

Guide WHS FX options

Prevoyez la tendance sur les marchés des devises ou couvrez vos positions avec les options FX

Affinez votre style de trading et vos perspectives de marché.

Apprenez le fonctionnement des options FX dans l'environnement de trading WHS



Aperçu global des options FX

Différentes Stratégies d'Options FX

Single Vanilla

Vertical

Strangle

Straddle

Risk Reversal

Trader les options FX avec WHSProStation

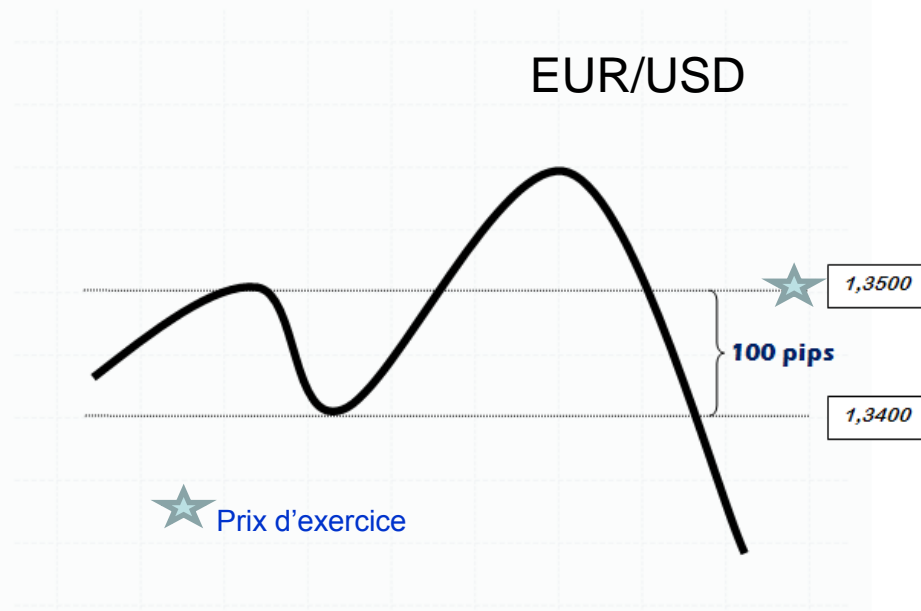
Paramètres de la stratégie

Règles et Avertissements

FAQ

Qu'est-ce qu'une option FX?

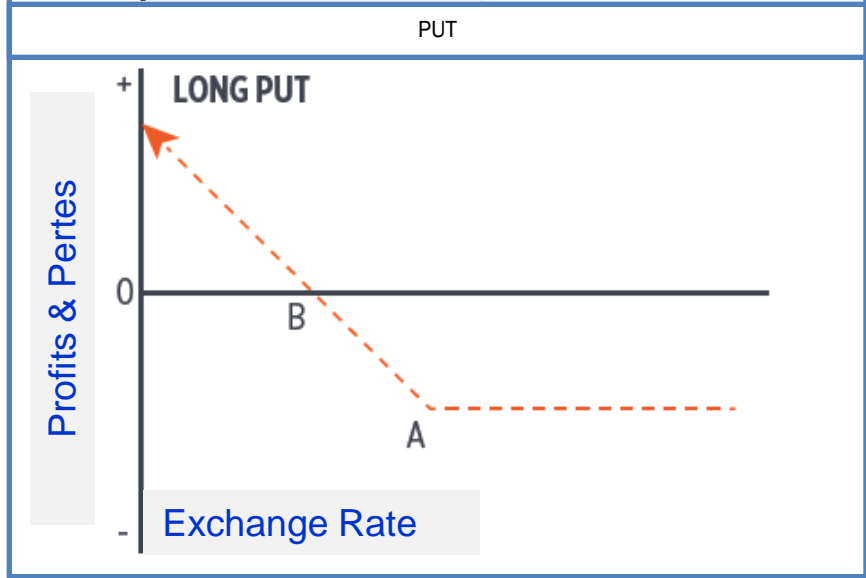
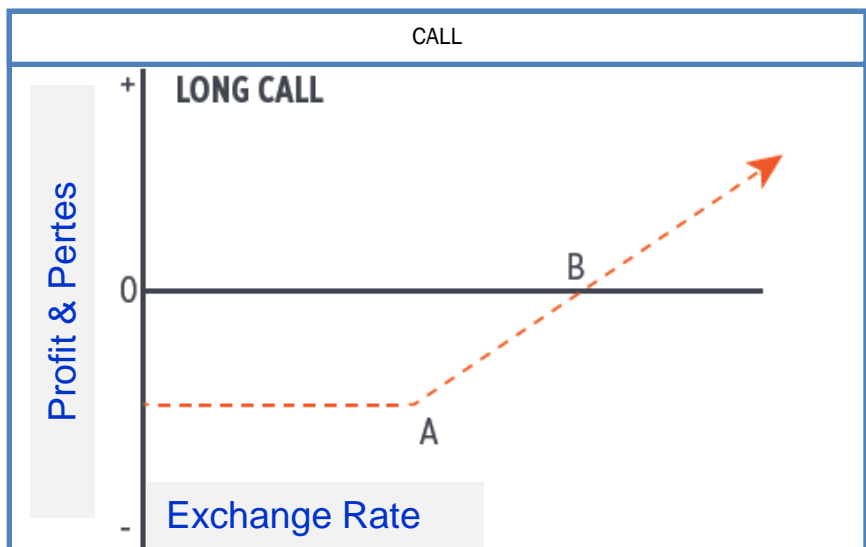
Une option FX est un contrat entre un acheteur et un vendeur conférant le droit d'acheter ou de vendre une paire de devises sous-jacente a un prix spécifique à une date donnée.



