



Bourse de  
Montréal



Partenariat  
UNIVERSITAIRE

# 2<sup>e</sup> édition de la Simulation de négociation d'options

## 2<sup>nd</sup> Edition of the Options Trading Simulation



Présenté par Alain Miquelon  
Président et Chef de la Direction



[m-x.tv](http://m-x.tv)



[lesoptionscacompte.ca](http://lesoptionscacompte.ca)



[m-x.ca/twitter](http://m-x.ca/twitter)



[m-x.ca/facebook](http://m-x.ca/facebook)



[m-x.ca/linkedin](http://m-x.ca/linkedin)



[m-x.ca/rss](http://m-x.ca/rss)

TAPEZ **MXDX <GO>** sur Bloomberg

# Accès au réseau sans-fil

Réseau : UQAM INVITE

Mot de passe : juste





Bourse de  
Montréal



Partenariat  
UNIVERSITAIRE

# 2<sup>e</sup> édition de la Simulation de négociation d'options

## 2<sup>nd</sup> Edition of the Options Trading Simulation



Présenté par Richard Ho  
Analyste principal, Marchés financiers



[m-x.tv](http://m-x.tv)



[lesoptionscacompte.ca](http://lesoptionscacompte.ca)



[m-x.ca/twitter](https://twitter.com/m-x.ca)



[m-x.ca/facebook](https://facebook.com/m-x.ca)



[m-x.ca/linkedin](https://linkedin.com/company/m-x.ca)



[m-x.ca/rss](http://m-x.ca/rss)

TAPEZ **MXDX <GO>** sur Bloomberg

210 équipes participantes  
Prix de 10 000\$ de la Bourse

210 participating teams  
A \$10,000 prize from MX



# L'équipe gagnante de la 1<sup>re</sup> édition

## Winning Team of the 1<sup>st</sup> Edition



**McGill M&P Trading**



Photo – De gauche à droite : Alain Miquelon, Neil McAlpine, Spencer Powell, Tom Kloet  
From left to right: Alain Miquelon, Neil McAlpine, Spencer Powell, Tom Kloet



# Équipe gagnante

## Winning Team

- L'équipe gagnante aura enregistré le meilleur rendement après **neuf** semaines de négociation
- Tout en respectant le **volet obligatoire**
- Le classement hebdomadaire des trois meilleures équipes sera publié sur la page Facebook de la Bourse
- The winning team will have accumulated the best return after **nine** trading weeks
- While respecting the **mandatory components**
- The weekly ranking of the top three teams will be published on MX Facebook page



# Règles de la 2<sup>e</sup> édition

## Rules of the 2<sup>nd</sup> Edition

- Le portefeuille doit contenir au moins 10 classes d'options
- Toutes les actions et options canadiennes sont disponibles pour la négociation
- Les deux stratégies surprises doivent être exécutées
- Les stratégies obligatoires doivent :
  - avoir une valeur notionnelle minimale de 5 000 \$; OU
  - comprendre 10 contrats d'options

- Each portfolio must comprise of at least 10 option classes
- All Canadian stocks and options are available for trading
- The two surprise strategies must be executed
- The mandatory options strategies must have:
  - minimum notional value of \$5,000; OR
  - 10 option contracts



# 5 000 \$ valeur nominale minimale

## \$5,000 Minimum Notional Value

CAE @ 10 \$

Valeur nominale (notional value) :

1)  $500 \times 10 \$ \rightarrow 5\ 000 \$$  ✓

ou avec des options (or with options)

2) Options d'achat CAE 10 \$ : 1 \$

Combien dois-je acheter? (How many do I need to buy?)

