



Introduction à l'Analyse Technique



Définition

- L'analyse technique n'est ni une martingale, ni une boule de cristal.
- L'analyse technique est l'art de chercher des situations claires et évidentes de façon à intervenir le plus efficacement possible tout en limitant la prise de risque.
- Un analyste technique va s'intéresser uniquement à l'évolution du prix d'un actif financier par le biais d'un graphique et/ou d'éventuels indicateurs mathématiques ou statistiques.

→ **Prévoir et anticiper**



Principes

- Toutes les informations sont dans les cours.
- Les cours suivent des tendances.
- Psychologie des marchés (différence avec l'analyse fondamentale) : l'histoire se répète.



Plan

- 1) Analyse chartiste : études des graphes
- 2) Analyse technique numérique : études des données
- 3) Analyse philosophique : vagues d'Elliot, Fibonacci
- 4) Etude de cas
- 5) Conclusion

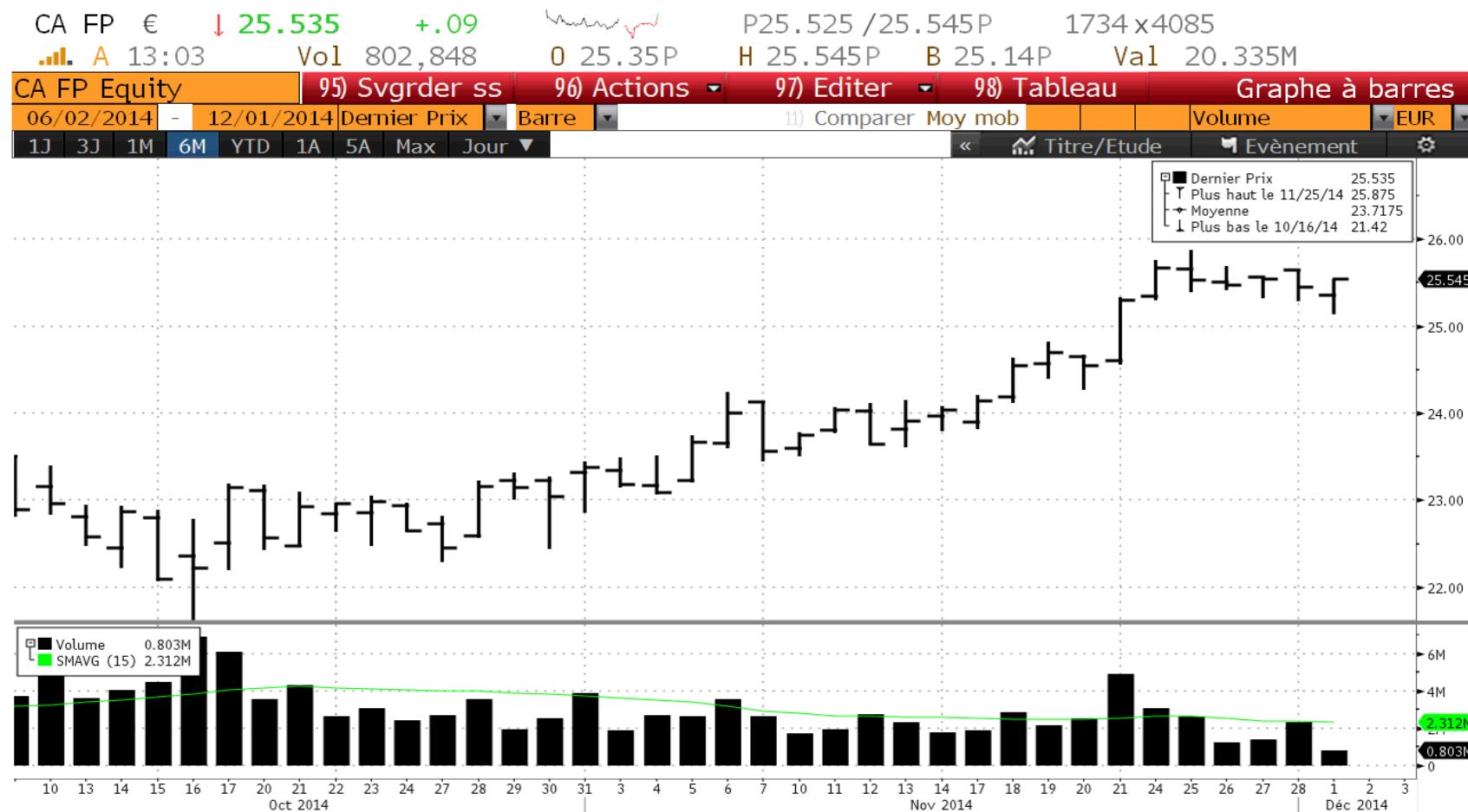
1- Analyse Charte : représentations graphiques

