

Spot pétrole brut

Date d'effet : 21 avril 2020

Spot Crude Oil - Guide

Date d'effet : 21 avril 2020

Le pétrole est couramment négocié sous forme de contrat à terme – où un acheteur et un vendeur conviennent d'un prix maintenant et échangent des actifs contre de l'argent à une date future. Si l'investisseur souhaite uniquement spéculer sur le prix et ne souhaite jamais prendre livraison de l'actif sous-jacent, il doit clôturer toutes les positions avant la date d'expiration du contrat.

Le commerce du pétrole en tant qu'instrument au comptant présente de nombreux avantages pour les investisseurs intéressés uniquement par la spéculation sur le prix. Le prix Spot Oil est dérivé d'une combinaison du premier et du deuxième contrat à terme du mois le plus proche.

Le prix au comptant de chacun de ces instruments est dérivé d'une moyenne pondérée entre les contrats à terme du 1er et du 2e mois (détaillée ci-dessous) et suit la convention des jours ouvrables de New York. 1 contrat LMAX équivaut à 100 barils (bbl).

Cette méthode de tarification réduit le niveau de volatilité lorsque le premier contrat à terme proche approche de l'expiration, car il y a souvent une liquidité plus faible. De plus, le roulement de votre position du premier mois proche au mois suivant se fait par incréments quotidiens plus petits, au lieu de payer la différence totale près de l'expiration.

1. TARIFICATION DU PÉTROLE AU COMPTANT

Le prix au comptant du pétrole est dérivé d'une moyenne pondérée entre les contrats à terme du 1er et du 2e mois et suit la convention des jours ouvrables de New York. 1 contrat LMAX équivaut à 100 barils (bbl).

Cette méthode de tarification diminue la volatilité lorsque le premier contrat à terme proche approche de l'expiration, car il existe souvent une liquidité plus faible. De plus, le roulement de votre position du 1er au 2e mois proche se fait par incréments quotidiens plus petits, au lieu de payer la différence totale à l'approche de l'expiration.

Calcul : _____

$$1 - \frac{D}{NumDays} * \text{Relevant Price of First Nearby Month}$$

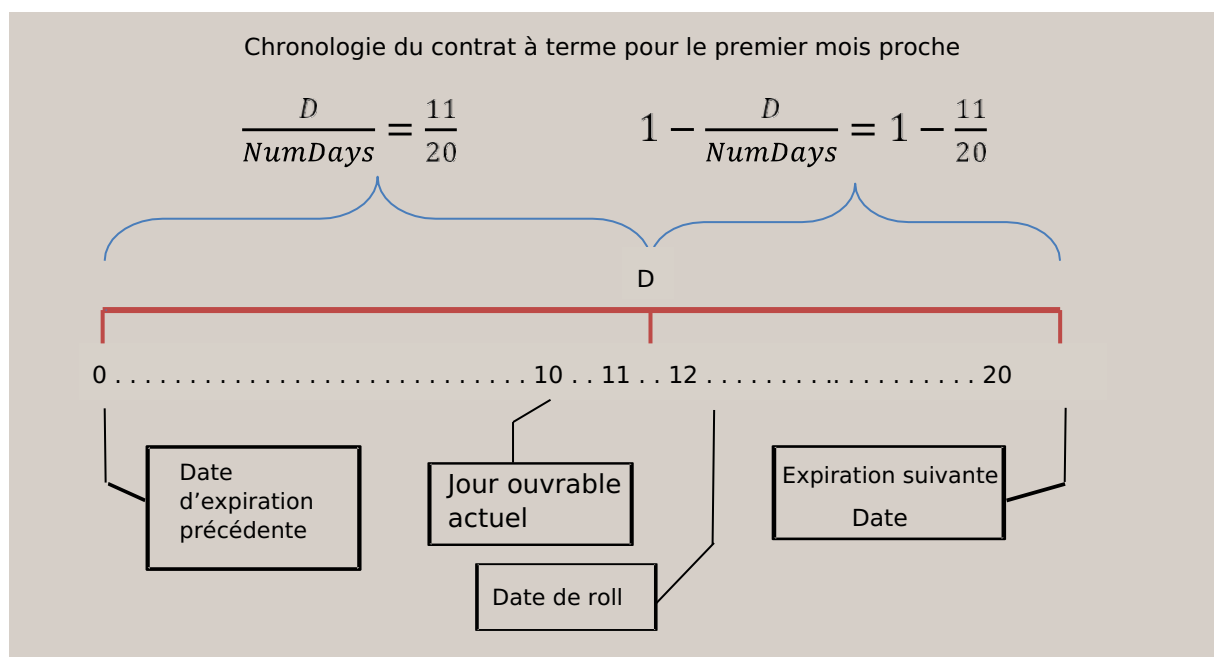
$$+$$

$$\frac{D}{NumDays} * \text{Relevant Price of Second Nearby Month}$$

D	signifie le nombre de jours ouvrables sur les matières premières à partir de, et y compris, la date d'expiration précédente jusqu'à, mais en excluant, la date de roll.
NumDays	signifie le nombre de jours ouvrables sur les matières premières à partir de, et y compris, la date d'expiration précédente jusqu'à, mais en excluant, la date d'expiration suivante
Jour ouvrable	18 h à 17 h New York
Date d'expiration suivante	signifie la date d'expiration du premier mois proche
Date d'expiration précédente	signifie la date d'expiration du mois proche précédent qui a expiré immédiatement avant la date de roll.
Date de roll	signifie le deuxième jour ouvrable sur les matières premières après le jour ouvrable actuel
Prix pertinent	signifie le prix déterminé conformément à ce qui suit.
Référence des matières premières Prix	Le prix de référence des matières premières sera OIL-WTI-NYMEX (pétrole brut léger doux Brésil).
Prix spécifié	le prix de règlement.

2. EXEMPLE DE PRICING

D = 11 NumDays = 20 Prix pertinent du premier mois proche = 106,15 Prix pertinent du deuxième mois proche = 106,53



$$\begin{aligned}
 FX \text{ Spot Price} &= 1 - \frac{11}{20} * 106.15 - \frac{11}{20} * 106.53 = \\
 &= 0.45 * 106.15 - 0.55 * 106.53 = \\
 &= 106.36
 \end{aligned}$$

3. RENOUVELLEMENT DU PÉTROLE AU SPOT

Le Spot Oil est un produit à marge; par conséquent, la valeur négociée est financée par des frais de roulement sur une base nocturne. Si une position est ouverte et close dans la même journée de négociation, le compte ne sera pas soumis à des frais de roulement nocturnes.

Une position Spot Oil maintenue pendant la nuit sera donc clôturée à la date de valeur concernée et rouvrira à la prochaine date de valeur concernée.

La détention de positions Spot Oil après 17:00 EST (heure de New York) entraînera des frais de roulement comme suit

$$\begin{aligned}
 &\frac{EOD \text{ Mid Price of 2nd Nearby Month} - EOD \text{ Mid Price of 1st Nearby Month}}{NumDays} \\
 &= Markup
 \end{aligned}$$

Les roulements pour Spot Oil sont calculés sur les jours ouvrables; par conséquent, aucun frais supplémentaire pour le maintien des positions pendant le week-end ou les jours fériés ne sera appliqué.

Site Web: www.LMAX.com

Adresse e-mail : info@LMAX.com

Téléphone : +44 203 192 2555