



Analyse Technique

"L'analyse technique est l'étude de l'évolution d'un marché principalement sur base de graphique, dans le but de prévoir les futures tendances ".

On note cependant qu'un certain nombre de comportements se répètent de manière régulière et dont on va déduire 3 principes :

- 1) Le marché prend tout en compte.
- 2) Les prix évoluent en tendance.
- 3) L'histoire a tendance à répéter.







Les données disponibles

On l'a vu, pour l'analyste technique, le marché prend tout en compte, seul le cours (prix) est important, les données nécessaires, sont : (OHLC) et les volumes.

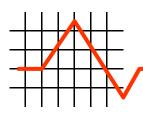
- ➤ Le prix le plus haut atteint en séance
- ➤ Le prix le plus bas
- > Le prix d'ouverture
- > Le prix de clôture
- > Les volumes de transactions

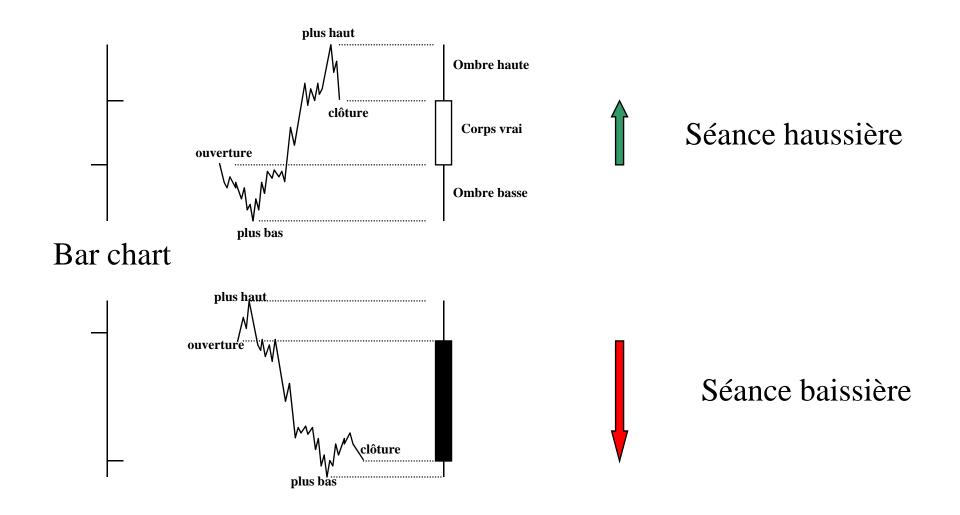
On trouve gratuitement ces informations sur internet



La représentation des cours

- Courbe continue : c'est la plus ancienne, elle relie les cours de clôture Uniquement (imprécise car non-utilisation de toutes les données disponible)
- Le Bar Chart : Trait vertical représentant l'ensemble des cours traités en séance (permet de voir les Gaps)
- Le Chandelier Japonais : il reprend le principe du bar chart, sa couleur permet d'apprécier rapidement le sens de la journée.





