INSTITUT DE FINANCEMENT DU DÉVELOPPEMENT DU MAGHREB ARABE

Mémoire de fin d'Etudes

Thème :

Présenté et soutenu par :

Encadré par :

Etudiant(e) parrainé(e) par :

RESUME :

Ce mémoire, intitulé "L'utilisation de l'analyse technique et du Smart Money Concept dans le trading Forex", offre une exploration complète des différentes facettes du trading Forex. Le travail commence par une introduction approfondie au marché Forex, suivie d'une analyse détaillée des méthodes d'analyse technique et fondamentale, ainsi que de la Smart Money Concept (SMC). Nous abordons ensuite la méthodologie de recherche, centrée sur une approche rétrospective à travers deux types de backtesting : un backtesting manuel pour la Smart Money Concept et un backtesting automatique pour les stratégies basées sur des indicateurs techniques.

L'objectif principal de cette étude est d'évaluer et de comparer l'efficacité des stratégies de trading basées sur des indicateurs techniques traditionnels à celle de la Smart Money Concept, spécifiquement dans le contexte du trading sur la paire EUR/USD. Nous examinons comment ces différentes approches peuvent non seulement améliorer les stratégies de trading, mais aussi anticiper de manière plus précise les mouvements du marché Forex.

Les résultats obtenus dans la partie empirique du mémoire révèlent que, bien que les stratégies basées sur des indicateurs techniques offrent des avantages en termes d'automatisation et de simplicité, c'est la Smart Money Concept qui se distingue. Avec un taux de réussite significativement élevé dans les trades et une compréhension plus profonde des dynamiques du marché Forex, la SMC a démontré une performance nettement supérieure. Cette découverte souligne le potentiel de la Smart Money Concept en tant qu'outil de trading efficace et fiable, offrant une meilleure anticipation et compréhension des mouvements du marché par rapport aux méthodes traditionnelles basées sur des indicateurs techniques.

Mot clés : Smc Smart Money Concept, trading, stratégie, EUR/USD.

ABSTRACT:

This thesis, titled "The Use of Technical Analysis and the Smart Money Concept in Forex Trading ", offers a comprehensive exploration of the various facets of Forex trading. The work begins with an in-depth introduction to the Forex market, followed by a detailed analysis of technical and fundamental analysis methods, as well as the Smart Money Concept (SMC). We then discuss the research methodology, centered around a retrospective approach through two types of backtesting: manual backtesting for the Smart Money Concept and automated backtesting for strategies based on technical indicators.

The primary objective of this study is to evaluate and compare the effectiveness of trading strategies based on traditional technical indicators to that of the Smart Money Concept, specifically in the context of trading on the EUR/USD pair. We examine how these different approaches can not only enhance trading strategies but also more accurately anticipate movements in the Forex market.

The results obtained in the empirical part of the thesis reveal that, although strategies based on technical indicators offer advantages in terms of automation and simplicity, it is the Smart Money Concept that stands out. With a significantly high success rate in trades and a deeper understanding of the dynamics of the Forex market, the SMC demonstrated a markedly superior performance. This finding underscores the potential of the Smart Money Concept as an effective and reliable trading tool, offering better anticipation and understanding of market movements compared to traditional methods based on technical indicators.

Keywords: SMC (Smart Money Concept), trading, strategy, EUR/USD.

Sommaire :

Introduction Générale..... **Erreur ! Signet non défini.**

CHAPITRE I : INTRODUCTION AU FOREX. 3

INTRODUCTION : 4

SECTION I : Présentation du marché de change Forex : 4

SECTION II : Les acteurs du marché de change FOREX : 14

SECTION III : Les caractéristiques et le fonctionnement du marché de change..... 16

CONCLUSION : 26

CHAPITRE II : LES DIFFERENTES APPROCHES DE TRADING SUR LE FOREX : ANALYSES FONDAMENTALE ET SMART MONEY CONCEPT..... 28

INTRODUCTION : 29

SECTION 1 : Introduction à l'analyse fondamentale et ces indicateurs : 29

SECTION 2 : Annonces et Chiffres macro-économiques : 37

SECTION 3 : Smart Money Concept : 43

CONCLUSION : 54

INTRODUCTION : 56

SECTION 1 : Les outils de l'analyses techniques : 57

SECTION 2 : Les figures de l'analyse technique : 68

SECTION 3 : Les indicateurs de l'Analyse Technique : 77

CONCLUSION 82

CHAPITRE IV : MISE EN PRATIQUE DES STRATEGIES DE TRADING SUR LE FOREX 83

INTRODUCTION : 84

SECTION 1 : Trading de l'EUR/USD : 85

SECTION 2 : Élaboration d'une stratégie de trading efficace : 94

SECTION 3 : Analyse des résultats et discussions : 120

Conclusion..... 126

Conclusion du Mémoire ..... **Erreur ! Signet non défini.**

ANNEXES : 129

Dédicaces

À ma promotion, mes chers collègues, compagnons de cette aventure académique, je dédie ces lignes avec une profonde reconnaissance. Nous avons partagé des moments inoubliables, et votre présence a rendu ce parcours d'études encore plus mémorable.

À mes amis exceptionnels, Raouf, Walid, Ala, Abdelhak, Hassni et Amine, Votre amitié et votre soutien indéfectible ont été des piliers tout au long de mon parcours, et je suis reconnaissant(e) de vous avoir à mes côtés.

Une dédicace toute spéciale à mes petits frères, Aniss et Wassim. Votre soutien inconditionnel a été ma source de force tout au long de ma vie. Merci pour votre présence constante et vos encouragements sincères.

Une mention particulière pour mes parents, mes guides et mes héros. À vous, qui m'avez soutenu(e) à chaque étape, qui m'avez aidé(e) à me surpasser et qui avez toujours cru en moi, je dédie cette dédicace avec tout mon amour et ma gratitude. Vos sacrifices, votre amour incommensurable, et votre foi en mes capacités sont les fondations sur lesquelles repose ma réussite. Cette dédicace vous est dédiée avec tout mon cœur.

À ma grand-mère, source de sagesse et d'amour infini, cette humble dédicace reflète ma gratitude éternelle pour son influence positive dans chaque aspect de ma vie. Merci pour être ma lumière.

Merci infiniment à chacun d'entre vous pour avoir enrichi ma vie de vos présences et de votre soutien.

Avec reconnaissance.

Samy.

Remerciements

Je tiens tout d'abord à exprimer ma profonde gratitude envers l'ensemble des responsables de la salle des marchés de la Banque Nationale Agricole (BNA), particulièrement envers Mme Meriem BABAY. C'est grâce à son soutien et à l'opportunité qu'elle m'a accordée que j'ai eu le privilège d'effectuer mon stage au sein de cette institution.

Mes remerciements vont également à mon tuteur, M. Omar Talbi, dont la guidance précieuse a grandement contribué à l'enrichissement de mon expérience professionnelle. Je tiens à saluer le directeur Mr Wassim ATTIA pour m'avoir permis de pratiquer mon stage au niveau de la salle des marchés, pour sa bienveillance et son appui durant cette période.

Je souhaite exprimer ma reconnaissance envers mon encadrant, M. Mokhtar Kouki, pour son soutien constant, des éléments clés ayant contribué au succès de mon stage et de mon mémoire.

Un remerciement spécial est dédié à mon professeur de salle de marché à l'IFID, M. Chokri Ghanmi. C'est grâce à son enseignement passionnant, son initiation au trading, et son encouragement constant que j'ai pu développer mes compétences. Sa disponibilité pour répondre à mes questions et son aide précieuse dans l'élaboration de mon mémoire ont été des éléments déterminants dans la réalisation de ce travail.

Enfin, je tiens à exprimer ma reconnaissance envers tous ceux qui ont contribué, de près ou de loin, à la réussite de ce mémoire. Leur soutien a été inestimable, et je suis reconnaissant(e) de l'opportunité qui m'a été offerte de grandir professionnellement au sein de la BNA.

Merci sincèrement à tous.

KAIDI Belkacem Samy.

Liste des abréviations :

1. **FOREX: Foreign Exchange Market (Marché des changes)**
2. **ISO: International Organization for Standardization (Organisation internationale de normalisation)**
3. **EUR: Euro (Monnaie européenne)**
4. **USD: United States Dollar (Dollar américain)**
5. **GBP: Great Britain Pound (Livre sterling du Royaume-Uni)**
6. **JPY: Japanese Yen (Yen japonais)**
7. **CHF: Swiss Franc (Franc suisse)**
8. **CAD: Canadian Dollar (Dollar canadien)**
9. **CNY: Chinese Yuan (Yuan chinois)**
10. **BRI: Banque des Règlements Internationaux (Bank for International Settlements)**
11. **FED: Federal Reserve System (Système de réserve fédérale des États-Unis)**
12. **BCE: Banque Centrale Européenne (European Central Bank)**
13. **BoE: Bank of England (Banque d'Angleterre)**
14. **BoJ: Bank of Japan (Banque du Japon)**
15. **PIB: Produit Intérieur Brut (Gross Domestic Product)**
16. **SMC: Smart Money Concept**
17. **TP: Take Profit**
18. **SL: Stop Loss**
19. **RSI: Relative Strength Index**
20. **ATR: Average True Range**
21. **SMA: Simple Moving Average**
22. **EMA: Exponential Moving Average**
23. **BOSS: Break of Structure**
24. **COC: Change of Character**
25. **BNA: Banque Nationale Agricole**
26. **M1, M5, H1, etc.: Timeframes (unités de temps pour les graphiques, comme Minute, Heure)**
27. **CPI: Consumer Price Index (Indice des prix à la consommation)**
28. **PPI: Producer Price Index (Indice des prix à la production).**

Liste des figures:

Figure 1 : Carte des fuseaux horaires GMT et de la volatilité horaire sur le Forex **18**

Figure 2: Démonstration d'un BOSS **45**

Figure 3:Structure de marché haussière créant de nouveaux hauts et bas plus élevés. **46**

Figure 4:Rupture de structure et inversion de tendance de haussière à baissière sur le graphique . **46**

Figure 5: Changement de structure du marché dans le laps de temps inférieur, inversant le prix. (CHOCH). **47**

Figure 6:Déséquilibre crée en raison d'un grand nombre d'ordres de vente. **48**

Figure 7:Le prix change de dynamique et chute par rapport à la zone d'approvisionnement. **48**

Figure 8:Fig 18. Zone d'offre et de demande (Felix, 2019). **49**

Figure 9:Zone de demande sur un graphique en chandelier. (The5ers, 2021). **50**

Figure 10:Zone d'approvisionnement sur un graphique en chandelier. (The5ers, 2021) **50**

Figure 11:Démonstration de zones d'offre et de demande **51**

Figure 12: Zone d'approvisionnement hebdomadaire raffinée.. **51**

Figure 13: Zone d'approvisionnement quotidienne raffinée. **52**

Figure 14:Nature fractale du marché dans 3 périodes différentes. **53**

Figure 15:les paramètres qui déterminent les cours et leurs évolutions. **58**

Figure 16 :Représentation des cours sous formes continue. **59**

Figure 17:Représentations des cours sous forme de batônnets. **59**

Figure 18 : Représentation de graphique en Chart-Bart journalière . **60**

Figure 19: : Exemple de chandeliers japonais. **60**

Figure 20: Représentation graphique hebdomadaire en chandelier japonais. **61**

Figure 21:Droit de support et de résistance. **62**

Figure 22: Exemple de droite de support et de résistance sur un graphique de cours de clôture. Erreur ! Signet non défini.

Figure 23 : : Exemple de droites de support et de résistance à partir des cours de clôture,. Erreur ! Signet non défini.

Figure 24 : Franchie à la hausse, une résistance devient support. Erreur ! Signet non défini.

Figure 25: : support, résistance et volumes de transactions. **63**

Figure 26: La fréquence d'occurrence de la résistance (ou du support). **64**

Figure 27: illustration de tendance haussière. **66**

Figure 28:Exemple de tendance baissière.. **66**

Figure 29 : illustration de marché en range. **67**

Figure 30: Graphique de la théorie de Dow. Erreur ! Signet non défini.

Figure 31: Graphique journalier de l'EUR/USD en bougies quotidiennes. 78
Figure 32 : Exemple de bande Bollinger (Thierry Clement,2010-2011). 79
Figure 33: Exemple de convergence et divergence RSI. 80
Figure 34:exemple de Stochastique (K%). 81
Figure 35:Interface de la plateforme Tradingview. 88
Figure 36: Illustration du point pivot, des résistances et support, élaboré par nous-mêmes. 92
Figure 37: Indicateur Fixed Range Volume Profile. 93
Figure 38:Graphiques et positions de trading de la stratégie 1. 98
Figure 39: Code script pine de la stratégie 1. 99
Figure 40:Resultat du backtesting de la strategie 1 à travers le testeur de strategie. 99
Figure 41:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie 1 100
Figure 42: Graphique illustrant des position de la stratégie 2 élaboré par l'auteur 102
Figure 43: Graphique de la pérformance de la stratégie 2. 103
Figure 44:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie 2 104
Figure 45:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie 2 104
Figure 46: illustration du résultat du script pine (1 et 2). 108
Figure 47: Analyse de graphique en H1 durtant la procédure SMC. 115
Figure 48:Illustration d'exemple d'une opération short SMC. 116
Figure 49: Illustration du trade X. 117
Figure 50: Illustration des trades 100 et 101. 118

Liste des tableaux :

Tableau 1: Récapitulatif des différentes interprétations de mouvements. 10
Tableau 2: Explication de la variation de pips et de figure. 12
Tableau 3: Les figures de retournement 71
Tableau 4: Figures de continuations..... 73
Tableau 5:Figure de doute..... 73
Tableau 6: Tableau récapitulatif de la performance des stratégies S3-S11. 109
Tableau 7: Tableau récapitulatif des opérations SMC partie l, élaboré par l'auteur.
..... Erreur ! Signet non défini.
Tableau 8:Tableau récapitulatif des opérations SMC partie2, élaboré par l'auteur.
..... Erreur ! Signet non défini.
Tableau 9: Récapitulatif de la performance des stratégies S1-S12..... 120

INTRODUCTION GENERALE

Le marché des changes, ou Forex, est un univers complexe et fascinant qui attire des investisseurs du monde entier. Ce marché, caractérisé par sa liquidité sans pareille et son fonctionnement continu, est une composante essentielle du système financier mondial. La capacité à naviguer avec succès dans cet espace dynamique dépend de la compréhension approfondie des multiples forces qui influencent les taux de change et la direction des flux monétaires.

Ce mémoire se consacre à explorer les multiples dimensions du trading sur le Forex, en se concentrant particulièrement sur l'élaboration de stratégies de trading efficaces pour la paire EUR/USD. Nous sommes guidés par une problématique centrale **: L'utilisation de l'analyse technique et la Smart Money Concept dans le trading du Forex : cas EUR/USD.**

Pour répondre à cette problématique, nous examinons les questions et les affirmations suivantes :

1. **Comment les indicateurs techniques peuvent-ils être utilisés pour élaborer des stratégies de trading sur l'EUR/USD ?**

H1 : Les indicateurs techniques, lorsqu'ils sont correctement appliqués et combinés, améliorent significativement la performance du trading sur la paire de devises EUR/USD par rapport à une approche de trading sans indicateurs.

2. **Quelle est l'efficacité de la Smart Money Concept (SMC) comparée aux stratégies de trading basées sur des indicateurs techniques ?**

H2 : • La Smart Money Concept (SMC) est plus efficace que les stratégies basées uniquement sur des indicateurs techniques en termes de rentabilité, de taux de réussite des trades et de compréhension des mouvements du marché Forex.

3. **Quelle est la pertinence de la Smart Money Concept dans la prédiction des mouvements du marché Forex ?**

H3 : • La Smart Money [2]Concept est un outil pertinent et fiable pour prédire les mouvements du marché Forex, offrant une précision supérieure à celle des méthodes basées sur des indicateurs techniques.

4. **Comment chaque stratégie performe-t-elle dans des conditions de marché variées ?**

H4 : • Les différentes stratégies de trading, y compris la SMC et celles basées sur des indicateurs techniques, montrent des performances variées selon les conditions de marché, mais la SMC a une capacité supérieure à s'adapter et à réussir dans divers scénarios de marché.

Le premier chapitre démystifie le Forex, dévoilant ses acteurs, sa structure et ses mécanismes. Il sert de fondation pour comprendre les stratégies de trading et les analyses qui permettent de tirer parti des opportunités qu'il offre.

Le deuxième chapitre se penche sur l'analyse fondamentale et la Smart Money Concept, en examinant comment les événements économiques mondiaux, les politiques monétaires des banques centrales, et les flux de capitaux influencent les devises. Il introduit également la notion de Smart Money, en décrivant comment les actions des investisseurs institutionnels et des professionnels expérimentés peuvent fournir des indices précieux sur les tendances futures du marché.

Le troisième chapitre se consacre à l'analyse technique, en discutant des indicateurs, des modèles graphiques, et des systèmes qui permettent aux traders d'identifier les points d'entrée et de sortie potentiels. Il décrit comment ces outils sont utilisés pour élaborer des stratégies de trading.

Le pivot central de ce mémoire se situe dans le quatrième chapitre, dédié à la partie empirique, où les concepts théoriques évoqués précédemment sont mis en application à travers une étude de cas réelle, en testant et en comparant diverses stratégies de trading sur la paire de devises EUR/USD. Ce chapitre vise à répondre de manière approfondie aux sous-questions, en examinant la performance des différentes stratégies dans des conditions de marché variées et en évaluant la pertinence de la SMC dans la prédiction des mouvements du marché.

Dans son ensemble, ce mémoire vise à fournir une perspective éclairée et pratique sur le trading du Forex, armant le lecteur des connaissances et des outils nécessaires pour se forger un chemin vers le succès dans le trading des devises. En alliant théorie et pratique, ce travail académique aspire à contribuer significativement à la littérature existante et à servir de guide fiable pour les praticiens et les étudiants du domaine financier.

CHAPITRE I : INTRODUCTION AU FOREX.

INTRODUCTION :

Le marché des changes joue un rôle crucial dans l'économie mondiale en permettant l'échange et la conversion de devises entre les différentes nations. Le Forex est essentiel pour faciliter le commerce international, les investissements et les transactions financières à l'échelle mondiale.

Dans ce premier chapitre de notre mémoire, nous nous pencherons sur l'historique fascinant du Forex, remontant aux premiers échanges de devises dans l'histoire ancienne jusqu'à son développement en un marché mondial sophistiqué et interconnecté.

Nous commencerons par explorer les origines du Forex, en nous penchant sur les premiers systèmes monétaires, les échanges commerciaux et les besoins qui ont donné naissance à ce marché. Ensuite.

Après avoir exploré l'histoire du Forex, nous présenterons les différents intervenants du Forex tels que les institutions financières, les banques centrales, les particuliers ainsi que d'autres acteurs, puis nous entrerons dans les définitions et les concepts essentiels qui régissent ce marché. Nous clarifierons les termes tels que les paires de devises, les taux de change, les lots, les marges, les spreads et bien d'autres. Comprendre ces notions fondamentales est essentiel pour toute personne souhaitant se lancer dans le trading sur le Forex.

SECTION I : Présentation du marché de change Forex :

Le marché des changes, souvent désigné sous l'acronyme Forex, est un domaine financier d'une importance considérable au sein de l'économie mondiale. Cette première section de notre mémoire se penchera sur l'histoire fascinante du Forex, son évolution au fil des siècles, ainsi que sa présentation générale.

L'histoire du Forex est une épopée qui s'étend des premiers stades du commerce humain, marqué par le troc, jusqu'à l'ère moderne caractérisée par les transactions électroniques à grande échelle. Cette histoire complexe nous dévoile les étapes cruciales qui ont façonné le Forex en tant que marché international majeur.

Nous explorerons également les bases essentielles du Forex, y compris les définitions clés et les concepts fondamentaux qui constituent le socle de ce marché. Comprendre ces éléments nous permettra de mieux appréhender les détails plus complexes qui seront discutés ultérieurement dans ce mémoire.

En somme, cette section nous plongera dans le passé et nous guidera à travers l'histoire riche et diversifiée du Forex. De plus, elle éclairera notre compréhension du marché des devises en présentant les fondements essentiels qui sont au cœur de son fonctionnement actuel.

1. Historique du Forex :

Le Forex, ou marché des devises, a une histoire fascinante qui a évolué au fil du temps. D'après les écrits de l'auteur Benoit Fernandez-Riou dans son livre « LE FOREX, introduction au marché des devises », Au départ, les êtres humains ont pratiqué l'échange du troc pour leurs besoins quotidiens, mais cela présentait des limites en termes d'équité et de complexité des échanges.

Progressivement, le sel est devenu une référence d'échange précise, suivi par les métaux précieux tels que le bronze, le cuivre, l'argent et l'or. Ces métaux étaient utilisés pour fabriquer des pièces de monnaie, simplifiant les échanges. Cependant, les civilisations ont vu la fabrication des pièces de monnaie devenir un monopole du pouvoir central, entraînant parfois une déconnexion entre la valeur réelle et la valeur affichée des pièces.

Les jetons ont ensuite fait leur apparition, introduisant la notion de monnaie parallèle avec des privilèges dépassant la valeur réelle du jeton. Au Moyen Âge, la valeur des pièces de monnaie était fixée arbitrairement, conduisant à une multiplication des devises sur un même territoire.

L'utilisation du papier comme support d'écriture, suivi de l'invention de l'imprimerie, a contribué à la dématérialisation de la monnaie. Les assignats, premiers billets de banque, étaient basés sur l'or et émis par les banques. Plus tard, les chèques et les cartes de crédit ont fait leur apparition, ouvrant la voie aux paiements électroniques.

Cependant, cette évolution a engendré des effets secondaires tels que la thésaurisation et la spéculation. La thésaurisation consiste à accumuler de la monnaie pour des raisons de sécurité financière, créant ainsi des inégalités. La spéculation permet de reporter des achats dans l'espoir de meilleures opportunités, mais peut perturber la sincérité des échanges.

Ces effets secondaires sont importants dans le Forex, un marché basé sur les transactions de devises. Avant la Seconde Guerre mondiale, les monnaies étaient convertibles en or, mais cela

a entraîné des instabilités. Les accords de Bretton Woods ont tenté de créer un système monétaire stable, mais ont finalement échoué, conduisant à un marché des changes moderne sans contraintes fixes.

Aujourd'hui, le Forex est le plus grand marché du monde en termes de volume de transactions, accessible aux particuliers via des brokers spécialisés. Il offre des opportunités de gains, mais comporte également le risque de pertes significatives. Cette histoire montre comment la monnaie a évolué pour devenir un instrument financier complexe dans le monde moderne.

2. Qu'est-ce que le FOREX ?

Le terme « Forex » vient de for-ex, un acronyme de foreign exchange, également connu sous le nom de marché des changes. Il s'agit du plus gros marché financier au monde, avec un volume quotidien des opérations d'environ 3 980 milliards de dollars en 2011. En effet, le Forex est un marché dit de gré à gré, ce qui signifie que les ordres ne transitent pas par la bourse, mais qu'ils sont passés par les participants eux-mêmes. Les transactions se font de façon entièrement digitale et décentralisée, sans être contrôlées par une autorité de surveillance. « Le Forex » n'existe donc pas réellement. Il est juste composé d'un réseau mondial de banques qui traitent des ordres électroniques passés par leurs propres salles des marchés, par d'autres banques, par des courtiers et des multinationales. (Jelle Peter,2015).

3. Définitions et concept fondamentaux du Forex :

Les définitions du marché international des changes sont extrêmement nombreuses, nous en citons :

Définition 01

Dans l'ouvrage cité par Laurence Aradie et Catherine Mercier-Suissa (Op. Cit, p36), Le Forex est un marché sur lequel s'échangent les devises de l'ensemble des économies à monnaie convertible. D'autres opérations se déroulent sur le marché des changes qui ne constituent pas du change à proprement parler, comme les opérations à terme sur les taux d'intérêt.

Définition 02 :

Dans l'ouvrage "Finance Internationale" de Philippe d'Arvisenet, 2e édition, édité chez Dunod à Paris en 2008 (p.11), l'auteur définit Le marché de change le lieu où s'échangent des devises, dont le prix est le taux de change. Le marché de change est le lieu abstrait (non géographique) où s'effectuent les transactions sur les devises. Intégré au plan mondial, impliquant toutes les places financières, il fonctionne de façon permanente 24 heures sur 24.