$10 \times 100 \times 10 \$ = 10\ 000 \$$  ✓

$5 \times 100 \times 10 \$ = 5\ 000 \$$  ✓



# Rappel important

## Important Reminder

- Les stratégies obligatoires doivent être négociées en une seule opération
- Toutes les positions doivent être fermées avant la fermeture des marchés le 5 avril 2013
- Mandatory strategies must be traded in a single transaction
- All positions must be liquidated before market close on April 5, 2013



# Rappel important

## Important Reminder

CONCOURS

### Simulation de négociation d'OPTIONS



Une initiative  
de la **Bourse de Montréal**

**2<sup>e</sup> ÉDITION**

**9 semaines de négociation :**  
4 février 2013 au 5 avril 2013

#### Stratégies obligatoires

- Chaque équipe doit exécuter les quatre stratégies d'options prédéfinies qui suivent :
  - Vente d'options d'achat couvertes
  - Achat d'options de vente de protection
  - Achat d'option d'achat
  - Spread haussier ou baissier
- Chaque équipe doit exécuter deux stratégies surprises qui seront dévoilées par courriel aux 4<sup>e</sup> et 7<sup>e</sup> semaines de négociation. Les deux courriels contiendront un lien pour accéder aux deux vidéos explicatives des stratégies à compter du 28 février 2013 à 17 h et 21 mars 2013 à 17 h respectivement.
- Les fiches de stratégies d'options sur actions sont offertes en ligne à : [m-x.ca/sim](http://m-x.ca/sim).



Bourse de  
Montréal



Bourse de  
Montréal



# Conseils sur comment gagner

## Tips on Winning

- Bien comprendre les stratégies d'options (démonstration)
- Ne pas oublier d'exécuter les stratégies obligatoires **ET** les stratégies surprises
- Utiliser les ordres au marché seulement lorsque...
- En cas de doute, se référer à un ambassadeur
  
- Understand the options strategies (demo)
- Make sure you execute the mandatory strategies **AND** the surprise strategies
- Use market orders only when...
- When in doubt, ask an Ambassador



# ADN d'une équipe gagnante

## DNA of a Winning Team

- Négocier avec prudence
- Diversifier son exposition dans plusieurs secteurs
- Utiliser des techniques de gestion des risques
- Trade with caution
- Spread out exposure to various sectors
- Use risk management techniques



# Stratégies obligatoires

## Mandatory Strategies

- Vente d'options d'achat couvertes
  - Achat d'options de vente de protection
  - Achat d'options d'achat
  - *Spread* haussier ou baissier
- 
- Covered call writing
  - Protective puts
  - Long call
  - Bull or bear spread