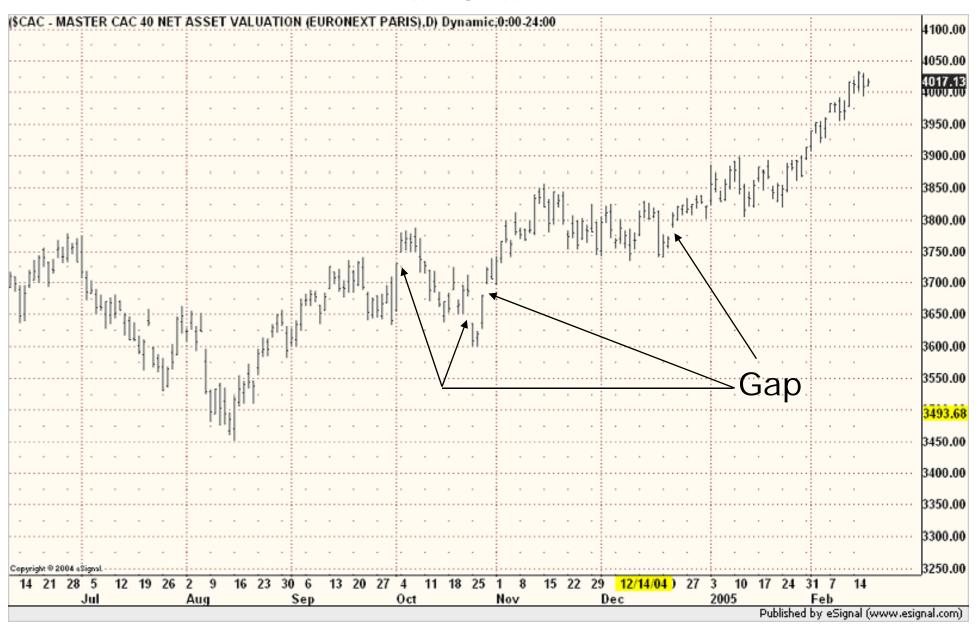


Courbe continue



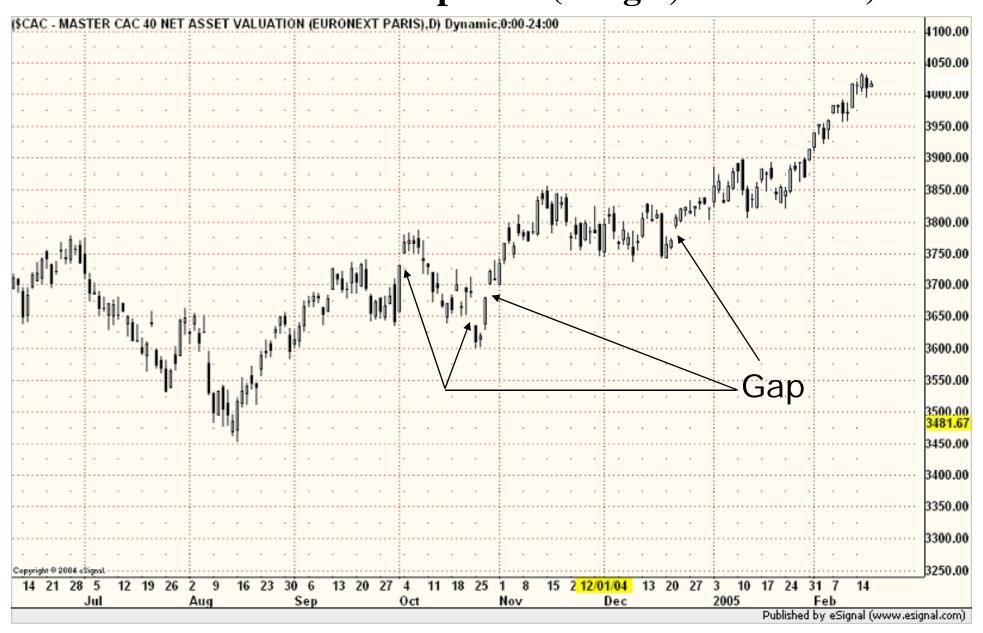


Bar Chart





Chandelier Japonais (bougie, candlestick)



