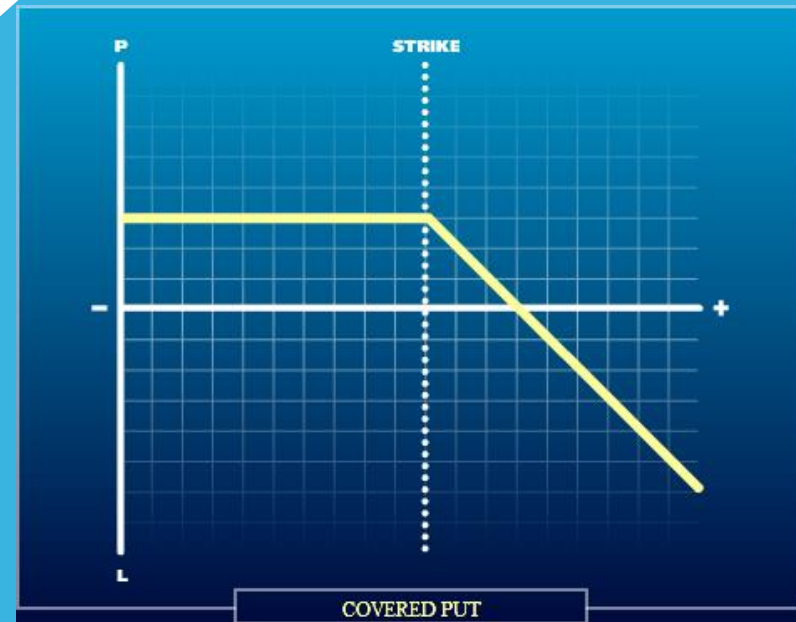


COVERED PUT

ASSIGNATION DE CALLS: RESTEZ COUVERT ...



Le 19/02/2015, je reçois un email:

Bonjour François,

J'ai 2000 actions de HAL (1000 à cause d'une assignation les autres 1000 j'ignore comment je les retrouve sur mon compte... j'ai du faire une bêtise..)

Ayant donc 2000 actions, je voudrais vendre des COVERED CALL or IBFOLIO me dit :

"AUCUNE ACTIONS A TRAITER"

J'ai aussi 20 CALL 45 sur HAL qui expirent le 27/03/2015 là aussi j'ai du faire une gaffe.

Pourrais tu me donner ton avis et éventuellement tes conseils...



Portfolio

X Portfolio Pending (All) +

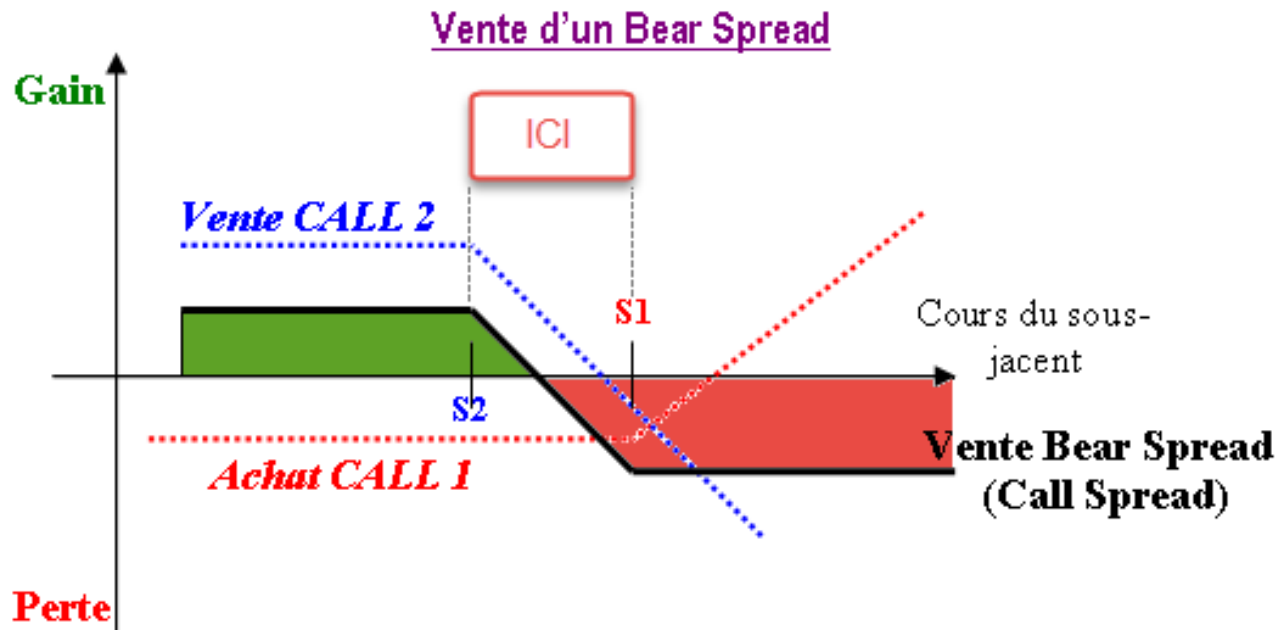
Contract	Lst Qt Tm Aux. Price	Position Action	Avg Price Quantity	Market Value Time in Force
HAL		-2,000	42.999	-80,360

