

Comment calculer le prix de règlement final du contrat à terme OIS

Le prix de règlement final du contrat à terme OIS correspond au taux repo à un jour (CORRA) composé quotidiennement sur la durée du contrat à terme OIS qui commence le jour qui suit la dernière date d'annonce préétablie (DAP) de la Banque du Canada jusqu'au jour de la prochaine date fixe pour les annonces de la Banque du Canada.

Les contrats OIS sont cotés sous forme d'indice et le prix de règlement final est calculé comme suit : $100 - R$

R est calculé selon la formule suivante :

$$R = \left[\prod_{i=1}^{j_o} \left(1 + \frac{TRJ_i \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d} \times 100$$

Où : **R** = le taux repo à un jour composé quotidiennement (CORRA) pour le mois d'échéance.

j_o = le nombre de jours ouvrables dans la période de calcul.

i = est une série de nombres entiers de un à **j_o** représentant chacun le jour ouvrable pertinent dans l'ordre chronologique à compter du premier jour ouvrable inclusivement de la période de calcul pertinente.

TRJ_i = le taux repo à un jour (CORRA) le **$i^{ème}$** jour de la période de calcul (si le **$i^{ème}$** jour n'est pas un jour ouvrable, le taux CORRA à un jour antérieur disponible est utilisé).

n_i = le nombre de jours civils de la période de calcul pertinente durant lesquels le taux est **TRJ_i** .

j = le nombre de jours civils de la période de calcul pertinente.

Suite au verso >>

Exemple de calcul du prix de règlement final du contrat à terme OIS

DATE	TAUX CORRA (%)	TAUX CORRA (DÉCIMALES)	JOURS ACCUMULÉS	CROISSANCE QUOTIDIENNE (1+((C*D)/365))	CROISSANCE CUMULÉE
* 26-Oct-11	1.0098	0.010098	1	1.00002767	1.00002767
27-Oct-11	1.0296	0.010296	1	1.00002821	1.00005587
28-Oct-11	1.0167	0.010167	1	1.00002785	1.00008373
29-Oct-11	1.0167	0.010167	1	1.00002785	1.00011159
30-Oct-11	1.0167	0.010167	1	1.00002785	1.00013945
31-Oct-11	1.0000	0.010000	1	1.00002740	1.00016685
1-Nov-11	1.0120	0.010120	1	1.00002773	1.00019458
2-Nov-11	1.0096	0.010096	1	1.00002766	1.00022224
3-Nov-11	1.0031	0.010031	1	1.00002748	1.00024973
4-Nov-11	0.9987	0.009987	1	1.00002736	1.00027710
5-Nov-11	0.9987	0.009987	1	1.00002736	1.00030447
6-Nov-11	0.9987	0.009987	1	1.00002736	1.00033184
7-Nov-11	1.0017	0.010017	1	1.00002744	1.00035929
8-Nov-11	1.0000	0.010000	1	1.00002740	1.00038670
9-Nov-11	0.9959	0.009959	1	1.00002728	1.00041400
10-Nov-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00044150
11-Nov-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00046901
12-Nov-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00049652
13-Nov-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00052403
14-Nov-11	1.0092	0.010092	1	1.00002765	1.00055169
15-Nov-11	1.0079	0.010079	1	1.00002761	1.00057932
16-Nov-11	1.0032	0.010032	1	1.00002748	1.00060682
17-Nov-11	1.0149	0.010149	1	1.00002781	1.00063464
18-Nov-11	1.0032	0.010032	1	1.00002748	1.00066215
19-Nov-11	1.0032	0.010032	1	1.00002748	1.00068965
20-Nov-11	1.0032	0.010032	1	1.00002748	1.00071715
21-Nov-11	1.0050	0.010050	1	1.00002753	1.00074471
22-Nov-11	1.0011	0.010011	1	1.00002743	1.00077216
23-Nov-11	0.9947	0.009947	1	1.00002725	1.00079943
24-Nov-11	1.0011	0.010011	1	1.00002743	1.00082688
25-Nov-11	1.0021	0.010021	1	1.00002745	1.00085436
26-Nov-11	1.0021	0.010021	1	1.00002745	1.00088183
27-Nov-11	1.0021	0.010021	1	1.00002745	1.00090931
28-Nov-11	0.9975	0.009975	1	1.00002733	1.00093667
29-Nov-11	0.9991	0.009991	1	1.00002737	1.00096406
30-Nov-11	0.9978	0.009978	1	1.00002734	1.00099143
1-Dec-11	1.0069	0.010069	1	1.00002759	1.00101904
2-Dec-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00104657
3-Dec-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00107409
4-Dec-11	1.0036	0.010036	1	1.00002750	1.00110162
5-Dec-11	1.0138	0.010138	1	1.00002778	1.00112942
6-Dec-11	1.0090	0.010090	1	1.00002764	1.00115710

de jours dans la période : 42

CONTRAT À TERME OIS PRIX DE RÈGLEMENT FINAL : 98.9944
98.994

Calculé comme suit : $100 - ((365/42) * ((1.00115710 - 1) * 100))$

TAUX IMPLICITE OIS (%) 1.006

Le prix de règlement final est arrondi au 1/10 le plus proche d'un point de base (0,001). Dans le cas d'une fraction décimale qui se termine par 0,0005 ou plus, le prix de règlement final est arrondi à la hausse.

* Jour suivant la DAP de la Banque du Canada

o DAP de la Banque du Canada