

# TRADERS

Votre coach personnel pour votre trading

Nr. 10, Octobre 2013 | [www.traders-mag.fr](http://www.traders-mag.fr)

**Trading sur les matières  
premières agricoles**

**Pour gagner de l'argent...**

**achetez du blé ! P. 38**

**Optimisez votre  
timing sur le FOREX**

**Les indices des devises P. 28**

**Ou comment diversifier son portefeuille P. 06**

# Spécial ETF





# Optimisez votre timing sur le FOREX

## Les indices des devises

La principale spécificité du marché des changes (Forex) est certainement le fait qu'en prenant une position vous traitez simultanément sur deux actifs. Par exemple, lorsque vous prenez une position acheteuse sur la parité EUR/USD vous êtes simultanément acheteur de l'euro (EUR) et vendeur du dollar américain (USD). L'évolution de votre position dépendra donc d'une part de la demande pour l'euro et d'autre part du niveau de la demande pour le dollar américain.

» Lorsque le contexte macroéconomique et géopolitique provoque une forte demande pour l'euro, la parité EUR/USD progresse à la hausse. Votre stratégie acheteuse sur

EUR/USD est donc gagnante. Toutefois, lorsque la forte demande de l'Euro est accompagnée par une demande soutenue pour le dollar américain (USD) la parité EUR/USD progresse que très peu. Votre stratégie acheteuse est donc dans le meilleur des cas « flat ».

Cette particularité du Forex rend rapidement insuffisante l'analyse technique classique basée sur la simple étude des courbes des différentes parités. Un signal technique pertinent apparu sur une parité peut rapidement être invalidé si vous ne tenez pas compte de l'évolution possible de chacune des monnaies qui compose votre position.

Ainsi, chaque trader Forex qui recherche à optimiser la rentabilité de ces stratégies doit compléter son approche



**Ilia Gontcharov**

Responsable de l'analyse technique chez Waldata. Diplômé de l'ESLSCA en troisième cycle Finance et Négoce International – Trading.  
✉ [www.waldata.com](http://www.waldata.com)

par une analyse de la tendance individuelle sur chacune des monnaies. Pour ce faire la solution la plus simple et la plus rapide est la construction et l'utilisation des indices de devises. L'objectif du présent article est donc de vous donner tous les éléments pour réaliser efficacement une telle analyse et optimiser la rentabilité de vos opérations.

### Les indices des devises

L'indice d'une devise est un indicateur technique qui représente l'évolution d'une monnaie par rapport à un panier des devises. Pour ce faire, un indice de devises utilise le principe de portefeuille équilibré composé de l'ensemble des parités dont la devise analysée fait partie. En pratique et afin d'obtenir facilement un indice équilibré, on utilise 5 parités, le résultat est souvent représenté par une courbe sur base 100 afin de simplifier la comparaison.

Par exemple, USD Index représente l'évolution du dollar américain (USD) par rapport à

- Dollar australien (AUD)
- Euro (EUR)
- Livre sterling (GBP)
- Franc suisse (CHF)
- Yen (JPY)

USD Index est donc composé des parités suivantes : AUD/USD, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, USD/JPY. Pour respecter le principe d'équipondération, l'évolution de chacune des parités compte pour 20% de l'indice. Notez que la devise analysée doit toujours être au numérateur. Il faut donc utiliser non pas la parité AUD/USD, EUR/USD et GBP/USD, mais leur inverse USD/AUD, USD/EUR et USD/GBP.

Graphiquement l'indicateur USD Index est représenté par une courbe en base 100. L'analyse de tendances de cette courbe réalisée à l'aide d'outils chartistes (supports résistances, trends, figures chartistes) permet de réaliser les anticipations relatives à la demande mondiale du dollar (USD).