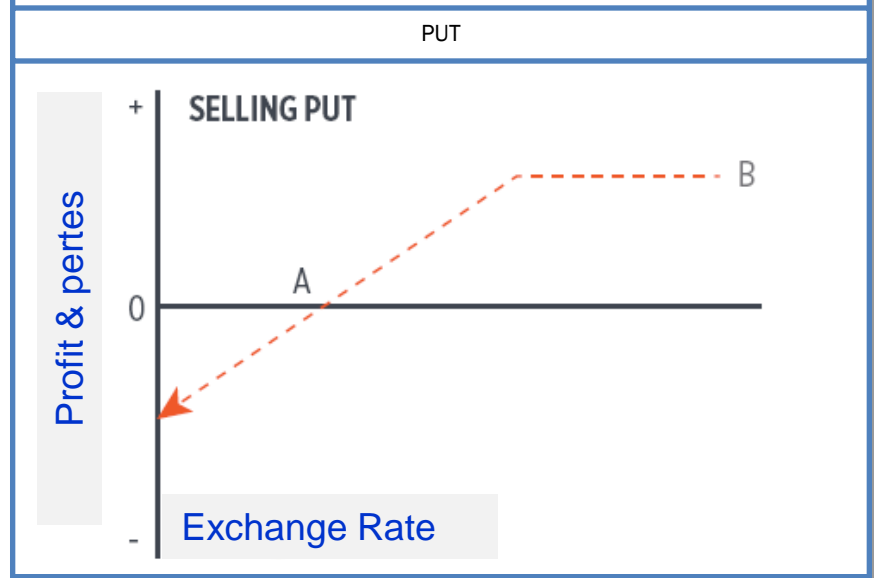
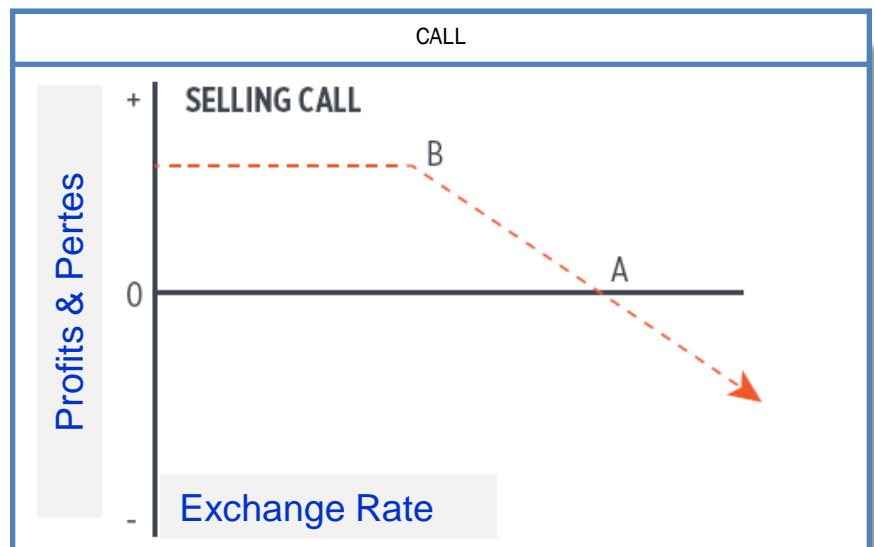
-10	Prime d'option
+100	Option qui aboutira a une position short 1.3500 - 1.3400 PUT Strike Price – Current Market Price
+90	Trade global

Vous croyez que l'EUR/USD va baisser dans les prochaines semaines. Les options FX vous autorisent a trader ce scénario en achetant le droit de vendre a un certain niveau de prix appelé prix d'exercice. Ce droit est appelé une option PUT . Le prix pour obtenir ce droit s'appelle la prime.