On peut définir le marché Forex comme suit : le Forex est le terme universellement employé pour désigner le marché des changes sur lequel les devises sont échangées l'une contre l'autre, à des taux qui changent sans cesse selon la force de l'offre et la demande.

Ce marché est un marché interbancaire non centralisé, qui ouvre en continu toute la semaine, du dimanche soir jusqu'au vendredi soir (GMT).

Le marché Forex donne la possibilité de spéculation, sur les déférents paires des devises pour les investisseurs particuliers, avec un petit capital initial qui varie entre 100 et 500 dollars selon l'intermédiaire choisi par le particulier.

4. Que ce qu'une devise ?

Une devise est d'abord une unité de monnaie, elle est associé généralement à un pays, mais est aussi associé à une monnaie commune tels que l'euro qui est la monnaie local de plusieurs pays européens, par ailleurs, il existe le cas ou plusieurs pays ont le même nom pour leur monnaies mais ont une devise différente, nous pouvons cité l'exemple du franc belge, franc suisse et ceci avant le lancement de l'euro, autre cas courant, ou un pays annonce que la monnaie d'un autre pays est à cours légal chez luis , nous citons le panama qui a déclaré le dollars américain à cour légal chez lui.

Pour ne pas se tromper et afin d'éviter les confusions, la norme iso 4217 a été mise au point en 1989 pour standardiser les devises et les a codifiés sous trios lettres toutes les devises mondiales, les deux premières lettres représentent l'abréviation du pays et la troisième indique le nom de sa monnaie à l'exception de l'euro car il regroupe tout une zone d'échange.

L'ISO 4217 à aussi apporter des symboles aux devises tels que :

-$ -Dollar- états unis.

- € Euro monnaie de zone euro
-£ livre sterling ou pound - Royaume-Unis
-¥ Yen Japon.

5. Paire de devises et rapport de force :

Une devise a besoin d'être comparée à une autre devise pour pouvoir passer d'un système de valeur à l'autre ou encore d'un référentiel à un autre, c'est une notion très importante avant de se lancer dans le Forex car ce dernier n'est composé que de différents coefficients et de rapports ; les devises sont donc toujours cotées par rapport à une autre devise, autrement dit, c'est des rapports telles qu'appelé par les mathématiciens.

Ce rapport mathématique reflète enfaite le rapport de force entre deux devises, la première devise est la devise qu'on étudie, appelée « devise de base », quant à la deuxième elle représente « la devise de contrepartie » ou encore « devise de contrevaleur » qui sert de référence à la première devise.

Supposons la cotation suivante : EUR/USD= 1,245, dans cet exemple la devise EUR représente la devise de base et l'USD représente la devise de contrepartie.

Ainsi, pour recevoir 1euro, nous avons besoin de 1,245 dollar américain, cela affirme que l'euro coute plus cher que l'USD, si au contraire la cotation était inférieure à 1, alors la devise de base coute moins cher que la devise de contrepartie.

Les cotations de paires de devises sont donc des coefficients qui permettent de passer d'un système de valeur à un autre, précisions que le point d'équilibre pour une paire de devise change selon la situation des deux zones économiques, quant à sa cotation, elle dépend de l'offre et la demande sur le marché, ainsi la valeur de la paire sur le marché peut être surpondérée ou alors sous-pondérés par rapport à l'équilibre réelle.

6. Sens de la paire :

Si on prend l'exemple de EUR/USD, sur le plan mathématique, la devise de base correspond au numérateur tandis que la devise de contrepartie correspond au dénominateur, mais il est possible d'inverser le sens de la paire selon nos préférences.

Quand la devise de base représente la monnaie locale pour les cambistes d'une place financière on parle d'une cotation au certain, mais quand la monnaie locale se retrouve au dénominateur ou encore en devise de contrepartie d'une paire pour les cambistes d'une place financière, on parle alors de cotation à l'incertain, l'exemple suivant nous permet de mieux comprendre le sens de la paire :

Cotation de l'EUR/USD à paris et la paire GBP/USD à Londres représente pour les cambistes une cotation au certain.

La cotation EUR/USD ou GBP/USD sur les places américaines représentes des cotations à l'incertain, son avantage est qu'il permet de travailler rapidement, car à l'incertain, les cambistes ont l'avantage que leur monnaie locale est la devise de références pour échanger d » autre devises, ils peuvent ainsi immédiatement savoir de quel montant de leurs monnaies ont-ils besoin et quelle sont leurs pertes et gains.

7. Sens d'une position :

Quand on ouvre une position sur le marché, on distingue deux positions, à savoir :

Position **longue**, qui veut dire que nous sommes à l'achat de la devise de base. Position **courte**, qui veut dire que nous somme à la vente de la devise de base.

Lorsque nous somme en position longue, c'est-à-dire à l'achat de la devise de base, c'est que nous sommes vendeurs sur la devise de base de la paire inversée, et quand nous somme en position courte, c'est-à-dire à la vente de la devise de base, c'est que nous somme acheteur sur la devise de contrepartie ; ou encore sur la devise de base de la paire inverse ; nous comprenons par ceci que le sens d'une position dépend aussi du sens de la paire traitée.

8. Interprétation des mouvements :

Quand une courbe de Forex monte, cela signe que la devise de base prend de la valeur, lorsqu'elle descend, alors la devise de base perd de la valeur.

Sur le Forex, et par défauts nous achetons et vendons la devise de base, nous distinguons deux sortes de courbe :

- Une courbe ascendante :

-Nous gagnons si nous somme en position longue.

-Nous perdons si nous sommes en position courte.

- Une courbe descendante :

-Nous perdons si nous sommes en position longue.

-Nous gagnons si nous sommes en position courte.

Le tableau ci-dessous permet de récapituler les différentes interprétations des mouvements :

	Devise de base (à gauche)	Devise de contrepartie (à droite)
Courbe ascendante	Prend de la valeur	Perd de la valeur
Courbe descendante	Perd de la valeur	Prend de la valeur

Tableau 1: Récapitulatif des différentes interprétations de mouvements.

9. La cotation :

La cotation représente le résultat d'un accord entre un acheteur et un vendeur sur une marchandise , une quantité et un prix, , sur le Forex la marchandise représente la monnaie de base ; le marché du Forex est un marché de gré à gré entre vendeur et acheter sans l'intervention d'une tierce partie centrale pour enregistrer les transaction, en effet , **sa nature transfrontalière et internationale** comme l'internet lui permet d'échapper à cette centralisation et ses cotations sont accessibles gratuitement et en temps réel, même si il peut y avoir de légères variations entre les cotations affichées par les différents Market markers, il est très difficile de manipuler ces derniers au vu de la transparence du marché, le marché s'autorégulera naturellement et si un Market maker serait tenté de tricher, il serait rapidement découvert par son écart et serait écarté immédiatement.

10. Broker ou Market-makers :

Nous avons abordé plusieurs fois les termes broker et Market maker, pour éviter toute confusion, présentons de manière claire afin de pouvoir les différencier :

Un broker, appelé aussi courtier, nous permet d'accéder directement au marché en nous mettant en rapport directement avec les autres intervenant grâce un carnet d'ordre, la liquidité n'est pas assurée tout le temps et sur toutes les paires que si la contrepartie se trouve en face, la réalisation de nos ordres dépend donc de la contrepartie.

Le marker maker, appelé aussi teneur de marché, nous affiche directement deux cotations, une pour l'achat et une pour la vente, il ne nous donne pas accès au marché et ne nous mets pas en rapport avec les autre intervenant, il est directement la contrepartie, son avantage est qu'il s'engage avec nous à exécuter immédiatement nos ordres en plafonnant le montant, il assure donc une liquidité à tout moment et sur n'importe quelle paire souhaitée.

Cependant il peut retourner la position sur le marché ou la faire coïncider avec des positions inverses venant de ses propres clients.

11. Ticks :

La cotation est le résultat ou encore la conséquence d'une transaction effectuée entre deux parties, elle se traduit par un nouveau point sur la courbe, cette petite avancée sur la courbe est appelée un « Tick ». Nous pouvons dire que le Tick est l'atome d'une courbe Forex, ainsi, le graphe au Tick représente le graphe le plus précis qu'on puisse avoir car il contient toutes les transactions réalisées.

12. Pips :

Le pips est la plus petite variation de prix d'une paire de devises, généralement le pip se situe à la quatrième décimale après la virgule comme dans l'EUR/USD, mais il y'a toujours des exceptions à la règle, comme la paire USD/JPY ou le pip se situe à la deuxième décimales seulement après la virgule car le Yen japonais ne possède pas de centime , mais ce n'est pas méchant pour le Forex car la cotation a déjà trois chiffre avant la virgule, en général, les cotations affiche cinq chiffre et pour la plupart des cotations, nous avons un seul chiffre avant la virgule et quatre derrière avec certaines exceptions.

Le prix d'une paire est défini sur l'axe vertical des ordonnées, le prix d'une nouvelle cotation peut varier et peut rester le même, lorsque le prix varie, on constate une avancée verticale et

horizontale de la courbe, mais lorsque le prix reste le même, nous remarquons une avancé horizontale seulement.

Nous pouvons dire ainsi qu'une variation de pip implique impérialement un tick, mais un nouveau tick n'implique pas forcement une variation de pip lorsque nous avons une avancé horizontale seulement.

13. Figure :

Une variation de 100 pips représente une figure, si la courbe d'une paire varie de plusieurs figures, c'est qu'il y'a une variation significative sur les courbes du Forex car cela veut dire qu'il y'a une variation de plusieurs centaines de pips, alors qu'il est rare d'observer la variation de plusieurs figures sur une journée, il est fréquemment observable à partir d'une période hebdomadaire.

L'exemple de cotations ci-dessous expliquera au mieux la variation de pips et de figure :

Euro / Dollar américain EUR/USD = 0,9423	I chiffre avant la virgule et 4 chiffres après Le 4 de 0,94 est appelé la Figure Le 3 de 23 est appelé le Pip
USD/JPY = 112,49 Dollar américain / Yen	3 chiffres avant la virgule et 2 chiffres après Le 2 de 112 est appelé la Figure Le 9 de 0,49 est appelé le Pip
NZDIIPY = 78,506 Dollar New Zélandais / Yen	2 chiffres avant la virgule et 3 chiffres après Le 5 de 78,5 est appelé la Figure Le 6 de 06 est appelé le Pip

Tableau 2: Explication de la variation de pips et de figure.

14. Classement des paires :

Nous l'aurons compris, les paires de devises représentent nos instruments de travail sur le Forex, et le tableau l'ISO 4117 dispose de 190 devises dont certaines n'existent plus et d'autres ne sont plus utilisables, il en reste tout de même environ 30 000 paires utilisable, même si la moitié représentent la paire inverse, cela représentent au moins 15000 paire de devises, et pour ne pas se perdre , les trader procèdent généralement a un tri et classement des paires en trois classes différentes, qui sont :

Les paires principales, nommé aussi « Majores crosses » en anglais, il contient donc les paires principales et contient au minimum les quatre paires les plus négocié sur le Forex à savoir : EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, et enfin USD/CHF.

Ce classement peut changer d'un cambiste à un autre selon leurs intérêts, certains n'hésitent pas à rajouter d'autres paires tels que USD/CAD.

Toutes les autres paires sont considérées comme secondaires ou encore mineures, du fait qu'elles sont moins négociées et tradées et ils sont associé la plupart du temps aux devises telles que l'EURO ou encore l'USD.

Le reste des paires sont considérés comme des paires exotiques ou paires croisée, on entend dire par paire exotiques les paires qui contiennent au moins une devise si encadrée par la banque centrale et donc dépend d'elle, par conséquences son cours varie peu, et c'est la raison pour laquelle généralement nous ne trouvons pas de market maker qui nous permettent de travailler sur cette dernière, elles sont donc hors de notre portée, on cite par exemple la paire CNY/USD.

Par extension, toutes les autres paires restantes sont les paires croisées, la majorité des traders Forex se focalise sur les paires principales.

Il est donc important de connaitre la liste de paires que le broker propose avant de s'engager avec lui surtout si nous souhaitons travailler sur une paire croisée.

SECTION II : Les acteurs du marché de change FOREX :

Dans cette partie, nous allons aborder les différents intervenants sur le Forex, par ordre croissant d'importance en volume, selon les idées présentées par l'auteur Philippe Lhermie dans son ouvrage « Spéculer avec succès sur le FOREX » :

1. Les investisseurs particuliers :

En effet, les particuliers prennent un volume très important sur les marchés de change et leur part ne cesse de croitre, nous prenons l'exemple du Japon ou la part des particulier et le volume des flux traité est tellement importante que les agences de presse parlent régulièrement de leurs activités sur le Yen, en 2007, pendant les heures d'ouvertures, ils représentaient au minimum 1% des volumes traités sur le Yen.

2. Les courtiers :

Ils ont pour but de transmettre les ordres des clients au banques commerciales ou sur des plateformes, alors que le Forex était réservé aux professionnels, les courtiers permettent au particulier d'accéder au marché.

3. Les entreprises multinationales :

Leurs opérations d'achats ou de ventes nécessitent souvent des devises pour réaliser le paiement des fournisseurs ou pour la vente de leur produits ou services, ainsi, les multinationales interviennent pour leurs opérations d'import et d'export, même si elles utilisent de plus en plus les plateformes multi banques pour leurs petits ordres, elles se doivent de traiter par téléphone avec les banques pour traiter les gros flux, lors d'opérations de fusions ou d'acquisitions par exemple.

4. Les investisseurs institutionnels :

On entend dire par investisseurs institutionnel les « mutual funds », les « hedge funds », les compagnies d'assurances etc …ils travaillent sur les obligations, les fonds d'actions, les commodités ou encore le Forex, et pour acheter une action ou obligation étrangères, ils se doivent de passer par le marché des changes pour acheter la devise du pays, ensuite le titre.

5. Les banques commerciales :

Les banques commerciales sont de loin les actrices majoritaires sur le Forex, car toutes les opérations de changes passent par elles puisque c'est elles qui retransmettent les ordres de leurs clients sur le marché interbancaire, et cela grâce aux plateformes de cotation interbancaires comme par exemple « Reuters Dealing » ou encore « EBS ».

Cependant leurs part de marché ne cesse de diminuer sur le Forex, alors qu'elles représentaient 63% en 1998, puis 53% en 2004, leur part représente en 2007 seulement 43%, la raison pour laquelle leur part de marché est en constante diminution est l'apparition de plateformes multi banques destinées aux clients mais surtout pour les fusions entre banque depuis 1995, toutefois, leurs objectif principal est le rôle de courtier , en jouant l'intermédiaire pour la plus grande part des opérations qu'elle réalise et retransmette sur les plateformes les ordres de leurs clients, leur rémunération provient principalement du spread bid-ask et aux autres produits qu'elles vendent au clients.

L'art du métier de banquier est de transférer les risques aux autres, les opérations de banque de trading (intraday en utilisant l'argent de la banque ne constitue pas ou ne représente pas le fonds de commerce de la plus grande part des banques).

6. Les banques centrales :

Mêmes les banques centrales passent des ordres sur le Forex, effectivement elle se doivent de le faire constamment pour réallouer leurs réserves dans les différentes devises selon les variations des taux de change et aussi de leur benchmarks actions et obligataires.

Puisque les banques centrales font des placements de leurs réserves en devises et principalement en obligataires, elles reçoivent par la suite des coupons qui généré des cach dans des devises étrangères et pour convertir en monnaie locales, elles ont recours au marché de change.

Cependant, les banques centrales ont d'autres activité volumineuse sur le marché de change, moins fréquente que l'allouèrent des réserves mais important tout de même, elles peuvent donc :

-défendre les devises d'autres pays amis dans le cadre d'accord internationaux.

- Réaliser des interventions massives dans le Forex dans le but de défendre leur monnaie locale suite à un ordre de leur gouvernement (à travers le trésor public).

-Jouer le rôle d'intermédiaire pour certains organismes internationaux tels que le FMI, puisque ces derniers sont obligés d'avoir des comptes dans des banques qui ont un rating de AAA.

7. Les organismes supranationaux :

Ce sont les organismes les plus importants tels que la banque mondiale, la banque des Règlement internationaux (BRI) le FMI, la banque européenne d'investissement (BEI) …

Ces organismes lancent des ordres qui sont traité par les banques centrales qui à leurs tours les transmettent aux banques commerciales, sauf pour la BRI, car cette dernière a pour but d'exécuter les transactions de certaines banques centrales auprès des banques commerciales, elle joue le rôle d'écran pour les banques centrales de quelques pays jugé « peu fréquentables » comme le Soudan, l'Iran ...

SECTION III : Les caractéristiques et le fonctionnement du marché de change.

Dans cette section, nous plongeons au cœur du marché FOREX pour comprendre ses caractéristiques et son fonctionnement. Nous examinons les particularités horaires et les facteurs influençant les taux de change. Enfin, nous étudions les différents types d'ordres et de transactions utilisés. Cette analyse approfondie nous permettra d'appréhender avec confiance les stratégies à explorer dans les chapitres suivants.

1. Volatilité horaire :

Le Forex est un marché ouvert 24heure sur 25 pendant 5 jours sur 7, cependant la volatilité du marché a tendance à augmenter et diminuer selon le nombre d'intervenants qui varie en fonction des heures, il existe des moments plus propices que d'autre pour intervenir, selon le chevauchement des différentes places financières.

La volatilité commence à augmenter en douceur lors de l'ouverture des zones asiatiques et australiennes vers 23H GMT (00 H Tunisie et Algérie) puis commencera à s'estomper lors de la pause midi pour ces deux zones vers 03 h GMT (04H Tunisie et Algérie) pour ensuite

augmenter doucement à nouveau un fois que la pause de midi est finie vers 5H GMT (6H Tunisie et Algérie)

La volatilité se ressentira grandement vers 7H GMT (8H Tunisie et Algérie) dès lors que les places financières européennes ainsi que celle de Londres débutent leur intervention, ainsi nous considérons que de 7 H GMT (8H Maghreb) jusqu'à 11H GMT (12H ou encore midi pour l'horaire maghrébine) nous avons la période la plus active sur le Forex, c'est surement la période la plus intéressante pour investir et la direction du jour est généralement prise à ce moment.

La volatilité se tasse entre 11H et 13 h GMT (12H-14H Maghreb) puis repart à la hausse une fois la pause midi se termine pour les places européennes, notamment car les chiffres des statistiques américaines sont souvent annoncés au cours de cette période.

Un autre moment très important arrive à 14H GMT (soit 15H Maghreb) lors des annonces et ouverture de la zone américaines qui font augmenter la volatilité du marché Forex, d'ailleurs certains n'attendent que ce moment pour intervenir.

Petit à petit, la volatilité du marché commence à baisser et décroît vers 16H GMT lorsque l'après-midi se termine pour les places européennes et que la matinée se termine pour les places américaines vers 17H GMT (18H Maghreb).

De 19H GMT (20H Maghreb) jusqu'à 21H GMT (22H Maghreb), la volatilité baisse p peu à peu jusqu'à atteindre un niveau très faible car seule la zone américaine est active à ce moment sur le marché des devises et d'ailleurs de 21H à 23 h GMT la volatilité du marché est si faible que les interventions sur le marché sont peut intéressante car les courbes évoluent généralement dans un trading range très serré et souvent peu intéressant.

Il convient donc de maitriser la gymnastique qu'imposent les différents fuseaux horaires et bien choisir les moments d'intervention en prenant l'heure de Greenwich comme une référence et l'adapter à notre heure locale.

Le Forex offre un autre avantage par rapport aux autres marchés financiers classiques qui rencontrent des problèmes de décalage de cotation au moment des ouvertures de séance , qu'on appelle aussi GAP d'ouverture ce qui pousse un ordre à ne pas être pris en compte comme nous le souhaitons , et donc nos gains diminuent , cependant le Forex ne connait pas ce problème car il n'y a jamais de gap en semaine puisque c'est des séances continues sans

fermeture du lundi au vendredi et notre position ouverte même d'une journée sur l'autre verra exécuté tout ordre préprogrammé quoi qu'il arrive.

Même si le marché est normalement fermé le weekend, certains des market makers nous donnent accès car le Forex est un marché décentralisé et de gré à gré et donc des transactions peuvent avoir lieu, cependant, et même si c'est rare, des gaps peuvent se produire à l'ouverture de séance du début de semaine, ainsi, la grande majorité des market markers ferment leur plateforme du vendredi soir jusqu'au dimanche soir.

En cas de GAP, les ordres peuvent être exécuté ou non selon les choix techniques et la politique commerciale du marker maker, ainsi, il faut dont se renseigner aux prés de ce dernier pour avoir les idées claires si nous désirons rester en position d'une semaine sur l'autre.

Un autre avantage qu'offre le Forex est qu'il n'y a généralement pas de commission de courtage lorsque nous intervenons sur le Forex, même si certain market markers appliquent des commissions mais ils sont très rares.

Ci-joint, la carte des fuseaux horaire GMT et tableau récapitulatif de la volatilité horaire sur le ROEX. :

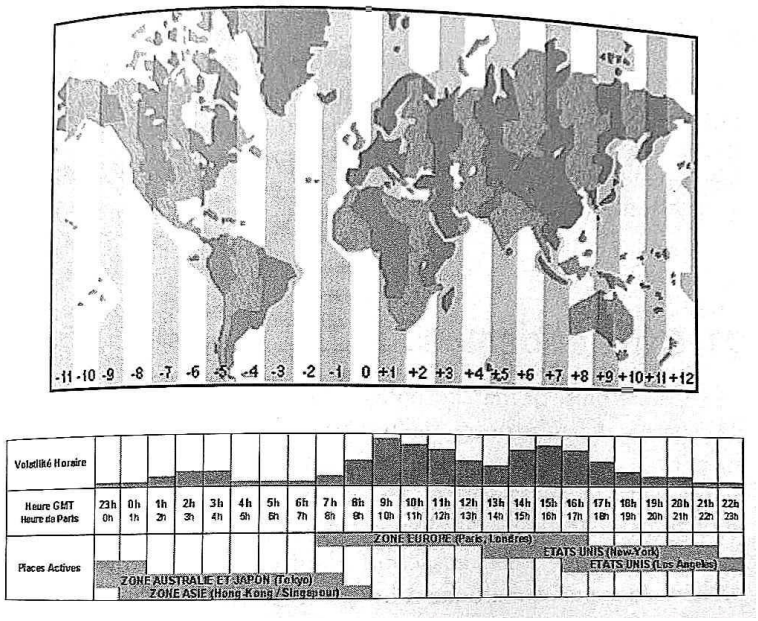


Figure 1 : Carte des fuseaux horaires GMT et de la volatilité horaire sur le Forex

2. Lot et marge :

Sur le Forex, pour nous les market takers, un lot correspond à un paquet standard de 100.000 unités de la devise de base. Et le marché des devises nous étonnera encore grâce à sa gratuité, effectivement, même si un lot correspond à une somme très importante, nous jouissons du droit d'utiliser et manipuler un tel lot gratuitement, car le marker maker ne nous oblige pas à avoir les 100.000 unités de la devise de bases ni la devise de contrepartie sur le compte, il ne nous le vend pas, ne nous loue pas, il nous le prête du moment que nous le lui rendons le jour même.

Lorsque nous clôturons la position, trois hypothèses se présentent à nous, à savoir :

1-Nous avons réalisé une plus-value, et le market maker va créditer notre compte Forex.

2- Nous clôturons au même prix et donc nous ne réalisons ni de plus-value, ni de moins-value et notre compte Forex reste inchangé.

3-Nous avons réalisé une moins-value, dans ce cas-là nous lui sommes redevables de la somme perdue, en conséquence, le market maker fera un prélèvement sur notre compte Forex, il ponctionne donc notre compte et c'est la raison pour laquelle nous devons obligatoirement avoir une certaine somme sur notre compte Forex par sécurité avant d'ouvrir une position, on appelle cette somme « La marge » qui est fixe pour un lot et représente une fraction pré terminée du lot.

Cette dernière varie selon le market maker dans une fourchette allant de 1/10 à 1/400.

Cependant, il est préférable d'avoir sur son compte une somme qui dépasse la marge nécessaire car lorsque nous avons une position ouverte et que la position est perdante, si la moins-value est plus importante que la marge demandée, le market maker nous demandera la somme nécessaire pour compenser cette perte, ce qui nous oblige à transférer dans les plus brefs délais les fonds nécessaire pour pouvoir suivre une position perdante, d'autres market markers nous clôture automatiquement la position pour éviter de nous endetter.

