
Le Hedging

L'action de hedging se définit par prendre une position de couverture afin de réduire le risque potentiel sur un actif détenu.

Une position de couverture peut prendre plusieurs formes :

- Options
- Futures
- Swap
- Devises
- Diversification

Le hedging implique un coût supplémentaire comme une assurance par rapport à un actif que vous détenez. Autrement dit, un hedge va réduire potentiellement votre gain mais il va réduire votre risque. Le hedge n'est généralement pas une opération parfaite, **mais elle sert à se protéger.**

Lorsqu'on utilise ce terme, cela signifie généralement une prise de position **à l'opposé de celle que l'on détient.**

Exemple : si vous détenez une action sur la société Facebook en position long (à la hausse), vous pouvez vous hedger en achetant un put (option de vente) sur le même actif.

Les institutionnels utilisent beaucoup les options et les futures pour se protéger contre le risque.

Les périodes des earnings (résultats financiers) impliquent souvent une inflation sur les prix des puts car beaucoup de particuliers vont se protéger avec les options. La volatilité implicite étant plus importante, cela implique un prix plus élevé.

Il est plus courant de voir les grands institutionnels faire plus de la vente d'options que de l'achat d'options par exemple. Tout simplement car vendre de la volatilité donne plus de probabilité de trade à succès. Le prix des options étant plus cher lorsqu'une annonce arrive,

elles auront tendance à perdre très rapidement de leur valeur courante puisqu'elles étaient beaucoup plus chères que leur valeur initiale.

C'est comme dans une compagnie d'assurance, l'assureur (le vendeur) bénéficiera plus de la prime que l'assuré d'un remboursement.

Cependant, l'utilisation de certaines stratégies concernant ces dérivés sont parfois plus complexes que cela puisse paraître.

On va également utiliser ce terme pour parler de diversification dans un portefeuille en diversifiant les types d'investissement entre actions et obligations, secteurs cycliques et défensifs par exemple.

L'autre façon d'utiliser le hedging est de reprendre tout simplement la même position mais dans l'autre sens sans forcément faire appel à un dérivé mais tout simplement en achetant exactement le même produit dans l'autre sens. Une variation de 1\$ sur un actif implique une autre variation de 1\$ sur la position inverse.

Avant de faire du hedging, il faut bien se renseigner pour savoir sous quelles conditions l'utiliser et éviter les mauvaises surprises.

Il peut être beaucoup plus utilisé dans le swing et l'investissement à terme que dans dans le daytrading.

La correction

Introduction aux corrections

Une correction est un retournement de prix important sur l'action. Celle-ci corrige dans une zone d'environ 10%. Une correction peut avoir lieu lorsqu'il y a une prise de profit importante jugeant que l'action ou le marché est maintenant surévalué.

Sous un autre angle, une correction peut être perçue de cette façon : **Une correction se passe lorsque nous n'avons plus d'acheteurs potentiels supplémentaires. Les acheteurs commencent à prendre profit et les vendeurs (bears) à être de plus en plus nombreux, ce qui se traduit ensuite par une pression vendeuse.**

Ce que j'entends par cette description, c'est que généralement, ce qui fait monter une action, c'est la demande. Plus il y a de demande, plus une action va monter. Si l'offre prend le dessus, une correction aura lieu.

Il est quand même difficile de définir exactement le point de renversement pour une correction mais des indicateurs peuvent nous aider. Il n'est pas dans le besoin primordial de prendre la position au point le plus haut, il est juste important de profiter d'une portion du mouvement de manière profitable tout en gérant son risque.

On ne connaît pas le chiffre exact d'une correction, le chiffre moyen est de 10% mais on peut corriger plus ou moins.

Une correction est perçue négativement par les investisseurs déjà en position puisqu'une correction de prix va affecter la performance des positions en cours. À l'inverse, elle peut être une belle opportunité d'entrée en position pour ceux qui veulent investir car le prix devient plus attrayant.

C'est également dynamique pour un trader à court terme qui peut profiter de cette volatilité. **Le marché prend généralement l'escalier pour monter et l'ascenseur pour descendre.**

Une correction peut se passer en plusieurs temps avant de s'équilibrer et de repartir. Un Dead Cat Bounce suivi du "h pattern" font souvent parti du processus d'une correction (Voir les sections du Dead Cat Bounce et du h pattern).

Comme je l'indiquais, il est difficile de définir le point exact mais on peut effectivement avoir des signes pouvant nous aider.

Quels sont les signes ?

- Des indicateurs de momentum comme le RSI (les zones extrêmes ainsi que les divergences).
- Les volumes des blocs transactionnels inhabituels sur les indices majeurs et les valeurs refuges comme l'or, les obligations... Le flux d'argent doit aller quelque part.
- La zone de prix : si les grands institutionnels doivent vendre de manière massive, cela peut prendre plus qu'une simple journée pour remplir la majorité des ordres. Ceci donne une zone de consolidation pendant un certain temps.
- Pour une action individuelle, il est intéressant de regarder si le prix de l'action est surévalué avec l'aide du price earning P/E.
- La moyenne mobile 200 qui permet de voir si le prix actuel est beaucoup plus éloigné qu'habituellement.

Voici un exemple sur le tracker du SP500 pendant les corrections pour le retracement vers les moyennes mobiles à long terme 100 et 200.



Voici un exemple pour le secteur des services publics :

- RSI proche d'une zone de surachat
- Moyenne mobile 200 loin du prix actuel par rapport à l'historique de prix



Voici ensuite la correction vers la moyenne mobile 200 :



Attention, ce n'est pas parce que vous êtes en zone de surachat que celui-ci va automatiquement corriger

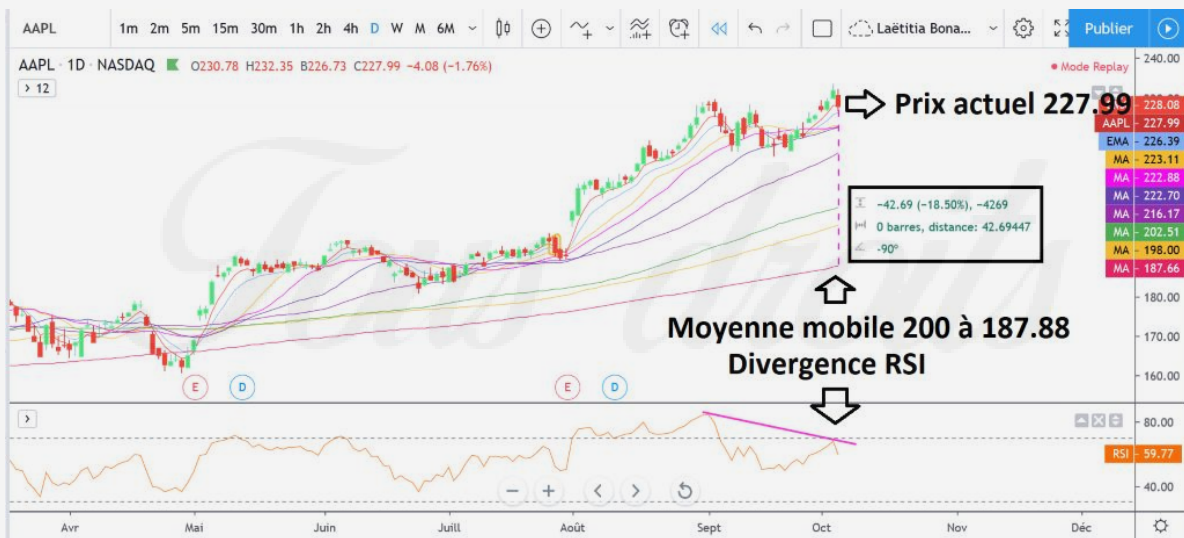
Il faut aussi regarder d'autres éléments. Dans ce cas :

- Le prix était également très loin de la moyenne mobile 200 d'après l'historique des prix.
- Le niveau de la résistance a été testé à plusieurs reprises.
- Les blocs transactionnels ont été importants en haut de la tendance.
- Le prix est passé sous les exponentielles 5 et 9 dans un premier temps.
- Un croisement des exponentielles 5 et 9 a eu lieu, créant plus de momentum (prix en dessous).
- L'indice du Fear & Greed a montré la zone de greed/extrême greed.

(Parfois, on peut également avoir une divergence du RSI et/ou certaines figures chartistes comme le double top ou ETE).

Voici un exemple pour la moyenne mobile 200 en plus du RSI avec AAPL :

- Double top
- Divergence du RSI sur le niveau plus haut
- Moyenne mobile 200 à plus de 18% du prix actuel



Voici ensuite la correction après que le prix soit passé en dessous des moyennes mobiles à court terme :



Tous droits
réservés

Dead Cat Bounce

Le Dead Cat Bounce vous est sûrement familier. Lorsqu'une action chute brutalement, ceux qui sont à la vente à découvert (short) vont commencer à réaliser du profit en clôturant les positions et donc créer un rebond. Cette respiration ressemble à un repli après un mouvement brutal. Vous pouvez constater que celui-ci va dans la plupart des cas retracer vers les moyennes mobiles 15 et/ou 20.

Une fois que le repli a eu lieu, l'un des patterns qui peut éventuellement apparaître est le "h pattern". On l'appelle comme cela car il a la forme de la lettre h (voir section suivante). Ce pattern se confirme lors de la cassure du dernier plus bas.

Quand prévoir un Dead Cat Bounce ?

- Dans une tendance baissière régulière
- Après une forte chute

Vous savez bien que le marché ne baisse pas d'un seul coup sans respirer. La baisse se fait sous forme de plusieurs vagues et chaque vague peut être représentée par un Dead Cat Bounce (prise de profit progressive). Voici un exemple graphique :



Cependant, il est important de rappeler que le marché va dans trois directions :

- Haut
- Bas
- Range

Lorsque nous avons une forte chute ou une tendance baissière agressive, nous pouvons faire face à deux scénarios (voir les photos ci-dessous) :

- Ralentissement (photo 1)
- Retracement, celui peut être appelé le Dead Cat Bounce (photo 2)



Pourquoi ce rebond ?

Généralement, lors d'une tendance à la baisse ou d'une forte chute, il y a un nombre important de vendeurs à découvert (short). Ces vendeurs à découvert doivent clôturer les positions afin de réaliser les profits.

Il est d'une part plus risqué de shorter car vous utilisez de la marge, donc par le fait que vous puissiez être en appel sur marge à tout moment, ce principe peut être un critère pour pousser ceux en position à réaliser les profits afin de limiter le risque d'exposition à long terme à cause du découvert. Ces rachats en masse de l'actif créent un momentum à la hausse sur le prix de l'action.

Dans la même dynamique, il faut noter que plus les mouvements sont agressifs, vers des zones extrêmes et avec du volume considérable, plus cela montre un élément de panique. Généralement, ce sont les personnes qui ont la peur de manquer (aussi appelé FOMO, Fear Of Missing Out) pour diverses raisons qui prendront position une fois que le mouvement sera passé. Ils finiront par pression par clôturer les positions lors du renversement. Il y a aussi évidemment les personnes qui étaient en position long et qui capitulent et vendent.

Dans un second temps, certains investisseurs (non traders) vont trouver ce niveau de prix intéressant après la baisse donc certains vont entrer en position pour investir.

Comment définir approximativement un Dead Cat Bounce ?

- RSI en zone de survente ou proche
- Au minimum deux trois jours consécutifs de baisse
- Éloignement brutal du prix courant par rapport aux moyennes mobiles exponentielles à court terme 5 et 9 et des moyennes mobiles simples 15, 20 et 30. Le prix se retrouve en dessous de celles-ci et le rebond sert de retracement vers elles.

Le h pattern

Voici ci-dessous à quoi ressemble le “h pattern”. Vous pouvez constater dans le cadre qu’il forme un h minuscule. La formation complète se fait après le Dead Cat Bounce (rebond après la chute suivi par le second test du dernier niveau plus bas du h).



Une cassure du h pattern engendre un autre mouvement vers le bas :



Voici un autre exemple de h pattern :



Et voici le h pattern qui n'est pas confirmé :



Le short squeeze

Le short squeeze est une accélération du prix après une forte chute. Cette accélération vient de plusieurs causes :

- Nombre important de vendeurs à découvert clôturant les positions. Le fait de faire des rachats en masse pousse le prix de l'actif à monter.
- Intérêt pour le prix, celui-ci étant plus abordable pour un achat.

Comment définir le nombre ou le poids des vendeurs à découvert ?

Nous avons deux façons de définir le nombre de short :

- Le short interest qui se fait sous deux formes : **Le short ratio** et **le short float**
- Le volume short en pourcentage

Le short interest

Nous allons voir dans un premier temps en quoi consiste le short float (short interest). Il s'agit tout simplement du nombre de positions à découvert (short) sur le nombre d'actions en circulation.

Comme stipulé ci-dessus, nous avons deux formes de short interest.

- **Le short ratio** est tout simplement le nombre de jours nécessaires pour couvrir une position short. Par exemple, si le short ratio est de 5, cela veut dire qu'en général il faut environ 5 jours pour couvrir la position short.

Un short ratio **inférieur à 3** est plutôt encore baissier.

Un short ratio **supérieur à 5** doit être pris en considération pour un renversement potentiel de tendance ou un retracement important à cause d'une prise de profit.

- **Le short float** est tout simplement le % calculé à partir du nombre de positions à découvert sur le nombre d'actions en circulation.

Quand celui-ci est **supérieur à 10%**, cela peut commencer à être intéressant pour un short squeeze potentiel.

****Bien évidemment, ce sont juste deux informations à prendre en considération qui peuvent vous aider mais comme tout indicateur, il est préférable de prendre en compte d'autres éléments****

Voici où vous pouvez trouver ces informations :

<https://www.finviz.com/>

****Vous pouvez de plus regarder un tutoriel d'utilisation de ce site sur ma chaîne youtube à ce lien : https://www.youtube.com/watch?v=p_Hk07Bv0FM****

Malheureusement, ce genre d'information est seulement mis à jour à la moitié du mois donc il est difficile d'avoir l'exactitude de l'information à l'instant T. Mais ceci peut vous donner un aperçu sur le moyen terme.

