

FX OPTION – STRATEGIES OPTIONNELLES 2/2

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

Terme Participatif Acheteur

La stratégie permet de se couvrir à la hausse en profitant partiellement d'une évolution favorable

- 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 X pour un montant N et de maturité T
- N < M pour que la stratégie soit à coût nul ; X OTMF

Terme Participatif Vendeur

La stratégie permet de se couvrir à la baisse en profitant partiellement d'une évolution favorable

- Achat d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N < M pour que la stratégie soit à coût nul ; X OTMF

Terme Asymétrique Acheteur

La stratégie permet de se couvrir à la hausse mais pénalise en cas de baisse

- 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 X pour un montant N et de maturité T
- N > M pour que la stratégie soit à coût nul ; X ITMF

Terme Asymétrique Vendeur

La stratégie permet de se couvrir à la baisse mais pénalise en cas de hausse.

- Achat d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N > M pour que la stratégie soit à coût nul ; X ITMF

Pay-off

