

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS SUR LES VALEURS DU SRD

*Enrichissez votre capacité d'analyse et de
compréhension des cours boursiers Développez
vos techniques d'investissement !*

Christophe Baulet, trader indépendant

Édition « 12 *Stratégies pour trader à horizon 2/8 jours sur les valeurs du SRD* »

Copyright – Février 2008, Edouard Valys Éditions
115 rue de l'Abbé Groult, 75015 Paris

Adresse site Internet : www.edouardvalys.com

Photomontage couverture : L'Abertignole, Alexandre Bertrel
Site internet : www.labertignole.com

La loi du 11 mars 1957 interdit des copies ou reproductions destinées à une utilisation collective. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle faite par quelque procédé que ce soit, sans consentement de l'auteur ou de ses ayants droit, est illicite et constitue une contrefaçon sanctionnée par les articles 425 et suivants du Code Pénal.

ISBN : 978-2-915401-27-1

« Le trading ne consiste pas à réfléchir en valeur absolue sur les entreprises ou l'économie, mais en valeur relative par rapport aux comportements et réactions des autres joueurs »

« Les marchés financiers sont le symbole de la dualité humaine et un passeport pour la connaissance de soi »

Un trader anonyme, qui a transformé 15.000 euros en 10.000.000 d'euros sur une période de 8 ans.

INTRODUCTION

Je suis ce qu'on pourrait appeler un drogué aux stratégies de trading. J'adore acheter des livres pour découvrir des approches nouvelles des marchés et enrichir ainsi ma bibliothèque. Cela fait plus de 10 ans maintenant que je m'adonne à ce petit plaisir. À chaque fois, je crois que j'ai fait le tour de la question. Et régulièrement, je découvre de nouveaux trucs.

J'aime également beaucoup créer des techniques. En observant mes trades, en particulier mes échecs et en cherchant des solutions, il m'arrive régulièrement de mettre au point de nouvelles stratégies. Je ne peux pas m'empêcher de le faire. D'autant plus que je n'ai jamais trouvé le moyen de gérer en même temps l'ensemble des techniques. J'aurais besoin d'un informaticien personnel pour organiser la gestion de l'information donnée par les différentes approches... Mais je continue inlassablement. Cela me plaît. Cela stimule mes neurones comme d'autres font des mots croisés.

Certes, j'ai vieilli. Je ne recherche plus le Graal capable de percer le jeu. Je ne suis pas Matrix et je ne crois pas que Matrix puisse exister

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

sur les marchés financiers. Mais j'aime bien trouver des petits trucs qui donnent un léger avantage à celui qui l'utilise. En plus, j'ai comme bon nombre de traders, des problèmes émotionnels qui perturbent la transformation des techniques en opérations gagnantes ou perdantes. J'arrive bien à couper. Je ne me laisse plus jamais embarquer. Mais, j'ai encore de grosses difficultés à porter mes gains, voire à pyramider les bonnes positions. À chacun ses problèmes. Et il m'arrive encore trop souvent de ne pas jouer des signaux qui mériteraient de l'être. Je crois que c'est le prix à payer pour du trading discrétionnaire et quelques névroses mal placées.

Une chose est pourtant certaine : sans techniques d'analyse sur les marchés, la pratique de ce jeu est nettement plus dure. J'ai donc réuni pour ce livre 12 stratégies. Elles ont un horizon d'investissement à court terme, c'est-à-dire de 1, 2 à 8, voire 10 séances. J'espère qu'elles vous permettront de cerner les trucs que j'ai moi-même compris par leur intermédiaire, sur le comportement des actions du SRD.

Le point en 2008

Ce livre a été publié dans sa première version en 2003. Alors que je suis en train de travailler à une quatrième édition au début de cette année 2008, je repense à tous les commentaires positifs et négatifs qui se sont manifestés depuis cinq ans.

Qu'est-ce que j'en ai pensé ?

Mon premier constat, c'est qu'il existe une immense foule de lecteurs anonymes plutôt satisfaits qui ne dit rien.

Ensuite, j'ai reçu de nombreux témoignages agréables de personnes qui se sentaient une affinité avec ma manière de jouer en bourse.

Puis, il y a les autres, les insatisfaits. Bien sûr, il m'est impossible de quantifier leur pourcentage au sein de tous ces lecteurs anonymes. Mais il me reste les réactions de ceux qui se sont manifestés.

L'un des procès récurrents qui a été fait à ce livre, est l'absence de backtests ! Je trouve cela ahurissant. Les éditions Edouard Valys ont toujours veillé à bien marketer ce livre dans la case trading

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

discrétionnaire par opposition au trading backtesté et systématique. Et pourtant, chaque année m'apporte son lot de réaction limite haineuse et méprisante sur le front du backtest.

Si à la fin de la lecture de ce livre, vous en arrivez à cette même conclusion qu'il n'y a pas de backtests, alors laissez moi vous rappeler deux ou trois détails...

Les chandeliers japonais sont extrêmement populaires et quasiment jamais backtestés... s'ils l'étaient, les surprises seraient grandes... ce qui n'empêcherait d'ailleurs nullement de nombreux traders à continuer de gagner de l'argent avec (paradoxal non ?)...

L'analyse graphique avec ses figures n'est également pratiquement jamais backtestée, même si un type comme Thomas Bulkowski aux Etats-Unis a considérablement creusé la question...

Eh bien moi, simple petit Christophe Baulet, je m'arrose le droit de pouvoir trader sans passer par la case backtest. Désolé cher lecteur, mais je souhaite défendre l'idée que l'analyse technique peut être un complément à mon intuition et non, une méthode mécanique. C'est incroyable que certains puissent penser que je raconte des salades tout au long de ce livre et de mon deuxième spécialisé dans le day trading (soit environ 800 ou 900 pages pour les deux) uniquement pour gagner de l'argent. Mais savez vous donc combien rapporte un livre à son auteur ???? Au mieux, de quoi se payer quelques voyages. Me faire de l'argent sur votre dos, il faudra repasser... Entre ce que prennent les libraires et les grossistes, puis l'imprimeur, l'éditeur, le livre spécialisé à diffusion limitée est définitivement un business peu rentable au regard de la quantité de travail à réaliser.

J'ai totalement conscience que de nombreuses personnes ont besoin d'outils purement statistiques, préférant délaissé leurs feelings de marché. Mais soyons tous adultes : chacun agit en fonction de sa personnalité. Il est inutile de défoncer le camp adversaire pour autant.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ce n'est pas parce que cela ne marche pas pour vous qu'un autre ne parviendra pas à obtenir des résultats positifs avec ! Sylvain Duport, génie du trading sur actions françaises a écrit un livre publié aux éditions Edouard Valys de 500 pages. Parle-t-il de backtests ? Non. Il utilise des outils simples qui stimulent une partie de sa cervelle intuitive.

Voilà, avant que vous commenciez votre lecture, je voulais vous dire que je suis complètement estomaqué par l'absence complète et totale d'acceptation des différences entre les gens en matière d'analyse technique et de trading.

Je vous réclame donc un peu d'ouverture d'esprit et un peu de maturité dans vos critiques. Des techniques qui ne couvrent pas vos besoins, ne sont pas forcément nulles, mais inadaptées à vous. Cela signifie que vous devez continuer à chercher auprès d'autres auteurs des points de repères qui se rapprochent plus de vos besoins.

Je trouve qu'il est immature de défoncer un auteur en lui reprochant de ne pas faire ce qu'il ne souhaite pas ! En tant qu'auteur, si j'adoptais le comportement de certains lecteurs, cela reviendrait à dire que vous, cher lecteur, êtes un pauvre crétin même pas foutu de se trouver un livre qui explique ce que vous recherchez ! Cela ne me traverse même pas l'esprit de penser de la sorte !

Vous voulez savoir ce qui se passe dans mon crâne et pourquoi j'ai écrit ces deux livres. Mais la réponse est toute simple : s'exprimer et partager une expérience et une passion est quelque chose de très agréable. Le plaisir est ma réponse. J'ai lu beaucoup de témoignages dans ma vie pour essayer de progresser, d'avancer, de m'améliorer.

J'espère qu'à mon tour, grâce à ce livre, vous parviendrez vous aussi à réfléchir et à piocher quelques idées qui vous toucheront et vous feront avancer dans vos raisonnements. Voilà mes motivations !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Qui suis-je ?

Ces 2 interviews ont été réalisées par Edouard Valys Éditions à l'occasion de la sortie des premières versions des livres « 12 stratégies pour trader à horizon 2/8 jours sur les valeurs du SRD » et « 12 techniques pour day trader les actions » de Christophe Baulet.

La première interview qui est publiée ici a été réalisée en octobre 2003.

Édouard Valys Éditions : Que pourriez-vous dire aux lecteurs afin qu'ils tirent le plus grand profit de la lecture de votre livre ?

Christophe Baulet : Chacun doit comprendre un point essentiel. Il n'existe aucune technique d'investissement qui apporte une solution définitive au jeu de la bourse. Ce phénomène est particulièrement vrai dans l'analyse technique. Je pense à une interview récente de Gérard Sagnier, analyste technique au Crédit Agricole Asset Management, dans « *Action Future 10* ». Il y explique, qu'aucune école prise séparément ne vaut quelque chose. « C'est la conjonction de différentes écoles qui peut donner de bonnes indications ». J'irais même plus loin. Les bonnes indications sont

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

une alchimie qui se nourrit de la volatilité, de la capacité du marché ou du titre à créer des tendances, de la vélocité, de la vitesse, de l'amplitude. Chaque stratégie est adaptée à un marché type et ne fonctionne pas le reste du temps. Ce point est terriblement important. Ma récente lecture d'un des ouvrages que vous publiez sur les chandeliers japonais (« *Les chandeliers Japonais testés sur les actions françaises* », de Erwan Le Kerdenec) met tout ceci en lumière. Le test systématique sur longue période lisse les cycles de profits et de pertes des stratégies.

Chaque trader doit aborder ces patterns avec nuance. Ce ne sont pas des systèmes de trading. Elles ressemblent plus à des cartes routières. Elles cartographient le terrain, de manière incomplète. Sans les autres ingrédients qui caractérisent l'ambiance d'un marché, le succès sera difficile. D'ailleurs, je ne peux que citer l'étude sur Dark Cloud Cover de Erwan Le Kerdenec qui démontre l'impact du niveau de volatilité sur la performance d'une stratégie de chandeliers japonais. Rien qu'en couplant ce seul critère d'ambiance de marché avec une stratégie, les performances ne sont plus les mêmes.

Édouard Valys Éditions : Comment procédez-vous concrètement pour exploiter vos stratégies ?

Christophe Baulet : L'image qui me semble la plus adaptée est celle du chat qui est capable de guetter pendant des heures, dans un jardin, des dizaines de trous de mulot. Il attend patiemment qu'il y ait une souris qui sorte pour l'attraper. Il est amusant de le regarder se déplacer de trou en trou en reniflant, parfois sans jamais rien attraper pendant des heures. Et pourtant, nulle trace de démoralisation ou d'impatience. À condition qu'il soit nourri par des hommes... Le trading sur les marchés financiers à partir de patterns comme celles exposées dans ce livre est identique. Il faut patiemment attendre que le niveau de volatilité atteigne un seuil minimal. En outre, je crois qu'il faut percevoir les conditions de marché de manière subtile. Et lorsque le contexte se prête enfin au trading à court terme et qu'une pattern se déclenche, la chasse est souvent bonne.

Autre point d'analogie avec le chat, ce dernier ne connaît pas de doutes ni de regrets, car il est nourri de manière indépendante. Le résultat de la chasse

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

n'a donc aucun impact sur sa vie. En trading, chacun expérimente cette loi de la dépendance. Il est beaucoup plus facile de jouer en bourse lorsque rien dans sa vie ne dépend des résultats obtenus. Les pertes ont alors un impact nettement plus limité et le trader est plus difficilement destabilisable. Ce qui est paradoxal, puisque la majorité des intervenants rêvent de gagner beaucoup d'argent en bourse. Or, la personne qui en a le moins besoin (et donc d'une certaine manière, qui en a déjà suffisamment), est probablement la mieux armée pour gagner.

Édouard Valys Éditions : Pourriez-vous préciser votre notion de contexte ?

Christophe Baulet : Elle est difficile à exprimer sous la forme intellectuelle et mathématique. En effet, il est impossible de prévoir à l'avance lorsque les marchés vont se mettre en tendance ou en trading range. Si vous utilisez des indicateurs numériques, ils seront systématiquement en retard. Ils auront en réalité besoin que le marché déclenche sa tendance pour le signifier quelques séances plus tard sur l'indicateur. En outre, il est également impossible de prévoir à l'avance quand un comportement ou un contexte de marché va prendre fin. Autrement dit, de combien sera la durée de sa manifestation. Face à ces 2 contraintes, j'estime que le trader à court terme a 2 atouts. Le premier est l'existence des tendances. Le hasard s'organise de temps en temps sous la forme de tendances.

Attention, je suis en train de parler des comportements de marchés et non des cours, sur lesquels il existe également des tendances. En synthèse, les marchés volatiles vont le rester pendant plusieurs séances, plusieurs semaines, voire plusieurs mois. Idem pour la vitesse de déplacement des cours par rapport à l'axe temps sur prix. Ce qui correspond en fait aux angles. Il est possible de constater pendant des périodes plus ou moins longues que les tendances sur les cours des actions, ont justement tendance à être très abruptes. Au contraire, certains titres vont enchaîner pendant quelques temps des tendances sur les prix dont les angles sont nettement plus ouverts. Ce qui correspond à une hésitation beaucoup plus marquée. Ou en d'autres termes, à un affrontement plus fort entre le camp des acheteurs ou des vendeurs. Le repérage de ces conditions et habitudes de marché permet d'améliorer sensiblement les performances obtenues avec les stratégies présentées dans ce livre.

En outre, je tiens à préciser que ce repérage est plus efficace lorsque les personnes le font avec leurs sensations. Car elles se détachent des contraintes des indicateurs numériques et de leur retard à l'allumage. Feeling et intuition sont donc bien meilleurs à mes yeux.

Édouard Valys Éditions : Quel est le deuxième atout des traders ?

Christophe Baulet : Les marchés tendent vers le hasard, c'est-à-dire 50% au niveau des taux de réussite et des manifestations des configurations. Les biais statistiques qui se manifestent sont donc toujours passagers et corrigés ensuite, de manière à ce que les résultats tendent sur le long terme vers 50%. C'est un sérieux atout, car ce phénomène garantit que les manifestations des stratégies auront bien lieu et que dans le lot, certaines fonctionneront et d'autres non. À charge pour le trader de filtrer à bon escient en fonction de son expérience et de ses sensations.

Édouard Valys Éditions : En extrapolant votre réponse, nous finissons par nous demander quel est l'intérêt de vos stratégies. Puisque le trader qui intervient de manière aléatoire obtiendra finalement les mêmes résultats !

Christophe Baulet : Oui et non ! La différence entre la sélection de trades au hasard et ceux fondés sur des stratégies se situe au niveau du money management. Lors d'une intervention au hasard, il est difficile de placer un stop loss et un objectif de gains. Imaginons que le titre soit déjà monté de 30% en quelques semaines. Vous achetez avec un objectif à 12% de gains. Soit une progression désormais de 42% en quelques semaines. Pensez-vous que vous allez vous sentir confortable avec cette position ? Et où allez-vous placer votre stop ? À 5%, 6%, 8% ? Bien au contraire, en intervenant à l'aide des stratégies présentées dans ce livre, le trader est dans un cadre connu, répétitif qui au niveau psychologique l'aidera à placer un objectif de gains et un niveau de stop loss à des points graphiques logiques.

Effectivement, sur le plan strictement mathématique, il est probable que les différences sur 200 opérations soient finalement assez limitées entre

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

L'approche du hasard et l'approche systématique d'une configuration sans l'intervention de filtres liés aux comportements des marchés. Soyons honnêtes ! Encore que, au cours des périodes où les marchés sont volatiles, en particulier lorsque les fondamentaux passent au second plan et que l'aspect psychologique des intervenants devient prioritaire, les patterns parviennent à des taux de réussite avoisinants les 70%. A ce titre, plus les marchés sont irrationnels et dynamiques, plus ils ont perdu leurs esprits et plus les patterns deviennent des points de repères fiables. Mais pour revenir à notre propos, hormis l'aspect mathématique qui dans les faits entraîne donc une certaine convergence des résultats, que le trader utilise des stratégies ou une approche aléatoire, le principal bénéficiaire se situe au niveau psychologique. Combien d'hommes sont capables de se laisser aller à jouer au hasard à la bourse ? La plupart d'entre nous avons besoin de contrôler ce qui nous arrive, d'évoluer dans un cadre rationnel, connu et sécurisant. Les stratégies présentées dans ce livre prennent alors tout leur sens.

Édouard Valys Éditions : Des conversations avec les lecteurs montrent une certaine inquiétude quand à la pérennité de ces configurations. Le côté dépassé de certains livres est souvent évoqué, notamment avec les échanges désormais organisés de manière électronique et non plus à la criée comme autrefois. Quel est votre point de vue sur ce thème ?

Christophe Baulet : Je ne crois pas que ce soit fondé. De manière mathématique, il est certain que la volatilité moyenne a augmenté sur les titres depuis 1988, année de création du CAC 40. Mais rien ne dit qu'elle ne rebaissera pas aux cours des décennies futures au niveau du début des années 1990. Il est également vrai que l'horizon d'investissement s'est raccourci. Le day trading est à l'honneur depuis quelques années. L'information avec Internet circule aujourd'hui nettement plus vite qu'en 1995 par exemple. Mais, tout ceci n'a pas d'impact sur les configurations des marchés qui elles, sont immuables. L'aspect fractal compense le déplacement de l'intérêt des intervenants vers le court terme. Concrètement, il est possible de trouver des configurations en format 5 minutes qui n'apparaissaient autrefois qu'en 15 minutes en 1992 ou en 60 minutes en 1930. Quoique je n'oserais jamais l'affirmer de manière définitive.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En réalité, je suis intimement convaincu que ce sont les mêmes configurations qui se répètent inlassablement, en 1930 ou en 2004, sur toutes les échelles de temps. À ce titre, j'ai lu de vieux livres datant des années 20 sur la spéculation boursière aux Etats-Unis. Il est extrêmement étonnant de constater que ces auteurs développent des idées nettement plus efficaces et modernes que celles publiées dans des livres en 2002 en France. Il ne faut vraiment pas avoir peur d'acheter un livre vieux de 10 ou 15 ans à partir du moment où ce dernier est bon. Il apportera toujours plus d'informations et de compréhension qu'un ouvrage récent moins abouti. Et les exemples de graphiques des années 90 sont tout aussi utiles que ceux des titres en 2003. Encore une fois, la clé n'est pas sur les prix en eux-mêmes, mais dans la capacité à cerner le contexte comportemental des prix. L'image qui me vient est celle d'une clé et d'une serrure. Une stratégie de continuation de mouvement ou de swing trading dans un contexte plat et hésitant est dangereuse. Ce n'est pas la bonne serrure.

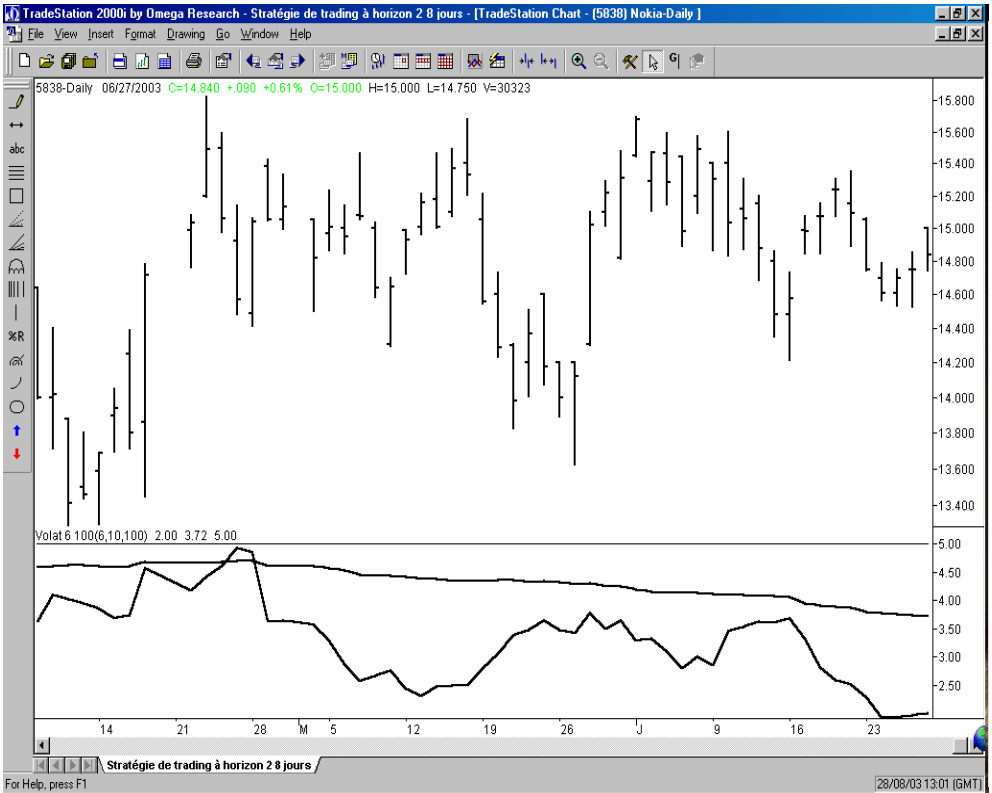
En revanche, si le marché est en tendance baissière depuis quelque temps, et que la panique pointe son nez, le suivi de tendance et le swing trading sont très adaptés. J'ai rencontré un trader sur le Nasdaq qui gagnait jusqu' à 10.000 dollars par jour en 1999. En 2000, il a arrêté de trader au mois de juin. Soit 3 mois à peine après la réalisation du plus haut historique. Incapable d'expliquer ce comportement, il me disait en 2003 qu'il n'avait à ce jour jamais rejoué en bourse. Il ne sentait plus l'environnement et la dynamique des cours. C'est assurément l'une des clés de la réussite en matière de spéculation boursière de pouvoir intervenir en fonction des comportements de marché à l'aide de techniques adaptées.

Édouard Valys Éditions : Avez-vous quelques exemples de ces comportements afin de rendre plus concret vos idées ?

Christophe Baulet : Illustrons le concept de volatilité. En tant que trader, nous avons intérêt à sélectionner les titres qui bougent le plus. Car, dans un marché plat, il est impossible de gagner. Sur les actions du SRD, j'ai quelques habitudes. J'aime bien par exemple observer l'écart moyen entre le plus haut et le plus bas de chaque séance. Je considère qu'un titre intéressant réalise en moyenne un écart de 5% entre le plus haut et le plus bas. Je calcule en principe 2 ou 3 moyennes, à 6, 10 et 100 séances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Voici Nokia au mois de juin 2003

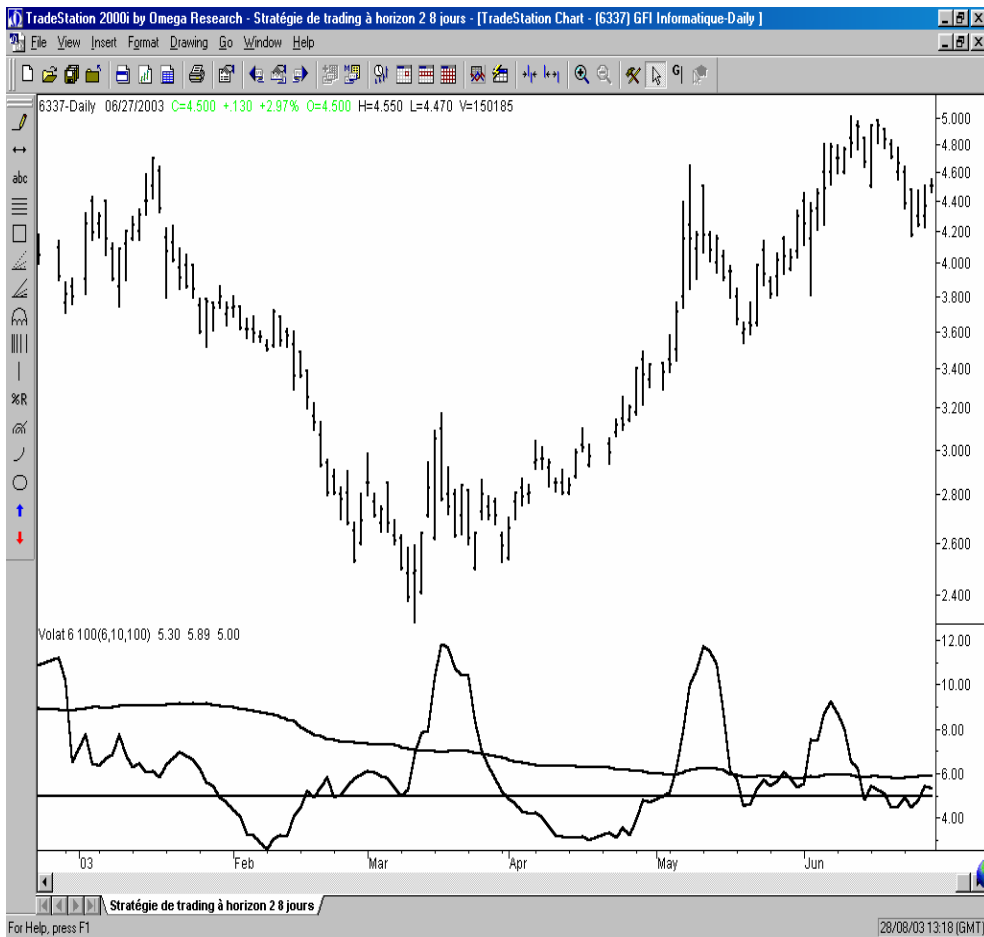


Source : TradeStation

En bas, sous le graphique en bar charts, nous avons 3 courbes. La première horizontale, signale le seuil des 5%. La deuxième qui est dynamique représente la moyenne mobile à 6 séances de l'écart entre le plus haut et le plus bas. La deuxième plus lisse est la moyenne mobile à 100 jours. Très clairement, Nokia ici n'est pas intéressant en terme d'opportunité de trading. À 6 jours, le titre ne dépasse pas les 2%. Comment voulez-vous gagner votre vie avec des écarts aussi faibles ? En outre, la moyenne mobile à 100 jours est située largement sous la barre des 5%, vers 3,80% avec en plus une pente baissière. Dans ces conditions, je sais que Nokia, sauf nouvelle extraordinaire, n'offrira pas de belles opérations à court terme, c'est-à-dire de 2 à 8 séances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

GFI Informatique sur le premier semestre 2003

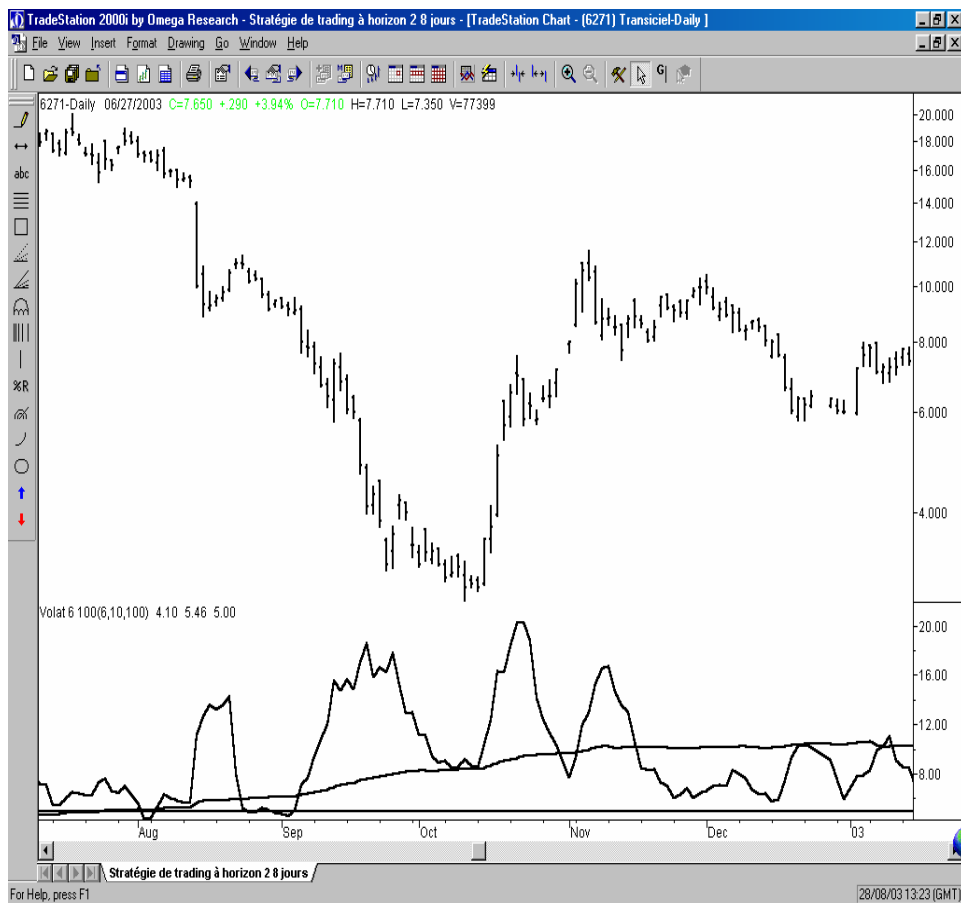


Source : TradeStation

Sur ce deuxième exemple en revanche, la moyenne mobile à 100 jours est en permanence située au-dessus de la barre des 5%. Et la volatilité à court terme, à 6 séances, passe la majorité de son temps au-dessus de la barre des 5%. Il est certain que si je devais choisir un même signal sur l'un de ces 2 titres, sans aucune hésitation, je me porterais sur GFI Informatique.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Dernier exemple sur Transiciel en 2002 / 2003



Source : TradeStation

Pente ascendante sur la MM100 séances des écarts quotidiens entre le plus haut et le plus bas. Des niveaux de volatilité largement supérieurs à la barre des 5%.

Mais surtout, l'élément essentiel est la durée de ce comportement de marché. Il démarre à gauche du graphique en juillet 2002 et en janvier 2003,

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

rien n'a véritablement changé. Le titre est donc capable de maintenir une volatilité élevée pendant plusieurs trimestres.

Édouard Valys Éditions : Quels peuvent être les problèmes rencontrés avec ce genre de méthodes ?

Christophe Baulet : Le même que je décrivais plus haut, à savoir qu'il est difficile d'anticiper le début, la durée et la fin des comportements, telle la volatilité par exemple. Encore une fois, il est impossible d'éviter les pertes dans le trading. Elles sont inéluctables.

C'est donc pourquoi je crois qu'il faut rechercher des opérations avec des stops rapprochés à 5%, 6% voire 7 ou 8% en fonction du niveau de volatilité, tout en se concentrant sur les titres aux plus forts décalages, en espérant de temps en temps attraper des opérations à 20% de gains.

Édouard Valys Éditions : Pensez-vous que vos stratégies puissent servir de base à l'élaboration de systèmes de trading ?

Christophe Baulet : Tester de manière mécanique, sans introduire aucun filtre, me semble très difficile. En revanche, en développant des indicateurs de volatilité et de range ou de tendance, la démarche n'est pas impossible. Je parviens bien à gagner de l'argent avec. Mais les systèmes de trading ont l'inconvénient d'exiger beaucoup de temps pour la conception et la recherche, ainsi qu'une infrastructure minimum. Il y a besoin de logiciels pointus et de données historiques fiables.

Et surtout, la possibilité d'exécuter en permanence tous les signaux : un investisseur prend des vacances ou tombe malade. Que se passe-t-il si les signaux les plus profitables se déclenchent au cours de cette absence ? C'est toute la performance et la logique du système de trading qui sont perturbées. En effet, les pertes des mauvais signaux ne seront plus compensées par ces gains ratés !

Un autre moyen d'utiliser l'informatique avec ces « patterns » consiste à programmer les fonctions de scanning des logiciels boursiers. Ainsi, tous les

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

soirs, il suffit de faire tourner la machine pour savoir quelles sont les patterns du jour qui se manifestent sur une liste de valeurs. Attention toutefois à ne pas sélectionner l'intégralité des titres du SRD. Certains ne se prêtent pas bien à ce type de trading.

Mieux vaut à mon avis avoir une liste de 30 ou 40 actions bien choisies plutôt que 150 dont certains signaux ne seront pas bons. Une autre solution consiste à rajouter des filtres aux stratégies que je présente dans ce livre. Ainsi, au lieu de ne sélectionner que 30 ou 40 valeurs, les 150 du SRD sont intégrées à la liste de scanning, mais avec des critères d'ambiance, tels que ceux déjà cités. Personnellement, j'en ai développé de nombreux. Toutefois, je ne les donnerais pas dans ce livre. Ils valent trop chers à mes yeux !

Édouard Valys Éditions : Voyez-vous d'autres points à évoquer pour les lecteurs ?

Christophe Baulet : je pense aux applications day trading. Un bon moyen de résoudre la difficulté de la sortie des patterns est d'intervenir en day trading à partir de ces signaux issus de l'échelle de temps « quotidien ». En effet, au lieu de prendre un signal directement fondé sur la configuration graphique en 15, 30 ou 60 minutes, il m'arrive de scanner le soir ma base de valeurs du SRD en « quotidien ». Et le lendemain, quand un signal « format quotidien » se déclenche, je gère la sortie de la position à partir des données intra-day. Généralement, j'utilise les données 30 ou 60 minutes. Je coupe les positions perdantes de manière plus précise par cet intermédiaire.

Édouard Valys Éditions : Avant de finir cet interview, nous aimerions savoir d'où vous vient cette passion pour les stratégies de trading ?

Christophe Baulet : Je ne saurais répondre à cette question. C'est une sorte de gymnastique intellectuelle qui me passionne. Le trading est l'un des plus beaux jeux que je connaisse. Des situations se répètent en permanence : il s'agit des « patterns ». Et dans certains cas, en les jouant toujours de la même manière, des gains sont au rendez-vous. Alors qu'au cours des autres phases de marchés, les mêmes positions sont soldées par

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

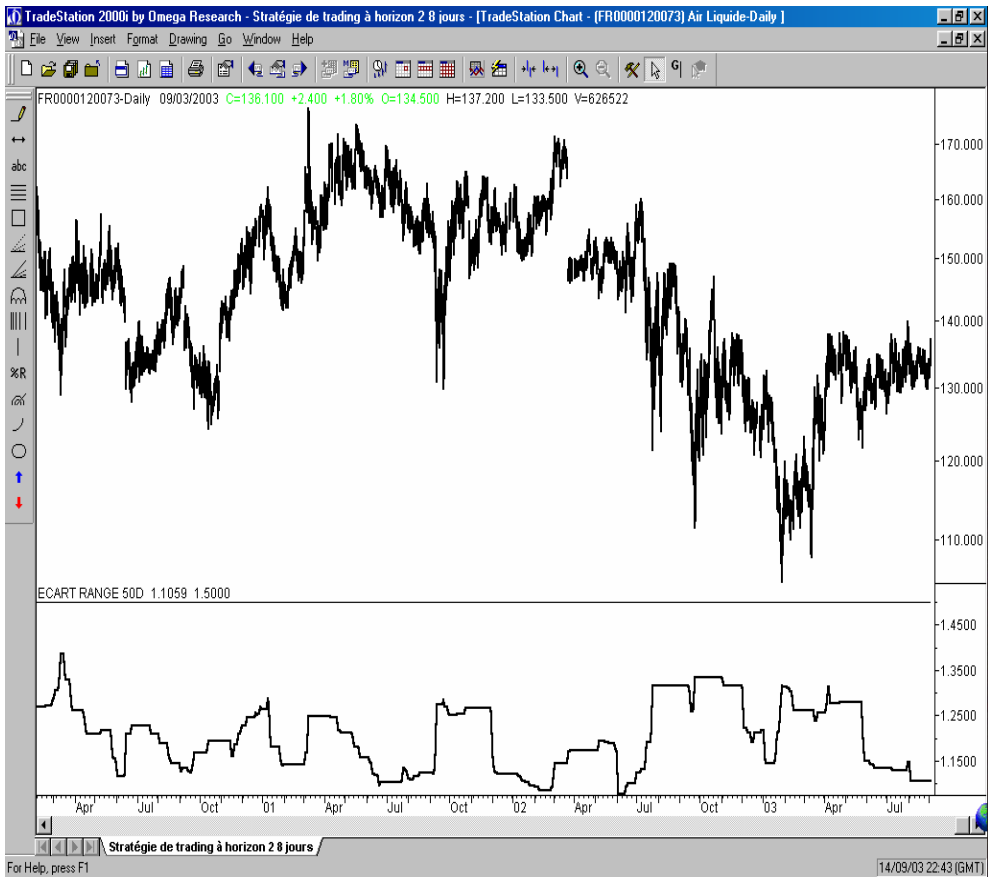
des pertes. Et au final, sur de très longues périodes, à savoir plusieurs décennies, les gains et les pertes s'équilibrent plus ou moins. Il s'agit de l'efficiencia des marchés. Parvenir à passer au travers les mailles de ce filet serré et gagner de l'argent en trading à court terme est donc extrêmement gratifiant. C'est peut-être la difficulté qui m'attire...

Édouard Valys Éditions : Dernière question, intervenez-vous sur les warrants ?

Christophe Baulet : Non. Je n'aime pas ces produits. À cause de la volatilité. J'estime qu'il faut savoir gérer à la fois le timing de marché et la tendance de la volatilité. Il m'est arrivé d'avoir raison de 100 points à la hausse sur le CAC 40 et de perdre de l'argent sur l'achat de mon call. C'est une spécialité qui m'échappe... Toutefois, là plus qu'ailleurs, la notion de filtre est primordiale. Il faut absolument intervenir en priorité sur les titres qui se déplacent bien. Puisqu'il est impossible de vendre des warrants. La position d'acheteur d'options n'est jouable qu'à la condition que les valeurs se déplacent. Pour mesurer quantitativement ce déplacement, j'ai pris l'habitude de diviser le plus haut coté au cours des 50 dernières séances par le plus bas des mêmes 50 dernières séances.

Sur Air Liquide, on obtient le résultat situé sur la page suivante.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Ce titre est incapable de réaliser un range supérieur à 50% sur 50 séances depuis 2000 jusqu' à août 2003. Et il a passé la moitié de son temps sous la barre des 20%. Un écart de 20% en 50 séances est très faible. Certaines valeurs très volatiles parviennent à ce type de mouvement en une seule séance !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En comparaison, observons maintenant GFI Informatique.



Source : TradeStation

GFI Informatique au cours de la même période passe plus de la moitié de son temps au-dessus des 50% de range sur 50séances de bourse. Mais en outre, il ne parvient pas à descendre sous la barre des 19% ! Voici l'un des filtres que j'utilise pour sélectionner mes titres sur lesquels je joue les patterns de ce livre. Je le conseille vivement à ceux qui souhaitent investir sur les warrants

Cette deuxième interview a été réalisée en avril 2004.

Édouard Valys Éditions : Vous avez écrit un deuxième livre sur les techniques de trading, destiné en priorité aux day traders cette fois-ci.

Christophe Baulet : En effet. Si je devais en parler, je commencerais par avertir les futurs lecteurs qu'il s'agit d'un livre de techniques et non une méthode. Car en discutant avec certaines personnes qui ont lu « *12 stratégies pour trader à horizon 2/8 jours sur les valeurs du SRD* », j'ai découvert une incompréhension entre la notion de techniques de trading, qui peut s'apparenter à une séquence répétitive sur les cours et la notion de méthode. Une méthode d'intervention en bourse consiste à exploiter les techniques de trading. Le livre de Stéphane Loupiac « *Techniques d'analyse graphique prêtes à l'emploi sur les actions françaises* » est pour moi, contrairement à son titre, une méthode. Idem pour le livre sur les chandeliers japonais d'Erwan Le Kerdeneq qui illustre comment backtester un concept d'analyse technique. Ou même, le livre d'Olivier Seban sur le day et swing trading : il s'agit là également d'un livre de méthodes, avec une pédagogie remarquable.

Les miens sont en revanche 2 recueils composés au total de 24 techniques. Il n'y a aucune méthode. J'ai acheté « *Chartisme* » de François Baron. Je me sens plus proche de son travail qui est une sorte d'archivage synthétique des patterns chartistes. Je le classe donc dans la catégorie des techniques. Quoiqu'il en soit, les réactions de lecteurs sont parfois curieuses. Certains ont en effet reproché à « *12 stratégies* » de ne pas être une méthode et à « *Techniques d'analyse graphique* » d'être un peu vide au niveau technique. Il suffit très simplement de mixer les 2... En même temps, j'ai découvert l'existence d'un public en France, amateur de techniques de trading.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Les réactions qui m'ont le plus fait plaisir sont celles où les personnes expliquaient avoir progressé grâce à quelques bons trucs de « *12 stratégies* ». Je ne me faisais aucune illusion. J'ai juste essayé de balayer assez large afin que chacun puisse y puiser au moins 1, 2 ou 3 techniques parmi les 12 présentes. Car ces trucs appréciés, auxquels font allusion les lecteurs, varient selon les individus. Certains ont apprécié les techniques de pull back, d'autres, les patterns pures...

Édouard Valys Éditions : Pourquoi alors un livre de techniques et non une méthode ?

Christophe Baulet : Combien de fois ai-je constaté des séquences répétitives au bout de plusieurs années seulement ? Je les avais sous le nez mais n'avais absolument rien remarqué. Parfois, je prends conscience de certaines d'entre elles en discutant avec d'autres traders, ou en lisant des livres. Mais ce travail d'analyse et de reconnaissance est incontournable. S'il n'existe que quelques méthodes différentes de jouer en bourse, les cours boursiers permettent en revanche de créer des centaines de techniques.

J'ai assisté au match Philippe Erb (discrétionnaire) contre Pierre Orphelin (systématique) au salon de l'analyse technique 2004. Ce qui m'a intéressé était l'approche séquentielle de Philippe Erb. Il diagnostiquait à voix haute chaque pattern qui se présentait à lui au fur et à mesure que les cours cotaient, en les interprétant. C'est très symbolique du travail intellectuel qu'un trader doit accomplir.

Édouard Valys Éditions : Certains lecteurs ont été déçus par la forme très dépouillée de votre premier livre. Pourriez-vous leur expliquer la logique sous-jacente ?

Christophe Baulet : Je préfère clarifier sans détour ce point. J'ai acheté comme tout le monde des livres sur l'analyse technique. J'ai commencé par les bibles. C'est un point de passage quasi obligatoire pour commencer. Ce n'est que plus tard je me suis aperçu que cette approche théorique ne correspondait absolument pas à mon expérience du trading. Les livres sont tous construits de la même manière. Grossièrement, ils commencent

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

généralement par une partie sur l'analyse graphique, puis ils abordent l'analyse technique et ils terminent sur les sujets plus exotiques comme les vagues d'Elliott, les cycles ou les relations intermarchés. Les explications sont nombreuses, largement développées, mais bien trop intellectuelles à mon goût. Rien n'est pratique. Or, l'activité de trading me paraît éminemment pratique. C'est de l'action pure.

À quoi cela peut-il bien servir de lire des explications qui ne cadrent pas avec la réalité des graphiques au quotidien ? Les généralités théoriques ne m'ont jamais permis de fixer un cours d'entrée avec éventuellement une target et un niveau de stop. Les graphiques sont constitués de séquence qui se répètent inlassablement de manière cyclique.

Mon réflexe en tant que trader est de les archiver et de les programmer afin que mes outils informatiques fassent le travail de recherche à ma place. Ensuite, c'est très simple. Je découvre chaque graphique indiqué par mon screening et je ressens une impression : c'est baissier, c'est haussier... ou pas d'inspiration. Je consulte alors de manière intellectuelle les différentes séquences en place sur les graphiques et si les 2 concordent, j'interviens. J'imagine que les personnes avec des processus de décision 100% intellectuel ont besoin de trouver plus d'éléments pour agir, notamment en construisant un raisonnement argumenté. Mais, en ce qui me concerne, je préfère me reposer sur les sensations et l'observation des graphiques. Donc, très naturellement, j'invite les adeptes des livres classiques à réfléchir avant de lire un de mes livres. La couleur est annoncée à l'avance : ils peuvent potentiellement être désarçonnés par l'absence totale de bavardages.

À cet égard, j'en profite ici pour leur poser une question : dans 5 ans, rouvriront-ils ces livres et rentabiliseront-ils leur temps passé à la lecture ? Personnellement, je ne l'ai jamais fait. Impossible de retrouver la moindre information essentielle. Tout est noyé. Les données sont tellement nombreuses et en même temps non hiérarchisées et éloignées de mes besoins concrets. Sans prétendre détenir le Graal, je crois à la hiérarchisation et à la simplicité. Trop d'informations m'empêchent de prendre des décisions. Je finis par douter. Par exemple, je me dis : Ah oui, en prenant en compte ce point, ce qui me paraissait si haussier l'est moins. En réalité, en creusant, il est toujours possible de trouver des éléments acheteurs et vendeurs. Le choix est obligatoire. Mais, à un moment, il est

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

nécessaire de trancher entre la hausse et la baisse. Et en fonction de quels critères ? Une hiérarchie doit donc s'imposer dans les critères de décisions à un moment donné, sinon c'est la paralysie.

En ce sens, j'estime que les livres d'analyse technique remplis de réflexions sont un poison pour le trader. Moins nous pensons, plus l'action est simple. Je n'aime vraiment pas les raisonnements tortueux où on ne sait pas ce qu'il faut faire sur les marchés en un coup d'œil. À ce titre, je peux même vous dire que la première version de ce deuxième livre faisait à l'origine environ 250 pages. Et j'ai coupé un maximum de texte. À chaque fois, je me suis interrogé : à quoi ce texte peut-il servir ? La compréhension ? Négatif ! Le trading n'est pas une justification de la réalité, mais une action composée d'un ordre d'achat et d'un ordre de vente. Je reprends mon exemple de Philippe Erb en train de trader en direct à voix haute. À aucun moment, je ne l'ai entendu raconter un roman sur l'analyse technique. Une séquence apparaissait et il la nommait en expliquant que son impact était négatif ou positif sur la tendance. Rien d'autre.

À travers les exemples de ces livres, j'essaie donc de faire comprendre la technique et ensuite, de mettre en évidence le travail de subjectivité que le trader doit réaliser face aux séquences des graphiques. Je ne sais pas si j'y arrive, mais mon ambition est de tenter de transmettre une certaine sensibilité par rapport aux configurations. Il faut être capable de penser un sens et son inverse en même temps, tout en ayant la conviction intime qu'un des deux sens est le meilleur. C'est assurément une gymnastique intellectuelle et émotionnelle. Car rien n'est jamais binaire. Nous sommes dans un environnement de type gaussien ailé. Tout peut donc arriver parmi les événements, même les plus impensables. Un exemple ? Je pense aux nombres de clôtures consécutives positives ou négatives sur l'indice CAC 40. Pendant de nombreuses années, les extrêmes étaient 6, 7 ou 8 séances de baisse. Et un jour, nous avons assisté à une succession de 13 séances consécutives ! Alors que le précédent record était à 8 ou 9. Je ne me souviens plus exactement de la date. L'impensable historique était alors en train de se manifester.

La finalité est donc de gagner de l'argent ou du moins, de s'en sortir en cas d'événements jamais observés dans le passé et non bien entendu, de savoir qui a raison ou qui a tort en raisonnant intellectuellement. J'ai clairement

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

choisi le camp de la pratique. C'est ma philosophie première. Pour conclure cette réponse, en terme de hiérarchisation, le premier et unique objectif du livre a été de permettre la compréhension de 12 séquences répétitives en intra-day, fondées sur des concepts immuables, valables il y a 10 ans et toujours en activité aujourd'hui. J'espère y être parvenu. En espérant que certains parviendront à les exploiter avec succès.

Édouard Valys Éditions : Quelles sont les limites de ces techniques en day trading ?

Christophe Baulet : Certaines techniques de day trading donnent d'excellents résultats pendant quelques semaines, puis les marchés changent les règles du jeu, forçant le trader à s'adapter, en adoptant une nouvelle approche. Et ainsi de suite. Tout le secret pour maintenir durablement des taux de réussite supérieurs à 60% consiste à repérer la cyclicité des gains et des pertes, en les anticipant. La plupart des investisseurs préfèrent se mettre à suivre une technique dès lors que celle-ci affiche des profits au cours de la période la plus récente. Seul le comportement inverse permet d'exploiter au maximum les stratégies de day trading présentées dans ce livre. En effet, si une technique a mal fonctionné et a enregistré des pertes récentes, les probabilités qu'elle se mette à gagner sont nettement plus élevées, car à long terme, de nombreuses approches d'analyse technique tendent vers la loi du hasard, à savoir un taux de réussite de 50% ou encore, une chance sur 2.

Édouard Valys Éditions : D'autres écueils à signaler ?

Christophe Baulet : Impossible de ne pas citer le fantasme du taux de réussite de 85 ou 90%. Je veux bien admettre que certains signaux peuvent fonctionner avec un tel degré de pertinence pendant quelques trimestres ou quelques années. Et encore ! Mais je n'ai jamais vu aucune technique de trading tenir la durée avec autant de précision. C'est un leurre que de rechercher des techniques de trading dans cette optique. Sur les forums, il est possible de lire de nombreuses recherches sérieuses et beaucoup de bêtises également... À mon humble avis, il faut savoir se limiter au niveau de l'amélioration des techniques d'analyse technique et tout miser sur la pratique du trading et le plaisir du jeu. Car jeu il y a, puisque le hasard est

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

une partie intégrante de cette activité. Aucune solution ne sera jamais parfaite. Rien ne peut remplacer l'intuition humaine. De nombreux traders très performants utilisent des concepts simples et basiques. Je lisais récemment le portrait de Sylvain Duport dans « *Action Future N12* ». Il ne m'a pas semblé être un chercheur passionné par la complexité de la modélisation des cours boursiers ! Et pourtant quelles performances il a obtenu. Extraordinaire !

Édouard Valys Éditions : Alors, que recommandez-vous pour améliorer le timing d'intervention en bourse ?

Christophe Baulet : L'observation des graphiques est la clé. Il m'a toujours semblé évident que les indicateurs d'analyse technique pouvait donner des indications remarquables par moments et faire perdre beaucoup d'argent quelques séances ou quelques semaines plus tard. Le moyen que j'ai développé repose entièrement sur cette absence de fiabilité. Ou plus exactement sur les variations cycliques des comportements de marché. S'il n'y avait pas cycle, nous serions alors confrontés à une inefficience durable de marché. Cette dernière serait immédiatement exploitée jusqu' à son annulation par les fonds de futures.

Il suffit de lire l'interview de Thaddée Tyl, gérant de Rivoli Fund sur votre site pour découvrir les moyens technologiques dont certains traders disposent. Je parie donc à moyen terme sur cette cyclicité des comportements. Celle-ci se traduit par une alternance de phases de congestion et d'extension, de volatilité et de faible volatilité... Jusqu'à présent, j'ai écrit 2 livres de techniques. Si je devais m'atteler à un livre de méthodes, je placerais l'accent sur ce point. Comprendre en quoi un indicateur fonctionne et les conditions dans lesquelles il échoue. De manière à développer en amont des filtres permettant de caractériser les comportements des marchés destructeurs ou au contraire favorables à telle ou telle technique.

Certains pensent que ces filtres de comportement, l'un des plus célèbres étant l'ADX dont le métier consiste à indiquer la présence ou l'absence d'une tendance, sont toujours en retard et rendent cette approche caduque. Je peux affirmer que ça marche, même si la part de subjectivité est réelle

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

dans tout trading discrétionnaire. Commencer par identifier et caractériser l'état d'une action ou d'un indice est une étape cruciale à mes yeux. Ensuite, seulement, entre en jeu l'exploitation des techniques. Cette compréhension n'est pas aisée au départ. Il faut passer du temps devant les graphiques.

À titre personnel et parce qu'avant tout, j'adore le faire, j'ai dépensé des milliers d'heures devant mes écrans. Mais, lorsque je vois des boursicoteurs se plaindre de ne pas arriver à gagner de l'argent et que je mets en perspective leurs efforts très limités pour creuser le fonctionnement des graphiques de cours boursiers, j'en conclus que les marchés financiers parviennent à une sorte de justice naturelle. Les plus malins et les plus travailleurs, en dehors de la variable incontournable « psychologie », prennent l'argent à ceux qui se contentent d'une approche superficielle. Il existe une partie non négligeable du public qui n'a toujours pas assimilé que la bourse est un jeu à quasi somme nulle, en faisant abstraction des frais de courtage et de la tendance haussière à très long terme.

Croire qu'un trader de banque, un market maker, un gérant de hedge fund ou un investisseur particulier terriblement talentueux comme Sylvain Duport qui devrait, sauf mauvaise surprise, remporter le Trophée Capital 2004, vont renoncer à gagner, est une grosse illusion. Or, en toute logique, si eux gagnent, il est impératif que d'autres perdent en face. Renoncer à se former à titre personnel, à développer ses techniques et ses méthodes ou progresser dans la connaissance psychologique de soi, revient inévitablement à se mettre en danger à partir du moment où les adversaires l'ont fait. C'est une arène dans laquelle s'affrontent des combattants.

Certes, des traders naturellement talentueux réussissent sans passer par ces étapes intermédiaires. Mais ils sont rares, entre 3 et 5% seulement des intervenants. Les autres pensent souvent qu'ils sont naturellement faits pour le trading... bien que ce ne soit pas le cas. Comment savoir si une personne est un trader né? Généralement, dès la deuxième année d'opérations, les scores montent à 200, 300, 500%, voire 1000% de gains sur la mise initiale. Une chose est certaine, je ne suis pas naturellement doué! Donc, j'ai travaillé en développant mes techniques afin de compenser.

Édouard Valys Éditions : Utilisez-vous les techniques que vous présentez dans vos 2 livres ?

Christophe Baulet : Naturellement. Dans le trading discrétionnaire, tout repose à mes yeux dans le scanning informatique. J'ai programmé plusieurs logiciels afin que ces derniers sélectionnent les titres à partir de critères en format daily et intra-day. Je commence par lancer mes filtres de comportement sur les titres du SRD avec croisement daily et intra-day. Ensuite, je checke la présence de patterns daily. Puis, je passe en intra-day et je réalise les mêmes opérations. Il me paraît impératif de lier l'échelle de temps quotidienne à celles utilisées pour le day trading. Prenons l'exemple d'un NR7, la technique du premier chapitre du livre « 12 stratégies ». Une fois repérée, je vais surveiller en scanning intra-day, la présence de break dès l'ouverture ou l'amorce d'une tendance qui pourrait amener à breaker le NR7 daily. Bref, je ne conçois aucune intervention sans le croisement des 2 échelles de temps. Et je ne lâche jamais de l'œil mes scannings. C'est extrêmement confortable d'avoir une opinion en daily et de surveiller uniquement les mouvements intra-day qui vont dans le même sens. De nombreux faux signaux daily sont ainsi filtrés. Je ne demande à personne de me croire. Essayez, vous verrez par vous-même.

Édouard Valys Éditions : Vous bénéficiez désormais d'un an de recul avec le contact auprès de milliers de lecteurs. Comment aimeriez-vous être perçu sur un plan technique ?

Christophe Baulet : Je développe des stratégies en 2 temps. Je commence par repérer des configurations qui offrent un ratio « gains moyens / pertes moyennes » très favorable, avec un taux de réussite classique de 55% environ. Ensuite, j'étudie les signaux en détail et je cherche à déterminer les conditions de marché qui permettent de faire grimper le taux de réussite. Je m'attelle donc à créer des filtres de comportements de marché dans le but d'éliminer les situations où les stratégies ne marchent pas bien. Je dois bien avouer que je ne parviens pas au niveau de précision de Samuel Rondot sur le CAC 40 (voire pour plus d'informations, www.edouardvalys.com). En

même temps, les actions sont plus difficiles que l'indice CAC 40. Il faut bien que je me trouve quelques excuses...

Édouard Valys Éditions : Entre la première et la troisième édition de ce livre, vous avez changé de logiciel, délaissant TradeStation 2000 pour Axial Finance Expert ?

Christophe Baulet : En réalité, je n'ai délaissé TradeStation que par leur insistance à ne pas vouloir traiter le marché français avec leur dernière version sur Internet. Il a fallu que je trouve une nouvelle solution. J'ai essayé avec ProRealTime, mais sans connexion internet, il n'est pas possible de travailler sur les graphiques, en off line sur un ordinateur portable. J'ai donc abandonné. Waldata Platinum est « une prise de tête » au niveau de l'ergonomie, même si ses possibilités techniques sont énormes. Je me suis donc tourné vers Axial Finance. Le gros avantage du logiciel Axial Finance Expert est qu'il permet d'importer des bases de données de différentes natures, sans galère informatique infinie. Je récupère ainsi les données TradeStation sur Axial sans problème. Ce qui est important notamment pour l'intra-day où très souvent les historiques français des softs boursiers ne sont pas toujours suffisamment longs. Je ne crois pas en effet que les tests intraday soient fiables du fait du nombre élevé de barres. Nous l'avons vu dans le premier chapitre. Le CAC 40 est dans une configuration de volatilité qui n'a été rencontrée la dernière fois qu'en 2000. Si vous vous contentez de regarder sur les 3 dernières années ce qui s'est passé en vous rassurant sur l'immensité de la taille de votre test avec des milliers de barres de 15 minutes, vous avez tout faux ! Il en fallait quelques milliers de plus pour remonter sur un plan intra-day à 2000...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Synchronisons-nous sur les grandes notions du trading !

La discipline

Que disent les manuels de trading ? En substance, que des choses, des idées et des concepts qui sont vrais, mais jamais ou rarement mis en pratique systématiquement. Ce qui n'empêche nullement de nombreux traders de s'enrichir, alors qu'ils défient la théorie...

Commençons par la notion de discipline. Dans ce livre, je vais vous présenter 12 concepts pour analyser les cours de la bourse. Ces stratégies génèrent des signaux d'achat et de vente sur les actions. L'activité qui consiste à regarder les actions et les stratégies dans le but d'obtenir une liste d'achat ou de vente porte le nom « **ANALYSE** ». La mise en œuvre de vos analyses sur les marchés, parlons de transformations concrètes de vos points de vue sur les marchés en exécutions d'ordres de bourse sonnantes et trébuchantes, porte le nom de « **TRADING** ». Entre analyse et trading, subsiste la partie « **DISCIPLINE** ».

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Là encore, que dit la théorie ? Elle affirme que vous devez impérativement exécuter vos signaux sur le marché lorsqu'ils apparaissent dans vos ANALYSES. Vous DEVEZ le faire avec discipline. La belle histoire...

En effet, dans la pratique, imaginons que vous repérez une configuration ou une pattern alléchante. Malheureusement, au moment de passer les ordres, votre intuition vous lance de méchants messages du genre, mal au ventre, absence de conviction profonde, stress inhabituel (à chacun ses manifestations). Bref, vous sentez que vous allez faire une erreur sans savoir pourquoi.

Et là, dilemme... Que faire ? Donnez vous la priorité à votre intuition ou la mise en œuvre de votre plan de trading avec DISCIPLINE ?

Sur un plan théorique, de nombreux auteurs vous disent que vous n'arriverez à rien sans DISCIPLINE. Mais sur un plan pratique, rien n'est plus rageant que de perdre sur une opération où vos sensations vous racontaient à l'avance que c'était « mort »...

La solution ? Il n'y en a pas, bien entendu. Je ne vais pas vous mentir. C'est pourquoi je relie le mot « **DISCIPLINE** » à celui de « **EXPERIENCE** ».

L'expérience du trading représente pour moi la capacité à mieux se connaître et à déterminer en ce sens, ce qui convient le mieux.

Ma personnalité psychologique est conçue de telle manière que je ne peux pas faire abstraction de mes intuitions. C'est une réalité. Les dieux m'ont distribué un jeu de cartes au départ avec des particularités et je suis obligé de m'adapter. Mais, en ayant étudié d'autres traders autour de moi, j'ai découvert que certains parvenaient sans problème à faire abstraction de leur intuitions et feelings. À chacun sa configuration. À chacun un jeu de cartes différent distribué au départ.

Conclusion : Une discipline de fer vous sera ou non profitable uniquement à partir de vos caractéristiques psychologiques et non pas en valeur absolue.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Je suis donc totalement contre les affirmations qui consistent à prétendre que sans discipline, il est impossible à moyen terme de réussir en trading ! L'expérience peut compenser.

L'expérience

J'ai lu, il y a longtemps, dans plusieurs livres américains des définitions de l'expérience qui me plaisent bien. Je ne m'en souviens plus très précisément. Mais voici ce qu'il m'en reste.

L'expérience du trading, c'est l'art et la manière de savoir quand appliquer les règles et quand ne pas les appliquer...

Je me souviens même d'un trader qui avait édicté non sans humour les règles suivantes :

1 – règle numéro 1 : appliquer avec discipline ses stratégies

2 – règle numéro 2 : appliquer avec discipline ses stratégies

3 – règle numéro 3 : savoir ne pas appliquer les règles numéro 1 et 2...

Je trouve qu'il est illusoire d'écrire dans un livre de trading que vous DEVEZ appliquer les règles de manière fixe.

Qui y parvient sans jamais faire d'entorse ? Pas grand monde. Mes livres sont là pour parler de la réalité du trading et non de fantasmes...

Puisque personne ou presque n'y arrive, arrêtons une bonne fois pour toute de recommander naïvement aux investisseurs d'être disciplinés. À quoi bon ! Acceptons notre condition humaine...

Mon conseil : Fiez vous à votre instinct qui vous guidera bien mieux qu'un livre ou des règles prédéterminées vers ce qui vous convient le mieux.

Le principal bénéfice que vous tirerez de cet état d'esprit, c'est moins de stress... car lorsque vous suivez votre instinct, il ne perturbe pas vos décisions rationnelles.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En revanche, si vous vous amusez à agir à l'envers de vos intuitions et instincts, il vous arrivera peut être ce qui m'arrive régulièrement, à savoir, me mettre à angoisser sur une position sans que je sache pourquoi. Et derrière, les décisions que je prends ne sont pas tristes...

Incertitude maximum... mais gains attractifs

Pourquoi suis-je en train d'insister sur l'instinct ou les intuitions ? Car l'analyse technique donne d'excellentes indications dans les marchés volatiles et véloces. Mais de nettement moins bonnes dans les marchés normaux sans rythme. En effet, j'ai observé que les gains spectaculaires s'obtiennent avec les trades les plus durs, c'est-à-dire ceux où l'apport de l'analyse technique est très faible.

Lorsqu'aucun signal clair n'apparaît sur les graphiques, ou qu'aucune pattern n'est là pour inspirer le trader, l'instinct fait vraiment pencher la balance dans le bon sens.

Le piège consiste à rechercher sur un maximum d'indicateurs techniques des confirmations avant de prendre un trade. Hésiter à acheter un titre parce que la configuration graphique n'est pas percutante tandis qu'on le « sent » bien, peut être une erreur. En même temps, dans le reste de ce livre, je vais en permanence rappeler qu'il faut ne jouer que sur les titres aux configurations les plus propres. En réalité, il ne faut pas confondre la sélection d'un signal avec le TRADING qui consiste à jouer en bourse. Accorder ses violons entre sensations et analyse rationnelle prend du temps.

Ce qu'il faut comprendre, c'est que rien n'est carré et binaire. S'adonner au trading discrétionnaire implique une grande souplesse d'esprit ainsi que l'aptitude à gérer les contraires. Par moments, je fais des choses totalement opposées à d'autres. Rien d'anormal à cela. Prenons le traditionnel exemple du trading range et de la tendance. En phase de trading range, pour s'en sortir, le mieux est encore de jouer en contre-tendance tous les breaks, alors qu'en période de tendance, il est nettement conseillé de se mettre dans le sens des breaks. Vu de loin, le trading impose d'être totalement incohérent et irrationnel...

Mon conseil : si vous avez peur de perdre, ne vous faites pas piéger par votre besoin de contrôle qui vous amènera à trop exiger de l'analyse

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

technique. Au moment crucial où vous devrez passer vos ordres, vous continuerez à chercher de bonnes raisons d'intervenir et vous raterez le trade. Qui peut se vanter de ne pas s'être fait piéger de la sorte au moins une fois ou deux ...?

Plus l'incertitude est grande et paradoxalement, meilleures sont vos chances de gagner gros. Toute évidence sur les graphiques est suspecte. N'oublions pas que le marché est là pour piéger le plus grand nombre d'intervenants. C'est la règle.

Or, au moment où l'incertitude est la plus grande, j'ai découvert que l'instinct et l'intuition sont d'une aide considérable. Lorsqu'une conviction se fait jour dans vos tripes, et ce, malgré une situation technique à faible visibilité, vous bénéficiez d'une aide à la décision tout aussi efficace. Toute la difficulté consiste à accepter d'intervenir sans raison rationnelle, juste sur un coup de tête.

Attention, je déconseille cette approche à une personne qui observe les marchés depuis 12 mois, même au quotidien. En revanche, un investisseur qui regarde les cours de bourse depuis 5 années développe obligatoirement au fond de lui une aptitude à apprécier le mouvement.

Je me souviens avoir lu un livre sur le sujet. Il s'appelait « *Le sens du mouvement* ». L'auteur démontrait que le cerveau humain avait une énorme capacité à apprécier le mouvement dans la vie courante, que ce soit les yeux, l'équilibre.... Par exemple, dans un TGV, votre œil peut regarder au loin un paysage qui défile lentement tout en appréciant sur le plan le plus proche un terrain qui défile à 300 km/h. Un bijou de technologie que nous avons avec nos yeux.... Nous sommes dotés intérieurement d'outils farmineux en terme de puissance, outils destinés à nous assister dans nos déplacements corporels au jour le jour, en anticipant les paramètres de l'espace physique. Il est très clair que ces outils fonctionnent également avec les cours boursiers. J'en ai fait l'expérience. L'intuition est irremplaçable sur les marchés. Mais encore faut-il passer suffisamment de temps devant les écrans...

L'appât du gain

L'homme est cupide. Il baigne au sein des pays occidentaux dans une ambiance matérialiste qui stimule en permanence son appât du gain. Impossible d'y couper. Les publicités bourrent le crâne à rendre fou. Qui encore une fois peut se vanter d'être imperméable à l'argent et à toutes les possibilités qu'il offre ?

Dans les livres de trading, on vous explique qu'il ne faut pas compter l'argent que vous perdez ou gagnez sur vos positions, mais au contraire se concentrer uniquement sur les caractéristiques des cours de bourse. Sans rire. Merci de nous le rappeler car personnellement, je n'en m'étais pas aperçu tout seul... Soyons sérieux et réalistes quelques instants. J'ai rencontré dans ma vie un maximum de personnes qui ne pensaient QU'A COMPTER ce qu'elles gagnaient ou perdaient en latent et un minimum de personnes qui parvenaient à se détacher de la notion de l'argent. Il est extrêmement difficile de rester lucide à 100% lorsque nous sommes en position. J'ai beau tenter par tous les moyens de conserver ma fraîcheur, je ne suis en réalité pratiquement jamais parvenu à être le même avec ou sans position. Je serais donc bien mal placé pour vous conseiller de ne pas compter l'argent que vous gagnez, même si vous n'avez pas encore soldé la position.

À titre personnel, je pense que tout homme a son prix. Il m'est arrivé dans le passé de gagner 30.000 euros en 24 heures. Et à chaque fois, « j'ai perdu les pédales ». J'ai pris mes gains, même si quelques séances plus tard, ma position gagnait 75.000 euros. Je sais qu'un gain de 15.000 euros ou plus en une seule séance me rend imperméable au discernement. Je connais la théorie. Elle raconte que les gros gains n'ont lieu qu'une ou deux fois dans l'année. Elle explique encore que la distribution gaussienne des gains fait que 80% du résultat annuel ne dépend que de quelques opérations. Couper l'une des seules grandes opportunités de l'année trop tôt empêche « d'exploser les compteurs » ! Et alors ? Eh bien, en ce qui me concerne, un gain de 30.000 euros en 24h ou 48 h m'amène systématiquement à prendre mes bénéfices, même si je sais que je peux doubler potentiellement dans la semaine qui suit. Je suis un homme et mon prix est de 30.000 euros...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Quelle est le vôtre ? 10.000 euros ? 100.000 euros ? Il paraît qu'il faut respecter ses objectifs de gains et ses stops de pertes. Allez expliquer cela à vos émotions, à votre inconscient ou à votre psychologie. Passé un certain montant qui ne dépend que de vous, vous craquerez.... Du moins, une majorité d'entre vous.

Couper ses pertes

Ce sujet nécessiterait des livres entiers. En même temps, il s'agirait d'un débat sans solution. Je suis le premier à affirmer par moments que « la coupe » est primordiale. Et paradoxalement, tous les tests statistiques me démontrent l'inverse... Et mes tests sont confirmés par de nombreux traders US qui parviennent tous à la même conclusion. Couper une position en perte est statistiquement contre productif. « La coupe » ampute trop fortement les gains pour qu'elle en vaille la peine si on l'aborde sous un angle statistique à travers des dizaines d'opérations.

De même, tous les livres affirment qu'il ne faut pas moyenniser en perte. Et j'ai rencontré suffisamment de traders qui s'en sortent en moyennant en perte du matin au soir, pour remettre en cause la théorie.

Mon opinion sur le sujet ? Tout n'est que subjectivité et expérience. Couper ses pertes s'impose lorsque France Telecom passe de 200 euros à 10 euros en quelques trimestres. Mais à court terme ? Attendre le retournement de tendance suivant plutôt que de couper au pire moment est bien plus judicieux. Alors, comment interpréter la règle ? C'est à croire que le trading est aussi subtil que la lecture de la Bible....

L'expérience permet d'apprécier l'axe temps sur prix et apprend à couper au moment le plus judicieux. À condition de conserver de la retenue au mot judicieux... C'est de toute façon en permanence un arbitrage entre « laisser vivre une position » et « contrôler son risque ». Le résultat sera rétrospectivement toujours mauvais. J'ai cherché des solutions, mais je dois reconnaître que le meilleur plan est encore d'accepter qu'il n'en existe pas de parfaite. La moins pire est la meilleure. Et encore, la solution la moins pire n'est jamais la même en permanence...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Si je choisis l'option de porter, de moyenner ou de couper tôt, par moments je serais récompensé et d'autres fois, il aurait mieux valu... Ceci est vrai dans une approche opération par opération. Mais avec le temps et le nombre d'opérations qui défilent, j'ai appris à apprécier le problème sous l'angle de la série. On finit tous par comprendre à la longue que tout s'équilibre entre les options qui paient et celles qui perdent. Et on revient au point de départ. À un moment donné, il faut PERDRE... Peu importe la manière, surtout si vous réalisez beaucoup d'opérations.

Pour m'en sortir et progresser, j'ai pendant de nombreuses années tenu un journal de trading, dans lequel je réfléchissais à froid sur mes erreurs et d'une manière générale, sur tout ce qui m'arrivait. Et finalement, j'en suis revenu à l'essentiel. Un trade marche ou ne marche pas. Il faut juste garder une proportion entre la taille des gains et des pertes. Ce qui varie au milieu, ce sont les ingrédients, à savoir, taux de réussite, stop loss... Oublions les règles que la plupart des boursicoteurs ne mettent jamais en œuvre !

Comprendre l'intérêt des stratégies présentées dans ce livre

Remarque préalable : J'ai étudié les réactions des lecteurs des 2 précédentes éditions de ce livre. À un moment donné s'est imposée à moi une évidence : cher lecteur trader, tu ne pourras point éviter les années d'observations qui forgeront ton expérience ! Certes, tu as acheté ce livre dans le but d'y voir plus clair. Et je vais tenter d'expliquer 12 concepts pour te permettre de décrypter les cours. Mais je ne fournis aucune méthode pour exploiter ces concepts. Au chapitre précédent, j'ai tenté d'expliquer toute la subjectivité du trading. Je ne crois pas à l'existence de règles durables et performantes. La spéculation exige une grande adaptation.

Je vais être franc : J'ai reçu des centaines de questions auxquelles je ne pouvais pas répondre. À un certain stade, le trading est une grande solitude. Il y a l'écran, l'homme et l'argent. Je ne peux rien apporter.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ce serait d'ailleurs terriblement vaniteux de ma part que de vouloir et prétendre pouvoir transformer un boursicotier en trader gagnant uniquement grâce à mes solutions. En réalité, l'apprentissage d'un trader passe par une longue phase de questions et de recherches de réponses et de solutions. Les livres apportent des éléments. MAIS l'assemblage final ne peut se concevoir que grâce à votre cerveau. Vous pouvez vous inspirer de la manière dont procèdent les autres, mais vous ne pourrez pas faire l'économie du travail ! Et ce travail est long et dur !

Je ne présente pas dans ce livre de stratégies backtestées, avec rapport statistique sur les performances à la clé. Si tel est votre désir, les éditions Édouard Valys disposent d'autres ouvrages nettement plus adaptés dans ce domaine.

Je suis là pour vous éclairer sur la manière dont se construisent les graphiques des actions. Afin que vous compreniez la mécanique. Barre par barre, des configurations se répètent. Ce n'est pas toujours visible au premier abord. Ma mission consiste à les mettre en lumière et à vous montrer comment en profiter.

Je vais vous dire quelles sont les informations que j'en tire et comment j'exploite la situation. L'intérêt de tout ceci ? Plutôt que de reformuler une réponse, je préfère vous recopier ici l'esprit de la collection « Idées » des éditions Édouard Valys. Leurs conceptions sont totalement identiques aux miennes.

La bibliothèque des possibilités

Cette collection réunit les livres qui présentent de manière synthétique un ensemble de techniques d'investissement (indicateurs ou configurations graphiques) sur un sujet précis, par exemple, le day

trading ou le swing trading. Sans évaluer la pertinence. Ce qui permet de répondre à 2 besoins précis.

Le choix d'un style d'analyse

Certains investisseurs vont préférer l'analyse graphique, les patterns, les chandeliers japonais. D'autres au contraire, utiliseront les systèmes de trading et les indicateurs numériques, voire mélangeront plusieurs approches.

Quelques soient les goûts, en disposant de plusieurs dizaines de techniques, il est toujours plus facile de choisir ce qui convient le mieux à sa personnalité.

L'adaptation pour la performance absolue

Le deuxième besoin est plus fondamental. En effet, les marchés financiers changent les règles du jeu au fur et à mesure que la majorité des intervenants les découvrent.

Ils fonctionnent donc comme un organisme vivant en mutation permanente.

La principale conséquence de cette réalité est que les investisseurs doivent adapter régulièrement leurs techniques d'investissement. Rien n'est durablement stable.

Certaines techniques fonctionnent pendant plusieurs mois ou quelques années. Puis, elles deviennent obsolètes pendant quelque temps, avant de redevenir attractives, selon le sens de la tendance, le niveau de volatilité, de vélocité, de vitesse des cours...

C'est en connaissant le maximum de techniques qu'on trouve rapidement celles qui sont adaptées aux comportements les plus récents du marché. D'où l'intérêt de ces livres qui facilitent l'effort d'adaptation.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Partie 1 :

Les techniques fondées sur la philosophie du swing trading

Congestion à court terme

Le principe

Les marchés financiers ne se déplacent pas en ligne droite. Jamais. Quelle est leur nature ? La dualité ! Par moments, ils connaissent des tendances. Alors qu'au cours de périodes plus ou moins longues, ils se caractérisent au contraire par une absence de tendance, qu'on appelle communément RANGE.

Ce qu'il y a à comprendre, c'est le principe d'alternance. Ce mouvement d'oscillation d'un pôle à l'autre (RANGE, TENDANCE) est perpétuel. Invariablement, aux périodes de tendance ou encore d'EXTENSION, se succèdent les séances de range ou CONGESTION.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Découvrons en image ces premiers concepts.



axialfinance.com

Deux tendances ci-dessus sur Cap Gemini en 2003 et 2004. La première à la hausse et la deuxième à la baisse. Particularité ? L'échelle de temps et l'horizon sur lequel on observe ces tendances. Dans cet exemple, chaque tendance dure environ un an. À noter que le format de représentation des cours ici est en échelle hebdomadaire.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Inversement, ci-dessus, le graphique du CAC 40 en format quotidien sur les 11 premiers mois de l'année 2004 montre une absence complète de direction à long terme. Les cours oscillent à l'horizontale si nous nous plaçons sur un horizon de temps de un an. Un gigantesque range qui s'oppose en tous points aux tendances de Cap Gemini sur l'exemple précédent.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Première subtilité, il suffit de changer d'horizon d'observation pour faire naître des phases de tendance au sein d'un RANGE de degré supérieur en terme d'échelle de temps.

Ou au contraire, nous pouvons faire apparaître des périodes de congestion au sein de tendances pourtant clairement établies sur un horizon de temps supérieur.



axialfinance.com

Voici le même CAC 40 sur une période de 3 mois au sein du RANGE de l'exemple de la page précédente. A ne pas douter un seul instant, nous sommes bien en présence de 2 tendances à l'image de CAP GEMINI...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Bien entendu, au sein de la tendance haussière de CAP GEMINI, nous pouvons découvrir 3 ranges horizontaux au milieu d'accélération haussières !

En synthèse, à des périodes de RANGE se suivent donc des périodes de tendance. Mais, tout dépend de l'horizon sur lequel nous observons ce phénomène.

Nous pouvons nous situer dans une tendance Long Terme et un range court terme.

Nous pouvons au contraire nous situer dans une tendance Long Terme et une tendance Court Terme.

Troisième possibilité, une tendance Court Terme au sein d'un Range long terme.

Ou enfin, un range Court et Long Terme.

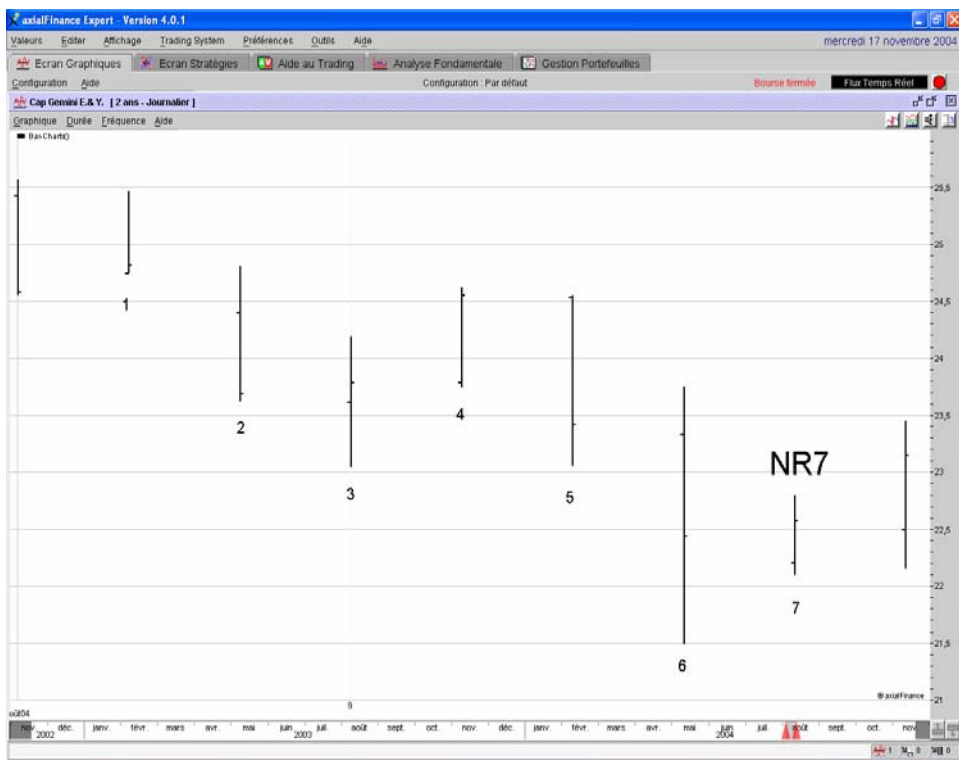
Alors, quel est le principe de cette première stratégie ? Il consiste en substance à profiter d'une situation où la tendance Long Terme est avérée et où nous sommes en présence d'un Range Court Terme. L'idée est de profiter d'un retour de la tendance Court Terme au sein de la tendance Long Terme.

Les ingrédients

Cette stratégie utilise 3 ou 4 critères de base, selon le souhait de l'intervenant. Une moyenne mobile à 20 jours. Une autre à 50 jours. L'ADX calculé à 12 jours est facultatif. Enfin, le NR7. Si les moyennes mobiles et l'ADX sont assez classiques, le NR7, qui signifie « narrow range » à 7 séances est plus confidentiel. Il s'agit en fait d'isoler les séances dont l'écart entre le plus haut et le plus bas est le plus faible des 7 dernières séances. De cette manière, si une séance connaît une faible volatilité à court terme, on peut penser qu'il s'agit

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

d'une congestion. Et cette congestion doit normalement être suivie par une extension au cours des séances suivantes. C'est le principe évoqué précédemment, à savoir, alternance d'extension (tendance) et de congestion (range). Certains d'entre vous m'ont demandé comment on calculait un NR7 ! C'est très simple : je divise le plus haut par le plus bas et je transforme le résultat en pourcentage. Ensuite, je fais sélectionner par mon logiciel boursier le pourcentage le plus petit au cours des 7 dernières séances.



axialfinance.com

Sur l'exemple ci-dessus, un NR7 ! Les 6 séances précédentes ont bien un range supérieur à celui de la septième barre où est inscrit NR7.