En recherchant le profil d'une action, nous avons également les informations sur le short interest (voici pour l'action ACB) :



ACB [NYSE]
Aurora Cannabis Inc.
Healthcare | Drug Manufacturers - Other | Canada

Index	-	P/E	11.44	EPS (ttm)	0.22	Insider Own	3.04%	Shs Outstand	1.05B	Perf Week	-1.98%
Market Cap	2.59B	Forward P/E	-	EPS next Y	-	Insider Trans	0.00%	Shs Float	1.01B	Perf Month	-31.01%
Income	-	PEG	-	EPS next Q	-	Inst Own	12.15%	Short Float	16.31%	Perf Quarter	-55.81%
Sales	-	P/S	-	EPS this Y	-	Inst Trans	-	Short Ratio	7.33	Perf Half Y	-68.05%
Book/sh	3.44	P/B	0.72	EPS next 5Y	-	ROA	-	Target Price	-	Perf Year	-56.82%
Cash/sh	-	P/C	-	EPS next 5Y	-	ROE	-	52W Range	2.14 - 10.32	Perf YTD	-50.20%
Dividend	-	P/FCF	-	EPS past 5Y	-	ROI	-	52W High	-76.07%	Beta	-
Dividend %	-	Quick Ratio	-	Sales past 5Y	-	Gross Margin	-	52W Low	15.42%	ATR	0.25
Employees	2779	Current Ratio	-	Sales Q/Q	153.60%	Oper. Margin	-	RSI (14)	35.96	Volatility	6.66% 9.63%
Optionable	Yes	Debt/Eq	-	EPS Q/Q	-87.90%	Profit Margin	-	Rel Volume	1.15	Prev Close	2.44
Shortable	Yes	LT Debt/Eq	-	Earnings	Nov 14 AMC	Payout	-	Avg Volume	22.47M	Price	2.47
Recorn	-	SMA20	-18.60%	SMA50	-31.76%	SMA200	-62.47%	Volume	25,616,702	Change	1.23%

Vous pouvez constater que le short interest (short float et short ratio) se trouve à plus de 10% pour le short float et le short ratio supérieur à 5. De plus, l'action se trouve dans une tendance baissière. Il peut donc être sujet pour un short squeeze potentiel si l'actif commence à se retourner.

Voici un exemple de short squeeze dans le passé sur TSLA lorsque le short interest était supérieur à 10% :



Voici un autre exemple avec HERTZ (idem, le short interest était supérieur à 10%) :



On utilise également le terme short squeeze pour définir que les vendeurs à découvert se retrouvent forcés à racheter les positions car ils se sont certainement mis à vendre de manière anticipative sur des niveaux clés comme une résistance régulière ou sur ligne de tendance.

Voici un exemple :



Le volume short en pourcentage

Une autre façon d'analyser les informations est le volume short au niveau quotidien pour voir la variation d'un jour à l'autre. Le volume short est le volume des positions à découvert (short) sur le volume général de l'action dans la journée.

Voici le site vous donnant accès à ces informations :

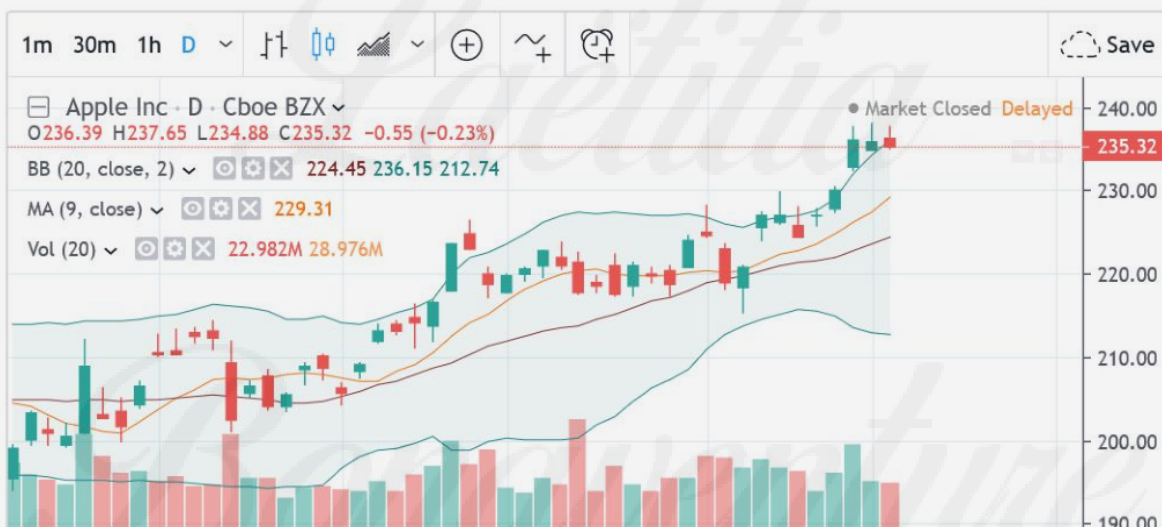
<https://volumebot.com/>

Vous pouvez constater sur les photos ci-dessous que le volume de short a augmenté en s'approchant des niveaux plus hauts.

Les informations ci-dessous proviennent du site cité ci-dessus. Voici le volume short en pourcentage sur AAPL :

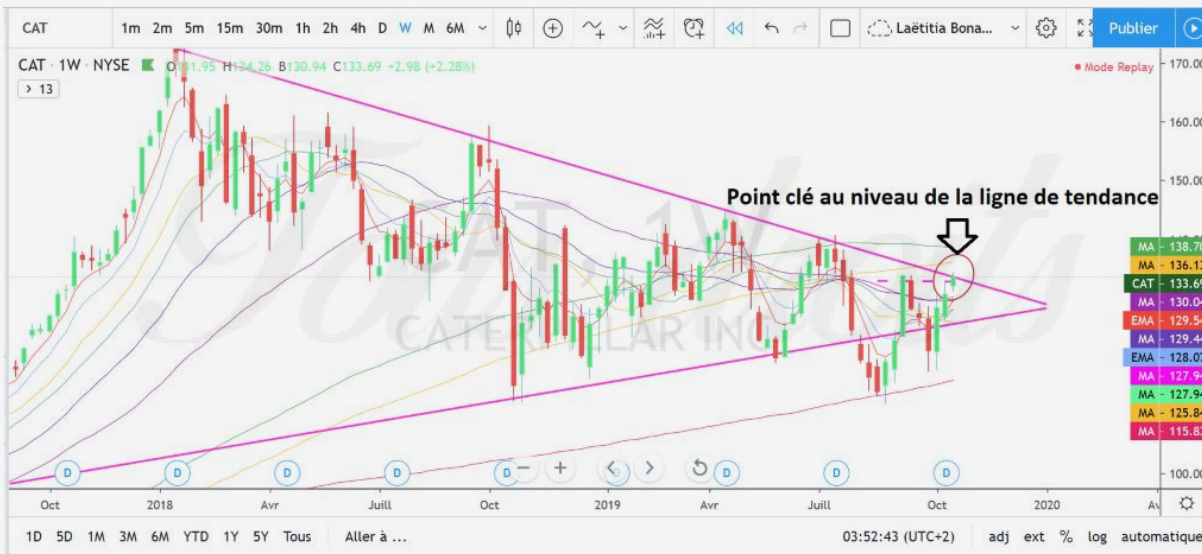
Date	Short Volume	Total Volume	Short Percent
10-15-2019	4,228,493	7,408,370	57.08%
10-14-2019	5,616,214	11,200,326	50.14%
10-11-2019	7,431,476	17,218,979	43.16%
10-10-2019	4,104,153	10,129,936	40.52%
10-09-2019	2,875,174	6,869,401	41.85%
10-08-2019	4,228,260	10,065,174	42.01%
10-07-2019	2,937,184	7,119,681	41.25%
10-04-2019	5,406,608	12,957,208	41.73%
10-03-2019	4,382,181	10,923,845	40.12%

AAPL approchant un niveau plus haut :



Voici un bel exemple avec CAT :

1. Point clé au niveau de la ligne de tendance



2. Cassure et squeeze des positions à découvert



3. Le volume short en pourcentage du site volumebot.com



Accumulation/Distribution

Accumulation

L'accumulation est la phase d'achats après une période de baisse indiquant la fin d'une tendance. Voici comment la repérer :

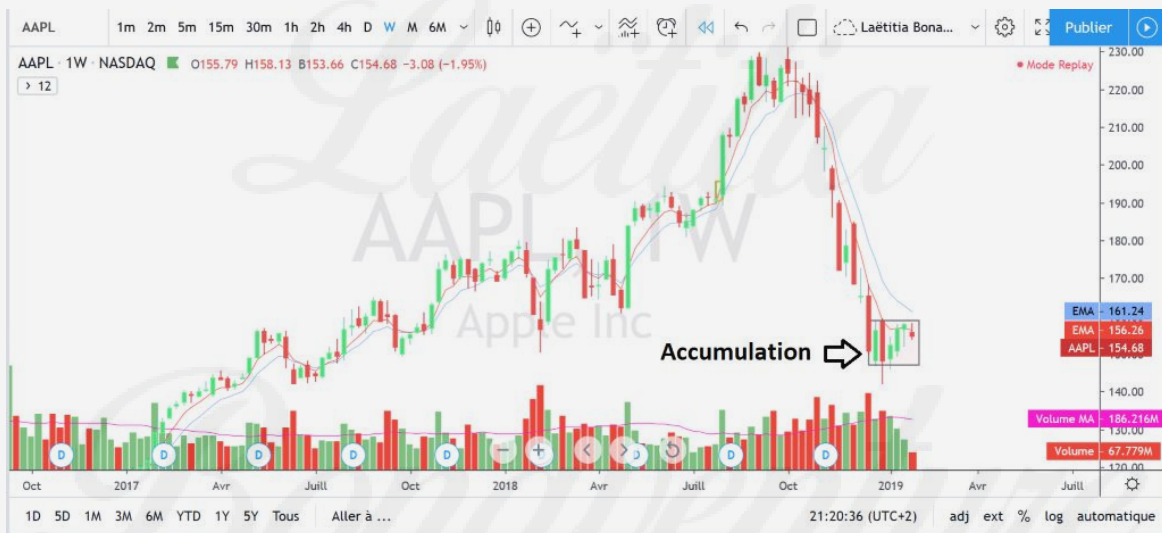
- Remarquer une consolidation
- Test à plusieurs reprises des zones basses et hautes de prix
- Dessiner un box autour de cette consolidation
- Attendre la cassure de cette consolidation à la hausse
- Au moment de la cassure, le volume augmente
- Il peut y avoir des blocs transactionnels inhabituels (volume d'achat) qui s'accumulent dans cette zone de consolidation
- Il peut parfois y avoir des divergences au niveau du RSI ou tout simplement une stabilisation après une zone de survente

****Fort probable que les moyennes mobiles se rejoignent dans ces conditions****

1. Accumulation sur le portait quotidien :



2. Lorsque l'on passe en weekly, on peut également observer l'accumulation :



3. Et nous pouvons voir ensuite la cassure soutenue par le volume :



Voici un autre exemple sur l'or :

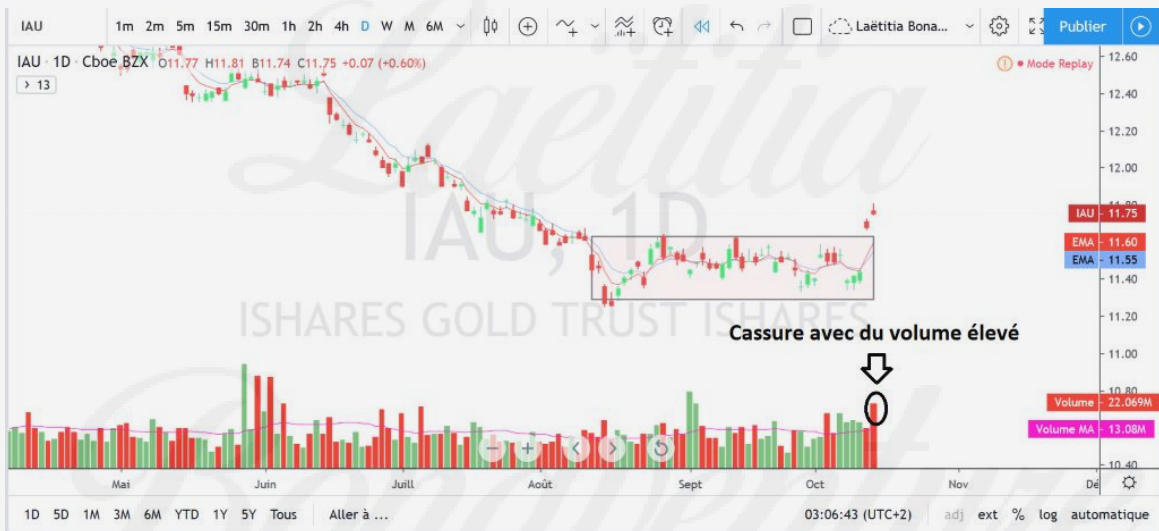
1. Accumulation sur le portrait quotidien :



2. Lorsque l'on passe en weekly, on peut également observer l'accumulation :



3. Et nous pouvons voir ensuite la cassure soutenue par le volume :



N.B. Les cassures ont lieu lorsque les institutionnels ont fini de compléter leurs ordres

