	0,10	23,0%	0	0	48,00
19 mai 2023	0,07	0,10	0,10	19,1%	0	0	50,00
19 mai 2023	0,15	0,17	0,17	16,6%	0	0	52,00
19 mai 2023	0,33	0,35	0,35	14,5%	20	0	54,00
19 mai 2023	0,78	0,82	0,82	13,1%	10	50	56,00
19 mai 2023	1,77	1,84	1,84	12,9%	0	0	58,00
19 mai 2023	3,40	3,50	3,50	15,1%	0	0	60,00
19 mai 2023	5,30	5,45	5,45	19,2%	0	0	62,00

- Option de vente ABC 20230519 P 56 @ 0,82 $
- Achat
- Cette option de vente donne au détenteur le droit de vendre 100 actions de ABC à un prix de 56 $ jusqu'à l'échéance du 19 mai 2023
- Pour obtenir ce droit, le détenteur paie une prime de 0,82 $ par action pour un total de 82 $ par contrat

Conclusion

Conclusion

- L'option est un droit, et non une obligation, pour acheter ou vendre, des actions à un prix convenu pendant une période donnée
- On peut les négocier comme on le fait pour les actions
- L'acheteur des options a un potentiel de profit important, et sa perte est limitée à la prime payée
- Le vendeur des options a un potentiel de profit limité à la prime reçue, et sa perte potentielle est importante

Conclusion

- Les options peuvent être exercées en tout temps
  - Par choix avant l'échéance
  - Par choix et automatiquement à l'échéance
- On les utilise pour :
  - Gérer les risques
  - Investir
  - Générer des revenus supplémentaires

Série sur la négociation des options
Desjardins Courtage en ligne & lesoptions.com

Options, concepts fondamentaux

La négociation des options – les principes de base

L'importance d'identifier l'état du marché

La gestion d’un portefeuille d’options

La philosophie du site lesoptions.com

APPRENDRE

Prendre connaissance des concepts essentiels

COMPRENDRE

Assimiler les connaissances et comprendre les notions apprises

PRATIQUER

Construire son plan de négociation et tester ses stratégies

APPLIQUER

Commencer à négocier en temps réel

Apprenez à gérer un portefeuille d'options avec succès!

Maîtrisez les compétences et les connaissances dont vous avez besoin pour réussir sur le marché des options

- Formation complète en négociation d'options
- Mise en place d'un plan de négociation
- Construction d'un portefeuille d'options
- Effectuer de manière autonome ses propres transactions d'options

Apprenez à votre rythme!
Négociez avec assurance!

Séance d'information

Se déroule en trois phases

1. Série sur la négociation des options avec Desjardins Courtage en ligne (3 heures)
2. Introduction à la négociation d'options (18 heures)
3. La construction d'un portefeuille d'options (9 heures)

Capsules vidéos

Rabais de 20 % aux clients de DCL

Information et inscription

Formation de 12 mois

Accès au matériel

- PDFs
- Vidéos
- Soutien pédagogique
- Séances en ligne en direct

- Prix
  - 499 $ + taxes (573,73 $)

Obtenez votre code rabais de 20 %

À la une du fil d'actualité

Ou saisissez les mots clés :

« 20 % » ou « options »

Fil d'actualité : À la une!

Mots clés : « 20 % » ou « options »

Merci!

Série sur la négociation des options

Options, concepts fondamentaux

Martin NOËL, MBA
lesoptions.com

Desjardins
Courtage en ligne

LES OPTIONS.COM