La personne croyait avoir 2000 actions, mais en regardant mieux son compte, elle en a -2000 !

Comment peut-on avoir -2000 actions HAL?

Réponse:

En se faisant assigner sur une vente de 20 calls 43\$ nus
(ou sur un Bear Call Spread)



Rappel: le vendeur de calls a l'obligation de fournir les actions au prix du strike lorsque l'option est exercée

Et si vous n'avez pas les actions dans votre portefeuille à l'assignation, le broker se sert quand même, et vous vous retrouvez à découvert... d'actions !

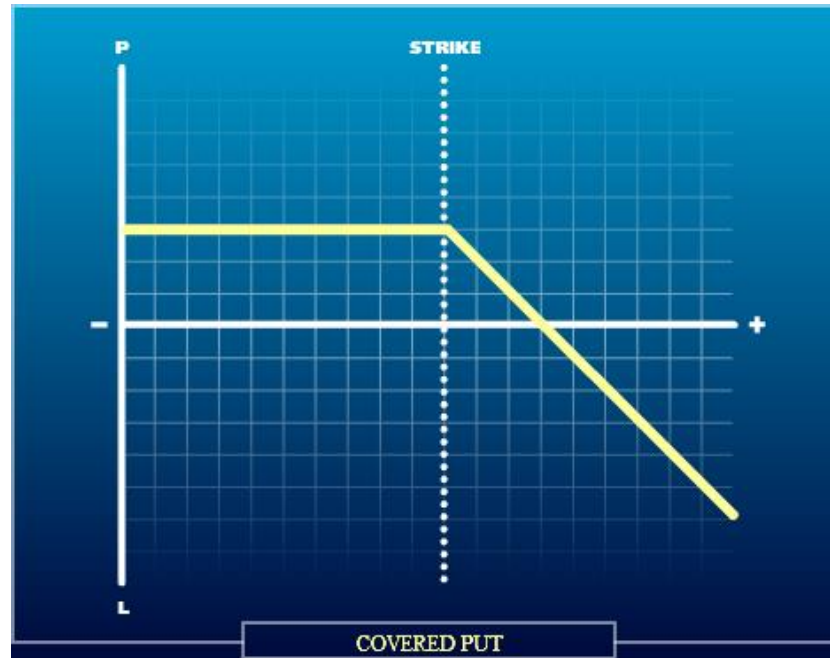
C'est exactement le même principe qu'un compte bancaire, sur lequel vous n'avez pas assez d'argent pour honorer le prélèvement mensuel de votre CB...

Le banquier se sert quand même, et vous vous retrouvez à découvert.

Que faire avec des actions shorts?

- Lorsqu'on a des actions longues, on peut vendre des calls → COVERED CALLS
- Lorsqu'on a des actions shorts, on peut vendre des puts → COVERED PUTS
- Échéance courte, car les actions shorts génèrent un intérêt débiteur (prêt d'actions)

COVERED PUT



On possède -2000 actions HAL avec un prix moyen de 43\$

Le cours est à environ 44\$

On vend 20 puts ATM 44\$ pour une prime de 1,36\$

Tant que $HAL \leq 44\$$: Profit max = $1,36 + (43 - 44) \times 20 \times 100 = 720\$$