Distribution

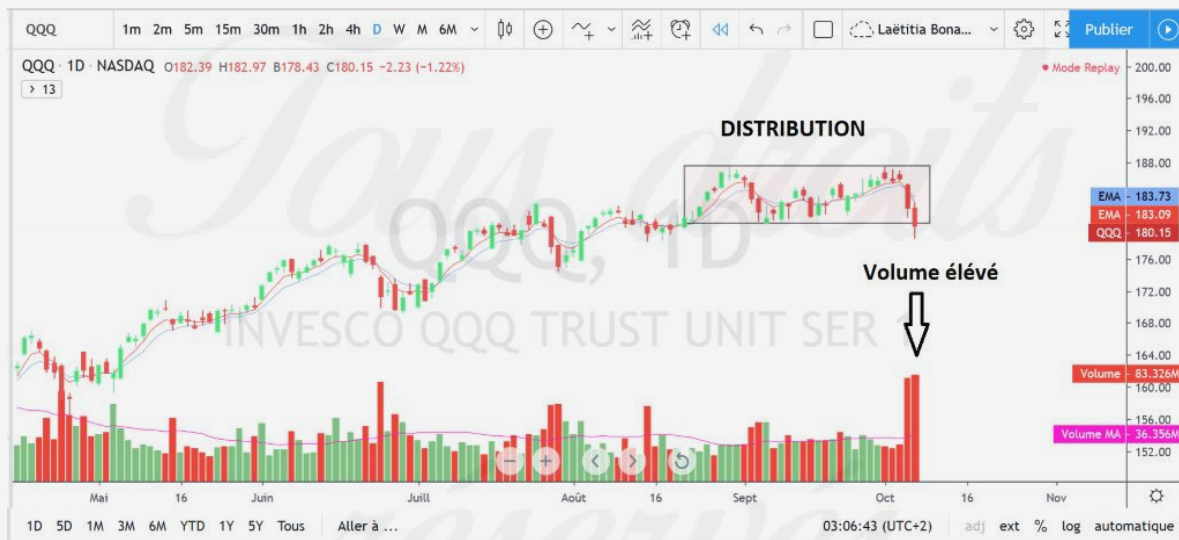
La distribution est la phase de vente après une période de hausse indiquant la fin d'une tendance. Voici comment la repérer :

- Remarquer une consolidation
- Test à plusieurs reprises des zones basses et hautes de prix
- Dessiner un box autour de cette consolidation
- Attendre la cassure de cette consolidation à la baisse
- Au moment de la cassure, le volume augmente
- Il peut y avoir des blocs transactionnels inhabituels (volume de vente) de distribution dans cette zone de consolidation
- Parfois un double top avec une divergence du RSI

****Fort potentiel que les moyennes mobiles se rejoignent dans ces conditions****

Voici un exemple de distribution sur QQQ encadré en noir :

1. Phase de consolidation (voir rectangle) en haut d'une tendance haussière + volume élevé testant le bas du rectangle :



- Observer les moyennes mobiles à court terme qui se compilent les unes avec les autres (MM15, MM20 et MM30) :



- Cassure de la zone de distribution et retracement pour correction vers les moyennes mobiles 100, 120 et 200 :



Plan de trading & Money management

Le plan de trading

Pour avoir un plan de trading solide, il faut écrire le compte rendu des 3 piliers importants pour réussir dans le trading :

- Un système qui fonctionne
- La gestion du risque & le money management
- La balance émotionnelle

Il est important de noter qu'il existe des milliers de systèmes différents, que d'une personne à une autre, on peut voir des mécanismes différents et ceci crée également la volatilité sur les marchés.

Vous rencontrerez des personnes qui passent de cours en cours pour justement essayer de trouver la perle rare alors que la clé se trouve sur les trois piliers ci-dessus.

Vous devez prendre conscience que la santé de votre trading va dépendre des éléments cités ci-dessus. Si un des éléments n'est pas stable, votre courbe de progression en pâtira dessus. C'est comme une recette de cuisine, un élément en moins et le rendu n'est pas le même que prévu.

C'est pour cela que j'ai créé un tableau pouvant éventuellement vous aider dans l'élaboration de votre trading (voir le tableau à la fin du cours).

Le money management

Qu'est-ce que le money management ?

Il s'agit tout simplement de la gestion de votre capital avec une gestion de risque établie par rapport à votre tolérance au risque et votre expérience.

Voyons ce pilier très important plus en profondeur, le money management est **une des bases phares pour la santé de votre trading sur la durée.**

Rappelons que le cash reste important puisque l'argent est votre outil de travail. Sans argent, vous ne pouvez plus trader en réel et entraîner votre psychologie.

Je sais qu'il est attirant de gagner de l'argent rapidement mais il ne faut pas oublier que le trading est une discipline nouvelle, et comme toute nouvelle chose, cela requiert de l'expérience avant de la maîtriser. Le temps est la seule unité qui va vous permettre de performer mais uniquement si elle est accompagnée de patience.

Par exemple, lorsque vous commencez un nouveau travail, vous allez vous contenter d'un salaire bas puisque vous n'avez pas encore d'expérience. Il en est de même avec le trading, c'est nouveau et cela va prendre du temps et de l'apprentissage.

Cela peut être également un cercle vicieux pour la simple et bonne raison que lorsque nous commençons, nous ne détenons pas forcément un gros capital. Il est d'autant plus difficile de gérer un money management avec un petit compte qu'avec un gros compte car il peut s'avérer que les frais liés aux transactions soient plus importants et ceci ne va pas vous encourager à prendre les meilleures décisions car vous serez biaisé par ces gros frais.

C'est pour cela que lorsque votre compte est plus élevé, les frais seront les mêmes qu'avec un petit capital sur l'achats d'actions ou CFDs sur actions. Je parle ici **des commissions d'entrées et de sorties sur actions.**

Exemple : Si vous achetez 100 actions à 15\$ par unité (ceci implique 1500\$) et que votre prix d'entrée et de sortie sont de 6\$ chacun, vous payez **12\$ au total pour 100 actions.** Dans un autre registre, si vous achetez 50 actions à 15\$ par unité (ceci implique 750\$) et que votre prix d'entrée et de sortie sont de 6\$ chacun, vous payez **12\$ au total pour 50 actions.**

Dans le premier cas, vous avez 12\$ de frais dilués par les 100 actions et dans le second cas vous avez 12\$ de frais dilués par les 50 actions.

Conclusion : Cela va vous coûter plus cher dans le second cas.

J'appuie sur cet impact psychologique : **les frais à payer, supplémentaires à vos pertes, vont impacter vos décisions d'exécution.** C'est pour cela qu'il est important de choisir un courtier qui pourra vous convenir à ce sujet.

Il y a plusieurs choses à définir dans le money management :

- Type de compte (cash ou sur marge à effet de levier)
- Le ratio risque/récompense
- La gestion une fois en position soit l'exécution

Je décris dans les sections suivantes ces trois points un par un.

Les types de compte

Compte cash

Si votre compte est cash, vous n'êtes pas impacté par l'effet de levier qui augmente votre risque d'exposition. Cependant, vous allez devoir déterminer deux éléments importants définis par votre tolérance au risque :

- La taille de votre position
- Le risque/récompense

La première question qui doit vous venir à l'esprit est :

Est-ce que vous vous sentez confortable à trader avec ce montant ?

Si la réponse est non et que vous ressentez déjà un inconfort avec le montant investi, c'est-à-dire, si votre position vous angoisse, si l'idée de perdre vous effraie, vous devez certainement réduire la taille de votre position. C'est un beau signal d'avertissement.

Il vous faudra donc déterminer la taille de position avec laquelle vous serez à l'aise de trader. Je vous conseille d'y aller petit afin de mieux contrôler vos émotions dans les débuts et déterminer la taille idéale suivant votre tolérance au risque.

Posez-vous les questions suivantes :

Suis-je confortable à perdre cet argent?

Quel est le montant maximum que je suis prêt à perdre?

Ceci va vous aider dans un premier temps à déterminer vos limites.

Compte sur marge à effet de levier

C'est très différent avec l'effet de levier. **Je vais être honnête avec vous, l'effet de levier est très dangereux pour les débutants.** C'est certainement l'une des façons les plus rapides de perdre de l'argent. C'est dans ces termes que je recommanderai un money management plus stricte que sur un compte cash, soit d'environ 1% de perte maximum de votre capital par trade.

Qu'est-ce que l'effet de levier?

L'effet de levier consiste tout simplement à utiliser l'endettement pour multiplier ses gains et ses pertes. Il vous permet de multiplier votre capital, ce qui vous donne une marge disponible plus grande.

La majorité des gens vont directement penser beaucoup plus à l'aspect de multiplier ses gains que ses pertes. Hors, c'est fort probable que l'inverse se produise plus souvent durant l'apprentissage.

Et pourquoi ?

Un mauvais money management.

Voici comment calculer l'effet de levier :

Effet de levier = Taille de position / Capital

Il est important de savoir que c'est la taille de position qui détermine l'effet de levier utilisé. Sur les CFDs et futures, l'effet de levier sera calculé par le prix de l'instrument multiplié par la valeur du point.

Exemple :

Le SP500 vaut 3000 et la valeur du point 1\$. L'effet de levier maximum autorisé est de 1:30. Vous détenez 1000\$ de capital et vous achetez seulement deux CFDs sur SP500 :

Soit : Taille de la position (3000*2) / le capital (1000) $\Rightarrow 6000 / 1000 = 6$

L'effet de levier est donc de 6.

Cela veut dire que si le SP500 varie de 1%, vous faites un profit de 6% si cela va dans votre sens. Dans la même dynamique, si vous utilisez un levier de 100, cela veut dire que si le SP500 varie de 1% contre vous, vous êtes en appel sur marge.

Avantages :

- Pouvoir trader avec plus de capital que vous ne détenez
- Vous donne accès à des marchés comme le marché des actions sur CFDs par exemple
- Pouvoir augmenter et multiplier les gains

Désavantages :

- Augmenter le risque d'exposition
- Augmenter et multiplier les pertes
- Perte du capital très rapide si non contrôle

****D'où l'importance de mettre un stop loss et de respecter un money management****

****Cet exemple n'inclut pas les frais sur marge supplémentaires****

Le plus vous êtes stricte avec votre money management, le plus vous allez préserver votre capital. Il y va y avoir plusieurs courants de pensées sur le ratio recommandé :

- 1 à 2% de perte (stop loss) maximum de votre capital par trade.
- 2 à 3% de perte (stop loss) maximum de votre capital par trade.
- 3 à 4% de perte (stop loss) maximum de votre capital par trade.

Le mieux est de choisir **en fonction de votre capacité à gérer émotionnellement le montant à perdre**. Si vous avez des difficultés à gérer vos pertes, soyez le plus stricte possible sur le money management le temps de vous entraîner convenablement.

Il faut aussi noter que si vous tradez très activement, il vaut mieux rester à 1% de risque par trade pour préserver votre capital : 1% par trade avec 5 trades par semaine ne revient pas du tout à la même chose que 1% par trade avec 10 trades par jour.

Le ratio risque/récompense

Ce ratio est une autre façon de contrôler son capital et son risque. Il existe plusieurs niveaux de ratio risque/récompense suivant votre tolérance au risque :

- Ratio 3:1
- Ratio 2:1
- Ratio 1:1

Exemple : Si vous choisissez un ratio 2:1, cela veut dire que vous risquez 1\$ pour gagner 2\$. En suivant la même arithmétique, vous pouvez aussi risquer 2.5\$ pour gagner 5\$.
 $f(x) = 2x$.

Si votre prix d'entrée est de 15\$, et que vous avez déterminé un profit aux alentours de 17\$, votre stop loss sera à 14\$ avec un ratio risque/récompense de 2:1.

La définition du risque est différente d'une personne à une autre à cause de plusieurs facteurs :

- La situation financière actuelle (emploi générant un revenu ou sans emploi)
- L'âge, les jeunes étant plus agressifs et les moins jeunes plus conservateurs de manière générale.

L'autre point important est de déterminer sur le graphique sur quels niveaux de prix le cours du sous-jacent est susceptible de se renverser, c'est à dire de ne pas aller dans votre sens.

Voici un exemple où un stop loss va être placé sous une zone de support :

****P.S. Je préfère mettre un stop loss en dehors d'une zone clé (support) pour éviter les niveaux psychologiques que les manipulateurs de marché vont utiliser pour aller chercher le stop loss. Le stop est défini par la barre rose et violette en dessous de la zone de support pour une position à la hausse****



Si par exemple, votre tolérance au niveau du ratio est de 2:1 donc 2\$ de gain contre 1\$ de perte mais que votre point clé de sortie sur le graphique se trouve à 3\$ en dessous de votre prix d'entrée, vous pouvez vite vous faire sortir de position. Il faudra donc revoir votre ratio à ce moment là ou tout simplement réduire le capital investi pour que celui-ci respecte votre pourcentage maximum de perte.

Il en est de même pour un actif très volatile ou du moins avec un ATR plus élevé, si un actif varie aux environs de 10\$ à 15\$ par jour, et que votre risque est de perdre 1\$ pour gagner 2\$, vous risquez de vous faire stopper rapidement comme le stock peut avoir une large variation.

Pour conclure, c'est à vous de déterminer la gestion la plus convenable en fonction de votre situation :

- La perte maximum en pourcentage
- Le ratio risque récompense

En dehors des pertes maximales que vous allez contrôler grâce à votre money management, je vous recommande de déterminer la taille de position avec laquelle vous êtes à l'aise de trader. La taille de votre position est importante vis à vis de votre tolérance au risque. Il est important de commencer petit et augmenter au fur et à mesure que vous vous sentez plus confortable.

L'autre point important est d'éviter d'avoir plusieurs actifs dans le même secteur, ou plusieurs paires dans la même devise ou trois indices dans le même sens. Ceci peut également augmenter votre risque d'exposition.

Il peut être aussi parfois judicieux d'avoir des positions long et short dans votre portefeuille pour être plus équilibré.

La gestion une fois en position

Cela n'est pas suffisant de déterminer combien vous allez investir et quelle est votre ratio gain-risque. Il faut également avoir **une bonne gestion une fois en position**.

Voici trois choses que vous pouvez faire une fois en position :

Commencer petit et ajouter à une trade gagnante

Nous pouvons faire cela lors d'une entrée en position plus agressive. Ce que j'entends par entrée agressive, c'est une entrée avant que tous les éléments soient confirmés. Il est raisonnable dans ces conditions de tester avec un petit montant et augmenter progressivement votre position lorsque tous les éléments sont au rendez-vous.

