Introduction à l'Analyse Technique

Lionel Chareyre

Gestionnaire d'actifs - CFM Monaco

Formations ACI Monaco 2014 - 2015

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

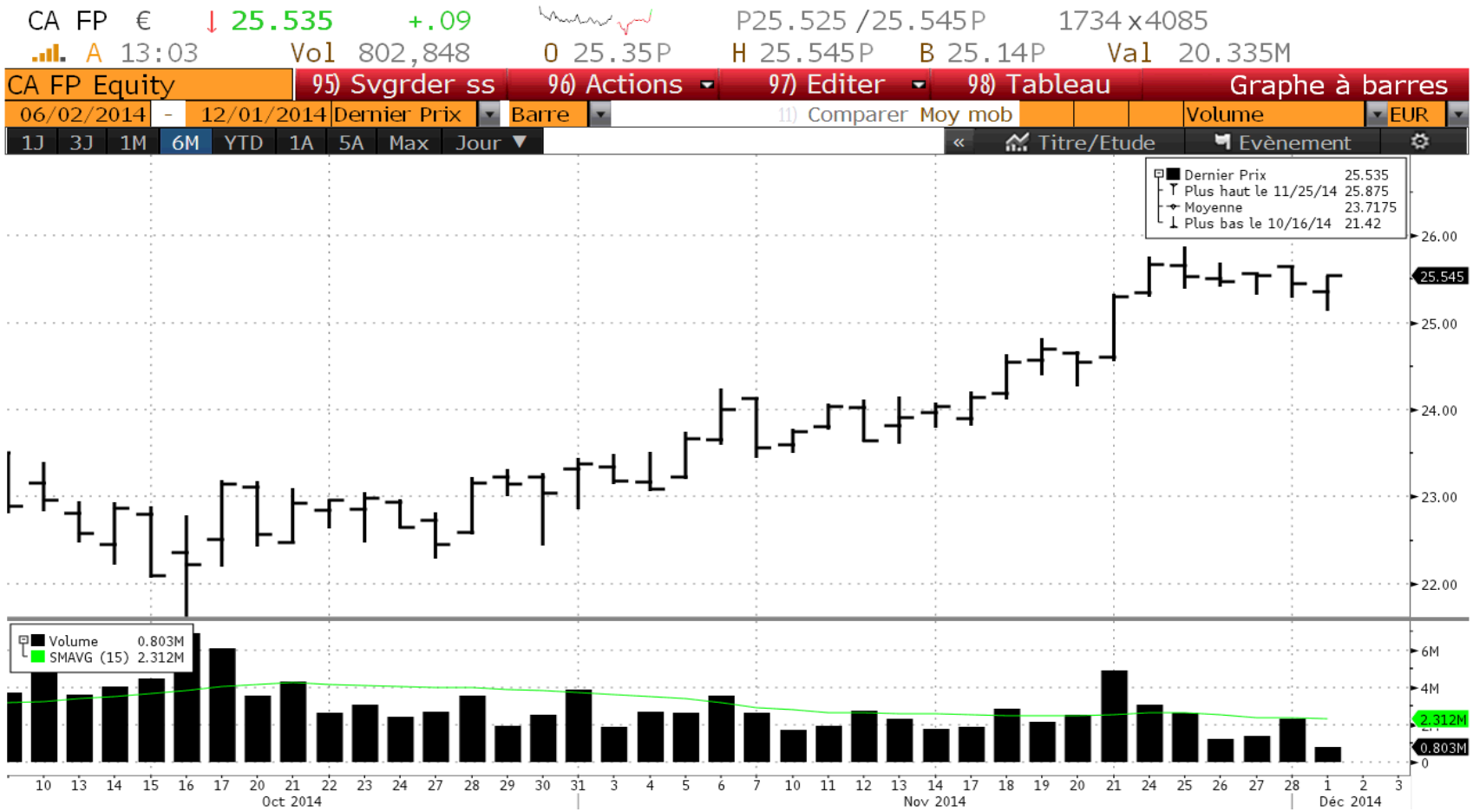
- 1) Analyse chartiste : études des graphes
- 2) Analyse technique numérique : études des données
- 3) Analyse philosophique : vagues d’Elliot, Fibonnacci
- 4) Etude de cas
- 5) Conclusion

1- Analyse Chartiste : représentations graphiques

- Les courbes continues : manque d'informations

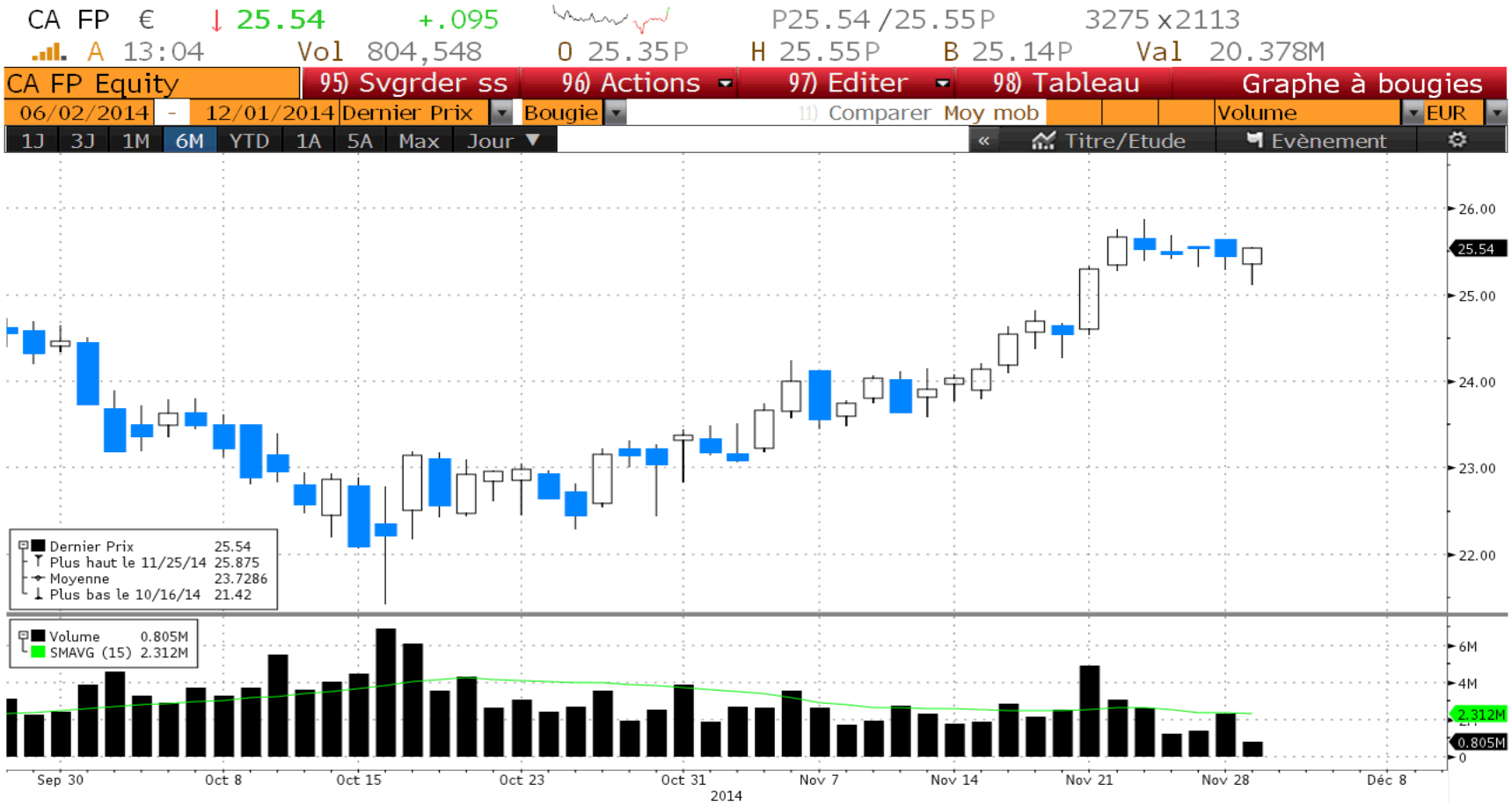
1- Analyse Chartiste : représentations graphiques