■ Les courbes continues : manque d'informations



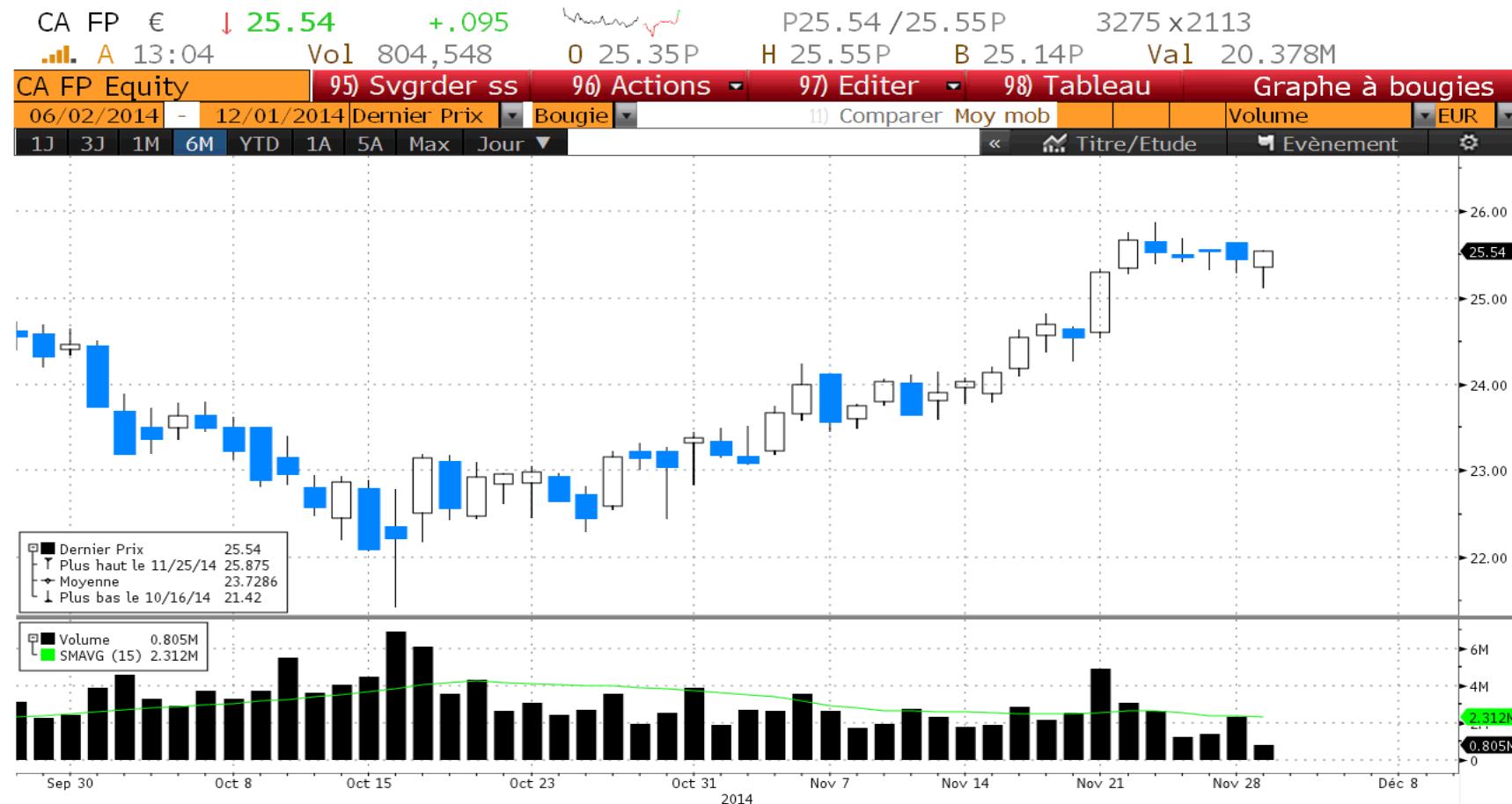
1- Analyse Charte : représentations graphiques

■ Les bar-chart : un standard



1- Analyse Chartiste : représentations graphiques

■ Les bougies japonaises : la plus ancienne



1- Analyse Charte : les tendances

■ « The trend is your friend » : la plus usitée. Résistances, Supports et Canaux





1- Analyse Chartiste : les tendances

■ « The trend is your friend » : la plus usitée. Rupture.



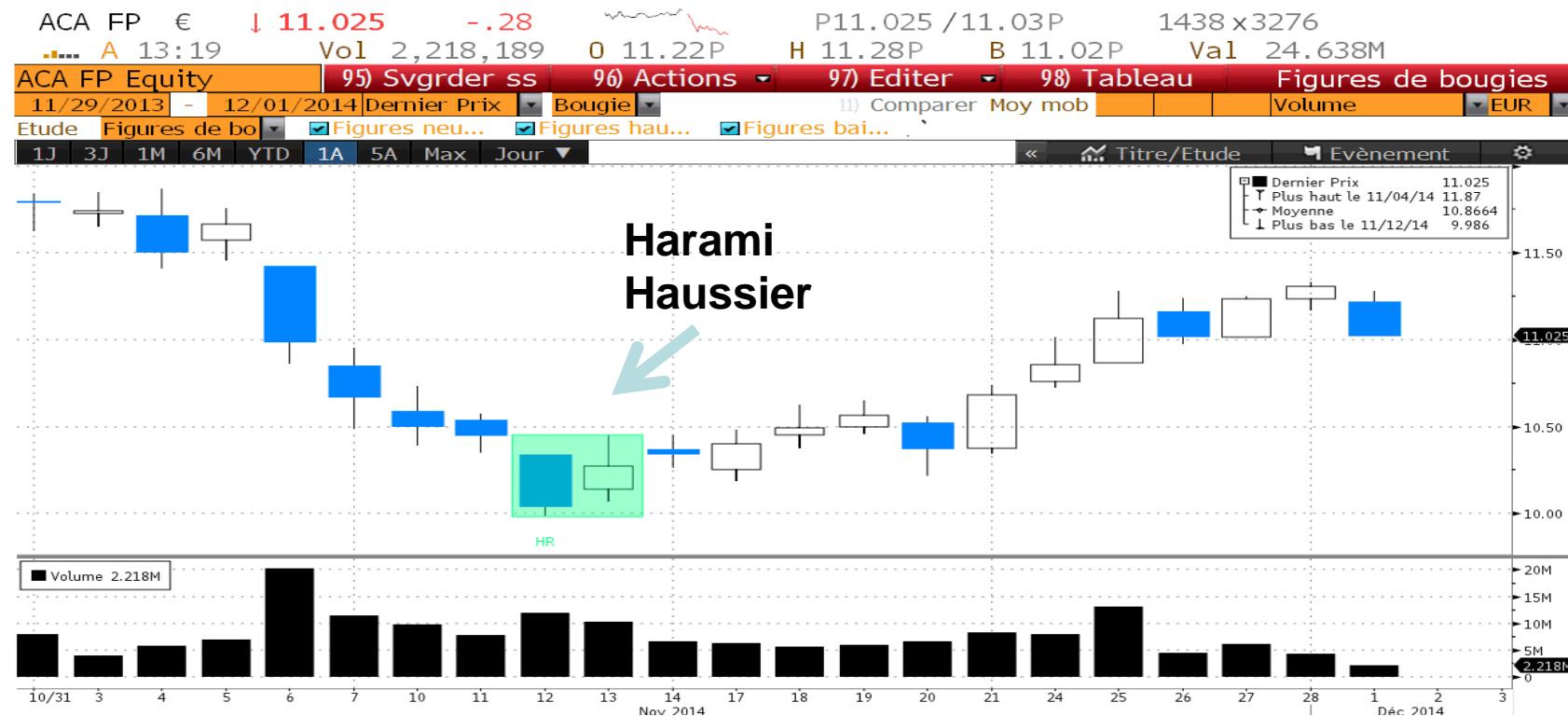
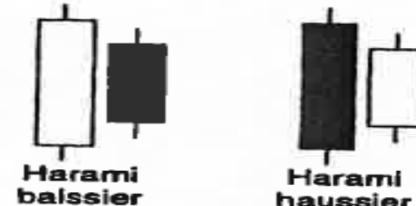
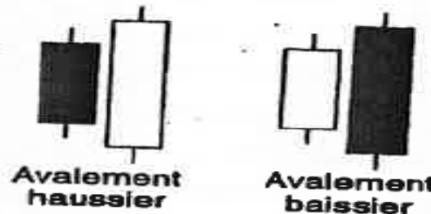
1- Analyse Charte : les tendances

