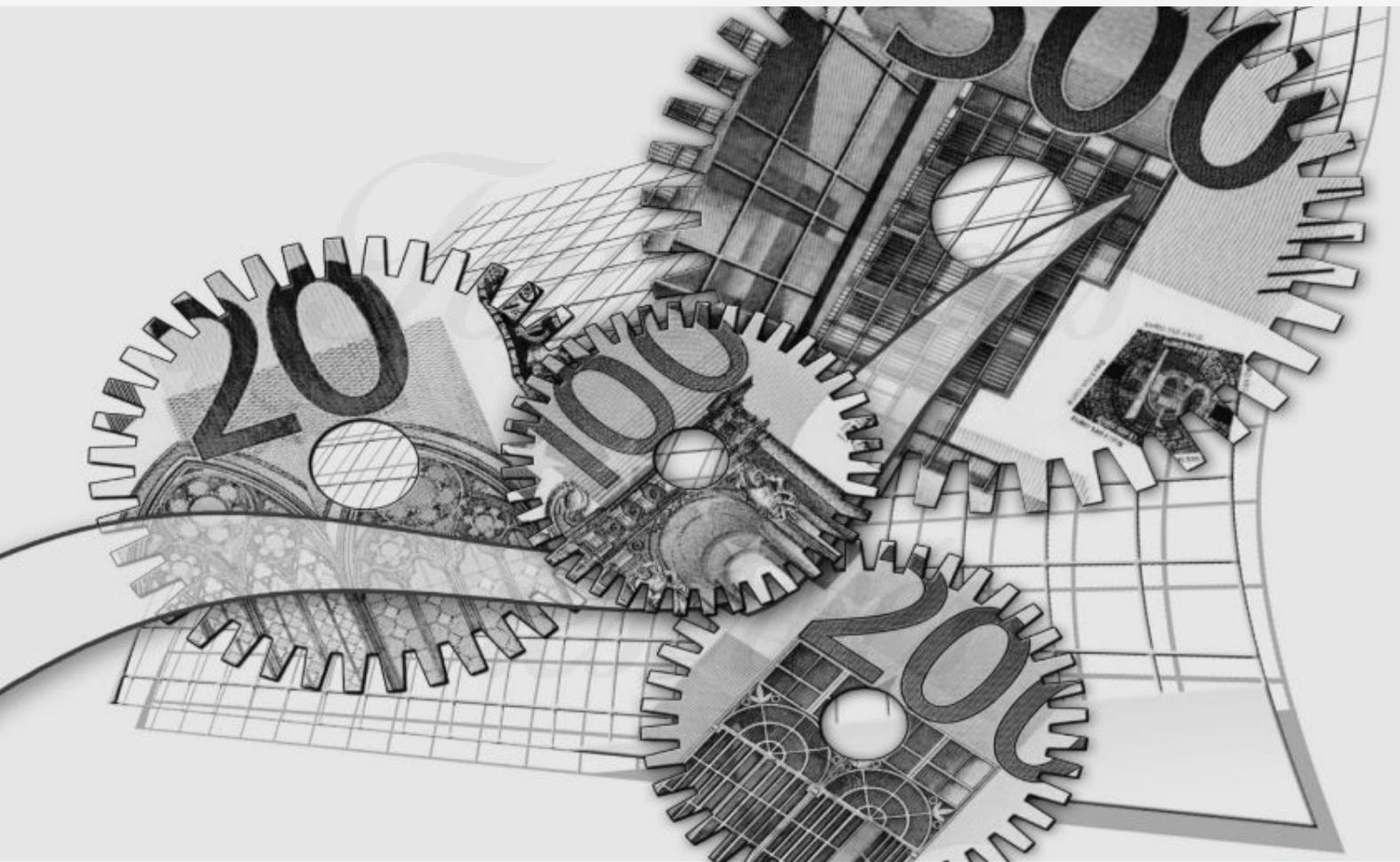


LAËTITIA BONAVENTURE

*L'essentiel pour démarrer
dans le trading*



Sommaire

Les bases du trading	5
La bourse	5
Bullish & Bearish	6
Bid & Ask	7
Les types de produits	8
Les devises sur le marché du Forex	9
Les CFDs	10
Les actions	12
Les options	13
Les fonds négociés en bourse “ETF”	14
Les futures	15
Les types de traders	16
Trader de position (investisseur)	16
Swing trader	16
Daytrader	16
Scalper	16
Les participants du marché	17
Les market makers	18
L’ECN book	19
Les bases fondamentales	20
Les banques centrales	20
Le quantitative easing	22
Inflation	23
Analyse fondamentale des entreprises	24
Price earning	25
Earning per share	27
Les dividendes	28
Comprendre la dynamique des marchés	30
La théorie de Dow	30

Introduction à l'analyse technique	32
La tendance	34
Les moyennes mobiles et exponentielles	35
Supports & résistances	42
Le volume	45
Les figures chartistes	51
Les gaps	55
Les gaps communs	56
Les gaps de continuation ou runaway	57
Les gaps breakaway ou gap de rupture	58
Les gaps exhaustion (gaps d'épuisement)	59
Les points pivots	61
Le RSI	64
Bearish et Bullish divergence	65
Zone extrême (Point d'entrée)	67
Zone extrême (Point de sortie)	70
L'ATR	71
Les bougies japonaises	72
Le doji	73
Le shooting star et l'inverted hammer	76
Le hanging man et le hammer	77
Volatilité et sentiment du marché	82
Le VIX	82
L'indice du Fear & Greed	84
Le Hedging	92
La correction	94
Introduction aux corrections	94
Dead Cat Bounce	99
Le h pattern	102
Le short squeeze	104
Le short interest	105
Le volume short en pourcentage	108
Accumulation/Distribution	111

Accumulation	111
Distribution	115
Plan de trading & Money management	117
Le plan de trading	117
Le money management	118
Les types de compte	120
Compte cash	120
Compte sur marge à effet de levier	120
Le ratio risque/récompense	123
La gestion une fois en position	126
Commencer petit et ajouter à une trade gagnante	126
Faire une clôture partielle	126
Faire un breakeven	126
L'exécution	127
La psychologie et le mindset du trader	130
La confiance	133
Le cycle psychologique	134
Stratégies et mises en situation	136
Prise de position directionnelle à la hausse	138
Prise de position directionnelle à la baisse	142
Le daytrading et les EMA dans une tendance directionnelle	144
Le V-SHAPE recovery	145
Zone de consolidation, range et breakout	148
Breakout de la zone de compression du biseau	153
Les trades de contre tendance dans des zones extrêmes	154
Comment définir sa sortie de position	158
Les règles de trading	164
Journal de bord + les 4 clés du trading	170
Journal de bord	170
Les 4 clés du trading	171

Les bases du trading

La bourse

La bourse est un lieu d'échange d'actions, de matières premières, de produits dérivés, et d'obligations entre acheteurs et vendeurs. Les bourses permettent d'établir un échange régulé, elles donnent autrement dit une information efficace sur le prix. Le principe de la bourse est de permettre aux entreprises de se financer davantage pour se développer. Du côté de l'investisseur, cela reste une opportunité de faire fructifier son argent.

La bourse peut être un lieu physique comme la bourse de New York ou électronique comme le Nasdaq.

Dans le passé, il y avait beaucoup de personnes physiques qui travaillaient dans les bourses mais maintenant, la majorité des gens ont été remplacé par des ordinateurs/algorithmes.

Comment cela fonctionne ?

Il y a une première émission d'actions que l'on appelle plus communément une offre publique initiale (IPO). Il s'agit d'un premier échange sur le marché primaire. Bien évidemment, les sociétés cotées en bourse ont généralement un profil amélioré. Ensuite, une fois que des investisseurs ont acheté les premières actions, ils peuvent les revendre sur le marché secondaire (la bourse). Les particuliers peuvent donc dorénavant s'échanger les actifs entre eux.

Une entreprise qui devient publique va avoir plus de responsabilités dans la divulgation des informations concernant l'entreprise.

Bullish & Bearish

Il est important de se familiariser avec les termes anglophones dans le trading car vous en entendrez beaucoup :

- Bullish veut simplement dire “**à la hausse**” donc vous allez à l’achat : Vous êtes “**long**”.
- Bearish veut simplement dire “**à la baisse**” donc vous allez à la vente : Vous êtes “**short**”.

Bien évidemment, il est plus commun sur les marchés d’aller à la hausse qu’à la baisse pour la simple et bonne raison que tous les individus en train d’investir ne sont pas tous actifs : certains vont préférer confier leur argent à des institutionnels pour l’investir et sont à profit seulement si le marché monte. Nous pouvons ajouter que, de plus, la majorité des gens au départ ne savent pas que l’on peut shorter (être à la baisse) sur les marchés.

Comment peut-on transiger à la baisse (short) ?

Il s’agit tout simplement de **la vente à découvert**. La vente à découvert consiste tout simplement à vendre une position que l’on ne détient pas. Voyez l’exemple ci-dessous :

- Vous pensez que l’action AAPL actuellement à 200 va baisser potentiellement vers 190.
- Actuellement, vous ne détenez pas l’action AAPL alors logiquement vous ne pouvez pas la vendre.
- Vous allez donc emprunter l’action AAPL à votre courtier pour ensuite pouvoir la vendre à un acheteur.
- Maintenant que vous détenez l’action, vous allez la vendre au prix actuel du marché soit 200.
- Une fois que l’action baisse vers les 190, vous allez racheter l’action pour la rendre à votre courtier et donc couvrir votre position à découvert (à découvert car vous ne détenez **PAS** l’action, vous l’avez **empruntée**).
- Vous réalisez donc un profit de 10\$ ($200\$ - 190\$ = 10\$$).

Bid & Ask

Le Bid & Ask correspond au prix d'achat et de vente de l'actif.

	Bid	Ask
Côté acheteur	L'offre : le prix auquel on vend	La demande : le prix auquel on achète
Côté vendeur	La demande : le prix auquel on achète	L'offre : le prix auquel on vend

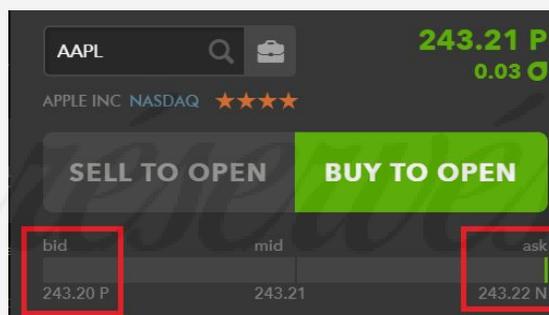
La différence entre les deux prix est ce qu'on appelle **le spread**. Plus le spread est petit, mieux c'est pour vous. Cela veut également dire que l'actif **est plus liquide**.

Si le spread est important, il peut n'y avoir pas assez de liquidité et une simple entrée en position peut vous créer une perte juste à cause du spread important.

Exemple : Pourquoi êtes-vous négatif dès que vous ouvrez une position? Le prix du bid est de 199.5 et le prix du ask est de 200. Vous achetez au prix du ask soit 200. Cela fait une différence négative de 0.5 entre les deux prix (le bid et le ask), c'est ce qu'on appelle le spread, et c'est de cette valeur que vous êtes à perte à l'ouverture puisque c'est une des façons dont les market makers se financent.

Oui, le spread est également un moyen de financement pour les market makers. Ils vont opérer de manière similaire que ci-dessus, mais vont à la fois se positionner au prix du bid et au prix du ask et bénéficier du spread. Le but est d'être sur le bid et le ask afin de créer de la liquidité sur le marché.

Exemple : Voici la différence entre les deux prix ci-dessous sur l'action AAPL.



Les types de produits

Vous avez pu constater qu'il y a plusieurs types d'actifs sur les marchés, les actifs les plus populaires sont les suivants :

- Les devises sur le marché du Forex
- Les CFDs
- Les actions
- Les options
- Les fonds négociés en bourse "ETF"
- Les futures

****Ce cours est beaucoup plus basé sur l'utilisation des actions et des ETF sur le marché US****

Les devises sur le marché du Forex

Le Forex est le marché des devises (FOReign EXchange). Il s'agit du marché d'échange le plus gros au monde : plus de 6 milliards de dollars d'échange chaque jour, et c'est un marché disponible 24H/24 5j/7.

Comment cela fonctionne ?

Dans le même principe qu'un marché d'échange, les devises varient suivant l'offre et la demande. Une devise s'échange contre une autre devise par le biais d'un taux.

L'une des devises les plus importantes dans le monde est la devise du dollar US, autrement appelée USD. Pour définir sa variation avec une autre devise, nous devons la comparer à une seconde devise de référence d'où les **paires de devises**.

Voici les devises majeures : EURUSD, USDJPY, GBPUSD, USDCAD, AUDUSD, USDCHF.

Dans le Forex, on parle de **pips** pour rendre le langage plus universel. Il s'agit donc de l'unité de mesure pour parler de la variation au lieu d'utiliser les versions littéraires des devises comme le yen ou la livre sterling par exemple.

Exemple : Le pip est le pourcentage de point. Voici comment le définir :

- 4 décimales après le point est un pip soit 0.0001
- Donc, 55 pips est égal à 0.0055
- **En concret** : Si l'EURUSD varie de 1,1130 à 1,1110, nous pouvons dire que nous sommes à -20 pips si nous sommes en position d'achat (buy), ou à +20 pips si nous sommes en position de vente (sell) puisque le marché descend.

****Il faut noter que le marché du Forex est un marché "Over The Counter" soit OTC, il n'est donc pas régulé comme la bourse de New York ou le Nasdaq****

Les CFDs

Les CFDs sont extrêmement utilisés, Il s'agit de produits dérivés. La définition claire est tout simplement "Contract For Difference" soit un contrat pour différence.

Qu'est ce que cela signifie ?

On dit contrat pour différence car cela vous permet de réaliser le profit généré par la différence entre l'achat et la vente. **Vous ne détenez pas l'actif sous-jacent car il s'agit d'un produit dérivé.** Cela veut dire que la variation dépend de l'actif sous-jacent.

Exemple : Vous achetez AAPL sur CFD. Vous réalisez le profit si vous êtes dans le bon sens, mais vous ne détenez pas l'action AAPL.

Pourquoi les CFDs ?

Les CFDs sont devenus très populaires pour plusieurs raisons :

- Il est plus simple de pouvoir utiliser les CFDs pour shorter des actions qui peuvent être soumises à certaines restrictions de marge
- L'effet de levier
- C'est accessible pour les plus petits comptes

Exemple : Vous voulez acheter une action chère comme Facebook avec un petit capital. L'action vaut environ 200\$ mais vous ne détenez que 1000\$. Les chiffres vous démontrent bien que c'est un petit capital pour détenir plusieurs actions Facebook. Les CFDs vous donnent parfois des effets de levier très importants. Dans ce cas-ci, nous allons supposer que vous avez un effet de levier de 1:20 maximum.

Pour savoir l'effet de levier que vous utilisez, vous devez suivre la formule suivante :

Effet de levier = Taille de position / Capital

Soit (Nombre de lots*valeur du lot) / Capital

Dans l'exemple ci-haut, nous allons supposer que vous voulez acheter 50 CFDs Facebook à 200\$ et que vous détenez 1000\$ de capital.