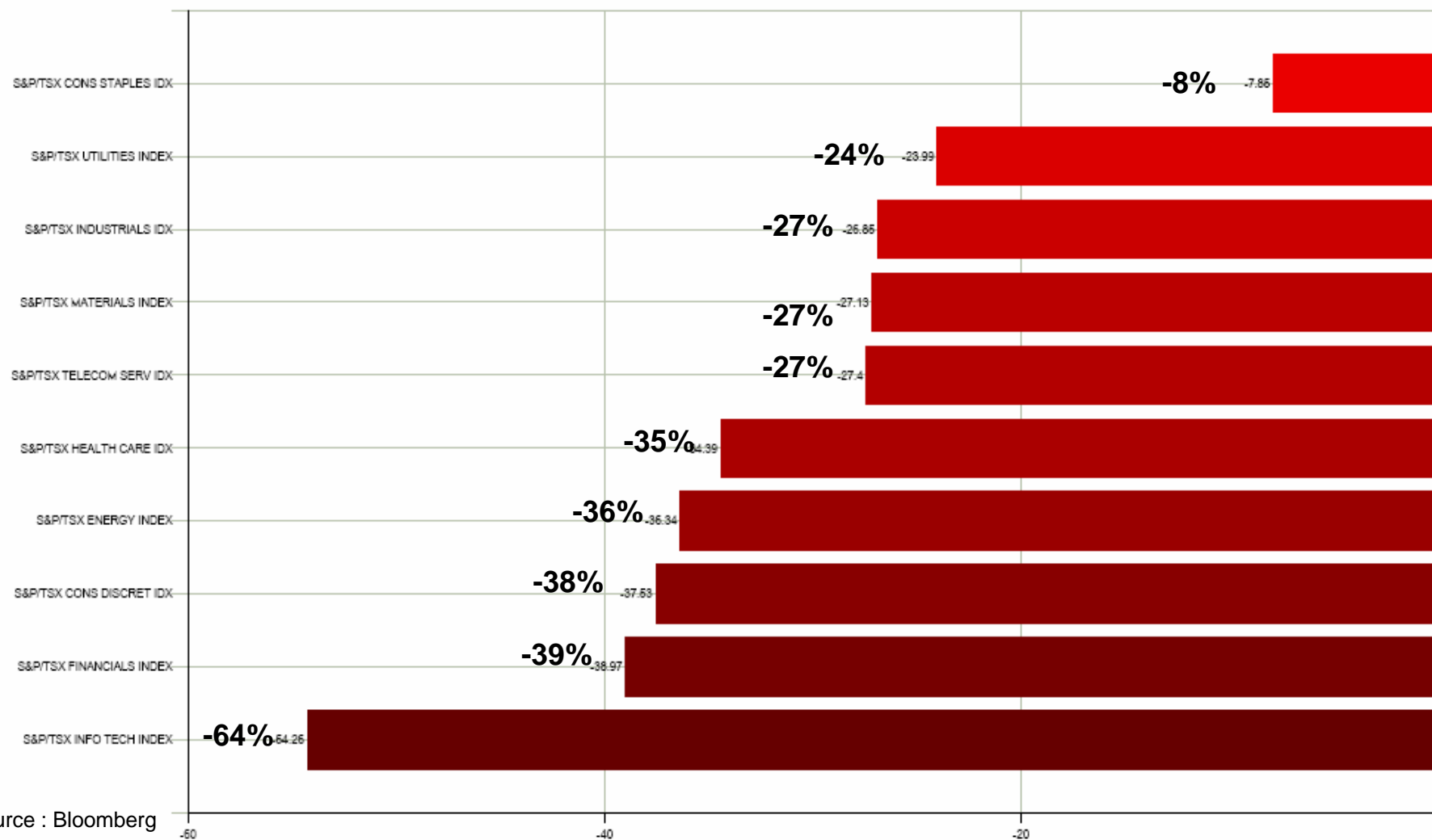
# Démo en direct du Simulateur de négociation d'options