■ « The trend is your friend » : la plus usitée. Les Pull-Back



1- Analyse Chartiste : les figures

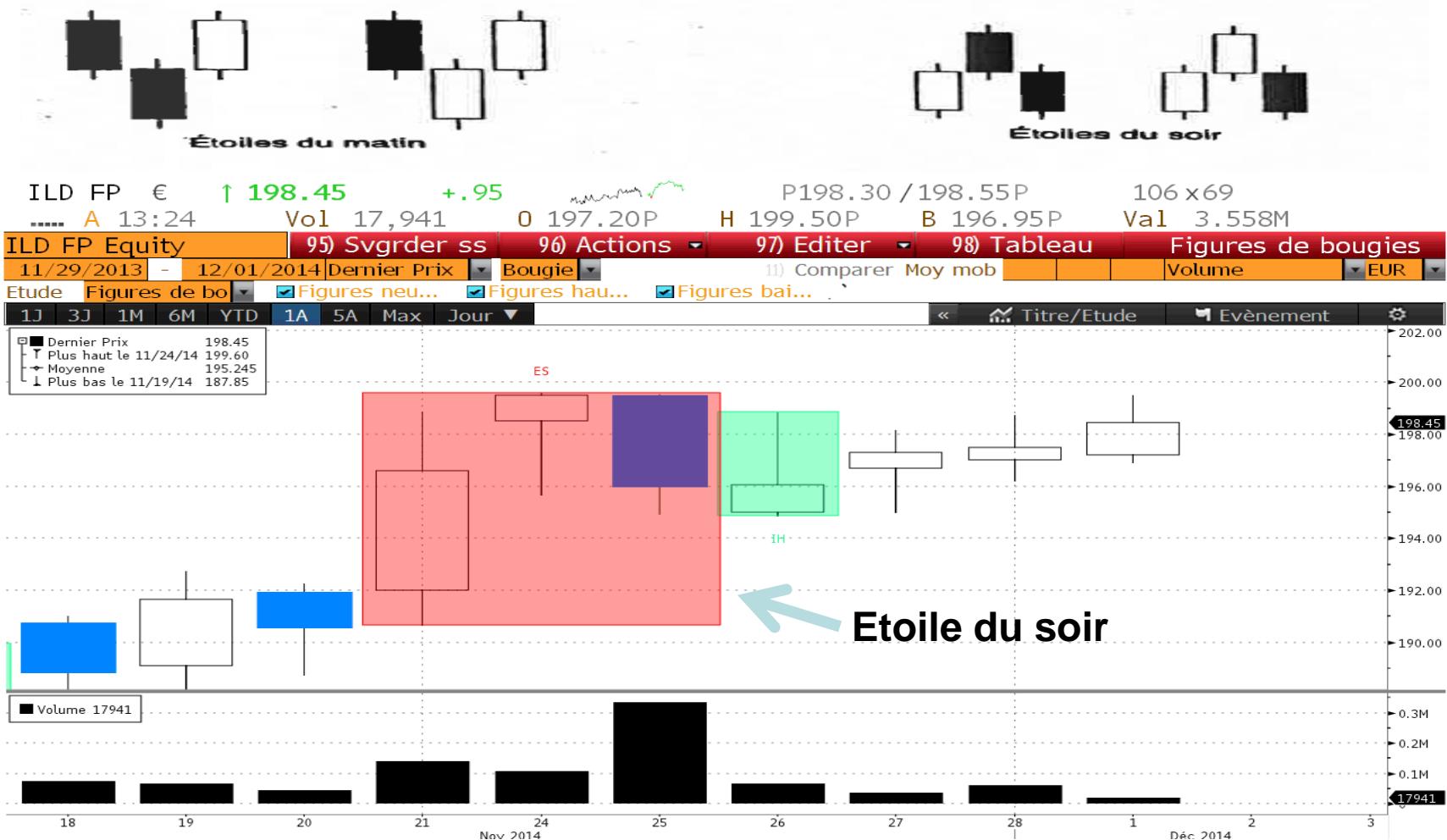
■ Chandeliers Japonais : retournement de tendance





1- Analyse Chartiste : les figures

■ Chandeliers Japonais : retour à la tendance (suite)