Soit $50 * 200\$ / 1000\$ = 10$ donc un effet de levier de 10.

Ceci va donc vous permettre de détenir 50 CFDs sur Facebook et profiter de la variation du sous-jacent alors qu'initialement, un achat de 50 actions sur facebook vaudrait 10000\$ (200*50).

****Attention, l'utilisation de l'effet de levier sur CFD est très dangereuse. Au premier regard, cela paraît incitatif mais cela peut brûler un compte **très** rapidement, voir le chapitre sur le money management****

Bonaventure

Tous droits

réservés

Les actions

Une action (ou stock en anglais) est un instrument financier qui représente une part d'une entreprise, une part de sa capitalisation boursière. La détention d'actions signifie que l'actionnaire détient une part de la société égale au nombre d'actions détenues par rapport au total des actions en circulation de la société (outstanding shares).

Exemple : Une personne physique ou une entité qui possède 100 000 actions d'une société comptant 2 millions d'actions en circulation y aurait une participation de 5%.

Comment est-ce qu'on définit une petite ou une grande capitalisation boursière ?

- Les petites capitalisations (small caps) ont une capitalisation boursière entre 300 millions et 2 milliards.
- Les moyennes capitalisations (middle caps) ont une capitalisation boursière entre 2 milliards à 10 milliards.
- Les larges capitalisations (large caps) ont une capitalisation boursière de plus de 10 milliards.

Tous droits

réservés

Les options

Les options sont des contrats entre un acheteur et un vendeur qui donnent le droit à la partie acheteur d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent au prix du contrat à une date ultérieure. Il existe deux types d'options :

- Les calls (options d'achat)
- Les puts (options de vente)

La partie acheteur

- L'achat d'un contrat donne le droit à l'acheteur (**et non l'obligation**) d'acheter un actif sous-jacent à un prix donné (strike price) et à une date d'expiration précise.
- Les acheteurs peuvent exercer leur droit à tout moment jusqu'à la date d'expiration. En échange de ceci, ils versent un premium (correspondant au prix de l'option).
- Les risques se limitent au prix du premium.

La partie vendeur

- Les vendeurs sont **obligatoirement** soumis à la décision de l'acheteur d'exercer ou non son option.
- Les vendeurs reçoivent le premium. Les risques peuvent être illimités si des stratégies de spread ne sont pas mises en place.

****Dans mes cours "Introduction aux options" et "Guide stratégique d'options" je donne plus de détails concernant le trading d'options****

Les fonds négociés en bourse “ETF”

Les ETFs (Exchanged Traded Fund en anglais) sont très utilisés aux USA. Il s’agit d’un fond rassemblant les actions qui se trouvent dans un indice ou un secteur. De cette manière, les fonds sont des trackers. La variation va dépendre de l’indice ou du secteur comme les ETFs détiennent les actions qui se trouvent dans l’indice de référence.

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples d’ETFs :

- DIA pour le Dow Jones
- XLK pour le secteur technologique
- SPY pour le S&P500
- QQQ pour le NAS100
- XLV pour le secteur de la santé
- XLF pour le secteur financier
- IWM pour les petites capitalisations américaines

Les futures

Les futures sont des contrats permettant d'acheter ou de vendre un actif (indice) ou une commodité (matière première oil, or, sucre...) à un prix futur à une date d'expiration. En Français, on appelle cela un contrat à terme.

- L'acheteur a l'obligation d'acheter le sous-jacent du contrat à la date d'expiration.
- Le vendeur a l'obligation de fournir le sous-jacent du contrat à la date d'expiration.

Les futures sont utilisés par des spéculateurs mais aussi pour des stratégies de hedging (dans le but de diminuer le risque d'un portefeuille).

Avant de se lancer dans les futures, il faut se renseigner sur l'effet de levier et le multiplicateur par point.

Les types de traders

Trader de position (investisseur)

Lorsque vous êtes investisseur, vous allez identifier des opportunités intéressantes en étudiant l'environnement fondamental et financier de l'entreprise pour vous positionner sur du long terme. Du côté technique, les investissements à long terme se font sur des portraits plus grands comme le portrait quotidien, hebdomadaire ou mensuel tout en élaborant un point d'entrée sur le journalier.

Swing trader

Le swing trader prend une position sur plusieurs jours ou semaines dépendamment de son objectif. Parfois, il s'agit juste d'un momentum overnight (soit juste une nuit). Il analysera les portraits journaliers, hebdomadaires et H4 pour identifier une meilleure entrée. Il ne cherchera pas l'entrée parfaite tel un scalper mais cherchera un set up sur du plus long terme.

Daytrader

Un daytrader prendra position en intraday, soit, entrée et sortie durant la même journée. Il ne reste pas en overnight (pendant la nuit) en position et il clôture toutes ses positions avant la fermeture. Le daytrader peut prendre plusieurs fois une position dans la journée, ce qui peut parfois engendrer de l'overtrading lorsqu'on débute. Il analysera les portraits journaliers et intra-journaliers (H1, H4, 30min, 15min et 5min).

Scalper

Le scalper est spécialisé sur des prises de position sur du très court terme pour tirer profit sur des petites variations de prix. Un scalper répètera la même dynamique à plusieurs reprises dans la journée dépendamment de ses objectifs. Il analysera les portraits de 1min à 5min en général.

Les participants du marché

Parmi les participants de marché, certains sont là pour créer de la liquidité, et d'autres pour faciliter la communication des ordres entre les achats et les ventes en jouant comme acteur intermédiaire comme les courtiers.

Vous avez donc :

- Les acheteurs et les vendeurs particuliers et institutionnels
- Les courtiers qui jouent le rôle d'intermédiaire
- Les ECNs pour faciliter la communication des ordres
- Les market makers qui peuvent aussi être des courtiers et gros institutionnels

Nous allons voir deux opérateurs principaux qui sont les market makers et les ECNs.

Les market makers

Avant de commencer dans le trading, il vaut mieux avoir un minimum de connaissances sur les participants du marché sachant que nous sommes seulement une brindille dans une botte de foin.

Qui sont-ils ?

Les market makers sont des manipulateurs de marché. Ils sont principalement là pour créer de la liquidité sur les marchés. C'est pour cela qu'il est d'autant plus important de comprendre comment ils fonctionnent afin de maximiser nos chances. Ils ne sont pas seulement là pour créer de la liquidité mais aussi pour **faire de l'argent** et vont donc manipuler le marché.

La majorité des markets makers font partie de la NASD qui est le National Association Securities Dealers pour ce qui est du marché américain.

Comment fonctionnent-ils?

Afin de créer de la liquidité, ils se placent tout simplement sur le Bid & Ask et ils se payent avec le spread soit la différence entre ces deux prix. Cela peut paraître à première vue plutôt simple mais c'est aussi de cette façon qu'ils assurent une certaine liquidité sur les marchés. Il arrive aussi qu'ils créent quelques turbulences à travers la profondeur des marchés soit le level 2.

Le spoofing en est un bel exemple. Il s'agit d'une activité de négociation algorithmique utilisée par les traders pour manipuler les marchés. Ils vont laisser en apparence sur le carnet d'ordre un nombre relativement important d'ordres à cours limité (vous les connaissez sûrement sous le nom de "buy limit" ou "sell limit"). Ceci va alors faire croire aux autres acheteurs ou vendeurs qu'il peut y avoir **une pression de vente ou d'achat sur le bid et le ask**. Ceci arrive plus souvent entre 12H et 14H (heure New York) car les liquidités sont moins élevés il est plus facile de manipuler les chiffres.

Le spoofing est une pratique de manipulation des cours. Cette pratique peut faire varier les prix car le marché interprète la pression unilatérale dans le carnet d'ordres à cours limité comme un changement dans l'équilibre du nombre de personnes qui souhaitent acheter ou vendre l'actif, ce qui entraîne une **augmentation des prix** (plus d'acheteurs que de vendeurs) ou une **diminution des prix** (plus de vendeurs que d'acheteurs). Une fois l'objectif de pression complété, ils vont enlever les ordres à cours limité et disparaître.

L'ECN book

Les ECNs (Electronic Communication Network) sont des systèmes assez puissants dans le monde du trading qui vous permettent d'accéder à un réseau d'ordres très vaste sans passer par un market maker. A noter que les market maker les hedge fund et les grossistes peuvent parfois utiliser un ECN.

Il y a plusieurs ECNs, certains servent pour les investisseurs institutionnels, d'autres pour des particuliers et certains parfois pour les deux. En voici quelques exemples :

- ARCA vous donne accès à un niveau d'informations plus approfondi sur les ordres en cours. Ils opèrent éventuellement sur les grands marchés du NYSE et NASDAQ.
- INET book anciennement INSTINET (fondé en 1969) où vous pouvez éventuellement y voir Goldman Sachs sous le code GSCO par exemple.

L'une des particularités des ECNs est qu'ils vous permettent de transmettre vos ordres en dehors des ouvertures des marchés également via des ordres à cours limité.

Là aussi, ils peuvent utiliser des stratégies algorithmiques pour manipuler les marchés.

****Attention, dans le Forex, les ECN peuvent également être des courtiers mêmes. Ceci est un peu différent****

Tous droits

réservés

Les bases fondamentales

Le fondamental est important pour comprendre le système économique.

Des nouvelles économiques peuvent impacter le marché et créer plus de volatilité que la normale. Il est important de préciser que ce qui importe, ce n'est pas seulement le contenu de la nouvelle mais plutôt la réaction du marché par rapport à celle-ci. Une bonne nouvelle peut faire baisser le marché, tout comme une mauvaise nouvelle peut faire monter le marché, ou vice-versa.

Les banques centrales

Les annonces faites par les banques centrales peuvent avoir un impact très important sur les actions, le Forex, les matières premières, les futures...

Rappelons les banques centrales les plus importantes :

- La Banque Centrale Européenne (BCE)
- La Banque d'Angleterre
- La FED aux USA

Les décisions prises par les banques centrales après des réunions officielles peuvent avoir un gros impact sur les marchés. En tant que trader, il faut suivre ces nouvelles importantes créant souvent des mouvements très volatiles.

La Banque centrale la plus influente est bien évidemment celle des USA, soit, la FED puisqu'elle gère le plus gros système de liquidités.

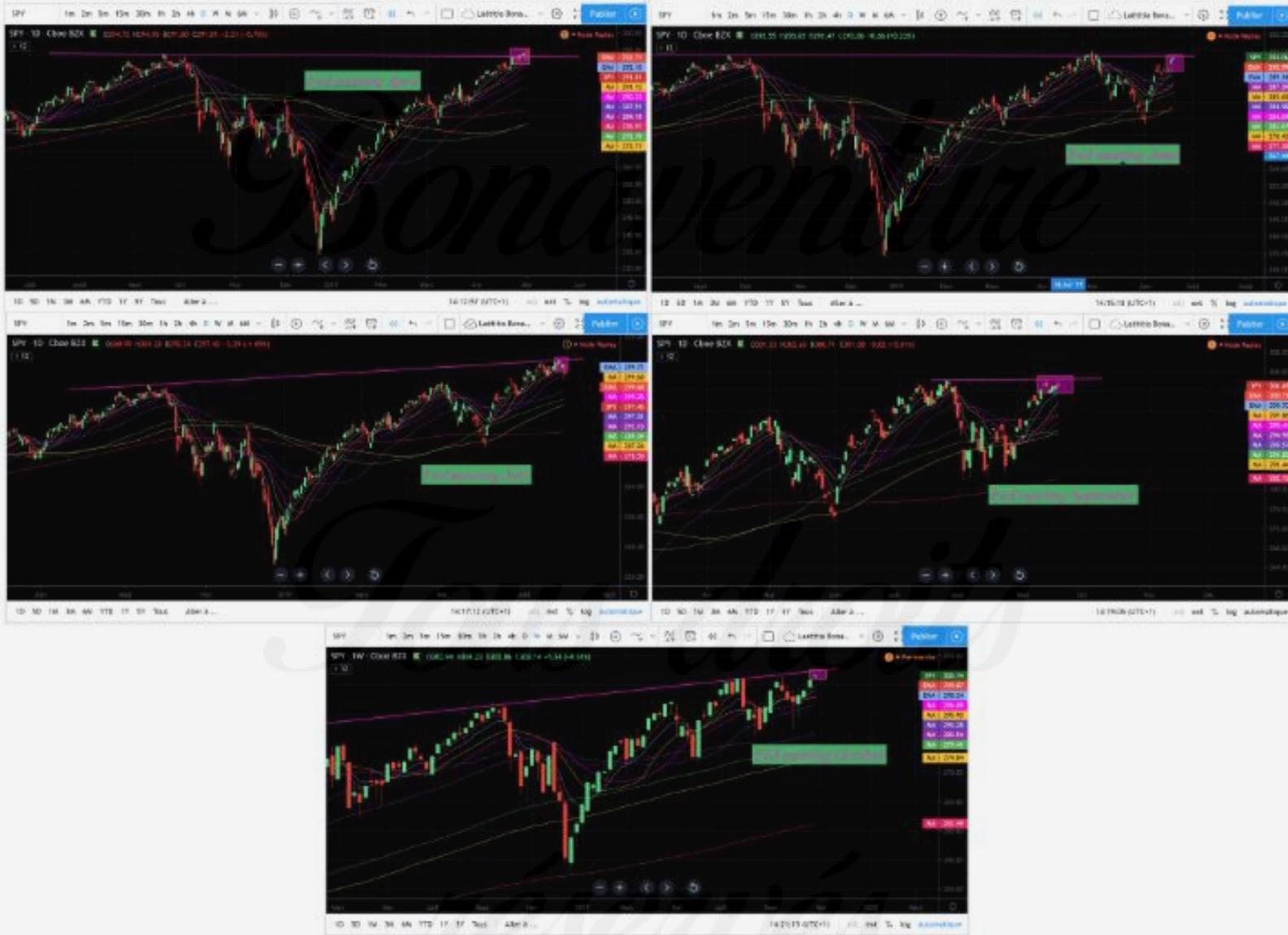
Quel est le rôle des banques centrales ?

Elles sont là pour assurer la croissance économique d'un pays en contrôlant le taux d'intérêt.

En réduisant les taux de manière agressive ou en utilisant des stratégies telles que l'assouplissement quantitatif, les banques centrales peuvent injecter des liquidités dans l'économie, propulser les stocks vers de nouveaux sommets et déprécier la valeur des devises. De même, en relevant les taux, ils peuvent freiner l'inflation et faire monter les devises.

En d'autres termes, le marché devrait être haussier lorsqu'on baisse les taux et baissier lorsqu'on augmente les taux. Mais ce n'est pas aussi simple que cela, il y a d'autres facteurs pouvant influencer ceci comme la psychologie des marchés.

Voici un exemple avec le SPY (tracker du SP500) pour l'année 2019 lors des meetings de la FED. Vous pouvez constater par vous-même que les indices arrivent souvent dans des niveaux clés de résistance juste avant ce genre d'événement.



Le quantitative easing

Pour contrôler au mieux la croissance économique et le taux d'intérêt, les banques centrales vont utiliser le **quantitative easing**.

Qu'est que l'assouplissement quantitatif ou le quantitative easing ?