Live Demo of the Options Trading Simulator



## Ranked Returns: Index Groups

High vs. Low Performers

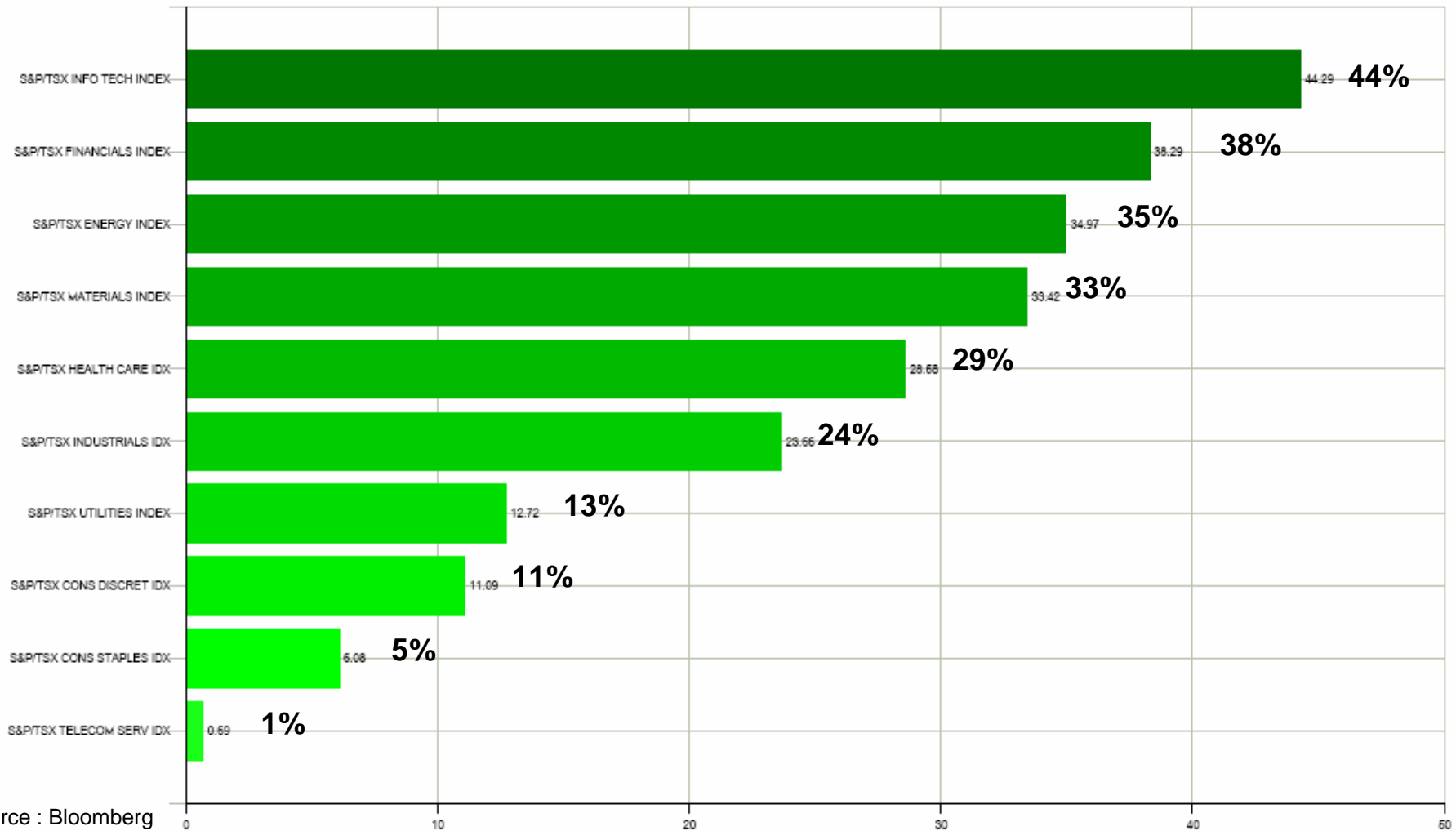


Source : Bloomberg



## Ranked Returns: Index Groups

High vs. Low Performers