Evolution du profit/perte après **L' ACHAT** d'1 Call ou d'1Put



Evolution du profit/perte après **LA VENTE** d'1 Call ou d'1Put



New order 4 - Vertical

Order: Single Vanilla

Order Types

- FX Options
 - Single Vanilla
 - Vertical
 - Strangle
 - Straddle
 - Risk Reversal

Strategy Ask in EUR: 0.00102

ce Prem/Lot: 102.0 EUR

Strategy Settings

Legs

Legs	Operation	Lots	Date	Strike	Option Type	Exp. Days left
Leg 1	Buy	1	09/11/2011	1.36000	EUR CALL	<1 day left
Leg 2	Sell	1	09/11/2011	1.36500	EUR CALL	<1 day left

Pricing Details

Price Details	in EUR	in % EUR	in Pips (USD)	in EUR	in Volatility, %
Total	0.00102	0.102%	13.9	0.00102	
Leg 1	0.00102	0.102%	13.9	0.00102	8.95%
Leg 2	0.00000	0%	0.0	0.00000	11.89%

Hedge

Hedge Type	Total Delta to Hedge	Order Type	Operation	Lots	Price	Duration
Spot	0	Market				GTC

Order Form Settings

Waiting...

Submit

Choisir votre stratégie dans la fenêtre des ordres

En haut dans la fenêtre des ordres vous pouvez choisir la stratégie que vous souhaitez utiliser.

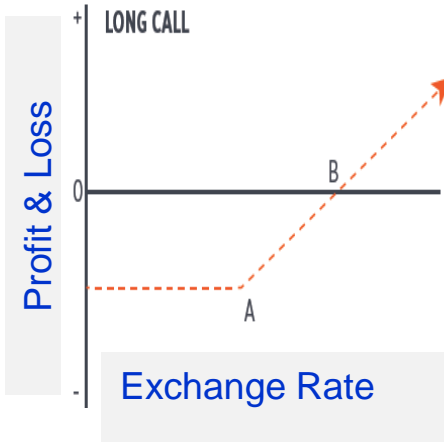
Voici les possibilités:

- Single Vanilla
- Vertical
- Strangle
- Straddle
- Risk Reversal

Dans les pages suivantes, chaque stratégie sera expliquée en détail.

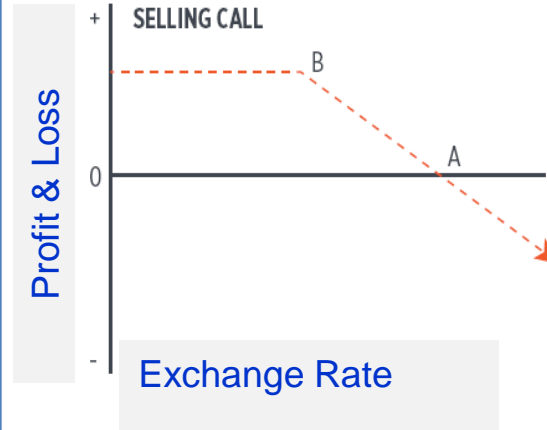
ACHETER 1 option CALL

Le trader anticipe une hausse du cours de la paire de devises et souhaite tirer profit de ce mouvement. Le profit est illimité alors que la perte est limitée au prix de la prime.



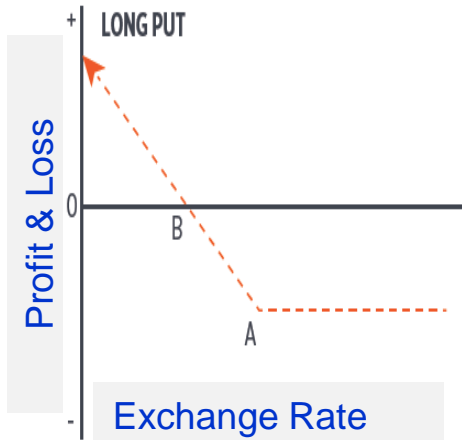
VENDRE 1 option CALL

Le trader anticipe une baisse du cours de la paire de devises. Il va vendre le call et encaisser la prime. Le profit est limité à la prime reçue alors que la perte est illimitée.