Le «QE» consiste à racheter des dettes souveraines afin de créer des liquidités nouvelles dans le circuit financier.

En plus des outils traditionnels, les banques centrales peuvent faire varier la quantité de monnaie en circulation dans l'économie en utilisant des moyens qui ne sont pas conventionnels. L'un de ces moyens est le quantitative easing (assouplissement quantitatif), par lequel elles achètent massivement des actifs aux banques. Les banques commerciales sont ainsi incitées à prêter aux entreprises et aux particuliers.

D'autres annonces économiques peuvent impacter également le marché et créer un momentum comme la sortie des chiffres pour la création d'emploi, le chômage, les réunions de l'OPEP... Vous pouvez avoir accès à un calendrier économique complet sur le site : <https://www.investing.com/>.

Voici un exemple de calendrier économique :

Hier	Aujourd'hui	Demain	Cette semaine	Semaine prochaine		Filters
Heure	Devi.	Importance	Événement	Actuel	Prévision	Précédent
Dimanche 8 décembre 2019						
04:00	CNY	▼▼▼	Balance commerciale (USD)	38,73B		43,02B
22:45	NZD	▼▼▼	Volume des ventes manufacturières (Trimestriel) (T3)	-0,3%		-2,7%
Lundi 9 décembre 2019						
00:50	JPY	▼▼▼	Prêts bancaires (Annuel) (Nov.)	2,1%		2,0%
00:50	JPY	▼▼▼	Balance des paiements courants (non cvs) (Oct.)	1,817T	1,798T	1,813T
00:50	JPY	▼▼▼	PIB (Trimestriel) (T3)	0,4%	0,2%	0,1%
00:50	JPY	▼▼▼	PIB (Annuel) (T3)	1,8%	0,7%	0,2%
00:50	JPY	▼▼▼	PIB - Dépenses d'investissement (Capex) (Trimestriel) (T3)	1,8%	1,7%	0,9%
00:50	JPY	▼▼▼	PIB - Demande extérieure (Trimestriel) (T3)	-0,2%		-0,2%
00:50	JPY	▼▼▼	Indice des prix du PIB (Annuel)	0,6%		0,6%
00:50	JPY	▼▼▼	PIB - Consommation privée (Trimestriel) (T3)	0,5%		0,4%
06:00	JPY	▼▼▼	Indice Observateurs de l'économie - conditions actuelles (Nov.)	39,4	39,3	36,7
06:30	GBP	▼▼▼	Indice GBP/USD Investing.com	34,4%		30,0%
06:30	USD	▼▼▼	Indice OR Investing.com	61,5%		50,7%
06:30	USD	▼▼▼	Indice S&P 500 Investing.com	29,7%		36,2%
06:30	CAD	▼▼▼	Indice USD/CAD Investing.com	39,6%		38,1%
			Indice USD/CHF Investing.com	56,0%		50,8%

Inflation

Comme nous l'avons précisé ci-dessus, l'une des missions des banques centrales est aussi de contrôler l'inflation.

Qu'est-ce que l'inflation ?

L'inflation est tout simplement l'augmentation des prix des biens et services dans l'économie. A l'inverse, la déflation est donc la diminution des prix des biens et services dans l'économie.

Comme cité ci-dessus, les banques centrales sont présentes pour justement avoir le contrôle sur le taux d'inflation.

Pourquoi est-il important de comprendre l'inflation ?

Le taux d'inflation doit être maintenu à un certain niveau dépendamment du pays. Par exemple, 2% aux États-Unis. Cela implique que si vous n'avez pas au moins 2% de profit dans l'année, vous êtes initialement à perte.

C'est ainsi que les banques centrales se retrouvent souvent pour gérer activement ce taux à un niveau convenable. Elles vont donc contrôler le taux d'intérêt et/ou établir des politiques monétaires quantitatives.

Tous droits

réservés

Analyse fondamentale des entreprises

Les traders vont plus utiliser l'analyse technique que l'analyse fondamentale, cette dernière étant plus utile aux investisseurs. En effet en comparaison à un investisseur, un trader transige plutôt sur du court terme.

Cependant, les nouvelles comme des annonces sur les résultats d'une compagnie (earnings) peuvent avoir un impact sur le prix pendant la journée de l'annonce. Ceci crée alors de la volatilité et donc un intérêt pour trader sur les marchés.

C'est pour cela qu'il est important de comprendre certaines notions.

Les deux ratios dont les traders et investisseurs peuvent se servir sont :

- P/E ratio (terme plus courant en anglais : price earning)
- EPS (terme plus courant en anglais : earning per share)

Price earning

Qu'est-ce que le price earning?

Il s'agit d'un calcul mettant en relation le prix et le profit de l'action.

Exemple : Si le prix de l'action est de 60\$ et le profit annuel est de 5\$, cela donne un ratio P/E de $60\$ / 5\$ = 30$.

Cela veut dire qu'il faut faire 30 fois le profit pour avoir l'équivalent de l'action actuelle. Il s'agit uniquement d'une donnée financière et en aucun cas d'une information à travers laquelle on peut s'arrêter pour trader.

La saison des earnings (résultats financiers des entreprises) est la saison préférée des daytraders. Il est plus dangereux par contre de rester en swing pendant cette période pour la simple et bonne raison que les annonces se font parfois avant l'ouverture des marchés, ou après la fermeture des marchés. Si vous n'avez pas la possibilité de vendre votre position à temps, vous pouvez encourir une perte importante car vous n'aurez pas prévu ce mouvement brusque dans votre analyse swing.

Plus le ratio est petit, plus l'évaluation de l'action est intéressante. Le ratio va vous permettre en plus d'analyser si l'action est surévaluée (donc plus susceptible de subir une correction) ou sous-évaluée.

Il y a des chiffres plus explicatifs au niveau des ratios pouvant vous aider à évaluer l'action :

- **Ratio maximum** : Au-dessus de 20, une étude plus approfondie du stock sera souhaitable pour savoir si l'actif est surévalué par rapport à son environnement compétitif.
- **Bon ratio** : Entre 15 et 20.
- **Très bon ratio** : Aux alentours de 10 à 15.
- **Ratio moins bon** : En dessous de 10 (cela n'annonce pas forcément les meilleurs profits dans le futur. Il faudrait plus clairement analyser d'autres points concernant l'entreprise pour investir à terme comme le milieu compétitif, le bilan, les résultats financiers...).

Cela dépend également de la personnalité de l'actif, tout est relatif. Il faut aussi prendre en compte le milieu compétitif (une action peut avoir un ratio élevé mais un rapport à la concurrence plus faible).

Le secteur du cannabis fut un secteur surévalué pendant l'engouement du public (FOMO).

Exemple : Le titre ACB soit l'entreprise Aurora avait un P/E équivalent à 25 avant sa grande correction (voir le graphique weekly ci-dessous).

La partie encadrée est la partie où le stock avait un ratio surévalué. Nous voyons ensuite que le stock a subi une correction.



Earning per share

Il s'agit tout simplement des profits par action. Généralement, l'annonce des earnings se fait aux trimestres donc 4 fois par an.

Il y a souvent des estimations d'analystes avant l'annonce du chiffre officiel aux trimestres. D'ailleurs, la réaction du marché se fait souvent par rapport au gap (la différence) entre l'estimation et le chiffre officiel.

Attention, de bons chiffres ne vont pas obligatoirement faire monter l'action le jour de l'annonce et vice versa, de mauvais chiffres faire baisser l'action. Le chiffre est important, mais la réaction par rapport à celle-ci est encore plus importante. Posez-vous la question suivante :

Est-ce que l'action réagit positivement ou négativement à la nouvelle ?

Il est important d'avoir toujours une ouverture sur les deux possibilités peu importe le chiffre annoncé.

Voici un exemple où les résultats financiers pour la société ont été encore mieux que prévu, mais vous pouvez voir la chute du stock par la suite :



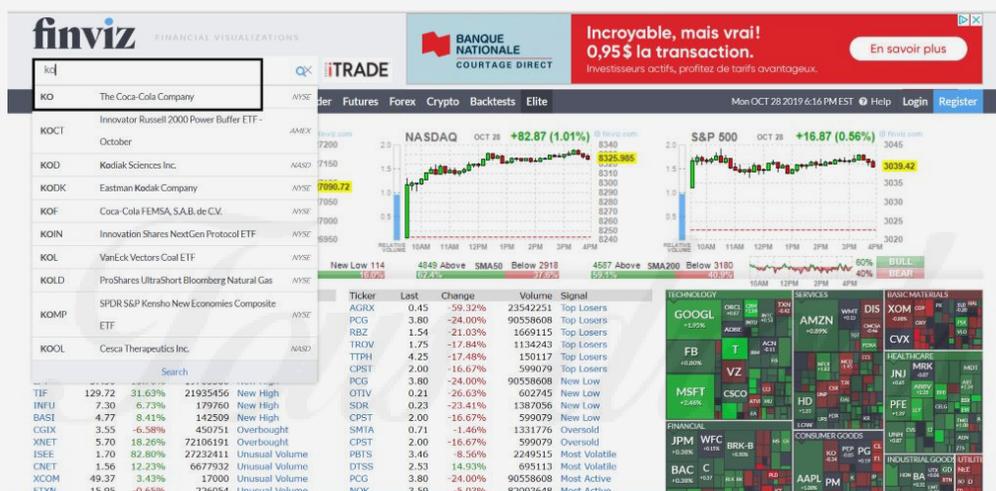
Les dividendes

Les dividendes correspondent à la redistribution d'une fraction des profits aux actionnaires de la société. Les dividendes sont un critère pour les investisseurs à long terme voulant générer un revenu régulier.

Voici en général les caractéristiques principales :

- Le pourcentage se trouve en général entre 1 et 5%.
- Il faut vérifier le payout ratio, il est préférable qu'il soit en dessous de 75% puisque cela laisse plus de latitude à la société d'augmenter ses dividendes.
- Il faut faire très attention aux sociétés offrant des dividendes importants mais que l'appréciation de l'actif ne soit pas attrayante.

Vous pouvez trouver ce genre d'information sur internet facilement en faisant des recherches sur la société. Vous pouvez également regarder sur le site de Finviz en recherchant soit par le nom de la société ou soit par le symbole :



Voici ensuite les informations sur la page du profil de la société :

Index	DJIA S&P500	P/E	30.33	EPS (ttm)	1.77	Insider Own	0.75%	Shs Outstand	4.28B	Perf Week	-1.22%
Market Cap	229.52B	Forward P/E	23.72	EPS next Y	2.26	Insider Trans	-2.58%	Shs Float	4.24B	Perf Month	-1.36%
Income	7.61B	PEG	6.47	EPS next Q	0.44	Inst Own	69.70%	Short Float	0.83%	Perf Quarter	-0.28%
Sales	35.26B	P/S	6.51	EPS this Y	41.50%	Inst Trans	-0.06%	Short Ratio	3.06	Perf Half Y	9.19%
Book/sh	4.37	P/B	12.26	EPS next Y	7.22%	ROA	8.90%	Target Price	58.35	Perf Year	15.18%
Cash/sh	3.03	P/C	17.67	EPS next 5Y	4.69%	ROE	43.60%	52W Range	44.42 - 55.92	Perf YTD	13.14%
Dividend	1.60	P/F/C	75.52	EPS past 5Y	-3.90%	ROI	9.30%	52W High	-4.20%	Beta	0.45
Dividend %	2.99%	Quick Ratio	0.80	Sales past 5Y	-7.40%	Gross Margin	60.90%	52W Low	20.60%	ATR	0.71
Employees	62600	Current Ratio	0.90	Sales Q/Q	8.30%	Oper. Margin	23.00%	RST (14)	44.90	Volatility	1.16% 1.26%
Optionable	Yes	Debt/Eq	2.27	EPS Q/Q	46.90%	Profit Margin	22.10%	Rel Volume	0.76	Prev Close	53.75
Shortable	Yes	LT Debt/Eq	1.66	Earnings	Oct 18 BMO	Payout	87.10%	Avg Volume	11.55M	Price	53.57
Recom	2.30	SMA20	-0.68%	SMA50	-1.35%	SMA200	6.47%	Volume	8,823,141	Change	-0.33%

Pour ce qui est des dates à retenir, les voici :

- La date **de déclaration**
- La date **du paiement** (la date à laquelle les dividendes sont payés)
- La date **d'enregistrement** (la date à laquelle vous devez détenir les actions pour recevoir un dividende)
- La date **ex-dividende** (la date d'exclusion aux dividendes. Elle est deux jours avant la date d'enregistrement. Le règlement d'une action prenant deux jours, il vous faut acheter l'action deux journées avant la date ex-dividende.)



Comprendre la dynamique des marchés

La théorie de Dow

J'utilise non seulement la théorie de Dow pour avoir une compréhension du marché mais également parce qu'elle nous permet de comprendre la dynamique autour de la fluctuation cyclique traditionnelle. En règle générale, la théorie de Dow se produit en trois phases :

- Accumulation (smart money et initiés)
- La participation publique (les suiveurs, investisseurs)
- Distribution (les retardataires)

La phase de distribution se met en place lorsque les bulls commencent à prendre profit, que les derniers retardataires ont pris position et que la pression vendeuse (les Bears) augmente.

Voici un exemple avec le pic sur le bitcoin, tout le monde voulait acheter le bitcoin et ne pas rater le mouvement lorsqu'il y a eu une prise de profit et que la pression vendeuse a augmenté. Il s'agit de ceux qui ont la peur de manquer, donc, les retardataires.