Prénoms un exemple simple pour bien clarifier la marge, si un market maker demande une marge de 1/40, cela veut dire que pour acheter ou vendre un lot de 100.000 EUR/USD, nous devons avoir sur notre compte Forex 100.000/40= 2500 euros, et si nous voulons travailler sur un plus grand nombre de lots, il nous suffit d'avoir la marge équivalente aux nombres de lots sur notre compte Forex.

Il est à noter qu'il existe des mini lots inferieurs aux lots standard de 10 fois, soit un lot qui vaut 10 000 unité de monnaie, même si ils ne sont pas disponibles chez tous les market markers, leurs avantages est qu'ils permettent aux intervenants de tester le marché à moindre cout dans les mêmes conditions que le réel, c'est comme une version démo du Forex mais avec de l'argent réel engagé, ainsi, il nous faudra seulement 100$ sur notre compte pour utiliser un minilot sur la paire EUR/USD en levier 100 :1, si la cotation EUR/USD augmente d'un pip, alors notre gain serait de 10.00x0,0001= 1 $

3. Effet de levier :

L'effet de levier offre au petits investisseur l'opportunité de trader des volumes bien plus important que ce que le solde de leur compte de trading ou des fonds dont nous disposons, on comprend alors rapidement que lorsque nous faisons du trading sur le marché Forex, l'effet de levier est un critère déterminant.

Un levier 2 : 1(nous prononçons 2 contre 1) permet de travailler un lot de 100.000 euros en ne possédant que 50.000euro sur le compte.

Un levier 200 :1 permet de travailler un lot de 100.000euro avec seulement 500 euros sur le compte.

Plus concrètement, voici la formule qui réunit le lot, le levier et la marge :

Marge x Levier = Lot

La formule précédente nous montre que plus le levier est grand, plus la marge demandée sera faible, à noter que le Forex est le marché qui offre les plus grands effets de levier disponibles.

Effectivement, si les actions au SRD offrent un effet de levier entre 4 :1 et 6 :1, et que les futures proposent un levier allant de 20 :1 jusqu'à 40 :1, le Forex propose des leviers allant à 100 :1, ou 200 :1 jusqu'à même 400 :1 selon le market maker choisi.

Théoriquement, un effet de levier de 400 :1 veut dire qu'il suffit d'avoir seulement 0,25% de la somme totale pour intervenir sur le Forex et donc pour trader un lot de 100.000, il suffit juste de posséder 100.000/400 = 250euro, cependant, avant d'aller vers la pratique, il faut d'abord prendre en compte les notions de capital et de gestion du risque si nous voulons avoir une chance de survie sur le marché du Forex.

Gains et perte :

Si nous traitons un lot de la paire EUR/USD, et que notre position gagne 1pip, notre gain serait donc de 1.000.000 x 0,0001= 10$.

Si nous traitons donc 2 lots, notre gain serait de 20$, nous comprenons donc que plus nous travaillons un grand nombre de lot, plus nous gagnons et perdons rapidement et plus.

4. De la méthode aux stratégies sur le marché des devises :

Sur le Forex, il faut savoir que les gains des uns représentent les pertes des autres, alors que le trading moderne ressemble à un jeu virtuel, ce sont bien des sommes réelles que tous les traders doivent mettre au départ, ainsi, ce que perdent certains à l'arrivée sont les bénéfices d'autres traders plus chanceux ? plutôt plus astucieux.

On dit que la grande partie des traders sont perdants sur les marchés financiers même si il n'y a pas de statistiques officielles quant au nombre de perdants par rapports aux gagnants, cependant si nous nous référons à ces rumeurs, un avantage judicieux apparait, c'est le fait que si il y'a peu de gagnants et beaucoup de perdants, cela voudrait dire que les pertes moyennes de l'ensemble des perdants sont nettement inférieurs aux gains moyens de ce qui gagnent, en d'autres termes, même si il est plus facile de perdre que de gagner, nous avons beaucoup à gagner et peu à perdre, de plus, les marchés financiers sont surement ce qu'il y a de plus égalitaire sur notre planète, car le Forex est un marché aveugle qui ne prend en considération ni notre Age, notre sexe, nos croyances etc.. ; ainsi il ne s'intéresse qu'à nos ordres et donc de nos choix uniquement dépend notre succès ou échec.

4.1.1 Ordre :

Pour pouvoir gagner, il faudra entrer sur le marché et cela en plaçant des ordres codifiés qui vont être exécutés selon notre volonté, il existe ainsi plusieurs types d'ordres et deux grandes façons de donner un ordre : Par téléphone ou par voie électronique, mais de nos jours la plupart des ordres sont réalisé par internet, car plus rapide et plus simple, cependant le téléphone reste aussi un moyen mais est utilisé généralement lorsque nous n'avons plus d'accès à Internet.

4.1.2 Ordre du marché :

Il représente l'ordre le plus simple, appelé aussi « Market Order », lorsque nous plaçons un ordre de ce type, nous achetons immédiatement au ASK et vendons au BID actuel.

Exemple :

Si la cotation de la paire EUR/USD au marché est de 0,6823/29 et que nous prenons une position short c'est-à-dire vendeur, nous obtenons alors la paire à 0,6283 sauf si lors de l'acquisition, nous subissons un décalage qu'on appelle l'effet de re-cotation et donc des pips supplémentaire s'ajoutent en notre défaveur,

L'ordre au marché est utile en 2 cas, soit lorsque nous sentons que le marché va évaluer d'une manière conséquente et imminente et donc nous devons prendre une décision très rapidement, soit dans le cas où ou nous voulons prendre une position à long terme en ayant un objectif de plusieurs figures et donc les quelques pips supplémentaire représenteraient peu de choses par rapport à la plus-value importante que nous visons.

Le timing est donc aussi important que les niveaux de prix le sont.

4.1.3 Ordre limité :

Ce type d'ordre sert à initier une position ou à prendre ses profits, il consiste à passer un ordre de vente supérieur au niveaux de cour actuel, soit à passer un ordre d'achat inférieur au cours d'achat actuel, il est le plus souvent utilisé par les trader car nous décidons de la valeur du ASK ou BID qu'on souhaite ouvrir ou fermer notre position et donc notre ordre n'est pas a utilisé jusqu'à ce que la cotation atteint la valeur imposée, il nous permet donc de maitriser parfaitement le niveau de prix sur lequel nous souhaitons entrer ou sortir.

Exemple :

Si l'USD/JPY cote 107,54/57 et que le trader pense que le prix va monter mais qu'il est un peu trop cher en ce moment et qu'il est préférable d'attendre une légère baisse alors il peut donner un ordre d'achat limite à son courtier au niveau de 107,5 par exemple, pour que son ordre soit exécuté, le prix de la cotation USD/JPY devra baisser suffisamment et que l'ASK de la cotation atteigne un montant égal ou inférieur à 107,5.

A présent, supposons que le prix à baisser et que l'ordre a été exécuté, si le trader pense que le prix ne va pas dépasser le niveau de 108,00 à cause d'une forte résistance, il voudra donc vendre juste en-dessous, il placera un ordre de vente limite à 107,96, lorsque la cotation atteigne ou dépasse le montant, l'ordre de vente limite sera exécuté automatiquement.

Ce type d'ordre nous donne le cruel sur l'axe des ordonnées car nous maitrisons les prix, mais nous ne pouvons maitre maitriser l'axe des absides et à quel moment nous l'atteindrons.

L'Ordre limite ne se déclenche que dans le sens opposé de l'évolution du cours, nous achetons et vendons donc à un prix égal ou meilleur que le cours de change actuel

Un autre avantage que l'autre limité présente est le fait qu'il permet de placer des objectifs de sortie de position et son intérêt se remarque par le fait qu'une fois placée, nous n'avons plus à surveiller le graphe et pouvons quitter la plateforme en toute sérénité car notre ordre est enregistré chez nos market-makers et sera exécuté automatiquement dès lors que les prix atteignent notre objectif.

4.1.4 Ordres à validité temporelle :

Pour garder un minimum de maitrise sur le temps, nous pouvons introduire un paramètre de temporisation sur tous nos ordres sauf sur l'ordre au marché car ce dernier est exécuté instantanément, ces ordres peuvent se dire des ordre GTC, GTD et GFD que nous allons expliquer ci-dessous :

-GTC : Good Till Concile, qui veut dire que l'ordre est valide jusqu'à révocation, c'est-à-dire qu'il reste en attente jusqu'à ce qu'il soit exécuté ou annulé.

-GTD : Good Till Day, ou en d'autres termes qu'il reste valide jusqu'à une certaine date, soit il reste en attente jusqu'à ce que nous l'exécutassions ou l'annulons ou Alor il reste valide jusqu'au jour de sa fin de validité.

-GFD : Good For Day, c'est-à-dire qu'il reste en attente jusqu'à son exécution, son annulation ou alors jusqu'à la fin de la journée, nous précisons qu'il faut dans ce cas-là s'assurer à ce qui correspond à la fin de la journée de notre market maker car il peut y avoir une différence d'heure entre notre market maker et nous, nous allons voir aussi d'autre type d'ordre qui sont tous temporisés.

4.1.5 Ordre stop :

L'ordre stop a plusieurs utilités, d'abord sa première utilisation est de limiter les pertes, on parle alors de « stoploss » ; puis quand nous ne pouvons pas surveiller en permanence l'évolution des cours, le « stop order » permet d'entrer en position sur le marché pour suivre une tendance qui se confirme.

Il consiste à passer un ordre d'achat supérieur au cours actuel, ou un ordre de vente inférieur au cours actuel de change (il est donc le contraire de l'ordre limite).

Sa fonction principale reste le stop de protection, plus connu sous le nom de stop loss, elle permet au trader de protéger une position de perte éventuelle en fixant un seuil de perte maximale, et va clôturer une position ouverte en stoppant l'hémorragie de ses pertes.

Nous allons reprendre l'exemple précèdent afin de montrer l'intérêt du stop loss :

Nous sommes long en USD/JPY à 107,5, afin de se protéger et limiter ses pertes éventuelles, nous devrions placer un ordre de vente stop à 107,15 immédiatement après avoir ouvert notre position, ainsi, si l'USD/JPY baisserai jusqu'à 107,15/18, notre ordre serait exécuté automatiquement voire moins, nous aurions donc limité nos pertes car si la cour baisse jusqu'à 107,0 et que nous n'avions pas placer l'ordre de stop de vente, nous aurions perdu bien plus.

Souvent, Si l'USD/JPY avait passé de 107, 16/19 à 107,13/17, notre stop loss serait exécuté à 107,13, mais certains courtiers nous garantissent sur le Forex que notre stop loss serait exécuté au cours que nous avions choisi sans aucun sippage.

Si l'ordre limite ne se déclenche que dans le sens opposé de l'évolution des cours, l'ordre stop se déclenche que dans le même sens de l'évolution des cours.

Il est à noter que l'expérience prouve que le meilleur moment pour place un ordre de stop loss serait immédiatement après avoir ouvert une position car nous ne sommes pas en perte encore, cependant si nous tardions à le placer, le coté émotionnel influencerait notre décision, le mieux est de placer notre stop loss soit en fonction de la volatilité de la paire, ou bien en fonctions des supports et résistances graphiques.

4.1.6 Ordre Lié (OCO) :

L'ordre lié regroupe les deux ordres précédents, il permet de place en même temps un ordre limité et un ordre stop et seul un des deux ordres sera exécuté, il est appelé aussi ordre OCO « One Cancel Otcher », ce qui signifie que l'un annule l'autre, il permet aussi bien d'entrer sur le marché que d'en sortir.

Si , par exemple nous sommes actuellement gagnant en une position longue EUR/USD à 1,4700 et que par la suite il cote 1,4750 et que nous pensons qu'une hausse est encore

possible mais que nous devons nous absenter dans l'immédiat, alors nous pourrons lancer un ordre OCO comme tels : un ordre de vente stop à 1,4720 ou un ordre de vente limite à 1,4760, dès lors que le cour atteigne l'un des deux ordres, il sera exécuté automatiquement et par conséquence l'autre sera annulé et nous serons sur que nous réalisons à la fin de notre opération un gain entre 20 à 60 pips.

4.1.7 Ordre constitutionnel « If Done » :

L'ordre conditionnel est une combinaison de deux ordres mais le deuxième ordre n'est pas exécuté tant que le premier n'a pas été exécuté.

Même si l'ordre conditionnel est utilisé pour divers scénarios, son intérêt principal consiste à pouvoir placer automatiquement un objectif ou un stop de protection une fois notre premier ordre d'entrée réalisé, l'exemple suivant nous illustre son intérêt :

Nous sommons le matin, le cours actuel de l'EUR/USD est de 1,4740 et nous pensions que si jamais il dépassé sa résistance à 1,4750, alors il va monter encore ; nous transmettons alors à notre courtier un stop d'achat et d'entrée en position à 1,4760.

Nous pensions alors que cette hausse risque de s'arrêter aux environs de 1,4800 et nous ne désirions pas rater cette opportunité, nous rajoutons alors en même temps que notre ordre d'entrés en position un ordre « If Done » de prise de gains à 1,4975 pour s'assurer que nous sortirions de cette opération gagnante, si nous pensions que la hausse sera plus importante, alors nous placeront un ordre « if Done » à 1,4740 pour nous protéger d'éventuelle perte.

4.1.8 Ordre cyclique « Loop » :

Ce type d'ordre consiste à répéter l'ordre conditionnel en boucle, il est constitué d'un premier ordre et d'un deuxième, lorsque les deux sont exécuté, l'ordre cyclique se répète infiniment et donc nous tournons en boucle. Ce dernier est efficace que dans le trading range, mais il est déconseillé de l'utiliser car les conditions de marchés changent souvent.

4.1.9 Ordre stop glissant :

Les ordres que nous avons cités précédemment sont considéré comme des ordres dits standards sur le Forex, mais il existe d'autres types d'ordres que certains market markers proposent sur leurs plateformes d'autres types innovant tels que l'ordre stop glissant, appelé aussi « Traiding Stop Order », ce dernier à l'avantage de d'être un ordre stop déplacé par le

trader ou le système de trading au fur et à mesure que le spot évolue dans le sens favorable et est exécuté lorsque le cours se déplace en position défavorable.

Autrement dit, le stop glissant est un stop que nous plaçons à un nombre prédéfini de pips du cours de la devise sur laquelle nous intervenons, il reste figé lorsque le cours se déplace en position défavorable et glisse pour rester toujours au même nombre de pips du cours lorsque le cours s'éloigne du stop de façon favorable.

Il peut être également utilisé pour entrer en position mais sert aussi à protéger une position déjà ouverte et devient donc le stop glissant de protection, d'où Trailing stop loss, il a notamment le pouvoir de rester gagnant et sortir d'une position lorsque nous doutons à propos de l'atteinte de notre objectif.

CONCLUSION :

Au cours de ce chapitre, nous avons examiné en détail les éléments essentiels qui caractérisent le marché du Forex. La compréhension et la maîtrise de ces éléments sont essentielles pour éviter les erreurs coûteuses. Les horaires de trading, l'utilisation du levier, les rapports financiers, ainsi que la dimension internationale du marché ont été analysés en profondeur. Il est important de noter que le Forex est un marché unique, avec ses propres spécificités et challenges, et qui nécessite une approche méthodique pour en tirer profit.

La réussite dans le trading sur le Forex, c'est-à-dire la capacité à générer des bénéfices en spéculant sur les devises, ne se fait pas au hasard. Une approche intuitive ou basée sur des suppositions ne suffit pas. Pour obtenir des résultats durables, il est nécessaire d'avoir un capital de départ adéquat, une méthode de trading solide, une discipline rigoureuse, une connaissance approfondie des concepts théoriques, ainsi qu'une expérience pratique des fluctuations du marché.

Le marché du Forex se distingue par sa volatilité et sa spéculation. Il offre des opportunités de gains importants pour ceux qui savent les saisir, mais il expose également les traders à des risques considérables. C'est pourquoi il est crucial de mettre en place des outils de gestion des risques tels que les ordres stop-loss, une gestion prudente du capital et le choix d'un levier adapté.

En concluant ce premier chapitre, nous avons exploré en détail les éléments essentiels du marché du Forex, tels que les horaires de trading, l'utilisation du levier et les rapports financiers. Nous avons ainsi pris conscience des opportunités de gains considérables que ce marché offre, tout en reconnaissant les défis auxquels nous serons confrontés.

En combinant habilement ces analyses et ces stratégies de gestion du risque, nous serons en mesure de formuler des stratégies de trading solides et efficaces sur le Forex. Le chapitre suivant approfondira ces concepts et outils, nous permettant ainsi de mieux appréhender le fonctionnement du marché et de maximiser nos performances en tant que traders.

CHAPITRE II : LES DIFFERENTES APPROCHES DE TRADING SUR LE FOREX : ANALYSES FONDAMENTALE ET SMART MONEY CONCEPT.

INTRODUCTION :

Ce chapitre est dédié à l'exploration approfondie de deux concepts clés dans le trading sur le Forex : l'analyse fondamentale et le Smart Money Concept. L'analyse fondamentale s'intéresse essentiellement à l'étude des fondamentaux (chiffres et indicateurs économiques, bilans comptables, stratégie du management, etc.) dans le but d'établir la véritable valeur d'un actif financier. Si l'actif est considéré comme sous-évalué (sa valeur est inférieure à la valeur réelle de l'actif financier), l'analyste financier le recommandera à l'achat et inversement.

Parallèlement, nous examinerons le Smart Money Concept, une méthode qui met en lumière les stratégies et les mouvements des investisseurs les plus influents du marché. Comprendre comment ces acteurs majeurs influencent les tendances du marché est essentiel pour développer une stratégie de trading efficace et anticiper les évolutions futures du Forex.

En combinant ces deux approches, ce chapitre vise à fournir une base solide pour une activité de trading fructueuse, en mettant l'accent sur une compréhension approfondie des forces qui façonnent les marchés des devises.

SECTION 1 : Introduction à l'analyse fondamentale et ces indicateurs :

L'analyse fondamentale est l'analyse de l'ensemble des éléments d'informations qui influencent le marché, telles que les statistiques, les prévisions, les indices, les rapports ainsi que les opinions sur les devises, les cambistes prennent alors ces informations pour déterminer la valeur intrinsèque d'une devise et la comparer avec la valeur du marché pour voir si y'a des opportunités ou non de se positionner,

Le principe de l'analyse fondamentale est que chacun de ces indicateurs économiques influencent à des degrés divers les décisions des traders Forex et du comportement des cours des devises sur le marché. L'objectif est alors de déterminer dans quel sens évoluera le cours d'une paire de devises étudiée avant, pendant et après la publication d'un indicateur économique la concernant et cela dans le but d'être parmi les premiers à rentrer dans une tendance ou d'en sortir.

L'analyse fondamentale intègre en ce sens une part primordiale à l'étude de la psychologie des marchés, ou plus précisément de la psychologie des traders. Comment un trader normal réagirait-il à l'annonce d'une hausse du PIB ? Quels sont les risques qu'un groupe de traders décident de réagir à l'opposé d'une réaction normale à la suite d'une publication d'indicateur économique ?

Selon ses adeptes, elle permettrait de valoriser au mieux les principaux actifs financiers en calculant leur valeur fondamentale, également qualifiée de « valeur intrinsèque » ou « valeur réelle ». Pour certains économistes, le prix d'un actif financier doit tendre vers cette valeur fondamentale à long terme.

Elle constitue avec l'analyse technique la principale approche d'étude du marché des devises et de son comportement. Les conclusions d'une analyse fondamentale réussie constituent un atout d'une importance capitale pour un trader.

Les indicateurs de l'analyse fondamentales :

Nous allons voir dans ce qui suit les principaux éléments à prendre en considération pour réaliser une analyse fondamentale efficace :

1. Zones économiques :

Alors que beaucoup de personnes associent une devise à un pays, il est plus juteux de faire le lien entre une devise et sa zone d'influence économique au lieu de se limiter seulement au pays , l'euro est le meilleur des exemples car son arrivé a remplacé une quinzaine de monnaies qui avaient cours au sein de l'Union européenne, il existe aussi d'autre zones économiques qui se basent principalement sur le libre-échange et des intérêts économiques communs émergent çà et là, même si elles ne disposent pas de la même monnaie, souvent et généralement une des devises concourt à devenir la monnaie de référence pour cette zone

Il est recommandé lorsque nous intervenons sur des paires exotiques ou croisées d'identifier les zones auxquelles se rapport chaque pays, et pour la devise de base et pour la devise de contrepartie, une vision globale est nécessaire pour faire une bonne analyse fondamentale et se borner qu'aux seuls pays considérés serait une erreur.

2. Taux d'intérêts :

Le taux d'intérêt représente le prix de location d'une monnaie ou encore d'emprunt de l'argent, alors que le Forex nous indique la valeur d'une monnaie que par rapport à une autre , le taux d'intérêt nous permet de connaitre la valeur du temps qui passe sur la détention de la monnaie, il est exprimé en pourcentage (%) de la somme sur une période donnée, généralement annuelle, mais peuvent différés et avoir une période plus courte, ou plus longue, les taux sont alors différents et adapté à chaque période, mais le temps n'est pas le seul facteur influant le taux d'intérêt, d'autres paramètres influencent aussi le taux telles que le montant de l'emprunt, les facteurs de risque selon l'affection de l'argent emprunté et les garanties qu'offre l'emprunteur en cas de perte ou de défaillance de celui-ci.

3. Taux nominal et réel :

Pour trader sur le Forex, il ne faut pas se fier au taux nominal, il convient de connaitre le taux réel d'intérêt qui correspond au taux d'intérêt nominal auquel on déduit le taux d'inflation. (Taux Réel = Taux Nominal-Taux d'inflation).

L'inflation quant à elle représente la perte de la valeur de l'argent, d'où le taux réel est ce que rapporte réellement l'argent au préteur, et ce que dépense réellement l'emprunteur, il est généralement un taux positif car il est tout à fait logique qu'on gagne lorsque nous prêtons, mais il arrive que le taux nominal soit inférieur au taux d'inflation et par conséquent il est préférable de dépenser son argent que de l'épargner ou de le prêter.

L'exemple ci-dessous va illustre l'importance de la bonne maitrise des taux :

Supposons 2 banques centrales, la première affiche un taux directeur c'est-à-dire un taux nominal de 5 %, la deuxième affiche un taux directeur de 4%, à priori il est préférable de posséder la devise de la première banque centrale.

Maintenant, rajoutons à cela que le taux d'inflation dans la zone économique de la première banque centrale est de 3% contre 1% pour la deuxième banque centrale dans sa zone économique bien sûr.

Le taux réel de la première banque est de 5-3=2% tant dis que le taux réel de la deuxième banque centrale est de 4-1= 3% c'est qui est supérieur et donc plus intéressant pour le préteur.

4. Politique monétaire :

Les banques centrales déterminent et définissent les taux directeurs qui représente le principal instrument d'une politique monétaire, et de ces derniers découlent tous les taux d'usage courant, de leurs niveaux dépend la direction que l'on souhaite donner à une zone économique dépendante de la devise concernée.

Si le taux directeur est bas, alors le recourt à l'emprunt sera plus accessible et la demande d'emprunt va alors augmenter et conséquence il y'aura plus d'investissement ce qui accélère généralement la croissance ou la redémarre mais des taux bas n'encouragent pas les possesseurs de capitaux à prêter et vont donc préférer se tourner vers d'autres zone géographique ou même vers d'autre type d'investissement

Pour ce qui est de la devise, c'est le même concept ou schéma, lorsque les taux d'intérêt sont faibles, les possesseurs de la devises vont délaisser petit à petit cette devise car elle devient de moins en moins rentable et choisiront de se tourner vers des devises plus intéressantes avec des taux d'intérêts plus élevés et c'est même l'objectif du marché de change d'échanger une devise contre une autre, ainsi les effets d'une vente massive de devises impliquera forcément des conséquences sur leurs cours, c'est-à-dire que l'offre sera nettement supérieur à la demande ce qui baissera la valeur de la devise concernée, d'où, lorsque les taux d'intérêt d'une devises diminuent, naturellement, la valeur de cette devise baissera sur le marché.

A l'inverse, lorsque le taux directeur est élevé, la croissance ralentira car la demande aux emprunts ralentira et donc l'investissement ralentira, mais, des taux d'intérêt élevé implique que les possesseurs de capitaux seront intéressés par le prêt et attirent aussi les possesseurs de capitaux étrangers à s'intéresser à la devise concernée, il est courant de voir alors des achats massifs de cette devise ce qui va augmenter son cours sur le marché des changes.