### Analyse croisée et mise en place de la stratégie de trading

En pratique, analyser une devise spécifique ne représente qu'un

#### F1) Paramétrage de l'indice USD (Dollar américain)

Composition	Ponderation %	Inverse	Modifier
<input checked="" type="checkbox"/> AUD/USD	20	<input checked="" type="checkbox"/>	[Modifier]
<input checked="" type="checkbox"/> EUR/USD	20	<input checked="" type="checkbox"/>	[Modifier]
<input checked="" type="checkbox"/> GBP/USD	20	<input checked="" type="checkbox"/>	[Modifier]
<input checked="" type="checkbox"/> USD/CHF	20	<input type="checkbox"/>	[Modifier]
<input checked="" type="checkbox"/> USD/JPY	20	<input type="checkbox"/>	[Modifier]

Ce dialogue permet de configurer la composition de l'indice du dollar américain. La première colonne représente les parités utilisées. La seconde colonne permet de choisir le pourcentage de pondération que vous voulez affecter à chacune des parités. La troisième colonne permet d'inverser le sens de la parité.

Source : logiciel WallMaster Xe de Waldata

intérêt limité en termes de trading. Comme nous l'avons vu en introduction, pour initier une position sur le Forex il nous faut acheter une devise et vendre une autre. Partant de ce principe la stratégie la plus naturelle consisterait à acheter des devises fortes (en tendance haussière) et vendre des devises faibles (en tendance baissière). Pour résoudre cette « équation » il est nécessaire de faire

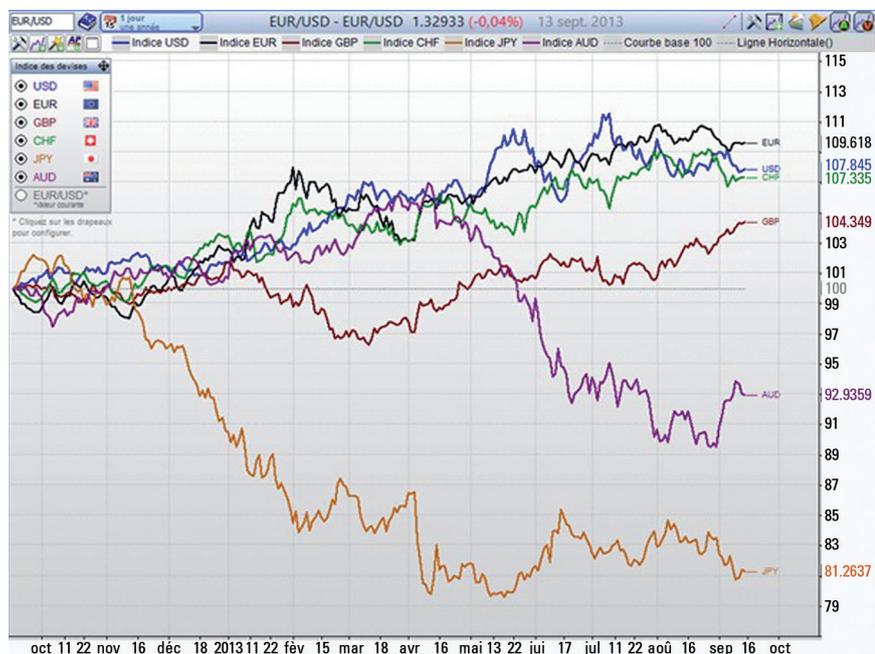
#### F2) Évolution de l'indice USD (Dollar américain)



Le graphique représente l'évolution journalière en base 100 de l'indice de dollar américain depuis octobre 2012. Les tendances du dollar sont mises en évidence grâce à l'analyse chartiste traditionnelle.

Source : logiciel WallMaster Xe de Waldata

**F3) Évolution des indices de cinq monnaies**



Le graphique représente l'évolution journalière en base 100 des indices : dollar américain, euro, livre sterling, franc suisse, yen et dollar australien.

Source : logiciel WalMaster Xe de Waldata

appel à une analyse croisée des indices de devises.

Une telle analyse est réalisable à partir d'un graphique en base 100 représentant les devises les plus traitées sur le marché de Forex, tels que le dollar américain (USD), l'euro (EUR), la livre sterling (GBP), le franc suisse (CHF), le yen (JPY), et une ou deux « commodities currencies » tel que le dollar australien (AUD) ou le dollar canadien (CAD).