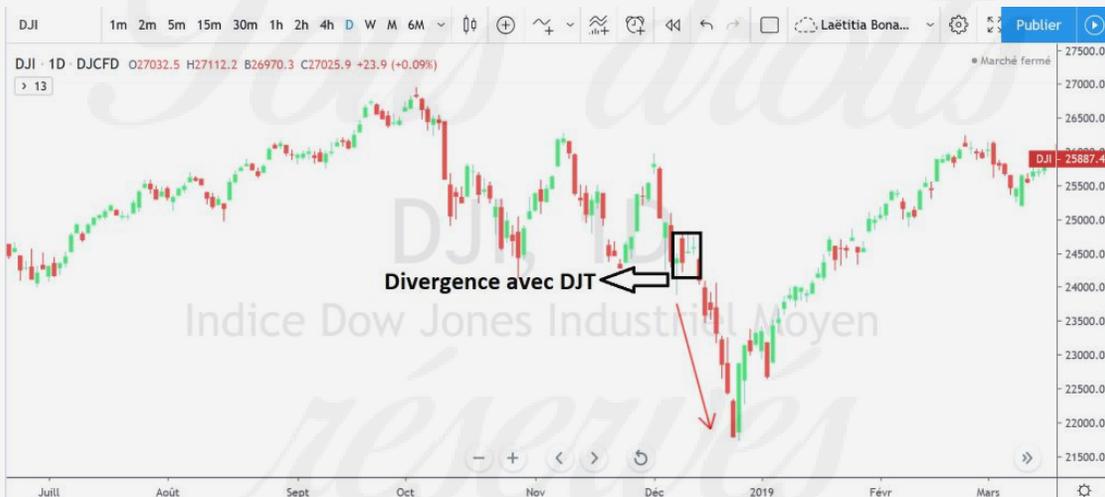
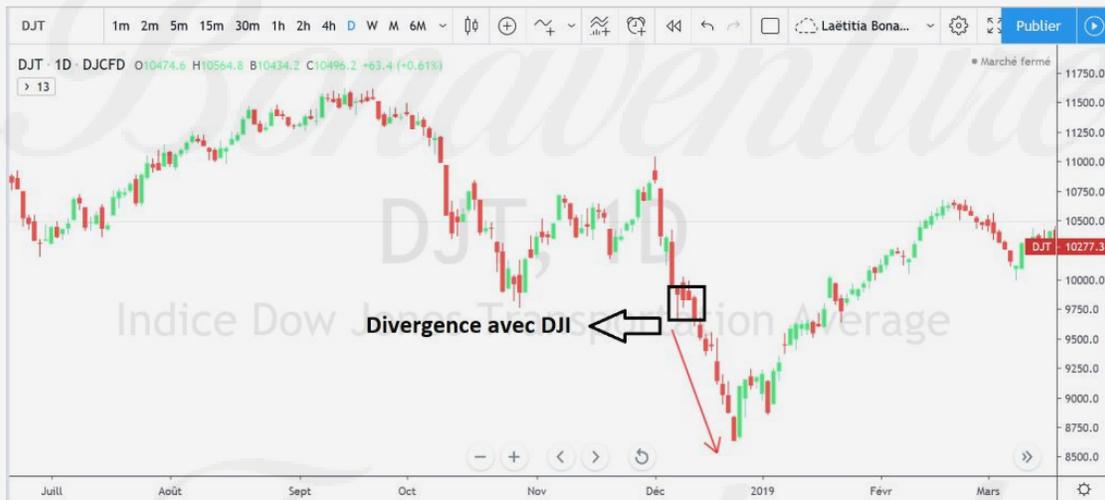


Cette théorie a été inspirée par le mouvement des vagues. Si vous observez le mouvement des vagues, vous vous apercevrez que plus celles-ci montent sur le sable moins

elles se retirent étant donné qu'une autre vague va les rattraper avant qu'elles ne puissent se retirer.

J'utilise parfois cette théorie pour identifier les divergences entre le Dow industriel et le Dow transport. Lorsque nous observons une divergence entre les deux indices, cela peut être un signe de divergence avant un nouveau mouvement important (ce mouvement pouvant être un retournement ou une cassure avec un scénario de continuation).

Voici un exemple ci-dessous, dans la première photo, vous pouvez voir dans l'encadré une bougie rouge et la seconde photo une bougie verte soit une divergence. Le tout suivi d'un mouvement assez agressif.



Introduction à l'analyse technique

L'analyse technique est une méthode permettant de prévoir l'évolution des prix grâce à l'analyse des données historiques en prenant en compte le prix et le volume.

Les facteurs fondamentaux sous-tendent les marchés et sont responsables du lieu où il se dirige, mais les mutations fondamentales mettent souvent beaucoup de temps à se concrétiser.

En tant que trader, nous ne pouvons pas nous appuyer uniquement sur les fondamentaux parce qu'ils sont effectivement en partie responsable de la direction à terme mais beaucoup de facteurs vont également affecter la direction. C'est ici que l'analyse technique fournit l'équilibre parfait pour les traders cherchant à initier des positions à court terme.

Qu'est-ce que le price action ?

Il est basé sur le concept d'analyse comportementale. Il prend en compte le prix et la psychologie des traders, le tout se traduit dans les mouvements du prix.

Autrement dit, les traders prennent leurs décisions en fonction du prix et peuvent ignorer d'autres facteurs tels que les fondamentaux ou des indicateurs techniques comme des moyennes mobiles. Certains traders utilisent donc le tape reading (terme en anglais) en utilisant la profondeur du marché (level 2, carnet d'ordres) avec en parallèle la fenêtre des ordres exécutés pour confirmation. C'est bien évidemment l'une des méthodes les plus anciennes pour analyser les marchés. Certains niveaux de prix sont des niveaux clés dans le tape reading, notamment pour entrer et sortir de position. On a tous entendu parler du dernier $\frac{7}{8}$ incrément qui est le plus cher dans le marché.

En dehors du tape reading, d'autres sources aussi importantes sont utilisées pour définir l'analyse technique :

- Indicateurs de tendance & lignes de tendance
- Supports & résistances
- Bougies japonaises
- Gaps
- Volume
- Indicateur de momentum
- Points pivots

Laetitia
Bonaventure

Tous droits

réservés

La tendance

En trading, vos meilleurs alliés sont **la tendance** et **le volume**. Dans un premier temps nous allons parler de la tendance.

Comment définir une tendance ?

- Une tendance haussière est définie par des **points plus hauts plus hauts** et des **points plus bas plus hauts**.
- Une tendance baissière est définie par des **points plus bas plus bas** et des **points plus hauts plus bas**.

Pour que la tendance se confirme, il faut au moins toucher **deux points hauts et deux points bas**.

Bien évidemment, avant de commencer à définir une tendance, vous devez définir sur quelle unité de temps vous allez travailler dépendamment du type de trader que vous êtes.

La tendance vous permet de définir une prise de position à l'achat ou la vente en plus d'autres indicateurs. Vous pouvez avoir plusieurs canaux dans une seule tendance.

Voici un exemple avec le tracé des lignes de tendance sous deux canaux :



Les moyennes mobiles et exponentielles

La **moyenne mobile simple (SMA en anglais)** vous donne le prix moyen sur une période de temps. Elle est beaucoup plus lente à réagir aux changements des prix car chaque donnée ne représente qu'un point sur une moyenne de jours. Petit exemple, sur une moyenne mobile de 20, un jour correspond à un vingtième de cette moyenne mobile. La moyenne mobile est donc par conséquent un indicateur un peu plus lent.

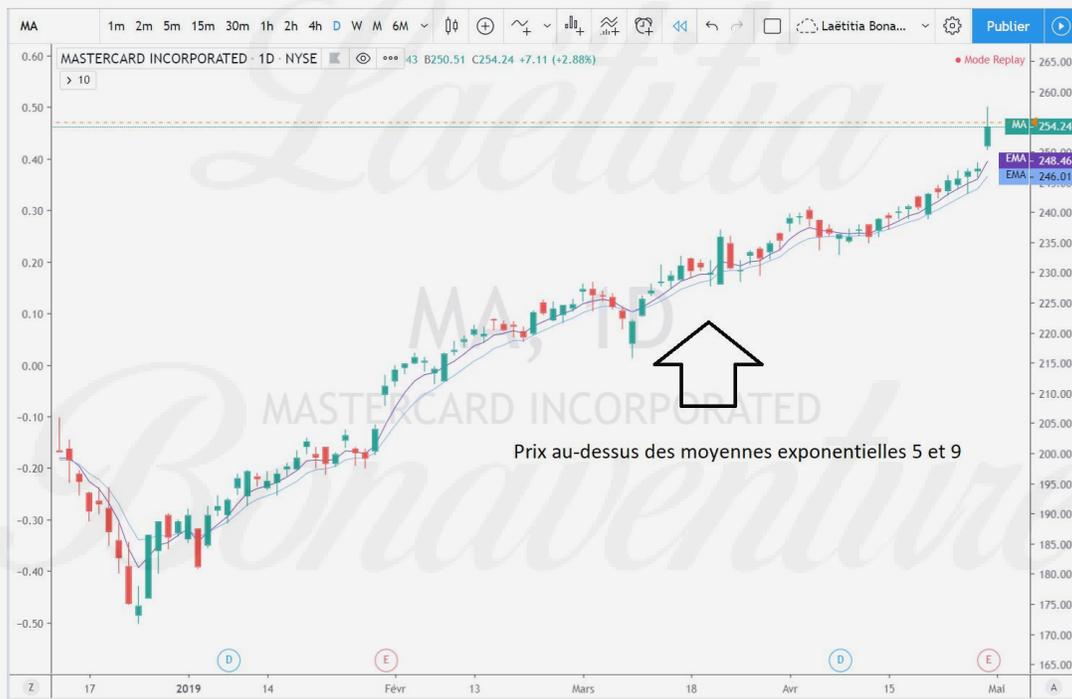
Elles ont tendance à mieux réagir sur certains marchés tels que les indices de marché et les grandes capitalisations, car elles ont tendance à moins évoluer en pourcentage et on peut prendre plus de temps pour entrer et sortir de position dans la plupart des situations. De plus, la majorité des traders ont tendance à utiliser la moyenne mobile simple pour les moyennes mobiles à plus long terme, telles que la moyenne mobile simple à 50 jours et la moyenne mobile simple à 200 jours, principalement observées par les grands institutionnels. Elles sont donc en règle générale plus utilisées que les EMA sur les grandes capitalisations.

La **moyenne mobile exponentielle (EMA en anglais)** est une moyenne mobile plus rapide et donne plus de poids aux prix récents qu'aux prix passés et évolue plus rapidement pour s'adapter à la tendance actuelle du marché. L'EMA commence par les données d'une moyenne simple, mais ajoute un multiplicateur aux prix plus récents. Une EMA peut mieux fonctionner sur des marchés plus rapides, qui évoluent davantage dans des délais plus courts, car elles s'adaptent mieux aux données de prix et vous permettent d'entrer et sortir de position plus rapidement qu'une moyenne mobile simple.

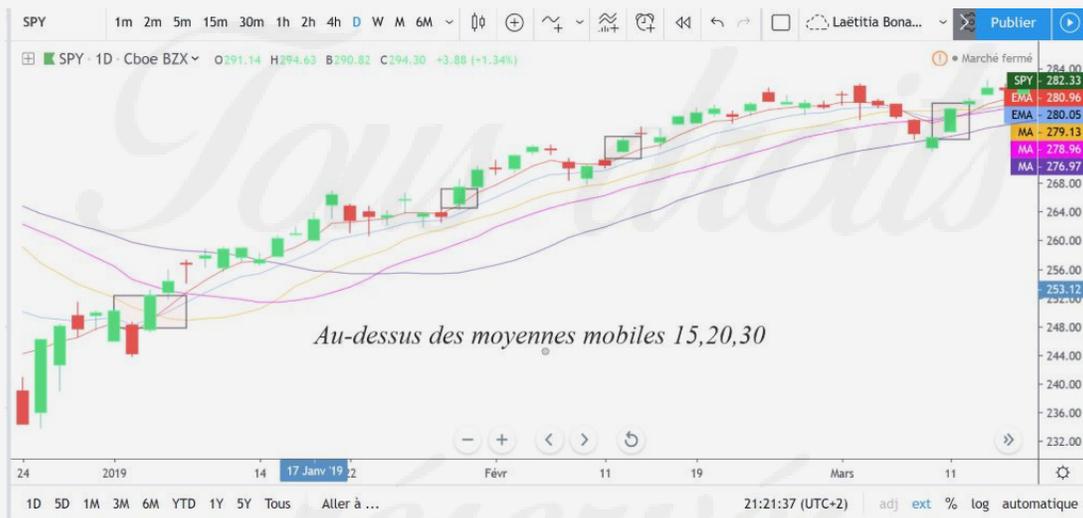
En ce qui me concerne, j'utilise les moyennes mobiles pour plusieurs raisons. Vous allez découvrir que vous allez choisir les moyennes mobiles qui fonctionnent le mieux suivant votre type de trading et le type d'actif. Voici dans quelles conditions je les utilise :

- La tendance à très court terme avec les exponentielles (EMA) 5 et 9
- Le croisement des exponentielles 5 et 9 pour le momentum
- La tendance à court et moyen terme avec les moyennes mobiles simples 15, 20 et 30
- Les respirations avec les moyennes mobiles 15, 20, 30 voire 50
- Les retracements vers les exponentielles 5 et 9 sur une courte durée (Dead Cat Bounce)
- Les moyennes mobiles 50, 100, et 200 pour la tendance à long terme
- Les moyennes mobiles 50, 100, et 200 pour les corrections plus importantes de 10%

La tendance à très court terme avec les exponentielles (EMA) 5 et 9 :



La tendance à court terme et moyen terme avec les moyennes mobiles simples 15, 20 et 30 :



Les retracements vers les exponentielles 5 et 9 sur une courte durée. Voici un exemple lorsque le prix (encadré) s'éloigne des moyennes mobiles exponentielles 5 et 9 pour un retracement potentiel vers celles-ci :



Les moyennes mobiles 50, 100, et 200 pour la tendance à long terme (L'étirement des moyennes mobiles générales 15, 20, 30, 50, 100 et 200 vous permet de définir une forte tendance à terme) :

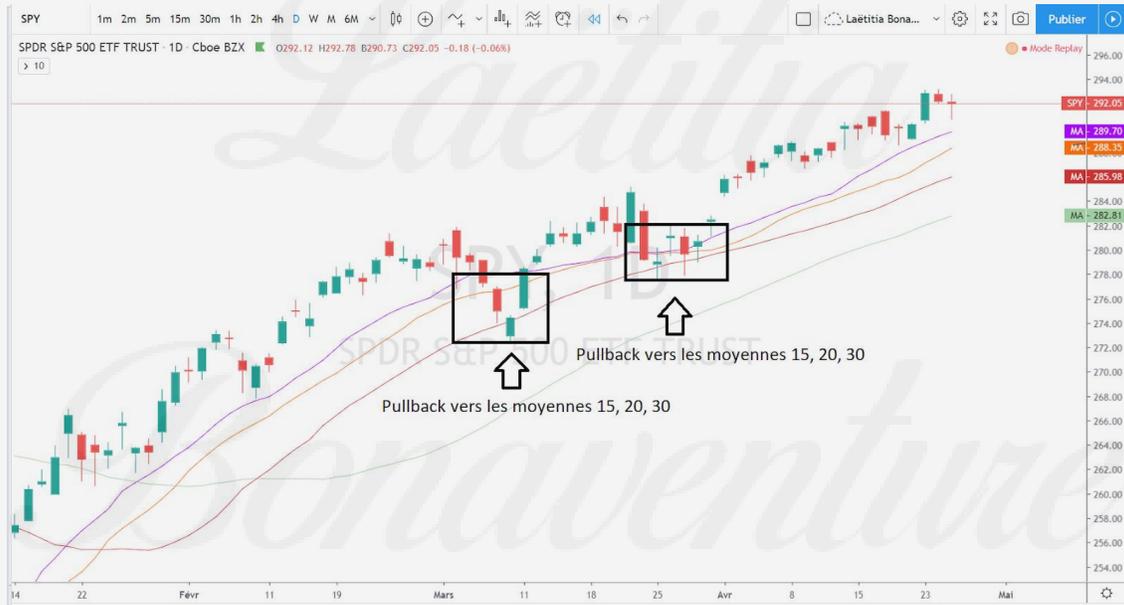


Le croisement des exponentielles 5 et 9 pour le momentum (accompagné du volume qui augmente) :



réservés

Les respirations avec les moyennes mobiles 15, 20, voire 30 :



Les moyennes mobiles 50, 100 et 200 pour les corrections plus importantes de 10% :



Pourquoi est-ce que je conseille éventuellement de regarder plusieurs unités de temps ?

Tout simplement car vous pouvez d'une part trouver une résistance majeure au niveau d'une moyenne mobile sur un portrait et pas sur d'autres, et dans d'autres occasions, vous pouvez également avoir des points de convergence au niveau des moyennes mobiles sur différents portraits.