Ainsi, lorsque les taux d'intérêts d'une devise augmentent, naturellement, la valeur de la devise concernée s'apprécie sur le marché, d'où il est important pour les cambistes de s'intéresser de très près aux annonces des banques centrales concernant leur décisions sur les taux directeurs et les discours qu'accompagnent ces annonces afin de comprendre le sens et la direction de la valeur d'une devise.

Les banques centrales se doivent normalement d'être clairs sur la politique monétaire qu'elle applique et d'ailleurs c'est le cas pour la plupart du temps.

5. Inflation :

Dans le titre précédent, nous avons vu que des taux d'intérêts très bas causent une diminution de l'épargne car le loyer de l'argent devient moins intéressant, mais que d'autre part ces derniers vont relancer l'économie, encourager l'investissement et provoquent une forte demande de bien et de services ce qui va augmenter les prix , ainsi la croissance économique relancée sera accompagnée d'une forte inflation, il peut même arriver de voir que la consommation excède la capacité de production qui généralement met plus de temps à s'adapter, l'inflation va alors mettre à la marge toutes les personnes ne pouvant pas suivre le rythme , comme les personnes à revenu fixe (retraités, salariés), les personnes défavorisé ou encore ceux qui dépendent d'un secteur dont les prix ne peuvent augmenter aussi rapidement, l'argent va alors se dévalorisé et va repoussé la majorité des investisseurs étrangers, et engendre des cules de surchauffement néfastes suivies de contractions brutales, les taux bas ne peuvent donc durer éternellement car il faut les remonter pour contrer l'inflation qui, à terme peut causer des dysfonctionnement grave.

Pour ce qui est des taux d'intérêts élevé, nous avons vu au paravent qu'ils ralentissent la croissance économiques car ils favorisent l'épargne au lieu de la consommation, mais permettent d'étouffer l'inflation et d'éviter tout dysfonctionnement grave, les taux d'intérêts élevés suscitent la confiance et stabilité dans une économie qui ne risque pas de s'emballer, mais ne peuvent durer très longtemps car comme nous l'avons mentionné, cela va ralentir la croissance économique et vont à l'encontre des objectifs de départ car ils nuisent à l'efficacité du système économique,

Alors, l'idéal serait d'avoir des taux d'intérêts ni trop bas, ni trop élevés mais plutôt adaptés à chaque situation donnée de l'économie, ces derniers varient selon les prévisions économiques à venir.

Il faut savoir qu'il est presque impossible de mettre des taux bas pour soutenir la croissance sans avoir un effet inflationniste, d'où on met des taux d'intérêt bas dans un premier temps pour relancer l'économie puis on rehausse les haut progressivement pour qu'il n'y ait pas un coup de frein brusque, dès lors que les taux d'intérêts hauts commencent à étouffer le moteur, il faut les baisser à nouveau et c'est ainsi que le cycle reprend.

6. Banques centrales :

Une banque centrale influence sur une zone économique déterminée, cette zone correspond souvent au pays, mais lorsque la monnaie dont elle se charge est détenue en masse hors de ses frontières, alors la banque centrale influence indirectement sur d'autre zones dans le monde, le meilleur exemple est celui de la banque centrale américaine dont les décisions ont des répercussions qui dépassent sa frontière car le dollar américain est détenu par un grand nombre de pays.

Nous avons mentionnée précédemment que les banques centrales utilisent le taux directeur pour concrétiser leur politiques monétaires, mais elles agissent aussi sur d'autres domaines de compétence tels que le retrait de pièces et de billets dans l'économie, la vente ou l'achat de valeurs, la détermination du montant des devises, la constitution de sa propre réserves, le contrôle de ses banques, le respect du bon fonctionnement de tous les moyens de paiements utilisés dans la zone et aussi la conduite d'opération de change.

Voici les banques centrales les plus importantes :

-La réserve fédérale américaine (*Fédéral Reserve* FED)

-La Banque centrale européenne (BCE)

-La Banque d'Angleterre (Bank of England BoE)

-La Banque du Japon (BoJ)

-La Banque populaire de Chine

-La Banque Nationale Suisse

7. Analyse de la corrélation entre les devises :

L'analyse fondamentale sur le Forex implique également d'examiner les relations de corrélation entre les différentes paires de devises. Certains pays peuvent avoir des liens économiques étroits, ce qui peut entraîner des mouvements similaires entre leurs devises. Comprendre ces relations peut aider les traders à prendre des décisions éclairées lorsqu'ils négocient plusieurs paires de devises.

8. Commerce extérieur :

Le solde du commerce extérieur d'un pays est mis en balance, il représente l'ensemble des sorties et des entrées de bien et de service du pays, si les exportations sont supérieures aux importations alors le solde est positif et vice versa,

A un certain moment, un pays est donc soit débiteur envers d'autres pays ce qui amplifie sa dette, soit créditeurs envers d'autres pays ce qui diminue sa dette voire même il devient créancier d'autre pays en leur accordant des crédits, d'où les annonces concernant le commerce extérieur ainsi que sa balance sont d'une importance capitale pour apprécier la puissance d'une monnaie, lorsque le solde du commerce extérieur du pays ou de la zone économique est positif alors, il aura tendance à s'apprécier aux yeux des investisseur.

Ainsi, lorsque la solde extérieure est positive, la valeur de la devise va augmenter et lorsque le solde extérieur est négatif, alors la valeur de la devise va logiquement diminuer.

9. La politique :

D'autres facteurs importants sont à prendre en considération tels que les décisions des hommes politiques afin de comprendre l'évolution d'une monnaie à moyen terme, cela dépend évidemment de quel homme politique s'agit-il, nous en citons les plus importants à savoir :

-Le président de la banque centrale américaine.

-Le président de la banque centrale européenne.

-Le secrétaire du trésor américain.

-Le vice-précisent de la banque centrale américaine ainsi qu'européenne.

-Le gouverneur de la banque centrale du Japon.

-LE gouverneur de la banque centrale d'Angleterre.

-LE président des Etats-Unis.

-Le premier ministre du Japon.

-Et pour chaque devise, le président de la banque centrale du pays, le responsable du Trésor, le président du pays, le ministre des finance etc…

10. Événements géopolitiques :

Les événements géopolitiques tels que les élections, les conflits, les accords commerciaux, les changements de gouvernement, etc., peuvent avoir un impact sur les taux de change. Les traders doivent être conscients de ces événements et de leurs implications potentielles sur les devises concernées.

11. Facteurs macroéconomiques mondiaux :

Les facteurs macroéconomiques mondiaux tels que les politiques commerciales, les fluctuations des prix des matières premières, les crises financières, les tensions commerciales entre les pays, etc., peuvent influencer les marchés des changes. Les traders doivent tenir compte de ces facteurs pour évaluer les opportunités et les risques sur le Forex.

12. Facteurs spécifiques au marché des changes :

En plus des éléments mentionnés ci-dessus, l'analyse fondamentale sur le Forex prend également en compte des facteurs spécifiques au marché des changes tels que les flux de capitaux internationaux, les positions spéculatives, les interventions des banques centrales, etc. Ces facteurs peuvent avoir un impact sur la liquidité et la volatilité des devises.

13. Les bourses :

Les actions peuvent être analysé par les traders car elles servent de baromètres de confiance pour eux, ainsi un fort achat d'actions Nasdaq par les européens provoque une vente d'euros et un achat du dollar, ce qui se traduit techniquement par une baisse de la parité EUR/USD, même si généralement les traders du Forex ne surveillent pas particulièrement les indices des marchés des actions, à l'exception d'une crise financière, ils sont dont d'une importance moindre.

14. Le marché obligataire :

Voici un marché peu connu par les particuliers, et pourtant cette marche est beaucoup plus volumineuse que celui des actions, d'où toute opération des investisseurs en obligations étrangères peuvent affecter et impacter les devises ; prenons l'exemple d'une adjudication du Trésor américain, les investisseurs européens vont régler leurs obligations américaines en dollar et donc vendre leur euro et acheter du Dollars, alors l'EUR/USD baissera certainement.

Le Bund représente un panier d'obligation à taux fixe d'échéance 19 ans du gouvernement allemand et par moment , il existe une corrélation entre l'EUR/USD et le Bund, et cette corrélation peut être causé par les arbitrage des investisseurs qui vont vendre leur obligation américaines pour acquérir les obligations européennes, du coup, ils vendent le dollars qu'il ont reçu de leur vente d'obligations américaines et achètent des euros pour acheter les obligations européennes, ce qui fait que le cours de l'EUR/USD augmente avec, ce phénomène fonctionne aussi de manière contraire, nous l'aurions compris, le marché obligataire devrait être surveiller par les traders car il peut impacter le Forex.

SECTION 2 : Annonces et Chiffres macro-économiques :

1. Les annonces :

Les annonces sont très importantes pour le marché des changes et il est impossible de disserter du Forex sans parle d'elles, car elles touchent à l'économie d'une zone économique ou d'un pays à d'autres, et nous devons prendre en considérations les annonces relatives à la devise traitées.

Les résultats et les statistiques sont publiés dans un calendrier fixé et connu à l'avance, ils sont d'une telle importance que celles-ci sont rendu publiques à des heures très précises pour avoir un niveau d'information équivalents pour tous les intervenants.

L'avancement de la technologie telle que l'internet et les satellites a permis de considérer que nous bénéficions tous du même niveau d'informations comme dans une salle de marché professionnelle, et cela grâce au brokers ou market markers du Forex car ils retransmettent les annonces en temps réel soit sur leur site internet, ou alors directement sur leur plateforme de trading. Nous pouvons obtenir les annonces sur plusieurs sites dédiés au Forex.

Bien évidemment, certaines des annonces sont plus facile à obtenir que d'autres, on parle ici des paires principales. Comme les paries EUR/USD, GPD/USD, et EUR/GBP sont aujourd'hui les plus travaillée, il est clair que les annonces concernant l'économie américaine, et l'économie de la zone européenne sont les plus courantes car les plus visionnées.

Les données concernant le japon et sa zone d'influence sont aussi à prendre en considération comme les paires USD/JPY et EUR/JPY sont également très appréciées des cambistes.

2. Chiffres macro-économiques :

Les cambistes ne se réfèrent pas seulement aux taux directeurs et la balance du solde extérieur de commerce mais plutôt à toutes les données macro-économiques qui peuvent impacter une zone économique ou un pays, nous citons dans ce qui suit les indicateurs les plus importants à prendre en considération pour notre analyse fondamentale :

Le produit intérieur brut PIB : connu en anglais sous le nom de Gross Domestic Product GDP, ce chiffre macro-économique est très observé car il représente la somme des bailleurs ajoutées d'un pays ou d'une zone économique, si nous le comparons aux entreprises, le PIB représente le chiffre d'affaires d'un pays, une progression importante et rapide du chiffre d'affaires prouve un fort dynamisme de l'agent économique alors qu'au contraire, une stagnation prouve plutôt un manque de vitalité.

Les ventes au détails (Retail sales) : c'est un chiffre qui permet d'analyser ou d'évaluer la vitalité du dynamisme de la zone économique en donnant la tendance de la consommation par une enquête en temps réel sur le terrain sans attendre la synthèse du PIB, il est donc tout aussi important que lui.

L'indice des prix à la consommation (CPI) : Appelé aussi RIP pour indiquer Retail Price Index, dit en anglais Consumer Price index, c'est un chiffre qui donne l'évolution moyenne du prix dans le temps d'un panier d'articles payés par le consommateur, c'est donc une mesure d'inflation, qui elle représente la perte de la valeur naturelle d'une devise, ce qui est un élément négatif pour celui qui possède la devise, C'est la raison pour laquelle le CPI une donnée essentielle pour se positionner sur les marché Forex.

Un CPI en hausse est indicateur d'une inflation à la hausse et donc la banque centrale va augmenter son taux directeur et par conséquence la valeur de la devise va augmenter.

L'indice PPI (Producer Price Index) : Cet indice se rapproche du CPI, mais dans le sens inverse c'est à dire qu'a contrario du CPI , le PPI mesure la variation du prix de vente reçu par les producteurs de la part des consommateurs, il mesure ainsi l'inflation corrigé, si le PPI augmente alors cela se traduit par une hausse de l'inflation qui mena à une hausse des taux d'intérêts et donc une devise plus forte ou il serait plus intéressant d'acheter et

d'acquérir la devise en question, donc lorsque le PPI est à la hausse, les traders anticipe une hausse de devise, à l'inverse si le PPI baisse alors ils anticipent une baisse de la valeur de la devise et donc il faudra vendre.

La productivité (Prodctuvity) : Ce chiffre permet de mesurer l'efficacité de l'économie en question, à travers la comparaison entre les biens et services produits par rapports aux ressources nécessaires à leur création, Elle ne prend pas en considération le coup d'investissement d'où elle mesure l'efficacité et non pas la rentabilité ; la productivité permet de juger du niveau de prospérité qu'un pays peut attendre si sa machine économique tournait à plein régime.

CHIFFRE DE PAIE NON-AGRIGOLE ou taux de pais non agricole (NFP) :

Appelé aussi Non-Harm Paurellss, il est d'une importance capitale car il permet d'appréhender le niveau de revenu de la population hors agriculture, il nous aide à estimer par anticipation ce qui sera alloué à la consommation, donc ce qui permet de faire tourner la machine économique, lorsque le chiffre augmente, c'est donc une bonne indication que l'économie croit et vice versa, mais si e le NFP augmente de façon rapide alors cela peut causer une augmentation de l'inflation.

Cependant, et comme pour les autres indicateurs, la différence entre les données réelles des NFP et les chittes attendu déterminera l'effet global sur le marché, c'est-à-dire que si l'augmentation des NFP réelles est inférieure à l'estimation des économiste, alors les traders Forex vont vendre leurs devise pour une autre en prévision d'une baisse de la devise, et lorsque l'augmentation réelle des NFP est supérieure au à l'augmentation attendue (estimation des économistes) alors les trader Forex vont acheter la devise en question en prévision d'une augmentation de la devise en question.

Les demandes initiales d'emplois ou Initial Jobless Claims : ce chiffre représente les inscriptions sur les listes de demandeurs d'emplois.

Le taux de chômages :

Le taux de chômage est par définition le nombre de personnes sans emploi dans un pays. Ce dernier est l'une des mesures de la santé économique du pays :

- Lorsque le pays compte peu de chômage, alors il est en pleine croissance du fait qu'une grand part de la population obtient un travail ce qui permet à l'économie d'évoluer.
- Lorsque le pays compte beaucoup de chômage, alors cela se traduit par le fait que le marché de l'emploi rencontre des difficultés et traduit une santé affaiblie de l'économie du pays.

Il représente une source de prise de décisions pour les investisseurs et une opportunité de trading pour les traders Forex.

L'INDICE ZEW :

Cet indice reflète le sentiment économique, plus particulièrement la différence entre le nombre des sondés optimistes et ceux qui sont pessimiste concernant le développement de l'économie allemande dans les six prochains mois, ce sondage est réalisé par l'institut ZEW de Mannheim, auprès de 350 analyses en économie et investisseurs, il sort à 11H le 2eme ou 3eme mardi du mois en cours.

L'INDICE IFO :

C'est un sondage réalisé par l'université de Munich auprès de 7000 directeurs d'achat d'Allemagne de l'ouest, si il est supérieur à 100, alors il indique un sentiment positif et vice versa, les traders lui accordent de l'importance du fait qu'il est le premier de deux indice entre ZEW et IFO, non seulement il est moins volatile que l'indice ZEW, mais en plus il représente l'état des carnets de commande des entreprise allemande alors que le ZEW n'est qu'un avis d'analystes et d'investisseurs.

Nous pouvons aussi analyser des indices provenant de retours de questions ainsi que d'enquêtes sur le terrain, tels que l'indice ISM qui est généralement le plus attendu, il nous donne le niveau de confiance des directeurs d'achat sur une échelle de 0 à 100, lorsque le niveau de confiance est élevé alors on prédit une future activité soutenue.

Nous venons de voir les indices et indicateurs les plus important ou encore les principaux sur le marché Forex, car ces derniers ont un impact très significatif sur les niveaux de cotations des devises, mais il existe aussi d'autres chiffre et index qui rythment la vie du marché des change qu'il faudra analyser selon l'intérêt du trader.

3. Trading des Nouvelles :

Comment réagissent les traders à un chiffre économique ou à un événement ?

Quand un chiffre économique d'un pays s'apprête à sortir , les traders disposent à l'avance du consensus de marché, ce dernier veut dire qu'avant la parution officielle du chiffre, des agences de presse tels que Bloommberg,Reuters ou l'AFP, collectionnent l'estimation faite par chaque département économiques des banques, généralement entre 30 à 80 banques sont interrogé, par la suite l'agence de presse détermine le consensus qui est l'estimation médiane, c'est le chiffre qui est affiché sur les calendriers économiques, les traders vont alors anticiper leur opérations grâce au consensus, si les consensus indiquer une amélioration de l'économie, alors les traders vont acheter tout de suite la devise du pays concerné, bien sûr à l'avance, une fois le chiffre est publié les traders le comparent au différents consensus, par la suite, plusieurs actions sont possibles :

1-Le chiffre publié est prés et peu différent du consensus, alors les traders procèderont immédiatement à la vente pour prendre instantanément leur profit à la sortie du chiffre, ils clôturent alors leur position d'achat car l'anticipation qui a été faite s'est réalisé et se termine maintenant.

Comme dit le proverbe : « acheter la rumeur et vendre la nouvelle ».

2-Le chiffre publié est meilleur que le consensus, voici une situation intéressante, les traders ayant acheté avant la sortie du chiffre effectuent d'autres achats de la devise(augmentent leur positon longue), pour ce qui ont vendu avant, ils sont obligés de clôturer en perte directement, et achètent à tout prix avant que les prix montent, certains se retournent pour se retrouver en acheteurs, généralement, la devise prend de la valeur et augmente d'autant plus que le chiffre est meilleur que le consensus.

3-le chiffre est finalement plus mauvais qu'attendu. Les traders qui ont acheté auparavant coupent alors immédiatement leur position acheteuse en perte en vendant à tout prix. Certains se retournent pour se retrouver maintenant vendeurs. D'autres initient de nouvelles positions vendeuses. Et bien sûr, la devise baisse, en général d'autant plus que le chiffre est mauvais ;

Parfois, l'événement est complètement occulté par un autre et le chiffre est donc ignoré sur le moment. Mais attention, il pourra très bien être pris en compte quelques jours plus tard, en conjonction avec la sortie d'un autre chiffre par exemple. bien évidemment, l'amplitude des variations constatées avant, pendant et après un chiffre donné dépend de l'importance que les traders lui apportent sur le moment.

4. Les pratiques de publication des chiffres économiques :

Il existe deux façons différentes concernant la publication des chiffres selon la pratique américaines ou européenne :

- La pratique américaine qui consiste à publier un chiffre préliminaire en cours de la période examinée ou dès sa fin, puis, à publier à nouveau lors de la période suivante en le révisant, certains des chiffres connaissaient même 2 révisions successives.

- La pratique européenne, qui consiste à publier un seul chiffre définitif, elle présente l'avantage de sortir des chiffres fiables, corrects et définitifs, mais leurs inconvénients sont qu'ils sortent longtemps après la période concernée, ce sont donc des indicateurs retardés d'où le désintérêt relatif des traders pour ceci.

5. Hiérarchie des chiffres :

L'impact des chiffres sur les courbes du Forex diffèrent selon la période de temps enveloppée par ces chiffres ainsi que leurs champs d'application, nous retrouverons dans ce qui sur une liste hiérarchisant l'importance de ces derniers :

Très haute importance :

- Annonce des Banques centrales (surtout la FED)

- Annonce des chiffres annuels des États-Unis (surtout le GDP)

- Annonce politique rare (élection président États-Unis, déclaration de guerre, etc.)

Haute importance :

- Annonce des chiffres trimestriels des États-Unis (surtout le GDP)

- Annonce politique attendue régulière (réunions du G8)

Moyenne importance :

- Annonce des chiffres mensuels des États-Unis (surtout le CPI. Chômage et indices)

Faible importance :

- Annonce des chiffres hebdomadaires des États-Unis (surtout le chômage)

- Annonce des chiffres européens (tous les chiffres européens...

La deuxième section de ce chapitre nous a permis de comprendre l'importance des chiffres-macro-économiques et des annonces dans le sens où elles peuvent influencer le cours d'une partie, ainsi la compréhension de son fonctionnement est nécessaire pour les traders pour l'obtention d'un bon résultat.

SECTION 3 : Smart Money Concept :

La smart money, également appelé argent institutionnel, désigne les fonds investis par des entités financières telles que les banques centrales, les grandes banques, les institutions financières, les hedge funds, les sociétés de gestion de placements et d'autres acteurs professionnels du marché. Cette notion s'inspire du monde du jeu, où elle désigne les fonds dont bénéficient les joueurs disposant d'une expérience et d'informations privilégiées.

Dans le contexte du trading sur le marché des changes (Forex), la smart money est généralement associé aux capitaux investis par des acteurs possédant une connaissance approfondie du marché, une dimension à laquelle les traders particuliers n'ont souvent pas accès. En conséquence, il est considéré comme ayant de meilleures perspectives de succès par rapport à l'analyse technique utilisée par les traders individuels.

Dans cette section, nous plongeons dans l'univers complexe et intrigant du Smart Money Concept, un élément central dans le monde du trading moderne, nous présenterons les éléments clés à connaitre pour mettre en pratique le concept de la SMC en trading, contrairement au trading traditionnel, la SMC permet d'avoir une autre vision du graphique et de l'évolution du prix.

Ainsi, pour mettre en pratique une stratégie basée sur la SMC, nous devons comprendre les aspects suivants :

1. Acteurs de la SMC :

Les acteurs de la smart money, tels que les banques centrales, les hedge funds, les grandes banques interbancaires (par exemple, Bank of America, Barclays, Goldman Sachs, HSBC, Citigroup, UBS), de grandes compagnies d'assurance et des entreprises mondiales, sont les entités les plus informées et disposant de ressources financières considérables, capables d'influencer le marché et de faire fluctuer les prix. Ils sont souvent qualifiés de "teneurs de marché" et ont un impact significatif sur le marché réel. Les banques jouent un rôle prépondérant en tant que traders d'argent intelligent, détenant la part la plus importante en termes de volume. Le trading de la SMC diffère fondamentalement de celui des traders particuliers, car il repose sur des stratégies institutionnelles, ce qui le rend plus puissant que l'utilisation de l'analyse technique par les traders individuels (Forexlens, 2020).

Le marché suit un cycle en quatre phases : accumulation, majoration, distribution et démarque. Pendant ces phases, le marché connaît des hausses, des pics, des baisses et des creux de prix. La smart money achète pendant la phase d'accumulation, lorsque les prix sont au plus bas et stables, tandis que le sentiment du marché est encore baissier. Ils vendent lors de la distribution et de la dernière étape de la phase de majoration, lorsque le sentiment général est principalement haussier, indiquant un possible renversement du cycle des prix (Mary Hal, 2021).

2. Structure of market :

La structure du marché des changes est essentielle pour comprendre son fonctionnement. Le marché étant fractal, la structure évolue constamment. Il existe trois types de tendances : haussière, baissière et latérale, qui se reflètent dans les configurations des hauts et des bas. Comprendre cette structure est crucial pour l'analyse et la prise de décisions dans le trading des devises (Victorio Stefanov, 2021).

En somme, la smart money est le moteur du marché financier, influençant les tendances et les cycles, tandis que la structure du marché est un pilier fondamental pour les traders cherchant à naviguer dans ce domaine complexe.

3. Break of structure market (BOSS):

Une rupture de structure est simplement le processus consistant à former un plus haut plus élevé sur une tendance haussière sans créer au préalable un plus bas plus bas ; et un plus bas plus bas sur une tendance baissière sans développer au préalable un plus haut plus élevé. En d'autres termes, une rupture de structure est un changement dans le comportement des prix et un signal de continuation dans la dynamique du marché.