- Les bar-chart : un standard



1- Analyse Chartiste : représentations graphiques

- Les bougies japonaises : la plus ancienne

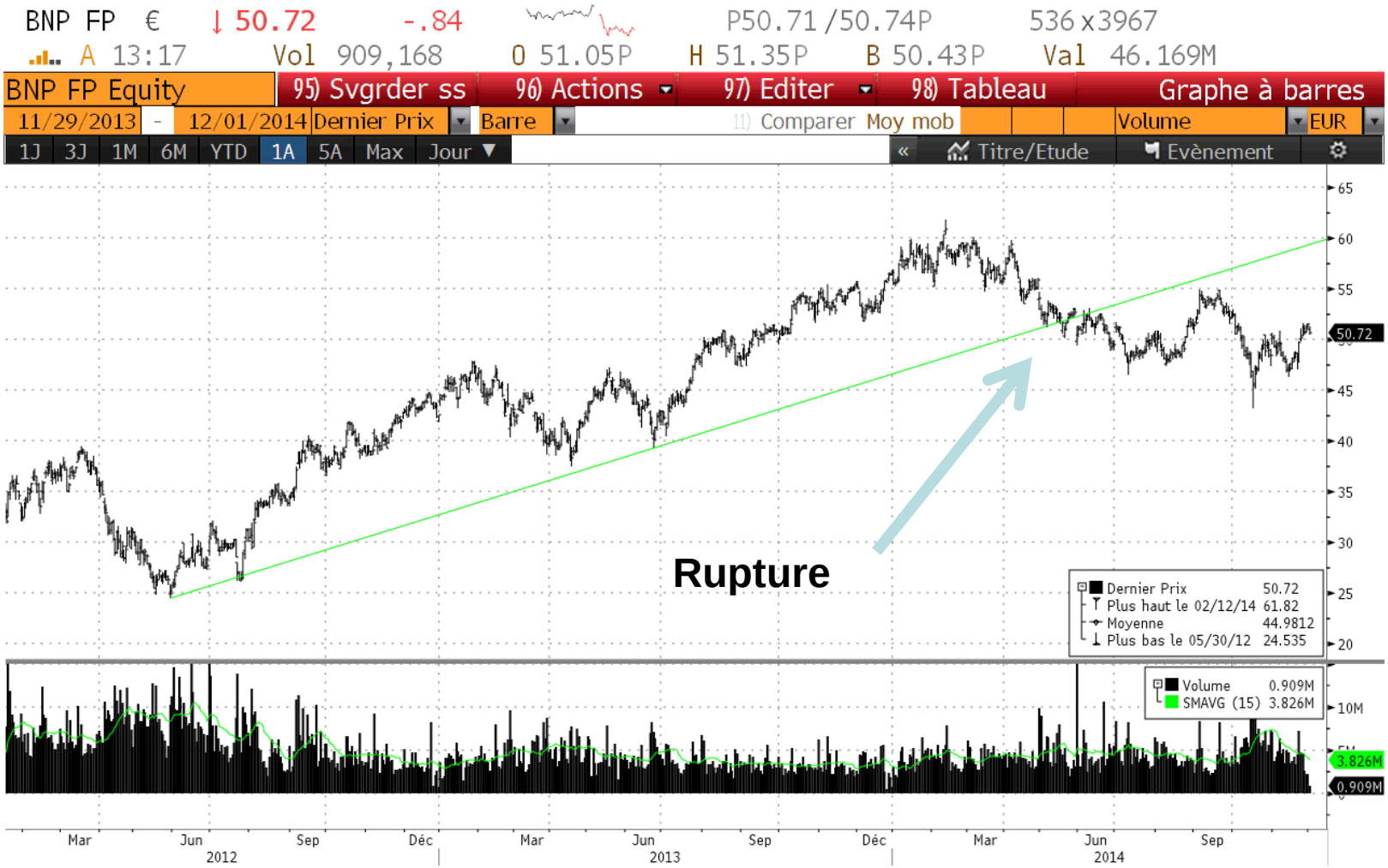


1- Analyse Chartiste : les tendances

- « The trend is your friend » : la plus usitée. <u>Résistances, Supports et Canaux</u>