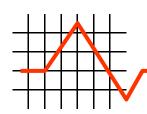




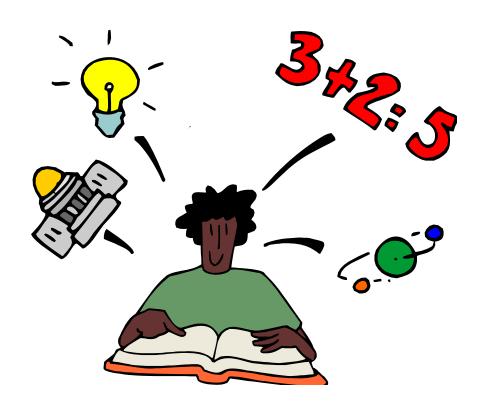


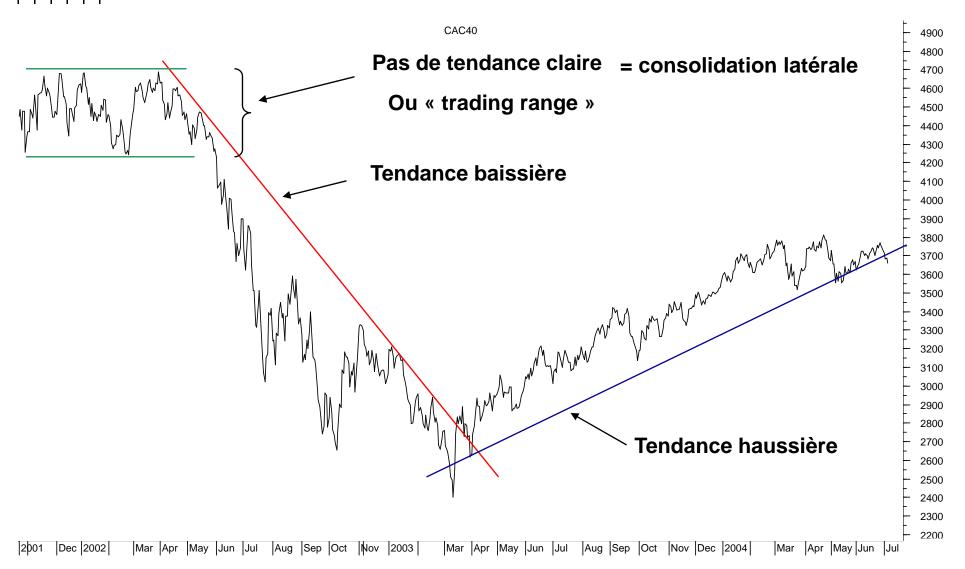
Volume





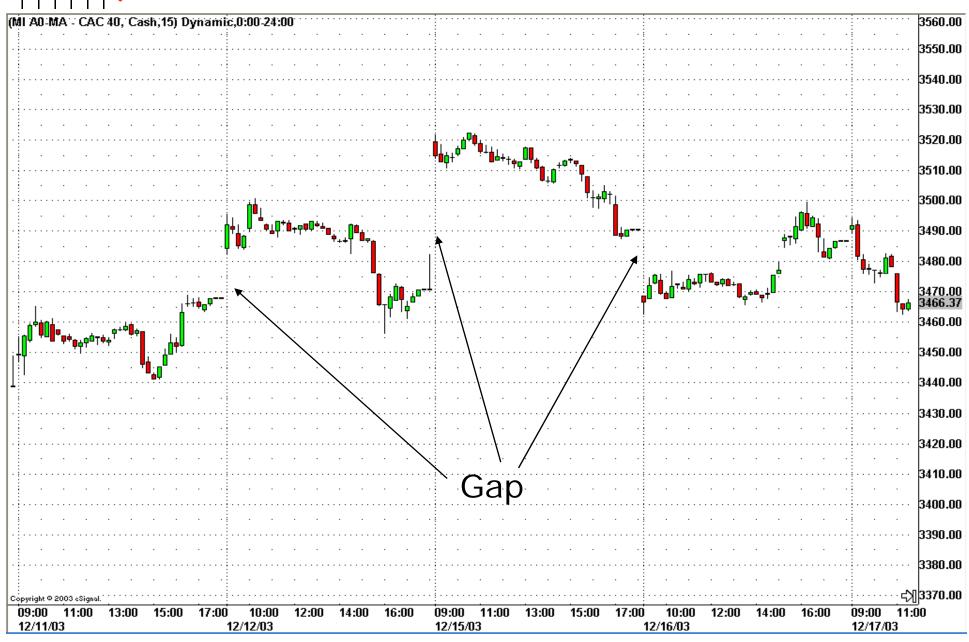
Un petit peu de vocabulaire













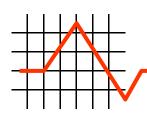
Vocabulaire : Les Gaps

Les gaps correspondent à une discontinuité de cotation entre deux séances : aucune transaction n'a eu lieu dans l'intervalle de cours délimité par le gap.

Un gap peut témoigner :

- > de la force d'une tendance en cours
- > de l'entrée dans une nouvelle tendance
- > de la fin d'une forte tendance
- > d'un excès ponctuel, suite à un effet d'annonce

<u>intérêt</u>: le gap est susceptible de marquer des zones de support et de résistance. Il permet ainsi d'identifier facilement des zones de placements ou d'objectifs.



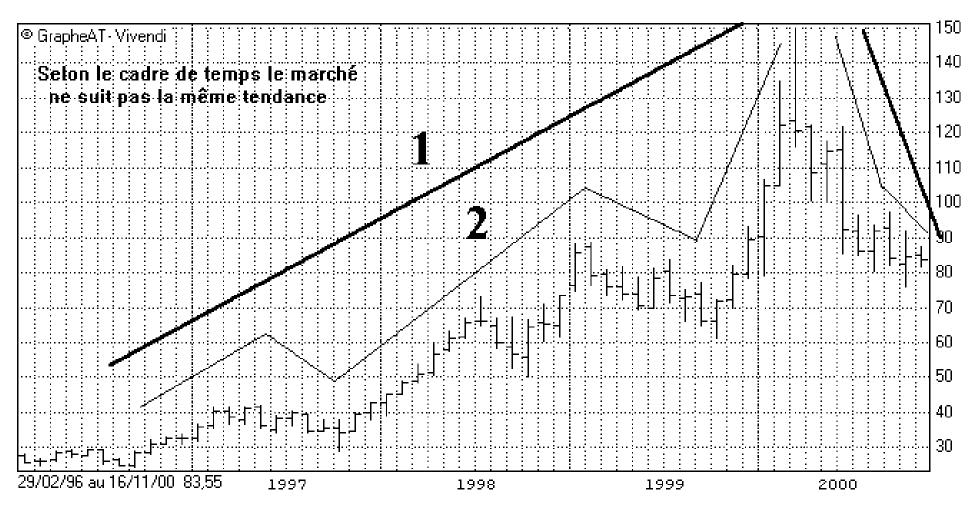
Identifier la tendance

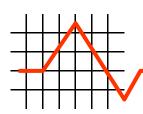
La tendance peut prendre 3 directions :