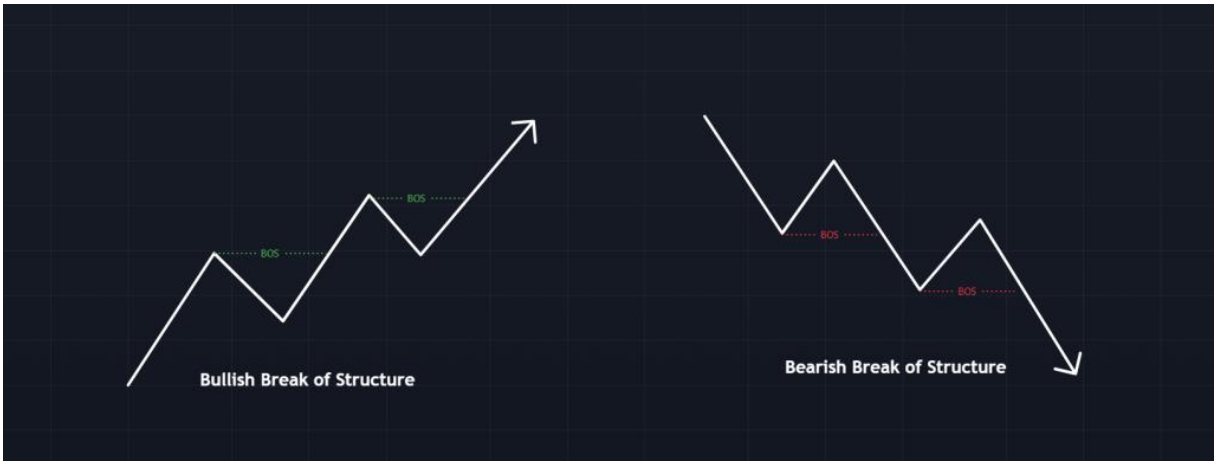


Figure 2: Démonstration d'un BOSS

L'ordre est important. Il s'agit d'une rupture de structure (BOSS) uniquement lorsqu'un plus haut plus élevé est formé sur une tendance haussière sans d'abord casser le plus bas. Dans une tendance baissière, il s'agit d'une rupture de structure lorsque le prix atteint un plus bas avant de franchir son plus haut le plus récent.

4. Chang of charachter (Choch) :

Dans une tendance haussière ou "bullish", le marché généralement enregistre des sommets de plus en plus hauts et des creux de plus en plus hauts. En revanche, dans une tendance baissière ou "bearish", le marché forme généralement des sommets de plus en plus bas et des creux de plus en plus bas. Cette structure du marché peut être qualifiée de structure haussière ou baissière. Si cette structure n'est pas respectée, le marché est considéré en consolidation.

La structure haussière se caractérise par des sommets et des creux de plus en plus élevés, comme illustré dans la Figure ci-dessous. Si le marché ne parvient pas à former un nouveau sommet plus élevé et commence à créer un nouveau creux, cela est considéré comme un changement de charachter (CHOCH). (A Teen Trader, 2018).

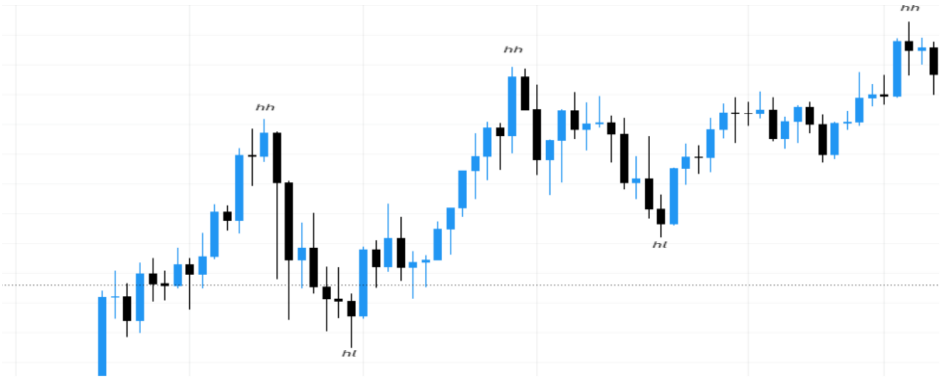


Figure 3:Structure de marché haussière créant de nouveaux hauts et bas plus élevés.

Inversement, la structure baissière se caractérise par des sommets et des creux de plus en plus bas, comme montré dans la Figure suivante. Si le marché échoue à former un nouveau creux plus bas et commence à créer un nouveau sommet, cela est également considéré comme un changement de charachter du marché. (A Teen Trader, 2018).

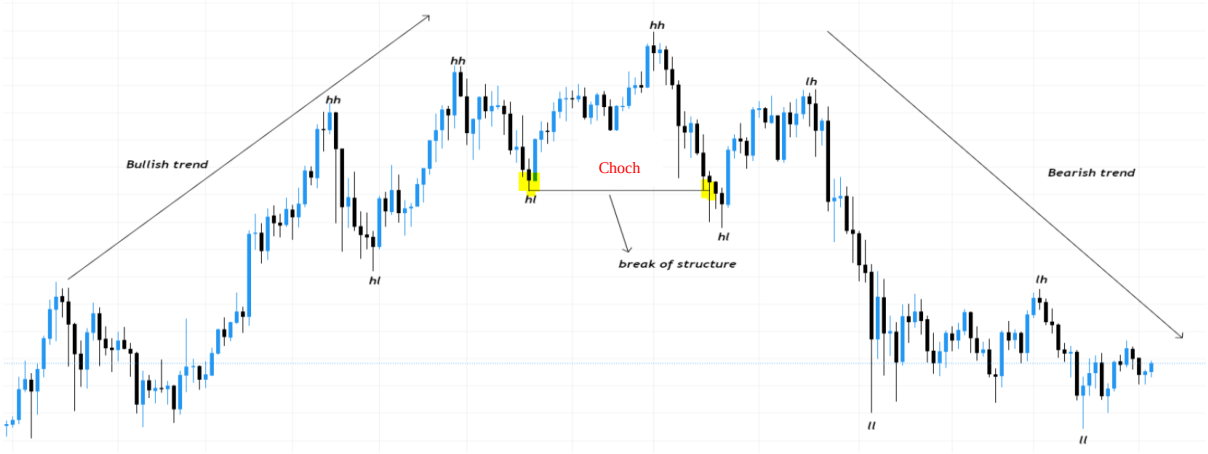


Figure 4:Rupture de structure et inversion de tendance d'haussière à baissière sur le graphique.

Pour qu'une tendance haussière ou baissière se poursuive, il est essentiel que la structure du marché reste intacte. Un CHOCH suggère un possible changement dans la direction de la tendance. (A Teen Trader, 2018).

5. Lower timeframe Structure :

La figure ci-dessous illustre comment le marché change de tendance en fonction des ruptures de structure à différentes échelles de temps. Une rupture de structure peut indiquer une opportunité de trading à la hausse (figure ci-dessous), mais l'analyse des échelles de temps plus courtes doit être alignée avec celle des échelles plus longues pour des décisions éclairées

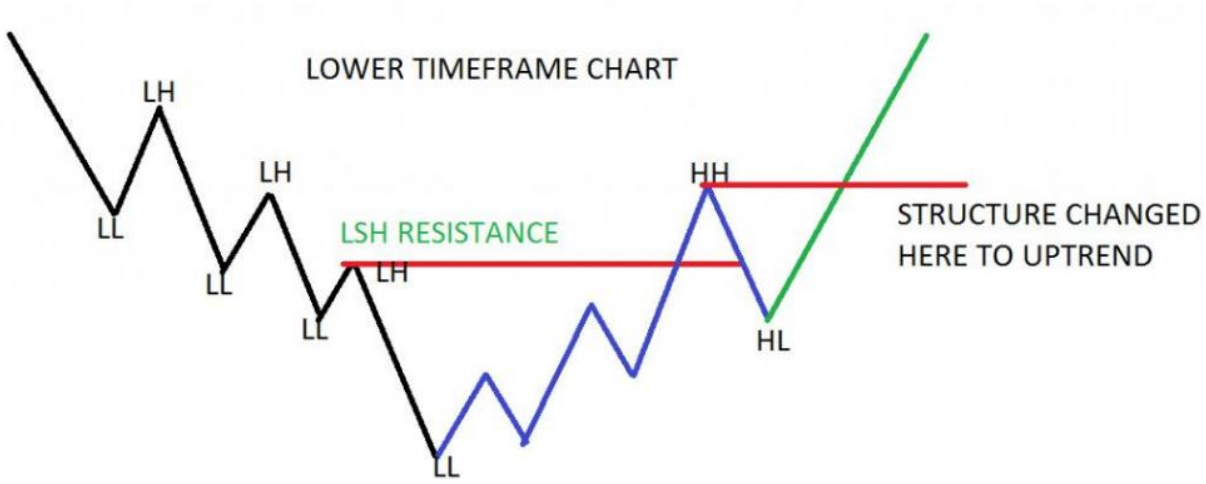


Figure 5: Changement de structure du marché dans le laps de temps inférieur, inversant le prix. (CHOCH).

Par exemple, dans une tendance haussière, le marché crée régulièrement de nouveaux sommets et des plus bas plus élevés. Si le marché échoue à créer un nouveau plus haut et commence à générer un nouveau plus bas, cela peut être considéré comme un CHOCH et indique une possibilité de retournement de tendance.

De même, dans une tendance baissière, le marché forme de nouveaux plus bas et des plus hauts plus bas. Si le marché ne parvient pas à produire un nouveau plus bas et atteint un nouveau plus haut, cela peut également être interprété comme un CHOCH, suggérant un changement potentiel de la direction de la tendance.

Le CHOCH est donc essentiel pour la prise de décision dans le trading, car il permet d'identifier les moments où le marché pourrait changer de direction.

6. Le déséquilibre (IMBALANCE) :

Les déséquilibres ou inefficacités du marché se produisent lorsque la smart money exécute d'énormes ordres d'achat ou de vente, laissant peu d'offres ou de demandes derrière lui. Ces déséquilibres entraînent des fluctuations rapides des prix. (Will Kenton, 2020).

Par exemple, dans la figure ci-dessous, une chute rapide des prix est due à un déséquilibre créé par un énorme ordre de vente de la smart money. Cela perturbe rapidement le marché. Lorsque le prix revient à ce niveau à l'avenir, il ne chute pas aussi rapidement, mais plutôt se consolide. (Sam Seiden, 2012)

Figure 6:Déséquilibre crée en raison d'un grand nombre d'ordres de vente.

La figure suivante montre un déséquilibre entre les zones d'approvisionnement un et deux. Lorsque le prix atteint la zone d'approvisionnement un, il chute rapidement, indiquant un déséquilibre dû à de nombreux vendeurs positionnés à court terme de la smart money. (Sam Seiden, 2012)

Figure 7:Le prix change de dynamique et chute par rapport à la zone d'approvisionnement. (Sam Seiden, 2012).

7. Les zones d'offres et de demandes :

Les zones d'offre et de demande sont essentielles pour le trading SMC. Les zones d'approvisionnement symbolisent les vendeurs, tandis que les zones de demande représentent les acheteurs. La force de l'offre et de la demande dépend d'un mouvement impulsif plus marqué du marché en sortant de ces zones. (Tutoriels dot net, 2020).

La recherche de ces zones implique de repérer des signes de reprise de la demande et d'une forte baisse des prix de l'offre après des périodes de consolidation. Cela permet d'identifier de bonnes opportunités de trading.

La figure 8 illustre deux scénarios distincts : à gauche, une zone d'offre où le prix a chuté brusquement, et à droite, une zone de demande où le prix a augmenté de manière significative.

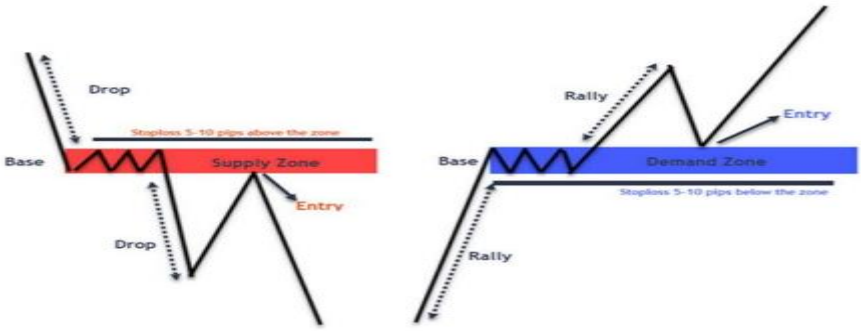


Figure 8: Zone d'offre et de demande (Felix, 2019).

Lorsque le marché revient à ces zones, nous constatons généralement une réaction : le prix diminue lorsqu'il atteint la zone d'offre, tandis qu'il augmente lorsqu'il atteint la zone de demande. (Felix. 2019).

7.1 Détection d'une zone d'offre ou de demande :

La recherche de zones d'offre et de demande requiert une méthodologie précise. Il est essentiel de repérer des signes de reprise de la demande et d'une forte baisse des prix de l'offre pour identifier de bonnes zones d'offre et de demande. Pour ce faire, nous commençons par rechercher des zones de consolidation où les prix sont stables depuis un certain temps. Ensuite, nous examinons comment le prix réagit lorsqu'il sort de ces zones de consolidation.

Il est important de prendre en compte les mouvements de prix importants ou les bougies de grande taille avant de confirmer l'existence d'une zone d'offre ou de demande. Si la zone est franchie vers le haut, cela indique une augmentation de la demande. En revanche, si la zone est franchie vers le bas, cela signifie que l'offre sur le marché augmente. La force de l'offre et de la demande est liée à un mouvement impulsif plus marqué du marché en sortant des zones d'offre et de demande.

L'identification des zones de demande et d'offre, ainsi que leur affinage, est cruciale pour le trading SMC. Dans la figure ci-dessous, lorsque le marché rompt la consolidation avec une grande bougie haussière, cela peut indiquer une zone de demande. (The5ers, 2021)

Figure 9:Zone de demande sur un graphique en chandelier. (The5ers, 2021).

De même, dans la figure ci-dessous, une rupture de consolidation à la baisse peut signaler une zone d'offre.

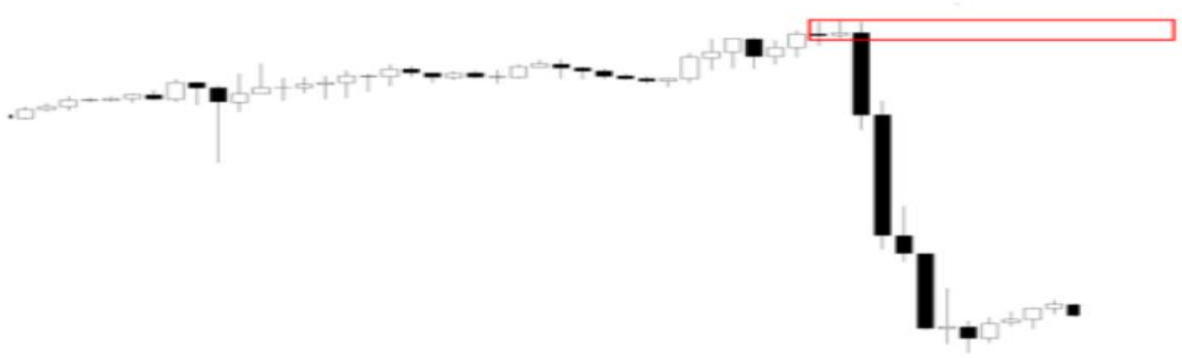


Figure 10:Zone d'approvisionnement sur un graphique en chandelier. (The5ers, 2021)

La figure qui suit montre comment marquer ces zones en tenant compte des déséquilibres. La zone d'approvisionnement est généralement de délai supérieur, tandis que la zone de demande est de délai inférieur. Une fois que le prix a testé la zone d'approvisionnement de délai supérieur et commence à réagir, il peut revenir pour atténuer la zone de demande de délai inférieur. (The5ers, 2021)

Figure 11:Démonstration de zones d'offre et de demande

7.2 Affiner les zones d'offre et de demande :

Les zones d'offre et de demande doivent souvent être affinées pour obtenir un stop-loss serré et réaliser plus de profits. Cela peut être fait en affinant les zones temporelles supérieures et en les traçant dans la période inférieure à l'aide du déséquilibre

Figure 12: Zone d'approvisionnement hebdomadaire raffinée en approvisionnement quotidien et atténuation des prix par rapport au niveau.

Dans la figure12, nous avons affiné les zones d'approvisionnement hebdomadaires en zones d'approvisionnement quotidiennes. De même, nous pouvons utiliser des fuseaux horaires beaucoup plus courts pour l'affiner dans les zones d'offre et de demande de délais inférieurs afin d'obtenir un stop-loss serré et de trouver la transaction beaucoup plus rapidement.

Figure 13: Zone d'approvisionnement quotidienne raffinée en zone d'approvisionnement horaire et prix en baisse après atténuation de la position de la zone.

Dans la figure ci-dessus, nous avons encore affiné la zone d'approvisionnement quotidienne en une zone d'approvisionnement horaire. Ce raffinement est très utile pour être rentable. Après le raffinement, nous pouvons rechercher un Choch ou la confirmation d'un délai plus court pour exécuter notre position

En résumé, comprendre la structure du marché, les déséquilibres et les zones d'offre et de demande est essentiel pour réussir dans le trading sur le marché des changes. Ces concepts permettent aux traders de prendre des décisions éclairées en identifiant les moments propices pour entrer ou sortir du marché. D'où il est primordial de maitriser ces deux aspects :

i. **Analyse de Périodes Multiples :** Cette stratégie est essentielle. Les structures du marché sont fractales, ce qui signifie qu'elles se répètent à différentes échelles de temps. Il faut utiliser des laps de temps plus longs pour déterminer la tendance générale, et des laps de temps plus courts pour trouver des points d'entrée précis. Un rapport de 10 MN ou 4H pour basculer entre les périodes permet de couvrir les petits mouvements et d'obtenir des entrées optimales.
ii. **Nature Fractale du Marché** : Les tendances apparaissent à différentes échelles de temps. La tendance mensuelle domine, mais des variations peuvent être observées

sur des échelles quotidiennes et horaires. Nous pouvons constater dans la figure ci-dessous la fractale du marché avec x=Choch. :

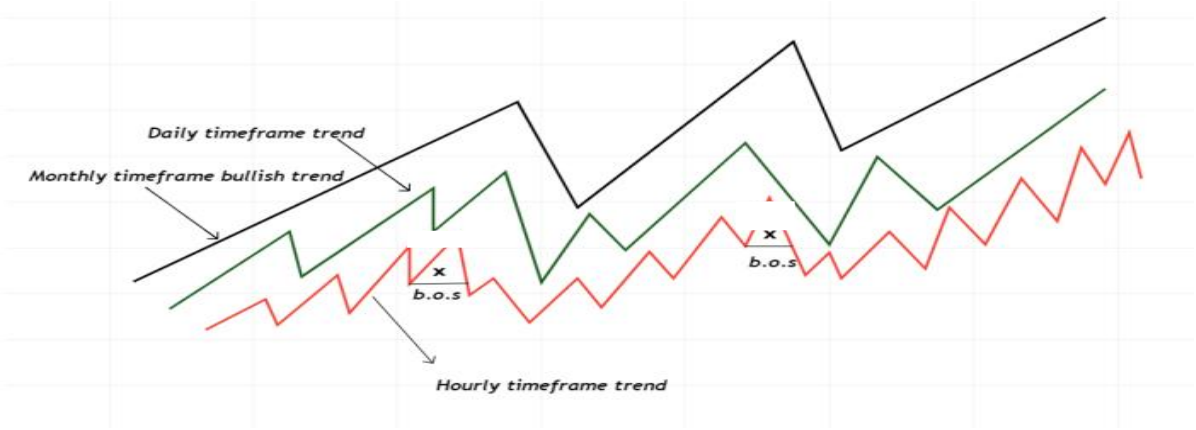


Figure 14:Nature fractale du marché dans 3 périodes différentes.

8. Structure des Délais Inférieurs :

Les retournements de tendance commencent sur des laps de temps plus courts avant de se propager vers des échelles de temps plus longues. Par exemple, un Choch quotidien peut indiquer un possible retournement sur des laps de temps plus longs. Il faut donc s'assurer d'aligner l'analyse sur des laps de temps plus courts avec celle des laps de temps plus longs.

En résumé, l'analyse précise des zones de demande et d'offre, l'utilisation de multiples échelles de temps, la compréhension de la nature fractale du marché et la détection des ruptures de structure sont des éléments clés pour réussir dans le trading SMC sur le marché des changes. Ces stratégies aident les traders à identifier les points d'entrée et de sortie, tout en gérant efficacement les risques. (Tutoriels dot net, 2021)

La SMC joue un rôle majeur sur le marché des changes en utilisant les zones d'offre et de demande pour influencer les prix. La zone d'offre est où des ordres de vente importants sont passés par la SMC, créant un déséquilibre où l'offre dépasse la demande, ce qui entraîne une baisse des prix. D'autre part, la zone de demande est où des ordres d'achat importants sont exécutés par la SMC, créant un déséquilibre où la demande dépasse l'offre, provoquant une hausse des prix.

En résumé, la smart money joue un rôle important en utilisant les zones d'offre et de demande pour influencer les prix sur le marché des changes, et la stratégie de rebond est cruciale pour tirer parti de ces mouvements de prix.

CONCLUSION :

Dans ce chapitre, nous avons d'abord souligné l'importance cruciale de l'analyse fondamentale pour les traders sur le Forex. Cette approche offre une perspective globale sur les économies nationales, les politiques monétaires et les événements géopolitiques qui influencent les taux de change. En se concentrant sur des indicateurs clés tels que les taux d'intérêt, l'inflation, le PIB, et les décisions des banques centrales, l'analyse fondamentale équipe les traders pour prendre des décisions éclairées et anticiper les fluctuations des devises.

La transition vers la section sur le Smart Money Concept a ensuite permis de mettre en lumière le rôle et l'influence des institutions financières majeures dans le marché du Forex. La maîtrise du Smart Money Concept est indispensable pour comprendre les forces sous-jacentes qui façonnent le marché, éviter des erreurs significatives et améliorer la rentabilité. Pour les traders, saisir le fonctionnement et l'impact du Smart Money est un atout majeur, leur permettant de prendre des décisions plus avisées, d'anticiper les mouvements des devises et de développer des stratégies gagnantes dans un environnement complexe.

Lorsqu'elle est combinée à d'autres méthodes d'analyse, notamment l'analyse technique et la gestion du risque, la Smart Money Concept crée une approche holistique. Cela permet aux traders de se positionner de manière informée et d'ajuster leurs stratégies en fonction des évolutions et opportunités du marché.

CHAPITRE III : ANALAYSE TECHNIQUE

INTRODUCTION :

L'Analyse Technique constitue un pilier essentiel dans la prise de décisions en matière de trading et d'investissement. Ce chapitre explore en profondeur les outils fondamentaux de l'analyse technique, visant à fournir une compréhension approfondie des méthodes et des indicateurs utilisés dans l'évaluation des marchés financiers. De la représentation graphique des cours aux figures de retournement, en passant par les indicateurs tels que les moyennes mobiles et le RSI,

L'analyse technique a été développée à l'origine par des praticiens de marché. Les premiers analystes techniques ont cherché à comprendre et à mettre en évidence les biais psychologiques des investisseurs. En effet, pour les adeptes de cette méthode, la psychologie joue un rôle important dans la détermination des cours boursiers. Pour un analyste technique, toute l'information disponible à un moment donné est déjà contenue dans les cours. Il n'est donc pas nécessaire de se référer aux fondamentaux pour prendre des décisions. La lecture des graphiques boursiers offre une analyse pertinente de la psychologie dominante chez les opérateurs à un moment donné et la révélera. Cette grille de lecture permet de tirer des règles de décision et des stratégies d'investissement efficaces, prenant en compte le timing (le moment opportun pour se positionner) et la gestion du risque.

Pour mieux appréhender l'analyse technique, nous allons résumer ses principes fondamentaux, nous y montrerons notamment l'importance de la dimension psychologique de l'analyse technique.

Les principes fondamentaux : C'est en nous appuyant sur les travaux du célèbre analyste technique John Murphy que nous présenterons les principales propriétés de l'analyse technique :

-L'analyse technique se concentre sur ce qui est, plutôt que sur ce qui devrait être. Elle s'intéresse au marché en lui-même et non aux facteurs externes qu'il reflète ou qui ont pu l'influencer. Elle décrit les mouvements du marché, et non les raisons sous-tendues par ceux-ci. Cette méthode se focalise sur la psychologie des opérateurs et non sur les fondamentaux. En effet, ce qui importe n'est pas la nouvelle mais la manière dont les opérateurs réagissent face à cette dernière. Il s'agit d'une approche stratégique de la Bourse et non d'une approche

fondamentale, dont l'objet principal est la recherche de la valeur intrinsèque de l'actif. L'analyse technique ne remet pas en cause le concept de valeur fondamentale, mais soutient qu'il peut exister des divergences durables entre le cours boursier et cette dernière. La valeur de marché est entièrement et uniquement déterminée par le jeu de l'offre et de la demande. L'offre et la demande dépendent de nombreux facteurs, dont certains sont rationnels et d'autres pas. Le marché résulte de l'interaction permanente de tous ces comportements et des divergences d'interprétations des intervenants. Les fondamentaux ne sont qu'un déterminant du prix parmi tant d'autres. Les cours évoluent selon des tendances qui peuvent durer un certain temps.