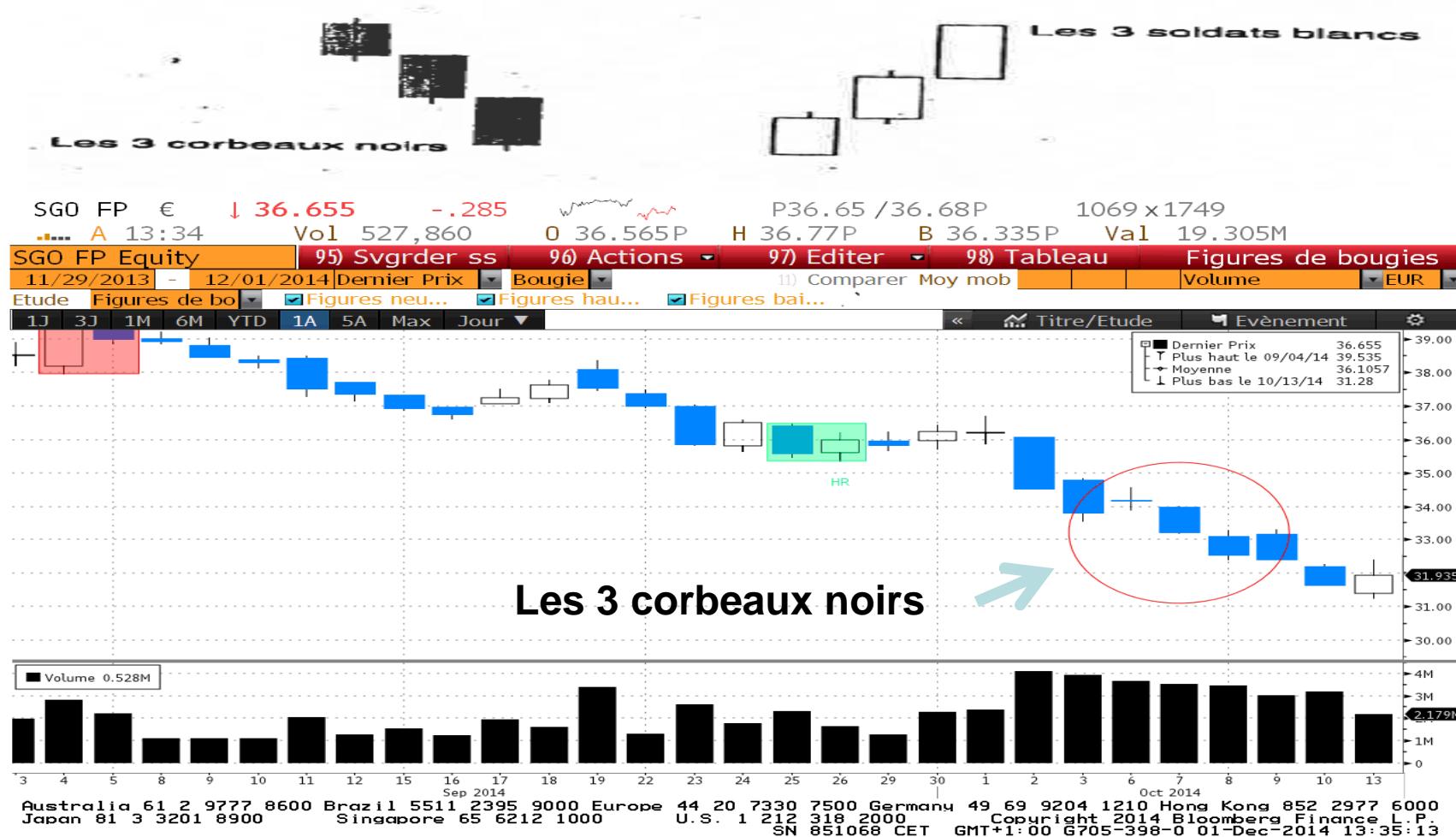
1- Analyse Chartiste : les figures

■ Chandeliers Japonais : retournement de tendance (suite)



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Chandeliers Japonais : poursuite du mouvement



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les triangles : triangle d'indécision



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les triangles : triangle haussier



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les triangles : triangle baissier



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les drapeaux : figures de continuation



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les fanions : figures de continuation



1- Analyse Chartiste : les figures

- Les doubles « top » ou doubles « bottom » : figures de retournement



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les doubles « top » ou doubles « bottom » : figures de retournement

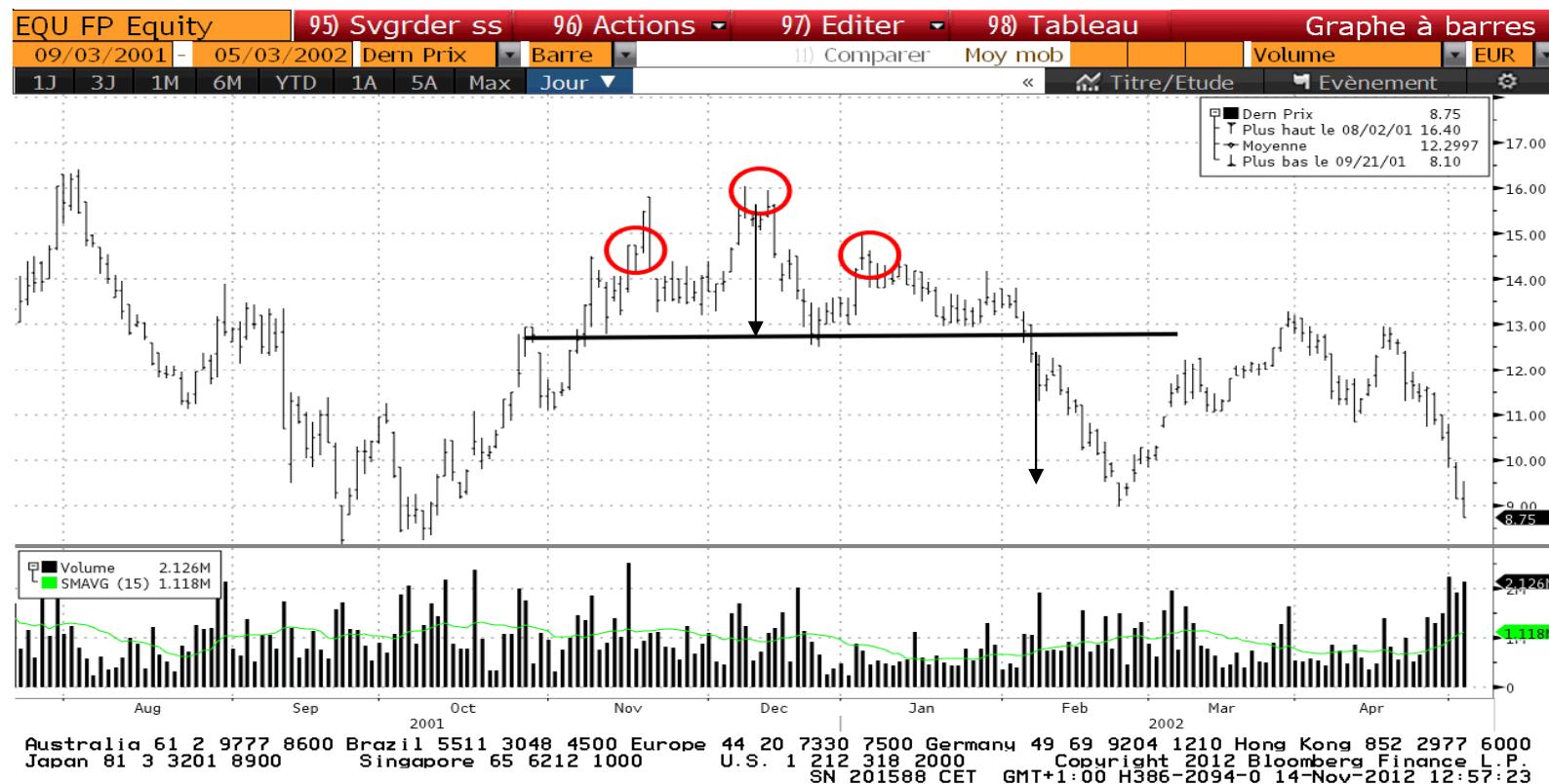


1- Analyse Chartiste : les figures

■ Têtes et épaules et Têtes et épaules inversées : figures de retournement

EQU FP €

Dénoué



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Têtes et épaules et Têtes et épaules inversées : figures de retournement