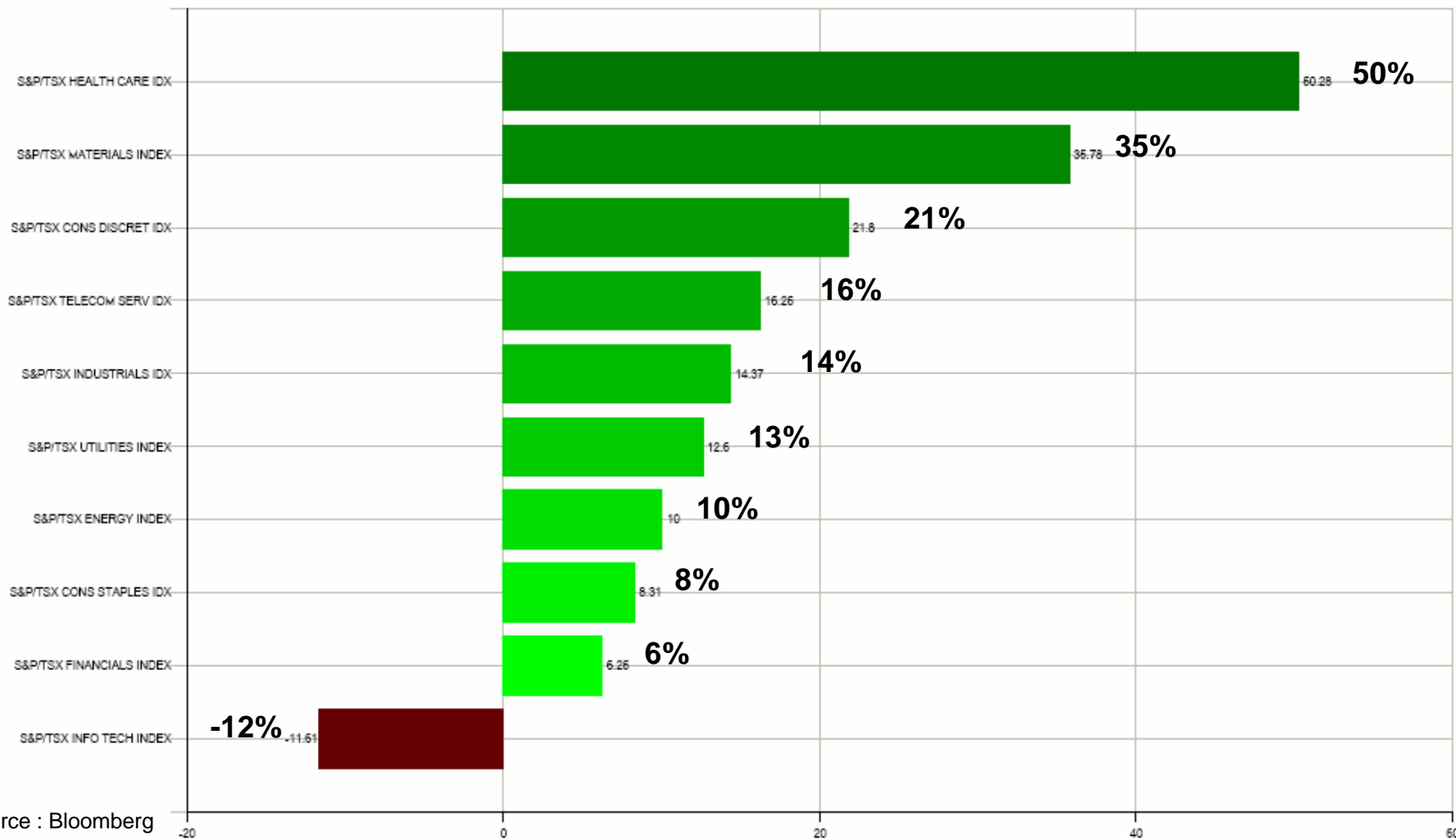


Source : Bloomberg



## Ranked Returns: Index Groups

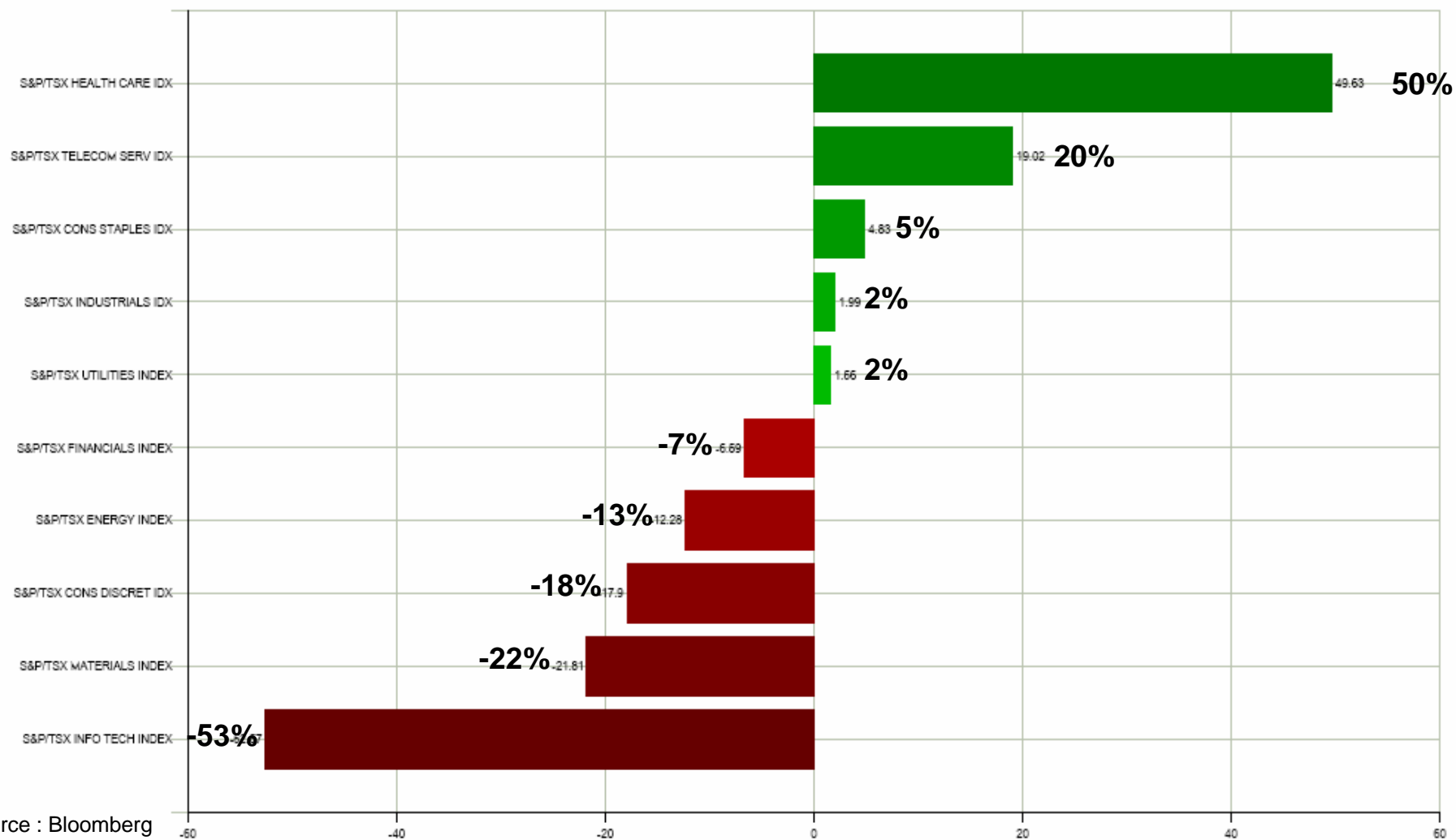
High vs. Low Performers



Source : Bloomberg

## Ranked Returns: Index Groups

High vs. Low Performers