-Les modifications de tendance sont dues à un changement du consensus dominant qui va modifier le rapport de force entre offreurs et demandeurs.

-Les graphes prennent en compte toutes les informations disponibles à un moment donné. L'histoire se répète et les marchés sont régis par la psychologie des foules. Les phénomènes d'euphorie et de panique se retrouvent très souvent sur les marchés, et ce de manière cyclique.

Nous allons présenter dans ce qui suit les différents outils de l'analyse technique en se basant sur les recherches effectuées par l'auteur Thierry Clément dans son livre « Guide complet de l'analyse technique pour la gestion de vos portefeuilles boursiers »

SECTION 1 : Les outils de l'analyses techniques :

1. Les graphes :

Les graphes permettent de connaitre le cours de l'actif financier et son évolution dans le temps, ce dernier découle de l 'offre et de la demande présente et intègre les informations disponibles sur la place financière, y compris les informations fondamentales d'une part, et d'autre part la manière dont ces informations sont traitées, ressenties et interprétées par le marché, ci-dessous la figure illustrant les paramètres qui déterminent les cours et leurs évolutions :

Figure 15:les paramètres qui déterminent les cours et leurs évolutions.

Le volume des transactions démontre le nombre de changements de mains pour un titre négocié, si les volumes importants accompagnent une hausse des cours, alors ils doivent être interprétés comme des mouvements de position vers des investisseurs soudainement optimistes qui sont prêt à payer plus cher pour obtenir le titre, dans ce cas les vendeurs sont maitres, l'inverse, si des volumes importants accompagnent des baisses du cours, ils doivent être interprétés comme un désengagement significatif de positions de la part de vendeurs qui sont soudainement pessimistes au profit d'acheteurs opportunistes, les acheteurs sont donc maitres,

D'où l'importance de suivre l'évolution des volumes qui mesurent les forces sous-jacentes à l'origine de ces mouvements en même temps que nous suivons l'évolution des cours, qui eux mesurent l'état du marché et démontrent ses mouvements.

2. Le choix d'une méthode de représentation :

De nombreuses manières existent pour suivre l'évolution des cours et des volumes grâces aux différents modes de représentations, nous en citons les plus répandues et les plus efficaces du fait de leurs avantages en informations et d'être simple à la fois, à savoir les diagrammes en batônnet et les figures :

2.1 La représentation des cours sous forme continue :

La figure suivante (figure 16) illustre l'évolution des cours de clôture en fonction du temps, suivi de l'évolution des volumes de transactions journalières sous forme de barres histogrammes, le volume est d'autant plus grand que les barres de l'histogramme sont hautes, et d'autant plus faible que les barres sont petites.

Figure 16 : Représentation des cours sous formes continue.

2.2 La représentation sous forme de batônnets (Bar-Charts) :

Elle est aussi accompagnée de l'histogramme des volumes, elle schématise l'évolution d'une séance boursière comme telle :

D'abord une barre verticale est tracée du cours le plus bas vers le cours le plus haut de la séance, apparait alors sur la barre deux traits, celui de gauche représente le trait d'ouverture de la séance et celui de droite le trait de clôture cde la séance, c'est donc une meilleure représentation de la lutte entre les vendeurs et les acheteurs durant la séance par rapport à la simple représentation de la courbe continue qui affiche le cours de clôture seulement, car elle offre plus d'informations, concrètement voici la forme des cours sous formes de batônnets :

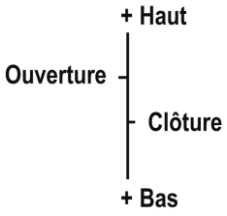


Figure 17:Représentations des cours sous forme de batônnets.

Ce qui donne un graphique de Batônnets ou encore de Bar-Charts comme tel :

Figure 18 : Représentation de graphique en Chart-Bart journalière.

Le graphique des cours en batônnets peut être utiliser pour représenter la variation des cours, les informations du Chart-Bart telles que les cours d'ouvertures, de clôtures, du plus haut et plus bas sont relatifs à la période choisie.

Ils sont donc utiles pour les prévisions à longs termes, du fait qu'ils donnent aux investisseurs une vision sur une échelle de temps plus longue, d'où ce type de représentation intéresse beaucoup plus les investisseurs que les professionnels de la salle de marché.

2.3 La représentation en chandeliers japonais :

Les chandeliers japonais sont une variante de la représentation en Chart-Bart, ces derniers sont constitués d'un corps qui est prolongé par des traits qu'on appelle « ombres » ou encore des mèches, l'ouverture et la clôture de de la séance se trouvent dans les limites du corps, quant aux cours maximum et minimums se trouvent dans les limites des ombres.

Quand la période est haussière, le chandelier japonais est généralement représenté par une corp vide, à l'inverse lorsque la période est baissière, le chandelier est représenté par une corp remplit, comme nous le verrons dans la figure X ci-dessous.

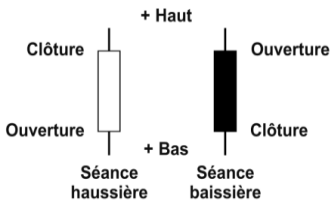


Figure 19: : Exemple de chandeliers japonais.

Les chandeliers japonais peuvent être utilisée pour différentes séances, c'est-à-dire à des périodes de temps différentes, voici un exemple d'une représentation graphique hebdomadaire en chandeliers japonais :

Figure 20: Représentation graphique hebdomadaire en chandelier japonais.

A la différence des graphiques en Chart-Barts, la représentation en chandeliers japonais permet de créer des figures qui s'interprètent classiquement sur un, deux, trois, voire quatre chandeliers, ces figures sont d'autant plus fiables que la période représentée est grande, la représentation en chandelier japonais est la mieux adapté pour les traders et c'est la raison pour laquelle nous allons travailler en chandeliers japonais le plus souvent dans notre mémoire.

3. Le support et la résistance :

Par définition, les lignes de support sont des droites horizontales sur lesquelles les cours en baisse viennent rebondir pour croitre à nouveau, c'est se sont donc un obstacle à la bais d'un cours, les lignes de résistances sont des droites horizontales sur lesquelles les cours en hausse ont du mal à franchir et viennent rebondir pour ensuite baisser à nouveau, c'est donc un obstacle à la hausse pour le marché.

3.1. Notion de support et de résistance :

La notion de support et résistance est liée à la mémoire du marché, c'est-à-dire que les investisseurs ou encore le marché gardent en mémoire les cours maximaux et minimaux atteint par le titre dans le passé, et les considèrent comme des paliers plus ou moins infranchissables comme l'illustre la figure suivante :

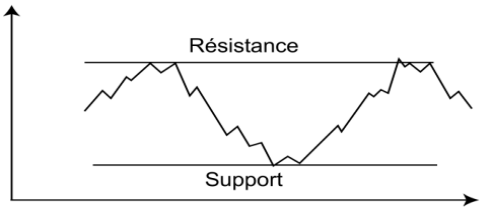


Figure 21:Droit de support et de résistance.

Afin de tracer une ligne de support ou de résistance, nous pouvons utiliser la courbe de ligne continue (courbe des cours de clôtures), et de chercher tous les alignements horizontaux de point qui sont à un cours identique ou prés, même s'ils ne sont pas égaux, nous tolérons un petit écart sur les cours et cet écart dépend de la période d'observation de la courbe, nous parlons alors d'une zone de support et de résistance.

3.2 Les force du marché aux prés d'un support :

La demande devient plus importante lorsque les prix à la baisse se rapprochent de la ligne de support, le support fait appel au même mécanisme que la résistance, c'est-à-dire que dans les deux cas, un consensus s'établit de la part de vendeurs et des acheteurs, quand il s'agit de résistance , les traders ou investisseurs se réunissent pour que le prix soit trop cher, pour le support ils se réunissent pour dire que le prix est attrayant ou que les acheteurs sont optimistes, ainsi, lorsqu'un support est franchi à la baisse, il devient une résistance car un grand nombre d'intervenant ont acheté au niveau du support, et se sont trompé car ils pensaient que le cours allaient augmenter alors qu'il a baissé, lorsque le prix augmente à nouveau pour atteindre la ligne de support, ces acheteurs voudront récupérer leur perte et vendront , d'où la ligne de support devient une résistance.

Certaines lignes de support et de résistance sont plus pertinentes que d'autres, nous allons voir dans ce qui suit les qualités d'un support ou d'une résistance :

3.3 La qualité d'un support ou d'une résistance :

Les volumes :

Le premier critère à prendre en considération est bien le volume, car quelques centaines de titres ou de devises échangés n'aura pas la même influence et force que lorsqu'il s'agit de plusieurs dizaines de milliers de transactions, d'ailleurs pour bien visualiser cette force , nous pouvons représenter les volumes de transactions suivant l'axe des ordonnées(axe des cours)

pour déterminer les cours qui font l'objet de transaction importante, comme nous pouvons le voir dans l'exemple suivante :

Figure 22: : support, résistance et volumes de transactions.

Nous constatons qu'une zone de support s'est constituée a 90, et une autre zone de support résistance aux alentours de 94 et 72, les deux différentes zones sont accompagnées par des volumes importants sur l'axe verticale.

NB : lorsque nous nous rapprochons d'une zone de support ou de résistance, les volumes de transactions ont tendance à se décroiser, car les acheteurs ou vendeurs anticipent le renversement de tendance et se retirent, cependant, si les volumes sont trop importants à ce moment, alors il est peu probable que le support ou la résistance joue son rôle.

Des lors que le cours atteint la valeur du support ou résistance, le titre en question connait d'importantes transactions car cette valeur correspond aux seuils d'interventions des intervenants qui attendent le retournement de situation ou de tendance, elle se traduit donc par un volume de transaction de 2 voire 3 fois le volume des transactions ordinaires.

La fréquence :

La fréquence d'apparition du support ou de la résistance dans le temps est le deuxième critère à prendre pour connaitre la qualité de ce dernier, plus le consensus qui met en accord les intervenants à ne pas vendre moins cher ou ne pas payer plus cher que la valeur du support ou de la résistance est important, plus difficile sera le franchissement de ces seuils.

Comme nous pouvons le voir dans l'exemple ci-dessous :

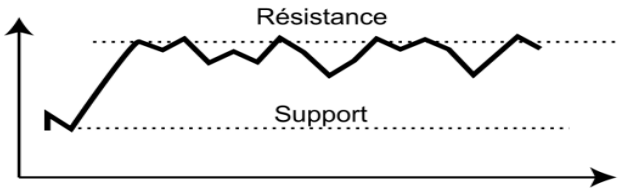


Figure 23: La fréquence d'occurrence de la résistance (ou du support) renforce celle-ci (ou celui-ci).

L'Age :

Une résistance datant d'un an est plus solide qu'une résistance datant de 4 ans, car elle est plus ancrée dans la mémoire des intervenant que l'ancienne résistance, c'est donc un critère à prendre en compte pour les traders.

Les seuils :

Il faut aussi que les cours s'éloignent de la résistance (ou support) de manière significative pour que les acheteurs se rendent compte de leur erreurs (Achat lors de résistance et vente lors de support) et qu'ils soient prêt à liquider leur position des lors que le cours retrouve la valeur de la zone, généralement nous considérons un décalage de 3% entre le cour et la zone pour que la résistance ou le support soit efficace ,significatif et qu'il joue pleinement son rôle, dans ce cas-là il en résulte les règles d'achat et de vente suivante :

- Achat quand la cour dépasse au minimum 3% la valeur de la résistance.
- Vente quand le cours baisse d'au moins 3% la valeur du support.
- La valeur juste : les chiffres ronds peuvent constituer eux aussi une ligne de support ou de résistance car les intervenant ont tendance à se fixer des valeurs rondes, ainsi lorsque le cours atteint la valeur, alors nous aurons un volume plus important que l'ordinaire qui peut renverser la tendance.

Si les lignes de résistances ou de supports possèdent les critères énumérés précédemment, alors , il y'a de forte chance que les lignes soient efficaces et jouent leur rôles, des lors , les professionnels des salles de marchés qui sont intéressés par le court terme vont se positionner à l'achat sur les supports et à la vente sur les lignes de résistances pour réaliser leurs gains, cette stratégies n'est applicable que lorsque les écart entres les support et résistances sont importants pour réaliser des plus-values ; quant aux investisseurs, ils cherchent à franchir les

zones de supports et de résistance car cela caractérise des modifications importantes de consensus, le mouvement sera d'autant plus fort que la ligne de support ou de résistance l'est et lorsque les volumes de transactions sont plus important de 2 à 3 fois que l'ordinaire au moment où le cour franchit la ligne.

4. La ligne de tendance :

L'auteur Thami Kabbaj précise dans son livre « maitriser l'analyse technique » qu'il existe 3 configurations différentes du marché, à chaque type ses spécificité auxquelles les intervenants devront adopter une stratégie appropriée pour capitaliser leurs gains, ainsi nous pouvons les classer de telle sorte :

- Un marché à tendance haussière, ou nous devons privilégier des stratégies essentiellement acheteuses.
- Un marché à tendance baissière, ou nous devons privilégier des stratégies essentiellement vendeuses.
- Un marché sans tendance qu'on appelle Range, dans ce type de marché risqué, les intervenant se doivent de faire plusieurs aller retours rapides en achetant lorsque le cours se rapproche du support et en vendant lorsque celui-ci se rapproche de la zone de résistance.

1. Le marché à tendance haussière :

Il est caractérisé par une multitude de points bas et points haut de plus en plus haut, quand la tendance haussière est claire, le marché connait des phases correctives d'amplitude moins importante que les phases impulsives (jambes à la hausse), il faut bien retenir cette propriété car son indication est précieuse pour l'analyse ; en effet, lorsque nous sommes dans une tendance haussière et que nous constatons qu'une phase corrective connait une amplitude plus importante que la phase impulsive, alors cela pourrait se traduire par une possibilité de renversement de tendance et attendre ou éviter de se positionner dans une telle condition

L'exemple suivant illustre la tendance haussière :

Figure 24: illustration de tendance haussière.

2. ***Le marché à tendance baissière :***

Ce type de marché est caractérisé par des points hauts de plus en plus bas et des points bas de plus en plus bas, à l'inverse de la tendance haussière, sa caractéristique principale est que les jambes baissières ont une amplitude plus importante que les rebonds(les jambes hausses), ainsi, les mouvements qui vont de le sens de la tendances sont toujours plus importants que ceux qui vont dans le sens contraire, si nous détectons un rebond d'amplitude plus importante que la jambe baissière, alors nous devons être attentif et éviter de se positionner à la baisse car un renversement de tendance est possible, il vaut mieux attendre et confirmer la poursuite de la tendance baissière, voici un exemple de tendance baissière :

Figure 25:Exemple de tendance baissière.

3. ***Le marché sans tendance :***

Ce type de marché est le plus difficile car sans tendance claire, les acheteurs et les vendeurs ne trouvent pas de consensus, généralement les points hauts et bas sont confondus.

Nombreux sont les intervenants qui perdent patiences sur le range et se positionnent de manière impulsive sans attendre le lancement réel d'une tendance, conséquences, ils achètent au niveau

de la zone de résistance ou légèrement au-dessus en pensant que le marché va continuer sons accroissement ou se positionnent au niveau des support ou juste en dessous en pensant qu'il va poursuivre sa baisse perdant ainsi leur capital et se retrouvent alors piégés, dans le trading nous appelons ceci le piège du biais Momentum.

L'exemple ci-dessous illustre parfaitement le marché sans tendance (en range) :

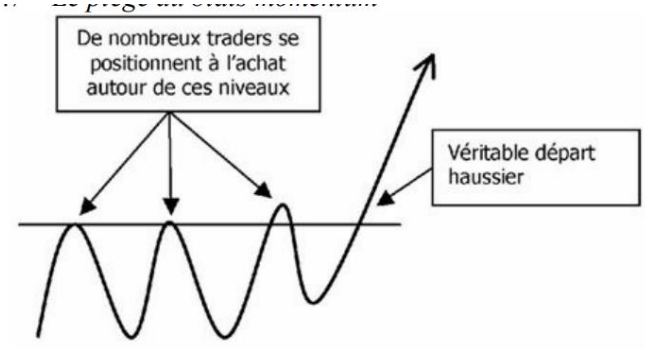


Figure 26 : illustration de marché en range.

4.1 Comment détecter la fin d'une tendance ?

Dans le livre « l'art du trading », l'auteur Thami Kabbaj explique comment détecter la fin d'une tendance à travers le repérage d'un retournement grâce au graphiques, le trader devra pour cela s'assurer que plusieurs critères soient respectés :

D'abord, Il est nécessaire d'avoir une tendance claire (par exemple, une ligne de tendance dont les mouvements impulsifs ont une amplitude plus importante que les mouvements correctifs) ;

La cassure d'une importante ligne de tendance ou d'un support majeur constitue souvent un signal précurseur de retournement ;
Enfin, les différentes recherches montrent qu'une figure de retournement large (donc qui a mis un certain temps à se former) sera souvent à l'origine d'un mouvement correctif important

. Le retournement de tendance :

Après un mouvement baissier (haussier), le titre dessine une jambe haussière (baissière) dont l'amplitude est supérieure à la précédente jambe baissière (haussière). Cette configuration signale un probable retournement de tendance et indique l'imminence d'un départ haussier

(baissier), ou tout simplement l'arrêt de la tendance en cours et l'entrée du marché dans une phase sans tendance.

5. Un Canal :

Un canal est une figure directement liée à l'analyse des droites de tendance étudiées précédemment. Le repérage est simple : une fois qu'une tendance haussière a été déterminée, il s'agit de trouver une parallèle à la tendance permettant de coiffer toute l'évolution des cours. Sur la période où la tendance est constatée (droite reliant les points extrêmes), on obtient ainsi un canal au sein duquel les cours évoluent harmonieusement.

Le canal va border une tendance en permettant de déterminer les points de retournements impulsifs grâce aux lignes de tendance, mais aussi les points de retournements correctifs grâce à la ligne supérieure du canal haussier - ou la ligne inférieure pour un canal baissier.

Les cours varient donc entre ces deux droites : la première constitue la droite de support du canal, où les cours viennent se reposer ; la seconde représente la droite de résistance du canal (ou sommet du canal) contre laquelle le marché bute.

Comme pour les tendances, il est possible de distinguer des canaux de court, moyen et long terme. L'importance d'un canal dépend de sa durée d'évolution, mais également du nombre de fois où chaque ligne du canal a été touchée. Pour être considéré comme un canal, il faut au minimum deux impacts de chaque côté. Plus le nombre d'impacts est important et plus le canal a de l'importance. Plus le nombre d'impacts est important et plus le canal a de l'importance.

SECTION 2 : Les figures de l'analyse technique :

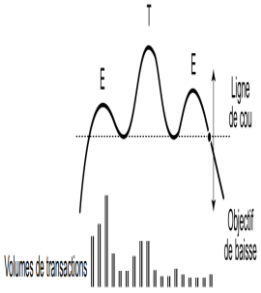
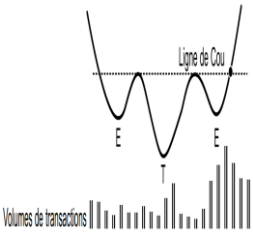
Les figures ont leurs importances dans l'analyse technique car elles peuvent fournir des indications sur les mouvements futurs des prix d'un actif financier, ce sont des configurations formées par l'évolution des cours, et pour une bonne analyse, leur détection doit être accompagnée par d'autres analyses tels que des indicateurs techniques, mais aussi l'analyse de tendance, le volume de transaction…

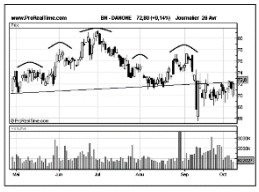
Selon l'auteur Thierry Clément dans son guide complet de l'analyse technique, nous pouvons classer les figures chartistes en trois catégories distinctes ; Les figure de ***continuation*** de

tendance pour la confirmer, les figures de ***retournement*** de tendance pour alerter un possible renversement de tendance et enfin les figures de ***doute***.

Pour mieux les maitriser, nous allons dans chaque catégorie, présenter les figures les plus répandues dans le monde de l'analyse technique, d'abord nous commencerons par des figures qui concerne le moyen et long terme, puis nous aborderons les figures en chandeliers japonais qui permettent une analyse sur un laps de temps plus cours que les premiers.

1. Les figures de retournement :

Figure de continuation	Explication
5. ***Figure en tête et épaule (ETE) :*** 	Cette figure est sous forme de silhouette humaine avec deux épaules très arrondies et une tête au centre, elle est accompagnée d'un volume de transaction important sur la première épaule puis décroît au niveau de la tête et enfin des volumes très faibles, ou même insignifiant sur la dernière épaule, elle représente un grand classique de l'analyse technique. Elle se forme à la suite d'une tendance haussière et amène généralement à une baisse sensible des cours, sa durée varie de deux semaines à un an, ainsi, des lors que le cours franchit à la baisse la ligne de cou (que nous considérons comme un support pendant la formation de la figure) la probabilité de baisse du cours devient importante et cette baisse peut fortement atteindre vers le bas la hauteur de la tête à partir du coup
La tête et épaules renversé : 	Comme son nom l'indique, à l'inverse de la précédente, cette figure donne un retournement de tendance baissière en tendance haussière, la différence est que le volumes de transactions augmente de la première épaule en passant par la tête à la deuxième épaule, la figure est plus fiable lorsque les volumes de transactions sont plus important à la traversé de la ligne de cou qui est ici une résistance, d'où on retrouve la règle selon laquelle la résistance doit être dépassé sur des forts volume pour impliquer une hausse significative.

Le double tête et épaules : 	La détection de la figure est plus compliquée, d'ailleurs beaucoup de traders se trompent et vendent trop tôt en oubliant la constitution de la dernière épaule. Cette figure à la particularité qu'il n'est pas obligatoire que les ligne de coup de chaque couple d'épaule coïncident, et gardent les mêmes principes que l'ETE simple.
Les soucoupes et les soucoupes renversées : 	L'apparence de cette figure ressemble à une soucoupe dont la durée de sa formation varie sur plusieurs longs mois, elle caractéristique un renversement lent, ce dernier est déclenché par des phénomènes d'accumulations progressives, c'est-à-dire qu'il s'accélère au bout d'un moment et les cours commencent à décoller de la soucoupe qui servait de support et les volumes augmentent sensiblement, elle représente un signal d'achat pour l'analyste.
Le double sommet ou le W renversé : 	C'est une figure constituée sous formes de deux bosses, le plus souvent bien arrondies et bénéficiant d'importants volumes de transaction sur la première bosse et des volumes moindres sur la seconde, sa durée de développement est de deux mois voire trois. Des lors que les cours franchissent vers le bas le creux de la figure qui joue le rôle du support, le signal de vente est lancé car un renversement de tendance se produit, et pour fixer un objectif de baisse, il suffit de renverser la hauteur de la figure vers le bas à partir de son creux ou de son support comme le montre la figure.
La figure en W : 	Elle représente l'inverse de la figure du double sommet, c'est-à-dire qu'elle est constituée de deux bosses généralement bien arrondies, sa durée de formation varie de deux à trois mois, et afin qu'elle soit une figure de retournement efficace, il faudrait que le volume de transaction durant sa formation soit important, l'objectif de hausse à viser est la hauteur du W à partir de son sommet ou de sa ligne de résistance.

Le triple sommet : 	Cette figure est une variante de l'ETE à la seule différence ou la tête est au même niveau que les deux épaules, la courbe va donc venir tester trois fois à intervalle de temps régulier sans dépassement de la résistance qui s'est formée au premier sommet dès lors le franchissement de la ligne de coup, l'objectif de baisse que le cours devrait atteindre est la hauteur des sommets à partir de cette ligne qui deviendra une résistance. Pour favoriser le retournement de tendance, le volume de transaction doit diminuer à chaque nouveau sommet,
Le triple creux : 	Une de cette variante est la figure triple creux, elle représente l'inverse du triple sommet, elle repartira à la hausse lorsque le prix dépasse la ligne de cou, pour que le renversement de la tendance soit influencé favorablement par la figure, le volume de transactions sur le dernier creux ou/et lorsque le cours traverse la ligne de cou doivent être bons.
Le diamant : 	C'est l'une des figures de retournement les plus difficile à détecter, elle prend généralement plusieurs semaines à plusieurs mois pour se former, elle est constituée d'un coin divergent (A, B, C) avec des maximas et minimas qui s'éloignent, et d'un coin convergent (B, C, D) avec des maximas et des minimas qui se rapprochent, après la formation de la figure, la tendance est inversée par rapport à son entrée.

