


Comprendre les positions LONG et SHORT (exemple sur ETHEUR)

👤 Created by	 Gaëtan Suillerot
🕒 Created time	@February 7, 2025 4:36 PM
📁 Category	Finance Investissement Trading
⚙️ Status	Done

Voici un exemple simple qui m'a permis de comprendre les positions long et short en trading, qui peuvent paraître floues au premier abord. Dans ce document, l'emprunt est effectué par le trader et accordé par le broker (la plateforme qui fait l'intermédiaire entre le trader et le marché). La valeur des actifs par rapport à l'autre ainsi que les variations sont fictives et ont uniquement pour but de montrer explicitement comment fonctionne ces positions.

Paire ETHEUR

Long/Achat (levier x2)

Le cours de départ est le suivant : ETHEUR = 3000 €. Donc 1 ETH = 3000 €

Placement d'un ordre long :

- Mise de 9000 €, avec le levier x2 la mise vaut 18 000 € (prêt de 9000 euros par le broker)
- Conversion en ETH → $18\,000\text{ €} = 6\text{ ETH}$

Le cours ETHEUR monte de 25%. La variation du cours se calcule ainsi :

- +25% sur ETHEUR
- +25% sur 18 000 €
- Ou +150% sur 9000€ ($150 = 100\text{ (levier x2)} + 2 \times 25$)

Donc la position vaut maintenant 22 500 €

Clôture de la position :

- Taille de fin = 22 500 €
- Vente des ETH
- Donc gain = $22\,500\text{ €} - 18\,000\text{ €} = +4500\text{ €}$
- Le broker reprend ses 9000 €

Gain total de 4500€

Short/Vente (levier x20)

Le cours de départ est le suivant : ETHEUR = 3000 €. Donc 1 ETH = 3000 €

Placement d'un ordre short :

- Mise de 6000 €, avec le levier x20 la mise vaut 120 000 € (prêt de 114 000 euros en ETH (38 ETH) par le broker)
- Mise total de 40 ETH ($6000\text{ €} (2\text{ ETH}) + 114\,000\text{ €} (38\text{ ETH})$)
- Conversion en euros → $40\text{ ETH} = 120\,000\text{ €}$

Le cours ETHEUR chute de 10%. La variation du cours se calcule ainsi :

- -10% sur ETHEUR € donc +10% sur EURETH
- +10% sur 120 000 €
- Ou +2100% sur 6000€ ($= 1900\text{ (levier x20)} + 20 \times 10$)

Donc la position vaut maintenant 132 000 €

Clôture de la position :

- Taille de fin = 132 000 €
- Achat de 38 ETH pour le broker (ETHEUR = 2700 € donc 38 ETH = 102 600 €)
- Reste 132 000 € - 102 600 € = 29 400 €
- Donc gain 29 400 €

Gain total de 29 400€