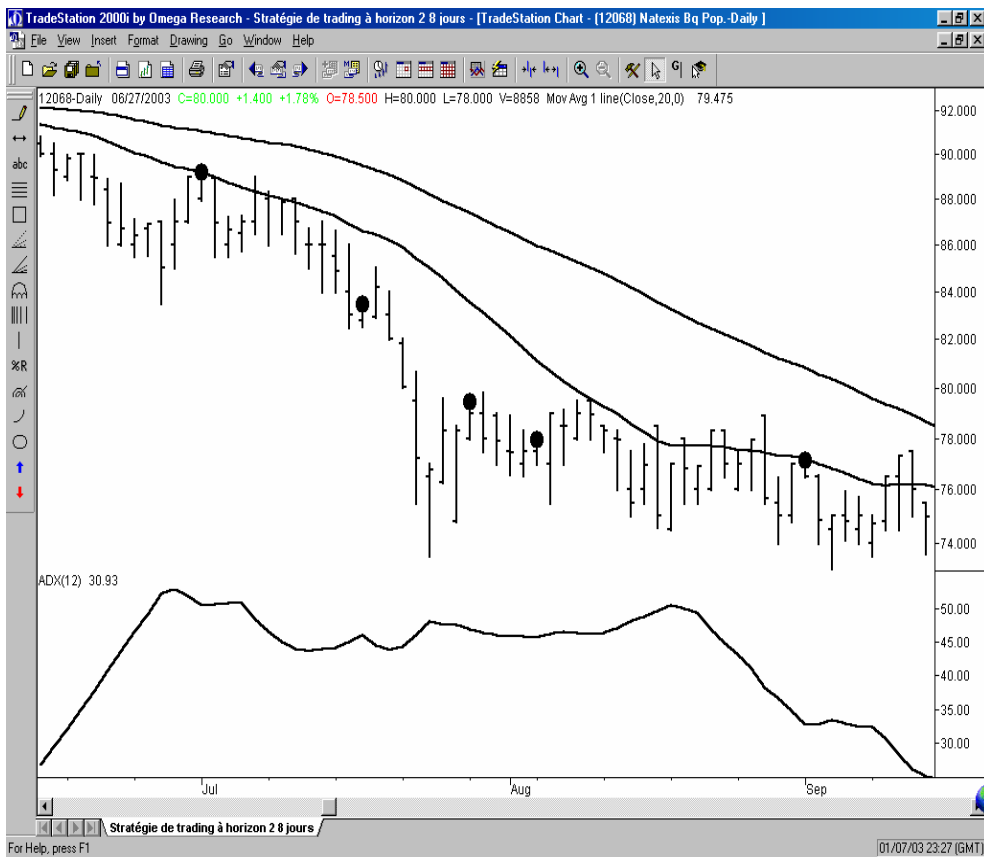
L'ADX est tiré du DMI de Wilder et joue le rôle d'identification de la présence d'une tendance. Il est facultatif dans la mesure où une tendance est reconnaissable à l'oeil nu. En particulier avec les 2 moyennes mobiles à 20 et 50 jours. Si les cours évoluent au-dessus de la MM20, elle-même orientée à la hausse et au-dessus de la MM50, il n'est nul besoin d'être un grand mathématicien pour détecter la présence d'une tendance haussière. Néanmoins, l'ADX permet de quantifier cette tendance en standardisant l'approche.

Quelque soit l'option retenue, la tendance haussière est définie lorsque la pente des 2 moyennes mobiles à 20 et 50 jours est orientée à la hausse. Ou inversement pour les tendances baissières. Il n'y a pas de tendance si ces 2 moyennes mobiles ont une pente opposée.

Je propose d'illustrer cette problématique compliquée qu'est la reconnaissance de la présence d'une tendance. Attention, les exemples qui vont suivre sont des cas APRES COUP ! Ce qui signifie qu'il est nettement plus facile de reconnaître une situation dans le passé. L'identification en temps réel est une tâche bien plus ardue.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Voici un premier exemple pour mieux cerner les enjeux avec Natexis au milieu de l'année 2002.



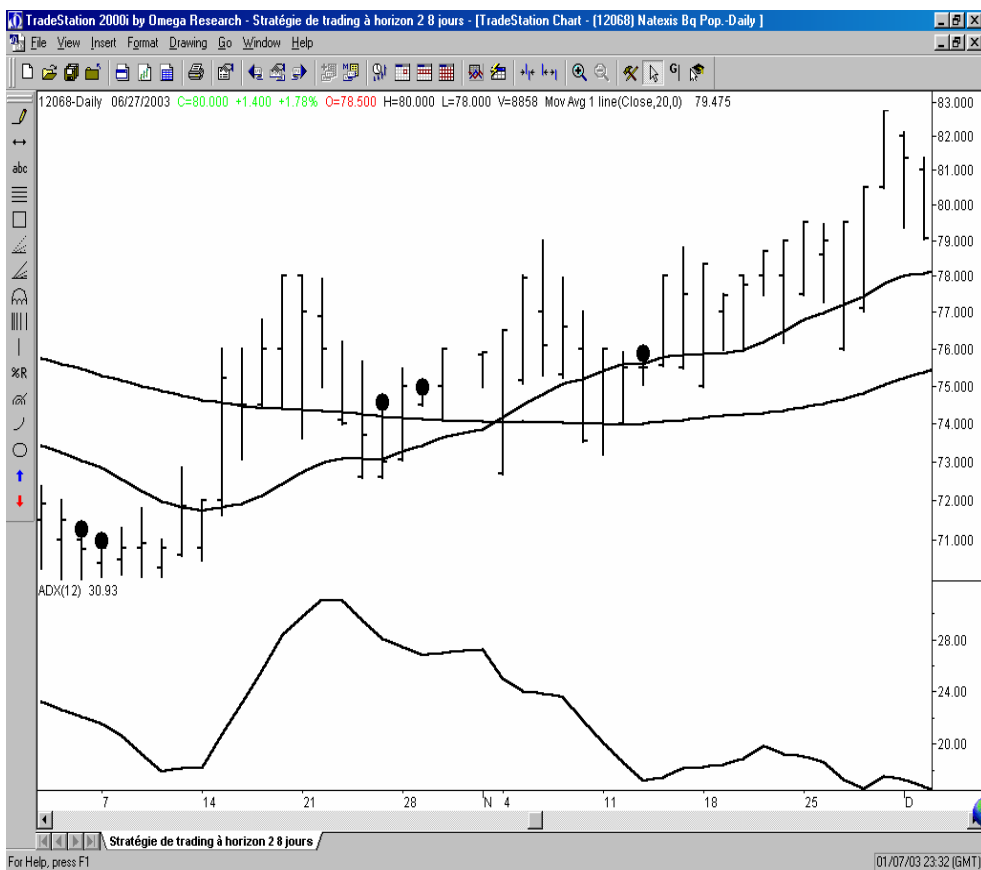
Source : TradeStation

Sur le graphique ci-dessus en format quotidien, on voit clairement les 2 moyennes mobiles à 20 et 50 jours orientées à la baisse avec une pente clairement descendante. En dessous, l'ADX confirme la présence d'une belle tendance en oscillant au-dessus de 30. Les points noirs représentent les séances NR7, avec des écarts entre le plus haut et le plus bas très faibles par rapport aux séances précédentes.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En comparaison, voici un autre exemple sur Natexis avec cette fois-ci une incertitude au niveau de la tendance, puisque la MM20 montre une pente ascendante et la MM50, une pente négative. En outre, l'ADX vient confirmer cette hésitation avec une valeur inférieure à 30. Ce genre de situation ne nous intéresse pas. Nous délaisserons donc les NR7 qui apparaissent au cours de ces périodes confuses de changement de tendance. Tout à droite dans cet exemple, la situation redevient néanmoins plus claire.

Natexis, quelques mois plus tard, vers la fin 2002



Source : TradeStation

Les règles

ACHAT

- 1- MM20 doit être supérieure à MM50
- 2- MM20 et MM50 doivent avoir ensemble une pente positive
- 3- ADX 12 supérieur à 30 (facultatif)
- 4- Le NR7 doit être situé à cheval sur la MM20 ou entre la MM20 et la MM50

Si les conditions ci-dessus sont remplies :

On achète lorsque le plus haut du NR7 est cassé à la hausse au cours des 2 séances suivantes.

On place un stop sous le plus bas du NR7. L'objectif de gains peut varier, en fonction de la taille du stop. Si le stop est placé à 4 ou 5%, l'objectif pour la sortie sera de 8 à 10%. Il est également possible de sortir au bout de 2, 3, jusqu'à 7 séances en clôture. Le gros avantage du NR7 est qu'il permet de placer un stop serré. Ce qui limite les risques.

J'en profite pour faire un aparté relatif aux questions multiples que j'ai reçues concernant la sortie de position avec ce type de stratégie. Je pratique le trading discrétionnaire. Ce qui signifie que je n'ai pas de règles fixes. Je sors comme je le sens en fonction de la situation. Certains souhaitent que je leur donne des règles précises et systématiques. Je n'en ai pas.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Pour les amateurs de recherches statistiques, rappelons qu'il existe principalement 3 grands axes pour la gestion de la sortie :

1 – au bout d'un certain nombre de séances après la prise de position ; par exemple, clôture + 3 séances (vous ressortez au-delà de 3 séances en clôture lorsqu'un signal d'achat a lieu sur un plus haut de NR7)

2 – avec une target de profit prédéterminée à l'avance ; par exemple, vous prenez vos bénéfices dès que vous gagnez 5%.

3 – en trailing stop, signifiant que vous remontez en permanence votre stop loss en accompagnant le mouvement éventuel de hausse.

Personnellement, je mélange les genres sans me compliquer la vie au gré de mes inspirations plus ou moins judicieuses. Je ne crois plus à la perfection, comme j'ai tenté de le faire comprendre au début de ce livre. Je joue pour le plaisir de gagner. Je ne serai jamais un Grand Trader capable de gagner 4000% en une année.

Nombreux sont les investisseurs qui racontent que la gestion de la sortie exige de l'expérience alors que la prise de position nécessite de la technique. Ma foi, je me sens en accord avec cette définition.

J'ai découvert que de nombreux investisseurs ignoraient encore l'existence de la possibilité de gagner à la baisse en SHORTANT le marché. Et ce, malgré la présence d'un énorme marché baissier entre 2001 et 2003.

La synthèse des règles suivantes est valable donc en priorité pour les boursicoteurs qui shortent le marché. Il m'arrive souvent de dire « Shooter » le marché à la place de « shorter ». N'y voyez aucun effet de style là-dedans. Je le dis tous les jours car ce langage me parle.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Je shoote équivaut donc à « Vendre à découvert » en bon français ou à « Shorter » en bon anglais....

VENTE / SHORT / SHOOT

- 1- MM20 doit être inférieure à MM50
- 2- MM20 et MM50 doivent avoir une pente négative
- 3- ADX 12 supérieur à 30 (facultatif)
- 4- Le NR7 doit être situé à cheval sur la MM20 ou entre la MM20 et la MM50

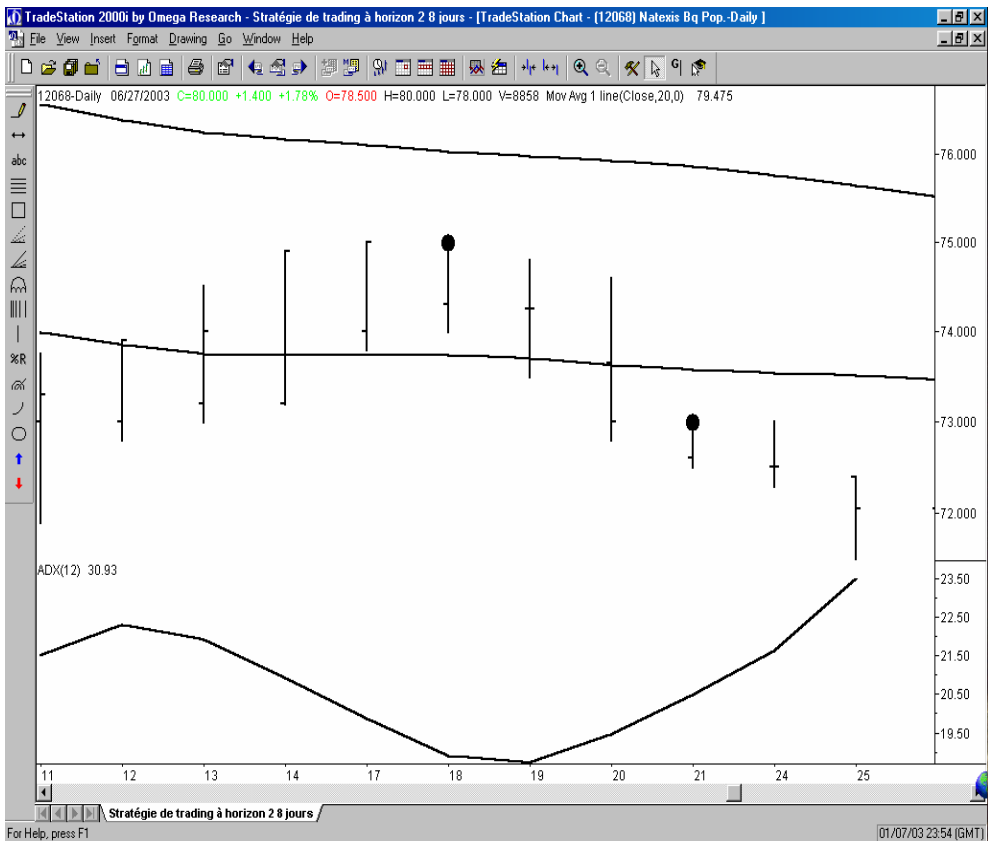
Si ces conditions sont remplies, on vend lorsque le plus bas du NR7 est cassé au cours des 2 séances suivantes.

Le stop est placé juste au-dessus du plus haut du NR7. L'objectif de sortie est identique à la stratégie à l'achat, en n'oubliant pas que les marchés décalent plus vite à la baisse qu'à la hausse.

Ce dernier point est important. Je ne sors jamais mes positions baissières de la même manière que les haussières. Je suis nettement plus disposé à accorder du temps à une position acheteuse, car les marchés montent en crabe et descendent en flèche... Une position baissière doit donc gagner brutalement. Sinon, je deviens rapidement très méfiant.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ci -dessous un exemple de NR7 à la vente sur Natexis

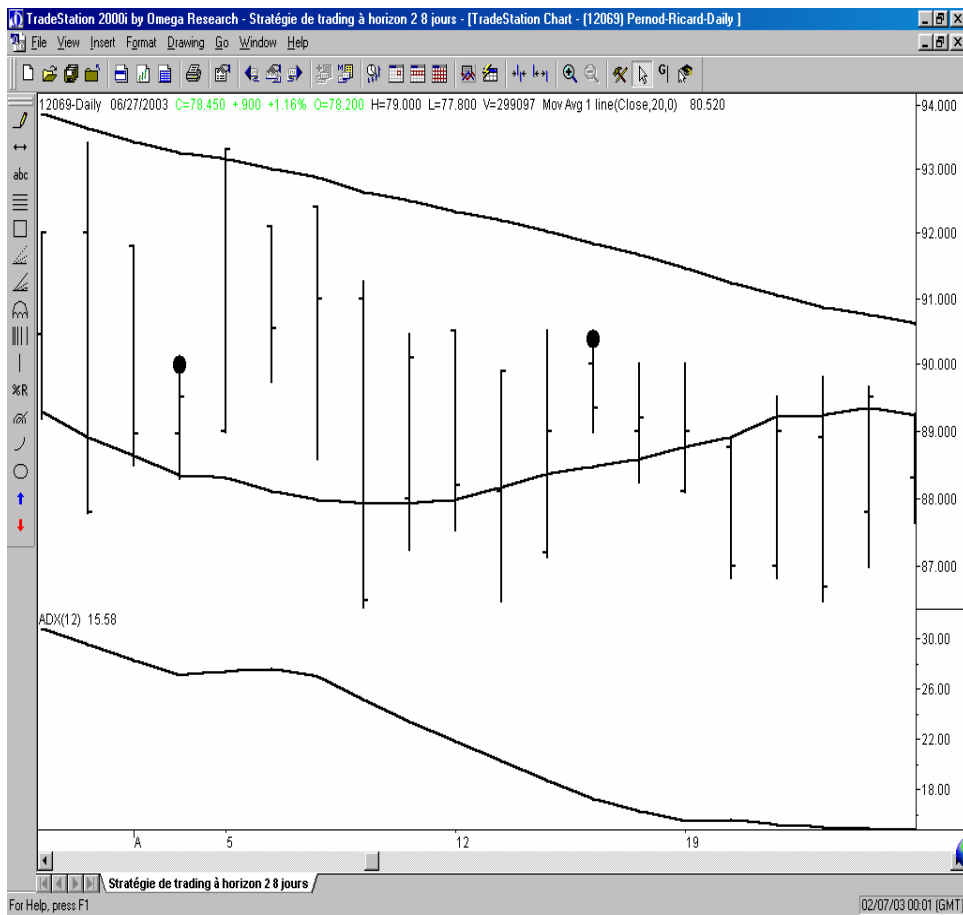


Source : TradeStation

Les 2 MM20 et 50 sont orientées à la baisse, même si la pente n'est pas très forte du fait du grossissement de la situation. Dans la réalité, il n'y a cependant aucun doute lorsque le graphique est affiché normalement. En revanche, l'ADX est inférieur à 30, d'où le caractère facultatif de ce critère. Le premier NR7 apparaît entre les 2 MM. Dès le lendemain, les cours cassent les plus bas de la veille. C'est le signal de vente. Trois séances plus tard, il y a un autre NR7. Mais celui-ci est sous la MM20. On n'en tient donc pas compte.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Autre exemple sur Perno Ricard, en août 2002

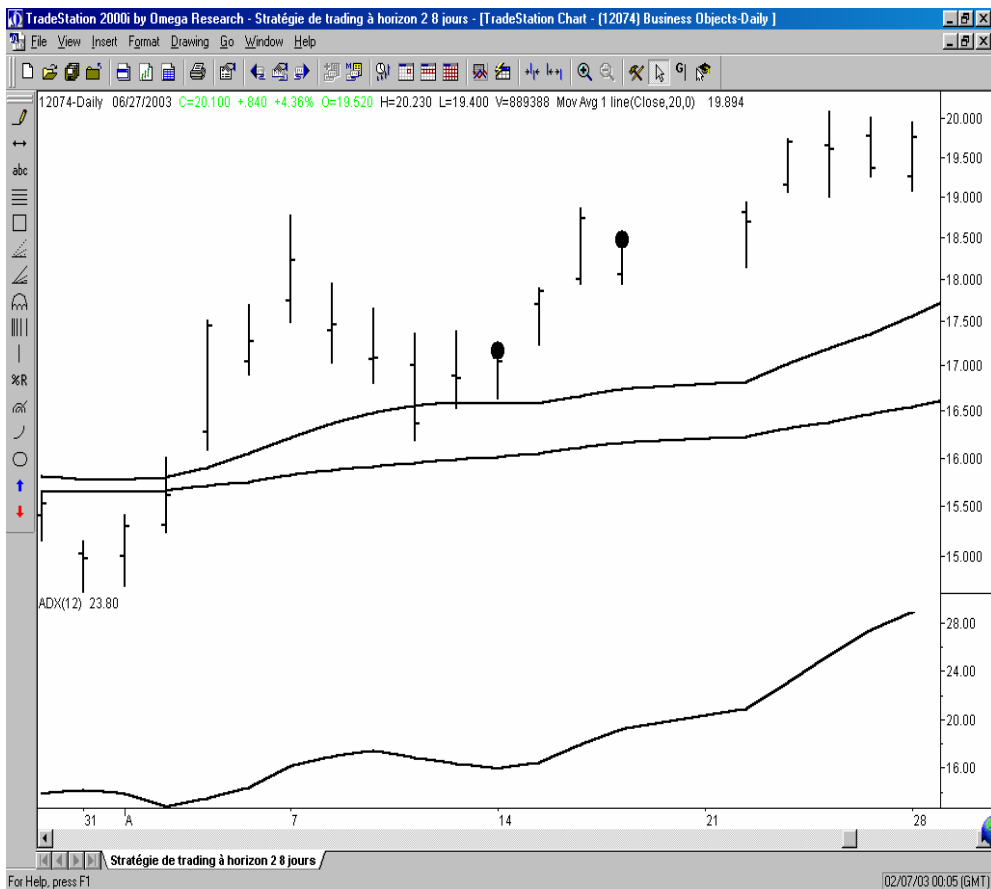


Source : TradeStation

Le premier signal NR7 à gauche sur le graphique ne donne lieu à aucune opération. En effet, au cours des 2 séances suivantes, le plus bas du NR7 n'est jamais cassé à la baisse. Le deuxième signal n'est pas bon puisque la MM20 est en train de remonter alors que la MM50 est toujours en phase de baisse.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Nouvel exemple avec Business Objects en avril 2003

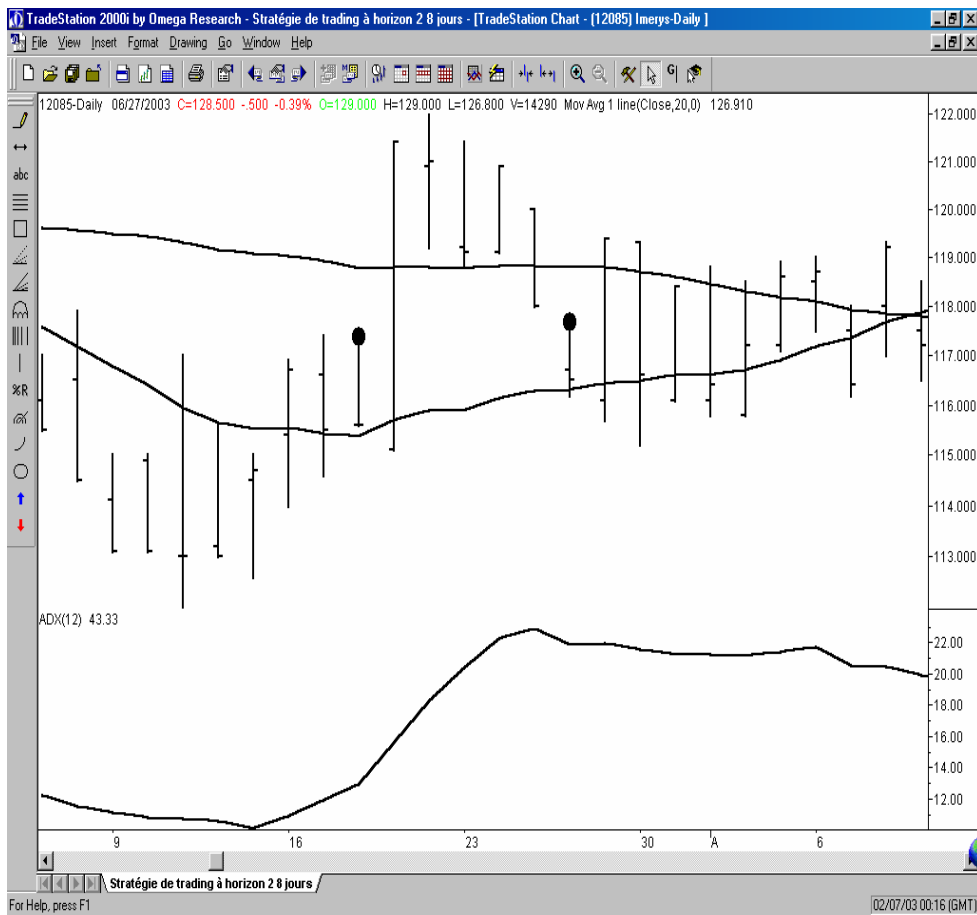


Source : TradeStation

Le titre est considéré comme étant en tendance haussière pour les 2 MM20 et 50, même si l'ADX est inférieur à 30. Le premier NR7 au milieu du graphique touche la MM20. On considèrera qu'il est encore à cheval sur la MM20. Le signal est valide. En revanche, il n'y a aucune interprétation possible avec le deuxième NR7 qui est très éloigné de la MM20. Le signal est rejeté. Même s'il donne ici un gain. Le premier NR7 également d'ailleurs (10% en 2 séances...).

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Exemple de faux signaux sur Imerys en juillet 2001

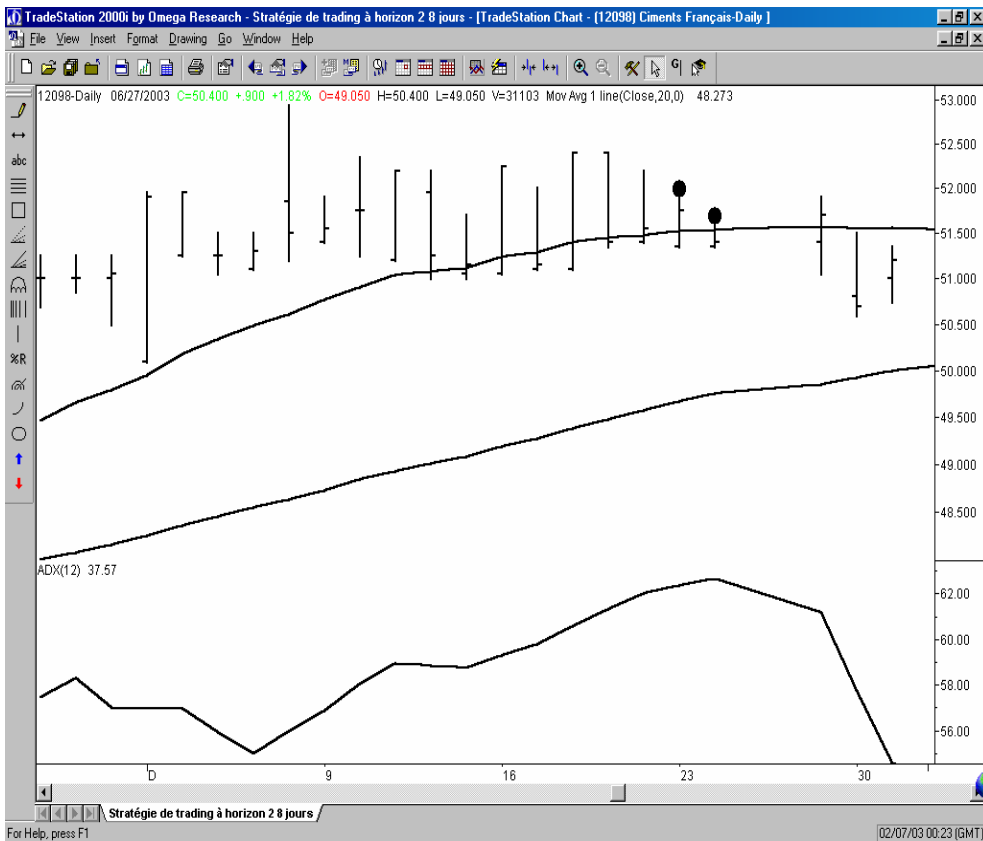


Source : TradeStation

Le premier signal NR7 sur la gauche apparaît alors que les MM indiquent une tendance baissière faible compte tenu de l'ADX. Le lendemain, le plus bas du NR7 est cassé générant un signal de vente. Mais rapidement, la position doit être coupée lorsque la tendance se renverse. Le deuxième NR7 n'est pas à prendre en compte puisque les MM sont contradictoires.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Cas rare avec un signal sur NR7 en forme d'engulfing

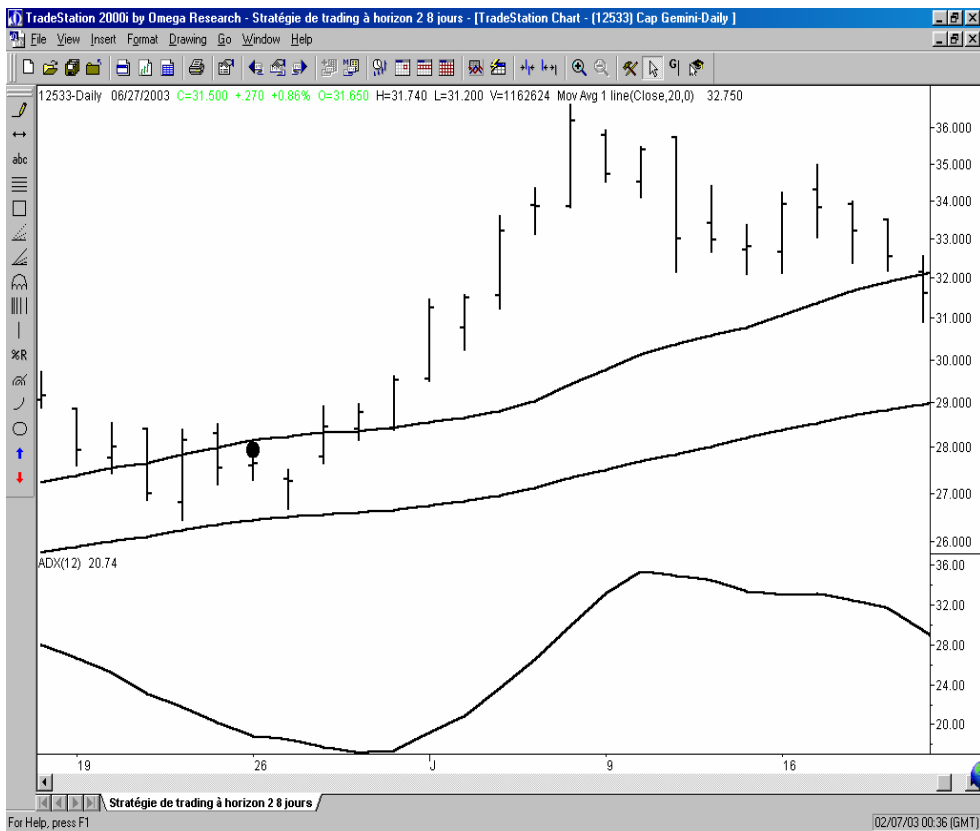


Source : TradeStation

Les 2 MM sont bien orientées. Deux NR7 à cheval sur la MM20 se manifestent pour Ciments Français en décembre 2002. Seulement voilà, lors de la séance suivante, les cours ouvrent à la baisse, cassent le plus bas du deuxième NR7, avant de se retourner à la hausse et de casser le plus haut du NR7, formant ainsi une engulfing (chandeliers japonais). Ce genre de situation doit être rejeté. Nous considérons en effet, que la pattern doit être pure pour être prise en compte.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Un exemple de signal lors de la deuxième séance après le NR7 sur Cap Gemini en juin 2003



Source : TradeStation

Les 2 MM sont ascendantes. La tendance est à la hausse. Un NR7 se manifeste entre les 2 MM. Le lendemain, le plus bas est cassé. Aucun signal. En revanche, lors de la deuxième séance, le plus haut du NR7 est cassé à la hausse. C'est le moment d'acheter. Il est suivi par une belle hausse. Cet exemple met en évidence une observation que nous avons réalisée, à savoir qu'il est possible de jouer cette pattern en séance +2, même si la séance +1 n'a pas déclenché de signal.

Mes observations

J'aime bien cette stratégie. Elle emprunte à la fois de l'esprit du swing trading et en même temps, de l'alternance des séquences congestion / extension.

Qu'est-ce que le swing trading ? C'est avant tout l'idée que les marchés financiers évoluent en formant des vagues par paliers de progression, un peu comme un escalier. Les cours grimpent, se reposent, regriment et se reposent encore...

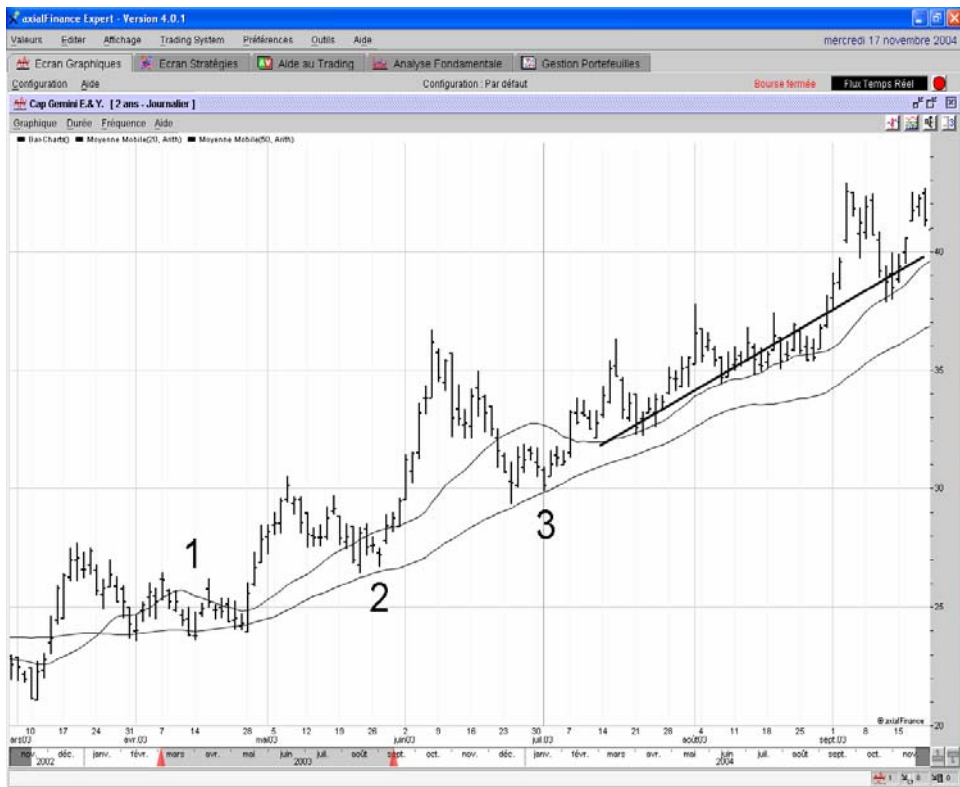
Un trader qui achète au moment où les cours se reposent juste avant que les cours ne reprennent leur chemin haussier, est un swing trader.

Le seul problème avec cette approche est le moment où la tendance s'arrête et s'inverse. En effet, on achète au moment de la congestion / repos et ladite congestion se transforme en marché baissier... Il faut donc être capable dans le swing trading de prévoir la poursuite d'une tendance. Ce qui en soi n'est pas vraiment possible. Tout au plus, peut on y croire.... Mais de là à prévoir sa continuité....

L'avantage de cette stratégie basée sur le NR7 et les MM 20 et 50, c'est le fait que vous devenez moins dépendant de la présence d'une tendance. Si les moyennes mobiles sont contradictoires, signifiant que la pause / congestion / repos dans la tendance est trop longue, vous n'intervenez pas. Et si le marché se retourne à la baisse, il se peut que vous échappiez au couperet car le plus haut du NR7 ne sera peut être pas cassé à la hausse. En outre, le NR7 favorise un mouvement prompt à court terme. Vous avez en effet toutes les chances pour que les 3 séances suivantes soient un peu plus violentes que celle du NR7 !

Le swing trading peut s'illustrer parfaitement avec Cap Gemini en 2003.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Les points 1, 2 et 3 symbolisent dans le swing trading les corrections significatives : conséquence directe, les cours reviennent se loger entre la MM20 et la MM50 et les pentes des 2 MM deviennent contradictoires avec l'une positive et l'autre négative.

À droite, le trait tracé montre l'autre visage du swing trading, à savoir des cours en tendance qui grimpent tout en venant régulièrement souffler contre la MM20. Lorsqu'un NR7 se manifeste dans cette configuration, vous avez toutes les chances de gagner rapidement à la hausse.

Avec un an de recul supplémentaire en 2004

Cette stratégie a souffert. Logique, elle tire son efficacité de la capacité des actions à se déplacer dans des proportions élevées en un minimum de temps. À ce petit jeu, de nombreuses valeurs ont échoué en 2004. Avec pour conséquence, 2 points fâcheux :

1 – Le taux de réussite a largement chuté par rapport à 2001/2003.

2 – Un NR7 ayant déclenché une prise de position, la plupart du temps, le potentiel de gains a duré entre 2 et 4 séances. Pas plus. Cette diminution de l'espoir de gains a en toute logique empêché de couvrir les pertes, ces dernières étant en outre plus nombreuses.

Il est donc capital de comprendre que le swing trading ne peut s'envisager que sur les titres qui connaissent de fortes amplitudes dans leur vague.

Le swing trading est une approche qui vient des Etats-Unis. Ce pays dispose d'un vivier de valeurs gigantesque. Des milliers de titres parmi lesquels il existe régulièrement un fort niveau de volatilité. Ce n'est pas le cas de la France. Ce point est crucial. Il faut s'adapter en s'imposant des critères de sélection draconiens. Peu importe qu'il n'y ait pas de signaux pendant plusieurs semaines.

Des lecteurs m'ont expliqué avoir trouvé des centaines de signaux tout au long de l'année 2004. Ils n'utilisaient pas le filtre des 2 moyennes mobiles 20 et 50 jours aux pentes identiques et se contentaient du simple NR7 !

Je crois sincèrement qu'il faut utiliser la stratégie dans sa globalité. Le titre Infogrammes a connu une belle tendance entre mars et l'été 2004.

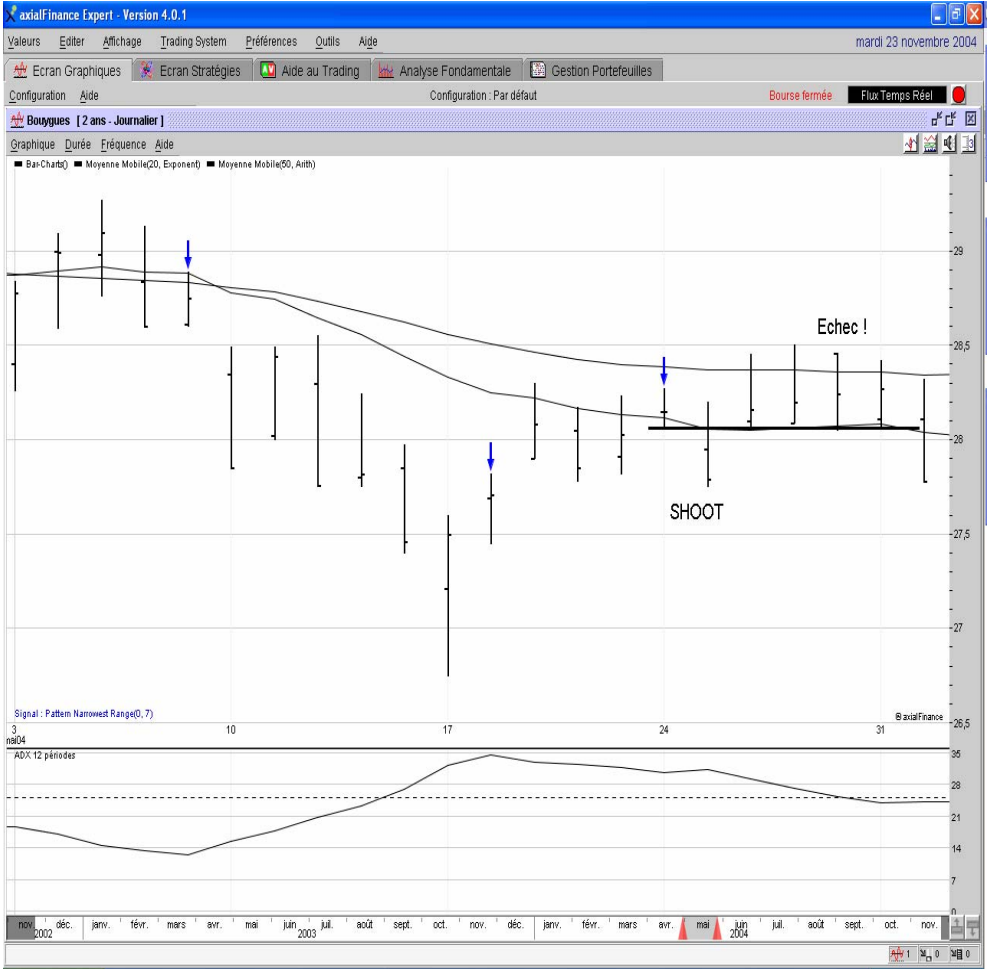
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Quatre signaux dans une tendance qui fait perdre à Infogrammes 50% de sa valeur en 5 mois !!! Le signal 1 est un succès. Les signaux 2 et 3 montrent l'hésitation caractéristique des marchés de l'année 2004, tandis que le quatrième signal permet de gagner sans souffrance. À noter que l'ADX lors des 3 derniers signaux est inférieur à 25 ! IL FAUT ABSOLUMENT SELECTIONNER UNIQUEMENT LES TITRES VOLATILES COMME INFOGRAMMES ci-dessus. Ne pas jouer du swing trading sur BNP PARIBAS ou AIR LIQUIDE par exemple. Ca ne marche pas ! Même Bouygues qui n'est pas la dernière au palmarès de la volatilité parmi les grandes valeurs a connu des problèmes.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Les 2 MM20 et 50 jours sont toutes les 2 orientées à la baisse. Un NR7 chevauche la MM20. Il faut shooter. Mais dès le lendemain, les cours remontent et stagnent à l'horizontale. C'est l'échec.

S'aider de l'informatique pour utiliser la stratégie du NR7

Je travaille aujourd'hui avec le logiciel Axial Finance Expert. Vous êtes tellement nombreux à m'avoir demandé les codes pour programmer les scans des bases de données du SRD que je vais vous montrer comment je procède à partir de ce logiciel.

Vous comprendrez que je ne puisse pas programmer la même démarche pour chaque logiciel. Un, je ne connais pas tous les logiciels. Deux, si je prenais contact avec tous les spécialistes des différents logiciels afin qu'ils fournissent le code, le travail de coordination dépasserait de loin ma patience, car pour chacun d'entre eux (citons les principaux, Waldata, TradeStation, MetaStock, Pro Real Time, Visual Charts et j'en oublie), les solutions sont différentes. Enfin, je ne nourris aucune passion excessive pour l'informatique.... Voici donc la démarche que je réalise pour suivre la stratégie du NR7. Je m'étendrais plus longuement au cours des prochains chapitres sur la sélection des titres au comportement suffisamment volatile pour appliquer des stratégies de swing trading.

Au début est donc le code ! Le « fameux » qui bloque souvent tous ceux pour qui l'informatique est une limite.

Résumons les éléments dont nous disposons, 2 moyennes mobiles à 20 et 50 jours dont la pente est similaire et un NR7 qui est au moins à cheval sur la MM20. À titre personnel, je n'hésite pas à me simplifier la vie. Sur Axial Finance Expert existe une partie TradingSystem dans laquelle on peut éditer des indicateurs et signaux, des règles de screening et des stratégies (l'équivalent des systèmes de trading).

Je sélectionne donc l'éditeur de règles de screening et je lui rentre mes critères que j'ai un peu transformés pour les achats.

1 – Je demande à ce que la moyenne mobile 20 jours soit supérieure à celle d'il y a 5 séances en arrière.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

2 – Je demande également la même chose avec la MM 50 jours.

3 – Le NR est programmé en standard sur Axial Finance Expert. Je le règle juste sur 7 séances (mais je peux régler facilement un NR10 ou un NR4 par exemple)

4 – Enfin, je demande à ce que le plus bas du NR7 soit inférieur à la MM20

Programmé, le « **NR7 MM20 MM50 hausse** » donne ceci :

Édition des Règles

Bibliothèque de règles

Nom	Date
NR7 MM20 MM50 hausse	03-12-2004
Rage Volatility	23-11-2004
Sortie bandes Bollinger	09-07-2004
Tendance MT hausse	05-01-2004
Vente MACD	29-12-2003
Vente Stochastique	29-12-2003
Zone surachat	23-03-2004
Zone survente	29-12-2003
...	...

Règle sélectionnée

NR7 MM20 MM50 hausse

ET

- MM Arith 1 supérieure MM Arith 2(0, 20, 5, 20)
- MM Arith 1 supérieure MM Arith 2(0, 50, 5, 50)
- Pattern Narrowest Range(0, 7)
- Plus bas inférieur a MM(0, 0, 20, Exponent)

Commentaire

Bibliothèque de signaux

Nom	Type
3-10 oscillator 5 closes successives*	i
ACharles	i
ADX inférieur à un seuil	X
ADX supérieur à un seuil	X
BPA/Cours supérieur à un seuil%	€
CCI inférieur à un seuil	X
CCI supérieur à un seuil	X
Capital./CA inférieur à un seuil	€
Capital./CA supérieur à un seuil	€
Close Inf Open	P
CloseSupClose	i
CloseSupOpen	i
Clôture <= Bande Bollinger basse	X
Clôture <= Moyenne Mobile Arith.	X
Clôture >= Bande Bollinger haute	X
Clôture >= Moyenne Mobile Arith.	X
Clôture inférieure à Ouverture	X
Clôture inférieure à Plus Bas	X

Fermer Aide

Bien entendu, je fais la même chose pour la baisse en exigeant que le plus haut du NR7 soit supérieur à la MM20.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ensuite, j'utilise 2 fonctions. La première consiste à regarder sur un historique de cours les signaux de cette règle de screening.



axiafinance.com

Ci-dessus Ingenico sur 2 ans. L'un des rares titres à avoir connu une tendance haussière durable. Les flèches bleues indiquent où sont situés les NR7 qui respectent les conditions de la stratégie.

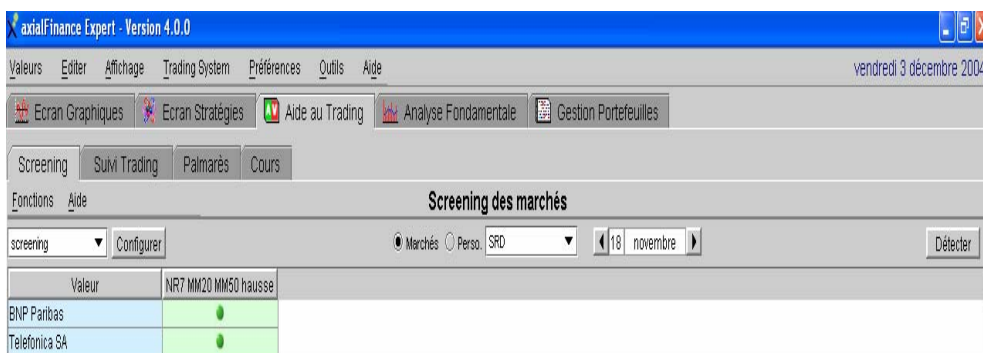
J'utilise beaucoup cette fonction lorsque je teste de nouvelles configurations et que je souhaite apprécier de manière qualitative sa

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

pertinence. Généralement, je zoome sur chaque signal ensuite pour étudier ce qui se passe. Je cherche des cas qui gagnent et ceux qui perdent afin de comprendre.

Deuxième fonction, le screening en lui-même, tout aussi simple dans Axial Finance Expert. Il faut aller dans l'espace « Aide au Trading ». Je rentre la date en haut de la séance que je souhaite screener, le 18 novembre 2004. Je choisis la même règle « **NR7 MM20 MM50 Hausse** » et je lance la détection.

J'obtiens le tableau suivant :



axialfinance.com

Deux valeurs ce jour-là respectent les critères : BNP PARIBAS et Telefonica. Je double-clique et j'obtiens leur graphique.

J'ai ici détaillé la démarche, mais dans la réalité, je charge dans cet espace screening, plusieurs dizaines de règles, ce qui me permet en une seule fois d'obtenir tous les titres qui sont intéressants par rapport à tous mes critères et règles. Le tout seulement en quelques secondes, c'est la magie de l'informatique aujourd'hui.

BNP PARIBAS est l'archétype de la valeur dont la volatilité n'est pas assez élevée et ce, de manière quasi structurelle !

Valeur	NR7 MM20 MM50 hausse	P
CNP Assurances	●	100,0 %
General ELeetric	●	100,0 %
Guyenne Gascogne	●	100,0 %
IBM Corp.	●	100,0 %
SOITEC Silicon	●	100,0 %

Le 23/12/04, voici le résultat d'un autre scan sur la stratégie NR7.

Monsieur Christophe Baulet, est-ce que vos stratégies continuent à fonctionner en 2008 ? En outre, avec la crise des subprimes (ou je ne sais quelle crise il y a aura à l'avenir), conservez vous les mêmes paramètres que ceux que vous utilisiez en 2003 et 2004 ?

Ma réponse : je suis sincèrement convaincu que cette stratégie fonctionnera toujours ! Je ne changerais probablement jamais rien dans sa construction. Je continue à employer cette approche aujourd'hui en 2008. Voici quelques exemples récents. Commençons par une perte, car figurez vous que Christophe Baulet perd en bourse. Régulièrement en plus. Et il se permet d'écrire des livres en plus...

En voici un exemple précis sur Axa !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : Axial Finance Expert, version 5

Que vous dire de plus que cette image ? Peut être qu'il m'arrive de gagner...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Axial Finance Expert, version 5

Cette opération est intéressante. Le titre BNP a cassé un plus bas en poursuivant une tendance baissière de manière classique. Rebond, correction à la hausse. Les cours font un NR7 entre les deux moyennes mobiles 20 et 50 jours, toutes les deux à pente négative. C'était une configuration idéale à mes yeux. Je shorte sur le break du plus bas du NR7. 4 séances de baisse. Je m'interroge ? Nous voilà sur les plus bas à 68 euros. Je me dis que les marchés font enfoncer et poursuivre la tendance... Peine perdue. BNP renverse à la hausse. Je me rachète quand le plus haut de la séance précédente est cassé à la hausse. J'ai cru que j'allais me gagner un +7 ou +8% de gains. Au final, des clopinettes donc !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Avec cette stratégie, vous devez comprendre que vous avez deux types de jeu possible. Soit vous vous concentrez sur des valeurs à volatilité tranquille comme celle du CAC 40 en ce moment. Vous perdez 2 ou 3% en cas d'échec et vous gagnerez 3 à 4% quand le titre confirmera. Soit vous vous lancez directement sur les valeurs du SRD plus volatile, qui déroule souvent type Altran Technologies et consors... Lorsque vous gagnerez, ce sera des gains d'une taille d'environ 10%. Mais il y a une contrepartie. Il arrivera régulièrement de vous faire sortir en une ou deux séances. Concrètement, vous aurez votre signal d'achat. Mais un retournement intra day de tendance vous obligera à couper car la deuxième borne du NR7 sera atteinte à son tour !

Conclusion, on a rien sans rien...

Altran Technologies justement. Je me la suis faite récemment...



Swing trading et moyenne mobile

Le principe

Il s'agit d'une stratégie qui fonctionne sur toutes les échelles de temps. Elle a en outre l'avantage d'être très simple à comprendre. Je la considère directement reliée à la stratégie précédente du chapitre 1.

Son fondement est celui du swing trading, à savoir acheter ou vendre un pull back lorsqu'une action est en phase de tendance. L'expression consacrée à ce type de trade est « prendre le train en marche ». Attention, le détail important qui ne doit pas vous échapper est la notion de vitesse et de volatilité. 2004 était l'année de tous les dangers dans la mesure où les cours ont pas mal stagné. Il n'y avait

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

pas beaucoup de rythme. Nous pouvons même dire que les actions ne swingaient pas trop...

Or, la stratégie que je vais vous présenter dans ce chapitre repose en partie sur le mouvement et le rythme. C'est l'essence même du swing trading. Autant dire que vous devez être vigilant à intervenir en priorité sur les titres dynamiques.

Il existe plusieurs outils pour quantifier le mouvement et le dynamisme. À titre personnel, je me base sur mes sensations. C'est simple : si je commence à m'ennuyer en me disant intérieurement que cette action est « plombée », c'est le signe qu'il n'y a plus assez de mouvement.

D'autres traders chassent au contraire l'action en fonction des nouvelles qui font décaler les cours. Quoiqu'il en soit, il faut bien dire qu'il n'existe aucune solution miracle.

L'autre détail que vous devez bien comprendre, c'est la durée de ce type de position. Elle est bien plus longue potentiellement que celle de la stratégie précédente. Bien évidemment, tout n'est question que de doigté et d'expérience. Par exemple, si vous gagnez 10% en 3 séances, votre mouvement est fait. Il faut sortir. Maintenant, les cours peuvent stagner pendant 3 à 5 séances avant de se remettre dans le sens de la tendance. Vous avez toutes les chances d'assister à un break du plus haut et à une extension de vague qui prendra peut être 10 ou 15 séances. Il faut apprécier la proportion du temps qui s'écoule, matérialisé par le nombre de séances, le tout par rapport aux variations des prix.

Commençons par découvrir les ingrédients et les règles.

Les ingrédients

Un ADX calculé à 12 jours avec une ligne horizontale à 30.

Attention, il existe plusieurs moyens de calculer un ADX selon les logiciels boursiers. J'en ai fait état dans mon deuxième livre, « 12 techniques pour day trader les actions ». Dans ce livre, j'utilise les graphiques de Trade Station et d'Axial Finance Expert et leur manière de calculer diverge. Tout repose sur la méthode utilisée pour le calcul exponentiel qui est en arrière-plan de l'ADX.

Avec Axial Finance Expert, je place la ligne horizontale à 25 au lieu de 30 pour Trade Station. Certains penseront que c'est bien compliqué. L'analyse technique est effectivement par certains côtés plutôt complexe et abstraite. Mais je trouve que les détails comptent parfois.

Une moyenne mobile exponentielle (MME) à 20 jours. La différence avec une moyenne mobile arithmétique classique (dont le sigle est MMA ou MM tout court) repose essentiellement sur le fait qu'elle va plus coller les cours. N'oublions pas que le principe consiste à acheter sur un retour à l'intérieur d'une tendance. Plus il y a de retours possibles contre la moyenne mobile et plus les opportunités augmentent au niveau de leur nombre.

Troisième et dernier ingrédient, une action en tendance qui réalise un plus haut (ou un plus bas pour les tendances baissières) avant d'entamer une correction.

La vague de correction doit être d'au moins 3 à 4 séances et ne pas dépasser en principe une dizaine de jours. Toujours cette notion de temps et de variation de prix à apprécier.

Les règles

ACHAT

Si l'ADX 12 est supérieur à 30 depuis au moins 5 à 10 séances.

Si les cours reviennent s'appuyer sur la MME 20 jours pendant une à 4 séances consécutives. S'appuyer signifie passer au travers avec un plus haut au-dessus et un plus bas au-dessous de la MME 20 jours.

Si le plus haut du jour casse le plus haut de la veille, **à condition que le plus haut ne soit pas inférieur à la MME 20 jours.**

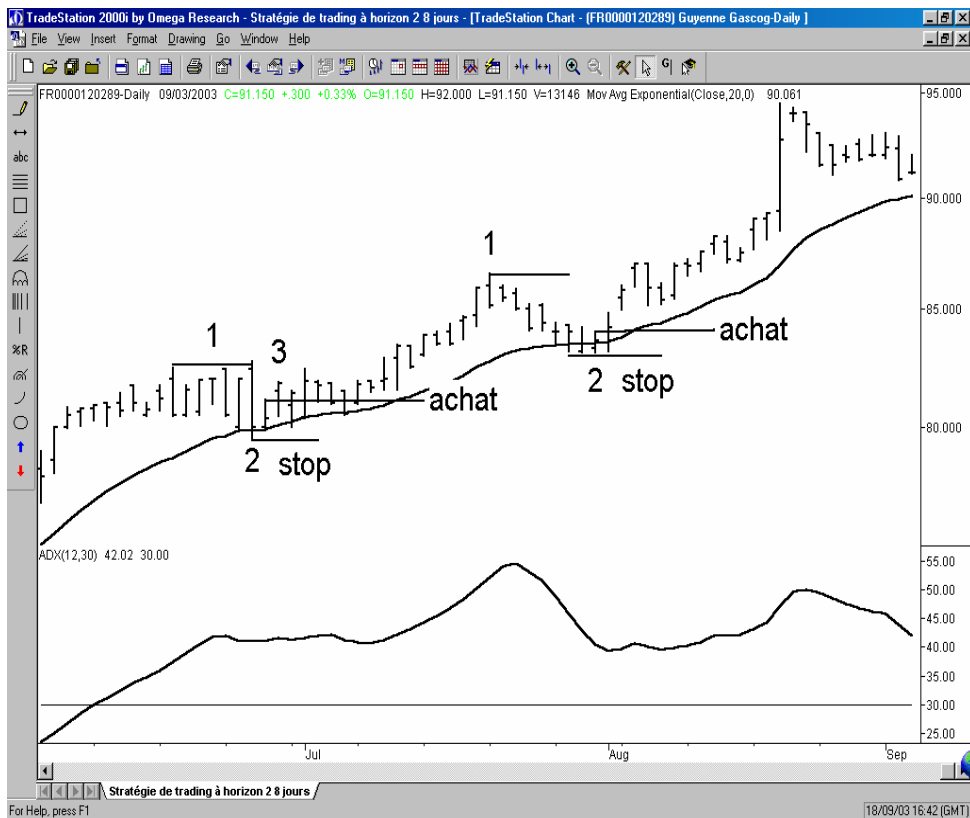
Je conseille pour la revente de sortir en plusieurs fois. J'expliquerai plus loin dans ce chapitre les raisons. Au niveau du stop, il est possible de le placer sous le plus bas de la séance qui sert au signal. Attention cependant, ce n'est pas toujours une bonne idée. J'aborderai également ce sujet plus loin.

Pour les signaux SHORT, il faut inverser la logique.

Les cours remontent contre la MME en la traversant partiellement avant de repartir à la baisse en cassant notamment le plus bas de la séance qui chevauche la MME.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Guyenne Gascogne, un exemple pour les tendances haussières

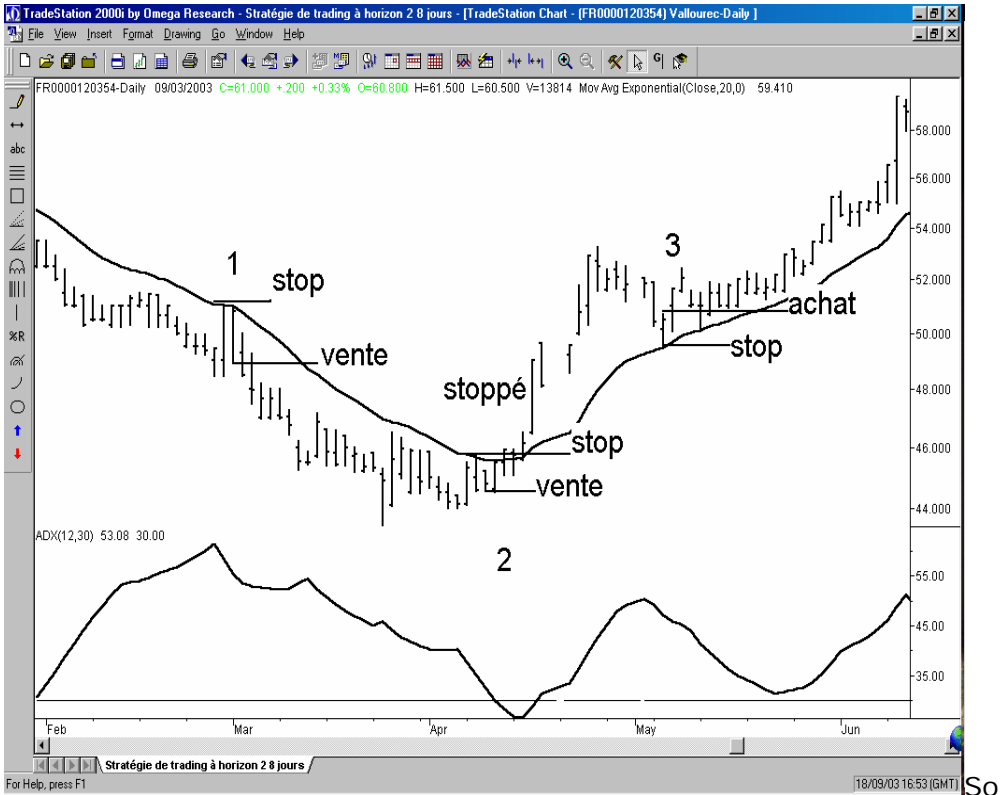


Source : TradeStation

En bas, l'ADX 12 jours se maintient au cours des 3 mois d'été 2003 largement au-dessus des 30. En haut, le premier top à gauche (point 1) est suivi par une correction horizontale qui amène les cours à chevaucher la MME 20 jours (point 2). Le point 3 représente la première séance qui casse à la hausse le plus haut de la veille. Le stop classique en swing trading est placé sous le plus bas des séances qui s'appuient sur la MME 20. Le deuxième signal est identique, voire plus clair. Un top intermédiaire se forme. Une correction ramène les cours vers la MME 20 jours. On achète et on gagne. Magique....

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Vallourec, un exemple pour les SHORT

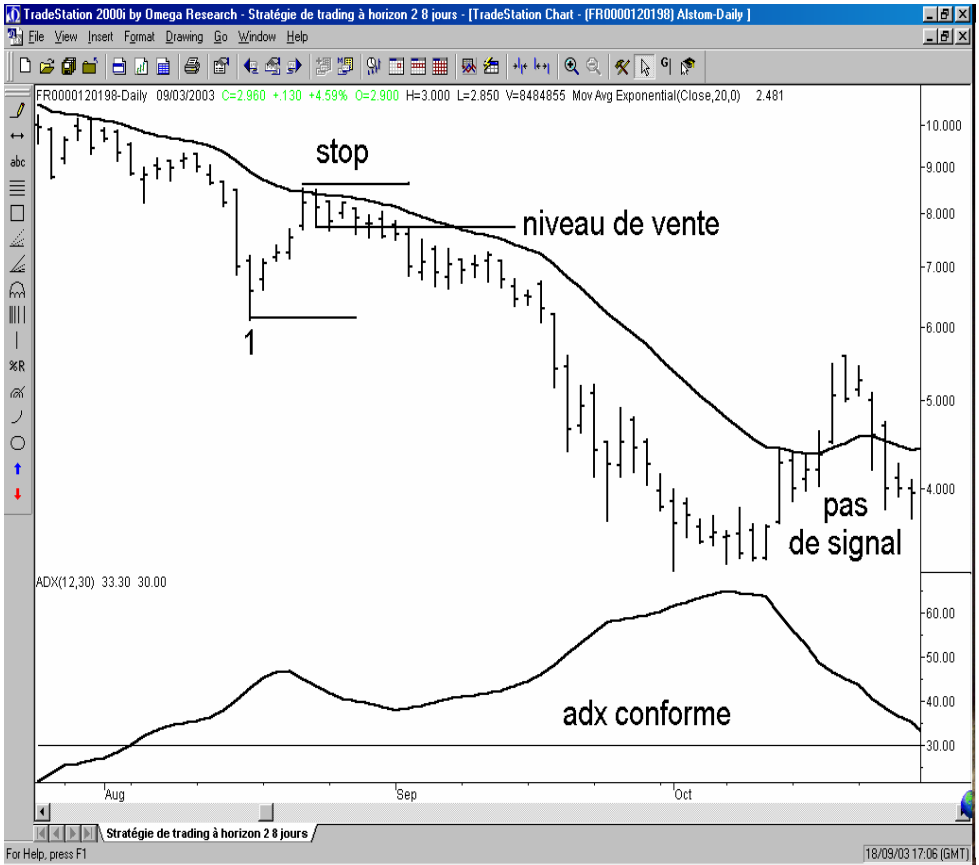


Source : TradeStation

Signal 1, Vallourec remonte dans une tendance baissière sur la MME 20 jours. Avant de casser le plus bas d'une séance à cheval sur la MME. C'est un succès. Signal 2 : échec pour ce deuxième exemple. Vallourec casse à la baisse l'inside day de quelques cents seulement. Signal de vente... Et derrière, les cours remontent et s'envolent à la hausse. Le stop est déclenché. Nouveau signal (point 3) à l'achat quelques séances plus tard. Le stop n'est jamais approché au départ et les cours décollent. Un achat sur les plus bas...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Alstom

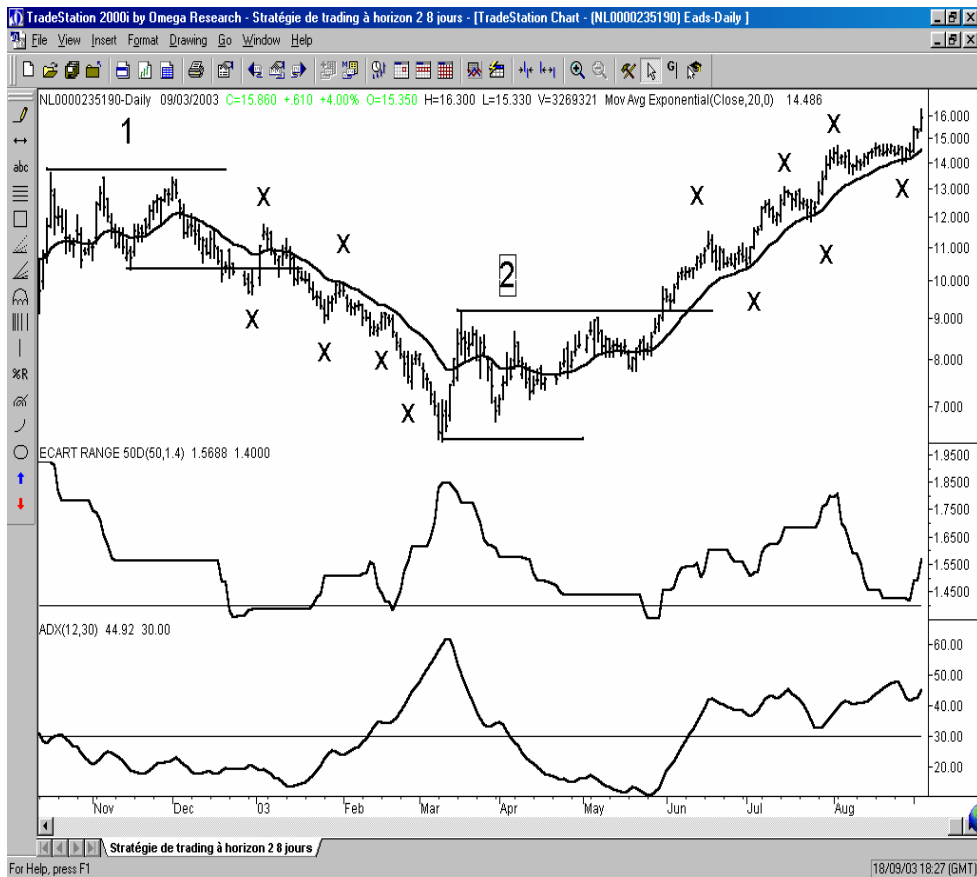


Source : TradeStation

À gauche, une accélération baissière suivie par une remontée sur la MME à 20 jours. On place le stop et on vend lorsque le plus bas est cassé. Doucement, mais sûrement, Alstom reprend le chemin de la baisse qui est le sens de sa tendance initiale. ADX conforme signifie que cet indicateur se maintient en permanence au dessus du seuil des 30 points. À droite, un nouveau signal pourrait potentiellement se mettre en place. Mais aucun plus bas n'est cassé. Ce qui évite de se faire coller car la correction de alstom est très forte et même trop forte pour notre stratégie.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Pour terminer ce chapitre sur le swing trading, voici EADS



Source : TradeStation

EADS ci-dessus est l'exemple parfait qui permet de cerner ce qu'est l'essence du swing trading. Deux zones de transition (phase de congestion ou encore range) notées 1 et 2 apparaissent sur cette valeur. Elles sont séparées par des phases de tendances, elles mêmes composées du ressac habituel des extensions congestions (sur le graphique, il s'agit des X, symbolisant les opportunités de swing trading, en jouant les pull back).

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Au niveau des indicateurs, la case tout en bas représente l'ADX 12 avec son seuil de 30 points. Et j'ai rajouté dans la case au dessus l'indicateur de range à 50 jours présenté dans la première interview du chapitre « Qui suis-je ? ». Ce dernier permet de comprendre que EADS est un titre qui se déplace vite dans l'espace 2D (temps sur prix) des marchés financiers, puisque le ratio reste bloqué au-dessus de 40% de range. Cette notion est très importante. Je l'ai introduite au début de ce chapitre. Il faut sélectionner en priorité les titres qui ont du rythme. Voici un bon moyen de les repérer !

Depuis la réalisation de la précédente version de ce livre, il s'est écoulé environ 14 mois. Je l'ai déjà annoncé en préambule de cette troisième édition, l'année 2004 s'est révélée être une croqueuse de stratégies.

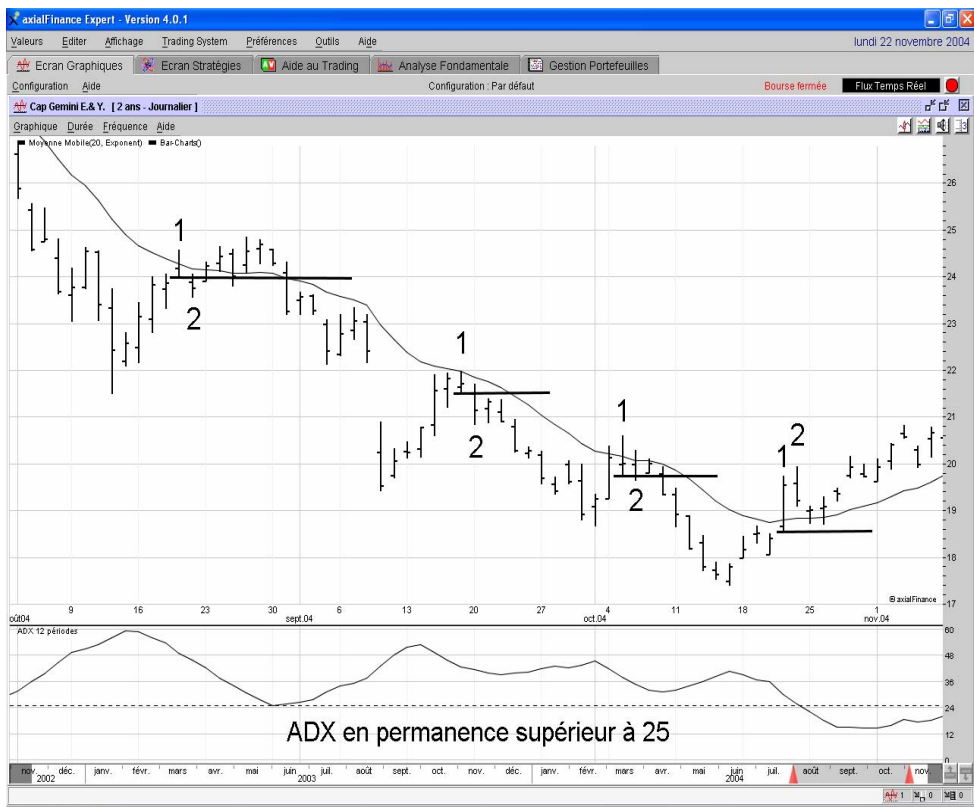
L'avantage des actions du SRD est d'offrir toutefois en permanence un vivier de 150 titres. Autant être franc, ce vivier est ridicule par rapport aux marchés américains. Cependant, 150 titres permettent tout de même aux investisseurs de bénéficier régulièrement d'opportunités dans le cadre d'une approche technique.

Récemment donc, au cours du troisième et du quatrième trimestre 2004, des actions sont entrées en phase de tendance baissière avec une volatilité intéressante.

Quasi immédiatement, les opportunités basées sur la philosophie du swing trading sont apparues. Et notamment sur la technique des moyennes mobiles expo à 20 jours. Je pense par exemple à Cap Gemini sur laquelle j'ai pu réaliser plusieurs allers et retours fructueux qui sont venus compenser mes pertes du deuxième trimestre 2004.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Cap Gemini



À gauche, le premier exemple s'est révélé usant pour les nerfs. Le titre a stagné pendant 6 séances avant de plonger. Je suis stoppé avant... Les 2 opérations suivantes m'ont redonné confiance. À chaque fois, en point 1, les cours touchaient la MM20 expo. Puis le lendemain, le plus était cassé et la tendance baissière reprenait. À droite, il est intéressant de noter que le plus bas de la séance point 2 se retrouve au dessus de la MM20. Le signal n'est donc pas valide lorsque le point 2 est cassé à la baisse le lendemain. En quelques semaines, Cap Gemini a montré une excellente aptitude au swing trading, tout particulièrement pour ceux qui aiment SHOOTER les marchés.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Cap Gemini, été 2004

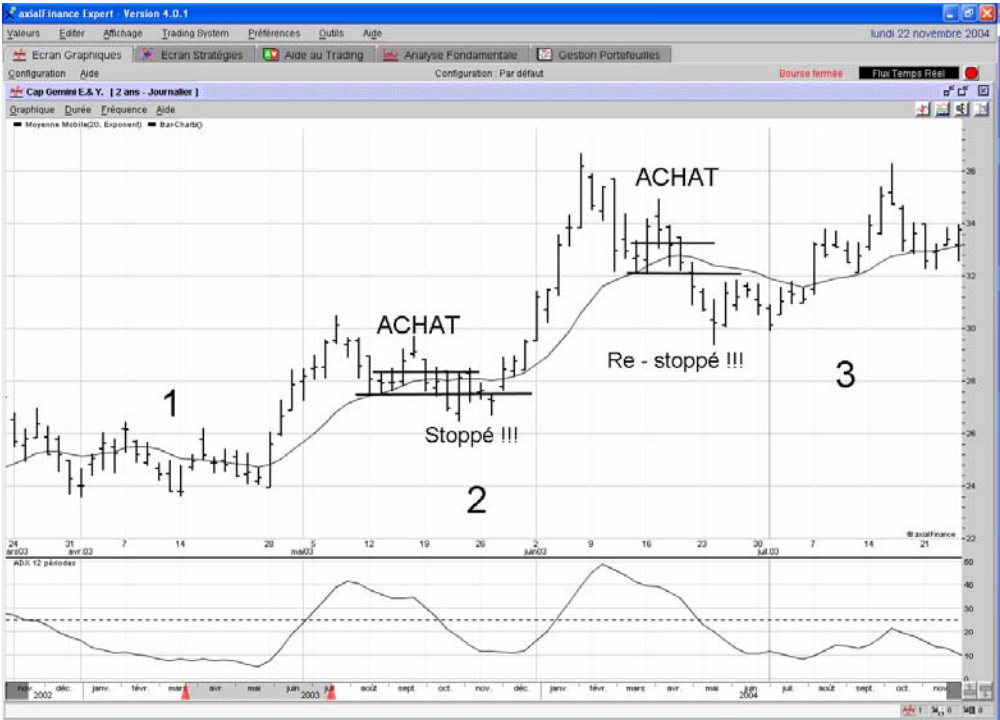


axialfinance.com

Cap Gemini met ici en lumière un type de marché qui bloque la mise en place de la stratégie de ce chapitre. Il arrive en effet que la tendance soit suffisamment alerte pour que les cours ne reviennent jamais contre la MME 20. C'est le cas ci-dessus, à gauche lorsque l'ADX est supérieur à 25. Idem sur la partie droite du graphique. Au milieu, l'ADX 25 repasse sous 25. À noter qu'il n'y a pas de signal acheteur. En effet, le plus haut de la barre qui chevauche la MME 20 n'est jamais dépassé à la hausse. Ce type de marché est terriblement frustrant. Vous voyez un titre en tendance qui se déplace, mais dont les consolidations ne sont pas assez profondes pour vous permettre de prendre le train en marche.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Exemple de pertes !



axiafinance.com

Quand perd-on avec ce type de stratégie ? Lorsque la tendance est hésitante. Sur l'exemple ci-dessus, nous pouvons comptabiliser 3 périodes où l'ADX est inférieure à 25 (point 1, 2 et 3) et 2 périodes intermédiaires de tendance. À chaque fois, nous avons une impulsion haussière et un retour contre la MME 20. On achète selon les règles avec lesquelles vous êtes désormais familiers. Le marché décolle une à 3 séances et... il retombe. La position est stoppée. Quelques séances plus tard, la hausse réapparaît. De quoi être énervé et remettre en doute le bien fondé de la stratégie... Qu'est-ce qui se passe en réalité ? En fait, tout le problème vient de la tendance qui est trop faible, même si elle est orientée à la hausse. Et il est impossible de prévoir ce comportement à l'avance. Il faut accepter de subir !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Autre exemple de problème à gérer !



axialfinance.com

Autre source d'ennui, les marchés mous ! Ci-dessous, Cap Gemini dont l'ADX passe la barre des 25. Signal 1 et 2, le titre stagne après l'achat. Pourtant, Cap Gemini est en légère tendance haussière et à aucun moment les cours ne repassent sous le plus bas de la séance du signal... Seul le troisième signal est le bon avec une belle hausse.

Une fois que vous êtes en position

J'ai identifié 3 cas de figures qui m'aident à rester vigilant lorsque je suis en position.

1 – Les cours accélèrent et de nouveaux plus hauts ou plus bas sont réalisés dans le sens de la tendance initiale.

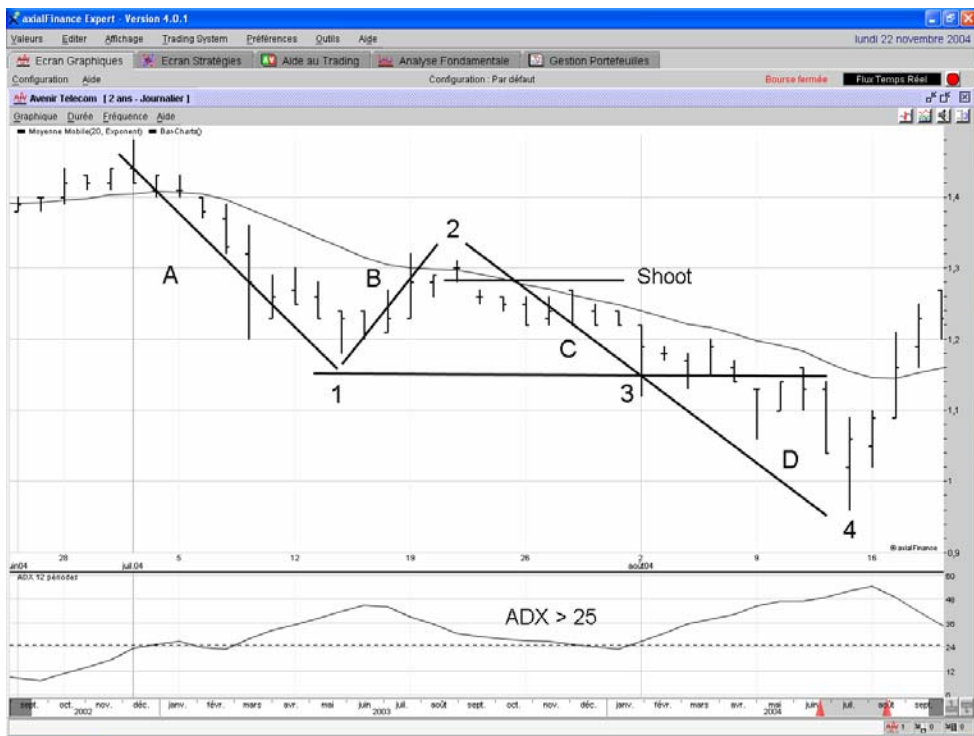
2 – Les cours accélèrent, mais ils bloquent au niveau de l'ancien sommet. Ils forment alors un double top ou double bottom avant de revenir sous les cours d'entrée.

3 – Les cours ne confirment que pendant une à 3 séances le signal d'achat ou de vente, avant de se retourner et de déclencher le stop.

Vous devez toujours avoir conscience de la structure des vagues et de votre situation au milieu d'elle. Voici en image les 3 concepts.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Commençons par le cas numéro 1, celui qui gagne avec Avenir Telecom



axialfinance.com

« A » à gauche représente la vague de baisse, première impulsion qui permet d'enclencher la tendance avec l'ADX qui passe au dessus de 25

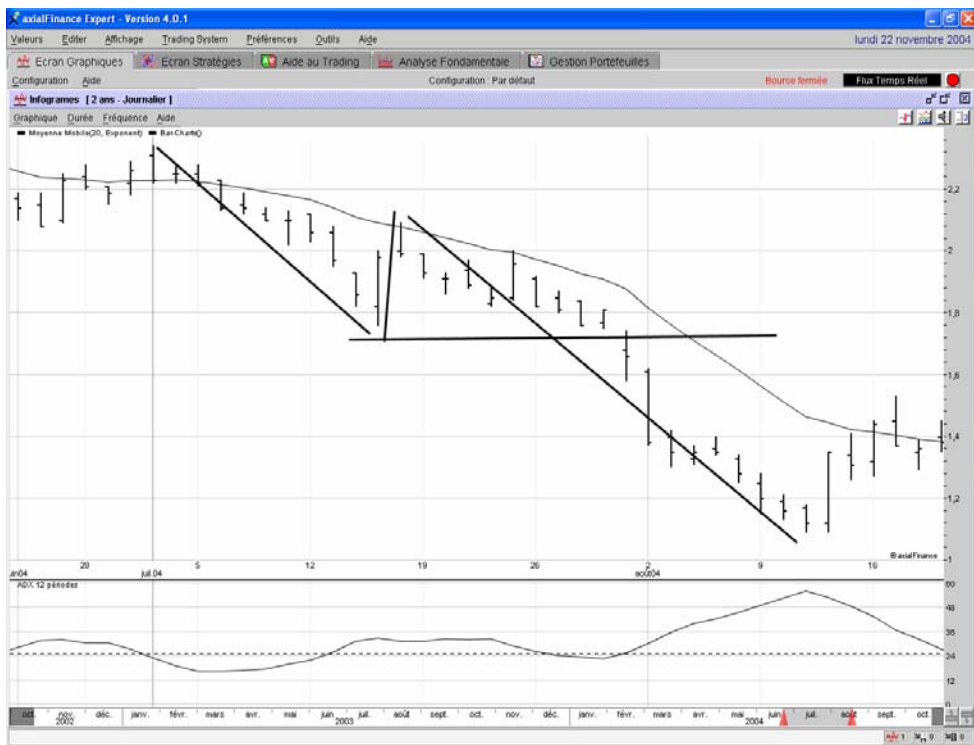
« B » est la vague de correction qui ramène les cours vers la MME 20 jours. C'est le swing qui doit être mis à profit pour shooter (point 2, lorsque le plus bas de la barre qui chevauche la MME 20 jours est cassé)

« C » est la vague de baisse qui ramène les cours vers le plus bas (point 1) de la première vague d'impulsion. Nous sommes à ce stade au point 3.