Tableau 3: Les figures de retournement

2. Les figures de continuation :

Quand les cours d'un actif financiers varient trop rapidement que ce soit à la hausse ou à la baisse, les forces qui ont poussé cette variation disparaitront à une certaine valeurs, la tendance va alors soit se renversé ou alors elle consolide sa position, en formant une figure composé de très petites fluctuations jusqu'à ce qu'elle récupère avant de reprendre sa tendance initiale, en fait, c'est ce dernier comportement qui est à l'origine de la création de figure dites figure de continuation ou de consolidation, il en existe plusieurs et nous allons voir les plus important :

La figure drapeau ou Flag en anglais : 	Cette figure se forme suite à des mouvements de hausses importants et discontinus, c'est-à-dire après une augmentation des cours importante, le prix se corrige à la baisse en évoluant dans un canal sensiblement descendant et de faible amplitude et de courte durée. Les volumes sont plus importants sur le mat du drapeau et décroissent tout au long de la correction (à la baisse), puis à la sortie du drapeau, la tendance reprend son rythme à la hausse avec des volumes de transactions plus importants laissant l'opportunité à d'autre drapeaux de se former, la formation du drapeau est une occasion pour les investisseurs de conserver leur position longue voir l'augmenter. NB : Les lieux de reprises de la tendance haussière après la correction correspond souvent à des lieux de support connus tels que les moyennes mobiles, ces lieux doivent être surveillé de très près, voici un exemple de la figure de continuation « Drapeau » Une variante de la figure « Flag », ou plutôt son inverse est « le biseau » ; elle apparait après une chute brusque du cours dans une tendance baissière et est caractérisé par un canal de correction à la hausse plus rétrécit et les volumes constatés lors de la correction sont toujours décroissants. Dès lors la sortie du canal de correction, souvent on croise la moyenne mobile. Les biseaux ainsi que les flags font partie des figures les plus connues et les plus fiables des figures de continuation.
Les triangles : 	Nous distinguons deux types, d'abord le triangle résistance qui est une figure ou les maximas viennent buter sur une résistance horizontale, et ou les minimas croissent selon une droite de tendance haussière, elle représente généralement une figure d'achat, le signal d'achat est lancé lorsque la ligne de tendance croise la ligne de résistance et le signant sera d'autant plus fort que les cours couperont la résistance aux 2/3 de sa longueur. A l'inverse, les triangles supports, appelé aussi triangles descendants représentent une figure ou les minimas des cours viennent toucher un support horizontal, alors que les maximas des cours décroissants viennent buter sur des résistances de tendances, elle représente un signal de vente et la fiabilité de ce signal est d'autant plus forte que les minimas buteront la ligne de support au 2/3 de sa longueur. Quant à l'objectif de hausse ou de baisse (Lors de l'achat / vente), il se calcule en reportant l'amplitude des variations de cours à l'entrée du triangle à partir du point de sortie de la figure. Pour qu'il soit valide, l'objectif doit être atteint avant le croisement des lignes de support et résistance.

Tableau 4: Figures de continuations.

3. Les figures de doutes :

Ces figures se forment juste avant une publication ou un évènement susceptible d'avoir un impact sur les résultats d'actifs tels que les résultats d'une société, l'issue n'est donc pas connue à l'avance, ces figures sont accompagnées d'une baisse de volume suite à l'incertitude qui poussent les investisseurs à différer leur décision d'achat ou de vente, parmi les figures de doute les plus répandues, nous en citons :

La figure « triangle symétrique » :	Elle se forme entre 2 à 4 semaines ; à la sortie du triangle, les cours évoluent généralement de manière brusque a à la hausse ou à la baisse et constitue le bon moment pour prendre une décision d'achat ou de vente, mais il arrive parfois voire rarement que les mouvements après la sortie restent au voisinage du triangle pour ensuite s'inverser. Si les cours traversent à nouveau une de ces lignes après s'être sortie du triangle, alors le signal est invalide et il ne faut pas prendre de décision.

Tableau 5:Figure de doute.

Après avoir vu l'ensemble des figures principales de longs termes, nous allons voir dans ce qui suit les figures à plus court terme, l'auteur Thierry Clément conseille dans son livre de toujours démarrer une analyse technique par une analyse à long terme pour dégrader les caractéristiques globales d'une courbe, telles que les tendances, supports et résistances à long termes puis s'intéresser aux détails.

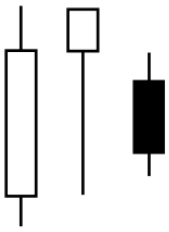
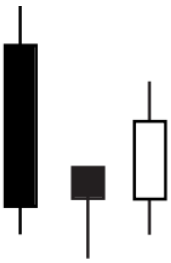
Pour l'analyse à court terme, les traders se servent des figures sur les chandeliers japonais, et comme nous l'avons mentionné au paravent, ces figures se lisent sur un, deux, trois voire quatre chandeliers, l'auteur explique aussi que son expérience lui a montrer que la fiabilité des chandeliers japonais est meilleure à l'échelle hebdomadaire qu'à l'échelle journalière.

Cependant, il insiste sur le fait de ne pas prendre les figures chandelières comme un signal d'achat ou de vente, mais plutôt d'utiliser leur repérage comme des balises, c'est à dire que les figures représentent un signe qu'une baisse ou un hause est en train de se produire, et l'entrée

en phase de baisse ou de hausse ne sera confirmé qu'après le dépassement de la moyenne mobile ou d'un support ou résistance reconnu.

Nous allons à présent présenter les différentes configurations et figures des chandeliers japonais les plus répandues dans l'analyse technique en se référant aux écrits de l'auteur Thami Kabbaj dans son livre « Maitriser l'analyse technique » :

4. Les principales figures de retournement en bougies japonaise :

Le Doji	Cette figure est l'une des figures de renversement les plus célèbres et puissantes, nous les trouvons généralement sur les creux ou sur les sommets de marchés, elle fournit des signaux avancés. C'est donc une bougie où l'ouverture et la clôture se font au même niveau, cette figure peut se traduire par le fait qu'un point externe a été atteint et donc il est possible qu'un renversement de tendance survient. Quant aux ombres de la bougie, quand elles sont longues cela explique qu'il y'a une forte indécision des opérateurs et le signal de retournement de tendance est fiable, à l'inverse lorsque les ombres sont petits, alors le signal est fiable à un degré de moins. Le Doji doit être confirmé par d'autres signaux techniques ou graphiques pour que l'information de retournement de tendance soit prise en considération.
Le marteau et le pendu : Le pendu :  Le marteau : 	Ces figures sont identiques, elles sont composées d'un petit corps et d'une ombre basse, cette dernière doit faire le double du corps pour que la figure soit suffisamment fiable, ils peuvent avoir un corps vide (séance haussière) ou un corps plein (séance baissière). Le pendu se forme dans une tendance haussière, il marque généralement sa fin et le cours entre soit dans une phase de consolidation ou alors dans une phase baissière. La validation de la figure ou de la fin de tendance se fait après son apparition suite à la création d'un chandelier baissier. Le signal du pendu sera d'autant plus fort que les volumes de transactions à l'ouverture et la clôture seront importants, quant au marteau, sa psychologie est différente car les traders voulant la baisse ont perdu la main, il n'arrivent pas à clôturer plus bas, il est fréquent de voir après un marteau important, une pause au niveau du marché car les vendeurs préfèrent attendre avant de couper leurs position, le renversement de tendance se réalise en plusieurs fois, mais le trader ne néglige pas le marteau et se doit de prendre en considération l'information qu'il offre, celle d'une fin de tendance baissière.

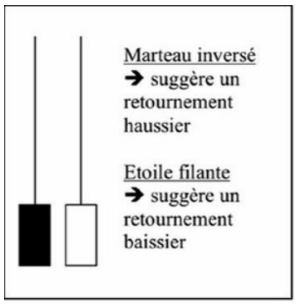
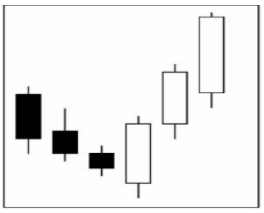
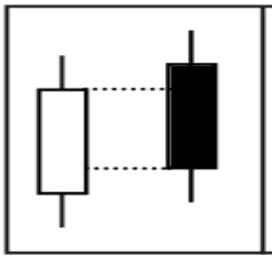
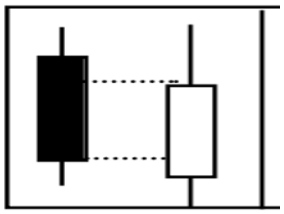
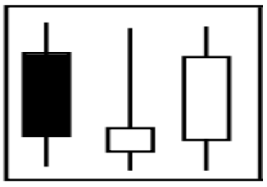
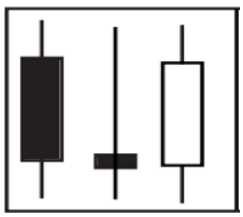
Marteaux inversé et étoile filantes :  	Ces deux figures représentent concrètement l'inverse des deux figures précédentes que nous avons vu, enfaite, la différence au marteau et pendu est que l'ombre se trouve au-dessus du corps, ainsi le marteau inversé joue son rôle dans une tendance baissière ou il annonce une possibilité de retournement de tendance, l'étoile filante quant à elle annonce le retournement d'une tendance haussière à la baisse. Tout comme les figures précédentes, elles ne sont validées qu'après l'apparition d'une bougie de confirmation suivante : ❖ Pour un marteau inversé, il se doit apparaitre une bougie à la hausse pour confirmer. ❖ Pour l'étoile filante, il se doit apparaitre une bougie à la baisse pour confirmer. L'étoile filante est souvent la marque d'un changement de consensus. Dans un marché haussier, les cours ont tendance à clôturer sur les plus hauts et l'étoile filante indique que ceux qui ont acheté sur les sommets perdent de l'argent. Une ouverture en gap baissier le lendemain provoquera un sentiment de panique et poussera les intervenants à se défaire de leurs positions acheteuses. Le marteau inversé est une figure dont la force s'explique par le volume de transactions important qui prend forme à l'ouverture et à la clôture. Si le marché ouvre en gap haussier le lendemain, les intervenants, dans leur grande majorité, seront en position perdante en raison de leur positionnement sur les plus bas (le corps de la bougie qui représente l'ouverture et la clôture). Ces opérateurs chercheront à couper leurs positions, ce qui provoquera une accélération à la hausse des cours boursiers.
L'avalement haussier : 	La figure de l'avalement haussier est constituée de deux chandeliers opposés, le premier est à la baisse, tant dis que le deuxième est à la hausse, cette bougie à la hausse verra son ouverture en dessous de la clôture de la veille et clôtura en dessus de l'ouverture de la séance d'avant, cette figure est un grand signal de retournement dans un creux de marché. L'avalement haussier ne prend pas en compte les ombres des bougies, nous devons nous focaliser principalement sur l'avalement de la corp de la première bougie et il n'importe pas que la deuxième bougie ne dessine pas un ombre bas.

Tableau 6: principales figures de retournement en bougies japonaise (Partie).

L'auteur Thierry Clément rajoute aux figures précédentes dans son ouvrage « Guide complet de l'analyse technique pour la gestion de vos portefeuilles boursiers » d'autres figures d'une importance capitale que nous citons ci-dessous :

Le nuage noir : figure baissière : 	C'est une figure d'avalement partiel du moment que la corp de la deuxième bougie (baissière) recouvre plus de la moitié que la corp de la première bougie (haussière), c'est un signal de renversement de la tendance, les conditions pour que la figure soit validée sont : La figure soit formée dans une tendance haussière établie. L'ouverture du deuxième chandelier doit être au-dessus du premier. La corp du deuxième chandelier soit suffisamment longue pour couvrir au minimum 50% le corp de la première, plus le recouvrement est important, et plus la figure est fiable.
La pénétrante : figure haussière 	Cette figure est l'inverse du nuage noir, elle se forme dans une tendance baissière pour signaler un possible retournement de tendance, la deuxième bougie recouvre partiellement la première, son ouverture doit se faire en dessous de la première et se doit de la couvrir au minimum la moitié pour être valide, plus elle recouvre, et plus sa fiabilité est grande, comme l'illustre l'image.
L'Etoile du matin : figure haussière  ***L'étoile du matin DOJI : Figure haussière :*** 	Elle est constituée de 3 chandeliers dont le premier est baissier, le second à la hausse ou à la baisse et un troisième haussier, elle se forme dans une tendance baissière pour conduire à un retournement de tenance La corp du deuxième chandelier devrait être en dessous des corps des autre bougies pour que la figure soit valide et favorable à la réalisation. On constate qu'après la formation de la figure, le cours repart. Elle représente une variante de l'étoile du matin, dans la mesure où le corps du second chandelier est très mince. L'une de cette variante est l'étoile du matin DOJI.

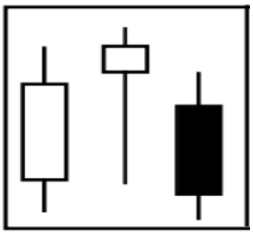
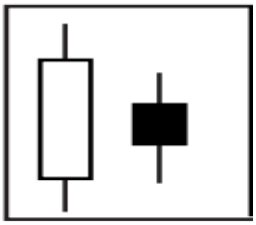
L'étoile du soir : ***Figure baissière*** 	A l'inverse de l'étoile du matin, elle se trouve au sommet d'une tendance baissière pour retourner la tendance, la corp de la deuxième bougie doit être au-dessus des deux autres bougies de la figure, qu'il soit haussier ou baissier, l'une de ces variantes est l'étoile du soir Doji, qui se forme avec une bougie Doji au milieu.
Le harami : 	C'est une figure d'interruption ou de changement de tendance, elle est constituée de deux bougies dont la deuxième est totalement incrustée dans la première, généralement les traders l'utilisent comme un ralentissement de la tendance car le renversement n'est pas aussi fiable par rapports aux autres figures vu précédemment, l'une de cette variante est « la croix harami » constitué d'une deuxième bougie sous forme de Doji.

Tableau 7:rincipales figures de retournement en bougies japonaise (Partie II).

A travers les tableaux, nous avons découvert les principales figures graphiques et les principales bougies japonaises que tout trader doit connaitre pour comprendre le bon fonctionnement du marché.

SECTION 3 : Les indicateurs de l'Analyse Technique :

Bien que nous ayons vu l'ensembles des figures principales à connaitre dans l'analyse graphique, l'analyse technique comprend d'autres techniques indispensables pour le trading, à savoir l'analyse mathématique, pour cela, nous nous référons au livre de l'auteur Benoit Fernandez-Riou intitulé « Le FOREX introduction au marché des devises » :

1. Les moyennes mobiles :

Dites en anglais « Moving Average » ou « Simple moving Average » (MMA ou SMA), elles représentent les moyennes arithmétiques calculées à partir d'un certain nombre de cotation récente.

Si nous prenons par exemple une MMA 20, cela veut dire qu'à chaque nouvel point de la courbe de la moyenne arithmétique, elle affichera la moyenne des 20 dernières cotations du cours, une moyenne faible offrira une meilleure dynamique pour la courbe, les traders utilisent l'analyse technique pour :

- Indiquer la tendance, lorsqu'elle est utilisée seule.
- Confirmer les retournements de tendances lorsqu'elle est couplée à d'autres moyennes mobiles quand ces dernières se croisent.
- Quand la moyenne mobile courte croise la moyenne mobile longue et passe par-dessus, alors c'est possible que ce soit un signe d'une entré en tendance haussière, l'inverse est vrai aussi.

L'exemple suivant illustre l'utilisation de la moyenne mobile par les traders :

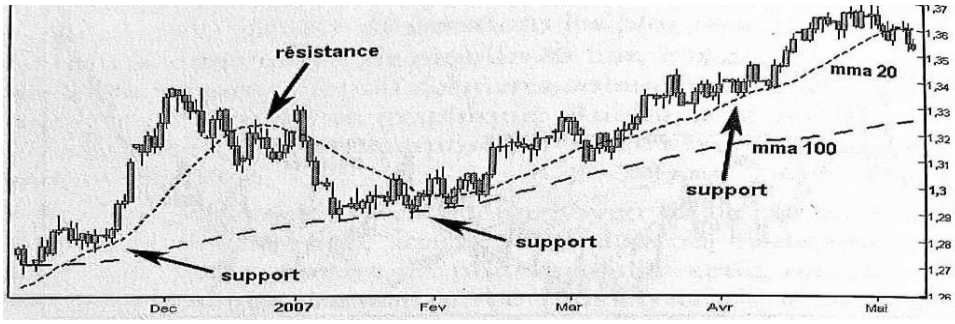


Figure 27: Graphique journalier de l'EUR/USD en bougies quotidiennes, à plusieurs reprises les moyennes mobiles ont fait office de lignes de support ou de résistance à l'évolution des prix

2. Les moyennes mobiles exponentielles :

Contrairement à la moyenne mobile simple, la moyenne mobile exponentielle, appelé en Anglais EMA, prend en compte que le poids des cours les plus récents est plus important que le poids des cours plus anciens, ce qui a pour effet de mieux dynamiser les mouvements des moyennes mobiles en effaçant une partie de leur inertie (les réactions sont plus vives) d'où elles sont préférées par les traders.

3. Bandes de Bollinger :

Également appelé Bollinger Band, cet indicateur intègre un certain nombre d'écart type des cours, généralement deux écarts type, accompagné d'une moyenne mobile, généralement à 20 période.

Les écarts-type varient avec la volatilité présente sur la paire, ainsi les bande de Bollinger permettent de déceler les variations de volatilité grâce à l'éloignement ou le rapprochement de

ces lignes, un resserrement de celle-ci peut signer un tassement de la volatilité, ce qui annonce une possibilité de retournement de tendance ou alors un fort décalage des cours tout simplement.

Quand les cours se trouvent dans la bande supérieure comprise entre la moyenne mobile et l'enveloppe de Bollinger supérieur, nous sommes dans une tendance haussière, et lorsque les cours touchent la bande de Bollinger sans la franchir, alors l'actif est dans une zone de surachat, et vice-versa, cette technique est conseillée dans le marché sans tendance et range. (Thierry Clement,2010-2011).

L'illustration suivante permet de visualiser les bandes Bollinger :

Figure 28 : Exemple de bande Bollinger (Thierry Clement,2010-2011).

4. L'ATR :

C'est un indicateur qui détermine la volatilité du marché. Comme lors de la mesure de la volatilité avec l'écart type, on mesure ici le risque du marché. Se positionner lors d'un pic de l'ATR entraîne une forte fluctuation des cours.

Un ATR élevé démontre une forte intensité sur le marché.

Un ATR faible démontre une faible intensité sur le marché.

L'ATR est donc utilisé pour mesurer la volatilité à l'instant t. Comme pour les bandes de Bollinger, l'ATR indique une faible volatilité durant les périodes de range du marché. Lorsque suit une forte augmentation de l'ATR, il faut s'attendre à un mouvement rapide des marchés, comme lors d'un écartement des bandes de Bollinger.

La critique qui est faite aux moyennes mobiles est le fait de réagir en retard par rapport au cours, pour palier à cet inconvénient, les traders utilisent un autre outil d'analyse technique « les

oscillateur », ces derniers ont l'avantage de comparer la cour actuelle avec un ou plusieurs cours précédents, ils évoluent en phase ce qui est meilleur pour l'analyse, nous allons voir dans la partie qui suit les oscillateurs les plus répandues dans l'analyse technique :

5. LE RSI :

Le RSI est l'un des indicateurs oscillateurs les plus célèbres, il établit le rapport entre la moyenne des hausses et celle des baisses, il corrige les défauts des oscillateurs plus simples tels que le momentum ou le ROC, l'abréviation RSI veut dire « Relative Strength Index », il est considéré comme un indicateur de force interne et est utilisé de la manière suivante :

Un RSI supérieur à 70% indique qu'il est en surachat, le signal de vente est donné lorsqu'il baisse en dessous des 70%.

Un RSI inférieur à 30% indique que l'actif est en survente, le signal d'achat (est donné quand il dépasse la valeur de 30%).

Il peut aussi être interprété comme le momentum, ou il signale des éventuels essoufflements de tendance en traçant une ligne sur le sommet et creux aussi bien sur la courbe des cours que sur l'indicateur, s'il y'a une divergence alors cela se traduit comme un signe d'essoufflement de la tendance, à, comme l'illustre l'exemple suivant :

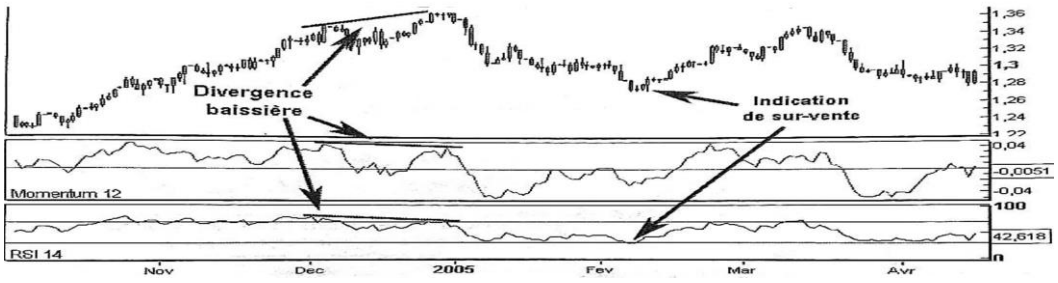


Figure 29: Exemple de convergence et divergence RSI.

6. Le stochastique :

Les indicateurs que nous avons vus précédemment sont réellement utiles lorsque le marché évolue en tendance à la hausse ou à la baisse, pour analyser un marché en range (sans tendance), l'indicateur le plus fiable est le stochastique.

A la différence des autres indicateurs, le stochastique n'a pas pour objectif de donner un signal, mais permet d'ouvrir une position de manière optimum car il nous synchronise avec la respiration naturelle du marché.

Sa technique est de comparer les cours actuels aux cours antérieurs (les plus bas et les plus hauts), il nous permet donc de situer une cotation par rapport aux cycles naturels du marché.

L'analyse du stochastique se fait ainsi, comme le montre l'illustration en image ci-dessous :

- Si la ligne K% atteint la zone des 80%, l'actif est considéré en surévaluation,
- SI la ligne D% atteint la zone des 20%, l'actif est considéré en sous-évaluation.

Ou K représente la ligne du stochastique, et D représente la ligne de la moyenne mobile.

Figure 30:exemple de Stochastique (K%).

Les indicateurs techniques sont très nombreux et de nouveaux font leur apparition, cependant, nous avons vu les indicateurs les plus utilisés et qui sont indispensables pour tous les traders sur le Forex,

L'analyse techniques se basent aussi sur des théories telles que la théorie de dow, la théorie d'Elliot Malliot et la théorie des retracements de Fibonacci que nous allons présenter brièvement :

7. Les retracements de Fibonacci :

Cette théorie stipule que dans un marché à tendance, l'amplitude de correction ne prend pas n'importe quelle valeur, mais plutôt des valeurs discrètes qui représentent des proportions directes de l'amplitude du mouvement précédèrent(inititial).

Le rapport entre l'amplitude du mouvement initial et celui de la correction sont respectivement : 0,38/0,5/0,618, ces niveaux peuvent être considéré comme des supports ou résistance solides que les cours peuvent viser.

Les day-traders utilisent souvent Les retracement de Fibonacci pour se positionner à l'achat ou à la vente, ils sont plus utilisés et plus crédibles pour les graphiques intraday que les graphiques journaliers ou hebdomadaires.

CONCLUSION

Dans ce chapitre théorique, nous avons présenté les composants clés de l'analyse technique. Nous avons d'abord exploré les outils de base, tels que les graphiques et les concepts de support et de résistance, qui sont essentiels pour interpréter les mouvements du marché. Ensuite, nous avons examiné les figures chartistes, incluant les figures de continuation, de retournement, de doute, ainsi que les bougies japonaises pour leur rôle crucial dans l'analyse des tendances de prix. Enfin, la section sur les indicateurs techniques a abordé des outils analytiques vitaux comme le RSI, le Stochastique, les Moyennes Mobiles et l'ATR, soulignant leur importance dans le développement de stratégies de trading efficaces sur le Forex.