1- Analyse Chartiste : les tendances

- « The trend is your friend » : la plus usitée. <u>Rupture.</u>

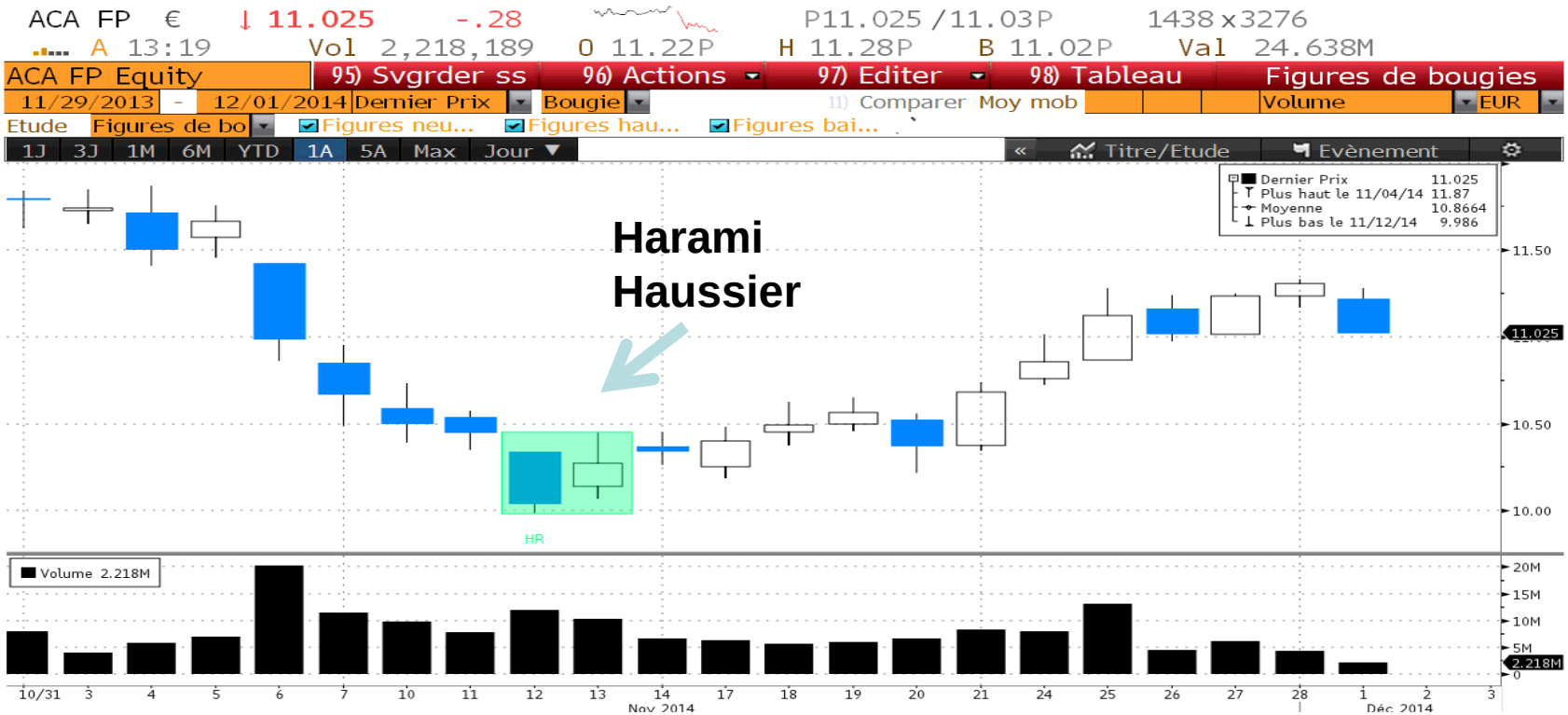


1- Analyse Chartiste : les tendances

- « The trend is your friend » : la plus usitée. <u>Les Pull-Back</u>

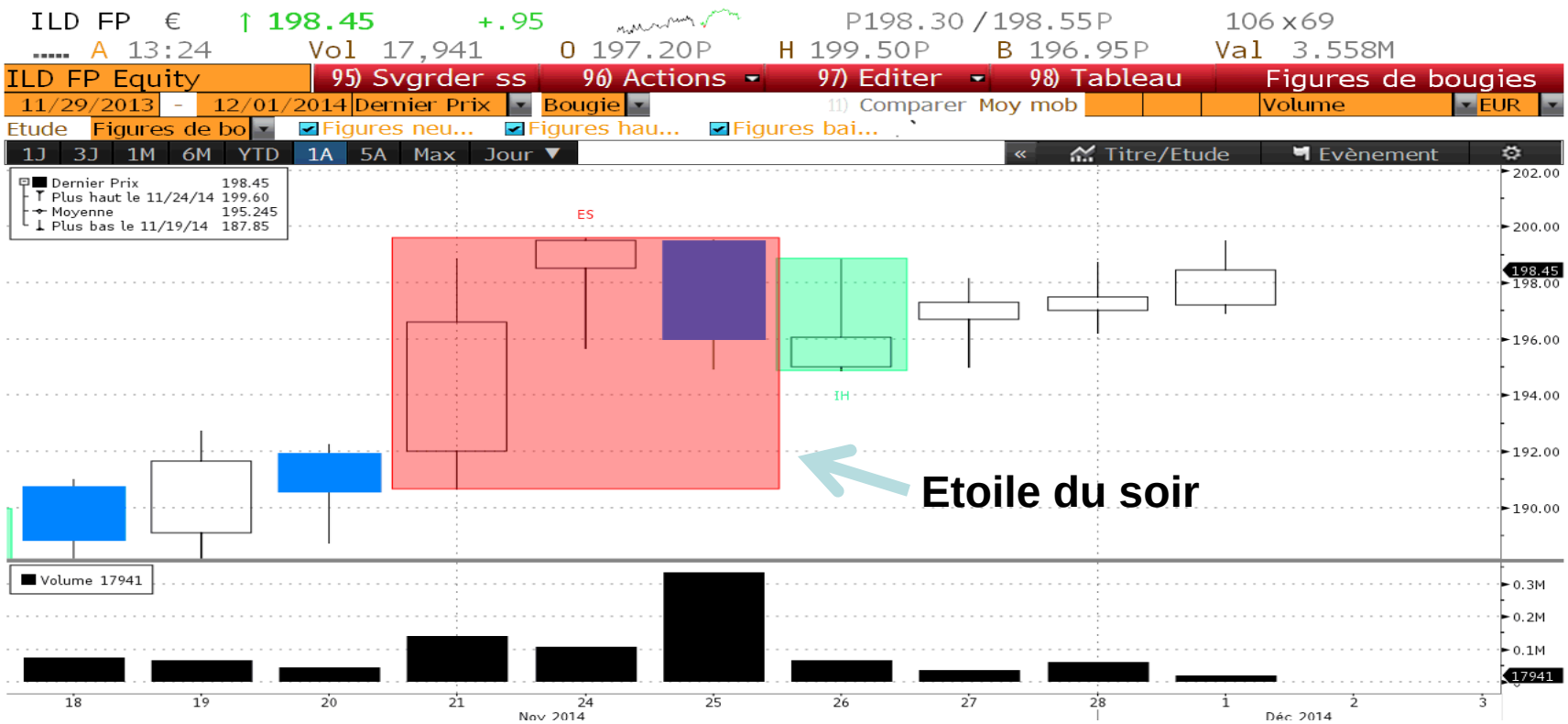
1- Analyse Chartiste : les figures

- Chandeliers Japonais : retournement de tendance