« D » est l'accélération baissière qui entraîne la tendance dans de nouvelles zones. Le point 4 marque un point bas largement inférieur au point 1.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Un autre exemple pour mieux comprendre avec infogrammes



axialfinance.com

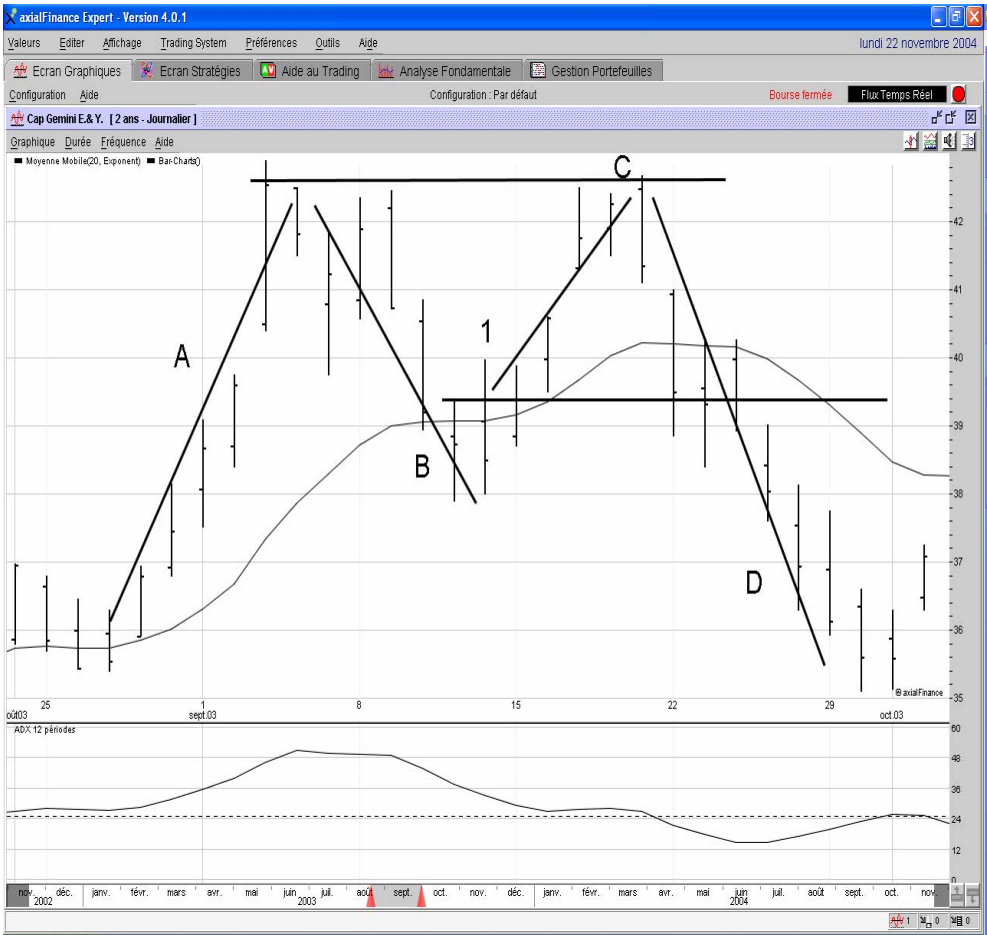
C'est la même structure que précédemment. Une vague d'impulsion qui enclenche la tendance baissière. Une correction qui ramène les cours contre la MME 20 jours. Le plus bas est cassé, on shoote en point 2. Les cours dégringolent et cassent l'ancien plus bas (point 3 casse point 1). La tendance baissière initiale reprend son chemin (vague D, point 4)...

Il ne faut pas se leurrer. Ce type de configuration n'est pas fréquent. Nous serions, dans le cas contraire, tous milliardaires...

Je vais donc maintenant introduire le deuxième cas de figure, nettement plus fréquent !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Le double top ou bottom, échec au swing !



axialfinance.com

Revoilà notre structure de vague en A / B / C / D. On achète au point 1 lorsque le plus haut de la barre est cassé. Les cours remontent au point C. Seulement, au lieu de casser le point haut de la vague A, les cours s'y arrêtent et forment un double top avant de redescendre vers le niveau du signal d'achat. Cette situation est fréquente. Si vous décidez de vous lancer dans le swing trading avec la stratégie de ce chapitre, vous avez tout intérêt à mémoriser cet exemple.

Comment gérer l'échec au swing ?

Comprenez bien qu'il est impossible de savoir à l'avance, lorsque vous entrez votre position acheteuse sur l'exemple précédent, si l'action va correctement poursuivre sa tendance (structure mise en avant dans les pages précédentes avec l'extension des sommets ou points bas atteints par la vague A d'impulsion initiale).

Ou au contraire s'arrêter en double top ou double bottom (dernier exemple).

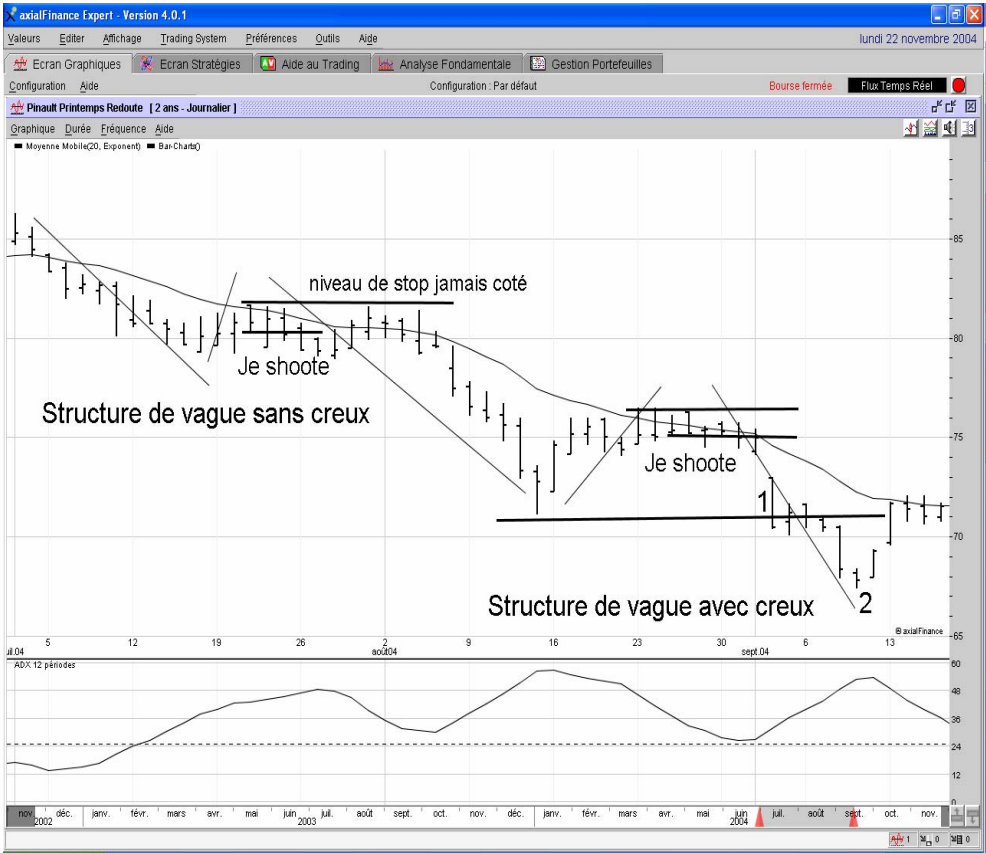
Dans le cas de figure numéro 1, vous touchez le pactole ou presque.

Mais dans le deuxième cas de figure, si vous portez votre position jusqu'au bout de la logique, vous gagnez puis vous reperdez intégralement vos gains latents avant de finir en perte !

Alors, le moyen le plus efficace est le suivant. Quelque soit les configurations, je prends mes bénéfiques à hauteur de la moitié de ma position lorsque nous parvenons au point 3 de la vague C. Pas la peine de m'étendre en justification. Très souvent les cours bloquent à ce niveau. Autant sortir une première moitié.

Pour le solde, je porte en espérant qu'une tendance s'enclenchera par la suite. Si les cours échouent comme c'est le cas dans le double top ou bottom, je sors au niveau de mon cours d'entrée.

Pour mieux comprendre



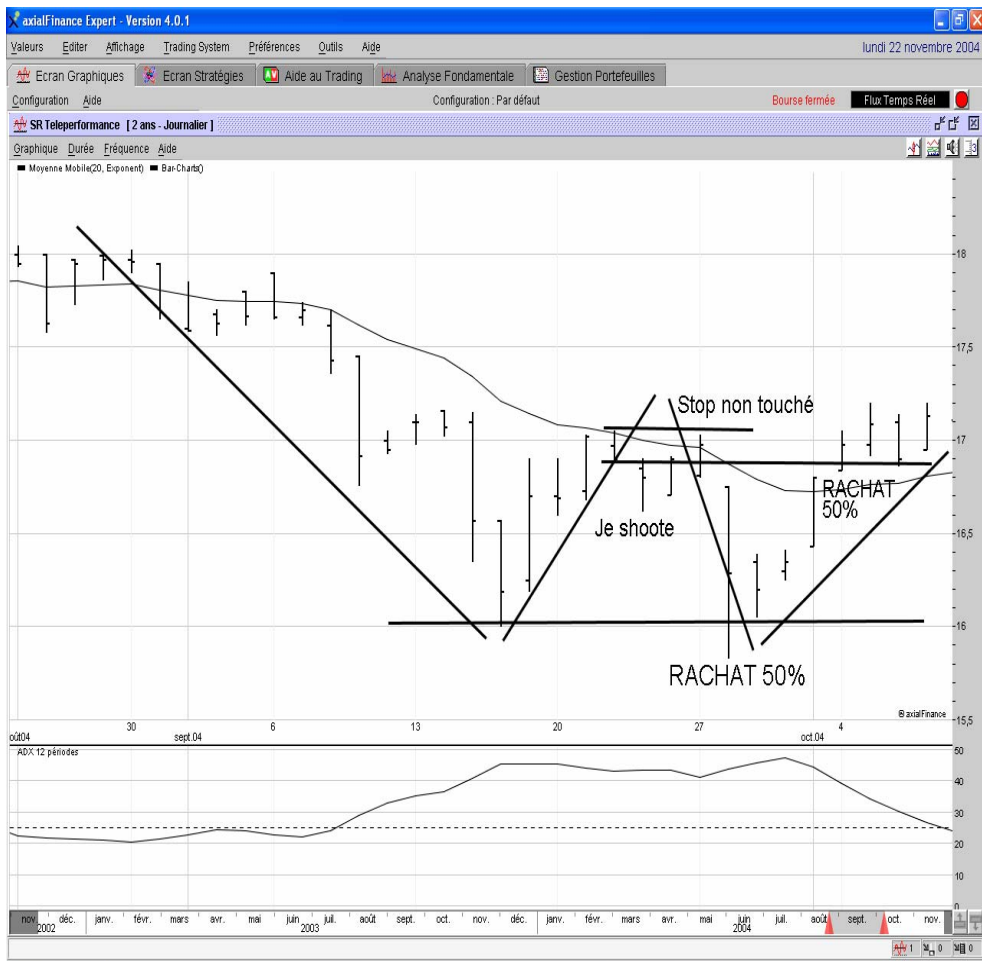
axialfinance.com

Attention, il arrive que les structures de vague ne soient pas bien apparentes. À gauche, la vague d'impulsion ne s'éloigne pas trop de la MME 20 jours. Ce qui a pour conséquence de rendre difficile une sortie en 2 temps. Bien au contraire, à droite, il est vraiment possible de shooter avec un premier rachat au niveau de l'ancien point bas (point 1) et un second rachat lorsque la tendance a réalisé son extension (point 2). Pour les connaisseurs, je projette souvent le ratio 1,618 de

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Fibonacci pour sortir ma deuxième couche. Cet exemple est tiré de PPR, été 2004.

Sortie dans le cadre du deuxième cas de figure



axialfinance.com

Cette fois-ci, le titre n'a pas de tendance baissière suffisamment forte pour réaliser une extension baissière. Il bloque en double bottom. Le premier rachat a lieu sur

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

le point bas de la précédente impulsion baissière. Tandis que le deuxième rachat du SHOOT se fait sur les cours d'entrée de la position.

En cas d'absence totale de swing



axialfinance.com

Lorsque les cours ne remontent pas sur le précédent plus haut de la première vague d'impulsion haussière (vague A), il n'est même pas possible de revendre 50% de

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

la position avec bénéfice. Il faut couper 100% sur le stop qui se déclenche dans cet exemple sous le plus bas de la barre du signal. C'est perdu !

À propos du stop

Je ne place pas systématiquement le stop sous le plus haut ou le plus bas de la barre du signal. Tout dépend de la configuration des barres.

Dans l'exemple précédent, le stop est clair, car une seule barre chevauche la MME 20 jours.

Mais il arrive que plusieurs barres soient à cheval. Je choisis toujours ce qui me semble être le point le plus cohérent du groupe, à savoir le point extrême de l'ensemble des barres qui chevauchent la MME 20 jours.

S'aider de l'informatique pour mettre en place cette stratégie de swing trading à partir de la MM20

Comment je procède ? Je commence toujours par scanner le niveau de volatilité avec mon indicateur de range à 50 jours.

Vous pouvez télécharger auprès d'Axialfinance.com toutes les formules évoquées dans ce livre. Je vais néanmoins fournir ici le détail de programmation.

La ligne de code de l'indicateur de range est très courte :

$\text{MAXH}(n, \text{Periode}) / \text{MIML}(p, \text{Periode}) > m$

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Il faut ensuite rajouter les valeurs pour les paramètres n, p, Periode et m.

On obtient la page suivante dans Axial Finance Expert :

Programmation d'un signal

Nom: RANGE MAX MIN > 10%

Indicateurs | Fonctions

Nom	Signature	T
Durée d'ouverture	DOP(n)	X
EBIT	EBIT(n)	€
Ease Of Movement	EOM(n)	X
Force Index	FIX(n, Periode)	X
Histogramme MACD	MACD(n, PeriodeCt, PeriodeLt, PeriodeTr)	X
Klinger Oscillator	KLO(n, PeriodeCt, PeriodeLt, PeriodeTr)	X
MMVolume	VOLJPB(n)	P
Mass Index	MASI(n, Periode, PeriodeEMA)	X
Maximum Plus Haut	MAXH(n, Periode)	X
Minimum Plus Bas	MINL(n, Periode)	X
Momentum	MOM(n, Periode)	X
Momentum close pourcent	MOMCLO(n, p, Type, Periode)	P
Money Flow Index	MFI(n, Periode)	X

Saisie du Script du signal

```
MAXH(n, Periode)MINL(p, Periode)>m
```

Paramètres variables du signal

Type	Nom	Défaut
Entier	n	0
Entier	p	0
Entier	Periode	50
Réel	m	1,35

Ajouter
Modifier
Supprimer

Commentaire

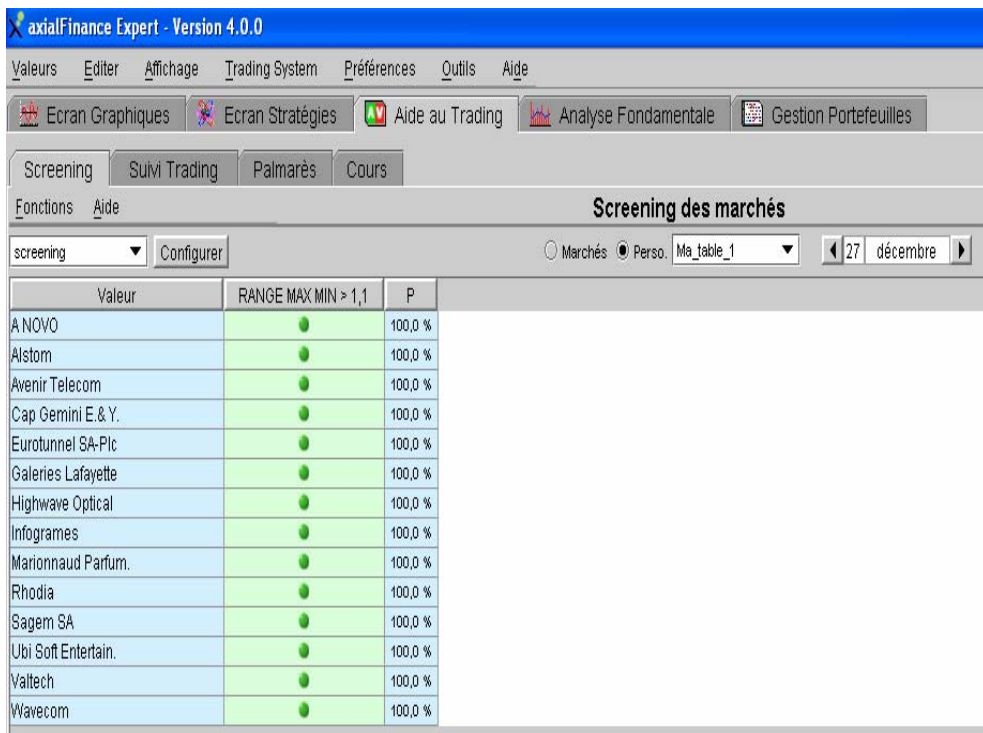
Enregistrer | Vérifier | Fermer | Aide

Ensuite, il suffit de lancer un scan automatique sur l'ensemble des valeurs du SRD. Par exemple, lundi 27 décembre 2004, je demande

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

au logiciel de me donner l'ensemble des titres dont le range à 50 jours est supérieur à 35%.

J'obtiens la liste suivante en quelques secondes : A NOVO, Alstom, Avenir Telecom, Cap Gemini...



The screenshot shows the 'axialFinance Expert - Version 4.0.0' software interface. The main window is titled 'Screening des marchés'. Below the title bar, there are several menu items: 'Valeurs', 'Editer', 'Affichage', 'Trading System', 'Préférences', 'Outils', and 'Aide'. There are also several icons for different views: 'Ecran Graphiques', 'Ecran Stratégies', 'Aide au Trading', 'Analyse Fondamentale', and 'Gestion Portefeuilles'. Below these, there are tabs for 'Screening', 'Suivi Trading', 'Palmarès', and 'Cours'. The 'Screening' tab is active, and it shows a table with the following columns: 'Valeur', 'RANGE MAX MIN > 1,1', and 'P'. The table lists 15 companies, all with a 'P' value of 100,0 % and a green dot in the 'RANGE' column, indicating they meet the screening criteria.

Valeur	RANGE MAX MIN > 1,1	P
A NOVO	●	100,0 %
Alstom	●	100,0 %
Avenir Telecom	●	100,0 %
Cap Gemini E.& Y.	●	100,0 %
Eurotunnel SA-Pic	●	100,0 %
Galeries Lafayette	●	100,0 %
Highwave Optical	●	100,0 %
Infogrames	●	100,0 %
Marionnaud Parfum.	●	100,0 %
Rhodia	●	100,0 %
Sagem SA	●	100,0 %
Ubi Soft Entertain.	●	100,0 %
Valtech	●	100,0 %
Wavecom	●	100,0 %

Ce sont les valeurs sur lesquelles je jouerais en priorité des stratégies de swing trading.

Il reste alors à programmer le signal représentant les cours à cheval sur la MM 20. Puis l'indicateur ADX 12 jours supérieur à 25 et enfin, le fait que la MM20 doit être ascendante ou descendante. Par ce biais,

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

je peux alors surveiller en quelques secondes et 2 clics de souris cette stratégie de swing trading sur 150 valeurs du SRD !

Le signal pour les cours à cheval sur la MM20 se programme de la manière suivante :

Programmation d'un signal

Nom: cours à cheval sur une MM

Indicateurs | Fonctions

Nom	Signature	T
%R Williams	PCRW(n, Periode)	X
3-10 oscillator	OSCI(n, Type, Periode, Periode1)	P
Accumul. Distr. Index	ADI(n)	X
Accumul. Swing Index	ASI(n)	X
Accumul. Distr. Williams	ADWP(n)	X
Actif net par Action	ACNA(n)	€
Aroon Indicator Down	ARODown(n, Periode)	X
Aroon Indicator Up	AROUUp(n, Periode)	X
Aroon Oscillator	AROosc(n, Periode)	X
Average Directional Index	ADX(n, Periode)	X
Average True Range	ATR(n, Periode)	X
Bande de Bollinger basse	BBB(n, Periode, StDev, Type)	X
Bande de Bollinger haute	BBH(n, Periode, StDev, Type)	X

Saisie du Script du signal

```
var B1 = HIGH(p)>MMAR(n, Periode, Type);
var B2 = LOW(m)<MMAR(n, Periode, Type);
return B1 && B2;
```

Paramètres variables du signal

Type	Nom	Défaut
Entier	p	0
Entier	m	0
Entier	n	0
Entier	Periode	20
Type MM	Type	Arith

Commentaire

Enregistrer | Vérifier | Fermer | Aide

Les 2 autres conditions sont programmées en standard sur Axial Finance Expert.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Il suffit alors d'assembler le tout dans un scan dédié que j'appelle « **SCAN SWING TRADING MM20** ».

Édition des Règles

Bibliothèque de règles

Nom	Date
Scan SWING TRADING MM20 hausse baisse	27-12-2004
Achat MACD	29-12-2003
Achat Stochastique	29-12-2003
Bearish faibles	29-12-2003
Bearish forts	29-12-2003
Bearish moyens	29-03-2004
Bullish faibles	29-12-2003
Bullish forts	29-12-2003
Bullish moyens	29-12-2003

Nouveau
Enregistrer
Supprimer
Tester ...

Règle sélectionnée

Scan SWING TRADING MM20 hausse baisse

OU

ET

- ADX supérieur à un seuil(0, 12, 25.0)
- cours à cheval sur une MM(0, 0, 0, 20,)
- MM Arith 1 supérieure MM Arith 2(0, 20, 5, 20)
- MM Arith 1 supérieure MM Arith 2(0, 20, 10, 20)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.35)

ET

- MM Arith 1 inférieure MM Arith 2(0, 20, 5, 20)
- MM Arith 1 inférieure MM Arith 2(0, 20, 10, 20)
- ADX supérieur à un seuil(0, 12, 25.0)
- cours à cheval sur une MM(0, 0, 0, 20,)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.35)

Commentaire

Bibliothèque de signaux

Nom	Type
Pattern Narrowest Range	X
Pattern Pendu	木
Pattern Three Black Crows	木
Pattern Three White Soldiers	木
Plus Haut supérieur à MM	P
Plus bas inférieur a MM	P
RANGE MAX MIN > 10%	P
RSI 3 sous 38 MM13	P
RSI coupe en baisse un seuil	X
RSI coupe en hausse un seuil	X
RSI inférieur à un seuil	X
RSI supérieur à un seuil	X
RVO	P
Res.Net/CA supérieur à un seuil%	€
Res.Net/Cap.Propres supérieur seuil...	€
STO %K coupe baisse STO %D	X
STO %K coupe hausse STO %D	X
STO %K inférieur à un seuil	X

Fermer Aide

Voilà le détail du scan.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Sur la page suivante, je montre un test du scan historique avec les conditions ci-dessus appliquées, comprenant l'ADX, la MM20, le Range 50 jours sur le titre RHODIA sur 2 ans, en 2003 et 2004.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Chaque flèche représente une séance où les conditions sont remplies. Ceci ne signifie pas pour autant que nous sommes en présence d'un

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

signal d'achat ou de vente. Car il faut encore que les cours du lendemain cassent à la hausse ou à la baisse l'extrême de la veille. Mais cela permet de surveiller.

La dernière étape consiste à lancer un scan sur l'ensemble des valeurs. Aujourd'hui, lundi 27 décembre 2004, aucune valeur ne remplit les conditions.



Le 18 décembre en revanche, Cap Gemini respectait les critères de sélection. Seulement, aucun signal ne s'est déclenché par la suite comme le montre le graphique de la page suivante.

Au passage, cette quantité ridicule de signaux n'est pas définitive. Si la Bourse de Paris retrouve un vrai sens à long terme, le nombre d'opportunités explosera !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

En revanche, les 2 signaux précédents étaient valides et ont donné lieu à une opération d'achat. La première n'était pas concluante tandis que la deuxième offrait un gain.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

J'en profite pour apporter une dernière précision sur cette technique. Le signal doit intervenir au dessus de la MME 20 à l'achat ou au dessous de la MME 20 pour les SHORT. En outre, il faut veiller à ce que la MME 20 soit toujours en ascension pour l'achat ou à la baisse pour les shorts !



Le X à droite montre à la fois que le plus bas est cassé au dessus de la MME 20 au lieu de l'être au dessous comme le premier exemple à gauche et en outre, il signale également le fait que la MME 20 est en train de remonter au lieu de baisser régulièrement comme à gauche !

Mon commentaire en 2008

En 2007 et 2008, cette stratégie est devenue moins présente sur les graphiques. La principale cause est le manque de volatilité mélangé à l'absence de fortes tendances, durables dans le temps. Cela ne signifie pas qu'elle soit devenue inefficace. C'est une question d'environnement et d'échelles de temps. Je me souviens des années 2001 à 2003. Ce genre d'approches fonctionnait à merveille en format quotidien.

Depuis 2006, je pense que l'échelle de temps hebdomadaire est plus appropriée. Mais ce genre de trading sort du cadre de ce livre.

Backtester ce genre d'approche est complètement stérile. Quand une stratégie ne correspond pas à un environnement, je la range dans un coin et j'emploie des outils plus adaptés. Il ne me vient pas à l'idée de la détruire, comme pourrait le faire les joueurs en bourse débutants, impatients tout autant qu'inexpérimentés.

Il faut avoir une approche et une vision à long terme. Les choses vont et viennent. La clé de tout est l'adaptation permanente et la souplesse.

Une autre stratégie de swing trading

Le principe

Il est rare qu'une tendance se développe de manière pure et parfaite, sans aucune correction intermédiaire. Attention, rareté ne signifie nullement impossibilité. Citons l'exemple du CAC 40 au cours du dernier trimestre 1999 où l'envolée a été remarquable. Il n'y a eu pratiquement aucun swing à l'intérieur de la vague.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Ci-dessus, le graphique du CAC 40 aux cours des 2 derniers mois de l'année 1999. Alors que l'indice du marché français est en train de connaître le plus violent marché haussier de son histoire, aucun signal en swing fondé sur la stratégie du chapitre précédent n'apparaît, sauf à la fin, en haut à droite ! Un gain, l'honneur est sauf...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

La plupart du temps, heureusement, de petites corrections intermédiaires ont lieu, offrant la possibilité à la tendance de se reposer. Ces périodes sont donc toujours une excellente occasion pour se positionner.

Les ingrédients

Pour cette stratégie, nous avons uniquement besoin d'une moyenne mobile à 13 jours et d'un RSI à 3 jours.

Les règles

ACHAT

Si la moyenne mobile à 13 jours est ascendante 10 jours consécutifs.

Si le RSI 3 jours passe sous le niveau de 38.

Si les cours cassent le lendemain le plus haut de la séance qui a enregistré pour la première fois un RSI à 3 jours inférieur à 38.

SHOOT

Si la moyenne mobile à 13 jours baisse 10 jours consécutifs.

Si le RSI 3 jours passe au-dessus du niveau 62.

Si les cours cassent le lendemain le plus bas de la séance qui a enregistré pour la première fois un RSI à 3 jours supérieur à 62.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Un stop de protection peut être placé pour les signaux d'achat 5% plus bas ou sous le plus bas de la veille. Même principe pour les signaux de vente.

Comme pour pratiquement chacune des stratégies présentées dans ce livre, la grosse difficulté concerne l'objectif de sortie. J'ai déjà évoqué différentes possibilités. Aucune n'est parfaite. L'une des plus efficaces consiste à sortir la position en 2 temps. La première partie est débouclée dès qu'un gain équivalent à celui du stop loss apparaît. Dans ce cas, le stop loss pour la deuxième partie de la position est remonté sur le cours d'entrée.

Pour la gestion de la sortie de la deuxième moitié, il est possible de mettre en place un trailing stop sous les points extrêmes des 2 ou 3 dernières séances. Ou de définir un objectif en fonction de la volatilité : par exemple, avec un stop placé à 5 %, on sort lorsqu'un gain de 10% plus les frais de courtages apparaît.

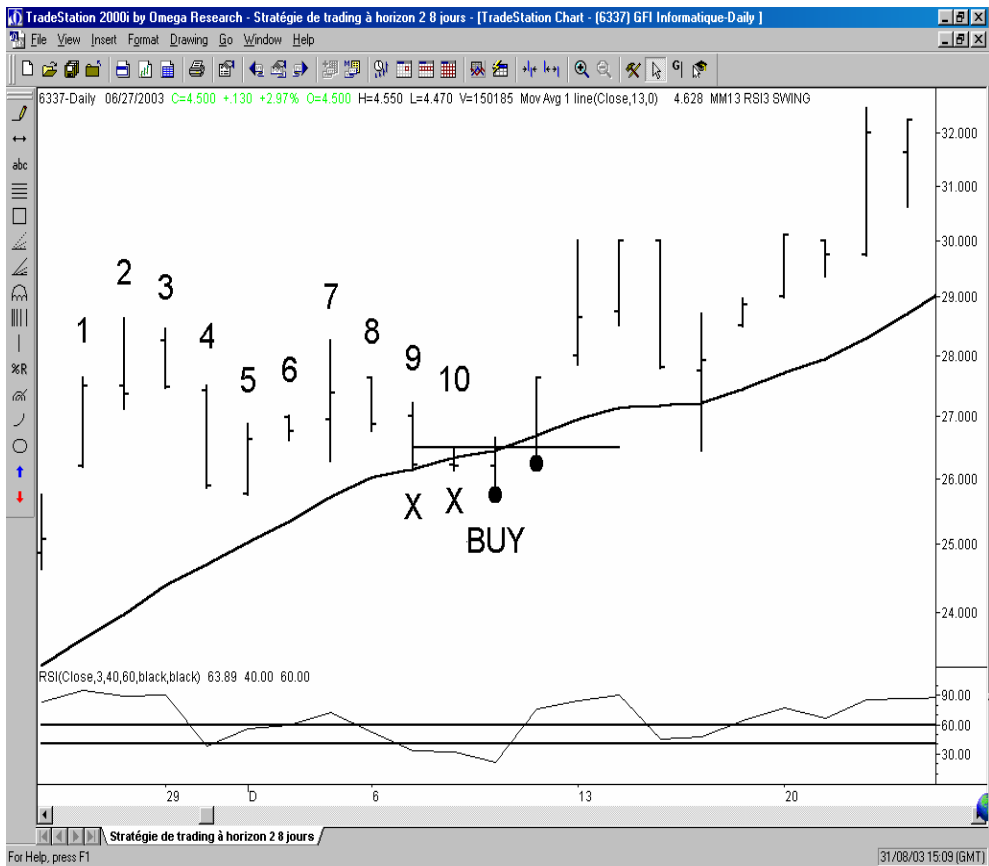
Dernière information, les signaux où des gaps ont lieu sont à délaissier. En effet, ces derniers changent les règles du jeu. Certes, s'il s'agit d'un gap de 1%, la différence est maigre. En revanche, un gap de 5%, voire 10% annule tout l'intérêt de cette stratégie.

Jusqu'à présent, j'ai présenté chaque stratégie à l'aide de graphiques tirés sur plusieurs titres. Cette fois-ci, j'ai sélectionné une seule action, en l'occurrence GFI Informatique, sur laquelle je vais étudier tous les signaux au cours de l'année 2000.

Il faut comprendre qu'à cette époque, GFI Informatique était réputée pour sa capacité à faire de la tendance et à conserver un niveau de volatilité assez élevé. Deux caractéristiques essentielles pour du swing trading !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Premier signal, décembre 1999

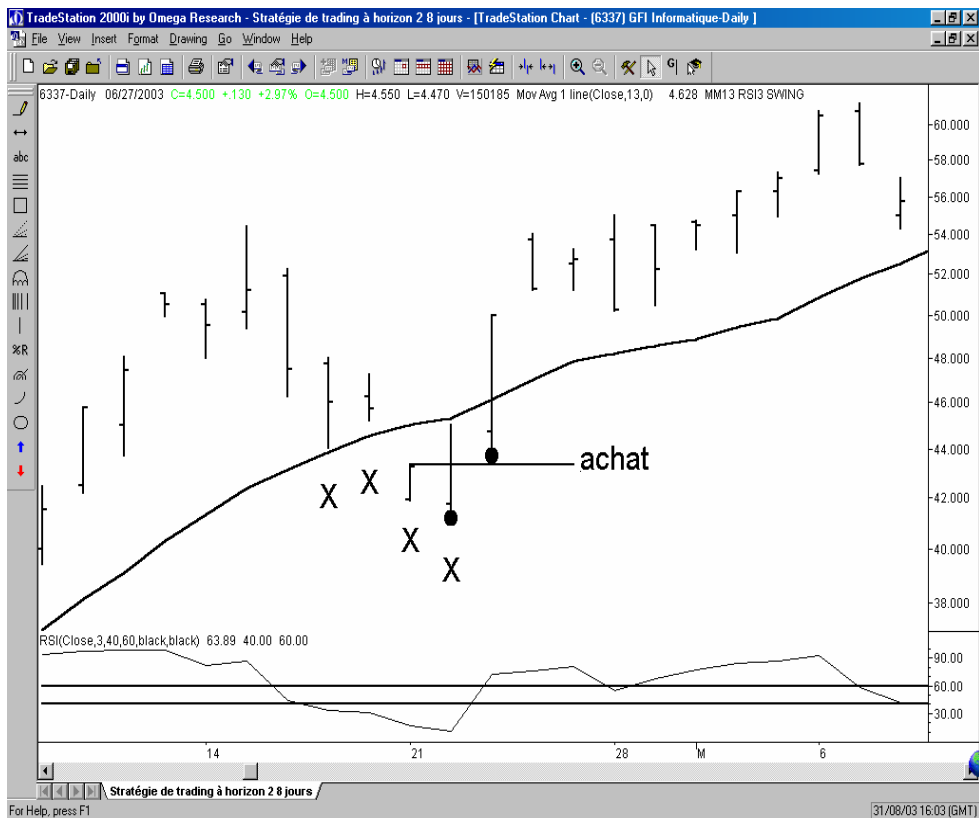


Source : TradeStation

Les chiffres de 1 à 10 sur le graphique ci-dessus, montrent que la moyenne mobile à 13 jours enchaîne consécutivement 10 séances à la hausse. X représente les séances où le RSI 3 jours est situé sous le seuil des 38. Ce fait est d'ailleurs visible en bas du graphique signalé par 2 lignes horizontales représentant 40 et 60 et les oscillations du RSI. BUY représente la barre où pour la première fois, le plus haut du jour casse celui d'une séance dont le RSI est sous 38. Ensuite, en 10 jours, GFI Informatique dépasse les 20% de gains !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal suivant, sur GFI, début mars 2000

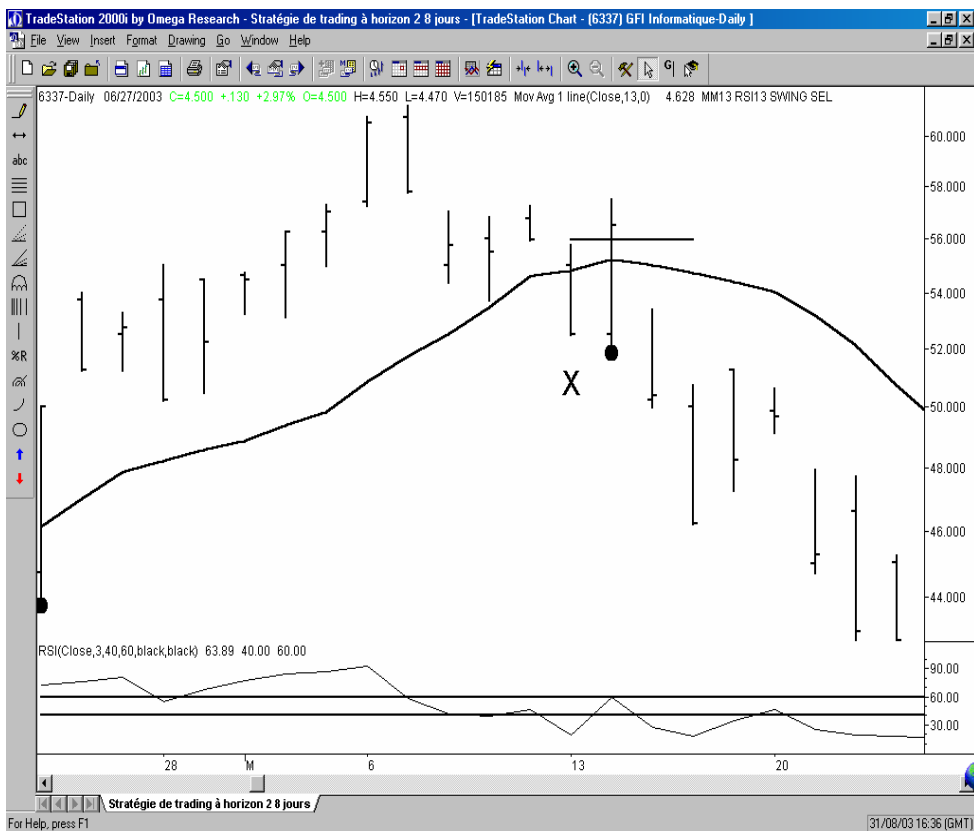


Source : TradeStation

Exemple complètement identique au premier. La MM à 13 jours est en pente ascendante avec de nouveaux points hauts chaque jour. Une correction ramène le RSI 3 jours sous la barre des 38 (3 séances marquées par un X sur le graphique). Puis, un signal apparaît au bout de 4 séances : le plus haut de cette séance casse en effet pour la première fois le plus haut d'une séance X. Ensuite, en 10 séances, les cours passent de 43 à 61 euros. À aucun moment, l'opération n'a généré une quelconque frayeur. Les cours ne sont jamais revenus sur le niveau d'entrée.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Troisième signal en mars 2000

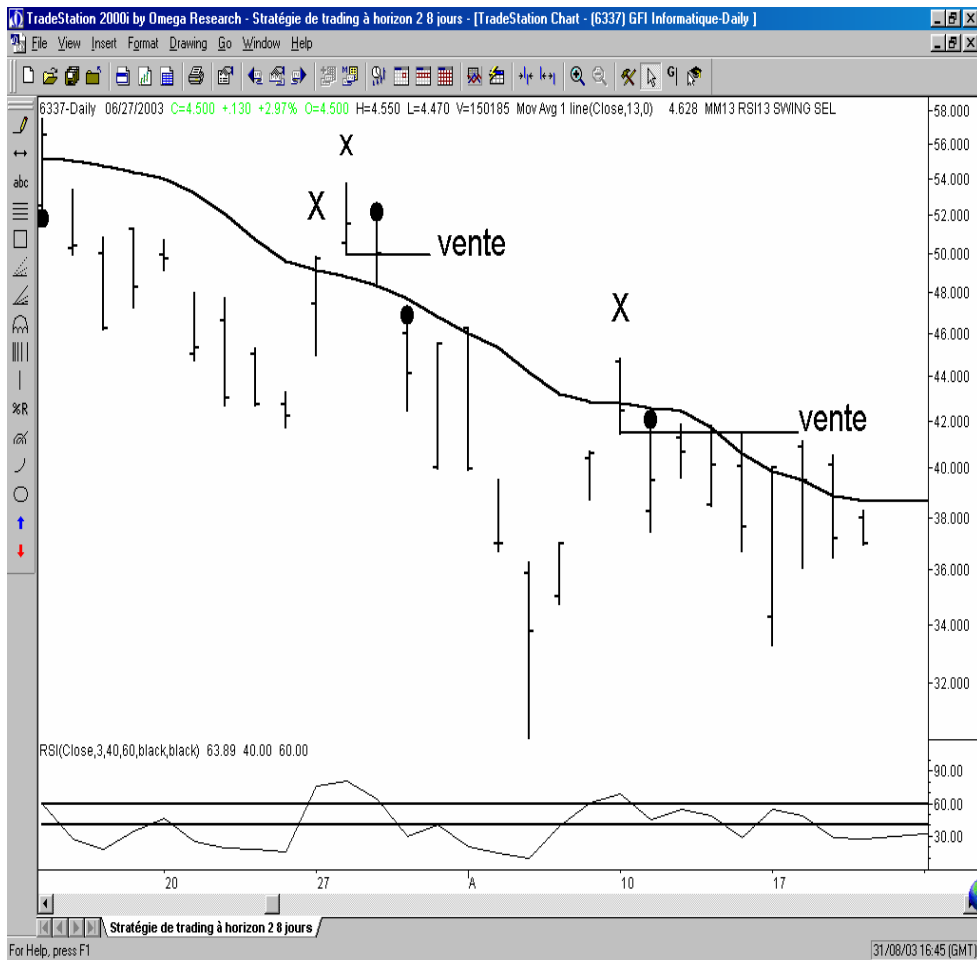


Source : TradeStation

Voilà un exemple parfait des conditions provoquant une perte. GFI Informatique est en tendance haussière depuis plusieurs mois. Et la tendance se retourne. Rien d'exceptionnel, sauf qu'en achetant les corrections mineures, il arrive que ces dernières se transforment en correction majeures, voire en retournement à long terme. En outre, dans cet exemple, un gap baissier le lendemain du signal d'achat vient accentuer les pertes. Sur le graphique ci-dessus, la stratégie implique d'acheter le lendemain de la barre notée X, lorsque le plus haut est cassé, à 56 euros. Or, le lendemain matin, le titre ouvre à 50 euros, soit une perte de plus de 10% à encaisser !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Quelques semaines plus tard, 2 nouveaux signaux à la baisse

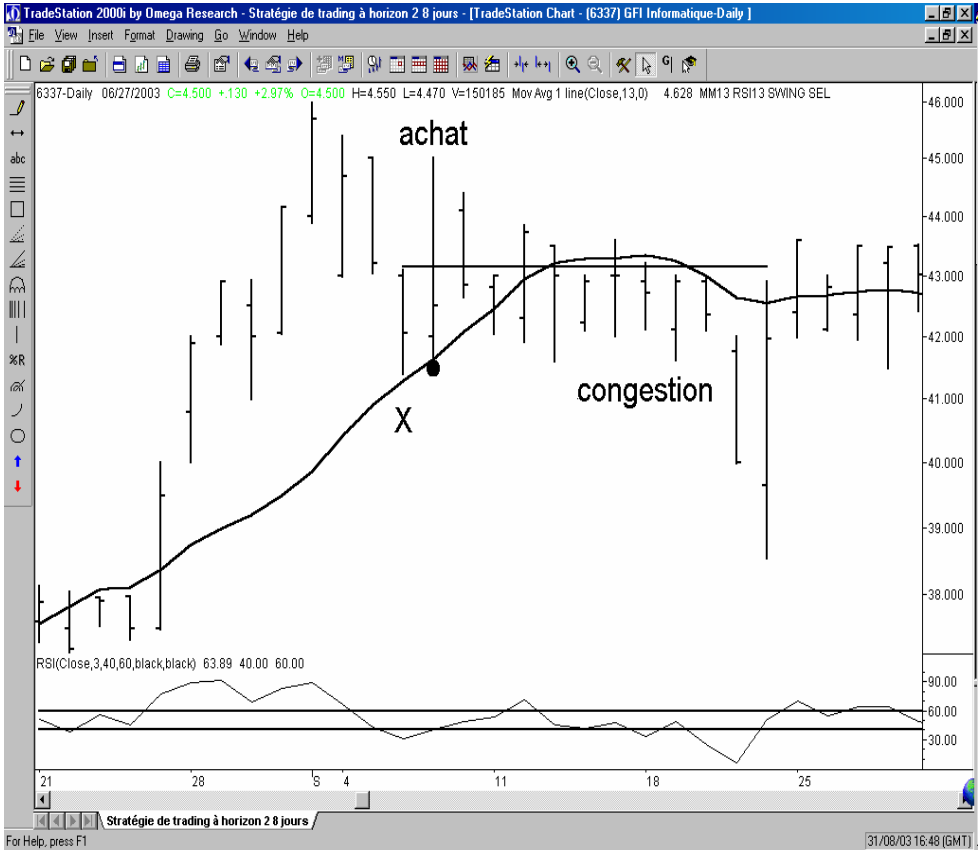


Source : TradeStation

La tendance est désormais baïssière en ce début du mois d'avril 2000. Deux signaux se manifestent. À chaque fois, les gains sont au rendez-vous.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Quelques mois plus tard, en septembre sur GFI



Source : TradeStation

Ce signal est intéressant, car il débouche sur une congestion horizontale qui dure 8 séances. Comment gérer lorsque ce type de situation se manifeste ? Je crois qu'au-delà de 3 ou 4 barres à l'horizontale, le trader doit se dire qu'il y a un problème. En effet, si on consulte les précédents signaux qui ont donné de bons résultats, l'une des caractéristiques qui ressort est la rapidité de la confirmation ou de l'infirmité de la position. N'oublions pas que GFI est un titre dynamique qui fait de la tendance. Trois ou 4 jours d'attente impliquent une trop longue hésitation. Il est donc préférable de couper à moindre frais.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

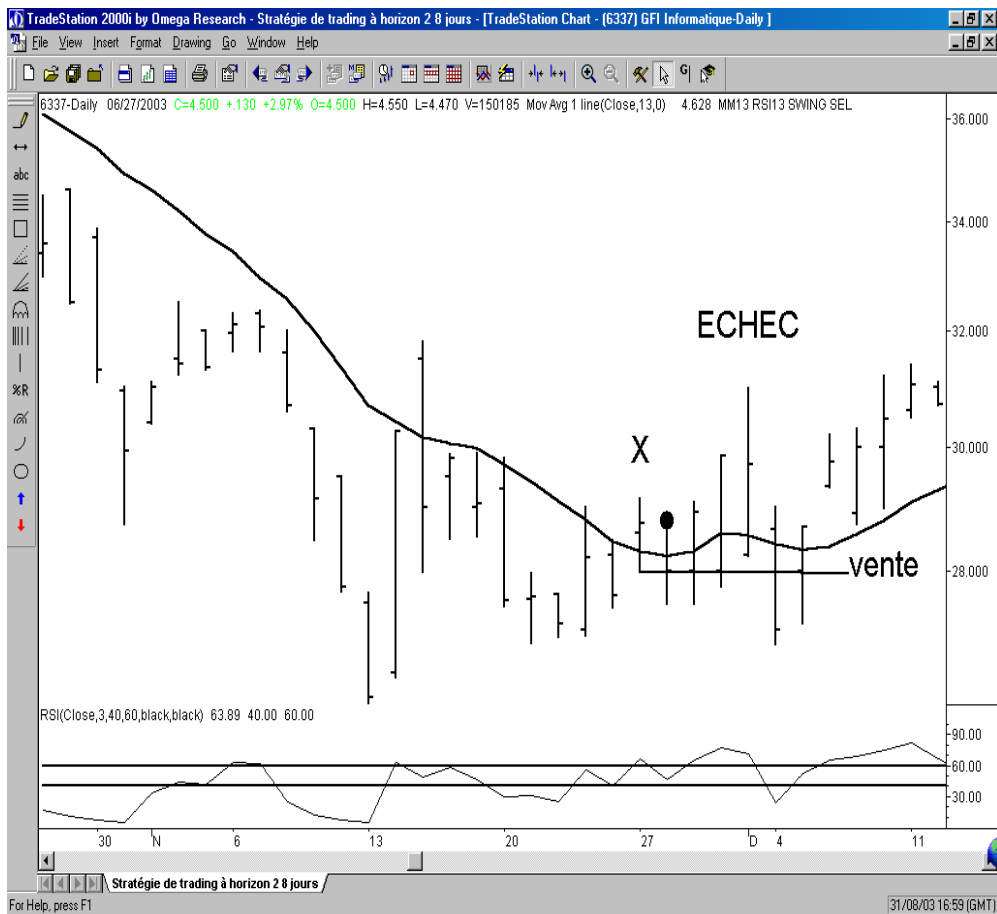
En octobre 2000, la tendance baissière repart



Source : TradeStation

Un signal classique de swing trading porté non pas par la pertinence de la stratégie mais bien par une puissante tendance baissière !

Dernier signal au mois de décembre 2000



Source : TradeStation

Ce dernier signal est un échec. Dès le deuxième jour, la position doit être coupée. Confirmant la stratégie qui consiste à sortir au bout de la troisième ou quatrième séance, lorsqu'une congestion se déclenche à la suite d'un signal d'une stratégie de swing trading.

Réflexions

Avec le recul, en choisissant le titre GFI Informatique au cours de l'année 2000, je suis parvenu à faire briller cette petite stratégie de swing trading, composée simplement d'une Moyenne Mobile à 13 jours et d'un RSI à 3 jours.

Pourtant, je suis bien obligé de reconnaître qu'il est impossible au début de l'année 2000 de savoir à l'avance que GFI Informatique va bouger autant au cours des 12 mois suivants.

C'est un pari que chaque trader doit faire au moment où il sélectionne les stratégies qu'il va employer et la liste des titres sur lesquels, il va les appliquer.

Voici donc un moyen de cerner une action qui présente un profil intéressant pour le swing trading.

Il s'agit en fait de quitter l'échelle de temps quotidien pour passer en hebdomadaire. Par cette opération, les titres à fort potentiel semblent plus facilement repérables.

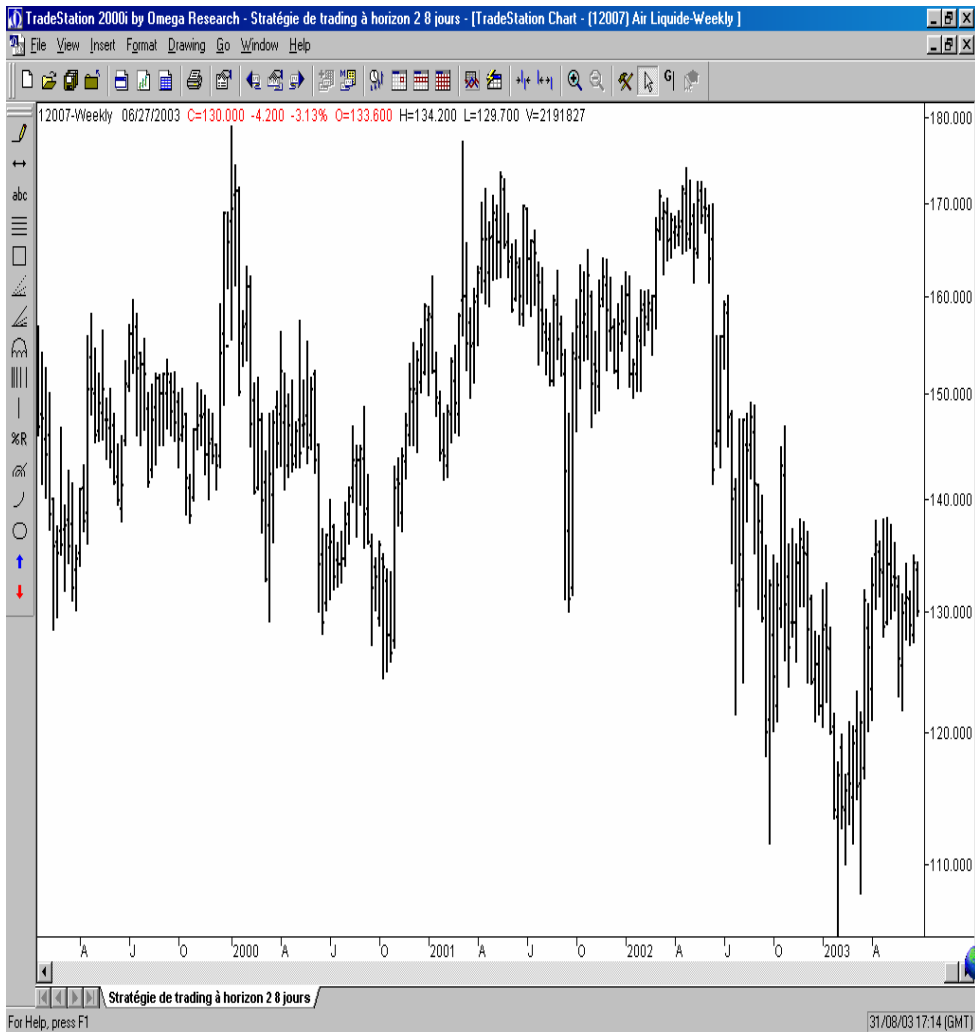
Pour commencer, je vais sélectionner 2 valeurs que tout oppose afin de profiter de l'effet contraste pour bien faire passer les différences.

GFI Informatique contre Air Liquide

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Air Liquide passe la majorité de son temps en congestion sur les séquences de 5 ou 6 barres. Le graphique comporte beaucoup plus de couloir noir !

AIR LIQUIDE entre la mi 1999 et la mi 2003, en format hebdo



Source : TradeStation

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

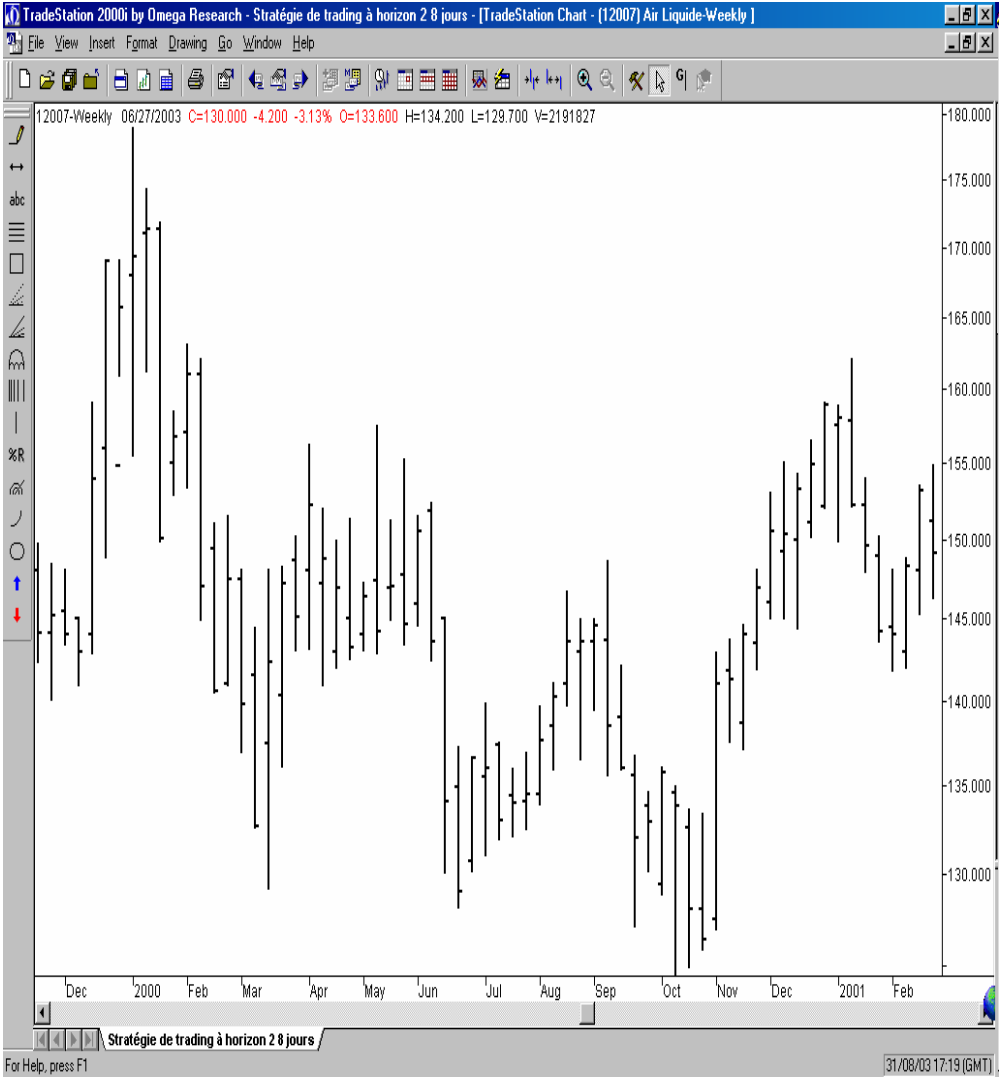
Observez l'enchaînement des barres sur GFI Informatique. Les prix se déplacent en permanence, de manière fluide. Rares sont les congestions si on scanne chaque séquence de 5 ou 6 barres.

GFI Informatique, en format hebdomadaire



12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

AIR LIQUIDE sur l'année 2000, en format hebdo



Source : TradeStation

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

GFI INFORMATIQUE sur l'année 2000, en format hebdo



Source : TradeStation

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Je n'interviens jamais sur des valeurs avec des stratégies sur la forme de celles présentées dans ce livre, sans consulter la forme du graphique en format hebdomadaire.

GFI Informatique montre en 2000 une capacité à faire de la tendance nettement plus marquée qu'Air Liquide. Et cette capacité s'est poursuivie en 2001, 2002 et 2003.

GFI Informatique passe donc nettement moins de temps dans les périodes de congestion et dans les trading ranges. C'est tout ce dont il y a besoin pour gagner de l'argent en bourse : savoir déceler les bonnes conditions de marché adaptées aux bonnes stratégies.

Observons enfin les niveaux de volatilité. Pour GFI Informatique, le plus haut est en mars à 60 euros et le plus bas en décembre à 20 euros. Alors qu'Air Liquide touche 180 euros en janvier 2000 et 125 euros en octobre 2000. **200% de range d'un côté contre 40% de l'autre.**

Effectivement, il n'est pas possible de connaître à l'avance les conditions de marché, au niveau de la volatilité et de la capacité à faire de la tendance. Mais à la lueur de ces chiffres à la fin de l'année 2000, il est clair que mon choix s'est porté en quelques secondes sur GFI Informatique pour l'année 2001, tout en délaissant Air Liquide ! Il faut savoir choisir ses supports à « patterns ».

Avec un an de recul supplémentaire en 2004

Cette stratégie est excellente. Vous pouvez l'utiliser sans modération. Elle vous payera sans problème l'achat de ce livre et bien d'autres choses encore.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En effet, dès qu'un titre se retrouve en tendance haussière, les signaux se multiplient et se terminent souvent par un gain.

Elle est pratiquement indépendante du niveau de volatilité et de la capacité des valeurs à se déplacer.

Lorsqu'un titre sans tendance marquée déclenche un signal d'achat, le point de repère est 3 séances. Si le résultat est faible, nul ou légèrement négatif, il est préférable d'abandonner en coupant. En revanche, vous constaterez qu'un titre en tendance laisse apparaître très souvent des gains dès la troisième séance après le signal d'achat.

Pour vous aider, il est possible d'afficher la moyenne mobile 200 jours et de ne jouer ainsi que les signaux qui apparaissent lorsque les cours sont situés au dessus de la MM 200.

Toute la valeur ajoutée réside dans l'association de 10 séances consécutives avec une MM 13 jours ascendante et l'achat sur break du plus haut de la séance où le RSI passe sous la barre des 38. Ces 2 filtres utilisés de concert évitent nombres de mésaventures.

Si vous me demandiez sur quelle stratégie focaliser mon attention au sein de cette partie sur le swing trading, je choiserais immédiatement cette approche au détriment des autres qui sont plus exigeantes au niveau des comportements de marché, les rendant attractives.

S'aider de l'informatique pour mettre en place cette stratégie

La programmation de cette stratégie est très courte. Il faut commencer par créer le signal du critère de la MM 13 ascendante pour 10 séances consécutives dont voici le détail pour la hausse. Pour la MM descendante, il suffit d'inverser les signes > par <.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Programmation d'un signal

Nom

Indicateurs Fonctions

Nom	Signature	T
%R Williams	PCRM(n, Periode)	Y
3-10 oscillator	OSCI(n, Type, Periode, Periode1)	P
Accumul. Distr. Index	ADI(n)	X
Accumul. Swing Index	ASI(n)	X
Accumul. Distr. Williams	ADWP(n)	X
Actif net par Action	ACNA(n)	€
Aroon Indicator Down	AROdown(n, Periode)	X
Aroon Indicator Up	AROU(n, Periode)	X
Aroon Oscillator	AROosc(n, Periode)	X
Average Directional Index	ADX(n, Periode)	X
Average True Range	ATR(n, Periode)	X
Bande de Bollinger basse	BBB(n, Periode, StDev, Type)	X
Bande de Bollinger haute	BBH(n, Periode, StDev, Type)	X

Paramètres variables du signal

Type	Nom	Défaut
Entier	n	0
Entier	Periode	13
Type MM	Type	Arith

Ajouter
Modifier
Supprimer

Commentaire

Saisie du Script du signal

```
var b1 = MMAR(n, Periode, Type)>MMAR(n+1, Periode, Type);
var b2 = MMAR(n+1, Periode, Type)>MMAR(n+2, Periode, Type);
var b3 = MMAR(n+2, Periode, Type)>MMAR(n+3, Periode, Type);
var b4 = MMAR(n+3, Periode, Type)>MMAR(n+4, Periode, Type);
var b5 = MMAR(n+4, Periode, Type)>MMAR(n+5, Periode, Type);
var b6 = MMAR(n+5, Periode, Type)>MMAR(n+6, Periode, Type);
var b7 = MMAR(n+6, Periode, Type)>MMAR(n+7, Periode, Type);
var b8 = MMAR(n+7, Periode, Type)>MMAR(n+8, Periode, Type);
var b9 = MMAR(n+8, Periode, Type)>MMAR(n+9, Periode, Type);
var b10 = MMAR(n+9, Periode, Type)>MMAR(n+10, Periode, Type);
return b1&&2&&b3&&b4&&b5&&b6&&b7&&b8&&b9&&b10;
```

Enregistrer Vérifier Fermer Aide

Et voici maintenant le code pour générer le scan.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

✕ Edition des Règles
_ □ ✕

Bibliothèque de règles

Nom	Date
Scan RSI 4 MM13 /10	28-12-2004
Achat MACD	29-12-2003
Achat Stochastique	29-12-2003
Bearish faibles	29-12-2003
Bearish forts	29-12-2003
Bearish moyens	29-03-2004
Bullish faibles	29-12-2003
Bullish forts	29-12-2003
Bullish moyens	29-12-2003

Nouveau

Enregistrer

Supprimer

Tester ...

Règle sélectionnée

Scan RSI 4 MM13 /10

OU

ET

- MM ascendante dix séances (0, 13,)
- RSI inférieur à un seuil(0, 3, 38.0)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.3)

ET

- MM descendante dix séances(0, 13,)
- RSI supérieur à un seuil(0, 3, 62.0)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.3)

←

Commentaire

Bibliothèque de signaux

Nom	Type
Plus Haut supérieur à MM	P
Plus bas inférieur a MM	P
RANGE MAX MIN > 10%	P
RSI 3 sous 38 MM13	P
RSI coupe en baisse un seuil	X
RSI coupe en hausse un seuil	X
RSI inférieur à un seuil	X
RSI supérieur à un seuil	X
RVO	P
Res.Net/CA supérieur à un seuil%	€
Res.Net/Cap.Propres supérieur seuil...	€
STO %K coupe baisse STO %D	X
STO %K coupe hausse STO %D	X
STO %K inférieur à un seuil	X
STO %K supérieur à un seuil	X
Tendance inférieure à un seuil	X
Tendance supérieure à un seuil	X
Val.Entreprise/CA inférieur seuil	€

Fermer

Aide

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Voici les résultats en image sur Cap Gemini en 2003 et 2004

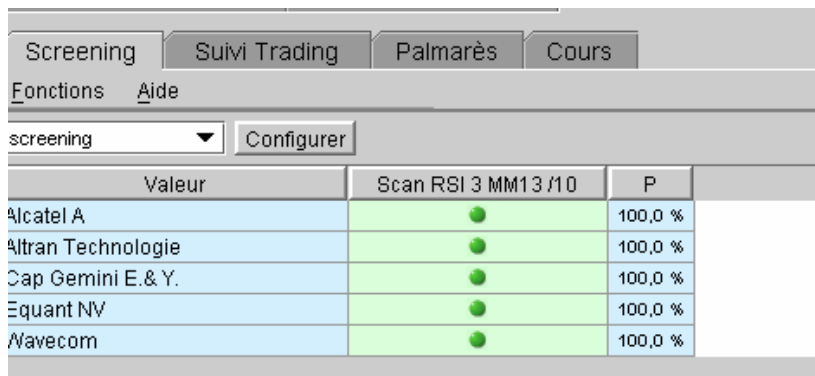


axialfinance.com

Le RSI 3 jours avec ses 2 bornes tout en bas, l'indicateur de range au milieu et les flèches indiquant sur les cours lorsque les critères sont remplis.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

J'ai intégré à ce scan qui porte le nom de « **SCAN RSI 3 MM13/10** » le paramètre du range minimum à 50 jours utilisé au chapitre précédent, dont je fais varier la valeur à 30% en ce moment au lieu de 35% ou 40% lorsque le CAC 40 est plus volatile.



The screenshot shows a software interface with several tabs: 'Screening', 'Suivi Trading', 'Palmarès', and 'Cours'. Below the tabs, there are options for 'Fonctions' and 'Aide', a dropdown menu set to 'screening', and a 'Configurer' button. The main part of the interface is a table with three columns: 'Valeur', 'Scan RSI 3 MM13 /10', and 'P'. The table lists five companies, each with a green dot in the 'Scan RSI' column and '100,0 %' in the 'P' column.

Valeur	Scan RSI 3 MM13 /10	P
Alcatel A	●	100,0 %
Altran Technologie	●	100,0 %
Cap Gemini E.& Y.	●	100,0 %
Equant NV	●	100,0 %
Navecom	●	100,0 %

axialfinance.com

Au 24/11/04, le résultat du scan de cette stratégie indiquait que 5 valeurs répondaient au critère du RSI 3 MM13/10.

Une expérience

Afin de bien marquer cette notion primordiale de range, je viens de me livrer à un petit test statistique.

Première question : Combien de valeurs du SRD ont un range supérieur à 35% au cours des 50 dernières séances en date du lundi 27 décembre 2004 ?

La réponse est 14 !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Screening			
Suivi Trading			
Palmarès			
Cours			
Fonctions Aide			
screening		Configurer	
Valeur	RANGE MAX MIN > 1,1	P	
A NOVO	●	100,0 %	
Alstom	●	100,0 %	
Avenir Telecom	●	100,0 %	
Cap Gemini E.& Y.	●	100,0 %	
Eurotunnel SA-Plc	●	100,0 %	
Galeries Lafayette	●	100,0 %	
Highwave Optical	●	100,0 %	
Infogrames	●	100,0 %	
Marionnaud Parfum.	●	100,0 %	
Rhodia	●	100,0 %	
Sagem SA	●	100,0 %	
Ubi Soft Entertain.	●	100,0 %	
Valtech	●	100,0 %	
Wavecom	●	100,0 %	

axialfinance.com

Deuxième question : Combien de valeurs du SRD ont un range supérieur à 35% au cours des 50 dernières séances en date du 7 janvier 2003 ?

La réponse est 58 ! Les opportunités de swing trading abondaient à cette époque que nous sommes nombreux à regretter... Le rapport est de 1 à 4.

Mon commentaire en 2008

L'année 2007 a confirmé l'intérêt de cette stratégie. Elle n'est pas idéale et parfaite, mais elle a sa place.

Comment l'employer ? Son atout numéro 1 à mes yeux, c'est qu'elle permet de rechercher de manière automatique les situations de swing trading.

Comprenons nous bien. Le Swing Trading est agréable, car il permet de prendre le train en marche dans une tendance au moment où il y a une correction. Cette manière de faire offre bien souvent des gains immédiats. La contrepartie de cette logique, c'est encore une fois qu'une correction peut se transformer en retournement sans qu'on puisse le savoir à l'avance.

Mais le Swing Trading est ennuyeux, car le taux de réussite des opérations est proche du hasard. 50% de chances de gagner ou de perdre.

A la longue, le choix des titres fait la différence. J'avoue en 2007 avoir fonctionné de la manière suivante : la crise immobilière aux USA, doublée d'une crise bancaire et financière a provoqué un vrai marché baissier sur ces secteurs. Or, il se trouve que la visibilité était bonne pour une fois. En effet, régulièrement, il est compliqué de savoir si une crise va durer ou non. Avec les subprimes, on savait dès le départ qu'on avait affaire à un énorme problème systémique. Du coup, c'était la garantie que les soucis allaient durer plusieurs trimestres. Une situation idéale pour du swing trading. J'ai donc scanné les valeurs de ces secteurs en sélectionnant celle qui avait une volatilité élevée, à l'aide de RSI 3 MM13/10. Et mon taux de réussite a grimpé naturellement, car les tendances se sont révélées aussi solides et durables qu'anticipées.

Voilà je pense la manière optimum d'exploiter cette stratégie. En outre, pour que les choses marchent pour vous financièrement, il est impératif de régler un niveau de sortie qui soit supérieur à votre stop moyen.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Comment je procède ? Je regarde la volatilité de range et je calcule mon risque. Par exemple, si je shorte à 50 et que je dois couper à 52, il est absolument nécessaire que je cherche à prendre mon gain potentiel autour de 46,5, de manière à ce que je gagne plus que je ne perds en moyenne sur l'ensemble de mes opérations.

Pour terminer et illustrer ce point de vue de 2008, je vous mets un exemple de Groupe Steria.



Certains signaux gagnent, d'autres perdent. Mais ce qu'il faut avant tout retenir, c'est qu'une valeur qui sort d'un résultat de scan de cette nature doit être comprise et SUIVIE ! Ce n'est souvent pas un hasard si elle se retrouve tracée par ce genre d'approches.

Pour jouer les « pull back » dans les marchés très volatiles !

Actualisation 2004

En guise de préambule, je préfère admettre officiellement que cette quatrième stratégie a très mal vécu l'année 2004. Du moins la première partie de l'année. Plus rares ont été les signaux à avoir fonctionné. Je l'ai adoptée lors du marché baissier incroyablement volatile qui a sévi entre 2001 et 2003. C'était facile de gagner avec.

Il m'apparaît très clair avec l'expérience 2004 que ce type d'approche est à utiliser en priorité lorsque les marchés deviennent fous... ou du moins en fortes tendances haussières ou baissières.

Je me souviens d'écarts hebdomadaires de 20% pour plusieurs dizaines de titres du SRD. Cette époque semble bien lointaine aujourd'hui, où nous devons nous contenter d'une misère en variations hebdomadaires.

Vivement l'avenir où une bonne petite crise fera à nouveau bouger tous les titres. Et là, cette quatrième stratégie de swing trading retrouvera quelques couleurs...

Paradoxalement, si les opportunités se sont raréfiées en format quotidien, de nombreuses ont survécu en format hebdomadaire.

Qui joue sur un horizon de temps aussi long ? Pas grand monde, car la patience fait largement défaut à bon nombre d'entre nous.

Néanmoins, je montrerai dans ce chapitre en quoi les graphiques hebdomadaires sont adaptés à cette stratégie dans l'environnement actuel.

Le principe

En comparaison des 3 premiers concepts de swing trading, le point clé qui différencie cette dernière approche est le temps. En effet, le signal ne dépend pas d'un retour contre une MME, d'un indicateur comme le RSI ou d'une pattern comme le NR7.

Cette fois-ci, il s'agit de la durée d'une correction avec un simple break dans le sens de la tendance.

Les ingrédients

Cette stratégie utilise l'ADX à 12 jours avec le seuil limite à 30. Au-dessus, un titre est considéré en tendance. Au-dessous, le titre est éliminé.

Les règles

ACHAT

Dans une tendance haussière, confirmée par un ADX supérieur à 30 (ou 25 avec Axial Finance Expert), on achète après une correction mineure de 2 à 5 séances, lorsque le plus haut de la barre précédente est cassé à la hausse.

Objectif de sortie situé de 3 à 8 séances. Stop loss d'environ 5% en fonction du niveau de volatilité. Ou sous le plus bas de la séance précédente si celui-ci est situé à un niveau inférieur à 5%.

La meilleure manière de gérer pourrait être de sortir une première moitié de position dès que 5% de gains (ou l'équivalent de la taille du stop initial et donc du risque pris) sont encaissables. Voire comme alternative, une sortie au bout de 3 séances s'il y a un gain conséquent. Et la deuxième moitié de la position est portée, sur une période qui peut s'étendre de 5 à 12 séances, avec un stop sur le prix d'entrée initial.

La problématique du swing trading est toujours la même en ce qui concerne la gestion des sorties de position. Je l'ai évoquée avec les 3 cas de figure au chapitre 2.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Comment procéder pour la reconnaissance de cette stratégie

ETAPE 1

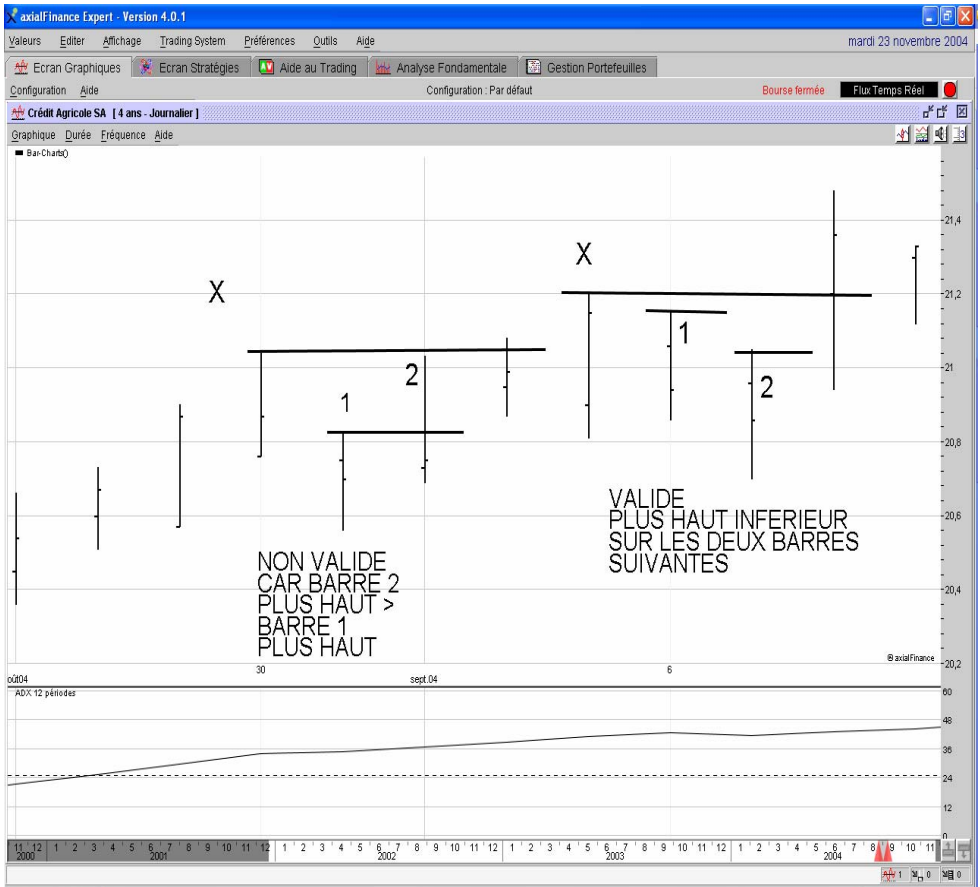


axialfinance.com

Sélectionner un titre avec un ADX > 25 ou 30 selon le mode de calcul de votre logiciel boursier. Puis identifier les points hauts extrêmes. Ci-dessus avec Crédit Agricole en 2004, 4 points « X » apparaissent. Ils marquent le fait qu'une correction d'au moins 2 séances a lieu à la suite. Les 4 « X » indiquent également la présence d'un top intermédiaire. Le signal n'est pas valide si un nouveau plus haut n'est pas réalisé.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Bien comprendre la nuance d'une correction



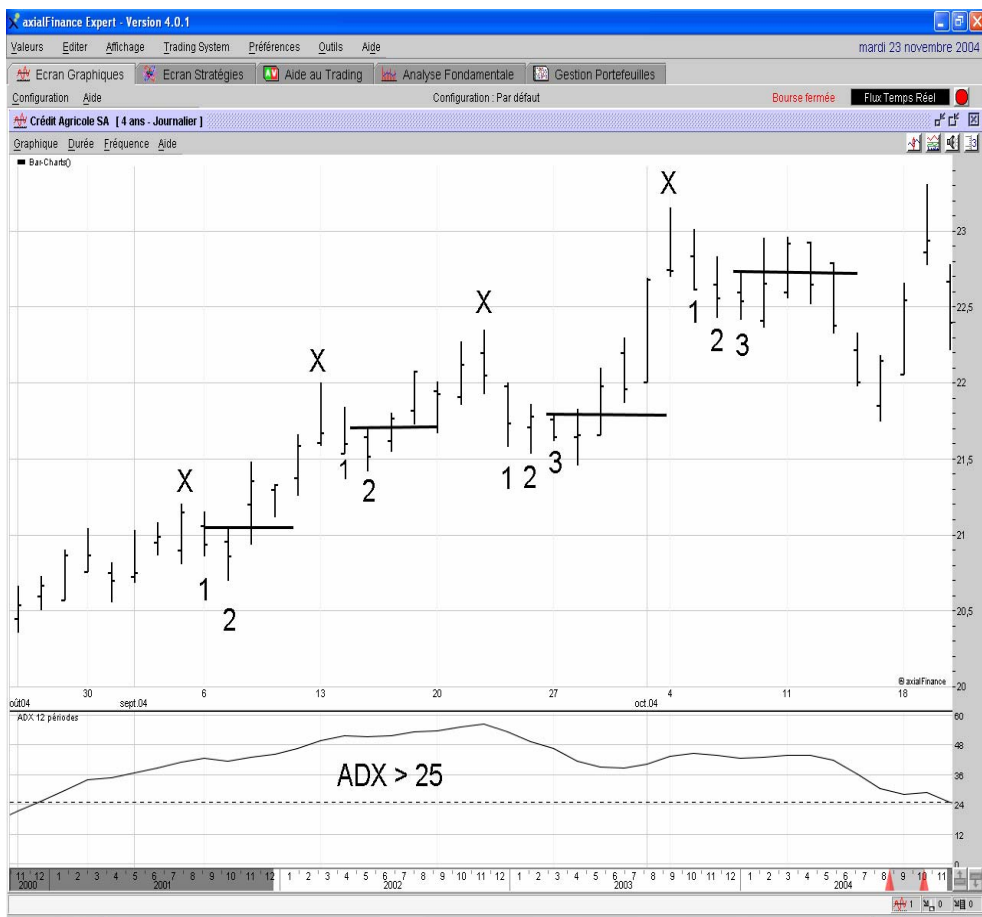
axiafinance.com

Une correction est constituée de barres dont le plus haut est systématiquement inférieur au précédent. À gauche, le plus haut de la barre 2 dépasse le plus haut de la barre 1. Inversement à droite où la correction est valide par rapport à la stratégie proposée. Dans les 2 cas de cet exemple, la correction dure 2 barres avant que le précédent point haut (barre « X ») soit cassé à la hausse.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

ETAPE 2

La stratégie en elle-même

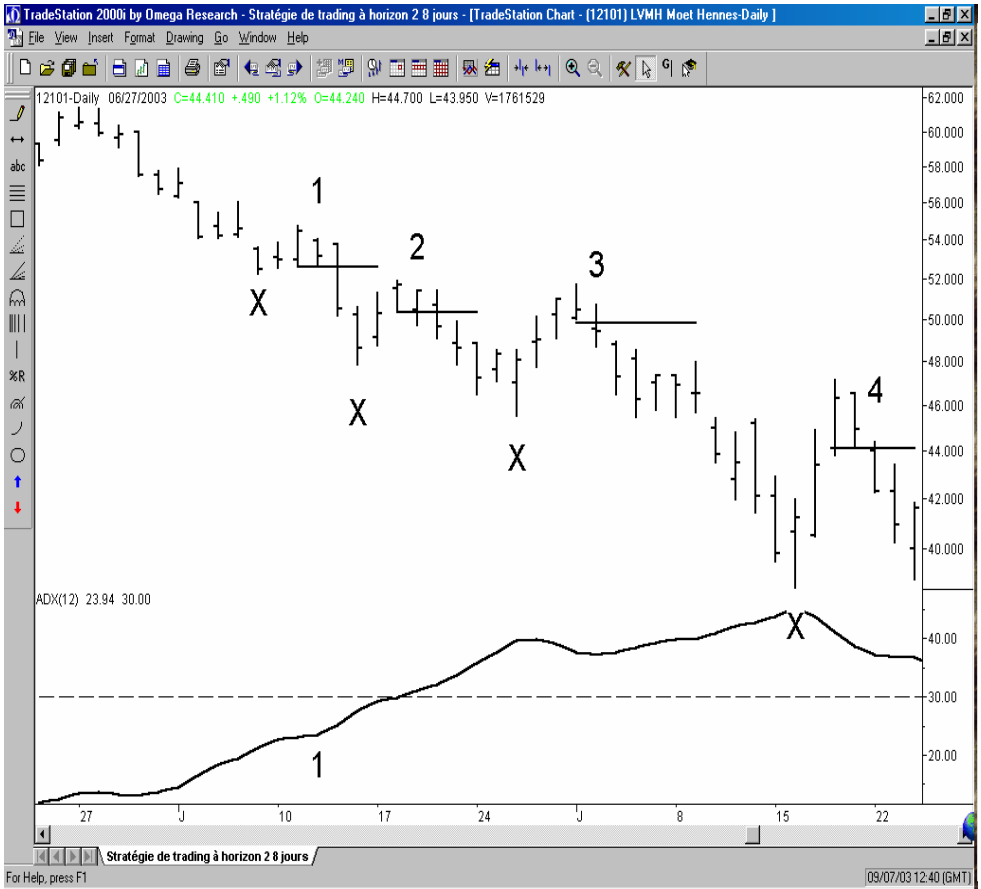


axialfinance.com

On achète dès que le plus haut de la barre précédente est cassé en phase de correction. Ci-dessus sur Crédit Agricole, 4 signaux d'achat avec 3 succès et une perte.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Illustration à la baisse du principe avec LVMH

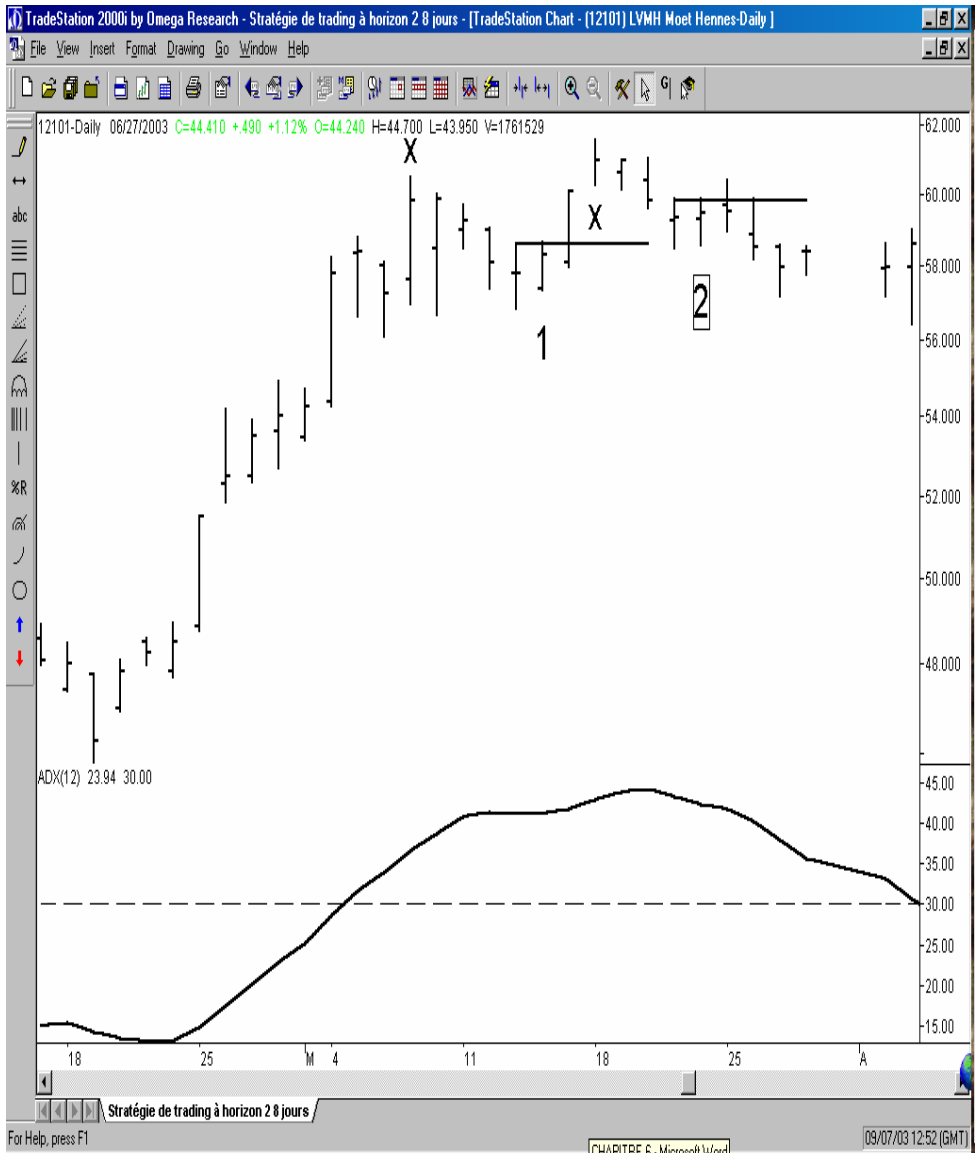


Source : TradeStation

Sur LVMH ci-dessus, l'exemple 1 montre un premier point bas « X » suivi par une correction mineure de 2 séances. La troisième barre (avec « 1 » au dessus) casse le plus bas de la précédente et c'est le signal... sauf que l'ADX30 est largement inférieur à 30 ! En revanche, 3 autres signaux sur la même forme se manifestent dans les semaines qui suivent, confirmés par la présence d'un ADX supérieur à 30. À chaque fois, les gains sont au rendez-vous.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Exemple d'échec sur LVMH



Source : TradeStation

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

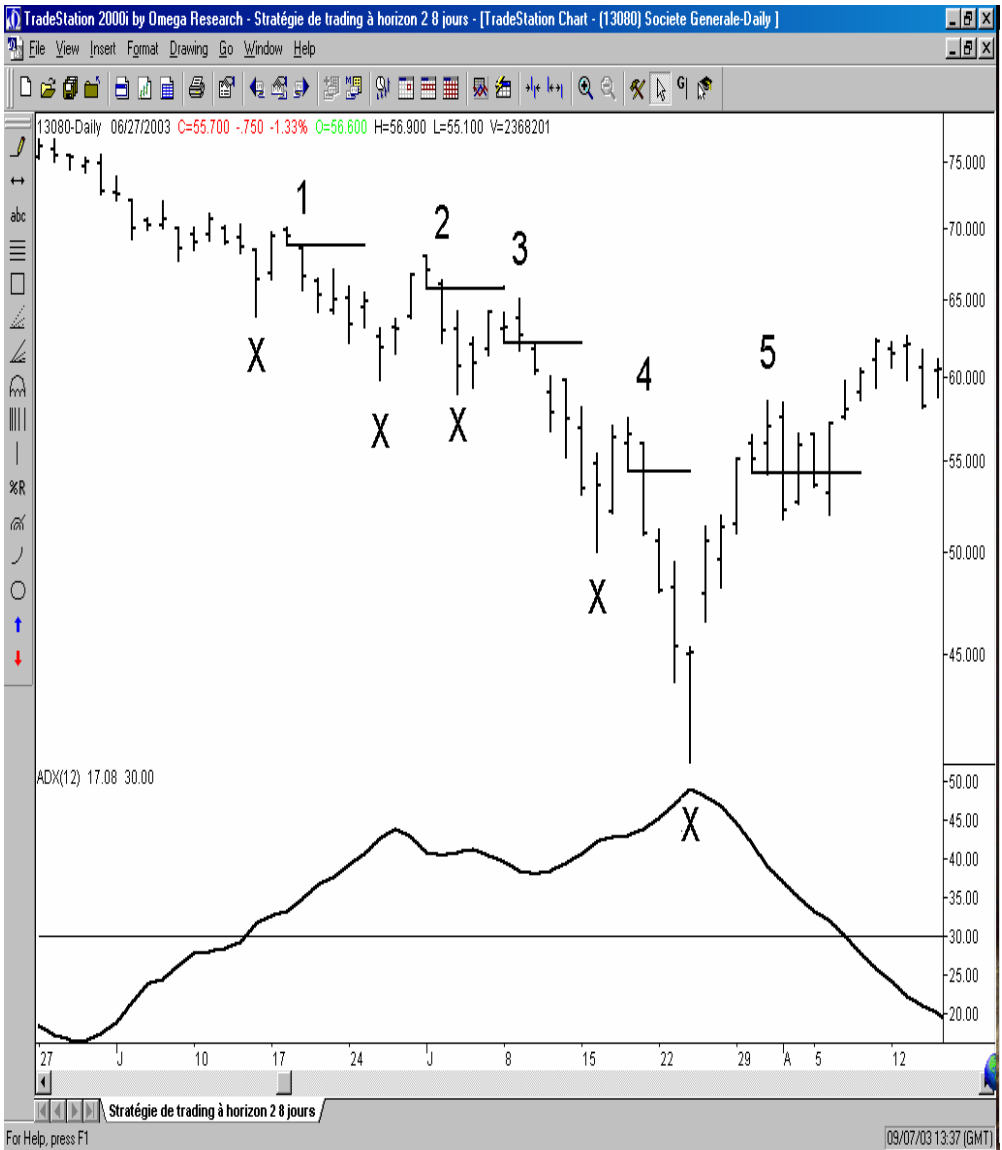
Le premier X symbolisant un top intermédiaire dans une belle tendance haussière confirmée par un ADX 12 supérieur à 30, suivi par 4 séances de correction bien alignée. Très concrètement, les 4 plus hauts sont de plus en plus bas.