- Tendance haussière: Succession de creux (points bas) de plus en plus hauts et seulement ensuite une succession de sommets de plus en plus hauts.
- Tendance baissière: Succession de sommets (points hauts) de plus en plus bas et seulement ensuite une succession de creux de plus en plus bas.
- Trading Range : sans tendance (zone de congestion).



Identifier la tendance

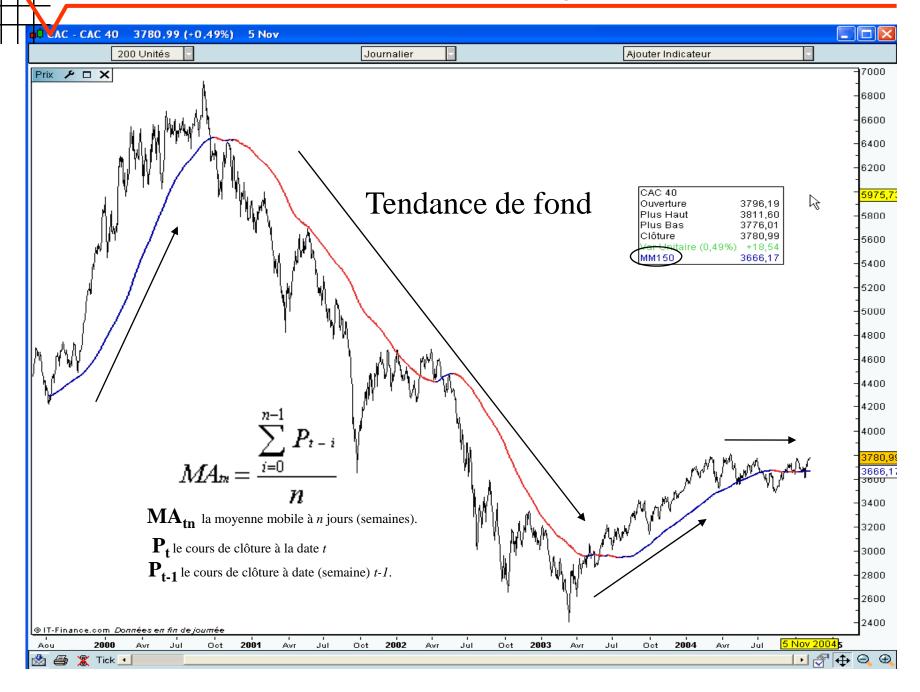




Tendance avec les Moyennes Mobiles

- La moyenne mobile est constituée du cours moyen du marché, établi sur une période glissante de "n" jours. Elle peut être utilisée comme niveau de support ou de résistance, voire par les signaux donnés lors de croisements de plusieurs moyennes, ou sinon, pour valider la direction de la tendance.
- Exemple: Si le marché se trouve au dessus de la moyenne mobile 10 ou 15 jours, c'est que la tendance sur cette (courte) période est haussière.

Tendance avec les Moyennes Mobiles





Support & Résistance

Ligne qui encadre les variations du cours.

Elle détermine des seuils particuliers et permet de définir par avance des niveaux de cours sur lesquels une réaction peut se produire.

Un support est une droite formée par minimum 3 points, qui relie les niveaux les plus bas de l'évolution d'un cours sur une période plus ou moins longue.