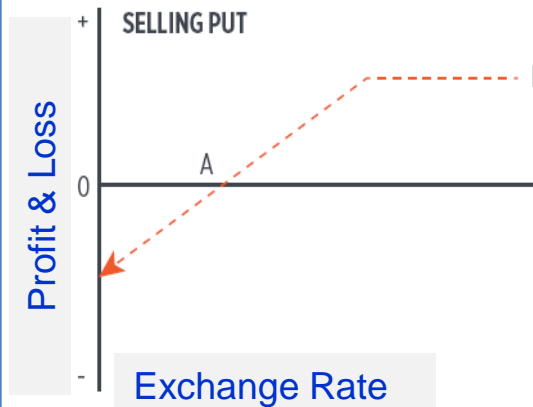
ACHETER 1 option PUT

Le trader anticipe une baisse du cours de la paire de devises et souhaite tirer profit de ce mouvement. Le profit est illimité alors que la perte est limitée au prix de la prime.



VENDRE 1 option PUT

Le trader anticipe une hausse du cours de la paire de devises. Il va vendre le put et encaisser la prime. Le profit est limité à la prime reçue alors que la perte est illimitée.



Single vanilla options

Il s'agit d'une position CALL ou PUT d'un seul côté. Soit vous achetez le droit et vous payez la prime, soit vous vendez le droit et vous encaissez la prime.

Lorsque vous achetez, le risque est limité à la prime que vous avez payée. Lorsque vous vendez, le risque est potentiellement illimité si vous ne détenez pas le sous-jacent sur votre compte.

Cette stratégie est également considérée comme un trade directionnel car vous pouvez en bénéficier seulement si le marché montre une seule tendance.

Stratégie	Général	Structure	Usage	Risque/Gain	Evolution
Vertical	C'est une stratégie sur la même paire de devises, à 2 pants ou stratégie "jambes". Un achat et une vente simultanés à deux prix d'exercice différents est considéré comme un spread. Vertical signifie que le spread est bâti sur l'usage d'options avec les mêmes expirations.	BULL SPREAD: Achat prix d'exercice bas et vente prix d'exercice haut. Même expiration et quantité.	Modérément haussier	Perte limitée à la prime payée. Le profit est plafonné au nombre de pips entre les prix d'exercices moins les pips payés.	
		BEAR SPREAD: Vente prix d'exercice bas et achat prix d'exercice haut. Même expiration et quantité.	Modérément baissier	Perte limitée au nombre de pips entre les prix d'exercices moins les pips reçus. Le profit est plafonné à la prime reçue.	
Straddle	Avec un straddle vous achetez un call et un put sur la même paire sous-jacente avec le même prix d'exercice et expiration.	ACHAT CALL dans la monnaie, ACHAT PUT dans la monnaie	Neutre	La perte est limitée à la prime payée et les profits sont potentiellement illimités.	
		VENTE CALL dans la monnaie VENTE PUT dans la monnaie Même prix d'exercice, quantité et expiration.	Neutre	La perte est potentiellement illimités alors que les profits sont plafonnés à la prime reçue.	
Strangle	Un strangle a la même configuration qu'un straddle: vous ouvrez un call et un put sur la même paire de devises. Ils doivent tous deux aller long (a long strangle) ou short (a short strangle), et avoir la même expiration. Cependant, avec un strangle, votre put a un prix d'exercice plus bas que le call.	ACHAT CALL hors de la monnaie, ACHAT PUT hors de la monnaie	Neutre	La perte est limitée à la prime payée et les profits sont potentiellement illimités.	
		VENTE CALL hors de la monnaie, VENTE PUT hors de la monnaie	Neutre	La perte est potentiellement illimitée alors que les profits sont plafonnés à la prime collectée.	
		Même Delta, même quantité, et expiration.	Le marché devrait être stable	Génère des revenus dans un marché plat, la volatilité devrait diminuer	
Risk Reversal	Un risk reversal est une stratégie souvent utilisée pour protéger une position long ou short sur une paire de devises long ou short, mais elle peut aussi être utilisée pour spéculer sur la volatilité du marché.	ACHAT CALL, VENTE PUT de la même quantité et expiration pour tout strike	Haussier Position longue synthétique lorsque les strikes sont égaux. Baissier	Similaire à une position LONG nette, selon le strike.	
		VENTE CALL, ACHAT PUT de la même quantité et expiration pour tout strike.	Posiiton Short synthétique lorsque les exercices sont égaux.	Similaire à une position SHORT nette, selon le strike.	
			Cette stratégie sert pour le Hedging	Asymétrie de volatilité Call/put.	