Lorsque l'on débute, il est conseillé d'y aller petit et d'augmenter au fur et à mesure si la trade est positive.

Faire une clôture partielle

La clôture partielle est couramment utilisée pour clôturer une position et réaliser une partie des gains. Il est raisonnable de mettre un breakeven au reste de la position pour protéger les profits de la trade au complet.

Faire un breakeven

Le breakeven est utilisé lorsque la position entre dans le positif et que nous déplaçons notre stop loss au prix d'entrée afin de préserver le capital.

On nous enseigne souvent une seule façon de faire mais il faut comprendre qu'il y a plusieurs façons de gérer son risque dépendamment de votre tolérance au risque.

Vous devez donc vous poser les bonnes questions suivant votre situation actuelle et votre sensibilité émotionnelle au risque.

D'une manière ou d'une autre, lorsque l'on commence dans le trading, on est tous émotionnel, l'euphorie de commencer quelque chose de nouveau ou bien l'appât du gain. Cependant, il y a bien évidemment des niveaux différents suivant plusieurs facteurs.

Je vous encourage à être le plus stricte possible avec vous-même concernant votre rapport au risque si vous êtes plutôt débutant, dans le but premier d'apprendre à vous connaître et de voir où se trouvent majoritairement vos difficultés.

L'exécution

Rappelons deux choses importantes, le trading se divise en deux courants importants :

- 20% technique
- 80% psychologie

Planifier sa trade est l'une des étapes les plus importantes à suivre et elle se base sur le 20% technique :

- Exécuter son entrée exactement comme planifié
- Exécuter sa sortie exactement comme planifié

Mais que se passe-t-il ensuite ?

C'est ici que le 80% psychologie se met en place. Prenons un contexte réel :

Lorsque vous vous trouvez devant votre ordinateur et que vous analysez un graphique, ceci n'engendre aucune émotion puisque votre argent ne se trouve pas impliqué.

Il s'agit du moment où vous êtes plutôt confiant envers vous.

Vous prenez position et à ce moment-là, le tout rentre en jeu. Le questionnement, le doute, l'avarie, la peur. Cet agrégat d'émotions survient et affecte toute l'analyse faite en amont impliquant de potentielles prises de décisions dans des conditions émotionnelles.

Pour le plan d'entrée, prenons l'exemple simple :

Cela vous est déjà arrivé d'essayer d'avoir une meilleure entrée que celle planifiée ?

Cela ne vous est jamais déjà arrivé de louper une entrée car vous avez douté ?

Le plus vous vous écartez de votre plan initial prévu en amont hors émotions, le plus vous réduisez vos probabilités de réussite.

Pour le plan de sortie :

Pour vous mettre dans les vraies conditions, il faut se rappeler le nombre de fois où vous avez douté une fois que vous avez pris position. Ceci vous conduisant à changer régulièrement votre stop loss et votre prise de profit.

Ceci est normal, pour la simple et bonne raison que **les émotions entrent en jeu**. C'est humain. Le trading n'est pas forcément fait pour les humains à la base à cause de sa relation et de sa dépendance à l'argent. Il est important de comprendre cela pour essayer de se détacher.

Il y a un seul remède dans le trading, c'est la formule **“patience, persévérance, confiance et expérience des marchés”**.

Il y a trois sorties de position possibles :

- La sortie prématurée
- La sortie parfaite
- La sortie trop tard

Dans la réalité des choses, la majorité des traders vont constamment chercher la sortie parfaite, ceci les poussant à modifier l'analyse initiale à de multiples reprises.

Vous entrez en phase de “chasing”, qui est clairement la recherche de la sortie parfaite pour amplifier votre gain et votre ego.

Le plus vous allez changer d'avis, le plus votre ratio de probabilité va diminuer puisque vous ne respectez plus le plan initial. **Votre plan initial vous donne des probabilités, le non-respect du plan diminue les probabilités.**

Il y a deux sources qui vont vous faire douter :

- Vous-même, cette petite voix qui vous pousse à vous faire douter.
- Les facteurs externes principalement les médias, les réseaux sociaux ou bien même d'autres traders.

Dans les deux cas, il est important de vous faire confiance.

- Focus (Focus)
- Respect the plan (Respecte le plan)
- Repeat (Répète)

L'autre chose à laquelle vous allez être confronté, c'est la phrase “Si j'avais” :

- Si j'avais vendu là, j'aurais réalisé des gains.
- Si finalement, je n'étais pas sortie, j'aurais récupéré mes gains.

-
- Si j'avais gardé, j'aurais doublé.

Je préfère vous avertir, avec des si, tout le monde serait millionnaire rapidement. C'est juste une question de probabilités, le même scénario aurait pu se passer différemment. Le tout est de se faire confiance et d'appliquer son système à la lettre.

Donc je répète :

- **Focus (Focus)**
- **Respect the plan (Respecte le plan)**
- **Repeat (Répète)**

La psychologie et le mindset du trader

C'est adopter une attitude de gagnant. Être trader c'est comme être sportif de haut niveau. Cela requiert beaucoup de concentration, d'entraînement et de discipline.

La meilleure façon d'assimiler le comportement de winner c'est de respecter le processus régulier.

On ne devient pas médecin en 6 mois, on est d'accord ?

Le trading est un métier avant tout, et comme tout métier il y a un processus d'apprentissage. Nous savons très bien que l'engouement que procure le fait de gagner de l'argent rapidement est très attrayant mais ce n'est pas la réalité. Si vous commencez avec cette idée-là, cela va compliquer votre vision des choses et créer beaucoup de déception.

Cela demande du temps. Celui qui saura être patient et avoir conscience de cela aura moins de difficultés que celui qui veut gagner de l'argent tout de suite. Il est donc très important de se détacher de l'idée que les vendeurs de rêves essayent de vous donner. Il n'est pas question de ne pas rêver, rêver est bien. Mais il est question que **cela va prendre du temps et seuls les persévérants resteront de la partie**. Voici les étapes à suivre dans le processus pour vous permettre de mettre les points de votre côté :

- Apprendre et maîtriser les bases sont les premières choses à faire.
- S'entraîner sur un compte démo pour développer votre stratégie.
- Ne pas commencer avec votre argent avant d'avoir maîtriser une stratégie sur compte démo au moins pendant deux mois.
- Une fois la stratégie en place, commencer avec des petits montants dans un compte réel. Ceci est dans le but d'entraîner votre psychologie à gérer les émotions avec de l'argent réel. Cette étape peut prendre du temps. **Ne jamais augmenter vos positions tant que vous ne maîtrisez pas votre psychologie.**
- Une fois que vous êtes confortable avec ceci, vous pouvez augmenter la taille de vos positions.

Rappelez-vous que cela prend environ 21 jours pour mettre en place une nouvelle habitude. Dans le trading, étant donné que l'argent joue un rôle majeur dans la psychologie, cela peut prendre un peu plus de temps. Il est important de ne pas se comparer, chaque personne est différente et avance à son rythme. L'important, ce n'est pas la vitesse mais la progression.

Cela ne sert à rien de faire des gains énormes suivis de pertes énormes. L'euphorie n'engendre aucune stabilité dans le trading. L'ascenseur émotionnel va seulement vous fatiguer.

Le thermomètre du Fear & Greed est également un très bon indicateur de la température concernant ces deux émotions. Ceci va vous aider à démystifier où se trouve le sentiment du marché et de la masse. Vous pourrez comparer avec vous même également. Il contrôle une grande partie du marché alors il est important de ne pas jouer avec les émotions extrêmes.

Si vous vous sentez en position de peur, d'anxiété, de dépression, cela n'est pas bon. Vous avez certainement risqué plus que prévu, ou tout simplement la perte est trop importante pour la clôturer et donc vous ne pouvez pas vous permettre de réaliser la perte. Il en est de même si le gain est trop grand : vous vous sentez euphorique et vous avez l'impression d'avoir fait l'opération du siècle, mais croyez-moi, ce n'est pas bon non plus, car **le boomerang revient en général encore plus vite.**

En clair, **toutes émotions ressenties peuvent impacter votre décision.** Le mieux pour éviter cela, c'est de **suivre un plan.** Il s'agit d'un métier, pas d'une pratique de casino. Il faut voir le profil de trader comme **un gestionnaire de risques.** Votre objectif principal est de réduire au maximum le risque. C'est la première chose que vous devez mettre à plat : **Combien je peux me permettre de perdre avant de me demander combien je veux gagner.**

Le money management, c'est l'équilibre du trader. Ce n'est pas juste un équilibre pour le portefeuille mais aussi pour les émotions. Si vous gérez votre risque, vous allez gérer vos émotions. Vous allez vous sentir en contrôle et vos décisions vont suivre.

Si vous pensez juste à gérer combien vous allez gagner et que vous pensez à l'argent avant tout le reste, cela va engendrer trop d'émotions impactant votre plan initial.

Ce qui importe, ce n'est pas combien vous gagnez mais **comment vous gérez votre risque** car dans le temps, c'est ce qui vous permettra de préserver un maximum votre capital.

C'est pour cela qu'il est important de commencer petit le temps de développer sa confiance en soi.

En résumé, voici à quoi ressemble le bon mindset du trader :

- Être patient avec les trades gagnantes et impatient avec les trades perdantes (autrement dit, savoir couper ses pertes).
- Penser au risque avant de penser au gain.
- Faire de l'argent est plus important que d'avoir raison.
- Trader avec les mêmes circonstances après 5 trades perdantes ou gagnantes de suite.
- Ne pas toujours être dans l'euphorie d'attraper les plus hauts ou les plus bas.
- Ne pas penser au fait que le marché soit cher ou pas cher.
- Changer d'avis facilement si cela ne respecte pas le plan. Autrement dit, mettre son ego de côté parfois.
- Utiliser des mesures contre la peur et l'avarie.
- Ne pas ajouter à une trade perdante.
- Comprendre que, parfois, une ou deux trades peuvent faire le mois.
- Comprendre que la taille des positions doit être limitée au risque tolérance.

La confiance

La confiance est un élément clé dans le trading. Si votre relation avec l'argent est correct et que vous ne tradez pas correctement, c'est certainement un problème de confiance. Voici un exemple de situation correspondante :

Combien de fois avez-vous manqué une position car vous avez hésité ?

Ceci est clairement un problème de confiance. Un trader qui a confiance en sa stratégie n'a pas peur d'avoir raison ou tort, **il sait que c'est une question de probabilités**. Ses analyses vont donner lieu à des trades gagnantes et à des trades perdantes.

La confiance s'acquiert avec l'expérience, la pratique mais aussi la préparation. Le fait de voir votre stratégie fonctionner à travers le temps vous donnera confiance. Il y a pas de miracle pour cela, c'est le temps.

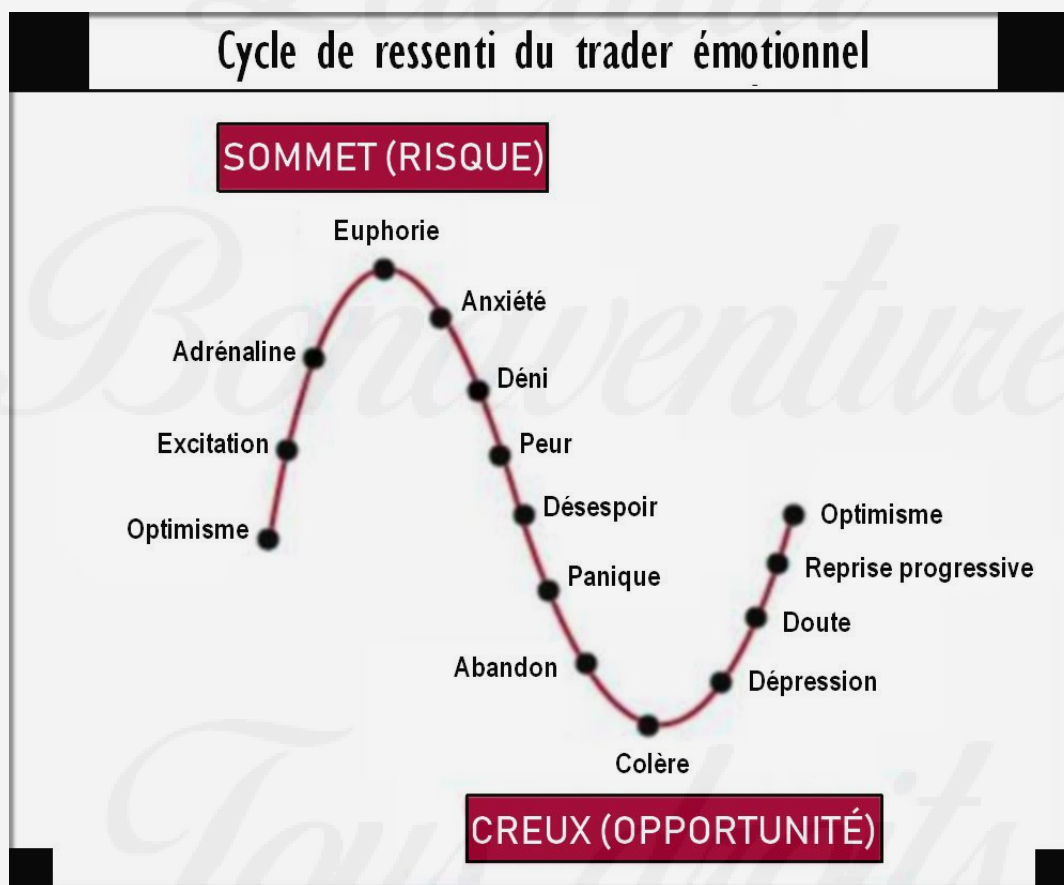
La préparation va vous aider à définir votre plan, et à avoir juste besoin de l'appliquer. Si vous avez un plan, vous planifiez quand vous entrez et quand vous sortez. C'est comme établir vos tâches au travail, vous savez ce que vous avez à faire dans la journée. Dans le trading, vous devez savoir quoi faire également car **c'est un métier**. Et avoir un plan vous permet de savoir quoi faire et quand le faire. Il suffit de vous demander :

- Quel type de trade (breakout, directionnelle, range) ?
- Quel portrait unitaire ?
- Quels niveaux ?
- Quel point d'entrée ?
- Quel point de sortie à gain (money management) ?
- Quel point de sortie à perte (money management) ?
- Quel niveau clé pour changer de sens (point de retournement) ?