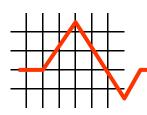
Support & Résistance



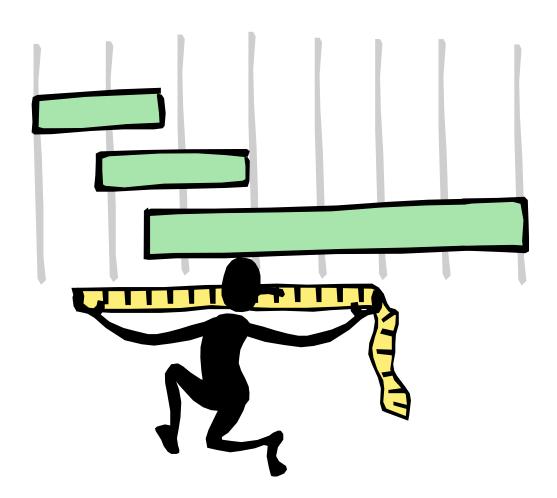


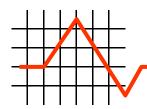
Support & Résistance





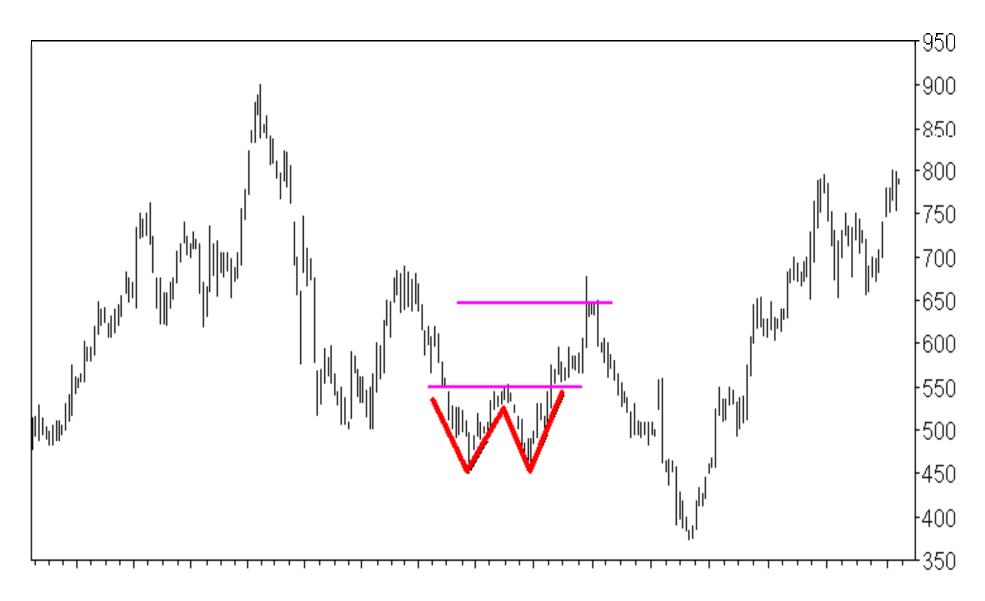
Configuration Chartiste





Configuration Chartiste

Le double creux





Le double creux





Le double creux

DESCRIPTION:

Formation de retournement haussière très forte.

Ne donne pas systématiquement un signal de changement de tendance mais il marque l'origine d'une phase de reprise dont on peut estimer, par avance, le potentiel.

IDENTIFICATION:

- > Le double creux est dessiné après une phase baissière
- La pointe centrale du W revient sur la ligne de sommet de la formation
- > Le second creux ne descend pas plus bas que le premier

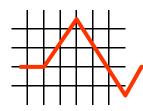
INTERPRETATION:

Le signal d'achat sera donné lorsque le cours franchira, à la hausse, la ligne de sommet du W. Le potentiel de reprise de ce signal d'achat est généralement équivalent à la hauteur du W et souvent à celle de son premier creux.

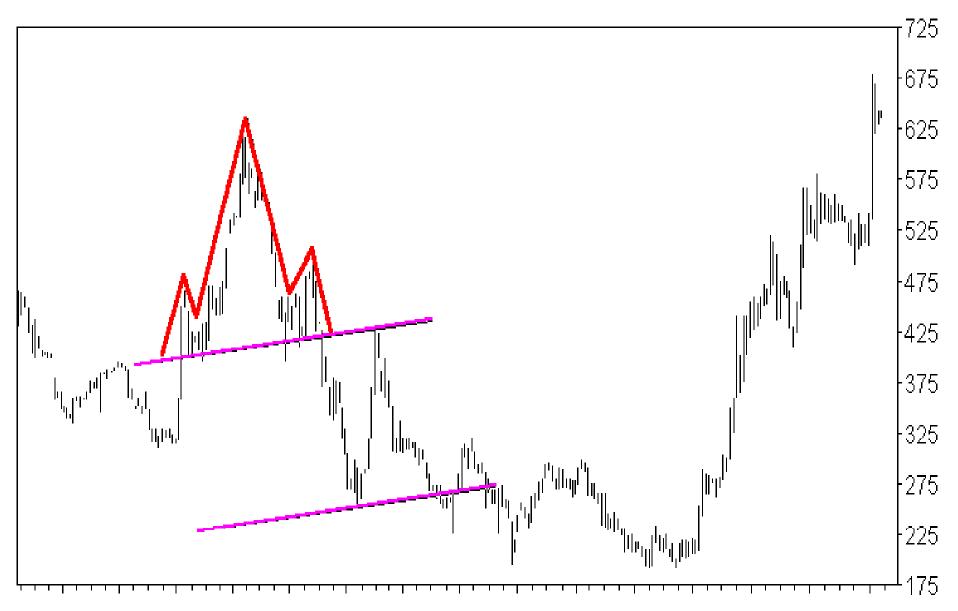


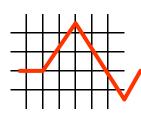
Le double Top





L' épaule – tête – épaule (ETE)





L' épaule – tête - épaule

DESCRIPTION

C'est l'une des constructions les plus fiables en Analyse Graphique. Elle marque le passage d'une tendance haussière à une tendance baissière, dont le basculement se fait par à-coups.

