

# LA STRUCTURE D'ENREGISTREMENT DES CONTRATS OPTIONNELS

Le fichier des contrats d'options EOE possède une structure d'informations ordonnée par blocs, blocs classés selon la date de cotation, puis selon le nom symbolique du titre-support. **Chacun des blocs élémentaires contient toutes les informations relatives à une série d'options, à une date fixée et pour un actif sous-jacent donné.** Le premier bloc du fichier EOE ci-dessous décrit ainsi les différentes options liées au titre-support BP le 14 avril 1978. Le second bloc indique les options portant sur l'actif EK à la même date.

|          |    |        |       |      |      |      |
|----------|----|--------|-------|------|------|------|
| 140478BP |    | 745.00 |       |      |      |      |
| C 5      | 0  | 700.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 5      | 0  | 750.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 5      | 0  | 800.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 8      | 0  | 700.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 8      | 0  | 750.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 8      | 2  | 800.00 | 12.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C11      | 0  | 700.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C11      | 0  | 750.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C11      | 0  | 800.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 140478EK |    | 45.06  |       |      |      |      |
| C 7      | 8  | 40.00  | 5.04  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 7      | 50 | 45.00  | 2.14  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C 7      | 20 | 50.00  | 0.07  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C10      | 0  | 40.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C10      | 0  | 45.00  | 4.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C10      | 31 | 50.00  | 1.12  | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Chaque bloc d'informations contient deux types d'enregistrement : une ligne « en-tête » comprenant 16 caractères définissant le titre-support de l'option, puis plusieurs lignes de cotation comprenant chacune 49 caractères comprenant tous les paramètres de l'option.

## 1) Description de l'en-tête

La ligne « en-tête » comporte toujours quatre indicateurs : la date de cotation, le nom symbolique du titre-support, le cours du titre-support et le taux d'intérêt annuel instantané à court terme de l'actif sans risque. La date de cotation, inscrite à partir de la première colonne, comprend successivement le jour (2 chiffres), le mois (2 chiffres) et l'année (2 chiffres). Le nom symbolique du titre-support, enregistré à partir de la septième colonne, est composé au maximum de 3 lettres en majuscules. Le cours du titre-support, inscrit à partir de la onzième colonne, comprend 7 caractères (4 chiffres, un point-séparateur et 2 décimales). Le taux d'intérêt annuel (instantané) à court terme de l'actif sans risque, enregistré à partir de la quinzième colonne, est composé de 6 chiffres (1 chiffre, un point-séparateur et 4 décimales).

**Exemple** : La première ligne d'en-tête du fichier EOE indique que, le 14 avril 1978 ( 140478), le titre au nom symbolique BP est coté au comptant 745,00 Florins sur le marché d'Amsterdam. Le même jour, le taux d'intérêt annuel de l'actif sans risque est égal à 10,45 %.

## 2) Description des lignes de cotation

Les lignes suivantes du bloc d'informations décrivent les caractéristiques des divers contrats optionnels portant sur le même actif sous-jacent à une date donnée. Chaque ligne de cotation indique donc successivement le type de l'option, le mois d'échéance du contrat optionnel, le volume des options échangées, le prix d'exercice du contrat, le montant du premium à la clôture du marché, le montant du premium le plus élevé et le montant du premium le plus faible lors de la séance puis la marge. Le type de l'option, inscrit en première colonne, est symbolisé par 1 lettre majuscule pouvant avoir la modalité C pour un Call ou la modalité P pour un Put. Le mois d'échéance de l'option, enregistré à partir de la deuxième colonne, est composé de 2 chiffres entiers (01 à 12). Le volume des options échangées, inscrit à partir de la quatrième colonne, est représenté par un entier de 8 chiffres. Le prix d'exercice standard, indiqué à partir de la douzième colonne, est un réel de 8 chiffres (5 chiffres, un point-séparateur et 2 décimales). Le premium à la clôture du marché, inscrit à partir de la vingtième colonne, est également un réel de 8 chiffres (5 chiffres, un point-séparateur et 2 décimales). Le premium le plus élevé de la séance de cotation, inscrit à partir de la vingt-huitième colonne, est représenté par un réel de 8 chiffres (5 chiffres, un point-séparateur et 2 chiffres) comme le premium le plus faible de la séance de cotation, inscrit à partir de la trente-sixième colonne (le chiffre 0 figure en l'absence d'informations). La marge, inscrite à partir de la quarante-quatrième colonne, est un réel de 8 chiffres (5 chiffres, un point-séparateur et 2 décimales; le chiffre 0 figure ici en l'absence d'informations).

**Exemple n°1** : le 14 avril 1978, la sixième ligne de cotation du fichier EOE indique que deux options d'achat (Call) du titre BP à l'échéance du mois d'août (08) ont été enregistrées sur la base d'un prix d'exercice de 800 florins avec un premium égal à 12 florins. Le 14 avril 1978, les premiums le plus haut, le plus bas et la marge apparaissent comme nuls (aucun de ces paramètres n'étant disponible avant le 07 janvier 1983).

**Exemple n°2** : le 07 janvier 1983, la ligne de cotation n°69975 ci-dessous spécifie que dix options de vente (Put) de l'actif sous-jacent AKZ à l'échéance du mois de janvier (01) ont été enregistrées sur la base d'un prix d'exercice de 30 florins, et d'un premium de 7,70 florins à la clôture. Les premiums le plus haut et le plus bas atteignent alors respectivement 7,70 et 7,50 florins alors que la marge est de 31,98 florins.

|           |     |       |       |       |       |       |  |
|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| 070183AKZ |     | 37.50 |       |       |       |       |  |
| C 1       | 0   | 22.50 | 15.70 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |  |
| C 1       | 1   | 25.00 | 12.30 | 12.30 | 12.30 | 31.98 |  |
| C 1       | 100 | 27.50 | 10.00 | 0.10  | 0.10  | 26.00 |  |
| C 1       | 10  | 30.00 | 7.70  | 7.50  | 7.70  | 20.02 |  |
| C 1       | 116 | 32.50 | 4.80  | 4.80  | 5.00  | 12.48 |  |
| C 1       | 52  | 35.00 | 2.50  | 2.20  | 2.80  | 6.50  |  |
| C 4       | 0   | 22.50 | 15.70 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |  |
| C 4       | 0   | 25.00 | 12.70 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |  |
| C 4       | 50  | 27.50 | 10.30 | 10.30 | 10.30 | 26.78 |  |
| C 4       | 48  | 30.00 | 8.00  | 7.50  | 8.00  | 20.80 |  |
| C 4       | 105 | 32.50 | 5.40  | 5.20  | 5.60  | 14.04 |  |
| C 4       | 131 | 35.00 | 3.70  | 3.70  | 4.00  | 9.62  |  |
| C 4       | 88  | 40.00 | 1.80  | 1.80  | 2.00  | 4.68  |  |