Ce genre de plan vous permettra de bien vous préparer. **Le plus vous vous préparez, le plus vous êtes en contrôle de votre position. Ne l'oubliez pas.**

Le cycle psychologique

Voici le cycle psychologique avec les différents états émotionnels qu'un trader peut ressentir :



Optimisme : vous avez confiance en vous, le marché fait exactement ce que vous avez anticipé.

Excitation : Vous commencez à ressentir l'adrénaline qui monte.

Adrenaline : Votre confiance commence à joindre l'excès, vous êtes même en train de penser à ajouter à votre position actuelle.

Euphorie : Excès de confiance à son paroxysme et vous laissez encore la position sans vendre la totalité ou partiellement.

Anxiété : Le marché a commencé à s'inverser et l'anxiété prend place. Vous trouvez que cela commence à durer plus longtemps que vous ne le pensiez.

Déni : Vous vous persuadez que ça va remonter et que votre investissement était une bonne décision.

Peur : La transition entre le déni et le désespoir se fait par la peur. La prise de conscience mène au désespoir.

Désespoir : Vous entrez en phase de désespoir, vous commencez à ne plus y croire.

Panique : Votre perte est beaucoup plus importante que ce que vous tolériez. Vous commencez vraiment à paniquer.

Abandon : Vous finissez par capituler ne pouvant plus tolérer la perte.

Colère : Vous pensez que le marché est contre vous, vous ressentez beaucoup de colère sans vous remettre en question. Vous êtes en fait incapable d'avoir les idées claires.

Dépression : Grosse remise en question sur soi-même, votre confiance ayant été très affectée.

Doute : Vous avez perdu confiance en vous et vous ratez les opportunités.

Reprise progressive : Vous reprenez progressivement confiance en vous.

Optimisme : Vous avez repris confiance en vous.

Stratégies et mises en situation

Le marché varie de trois façons :

- Hausse
- Baisse
- Range

Il va donc y avoir plusieurs façons de trader le marché selon différents portraits (types de trader). Dans un premier temps, il y a la tendance directionnelle à la hausse ou tendance directionnelle à la baisse. Les tendances directionnelles sur un grand portrait sont parfaites pour les swings. Pour le reste, vous déterminerez la tendance sur un portrait précis suivant le type de trader que vous êtes (scalper, daytrader ou swingtrader).

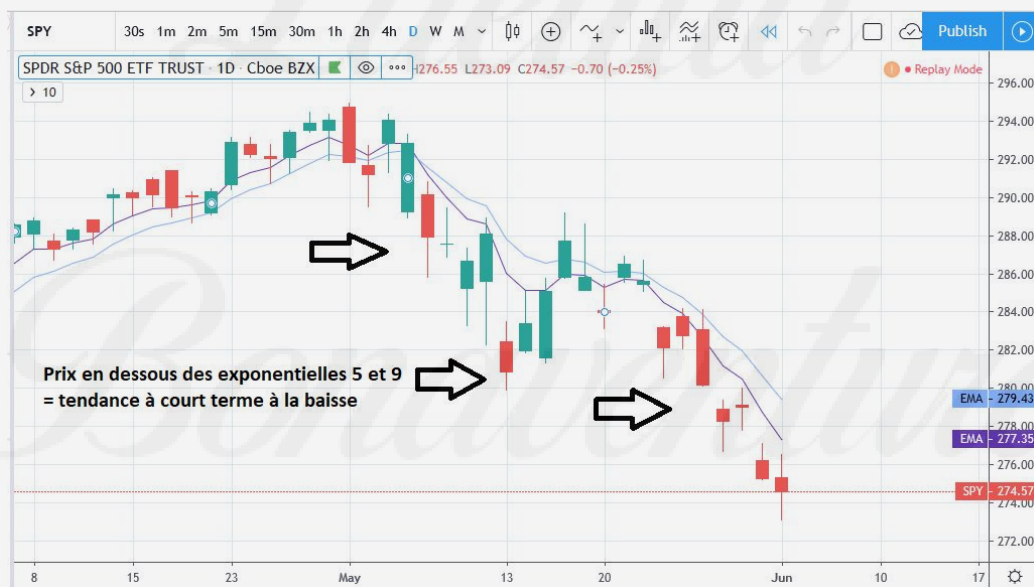
Il faut noter que le marché n'est pas en tendance 100% du temps. Ce qui veut dire que si vous êtes un trader directionnel, il va falloir que vous soyez patient sur les marchés pour vous positionner dans une tendance. **C'est pour cela que trader ne veut pas forcément dire trader tous les jours.** Il faut savoir faire preuve de patience.

Si le marché est dans une tendance, il vous faut déterminer :

- Les nouveaux plus hauts plus hauts et nouveaux plus bas plus hauts ou nouveaux plus bas plus bas et nouveaux plus hauts plus bas (autrement dit si la tendance est haussière ou baissière)
- Les lignes de tendance
- Les moyennes mobiles comme indicateur de tendance
- Les supports/résistances pour les cibles
- Les tendances sur un portrait quotidien et hebdomadaire pour du swing et plus court terme pour du daytrading ou scalping comme 1min, 5mn, 15min, 30min, 1 heure, 4 heures ...

Rappel :

Prix en dessous des moyennes mobiles exponentielles à court terme 5 et 9 (portrait quotidien) :



Prix au-dessus des moyennes mobiles exponentielles à court terme 5 et 9 (portrait quotidien) :



Détail important **pour une prise de position à l'achat swing sur le portrait quotidien** : il est préférable de rentrer en position **après le pullback** et il n'est **pas optimal de rentrer en position lorsque l'actif fait un nouveau plus haut**.

Prise de position directionnelle à la hausse

1. Cibler une tendance

Pour une tendance à la hausse :

- Nouveaux plus hauts toujours plus hauts
- Nouveaux plus bas toujours plus hauts
- Les moyennes mobiles sont étirées vers le haut

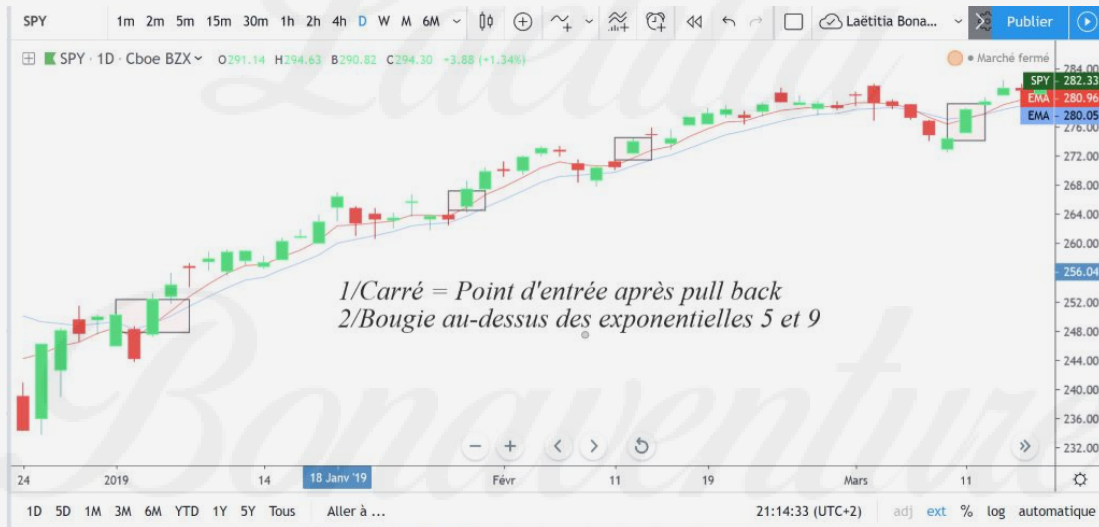


2. Tracer les lignes de tendance



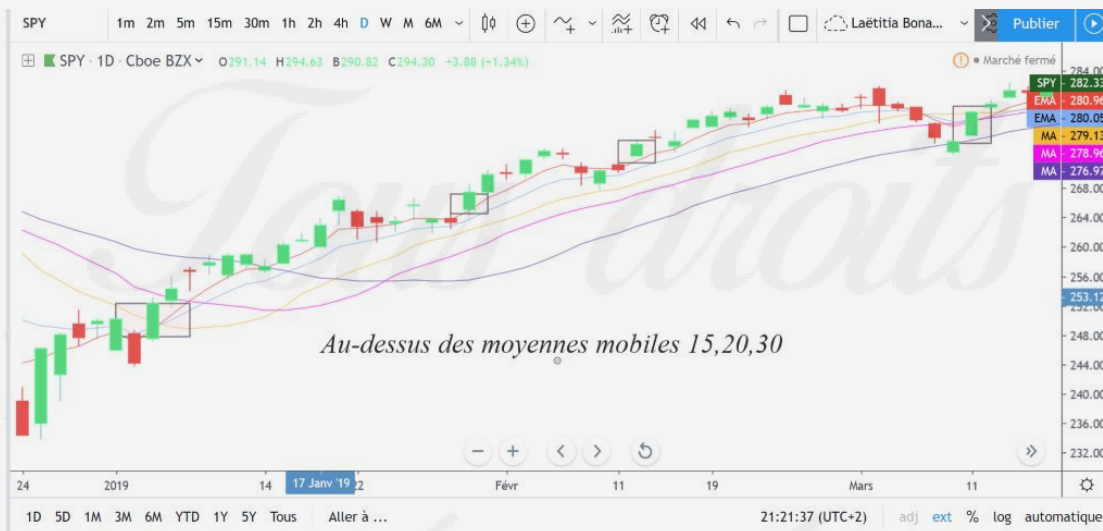
3. Entrer après le pullback (portrait quotidien)

Bougie au-dessus des exponentielles 5 et 9 pour la tendance à court terme :



4. Indicateur de tendance supplémentaire à court/moyen terme

Prix au-dessus des moyennes mobiles 15, 20 et 30 :



En dehors des moyennes mobiles, nous pouvons également observer le pouvoir des lignes de tendance pour les positions directionnelles. Vous pourrez y constater l'importance de ce que nous disent également les bougies avec les rebonds sur les niveaux clés (voir les mèches) :

Exemple avec le SPY :

Pour tracer une ligne de tendance, il faut toucher au minimum deux points. Voici un exemple sur le portrait hebdomadaire :



Voici sur le portrait quotidien pour le troisième test du bas de la ligne de tendance. Le prix était loin des exponentielles 5 et 9, et les mèches sur les niveaux clés lors du test. Il faut aussi prendre en compte en parallèle les aspects psychologiques du marché avec le VIX, le put call/ratio et l'indice Fear & Greed.



Et voici également sur le portrait Weekly. Le rebond sur le niveau clé (ligne de tendance) donne lieu à une longue mèche sur le portrait hebdomadaire :



Tous droits
réservés

Prise de position directionnelle à la baisse

1. Cibler une tendance

Pour une tendance à la baisse :

- Nouveaux plus hauts toujours plus bas
- Nouveaux plus bas toujours plus bas
- Les moyennes mobiles sont étirées vers le bas

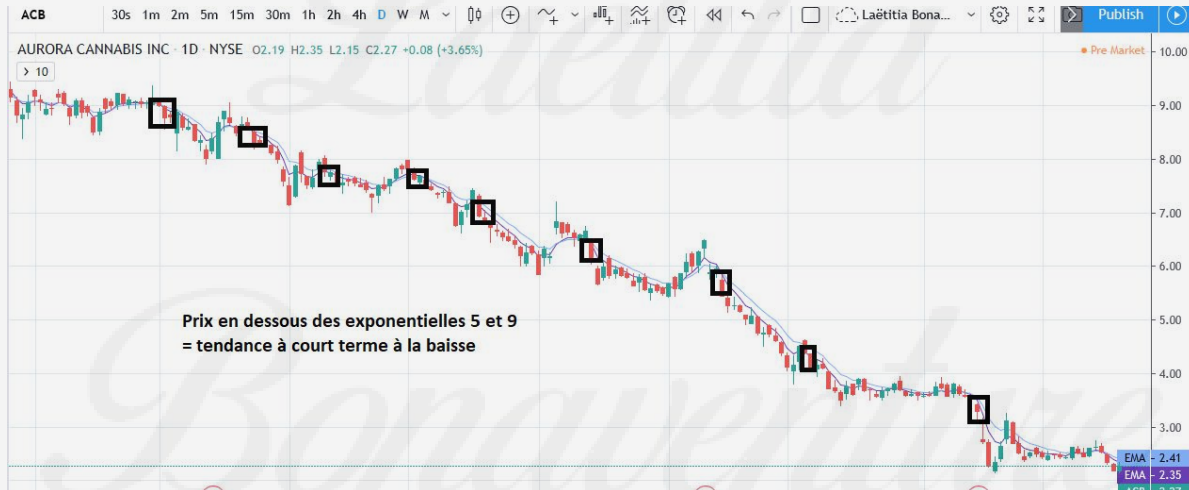


2. Dessiner les lignes de tendance



3. Entrer après le pullback (portrait quotidien)

Bougie en dessous des exponentielles 5 et 9 pour la tendance à court terme :



4. Indicateur de tendance supplémentaire à court/moyen terme

Moyennes mobiles simples 15, 20 et 30 en dessous du prix courant :



*** Il est important d'attendre la clôture de la bougie au niveau quotidien pour du swing ***

Le daytrading et les EMA dans une tendance directionnelle

Par exemple, les exponentielles à court terme comme la 5 et 9 ou la 4 et 8 vous permettent d'évaluer des bonnes entrées. **Pourquoi ?**

Vous remarquerez qu'il y a souvent un retracement vers ces moyennes au quotidien.

