

# FX OPTION – STRATÉGIES OPTIONNELLES 1/2

Les options offrent de nombreuses possibilités de réagir aux fluctuations des marchés. Ces options peuvent être combinées entre elles pour donner alors une stratégie optionnelle qui contribue à obtenir un risque limité ou un coût réduit. Les possibilités n'ont comme limite que l'imagination des banquiers. Nous n'aborderons ici que les plus courantes.

## Call Spread

La stratégie permet de se couvrir à la hausse entre X et Y

- Achat d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
  - Vente d'un Call EUR/USD de strike Y pour un montant M et de maturité T
- $Y > X$

## Put Spread

La stratégie permet de se couvrir à la baisse entre X et Y

- Achat d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
  - Vente d'un Put EUR/USD de strike Y pour un montant M et de maturité T
- $Y < X$

## Tunnel Acheteur

La stratégie permet de se couvrir à la hausse en profitant d'une évolution favorable du spot jusqu'à un certain niveau Y

- Achat d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
  - Vente d'un Put EUR/USD de strike Y pour un montant M et de maturité T
- $Y < OTM < X$

## Tunnel Vendeur

La stratégie permet de se couvrir à la baisse en profitant d'une évolution favorable du spot jusqu'à un certain niveau X

- Vente d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
  - Achat d'un Put EUR/USD de strike Y pour un montant M et de maturité T
- $Y < OTM < X$

## Pay-off