La cinquième barre casse à la hausse le plus haut de la veille (point 1 sur le graphique), c'est l'achat à 58,60. Un stop loss est placé sous le plus bas de la séance précédente car ce dernier est plus élevé que -5%, soit 56,85 au lieu de 55,60. 2 séances plus tard, soit la troisième barre en considérant celle du signal, une première moitié de la position peut être soldée en clôture à 60,95. Le stop loss est remonté sur le niveau d'entrée à 58,60. La deuxième moitié est stoppée en séance +6.

Le deuxième X indique un nouveau signal. Achat à 59,85 lors de la cinquième séance de correction par rapport au top intermédiaire. Stop loss sous le plus bas de la séance précédente à 58,5, soit un faible risque d'environ 2,50%. La position est stoppée dans son intégralité en séance +3.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Une précision avec le graphique de Société Générale



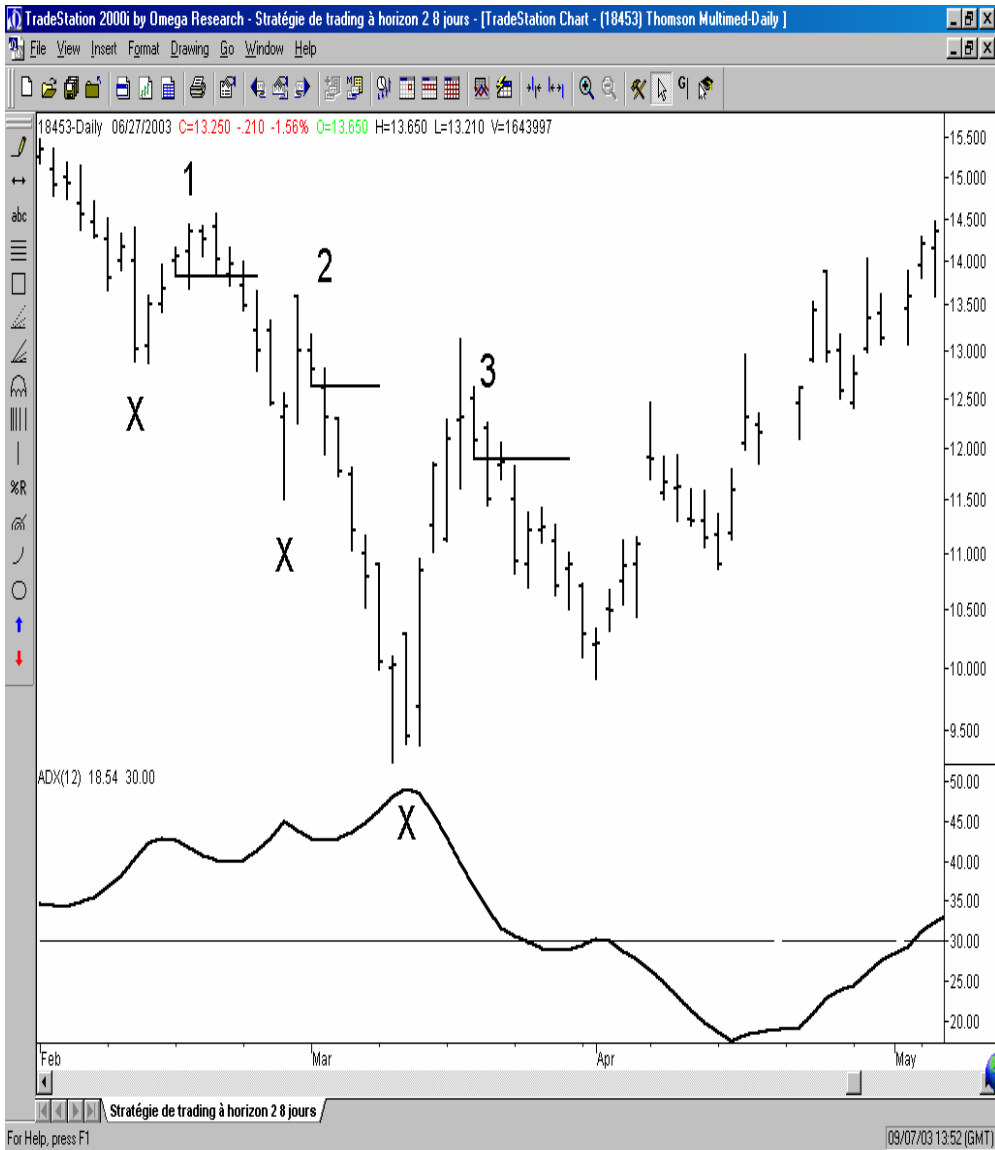
Société Générale est un excellent exemple. En effet, 4 signaux consécutifs fonctionnent très bien. Ce qui confirme qu'en période de forte tendance, accompagné d'un niveau de volatilité élevé, ce genre de technique de swing trading peut faire des merveilles.

Mais cet exemple est également intéressant parce qu'il met en évidence un élément capital. En effet, le signal 5 est différent des autres opérations dans la mesure où il ne s'agit plus d'une correction mineure. Le titre est trop remonté par rapport à son point bas intermédiaire « X ». Il est important de sélectionner les configurations où les corrections ne sont pas trop importantes tant en terme d'amplitude que de temps. Il n'y a pas de règles bien définies à ce sujet. C'est malheureusement à l'appréciation de chacun ! Tout est lié à la taille de la vague d'impulsion précédente, la notion de taille engloban, le temps et les variations de prix.

On voit bien sur Société Générale que le point 5 est supérieur au point 4 représentant la précédente correction !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Autre exemple avec Thomson Multimédia



Source : TradeStation

Le signal 1 est un échec. On se fait stopper juste avant que la tendance baissière ne vienne confirmer la pertinence du signal...

La deuxième opération est idéale. On shoote et le marché s'écroule...

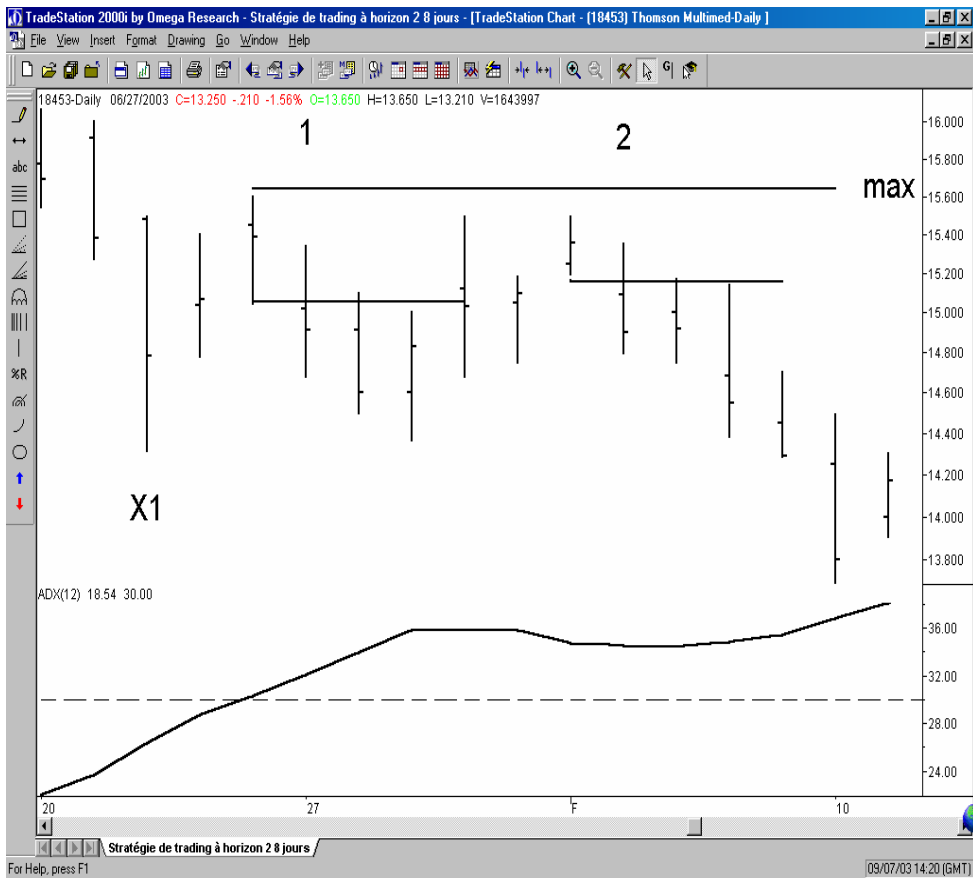
Alors que le troisième cas illustre le propos précédent sur Société Générale. Même si l'issue est positive avec Thomson Multimédia, cette opération numéro 3 est délicate à apprécier. Il s'agit d'un environnement très fortement volatil. La vague d'impulsion passe de 14 à 9,5 euros. Et la correction qui ensuit représente une hausse de 30%. Il est impératif de savoir apprécier de manière qualitative les vagues, en fonction de la volatilité et des tendances. En outre, en terme de durée, nous n'avons présenté que des corrections de 3 à 5 séances. Sur ce dernier signal, point bas compris, le signal se déclenche en séance +8 !

Aussi, même si le gain est conséquent, je trouve que la taille de la vague est limite. En temps réel, si d'autres opportunités se manifestent le même jour, je leur donnerai la priorité et je délaisserai cette configuration.

Une variante pour miser sur les pull back consiste à jouer le deuxième signal de même nature, lorsque le premier a échoué et que la position a été stoppée.

La condition néanmoins réside dans l'obligation pour le deuxième signal d'intervenir dans le range de la barre extrême de la première correction. Un graphique permettra de mieux comprendre.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

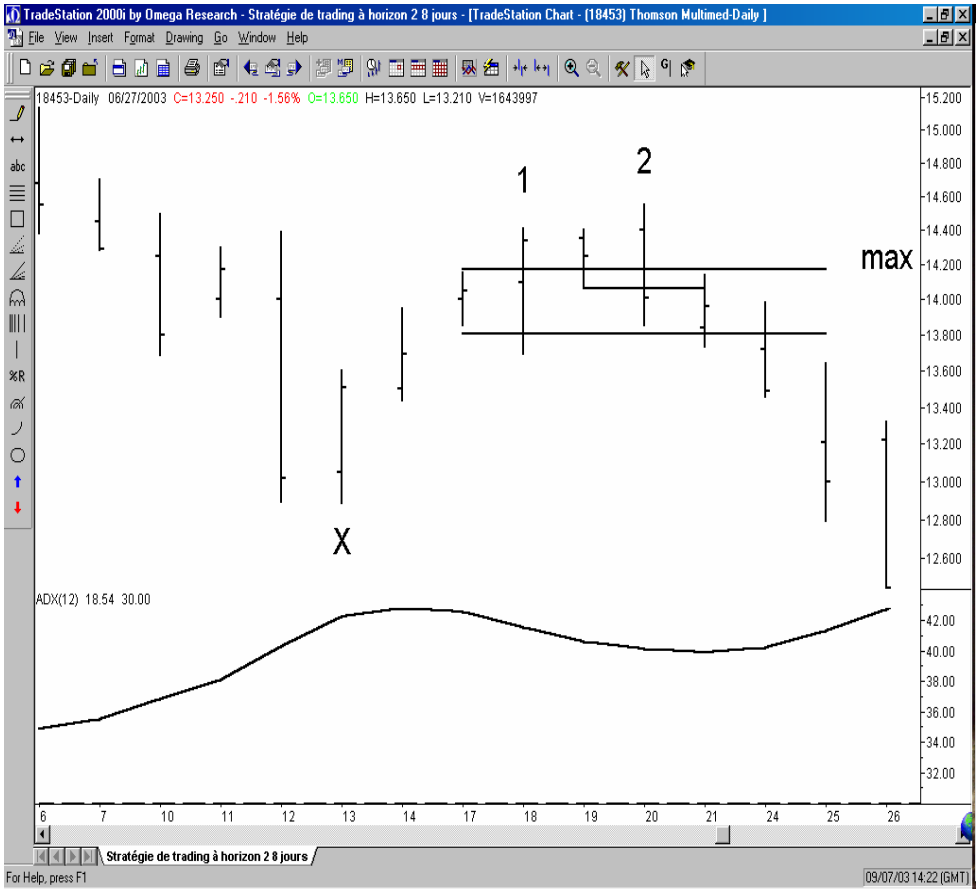


Source : TradeStation

X1 est le point bas intermédiaire d'une tendance baissière. L'ADX 12 est supérieur à 30. Le point 1 signale une vente. Cette dernière n'est pas très concluante. Un deuxième signal (barre avec le 2 au dessus) se met en place lorsqu'elle casse le plus bas de la séance précédente. C'est donc la deuxième fois qu'un point bas de la séance précédente est cassé. Les objectifs de gains, gestion de la position et fixation du stop sont les mêmes que pour un premier signal. La condition est la ligne horizontale avec la mention « max » sur la droite. Le deuxième signal qui casse le point bas ne doit pas intervenir au dessus de cette ligne « max ».

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Un autre exemple

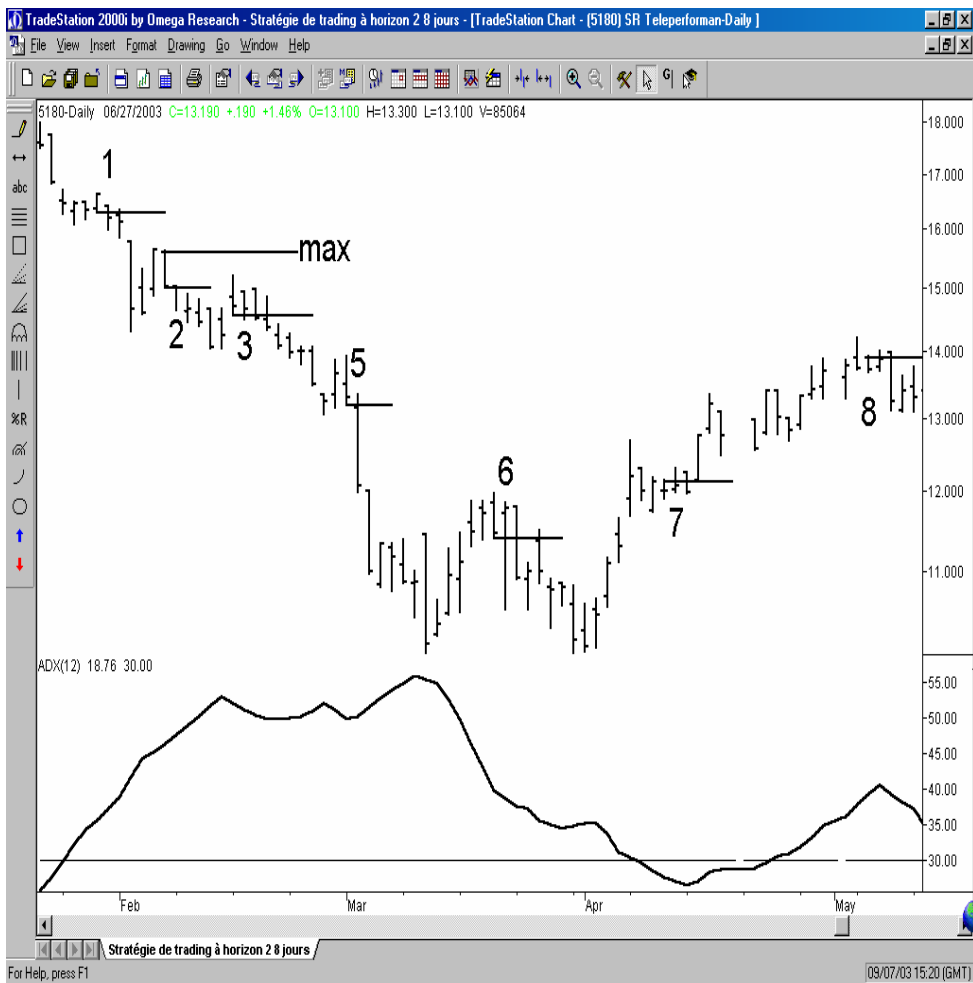


Source : TradeStation

X est le point bas intermédiaire. Le point 1 est un premier signal de vente qui échoue immédiatement. La position est stoppée. Un deuxième signal de vente se met en place 2 séances plus tard lorsque le point bas de la séance précédente est à nouveau enfoncé, et ce à l'intérieur du range de la séance qui sert de premier signal. Si le break avait eu lieu un peu plus haut, au dessus du point haut de la séance précédant la barre 1 sur le graphique, la pattern n'aurait pas été valide.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Dernier exemple avec SR Teleperformance au premier semestre 2003



Source : TradeStation

Signal 1 est parfait. Le signal 2 fonctionne au moins pour la première moitié de la position. Le signal 3 est la variante du pull back. Il permet de jouer une sorte de zigzag Elliotiste. Le deuxième break du point bas de la séance précédente a bien lieu sous la ligne appelée « max ». Et il reste au-dessus du point bas

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

intermédiaire habituellement appelé « X ». Le signal 5 est parfait et permet de toucher le gros lot. Le signal 6 est discutable puisqu'il apparaît en séance +8 après le point bas. L'amplitude en temps de la vague de correction est trop importante. Le signal 7 n'est pas bon non plus. Cette fois-ci, c'est l'ADX qui est sous la barre des 30. Même s'il fonctionne bien. Enfin, le signal 8 est trop court d'une barre au niveau de la correction. Il devrait y avoir au minimum 2 barres de repli pour enclencher un signal d'achat.

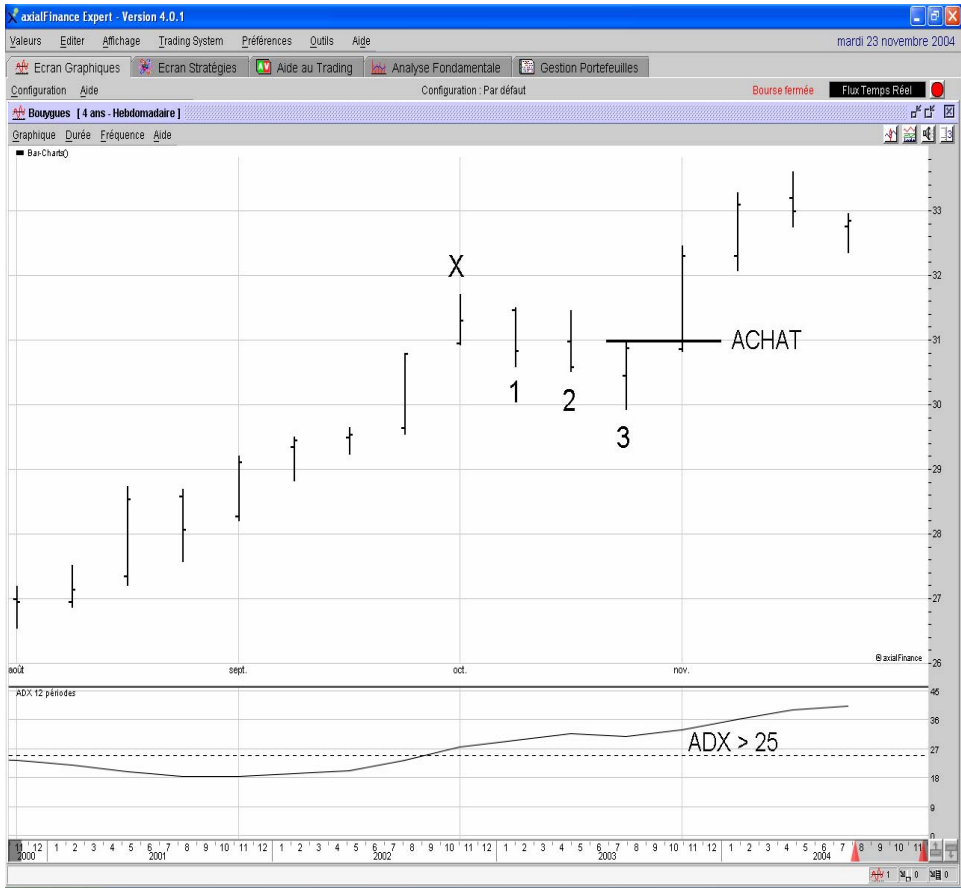
Avec un an de recul supplémentaire en 2004

Que s'est-il passé ? En réalité, rares sont les titres qui ont tout simplement connu de longues tendances avec un ADX se maintenant durablement au dessus de 25, à l'image du Crédit Agricole en cette fin d'année 2004.

La stratégie en elle-même n'est pas mauvaise pour autant. C'est juste l'environnement qui s'est moins prêté à cette approche.

En même temps, pendant ce ralentissement en format quotidien, les valeurs n'ont pas manqué d'opportunités lorsque les graphiques étaient basculés en format hebdomadaire. Citons le cas récent de Bouygues sur lequel je suis intervenu avec succès. Le gros inconvénient reste la durée des positions. Initier une position lorsque l'on sait qu'il faudra la déboucler à horizon un mois n'est pas une activité agréable pour les impatientes...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axiafinance.com

Une tendance haussière en format hebdo sur Bouygues. Petite correction baissière de 3 barres, dont le plus haut finit par être cassé. On achète et on ressort au bout de 3 barres avec un joli gain. C'est pas simple le swing trading ?

S'aider de l'informatique pour mettre en place la reconnaissance automatique de cette stratégie

La première étape est l'indicateur de range : j'exige en permanence à la suite de l'expérience en 2004 que le niveau minimum sur 50 séances soit de 45% !

Ensuite, de manière classique, l'ADX 12 jours doit être supérieur à 25.

Vient alors la reconnaissance de la pattern elle-même. Pour identifier les fameux points X (top et bottom intermédiaires), je sélectionne le plus haut des 8 dernières séances. Si le plus haut du jour (pour les signaux à l'achat) est supérieur au plus haut des 8 séances précédentes, je considère que j'ai un point X (voir exemple au début de ce chapitre). Pour les signaux SHORT, je sélectionne le plus bas du jour inférieur au plus bas minimum des 8 dernières séances.

Ensuite, j'introduis une condition pour les signaux d'achat : le lendemain d'un point X (point supérieur donc à l'extrême des 8 dernières séances), le plus haut de la barre doit être inférieur.

Enfin, lors de la deuxième séance après le point X, j'exige que le plus haut de la barre soit inférieur à nouveau à celui de la barre précédente et que son point bas le soit également.

Inutile de rentrer dans une narration fastidieuse. Voici le code en image que vous pouvez télécharger gratuitement en prenant contact avec axialfinance.com.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

✕ Edition des Règles
☐ ☐ ☒

Bibliothèque de règles

Nom	Date
Scan pull back 1 2 3	28-12-2004
Achat MACD	29-12-2003
Achat Stochastique	29-12-2003
Bearish faibles	29-12-2003
Bearish forts	29-12-2003
Bearish moyens	29-03-2004
Bullish faibles	29-12-2003
Bullish forts	29-12-2003
Bullish moyens	29-12-2003

Règle sélectionnée

Scan pull back 1 2 3

OU

ET

- Plus haut supérieur à plus haut(2, 3, 8)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.45)
- ADX supérieur à un seuil(0, 12, 25.0)
- plus haut inférieur à plus haut veille(1, 2)
- plus haut et bas inférieur à veille(0, 1)

ET

- Plus bas inférieur à plus bas(2, 3, 8)
- RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.45)
- ADX supérieur à un seuil(0, 12, 25.0)
- Plus bas supérieur à plus bas veille(1, 2)
- plus haut et bas supérieur à veille(0, 1)

Commentaire

Bibliothèque de signaux

Nom	Type
RSI supérieur à un seuil	✕
RVO	P
Res.Net/CA supérieur à un seuil%	€
Res.Net/Cap.Propres supérieur seuil...	€
STO %K coupe baisse STO %D	✕
STO %K coupe hausse STO %D	✕
STO %K inférieur à un seuil	✕
STO %K supérieur à un seuil	✕
Tendance inférieure à un seuil	✕
Tendance supérieure à un seuil	✕
Val.Entreprise/CA inférieur seuil	€
Val.Entreprise/CA supérieur seuil	€
Volume supérieur au Volume moyen	✕
break close bull	P
cours à cheval sur une MM	P
plus haut et bas inférieur à veille	P
plus haut et bas supérieur à veille	P
plus haut inférieur à plus haut veille	P

axialfinance.com

Mon commentaire en 2008

Cette stratégie s'est trouvée inadaptée pendant plusieurs années. A cause tout simplement de l'absence de fortes volatilités. Nous avons eu un marché haussier durable et régulier. Les titres qui ont réalisé 45% de range en 50 jours sont extrêmement rares et surtout, ces pics de volatilité se révélaient presque toujours être passagers.

Autant ne pas tenter le diable. J'ai jeté l'éponge.

A l'avenir pourtant, je la ressortirais. Nous sommes en 2008. Il se profile actuellement à l'horizon la possibilité d'une méga crise économique avec une explosion de la bulle du crédit. En outre, il se pourrait qu'il y ait une bulle également sur les marchés actions émergents. Si tous ces excès entrent en phase de correction, nul doute que nous revivrons de belles années baissières à forte volatilité.

Je n'ai alors absolument aucun doute sur un retour aux premiers plans de cette stratégie basique dans ma boîte à outils.

Suivi informatique de la partie swing trading

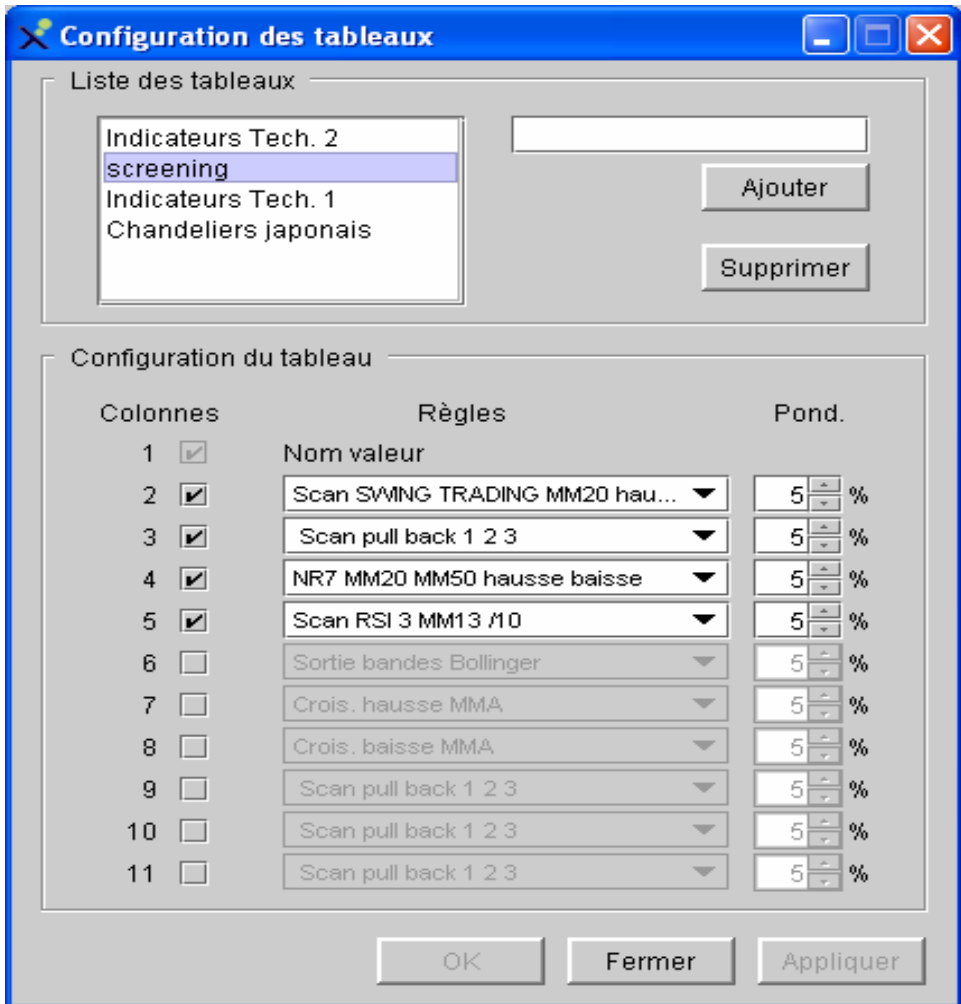
Comment scanner en une seule fois toute la logique du swing trading sur les valeurs du SRD

L'analyse technique est passionnante. Mais le trading consiste à utiliser l'analyse technique pour prendre des positions. C'est à ce moment que l'informatique intervient. Les logiciels boursiers sont donc des amis...

Je vous ai présenté 4 stratégies de swing trading. Comment procéder pour les suivre au quotidien sans trop user son énergie ? En utilisant une fonction de screening à multi critères !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En fait, au lieu de scanner stratégie par stratégie, on rentre les 4 d'un coup, en cochant des cases...



axialfinance.com

Et on lance un scan sur les 150 valeurs du SRD ! Montre en main, j'obtiens le résultat en 16 secondes. Nous sommes le 7 décembre.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

axialFinance Expert - Version 4.0.0

Valeurs Editer Affichage Trading System Préférences Outils Aide

Ecran Graphiques Ecran Stratégies Aide au Trading Analyse Fondamentale Gestion Portefeuilles

Screening Suivi Trading Palmarès Cours

Fonctions Aide **Screening des marchés**

screening Configurer Marchés Perso Ma_table_1 7 décembre

Valeur	Scan SWING TRADING ...	Scan pull back 1 2 3	NR7 MM20 MM50 hauss...	Scan RSI 3 MM13 /10	P
ASF			●		25,0 %
Altran Technologie		●			25,0 %
Avenir Telecom	●			●	50,0 %
Club Méditerranée			●		25,0 %
Equant NV	●				25,0 %
Euro Disney SCA	●				25,0 %
Michelin			●		25,0 %
Penauille Polyservices			●		25,0 %
Pernod-Ricard			●		25,0 %
Valtech			●		25,0 %
Wavocom			●		25,0 %

axialfinance.com

Voilà comment je vous conseille de gérer les indications des stratégies.

Ensuite, habituellement, je clique sur le nom de la valeur et j'observe le graphique. Si la configuration me plaît, je sélectionne le titre et je place les ordres stop d'achat ou de vente pour la séance du lendemain. À noter que je peux trier les valeurs qui obtiennent plusieurs signaux le même jour. C'est la colonne de droite avec Avenir Télécom qui obtient 50% au lieu des 25% (Quatre signaux sur 4 scan, le titre aurait coté 100%). J'utilise beaucoup cette fonction. C'est très pratique.

Partie 2:

Les techniques fondées sur la philosophie de la contre-tendance

Contre tendance ou swing trading, le mini débat...

L'affaire est entendue...

Je lisais récemment une interview dans « *Action Future numéro 10* » de Gilles Barilero, aux commandes du FCIMT Dexia Systemat. Ce dernier explique que les indices boursiers et les actions ne se prêtent pas au suivi de tendance, pour des raisons structurelles.

En effet, les actions connaissent très souvent des variations chaotiques et erratiques. Rien à voir en comparaison avec les tendances constatées sur l'Euro Dollar par exemple ou le Bund et le T-Bonds. Ces dernières sont bien lourdes et bien plus stables.

D'où l'intérêt des stratégies fondées sur la contre-tendance. Tous les manuels de trading racontent que c'est un péché. Seul le suivi de tendance est censé apporter l'abondance au trader. Ne vous laissez pas influencer par les intervenants médiocres qui ne vérifient rien par eux-mêmes en se contentant de colporter des idées reçues. Les stratégies de suivi de tendance sur les actions sont un leurre. Toutes les recherches statistiques vont le montreront. C'est en faisant l'inverse, donc en adoptant la contre-tendance, que les modèles parviennent à gagner. Le passé des marchés financiers dans les logiciels boursiers est là pour en témoigner !

Les stratégies de suivi de tendance ont été développées par les CTA américains qui interviennent sur plusieurs dizaines de marchés décorrélés entre eux (commodities, taux d'intérêts, devises et indices boursiers). L'idée de base consiste à tabler sur la présence permanente de tendances sur un nombre minimum de marchés. Par exemple, le pétrole s'emballe en 2004. Puis l'Euro Dollar prend le relais en fin d'année. Le reste des marchés suivis stagnent et ne font rien de particulier entraînant des petites pertes régulières largement compensées par les gains accumulés sur les rares marchés en tendance. Car pour espérer surfer sur une tendance, il faut avant payer pour voir si par hasard, sur un malentendu, une petite tendance ne voudrait pas se déclencher... Les taux de réussite de ces intervenants sont souvent très faibles, autour de 25 à 35%. Ils acceptent de perdre les 2/3 du temps et se retrouvent malgré tout gagnants au final, en mutualisant sur toutes les classes d'actifs, la présence de tendances.

Les CTA sont des gestionnaires industriels dont les méthodes ne peuvent pas s'appliquer aux traders individuels qui jouent sur un nombre limité de supports, souvent sur les actions d'un seul pays.

Samuel Rondot l'a statistiquement montré dans son livre +460% en dix huit mois sur le marché français. Vous pouvez vous dire que je

raconte cela car ce livre est édité chez Édouard Valys Éditions. Pourtant, c'est la vérité. D'ailleurs, Larry Connors, un trader indépendant aux Etats-Unis, a accordé une interview récente à « *Stock & Commodities* » en décembre 2004 dans laquelle il dit qu'après de nombreuses recherches, il est parvenu à la conclusion que ... la contre-tendance était le seul moyen de gagner sur les actions. Oublions donc les démonstrations de Samuel Rondot et penchons nous sur les arguments de Larry Connors. Celui-ci étai^e ses raisonnements notamment par des exemples de break 10 jours à l'envers sur les indices boursiers US, constats que j'ai vérifié sur le CAC 40. Ce sont les mêmes résultats et conclusions. Il parle même d'une sorte de matrice des breaks à la Samuel Rondot sur les plus hauts et plus bas à 52 semaines en expliquant qu'elle fonctionne très bien dès lors que l'on suit les signaux dans le sens inverse de ce que recommandent les manuels de trading....

Libre à vous d'écouter le consensus ou de regarder la réalité en face une bonne fois pour toutes.

En même temps, soyons franc, prendre des trades en contre-tendance est désagréable. La plupart du temps, on commence par perdre. On ne sait jamais où couper car le stop en contre-tendance est une hérésie statistique. Et au final, on gagne. Mais à quel prix psychologique. Avec quelle souffrance.... Les stratégies de break ou de swing trading en comparaison c'est le Club Med, sur un plan psychologique... ! Vous avez raison pratiquement tout de suite ou vous coupez ! En contrepartie, votre taux de réussite statistique tend vers 50%, même si, grâce à l'intuition, il est possible de l'augmenter, alors que le taux de réussite statistique de la contre-tendance est naturellement supérieur. Mes recherches personnelles font souvent ressortir, en approche quantitative, des résultats à 65% de taux de réussite.

Autre différence notoire, il est possible de porter une position pendant 5, 10 voire 15 séances en swing trading (voir les chapitres

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

précédent où j'explique les 3 cas de figures auxquels vous êtes confrontés une fois en position), alors que la contre-tendance a un horizon bien plus court, de 2 à 5 séances selon les stratégies.

Le mieux est d'associer les différentes philosophies. Cela a toujours été mon axe de prédilection. L'idéal est de trouver un titre en contre-tendance, de le jouer et de gagner. La correction donne alors lieu à un signal en swing trading. On reprend alors la même action dans le sens inverse et ... on regagne.

C'est beau les idéaux non...

Jouer les retournements à l'aide des chandeliers et des divergences

Cette technique a été développée par Gérard Sagnier, responsable de l'analyse technique au Crédit Agricole Asset Management et par son assistant, Sébastien Augeron, étudiant en DESS Stratégies Financières à l'Université de Poitiers. Ils ont accepté de la présenter dans ce livre pour mon plus grand plaisir. À la fin de ce chapitre, vous trouverez leur interview, qui vous offrira de plus amples informations sur la manière dont ils l'utilisent.

Le principe

Lorsque les cours des actions dessinent des vagues à la hausse et à la baisse, les indicateurs numériques tels les RSI et MACD en font de même. Seulement, par moments, des divergences apparaissent entre les 2 camps. Ainsi, par exemple, les cours peuvent enregistrer de

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

nouveaux plus hauts alors que le RSI et/ou le MACD ne parvient pas à se hisser au-dessus de son précédent point haut. Ce phénomène sert de base pour identifier des fenêtres de retournement de tendance à la baisse. Jusqu'ici, il s'agit d'une approche classique de la divergence sur les indicateurs techniques, largement commentée dans les livres classiques d'analyse technique, comme celui de Thierry Béchu aux éditions Economica par exemple. Gérard Sagnier et Sébastien Augeron ont simplement observé que la pertinence de cette stratégie pouvait être augmentée en utilisant l'information donnée par les chandeliers japonais à l'intérieur de ces fenêtres où les indicateurs divergent avec les cours. Ils ont sélectionné 4 bougies japonaises spécifiques : le doji, l'étoile, l'avalement et la famille des marteaux et pendus. Lorsque ces dernières se manifestent au cours des périodes de divergences, les signaux d'achat et de vente en retournement de tendance se révèlent très efficaces, avec un taux de réussite proche de 70%.

Les ingrédients

Un RSI à x jours avec une moyenne mobile, par défaut, à 7 jours.

Un MACD calculé avec les paramètres standard.

En fonction de la périodicité du graphique utilisé, nous devons définir un écart minimal et maximal entre les 2 points hauts ou points bas sur les cours afin de valider ou non une divergence. Par exemple, pour un graphique en données quotidiennes, cet écart devrait être au moins d'une semaine et ne pas dépasser 6 semaines.

L'affichage des cours sous forme de chandeliers japonais.

Les règles

ACHAT

Si une divergence haussière a lieu entre le MACD et / ou le RSI et les cours d'une action. En outre, cette divergence doit avoir lieu au-dessous des 50% pour le RSI et au-dessous de 0 pour le MACD.

ET

Si un chandelier indiquant un retournement de tendance se manifeste.

VENTE

Si une divergence baissière a lieu entre le MACD et / ou le RSI et les cours d'une action. En outre, cette divergence doit avoir lieu au-dessus des 50% pour le RSI et au-dessus de 0 pour le MACD.

ET

Si un chandelier indiquant un retournement de tendance se manifeste.

Clôture des positions

Lorsque le RSI ou le MACD se retourne nettement dans le sens opposé à la position prise.

Lorsque la moyenne mobile du RSI est cassée dans le sens inverse. Par exemple, si un signal baissier est déclenché et que le RSI repasse au-dessus de sa moyenne mobile à 7 jours, la position doit être soldée.

Lorsque, une fois en position, un chandelier japonais apparaît, indiquant un retournement dans le sens inverse de la position.

Stop limitant les pertes

Dans le cas d'un achat, le stop est placé sous le plus bas du jour du signal. Inversement pour les signaux de vente, le stop est placé au-dessus du plus haut de la séance du signal.

Ensuite, il est possible de faire évoluer le stop sous forme de trailing stop. L'idée repose sur le principe de couper la position dès le départ si elle ne fonctionne pas et de la porter le plus longtemps possible en cas de succès.

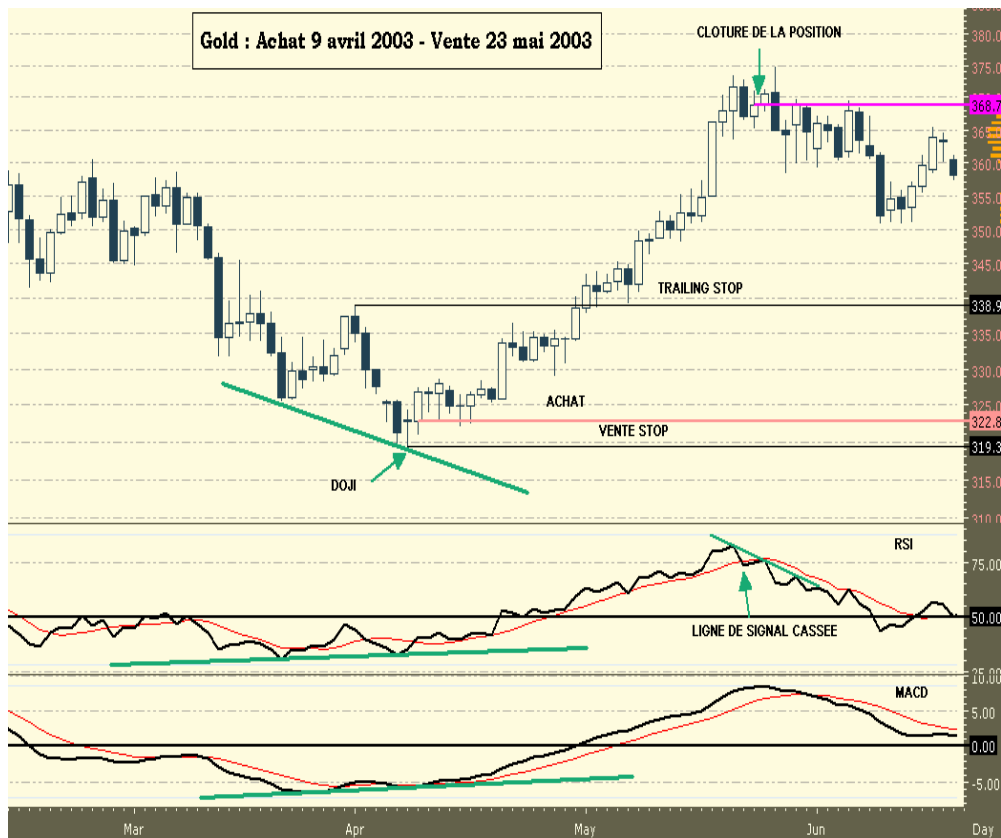
Dernière information

Pour chaque titre analysé, les indicateurs pourraient être paramétrés de manière optimale, mais pour des raisons pratiques le RSI est par défaut un RSI à 14 jours et sa moyenne mobile, une moyenne mobile à 7 jours.

Ces indicateurs ne fluctuent pas de la même façon du fait des éléments qui entrent en ligne de compte dans leur mode de calcul. Il est courant de constater la divergence d'un indicateur sans que l'autre ne diverge. Dans notre stratégie, une seule divergence suffit, mais si les 2 divergent simultanément, le signal est renforcé.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal d'achat sur l'or

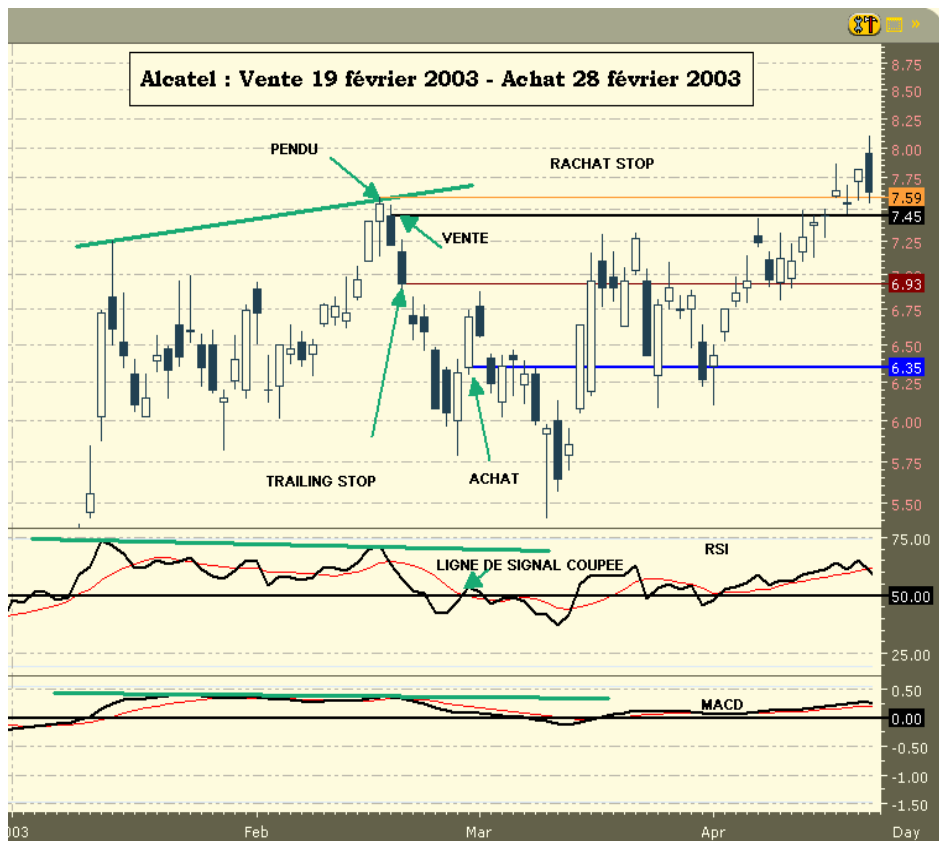


Source : Traderforce

Le 8 avril dernier, le cours de l'once d'or matérialisa un chandelier en doji après 2 mois de baisse. Ce doji coïncida avec la divergence haussière du RSI et du MACD. Le 9 avril, il fallait donc passer à l'achat en se protégeant avec un stop de vente sous 319.34. Le cours de l'or, à l'instar des indicateurs entreprit alors une dynamique haussière ininterrompue jusqu'à ce que le RSI coupe sa ligne de signal le 22 mai. Dès l'ouverture suivante, la position devait être clôturée à 368.75, soit une performance de 15.5% en 33 séances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal de vente sur Alcatel

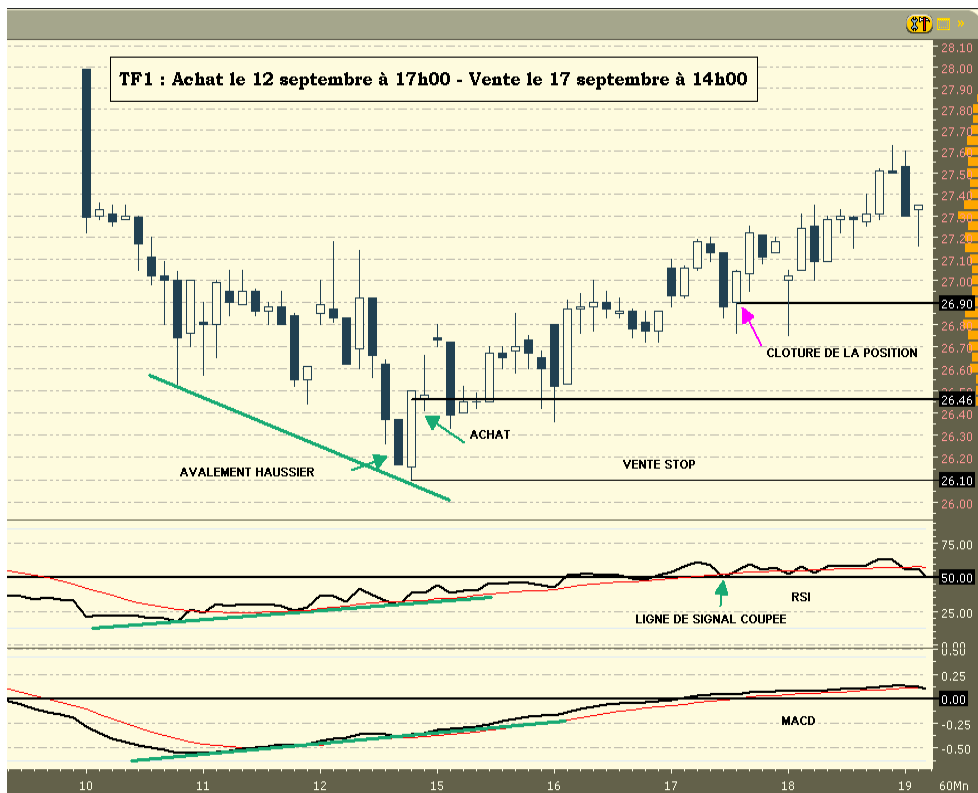


Source : TraderForce

Le 18 février 2003, le titre Alcatel réalisa un plus haut sous forme d'un pendu. Il faut ajouter à ce signal négatif, la divergence baissière du RSI et du MACD. La vente devait alors s'effectuer à l'ouverture du 19 février à 7.45€, le rachat stop étant placé au dessus de 7.59€ (le plus haut du pendu). Ce stop doit être rabaisé à 6.93€ au niveau du gap baissier du 21 février. La position est clôturée à l'ouverture du 28 février à 6.35€ du fait du croisement, par le RSI, de sa ligne de signal. A noter que, ce même jour, une configuration en pénétrante haussière était visible. La performance de cette position est de 17.32% en 8 séances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal d'achat sur TF1, en format 60 minutes

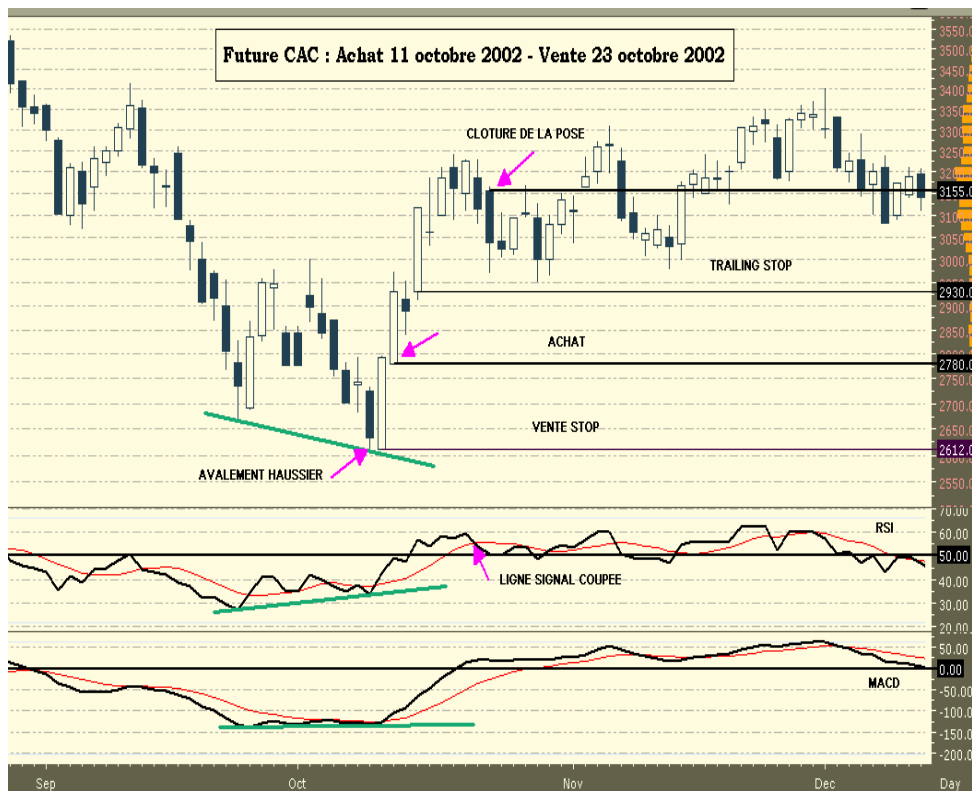


Source : TraderForce

Sur le graphique ci-dessus en données horaires, nous observons que la bougie du 12 septembre de 16h00 à 17h00 englobe la précédente. Cet avalement haussier est confirmé par la divergence haussière simultanée du RSI et du MACD. Le titre TF1 est donc acheté à 26.46€ dès 17h00 le même jour et détenu jusqu'au 17 septembre 14h00 (26.93€) après que le RSI ait coupé sa ligne de signal. Le stop de vente est placé sous le plus bas de la bougie englobante, c'est à dire sous 26.10€. La performance de cette position est 1.66% en 4 séances et plus précisément en 25 heures de cotation.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal d'achat sur le Future CAC 40

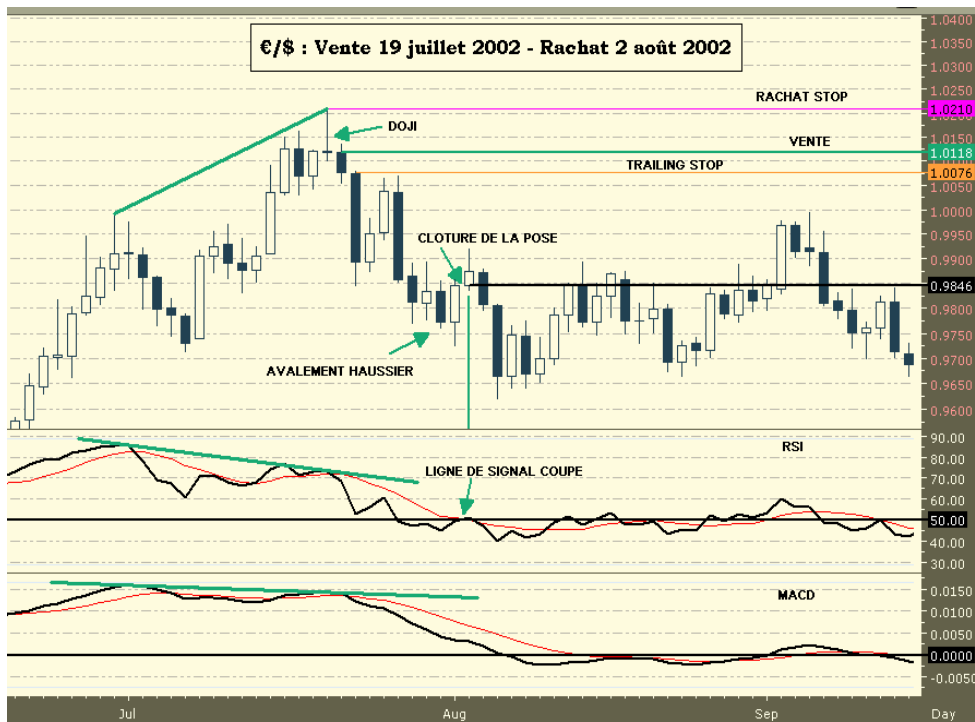


Source : TraderForce

En octobre 2002, le Future CAC présenta un beau signal d'achat. La séance du 10 octobre 2002 engloba la séance précédente. Dans le même temps, le RSI et le MACD divergeaient vis-à-vis des cours. À l'ouverture du 11 octobre, il fallait passer acheteur à 2780 en positionnant un stop sous le plus bas de la grande bougie blanche du 10 octobre, c'est à dire vers 2610. Le Future CAC s'envola rapidement. Le trailing stop peut être remonté à 2930 (ouverture du 15 octobre). La position était clôturée à l'ouverture de la séance du 23 octobre à 3155, du fait du croisement de la ligne de signal du RSI lors de la séance précédente. Sur 10 séances, la performance de cette position a été de 13.50%.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal de vente sur la parité Euro Dollar

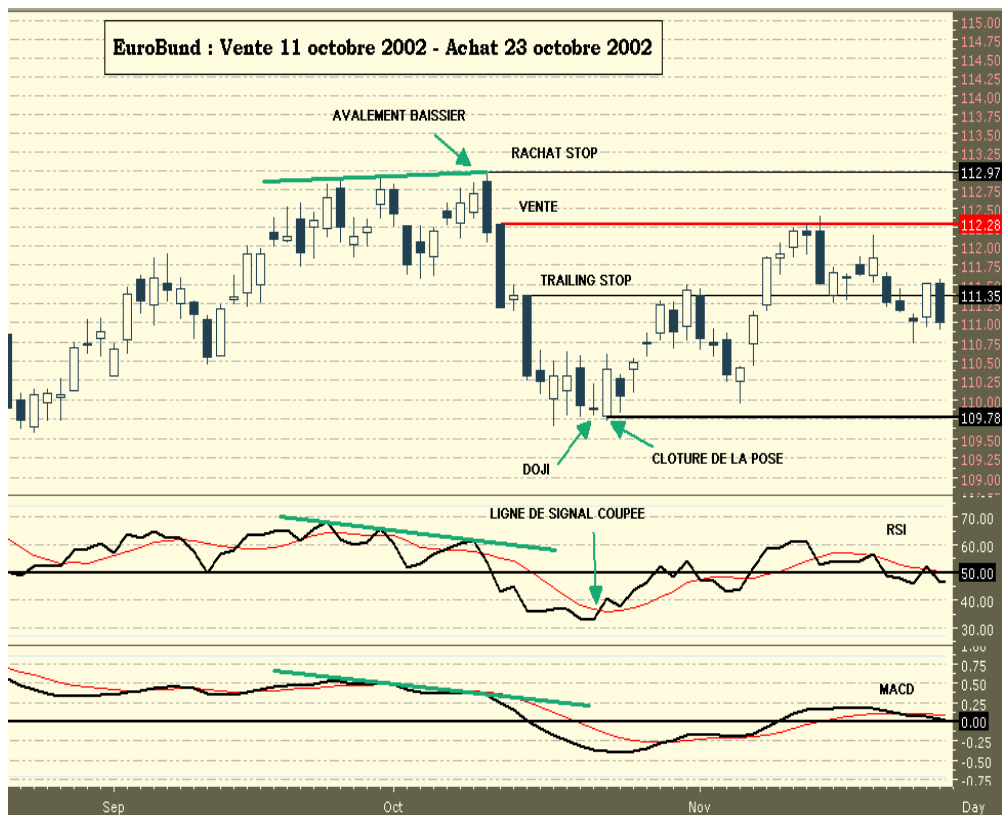


Source : TraderForce

Le 19 juillet 2002, la parité euro contre dollar se matérialisa sous la forme d'un beau doji. Ce signe d'indécision et de retournement de tendance accompagnait, en fait, une divergence baissière des 2 indicateurs. La séance suivante, il fallait donc prendre une position vendeuse dès l'ouverture à 1.0118. Nous nous serions protégés par un rachat stop à 1.0210, c'est à dire juste au-dessus de la cotation extrême du doji. La parité évolua dans le sens escompté, ce qui permit de rabaisser le rachat stop. Nous bloquons ainsi un certain niveau de gains. Par la suite, nous remarquons pour la séance du 31 juillet, un avalement haussier. En outre, le RSI coupe sa ligne de signal. C'est donc le moment pour racheter la position à l'ouverture de la séance suivante à 0.9846. La position d'une durée de 10 séances gagne 2.70%.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal de vente sur le contrat EuroBund

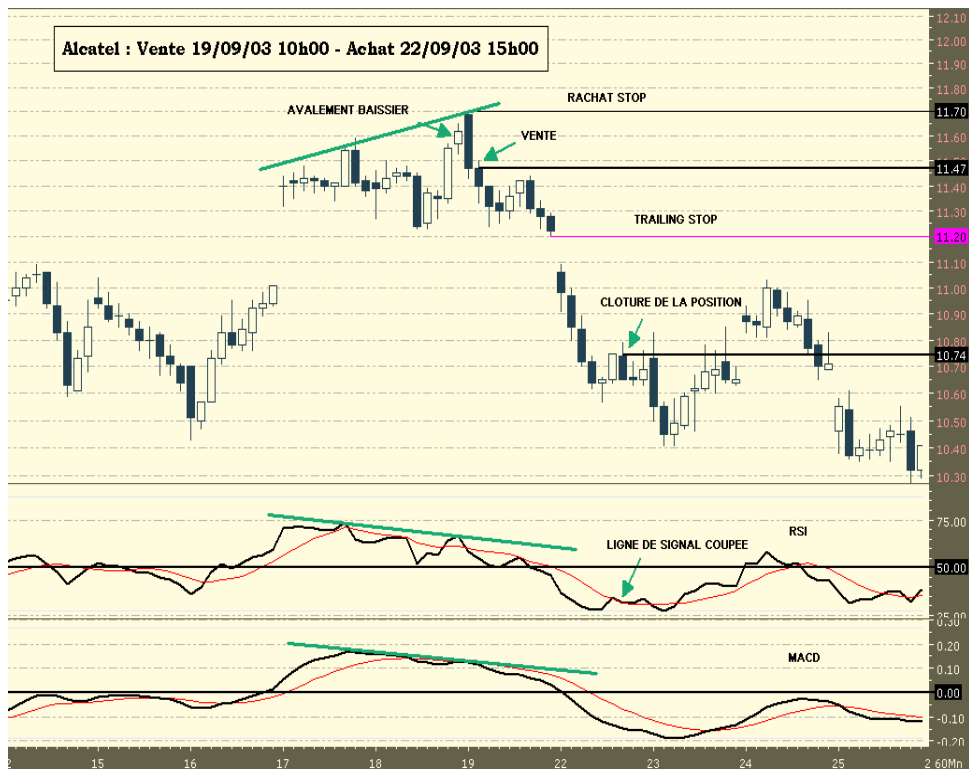


Source : TraderForce

Un signal de vente apparût sur le contrat EuroBund en octobre 2002. Un avalement baissier se matérialisa lorsque la séance du 10 octobre engloba celle du 9 octobre. Parallèlement, les 2 indicateurs confirmaient ce signal en divergeant à la baisse. Il fallait donc vendre à l'ouverture du 11 octobre à 112.28. Le stop de protection était placé sur les niveaux du plus haut de la bougie noire englobante, c'est à dire 112.97. Le 22 octobre, un doji apparût et le RSI coupa sa ligne de signal par le haut. En conséquence, la position était clôturée à l'ouverture du 23 octobre à 109.78. En 8 séances, la performance s'élevait à 3%.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Signal de vente sur Alcatel en format 60 minutes



Source : TraderForce

Un bel avalement baissier est reconnaissable lors de la séance du 19 septembre 2003. Parallèlement, le RSI et le MACD étaient en train de construire une divergence baissière. Le titre était donc vendu le 19 septembre à 10h00 à 11.47 euros avec un rachat stop au dessus du sommet de la bougie englobante. Par la suite, les cours construisaient une île de renversement avec un gap situé entre 11.2 euros et 11.06 euros. La dynamique baissière était confirmée. Nous rabaissons le stop à 11.2 euros. La position était finalement clôturée le 22 septembre à 15h00 après que le RSI ait coupé sa ligne de signal à 10.74 euros. La performance de cette position était de 7% en 2 séances (15 heures de cotation).

INTERVIEW GERARD SAGNIER

Édouard Valys Éditions : Depuis combien de temps utilisez-vous cette stratégie fondée sur les divergences et les chandeliers japonais de retournement ?

Gérard Sagnier : Depuis 1998, soit 5 années. Globalement, la stabilité des résultats est satisfaisante. De toute façon, aucun système n'est fiable à 100% en bourse.

Édouard Valys Éditions : Quels sont les éléments clés de votre technique ?

Gérard Sagnier : Toute la difficulté de ce genre de stratégie réside dans l'interprétation de la divergence. Il est rare que le nouveau top sur les cours soit un chandelier japonais de retournement qui apparaît juste au moment où le RSI dessine une divergence. La plupart du temps, le timing d'apparition des 2 éléments de base de cette technique n'est pas parfait, ce qui implique une certaine liberté au niveau de l'appréciation des signaux. En d'autres termes, la méthode est bonne, mais les règles sont subjectives. Le feeling et l'expérience sont donc irremplaçables pour savoir sélectionner les configurations. D'ailleurs, d'une manière générale, les chandeliers japonais ont pour vocation d'inspirer l'intuition des traders. Ils apportent plus d'informations que les bar charts classiques. Mais, ils ne peuvent en

aucun cas constituer une technique de décision à part entière. C'est l'association des différentes écoles qui permet d'augmenter l'efficacité. Il faut croiser les approches. Je pense que l'analyse technique exige une certaine souplesse de la part de l'intervenant. Nous sommes en face de phénomènes répétitifs. Mais ces derniers ne sont jamais parfaitement identiques. Il faut donc savoir interpréter les petits détails : par exemple, lorsqu'un doji a lieu le lendemain d'une divergence. En y réfléchissant, ce décalage d'une journée n'est finalement pas si grave. Mais il peut suffire parfois à introduire le doute dans l'esprit du trader.

Édouard Valys édition : Que pensez-vous de la reconnaissance informatique des stratégies ?

Gérard Sagnier : L'ordinateur est effectivement capable de reconnaître de manière automatique les configurations. Seulement, comme nous venons de l'évoquer, les figures ne sont pas toujours parfaites. Un pendu doit-il avoir un corps représentant un tiers ou un quart de la bougie ? L'imagination et la créativité humaine vont pouvoir jouer un rôle d'interprétation en tenant compte ou non de cet aspect. Tandis qu'un ordinateur programmé avec une règle fixe ne dispose pas de cette souplesse.

Édouard Valys Éditions : Pouvez-vous préciser cette notion d'interprétation ?

Gérard Sagnier : Il s'agit en fait de tenir compte de la psychologie des intervenants. Un ordinateur ne sait pas reconnaître la cupidité ou la peur de perdre. Un trader a besoin de comprendre qui achète et qui vend sur le marché qu'il suit. Quel est l'impact des fondamentaux économiques sur les intervenants ? Est-ce des traders en train de couper leurs positions à court terme ? Des investisseurs qui achètent à long terme le marché français ? En cas de fausses sorties ou de

confirmations de figures chartistes, il est également nécessaire de comprendre ce qui se passe. Certes, il subsiste toujours le risque de se tromper. Et d'avoir tort. Il faut l'accepter car ce danger fait partie du jeu. Les positions doivent tout simplement être coupées. Hormis ces aspects psychologiques, un autre enjeu de l'interprétation est constitué par l'intégration des différentes écoles de l'analyse technique. Prenons un exemple, celui d'une divergence baissière en format quotidien, alors que, en format hebdomadaire, un très gros support est visible. Que faire ? Vendre juste sur le support ou ne pas tenir compte du signal ? Un ordinateur va prendre les signaux les uns à la suite des autres sans s'interroger sur le bien fondé de la situation. Alors que l'être humain est capable d'enrichir l'approche. Certes, l'homme interprète en fonction de ce qui l'arrange, ce qui peut également causer sa perte. Mais il dispose en lui des capacités pour battre la sélection mécanique d'un ordinateur. Pour résumer, le succès de la bourse à court terme repose sur une alchimie qui mélange l'inventivité humaine, avec le croisement de différentes méthodes d'analyses techniques exploitées sur différentes échelles de temps.

Édouard Valys Éditions : Au niveau de la sortie des positions, les intervenants se plaignent souvent de leur difficulté à gérer les prises de bénéfices. Que pouvez-vous leur conseiller ?

Gérard Sagnier : Je n'ai aucun conseil à donner. Surtout avec la technique présentée dans ce chapitre. D'ailleurs, d'une manière plus générale, il n'y a pratiquement jamais aucun objectif de gains en analyse technique. Les techniques chartistes ne sont pas très efficaces à ce niveau. Sauf peut-être avec les vagues d'Elliott. Avec la stratégie des divergences, il est impossible de savoir à l'avance s'il s'agit d'une opération de trading avec un petit mouvement à court terme ou d'un retournement majeur à moyen terme. La subjectivité, le feeling et l'intuition servent de points de repères. Encore une fois, il est

important d'accepter l'idée qu'on peut se tromper. Il est préférable de bien savoir couper les mauvaises positions plutôt que de rechercher la technique miracle qui permet de gérer toutes les difficultés du trading. Car à ma connaissance, cette dernière n'existe pas.

Édouard Valys Éditions : Au niveau de la reconnaissance des divergences, quels sont les détails à observer ?

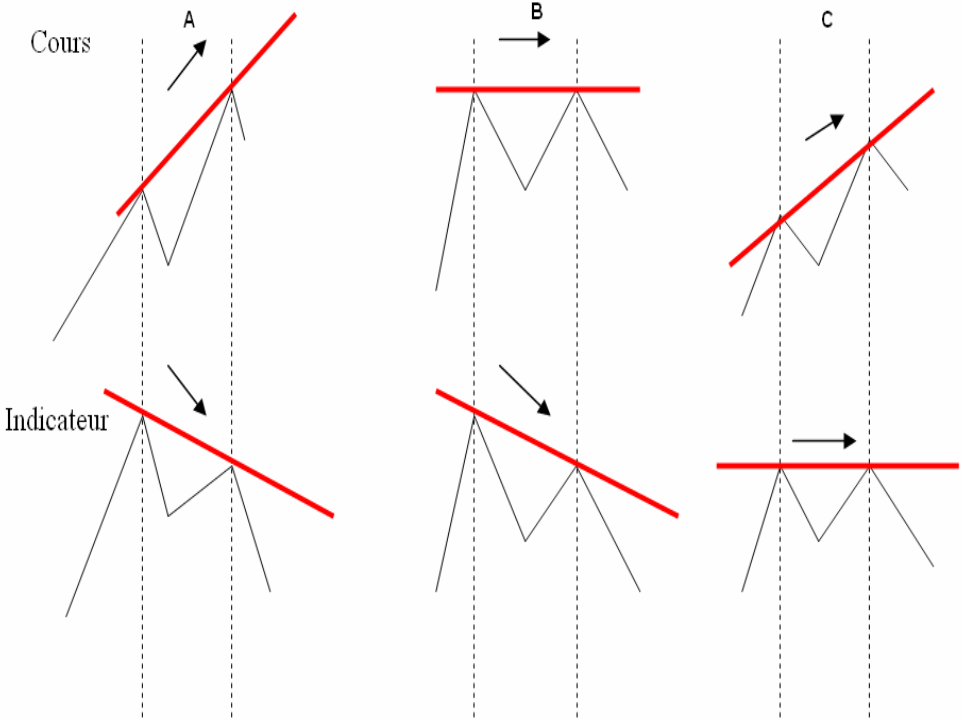
Gérard Sagnier : Nous avons observé que plus les angles étaient marqués sur les vagues des cours et des RSI et meilleure était la qualité des signaux. Ainsi, plus les pentes sont fortes et plus les informations obtenues sont claires. Ce qui est assez logique. En effet, sélectionner les configurations les moins pures revient à intervenir dans des marchés plus hésitants et donc moins réactifs et moins prévisibles. Au niveau des divergences, nous en avons identifié 3 types. Toutefois, nous avons concentré nos efforts de recherche sur la première divergence de type A. Et nous avons délaissé les autres configurations.

La divergence de type A est la situation où les cours cassent à la baisse leur précédent point bas, alors le RSI ne suit pas le mouvement. Ce dernier commence même à se retourner à la hausse, le jour précis où un nouveau plus bas est coté sur les prix.

La divergence de type B symbolise la situation où les cours réalisent un double bottom pendant que le RSI diverge à la hausse.

Enfin, dans le dernier type C de divergence, les cours cassent un nouveau plus bas alors que le RSI diverge en construisant un double bottom.

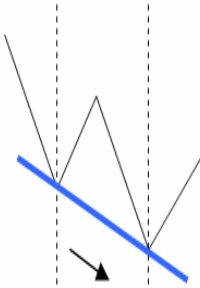
Les différents types de divergences baissières.



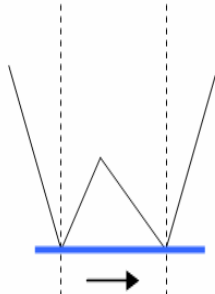
Les différents types de divergences haussières.

Cours

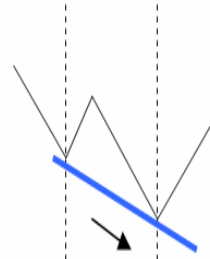
A



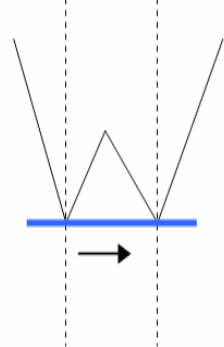
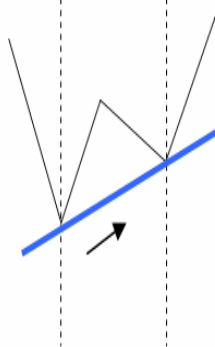
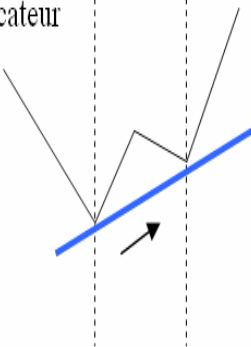
B



C



Indicateur



Édouard Valys Éditions : Quel est le principal atout de votre technique ?

Gérard Sagnier : Sans hésitation, le point le plus intéressant est la répétition avec succès de cette configuration sur tous les marchés, que ce soient les indices boursiers, les valeurs, les matières premières, les taux ou les devises. En outre, les signaux fonctionnent sur toutes les échelles de temps, du format 5 minutes au format hebdomadaire.

Édouard Valys Éditions : Tenez-vous compte de la situation de la tendance pour utiliser votre technique de divergences ?

Gérard Sagnier : Cela fait partie des détails que je regarde. Pour la tendance à moyen terme, j'utilise de simples moyennes mobiles à 10 et 40 semaines. Leur croisement est toujours très intéressant. Il y a très souvent des mouvements d'environ 10% qui s'ensuivent. Au niveau de la tendance, il est certain qu'une divergence haussière qui se manifeste dans un marché en pleine tendance haussière ne peut pas s'interpréter de la même manière qu'une divergence baissière dans une tendance haussière. D'un côté, nous avons une figure de continuation de tendance, et de l'autre, une « pattern » de contre-tendance pure.

Édouard Valys Éditions : Si nous devons utiliser votre stratégie, nous préférierions attendre que le plus bas de la veille dans une divergence baissière soit cassé pour vendre, au lieu de vendre directement dès l'ouverture. Qu'en pensez-vous ?

Gérard Sagnier : Toutes les techniques sont bonnes. À partir du moment où une divergence baissière est en place avec un doji bien placé par exemple, la moindre faiblesse du marché aura de bonnes probabilités d'être suivie par un mouvement de baisse à court terme.

Intervenir dès l'ouverture ou attendre la confirmation que le point bas précédent soit cassé ne revient finalement qu'à gérer le niveau de risque. Au niveau du timing, la problématique reste identique.

Édouard Valys Éditions : Pour conclure cet entretien, dans un registre complètement différent, nous avons découvert que vous donniez des cours d'analyse technique.

Gérard Sagnier : En effet, j'enseigne dans un troisième cycle de trading à l'ESLSCA : 120 heures de cours d'analyse technique sont prévues cette année. J'assure notamment la partie exercices et pratique sur les graphiques. Je participe également aux cours du MBA Institute, dans le domaine du trading et de l'analyse technique. Les étudiants apprennent également le money management à l'aide d'animation et de jeux. Auparavant, j'ai enseigné l'analyse technique dans des sociétés de formation telles Methodis et autres. D'une manière générale, former les gens est une activité que j'apprécie beaucoup. Rendre vivant, pratique et compréhensible l'analyse technique est un exercice intéressant. J'ai assisté au séminaire de Martin Pring à la mi 2003 : j'ai été déçu par son style de conférencier. Je préfère une approche plus dynamique des cours, avec plus de conviction. En 2004, j'aimerais organiser auprès des investisseurs particuliers des séminaires sur l'analyse technique appliquée au trading, en se focalisant sur les aspects opérationnels. Etant dans l'une des plus grandes salles des marchés de France (celle du Crédit Agricole) depuis maintenant 12 ans, je bénéficie désormais d'une bonne expérience de la Bourse à court terme.

Deuxième INTERVIEW de GERARD SAGNIER réalisée en exclusivité par le site www.abcbourse.com

Abcbourse.com : Pourriez vous décrire en quelques mots vos fonctions ?

Gérard Sagnier : Mon rôle est de conseiller les gérants de SICAV du Crédit Agricole. Nous sommes l'une des plus grosses gestions de capitaux sur les actions en France. Ce qui peut éventuellement impressionner les investisseurs individuels est la taille des positions que nous détenons. En effet, chaque variation, ne serait-ce que d'un seul petit pour cent des différents portefeuilles, représente des sommes très importantes. Toutefois, les investisseurs particuliers doivent bien comprendre que le fait de travailler dans l'environnement du Crédit Agricole Asset Management ne change en aucune manière la difficulté de l'analyse des marchés. Il m'arrive de me tromper comme tout le monde. En outre, ma valeur ajoutée est difficilement quantifiable. L'analyse technique est un domaine trop subjectif. Je suis en quelque sorte un " input " pour le market timing des gérants. Ils s'appuient sur l'analyse fondamentale pour prendre leurs décisions. Puis, certains viennent me consulter lorsqu'ils passent à l'action. Cet échange est souvent oral. Concrètement, ils peuvent passer à mon " desk " à tout moment de la séance et me poser leurs questions qui tournent souvent autour de la manière d'affiner leur timing d'intervention. Par exemple, lorsqu'ils ont envie de prendre des bénéfices sur un titre, ils me demandent mon opinion sur la configuration graphique. L'analyse technique et l'analyse fondamentale sont complémentaires.

Abcbourse.com : Quelle est la place des chandeliers japonais dans votre arsenal d'outils ? Et deuxième question, utilisez-vous des indicateurs complémentaires ?