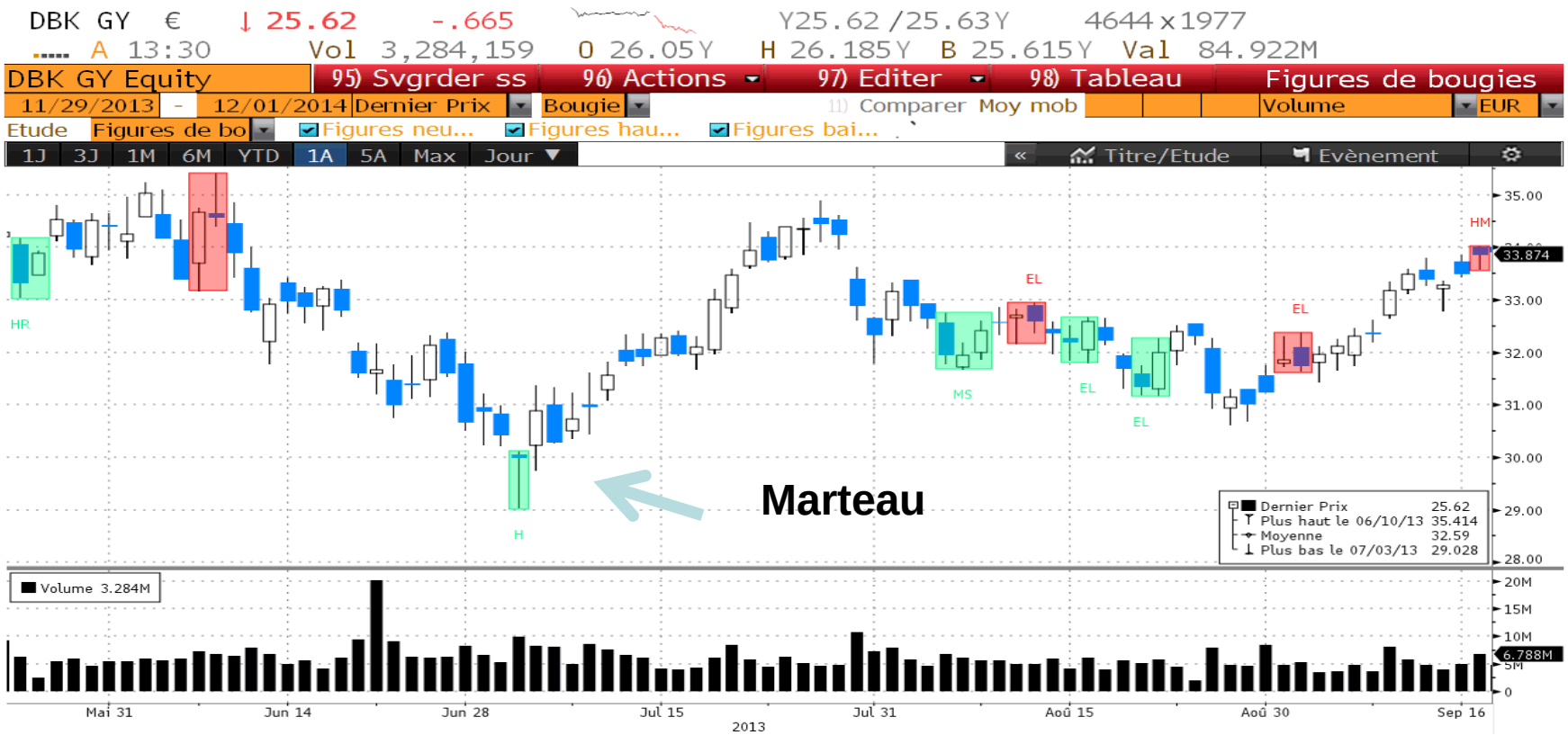
1- Analyse Chartiste : les figures

- Chandeliers Japonais : retournement de tendance (suite)



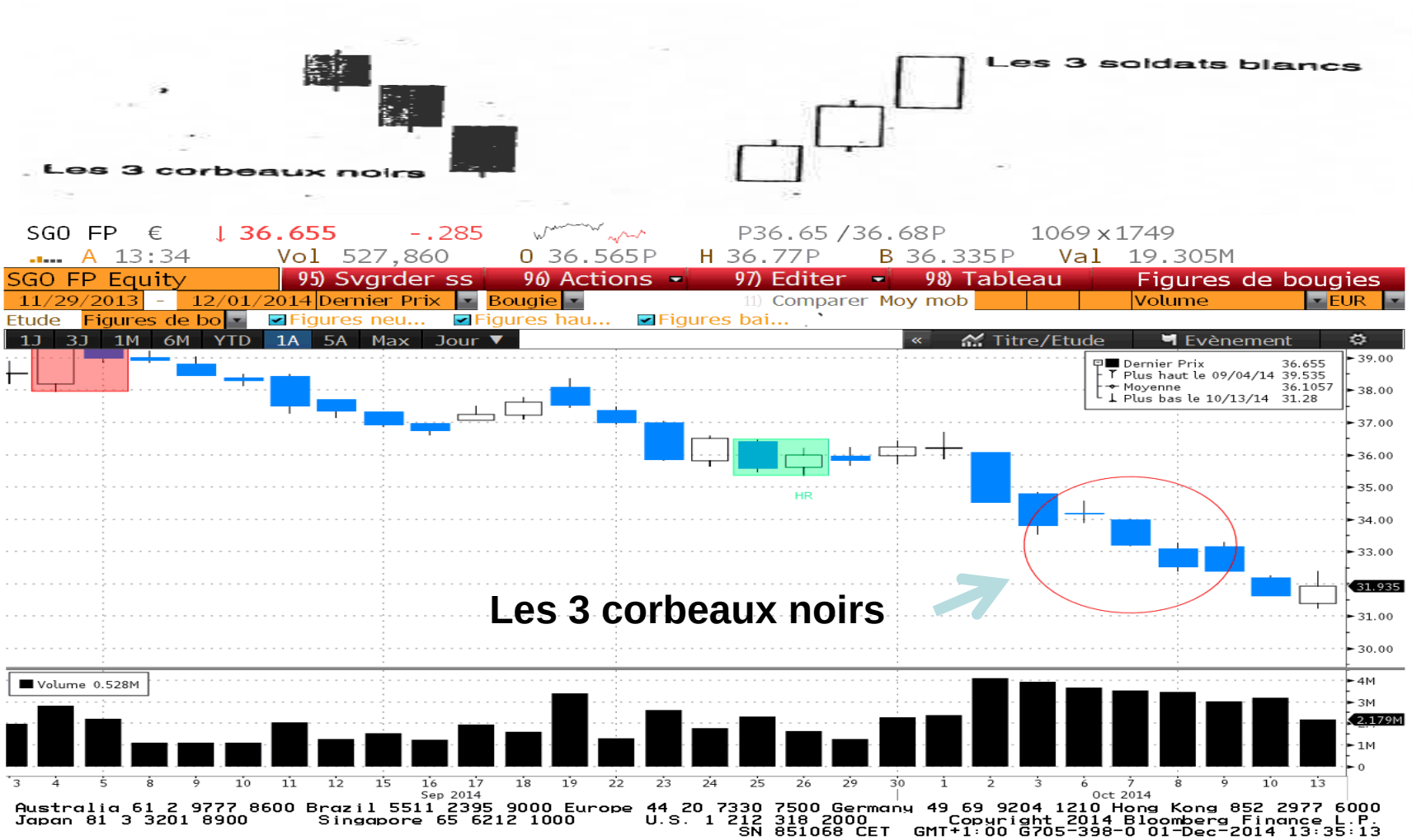
1- Analyse Chartiste : les figures

- 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

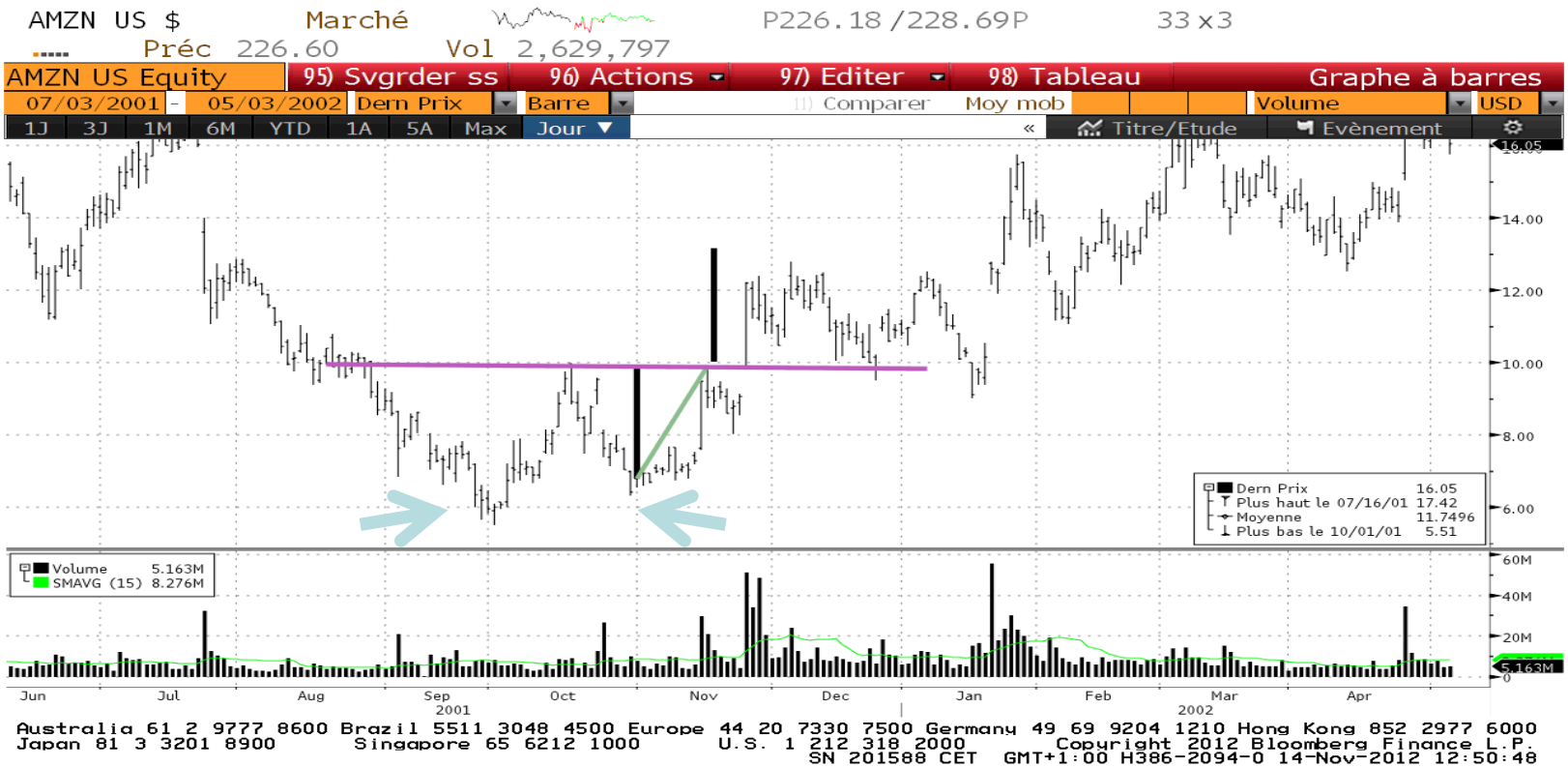
- Les drapeaux : figures de continuation