Plusieurs moyennes mobiles au niveau du même prix sur différents portraits augmentent vos probabilités de bonne décision.

Une fois que vous avez bien déterminé une tendance à vue d'œil, vous pouvez tracer des lignes de tendance qui vous donneront des bornes sur lesquelles les prix peuvent rebondir à la hausse ou à la baisse.

Cela peut vous servir à déterminer vers quels points clés les ordinateurs/algorithmes sont parfois programmés à vendre ou acheter. Cela vous permettra aussi d'avoir des points de cible pour prendre des profits mais aussi pour votre plan de sortie si vous observez un retournement.

Tous droits

réservés

Supports & résistances

Les supports et résistances sont également vos alliés.

Comment est-ce que vous déterminez un support ou une résistance ?

Il s'agit tout simplement d'une zone dans laquelle les prix rebondissent à plusieurs reprises. Les cours ont une mémoire et enregistrent des niveaux clés observés par la majorité d'entre nous. Parfois ces niveaux clés se trouvent à des prix psychologiques.

Le **support** est la zone où le prix va rebondir à la **hausse**.

1. Repérer la zone de prix où il rebondit à la hausse
2. Tracer une ligne horizontale à partir de cette zone



Vous pouvez aussi voir sur un portrait plus long terme :



La **résistance** est la zone de prix où le prix va rebondir à la **baisse**.

1. Repérer la zone de prix où il rebondit à la baisse
2. Tracer une ligne horizontale à partir de cette zone



Les supports et résistances sont utilisés sur différents portraits dépendamment du type de trader que vous êtes.

Rappelons que les cours d'une action ne sont pas seulement impactés par le côté fondamental d'une entreprise et de l'économie. Dans un marché efficient, le cours a déjà pris en compte toutes ces données établies par des analystes spécialistes. Cependant, ce qui nous intéresse dans le trading actif, c'est **l'analyse psychologique** puisqu'elle représente davantage le cours à l'instant T. Celle-ci est représentée par deux sentiments principaux :

- La peur
- La cupidité

Les réactions vont se répéter à certains niveaux de prix jusqu'à ce qu'un intervenant plus important décide de participer et de casser cette zone de prix de nouveau à la hausse ou à la baisse.

Il faut noter que, plus une zone de support/résistance est serrée, plus le mouvement sera agressif lors d'une cassure.

En utilisant les bougies japonaises, vous pouvez observer les rebonds répétitifs. C'est à dire où le prix rebondit le plus souvent et pour pouvez tracer des supports et résistances.



Au fur et à mesure nous pouvons observer que :

- Lorsque le prix bouge vers le haut, **les premières résistances deviennent les nouveaux supports.**
- Lorsque le prix bouge vers le bas, **les premiers supports deviennent les nouvelles résistances.**



Le volume

Pourquoi est-ce que j'utilise le volume comme l'un des indicateurs les plus importants ?

Malheureusement, je trouve que celui-ci n'est pas assez mis en avant dans l'apprentissage dans le trading. Et pourtant, il s'agit quand même de la base, **le volume est en quelque sorte une source d'énergie qui va pousser votre prix vers des niveaux plus élevés ou plus bas et donc par conséquent créer de la volatilité**. Le volume vous permet de définir si un mouvement est soutenu pour la direction.

Il est courant que les traders actifs aux États-Unis analysent les volumes sur actions en pré-market (avant que le marché ouvre) pour déterminer où seront les mouvements les plus volatiles.

Également, les gros joueurs ou investisseurs intelligents (smart money en anglais qui rassemblent les grands institutionnels, les hedge funds, les larges spéculateurs...), sont généralement les premiers à entrer en position en émettant des volumes plus élevés afin de soutenir le mouvement.

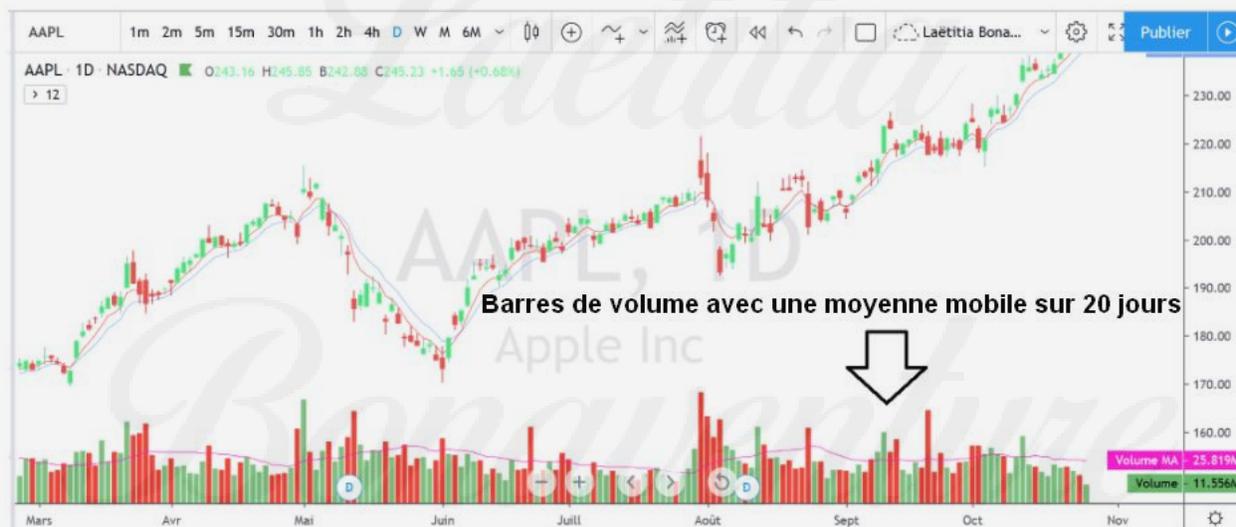
Comment identifier le volume ?

La première façon et également la plus simple pour identifier le volume est par **les barres de volume**. Vous pouvez les ajouter sur vos graphiques, je vous le conseille fortement.

Voici un exemple :



Vous pouvez donc avoir un aperçu directement sur le volume moyen de l'actif sur plusieurs jours par rapport au niveau quotidien.



L'autre façon de déterminer les volumes importants est **en regardant les ordres complétés dans la section du time and sales window** (fenêtre de l'heure et ventes exécutées) où se trouvent les ordres complétés. Ceci est un complément pour avoir un détail sur le prix auquel les volumes étaient majoritaires.

Si vous avez l'habitude par exemple de trader une position en particulier. Vous pouvez observer ce qu'il se passe dans le "time and sales" afin de trier par blocs de transactions importants. Ceci est un plus et vous donnera une indication supplémentaire pour connaître les niveaux de prix plus importants auxquels les transactions sont passées. C'est une pratique du price action.

Price	Qty	Time	Exch
43.8201	3	11:14:20	FADF
43.8201	0	11:14:20	FADF
43.8201	0	11:14:20	FADF
43.82	0	11:14:20	FADF
43.8201	1	11:14:20	FADF
43.82	1	11:14:20	BYX
43.8201	1	11:14:20	FADF
43.8201	1	11:14:20	FADF
43.8201	1	11:14:20	FADF
43.8201	1	11:14:20	FADF
43.825	1	11:14:20	FADF
43.83	0	11:14:18	FADF
43.8242	5	11:14:15	FADF
43.83	1	11:14:13	FADF
43.83	5	11:14:13	FADF
43.83	1	11:14:13	FADF
43.83	2	11:14:13	FADF
43.83	2	11:14:13	BATS
43.83	1	11:14:13	ED
43.83	1	11:14:13	BYX

↑
Carnet d'ordres

↑
Time & Sales

La profondeur des marchés ou carnet d'ordre (level 2 en anglais) à gauche vous indique les ordres à cours limité par les participants de marché. Vous pouvez y voir les différents prix suivis et la taille.

Les codes sont tout simplement des market makers, des ECNs, des grossistes (wholesalers)...

- EDGA : the Direct Edge ECN
- PHLX : the Philadelphia Stock Exchange
- NASD : the Nasdaq Stock Market
- NYSE : NYSE New York exchange
- BATS : Bats Exchange
- EDGX : EDGX Exchange
- ARCA : Arca

MMID	Bid	Size	MMID	Ask	Size
CIN	205.78	100	NYS	205.80	200
BATS	205.78	100	NSDQ	205.80	200
BATY	205.78	100	EDGX	205.80	100
NSDQ	205.77	489	NSDQ	205.81	300
ARCA	205.77	100	BATY	205.82	100
NSDQ	205.76	100	BOSX	205.82	100
BOSX	205.76	100	NSDQ	205.82	500
NYS	205.76	100	BATS	205.82	100
NSDQ	205.75	200	NSDQ	205.83	516
NSDQ	205.74	800	ARCA	205.84	200

Le Tape (time & sales window) à droite rassemble les ordres complétés sur un actif au cours de la journée.

L'indicateur des blocs transactionnels est un système que j'utilise au quotidien sur les grandes capitalisations boursières américaines. Après quelques mois d'observation, j'ai appris à déterminer les volumes inhabituels pouvant m'aider à démystifier des mouvements un peu plus agressifs. Ces blocs ne sont pas toujours pour un mouvement directionnel mais parfois pour du hedging.

Bien évidemment, j'ai quelques actifs favoris que je surveille majoritairement, ce qui me permet de voir lorsque le smart money (grands institutionnels) est en train de compléter

ses ordres inhabituels sur l'actif et j'attends ensuite un signal avec mes autres outils sur mon graphique.

Les blocs de transaction très importants peuvent être faits dans des systèmes privés alternatifs nommés le **Darkpool**.

Les transactions sont bien évidemment soumises à l'abri du regard des autres intervenants de marché afin d'obtenir les meilleurs prix. Mais ces transactions doivent être légalement divulguées une fois complétées, parfois en temps réel ou parfois avec un délai.

Si vous n'avez pas accès à ce genre d'informations avec votre courtier, vous pouvez trouver une application ou une plateforme qui filtre seulement les blocs de transaction les plus importants. Cela vous évite de faire une recherche individuelle pour chaque actif.

Voici un exemple des blocs importants au prix de 24.35 sur le fond négocié en bourse VXX (tracker du vix) :

VXX	Oct 14 12:23	23.16	462,413	10,709,994
VXX	Oct 11 17:02	22.79	498,600	11,364,091
VXX	Oct 11 17:01	23.54	199,121	4,687,010
VXX	Oct 11 16:15	23.12	125,000	2,890,000
VXX	Oct 11 16:00	23.02	157,845	3,633,592
VXX	Oct 11 15:42	24.35	153,170	3,729,000
VXX	Oct 11 15:31	24.35	229,755	5,593,500
VXX	Oct 11 14:47	24.35	650,972	15,848,239
VXX	Oct 11 14:39	24.35	114,877	2,796,738
VXX	Oct 11 13:48	24.35	765,850	18,645,001
VXX	Oct 11 13:46	24.35	765,850	18,645,001
VXX	Oct 11 13:45	24.35	765,850	18,645,001

Photo prise sur le site Datatraderpro.com

Et voici le résultat sur le graphique :



Attention : Vous pouvez avoir des grandes barres de volume sur votre graphique sans avoir eu des blocs transactionnels importants. Inversement, vous pouvez avoir ces barres de volume et, lorsque vous vérifiez dans votre indicateur, il y a aussi des blocs importants mais le cours de l'action reste dans une zone. Cela peut vous donner une indication que le smart money n'a pas encore complété tous ses ordres et que le cours de l'action bougera quand le tout sera terminé.

Voir l'exemple ci-dessous (ordres inhabituels dans l'encadré) :



Voici ensuite la cassure du range une fois que les ordres ont été complétés :



Tous droits

réservés

Les figures chartistes

Dans l'analyse technique, les figures chartistes sont un plus mais je ne trade pas seulement à travers celles-ci. Elles sont selon moi un complément de confirmation à un mouvement déjà initié.

Bien évidemment, il faut se mettre à la place du trader, c'est grâce à cela que les cours ont des mémoires puisque ces figures vont se former et être observées. La psychologie des prix et du trader forment ces figures.

Il y a énormément de figures chartistes. Nous parlerons ici des plus communes. Ce sont des configurations techniques qui peuvent alimenter votre choix. Pour ma part, à travers le temps, j'ai conclu qu'elles ne se présentent pas forcément sur une base très régulière non plus. Vous ne trouverez pas d'ETE (épaule-tête-épaule) tous les jours par exemple. Elles sont pour moi un outil complémentaire mais en aucun cas la source principale de mes décisions.

- **Le “double bottom”**

Il a lieu lorsque le prix rebondit au niveau de la même zone de prix à deux reprises. Ce genre de figure se passe suite à une baisse des prix. Il peut s'agir d'un test au niveau de la même zone de prix de l'offre et de la demande.



Il peut être intéressant dans ces cas d'observer les barres de volume lors du premier et second test. Vous pouvez constater dans la photo 2, un volume moins élevé.



- **Le “double top”**

Il a lieu lorsque le prix rebondit au niveau de la même zone de prix à deux reprises. Ce genre de figure se passe après une hausse des prix. Il peut s'agir d'un test au niveau de la même zone de prix de l'offre et de la demande.

Il est intéressant de voir si il y a une divergence avec le RSI dans ce genre de pattern.



- **L' ETE (épaule tête épaule)**

Elle est très populaire.