Lorsque WHS Prostation est ouverte vous pouvez commencer à trader les options en sélectionnant le TABLEAU D'OPTIONS. Cela ouvre le TABLEAU DE COTATIONS OPTIONS FX qui affiche un certain nombre de prix d'exercice et de dates d'expiration pour la paire de devises sélectionnée.

Vous pouvez sélectionner une paire de devises depuis le menu déroulant du MARCHE SOUS-JACENT, vous pouvez voir le prix actuel du marché de cette paire dans la barre sous-jacente. En dessous, vous pouvez voir une liste de dates d'expiration pour cette paire de devise.

Vous pouvez utiliser le champs STRIKE pour augmenter ou réduire le nombre de prix d'exercice visibles. Il faut cliquer sur TOUT AFFICHER pour visualiser tous les strikes disponibles.

Vous pouvez voir la série d'options pour cette expiration en cliquant sur la prochaine expiration souhaitée. La série affiche plusieurs strikes, la volatilité implicite et le delta pour un strike particulier, et le prix bid et ask pour les options call ou put pour chaque strike.

Underlying Market:	Bid	Ask	FPL (EUR)	Delta	52 Wk High	52 Wk Low	Net Change	% Change	Open	Close	Pip/Point ...	Desc
EUR/USD.fx - Euro/US Dollar Spot	1.36753	1.36774	0.00		1.49390	1.28730	-0.01477	-1.0681	1.38240	1.38240	0.00	Eur
Strikes												
PUTS												
5												
Show All	Bid	Ask	Imp. Vol.	Delta								
	Amount EUR	Amount EUR										
1.36000	0.00820	0.00881	13.89%		1.36000	0.00979	0.01038	13.79%				-41,917
1.36500	0.00979	0.01038	13.79%		1.36500	0.01148	0.01210	13.58%				-47,200
1.37000	0.01148	0.01210	13.58%		1.37000	0.01328	0.01396	13.27%				-52,620
1.37500	0.01328	0.01396	13.27%		1.37500	0.01523	0.01598	12.88%				-58,210
1.38000	0.01523	0.01598	12.88%		1.38000	0.01743	0.01801	13.54%				-63,964
1.38500	0.01743	0.01801	13.54%		1.38500	0.01961	0.02029	13.32%				-38,868
1.39000	0.01961	0.02029	13.32%		1.39000	0.02179	0.02247	13.10%				-43,166
1.39500	0.02179	0.02247	13.10%		1.39500	0.02397	0.02465	12.89%				-47,681
1.40000	0.02397	0.02465	12.89%		1.40000	0.02615	0.02683					-52,360

Configure Option Quote Board

Underlying: Columns Color and Font Pricing

Selected columns

- Ask
- Bid
- Imp. Vol.
- Delta
- Delta Fwd
- Gamma
- Vega
- Theta
- Rho Foreign
- Rho Domestic

Buttons: Select all, Select none

Display Greeks in: in Amount EUR

Buttons: Apply, Cancel

Table Data:

Low	52 Wk High	52 Wk Low	Net Change	% Change	Open	Close	Pip/Point ...	Desc
8572	1.49390	1.28730	-0.01477	-1.0681	1.38240	1.38240	0.00	Eur
Strikes								
PUTS								
EUR	Show All	Bid	Ask	Imp. Vol.	Delta			
		Amount EUR	Amount EUR					
		0.00475	0.00539	13.48%				-38,273
		0.00632	0.00692	13.47%				-45,855
		0.00801	0.00864	13.22%				-53,651
		0.00987	0.01058	12.77%				-61,757
		0.01208	0.01288	12.39%				-69,776
		0.00820	0.00881	13.89%				-41,917
		0.00979	0.01038	13.79%				-47,200
		0.01148	0.01210	13.58%				-52,620
		0.01328	0.01396	13.27%				-58,210
		0.01523	0.01598	12.88%				-63,964
		0.00882	0.00937	13.54%				-38,868
		0.01015	0.01071	13.32%				-43,166
		0.01164	0.01222	13.10%				-47,681
		1.37000	0.01330	0.01389	12.89%			-52,360

Vous pouvez aussi sélectionner **FILTRE PAR DATE D'ECHEANCE** pour ouvrir le Filtre du Tableau d'Options. Dans cette fenêtre vous pouvez cliquer sur l'un des onglets pour affiner la recherche d'options par date d'expiration ou strike.