1- Analyse Chartiste : les figures

- Les fanions : figures de continuation

1- Analyse Chartiste : les figures

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



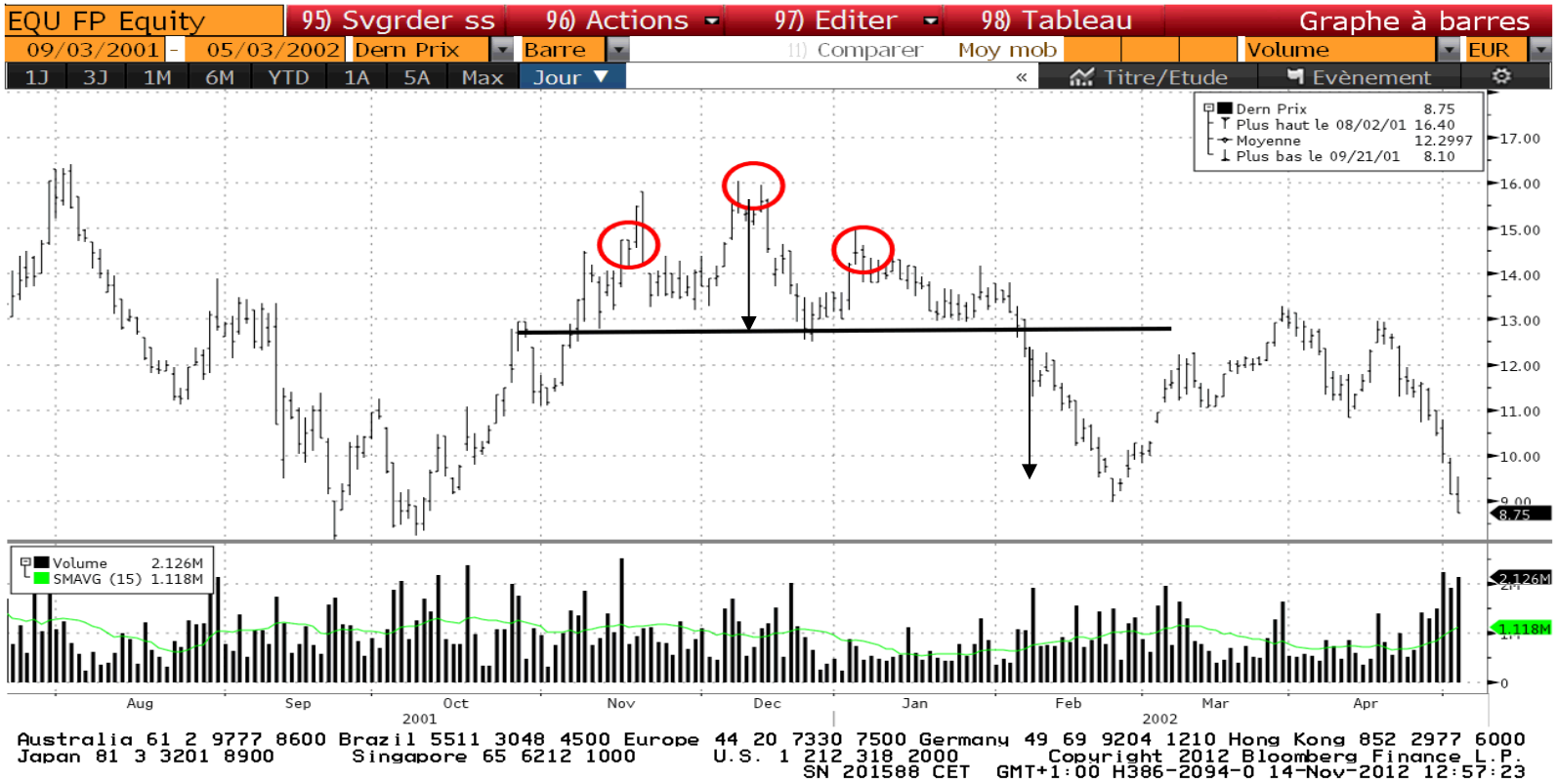
1- Analyse Chartiste : les figures

- 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 Chartiste : les figures

- Les « rounding » : retournement de tendance

1- Analyse Chartiste : 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

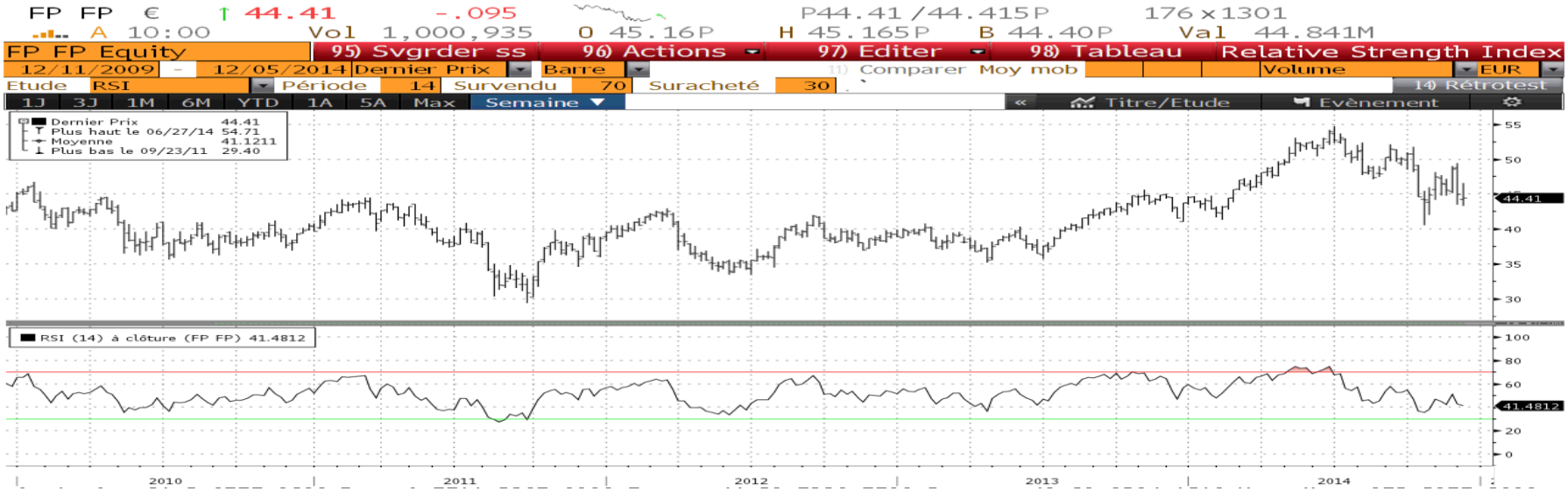
	Cours	MM 3 jours	
date 1	103		
date 2	103,5		
date 4	105	103,83	=(103+103,5+105)/3
date 5	110	106,17	=(103,5+105+110)/3
date 6	120	111,67	...
date 7	125	118,33	
date 8	99	114,67	
date 9	95	106,33	
date 10	92	95,33	