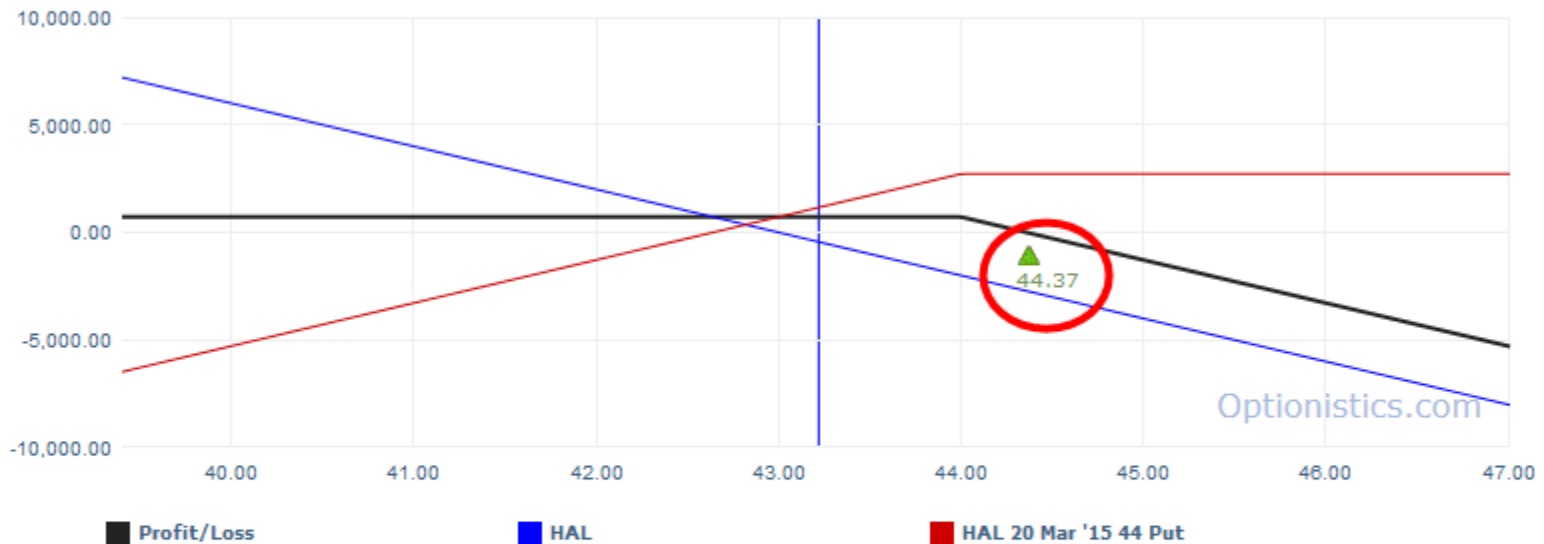
Point mort quand $HAL = 43 + 1,36 = 44,36\$$

Stock Symbol HAL **Solve For** Price Change **Model** American **Hist Vol** 0.33116 **Indexed IV** 0.355959 **Div Amt** 0.18 **Ex-Date** 2015-06-03 **Frequency** Quarterly **Price** 43.22 -0.14
 Monday Feb 23, 2015

HALLIBURTON CO

Rate: 2.01%

Zoom



Date Mar 21, 2015 **Volatility** Slider 0.34454 **Indexed IV** **Historical IV** **Leg IV**

Stock	Name	Shares	Cost	Side	Price	Value	Delta	Stock Cost	Profit/Loss	Hide	X				
HAL	HALLIBURTON CO	2000	43.00	Short	39.59	-79,180.00	2000	-86,000.00	6,820.00	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				
Expiry	Strike	Put/Call	Quan	Cost	Side	TPrice	Vol	TValue	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	Hide	X
20 Mar '15	44	Put	20	1.360	Short	4.41	0.33543	-8,820	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Profit/Loss		720.00													
						Portfolio Totals									

Hide P&L Hide Legs

Subscribers can save strategies

Auto Calculate

Résultat d'hier soir...

HAL a fini à 42,82\$

En n'ayant rien fait:

- Les calls longs 45 auraient expiré sans valeur
- Les -2000 actions auraient rapporté $(43 - 42,82) \times 2000 = +360\$$

En réparant:

- On a gagné le profit max, soit **+720\$**

Questions?