**A partir de ce type de graphique plusieurs stratégies de trading peuvent être mise en place Suivi de tendance.**

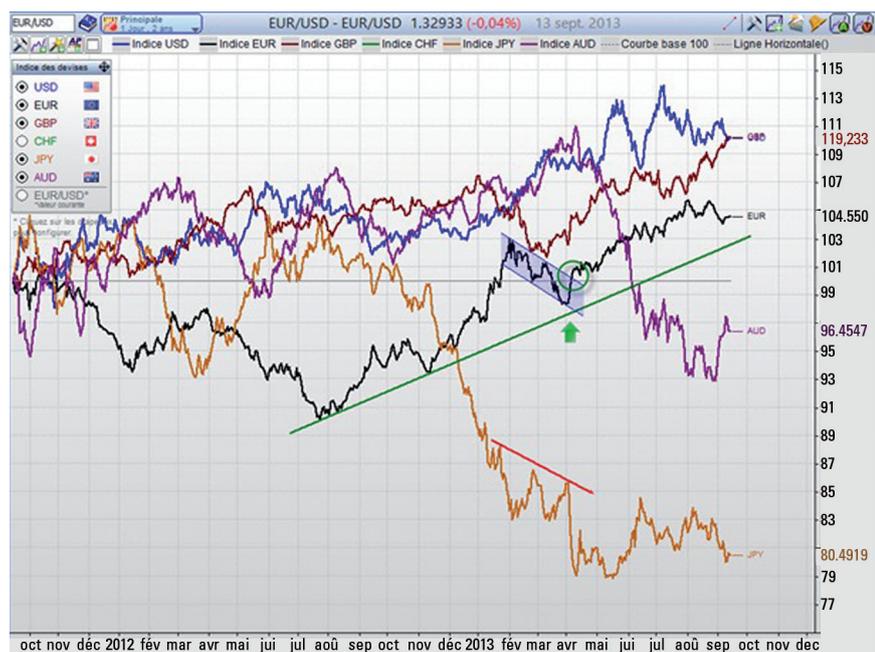
La première stratégie est basée sur le suivi de tendance d'une monnaie en particulier. Pour simplifier l'explication, nous allons analyser le cas de la tendance haussière d'une devise que nous allons appeler « A ».

La mise en place de la stratégie se fait alors en deux étapes :

- identification d'opportunité d'achat sur la monnaie « A »
- recherche de contrepartie, donc de la monnaie « B » que nous allons vendre pour acheter « A ».

Dans une tendance haussière, les meilleures opportunités d'achat apparaissent lorsque les cours rebondissent sur le trend haussier ou lorsqu'ils sortent par le haut d'une figure de consolidation. C'est donc ce type de signal qu'il faut rechercher sur les indices de devises. Une fois le signal détecté il faut trouver la monnaie « B » qui se trouve dans une tendance baissière. Pour initier la position il faut passer acheteur de la parité A/B ou vendeur de la parité B/A.

**F4) Analyse technique des indices de devises**



L'analyse chartiste permet de détecter un signal haussier sur l'euro en avril 2013. En même temps le yen suit une tendance baissière.

Source : logiciel WalMaster Xe de Waldata

Exemple. En avril 2013 un signal haussier apparait sur EUR après le rebond sur le trend haussier et la sortie par le haut du « flag » de consolidation. Au même moment, la seule monnaie qui se trouve dans une tendance baissière est le yen (JPY). Il est donc possible de passer acheteur sur la parité EUR/JPY. Notez qu'au niveau des cours actuels, traiter la hausse de l'EUR en achetant EUR/USD n'aurait apporté aucun bénéfice. Or la position longue EUR/JPY est gagnante de plus de 20%.

### Recherche de croisement

Une autre stratégie de trading passe par la recherche de croisement entre deux devises « A » et « B ». Lorsque la courbe de la monnaie « A » passe au-dessus de la courbe de la monnaie « B », cela signifie que la monnaie « A » se renforce par rapport à la monnaie « B ». Il est donc possible de travailler cette tendance en achetant la monnaie « A » et en vendant la monnaie « B ». La stratégie consiste

alors à se porter acheteur de la parité « A/B » ou vendeurs de la parité « B/A ».

Un exemple de ce type de signal est parfaitement visible sur la parité AUD/JPY. A cette date, la courbe du dollar australien (AUD) croise à la hausse la courbe du yen (JPY). La parité AUD/JPY démarre donc une nouvelle impulsion haussière.