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-(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-(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 :
  Stochastique (n périodes) = [(C - PBn) / (PHn - PBn)] x 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, avev pivot=(H+L+C)/3)

2- Analyse technique numérique

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

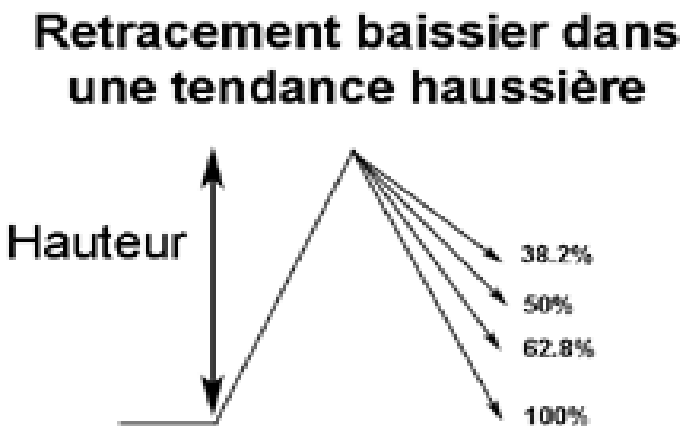
2- Analyse technique numérique

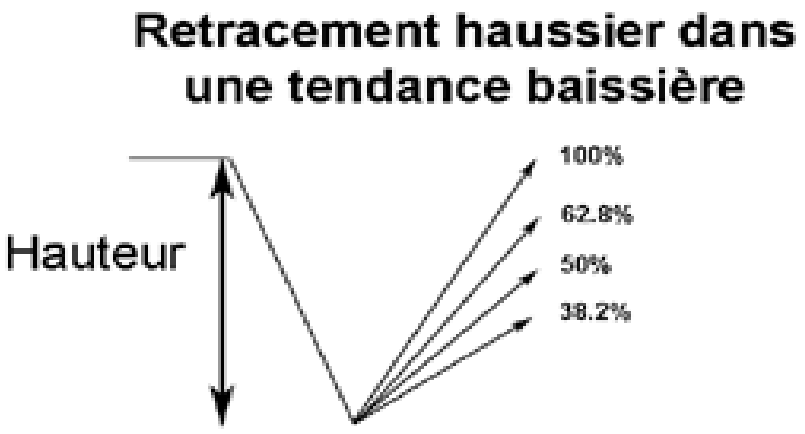
- Analyse graphique sur analyse numérique : à la recherche de divergence

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.





3 - Analyse philosophique

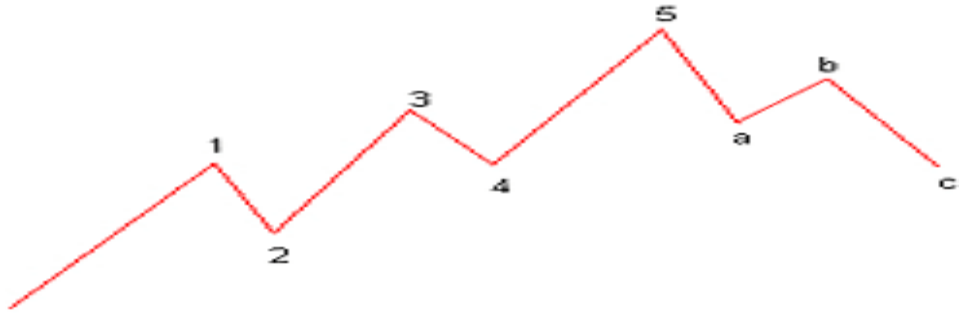
- Les retracements de Fibonacci

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. Par exemple dans le 1er graphique on remarque une vague d'impulsion (composée de 5 vagues) suivi d'une vague de correction (composée de 3 vagues) formant un cycle totalisant **8** vagues.

4 – Etude de cas : Zodiac

- Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le long terme

Fort trend haussier depuis début 2010. Hausse continue avec drapeau de consolidation. Dernier en date semble cassé. La hausse devrait continuer