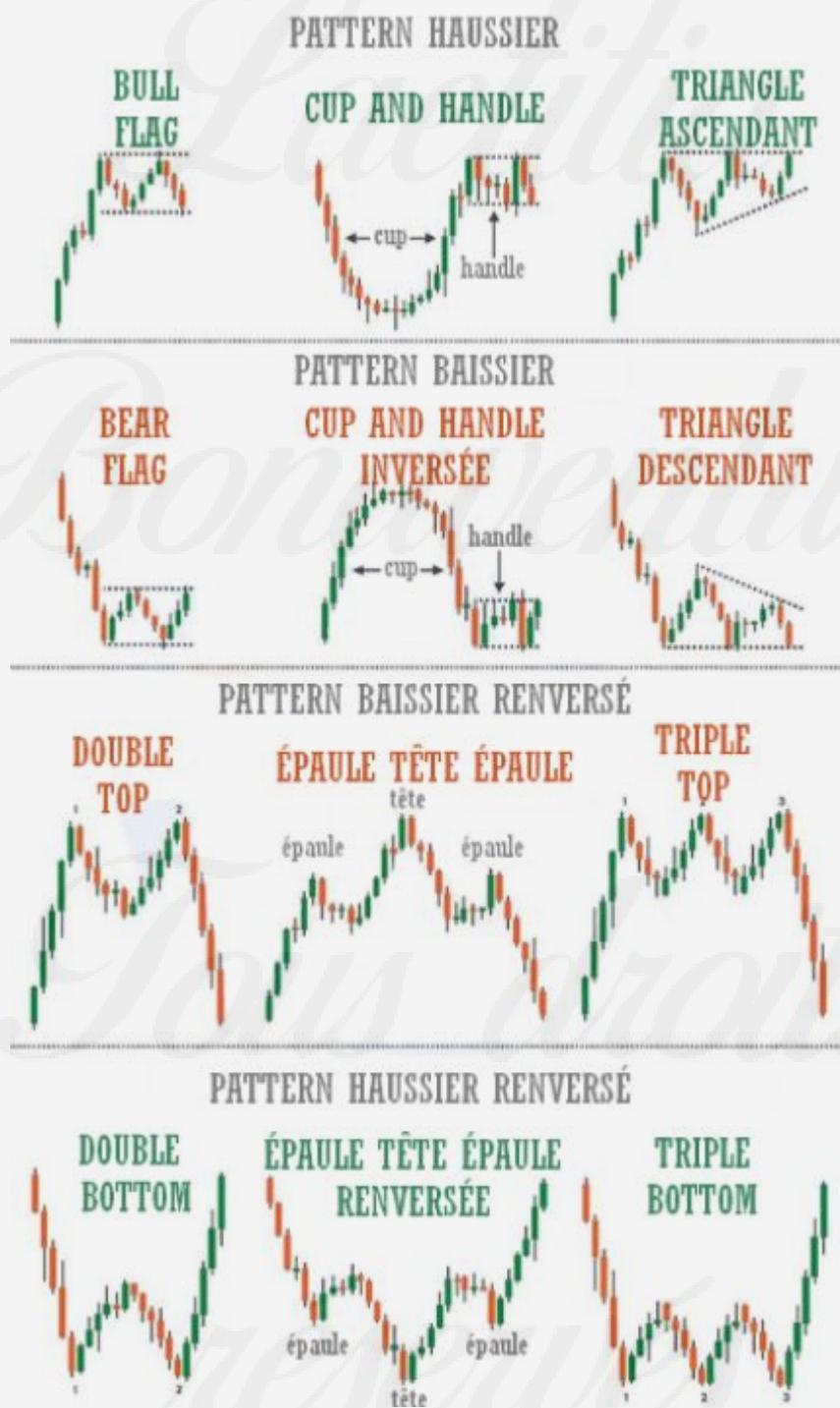
Voici un exemple avec une ETE inversée :



Tous droits

réservés

Voici encore d'autres figures chartistes ci-dessous :



Les gaps

Le gap se définit lorsque **le prix d'ouverture n'est pas le même que le prix de fermeture**. Ce mouvement a lieu pendant la nuit (overnight) lorsque les marchés sur actions sont fermés ou aussi entre deux clôtures de prix sur des portraits unitaires plus petits. Ce genre de phénomène peut avoir lieu après une volatilité plus importante, un engouement plus élevé pour l'actif ou encore après une nouvelle, un évènement.

Comme vous l'avez compris, les gaps se passent entre la fermeture et l'ouverture du marché d'un actif, donc pour les marchés ouverts 24h comme le Forex, il y a plus rarement des gaps.

Sur les marchés américains, il y a beaucoup de traders actifs qui tradent le pré-market (avant l'ouverture des marchés), ceci crée souvent des gaps à l'ouverture.

D'une manière générale et d'un point de vue technique, les gaps doivent se combler afin de prendre une direction plus équilibrée. Cependant, cela ne se passe pas de cette manière à chaque fois. Certains gaps vont se remplir à 100%, d'autres à 50%, et d'autres jamais.

Le gap peut aussi servir de résistance quand il est au-dessus du prix et de support quand il est en dessous du prix.

Il y a différents types de gaps :

Les gaps communs

Les gaps communs sont les gaps les plus courants. Ils se produisent assez régulièrement sans forcément qu'il y ait une raison majeure derrière. Il a plus de probabilités de se combler contrairement aux autres types de gaps. Le volume n'est pas forcément obligatoire dans ce type de gaps (voici ci-dessous un exemple).



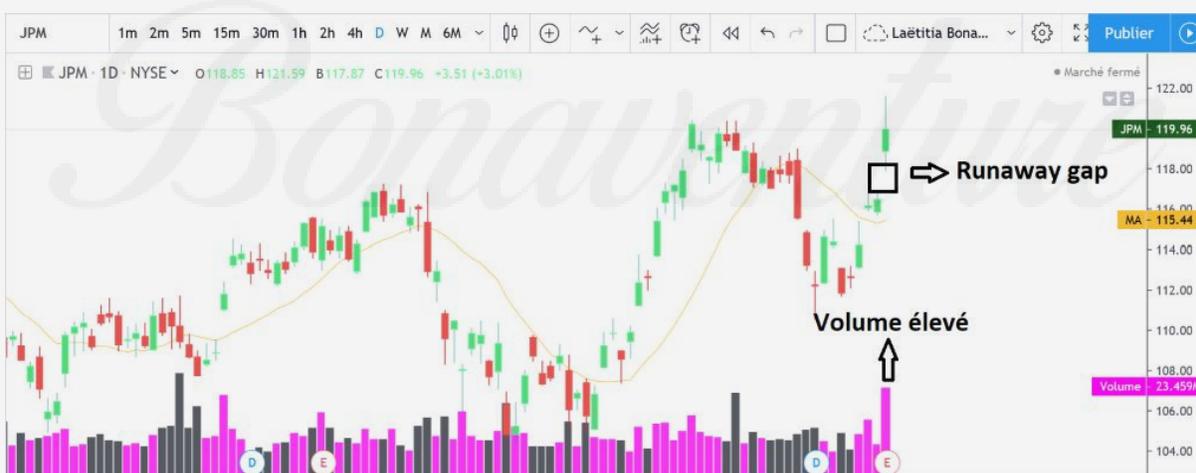
Tous droits

réservés

Les gaps de continuation ou runaway

Il s'agit de gaps de continuation dans une tendance. Généralement, ils arrivent lorsque nous avons une forte pression acheteuse pour un gap haussier ou une forte pression vendeuse pour un gap baissier. Il faut faire attention à ce genre de gap et s'assurer qu'il y ait un volume important pour bien confirmer la force acheteuse ou vendeuse.

Le gap de continuation démontre un engouement assez important pour l'action, il doit être accompagné de volume pour s'en assurer. Il peut s'agir typiquement d'une réaction après un catalyseur (un élément majeur faisant varier l'action plus agressivement).



Tous droits réservés

Les gaps breakaway ou gap de rupture

Ce genre de gap apparaît pour un renversement de tendance. Le prix rompt avec le support ou la résistance via un gap accompagné d'un volume très important pour confirmer la position.

Ils se produisent lorsque les écarts de prix sont supérieurs à une zone de support ou de résistance, par exemple, lorsque l'action consolide dans un range et que nous avons une cassure soit à la hausse soit à la baisse du range avec un écart de prix plus important. Vous pouvez aussi retrouver ce genre de gaps sous différentes figures chartistes comme le triangle ascendant ou descendant, le rounding bottom ...

Ils sont généralement associés à une nouvelle tendance ou renversement de tendance, surtout lorsqu'ils sont précédés d'une tendance baissière ou haussière : cela démontre une forte conviction acheteuse ou vendeuse sur l'action. Le volume doit être important lors de la cassure.

Voici un exemple sur Snap avec une forte conviction acheteuse :



réservés

Les gaps exhaustion (gaps d'épuisement)

Un gap d'épuisement se définit par une cassure des prix qui survient après une hausse ou une baisse rapide du prix de l'action. S'il s'agit d'un gap combiné avec du volume bas, ceci pourrait être un signal de fin de tendance.

Point clé à retenir : Il peut être un signal qu'une tendance à la hausse/à la baisse pourrait bientôt prendre fin.

Comment identifier un gap d'épuisement ?

- Le gap a lieu avec moins de volume.
- Une poussée ou une baisse importante du prix (parfois en incluant d'autres gaps avant) précède le gap final.

Voici un exemple d'un gap d'épuisement :

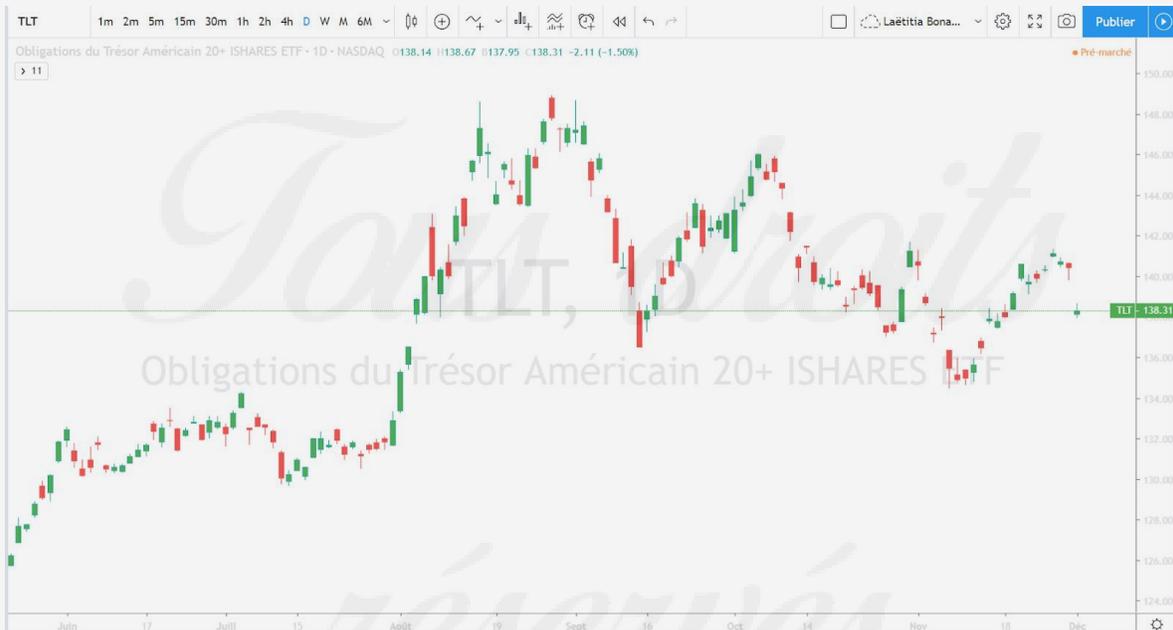


Certains actifs produisent beaucoup plus de gaps que d'autres. On les appelle plus communément les **gappy stocks**. Dans ce genre d'actifs, les gaps arrivent très régulièrement et ils ne sont pas forcément toujours remplis.

Voici pour le fond sur l'argent (Silver) :



Voici un autre exemple avec TLT (un fond d'obligations):



Les points pivots

Les points pivots sont des indicateurs techniques également. Ce sont des points psychologiques très utilisés par certains traders. Je les utilise dans certaines conditions lorsqu'il me manque certains éléments pour obtenir des points clés. Il vous aide à déterminer des points d'entrée ou de sortie également.

On dit généralement que, lorsque le prix se trouve au-dessus du point pivot, il s'agit d'un sentiment bullish donc haussier et vice versa lorsque celui-ci se trouve en dessous.

Vous trouverez les points pivots notés comme suit sur le graphique :

- P pour le point pivot
- S1 (support 1)
- R1 (résistance 1)

Vous pouvez avoir plusieurs supports et résistances surtout pendant une correction plus importante soit S2, S3, S4, S5 ou R1, R2, R3, R4.

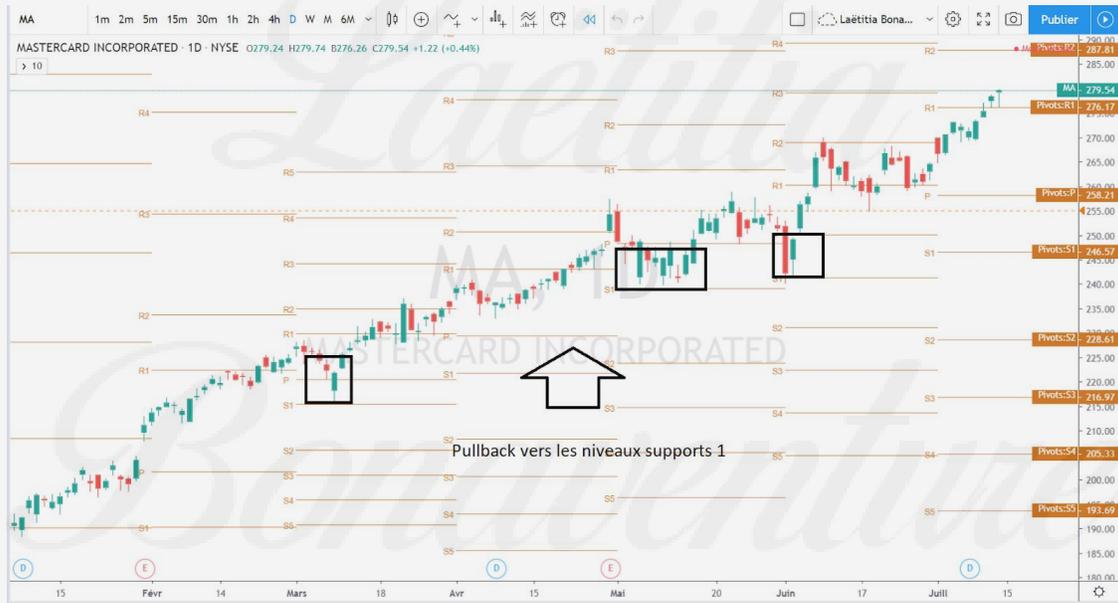
Les points pivots ne sont pas égaux à des résistances ou supports réguliers même si on utilise les mêmes termes. Ils sont plus représentés comme un indicateur de volatilité car ils sont calculés en prenant les données de la veille :

- Prix le plus haut
- Prix le plus bas
- Prix de clôture

Lorsque le prix maintient au-dessus du point pivot, cela reste haussier pour le moyen terme. Les entrées optimales se font après le pullback sur les zones de support.



Voici les pullbacks sur les zones de support 1 des points pivots :



Voici également sur du plus long terme (sur le même actif) pour la tendance haussière (portrait hebdomadaire) :



Les niveaux des pivots peuvent aussi être utilisés lorsque vous voulez sortir de vos positions swings de la veille à l'ouverture des marchés. Si le marché ouvre avec un gap vers le haut et que l'actif se trouve dans les niveaux de R4 ou R5 sur le 5 minutes, il y a plus de

probabilités que celui-ci stagne pendant la journée. Cela peut donc vous donner une indication pour sortir de position et prendre profit.

Il en est de même pour le daytrading. Si le prix ouvre sur du 5 minutes vers R5 ou R4, il est peut-être plus risqué d'entrer en position dans la même direction.

Pourquoi ?

Lorsqu'un prix a une poussée agressive, nous avons deux scénarios possibles dans une grande probabilité :

- Ralentissement
- Retracement

Voici un exemple :



Le RSI

Le RSI (indicateur de force relative ou Relative Strong Indicator) est un oscillateur de momentum qui mesure la vitesse et le changement des mouvements de prix. Il se déplace dans une plage comprise entre 0 et 100. **Le RSI est généralement suracheté lorsqu'il se situe au dessus à 70 et survendu lorsqu'il se situe en dessous de 30.**

En quoi consiste le RSI ?

Vous avez plusieurs oscillateurs mais je vais aborder seulement celui que j'utilise le plus régulièrement. Les oscillateurs sont juste des outils complémentaires qui servent principalement à définir les accélérations, ralentissements et même divergences/convergences. Il s'agit seulement de mon opinion mais, je pense qu'il est compliqué de seulement trader à travers celui-ci. Il vaut mieux que vous ayez un indicateur de tendance, un oscillateur, et que vous analysiez le price action et le volume dans son ensemble.