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les biseaux : figures d'essoufflement



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les broadening : indécision



1- Analyse Charte : les figures

■ Les « rounding » : retournement de tendance



1- Analyse Charte : les figures

■ Les Gaps de rupture: retournement de tendance



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les Gaps de continuation : la moitié du mouvement est fait



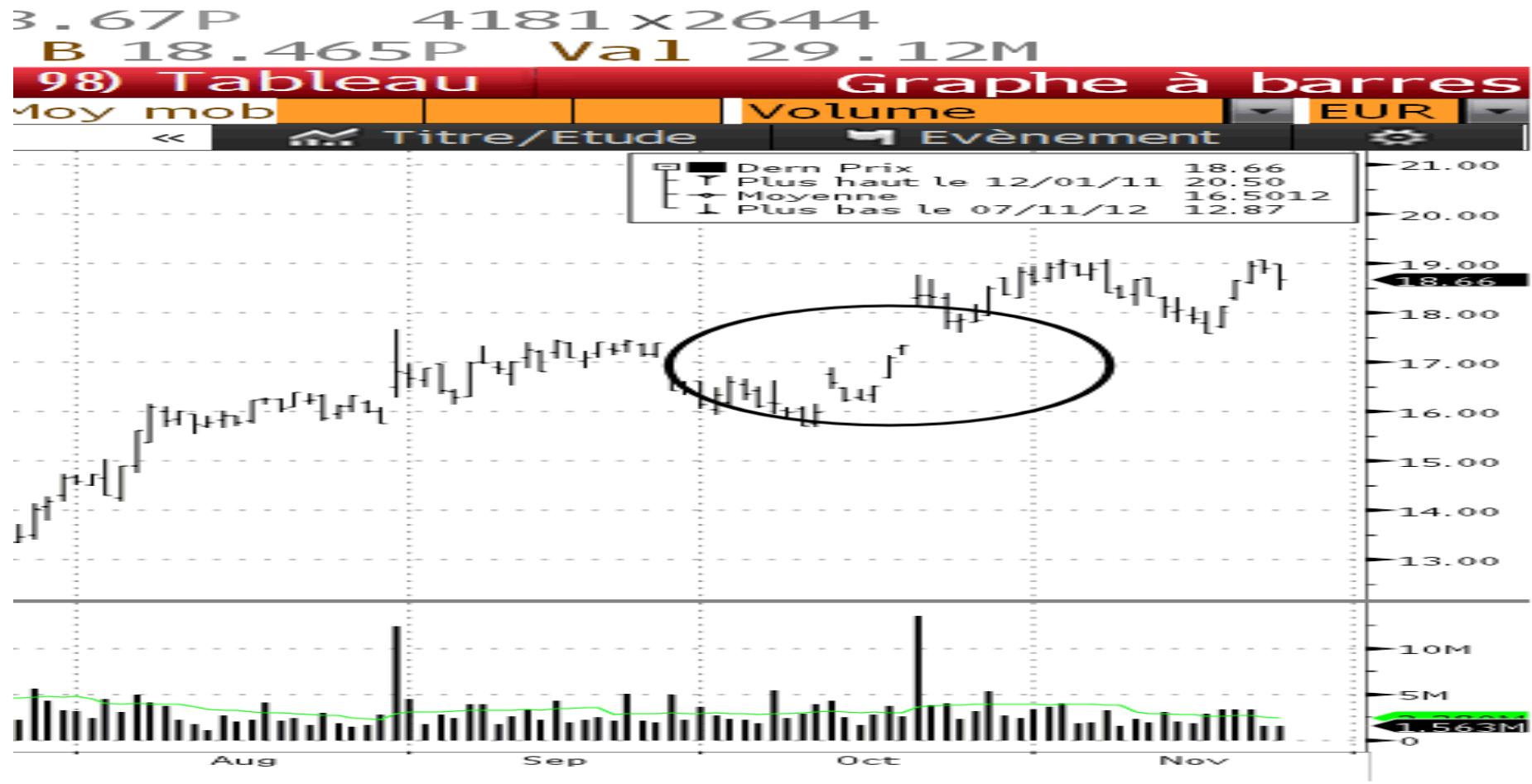
1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les Gaps de fin de mouvement : c'est la fin



1- Analyse Chartiste : les figures

■ Les « Islands reversal » : figure de retournement



1- Analyse Chartiste : les volumes

■ Uniquement à la hausse...



2- Analyse technique numérique

■ Les moyennes mobiles : indicateurs de tendance

	Cours	MM 3 jours
date 1	103	
date 2	103,5	
date 4	105	$103,83 = (103+103,5+105)/3$
date 5	110	$106,17 = (103,5+105+110)/3$
date 6	120	111,67 ...
date 7	125	118,33
date 8	99	114,67
date 9	95	106,33
date 10	92	95,33



2- Analyse technique numérique

■ Le RSI : sur-achat / sur-vente

Cours

252		
251	-1	
253		2
255		2
252	-3	
257		5
259		2
265		6
252	-13	
	-17	17

$$RSI = 100 - \frac{100}{1 + M}$$

M=moyenne des hausses-Moyennes des baisses

Sur X deniers jours

Moy. Hausse : $+17/9=1,88$. Moy. Baisse : $17/9=1,88$

ICI : $RSI = 100 - \frac{100}{(1 + 1,88/1,88)} = 50$



2- Analyse technique numérique

■ Le RSI : sur-achat / sur-vente : analyse technique sur indicateurs





2- Analyse technique numérique

■ Les stochastiques : détecter les essoufflements de tendances

- La stochastique se calcule comme suit :

$$\text{Stochastique (n périodes)} = [(C - PBn) / (PHn - PBn)] \times 100$$

Avec pour variables :

- **C** : Le cours du jour
- **PBn** : Le cours le plus bas sur la période de calcul.
- **PHn** : Le cours le plus haut sur la période de calcul.