Gérard Sagnier : Les chandeliers japonais sont mon outil numéro un. Je m'en sers à plus d'un titre. En premier lieu, avant même la notion de timing, les chandeliers japonais sont une forme de représentation des cours. Au même titre que les bars charts. Sauf que les chandeliers apportent plus d'informations. Je les utilise donc en permanence rien que pour afficher les cotations et suivre les marchés. Ensuite, au niveau du timing, du fait de mes fonctions au Crédit Agricole Asset Management, je suis spécialisé dans les retournements de tendance. En effet, les scénarios de suivi de tendance n'intéressent guère les gérants de SICAV. Ils n'ont pas besoin de moi à ce niveau. Typiquement, je chasse les retournements éventuels de tendance avec les doji. Imaginons que j'en repère un sur un graphique. Je vais alors observer les autres éléments des différentes écoles d'analyse technique, à savoir les divergences sur les indicateurs de type RSI, les croisements de moyenne mobile, la présence de résistances et supports, les ratios Fibonacci... Les chandeliers japonais représentent l'allumage, les autres écoles devant corroborer la présence du feu.

Abcbourse.com : Avez-vous un exemple concret pour illustrer vos principes ?

Gérard Sagnier : Prenons le CAC 40 Future aujourd'hui, 2 décembre, en 5 minutes. Entre 10h20 et 10h30, alors que le CAC 40 cote sur ses plus hauts, 2 dojis successifs se manifestent ! Immédiatement, je " checke " la présence de divergences et j'en trouve une sur le RSI. Elle n'est pas particulièrement éclatante, mais bien présente. J'en conclus qu'une correction potentielle en intra-day peut se développer. Si un gérant vient alors me voir à ce moment

pour acheter sur le marché français, je vais tout de suite lui conseiller d'attendre cet après midi. Ou même demain. En fait, de l'échelle de temps 5 minutes, je vais monter aux 15, 30 et 60 minutes puis, en format quotidien. Afin de voir si la présence d'une faiblesse à très court terme n'est pas également le signe d'un problème plus profond. Plus il y a d'éléments et plus le jugement devient facile. Et en même temps, paradoxalement, les risques d'éléments contradictoires augmentent. C'est un des pièges de l'analyse technique. D'ailleurs, le fait de l'évoquer me fait penser à l'impossibilité d'évaluer correctement le travail d'un analyste technique. En effet, je suis par exemple aujourd'hui haussier en daily et weekly et baissier en intraday sur le CAC 40 !

Abcbourse.com : Comment gérez vous précisément les différentes échelles de temps ? Pensez-vous que les chandeliers ont plus ou moins d'importance en fonction de l'horizon d'investissement ?

Gérard Sagnier : Très clairement, plus on monte en durée et plus la signification augmente. Parallèlement, le nombre de signaux diminue. Un doji en 5 minutes n'a rien à voir avec un doji en hebdomadaire. D'une manière générale, le format quotidien guide mon analyse à court terme. Prenons l'exemple de l'Euro Stoxx 50. Le 19 et 20 novembre, 2 marteaux consécutifs apparaissent proches d'un support. Donc mélange d'analyse chartisme et de chandeliers japonais. Un signal d'achat magnifique, confirmé par un avalement le lendemain, a débouché sur 5% de gains. Un vrai cas d'école !

Abcbourse.com : Comment pourriez-vous vous exprimer sur la dimension psychologique des chandeliers ?

Gérard Sagnier : J'ai une image bien précise. Il s'agit du jeu de la corde où des personnes tirent de chaque côté de toutes leurs forces. Si les 2 camps parviennent à se neutraliser, la corde reste au centre.

C'est le symbole du doji... Dans le cas inverse, un des 2 camps gagne en entraînant le milieu de la corde de son côté. Les chandeliers japonais sont de plus en plus adaptés aux marchés financiers, car la spéculation à court terme a pris une ampleur sans précédent depuis quelques années, avec une volatilité élevée. Les marchés sont donc devenus éminemment psychologiques.

Abcbourse.com : Enfin, quels sont vos chandeliers japonais préférés ?

Gérard Sagnier : Comme je vous l'ai dit, je ne chasse que les retournements de tendance. J'utilise donc les dojis, les marteaux, les pendus, les avalements et les étoiles.

Abcbourse.com : En dehors des chandeliers, les analystes techniques utilisent beaucoup les droites de support et de résistance horizontales. Nous souhaiterions savoir quelle importance vous leur accordez dans votre méthode d'analyse des marchés ?

Gérard Sagnier : Les droites horizontales de support et résistance ont une particularité : elles sont le point commun à toutes les écoles d'analyse graphique des marchés. Elles représentent la clé et la base pour la très grande majorité des intervenants, commerciaux, journalistes, analystes, traders et investisseurs qui observent les graphiques. Techniquement, je partage votre approche des droites horizontales au détriment des droites de tendance obliques. En effet, la mémoire des marchés est horizontale, me semble t-il. Dans la pratique, rien n'est plus simple que ces droites de tendance. Généralement, plus il y a de points constitutifs, plus l'indication est sérieuse. De même, plus l'échelle de temps est longue et plus solides

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

sont les signaux, un peu à l'image des chandeliers japonais. Lorsque j'ai un signal à partir d'un break de droite de tendance, je préfère rentrer immédiatement dès que la résistance a été pénétrée, sans attendre aucune confirmation. Ce point nécessite quelques explications. Si je confirme le break d'une résistance à l'aide des chandeliers et des autres approches, je n'attends pas comme certains, que le titre ou le marché casse par exemple 0,5% au dessus de la résistance pour acheter. Je préfère rentrer immédiatement avec un stop rapproché. En effet, si le marché recasse dans le sens inverse, ce n'est pas normal : mieux vaut donc couper. Pour conclure, le problème avec les supports et résistances est l'incertitude provoquée par cette technique chez son utilisateur. Car acheter sur un break de résistance revient à payer au plus haut des récentes cotations. Difficile dans ces conditions de ne pas s'interroger : n'est-il pas trop tard pour acheter ? **A** part cet inconfort, les droites de support et de résistances sont un outil incontournable pour les investisseurs en bourse.

Pour ceux qui aiment la contre-tendance dans les marchés volatiles

Le principe

La stratégie que nous allons aborder maintenant est très simple et pourtant, ô combien efficace. Elle ambitionne de capter les corrections qui interviennent régulièrement après un fort excès de tendance.

Les raisons de son efficacité reposent sur la vitesse du marché. Plus les intervenants « s'énervent » sur un titre, plus un changement brutal de direction a de probabilités d'être validé. C'est vraiment une stratégie pour violent... À titre personnel, j'ai une prédilection

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

marquée pour les marchés survoltés capables de réaliser n'importe quoi. C'est le moment où je gagne le plus d'argent. Je trouve que l'analyse technique joue alors pleinement son rôle de guide dans le chaos.

Les ingrédients

Une simple moyenne mobile à 20 jours et un indicateur qui calcule la différence en pourcentage entre le cours de clôture du jour et la MM20.

Les règles

L'écart entre le cours de clôture et la MM20 doit être supérieur ou inférieur à +19% ou -19%.

ACHAT

Si le titre casse le plus haut de la veille d'au moins 0,50% alors que l'écart entre la MM20 et le cours de clôture de la veille est inférieur à -19%. Attention, j'évite la plupart du temps les signaux où l'ouverture a lieu en gap au dessus du plus haut de la veille.

Stop placé à 6 ou 7%, à évaluer en fonction du niveau de volatilité. Ou alors, en fonction des plus hauts ou plus bas des barres précédentes. En même temps, 3 fois sur 5, vous découvrirez que vous auriez mieux fait de ne jamais couper et d'attendre le rebond suivant. A condition d'être équipé d'indicateurs dédiés à la contretendance, comme ceux de Samuel Rondot qui est, à mes yeux, le plus grand spécialiste français dans ce domaine. Entre ses matrices et son « ZZ », la gestion du risque se retrouve réellement facilitée.

Prise de bénéfices en cas de hausse de 12 à 15% au cours des 2 ou 3 séances suivantes ou en clôture de la troisième ou quatrième séance après le signal. Attention, nombre de corrections techniques ne dépassent pas ce timing. Et il est impossible de savoir à l'avance si le titre va se retourner définitivement dans le sens inverse, donnant lieu ainsi à un mouvement de 10 séances par exemple. Ou au contraire, si le titre consolide avant de repartir dans le sens de la tendance en cours.

VENTE

Si le titre casse le plus bas de la veille d'au moins 0,50%, alors que l'écart entre la MM20 et le cours de clôture de la veille est supérieur à 19%, à condition qu'il n'y ait pas de gap.

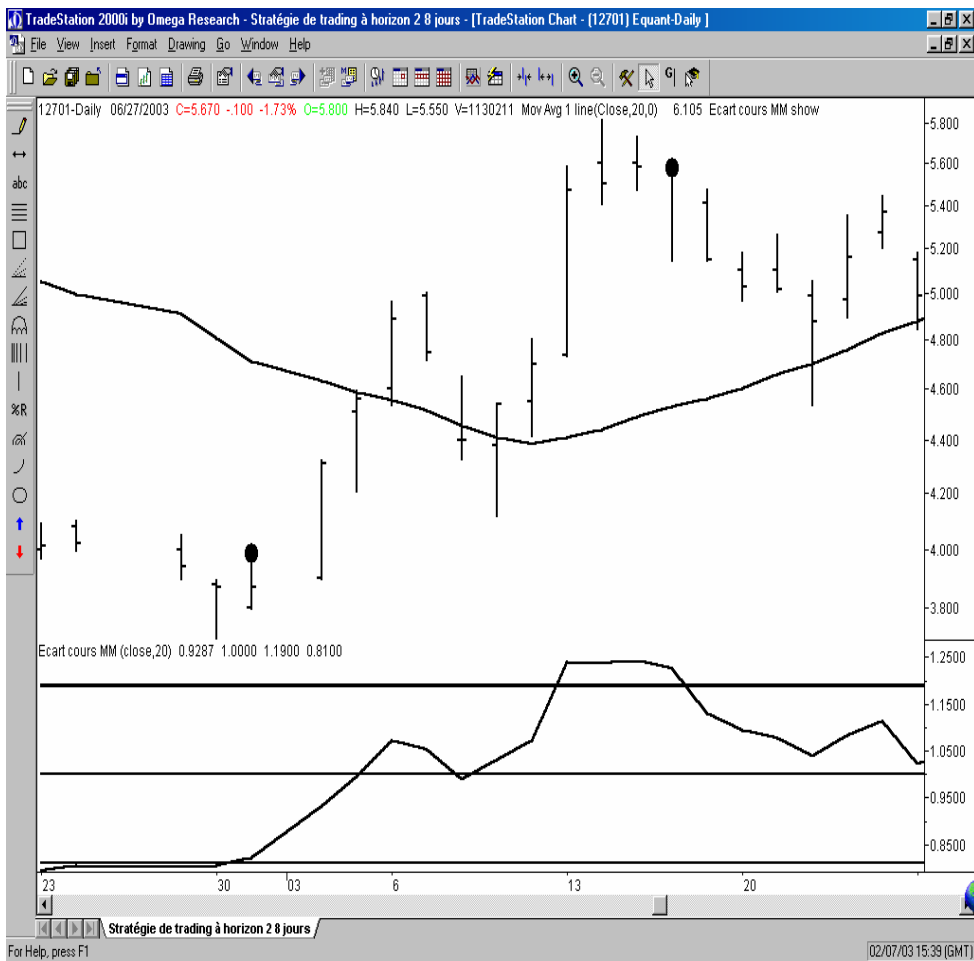
Même condition pour le stop et les objectifs de sortie.

Voilà pour les règles basiques. Maintenant, vous devez prendre conscience que vous serez confronté à 2 types de situation totalement différents. Je les présenterai dans un second temps.

Commençons par présenter la stratégie. L'indicateur en bas de chaque graphique représente l'écart entre le cours de clôture et la MM20 jours. Le premier seuil délimite le niveau +19% tandis que celui du bas met en évidence le seuil -19%. Lorsque l'indicateur est au-delà de ces 2 limites, les cours sont considérés en excès. Il faut alors surveiller les breaks des points extrêmes de la séance précédente.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Equant en janvier 2003

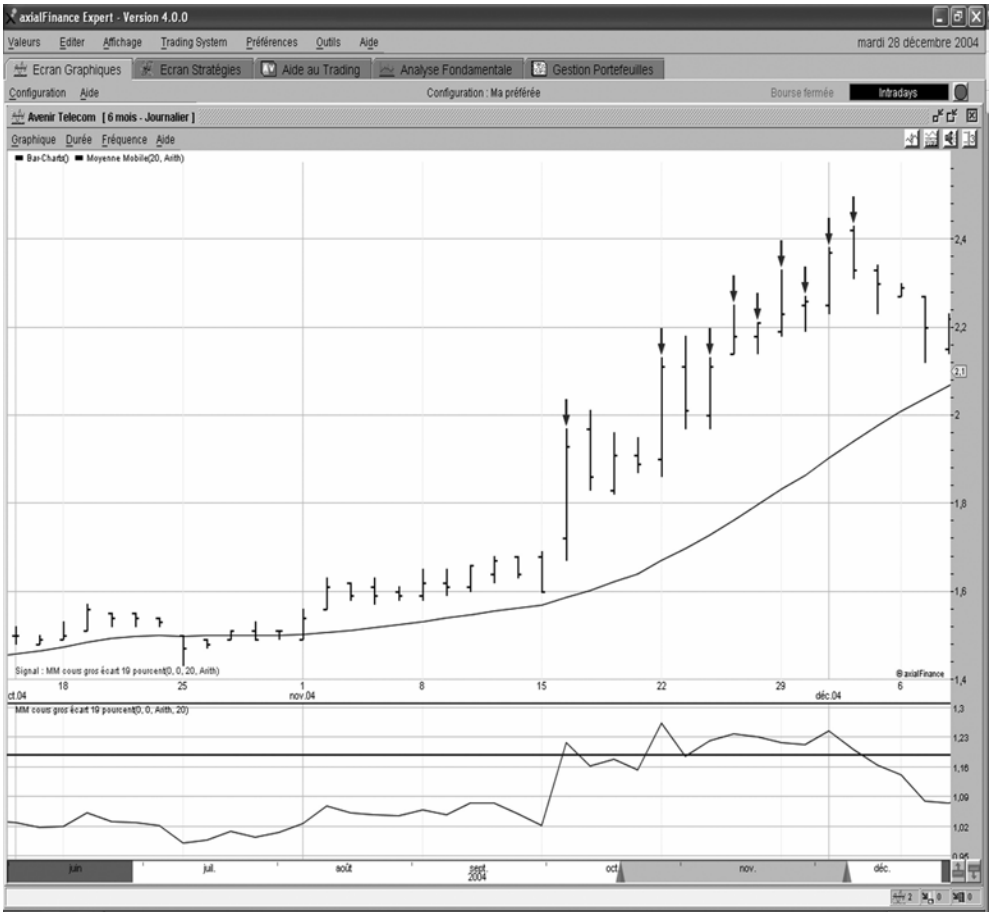


Source : TradeStation

2 signaux sont présents sur ce graphique : ils sont matérialisés par les points noirs. À gauche, le point noir marque une séance dont le plus haut du jour casse à la hausse, le plus haut de la veille. Il faut acheter et ressortir quelques séances plus tard. À droite, la barre marquée d'un point noir montre que le plus bas du jour casse à la baisse le plus bas de la veille.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Avenir Telecom en novembre 2004

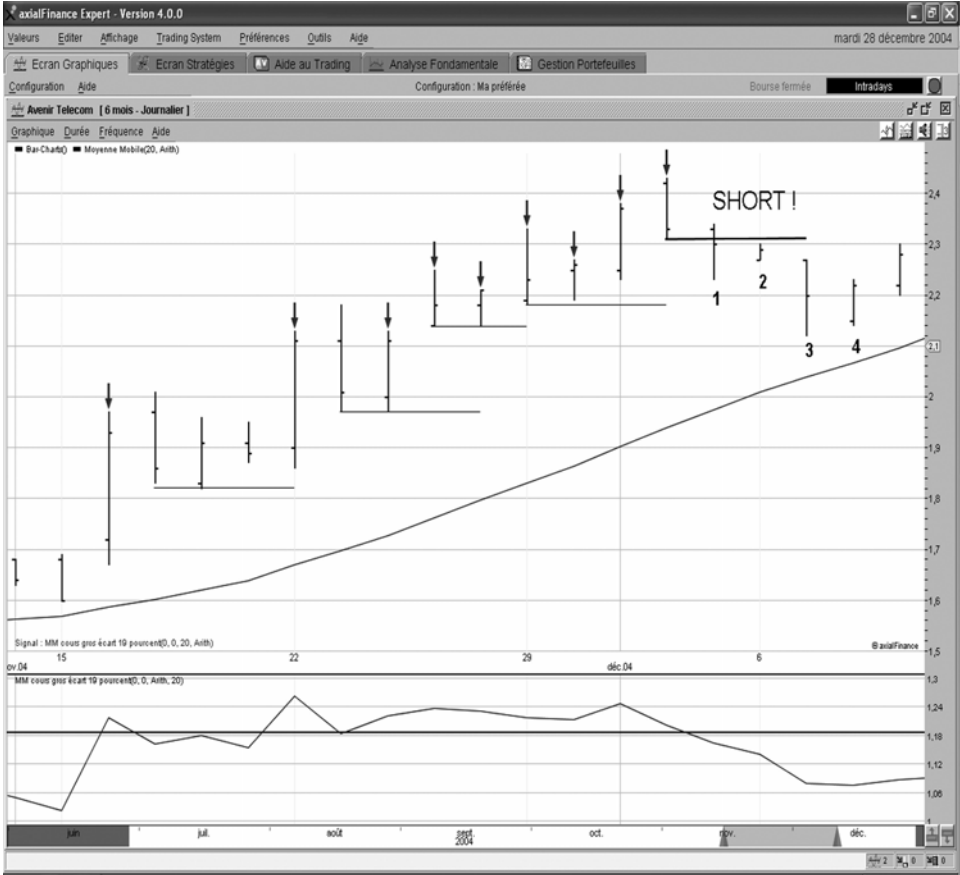


axialfinance.com

Pour mieux comprendre, voici le cas d'Avenir Télécom. A gauche, les prix oscillent normalement. A droite, à chaque flèche au dessus des barres, le cours de clôture est supérieur de plus de 19% à la MM à 20 jours. Comme vous pouvez le constater, tout au long de la hausse, aucun signal SHORT ne se manifeste. Chaque jour en effet, les plus bas de chaque barre sont supérieurs aux plus bas des barres de la veille.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Grossissons maintenant le signal de vente d'Avenir Télécom qui intervient rappelons le, au minimum 0,50% sous le plus bas de la séance précédente.

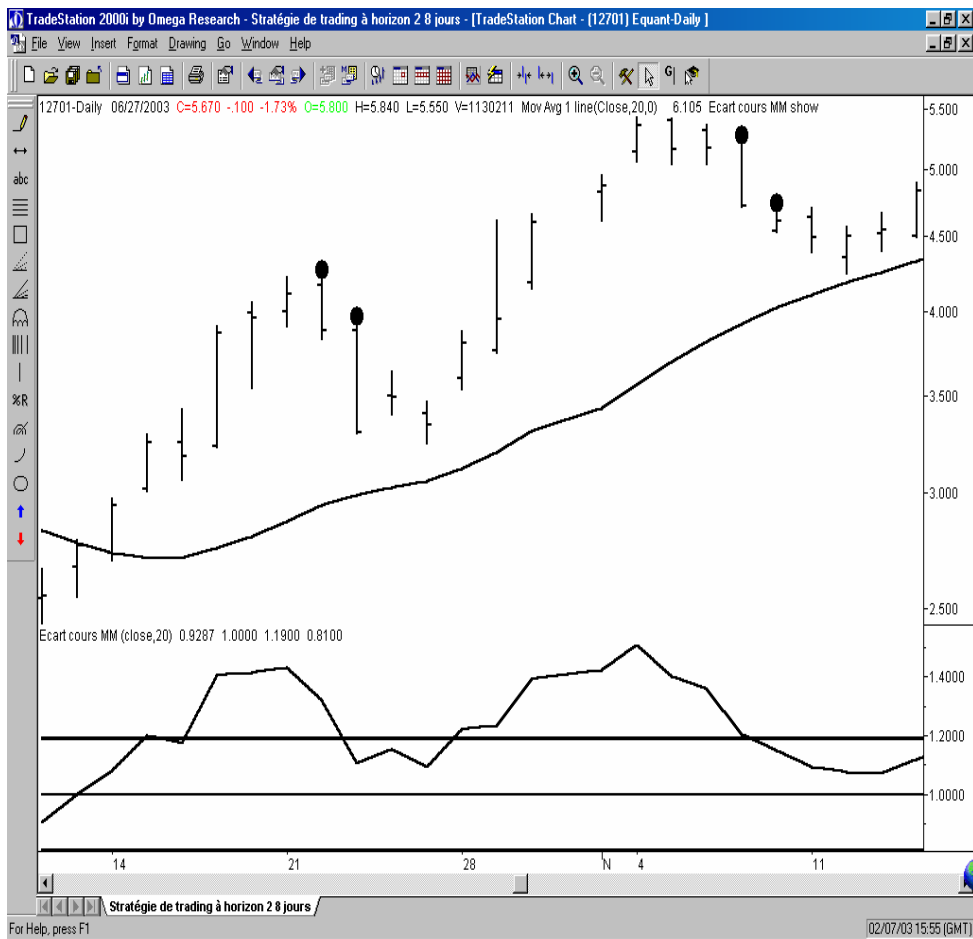


axialfinance.com

Tout au long de la hausse, marquée toujours par les flèches, on voit bien qu'aucun point bas n'est cassé (regardez les traits horizontaux que j'ai dessinés). Seule, en bout de course haussière, à droite, une barre casse le plus bas de la veille. Il faut shorter ! La sortie doit être très rapide, de 2 à 4 séances, dès que les cours reviennent vers la MM20.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Equant en 2003

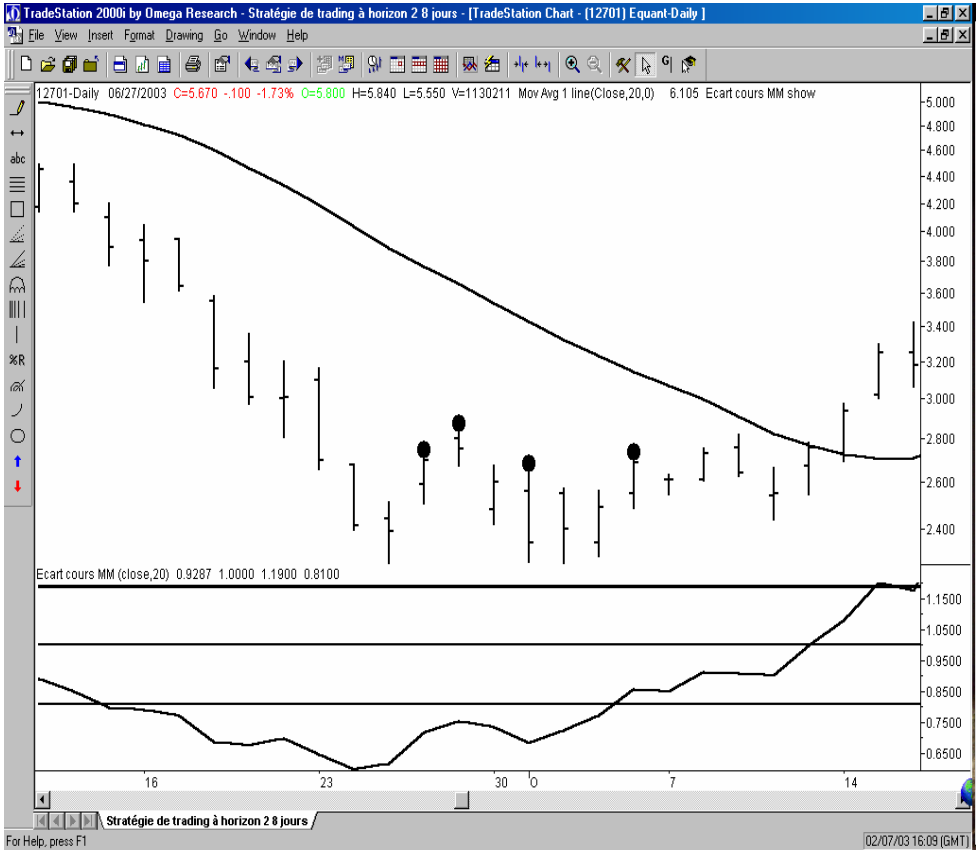


Source : TradeStation

Autres exemples, autres succès. Après chaque exagération, les cours se rapprochent de leur MM20, avant de repartir de plus belle. S'il est dangereux d'intervenir en contre-tendance pure, le fait d'attendre qu'un point bas d'une séance soit cassé (dans le cadre d'un excès de marché haussier) pour intervenir permet de limiter les risques. C'est une sorte de filtre.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Equant quelques mois plus tôt encore

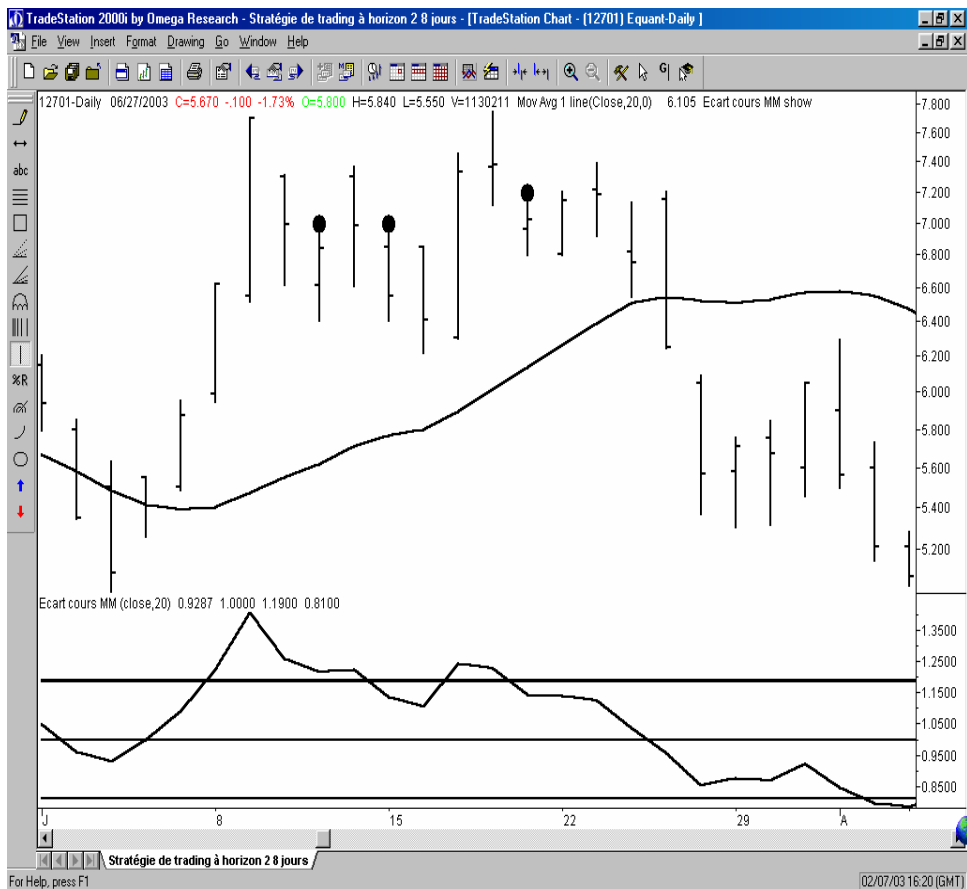


Source : TradeStation

Le premier signal permet de gagner environ 14% en 2 séances. Cependant, il montre également qu'une correction qui se réalise à l'encontre d'une tendance puissante, peut ne durer que quelques heures ! Le deuxième signal (troisième marque noire sur le graphique) est un échec. Rappelons que nous avons introduit la condition suivante. Le signal à l'achat se déclenche uniquement lorsque le plus haut de la séance de la veille est enfoncé de plus de 0,5%. Dans ce cas, la hausse est de 0,70% juste avant de repartir à la baisse. C'est le stop et la perte ! La troisième opération est un semi succès.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Une des sources d'échec, toujours sur Equant en 2002

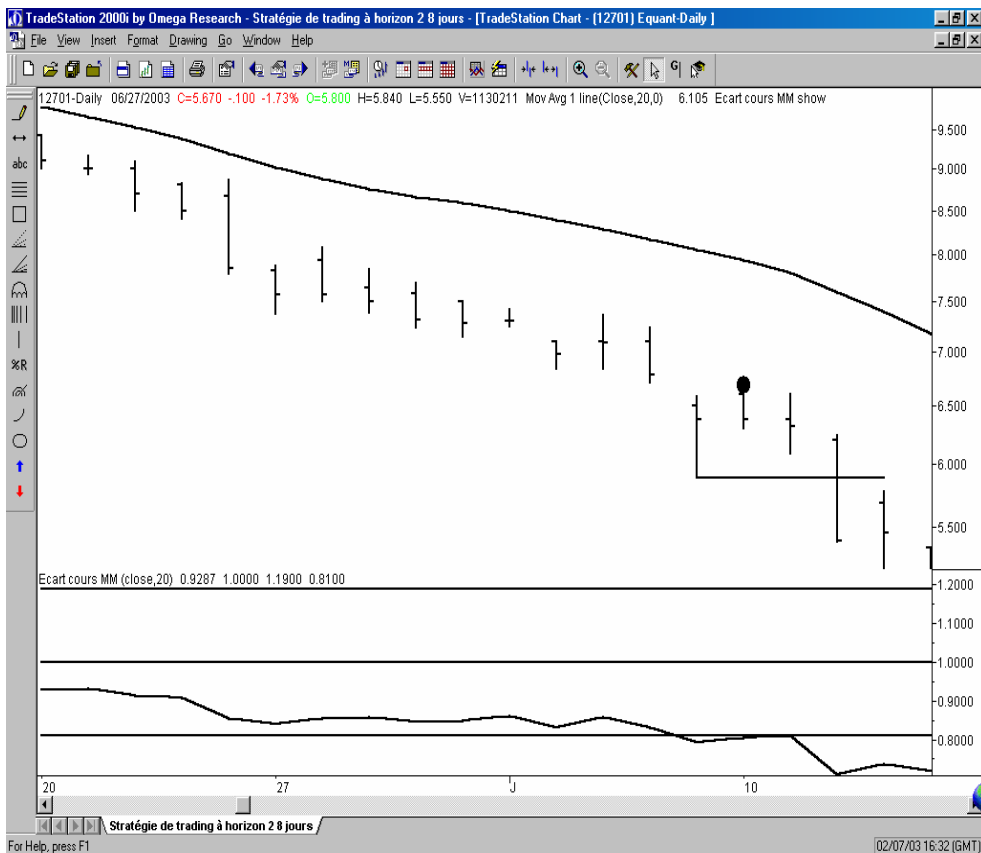


Source : TradeStation

Première cause d'échec de cette stratégie : les consolidations horizontales après une forte accélération. À l'image de ces 3 signaux qui se terminent tous par des variations erratiques sans confirmation, ni invalidation. Le trading sur les marchés est difficile, en particulier lors de l'apparition de ces séquences chaotiques, pénibles à vivre pour les nerfs lorsqu'il n'est pas possible de savoir si la position est bonne ou mauvaise.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Deuxième cause d'échec, la poursuite de l'excès en cours avec
Equant en guise d'illustration

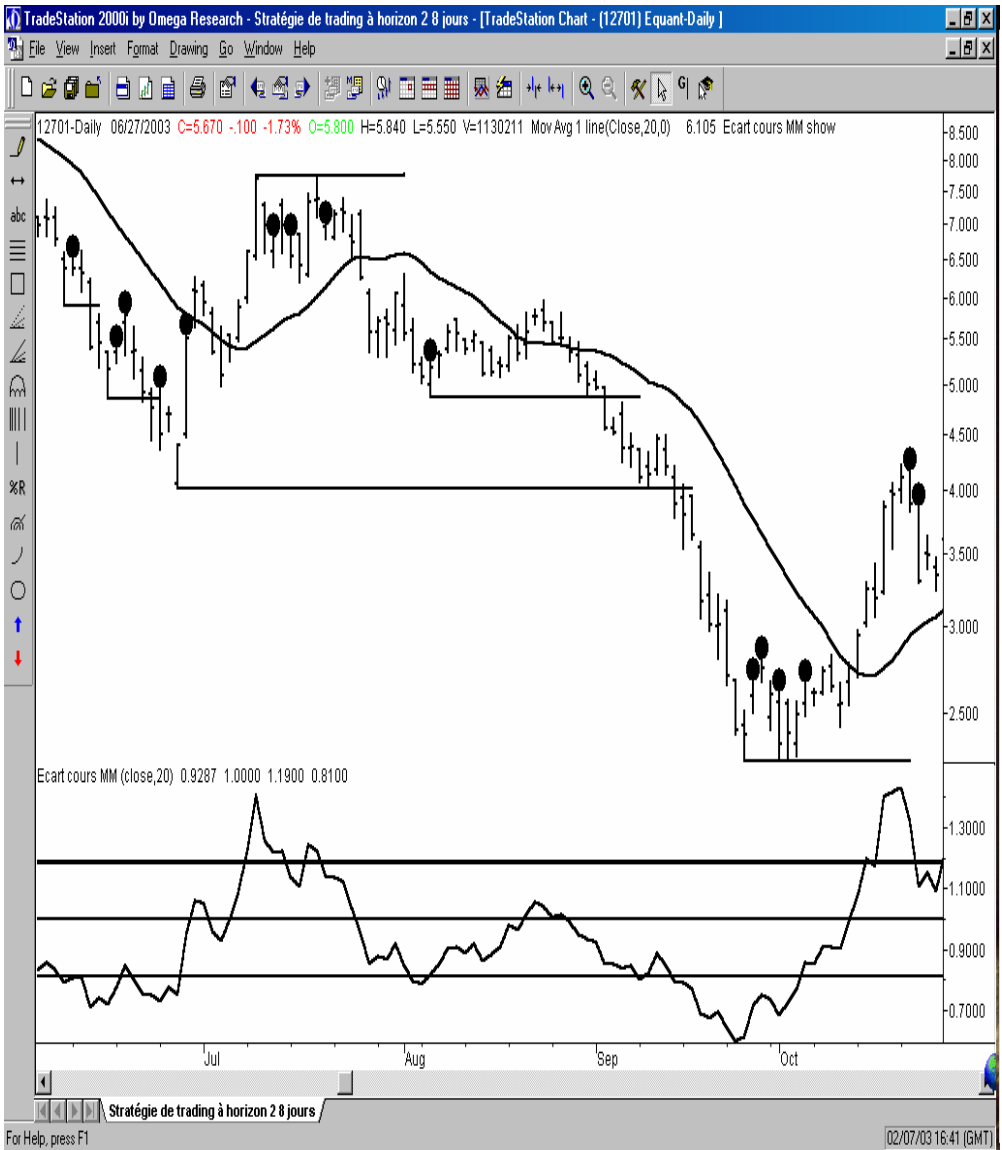


Source : TradeStation

Un signal d'achat se manifeste, mais Equant se retourne à la baisse et casse le point bas de référence marqué par le trait horizontal. Cet exemple est très pédagogique, car il permet d'illustrer une autre manière d'utiliser cette stratégie de trading. En effet, dans la recherche de l'identification des supports et résistances à court terme, l'écart entre le cours de clôture et la MM20 est très utile.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Observons sur Equant une succession de signaux



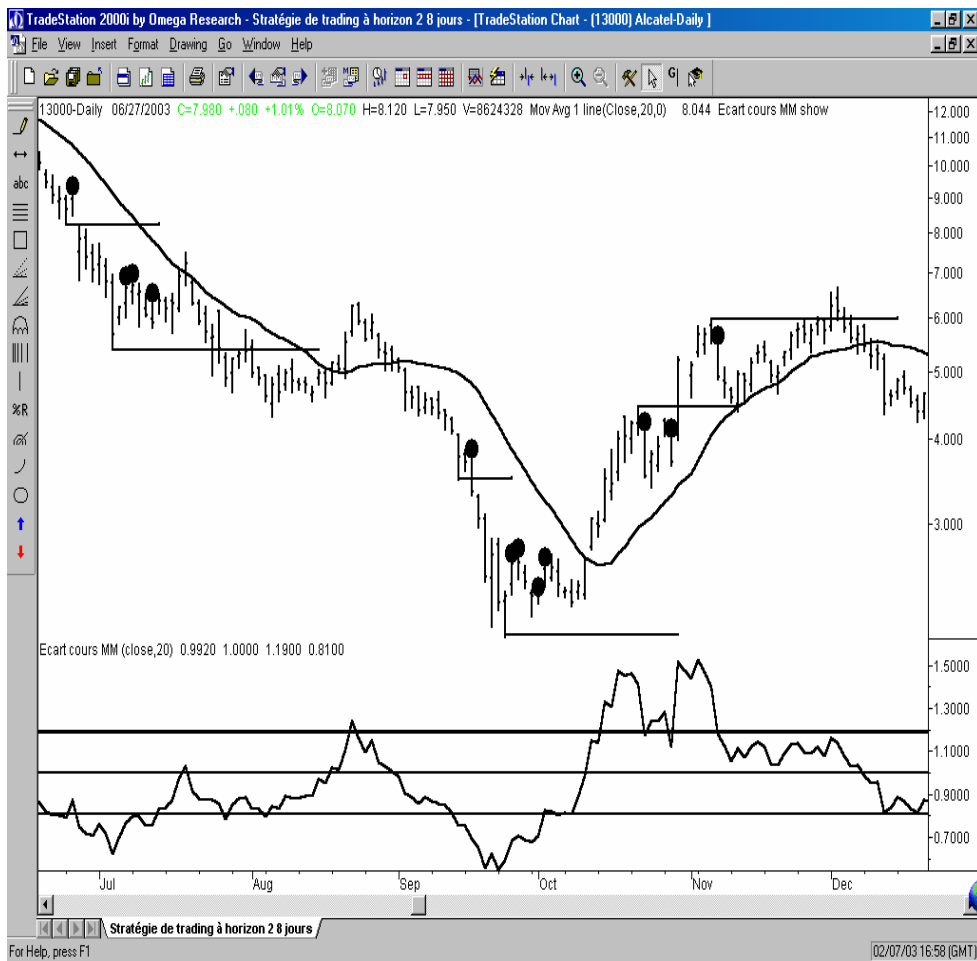
Source : TradeStation

Si on sélectionne les points extrêmes réalisés au cours des périodes où l'écart entre la clôture et la MM20 est supérieur à 19%, on s'aperçoit avec EQUANT, que ce sont d'excellents supports et résistances. Ces derniers donnent lieu soit à une poursuite de la tendance en cours, soit à son renversement. Ce qui est performant, ce sont les mouvements qui interviennent dans les 2 sens par rapport à ses points pivots. C'est en cela qu'ils donnent des indications précieuses.

Certes, il ne faut pas rêver : avec les actions, les breaks de supports et **de** résistances conservent toujours une part d'incertitudes élevées. Mais, en utilisant conjointement, l'indicateur de range à 50 jours exigeant que les cours se déplacent un minimum en conjonction avec ces supports et **ces** résistances, il est permis d'espérer des signaux plus performants que la détection classique graphique des supports et **des** résistances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Comme le confirme Alcatel



Source : TradeStation

Certains breaks de supports et de résistances dérivés de la stratégie sont en effet un peu moins nets sur Alcatel. Ils servent néanmoins de points de repères efficaces.

La subtilité de la stratégie que je n'avais pas cernée lors des premières éditions de ce livre !

Comme je l'ai indiqué au début de ce chapitre, cette stratégie débouche sur 2 types de configurations qui sont totalement différentes dans leur psychologie.

La première est celle d'une action qui se retrouve en plein excès, la tendance provoquant un écartement supérieur à 19% par rapport à la moyenne mobile à 20 jours. À ce titre, je ne l'ai jamais précisé, mais j'utilise une moyenne mobile arithmétique. Le principe de la moyenne mobile exponentielle est contradictoire avec la philosophie de la stratégie.

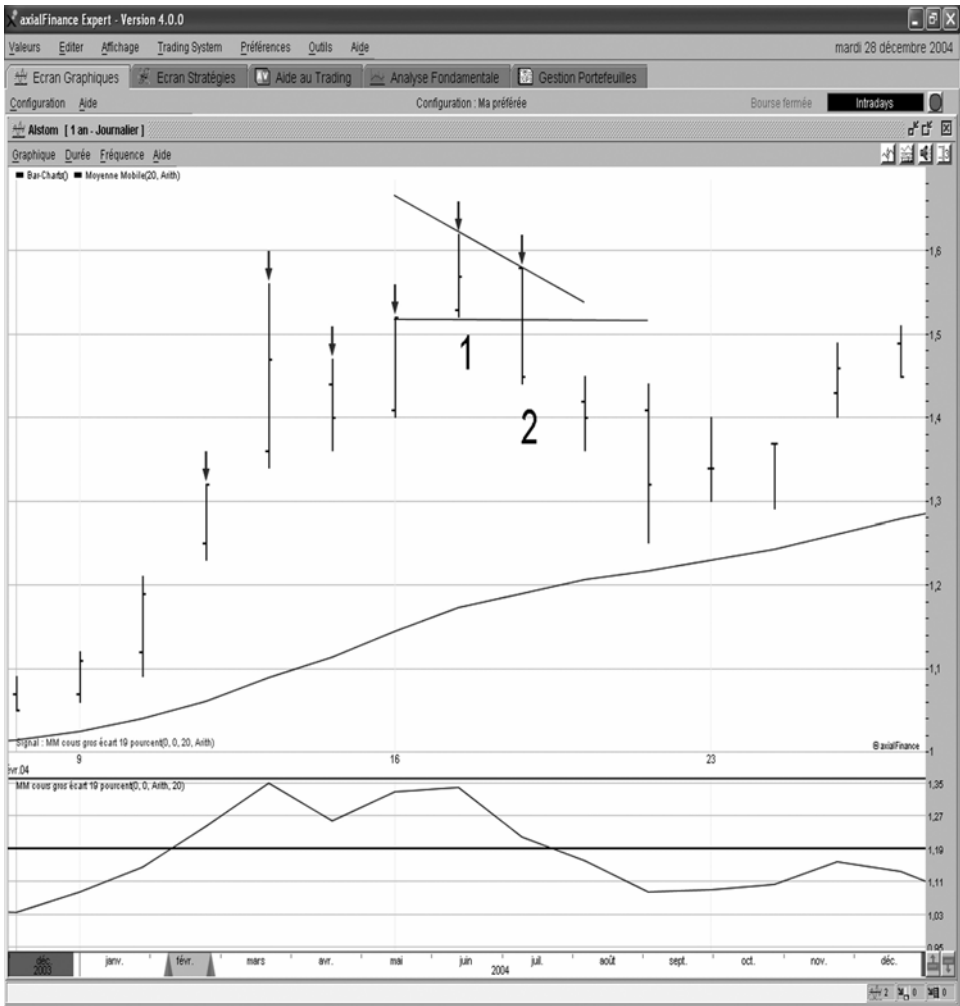
Autre question qui m'a été posée : Que se passe-t-il si un signal apparaît alors que les cours sont revenus à l'intérieur de la bande +19% / - 19% ? Je suis le signal, d'autant plus que ce cas de figure arrive régulièrement.

Revenons à la compréhension psychologique de la stratégie. Nous sommes donc dans un excès. Cet excès va s'annuler de 2 manières, soit en congestionnant avant de changer de sens de tendance, soit en se retournant violemment **et** immédiatement dans un mouvement de panique.

Avant de dissenter sur l'interprétation de ces situations (interprétations personnelles qui peuvent s'avérer erronées...), je vais illustrer en image cette différence de comportement.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Alstom en février 2004



axiafinance.com

Alstom réalise une hausse violente puisque les cours s'écartent de 35% de la MM20 ! La barre 1 marque le plus haut à partir duquel, le lendemain, un plus bas de séance sera cassé (il s'agit de la barre 2).

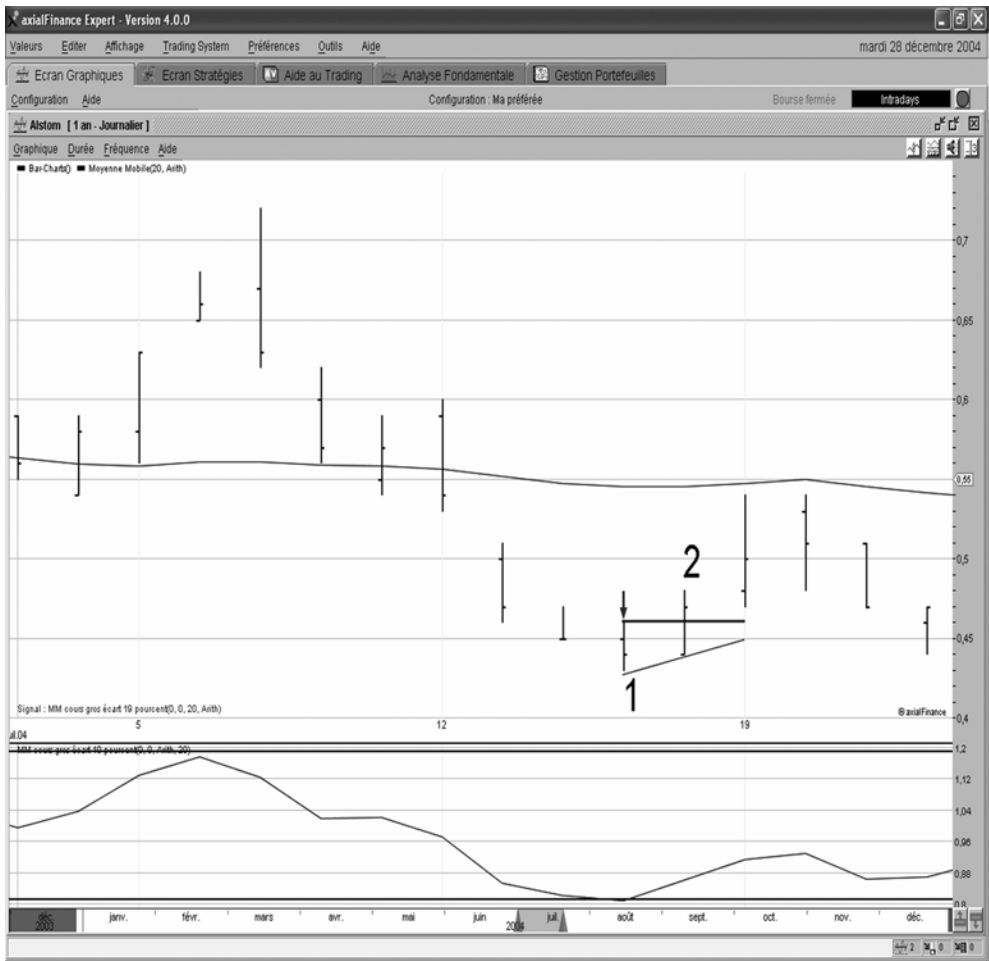
Quelles sont les caractéristiques en présence de ce premier exemple ? Nous avons un marché très violent ! C'est une certitude. L'écart dépasse du double notre limite minimum fixée à 19%. Sur les prix, Alstom gagne 45% en seulement 6 séances.

Lors de la barre 2 sur le graphique, l'ouverture a lieu à l'intérieur du range de la barre 1. Puis, les cours baissent et cassent le plus bas de la barre 1. Vous noterez que le plus haut de la barre 2 est inférieur au plus haut de la barre 1. J'ai dessiné une petite droite descendante afin de montrer cette caractéristique. Vous remarquerez également que la barre 2 reste en clôture en écart supérieur à 19%.

Nous sommes dans une situation idéale pour gagner en 2 ou 3 séances les 12 à 15% de gains qui permettront aux cours de digérer leur excès en revenant vers la MM20.

Que se passe-t-il à partir de la barre 2 ? Le plus bas de la barre 1 est 1,52 euros. Ce qui signifie qu'on shorte à 1,51 euros coté. Ensuite, en 3 séances, on touche 1,25 euros, soit une baisse maximale d'environ 17%. Le rachat gagnant est facile.

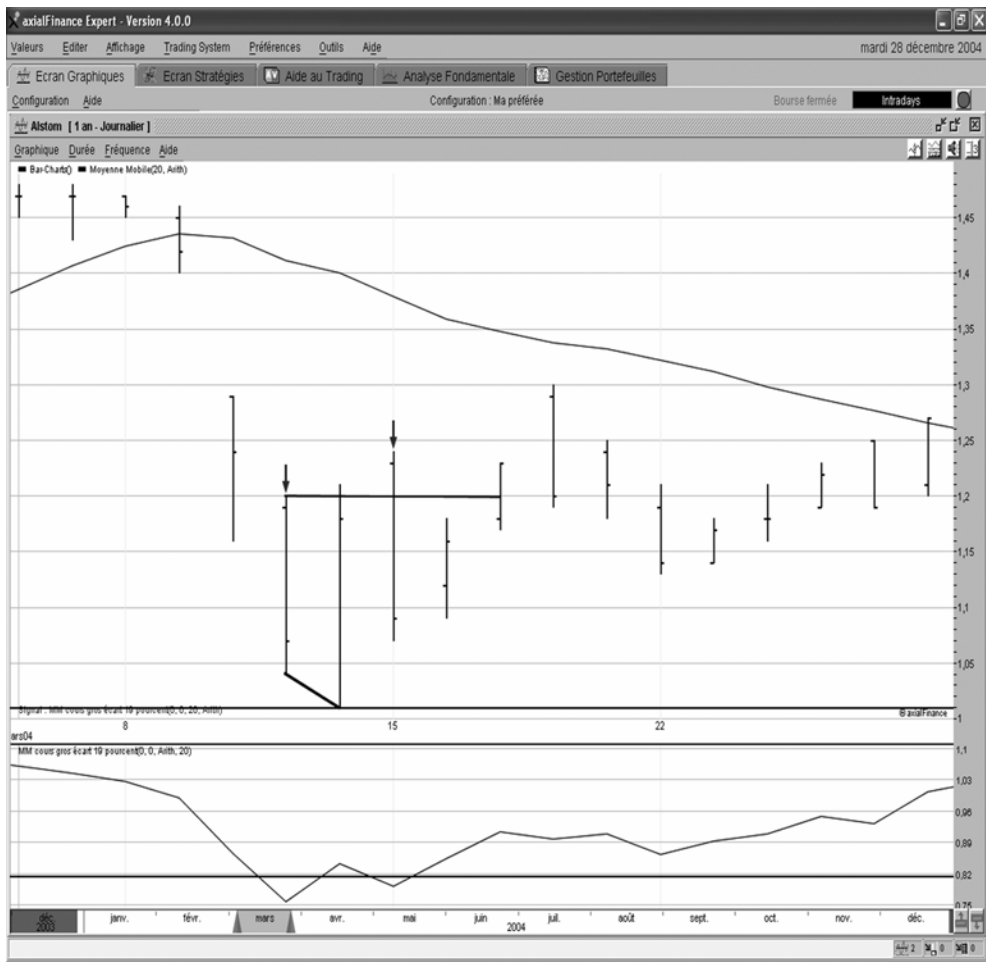
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

En juillet 2004 sur Alstom, nous nous retrouvons dans le même type de configuration. Le titre est passé de 0,7 à 0,43, soit environ 35% de baisse en 7 séances. Nous sommes dans un marché violent. L'ouverture de la barre 2 est en plein milieu de la barre 1. Le plus bas de la barre 2 est supérieur à celui de la barre 1. On achète et le titre gagne 25% en quelques heures. Vous pouvez vous acheter des livres de Christophe Baulet jusqu'à la fin de l'année.... une lecture judicieuse...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Dans ce nouvel exemple sur Alstom qui a lancé de nombreux signaux en 2004, la situation est presque identique. Le titre chute de 45% en 3 séances. MAIS ! L'ouverture de la barre 2 est inférieure au plus bas de la barre 1. J'ai dessiné la droite qui descend au lieu de monter. Derrière, la correction part de très bas et s'essoufle. Il s'agit d'une engulfing. Je me méfie de ce type de signaux.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Très clairement, dans des marchés ultra volatiles (c'est violent !), toutes les anomalies doivent être considérées comme des signes très importants à ne surtout pas négliger.

Une engulfing en barre 2 et je fuis ! La séquence doit être parfaite ou je ne trade pas. En contrepartie, je peux vous assurer que vous gagnerez avec cette stratégie plus d'argent que vous ne pouvez en espérer. C'est le meilleur de ce livre en terme de pertinence et de taux de réussite.

La deuxième configuration, source d'échec, « the » découverte de 2004 !

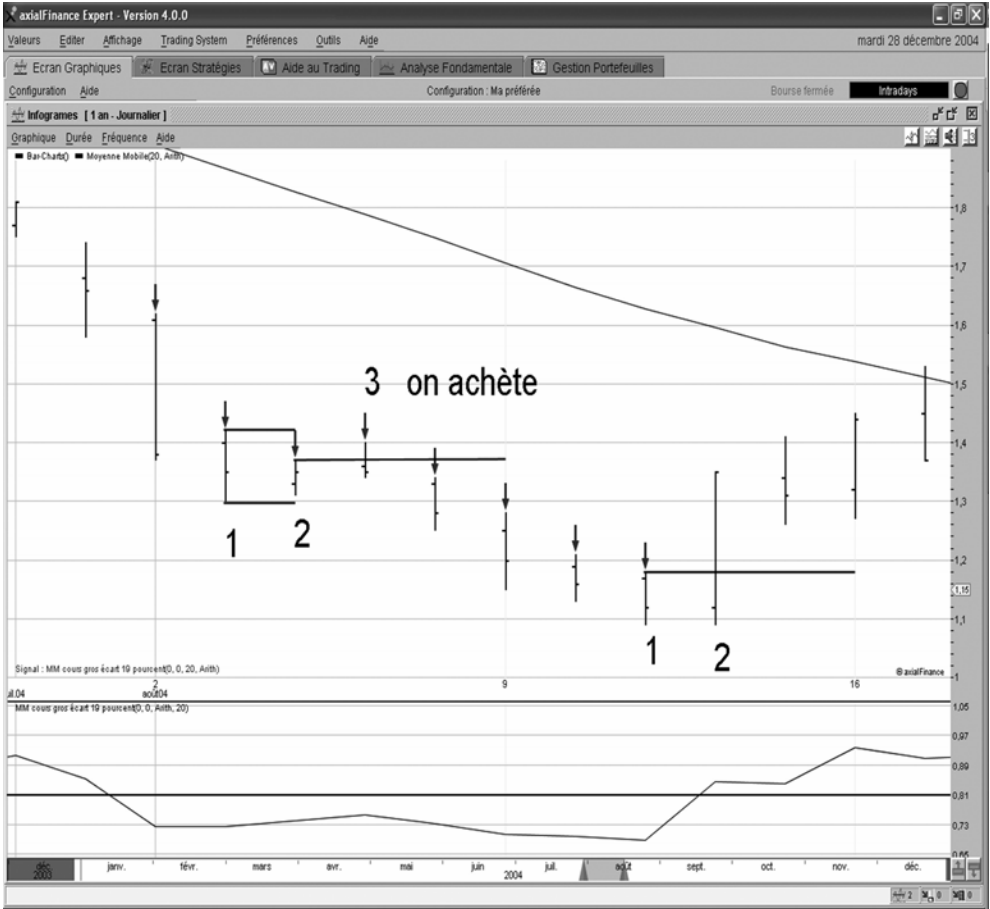
Eh oui, j'avoue tout. Je n'avais pas vu avant 2004, la cause qui créait des problèmes de rentabilité.

Il s'agit de la présence d'un inside day, la veille de la séance qui déclenche un signal d'achat ou de vente. Toute la pertinence de la stratégie repose sur la violence des mouvements. Et en plein chaos, un inside day hésitant se crée. Alerte générale ! Le mouvement ne parvient pas à se retourner avec le même niveau de violence. Il faut fuir.

Reprenez les exemples de ce chapitre réalisé avec TradeStation, qui datent des éditions précédentes. Vous découvrirez qu'à chaque fois ou presque, lorsque les signaux ne fonctionnent pas, un vilain méchant inside day est présent. Filtrer cette stratégie en éliminant l'inside day et vous m'aimerez de vous avoir fait découvrir cette approche « contrarienne »...

Sur la page suivante, j'ai sélectionné un exemple en guise d'illustration.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

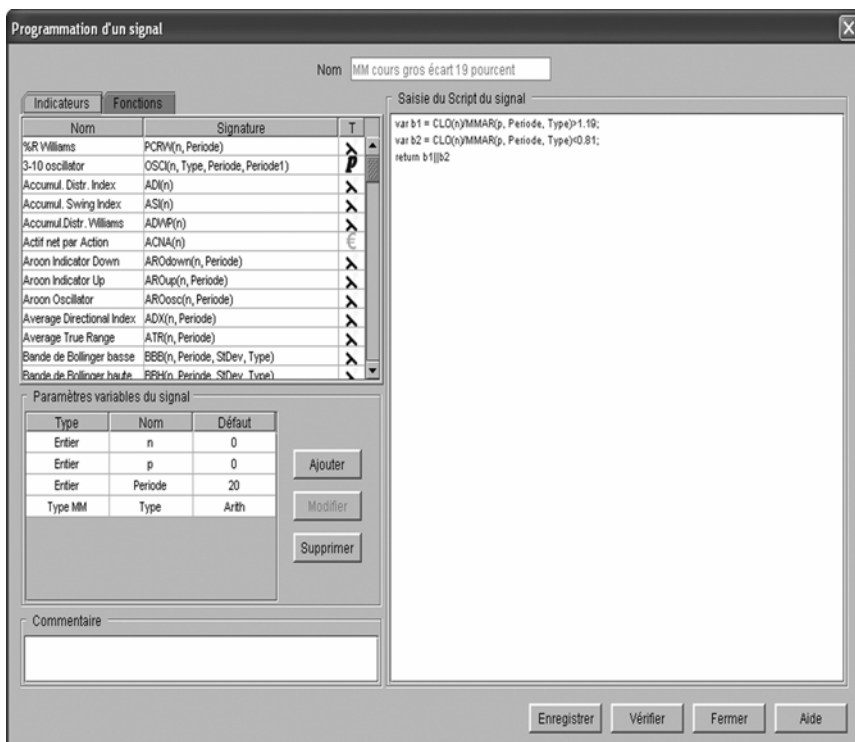


axiafinance.com

Infogrammes, l'autre excitée de l'année 2004. Regardez la différence. La barre 1 touche un plus bas. La barre 2 est en inside day marquée par les 2 petites droites horizontales entre les points hauts et bas de 1 et 2 ! En barre 3, on achète sur le break du plus haut de la barre 2. Qu'est-ce qu'un inside day symbolisant l'hésitation traîne dans ces parages où les décalages sont de 30 à 40% en quelques séances. Et comme par hasard le signal perd. Quelques jours plus tard à droite, une nouvelle séquence se met en place. Et elle fonctionne. Celle-ci respecte les nouvelles règles.

S'aider de l'informatique pour mettre en place la reconnaissance automatique de cette stratégie

La première étape est l'indicateur mesurant l'écart entre la moyenne mobile et le cours de clôture.



axialfinance.com

Ensuite vient la construction du scan pour repérer les titres en terrain violent. Il est identique avec juste en plus l'indicateur ci-dessus. En lançant le scan, mardi 28 décembre, le titre Ubi Soft est en plein excès avec une hausse de 70% en moins de 10 séances. Je surveille quotidiennement en espérant qu'un inside day ne se déclenche pas...

Et en 2008 ?

J'ai toujours adoré cette stratégie, car elle permet de gagner gros très rapidement. Je ne l'abandonnerais jamais.

En revanche, depuis trois ans, la volatilité des actions a été limitée. Les signaux ont été assez rares. Je ne me souviens d'aucune opération réalisée au cours des derniers mois avec.

Mais encore une fois, au premier retour de flamme où la panique des opérateurs reviendra, soyez certains que je la ressortirais immédiatement.

Une autre technique de contre-tendance

Le principe

La contre-tendance obtient de bons résultats dans les marchés en trading range. Mais elle reperd une bonne partie de ses gains dans les phases de tendance. Un problème de taille. Toutefois, à l'aide de 3 indicateurs numériques, il est possible dans une certaine mesure de s'affranchir de cette contrainte. Attention, il est utopique de vouloir échapper aux périodes de transition, source de pertes et de faux signaux. Par période de transition, je pense notamment aux situations suivantes : quand un marché passe d'un trading range à une tendance ou en sideways ; ou lorsqu'une tendance baissière se renverse en

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

tendance haussière, les problèmes sont inévitables. Néanmoins, dès lors que l'on choisit avec précision les titres sur lesquels on adopte la philosophie de la contre-tendance, les résultats peuvent être remarquables.

Les ingrédients

Une stochastique « lente » à 5 jours. Avec une ligne de surachat au-dessus de 80 et une ligne de survente placée à 14. Afin de respecter l'asymétrie de la violence des marchés baissiers.

Un ADX calculé à 12 jours avec une ligne horizontale à 25.

Un indicateur qui calcule la taille du range au cours des 50 dernières séances, en divisant le plus haut des 50 séances passées par le plus bas constaté au cours de la même période. Cet indicateur est accompagné d'une ligne horizontale placée à 1,25, ce qui signifie que le range au cours des 50 dernières séances est de 25% maximum entre les points extrêmes.

Les règles

ACHAT en clôture

Si la stochastique passe sous la ligne horizontale 14 de survente.

Si le range des 50 dernières séances est inférieur à 1.25.

Si l'ADX 12 est inférieur à 25 (pour Axial Finance Expert) et 22 pour TradeStation.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Si le cours de clôture du jour est inférieur au niveau d'ouverture.

VENTE en clôture

Si la stochastique passe au-dessus de la ligne horizontale 80 de surachat.

Si le range des 50 dernières séances est inférieur à 1.25.

Si l'ADX 12 est inférieur à 25 (ou 22 pour TradeStation).

Si le cours de clôture du jour est supérieur à celui d'ouverture de la séance.

Ce à quoi je suis sensible

Lorsque je regarde un graphique pour mettre en place cette stratégie, idéalement, il m'arrive de rajouter une autre caractéristique en plus des conditions à l'achat et à la vente énumérées plus haut : la séance du signal est un break à 10 jours.

Ainsi, le titre casse à la hausse un nouveau plus haut ou plus bas, dans un environnement peu volatile et à faible tendance. Il existe une certaine tension sur les prix marqués par les niveaux de surachat ou survente sur le stochastique. Mais l'environnement fait que tout milite pour un échec de la tentative de break.

Voilà un bon candidat à la contre-tendance.

Certes, en cas de nouvelles financières ou autres phénomènes fondamentaux sur une société, aucun trader n'est à l'abri d'une situation exceptionnelle capable de provoquer une envolée violente. Mais, la plupart du temps, cette stratégie permet de profiter du ressac

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

normal des valeurs du SRD. Le stop est placé très proche. À quelques pour cent. L'objectif de sortie peut varier de une à 4 séances.

Cette stratégie est le pendant opposé de la technique de contre-tendance proposée au chapitre précédent où le principe est d'intervenir dans les mouvements les plus violents. Le but du jeu cette fois ci est de gagner de 1 à 3% assez souvent. J'utilise l'effet de levier du SRD pour augmenter la rentabilité. Car les signaux sont nombreux et relativement fiables (à condition de ne pas être gourmand !). Le choix d'un broker aux tarifs très bas est primordial ici.

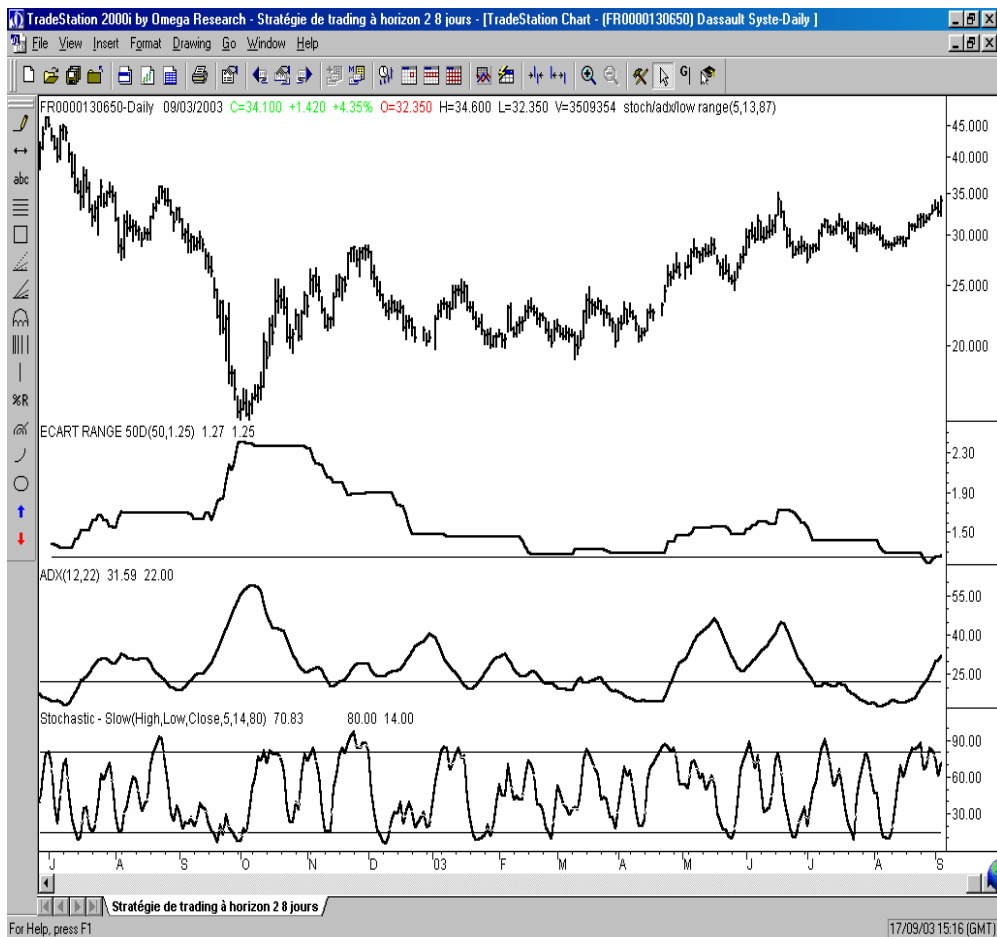
Pour commencer

Tout le succès repose sur la bonne sélection des titres. Dans un souci pédagogique, je propose au début d'observer ces filtres de comportement.

Dans les premiers exemples de ce chapitre, j'ai repris les graphiques des éditions précédentes réalisés avec TradeStation. L'ADX est donc celui calculé par Omega Research : le niveau maximum toléré au-delà duquel je ne fais pas de contre-tendance est 22 alors que je l'ai fixé à 25 sur Axial Finance Expert.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Premier exemple sur Dassault

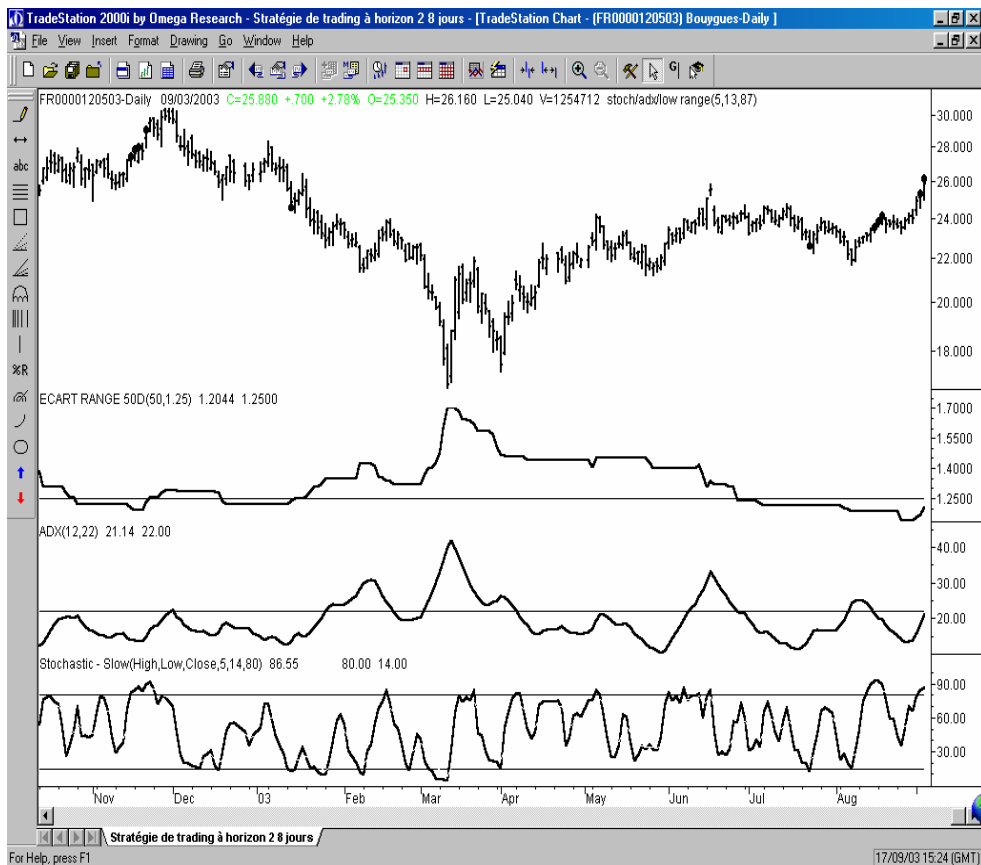


Source : TradeStation

*Voici Dassault avec l'indicateur de Range qui est en permanence **au-dessus** de 1.25. Au milieu, l'ADX 12 navigue également presque en permanence **au-dessus** de 22. Enfin, dans le bas du graphique, le stochastique. Ce titre n'est pas un bon candidat pour le trading range et la contre-tendance. Trop de volatilité.*

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Voici maintenant Bouygues

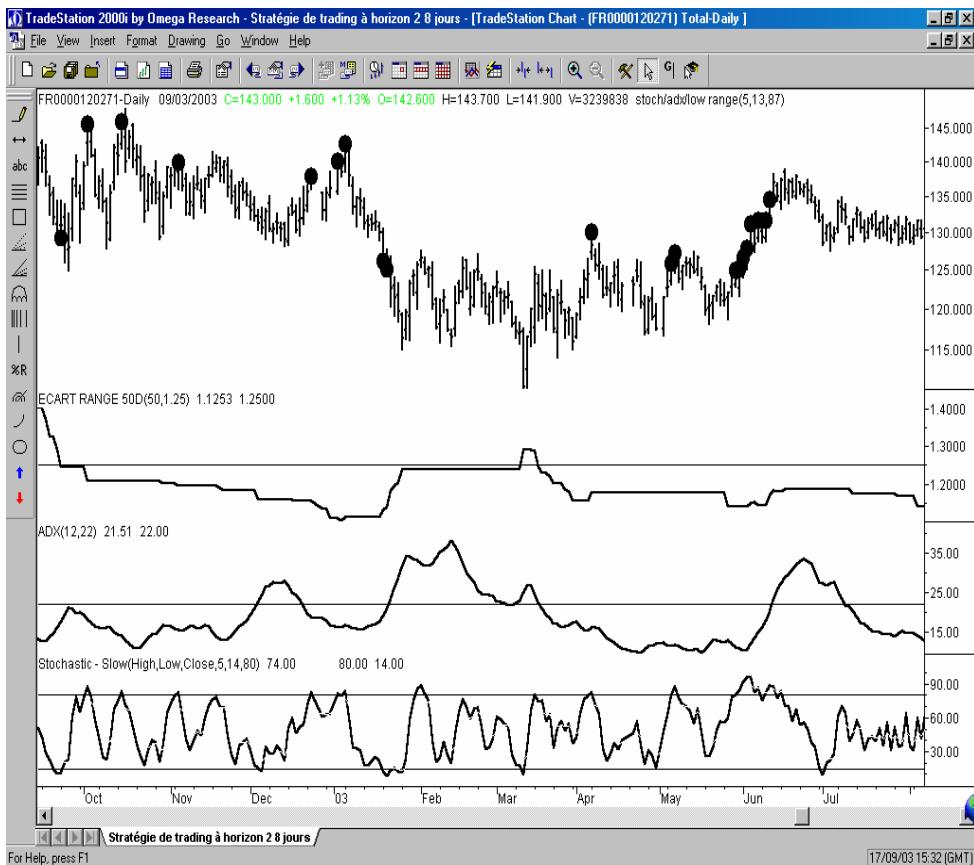


Source : TradeStation

À la différence de Dassault, on voit bien que sur l'indicateur du milieu, l'ADX 12, plus de la moitié du temps, est passé sous le niveau 22. Bouygues est donc un titre qui a du mal à faire de la tendance. C'est en ce sens un bon candidat. Cependant, il se déplace trop dans l'espace. Le ratio de range est monté à 1.7, ce qui signifie que la valeur a été capable de connaître à un moment donné 70% de range au cours des 50 dernières séances. Trop dangereux pour de la contre-tendance.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

TOTAL



Source : TradeStation

Cette fois-ci, nous avons un titre qui passe 90% de son temps sous 1.25 pour le range et un ADX12 majoritairement sous 22. Pas de déplacement intempestif ni de capacité à trender : il est alors possible d'éconter les signaux des stochastiques. Ces derniers sont matérialisés par les points noirs ronds sur les cours. La condition de la clôture supérieure à l'ouverture pour un signal de baisse et vice et versa pour un achat est intégrée. Comme le montre TOTAL, la pertinence des filtres augmente considérablement le travail des stochastiques.

Précisions

Peut-être est-il nécessaire de rappeler qu'il est pratiquement impossible de connaître à l'avance si une valeur va trender ou non, ni même d'anticiper son niveau de volatilité future.

Cependant, il n'aura échappé à personne que certains titres sont structurellement plus actifs, GFI Informatique ou Dassault pour n'en citer que 2 en 2003, ou Alstom, Rhodia et Infogrammes en 2004, tandis que d'autres sont nettement plus calmes, à l'image d'Air Liquide ou TotalElfina.

C'est donc pourquoi, je classe historiquement sur 10 ans, 5 ans et 18 mois les valeurs du SRD par ordre décroissant en terme de range à 50 jours et valeur de l'ADX 12. Cette opération me permet de savoir qui est structurellement dans un comportement adéquat et qui ne l'est pas. Je fais le point une à 2 fois par mois pour maintenir à jour les différentes listes.

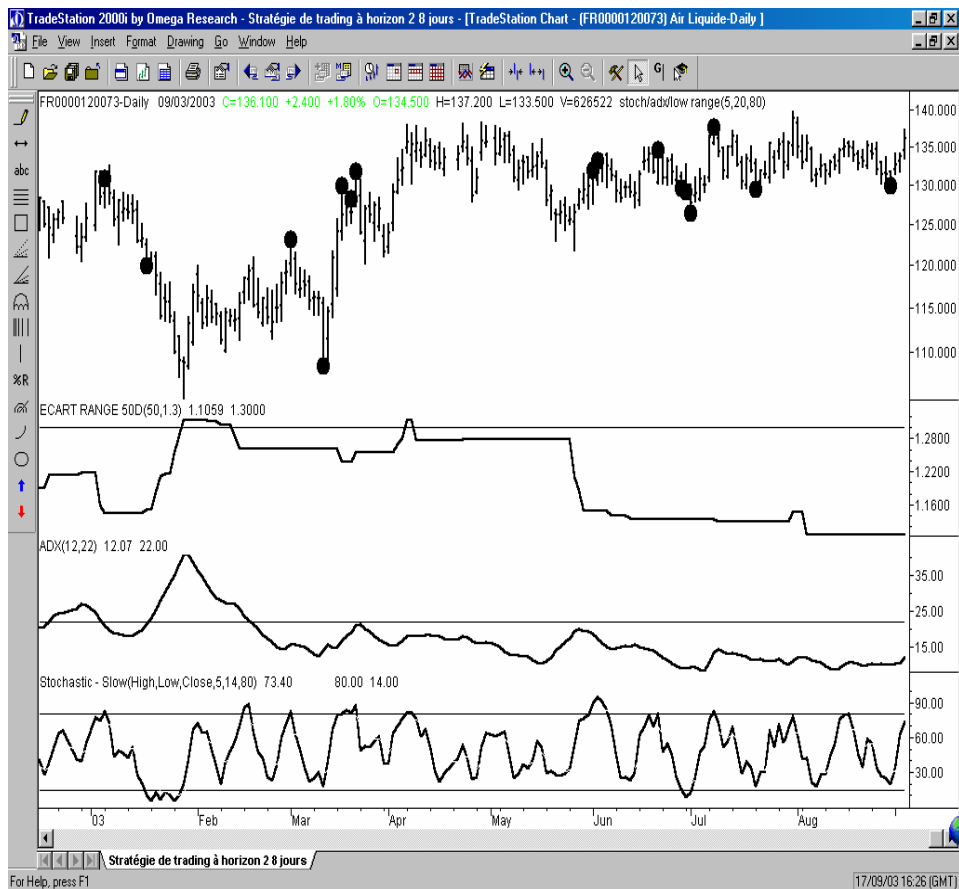
Air Liquide n'a jamais été une valeur très volatile. C'est donc pourquoi de manière subjective, j'ai tendance à tolérer un range un peu plus élevé au cours des 50 dernières séances. Car je sais que l'ADX 12 reste souvent bloqué au minimum.

Il est très difficile d'une manière générale de modéliser de manière statique les marchés. J'ai le sentiment qu'il est impératif de s'adapter de manière dynamique aux variations. En ce sens, le feeling et l'intuition sont d'une valeur incontournable.

D'ailleurs, sur Air Liquide, j'ai remonté depuis plusieurs mois à 1.3 le range maximal autorisé pour faire de la contre-tendance au lieu des 1.25 habituels.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Air Liquide avec un ratio range 50 jours augmenté légèrement

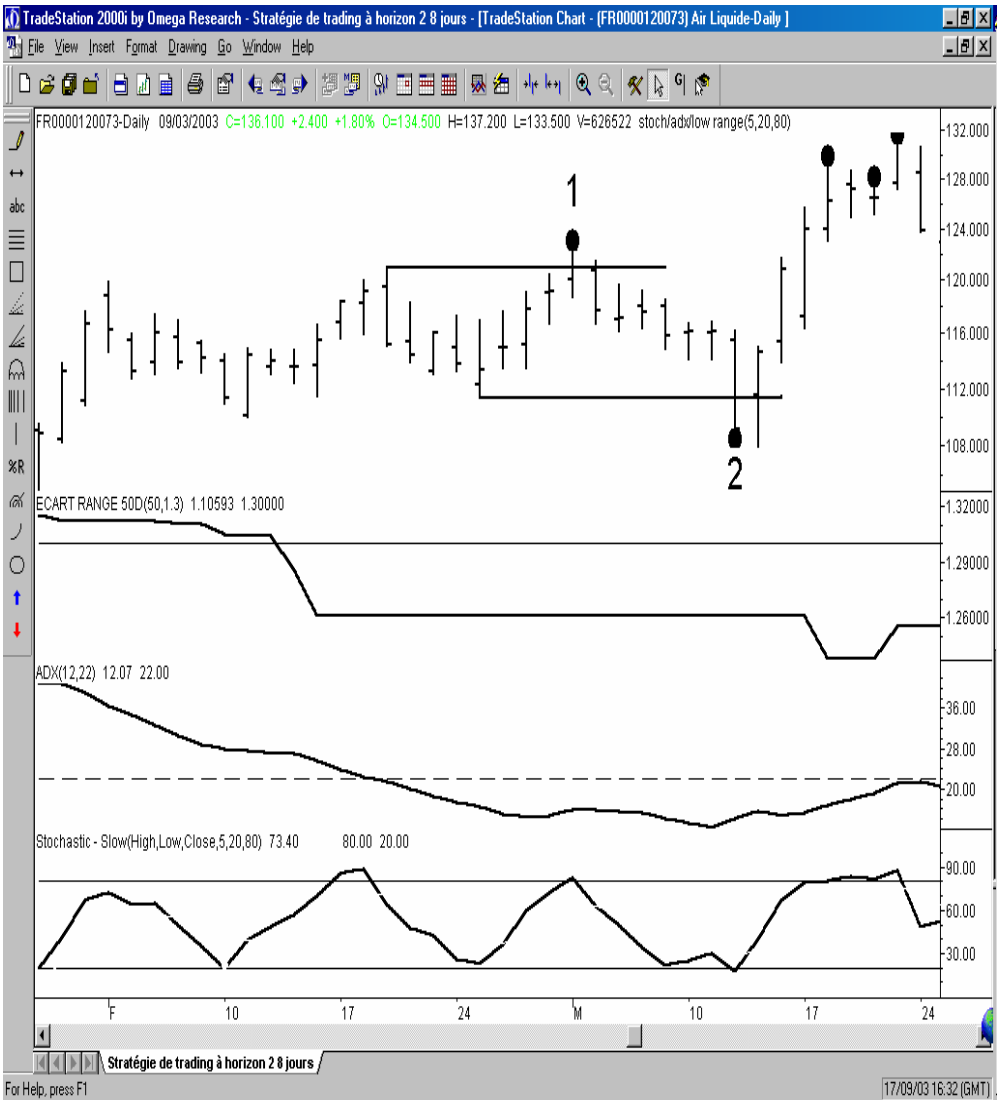


Source : TradeStation

Sur une valeur comme Air Liquide, il est également possible d'abandonner l'asymétrie des stochastiques pour les niveaux de surachat et survente : les paramètres standards 20/80 peuvent alors être utilisés. Il est intéressant d'observer que le deuxième signal en partant de la gauche sur le graphique est un échec : ce dernier correspond à un démarrage de tendance baissière. Dans ces phases généralement de transition, les pertes sont inévitables.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Le concept de break qui échoue, entraînant une renverse



La page précédente montre sur Air Liquide, 2 signaux proches de la perfection. L'environnement sur les indicateurs est idéal pour la contre-tendance. L'ADX est inférieur à 22. Le range à 50 jours un peu élevé à 26% n'est pas aberrant.

En outre, lorsque le signal 1 se déclenche, la clôture se fait au plus haut. Parfait pour vendre. Se rajoute la présence d'un break à 10 jours clairement visible comme le montre la résistance horizontale. Comme je l'ai signifié dans les conditions descriptives au début de ce chapitre, lorsque les cours cassent un nouveau plus haut, à la moindre hésitation, la renverse est pratiquement garantie, ainsi que les gains.