J'utilise le RSI en complément dans mon trading car celui-ci me donne parfois une confirmation supplémentaire.

Lorsque vous entrez en position car vous avez plusieurs indications graphiques, le fait de vérifier le RSI vous permet d'avoir un aperçu de si vous êtes dans une bonne zone d'achat ou de vente.

Par exemple, lorsque vous avez un signal d'achat sur le graphique et que le RSI est proche de la zone de survente, cela vous donne une indication qu'il peut y avoir un rebond à partir de celle-ci et donc que les vendeurs commencent à s'épuiser. Si en plus de cela, le smart money (institutionnels) est entré en position en ajoutant des blocs transactionnels, c'est encore mieux.

réservés

Bearish et Bullish divergence

Des signaux peuvent également être générés en recherchant des divergences sur le RSI dans des zones extrêmes. Par exemple, lorsque le prix fait un nouveau plus bas mais que le RSI ne fait pas un nouveau plus bas.

Voici un exemple concernant une bullish divergence :



Voici ensuite un aperçu de la hausse :



Voici un exemple concernant une bearish divergence :



Voici ensuite un aperçu de la baisse :



réserverés

Zone extrême (Point d'entrée)

Les zones extrêmes peuvent vous servir de point d'entrée à court terme pour un rebond ou retracement.

Ceci vous permet d'avoir un bon prix d'entrée sachant que les vendeurs à découvert peuvent se retrouver "squeezés" ou sous pression de clôturer la position (voir section sur le short squeeze).

Généralement, après un mouvement agressif vers les zones de survente ou surachat, on peut avoir deux scénarios possibles :

- Ralentissement (consolidation)
- Retracement

Voici ci-dessous un exemple concernant le SPY et le RSI en survente :



Nous allons nous intéresser au retracement avec le RSI.

Trade de retracement (Les EMA 5 et 9, soit, les moyennes mobiles exponentielles peuvent vous aider pour le retracement)



Et voici ensuite le retracement vers les exponentielles 5 et 9 :



Le RSI nous permet aussi de déterminer la tendance. Généralement, lorsque celui-ci maintient au-dessus de 50, la tendance reste haussière.

réservés

Il sert également de support dans cette situation :



Il en est de même dans l'autre sens où la zone 50 va servir de résistance :



Zone extrême (Point de sortie)

En dehors de son côté technique, le RSI peut aussi vous aider à comprendre la dynamique de la position actuelle.

Par exemple les zones extrêmes 30 et 70 peuvent vous parler d'un point de vue psychologique, soit, le sentiment des particuliers par rapport à la position, mais il peut aussi vous aider dans la prise de profit lorsque vous vous approchez de celles-ci.

Il peut y avoir un renversement lorsque finalement tout le monde a pris position, le mieux est de faire partie de ceux qui sont entrés avant tout le monde et sortir de position lorsque l'on entre dans une zone extrême.

Si vous êtes en achat et que le RSI se trouve en zone de surachat, il pourrait y avoir un ralentissement après le mouvement agressif (voir photo ci-dessous), ceci s'expliquant par une prise de profit également : les gens clôturent la position.

Bien sûr, tout est relatif, une zone extrême peut perdurer plus longtemps que prévu. Il faut aussi prendre en considération d'autres éléments.



L'ATR

L'Average True Range est un indicateur technique qui mesure la volatilité sur le prix d'un actif. C'est en définition une moyenne de prix dans lequel l'actif va varier. L'ATR le plus utilisé est celui sur 14 jours soit l'original mais vous pouvez aussi le modifier à votre guise.

Il est établi sous forme d'une moyenne mobile calculant la variation moyenne du prix sur 14 jours. Si on suit la même logique et que l'on se met sur le portrait hebdomadaire, on retrouvera donc le range de prix sous 14 semaines etc...

Pourquoi utiliser l'ATR dans votre trading ?

Dans un premier temps, je l'utilise pour savoir si le prix actuel de l'actif que je veux trader n'a pas varié au-delà du prix de sa fourchette pour maximiser mes chances.

Exemple : Je veux entrer en position sur l'action FB. Le prix de l'action actuel est de 200. L'ATR est d'environ 3\$ par jour et de 6\$ par semaine. L'action a déjà varié de 5\$ dans la semaine et 2.5\$ la journée, il est donc plus risqué de rentrer en position maintenant sachant que les mouvements moyens sont déjà passés.

Il peut aussi vous aider à placer votre stop loss dépendamment de sa variation moyenne au quotidien.

Bien sûr, tout est relatif, il ne s'agit pas d'un indicateur 100% fiable, il faut également un catalyseur parfois pour faire surperformer l'action. Comme il s'agit d'un indicateur de volatilité, lorsque celui explose au-dessus de sa variation moyenne, cela vous indique une volatilité plus importante sur l'actif, la volatilité impliquant des mouvements plus importants.

Voici l'exemple ci-contre. La journée encadrée a eu une variation de prix de 5 et l'ATR (voir la courbe moyenne du bas) était de 4.8 environ. Le stock a ouvert à 218 et a fermé à 223.65. Si vous souhaitez entrer en position pour un daytrade aux alentours de 223, le stock a déjà varié plus que sa moyenne donc la



probabilité de faire plus du profit est un peu plus faible.

Les bougies japonaises

Elles sont les plus populaires pour démontrer ce que nous dit le prix, soit, la variation entre les acheteurs et les vendeurs durant une session de trading. Les caractéristiques des bougies nous démontrent les points suivants :

- **Le haut et le bas** du corps de la bougie représentent **le prix d'ouverture et le prix de fermeture**.
- **La couleur verte** nous indique que la variation sur le portrait unitaire en question est positive : la fermeture est plus haute que l'ouverture (bas du corps : ouverture, haut du corps : fermeture).
- **La couleur rouge** nous indique que la variation sur le portrait unitaire en question est négative : la fermeture est plus basse que l'ouverture (haut du corps : ouverture, bas du corps : fermeture).
- **Les mèches** déterminent **les plus hauts et les plus bas prix** de la période
- Il y a une bougie **pour chaque période de temps** (1min, 2min, 5min, 15min...)

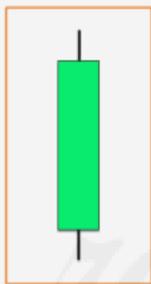
Les bougies peuvent nous donner des indications sur le sentiment du marché à l'instant T. Cependant, il est très courant de trader les bougies japonaises à travers des configurations bien spécifiques donnant lieu à des patterns et à des figures chartistes. Il est très intéressant de connaître ces configurations nous donnant plus d'indications sur l'évolution du prix.

LA BOUGIE verte



PRIX DE FERMETURE

PRIX D'OUVERTURE



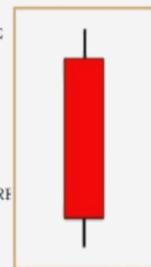
Le corps de la bougie va vous permettre d'identifier le prix d'ouverture et de fermeture

LA BOUGIE ROUGE



PRIX D'OUVERTURE

PRIX DE FERMETURE



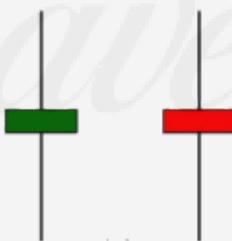
Le corps de la bougie va vous permettre d'identifier le prix d'ouverture et de fermeture.

Le doji

Les dojis indiquent souvent des renversements puisqu'ils représentent des marchés avec beaucoup d'incertitude. L'indécision conduit à un nombre égal d'acheteurs et de vendeurs. Le prix d'ouverture et le prix de fermeture sont quasiment identiques.

LES BOUGIES ET LES MÈCHES

MÈCHES ÉGALES
=
FORCE ÉGALE
=
INDECISION



LA COULEUR
N'IMPORTE PAS

- **Un doji après une hausse des prix :**

Le marché est en hausse, mais a rejeté les niveaux plus élevés et signale qu'un renversement majeur de la tendance pourrait être proche.



Voici ensuite la baisse qui a suivi :



- **Le doji après une baisse des prix :**

Le marché est en baisse, mais a rejeté les niveaux plus bas et signale qu'un renversement majeur de la tendance pourrait être proche.



Voici ensuite la hausse qui a suivi :



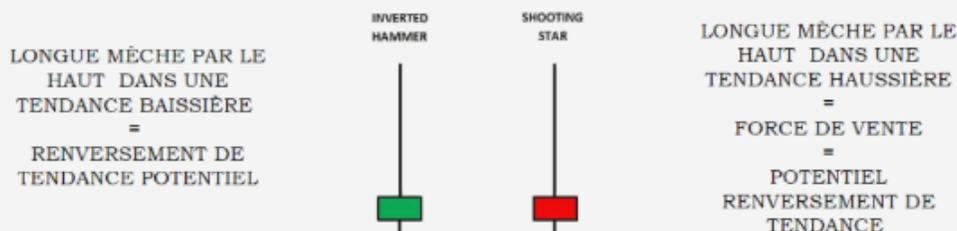
Les bougies qui suivent le Doji sont importantes pour la confirmation

Le shooting star et l'inverted hammer

La bougie shooting star (étoile filante) se produit à la fin d'une tendance haussière. Le prix monte plus haut mais termine la journée vers ses plus bas. C'est un indicateur de retournement vers la baisse.

La bougie inverted hammer (marteau inversé) se produit à la fin d'une tendance baissière. Il n'y a pas assez de vendeurs pour maintenir le marché à la baisse. Les acheteurs potentiels peuvent donc reprendre le contrôle du marché et un retournement vers la hausse peut se produire.

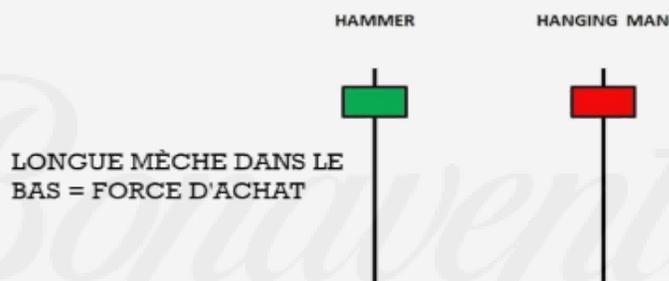
LES BOUGIES ET LES MÈCHES



Le hanging man et le hammer

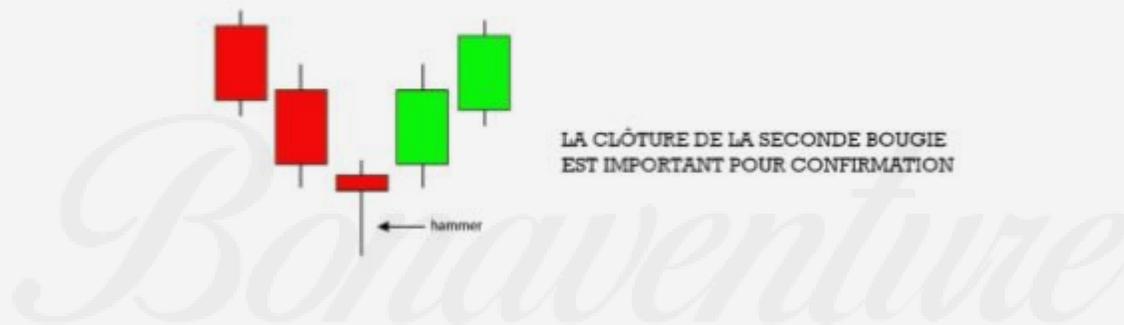
La bougie hanging man indique un sommet possible sur un marché et peut être un signe d'un possible retournement dans une tendance haussière.

La bougie hammer (marteau) ne peut être appelée un marteau que lorsqu'elle survient dans une tendance baissière. Elle peut nous indiquer un renversement de tendance. Sa longue mèche démontre sa force acheteuse.



Dans tous les cas ci-dessus, il est important de regarder les bougies suivantes pour confirmation de renversement. Une confirmation se détermine par la bougie suivante qui viendra confirmer le changement de tendance.

Voici un exemple avec le hammer (bougie suivante au-dessus du hammer) :



L'avantage de bien comprendre ce qui se traduit par la bougie vous donne d'importantes informations supplémentaires. Il est important de bien regarder le volume également.

Une bougie avec un long corps vert sans mèche avec du volume bas ne donne pas forcément un bon signal d'achat. Il peut y avoir une manipulation du prix dans ce genre de situation. Voici un exemple :



La même bougie avec du volume peut vous donner une indication positive pour un achat. Bien évidemment, il faut aussi regarder la tendance.

Dans le cas ci-dessous, il s'agissait d'une zone de consolidation et nous voyons une cassure de celle-ci avec une belle bougie haussière accompagnée de volume.



Les mèches en disent long sur le price action. Il est important d'observer les mèches des bougies sur des niveaux clés comme les résistances, les supports et les lignes de tendance. Les mèches peuvent vous indiquer dans ces cas un test du niveau suivi par un renversement potentiel.

Voici un exemple où vous pouvez voir les multiples mèches au niveau du support :



Voici également un autre exemple sur le niveau de résistance :



réservés

Voici un dernier exemple sur la ligne de tendance :



Tous droits réservés

Volatilité et sentiment du marché

Le VIX

La meilleure façon d'analyser la volatilité est d'avoir toujours le VIX en votre compagnie. Le Volatility Index est un indicateur établi par le CBOE (Chicago Board Of Trade) prenant en compte la volatilité implicite sur les options de l'indice SP500 (SPX).

Généralement, lorsque la peur grandit sur les marchés, l'un des instruments favoris pour protéger son capital est : **les options**. Étant donné que la plupart des grands institutionnels, banques, investisseurs et autres sont d'une manière générale "long" (à la hausse) sur les marchés. Lorsque les tensions commencent à se ressentir, l'une des réactions sera de protéger son capital un maximum en achetant des options. Vous avez deux types d'options :

- Les puts (options de vente)
- Les calls (options d'achat)

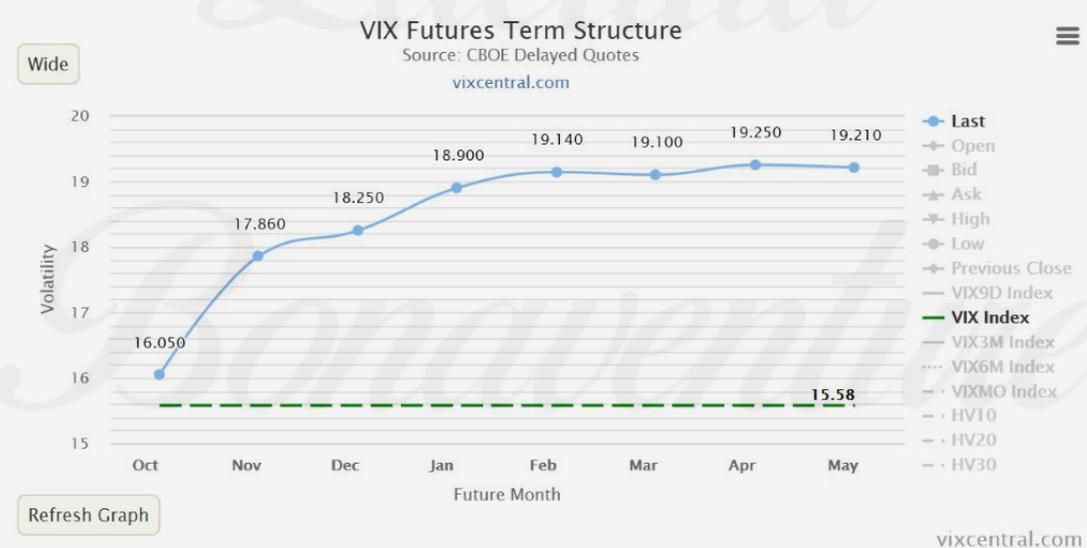
L'une des composantes importantes au niveau des options est la volatilité implicite. Si le prix des options augmente par le fait que les investisseurs veulent se protéger, le prix de l'option va également augmenter et donc la volatilité implicite également.