4 – Etude de cas : Zodiac

- Tout est une question d'horizon d'investissement

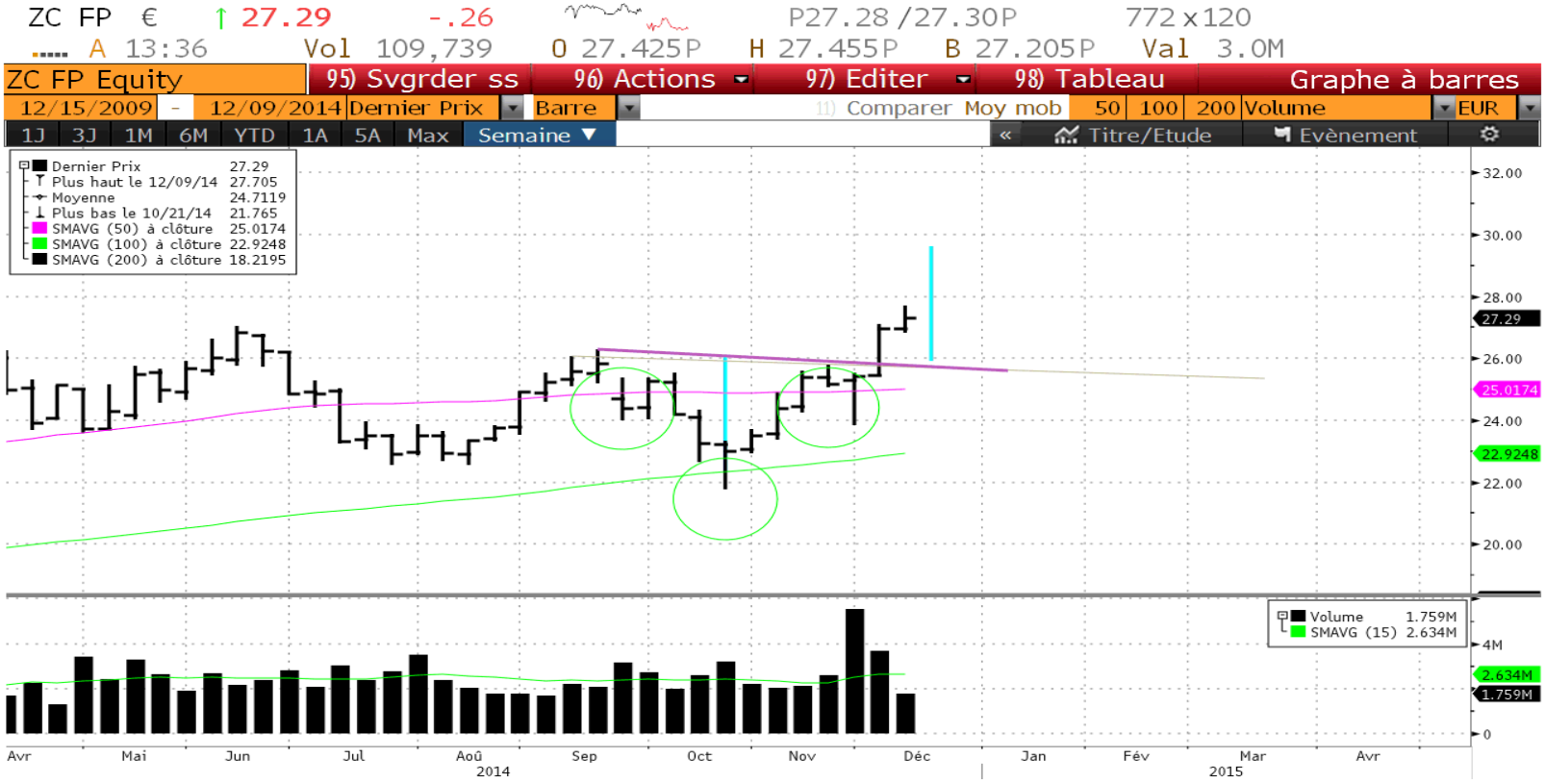
1) Regarder sur le moyen terme

Broadening, grosse résistance sur les 27, qui semble avoir été cassée : attention au bull-trap ! Les volumes sont en hausse sur la cassure

4 – Etude de cas : Zodiac

- Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le moyen terme



Tête et épaule inversée : target 30

4 – Etude de cas : Zodiac

- Tout est une question d'horizon d'investissement

1) Regarder sur le court terme

Ici, aussi, force du trend

4 – Etude de cas : Zodiac

- Les bougies parlent ?