IDENTIFICATION: 3 sommets:

- > le premier est appelé épaule gauche
- > le second correspond au plus haut : c'est la tête
- ➤ le troisième sera l'épaule droite.
- > Trois sommets reposent sur une même ligne, La ligne de cou.
- On remarquera que le sommet de la tête correspond souvent à un petit double sommet.

INTERPRETATION

Le signal de vente sera donné après que la dernière épaule aura été entièrement tracée. Il sera effectif lorsque le cours franchira, à la baisse, la ligne de cou. Le potentiel de la baisse sera équivalent à la hauteur de la tête (distance entre la ligne de cou et le sommet de la tête), reportée à partir du point de cassure de la ligne de cou₃₀

L' épaule – tête – épaule (ETE)













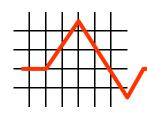
Définition générale

Un indicateur, est la représentation graphique de la transformation des cours.

Cette représentation n'a généralement aucun rapport avec le niveau absolu des cours (Amplitude non corrélée)

Mais permet de déterminer les tensions du marché et fonctionne souvent comme une fonction dérivée.





2 types d'indicateurs

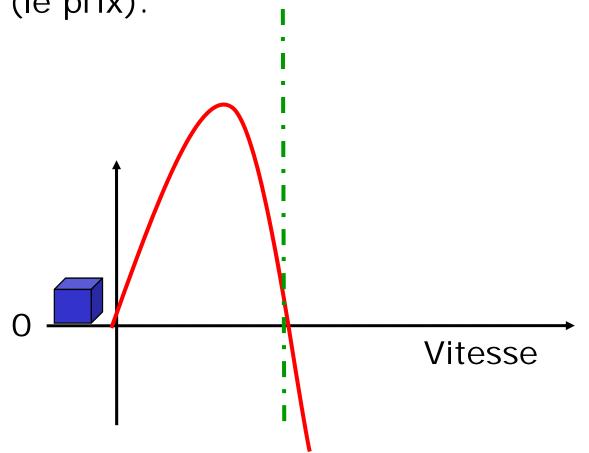
- Indicateur borné (RSI, Stochastique)
 L'indicateur évolue entre 2 bornes connues
- Indicateur non-borné (MACD, Momentum)
 L'indicateur n'a aucune limite

3 types de signaux

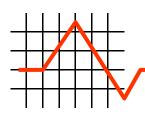
- SurAchat / SurVente
- > Tendance
- Divergence

Philosophie générale de l'indicateur

En physique seule la vitesse (fonction dérivée (notre indicateur)) permet de comprendre l'évolution du mobile étudié (le prix).







Les Principaux indicateurs

Momentum

MACD

RSI

Stochastique



Le Momentum

Oscillateur simple et non borné, sans doute le plus connu .

Formule:

Momentum = Cours T - cours T - X

Avec:

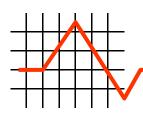
Ct -> cours du moment

X -> cours X jours auparavant

Par cette formule, on obtient une représentation de la vitesse des cours.

Le Momentum





Le Momentum

Conclusion

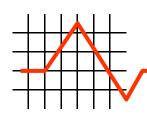
- Bon indicateur de tendance
- Bon indicateur de divergence
- Mauvaise vision des excés de marché car non borné

Le MACD

- indicateurs de tendance. Mesure la force de la tendance en cours.
- différence de 2 MME, filtré par MME (signal).
- MACD > 0 la moyenne mobile courte est supérieure à la moyenne mobile longue. Ainsi, le titre suit une dynamique haussière. Inversement lorsque le MACD est négatif.
- Le croisement de la ligne de 0 indique le mouvement où la moyenne courte croise la moyenne mobile longue. C'est un signal de retournement de tendance.