Vous pouvez personnaliser l'apparence du tableau de cotation des options en faisant un clic droit à l'intérieur et en sélectionnant **CONFIGURER...** dans le menu déroulant. Vous pouvez ensuite utiliser la fenêtre de configuration du tableau de cotation des options pour afficher des colonnes additionnelles dans la rangée des Marchés sous-jacents ou du tableau d'options, changer les couleurs, les polices ou choisir la convention des cours que vous souhaitez voir dans la fenêtre.

WHS ProStation - Client - whsoptions4

File View Trades Statements Analytic Pages Window Help

Symbol Explorer Ctrl+I | Dashboard Working Orders

Chart ... | R/USD.fx - Euro/US Dollar Spot

Show Chart Info

Quote Board Ctrl+Q |

Open Positions Ctrl+P

Working Orders Ctrl+W

L2 Quotes

Bid |

Option Board

Pip calculator

Initial Margin calculator

Dashboard

Tool Bar

Status Bar

Task List

System Messages

News

38,223 | 12.77% | 0.00436 | 0.00503 | 1.375

30,204 | 12.39% | 0.00292 | 0.00366 | 1.380

23.11.2011 14 days left

58,040 | 13.89% | 0.01337 | 0.01401 | 1.360

52,756 | 13.79% | 0.01131 | 0.01191 | 1.365

47,337 | **13.58%** | **0.00935** | **0.00996** | **1.370**

13.27% | 0.00750 | 0.00815 | 1.375

12.88% | 0.00581 | 0.00651 | 1.380

13.54% | 0.01743 | 0.01801 | 1.355

13.32% | 0.01511 | 0.01569 | 1.360

13.10% | **0.01295** | **0.01353** | **1.365**

12.89% | 0.01096 | 0.01154 | 1.370

Forex Stocks Indices Trading

09/11/2011 10:49:53 User data received - whsoptions4

Vous pouvez aussi sélectionner une des stratégies disponibles pour les stratégies d'options (VERTICAL, STRADDLE, STRANGLE, RISK REVERSAL ou SINGLE VANILLA) depuis le menu déroulant des ORDRES.

Dans la section des Stratégies d'Options, vous pouvez sélectionner le compte souhaité, la paire de devise, le type d'ordre et choisir d'acheter ou vendre l'option. Le système définira automatiquement la prime. Vous pouvez définir vous-même les cours de ordres Stop et Limit dans le champs COURS DE L'ORDRE.

Si vous souhaitez placer rapidement une des stratégies d'options disponibles vous pouvez aussi faire un clic droit sur le prix Bid ou Ask sous la section Call ou Put et choisir VERTICAL, RISK REVERSAL ou SINGLE VANILLA. La fenêtre NOUVEL ORDRE s'ouvre alors avec la configuration de la stratégie.

Faire un double clic sur le prix BID ou ASK sous la section Call ou Put ouvre une fenêtre NOUVEL ORDRE et vous pouvez placer un ordre sur option single-vanilla au cours actuel du marché.

Wk High 9390 | 52 Wk Low 1.28730 | Net Change -0.01477 | % Change -1.0681 | Open 1.38240

New order 1 - Single Vanilla

Order: Single Vanilla

EUR/USD.fx | Strategy B in EUR | 0.01230

1.3672 / 1.3674

FX Option Strategy: Single

Account	Symbol	Order Type	Opera
3492312 (EUR)	EUR/USD.fx	Market	Buy

Strategy Settings

Legs	Operation	Lots	Date	Strike	Option Type	Exp. Days left
Leg 1	Buy	1	09/11/2011	1.35000	EUR CALL	<1 day left

Pricing Details

Price Details	in EUR	in % EUR	in Pips (USD)	in EUR	in Volatility, %
Leg 1	0.01304	1.304%	178.3	0.01304	17.30%

Hedge

Hedge Type	Total Delta to Hedge	Order Type	Operation	Lots	Price	Duration
Spot	0	Market				GTC

Order Form Settings

Waiting...

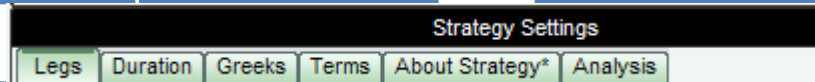
Submit

L'onglet DUREE affiche la durée de validité de votre ordre. Tous les ordres sur options seront valables jusqu'à REVOCATION. Cela signifie que votre ordre restera actif jusqu'à ce que vous décidiez de l'annuler ou qu'il soit exécuté.

L'onglet TERMES affiche la taille du lot, le type de règlement, la date et l'heure d'échéance.

L'onglet ANALYSE résume le coût, le profit ou la perte maximum et le seuil de rentabilité de de votre option.