Une étoile du matin en weekly : confirmation de la hausse

4 – Etude de cas : Zodiac

Du côté des indicateurs : RSI

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

Pas de sur-achat LT & cassure de la résistance RSI : signal haussier

4 – Etude de cas : Zodiac

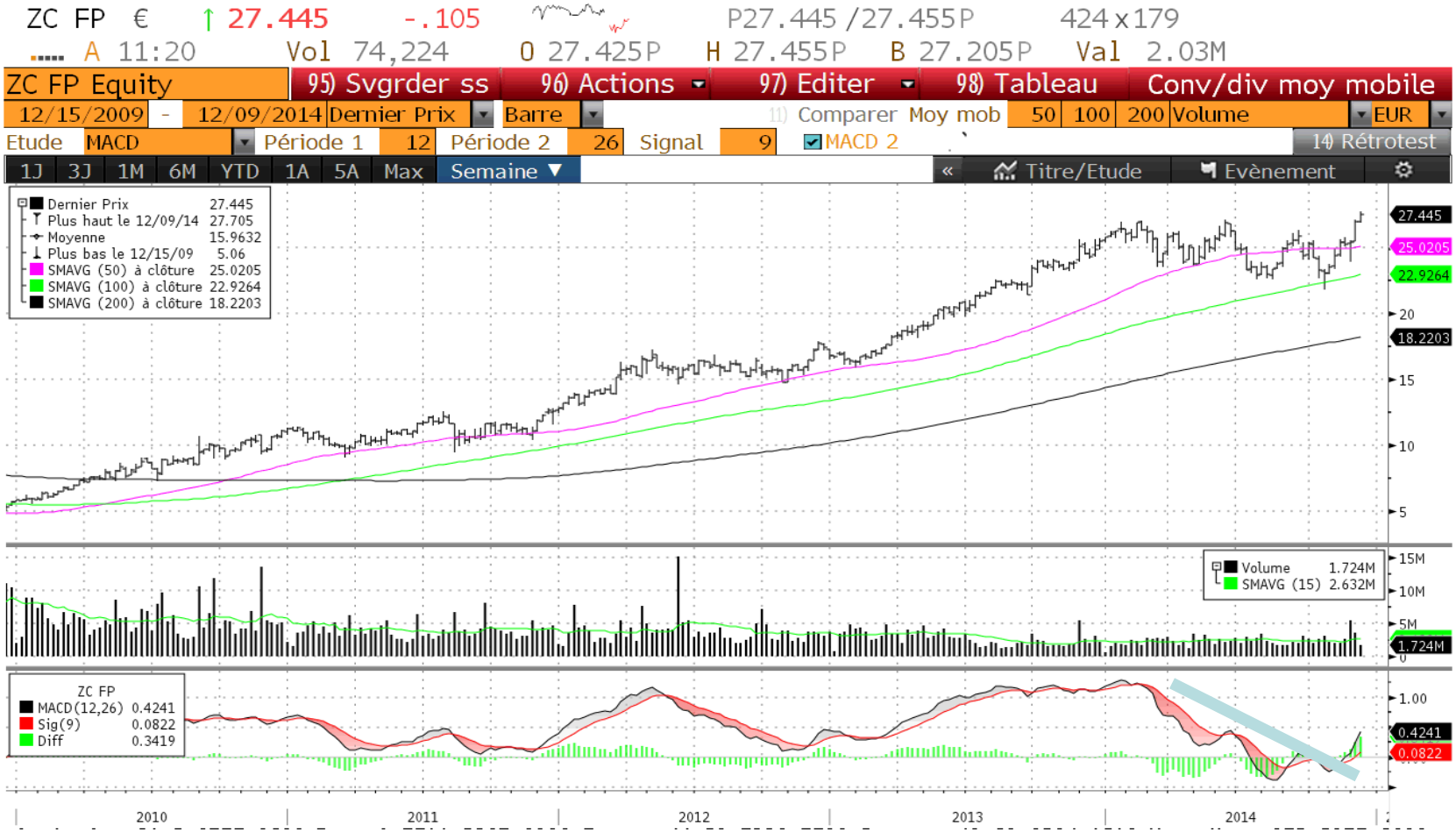
Du côté des indicateurs : RSI

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

Sur-achat CT : possible consolidation latérale

4 – Etude de cas : Zodiac

- Du côté des indicateurs : MACD, …



Signal d'achat à LT et essoufflement à CT

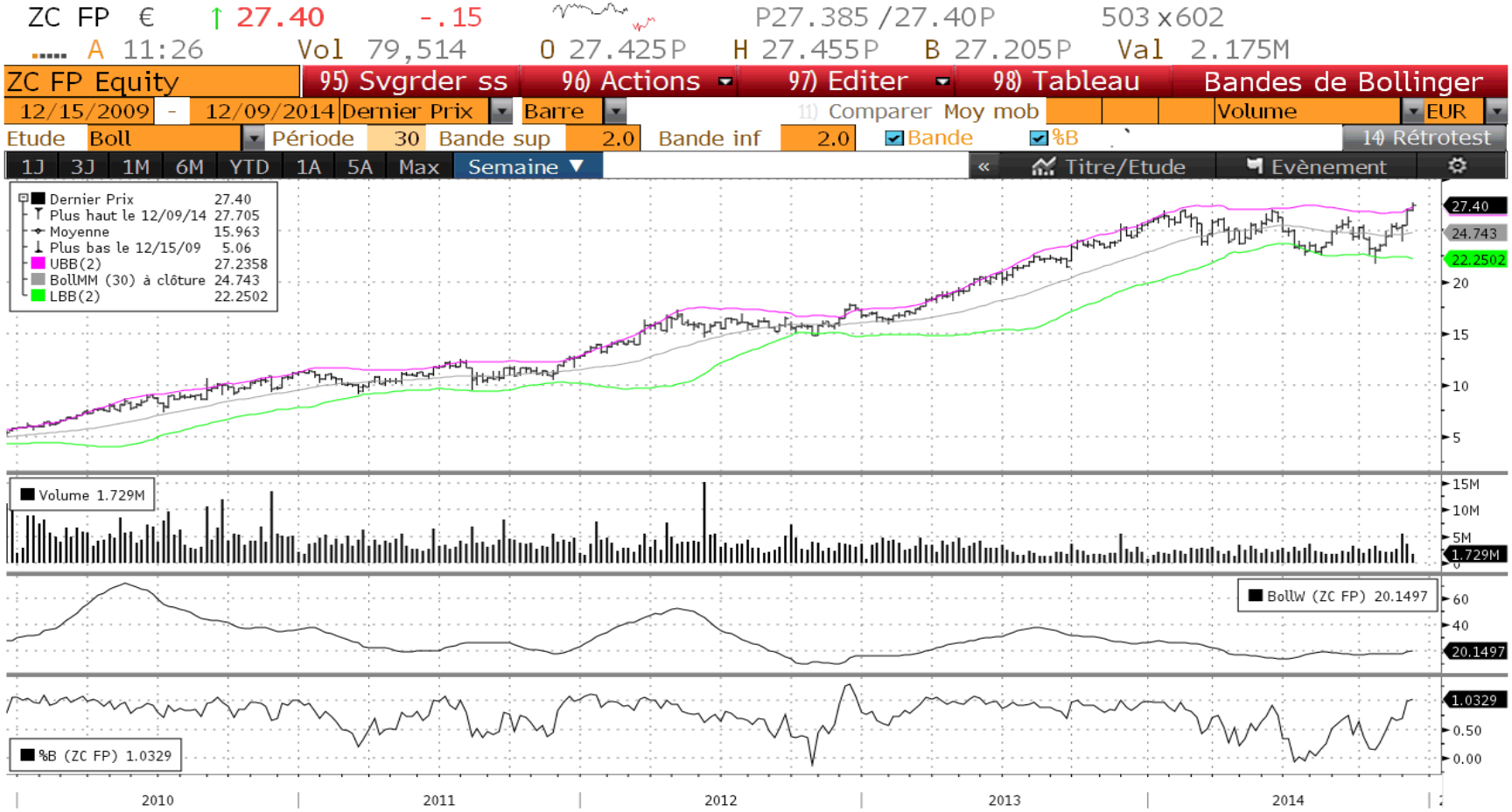
4 – Etude de cas : Zodiac

- Du côté des indicateurs : Stochastics

>Idem MACD : positif LT, mais essoufflement CT

4 – Etude de cas : Zodiac

- Du côté des indicateurs : Bollinger



Statistiquement en haut du trend : essoufflement CT

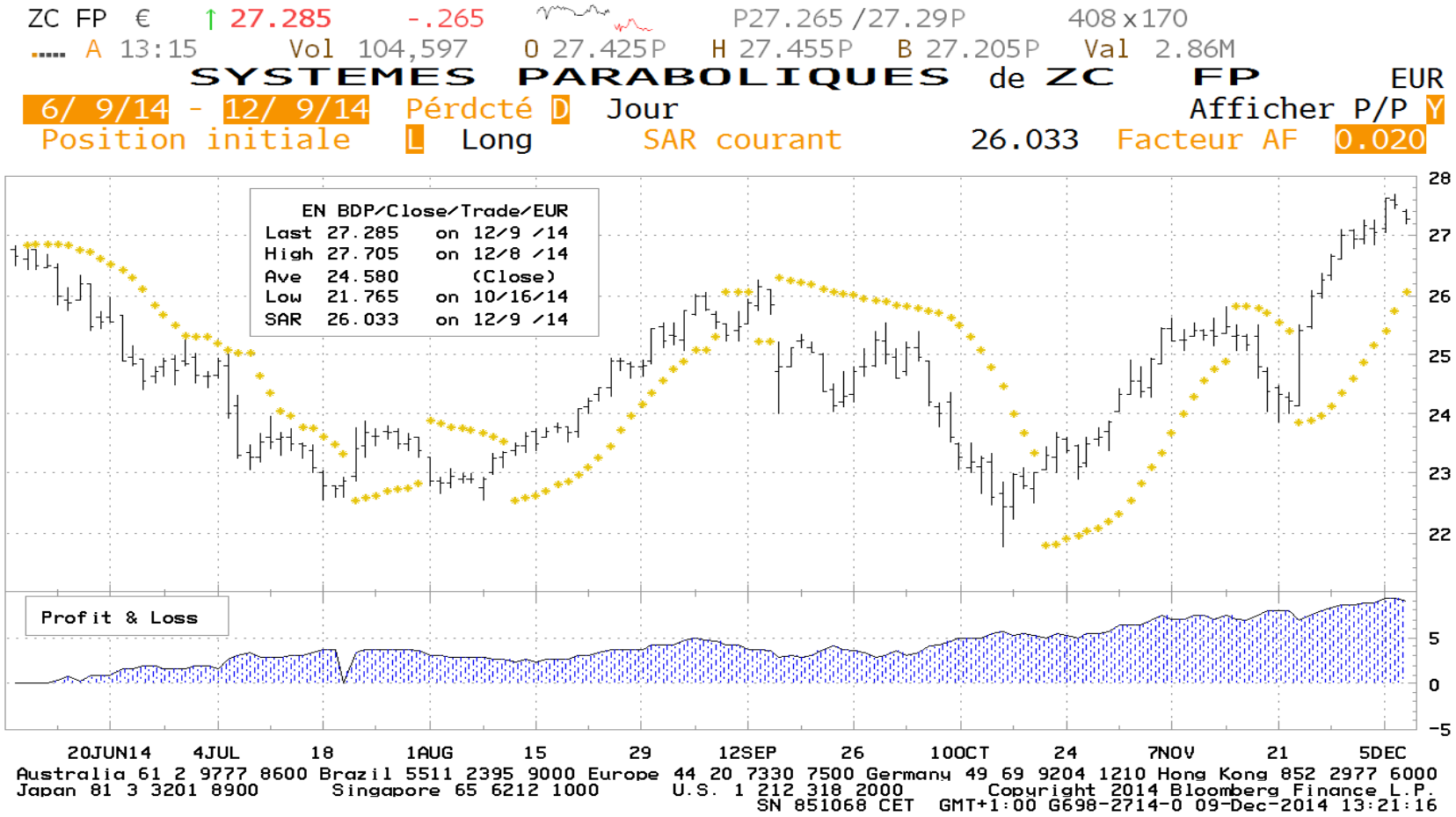
4 – Etude de cas : Zodiac

- Du côté des indicateurs : Elliot

On attend le « 5 » et a,b,c

4 – Etude de cas : Zodiac

- Du côté des indicateurs : Les paraboliques (SAR)



Toujours en hausse…

4 – Etude de cas : Zodiac

- Conclusion :

Potentiel haussier à 30 d'ici quelques mois (environ 10%)

Une consolidation latérale, voire une baisse sur la rupture latérale à moyen terme devrait se mettre en place à CT.

On irait ensuite voir les 30, puis les 35…

Achat sur repli

A suivre…

4 – Retour sur l'étude de janvier 2014 :

- BNP (58) - Conclusion :

Potentiel haussier à 75 euros (+27%)

Une consolidation latérale, voire une petite baisse devrait se mettre en place à CT.

On irait ensuite voir les 60, puis les 75…

A suivre…

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