Le MACD





Le MACD

Conclusion:

Afin de détecter efficacement l'essoufflement de tendance avec le MACD, il faut combiner l'analyse des divergences à celles de la moyenne mobile du MACD ainsi qu'avec l'analyse chartiste sur l'indicateur lui-même



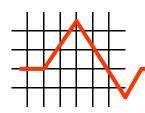
Le RSI

- Le RSI est un indicateur de puissance. permet de visualiser graphiquement lorsqu'une action est survendue ou surachetée par le marché.
- De cette façon, on peut identifier l'essoufflement de la tendance, moment où la probabilité de retournement est la plus forte.
- Le RSI est un indicateur borné de momentum des prix. Le RSI mesure la régularité avec laquelle une valeur progresse et identifie de ce fait, les zones où la tendance s'essouffle. On parlera de zone de sur achat ou de sur vente.



Le RSI





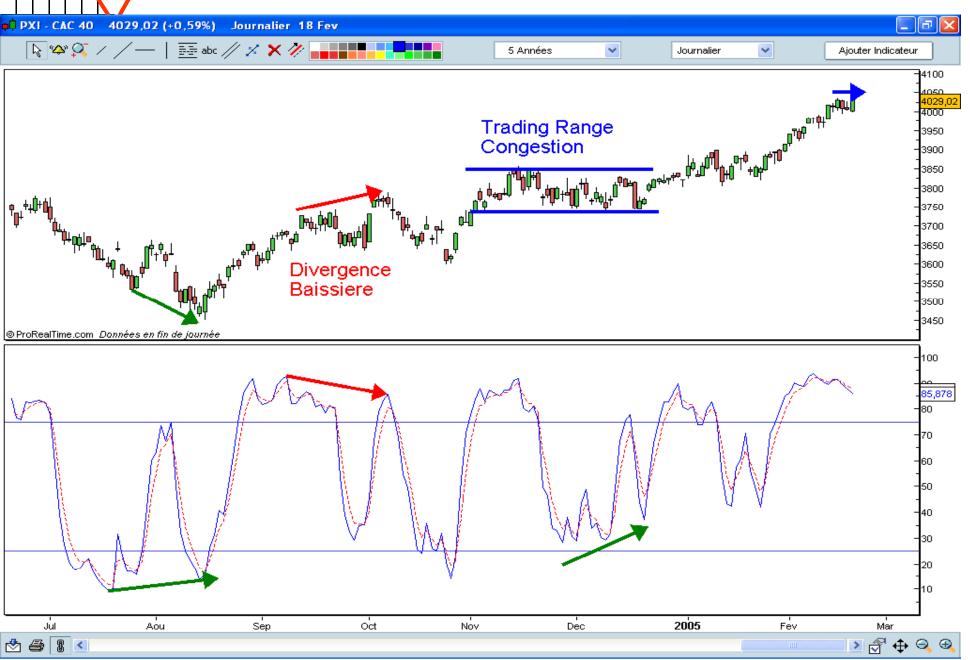
Le RSI

Conclusion:

Une façon plus sûre de détecter l'essoufflement de tendance est de coupler l'analyse des zones de sur achat et de sur vente à l'analyse en terme de divergence



- Indicateur d'élan, couramment utilisé pour l'analyse de valeur sans tendance ou avec des tendances faiblement marquées.
- Indicateur borné entre 0 et 100
- Signaux : surachat / survente
 Croisement oscillateur / MM









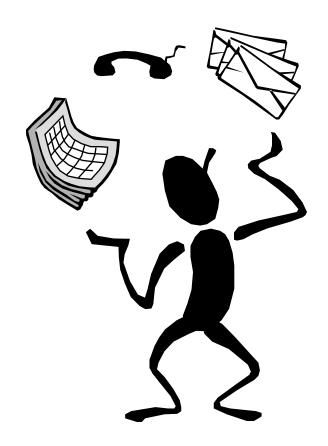
Conclusion

- La stochastique permet de détecter l'essoufflement de la tendance (divergence et inertie)
- bornes extrêmes : les stochastiques confirment l'existence d'une inertie dans la tendance des cours.

Stochastique > 80, le marché suit une tendance haussière forte et qu'il est dans ces condition très risqué de vendre à contre tendance



Bien acheter et bien vendre





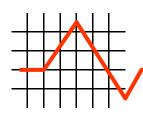


Bien acheter et bien vendre

Il existe autant de stratégies que d'investisseurs.

