

Stratégies de trading avec l'analyse technique

Indice Magazine a étudié pour vous deux stratégies de trading s'appuyant sur les moyennes mobiles. Nous avons choisi de vous présenter ces stratégies à travers l'utilisation d'un indicateur de tendance facile à prendre en main: le Waldata Trend Indicator (WTI)

Quelque soit le marché sur lequel vous travaillez et la durée de votre investissement, pour entrer en position vous devez choisir entre deux stratégies possibles : suivre la tendance ou anticiper le retournement de tendance. La préférence pour l'une ou l'autre approche dépend de la personnalité de chacun et sont difficilement discutables. Indépendamment de votre choix, il vous faudra réaliser une analyse juste du sens, et de la force de la tendance suivie par la valeur. Pour ce faire, l'analyse technique (l'étude des graphiques de cours) est la méthode la mieux adaptée.

Toutefois, l'analyse graphique de la tendance représente une difficulté non négligeable. Les tendances sont parfaitement visibles à posteriori, mais sont très difficiles à déterminer au moment propice pour une prise de position. Pour remédier à cette difficulté, les analystes chartistes utilisent les indicateurs mathématiques qui ont pour objectifs de retraiter l'information donnée par les cours et de permettre d'anticiper l'évolution probable d'une valeur. L'utilisation des signaux précis de ces indicateurs permettent alors de créer des stratégies de trading très efficaces.

Afin d'illustrer ces propos, nous allons vous présenter deux stratégies de trading basées sur un indicateur de tendance: le Waldata Trend Indicator (WTI).

Présentation de l'indicateur

WTI, qui sera notre base de travail, est fondé sur une analyse synthétique et pluridimensionnelle des trois moyennes mobiles de différentes périodes.

En analyse technique il est coutume d'utiliser plusieurs moyennes mobiles à la fois afin d'analyser la tendance court terme, moyen terme et long terme. Rappelons qu'une moyenne mobile représente le prix moyen de la valeur constatée sur une période de temps donnée. Elle est mobile, car l'ajout d'un nouveau prix supprime le prix le plus ancien. Ainsi, la moyenne des prix se déplace dans le temps et suit la courbe des cours. L'information la plus importante fournie par la moyenne mobile est sa pente.

Lorsque la pente est haussière, la valeur suit une tendance haussière et inversement. La deuxième information importante est donnée par le positionnement des cours par rapport à la moyenne. Lorsque les cours sont au-dessus de la moyenne, le marché est dominé par les acheteurs, inversement les vendeurs dominent la situation lorsque les cours sont sous la moyenne mobile.

En théorie, il est tout à fait concevable de bâtir une stratégie de trading sur une simple observation des moyennes. En pratique, c'est un peu plus compliqué, car observer avec de la rigueur et sur plusieurs valeurs la situation des trois moyennes est une tâche fastidieuse. Le marché aime bien jouer avec notre perception des choses et nous induire en erreur.

La solution passe alors par la modélisation mathématique. En effet, un indicateur peut analyser instantanément la position des moyennes mobiles, leur vitesse d'évolution et leur positionnement les unes par rapport aux autres. L'analyse pondérée de chacun de ces éléments permet d'obtenir un indicateur qui fluctue de -100 à + 100 et qui reflète immédiatement le moindre changement dans la tendance de la valeur. De plus, la lecture de l'indicateur est très simple.

Lorsque l'indicateur est au-dessus de 0 il s'agit d'une tendance haussière. Plus l'indicateur tend vers 100 et plus la tendance haussière s'accélère. Lorsque l'indicateur se dirige de 100 vers 0, il met en avant un essoufflement des acheteurs et indique la phase de correction sur la valeur. L'analyse est symétrique pour des tendances baissières. À partir de ces données, il est bien plus simple de bâtir une stratégie de trading.

Stratégie de suivi de tendance

Une stratégie doit répondre à trois questions :

Quand rentrer en position? Comment limiter le risque et protéger les gains? A quel moment faut il clôturer la position?

Notre objectif est de prendre position à l'achat dès que les premiers signes de hausse apparaissent, donc lorsque le WTI croise à la hausse la ligne de zéro. Pour limiter notre risque, il est primordial de fixer le seuil d'invalidation de notre signal d'entrée. Ce niveau de prix est communément appelé le stop de protection. La différence entre le cours d'entrée et le niveau de stop définit notre niveau de risque maximum pour la position en question. Dans notre

stratégie nous pouvons utiliser le plus bas des 5 dernières périodes pour fixer le niveau de stop initial. Pour limiter au maximum le risque de rentrer au mauvais moment, nous allons éviter de rentrer en position lorsque la valeur se trouve dans une situation de surchauffe à la hausse, dite de surachat. Ce type de situation peut être mis en avant avec l'indicateur appelé Relative Strength Index (RSI). Très utilisé en analyse technique, cet indicateur borné de 0 à 100 mesure le nombre de hausses par rapport au nombre de baisses sur une période donnée. Lorsque le RSI dépasse le seuil de 70, on considère que la valeur surachetée. Dans ces conditions, il est très dangereux de prendre position, car le risque de subir une correction due à la prise de bénéfices par des traders à court terme est très élevé.

Une fois la position prise, nous pouvons la suivre avec le WTI et la clôturer lorsque l'indicateur croise à la baisse la ligne de zéro.

Stratégie d'anticipation de retournement de tendance

Il s'agit d'une stratégie dite « contrarienne », car on prend position à contre tendance en pariant sur un éventuel retournement. La difficulté d'une telle approche est de différencier la phase de reprise et des « vraies » fins de tendances baissières. Pour ce faire, nous allons exploiter au maximum les informations fournies par le WTI un principe physique très simple qui dit que tout objet lancé en l'air ralentit avant de commencer à tomber.

En bourse la plupart du temps une baisse ralentie avant

de se retourner à la hausse.

Nous avons vu que le WTI donne la force d'une tendance sur une échelle de 0 à -100 lors des tendances baissières. Chaque nouvelle phase de baisse est représentée par un indicateur qui s'approche de -100 et chaque phase de reprise par l'indicateur qui remonte vers 0. Par ailleurs, toute tendance baissière est représentée par une succession de phases de baisses et phases de reprises temporaires. Sur l'indicateur une telle évolution est représentée par la succession du creux de l'indicateur à proximité de -100. Un ralentissement de la tendance sera mis en avant par des phases de baisse de moins en moins fortes et durables. Les creux du WTI seront alors de plus en plus hauts. Nous allons voir apparaître ce que l'on appelle en analyse technique une « divergence haussière ».

C'est l'apparition d'une telle situation qui nous donnera le signal d'entrée en position. Comme dans le cas de la stratégie précédente, nous allons placer un stop de protection sous les plus bas récents, puis garder notre position jusqu'à l'apparition du signal contraire.

Conclusion: l'exemple du Waldata Trend Indicateur illustre parfaitement les avantages de l'analyse technique moderne, qui permet de systématiser une méthode de travail et de profiter de toute la puissance des outils informatiques pour une aide à la décision sécurisée.

Yoann et Jérémy Tibi. **Indice Magazine**

en partenariat avec Waldata



À gauche, une analyse de la tendance des valeurs du CAC40 réalisée en temps réel. Le timing d'intervention est analysé avec le RSI et la Stochastique. A droite, le graphique de la valeur Accor en bars-charts représentant chacun une journée de cotations. Les signaux « A » et « V » sur le graphique sont générés automatiquement par le système de « back-testing » qui utilise la stratégie de trading basée sur la détection des croisements avec la ligne de 0. Les résultats sont calculés sur une année. (Source: WalMaster XE)