- Définir la tendance générale
- Le plus proche vous entrez des moyennes exponentielles 5 ou 9, le moins de risque vous avez d'un retracement vers elles.

1. Tendance haussière (portrait quotidien)



2. Tendance baissière (portrait quotidien)



Le V-SHAPE recovery

On utilise initialement le mot V-Shape pour sa forme en V. Celui-ci se forme après une chute agressive, suivi d'un mouvement recouvrant toute la chute en formant un V. Rappelons les différentes étapes qui donnent un bon potentiel pour un V-shape recovery :

1. On observe une chute brutale.
2. On observe un doji ou un hammer à la fin de la chute pouvant potentiellement annoncer une fin de la chute et un renversement.
3. Le RSI touche la zone survendue ou est proche de celle-ci.
4. La fermeture de la bougie qui suit est importante. Vérifier la clôture avec le corps de la bougie et le volume. Un grand corps avec peu de mèche et beaucoup volume est une bonne indication à terme.
5. La clôture de la bougie qui suit est au-dessus des exponentielles 5 et 9 (carré sur le graphique ci-dessous : entrée en position).
6. Le croisement des exponentielles 5 et 9 avec du volume élevé pour appuyer le momentum.

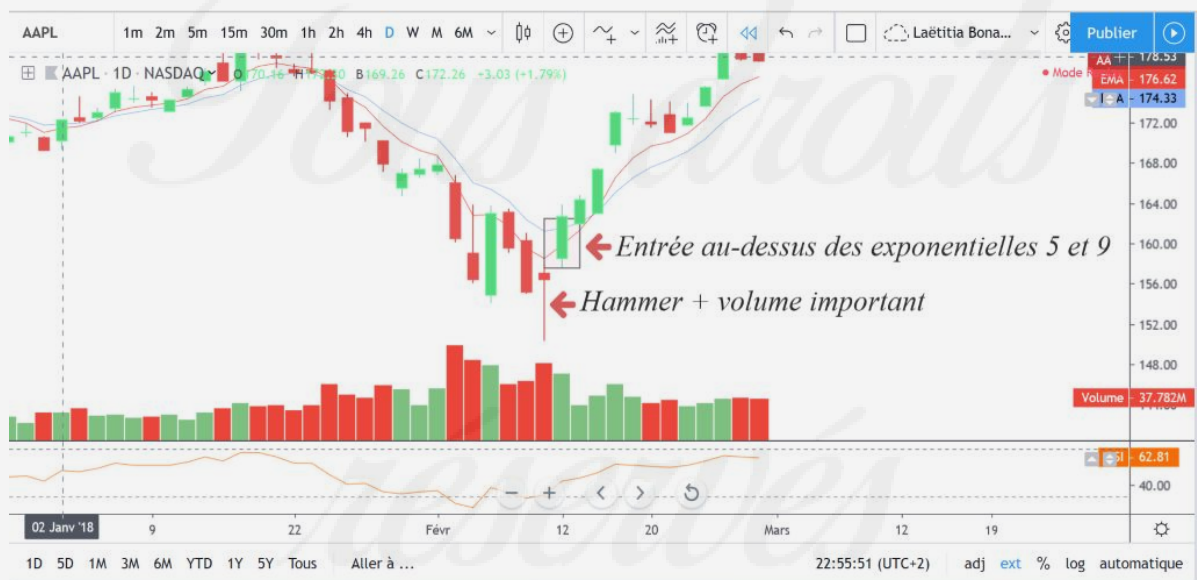


Exemple : Sur AAPL :

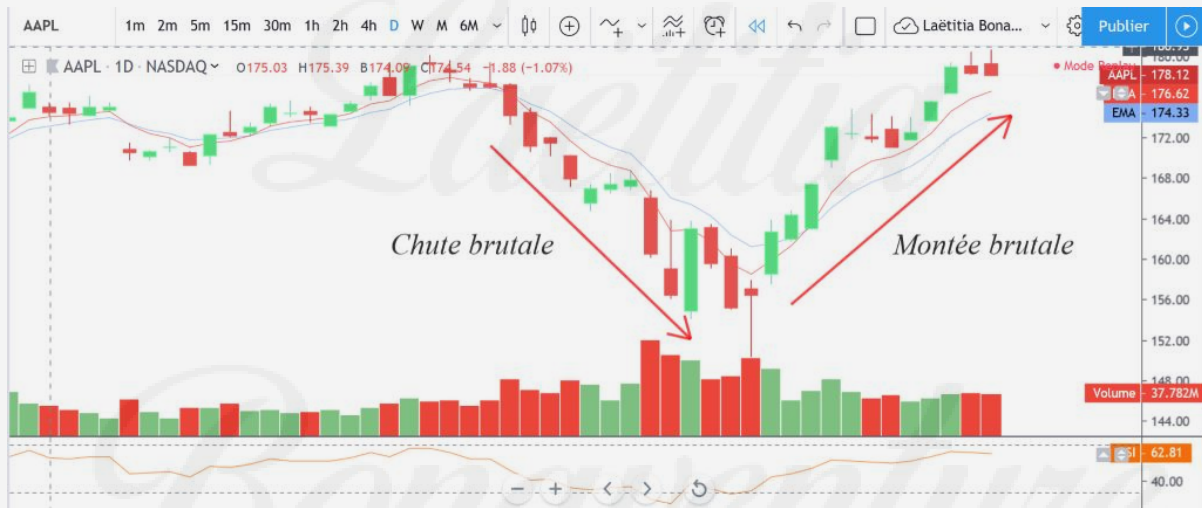
Nous observons ici une chute brutale accompagnée d'une bougie hammer en bas de la baisse avec du volume important (la mèche vous indique une poussée du nombre d'acheteurs). La bougie suivante reste importante pour confirmation.



Il y a ensuite une clôture au-dessus des exponentielles 5 et 9 avec un volume important (au-dessus de la moyenne) :



Puis nous pouvons voir une montée brutale formant le V-shape recovery :



La clôture de la bougie est importante

Tous droits
réservés

Zone de consolidation, range et breakout

Comme nous l'avons précisé, le marché n'est pas toujours en tendance et il peut donc **consolider ou ranger**. Dans ce genre de scénario, il est possible d'utiliser les zones de support et de résistance pour trader les rebonds de chaque bord. Comme il n'y pas de tendance temporaire à court terme, il est encore mieux de surveiller le price action à travers les supports et les résistances. Sinon, vous pouvez tout simplement attendre la cassure de la zone avec du volume élevé. Ces zones sont définies par **l'accumulation (achat)** ou par **la distribution (vente)**.

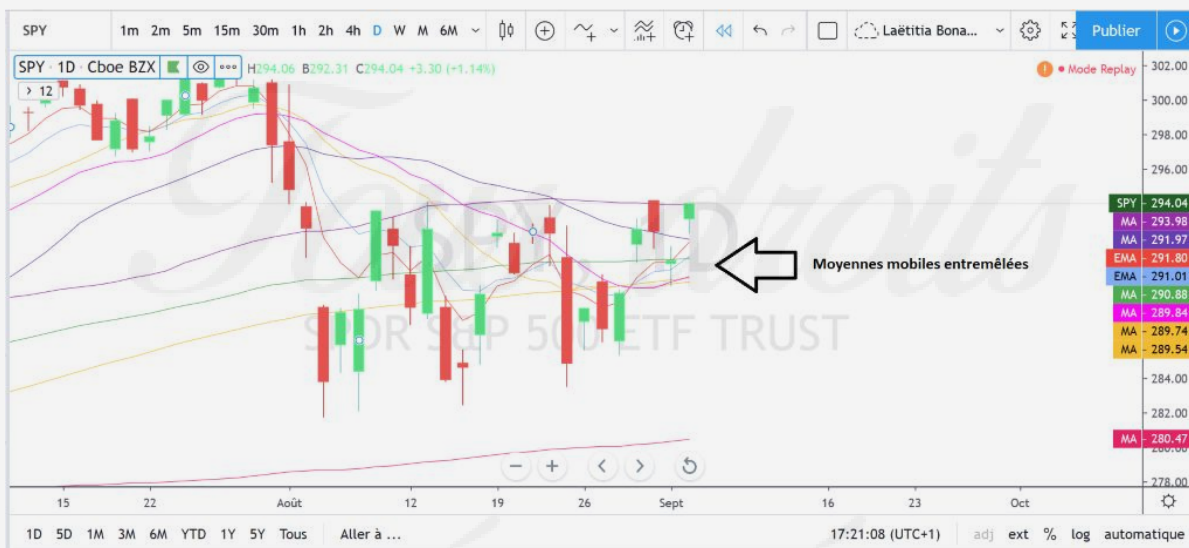
****Rappel : comme les moyennes mobiles sont des indicateurs de tendance, elles auront tendance à se rassembler et à consolider si le prix stagne****

1. Déterminer une zone où les moyennes mobiles à court terme sont en train de consolider.

Cela ressemble à une zone de consolidation puisque le prix stagne. Il n'y a pas de tendance. Exemple avec le symbole MSFT :



Voici un autre exemple avec le symbole SPY :

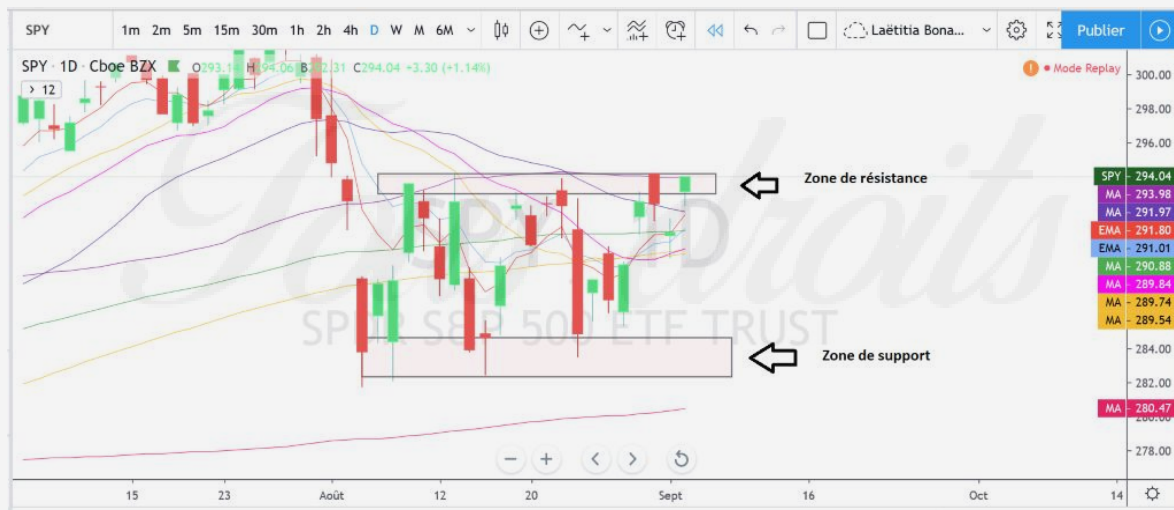


2. Définir les supports et les résistances.

Les mèches des bougies sont des indicateurs supplémentaires du price action puisqu'elles démontrent les zones d'échecs sur les tests des niveaux clés (support ou résistance). Exemple avec le symbole MSFT :



Voici un autre exemple avec le symbole SPY :



3. Breakout de la zone de consolidation.

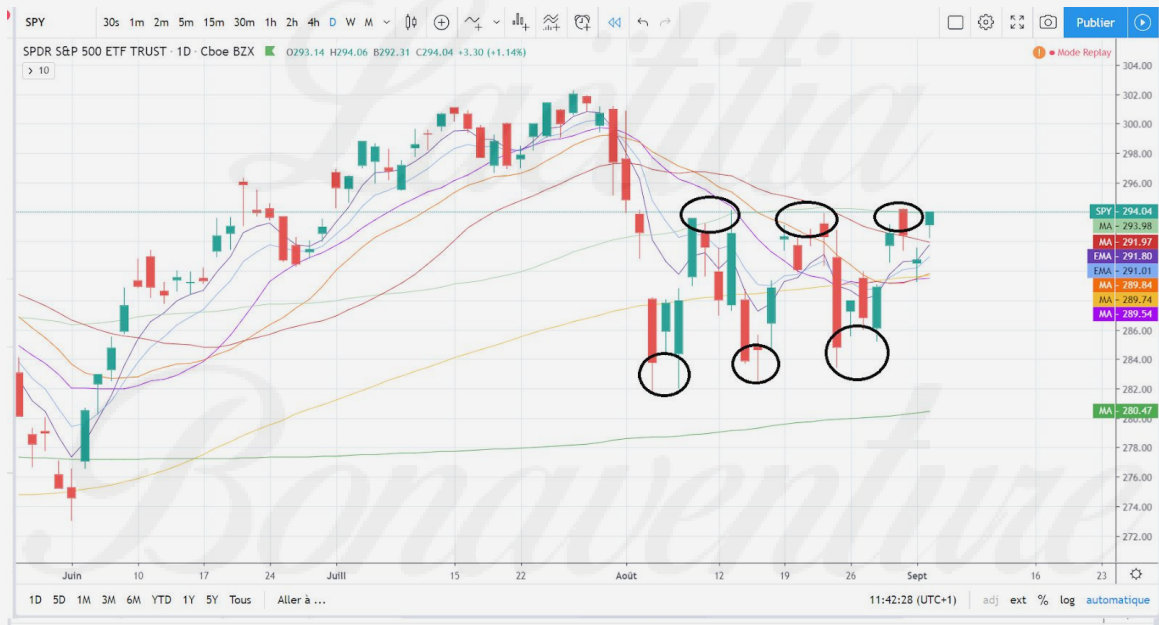
Une zone de consolidation ne reste pas éternellement, une cassure de celle-ci reste un bon potentiel de trade avec du volume élevé.