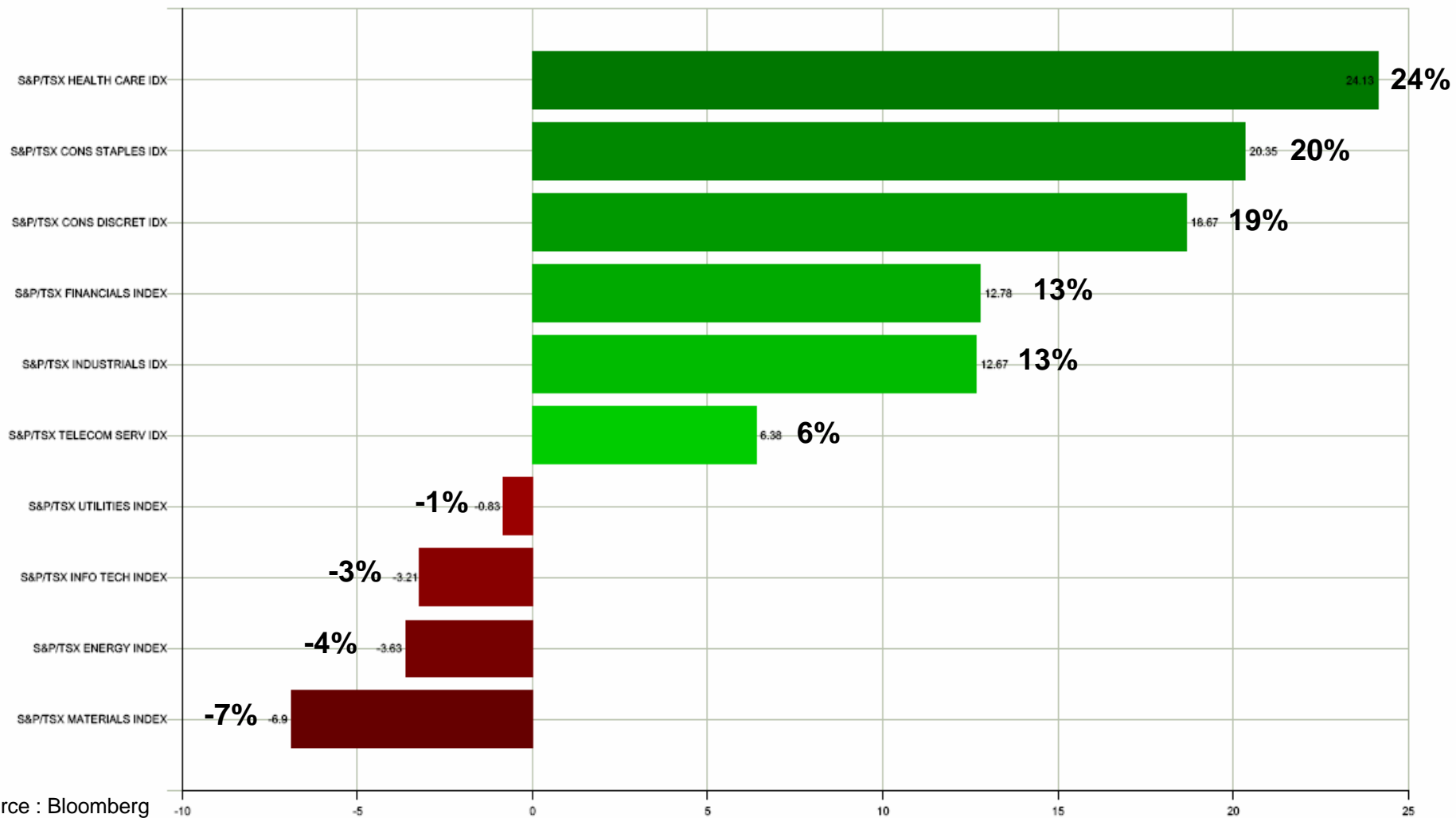


Source : Bloomberg



## Ranked Returns: Index Groups

High vs. Low Performers



Source : Bloomberg



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Matériaux**

- Avoir une certaine exposition à l'or comme couverture
- Bois d'œuvre : encore trop tôt pour acheter dans ce secteur (statistiques sur les logements faibles)
- Le cuivre : l'inventaire ne cesse d'augmenter

- Plus de 80 classes d'options canadiennes sont dans le secteur des matériaux.