Ainsi, plus le dernier cours (C) est proche du plus haut (PHn) et plus la stochastique est élevée et proche de 100 %. Réciproquement, plus le dernier cours est proche du plus bas atteint au cours de la période de calcul de l'indicateur et plus la stochastique est faible et proche de 0 %.

- La Stochastique est un oscillateur très réactif et volatil. Contrairement au RSI, il n'intègre pas de moyenne, mais directement les variations du cours entre les plus hauts et les plus bas de la période considérée. L'indicateur peut passer de 0 à 100 très rapidement. Ainsi, il nécessite d'être filtré par un second indicateur % K qui est la moyenne mobile de l'indicateur Stochastique.

% K = Moyenne Mobile (Stochastique, n),

% D = Moyenne Mobile (% K, n)

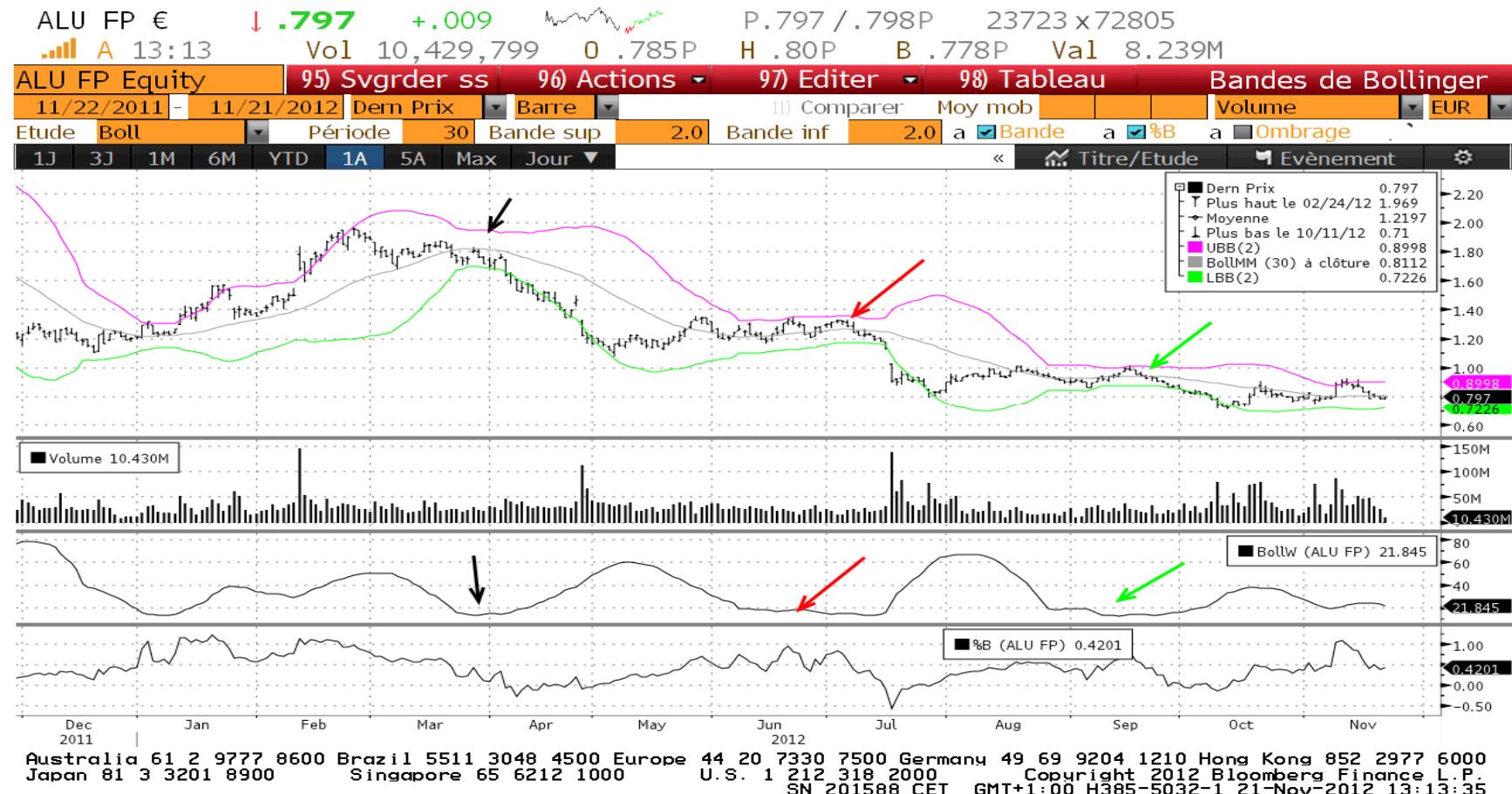
2- Analyse technique numérique

■ Les stochastiques : détecter les essoufflements de tendances



2- Analyse technique numérique

■ Les bandes de Bollinger : à la recherche de la baisse de volatilité (=moyenne mobile pivot+2*écart type, avec pivot=(H+L+C)/3)



2- Analyse technique numérique

■ Le MACD : comprendre la tendance de fond (=différence entre MM expo.)



2- Analyse technique numérique

■ Analyse graphique sur analyse numérique : à la recherche de divergence



3 - Analyse philosophique

■ Les retracements de Fibonacci

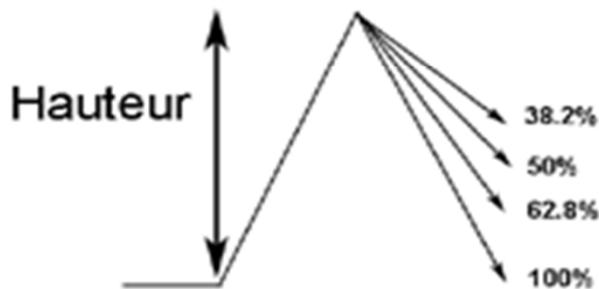
Leonardo Fibonacci découvrit une suite de nombres bâtie de la manière suivante : les nombres qui la composent sont calculés en additionnant les deux nombres qui les précédent immédiatement.

La suite ainsi construite est : 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377, etc. calculée de la manière suivante : (1+1=2 ; 2+1 = 3 ; 3+2=5 ;....)