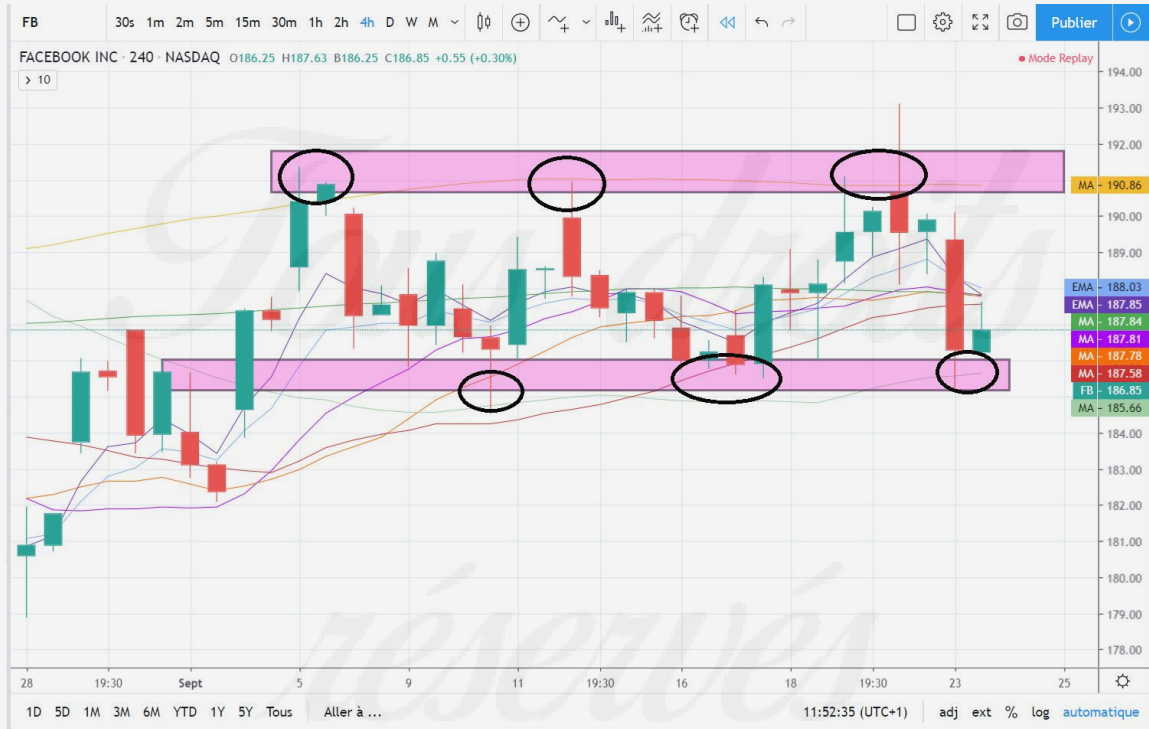
Dans un autre registre, vous pouvez aussi trader à l'intérieur du range lorsque vous avez déterminé une zone de consolidation avec les supports et les résistances, il est possible de voir le test des niveaux clés.

La meilleure façon de procéder pour entrer en position est d'observer les mèches des bougies qui sont des belles indications de retournement par exemple. Les mèches vous indiquent les rebonds dans les zones clés.

Voici l'exemple avec le SPY :



Voici un autre exemple avec FB sur un portrait H4 :



Breakout de la zone de compression du biseau

En dehors des zones de consolidation sous forme de rectangle, nous avons aussi le biseau avec une zone de compression qui peut nous signaler un breakout imminent. On dit zone de compression car la forme du biseau se rétrécit de plus en plus faisant en sorte de compresser les moyennes mobiles comme le prix stagne dans un range. Il s'agit du même principe que les breakouts (cassures) sur zone de consolidation.

Exemple : Sur le Gold (XAUUSD) :



Et voici le breakout du biseau avec du volume élevé comme pour les rectangles dans des zones d'accumulation ou distribution :



Les trades de contre tendance dans des zones extrêmes

Après un mouvement agressif, il est très commun de voir un de ces deux scénarios se produire :

- Ralentissement donnant lieu à un bull flag ou bear flag
- Retracement vers les moyennes mobiles exponentielles 5 et 9 (Dead Cat Bounce)

Exemple : Ralentissement après une chute sur ROKU :



Dans le cas d'un mouvement agressif à la baisse, on peut avoir le phénomène du **Dead Cat Bounce**. En dehors de ces faits techniques, rappelons un peu de psychologie de marché. Nous savons que le marché est guidé par deux sentiments :

- La peur (de manquer ou de perdre)
- La gourmandise

Si 95% des gens perdent sur le marché, cela veut dire que la plupart des gens sont sensibles à plusieurs éléments :

- Acheter trop haut (peur de manquer)
- Vendre trop bas (peur de manquer)
- Impossible de couper ses pertes (peur de perdre)
- Prendre ses profits trop tôt (manque de confiance ou peur de perdre)

Les trades de contre tendance pour des retracements sont plus risqués puisque vous allez contre la tendance de fond sur les portraits plus grands. Tout est relatif au portrait, vous pouvez toujours être en tendance régulière sur un portrait plus grand et en contre tendance à court terme.

Pour diminuer un peu plus ce risque, il est mieux de s'inspirer du chapitre concernant la psychologie des marchés et les zones extrêmes. Lorsque l'on approche des zones extrêmes, une trade de retracement peut se produire pour retracer vers les moyennes exponentielles 5 et 9 et/ou 9 à court terme.

Exemple avec BA :

1. Le stock a une chute brutale.
2. Le prix est loin des moyennes mobiles exponentielles 5 et 9.
3. La bougie hammer avec une mèche vous démontre une poussée acheteur.
4. Le prix est également dans une zone considérée comme un ancien support.
5. Un double bottom (configuration graphique) se dessine.



Voici la zone de support :



Le retracement se justifie souvent en partie par le Dead Cat Bounce, soit, à la clôture des positions à découvert (prise de profit).



Les trades de retracement peuvent aussi se faire à travers les lignes de tendance pour repérer les points d'entrée lorsque l'on vient les toucher. Les mèches des bougies dans ces niveaux sont très significatives.

Par exemple, le rebond avec les bougies japonaises peut vous donner plus d'informations notamment avec une bougie hammer ou doji en fin de tendance. Les mèches des bougies peuvent définir un renversement pour le retracement si vous avez une longue mèche en dessous du corps de la bougie en tendance baissière comme le hammer et vice versa en tendance haussière. Le doji est également déterminant pour un renversement potentiel.

Bonaventure

Tous droits

réservés

Comment définir sa sortie de position

Il y a bien évidemment plusieurs outils pour définir ses cibles. Voici les différents outils que j'utilise :

- Moyennes mobiles
- Lignes de tendance
- Supports et résistances
- Points pivots
- *Les niveaux de prix si vous détenez le level 2 pour du daytrading sont un plus (Le sujet du level 2 sera plus détaillé dans un cours spécial)*

L'idéal pour définir ses objectifs est d'avoir plusieurs des éléments ci-dessus qui se retrouvent au même niveau. Bien évidemment, tout est aussi relatif par rapport à votre tolérance au risque.

Voici un exemple de plan de sortie partielle de position avec des moyennes mobiles. **Vous établissez à chaque moyenne mobile une sortie partielle lorsque vous êtes en position swing.** Bien évidemment, ceci s'applique seulement si vous avez assez d'unités pour faire plusieurs sorties partielles. C'est ainsi que suivant le nombre de positions que vous détenez, vous pouvez faire des clôtures partielles. Vous pouvez trader entre les moyennes mobiles également pour le daytrading.



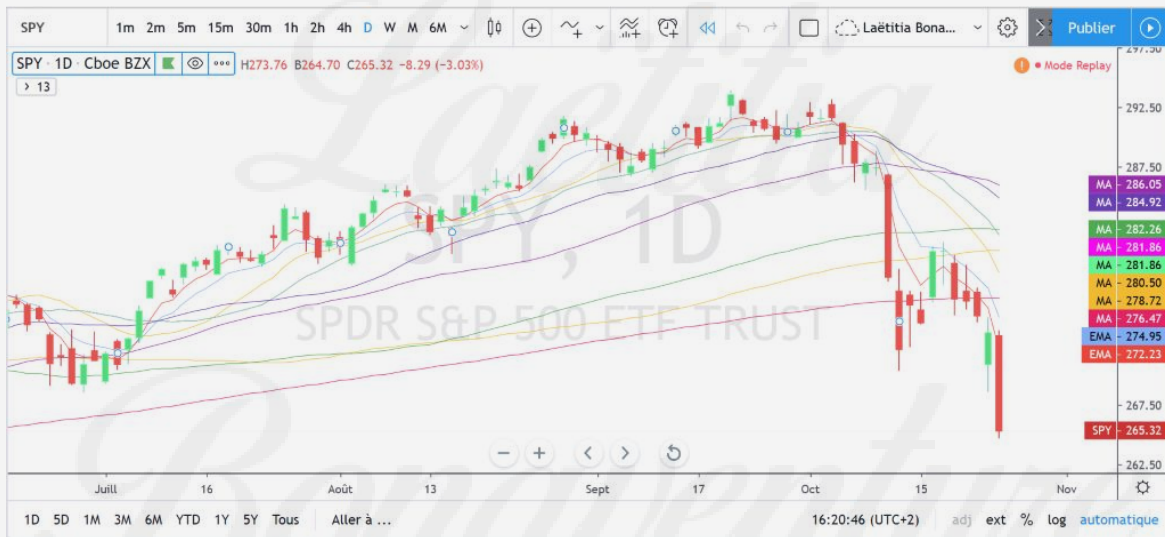
Voici ensuite la variation des prix et des moyennes mobiles. Vous pouvez noter, comme il s'agit de moyennes mobiles, qu'elles bougent au fur et à mesure que le prix change donc il faut bien suivre sa sortie de près.



Voici un autre exemple avec les moyennes mobiles pour le côté baissier. Vous pouvez également remarquer que la moyenne mobile 200 en rouge sert de support à terme.



Voici ensuite la variation du prix sur le graphique :



Quant aux niveaux des supports et résistances, je les apprécie particulièrement pour définir les sorties de positions car ils sont plus précis :



Voici un autre exemple dans l'autre sens. Mettre les cibles vers le haut si achat en s'aidant des différents points de résistance. Les mèches à travers les niveaux (supports/résistances) sont des bons indicateurs.

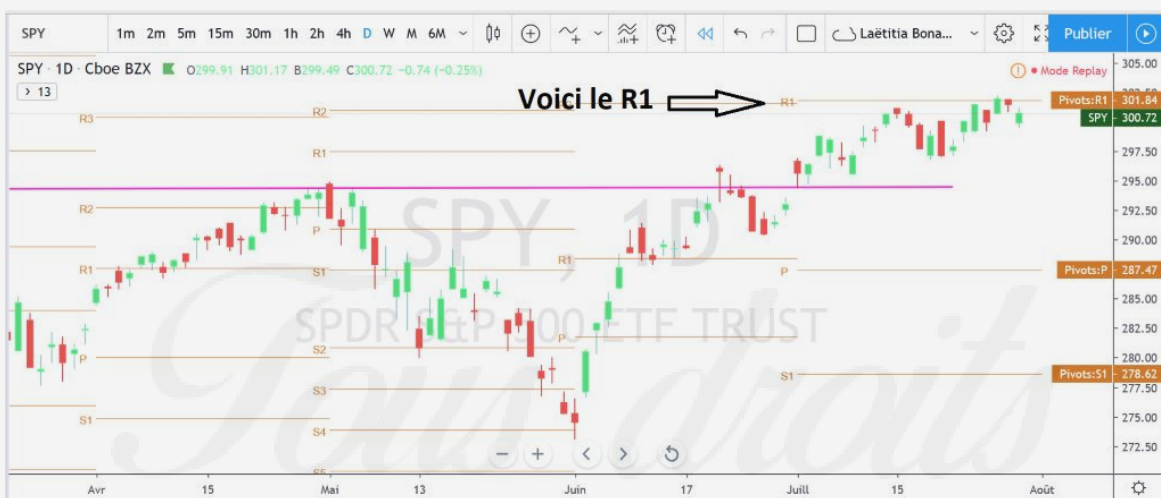


Voici la variation à travers les points de résistance :



Lorsque nous n'avons pas de niveaux de résistance au-dessus car nous sommes déjà dans un point plus haut, il est bien de mettre des points pivots pour se donner dans un premier temps un objectif de cible ou un plan de sortie.

La photo ci-dessous représente le SPY à un niveau de résistance et vers le niveau plus haut historique :



L' autre façon populaire, c'est d'utiliser les lignes de tendance. Vous pouvez constater ci-dessous que nous touchons deux points minimums pour tracer la ligne de tendance. J'ai entouré le troisième point pour définir un objectif potentiel si on casse la résistance majeure des plus hauts.



Vous pouvez constater que le nouveau point plus haut est allé toucher le haut de la ligne de tendance.



