Un même mouvement, deux contrats à terme

Calculez le gain ou la perte sur un contrat à terme Micro E-mini S&P 500 (MES), puis sur un Micro E-mini Nasdaq-100 (MNQ). Traitez les deux cas séparément. Tous les montants sont en dollars américains, avant frais.

Contrat	Dollars par point d’indice	Points par tick	Dollars par tick
MES	5	0,25	1,25
MNQ	2	0,25	0,50

Pour une position acheteuse, multipliez la variation de l’indice en points, en gardant son signe, par la valeur en dollars d’un point. Pour une position vendeuse, inversez le signe du résultat.

1. Chaque indice baisse de 4 points. Calculez le résultat d’une position acheteuse sur un contrat MES, puis celui d’une position acheteuse sur un contrat MNQ.

2. Chaque indice baisse de 2,5 points. Calculez séparément le résultat d’une position vendeuse sur un contrat MES et sur un contrat MNQ. Pourquoi le signe s’inverse-t-il pour une position vendeuse ?

3. Une position vendeuse sur un contrat MNQ perd 3 USD. Le Nasdaq-100 a-t-il progressé ou reculé ? De combien de points et de combien de ticks ?

Exemples hypothétiques à visée pédagogique. Les résultats réels dépendent des prix d’exécution et des frais. La négociation de contrats à terme comporte un risque de perte important.

Corrigé

1. **MES: (−4) × $5 = −$20**

   MNQ: (−4) × $2 = −$8

   Une position acheteuse perd de la valeur quand l'indice baisse. Pour une même baisse en points, les pertes en dollars diffèrent car chaque contrat a son propre multiplicateur.

2. **MES: (−1) × (−2,5) × $5 = +$12,50**

   MNQ: (−1) × (−2,5) × $2 = +$5

   Une position vendeuse gagne de la valeur quand l'indice baisse. Dans cet exemple, chaque indice a reculé de dix ticks.

3. **3 ÷ 2 = 1,5**

   1,5 ÷ 0,25 = 6

   L'indice a progressé. Une position vendeuse perd de la valeur quand l'indice monte. Divisez le montant de la perte par 2 USD par point, puis le nombre de points obtenu par 0,25 pour trouver le nombre de ticks.

Vérifiez vos résultats

Avec le calculateur gratuit, changez le sens ou l'ampleur du mouvement, ou passez d'une position acheteuse à une position vendeuse. Pour vérifier le résultat, multipliez le nombre de ticks par la valeur en dollars d'un tick.

CME Group · Caractéristiques des contrats

Calculateur interactif

Exemples hypothétiques à visée pédagogique. Les résultats réels dépendent des prix d'exécution et des frais. La négociation de contrats à terme comporte un risque de perte important.