Une position acheteuse d'AUD/JPY peut alors être initiée après une analyse graphique rapide de la parité elle-même. Une fois initiée la position est suivie par un stop glissant qui est remonté au fur et à mesure sur le niveau de support le plus proche.

### Approche contrarien

Une approche contrarienne consiste à suivre des monnaies en tendance haussière et des monnaies en tendance baissière, puis à rechercher les figures de retournement telles que la cassure du trend, le double top (bottom), l'épaule tête épaule (inversé) et les biseaux.

facebook

Traders France

Magasin  
TRADERS est un magazine indépendant et pédagogique dans lequel vous trouverez des interviews de professionnels et de particuliers avertis, des stratégies d'intervention, des outils, des méthodes...

264 J'aime

facebook

Interview: Andréa Brignone - Plus importe le marché, tout dépend comment on le joue

**TRADERS**

Votre coach personnel pour votre trading

No. 06, Juin 2013 | www.traders-mag.fr

Traders France

Interview des Bratons pour annoncer le lancement du Salon des Traders Français (20-21 mai au CNG) : <http://www.traders-mag.fr/actualites/bratons-annonce-salon-traders-francais-20-21-mai-2013>

Traders Directus  
Produit de formation

Traders News  
Traders Magazine English

Traders Magazine English  
Traders Magazine English

facebook

Aimez-nous sur Facebook!

[www.facebook.com/TradersFrance](http://www.facebook.com/TradersFrance)

F5) Analyse croisée de l'indice des devises – exemple 1



Le graphique de gauche illustre le signal de croisement entre le dollar australien et l'euro est détecté en avril 2013 sur base journalière. Le graphique de droit représente l'évolution de la parité EUR/AUD depuis ce signal.

Source : logiciel WalMaster Xe de Waldata

Lorsque les signaux de retournement sont détectés sur deux devises simultanément il est possible d'initier une position contrarienne en vendant la devise forte qui présente un signe de retournement à la baisse et en achetant une devise faible qui se retourne à la hausse. Afin d'éviter les faux signaux, il est indispensable de confirmer le signal issu de l'analyse croisée, par une rapide

analyse technique de la parité elle-même. Les signaux de confirmation recherchés sont donc les divergences ou les figures de retournement, en cours de formation ou déjà formées.

Un exemple est visible sur la parité EUR/AUD. Le 2 septembre le dollar australien (AUD) sort par le haut de la figure en biseaux descendant (figure de retournement à la hausse). Simultanément on peut constater un double top et la cassure de la ligne de cou sur l'EUR. L'analyse graphique de la parité EUR/AUD met en évidence un double top en formation et une divergence baissière sur le MACD. L'ensemble de ces éléments techniques permettent donc d'envisager une position vendeuse sur EUR/AUD, donc vendeur EUR et acheteur AUD.

Comme dans toute stratégie contrarienne il est prudent de placer l'ordre stop sur le point mort dès que les cours touchent le niveau de retracement à 23.60%.

Comme vous pouvez le constater, dans le cas de la parité EUR/AUD, une analyse croisée des indices de devises nous a permis d'anticiper le retournement de tendance, prendre position au bon moment et sécuriser notre position rapidement. Cela ne serait pas possible en suivant simplement la courbe EUR/AUD et en attendant le signal de la cassure de la ligne de cou.

Conclusion

Contrairement à l'utilisation des graphiques simples l'utilisation des indices de devises offre deux avantages. Premièrement les signaux des indices sont plus fiables que les signaux sur une parité. En effet, en travaillant sur les signaux détectés sur un indice nous travaillons sur les signaux issus d'une analyse synthétique de 5 parités. Deuxièmement, l'analyse croisée des indices de devises permet d'éviter de se retrouver acheteur et vendeur de deux monnaies qui évoluent dans la même direction. «

F6) Analyse croisée de l'indice des devises – exemple 2



Le graphique de gauche illustre le signal baissier sur l'euro et le signal haussier sur le dollar australien. Les deux signaux sont apparus quasi simultanément en septembre 2013. Le graphique de droite représente l'évolution de la parité EUR/AUD depuis ce signal.

Source : logiciel WalMaster Xe de Waldata