Les règles de trading

Dans le trading, il est important de s'imposer des règles. Les règles peuvent différer d'une personne à une autre. Voici mes règles :

1. Définir une tendance sur un portrait dans un premier temps en fonction du type de trader que vous êtes.

****Attention, un actif peut être sur une tendance long terme haussière sur une grande unité de temps et sur une tendance baissière à court terme ****



2. Définir une règle pour chaque type de trade.

Pour une trade d'accumulation et/ou de distribution :

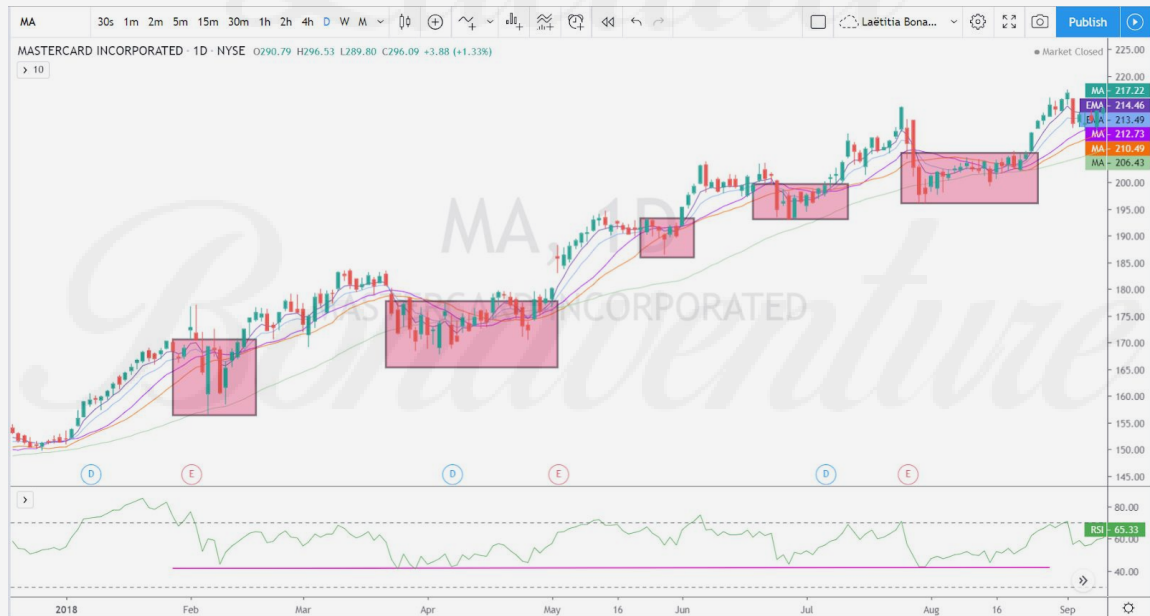
- Définir la zone et dessiner un rectangle.
- Attendre la cassure avec du volume élevé pour confirmation.
- Définir les supports et résistances.
- Attendre la clôture de la bougie qui est importante, principalement sur la bougie daily pour du swing.
- Vérifier si il y a des blocs transactionnels inhabituels est un plus.

Pour un swing directionnel :

- Utiliser des indicateurs de tendance comme les moyennes mobiles simples et exponentielles pour définir la tendance générale.
- Définir la tendance comme expliqué dans le cours avec les niveaux hauts et bas.
- Utiliser les moyennes mobiles exponentielles 5 et 9 pour le momentum en entrée en position.
 - Au-dessus des exponentielles 5 et 9 : hausse à court terme.
 - En dessous des exponentielles 5 et 9 : baisse à court terme.
- Le plus proche vous êtes des moyennes mobiles exponentielles 5 et 9 pour une entrée, le plus vous pouvez profiter du momentum en tendance (risque moins élevé).
- Utiliser également les résistances et supports sur les lignes de tendance (le haut de la ligne de tendance pour la résistance et le bas de la ligne de tendance pour le support) pour maximiser les entrées après les rebonds.
- Entrer en position lors du retournement après le pullback (vérifier où est le prix avec l'ensemble des moyennes mobiles 15, 20 et 30).
 - Prix en dessous : baisse et prix au-dessus : hausse.
- Attendre la clôture de la bougie qui est importante, principalement la bougie daily pour du swing.
- Lorsque vous entrez en position, il faut vérifier si le volume augmente ou si il est au-dessus de la moyenne des jours précédents pour appuyer le mouvement.
- Regarder le RSI pour les pullbacks vers les zones de support ou résistance voire survente ou surachat (la zone 50 est une bonne zone de support ou résistance).

Le plus proche vous êtes des moyennes mobiles (15, 20, 30 voire 50) lors d'une entrée après un pullback, le mieux c'est. Cela veut dire que vous êtes proche de la moyenne des prix récents et cela vous permet de mieux profiter du momentum.

Voici un exemple pour un swing directionnel à la hausse :

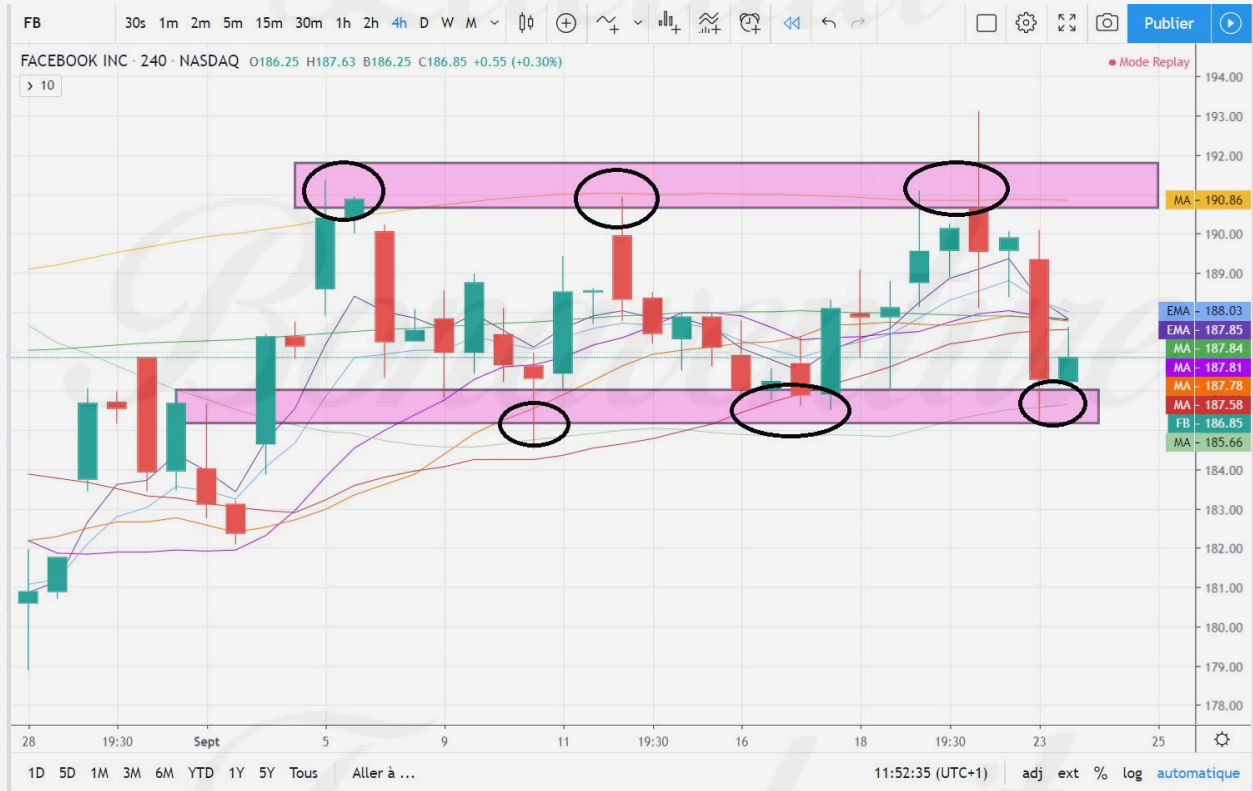


Voici un exemple pour un swing directionnel à la baisse :



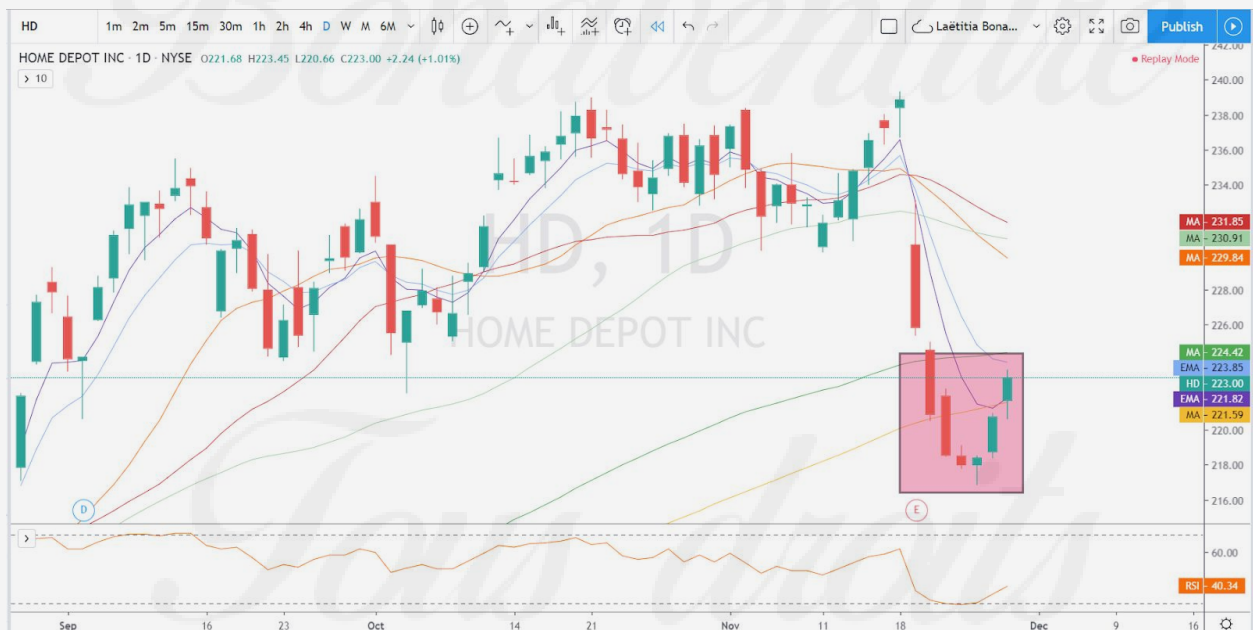
Pour une trade de range :

- Définir le range grâce aux supports et résistances.
- Remarquer une consolidation des moyennes mobiles simples.
- Bien définir les zones de test grâce aux mèches des bougies dans les zones clés.



Pour une trade de retracement :

- Bien attendre un mouvement de prix très agressif. Celui-ci engendrant un écart entre les moyennes mobiles exponentielles/simples et le prix.
- Définir les zones de support et résistance pour définir un rebond et un retracement potentiel.
- Surveiller le corps de la bougie peut vous aider à comprendre l'information concernant l'offre et la demande. Les mèches une fois de plus peuvent être très utiles à surveiller lorsque vous approchez une zone clé de résistance ou de support. Garder en tête les bougies pouvant annoncer des renversements (doji, hammer, hanging man, shooting star...)
- Regarder le RSI dans les zones extrêmes est préférable.



-
3. Définir votre plan de trading avant de prendre position. C'est-à-dire avoir bien défini vos zones d'entrées mais aussi vos zones de sorties avec gain ou perte.
 4. Si vous avez un effet de levier important, il est important de respecter un money management strict afin d'entraîner également votre psychologie progressivement.
 5. Il est préférable de ne pas perdre plus d'1% de votre capital par trade si vous tradez activement. Ceci est dans le but de préserver votre capital au maximum.
 6. Ne pas laisser votre biais contrôler votre trade. Donnez-vous des signaux clés pour entrer et sortir de position.
 7. Ne pas changer de portrait si vous avez pris position sur un portrait bien défini. Tout simplement car une variation sur 5min peut vous faire peur alors que votre plan initial est basé sur le portrait quotidien.
 8. La clôture de la bougie pour faire du swing est importante. Attendre les 15 dernières minutes avant la fermeture des marchés. Elle est importante sur d'autres portraits, cela dépend du type de trader que vous êtes.
 9. Attendre que l'euphorie des premières minutes passe sur l'ouverture des marchés pour entrer en position. Généralement, lors de l'ouverture du marché, les traders en position swing prennent profit, ce qui provoque beaucoup d'agitation du prix avec en contrepartie les impatients qui entrent en position.
 10. La tendance est votre alliée. Définir sur quel portrait vous allez définir la tendance selon le type de trading.
 11. Ne pas ajouter à une trade perdante.

Journal de bord + les 4 clés du trading

Journal de bord

JOURNAL DE TRADING												
Date	Heure	Symbole	Taille	Entrée	Short/Long	Confirmation	Etat émotionnel	Sortie 1	Sortie 2	Stop loss	Type	Perte/Gain
2019-10	15H45	NKE	50	95.5	Short	Dessous expo's 5 et 9 - RSI survenu - Doji en haut de tendance - Clôture fragile	Stable	92.5	91	97	swing	+162.5\$
2019-10	15H45	ROKU	30	133.5	Long	Au-dessus des expo's 5 et 9 - Volume élevé - Belle clôture au-dessus de la zone de consolidation	Stable	140	145	130	swing	+270\$
2019-10	10H30	CAT	50	136.5	Long	Dessus expo's 5 et 9 - Breakout de la tendance sur le weekly	Stable	138	140	133	Daytrade qui se transforme en swing	+137.5\$
2019-10	13H15	XLU	100	63.3	Short	En-dessous expo's 5 et 9 - Plus haut plus bas	Entrée trop tardive	62.8	NA	63.8	daytrade	-50\$
2019-10	15H45	AAPL	30	243	Short	En-dessous expo's 5 et 9 - Grande bougie rouge englobante	Stable	240	NA	246	swing	-90\$

Les 4 clés du trading

Les 4 clés du trading

	SYSTÈME	MONEY MANAGEMENT	ÉQUILIBRE ÉMOTIONNEL	OUTILS
1	Tendance Contre tendance Range Breakout	Définir le capital utilisé	Maintenir un journal de trading	Courtier : Frais réduits, spread tolérant et bonne exécution
2	Outils nécessaires : Moyennes mobiles Indicateurs de tendance Oscillateurs Volume	Définir la taille de vos positions	Réviser ses trades perdants pour amélioration	Laptop performant ou poste de travail
3	Type de trader : - Daytrader - Swingtrader - Scalpeurs	Définir votre ratio risque et profit	éviter l'overtrading et les trades de revanche	Plusieurs écrans favorable pour avoir un aperçu global du marché
4	Quels marchés (Forex, crypto, actions) et quels instruments (actions, ETF, CFD...)	Sortie de position - Cloture totale - Breakeven - Cloture partielle	Noter ses émotions avant chaque trade	Scanner pour la sélection des titres
5	Planifier votre plan de sortie	Clé importante : Se sentir confortable avec sa position	Important : ne pas s'oublier. Faire des activités divertissantes	Plateforme avec graphiques