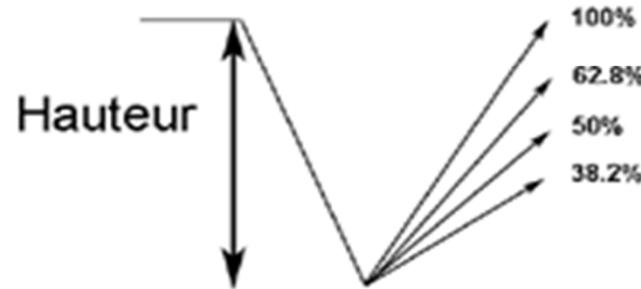
Cette suite possède certaines propriétés particulières. La plus remarquable est le fait que chaque nombre soit approximativement égal à 1,618 fois le nombre précédent et 0,618 fois le nombre suivant. 1,618 est le nombre d'or, et 0,618 son inverse, est appelé le ratio d'or.

On peut se servir du ratio d'or et de ses fractions afin de déterminer des retracements, les fameux retracements de Fibonacci.

Retracement baissier dans une tendance haussière



Retracement haussier dans une tendance baissière



3 - Analyse philosophique

■ Les retracements de Fibonacci

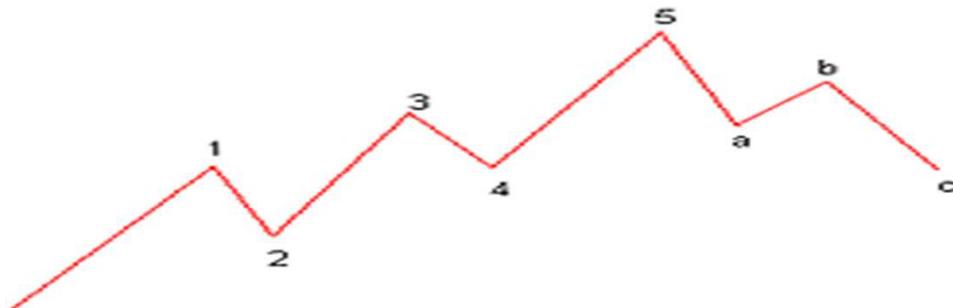


3 - Analyse philosophique

■ Les vagues d'Elliot

1. Chaque vague haussière est suivie d'une vague baissière.
2. On dénombre cinq vagues dans la direction de la tendance (haussière ou baissière) suivies de trois dans la tendance inverse.
3. Chaque série de 5 + 3 vagues forme un cycle.
4. La structure de ces cycles est constante, mais les longueurs des vagues peuvent varier.

Le cycle complet est donc constitué de huit vagues (cinq à la hausse et trois à la baisse) qui sont nommées 1, 2, 3, 4, 5, a, b et c.





3 - Analyse philosophique

■ Les vagues d'Elliot

Les vagues 1 à 5 forment une vague d'impulsion et les vagues a, b et c une vague de correction. Les vagues a, b et c corrigent la tendance engagée par les vagues 1 à 5.

La tendance établie avec les vagues 1 à 5 peut aussi bien être haussière que baissière et les vagues a, b et c traduisent toujours la tendance inverse.

La Théorie des vagues d'Elliott énonce que chaque vague peut être décomposée en sous vagues en formant la même structure qu'un cycle complet. C'est à dire que chaque vague d'impulsion dans le sens de la tendance générale se décompose en cinq vagues et que chaque vague de correction se décompose en trois vagues.

On remarque alors la notion fractale des formes de cette décomposition qui s'apparente bien aux éléments rencontrés dans la nature.

Chaque cycle d'Elliott comprend un nombre de vagues qui fait partie de la série des nombres de Fibonacci.

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le long terme

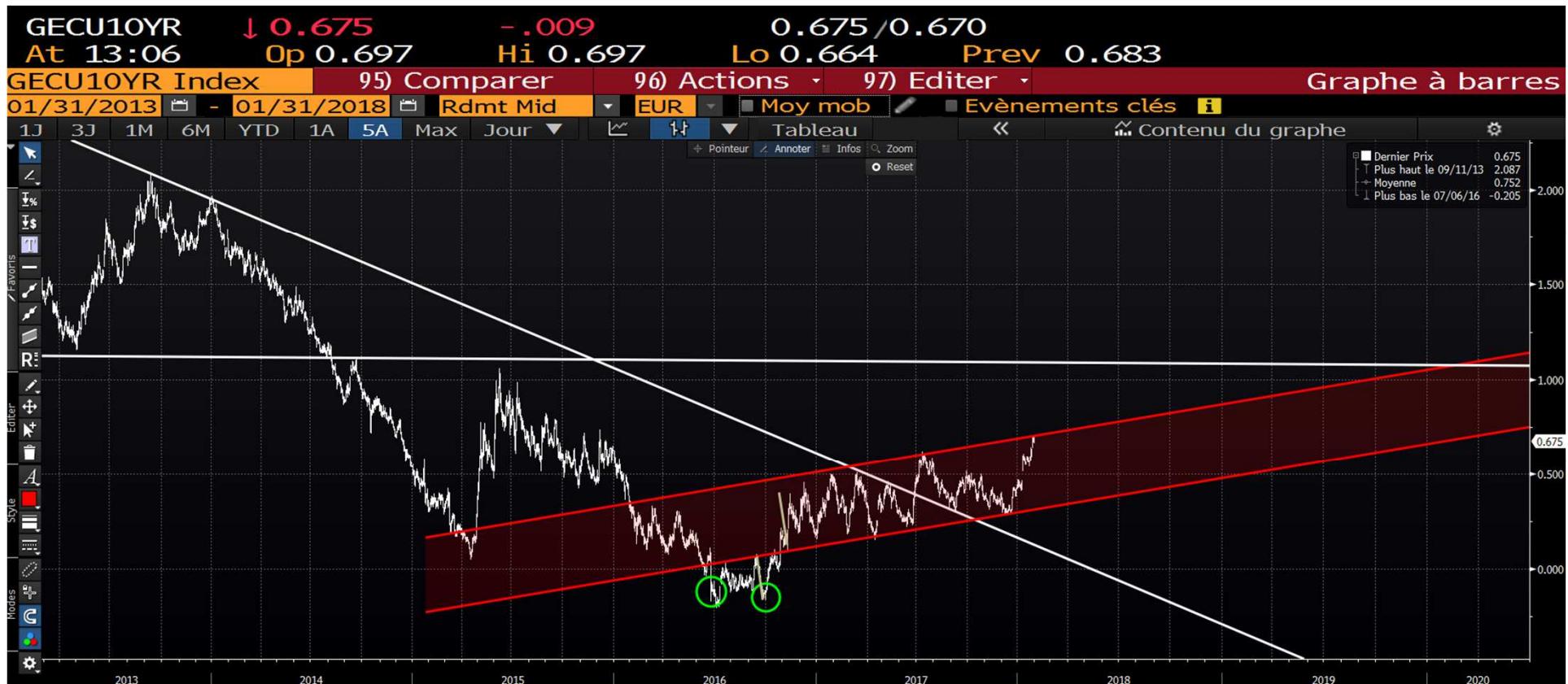


Fort trend baissier LT. Haut du trend ou rupture ? Si rupture target MT 1,1 (premier pull back et 1,5 trend baissier précédent)

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le moyen terme



Cassure du trend baissier Moyen Terme en 06/17. Trend haussier avec target 1%-1,1% sur pull back de 2015. Toutefois, canal haussier avec pente faible.