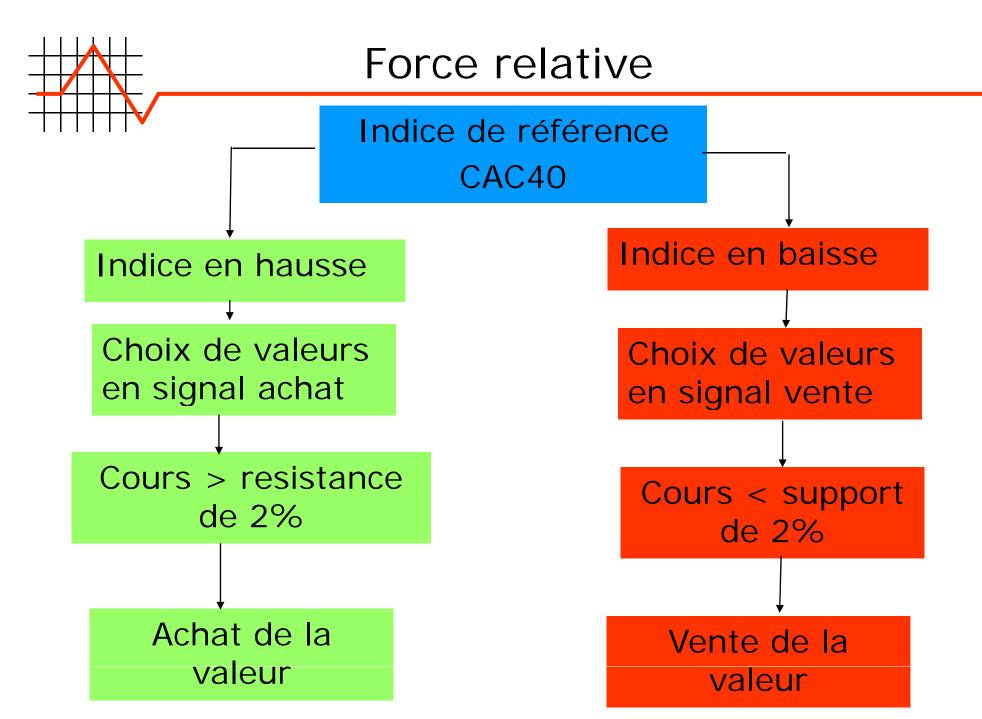
L'investissement en bourse résulte d'une décision personnelle fonction du type de placement et d'acceptation de prise de risque dans le cadre d'une stratégie globale

La stratégie ci-dessous est basée sur l'analyse des marchés et secteurs. Elle permet de prendre les meilleures décision (force relative)



Force relative: Check list

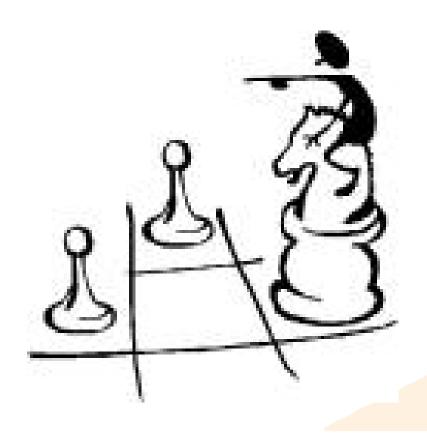
- Le principe de la force relative revient a acheter une resistance et vendre un support
- Avec les indicateurs, on travaille plutot a l'inverse c.à.d : Vente des resistances et achat des supports (principe de divergences)

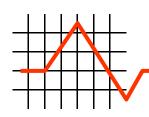




Stratégie

Pas de gains en bourse sans stratégie





Stratégie

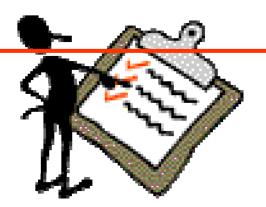
En Bourse, du fait de la volatilité des cours, il est impératif de se fixer une stratégie et de s'y tenir, pour ne pas se retrouver dans des situations extrêmes pouvant amener à des réactions de pessimisme ou d'euphorie excessives.

Procéder par étapes

- Regardez régulièrement vos graphiques
- > Acquérir de l'expérience
- > Tenir un Paper-Trading précis + notes
- > Suivre une check list



Check list



- > Relations entre les indices et marchés
- Tendance (mois/semaines/jours)
- Volume (significatif ou non)
- supports et résistance
- Moyennes mobiles
- > Figures chartistes (patterns)
- Indicateurs



Conclusion

L'analyste technique ne doit pas se contenter d'employer machinalement les signaux donnés. Il doit plutôt comprendre la *psychologie* formant chacun d'eux, pour mieux saisir les subtilités caractérisant l'offre et la demande du titre.

Souvent, les signaux d'achats ou de ventes vont précéder les nouvelles.

Cependant, l'analyse technique a comme principal inconvénient de ne pas pouvoir expliquer les raisons sous-jacentes aux mouvements des prix.

Exemple vente résistance





Prochain sujet

Les Stratégies d'Analyse technique pour entrer et sortir du marché

Bâtir son tradingPlan

Money management Couper les pertes, laisser courir les gains