Le signal 2 est en ce sens totalement identique. Les cours cassent un nouveau plus bas à 10 jours. Lorsqu'un break du plus haut ou du plus bas des x séances passées correspond en même temps aux signaux de surachat ou de survente sur les stochastiques, ce genre de convergence dans un environnement calme sans tendance ni volatilité, permet de trader sans trop de risque.

La seule difficulté à gérer ici est d'ordre émotionnel : il n'est jamais évident de jouer à contre-tendance, surtout lorsqu'un break est confirmé en clôture. Difficile en effet de ne pas avoir peur de tomber sur une amorce de tendance à court terme. C'est humain et en même temps, de cette difficulté naît la rentabilité de la stratégie...

Statistiquement, un break sur 2 fonctionne. Mais seulement un sur 5 environ marche « en ligne droite ». Tous les autres offrent une porte de sortie lors du pull back. Le risque rationnel est donc très réduit. Au pire, il ne faut pas paniquer et se dire que les cours permettront au cours des 5 séances suivantes de couper à bon prix. Mais les perceptions émotionnelles humaines sont d'un autre ordre. Au risque d'énoncer un lieu commun, rappelons que le cœur a ses raisons que la raison ignore...

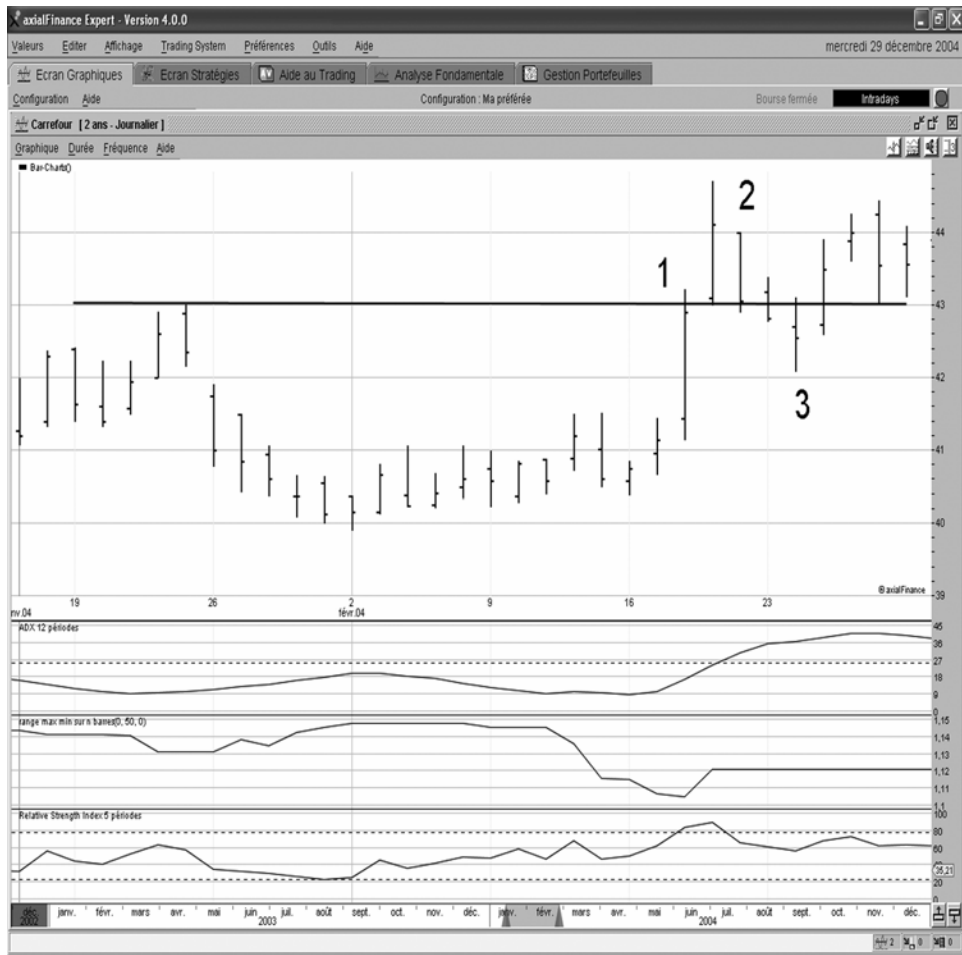
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axiafinance.com

Voici l'archétype du signal que vous devez redouter : le break avec amorce de tendance sans porte de sortie. Le point 1 montre un break à 10 jours du plus bas, avec un clôture au plus bas, un ADX 12 < à 25, une faible volatilité sur le range 50 jours et un niveau de survente confirmé ! Et Bonduelle déclenche une petite tendance baissière court terme. Perdu. La position acheteuse est piégée.

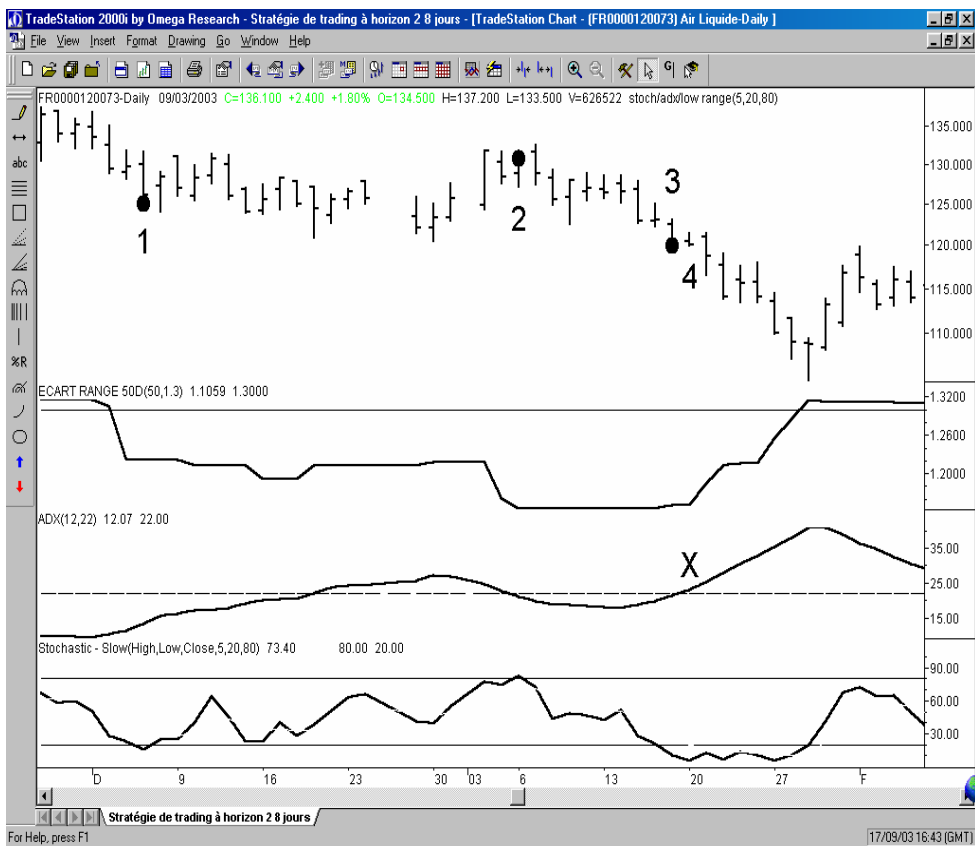
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Voilà ce qui se passe la plupart du temps lorsque le renversement de tendance que vous jouez n'a pas lieu immédiatement. Point 1, c'est le signal de SHORT en contre-tendance. Tous les outils sont OK. Point 2, l'amorce d'une tendance peut faire peur. Mai, le pétard est mouillé... le break finit par échouer dans les 3 séances. Il est même possible de ressortir avec un léger gain. C'est le point 3 sur le graphique.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Trois signaux ici. Le premier montre une configuration qui se termine en congestion légèrement gagnante lorsque la position est débouclée. Le deuxième signal fonctionne également. Alors que le troisième est un échec. Cependant, **comme le montre le X sur l'ADX 12**, dès le lendemain, (point 4 sur le graphique), les conditions de tendance ne sont plus remplies : l'ADX 12 est repassé au-dessus de 22. Faire de la contre-tendance dans un marché qui montre quelques velléités de tendance peut très mal se finir pour quiconque s'y adonne... Il est donc impératif de couper immédiatement en clôture dès que l'ADX n'est plus valide.

Comment gérer les pertes et où couper ?

Un point très délicat, car tout repose sur le feeling. Aucune règle n'est meilleure qu'une autre. En ce qui me concerne, je sais grâce au ressenti, si ma position est « foireuse » ou non. Cette manière de procéder est non reproductible. Je vais donc tenter de baliser le terrain afin que vous disposiez de quelques points de repères.

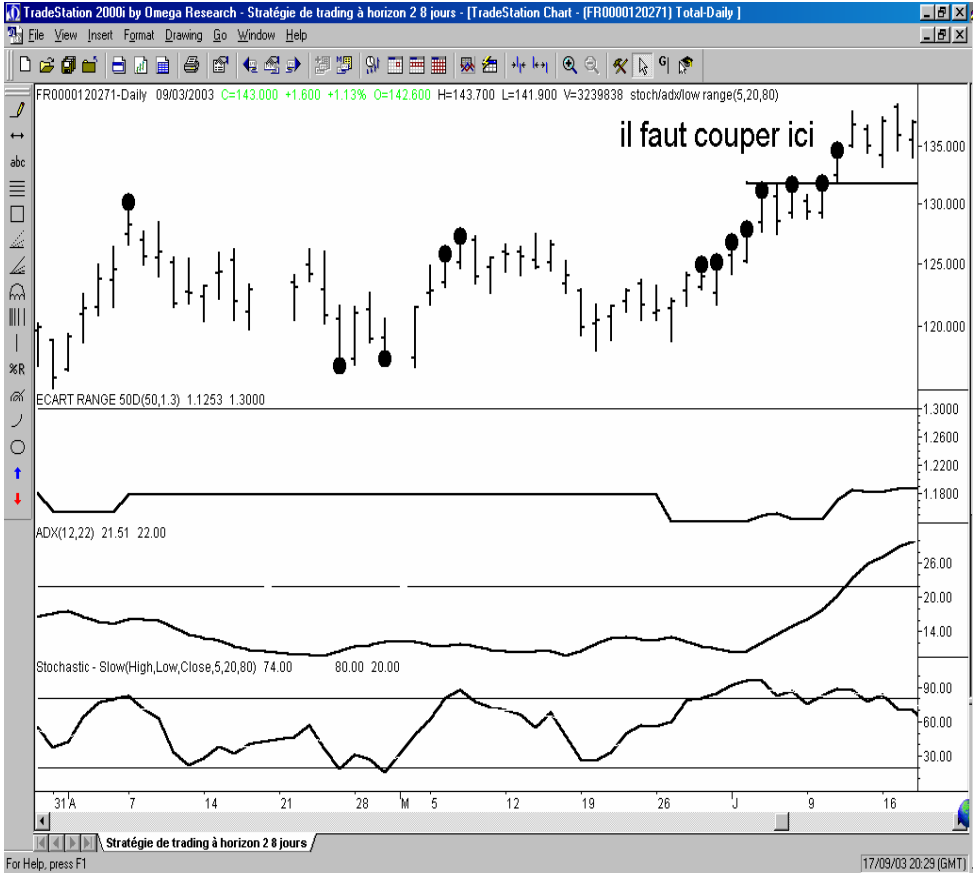
Dans l'exemple précédent, une première excellente raison de couper une position est le passage de l'ADX au dessus de sa limite haute, impliquant un risque trop marqué de déclenchement de tendance.

Il existe d'autres critères. Le temps qui passe ou la taille de la perte...

Il faut comprendre le jeu fondamental en arrière plan de cette stratégie. Un achat ou un SHORT permettent de gagner de 1 à 4% en une à 4 séances, selon le niveau de volatilité moyen de la Bourse de Paris. Les statistiques des taux de réussite sont en votre faveur. L'objectif est de gagner au moins 7 fois sur 10. Sur 10 ou 12 opérations, probablement 1 seule vous « explosera » dans les doigts avec l'amorce d'une tendance sans porte de sortie. Le reste du temps, ce ne sont que des petits gains et petites pertes.

En ce qui me concerne, j'ai fini par accepter de perdre beaucoup une fois de temps en temps et de gagner souvent. Il ne sert à rien de trop optimiser. En même temps, au-delà d'un certain seuil, il faut absolument couper.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Si à gauche, les signaux gagnent sans trop de douleur leurs dîmes... en revanche, sur la droite du graphique, les stochastiques lancent une suite de signaux à la vente. Malgré cela, Total poursuit sa hausse chaque jour. Sans que l'ADX ne permette de couper ! Une stratégie de contre-tendance qui n'a pas raison dès les 3 premières séances suivant sa manifestation a de bonnes probabilités de ne jamais fonctionner. Ici, le marché de range entre en phase de tendance. Confirmé finalement par l'ADX 12 qui finit par repasser au-dessus du niveau des 22 au bout de 10 séances environ. Dans ce cas de figure, il FAUT COUPER AVANT ! Il est également possible de couper en fonction de la taille de la perte :

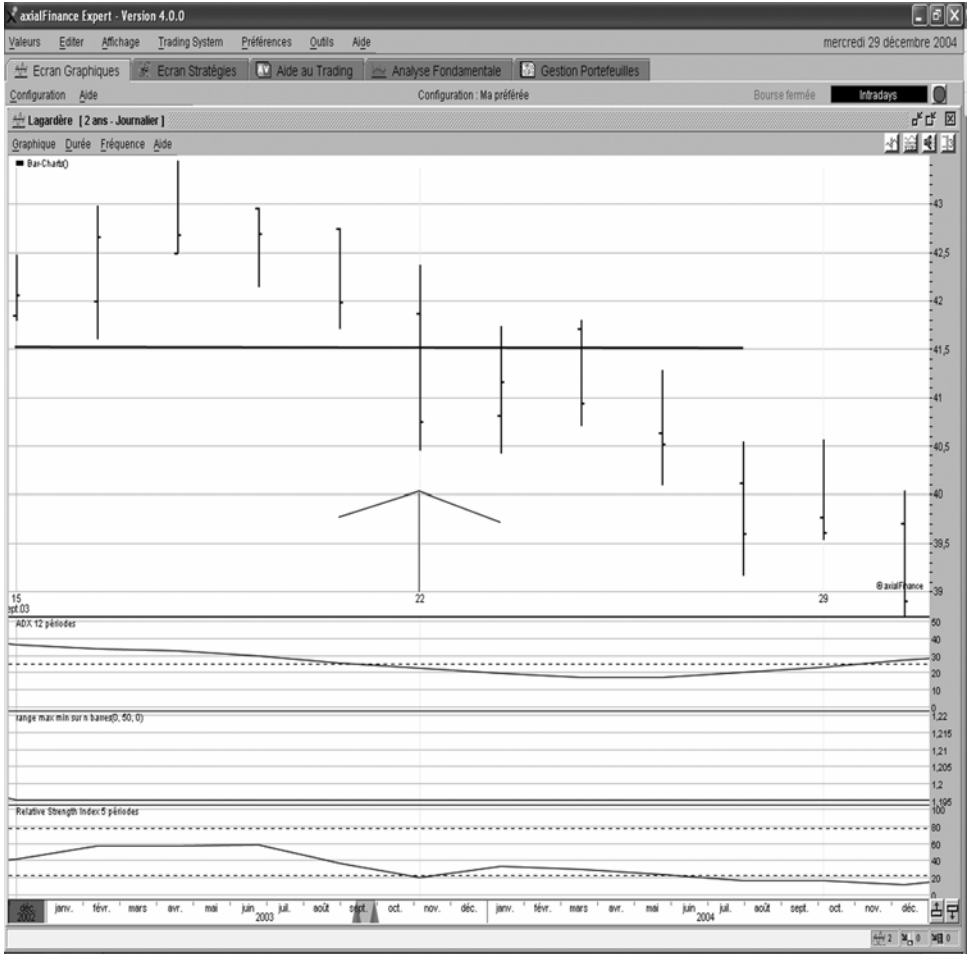
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

personnellement, je ne dépasse jamais 5% avec cette stratégie. Ce seuil de 5% est marqué par la ligne horizontale sur le graphique. Toutefois, il s'écoule 9 séances et 7 signaux avant que le stop 5% ne se déclenche. C'est beaucoup trop. Au-delà de 3 ou 4 séances en congestion, il faut couper. C'est ma politique.

Les nouveautés 2004

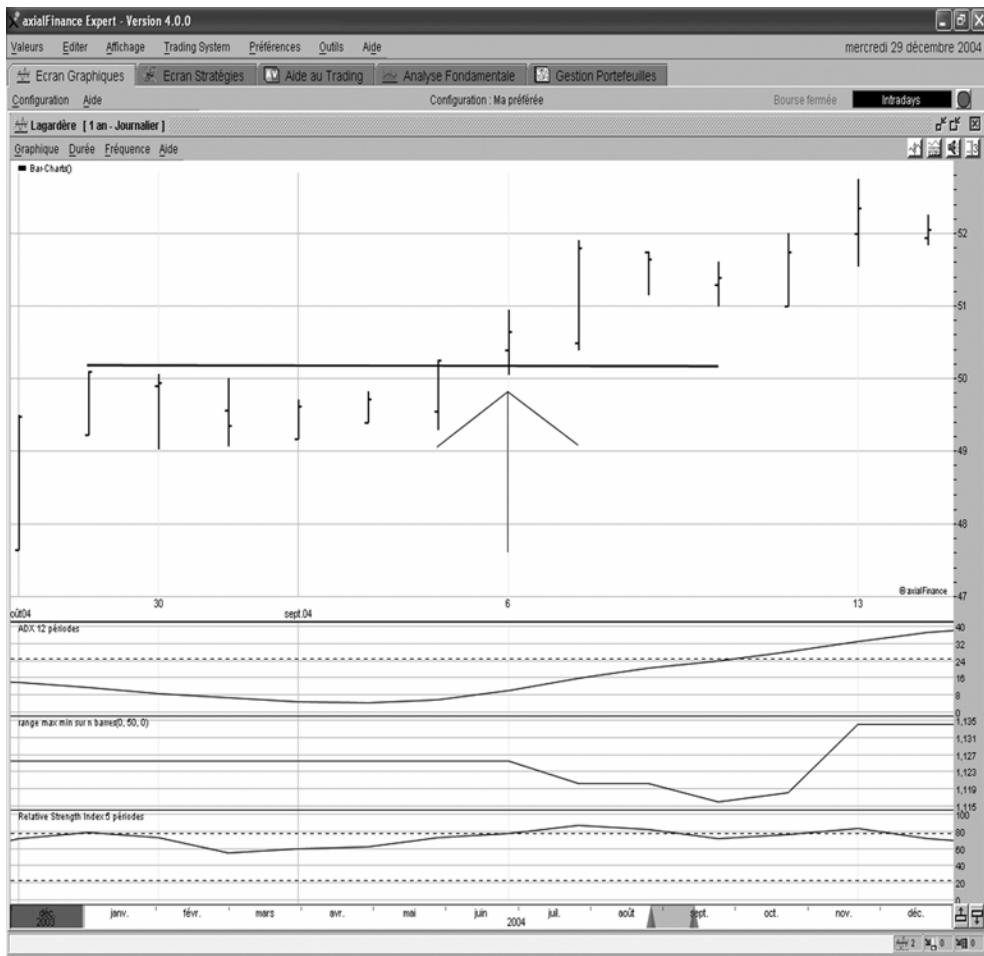
Dans mon obsession à gérer les pertes, je n'avais pas assez insisté dans les premières éditions de ce livre sur les gains. Comment-est ce que je prends mes bénéfiques ? Je ne vais pas mentir. Il m'arrive régulièrement de prendre un effet de levier de 5. Dès que je gagne 2% plus les frais de courtages, soit 10% de gains nets, je file sans en demander plus. Si je n'ai pas 2% dans les 2 séances suivantes, j'attends la troisième pour récupérer ma mise initiale avec si possible un petit « goûter » à déguster. Voilà l'esprit dans lequel j'interviens. En fait, souvent, je sors à la deuxième séance si je suis en gains et j'attends la troisième si je suis en perte à la deuxième ! L'autre point sur lequel je n'ai pas assez insisté, c'est la position de la clôture et de la taille de la barre du signal. Je me sens rassuré lorsque la barre est plus grande que la moyenne des barres (la taille est tout simplement l'écart entre le plus haut et le plus bas). Je me dis qu'une bonne partie du mouvement a été fait à court terme. Rappelons que l'une des conditions pour contrer la tendance est d'être en surachat survente dans un marché de nature très calme au cours des 2 derniers mois. Donc, avec une barre de taille supérieure aux récentes séances, les chances sont meilleures. Au niveau de la position de la clôture, je me sens plus confiant si cette dernière est proche du point extrême de la séance. Un petit dessin sur la page suivante exprimera bien mieux que les mots les petits détails qui me semblent importants.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



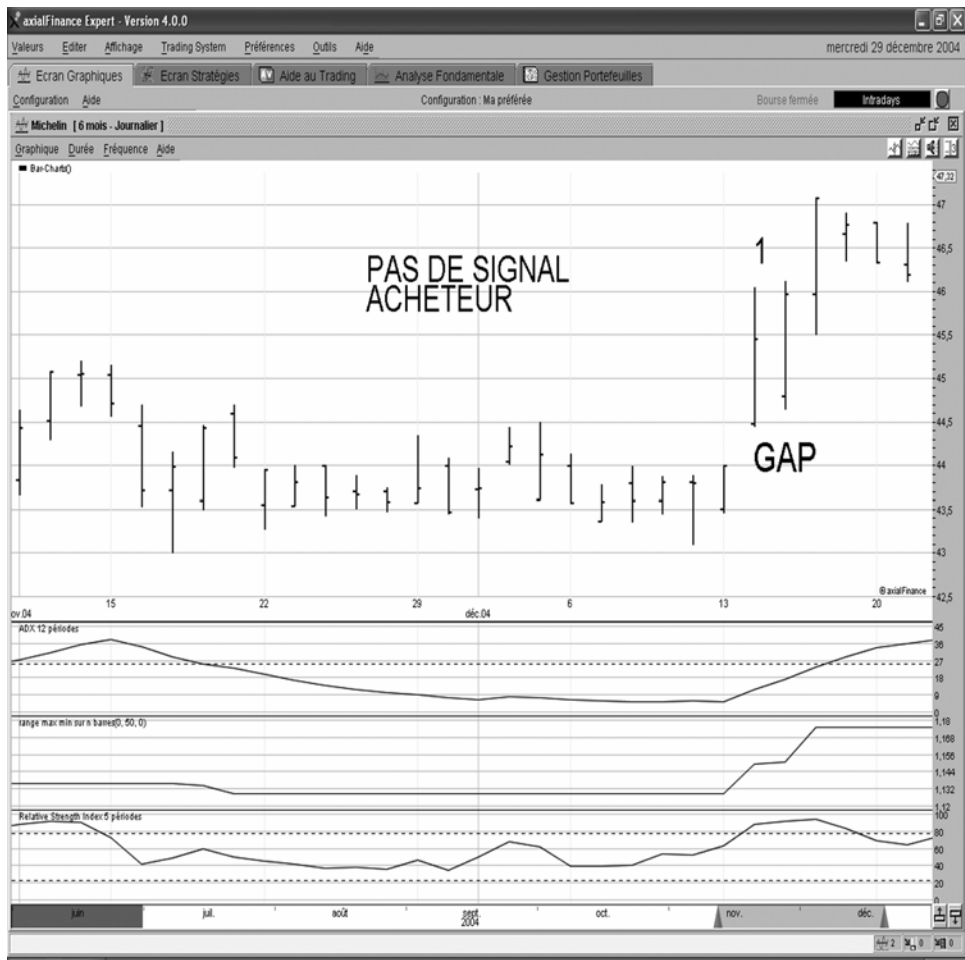
Cet exemple est typique avec Lagardère, un bon candidat structurel pour cette stratégie. La barre du signal (flèche) est supérieure aux 5 précédentes en terme de taille. Elles cassent le plus bas des précédentes séances (la droite support dessinée). J'achète en clôture à 40,75. Dès le lendemain, Lagardère cote 41,74, soit une hausse de 2,4%. Je suis déjà ressorti !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Regardez en comparaison cet exemple. La barre du signal est plus petite que celle de la veille. En outre, l'ouverture a lieu en gap. Toutes les conditions du signal sont remplies, mais je ne suis pas encouragé par ce type de situation. À la limite, je préfère largement la barre suivante pour SHORTER en clôture. Elle au moins a le profil que je recherche, un nouveau plus haut avec un range quotidien supérieur à ceux des 5 à 10 séances précédentes.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Dernier point à signaler, **toute présence de gap est éliminatoire.** Regardez Michelin ci-dessus. Tous les ingrédients sont réunis dans leur intégralité. Nouveaux plus hauts, grande barre, indicateurs, surachat... Mais le gap signifie volatilité inhabituelle. Inutile d'aller la contre... C'est contraire à l'esprit de la stratégie, un peu à l'image dans la stratégie précédente d'un inside day en pleine guerre...

Autre nouveauté 2004

J'ai remplacé les stochastiques par le RSI 5 jours avec les limites hautes placées à 77 et les limites basses à 23. Aucune raison particulière, juste une question de préférence. RSI ou stochastique ? C'est le même combat.

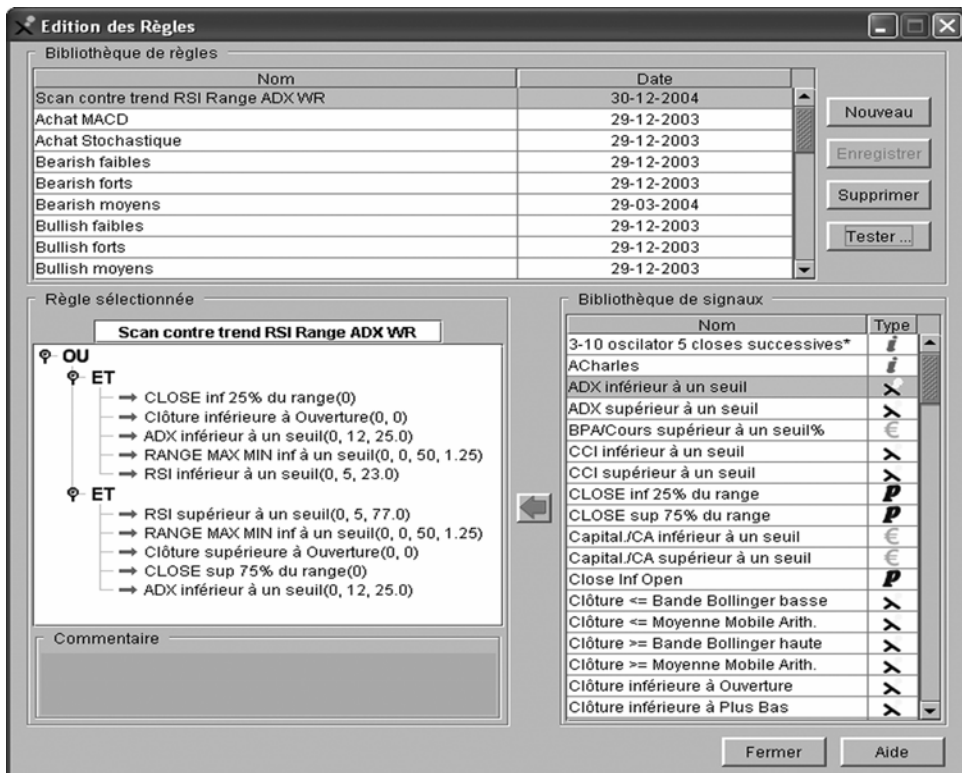
En dehors de cette modification, cette stratégie a très bien vécu l'année 2004. Et pour cause, une période de réduction de volatilité est idéale. Si vous aimez jouer en bourse en faisant des allers et retours rapides sans prendre trop de risques, à condition de ne pas espérer gagner des millions, je vous la recommande. Son interprétation est rapide et peu sujette au doute. J'ai tenté de mettre le plus possible en évidence les ingrédients du signal pur en particulier au niveau graphique où la subjectivité est inévitable. Cette stratégie est la réunion d'analyse graphique et technique. Sa logique sous-jacente ne devrait jamais vous faire défaut. C'est du robuste. Et en outre, les signaux sont très nombreux, pratiquement quotidiens.

S'aider de l'informatique pour mettre en place cette stratégie de contre-tendance

Comment procéder ? J'ai créé un scan « **Scan Contre Trend RSI Range WR** » composé de 5 critères.

$ADX < 22$; Range 50 jours $< 1,25$; RSI au-delà de 77 ou inférieur à 23 ; clôture inférieure ou supérieure à l'ouverture et surtout, clôture située soit dans le premier quart haut de la barre du signal ou dans le premier quart bas (pour les signaux acheteurs), ce qui correspond, rappelons-le, au fait que je cherche des breaks qui ont largement confirmé en clôture en finissant la séance proche du plus haut ou du plus bas selon le sens.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Chaque scan est composé d'indicateurs et de signaux. Axialfinance.com fournit l'ensemble, que vous n'avez plus qu'à importer en 3 clics de souris.

Et en 2008, avec le recul ?

Alors autant, plusieurs de mes stratégies ont souffert du manque de volatilité et de tendance des actions au cours des dernières années, autant, celle-ci en a très bien profité. C'est bien là le message

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

principal que je souhaite faire passer même si certaines réactions de lecteurs me laissent penser que tous les joueurs en bourse ne sont pas capables de le recevoir.

Il existe une multitude de comportements sur les cours boursiers. A chaque comportement correspond une stratégie gagnante et une autre perdante. La clé du succès n'est donc pas de mettre au point une stratégie martingale idéale, qui fonctionne en permanence et à tous les coups, mais bien d'apprendre à cerner et à qualifier le comportement des cours en temps réel, de manière à choisir ensuite la bonne stratégie !

Ce livre fait 350 pages. J'ai essayé en permanence de montrer les nuances des différents comportements de marchés. C'est totalement subjectif. Il est impossible de vous transmettre ce que seule l'expérience vous donnera. Néanmoins, cultivez les différentes stratégies et adaptez les aux marchés. Et non l'inverse. Ne demandez pas aux techniques de trading de s'adapter à l'incroyable diversité des cours de bourse.

Ceci étant précisé, passons au récapitulatif de trading en 2007 et 2008. Les grosses valeurs assez lourdes et non impliquées dans des problèmes économiques ont été mes chouchoutes.

Total par exemple est dans un méga range horizontal depuis l'été 2005. Un terrain de chasse idéal pour de la contre tendance.

J'ai perdu avec LVMH, gagné un peu sur L'OREAL. Je viens de réaliser une très belle opération en ce début 2008 sur Danone. Vivendi en 2006 a été une belle source d'opérations.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Voici le graphique de Total



Axial Finance Expert

Contrer un break à 10 séances

Le principe

La stratégie de ce chapitre n'est pas éloignée de la précédente. Elle est plus simple et surtout permet d'introduire une approche statistique fondamentale sur le comportement des indices boursiers et des actions. En fait, la technique précédente impliquait d'intervenir immédiatement en clôture sans attendre de savoir si l'action allait confirmer son retournement à court terme. En clair, on prend le risque de tomber sur l'amorce sans porte de sortie d'une tendance à court terme. Ici, ce risque-là disparaît partiellement. En contrepartie, l'intervention se fait plus tard, avec les conséquences liées à ce décalage. En gros, on attend une confirmation de l'échec au break avant de jouer. Ceux qui ont joué le break en suivi de tendance doivent se couper lorsqu'il s'agit d'une fausse sortie. Cette stratégie a pour ambition de profiter de leur malheur....

Les ingrédients

Il est nécessaire de sélectionner les titres dont le range du jour (plus haut divisé par le plus bas de chaque séance) est le plus élevé en comparaison des 10 derniers ranges.

En outre, deuxième caractéristique, lors de cette séance à range exceptionnellement élevé, le plus haut ou le plus bas des 10 dernières séances doit être cassé.

Les règles

ACHAT

Si la séance de la veille ou celle qui précède enregistre un nouveau plus bas en comparaison de ceux cotés au cours des 10 dernières séances.

Si on casse à la hausse le plus haut de la veille.

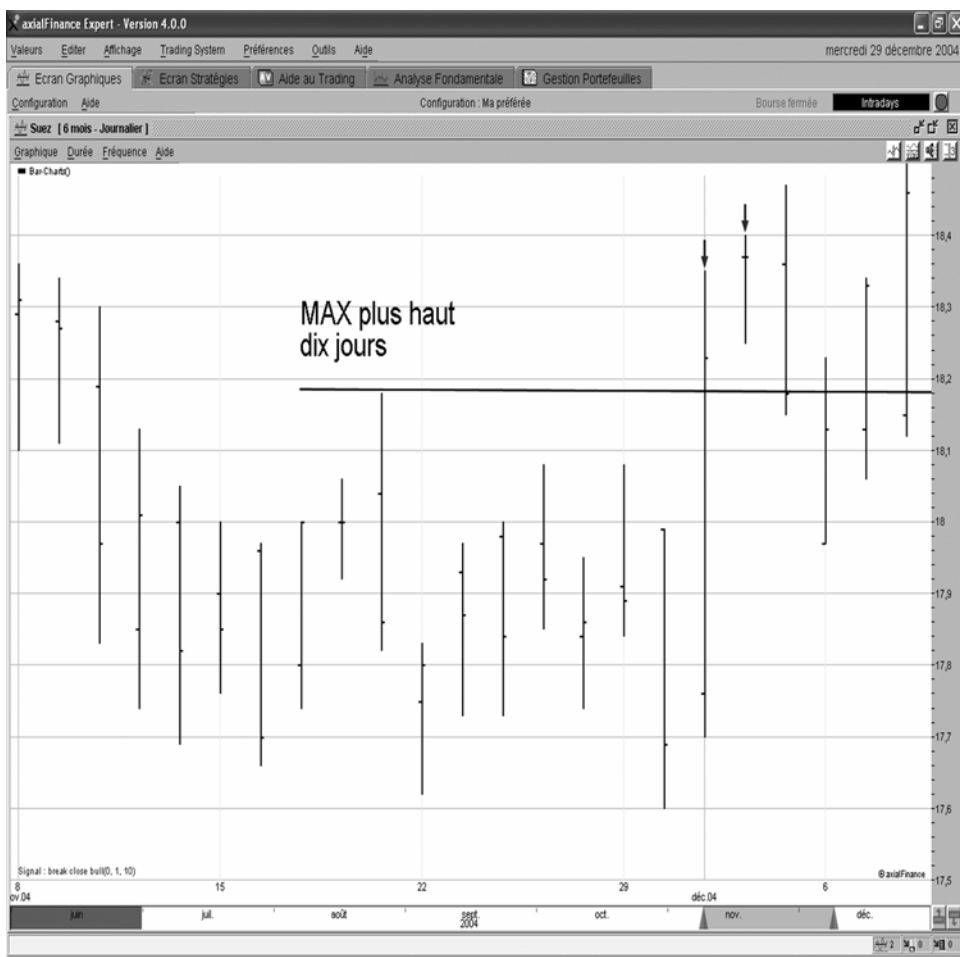
VENTE

Si la séance de la veille ou celle qui précède enregistre un nouveau plus haut en comparaison de ceux cotés au cours des 10 dernières séances.

Si on casse à la baisse le plus bas de la veille.

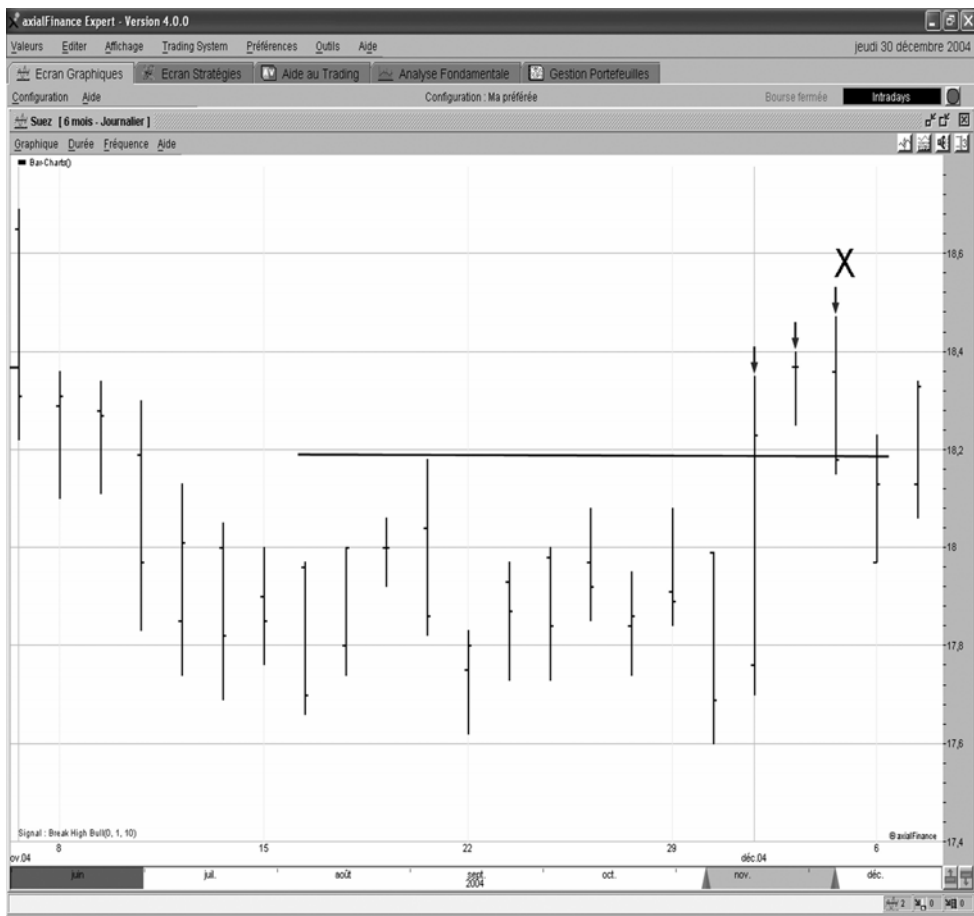
Qu'est-ce qu'un break à 10 jours en clôture ?

C'est une clôture qui dépasse le plus haut des 10 dernières séances, le plus haut du jour n'étant pas compris dans le décompte de la période de 10 jours.



Qu'est-ce qu'un break IntraBar à 10 jours ?

C'est lorsque le plus haut du jour dépasse le plus haut des 10 dernières séances. La différence avec les breaks en clôture ? Sur la page précédente, il n'y avait que 2 flèches sur Suez. Cette fois-ci, avec les breaks à 10 jours sans la condition supplémentaire de la clôture, nous avons 3 flèches, la troisième étant mise en évidence par la lettre X. On voit bien que la clôture a lieu sous le seuil du plus haut des 10 derniers jours.



Qu'est-ce qu'un break à 10 jours en clôture qui marche ?

C'est un break où on achète en clôture lorsque celle-ci est plus haute que le plus haut des 10 dernières séances et derrière... le marché ou l'action s'envole sans jamais revoir votre niveau d'achat.



Qu'est-ce qu'un break à 10 jours en clôture qui échoue ?

C'est un break où on achète au plus haut lorsque la clôture du jour est supérieure au plus haut des 10 dernières séances. Une fois en position acheteuse, l'action ne fait que baisser, créant de sérieux soucis dans notre tête.... doublés d'un énervement profond d'avoir été le larron de l'histoire !



Vous avez été nombreux à me poser des questions sur ce sujet. J'ai tenté avec ces 4 graphiques d'apporter une réponse à la problématique des breaks, avec les différents enjeux sous-jacents.

L'objectif de la stratégie de ce chapitre est d'exploiter les situations où le break échoue (exemple de la page précédente), en contrant le sens du break tout en évitant de se faire « embarquer » dans une position où une tendance se déclenche à la suite du break (exemple 2 pages en arrière).

Deuxième condition : la grande nouveauté 2005

J'ai profondément modifié ce chapitre par rapport à la première édition de ce livre. Car j'ai fait une découverte. Le genre de découverte majeure qui rapporte...

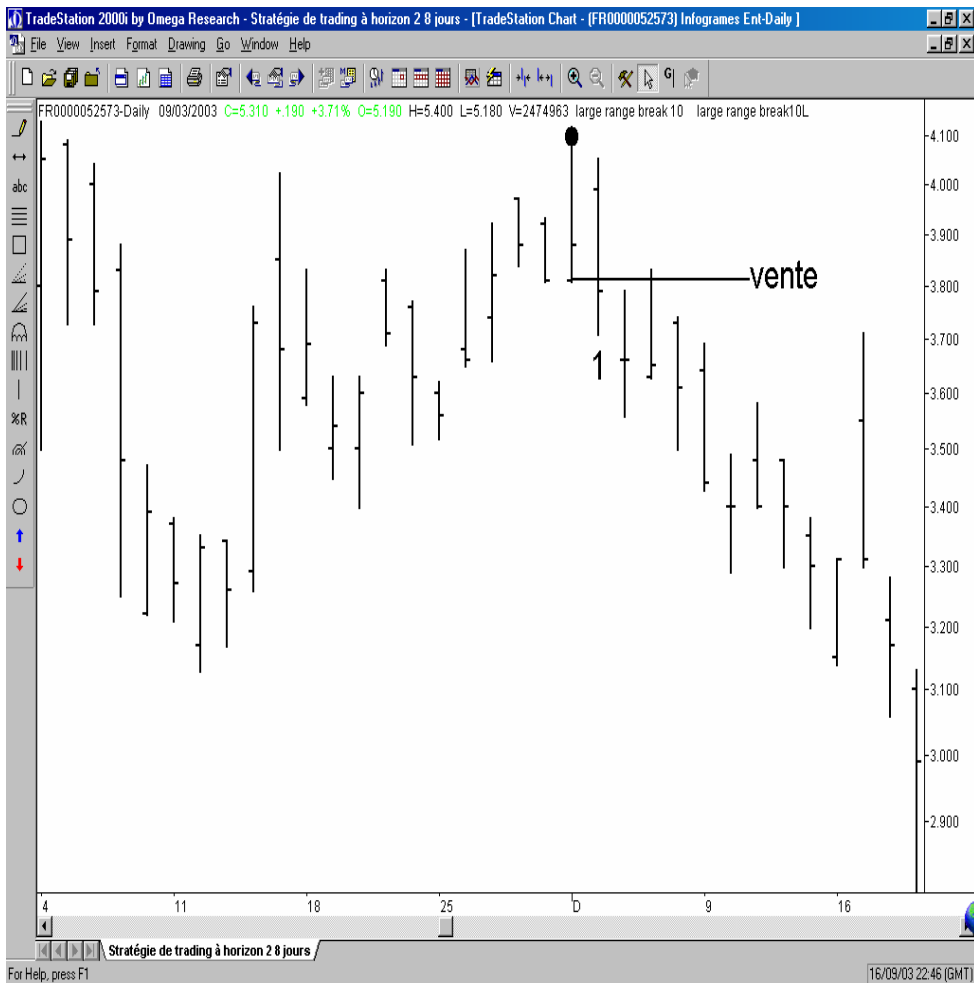
En effet, il existe un paramètre incontournable qui influe littéralement sur la pertinence des breaks à 10 jours : il s'appelle « Monsieur la Tendance à long terme ».

Prenons le cas d'une action en tendance long terme haussière. Si un signal de break des plus hauts à 10 jours a lieu, les probabilités d'assister à un échec du signal sont limitées.

Maintenant, en prenant la même action avec le même signal, mais en plein milieu d'un marché baissier à long terme comme ceux de 2001 / 2003, je peux vous garantir que vos probabilités d'échecs sont en forte hausse sur un plan statistique.

Revenons au signal en lui-même. Il est simple.

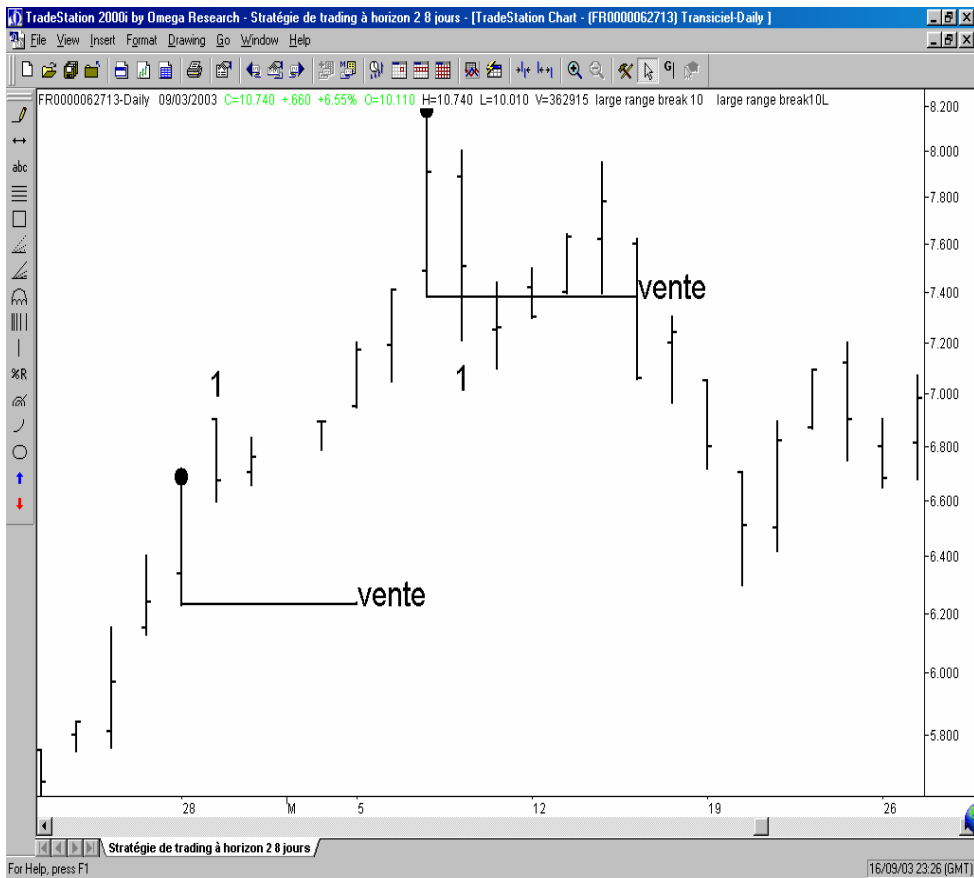
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

C'est le genre d'exemple qui calme les esprits... On ne les voit jamais sur son compte et toujours dans les livres... Le point rond indique la séance dont le plus haut break à la hausse les 10 dernières séances. Le lendemain (point1), le plus bas de la séance au point rond noir est cassé à la baisse : c'est un signal de vente qui se trouve être en même temps l'amorce d'un renversement de tendance moyen terme.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Le premier cas à gauche ne donne suite à aucun signal. En revanche, la deuxième configuration voit en barre +1 (point 1) le point bas du break cassé à la baisse, ce qui permet de vendre en respectant nos conditions.

À noter que ces conditions comprenaient un WR 10 ou « Wide Range » à 10 jours. C'est l'inverse du NR7. En effet, au lieu d'avoir un écart entre le plus haut et le plus bas de la séance, le plus petit parmi les 7 dernières séances, nous avons cette fois-ci l'écart le plus élevé parmi les 10 séances précédentes. En résumé, le WR10

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

correspond à la barre la plus grande en taille au cours des 10 dernières séances.

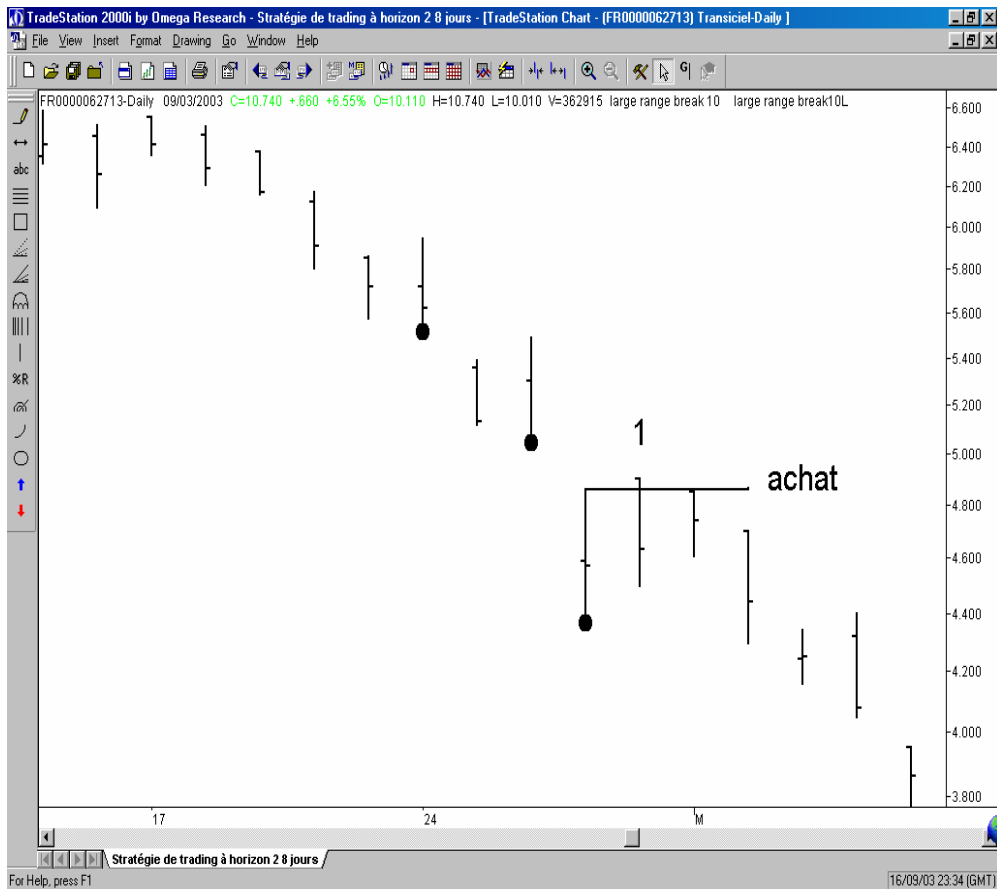
À l'époque, je pensais améliorer la technique en la filtrant à l'aide de cet excès de tendance au cours de ces séances WR10. Cette condition conférait finalement à la stratégie une approche trop moyen terme. En effet, un mouvement de 10 ou 15 séances comportant de nombreux breaks à 10 jours pouvait avoir lieu jusqu'à ce qu'un break 10 jours se retrouve en même temps qu'un WR10 se manifeste. En quelque sorte, il s'agissait du dernier excès au sein de la tendance avant le renversement ou la correction, le dernier « coup de rein » des opérateurs.

Poursuivons l'analyse du cas Transiciel que je faisais à l'époque.

La suite du signal de SHORT montre que le trading n'est pas une chose aisée. En effet, faut-il porter la position pendant 5 à 10 séances en jouant un renversement de tendance ? Ou faut-il se contenter de jouer une petite réaction à 2 jours comme ci-dessus avec Transiciel ? Certes, au bout de 9 séances, le retournement est bien présent : le titre a perdu environ 14%. Mais en même temps, il est remonté de 7,4% au-dessus du prix de vente ! Tout est dans l'appréciation subjective de la volatilité du moment. Si un titre est capable de facilement décaler de 20% en une semaine, un stop à 8% est permis.

En même temps, je rencontrais des difficultés avec la tendance baissière trop forte. Celle-ci créait des faux signaux, malgré le filtre WR10.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

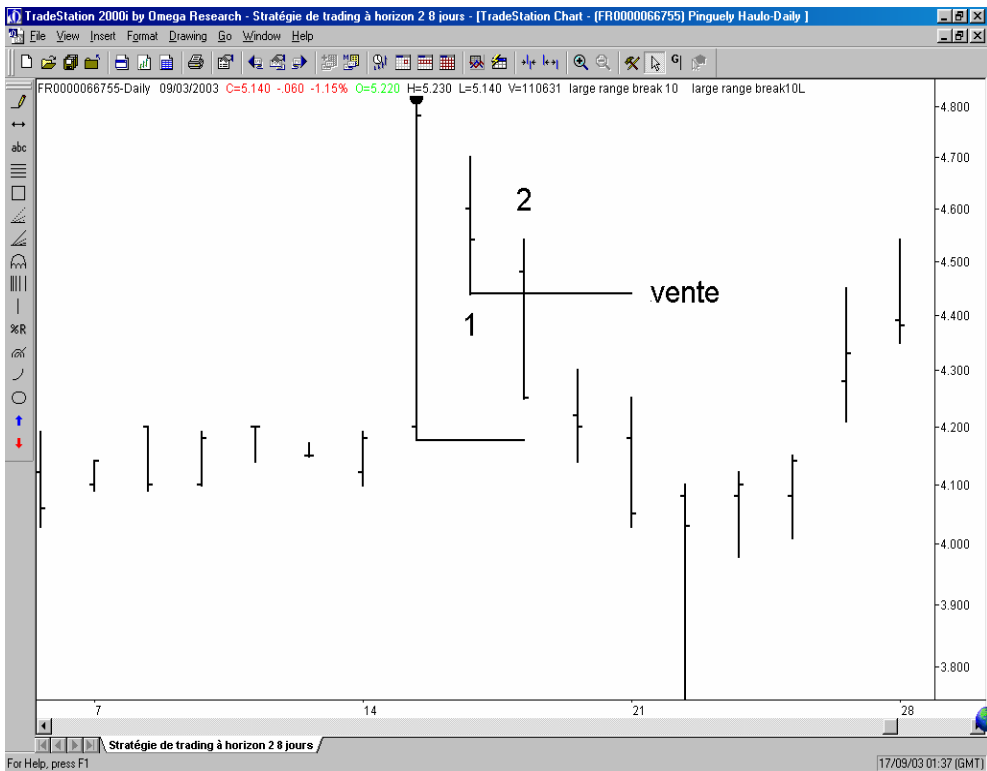


Source : TradeStation

En période de tendance marquée, comme c'est le cas sur Transiciel ci-dessus, les faux signaux peuvent se déclencher et faire mal. Le point 1 sur le graphique montre un achat au-dessus du plus haut de la veille qui est le troisième point rond noir, les 2 autres n'ayant pas eu de signaux en raison de la baisse très forte du titre. Malgré la mise en place de nos conditions, Transiciel poursuit sur sa lancée et la position doit être rapidement coupée, sous peine de se laisser entraîner dans un marché en chute libre.

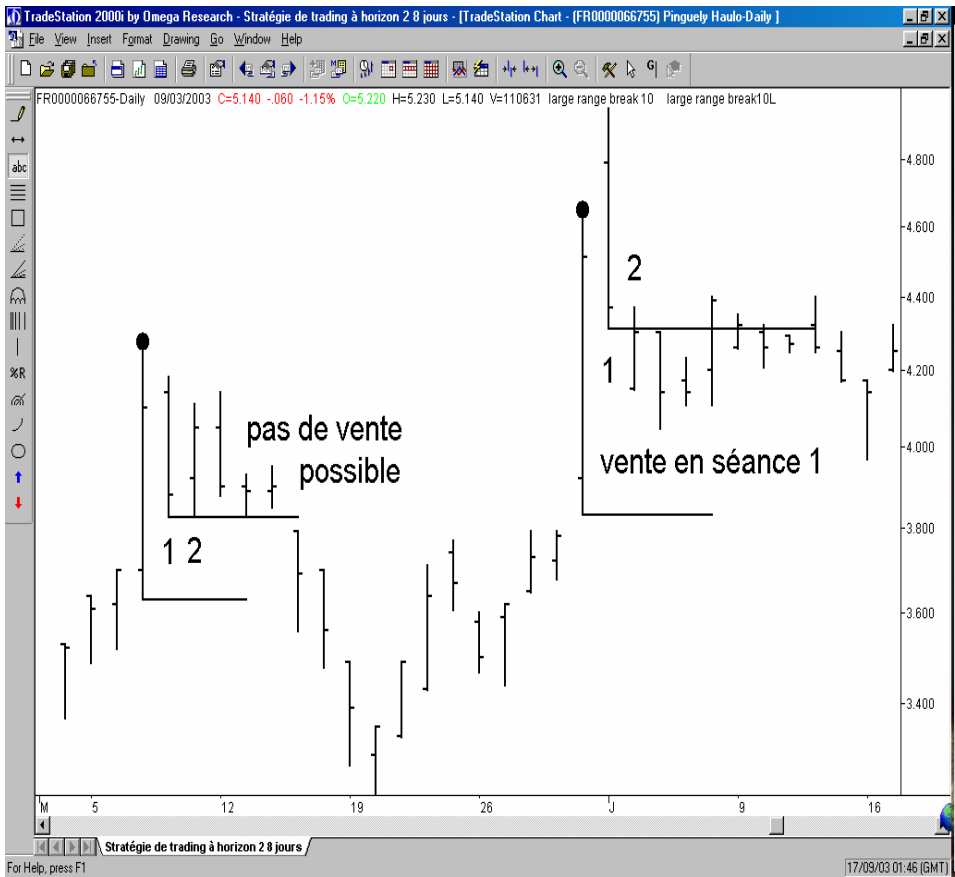
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Pour augmenter le nombre de signaux, j'avais tenté une solution



Un bon moyen d'augmenter le nombre de signaux consiste à jouer le break de la séance +1 au lieu de celui de la séance marquée par le point rond noir, à savoir break du plus haut des 10 dernières séances accompagné du range le plus élevé des 10 dernières séances. Sur Pinguely ci-dessus, la séance +1 est un inside day. L'ouverture de la séance +2 a lieu à l'intérieur de la séance +1. Il n'y a plus qu'à attendre un break du plus bas de la veille pour SHORTER (point 2 sur le graphique). Le titre enchaîne ensuite presque 14% de baisse sans correction. Toutefois, je ne vais jamais au-delà de 2 séances pour jouer cette configuration. Ainsi, en cas de break du plus bas de la veille en séance +3, je reste à l'écart.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

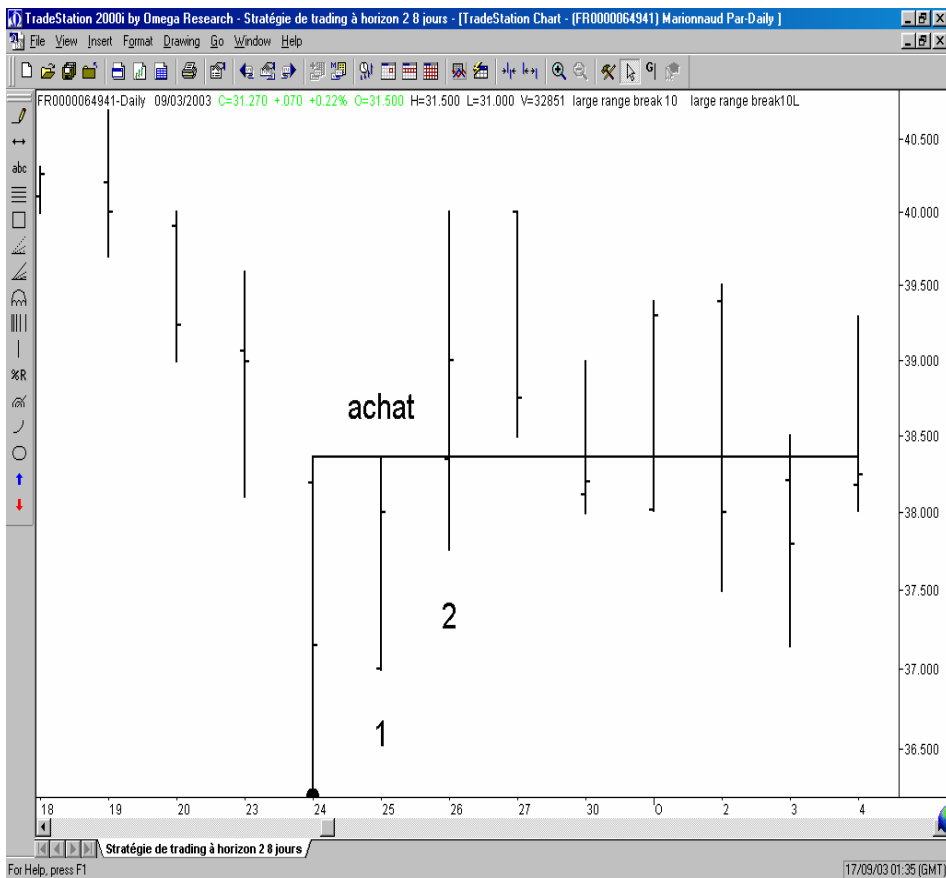


Source : TradeStation

Le premier signal sur la gauche montre justement un cas de figure où en séance +1 ou séance +2, aucun plus bas de la veille n'est enfoncé, rendant ainsi caduc la configuration. À droite en revanche, un signal valide se met en place en séance +2. Il montre que la séance +1 peut largement breaker le plus haut de la veille au lieu de rester confiné en inside day comme sur l'exemple précédent de Pinguely. Toutefois, au final, ce deuxième exemple donne lieu à une congestion légèrement gagnante.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Autre exemple de congestion



L'achat a lieu en séance +2 après un inside day en séance +1. Néanmoins, le titre hésite ensuite au cours des séances suivantes. Le principe est bon. Break baissier à 10 jours, pause en inside day impliquant un problème dans le déroulement de la tendance excessive, puis on casse par le haut. Les vendeurs doivent se couper en se rachetant, alimentant de fait une petite hausse à court terme.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Bref, tout n'était pas au point... jusqu'à ce que j'utilise le filtre de tendance fondé sur la MM200. Rien de compliqué ! Une simple moyenne mobile à 200 jours. Fallait y penser, disent souvent les publicitaires...



axiafinance.com

La moyenne mobile 200 jours suffit pour indiquer la tendance long terme du CAC 40. Lorsque sa pente est positive, le CAC 40 monte et lorsque la pente est négative, le CAC 40 baisse. Cela tombe bien, c'est exactement ce dont j'avais besoin pour filtrer les signaux des breaks à 10 jours !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Car où sont situés les breaks haussiers qui échouent sinon au sein des tendances baissières, lorsque les corrections et autres reprises techniques finissent par s'essouffler ?



Regardez ci-dessus l'emplacement des flèches. Pratiquement tous les sommets sont des breaks à 10 jours des plus hauts. Les renversements de tendance pullulent littéralement !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

4 endroits où des breaks à 10 jours des plus bas apparaissent sur le CAC 40 alors qu'on voit sa MM200 en pleine ascension. A chaque fois, les breaks échouent et renversent, donnant lieu à de très jolis signaux d'achat.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axiafinance.com

5 opérations pour 5 gains sur AGF. Lorsque les cours des actions entrent en phase ascensionnelle, au dessus de la MM200, les corrections se terminent généralement là où débute un break des plus bas à 10 jours.

Ce que j'en pense

Attention, cette technique est complexe. Elle mériterait à elle toute seule un livre entier « tout savoir sur le Break et Contre Break de supports et résistances points extrêmes à 10 jours... »

La pratique de ces signaux exige l'expérience des graphiques, pour gérer notamment la sortie qui est très problématique. En effet, soit le break des plus bas renverse à la hausse donnant naissance à une tendance haussière à court terme d'au moins 9 à 10 séances. Soit au contraire, le break des plus bas échoue, les cours remontent pendant 2 ou 3 séances, en congestionnant avant de plonger ou de dessiner des formes chaotiques.

Dans ce type de configuration, la meilleure solution reste la sortie en 2 temps. La première moitié peut être revendue au bout de 2 ou 3 séances, représentant la reprise technique, tandis que la deuxième partie de position pourra être conservée pendant une petite dizaine de séances ; en sachant qu'un nombre non négligeable du solde de la position devra être coupé sans rien au bout !

Vous pouvez vous dire : alors pourquoi ne pas tout sortir immédiatement l'intégralité au bout de 2, 3 jours ? En fait, les gains de la stratégie sont réalisés principalement par la deuxième moitié de position qui est portée pendant une dizaine de séances. Régulières sont les positions qui laissent de 10 à 20% de gains ! Au milieu des petites pertes et petits gains. Impossible donc de se priver de l'opportunité 10 séances sans détruire la valeur de la technique en elle-même.

Le jeu est donc complexe.

D'autant qu'en observant les signaux, l'envie est forte de jouer dans le sens de la tendance long terme les breaks des plus hauts (MM200 ascendante) ou les breaks des plus bas (MM200 en baisse), tout en

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

continuant de les contrer lorsqu'ils se manifestent dans le sens inverse de la tendance long terme. Affaire à suivre.

L'autre piste est le mixage avec l'analyse graphique. En effet, un break des plus bas à 10 jours ne signifie nullement qu'un support ou qu'un point pivot chartiste soit enfoncé.

Je suis nettement plus rassuré si je contre un break des plus bas qui est également un point pivot enfoncé avec un échec à la clé. Je me sens moins seul...

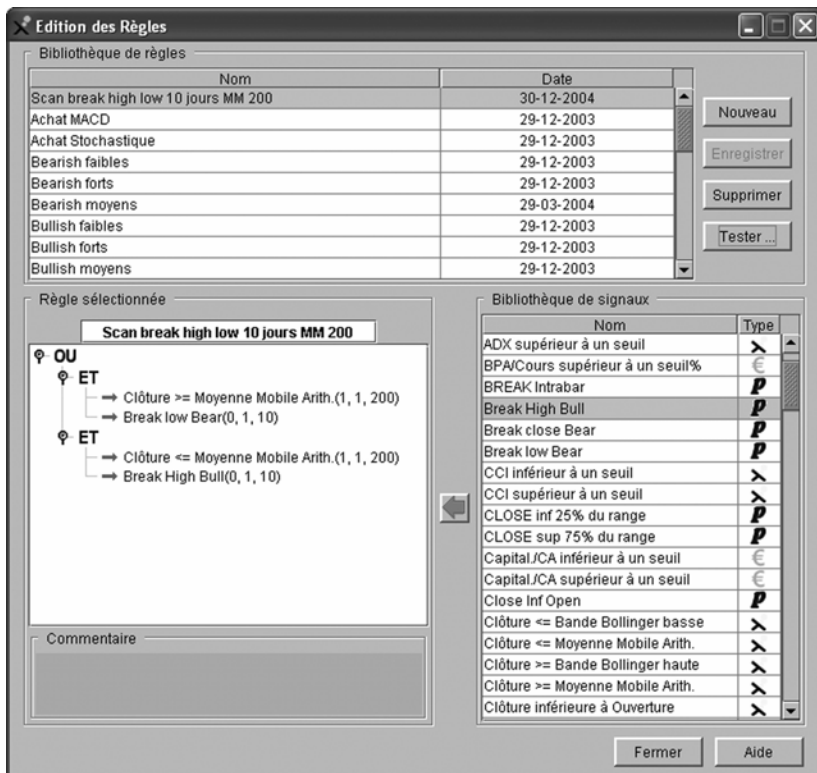
En réalité, je ne joue pas cette stratégie directement. Je m'en sers plus pour ses signaux que je croise avec les autres approches. J'observe s'ils sont en convergence avec les autres. Par exemple, rien ne me plaît plus qu'un signal sur le **Scan Contre Trend RSI Range WR** avec en même temps pour la même barre, un break à 10 jours.

Comment repérer à l'aide de l'informatique, les breaks à 10 jours en fonction de la position des cours et de la MM200

J'ai créé un scan "**Scan Break High Low 10 jours MM200**" qui permet d'être averti tous les jours des différents breaks qui ont lieu.

Il y a tous les jours des signaux sur les valeurs du SRD, même si la plupart ne sont pas très propres, car situés en plein milieu de congestion. En même temps, ce phénomène tient pour beaucoup avec la faiblesse record de volatilité du CAC 40 sur le deuxième semestre de l'année 2004. En outre, un break des plus hauts ou plus bas à 10 jours n'est que la première partie du signal, la deuxième étant que le point extrême de la séance précédente soit cassé dans le bon sens.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

En 2008 ?

J'ai conservé cet indicateur comme un apport secondaire aux précédents scans de contretendance, voire pour la stratégie qui sera présentée dans le chapitre suivant.

Au quotidien, j'emploie en permanence le scan. Je surveille toujours les breaks à 10 jours et souhaite être averti en permanence pour chacune de mes opérations s'ils sont présents ou non.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Je dois néanmoins préciser que Charles Dereeper a profondément creusé la question sur les indices boursiers avec ses deux cours PDF (publiés aux éditions Edouard Valys) «LE RSI, UN AMI QUI VOUS VEUT DU BIEN» et son «POWER BOLLINGER». Même s'il n'a pas employé l'indicateur des breaks à 10 jours, il a poussé au bout cette logique de contrer dans le sens de la tendance à long terme et cela a donné d'excellents résultats dans les tests statistiques sur l'ensemble des marchés.

Si cette voie vous parle plus particulièrement, je vous invite à lire ses publications.

Volume, RSI et position de clôture, le trio gagnant !

Le principe

J'ai récemment découvert, par hasard, qu'Olivier Seban travaillait sur un concept de stratégie qu'il appelait « Kamikaze ». Je dois avouer que son humour m'a beaucoup plu. Il a assurément fait écho à quelques unes de mes recherches. Certaines stratégies permettent certes de gagner, mais à condition de ne pas trop réfléchir... car sinon, on ne prend pas la position... Banzai! Sous l'égide du nouveau courant de pensée initié par Olivier Seban... je vais donc vous présenter une technique à haut taux de réussite qui exige également une certaine dose de détachement. Elle consiste à contrer

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

les titres du CAC 40 qui sont en plein excès de volume ! Ils sont « kamikazes » ces traders....

Attention, je limite d'entrée cette approche aux « paquebots » de la cote parisienne avec une nette préférence pour les « veaux », type Air Liquide, BNP PARIBAS, Lagardère...

Je ne mettrais jamais en œuvre une telle approche sur Alstom, Rhodia, Wavecom et d'une manière générale sur tous les titres qui figurent en tête du palmarès SRD sur la liste du Scan « Range minimum à 50 jours ». Je tiens à mon argent. Je ne nourris aucune passion excessive pour les gaps perdant à l'ouverture de 10%...

Les ingrédients

Le Volume. Très important. Je sélectionne une valeur à condition que le volume du jour soit supérieur de 75% à la moyenne mobile à 21 jours des volumes.

Par ce biais, j'ai l'assurance que les positions ont déjà été prises massivement par les autres intervenants.

Ensuite, un RSI à 4 jours avec les limites 30 et 70.

Enfin, un indicateur dont je me suis déjà servi, celui qui analyse la situation de la clôture par rapport au range du jour.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Chaque flèche sur le graphique ci-dessus indique une séance dont le volume est supérieur de 75% au niveau de la MM21 jours des volumes (le volume apparaît en dessous avec la MM). Que peut-on commenter ? Au cours des 6 derniers mois de l'année 2004, 7 séances répondent au critère de l'excès de volume. Ces séances en terme de timing n'apportent pas grand-chose. La seule caractéristique commune est la taille de leur range qui est souvent WR !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Rajoutons maintenant le deuxième critère du RSI 4 jours.



Des 7 séances, il n'en reste plus que 5 respectant le double critère volume et RSI. Tout en bas apparaît le RSI 4 jours avec ses 2 limites 70 et 30.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Terminons avec la troisième condition.



De 5 cas, il n'en reste au final que 3 avec cette troisième condition qui consiste à ne regarder que les séances dont la clôture est proche du plus haut pour un RSI en surachat et proche du plus bas pour un RSI en phase de survente.

Les règles

ACHAT en clôture

Si le volume dépasse de 75% sa MM21.

Si le RSI 4 jours est inférieur à 30.

Si la clôture est située dans le bottom 25% du range du jour.

SHORT en clôture

Si le volume dépasse de 75% sa MM21.

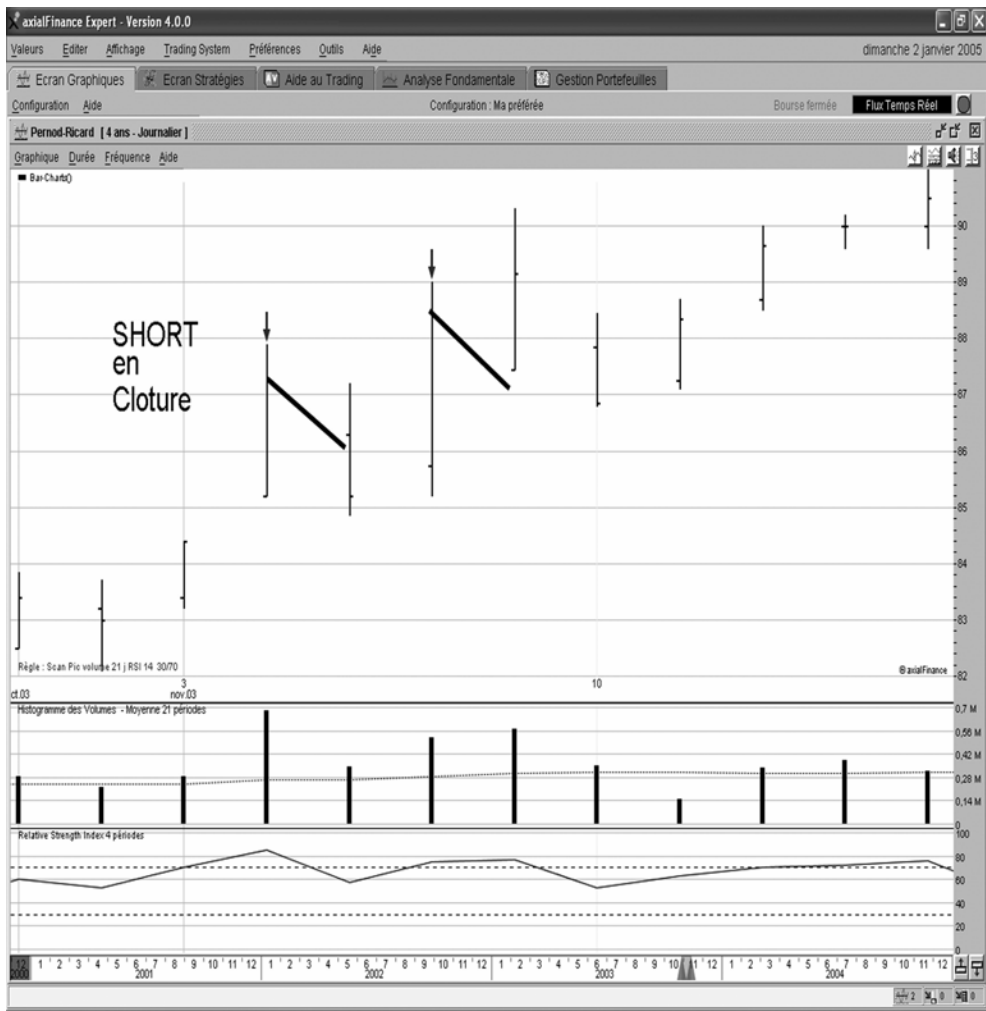
Si le RSI 4 jours est supérieur à 70.

Si la clôture est située dans le top 25% du range du jour.

La seule règle que je m'impose pour la sortie est de ne pas porter les positions générées par cette stratégie pendant plus de 2 séances.

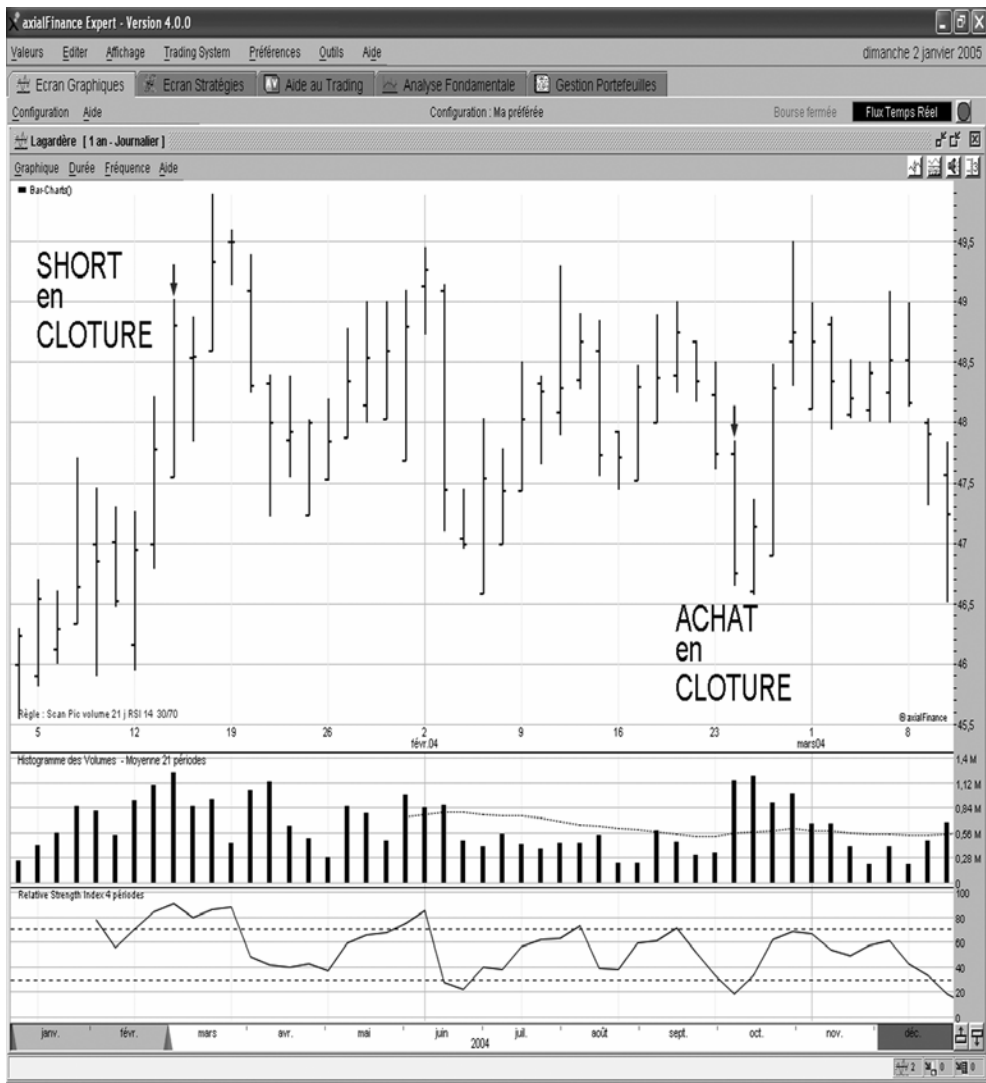
Au niveau statistique, il existe un biais très favorable à l'ouverture du lendemain de la prise de position selon les conditions énumérées sur les valeurs du CAC 40, avec selon les périodes environ 70% de probabilités favorables. En outre, sans aucun système de stop ou de money management, la majorité des actions composant le CAC 40 sont gagnantes sur une période de 24 à 48 heures.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Deux flèches, 2 signaux, à chaque fois à la baisse en position Short. Les 2 ouvertures des lendemains sont en baisse, illustrant bien l'atout de cette stratégie. Mais ensuite, pour le premier signal, les gains sont augmentés en clôture car la tendance baissière accentue l'ouverture, tandis qu'avec le deuxième signal, la position est débouclée en perte. Car la tendance se renverse à la hausse. Voilà tout le problème.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

Voici un autre exemple de Lagardère avec 2 signaux marqués par les flèches de Short et d'achat en clôture.

S'aider de l'informatique

Je me suis donc créé un scan pour suivre cette stratégie. Très franchement, je ne la joue pas toute seule, mais en convergence avec d'autres éléments. Si j'ai une ou 2 indications à l'achat fondées sur d'autres approches et qu'un signal se manifeste sur la clôture, je deviens nettement moins hésitant.

Le nom du scan est « **Scan Pic volume 21 j RSI 4 30/70** ».

Bibliothèque de règles

Nom	Date
Scan NR7 MM20 MM50 hausse baisse	30-12-2004
Scan Pause trois barres Range 50 jours	01-01-2005
Scan Pic volume 21 j RSI 4 30/70	02-01-2005
Scan RSI 3 MM13 /10	28-12-2004
Scan Range Max Min 50 jours	30-12-2004
Scan Range Volat 5 et 50	31-12-2004
Scan SWING TRADING MM20 hausse baisse	27-12-2004
Scan break high low 10 jours MM 200	30-12-2004
Scan contre.trend.RSI.Range.ADX.WIP	30-12-2004

Règle sélectionnée

Scan Pic volume 21 j RSI 4 30/70

OU

- ET
 - Volume supérieur au Volume moyen(0, 21, 1.7)
 - RSI inférieur à un seuil(0, 4, 30.0)
 - CLOSE inf 25% du range(0)
- ET
 - Volume supérieur au Volume moyen(0, 21, 1.7)
 - RSI supérieur à un seuil(0, 4, 70.0)
 - CLOSE sup 75% du range(0)

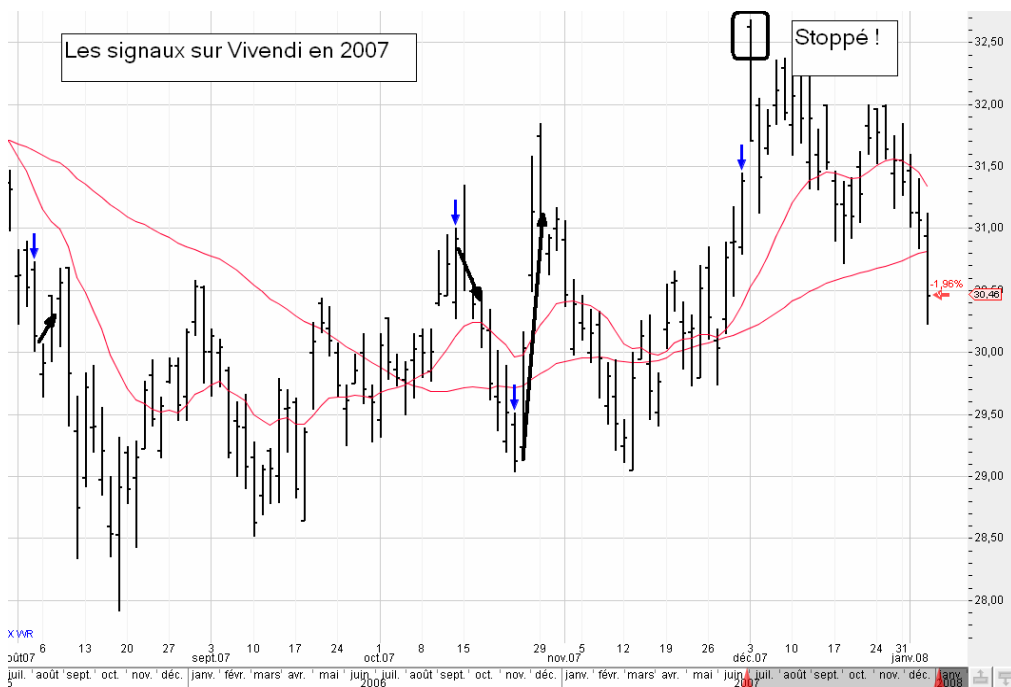
Bibliothèque de signaux

Nom	Type
3-10 oscillator 5 closes successives*	i
ACharles	i
ADX inférieur à un seuil	>
ADX supérieur à un seuil	<
BPA/Cours supérieur à un seuil%	€
BREAK Intrabar	P
Break High Bull	P
Break close Bear	P
Break low Bear	P
CCI inférieur à un seuil	>
CCI supérieur à un seuil	<
CLOSE Inf à 50% du range	P
CLOSE Sup 50% du Range	P
CLOSE inf 25% du range	P
CLOSE sup 75% du range	P
Capital/JCA inférieur à un seuil	€
Capital/JCA supérieur à un seuil	€
Close Inf Open	P

axialfinance.com

Cette stratégie fonctionne-t-elle toujours en 2008 ?

