

Pétrole brut au comptant

Date d'entrée en vigueur : 21 avril 2020

Prix spot du pétrole brut – Guide

Date d'entrée en vigueur : 21 avril 2020

Le pétrole est généralement négocié sous forme de contrat à terme, dans lequel un acheteur et un vendeur conviennent d'un prix actuel et échangent des actifs contre des liquidités à une date ultérieure. Si l'investisseur ne souhaite que spéculer sur le prix et ne souhaite jamais prendre livraison de l'actif sous-jacent, il doit clôturer toutes ses positions avant la date d'expiration du contrat.

Le trading du pétrole en tant qu'instrument spot présente de nombreux avantages pour les investisseurs qui ne s'intéressent qu'à la spéculation sur les prix. Le prix spot du pétrole est obtenu en combinant le premier et le deuxième contrat à terme du mois le plus proche.

Le prix spot de chacun de ces instruments est dérivé d'une moyenne pondérée entre les contrats à terme du 1er et du 2e mois (expliqués plus en détail ci-dessous) et suit la convention du jour ouvrable de New York. 1 contrat LMAX équivaut à 100 barils (bbl).

Cette méthode de tarification diminue le niveau de volatilité lorsque le premier contrat à terme proche est proche de l'expiration, car la liquidité est souvent plus faible. De plus, le report de votre position du 1er au 2e mois proche s'effectue par incréments quotidiens plus petits, au lieu de payer la différence totale à l'approche de l'expiration.

1. PRIX DU PÉTROLE AU COMPTANT

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

Cette méthode de tarification diminue le niveau de volatilité lorsque le premier contrat à terme proche est proche de l'expiration, car la liquidité est souvent plus faible. De plus, le report de votre position du 1er au 2e mois proche s'effectue par incréments quotidiens plus petits, au lieu de payer la différence totale à l'approche de l'expiration.

Calcul:

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

$$+$$

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

D	désigne le nombre de jours ouvrables de marchandises à partir de, et y compris la date d'expiration précédente, mais à l'exclusion de la Date du rouleau.
Nombre de jours	désigne le nombre de jours ouvrables de marchandises à partir de, et y compris la date d'expiration précédente, mais à l'exclusion de la Prochaine date d'expiration
Jour ouvrable	18h00 à 17h00 New York
Prochaine date d'expiration	désigne la date d'expiration du premier mois proche
Date d'expiration précédente	désigne la date d'expiration du mois précédent proche qui a expiré immédiatement avant la date d'expiration.
Date de lancement	désigne le deuxième jour ouvrable des marchandises après le Jour ouvrable actuel
Prix pertinent	désigne le prix déterminé conformément à ce qui suit.
Référence de marchandise Prix	Le prix de référence du produit sera OIL-WTI-NYMEX (Pétrole brut léger non corrosif West Texas Intermediate).
Prix spécifié	le prix de règlement.

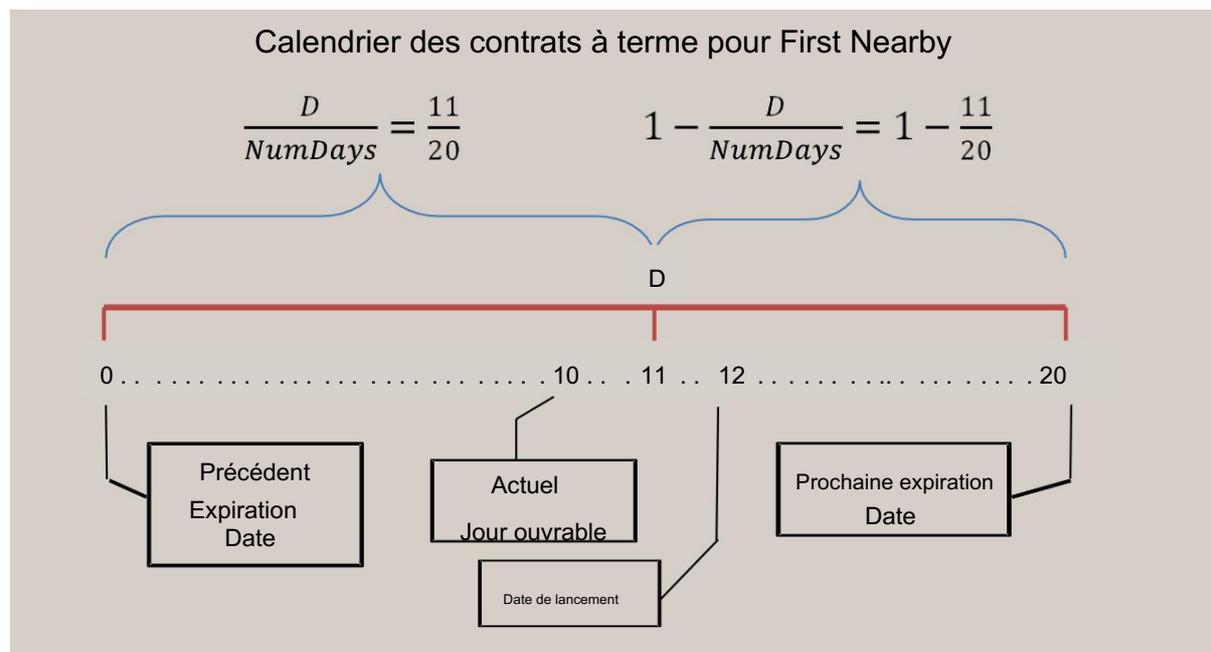
2. EXEMPLE DE TARIFICATION

D = 11

NbJours = 20

Prix pertinent du premier mois proche = 106,15

Prix pertinent du deuxième mois proche = 106,53



3. RENVOI DE L'HUILE SPOT

Le pétrole au comptant est un produit à marge ; par conséquent, la valeur négociée est financée par des frais de report au jour le jour. Si une position est ouverte et clôturée au cours de la même journée de négociation, le compte ne sera pas soumis à des frais de report au jour le jour.

Une position Spot Oil détenue pendant la nuit sera par conséquent fermée à la date de valeur pertinente et rouverte à la prochaine date de valeur pertinente.

Le maintien de positions sur le pétrole au comptant après 17h00 EST (heure de New York) entraînera des frais de reconduction comme suit

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

Les reports pour le pétrole au comptant sont calculés sur la base des jours ouvrables. Par conséquent, aucun frais supplémentaire pour le maintien de positions pendant un week-end ou un jour férié ne sera appliqué.

Site web: www.LMAX.com

Adresse e-mail : info@LMAX.com

Téléphone : +44 203 192 2555