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le court terme



Tendance baissière CT cassée, gap de rupture qui confirme la hausse et surtout sa force.
(on voit même un « Island reversal » qui confirma la hausse)

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le très court terme



Idem que sur le court terme : trend haussier

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Les bougies parlent ?



Rien de probant dernièrement

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : RSI

Regarder les principaux et prendre ceux qui ont du sens sur différentes périodes



Pas de divergence notable, haut de trend RSI : niveau CT de retracement.

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : RSI

Regarder les principaux et prendre ceux qui ont du sens sur différentes périodes



Pas de divergence

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : MACD, ...



Divergence LT : trend haussier

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : Stochastics



Les stochastiques montrent également une divergence haussière à LT (achat)

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : Stochastics



...et de prudence à CT

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : DMI



Les DMI montraient un signal d'achat en décembre (tout comme les MM). Toutefois, sur-achat CT



4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : Elliot



1,2,3,4,5 : on attend a,b,c baisse dans une tendance haussière

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

■ Du côté des indicateurs : Les paraboliques (SAR)

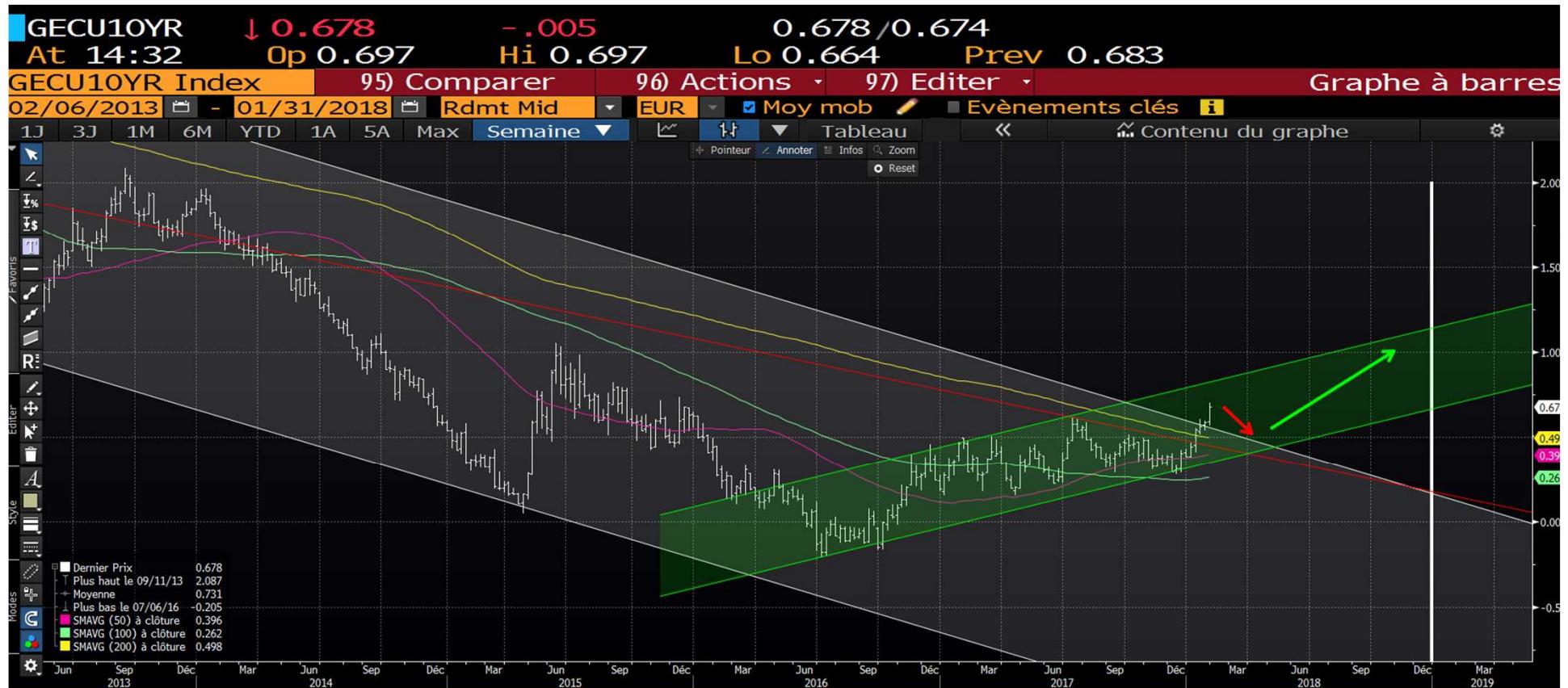


Confirme le mouvement de hausse LT

4 – Etude de cas : le 10 ans allemand

Conclusion :

Les taux 10 ans allemand devraient monter à LT. CT possible retour sur les 0,5%. Objectif fin 2018 à 1,00%



4 – Retour sur l'étude de février 2017 : Eurostoxx 50

Ce que j'avais dit (prédit !)

■ Conclusion :

Achat. Pour savoir quand acheter... dès maintenant ou sur faiblesse (probable poursuite de la consolidation)



4 – Retour sur l'étude de février 2017

La réalité





5 – Conclusion

■ Pour gagner de l'argent :

- « Play like a Turtle » : ne jouer que dans la tendance (notion de suivisme)
- Il n'y a pas que l'analyse technique ! S'informer est essentiel
- De la rigueur sans émotion
- Des stops pour éviter le syndrome : « ça va remonter »
- Regarder les indices !
- Et enfin une maxime pour finir : « un Gain vaut mieux que deux tu l'auras » ; savoir prendre ses gains