Lorsque vous avez paramétré votre ordre, cliquez sur SOUMETTRE pour placer votre ordre sur option. Une fenêtre de confirmation apparaîtra avec le détail de votre trade et les informations analytiques.



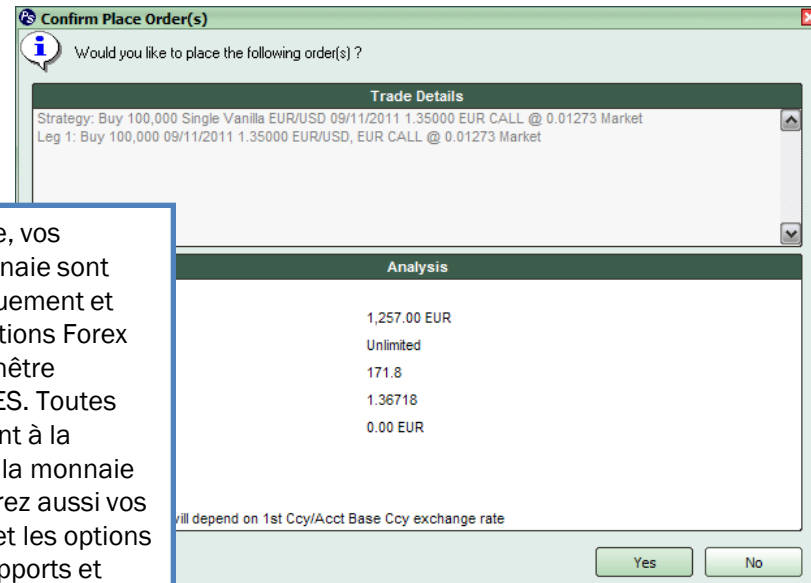
L'onglet JAMBES affiche le nombre de jambes requis pour exécuter la stratégie sélectionnée. Vous pouvez préciser le nombre de lots, la date d'expiration et le type d'option pour chaque jambe en fonction de la stratégie. Vous trouverez le détail des cours pour chaque jambe dans la section détail des cours. Si vous souhaitez couvrir le delta de votre trade d'option, vous pouvez cocher la case COUVERTURE. Une fois cette case cochée la plateforme créera un ordre au marché sur le spot FX pour acheter ou vendre la paire de devises de façon à compenser le delta d'exposition de l'ordre sur options.

L'onglet VALEURS GRECQUES affiche les valeurs des lettres (Delta, Vega et RHO.) Vous pouvez choisir d'afficher les valeurs Grecques à partir de la devise de base ou de la devise à termes ou en pourcentage de la devise de base.

L'onglet A PROPOS DE LA STRATEGIE affiche les informations sur la stratégie sélectionnée. On peut voir la structure, la vue directionnelle et le possible risque/retournement potentiel.

Une fois que vous avez cliqué sur OUI, votre ordre sur option apparaîtra dans la fenêtre des ORDRES ACTIFS ou comme position ouverte dans la fenêtre des POSITIONS OUVERTES.

A la date d'échéance, vos options dans la monnaie sont exercées automatiquement et deviennent des positions Forex normales dans la fenêtre POSITIONS OUVERTES. Toutes les options qui étaient à la monnaie ou hors de la monnaie expireront. Vous verrez aussi vos nouvelles positions et les options expirées dans les rapports et relevés dans la plateforme.



Les options FX expirent sur la date indiqué dans la plate-forme à 10h00 EST. Si cette date n'est pas un jour de trading valable, l'expiration a lieu le dernier jour de trading précédent.

Les options FX sont disponibles en lots de 100,000 et 10,000.

Toutes les options dans la monnaies seront exercées automatiquement.

Règles de marge pour les options FX : Le trading des options FX avec WH Selfinvest introduit de nouveaux paramètres pour le calcul de la Somme Totale des Capitaux et de la marge.

Pour les positions sur Spot Forex ou CFD, un pourcentage de marge est requis pour chaque position individuelle. Il n'en va pas de même pour les positions sur Option FX : si vous vendez une Option FX, la marge sera calculée en tenant compte de l'ensemble du portefeuille sur Forex et Options FX. La méthode de calcul pour les marges requises pour les CFD restera inchangée. Lorsqu'une position sur Option FX est ouverte, la Somme Totale des Capitaux sera le plus faible des 2 montants suivants :

Cash+ P/L Flottant

Cash- Prime sur positions Option FX longues

TAILLE DES ORDRES :

Les options Forex sont disponibles en lots de 100.000, 10.000 et 1.000.