- **Materials**

- Have some exposure to gold as a hedge
- Lumber: Still too early to buy into this sector (weak housing stats)
- Copper: Inventory continues to rise

- Over 80 Canadian names in the materials sector have options



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Énergie**
  - Surveillez la croissance mondiale et son influence sur les prix du pétrole
  - L'inventaire US en pétrole brut atteint un sommet historique et est susceptible de continuer à augmenter
  - <http://www.eia.gov> (*US energy Information Administration*)
- Plus de 70 entreprises canadiennes dans le secteur de l'énergie ont des options
- **Energy**
  - Watch out for global growth and see how it impacts oil prices
  - US crude oil inventories are at historical highs and will likely to keep on increasing
  - <http://www.eia.gov> (*US energy Information Administration*)
- Over 70 Canadian companies in the energy sector have options



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Services financiers**
  - Vu le ratio élevé de la dette au revenu des ménages, les banques seront prudentes dans l'accord des prêts
  - En conséquent, cela pourrait ralentir le marché immobilier
  - <http://www.banqueducanada.ca/>
- Plus de 30 classes d'options sont dans ce secteur
- **Financials**
  - Due to a high household debt-income ratio, banks could be prudent in approving loans
  - In consequence, it could slow down the housing market
  - <http://www.bankofcanada.ca/>
- More than 30 options names are in this sector



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Industrie**

- Ce secteur pourrait bénéficier d'une amélioration de l'économie nord-américaine
- D'ailleurs, ce secteur pourrait bénéficier du faible prix de l'énergie

- Près de 20 noms d'options sont dans ce secteur

- **Industrials**

- This sector could benefit from an improving North American economy
- Low energy price environment helps as well

- Close to 20 options names are in this sector



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Télécommunications**
  - On pourrait voir plusieurs opérations de fusions et d'acquisitions en raison des faibles taux d'intérêt
  - Ex. : Rogers + Fido + chat-r + Cityfone et Telus + Koodoo
- 14 classes d'options sont dans ce secteur
- **Telecommunications**
  - Could see more M&A activity due to low interest rates
  - E.g.: Rogers + Fido + chat-r + Cityfone and Telus + Koodoo
- 14 options classes are in this sector



# Perspectives par secteur

## Sector Outlook

- **Consommation de base**
  - Si l'économie commence à améliorer, ce secteur défensif pourrait être moins performant
  - Les compagnies **non cycliques** réussissent mieux durant les périodes de ralentissement économique, car la demande pour leurs produits et services se poursuit indépendamment de l'économie (p. ex : les services publics, les produits essentiels, la nourriture, les médicaments)
- **Consumer staples**
  - Should the economy start improving, this defensive sector won't perform as well
  - **Non-cyclical** stocks do well in economic downturns, since demand for their products and services continues regardless of the economy (i.e.: utilities, day-to-day essentials, food, drugs)



# Fonds négociés en bourse (FNB)

## Exchange-Traded Funds (ETF)



Indices (S&P/TSX 60, S&P 500, MSCI EAFE, Russell 2000)	Produits de base (pétrole, or, gaz naturel)	Secteur (financier, revenu fixe, matériaux, énergie, TI, agriculture)
Indices (S&P/TSX 60, S&P 500, MSCI EAFE, Russell 2000)	Commodities (crude oil, bullion, natural gas)	Sector (financial, fixed income, material, energy, IT, agriculture)



# Questions





Bourse de  
Montréal



Partenariat  
UNIVERSITAIRE



[m-x.tv](http://m-x.tv)



[lesoptionscacompte.ca](http://lesoptionscacompte.ca)



[m-x.ca/twitter](https://m-x.ca/twitter)



[m-x.ca/facebook](https://m-x.ca/facebook)



[m-x.ca/linkedin](https://m-x.ca/linkedin)



[m-x.ca/rss](https://m-x.ca/rss)

**TAPEZ MXDX <GO> sur Bloomberg**

## Groupe TMX

### Actions

Bourse de Toronto  
Bourse de croissance TSX  
TMX Select  
Equicom

### Produits dérivés

Bourse de Montréal  
BOX Options Exchange  
Marché climatique de Montréal  
CDCC

### Titres à revenu fixe

Shorcan

### Énergie

NGX

### Services de l'information

TMX Datalinx  
TMX Atrium  
PC Bond

### Technologies

Solutions technologiques  
de la TMX