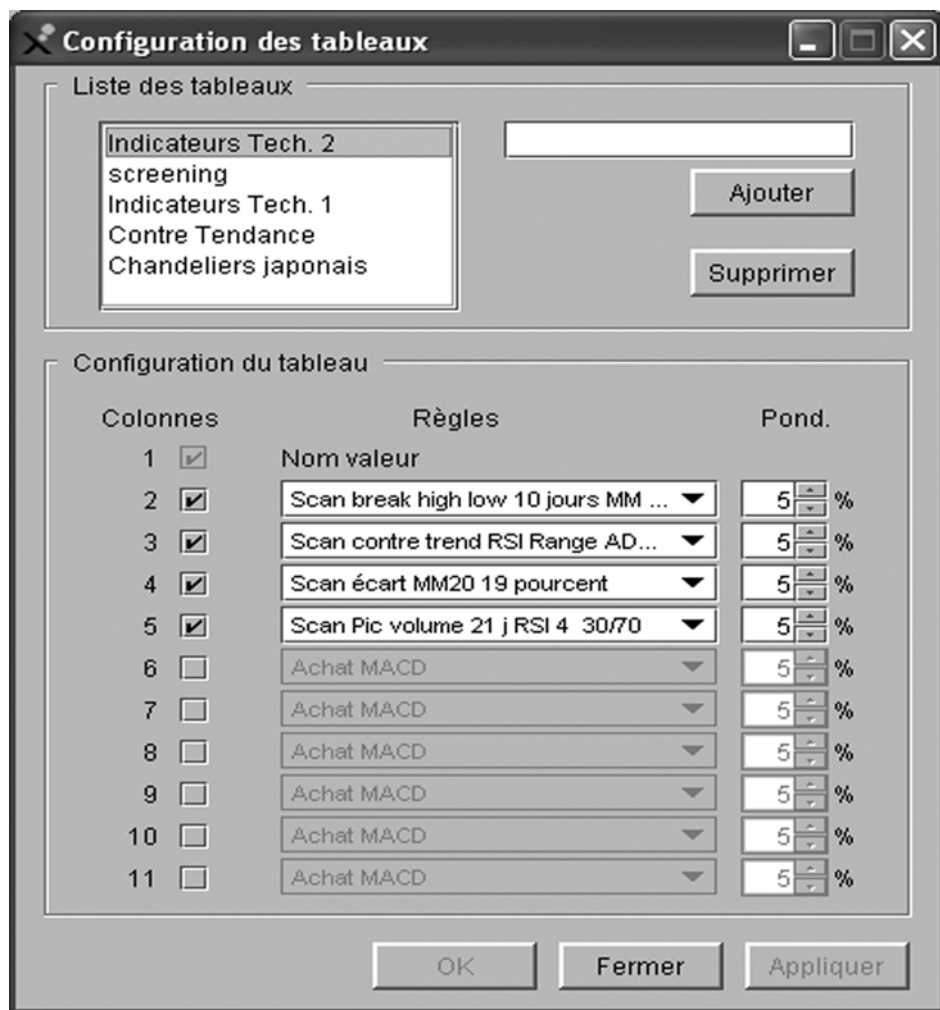
Une question qui revient souvent dans les emails de lecteurs... Oui la logique fonctionne encore, en ayant l'avantage d'être indépendante de la volatilité. Avec l'expérience, je la juge néanmoins risquée et je vous recommande de mixer si possible différentes approches. Il faut donner la priorité aux titres faiblement volatiles, car il arrive qu'une poussée des volumes dure plus d'une séance ! En outre, il ne faut surtout pas hésiter à choisir des valeurs où il y a absence de tendance. Il est très clair que les ranges sont les plus payeurs. Prenons Vivendi en 2007. Comme Total. Ces titres se traînent à l'horizontal depuis deux ans pratiquement. C'est le royaume de la contre tendance... jusqu'au jour où... mais d'ici là, les gains auront été suffisamment larges. Et en plus, d'autres titres entreront à l'avenir dans une phase d'attente avec des prix à l'horizontal !



Suivi informatique de la partie contre-tendance

Comment scanner en une seule fois toute la logique de la contre-tendance sur les valeurs du SRD

Je n'ai pas réussi à créer un scan fiable de divergence par rapport à la stratégie de Gérard Sagnier. En revanche, je regroupe les 4 autres stratégies dans un même screening multi critères qui me permet en une seule fois d'aller consulter tous les titres sujets à des opérations de contre-tendance.



axialfinance.com

Ensuite, je lance sur l'ensemble des titres du SRD et j'obtiens l'écran suivant :

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

axialFinance Expert - Version 4.0.0

Valeurs Editer Affichage Trading System Préférences Outils Aide

Ecran Graphiques Ecran Stratégies Aide au Trading Analyse Fondamentale Gestion Portefeuilles

Screening Suivi Trading Palmarès Cours

Fonctions Aide

Screening des marchés

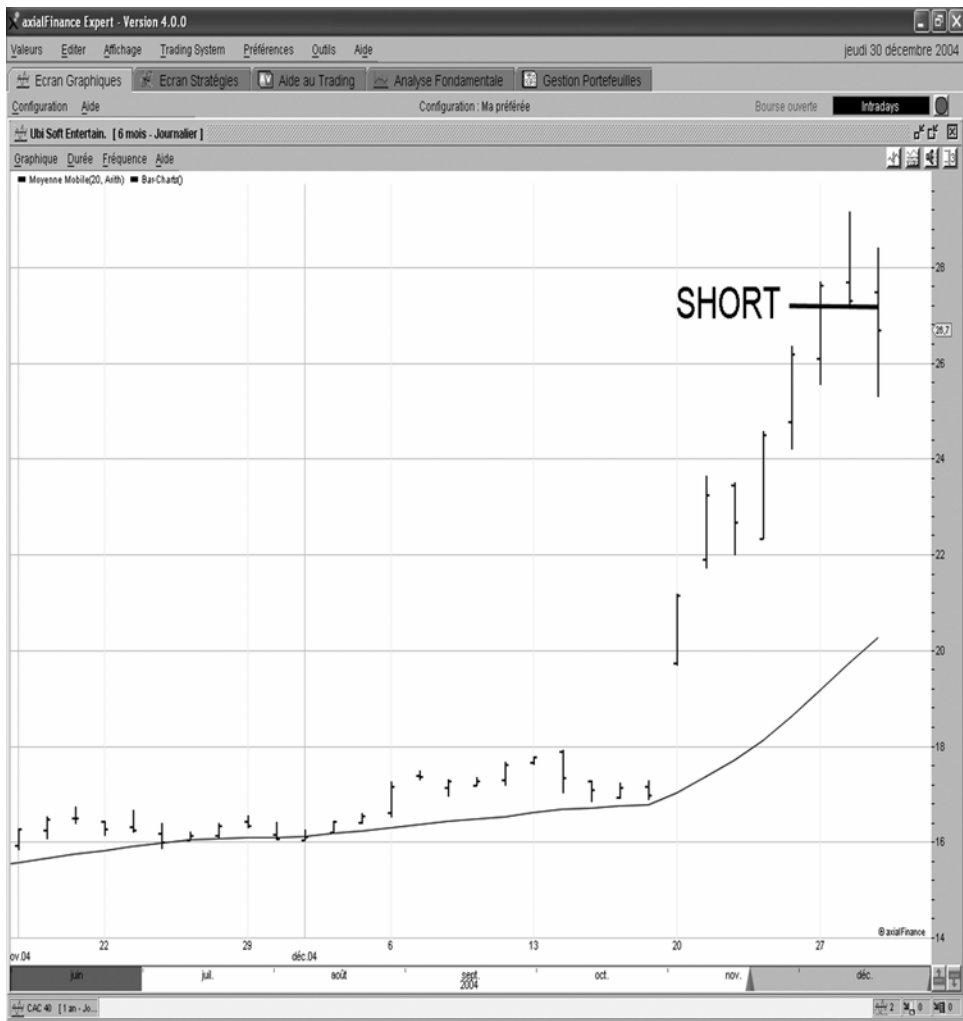
Indicateurs Tech. 2 Configurer Marchés Perso. SRD 29 décembre

Valeur	Scan break high low 10 j...	Scan contre trend RSI R...	Scan écart MM20 19 pou...	Scan Pic volume 21 J RS...	P
Vallourec	●				25,0 %
Sodexo Alliance	●	●			50,0 %
Ingenico	●			●	50,0 %
HSBC Holdings Plc	●				25,0 %
Scor	●				25,0 %
Hermes Intl		●			25,0 %
M6-Métropole TV	●				25,0 %
Ubi Soft Entertain.			●		25,0 %
TF1	●	●			50,0 %
Euronext NV	●				25,0 %
Arcelor		●			25,0 %
Rallye				●	25,0 %
Sagem SA			●		25,0 %
Ipsos	●				25,0 %

Nous sommes le 29 décembre 2004. Deux opérations m'intéressent. La première concerne celle sur Ubi Soft avec le signal sur le scan de l'écart entre les cours et la MM20, ma stratégie préférée. Le titre a finit par casser sans construire d'inside day invalidant la configuration.

Je suis donc passé SHORT le 29 décembre à 27,10 euros avec un effet de levier de 2.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Voici le graphique de Ubi Soft en format quotidien. Comme vous pouvez le constater, l'opération a plutôt bien démarré avec un gain d'environ 5 à 7 % selon les variations. Mais à l'issue de la deuxième séance « en direct live », je commence à me poser quelques questions.

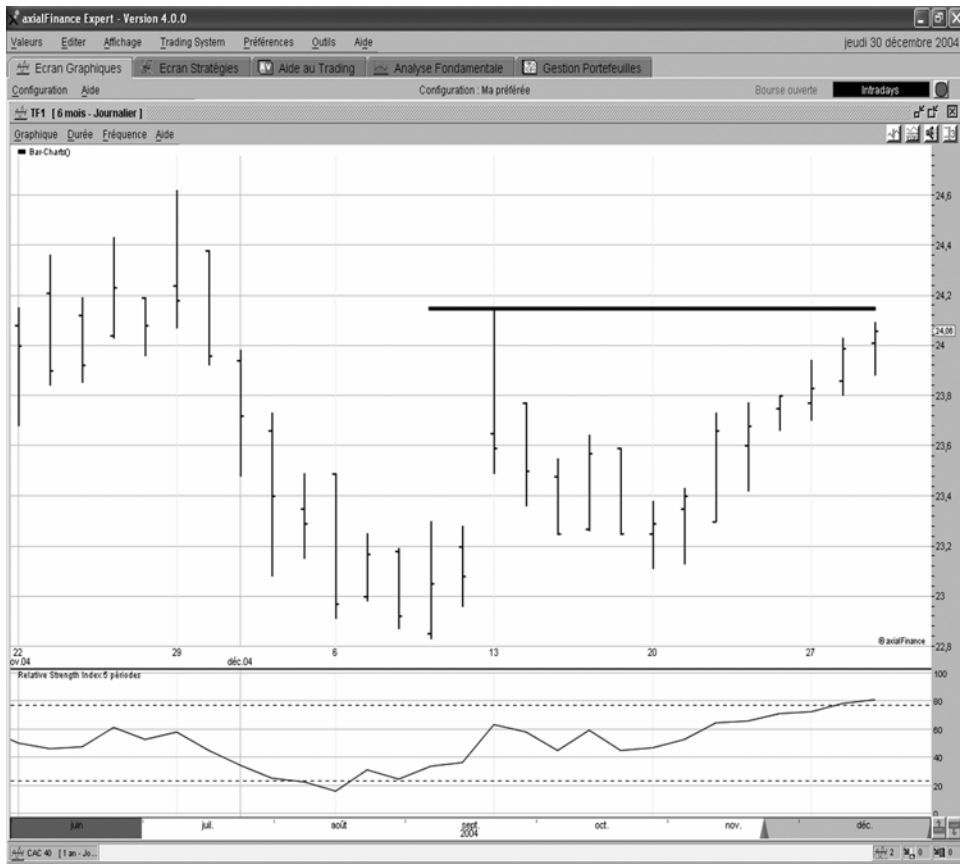
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Voici Ubi Soft en 5 minutes. La barre horizontale représente 47,15 euros, niveau sous lequel j'ai shorté. Comme vous pouvez le constater, en séance +2 du signal, le résultat n'est pas atomique... Je suis surpris dans la mesure où le titre a gagné 60%. La correction est mineure. Elle me permet juste de couvrir les frais !

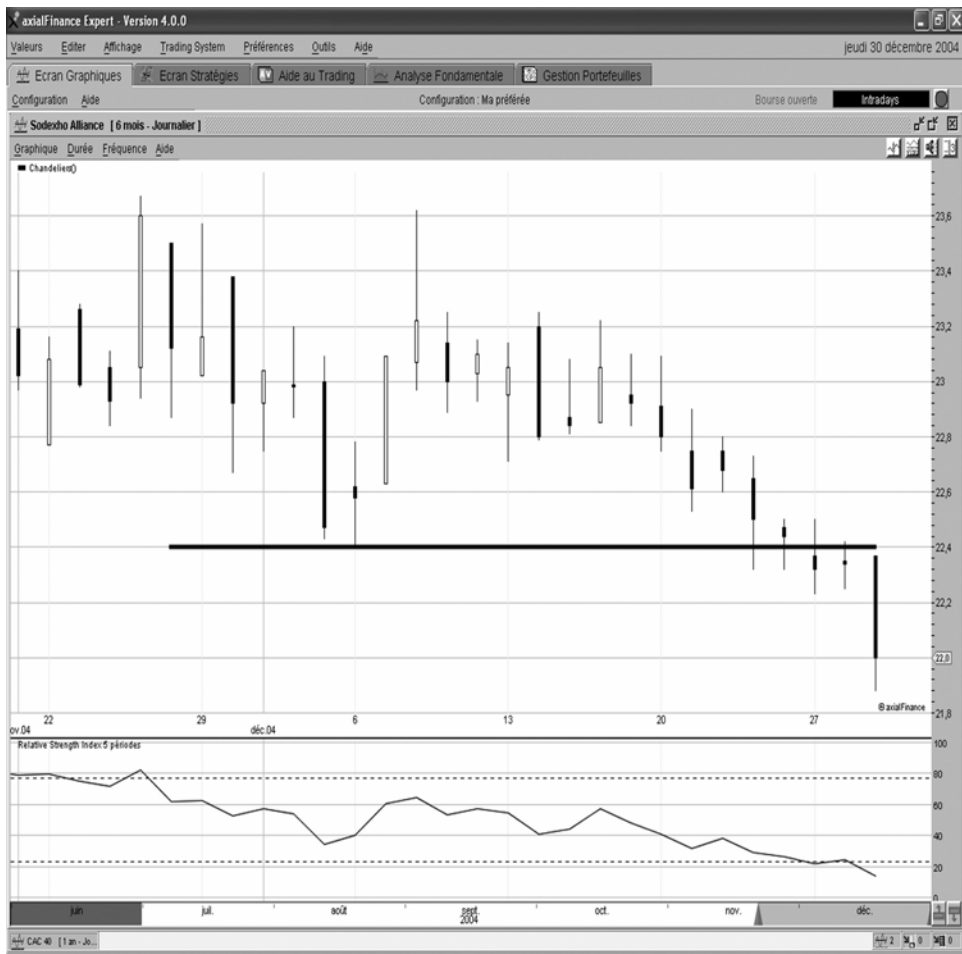
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

L'autre opération qui m'a intéressé ce 29 décembre 2004, c'est l'apparition sur le scan de 2 titres, Sodexo et TF1, avec les 2 stratégies de contre-tendance cochées le même jour.



TF1 ne m'intéresse pas. Le surachat du RSI dans une configuration peu volatile et sans tendance est certes bien présent, mais la barre du signal n'est pas assez grande. Elle est de taille identique aux autres. Observez là ! En outre, au niveau chartiste, j'ai dessiné la résistance : celle-ci est nettement au dessus du signal. Signal éliminé !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



En revanche Sodexo me plaît énormément. La barre est en pleine accélération baissière, nettement supérieure en taille aux autres, avec une clôture dans les 25% les plus bas du range. Lorsque l'on sait que toutes les conditions d'environnement sont remplies, avec en outre, au niveau chartisme (droite horizontale tracée) une absence de problème, j'ai flashé sur le signal et j'ai acheté immédiatement, en effet de levier de 5.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Ci-dessus le graphique en 5 minutes de Sodexo. J'ai donc acheté un peu avant la clôture vers 17h15 à 22,02 euros. Je comptais ressortir 2,4% au dessus de mon prix d'achat dans les 2 jours qui suivent. Mais dès le lendemain, on touche 22,58 euros à 13h00. Je suis exécuté et j'encaisse environ 10% de gains nets. Voilà en direct live du trading comme je l'aime. Dès que j'ai découvert Sodexo sur les scans, j'ai senti le bon coup.

Partie 3 :

Les techniques fondées sur les volumes et la philosophie des breaks

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Les pics de volume et la volatilité

Le principe

Je n'aime pas lire les news des entreprises comme le font les day traders. J'ai lu récemment le livre sur les Trophées Capital et les grandes aventures de Vincent Baron, Florent Pirola et Sylvain Duport. (Ils ont tous sortis des livres depuis...). Je suis bien incapable de faire leur trading. Rester toute la journée devant les écrans, tick par tick... Trop fastidieux. Trop éreintant également. Se lever le matin à 8h00 pour lire l'actualité et repérer les titres « hot » sur lesquels il y a du « grabuge ». Ce n'est pas mon truc.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En même temps, je reconnais bien là chez eux ma propre obsession à aller là où il y a de la volatilité. C'est le seul moyen de gagner et perdre de l'argent en bourse.

La technique que je vais présenter dans ce chapitre répond à ce souci fondamental. L'idée consiste à repérer les titres qui réalisent un nouveau plus haut ou un nouveau plus bas à 20 séances avec en même temps, un pic sur les volumes.

Car finalement, si le cours d'une action cote au plus haut depuis 20 séances avec beaucoup de titres échangés ce jour là, toutes les chances sont réunies pour avoir repéré une situation « hot » !

Les ingrédients

- 1- La moyenne mobile à 15 séances sur les volumes : le volume de la veille doit être le double de la moyenne des 15 dernières séances. Ainsi, s'il y a 100.000 titres échangés en moyenne, le volume du jour doit dépasser les 200.000 titres.
- 2- La détection des titres dont les cours cassent à la hausse un plus haut de un mois ou à la baisse, un plus bas de un mois.

Les règles

Il n'y a pas véritablement de règles à l'achat et à la vente. Cette technique est un scan destiné à surveiller l'activité des 150 titres du SRD sans avoir à lire les news en permanence.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ce scan permet d'identifier les séances pivot sur lesquelles les probabilités sont maximales d'assister soit à une confirmation du break et au démarrage d'une tendance ou au contraire à un renversement violent de tendance.

La nouveauté pour 2005

Dans la première édition de ce livre, je proposais une stratégie simple qui consistait à acheter en contre-tendance lorsque le plus bas des 3 derniers mois ou soixante séances était cassé à la baisse accompagné du critère du volume 2 fois supérieur à la moyenne des 15 dernières séances. J'ai abandonné cette approche de contre-tendance pure.

Les signaux ne sont pas assez fiables. Je préfère nettement me dire : j'ai une situation potentiellement explosive dans les mains. Au premier démarrage, que ce soit à la hausse ou à la baisse, je « prends le train en marche ».

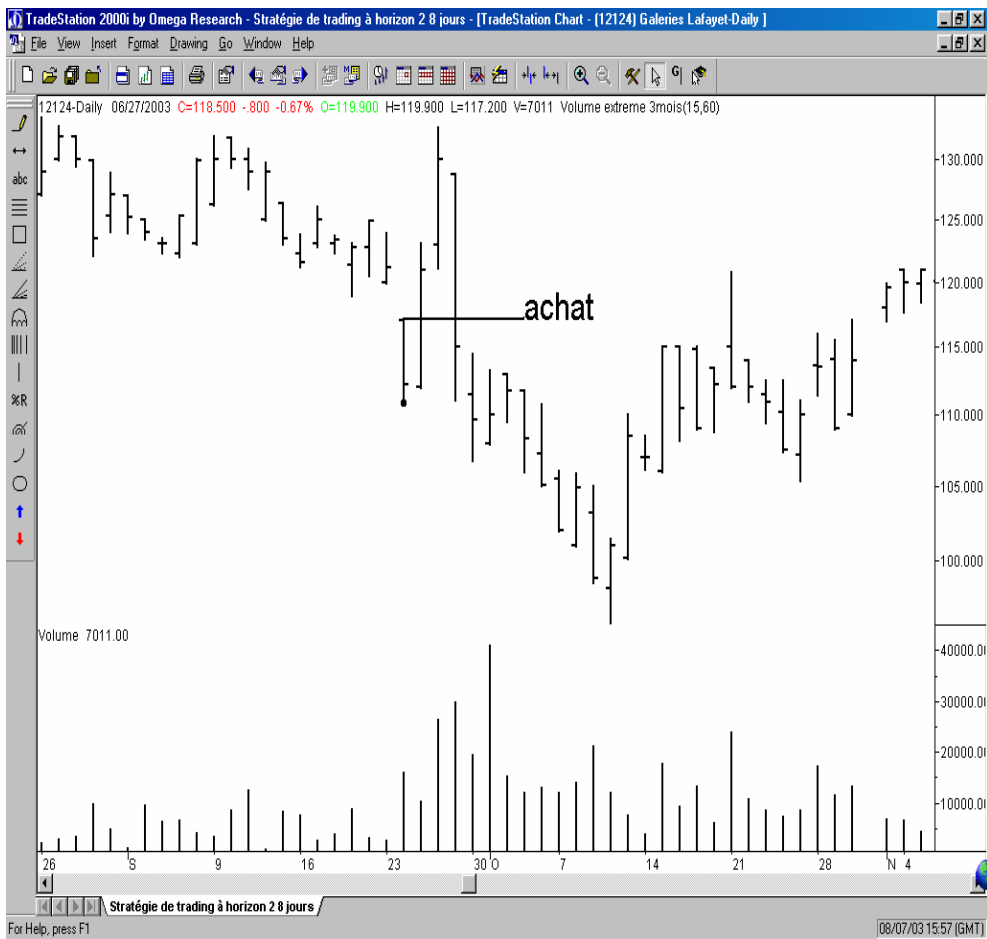
Je continue d'utiliser les références de la séance précédente, comme le plus haut ou le plus bas pour initier une position. Mais il m'arrive de prendre également d'autres types d'entrées, soit en croisant les graphiques intra-day, soit au niveau chartiste.

Tout est bon lorsqu'un titre est sous pression.

Observons quelques exemples.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Pour commencer, voici un signal parfait sur Galeries Lafayette



Source : TradeStation

La barre marquée par un point noir rond à son bas, représente un plus bas à 60 jours, doublée par le fait que le volume du jour est supérieur à 2 fois la moyenne des volumes au cours des 15 dernières séances. Le lendemain, le plus haut est cassé à la hausse et c'est le signal d'achat qui est suivi par une envolée au cours des 2 séances suivantes.

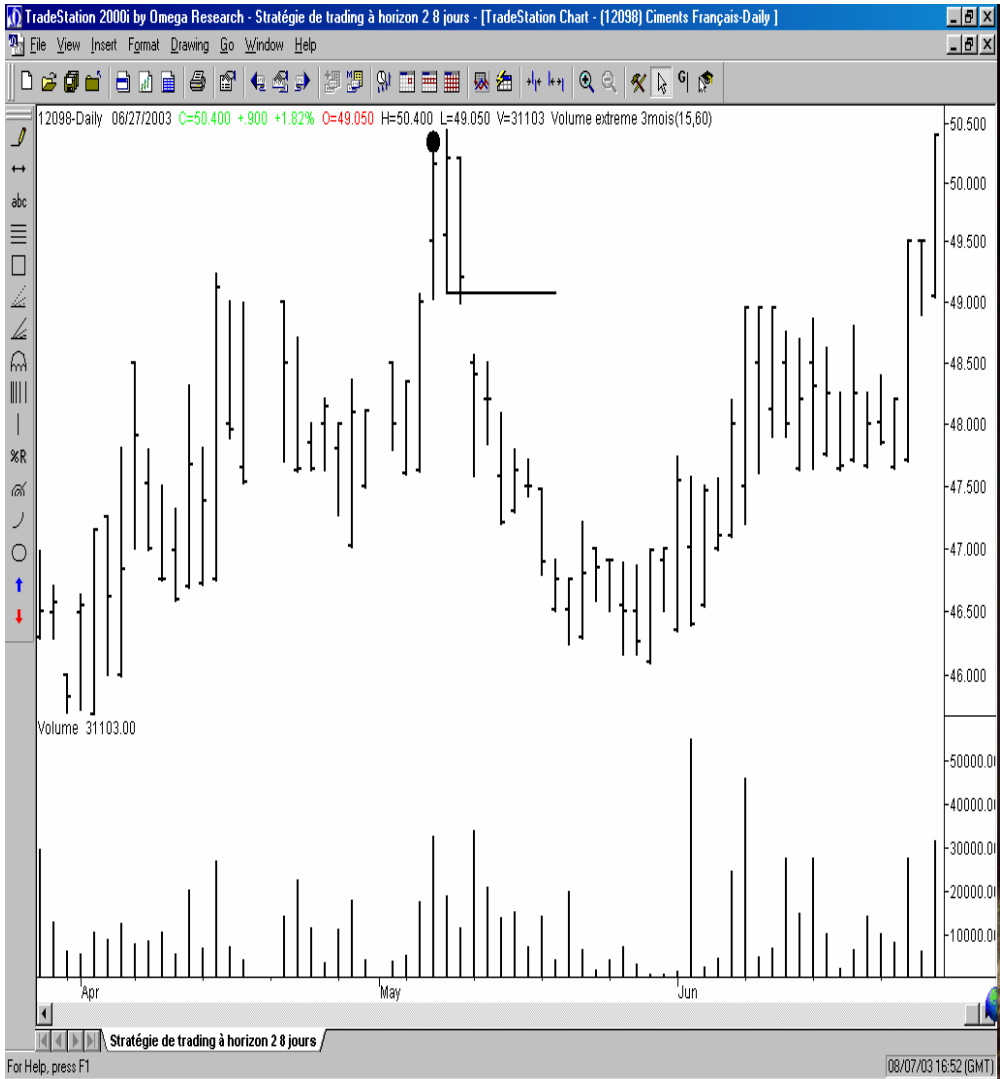
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

*Le lendemain de la séance qui fait un plus haut à 60 jours, un inside day a lieu. Lors de la séance +2, le plus bas de la séance +1 est cassé à la baisse dès l'ouverture en gap. C'est le signal de vente **en contre-tendance**.*

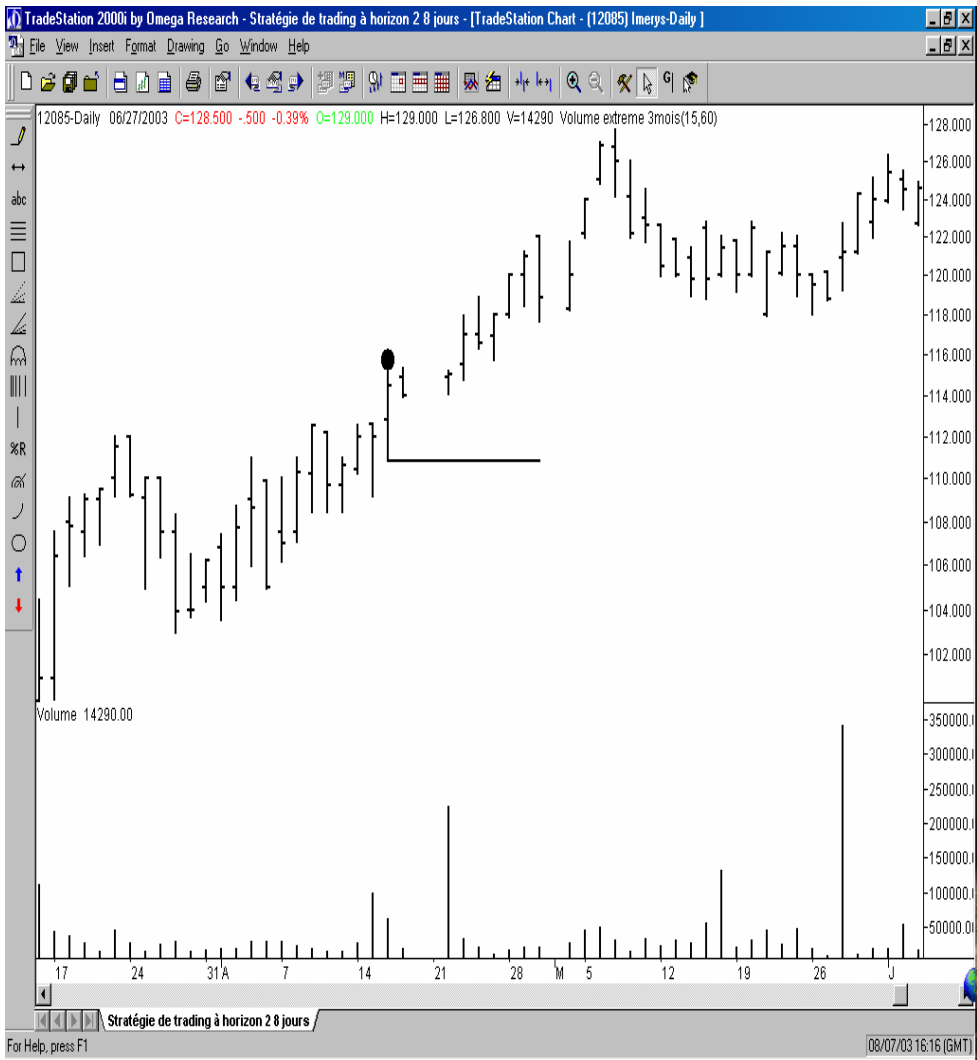
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

*Un plus haut à 60 jours, un pic sur les volumes, des cours qui breakent par le bas et une tendance baissière à court terme au final. **De la pure contretendance.***

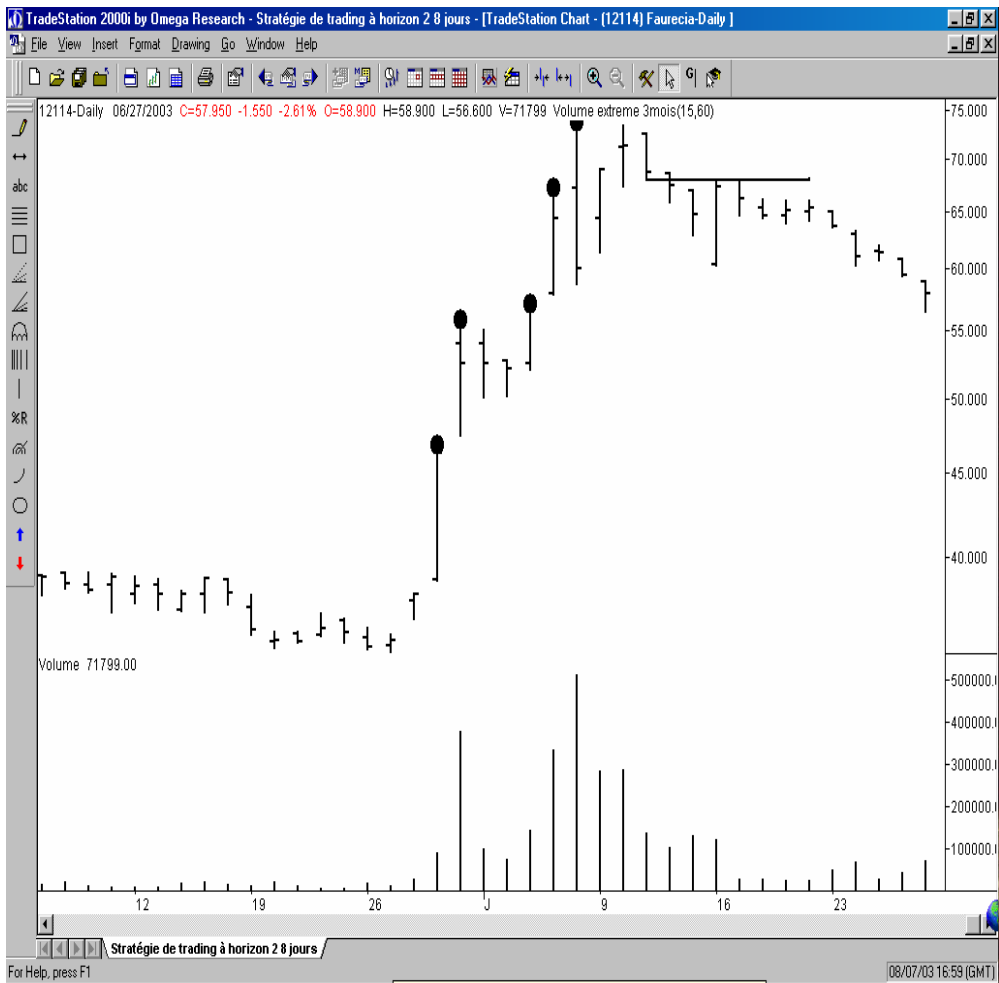
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Un plus haut à 60 jours, suivi par 2 inside days. Le trait horizontal représente le niveau à casser à la baisse pour jouer la contre-tendance. Mais les cours sortent par le haut et déclenchent une tendance haussière, en pure suivi de tendance.

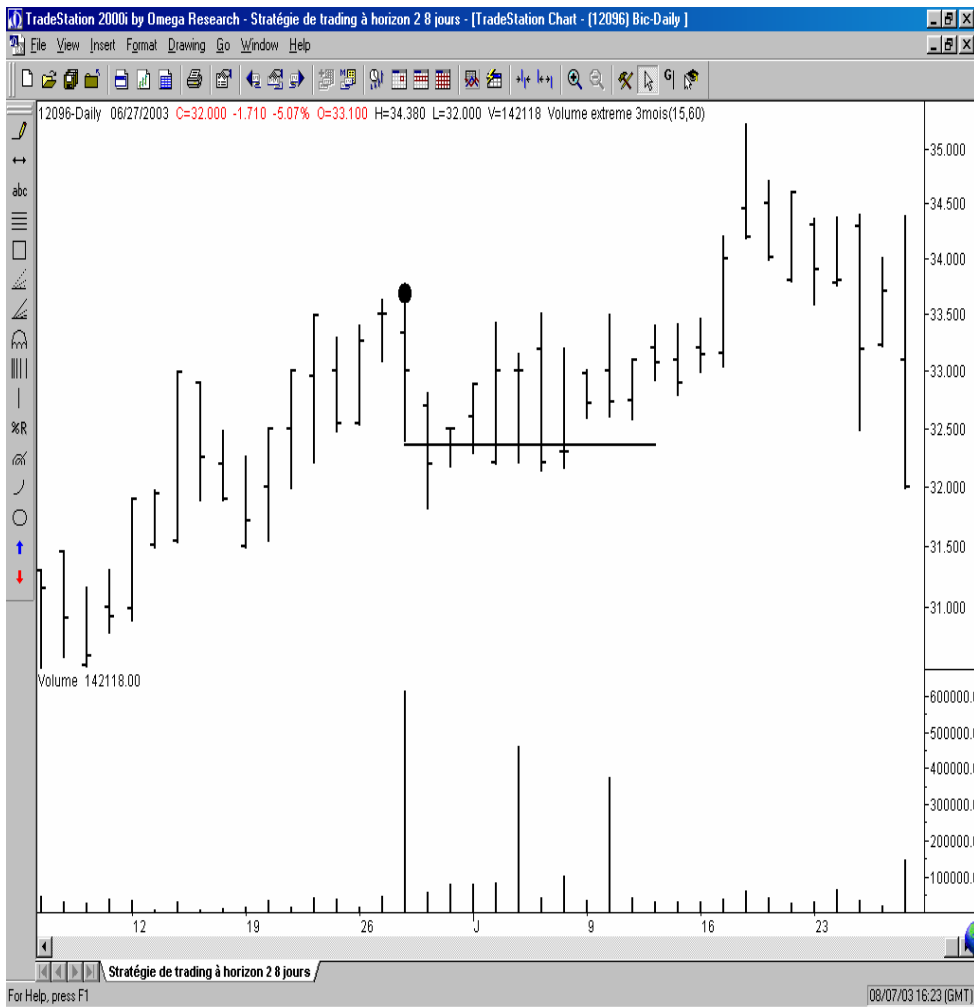
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

*Autre exemple de suivi de tendance. Tous les points noirs montrent des séances réalisant un plus haut à 60 jours accompagnés de forts volumes. « **En prenant le train en marche** », c'est l'assurance de surfer sur une vague alimentée par beaucoup de « carburants ». Le volume apporte une certaine confirmation de la présence des intervenants sur le titre.*

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

*C'est le seul cas de figure ennuyeux avec ce scan : tomber sur un titre qui congestionne à la suite des 2 critères utilisés pour le repérer. En gros, l'excès ne se poursuit pas et se résorbe en congestion. On parle souvent de « **feu de paille** ».*

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ces 5 exemples sont tirés de la précédente édition et utilisent le critère d'un plus haut ou plus bas à soixante jours. Alors que j'évoquais dans les règles une sélection si le titre réalisait un point extrême à 20 jours.

En fait, c'est la même chose, à la différence près que le nombre de signaux augmente en prenant la durée plus courte de 20 jours.

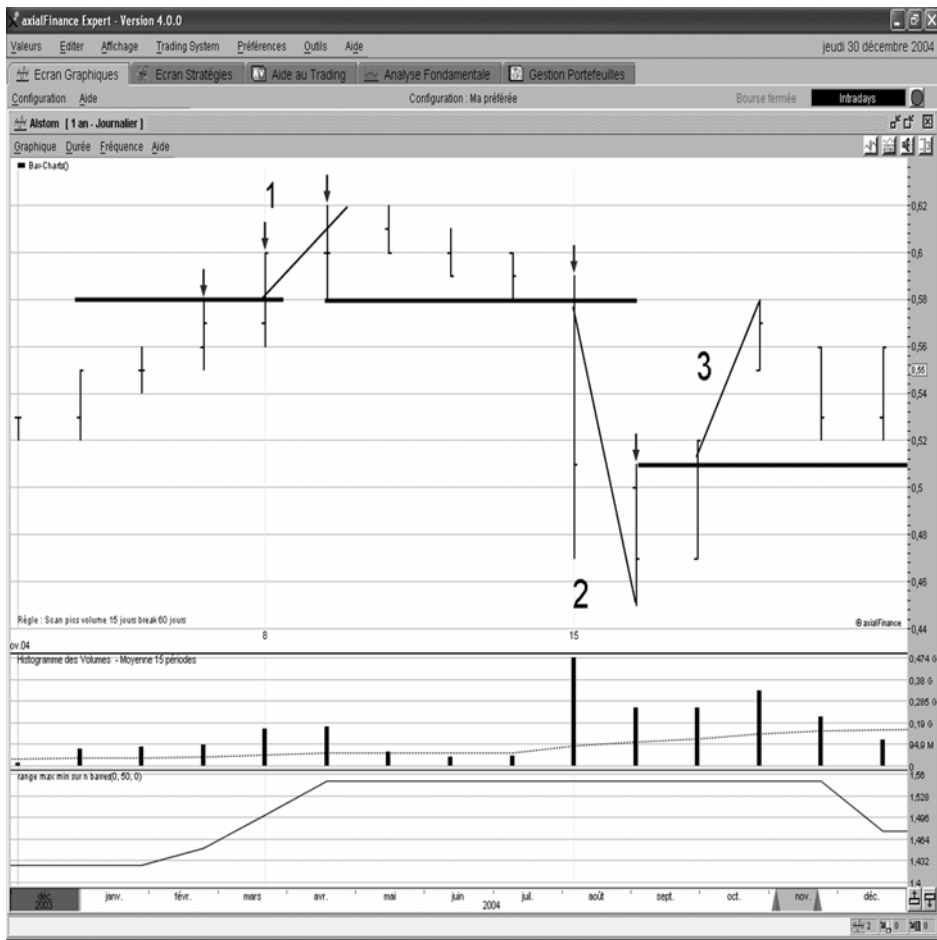
Pour augmenter les chances de tomber sur les titres qui ont la bougeotte...

J'ai enrichi le scan d'un nouveau critère que je vous ai déjà présenté dans les chapitres précédents : il s'agit du range à 50 jours. Je ne regarde les valeurs qu'à la condition que leur range soit au minimum de 35%.

Ce que je recherche en priorité, ce sont les réactions à 2 séances. Ce scan permet de repérer aussi bien des débuts de tendance à 10 jours que de simples réactions sur 2 séances.

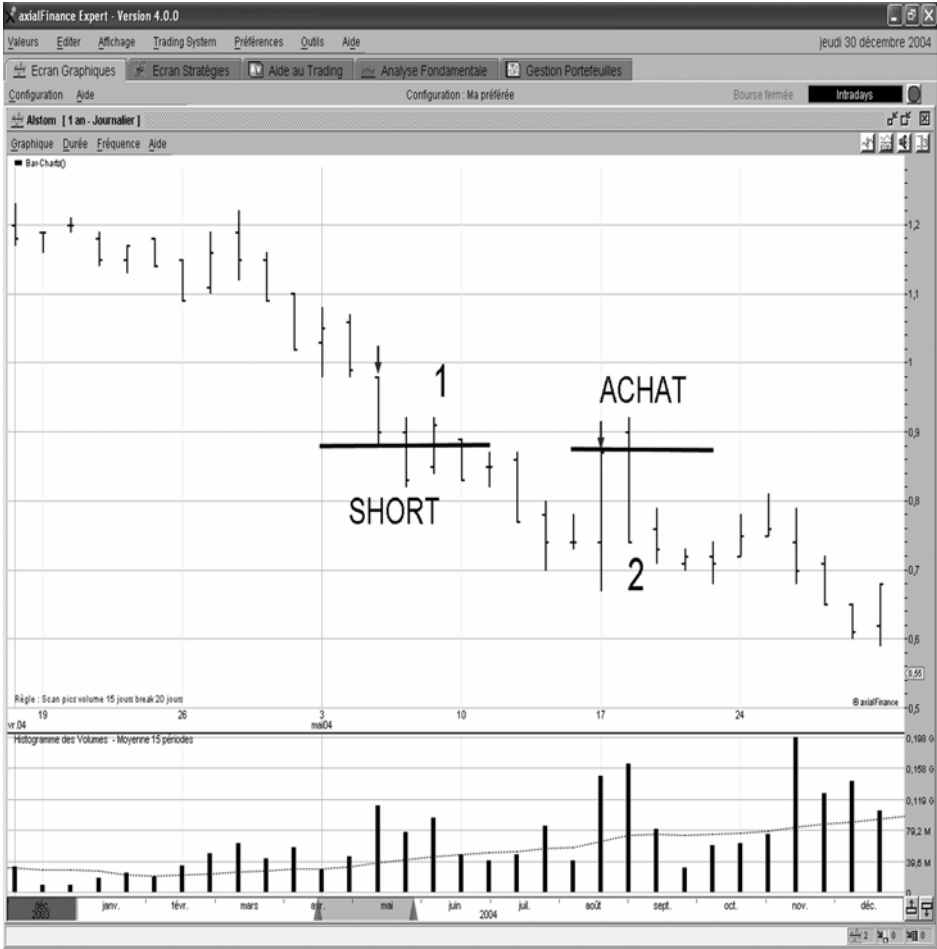
Je n'aime pas porter une position pendant 10 séances. C'est une question de goût et de patience. Je préfère nettement gagner 8% en 2 séances que 16% en 10 séances.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



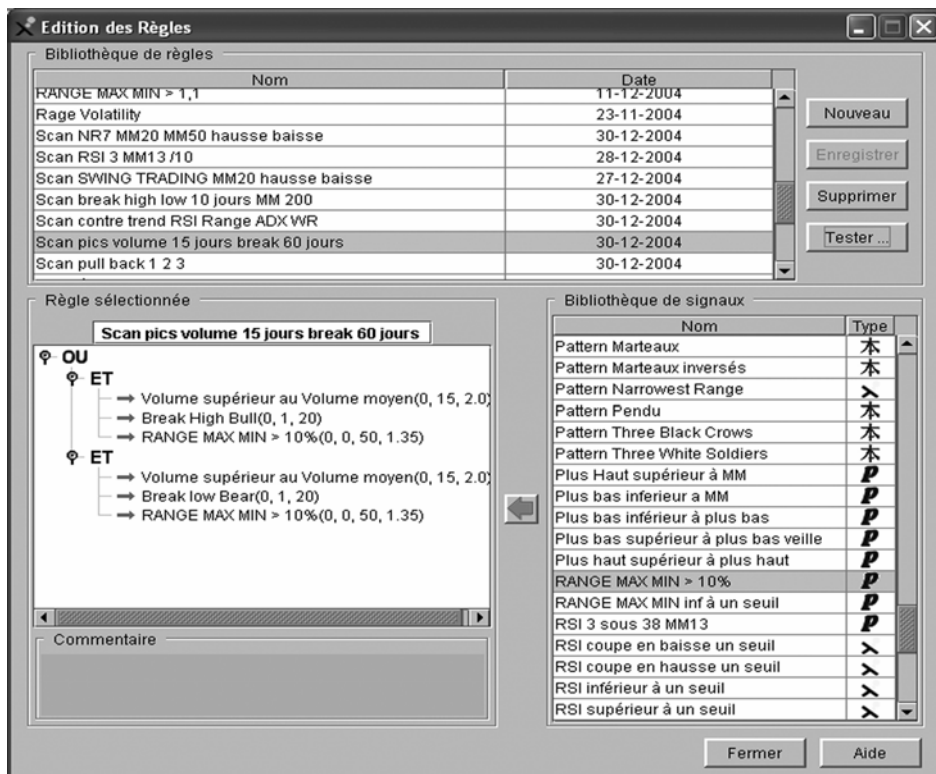
Voici une succession de 3 signaux sur Alstom avec le critère du range minimum à 50 jours de 35%. Opération 1 : j'achète et je ressors au bout de 2 jours. Opération 2 : je shorte et je rachète au bout de 2 jours. Idem, mais à nouveau à l'achat en opération 3. C'est rapide et efficace. Au cours du deuxième semestre 2004, 3 opérations ont été également générées sur Cap Gemini. Elles se sont soldées toutes les 3 par un gain à 2 jours. Il arrive bien sûr de perdre. Souvent la deuxième séance congestionne après que la première ait enclenché un mouvement.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



2 opérations sur Alstom qui finissent en perte. La première est un short. La séance +1 est OK, mais le titre réintègre le lendemain (point 1 en remontant au-delà du prix de vente)... juste avant de plonger. La perte est légère. Ce qui n'est pas le cas du deuxième cas à l'achat où la séance +1 ne confirme même pas le signal. Il faut couper au point 2 avec une perte de taille très correcte !

Comment s'aider de l'informatique



Voilà la nouvelle règle du scan enrichie du paramètre Range. Le scan porte le nom de « **Scan pics volume 15 jours Break 20 jours** »

Les signaux sont réguliers. J'en trouve tous les mois sur le SRD. Les taux de réussite sont tout à fait corrects avec cette manière de procéder à 2 séances comme objectif de sortie.

En 2008 ?

C'est typiquement le genre de stratégie qui se nourrit de la volatilité. Comme cette dernière a été plutôt absente au cours des années 2006 et 2007, il est clair que les signaux ont été rares.

Je crois toujours à la logique sous jacente. Il faut juste attendre un retour de comportements adéquats des titres pour l'exploiter.

Cela passera forcément par des ranges à 50 jours supérieurs à 35% entre le plus haut et le plus bas. Ce qui est encore loin d'être le cas en ce début d'année 2008.

Point pivot sur extrêmes 8 séances

Le principe

Quelles sont les caractéristiques des actions lorsqu'elles se retrouvent en phase de tendance ? Dans un marché haussier, nous assistons à une succession de nouveaux plus hauts. Ainsi, au début de la tendance, le plus haut de la veille est cassé, puis le plus haut des 3 dernières séances, des 5 ...8, 20 dernières séances, jusqu' à ce qu'il s'agisse d'un plus haut historique ou d'un plus bas jamais atteint depuis 10 ou 15 ans, dans le cadre d'un marché baissier !

Au sein de ces tendances, des sortes de pauses apparaissent. Elles correspondent en fait à un équilibre passager entre le courant vendeur et le courant acheteur. À l'issue d'une pause, un des 2 camps reprend l'avantage sur l'autre. Conséquence, l'action peut reprendre sa tendance initiale ou au contraire renverser la « vapeur » en testant la tendance opposée.

Ces moments d'équilibre sont intéressants dans le cadre de la philosophie des breaks, car la nature des marchés financiers est le déséquilibre. Dans une certaine mesure, l'équilibre est une aberration passagère qui ne peut que se corriger rapidement à court terme. Cette correction passe donc par un break de range récent. Le break est donc l'outil adéquat pour profiter d'une incohérence passagère des cours.

Les ingrédients

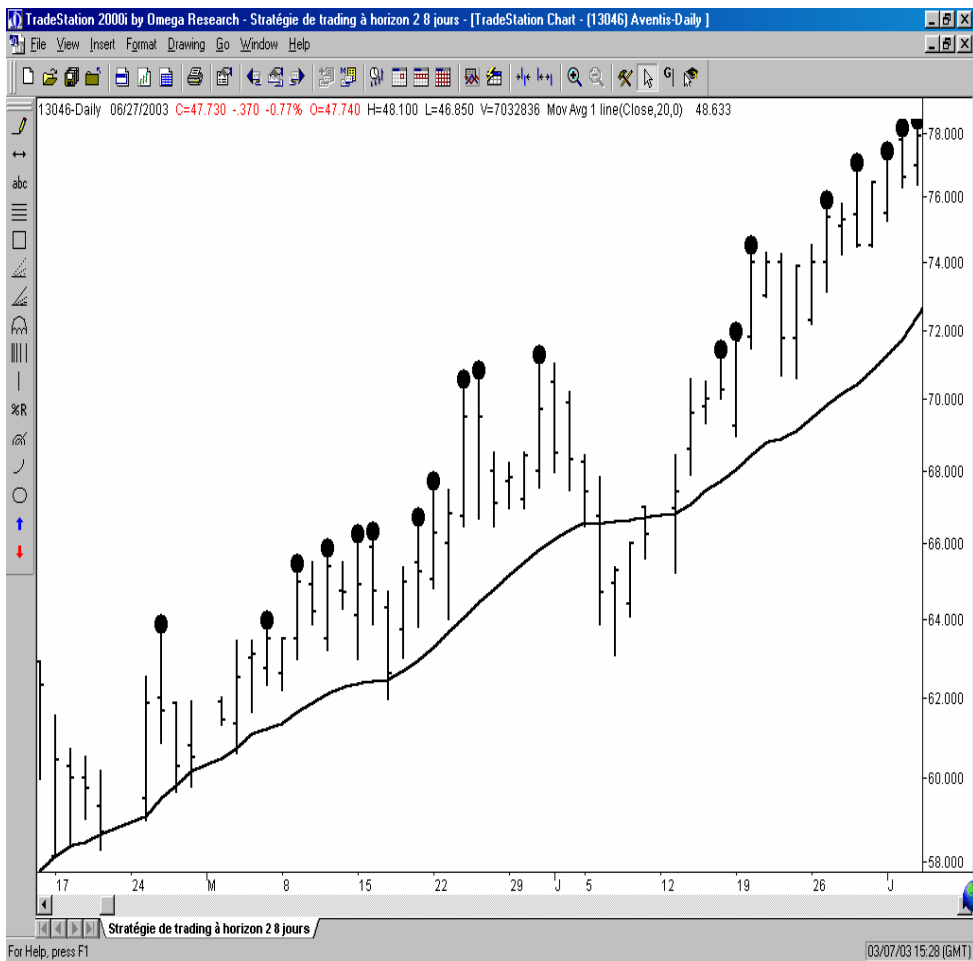
Une succession de 4 barres avec un certain nombre de conditions.

En fait, cette séquence composée de 3 séances de cotations, plus une ouverture, n'est pas exhaustive. Simplement, je trouve qu'elle représente correctement un moment d'équilibre. Vous pouvez tout à fait changer certaines conditions. A condition que cela reste cohérent par rapport au principe exposé au début de ce chapitre.

Partons donc à la découverte de la notion de tendance et de formation de « pattern » symbolisant l'équilibre entre les acheteurs et les vendeurs.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Aventis en 2002

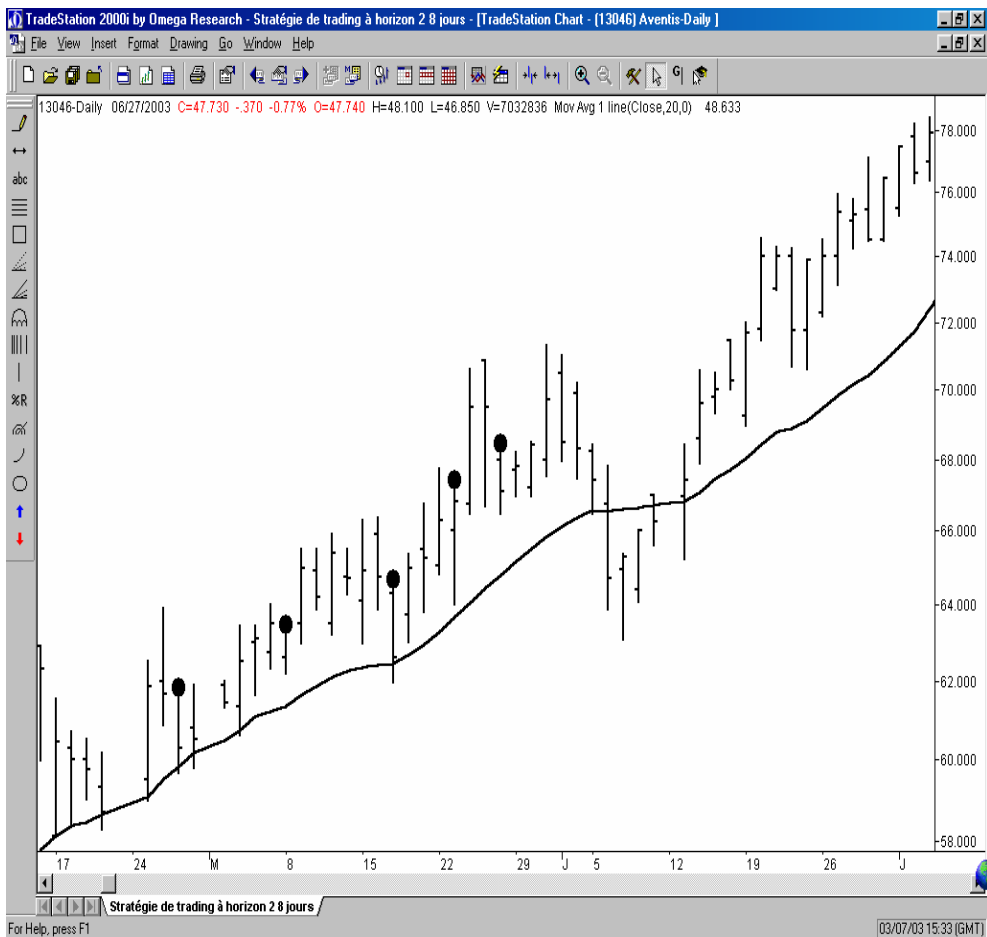


Source : TradeStation

Comme vous pouvez le constater, j'ai choisi une action du CAC 40 en pleine tendance. Chaque nouveau plus haut (comparé à ceux des 8 séances précédentes), est matérialisé par un point noir au-dessus de la barre. Que voit-on ? En phase de tendance, un titre n'arrête pas de créer de nouveaux plus hauts sur une période de 8 séances. C'est la conclusion qui s'impose !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Même graphique d'Aventis avec un autre critère



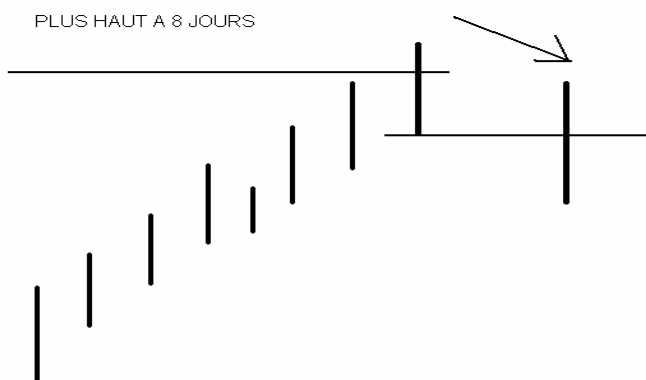
Source : TradeStation

Voici le même graphique. Sauf que les points noirs ne représentent plus la même chose. Cette fois-ci, ils montrent les séances qui cassent le plus bas de la veille, en sachant que cette séance de la veille est celle qui correspond aux critères de l'exemple de la page précédente (un nouveau plus haut de 8 séances). Nous sommes donc le lendemain.

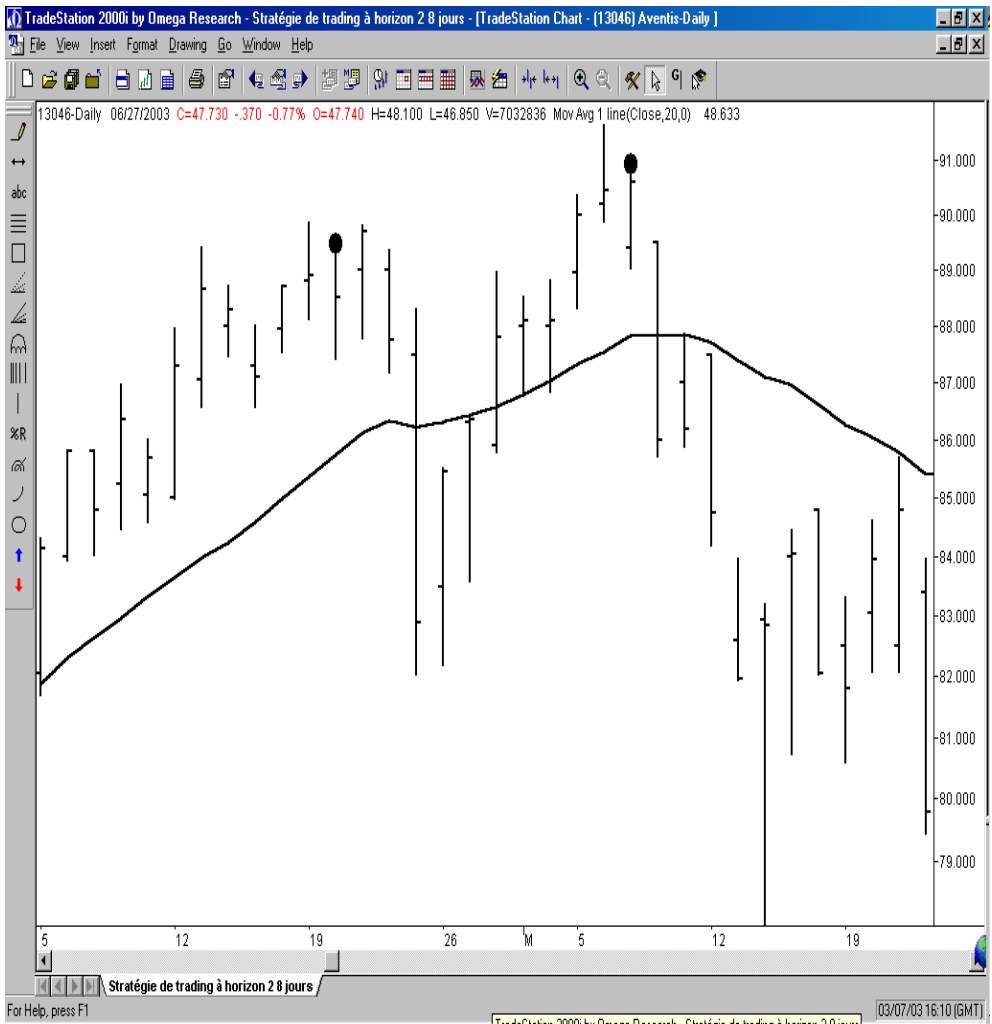
Concrètement, lorsqu'un nouveau plus haut des 8 dernières séances est réalisé, que se passe-t-il le lendemain ? Sur le premier graphique, il y avait 18 barres « nouveaux plus hauts à 8 jours ». Il ne reste pour les séances du lendemain que 5 barres qui cassent le plus bas. C'est révélateur du comportement général des marchés en phase de tendance, même si une généralisation mériterait une démonstration statistique plus poussée. Si les prix ne corrigent pas, c'est qu'ils marquent une pause sous forme d'inside day.

Il faut simplement retenir qu'en phase de tendance, il y a peu de corrections à très court terme au lendemain d'une extension (une extension représente une incursion des prix dans un territoire non coté depuis au moins 8 jours).

À noter que j'ai introduit une autre condition : la séance du lendemain du plus haut (celle qui casse donc le plus bas de la veille) a obligatoirement un plus haut inférieur. Ce petit filtre permet d'éviter la présence d'engulfing (une barre englobant la totalité du range de la veille).



12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

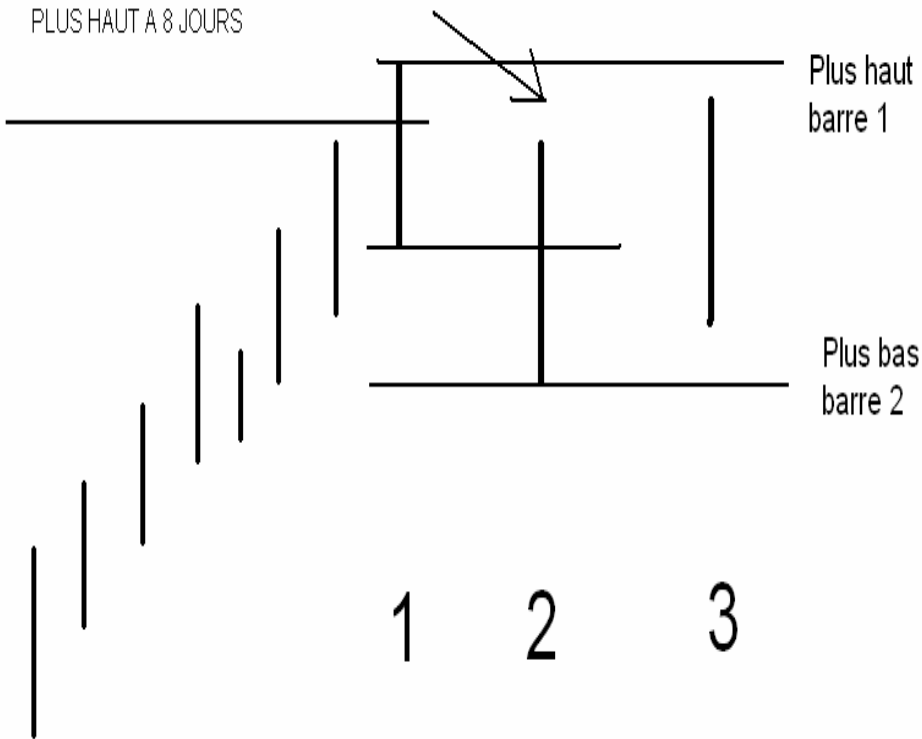


Source : TradeStation

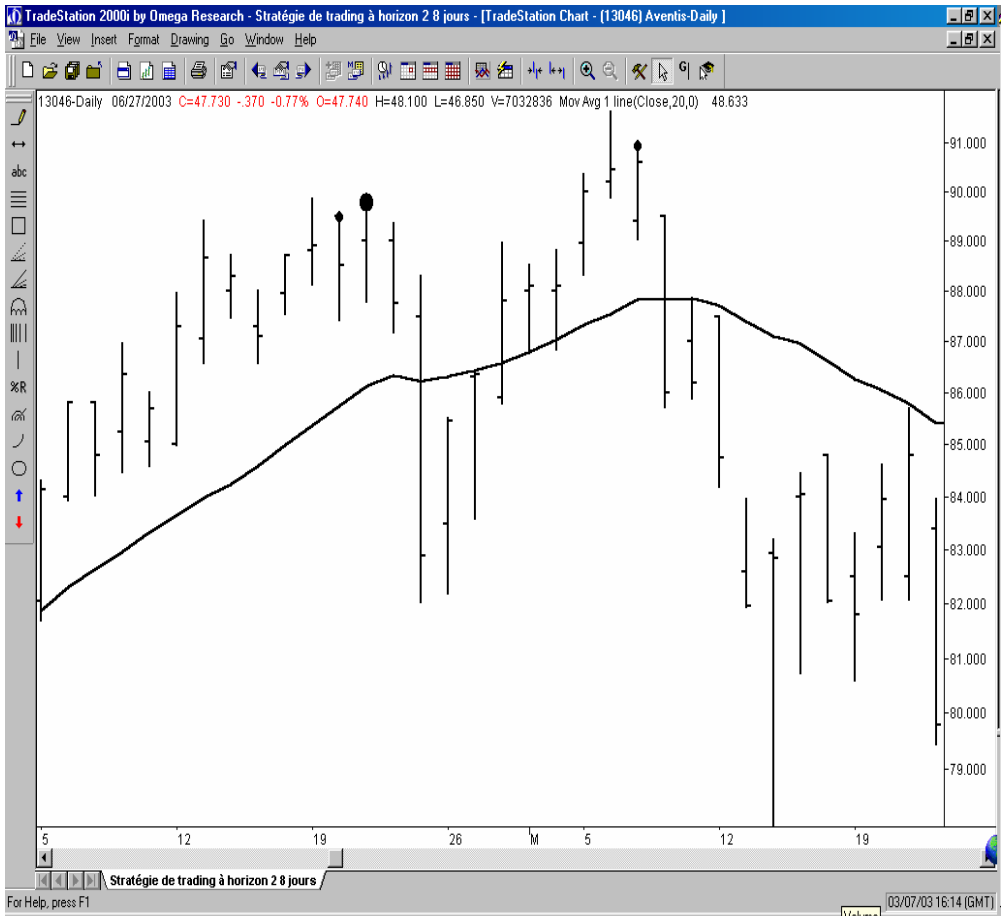
Voici donc 2 points noirs représentant le début de la séquence que nous avons isolée. Je vais reprendre ce même graphique, mais en introduisant le troisième paramètre.

Les conditions de la barre 3

La barre 3 doit impérativement avoir son range situé entre le plus haut de la barre 1 et le plus bas de la barre 2. Une sorte d'inside day sur 2 séances.



Reprenons notre graphique précédent

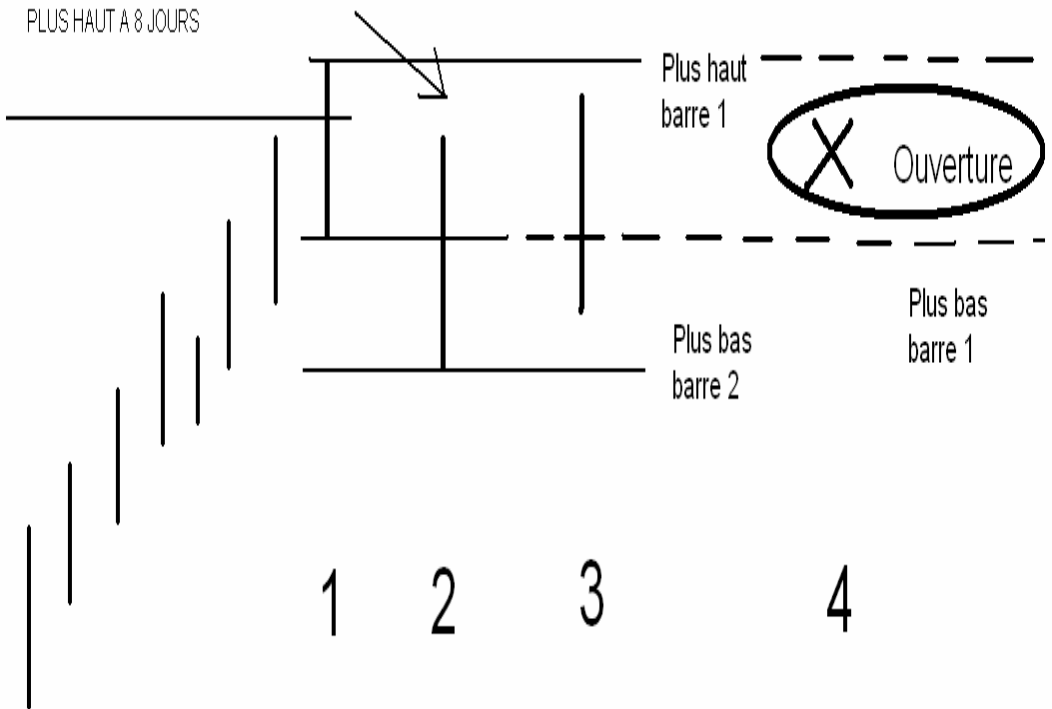


Source : TradeStation

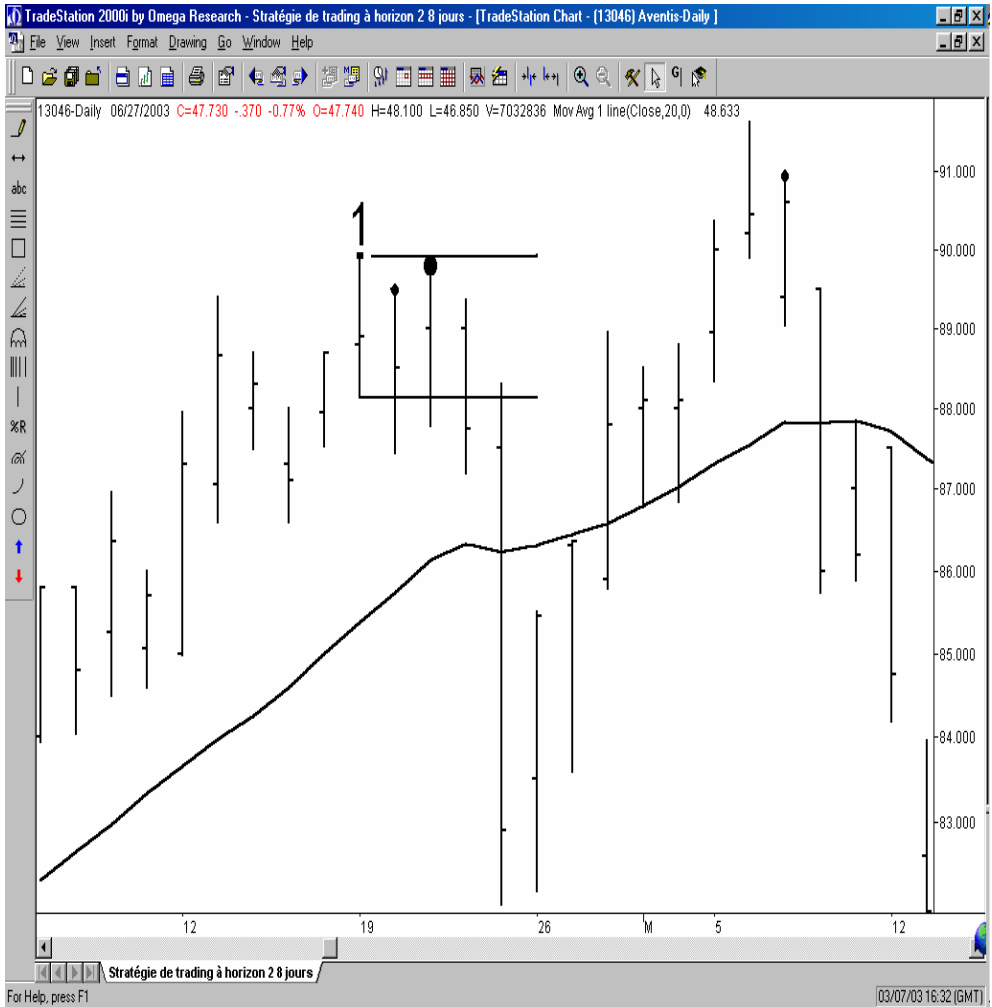
Les 2 marques rondes du graphique précédent ont été réduites. En revanche, une nouvelle, elle aussi ronde, est apparue, mais celle-ci est nettement plus grosse. Elle intègre les conditions de la barre 3. Il n'y en a pas pour le deuxième signal à droite. En effet, le plus bas de la barre 3 casse le plus bas de la barre 2. Éliminé !

Les conditions de la barre 4

La barre 4 doit absolument ouvrir à l'intérieur du range de la barre 1, c'est-à-dire entre le plus haut et le plus bas de la barre 1.



12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Revoici le même graphique intégrant la condition de la barre 4. Le chiffre 1 marque le début de la séquence en représentant la barre 1. Le petit rond est la barre 2, tandis que le gros rond noir est la barre 3. On voit bien que l'ouverture de la barre 4 a lieu à l'intérieur du range de la barre 1.

Les règles de la stratégie

Il y a au total 4 types de signaux. Pour commencer, il s'agit de déterminer le sens de la tendance. À l'aide d'une simple Moyenne Mobile à 20 séances, en observant sa pente et la pente des cours, il est relativement aisé de savoir si le titre est orienté à la hausse ou à la baisse. Une fois le sens de la tendance établi, revenons à l'ouverture de la barre 4 à l'intérieur du range de la barre 1. Que peut-il se passer ? Les possibilités sont au nombre de 5.

La première est celle de l'inside day. Ce qui signifie que la séance 4 est incapable de casser le point haut ou le point bas de la séance 1. La stratégie consiste à patienter jusqu'à la séance suivante. Mais pas au-delà !

La deuxième est celle du break à la hausse du range de la séance 1 dans le cadre d'une tendance haussière. Il s'agit alors d'une figure de continuation.

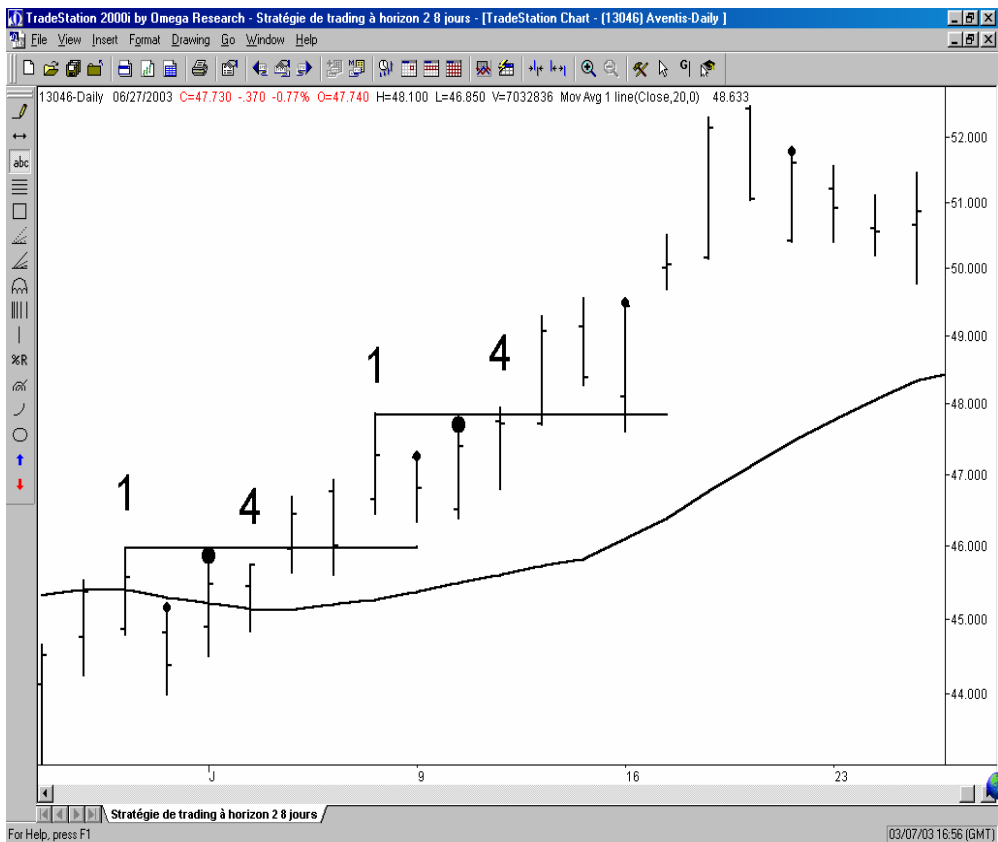
La troisième est celle du break à la baisse du range de la séance 1 dans le cadre d'une tendance haussière. Il s'agit cette fois-ci d'une figure de renversement.

La quatrième possibilité est celle du break à la baisse du range de la séance 1 dans le cadre d'une tendance baissière. Il s'agit alors d'une figure de continuation dans le sens de la tendance.

Enfin, **la cinquième** possibilité est logiquement celle d'une figure de renversement à la hausse, lorsque le range de la séance 1 est breaké à la hausse alors que le titre est en tendance baissière.