RESTRICTION SUR LE PASSAGE D'ORDRE PAR TELEPHONE

Les positions existantes peuvent être clôturées par téléphone via notre support desk.

Les ordres en cours peuvent être modifiés.

TOUT ORDRE OUVRANT UNE NOUVELLE POSITION SUR UNE OPTION FX NE POURRA PAS ETRE PLACE PAR TELEPHONE

Q / Qu'est-ce qu'une option FX ?

Une option est un contrat entre un acheteur et un vendeur qui confère le droit d'acheter ou vendre un instrument financier sous-jacent à un prix spécifique à une date donnée. Avec les options FX l'instrument sous-jacent est une paire de devises.

Q / Qu'est-ce qu'un call et qu'est-ce qu'un put ?

Un call est une option qui confère le droit d'acheter une paire de devises.

Si le trader anticipe la hausse du cours d'une paire de devises, il devrait profiter de ce mouvement en achetant un call.

Un put est une option qui confère le droit de vendre une paire de devises.

Si le trader anticipe une baisse du cours d'une paire de devises, il devrait profiter de ce mouvement en achetant un put.

Dans ces deux scénarios, le trader devient le titulaire, la personne qui aura le droit d'acheter ou vendre la paire de devises.

Le vendeur devient celui qui est écrit votre call ou put et qui aura l'obligation d'honorer les termes de l'option.

Q / Mais est-il vrai que je peux aussi vendre un call ou un put ?

C'est vrai. Dans les scénarios de la question précédente, on est acheteur ou long sur un call ou put.

Si vous êtes long sur un call ou un put, vous pouvez fermer votre position avant la date d'échéance en vendant votre call ou put.

	PUT	CALL
ACHETEUR	Droit de Vendre	Droit d'Acheter
VENDEUR	Obligation d'Acheter	Obligation de Vendre

Q / Quand puis-je trader les options FX ?

Les marchés des options FX ouvrent le dimanche à 17h30 ET and ferment le vendredi à 17h00 ET. Vous pouvez trader les options à toute heure durant cette période..

Q / Qu'est-ce que l'échéance d'une option ?

L'échéance ou date d'échéance est la date à laquelle, dans le contrat d'option, l'option expire.

WHS offre des échéances d'une semaine à 6 mois. Normalement les options expirent le mercredi à 10h00 ET;

(avec des options de 1 à 6 mois, l'échéance tombe le troisième mercredi du mois).

A l'échéance, les options FX qui sont dans la monnaie sont exercées alors que les options à la monnaie et hors de la monnaie expirent sans valeur.

Q / Puis-je exercer une option avant l'échéance ?

WHS propose des options de style européennes, qui ne peuvent être exercées qu'à l'échéance. A durant les heures de trading, cependant, vous pouvez acheter ou vendre l'option identique à tout moment pour sortir de la position option.

Q / Qu'est-ce que le prix d'exercice (strike) d'une option ?

Le prix d'exercice est le prix spécifique dans le contrat d'option auquel votre position forex, achat ou vente, sera ouverte à l'expiration si votre option était dans la monnaie.

Q / Puis-je choisir n'importe quel prix d'exercice (strike)?

WHS offrira un nombre de prix d'exercice fixes pour chaque paire de devises disponible. Les prix d'exercice sont sélectionnés à intervalles appropriés au sein de la fourchette probable du sous-jacent.

Q / Pourquoi la prime de mon option change -t-elle ?

Lorsque vous ouvrirez une option vous constaterez que la valeur de l'option change au fil du temps.

Plusieurs facteurs peuvent avoir un impact sur le cours d'une option: le cours de la paire sous-jacente, les taux d'intérêts, le strike, la volatilité et le temps restant avant l'échéance.

Q / Pourquoi la date d'échéance a -t-elle un impact sur la prime.

La valeur temps est l'un des deux composants d'une prime d'option. Lorsqu'il reste beaucoup de temps avant l'échéance d'une option, on considère qu'elle a de meilleures chances de finir dans la monnaie. C'est pourquoi les options pour lesquelles il reste beaucoup de temps ont une valeur temps supérieure. Alors que l'option se rapproche de sa date d'échéance, la valeur temps de la prime va chuter car il y a moins de temps dans l'option.

Q / Qu'arrive-t-il à mon option à la l'expiration?

A l'échéance de l'option, vos options dans la monnaie sont exercées automatiquement et deviennent des positions sur le spot FX dans la fenêtre des positions ouvertes. Les options à la monnaie ou hors de la monnaie expirent sans valeur. Vous verrez vos nouvelles positions et les options expirées dans les rapports et relevés demandés.