

Négoce

Option sur devises

Une option sur devises vous donne le droit – sans que cela constitue une obligation – d'acheter ou de vendre un montant déterminé d'une devise à un prix convenu à l'avance et à une date prédéfinie (échéance), moyennant le paiement d'une prime à la conclusion du contrat. Une option sur devises vous protège de fluctuations de cours défavorables et vous permet en même temps de tirer avantage des variations de cours.

Options de vente et d'achat Exemple

	Option achetée	Option vendue
Vente	Droit de vendre	Obligation d'acheter
Achat	Droit d'acheter	Obligation de vendre

Duboulon SA est mandatée de livrer des pièces de machines aux États-Unis. La facture est libellée en dollars US.

Six mois s'écoulent entre la conclusion du contrat, la livraison des pièces et le paiement de l'acheteur.

Durant cette période, Duboulon SA est exposée à des risques monétaires. La société estime néanmoins que le cours USD/CHF actuel est bas et table sur une hausse prochaine.

Couverture contre une baisse de cours : Duboulon SA décide de ne pas conclure une opération à terme sur devises pour la vente des dollars nécessaires dans six mois, préférant plutôt couvrir les risques monétaires par une option de vente. Celle-ci lui donne le droit de vendre les dollars à un prix déterminé.

Duboulon SA choisit une option de vente dans l'espoir de ne pas devoir faire appel, dans six mois, à la couverture de cours dont elle bénéficie suite au paiement d'une prime. Si le cours part à la hausse comme elle le prévoit, elle pourra vendre les dollars à un prix plus élevé. Elle dispose de cette possibilité parce que l'option achetée lui donne le droit de vendre les dollars à la banque sans qu'elle y soit pour autant contrainte.

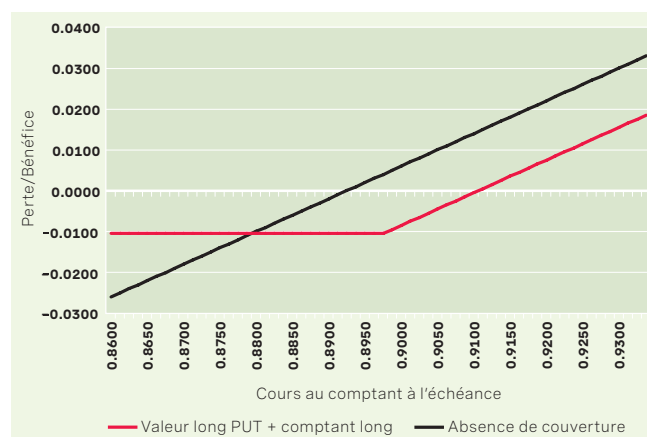
Scénario A: cours au comptant inférieur au prix d'exercice à l'échéance

L'assurance contre une baisse de cours est utilisée. Duboulon SA exerce l'option et peut vendre les dollars à la banque au cours calculé (prix d'exercice).

Scénario B: cours au comptant supérieur au prix d'exercice à l'échéance

La hausse de cours attendue s'est réalisée. Duboulon SA n'est pas obligée d'utiliser l'assurance et vend les dollars directement sur le marché à un cours plus élevé.

Profil de risque de l'option de vente par rapport à l'absence de couverture de change



Vente USD/CHF avec un prix d'exercice à CHF 0.9000, au cours de CHF 0.0100 par USD

Une sécurité payante

L'idée de base d'une option sur devises est de disposer d'une couverture (assurance). C'est pourquoi une prime doit être payée à l'achat de l'option. En contrepartie, la personne détentrice de l'option est couverte contre d'éventuelles évolutions défavorables. Les opérations sur options sont possibles pour toutes les devises courantes, négociées sur les marchés. Le montant contractuel minimum varie en fonction de la paire de devises. Cette couverture conditionnelle requiert la conclusion d'un contrat d'option entre la banque et la cliente ou le client.

Perte estimée et potentiel de gain illimité

Acheter une option revient à prendre un risque de perte estimé à l'avance. Celui-ci se limite à la mise de départ : la prime. L'option permet dans le même temps de bénéficier d'un potentiel de gain illimité.

En revanche, le potentiel de gain du vendeur de l'option est limité à la prime. Ce dernier accepte par ailleurs un potentiel de perte illimité à l'achat.

Profil de risque

Diagrammes de gain et de perte de différentes options à l'échéance



Nous nous ferons un plaisir de vous conseiller

Votre coach financier attitré et le team Devises (**031 666 65 80**) répondront à toutes vos questions.