Voici un exemple du VIX lors des corrections récentes, vous pouvez constater que le VIX est monté de manière importante démontrant une peur générale sur les marchés.

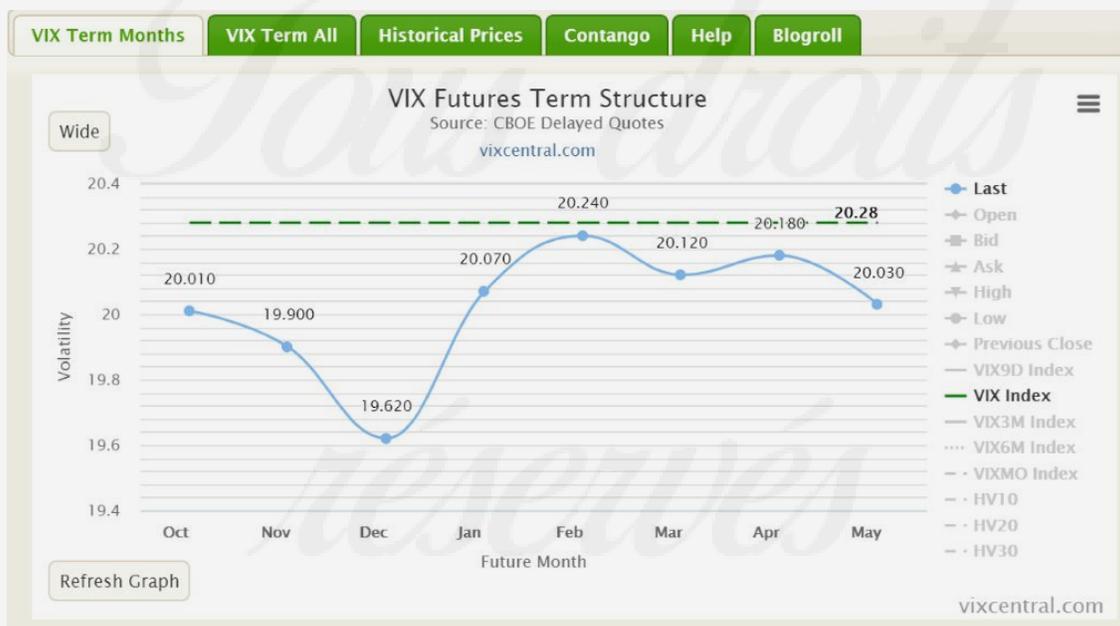


Deux phases composent le VIX :

- **Contango** : La phase de contango se définit par le fait que les prix des futures sur le VIX (courbe bleue) sont supérieurs au chiffre VIX (voir ligne verte en pointillé). La majorité du temps, le VIX est en phase Contango.



- **Backwardation** : C'est l'inverse de Contango : lorsque les prix des futures VIX (courbe bleue) sont inférieurs au chiffre VIX (vert). Ceci signifie qu'il y a une volatilité importante sur les marchés.



L'indice du Fear & Greed

Rappelons deux notions importantes sur les marchés. Le marché est guidé par deux émotions provoquant une certaine volatilité :

- Greed (la gourmandise)
- Fear (la peur)

Vous entendrez donc souvent les notions suivantes :

- **Acheter quand les autres ont peur.**
- **Vendre quand les autres sont trop gourmands.**

Cela implique bien évidemment qu'il faut capturer une zone extrême de peur et de gourmandise.

Bien évidemment, cela paraît simple aux premiers abords mais ce n'est pas si simple que cela. On utilise beaucoup le sentiment du marché pour savoir si nous sommes plus proches de la peur ou l'avarie. Cependant, il est difficile de mesurer la durée du sentiment sur l'effet de masse. On peut donc utiliser plusieurs outils nous permettant de nous aider.

Rappelons également d'autres notions très importantes. Nous assistons à un :

- **Renversement haussier** lorsqu'il n'y a **plus de vendeurs** supplémentaires pour appuyer la continuité du mouvement.
- **Renversement baissier** lorsqu'il n'y a **plus d'acheteurs** supplémentaires pour appuyer la continuité du mouvement.

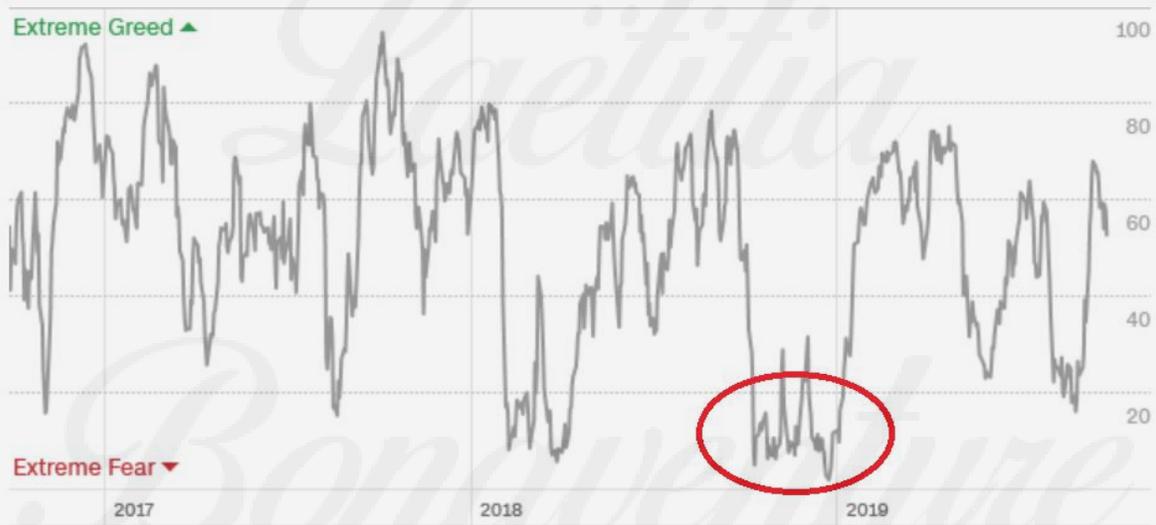
En dehors du price action, des volumes et des indicateurs sur le graphique, j'utilise énormément les outils suivants :

- L'indice Fear & Greed : <https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/>
- L'indice de la volatilité : <http://www.VIXcentral.com/>
- Le put call ratio : <https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/>
- Le gamma exposure : <https://squeezemetrics.com/monitor/dix>

J'explique un peu plus en détails ci-dessous le **put-call ratio** et le **gamma exposure**.

Dans l'exemple ci-dessous, vous pouvez constater que le sentiment du marché est passé en dessous de la zone 20, soit, la zone d'extrême fear.

Fear & Greed Over Time



Le put call ratio est calculé de la manière suivante : **Le nombre de puts par rapport au nombre de calls sur l'indice SPX.**

Cela signifie que si le ratio est supérieur à 0.9, nous entrons dans une zone de peur extrême.

Vous pouvez également constater dans le tableau ci-dessous que lorsque le ratio se trouve entre 0.75 et 0.85, nous nous trouvons dans une zone de peur.



Qu'est-ce que cela signifie ?

La majorité des positions sur le marché sont des positions à la hausse. C'est pour cela que la majorité des investisseurs et des traders vont utiliser les options pour se protéger sur le marché et/ou spéculer.

Comme la majorité des gens vont acheter des puts lorsque le marché va corriger, nous allons voir un nombre de puts inhabituel augmenter, se traduisant également par un ratio plus élevé que la moyenne.

Pendant, il ne faut pas oublier que c'est lorsque tout le monde entre en position dans des zones extrêmes que le marché est plus sensible de se retourner et donc de squeezer les shorts (pression poussant les vendeurs à découvert à clôturer les positions).

****Attention, on peut rester en zone extrême pendant une certaine période avant de se retourner****

Prenons un exemple en combinant tous les faits ci-dessus pour évaluer le sentiment du marché lorsque le marché est en pleine correction vers des zones extrêmes. Il est plus risqué de prendre position à découvert lorsque le marché a déjà atteint des niveaux extrêmes à la baisse.

Voici le SPY (tracker du SP500) en pleine correction (retracement vers les moyennes mobiles simples 50, 100 et proche de 200) :



Voici la poussée du VIX en parallèle de la chute de l'indice SP500 :



Une autre indication que j'aime suivre en parallèle pour la volatilité sur le marché est le "gamma exposure".

Le gamma exposure est une trademark du site squeeze.com. Sa fonctionnalité fait référence à la sensibilité des contrats d'options calls/puts existants aux variations du prix sous-jacent. Les déséquilibres de ces contrats peuvent apparaître entre les positions des acheteurs et des vendeurs et donc l'effet des couvertures peuvent accélérer le mouvement.

L'explication peut paraître plus complexe à comprendre mais le descriptif sur le graphique qui va suivre est plus simple.

Lorsque le Gamma exposure est haut, ceci implique que la volatilité sur les marchés (basé sur le marché US) est basse. Par contre lorsqu'il est très haut, le VIX en parallèle doit être très bas, ce qui implique qu'il peut aussi être prêt à un renversement important (voir les multiples rebonds sur le vix dans les zones basses et la courbe gamma haute en parallèle). Cependant, lorsque celui-ci est bas, cela implique une volatilité plus importante sur les marchés mais pas forcément davantage de pertes importantes sur les positions à la hausse.

Voici un exemple donc en parallèle du VIX, la zone du GEX (Gamma EXposure) qui se trouve basse :

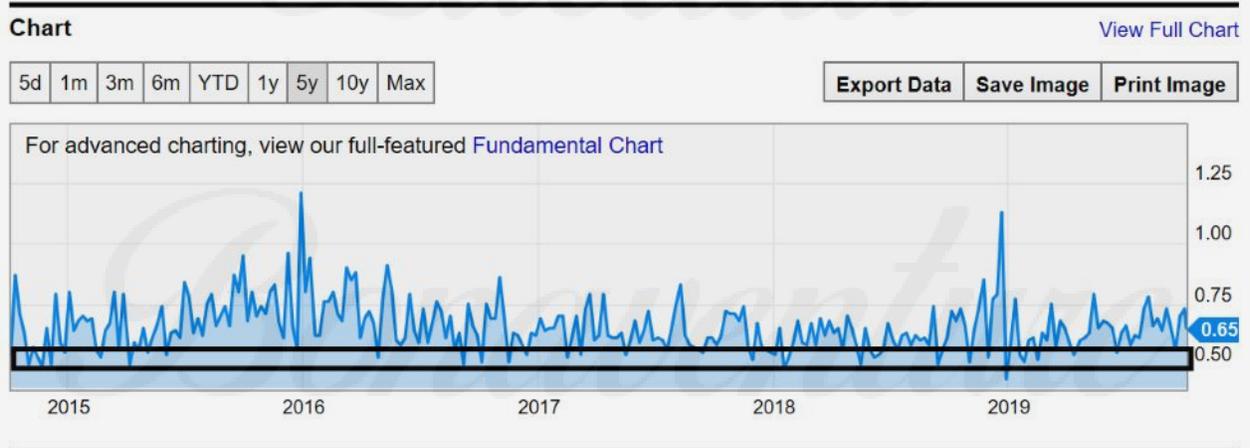


Voici l'indice Fear & Greed qui vous montre que nous sommes dans une zone de peur :



Si nous prenons les faits lorsque le marché atteint des niveaux plus hauts voire extrême.

Voici pour le put/call ratio l'encadré qui démontre une zone de greed (gourmandise) voire d'extrême greed :



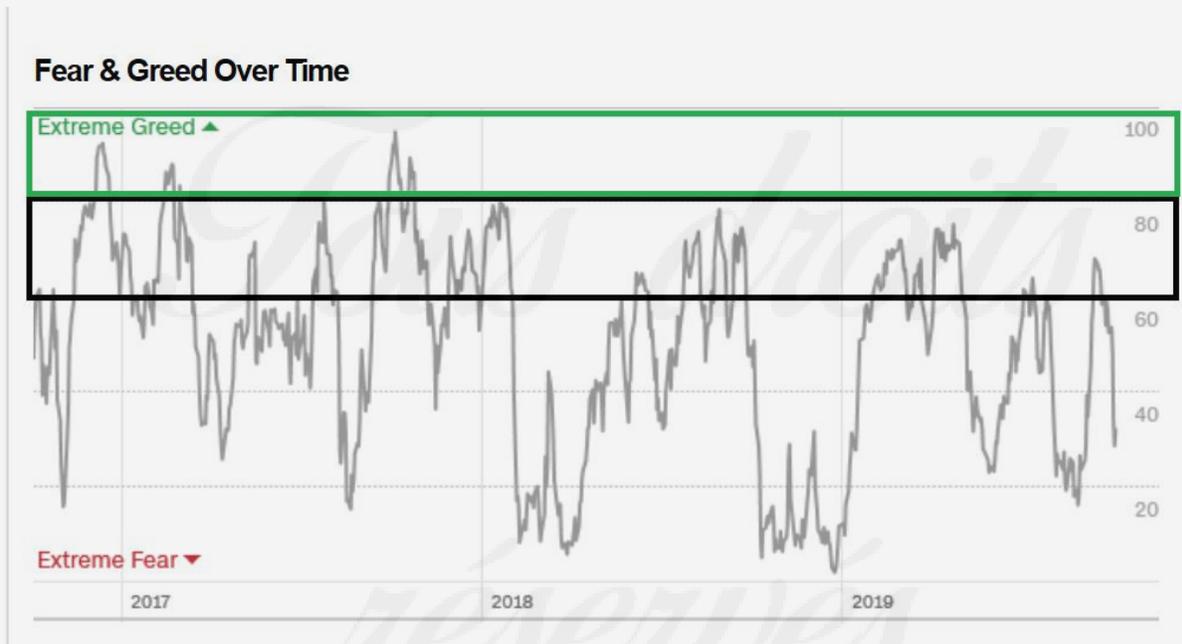
Voici un exemple de support RSI sur le VIX lorsque celui-ci entre en zone de basse volatilité :



Le support 1 des points pivots est une bonne indication de seuil en règle générale pour le VIX :



Dans la même dynamique nous avons le Fear & Greed dans les zones Greed et extrême Greed :



Le gamma lui aussi est dans une zone extrêmement haute comme expliqué ci-haut :



*Tous droits
réservés*