



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