<p>À chaque fois, le jeu consiste à acheter ou shorter lorsque le point extrême de la séance 1 est cassé.</p>
--

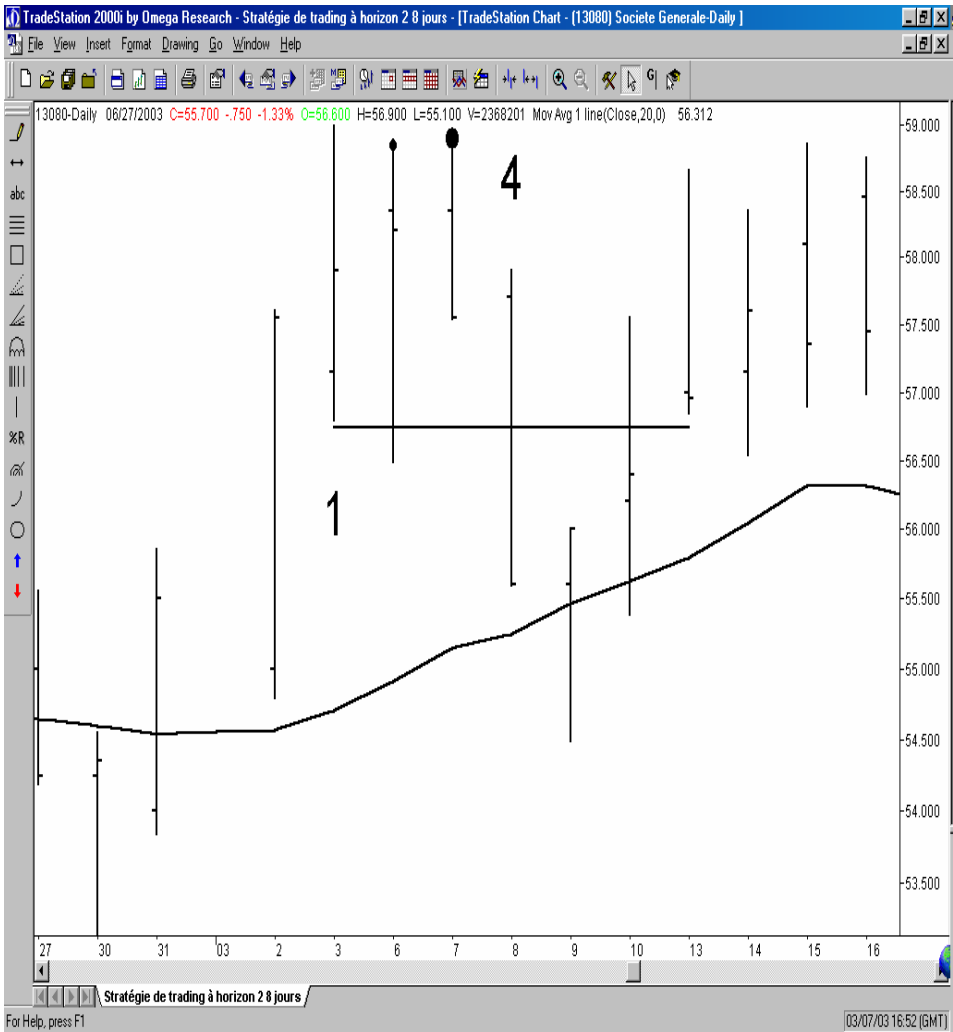
Figure de continuation dans une tendance haussière



Les 2 chiffres 1 marquent le début de chaque séquence. **À gauche**, l'ouverture en barre 4 a bien lieu à l'intérieur du range de la barre 1. En revanche, il n'y a aucun break du plus haut de la barre 1 au cours de la barre 4. Le break a lieu en barre 5 ! Il s'agit donc de la première possibilité. **Au milieu**, avec le deuxième signal, l'ouverture de la barre 4 est correcte. Il y a bien break du plus haut de la barre 1, avec néanmoins une première clôture indécise. En barre 5, le titre débute un mouvement de plus de 10% par une belle séance de hausse. Il s'agit de la possibilité numéro 2, celle d'une figure de continuation.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

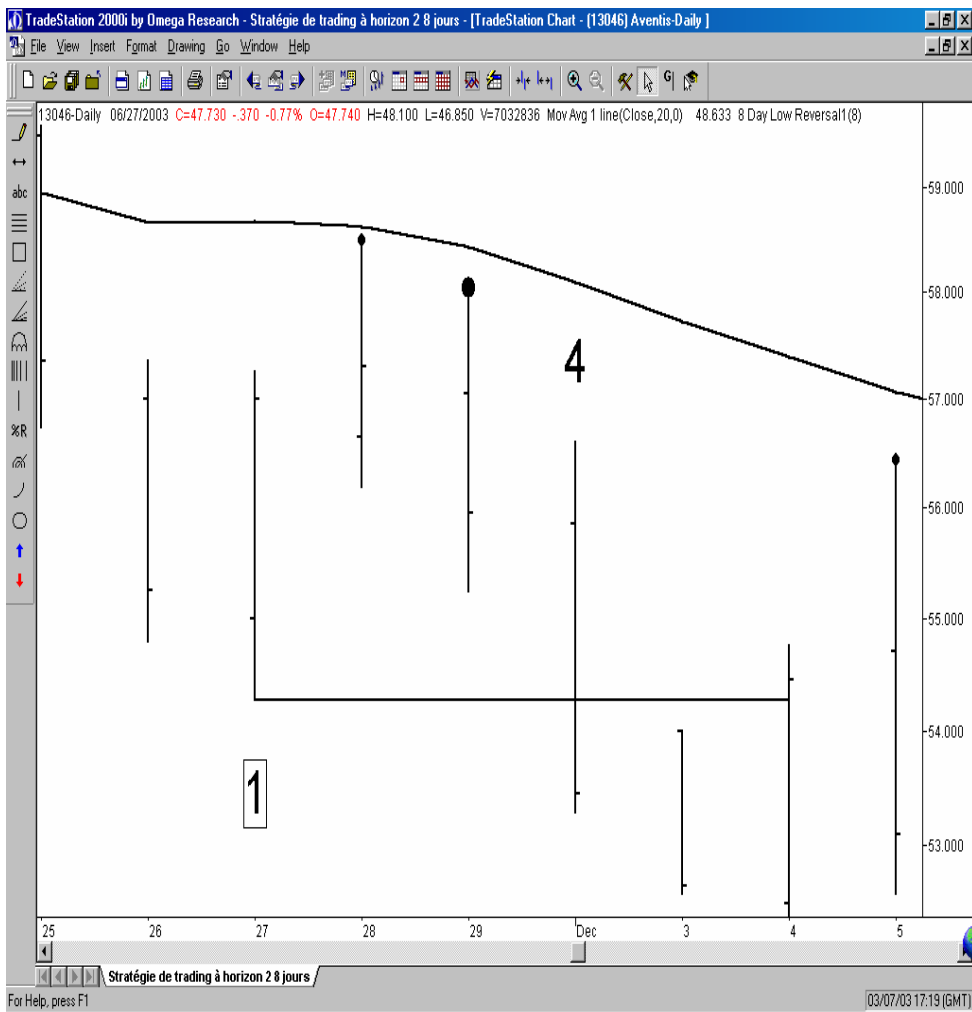
Figure de renversement dans une tendance haussière



L'ouverture de la barre 4 a lieu à l'intérieur du range de la barre 1. La tendance est haussière, mais la barre 4 casse à la baisse le plus bas de la barre 1 : il faut shorter. C'est une figure de renversement.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

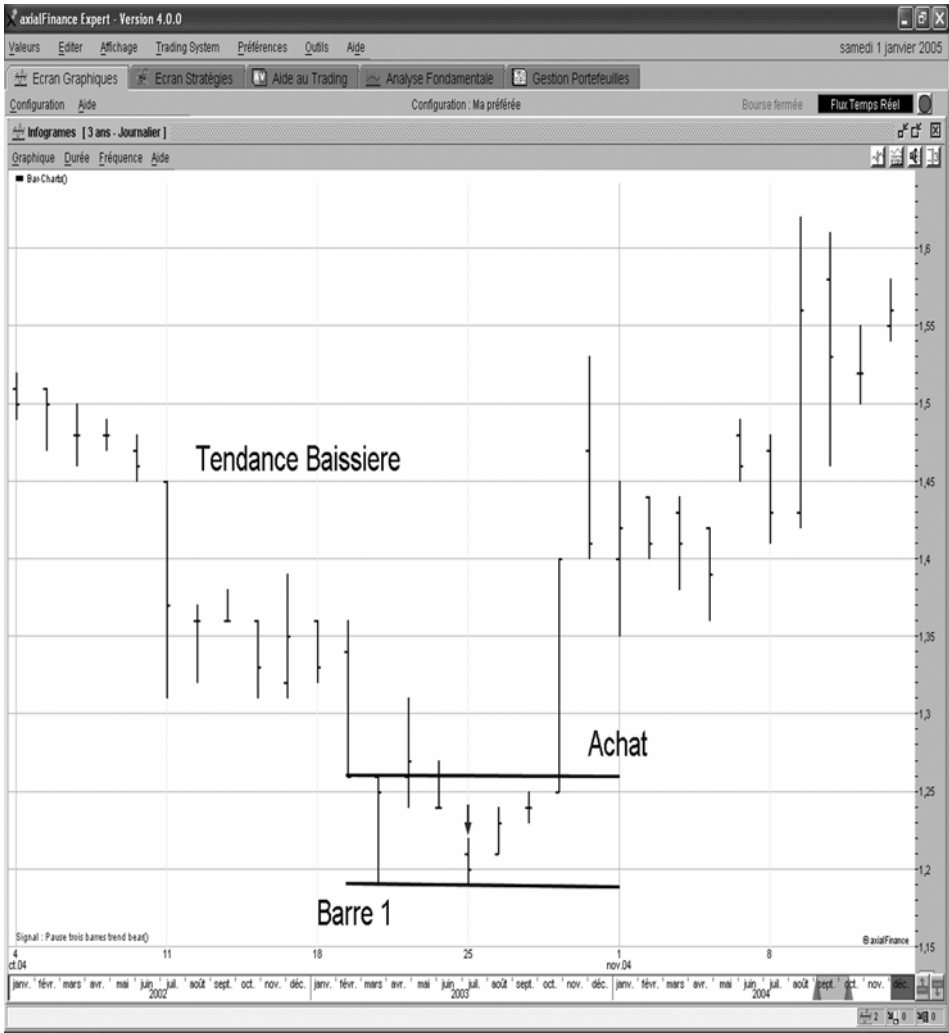
Figure de continuation dans une tendance baissière



La moyenne mobile à 20 jours est baissière sans hésitation. La séquence débute au chiffre 1. Tout est inversé, car nous sommes à la baisse. L'ouverture de la barre 4 a bien lieu à l'intérieur du range de la barre 1. La barre 4 casse à la baisse le plus bas de la barre 1 : il faut shorter !

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Figure de renversement dans une tendance baissière



Dans une tendance baissière, la barre 4 ainsi que les 2 séances suivantes congestionnent dans le range de la barre. Finalement, le titre casse à la hausse le plus haut de la barre 1 : c'est le renversement de tendance à la hausse.

Informations complémentaires suite à l'expérience en 2004

Le dernier exemple montre une caractéristique importante qui m'avait échappée auparavant. Il s'agit du phénomène de congestion.

En fait, cette séquence de 4 barres est une sorte de déclencheur de création de pause. Régulièrement, la formation de points hauts et de points bas pivots débute par la construction de cette séquence, même si bien évidemment, il existe d'autres types de configuration tout aussi répétitifs pour l'amorce d'une correction.

Mais ce que je n'avais pas bien élaboré dans le passé était la sortie de la phase pause. J'étais influencé à l'époque par les années volatiles où les actions se déplaçaient très vite. L'approche reste valide, mais elle demande à être complétée.

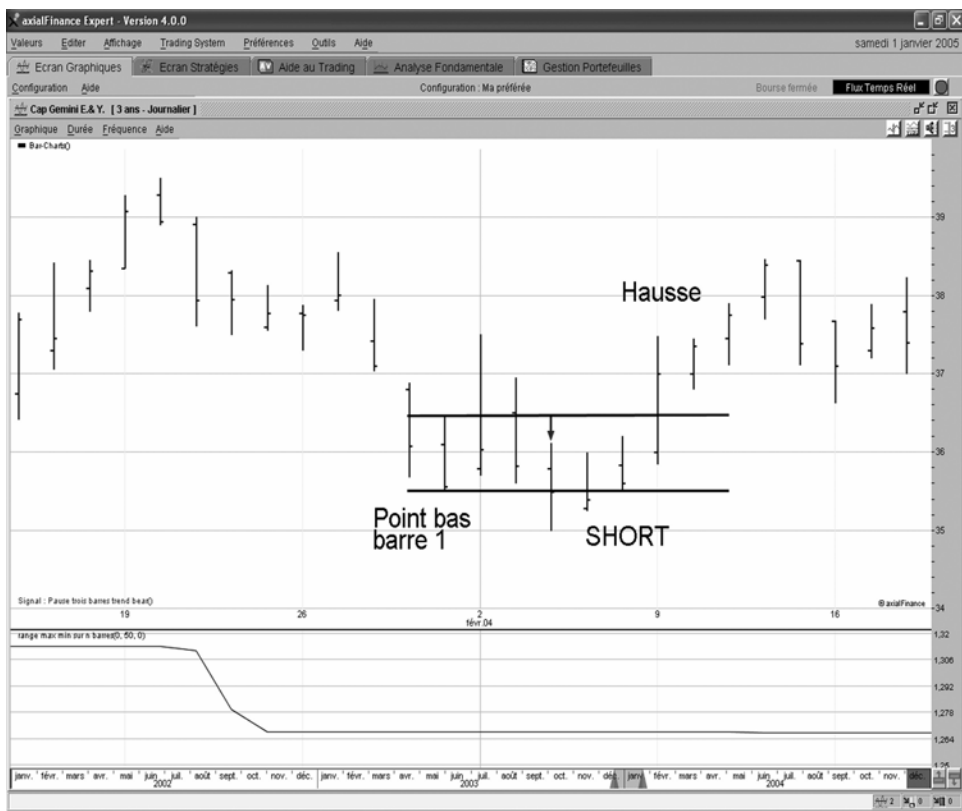
En effet, comme désormais les actions sont plus calmes, il faut s'attendre à ce que les cours continuent à congestionner après la séquence pendant une à 5 séances avant de choisir la poursuite de la tendance ou le retournement.

J'ai reçu des dizaines de questions sur cette « pattern » afin de développer la manière de l'exploiter.

Je n'ai qu'un seul critère incontournable à présenter : le range à 50 jours avec un écart minimum d'au moins 20 à 25% selon les caractéristiques historiques du titre. Eh oui, toujours le même indicateur. Jouer uniquement sur les actions qui se déplacent bien dans l'espace temps / prix est la clé du succès. Peu importe le sens de la tendance ou la capacité à créer de la tendance. La philosophie des breaks se nourrit bien plus de volatilité !

Que se passe-t-il quand le signal échoue ?

Vous devez vous attendre à un classique échec au break. Ce qui a pour fâcheuse conséquence de se retrouver acheteur quasiment sur les plus hauts ou Short sur les plus bas.



axiafinance.com

La petite flèche montre l'ouverture de la barre 4 à l'intérieur du range de la barre 1. Le plus bas est cassé en séance, il faut shortter, mais les cours réintègrent le range de la barre 1 et se retournent finalement à la hausse. Il faut couper ! Les courageux peuvent d'ailleurs acheter au nouveau break du plus haut de la barre 1.

Quel est l'horizon de temps ?

C'est un arbitrage entre le temps qui passe et la taille des gains. Si on pouvait trader en appuyant sur un bouton de manière mécanique et que ça gagne, je le ferais. Malheureusement, la subjectivité humaine est encore ce qui se fait de mieux pour l'instant.

La sortie peut s'envisager au bout de 2 séances si le gain est conséquent, entre 5 à 10%. Dans le cas contraire, il peut être intéressant de porter la position pendant 5 à 10 séances.

Si en revanche, je constate qu'au bout de 3 ou 4 séances, je suis toujours proche du cours d'entrée, je ne patiente pas. En réalité, je devrais dire que je suis un gros « peureux ». Je quitte le navire dès que je vois un truc pas conforme. Ce signal donne régulièrement lieu à de superbes départs à court terme de tendance. Et dans ce cas de figure, 3 séances après le break, les cours sont très éloignés. Alors, en cas d'hésitation, je préfère récupérer ma mise plutôt que de rester dans un environnement qui manifestement ne correspond pas à l'issue favorable habituelle !

Le signal a-t-il continué de fonctionner après l'avoir « révélé » dans votre livre ?

Ce n'est pas à mon petit niveau que je vais avoir un impact sur le comportement des cours. Je générerais un hedge fund de 500 millions d'euros, l'histoire serait peut être différente et encore...

Ces signaux sont assez indépendants de ce que font les traders. Il faut bien que des points bas et des points hauts se dessinent. Ils auront donc toujours une forme répétitive...

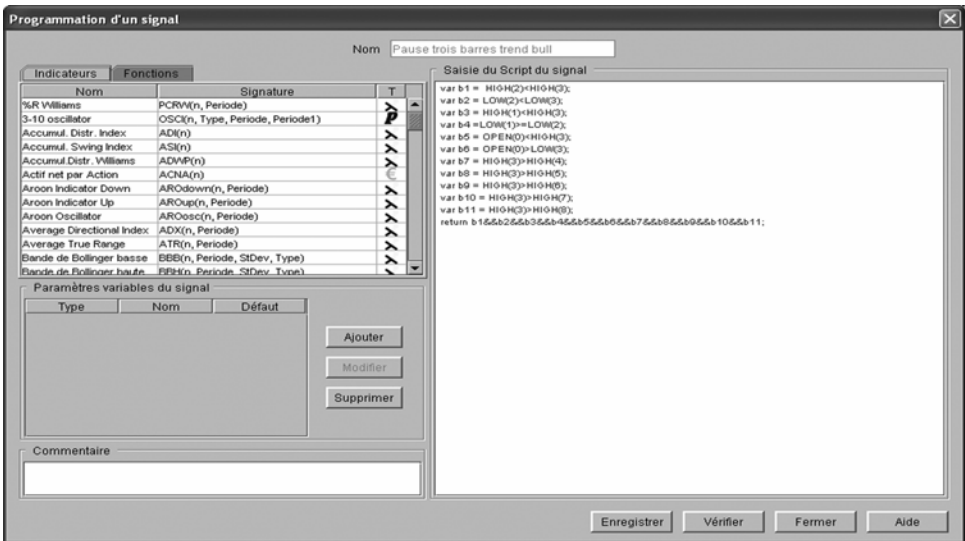
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En 2004, il a subsisté une petite dizaine de titres fortement volatiles qui ont lancé sur cette stratégie de belles opportunités, à l'image ci-dessous de Avenir Telecom.



Comment s'aider de l'informatique

Dans la création du signal, je ne respecte pas la condition du plus haut ou plus bas extrême à 8 jours. Pour avoir plus de signaux, dans le cadre de la surveillance de l'activité des titres du SRD, je prends juste un point extrême à 5 jours. Si la volatilité venait à remonter sur les niveaux de 2001 et 2002 (Dieu bénisse la terre des traders...), je respecterais à nouveau le critère de l'extrême des 8 séances.



Voici le code du signal pour la pattern à la hausse (celle que j'ai dessinée en 3 temps au début de ce chapitre). C'est l'inverse pour la baisse.

Ensuite, j'ai créé un scan pour surveiller l'apparition de cette séquence. Je l'ai appelé « **Scan Pause 3 barres Range 50 jours** ».

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ci-dessous le détail de sa programmation.

Édition des Règles

Bibliothèque de règles

Nom	Date
Scan Pause trois barres Range 50 jours	01-01-2005
Achat MACD	29-12-2003
Achat Stochastique	29-12-2003
Bearish faibles	29-12-2003
Bearish forts	29-12-2003
Bearish moyens	29-03-2004
Bullish faibles	29-12-2003
Bullish forts	29-12-2003
Bullish moyens	29-12-2003

Nouveau
Enregistrer
Supprimer
Tester ...

Règle sélectionnée

Scan Pause trois barres Range 50 jours

OU

- ET
 - RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.22)
 - Pause trois barres trend bear()
- ET
 - RANGE MAX MIN > 10%(0, 0, 50, 1.22)
 - Pause trois barres trend bull()

Commentaire

Bibliothèque de signaux

Nom	Type
Pattern Etoile du soir	本
Pattern Ligne perçante	本
Pattern Marteaux	本
Pattern Marteaux inversés	本
Pattern Narrowest Range	入
Pattern Pendu	本
Pattern Three Black Crows	本
Pattern Three White Soldiers	本
Pause trois barres trend bear	P
Pause trois barres trend bull	P
Plus Haut supérieur à MM	P
Plus bas inférieur à MM	P
Plus bas inférieur à plus bas	P
Plus bas supérieur à plus bas veille	P
Plus haut supérieur à plus haut	P
RANGE MAX MIN > 10%	P
RANGE MAX MIN inf à un seuil	P
RSI 3 sous 38 MM13	P

Fermer Aide

axialfinance.com

Attention, de toutes les techniques qui sont présentées dans ce livre, c'est la seule qui exige d'être lancée le matin après l'ouverture. Toutes les autres peuvent (et doivent ?) être consultées le soir avant la clôture, vers 17h00.

Volatilité, parole d'évangile, avant de jouer un break...

Le principe

Nous avons vu dans les chapitres de la contre-tendance ce qu'étaient les breaks. Schématiquement, les actions alternent entre les phases de congestion et les phases d'extension. Après une congestion, un BREAK intervient et débute alors une phase d'extension. Le break représente donc le lien de transition entre 2 types de comportements de marchés qui sont totalement opposés entre eux.

Sur un plan purement statistique, environ un break sur 2 fonctionne. Certes, à chacun sa méthode pour évaluer la situation, mais personne

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

ne pourra jamais prouver que les breaks ont un grand taux de réussite. Encore une fois, seule la contre-tendance peut se targuer d'une telle gloire...

Donc, qui dit absence de hauts taux de réussite, implique souffrance du trader... car les pertes sont récurrentes. Le principe est toujours le même : nous sommes censés compenser la faiblesse des taux de réussite par la taille des gains moyens très largement supérieure à celle des pertes moyennes. En clair, nous devons porter les positions gagnantes le plus longtemps possible et couper le plus rapidement possible les pertes.

Le seul hic, c'est que je n'aime pas porter longtemps les positions ! Et je crois avoir constaté que je n'étais pas tout seul !

Alors, j'ai cherché des solutions pour améliorer la pertinence des signaux de breaks. Je cherche encore d'ailleurs...

La piste que j'avais présentée dans les premières éditions de ce livre reposait sur les variations de la volatilité à court terme et long terme. En effet, lorsque les actions perdent trop de volatilité à court terme par rapport à leur niveau à moyen long terme, il y a une sorte de rattrapage. Ce rattrapage provoque des décalages parfois brutaux sur les cours. Ce qui tombe bien, car un signal de break représente la jonction entre congestion et extension. Or, plus les probabilités sont élevées plus les cours entament une accélération, même chaotique et meilleur c'est, si on parvient à se positionner au début.

Je vais donc présenter les différentes pistes. Différentes car en matière de volatilité, rien n'est simple. Je n'ai pas à ce jour de stratégies 100% abouties. En même temps, cette approche est incontournable dans une boîte à outils pour analyser les actions.

Les ingrédients

Cette stratégie utilise un différentiel de volatilité.

Je calcule la volatilité à partir de l'écart moyen entre le plus haut et le plus bas de chaque séance. Si Alcatel cote au plus haut 6,60 et au plus bas 6, mon indicateur de volatilité enregistre pour ce jour-là 10%.

Je prends 2 moyennes mobiles de cette volatilité pour calculer le différentiel. La première est la MM à 6 jours tandis que la deuxième est la MM100.

Les règles

Lorsque la MM6 de la volatilité passe sous la moitié de la valeur de la MM100, le titre est sélectionné comme **candidat à un mouvement rapide à court terme.**

La volatilité ne permet pas de définir un sens au mouvement. En outre, il arrive régulièrement que la tendance se cherche avant le démarrage lorsque la volatilité à 6 jours est inférieure de moitié à la volatilité 100 jours.

Par « tendance qui se cherche », j'entends par exemple la construction d'un triangle inversé. La plupart du temps, les cours des actions et des indices boursiers sont ordonnés dans des vagues plutôt régulières dont les corrections s'enchaînent aux tendances, créant de nouveaux plus hauts toujours plus hauts et de nouveaux plus bas toujours plus bas. Voir la théorie de Dow.

Le triangle inversé est la négation de cet ordre ! Je déteste cette configuration. Tous les points de repère disparaissent. Pas de swing trading possible. La contre-tendance est délicate dans la mesure où

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

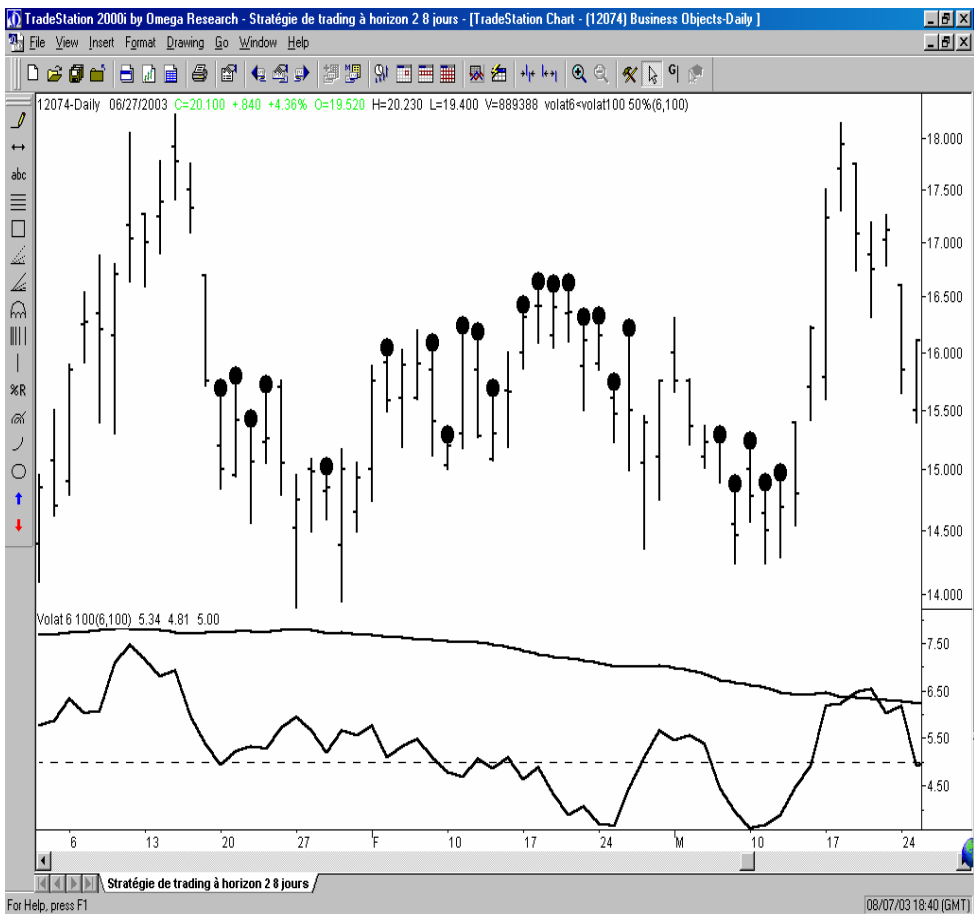
l'on ne peut pas savoir avant qu'un triangle inversé ne soit construit. Elle reste néanmoins le seul outil viable. Quand à l'approche des breaks en suivi de tendance, c'est le meilleur moyen de se ruiner...

Ci-dessous 2 triangles inversés à la suite d'un signal sur le différentiel de volatilité courte et moyenne. C'est injouable !



En dehors des triangles inversés, j'obtenais sinon des cours congestionnants dans une sorte de paquet de nouilles mal rangé...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Source : TradeStation

Chaque point noir représente une séance où la volatilité 6 jours est inférieure de moitié à celle de 100 jours. C'est la congestion « paquet de nouilles » ! La cyclicité revient à droite, et les cours explosent après le premier break haussier.

Pourtant, à la base, je sentais bien que le principe de cette stratégie n'était pas mauvais. Je vais d'ailleurs vous le démontrer à l'aide des prochains exemples.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

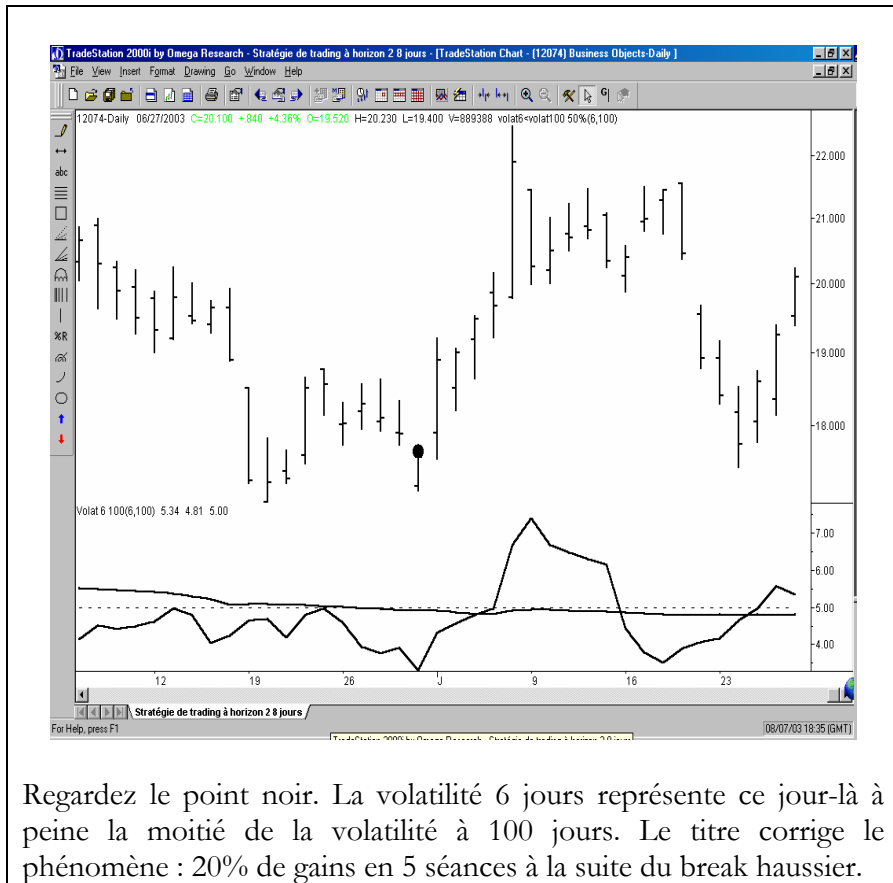


Source : TradeStation

La volatilité sur Danone est très faible par rapport aux autres titres du SRD. Les pointillés horizontaux situés dans la partie basse du graphique représentent la ligne de 5%. La courbe à peu près horizontale est la MM100 de l'écart entre le plus haut et le plus bas. Sur Danone, elle se situe à 2,6% ! Un niveau très bas, même si en fin d'année 2004, certains titres relèvent facilement le défi... À court terme, la volatilité à 6 jours (la courbe qui bouge en bas du graphique) au mois de juin 2003 chute vers 1%. Concrètement, il ne s'est rien passé pendant 6 jours sur Danone. Ce moment particulier est marqué sur le graphique par les 2

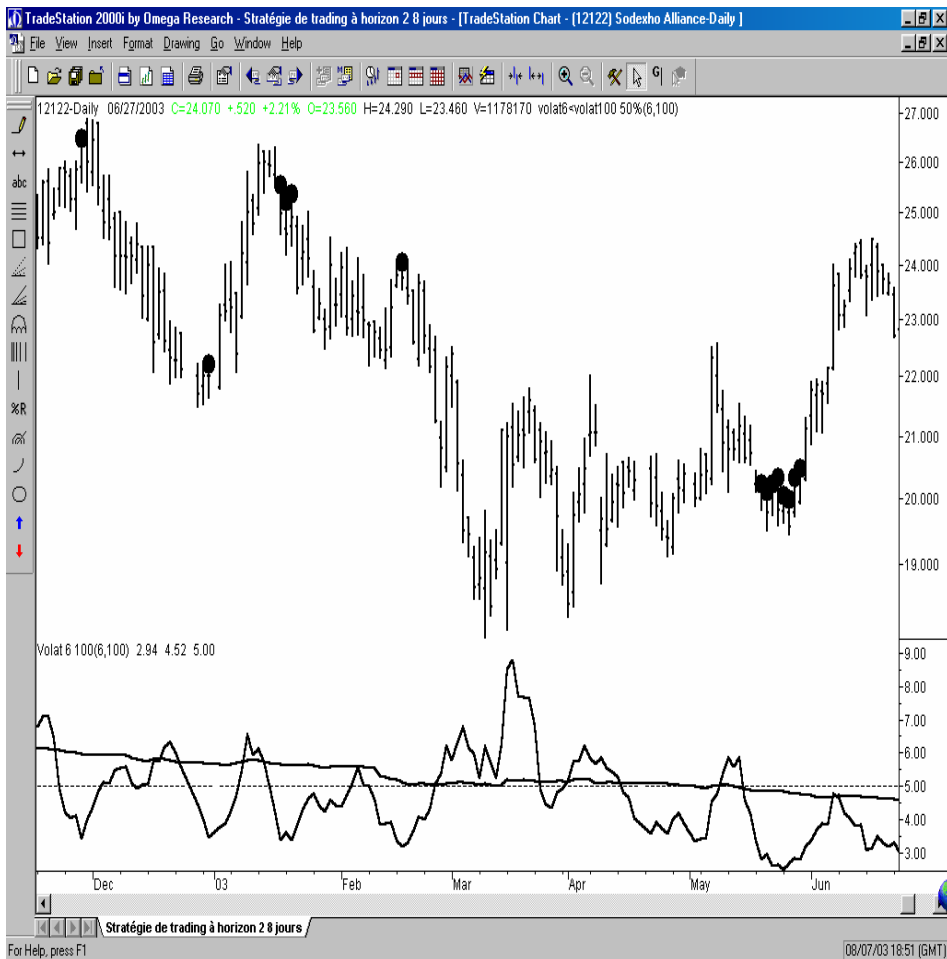
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

points noir ronds. Rapidement cependant, les marchés corrigent cet excès. Danone prend 6 euros en 2 séances et la volatilité à 6 jours remonte au niveau de celle à 100 jours. Le break de la zone de congestion se révèle rentable !



Regardez le point noir. La volatilité 6 jours représente ce jour-là à peine la moitié de la volatilité à 100 jours. Le titre corrige le phénomène : 20% de gains en 5 séances à la suite du break haussier.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



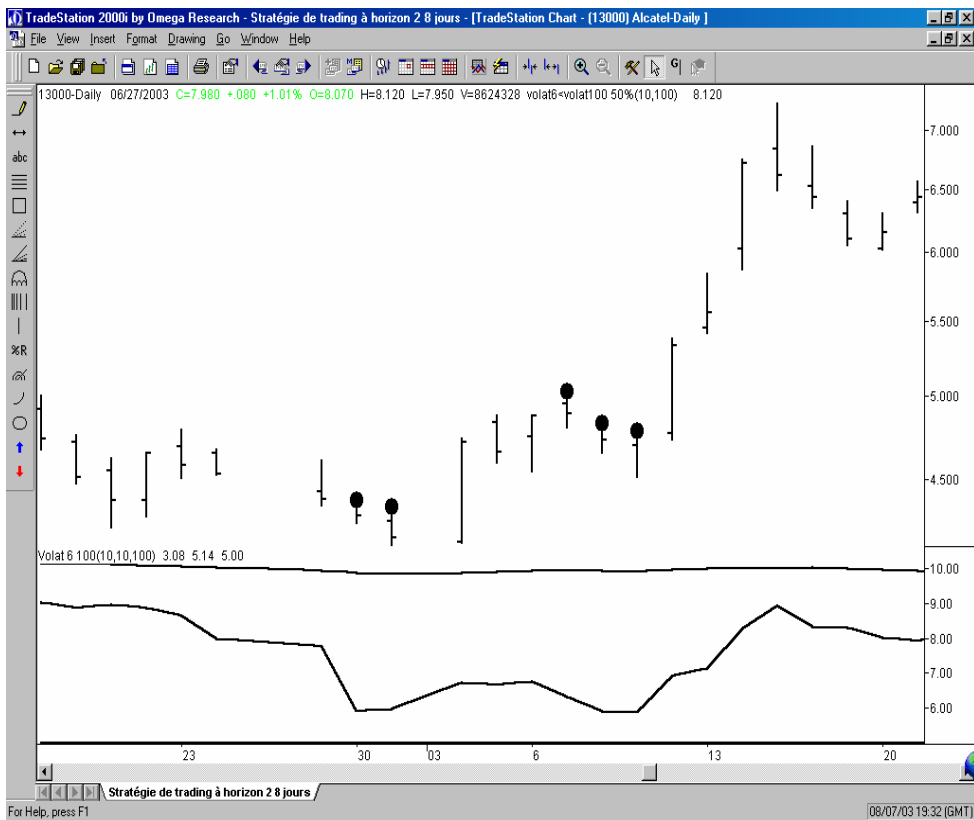
Source : TradeStation

Sodexo laisse ici rêveur. Tout le secret de la volatilité réside dans sa cyclicité. En effet, à l'instar des tendances sur les prix, il existe des tendances sur la volatilité longue autour desquelles oscille la volatilité courte. Tant que le niveau de volatilité à court terme est instable, ce genre de stratégie fait des merveilles. Regardez à nouveau la localisation des points noirs. C'est quand même plus facile de jouer les breaks à ces moments-là, non ?

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

À partir du moment où la cyclicité disparaît à court terme comme c'est le cas sur l'exemple de volatilité « paquet de nouilles », les problèmes apparaissent. Et le timing perd de sa pertinence.

J'ai donc exploré plusieurs pistes. J'ai changé par exemple les paramètres de durée de calcul de la volatilité à court terme en les faisant passer de 6 à 10 jours.



Source : TradeStation

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

En conservant le même principe, on sélectionne les titres dont la volatilité à 10 jours et non plus 6 jours comme précédemment, est inférieure à la volatilité à 100 jours d'au moins la moitié.

Un cas parfait est présenté ci-dessus avec Alcatel. Certains traders mixent les 2 approches en sélectionnant les titres aux différentiels 6/100 et 10/100 attractifs. Encore une fois, tout repose sur l'expérience. Par exemple, avec Alcatel, la volatilité à 100 jours tourne autour de 10%. La courte chute à 6%. Il est certain que les marchés ne vont pas passer en quelques séances d'une volatilité de 10% à 100 jours à 2%, à 10 jours. En ce sens, il s'agit d'une opportunité en or.

Maintenant, il arrive de longues périodes où aucun titre ne parvient à un niveau de volatilité à 100 jours de 10%.

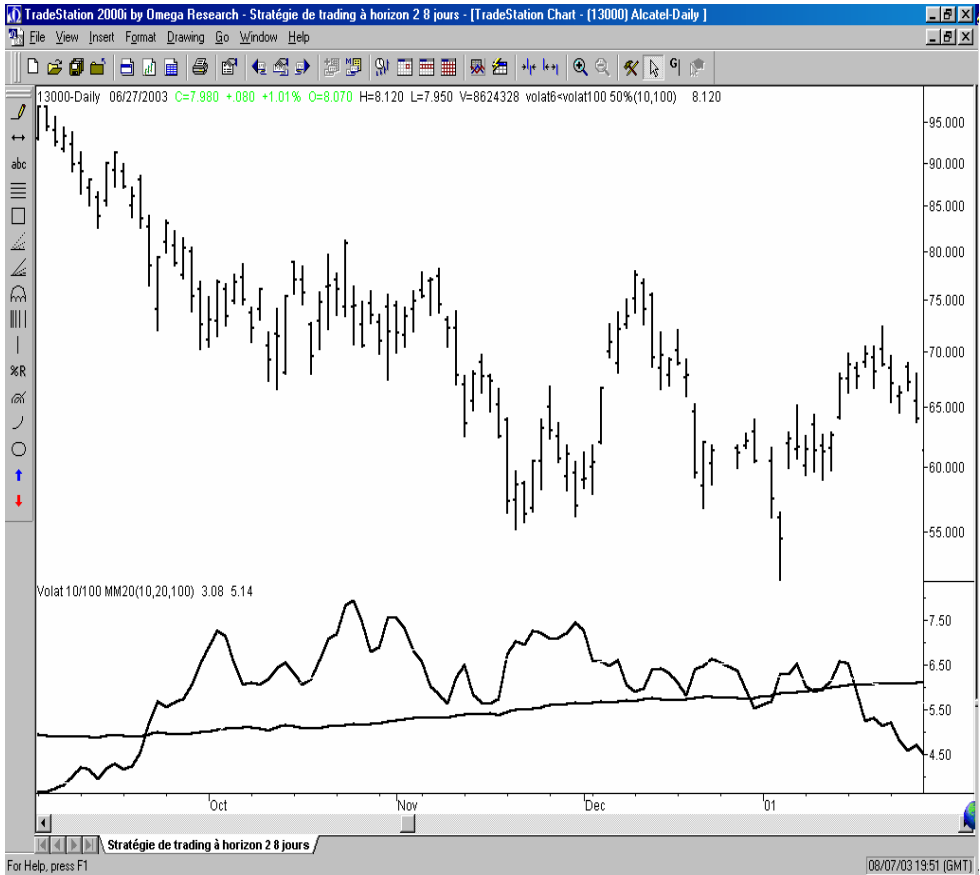
En réalité, il est impératif de comparer le niveau moyen de volatilité de l'ensemble des valeurs du SRD, avant d'évaluer si un titre en particulier a un niveau de volatilité à 100 jours intéressant.

Les autres pistes

Ensuite, je me suis dit : un titre intéressant est un titre qui bouge et surtout, un titre qui bouge de plus en plus et non pas de moins en moins. Car pour day trader notamment, le besoin de range est capital. J'ai donc commencé à sélectionner les titres dont la pente de la volatilité à 100 jours est ascendante. Je définissais la pente ascendante en constatant un écart positif sur la courbe de la volatilité 100 jours entre le cours du jour et celui de 10 séances précédentes.

Et je délaissais les titres avec une pente baissière. Résultat en 2004, je n'avais plus aucun titre sur lequel intervenir ! Toutes les pentes étaient négatives. Le problème restait entier...

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



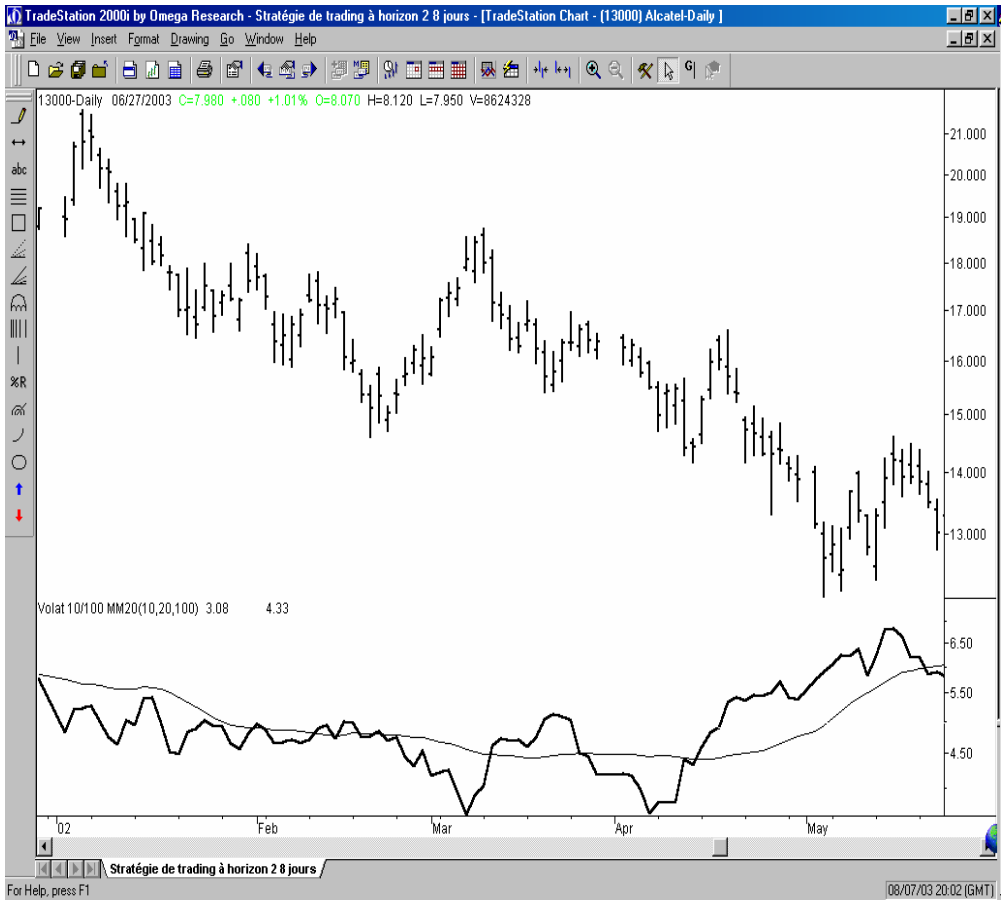
Source : TradeStation

Pour sélectionner un titre, il est souhaitable que la volatilité à 10 jours oscille au-dessus de la volatilité à 100 jours dont la pente de cette dernière est elle-même ascendante.

La deuxième condition que j'ai rajouté est que la volatilité à 6 jours soit supérieure à celle à 100 jours. Comme c'est le cas sur l'exemple d'Alcatel ci-dessus.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Ensuite, je suis passé à la MM20 jours de la volatilité 10 jours. Puisque 2004 empêçait, avec la tendance baissière persistante de la volatilité, de mettre en place mon filtre, j'ai tenté de contourner l'obstacle.



Source : TradeStation

Sur le graphique ci-dessus, il s'agit toujours d'Alcatel. La courbe en gras représente la volatilité à 10 jours et la courbe en gris clair est la MM20 de cette volatilité à 10 jours.

Ce deuxième modèle est donc moins dépendant de la tendance de la volatilité. Il suit simplement les variations à court terme. L'idée consiste alors à intervenir à court terme sur les titres dont le niveau de volatilité à 10 jours est situé au-dessus de leur MM20. Ce qui permet d'éviter ou du moins de filtrer une partie des phases de réduction du range quotidien.

Mais je ne tenais toujours pas le bon indicateur de volatilité qui permette de jouer les breaks avec un avantage dans la « manche ».

Les nouveautés pour 2005

Ce problème de volatilité m'énervait profondément. Je ne trouvais pas ma technique assez aboutie. Et puis, j'ai fini par mieux comprendre ce qui clochait dans mes raisonnements.

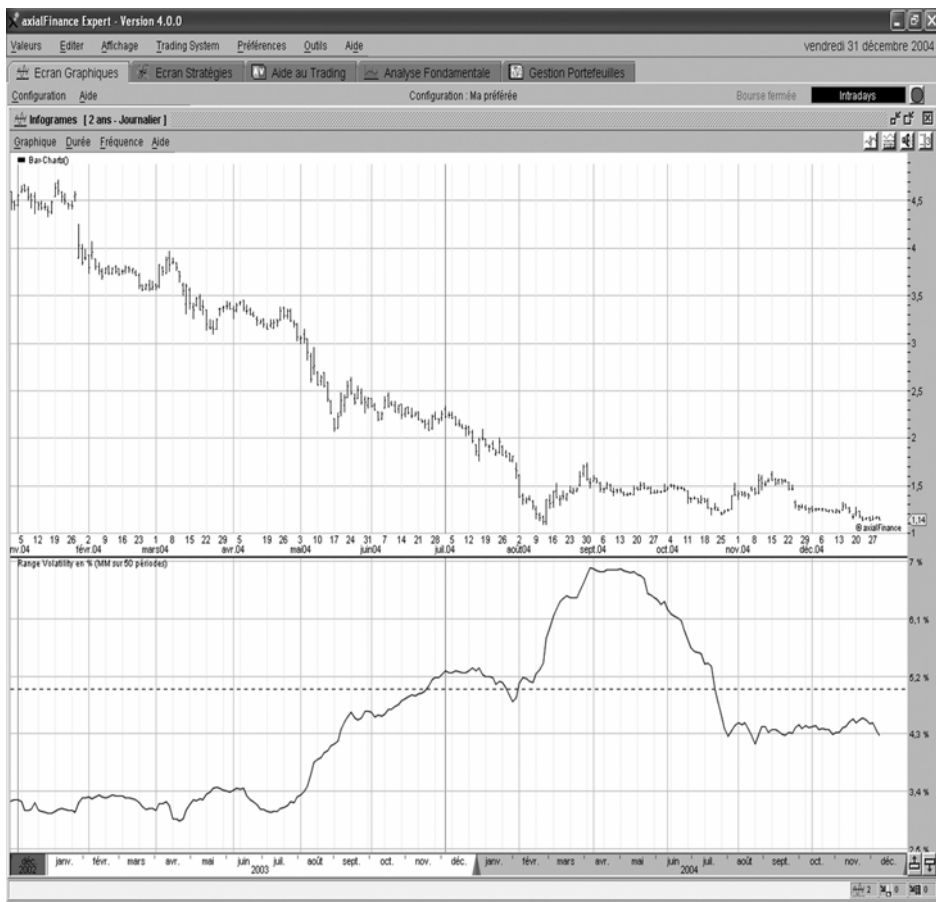
En effet, au second semestre, j'obtenais un très grand nombre de valeurs où la congestion « paquet de nouilles » remplaçait la supposée réaction de hausse de volatilité suite à la chute à court terme des ranges.

Et parallèlement, certains titres continuaient à lancer de superbes et presque parfaits signaux de breaks, lorsque le principe évoqué dans ce chapitre de chute à court terme de la volatilité se matérialisait sur les cours. En fait, la remarque que j'ai faite précédemment sur Alcatel est la clé de tout : on peut anticiper un retour à court terme de la volatilité à condition que le niveau moyen de volatilité long terme NE SOIT PAS TROP BAS ! En effet, Alcatel avec un range de 10% à 100 jours ne va pas tomber sur des ranges de 2% pendant 6 jours ! L'écart sera trop grand. Il faut donc aborder le concept en valeur relative.

J'ai donc commencé par réduire la volatilité longue de 100 à 50 jours dans la manière de calculer. Car j'avais besoin d'un indicateur plus

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

réactif à déceler la fin de la présence de la volatilité à long terme. Ensuite, j'ai déterminé un range minimum au dessous duquel je ne mettais pas en place des stratégies de break basées sur une chute de la volatilité. Du moins, pas de la même manière. J'ai choisi arbitrairement **5% de range minimum sur les 50 dernières séances**. Ci-dessous l'exemple de Infogrammes sur l'année 2004 avec les nouveaux paramètres pour la volatilité long terme.



axiafinance.com

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Puis, j'ai modifié le paramètre court terme en sélectionnant une volatilité à 5 jours dont le seuil minimum au dessous duquel j'obtenais un signal pour jouer un break était de 3,80%, soit un écart en valeur absolue de 1,20% par rapport à la volatilité longue à 50 jours avec son seuil de 5%.



axiafinance.com

Infogrammes avec l'indicateur de volatilité à court terme.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Et les nouvelles règles sont devenues les suivantes :

Un titre est candidat pour le jouer en break si sa volatilité de range à 50 jours est supérieure à 5% ET en même temps, si sa volatilité à 5 jours est inférieure à 3,8%.

Regardons Infogrammes, où les petites flèches sur le graphique signalent que les 2 conditions sont remplies.



12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Reste qu'Infogrammes est un bon exemple, car quelques mois plus tard, une congestion « paquet de nouilles » est apparue... J'ai fini par penser que ces 2 gros défauts (construction de triangle inversé et de congestion « paquet de nouilles ») étaient pratiquement impossibles à combattre. En outre, les signaux sont très rares avec la condition « Volatilité de range à 50 jours > à 5% ».

C'est donc pourquoi j'ai doublé ce scan avec un deuxième de secours.

Il est en effet possible d'améliorer en partie le filtrage des congestions en utilisant un autre indicateur de volatilité que celui fondé sur la mesure du range quotidien. Il s'agit du très classique Volatility Ratio présent en standard sur pratiquement tous les logiciels boursiers.

Les paramètres 5 et 50 jours sont à conserver. En revanche, je m'achemine vers l'abandon de l'idée que des seuils fixes communs à l'ensemble des actions du SRD puissent fonctionner. Petit à petit, je privilégie une sorte d'optimisation par rapport aux 2 ou 3 dernières années.

Pour l'instant, je scanne pour la totalité du SRD le différentiel 5 / 50 jours sur le Volatility Ratio lorsque ce dernier est inférieur à 0,15. C'est un raccourci. Je sais bien que je ne verrai jamais des valeurs comme BNP PARIBAS, AIR LIQUIDE dans mes filets ou alors une fois par an. Mais, il importe à un moment de faire des choix.

Un titre est donc candidat pour le jouer en break si le différentiel sur le Volatility Ratio entre les périodes 5 et 50 jours est inférieur à 0,15 (il s'agit du rapport qui divise le niveau de volatilité 50 jours par le niveau de volatilité 5 jours et non l'inverse).

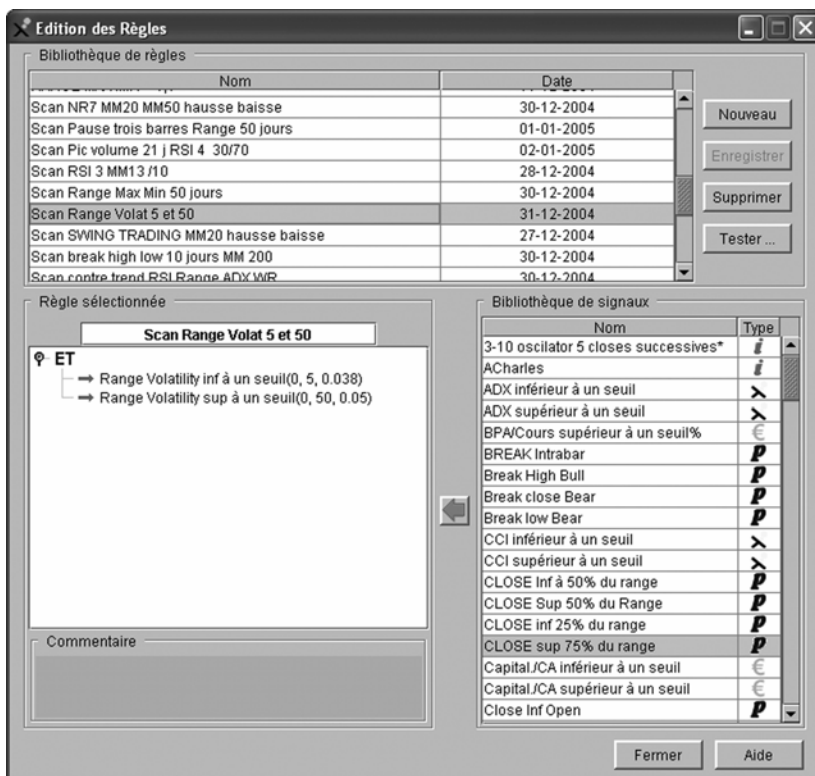
12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



Voici tous les signaux en 2004 sur Alcatel avec le Volatility Ratio. Sept cas qui aboutissent sur 2 tendances et 5 triangles inversés. C'est en ce sens que l'information est intéressante. Le premier break est rarement le bon...

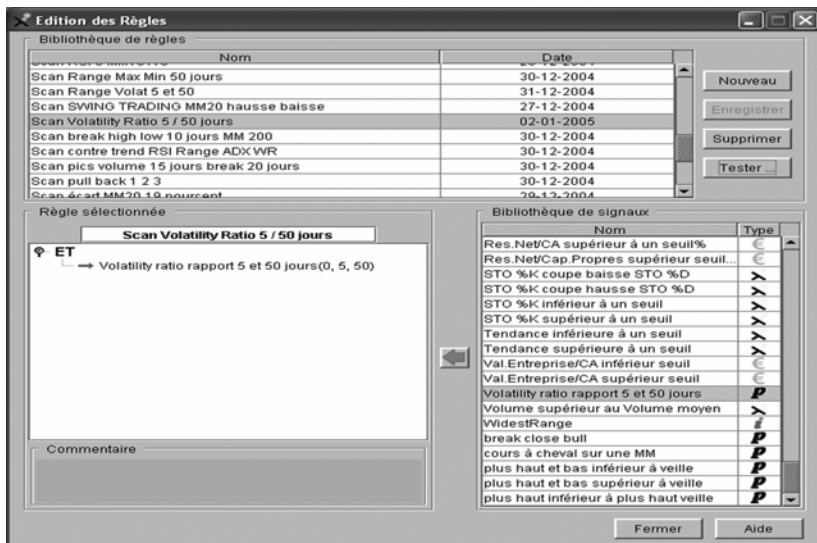
S'aider de l'informatique

Voici le premier scan « **Scan Range Volat 5 et 50** » qui utilise les MM du range réalisé quotidiennement par les séances.



12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Et le deuxième scan qui permet de rechercher tous les titres dont le rapport entre le Volatility ratio 5 et 50 jours est inférieur à 0,15. Le nom est « **Scan Volatility Ratio 5 / 50 jours** ».



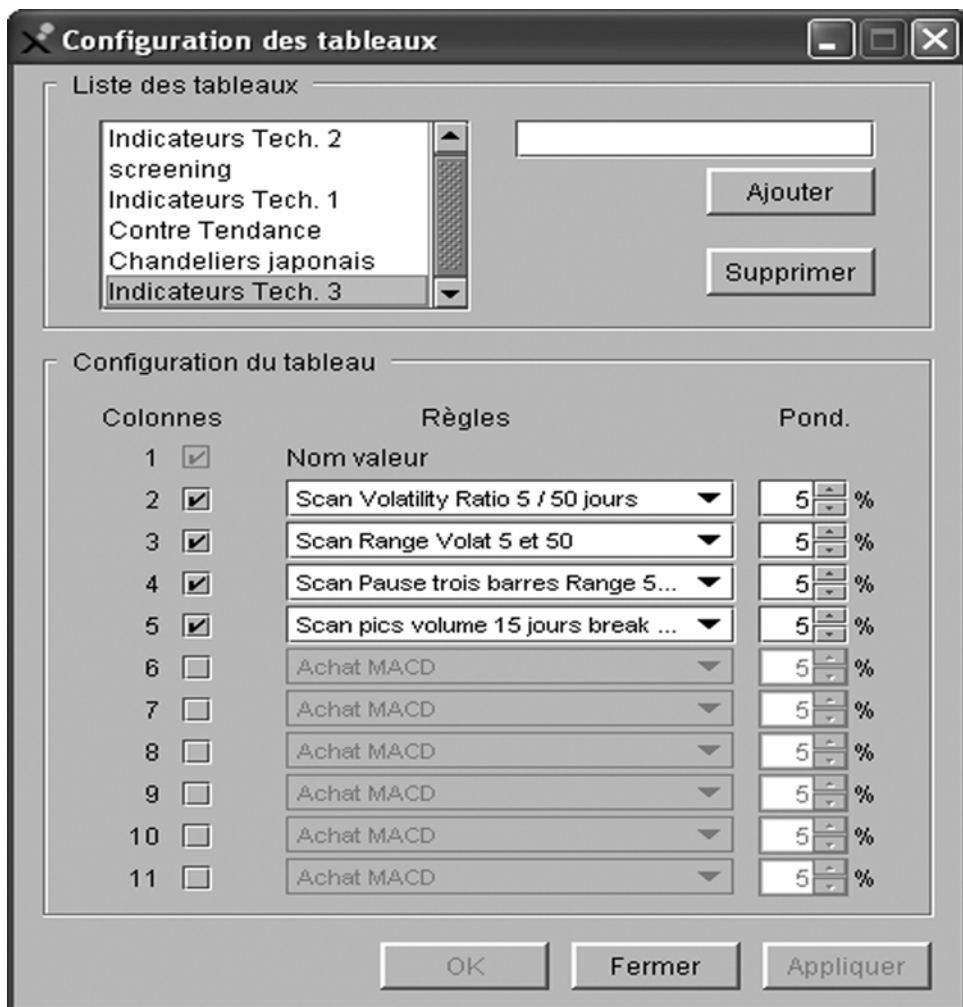
En 2008 ?

Ce concept de volatilité courte et longue, je l'ai un peu délaissé. C'est pour moi un indicateur secondaire qui complète les stratégies. Avant de faire une opération, je me fais une idée en complément sur la tendance court et long terme de la volatilité. Mais j'ai renoncé à m'en servir comme outil principal d'entrée en position !

Suivi informatique de la partie volume et breaks

Comment scanner en une seule fois toutes les valeurs du SRD

Je ne consulte jamais les scans swing trading en même temps que ceux de la contre-tendance, mais toujours étape par étape. C'est encore plus vrai avec la partie volume et break. À chaque fois, les logiques sont différentes. Je ne peux pas regarder un graphique en me concentrant sur une approche, puis 2 secondes plus tard, en me focalisant sur une autre approche totalement inverse. Je croise les différentes techniques, mais seulement après les avoir consultées par thème. Voici donc la troisième étape de mes scans.



axialfinance.com

Ensuite, je lance le scan sur l'ensemble des titres du SRD et j'obtiens l'écran suivant :

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

axialFinance Expert - Version 4.0.0

Valeurs Editer Affichage Trading System Préférences Outils Aide dimanche 2 janvier 2005

Ecran Graphiques
 Ecran Stratégies
 Aide au Trading
 Analyse Fondamentale
 Gestion Portefeuilles

Screening des marchés

Fonctions Aide

Indicateurs Tech. 3

 Marchés
 Perso.
 SRD

Valeur	Scan Volatility Ratio 5 / 5.	Scan Range Volat 5 et 50	Scan Pause trois barres	Scan pics volume 15 jou...	P
Carrefour	●				25.0 %
Alstom	●				25.0 %
Guyenne Gascogne	●				25.0 %
AVA	●				25.0 %
Natexis Bq Popul.	●				25.0 %
Wendel Invest	●				25.0 %
Michelin	●				25.0 %
Thales (ex TH-CSF)	●				25.0 %
Pinault Printemps Redoute	●				25.0 %
NRJ Group	●				25.0 %
Unibail	●				25.0 %
Cap Gemini E & Y.	●				25.0 %
Zodiac	●				25.0 %
Bolloré	●				25.0 %
Rexel	●				25.0 %
Equant NV	●		●		50.0 %
Vivendi Universal	●				25.0 %
STMicroelectronics	●				25.0 %
Clarins	●				25.0 %
Scor	●				25.0 %
Publicis Groupe SA	●				25.0 %
Renault	●				25.0 %
Thomson Multimedia	●				25.0 %
Air France(Groupe)	●				25.0 %
Carbone Lorraine	●				25.0 %
Business Objects	●				25.0 %
GFI Informatique	●				25.0 %
Generale de Sante	●				25.0 %
Provimi	●				25.0 %
Sopra Group	●				25.0 %
SR Teleperformance	●				25.0 %
Hermès Intl	●				25.0 %
Infogrames	●				25.0 %
ASF	●				25.0 %
EADES	●				25.0 %
Arcelor	●				25.0 %
Rathye	●				25.0 %
Rodriguez Group	●				25.0 %
Bonduelle	●				25.0 %
Avenir Telecom	●				25.0 %
Wavecom	●				25.0 %

Nous sommes le 29 décembre 2004. De nombreux titres ont un problème de volatilité comme l'indique le rapport du Volatility Ratio.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Un seul titre lance sur le scan un signal d'une pause avant break. Je vais voir immédiatement la situation d'Equant.



Le graphique ne me plaît pas. C'est typiquement une situation « paquet de nouilles ». Je n'aime pas les congestions horizontales de cette nature.

Ultimes conseils

La pratique au quotidien

Ma manière de procéder au quotidien est différente dans le détail et non dans l'essentiel (je prends le temps de préciser tout ceci car je sais ô combien, cher lecteur, tu peux parfois ne pas aimer du tout qu'on te raconte que ce que tu viens de lire ne sert à rien...) de l'organisation et la présentation de ce livre.

En effet, je dispose de plusieurs dizaines de scans complémentaires qui me permettent d'affiner les différentes approches et philosophies. Je me suis donc organisé un peu différemment afin de gérer l'ensemble. Certains scans exigent de n'être consultés qu'une fois par mois. Contrairement à ceux qui lancent les signaux, où dans ce cas une lecture quotidienne s'impose. L'idée reste que trop d'information tue l'action et empêche de trader ! Ou du moins M'EMPÊCHE de trader.

Cet aparté fait, mon espoir pour ce livre est d'être parvenu à mettre en évidence, sous un angle concret, qu'il est possible de trader les marchés en s'aidant de l'informatique, pour suivre les patterns d'analyse technique, dans une sorte de couple homme / machine. En outre, j'espère également avoir éveillé votre curiosité sur les techniques d'analyse des cours boursiers en dépassant le traditionnel livre catalogue et théorique un brin insipide. Encore une fois, ce livre est dédié à la technique. Ce n'est ni une méthode pour exploiter l'analyse technique, ni des conseils pour bien trader en bourse. Ces sujets sont pour moi différents : il ne faut pas les mélanger.

Enfin, je souhaiterais rappeler la place des scans par rapport au boursicoteur. Ils sont là juste pour aider à repérer les titres. L'opération du 29 décembre 2004 sur Sodexho (fin de partie contre-tendance, chapitre de synthèse) est révélatrice de mon trading. J'ai vu le graphique sur 6 mois en format quotidien en un coup d'oeil. J'ai zoomé sur la pattern signalée et en quelques secondes, l'affaire était entendue : je faisais le trade. Le trading discrétionnaire est une affaire de sensations. L'analyse technique et les logiciels boursiers ne sont là que pour éviter de regarder 150 graphiques par jour. C'est un support d'inspiration et non une finalité. Rien ne pourrait me faire plus plaisir si vous pouviez gagner en bourse grâce à l'utilisation des signaux présentés dans ce livre. Car c'est son principal objectif !

En guise de conclusion, je souhaiterais partager mon dernier trade en date du 11 janvier 2005 qui respecte à tous points de vue les techniques exposées dans ce livre. Comme quoi, avec un peu de patience et de rigueur intellectuelle, doublées d'une gestion psychologique adéquate, on peut gagner en bourse de manière logique. C'est une grande satisfaction de réaliser un trade comme celui-ci après avoir écrit antérieurement un livre qui exposait la manière de le faire. Cela permet de me dire que non, définitivement, Christophe Baullet n'écrit pas que des âneries. Qu'on se le dise une bonne fois pour toute....

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Le 12 janvier 2005 peu avant la clôture, vers 17h05, je tombe sur le tableau suivant représentant le scan des stratégies de contre-tendance.

Screening des marchés					
Valeur	Scan break high low 10 j...	Scan contre trend RSI R...	Scan écart MM20 19 pou...	Scan Pic volume 21 j RS...	P
Arcelor	●	●		●	75.0 %
Air Liquide	●	●			50.0 %
Suez	●	●			50.0 %
NRJ Group		●		●	50.0 %
Equant NV		●		●	50.0 %
Alcatel A		●		●	50.0 %
Nestle SA	●	●			50.0 %
JC Decaux SA	●	●			50.0 %
Carrefour	●				25.0 %
Sanofi-Synthelabo	●				25.0 %
LVMH Moët Vuitton		●			25.0 %
Faurecia				●	25.0 %
Michelin	●				25.0 %
Thales (ex TH-CSF)	●				25.0 %
Seb	●				25.0 %
Havas Advertising	●				25.0 %
Veolia Environnement	●				25.0 %
Ingenico	●				25.0 %
Casino GP SA	●				25.0 %
Zodiac	●				25.0 %
Vivendi Universal	●				25.0 %
Telefonica SA	●				25.0 %
IBM Corp.		●			25.0 %
Christian Dior		●			25.0 %
Technip - Coffexip	●				25.0 %
Thomson Multimedia	●				25.0 %
SOITEC Silicon	●				25.0 %
Business Objects		●			25.0 %
Sopra Group	●				25.0 %
Infogrames	●				25.0 %
Rallye	●				25.0 %
Bacou-Dalloz				●	25.0 %
Bonduelle				●	25.0 %
Sagem SA			●		25.0 %

Je suis tout de suite attiré par Arcelor, qui à elle seule, obtient 75% de rating dans les scans (colonne toute à droite), signifiant que 3 signaux sur les 4 scans sont présents.

Voici son graphique, tel que je le découvre.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS



axialfinance.com

C'est une synthèse des conditions de 3 chapitres entiers consacrés à la contre-tendance. Tous les critères de comportement de marchés (range, WR, ADX...), de volume, de breaks, de position de clôture, patterns et de contre-tendance sont réunis. À peine croyable ! Que

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

pensez-vous que j'ai fait ? J'ai acheté en mettant la taille. Effet de levier 5 en plus. Regardez la séance du lendemain en intra-day !



Le lendemain, j'ai placé un ordre de vente à 16,54, représentant une hausse de 2,40% par rapport à mon prix d'achat de 16,15 euros (sur le graphique, 16,54 est indiqué avec la droite horizontale).

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Lorsque j'ai découvert que Arcelor avait touché 16,52 euros au plus haut dans la matinée (point 1), forcément, je l'ai insulté de tous les noms qui me passaient par la tête. Et ce, pendant un laps de temps que je ne révélerais pas... Pire, au début de l'après midi, j'ai commencé à douter : et si l'ouverture des marchés américains était très négative, adieu ma position... il n'y a rien de plus frustrant que de rater à 1 ou 2 ticks la sortie pour finalement tout recracher derrière les gains latents.

Mais les dieux ont eu pitié de moi. Ils ont dû se dire que Christophe Baulet avait besoin, pour la conclusion de son livre, d'un trade qui marche comme dans la théorie. Alors, dans un dernier coup de rein (point 2 sur le graphique), tandis que j'étais en train d'abondamment parler à l'écran d'ordinateur, je cite « donnes à papa, tu vas me le filer mon pognon oui ou merde, saloperie d'industrie pourrie, Arcelor s'est offert une petite accélération haussière permettant de dépasser le seuil débile de 2,40% que j'utilise actuellement dans ce type d'opérations en effet de levier 5. Car cela dégage 10% net... et j'ose écrire des livres sur la bourse en utilisant ce genre de paramètres de sortie. C'est la honte....

Puis Arcelor ayant validé les stratégies présentes dans ce livre, et estimant probablement le travail accompli, a finalement décidé de retourner dans son « paquet de nouilles » du matin pour y terminer sa séance.

Allez, disons-le, merci Arcelor !

Table des matières

Ch1 : Le point en 2008	page 9
Ch2 : Qui suis-je ?	page 13
Ch3 : Synchronisons-nous sur les grandes notions du trading	page 37
Ch4 : Comprendre l'intérêt des stratégies présentées dans ce livre	page 45

Partie 1 : Les techniques fondées sur la philosophie du Swing Trading.

Ch1 : Congestion à court terme	page 51
Ch2 : Swing Trading et moyenne mobile	page 83
Ch3 : Une autre stratégie de Swing Trading	page 115
Ch4 : Pour jouer les « pull back » dans les marchés très volatiles	page 141
Ch5 : Suivi informatique de la partie Swing Trading	page 163

Partie 2 : Les techniques fondées sur la philosophie de la contre-tendance

Ch1 : Contre-tendance ou Swing Trading, le mini débat !	page 169
Ch2 : Jouer les retournements à l'aide des chandeliers et des divergences	page 173
Ch3 : Pour ceux qui aiment la contre-tendance dans	

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

les marchés volatiles	page 197
Ch4 : Une autre technique de contre-tendance	page 219
Ch5 : Contrer un break à 10 séances	page 243
Ch6 : Volume, RSI et position de clôture, le trio gagnant	page 265
Ch7 : Suivi informatique de la partie contre-tendance	page 275

Partie 3 : Les techniques fondées sur les volumes et la philosophie des breaks

Ch1 : Les pics de volume et la volatilité	page 285
Ch2 : Points pivots sur extrêmes 8 séances	page 299
Ch3 : Volatilité, parole d'évangile avant de jouer un break	page 321
Ch4 : Suivi informatique de la partie Volumes et Breaks	page 341
Ch5 : Ultimes conseils	page 345

Annexes diverses

Edouard Valys éditions est une maison qui s'est spécialisée dans la parution d'ouvrages et la publication d'informations sur le monde du Trading et de la spéculation boursière.

DES LIVRES

Consultez notre site internet www.edouardvalys.com et découvrez nos différentes publications. Pour chaque livre, est affiché le sommaire intégral, la reproduction de l'introduction et un commentaire détaillé, pour vous aider dans vos choix.

Un lien entre l'auteur et vous, grâce à la rubrique AUTEURS/LECTEURS

Chaque livre fait désormais l'objet d'un suivi. Si des avancées informatiques améliorent la pratique d'une méthode, des tests statistiques se révèlent meilleurs que ceux présentés initialement, ou des news paraissent sur l'auteur..., une dépêche est insérée afin de vous tenir informé. Vous trouverez cette rubrique sur le site www.edouardvalys.com/auteurs-lecteurs.jsp.

DES INTERVIEWS

Chaque année est réalisée entre quatre et six interviews de traders professionnels ou particuliers, et d'une manière générale, de toutes personnes ayant trait à la spéculation boursière. Vous pouvez librement consulter et lire ces portraits en vous rendant à l'adresse suivante www.edouardvalys.com/archives.jsp.

LISTE DE COURS PDF (satisfait ou remboursé sur edouardvalys.com)

1 – **LE RSI, UN AMI QUI VOUS VEUT DU BIEN** : ce cours PDF a le pouvoir de changer votre conception du RSI ! Il est en effet possible d'obtenir de 80 à 90% de taux de réussite avec ce vieil indicateur, sur TRES LONGUES PERIODES, les stratégies étant testées sur les 20 dernières années pour le CAC 40, le SP500, le NASDAQ100, le DOW JONES, le DAX, le SMI et l'IBEX35 !!! Prenons le RSI Banzai : il a été créé par Charles Dereeper à la suite de ses observations des comportements des joueurs du Trophées Capital en 2003 lorsqu'il a fait des interviews en tant que rédacteur en chef d'Action Future. Ce RSI obtient 94,7% de taux de réussite sur le CAC 40 entre 1988 et 2007. 119 opérations au total et 112 gagnantes ! Vous avez bien lu...

2 – **LE SNIPER FOREX** : Charles Dereeper a terminé 57ème sur 6000 joueurs au concours Forex de RealTime Forex en mettant en oeuvre cette approche. 86% de gains en trois mois, plus de 80% de taux de réussite sur des centaines d'opérations : découvrez comment gagner régulier chaque semaine sur les devises, à défaut de gagner gros !

3 – **LE DOCTEUR** : créée par Olivier Seban, c'est LA technique de Day Trading qui vous permettra de prendre position plusieurs fois par jour sur n'importe quel support (Actions, Futures, Forex) et sur tous les marchés (CAC,DAX,NASDAQ,SP500..). Taux de réussite élevé, capital de départ et pertes limités.

4 – **POWER BOLLINGER** : UNE SEULE ANNEE NEGATIVE A -4% EN 20 ANS, C'EST MIEUX QUE LE CAC40 NON ? Tous les trous d'air et autres marchés baissiers sont filtrés avec succès. Vous pouvez jouer en Bourse en ayant plus peur de vous faire décimer votre compte ! Gagner dans les marchés haussiers, baissiers, à plat, volatiles ou non volatiles : c'est possible. La seule situation qui coïncide, ce sont les krachs à partir des plus hauts qui provoquent des drawdowns de 10 à 20% selon les différents indices boursiers (à comparer aux 50% de baisse de 2001/2003...). Vous cherchez à vous positionner dans le sens du marché avec un très bon taux de réussite, pour faire des actions ou de l'indice boursier ? Ce Power Bollinger a le pouvoir de vous aider. Sincèrement ! Attention, je ne vous dis pas qu'il fait des miracles. Mais il a de nombreux atouts.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

Et plus encore. Découvrez l'exceptionnelle stratégie de day trading sur indices boursiers de Samuel Rondot, **L'ESPAGNOL**. Et le deuxième cours PDF de Samuel Rondot, **LE CHRONOMETRE**.

Exclusif : achetez 2 PDF de Charles Dereeper, Edouard Valys éditions vous offre le troisième !

LISTE DE LIVRES PARUS

1 - APPRENDRE LA BOURSE AUPRES DES MEILLEURS TRADERS : interview des vainqueurs du jeu boursier (éditions 2003 et 2004) organisé par le magazine Capital et le courtier Cortal Consors. Deuxième édition complètement actualisée de A à Z. La meilleure vente des éditions Edouard Valys. **Deuxième édition septembre 2006**.

2 - + 460% EN DIX HUIT MOIS SUR LE MARCHE FRANÇAIS : un trader dévoile ses techniques maisons qui lui ont permis de réaliser 68 allers et retours sur le CAC 40, avec un taux de réussite de 85%. **Parution avril 2005**.

3 – 12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2 / 8 JOURS SUR LES VALEURS DU SRD : un trader montre comment traquer les opportunités sur les actions, à l'aide de trois approches différentes, la contre-tendance, le swing trading et les breaks. **Quatrième édition remise à jour en février 2008**.

4 – 10 TECHNIQUES D'INVESTISSEMENT POUR DAY TRADER LES ACTIONS AVEC SUCCES : manuel technique incontournable pour les Days Traders qui souhaitent progresser dans leur maîtrise des graphiques boursiers intra days. **Deuxième édition septembre 2005**.

5 – JOUER A LA BOURSE QUAND ON TRAVAILLE : une méthode conçue pour les investisseurs ne disposant que d'une heure chaque week-end pour analyser les opportunités sur le marchés des actions. **Deuxième édition septembre 2007**.

12 STRATEGIES POUR TRADER A HORIZON 2/8 JOURS

6 – SYLVAIN DUPORT, confidences d'un trader : Plongez dans l'univers de l'un des plus grands génies français du trading actions. **Troisième édition, parution mars 2007.**

7 – DECOUVRIR LE FOREX AUPRES DES MEILLEURS INTERVENANTS : Interviews des participants au jeu devises organisé par RealtimeForex.com et le magazine Capital. **Parution octobre 2006.**

8 – APPRENDRE A ANTICIPER LES RETOURNEMENTS DE TENDANCE SUR LES ACTIONS. Le livre synthétise les multiples conférences données par Gérard Sagnier sur ce thème de la contre tendance. **Parution octobre 2006.**

9 – APPLIQUER LE SWING TRADING SUR LES ACTIONS FRANCAISES. Une méthode complète avec le détail des signaux d'achat et vente, la gestion des pertes et les filtres pour améliorer la pertinence. **Parution octobre 2006.**

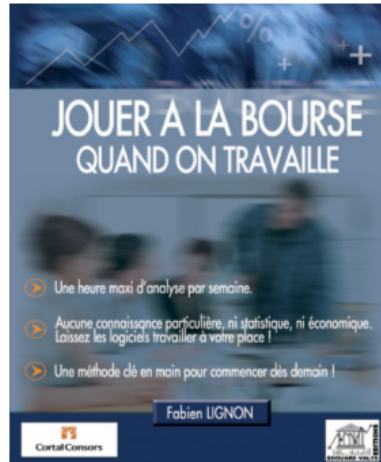
10 – VINCENT BARON : témoignage d'un trader. Cet homme là vit et accomplit depuis dix ans ce que des milliers d'investisseurs rêvent de faire : vivre plus que correctement... de son trading, à partir de chez soi. Zoom sur ses techniques et la manière dont il s'y prend. **Parution juillet 2007.**

11 – 2008-2015 : POURQUOI L'OR VA BATTRE LA PERFORMANCE DES ACTIONS ET DES OBLIGATIONS ET COMMENT VOUS POUVEZ EN PROFITER. Les matières premières explosent, le pétrole et l'or pour les plus célèbres. Comme dans les années 70. Le livre idéal pour se diversifier des actions et se lancer. **Parution nov 2007.**

12 – ACHETER OU LOUER VOTRE LOGEMENT PRINCIPAL, LE PIEGE FINANCIER A ANALYSER D'URGENCE. L'immobilier ne peut plus grimper comme avant. Il est impératif de reconsidérer sa stratégie en fonction des cours des m² et des loyers de votre code postal. **Parution dèc 2007.**

Le livre qui se vend le plus :

Des centaines de personnes par le biais du bouche à oreille découvrent ce livre tous les mois. Il ne se passe pas une semaine sans que nous ne recevions des emails de lecteurs satisfaits. Nous ne doutons pas que certains n'aient pas aimé. Mais globalement, les débutants qui souhaitent découvrir la Bourse « accrochent » très fort dessus.



Ce livre propose une stratégie de jeu naturelle à tous les investisseurs. En effet, qui n'a jamais déjà essayé d'acheter après une légère baisse, dans l'espoir de revendre sur un rebond haussier ? Si, certes, cette manière de fonctionner se révèle très efficace dans les marchés haussiers, la catastrophe est souvent au rendez vous dans les phases baissières qui se mettent à durer trop longtemps. La valeur ajoutée des techniques mises au point par Fabien LIGNON est donc d'apporter des filtres statistiques faciles à comprendre et à suivre, ces derniers indiquant quand il faut pratiquer la stratégie d'achat sur repli et quand, il faut absolument ne pas la pratiquer...

DECOUVREZ COMMENT LES ORDINATEURS ET LES LOGICIELS PEUVENT TRAVAILLER POUR VOUS DANS LE DOMAINE DES INVESTISSEMENTS BOURSIERS !

Notre plus grosse vente à ce jour :

C'est le best seller de ces dernières années dans le monde des livres de Bourse et Trading avec quatre réimpressions en deux ans. Une enquête passionnante sur les investisseurs particuliers capables de gagner 200, 300, 1000% en quelques mois sur les actions françaises.



Chaque année est organisée par le mensuel Capital une compétition de bourse sur une durée de six mois. Chaque joueur dépose entre 1.000 et 1.500 EUR au départ sur un compte. L'objectif de tous ? Réaliser le meilleur score et empocher le gros lot de 100.000 EUR offert au vainqueur de l'épreuve ! Au cours des éditions 2003 et 2004 où des centaines de prétendants se sont inscrits, ont émergé des intervenants particuliers au talent indiscutable en matière de trading à court terme. Parrainé par Edouard Valys éditions, en accord avec les organisateurs, Hervé Asparre est parti à leur rencontre afin de comprendre leur manière de fonctionner. Il a passé plusieurs jours devant les écrans avec eux, en immersion totale, muni d'un cahier pour noter tout ce qu'il voyait. Il est revenu avec un livre d'entretien, véritable concentré d'expérience sur ce jeu si complexe qu'est la spéculation boursière.

UN LIVRE INDEMODABLE QUI DONNE UN AUTRE VISAGE DE L'INVESTISSEMENT EN BOURSE. A LIRE ABSOLUMENT !

Le deuxième livre d'Hervé Asparre

Le meilleur trader de sa génération passe aux aveux. Il est un véritable génie du trading sur actions françaises. Personne n'est jamais parvenu à égaler ses records de performances : 8000% en six mois, après une première édition à +3000% !



Avez-vous déjà eu envie de découvrir ce qui pouvait bien se passer dans la tête d'un trader spécialisé sur les actions françaises, aux performances que certains continuent de juger impossible (un capital initial multiplié par 80 en l'espace de six mois au cours des Trophés Capital édition 2005) ? Nous, oui ! D'ailleurs, à ce titre, certains ignorent un autre détail encore plus troublant : les comptes personnels de trading de Sylvain Duport ont été multipliés plusieurs milliers de fois en l'espace de trois ans... Les relevés en attestent. Hervé Asparre et Sylvain Duport ont travaillé un an durant, afin de relater et analyser avec recul ces résultats et mettre en place des explications compréhensibles pour tous. Ce livre n'est pas banal. Il n'est pas une énième parution sur la bourse. Au contraire, de par sa forme et son contenu, il représente le témoignage ultime que tout intervenant passionné par les marchés financiers aura à coeur de découvrir, rien que pour satisfaire sa curiosité. Mais comment a-t-il donc fait... ?

**N'EST PAS SYLVAIN DUPORT QUI VEUT ! A DEFAUT,
DECOUVREZ SUR 500 PAGES SON UNIVERS !**

Le deuxième livre de Christophe Baulet :

Si vous avez apprécié le premier livre de Christophe Baulet sur le trading actions à partir de scans d'analyse technique sur Axial Finance Expert, découvrez et complétez votre approche avec les outils spécialisés pour le day trading sur les titres du SRD.



Acheter et revendre au cours de la même séance de bourse, de manière à pouvoir dormir serein chaque soir... le Day Trading fait rêver de nombreux investisseurs particuliers ! Il symbolise en effet la possibilité de gagner quelques centaines d'euros tous les jours et quelques milliers d'euros les bons jours, le tout en restant chez soi et en évitant d'avoir à supporter un supérieur hiérarchique désagréable. Seulement voilà : qui ne désire pas cela autant que vous ? La compétition est rude sur les marchés financiers. Pour gagner une place au soleil, il ne faut pas hésiter à se former sur un plan technique. Afin de limiter le hasard au minimum et se donner les meilleures chances.

UN LIVRE QUI VOUS GUIDERA DANS LE DEDAILE DES CONFIGURATIONS GRAPHIQUES ET DU CHAOS DES COTATIONS AU QUOTIDIEN

**NOUS VOUS CONSEILLONS EGALEMENT
POUR COMPLETER LA LECTURE DU LIVRE
DE CHRISTOPHE BAULET**

Martin Fabre, grand adepte du swing trading, propose une autre approche de l'achat sur repli des actions du SRD, assez complémentaire de celle de Christophe Baulet. Découvrez là et complétez vos connaissances dans le domaine.



Swing Trading, deux mots permettant de classer et de regrouper toutes les stratégies d'investissement qui ne sont pas de l'ordre du day trading ou de l'investissement. La majorité des intervenants est donc concernée par cet horizon d'investissement, qui va de quelques jours à quelques semaines. Martin Fabre a développé une VRAIE expérience de terrain dans ce domaine. Vous vous en rendez vite compte à la lecture de son livre. L'approche qu'il présente, a fait ses preuves au fil des années. Elle est réaliste et elle vous aidera à mieux comprendre les évolutions des graphiques des actions.

Tout est très concret !

Martin Fabre indique le détail exact des signaux d'achats et de ventes, avec les filtres à employer pour obtenir plus de performances. Il aborde aussi la gestion des pertes et du risque et analyse les erreurs communes et les pièges à éviter.

Des concepts nouveaux. Découvrez l'idée de "zone d'efficacité" et celle de "zone de danger" ou encore la notion de "palier". Ces approches changeront votre manière de décoder les graphiques des actions.

APPLIQUER LE SWING TRADING SUR LES ACTIONS FRANCAISES par Martin Fabre : 29,90 euros chez tous les libraires.