CHAPITRE IV : MISE EN PRATIQUE DES STRATEGIES DE TRADING SUR LE FOREX

INTRODUCTION :

Le présent chapitre marque le passage de la théorie à la pratique, mettant en œuvre les concepts abordés dans les chapitres précédents au sein d'un environnement concret du marché des changes. Axé sur la mise en pratique des stratégies de trading sur le marché Forex, cette section offre une analyse approfondie du trading de l'EUR/USD en tant qu'étude de cas.

La première section de ce chapitre se concentre sur le trading de l'EUR/USD, l'une des paires de devises les plus influentes sur le marché des changes. Nous débuterons par une exploration des caractéristiques de l'EUR/USD, établissant ainsi un contexte nécessaire à la compréhension des dynamiques de ces devises. La collecte et l'analyse des données historiques seront ensuite abordées, suivies par la sélection judicieuse des indicateurs techniques et l'utilisation de la SMC (Stratégie de Moyenne Mobile Centrée) pour guider nos décisions de trading. La définition précise des règles d'entrée et de sortie du marché constituera le socle de cette première section, jetant les bases d'une approche méthodique et réfléchie du trading.

La deuxième section se penchera sur l'élaboration d'une stratégie de trading efficace, où nous affinerons les règles d'entrée et de sortie du marché. En appliquant l'analyse technique et la SMC aux données historiques, nous identifierons les tendances, les niveaux de support et de résistance, ainsi que les motifs graphiques pertinents. Le processus de backtesting et d'optimisation de la stratégie garantira sa robustesse et son adaptabilité aux conditions changeantes du marché.

Enfin, la troisième section sera consacrée à l'analyse des résultats et aux discussions. Nous évaluerons la performance des signaux générés par l'analyse technique et la SMC, interpréterons les résultats obtenus, et engagerons une discussion approfondie sur les forces et les limites de la stratégie développée. Cette évaluation critique jettera une lumière significative sur l'efficacité de la stratégie élaborée dans le contexte spécifique de l'EUR/USD.

Ce chapitre vise donc à fournir une application concrète des concepts théoriques développés dans les chapitres antérieurs, offrant ainsi une compréhension approfondie des mécanismes pratiques liés à la mise en place d'une stratégie de trading efficace sur le marché Forex, avec un accent particulier sur l'EUR/USD.

SECTION 1 : Trading de l'EUR/USD :

1. Choix de la paire EUR/USD :

Le choix de la paire de devises EUR/USD pour l'objet de cette étude découle d'une série de considérations stratégiques et économiques qui visent à assurer la pertinence et la représentativité maximales de la recherche. Ces justifications, soigneusement étudiées, s'articulent autour de plusieurs points cruciaux.

Premièrement, l'EUR/USD est incontestablement la paire de devises la plus négociée à l'échelle mondiale avec près de 30% des volumes échangé sur le Forex (Selon TradingView) à elle seule. Sa dominance sur le marché des changes en fait un sujet d'étude privilégié, offrant une perspective qui transcende les frontières géographiques et qui est pertinente pour un large éventail d'intervenants financiers. En focalisant l'analyse sur une paire aussi influente, nous cherchons à tirer des enseignements applicables à un contexte financier global.

La liquidité exceptionnelle de l'EUR/USD constitue une autre motivation majeure. Cette caractéristique permet des transactions plus fluides et des coûts de transaction relativement bas. La facilité d'entrée et de sortie du marché qu'offre cette liquidité élevée est cruciale pour la mise en œuvre et la gestion réussie de stratégies de trading.

De plus, l'EUR/USD est souvent perçue comme une paire offrant une stabilité relative par rapport à d'autres instruments financiers. Cette stabilité apparente fournit un terrain propice à l'application d'analyses techniques et fondamentales, ainsi qu'à la conception de stratégies de trading à long terme.

L'importance économique et géopolitique conjointe de l'Euro et du Dollar américain renforce également la pertinence de cette paire. En explorant les dynamiques entre deux des principales économies mondiales, cette étude offre une perspective riche et complexe sur les influences macroéconomiques et géopolitiques qui impactent les marchés financiers.

De manière complémentaire, le choix de l'EUR/USD peut également refléter un intérêt personnel ou un lien particulier avec cette paire, notamment en lien avec les relations économiques entre l'Algérie et la zone euro ou les États-Unis.

Enfin, la disponibilité abondante de données historiques pour l'EUR/USD facilitera la réalisation d'analyses approfondies, de backtesting et d'optimisation de stratégies, renforçant ainsi la robustesse des conclusions tirées de cette recherche.

En somme, le choix de l'EUR/USD est motivé par sa position prédominante sur le marché, sa liquidité, sa stabilité relative, son importance économique mondiale, la richesse des données disponibles, et éventuellement des liens économiques particuliers. Ces éléments convergent pour faire de cette paire de devises un sujet idéal pour l'étude approfondie de la mise en place d'une stratégie de trading efficace dans le contexte du marché Forex.

2. Lieu de stage :

Mon stage au sein de la salle des marchés de la Banque Nationale Agricole (BNA) en Tunisie a été une immersion enrichissante dans le monde financier. Cette expérience m'a permis d'appliquer mes connaissances académiques, de développer des compétences pratiques, et d'approfondir ma compréhension des opérations complexes des marchés financiers.

3. Collectes des données et méthodologie :

La collecte et l'analyse des données historiques, étape cruciale de notre étude, ont été réalisées avec une rigueur méthodologique et une approche systématique. Pour cette phase essentielle, nous avons choisi de nous appuyer sur la plateforme TradingView, éminemment reconnue pour sa robustesse et sa richesse fonctionnelle.

3.1 Choix de la période de backtesting (01/01/2022 au 01/01/2023) :

Nous avons débuté en ouvrant un compte sur TradingView, nous permettant ainsi d'accéder à une gamme étendue de données historiques pour la paire de devises EUR/USD. Dans le souci de travailler avec les données les plus récentes, nous avons fixé la période de collecte du 01/01/2022 au 01/01/2023. Cette période choisie stratégiquement nous a offert un aperçu détaillé et actuel des conditions du marché, enrichissant ainsi notre analyse.

3.2 Choix de l'approche de backtesting :

Dans notre méthodologie, nous avons adopté une approche rétrospective pour analyser l'efficacité des différentes stratégies de trading sur le Forex. Cette méthode consiste à effectuer un backtesting approfondi en utilisant des données historiques du marché. En simulant les performances passées des stratégies sur des séries temporelles antérieures, nous avons pu évaluer leur efficacité et leur fiabilité dans divers contextes et conditions de marché. Cette approche rétrospective est essentielle pour obtenir une compréhension approfondie de la manière dont ces stratégies auraient réagi dans le passé, offrant ainsi des insights précieux pour leur application future.

Dans le cadre de notre recherche, nous avons entrepris deux types de backtesting, utilisant des approches distinctes mais complémentaires.

Le premier type de backtesting s'est déroulé automatiquement grâce à l'utilisation du langage script de TradingView nommé le Pine Script, ainsi que le testeur de stratégie de la plateforme. Cette approche nous a permis de réaliser des backtesting en mode replay en ajustant divers paramètres tels que les périodes des indicateurs, les différents types de stop loss (pourcentage, ATR avec la possibilité de changer les ratios ATR), offrant ainsi une flexibilité maximale pour tester et optimiser différentes stratégies.

Parallèlement, un deuxième type de backtesting a été entrepris sur la même période, se concentrant spécifiquement sur le concept du Smart Money. Pour ce faire, nous avons enrichi notre approche en intégrant des indicateurs supplémentaires. Les résultats de ces tests seront soigneusement comparés avec ceux des stratégies basées sur les indicateurs techniques classiques, offrant une compréhension approfondie de la pertinence et de l'efficacité relative de différentes approches dans notre contexte spécifique.

Cette décision a été motivée non seulement par le désir d'acquérir une maîtrise approfondie de ce concept, mais aussi par la reconnaissance que la smart money s'appuie sur une compréhension intrinsèque des fractales du marché et une lecture fine des mouvements graphiques, des aspects mieux interprétés manuellement et à travers des time frames plus détaillées.

Dans la suite de ce chapitre, nous présenterons les caractéristiques de la plateforme utilisée pour notre travail avant d'explorer en détail les différentes stratégies testées, mettant en lumière leurs performances respectives, et nous engagerons une comparaison approfondie entre les approches basées sur l'analyse technique traditionnelle et celles qui intègrent les principes du Smart Money. Cette analyse comparative constituera une étape cruciale dans la définition de la stratégie finale qui sera ensuite soumise à un examen approfondi dans les sections ultérieures de ce mémoire.

3.3 La plateforme TRADINGVIEW :

TradingView est une plateforme dédiée à l'analyse technique des actifs financiers. Celle-ci permet principalement une facilitation des prises de décision en matière d'investissement. Son utilisation est simple et intuitive pour convenir à tous les niveaux de trader.

Lancée en 2012, la plateforme propose notamment des outils d'analyse graphique et technique. Cette dernière se distingue par le grand nombre d'indicateurs disponibles.

TradingView propose un outil graphique avancé et très flexible. Celui-ci permet notamment de zoomer sur les courbes et de les étirer pour analyser d'anciennes données. La plateforme exploite le cloud charting qui enregistre toutes les analyses antérieures depuis son lancement.

L'une des grandes particularités de TradingView est la disponibilité de son langage script natif nommé Pine.

Il peut notamment servir à programmer des robots traders et des indicateurs techniques et de bakctester des stratégies.

La figure 31 expose la palette complète d'outils dont dispose TradingView, une ressource incontournable qui a grandement enrichi notre méthodologie dans cette partie empirique.

Figure 31:Interface de la plateforme TradingView.

Au cœur de cette interface se trouve une barre d'options puissante (1), agissant comme la clé d'accès à un ensemble de fonctionnalités essentielles. Cette barre permet le choix du type de graphique, de la plage temporelle (M1, M5, M15, M30, M45, H1, H4, H2, Daily, Weekly), des indicateurs techniques, du type d'actif financier (crypto, futur, devises, matières premières), elle

est accompagnée d'une barre d'outils (2) qui permet d'écrire, de mettre des lignes de tendances, des outils d'aides à la décision sur le graphique de l'interface.

Le graphique envahit la plus grande part de l'interface de TradingView, les niveaux de prix (3) sont positionnés sur le côté gauche et l'horaire (4) en vertical en bas.

La plateforme offre également l'accès au testeur de stratégie (5) qui exploite le langage script pine et à un mode replay (1) que nous présentons ci-dessous :

A. Langage Script pine et testeur de stratégie :

Langage de Script Pine : Le langage de script Pine est un langage de programmation spécifique à TradingView, conçu pour le développement de stratégies de trading et d'indicateurs personnalisés. Il offre une syntaxe simple et puissante permettant aux utilisateurs de créer des scripts pour analyser les données du marché, générer des signaux de trading, et personnaliser leur expérience de trading sur la plateforme.

Testeur de Stratégie TradingView : Le testeur de stratégie sur TradingView est une fonctionnalité intégrée permettant aux utilisateurs d'évaluer la performance de leurs stratégies de trading en utilisant des données historiques. Il offre la possibilité de simuler l'exécution de transactions en fonction de la stratégie définie, permettant aux traders de mesurer la rentabilité potentielle, d'identifier les points forts et faibles de la stratégie, et d'optimiser leurs approches avant de les appliquer sur les marchés en direct.

B. Mode replay :

Le mode replay sur TradingView est une fonctionnalité avancée qui offre aux traders la possibilité de revisiter et de revivre les mouvements passés du marché. En activant le mode replay, les utilisateurs peuvent simuler des sessions de trading en temps réel en utilisant des données historiques. Cette fonctionnalité permet d'analyser et de tester des stratégies comme si elles étaient appliquées dans des conditions de marché en direct. Les traders peuvent ajuster la vitesse de lecture, revenir en arrière, avancer rapidement et observer le déroulement des prix, offrant ainsi une perspective pratique pour le backtesting manuel et la validation des approches de trading.

Ainsi, l'intégration du script Pine et du testeur de stratégie sur TradingView a joué un rôle déterminant dans notre approche de backtesting automatique. Ces outils puissants nous ont offert la possibilité de développer, tester et évaluer automatiquement différentes stratégies basées sur des indicateurs techniques. Le script Pine a facilité la création de stratégies personnalisées, tandis que le testeur de stratégie a permis une évaluation approfondie de la performance de ces stratégies à l'aide de données historiques.

En parallèle, Le mode replay sur TradingView a été d'une importance capitale pour notre mémoire, offrant une fonctionnalité exceptionnelle pour le backtesting manuel de la Smart Money. Cette caractéristique nous a permis de simuler des transactions en temps réel, offrant ainsi une expérience immersive dans laquelle nous avons pu tester et affiner manuellement nos stratégies basées sur la Smart Money. Grâce au mode replay, nous avons pu capturer les nuances du marché et observer comment la Smart Money aurait réagi dans des conditions de trading réelles.

Ainsi, en utilisant d'abord le script Pine avec le testeur de stratégie, suivi du mode replay pour le backtesting manuel de la Smart Money, nous avons adopté une approche complète et méthodique pour le développement, la validation et l'optimisation de nos stratégies de trading dans le cadre de notre mémoire. Ces fonctionnalités sur TradingView ont joué un rôle central en fournissant des outils flexibles et puissants pour explorer les différentes dimensions du trading sur le Forex

Le choix de la plateforme TradingView pour la collecte et l'analyse des données historiques repose sur des considérations pratiques et fonctionnelles, ainsi que sur les avantages spécifiques offerts par cette plateforme de trading en ligne.

1. **Réputation et Fiabilité**
2. **Accessibilité des Données**
3. **Flexibilité et Personnalisation**
4. **Interface Conviviale**

En conclusion, le choix de TradingView s'inscrit dans une logique de recherche de fiabilité, de flexibilité, et d'efficacité dans la collecte et l'analyse des données historiques. La combinaison de ces facteurs fait de TradingView un outil idéal pour notre étude, offrant une plateforme robuste pour tester et affiner nos stratégies de trading sur la paire EUR/USD.

4. Sélection des indicateurs techniques :

Dans la section consacrée au choix des indicateurs, nous avons opéré une sélection minutieuse en optant pour une combinaison d'indicateurs techniques reconnus pour leur pertinence dans l'analyse des marchés financiers, en particulier dans le contexte du trading sur la paire de devises EUR/USD. Les indicateurs choisis s'appuient sur des approches diverses, couvrant à la fois des aspects de tendance, de momentum, de volatilité, et de niveaux de prix significatifs. Voici la liste des indicateurs que nous avons jugés les plus pertinents pour notre étude :

1. **RSI (Relative Strength Index) :** Le RSI est un indicateur de momentum qui mesure la force et la vitesse des variations de prix. Il s'avère particulièrement utile pour identifier les conditions de surachat ou de survente sur le marché, fournissant ainsi des signaux potentiels de retournement.

2. **Stochastique :** L'indicateur stochastique est également un outil de momentum, mais il diffère du RSI. Il évalue la position d'un prix par rapport à sa plage sur une période définie, permettant d'identifier les zones de surachat et de survente, ainsi que les points de retournement possibles.

3. **Bandes de Bollinger :** Cet indicateur, basé sur la volatilité, consiste en une moyenne mobile accompagnée de deux bandes écart-type. Les bandes de Bollinger aident à identifier les niveaux de surachat ou de survente, ainsi que les périodes de consolidation ou de forte volatilité.

4. **Moyennes Mobiles Simple et Exponentielle :** Les moyennes mobiles sont des indicateurs de tendance qui lissent les données de prix sur une période donnée. La moyenne mobile simple et la moyenne mobile exponentielle sont utilisées pour détecter les tendances émergentes et les changements de direction.

5. **Points Pivot :** Les points pivots sont des niveaux de prix calculés pour identifier les supports et les résistances potentiels. Ils sont utiles pour déterminer les points clés où le marché pourrait changer de direction, lorsque le graphe se situe au-dessus du pivot, le prix a tendance à chercher les résistances supérieures, lorsque le graphe se situe en

dessous du point pivot, le prix tendance à partir en baisse pour atteindre les différents niveaux de supports comme le montre l'image ci-dessous :

Figure 32: Illustration du point pivot, des résistances et support, élaboré par nous-mêmes à travers TradingView.

5.Volume Profile : Cet indicateur représente graphiquement le volume échangé à différents niveaux de prix sur une période donnée. Il offre des informations précieuses sur les zones de forte concentration d'échanges, aidant ainsi à identifier les niveaux significatifs de support et de résistance, pour cela nous avons utilisé l'indicateur Fixed Range Volume Profile sur TradingView qui s'affiche comme tels :

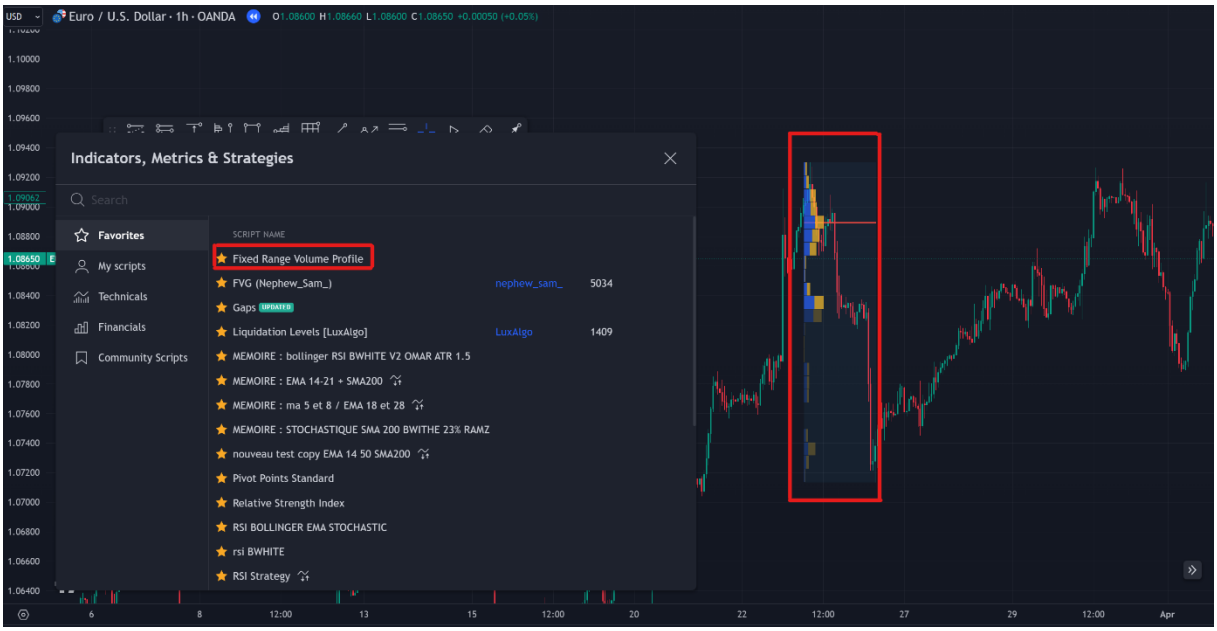


Figure 33: Indicateur Fixed Range Volume Profile.

Chaque indicateur a été choisi en fonction de sa capacité à fournir des informations complémentaires et à enrichir notre analyse globale du marché.

Le choix d'intégrer le concept de Smart Money dans notre étude découle d'une volonté d'élargir notre compréhension du marché Forex au-delà des indicateurs techniques traditionnels. Le Smart Money, également connu sous le nom d'argent intelligent, se réfère aux opérations effectuées par des investisseurs institutionnels, des banques, et d'autres participants majeurs sur le marché qui sont supposés avoir une connaissance et une compréhension approfondies du marché.

Cette approche repose sur l'idée que les mouvements de prix influencés par le Smart Money peuvent offrir des signaux plus fiables et plus significatifs que ceux générés par d'autres acteurs du marché. En d'autres termes, en observant les positions et les mouvements des gros intervenants, on peut potentiellement anticiper les tendances et les retournements du marché de manière plus informée.

L'ajout de cette dimension au sein de notre analyse vise à enrichir notre compréhension des dynamiques sous-jacentes au marché Forex. En particulier, nous cherchons à répondre à des questions clés, telles que :

1. **Comment les indicateurs techniques peuvent-ils être utilisés pour élaborer des stratégies de trading sur l'EUR/USD ?**

2. **Quelle est l'efficacité de la Smart Money Concept (SMC) comparée aux stratégies de trading basées sur des indicateurs techniques ?**
3. **Quelle est la pertinence de la Smart Money Concept dans la prédiction des mouvements du marché Forex ?**
4. **Comment chaque stratégie performe-t-elle dans des conditions de marché variées ?**

En explorant ces aspects, nous cherchons à apprendre non seulement comment le Smart Money peut être identifié et interprété sur le marché Forex, mais aussi comment cette connaissance peut être utilisée de manière pratique pour améliorer la qualité de nos décisions de trading. Cette approche complémentaire élargit notre boîte à outils analytique et ouvre de nouvelles perspectives pour la mise en œuvre de stratégies de trading plus informées et potentiellement plus efficace.

SECTION 2 : Élaboration d'une stratégie de trading efficace :

Cette section représente le cœur empirique de notre mémoire, où la théorie rencontre la réalité des marchés financiers. Nous plongerons dans les résultats tangibles de nos recherches en présentant différentes stratégies soigneusement testées et optimisées grâce au backtesting automatique d'une part, et du backtesting manuel d'autre part. Pour chaque stratégie, nous détaillerons les règles d'entrée et de sortie, offrant ainsi une vue approfondie de leur fonctionnement.

Hypothèse pour le Backtesting de la Parité EUR/USD en Intraday et Swing Trading :

1. **Travail Sans Effet de Levier :**
    - **Impact sur l'Analyse :** L'étude se concentre sur les stratégies de trading sans utiliser de levier, ce qui permet d'évaluer la performance des stratégies basées uniquement sur les mouvements de prix du marché. Cela élimine les risques supplémentaires et les distorsions potentielles des résultats qui peuvent être introduits par l'usage de l'effet de levier.
2. **Zéro Commission :**

- **Justification :** En supposant l'absence de commissions, l'étude cherche à isoler l'efficacité pure des stratégies de trading. Cela aide à comprendre la performance intrinsèque des stratégies sans l'impact des coûts de transaction, qui peuvent varier considérablement entre les courtiers et les plateformes.

3. **Sans Marge :**

    - **Considération :** En n'utilisant pas de marge, le mémoire se concentre sur une analyse de trading "au comptant", où les résultats sont uniquement influencés par les décisions de trading et les mouvements du marché, et non par les contraintes de marge ou les appels de marge.

Nous avons décidé de réaliser le backtesting sur des opérations d'intraday et de swing trading simultanément. Cette approche vise à capturer la dynamique à court terme (intraday) et à moyen terme (swing trading) du marché, offrant ainsi une vision complète des performances des stratégies dans des conditions variées. Nous reconnaissons que, bien que l'intraday soit la principale focalisation, l'inclusion potentielle d'opérations swing day permettra une adaptation aux tendances et aux schémas de marché plus larges qui peuvent émerger. L'inclusion de ces deux horizons temporels permet une évaluation plus approfondie de la robustesse des stratégies dans différentes situations de marché.

Nous explorerons les stratégies qui ont émergé comme les plus prometteuses au cours de notre analyse, démontrant ainsi la valeur pratique de nos recherches.

Chaque stratégie a été choisie en fonction de son potentiel de rentabilité et de son adaptabilité aux conditions du marché.

Dans la mise en œuvre de notre méthodologie, nous divisons notre travail en deux parties distinctes. La première partie sera dédiée à l'exploration des stratégies basées sur les indicateurs techniques, en utilisant une approche de backtesting automatique. Nous présenterons en détail chaque stratégie, définirons les règles d'entrée et de sortie du marché, puis procéderons à une évaluation rigoureuse de leur performance.

La deuxième partie de notre travail sera consacrée à l'intégration du Smart Money Concept, une approche qui met l'accent sur la compréhension des mouvements du marché en tenant compte

des acteurs majeurs. Pour cette phase, nous opterons pour un backtesting manuel afin de capturer les nuances subtiles et les variables complexes associées à cette stratégie particulière.

Cette approche segmentée nous permettra d'analyser de manière approfondie les différentes facettes des stratégies de trading, tout en adaptant nos méthodes d'évaluation aux spécificités de chaque approche. Les résultats obtenus alimenteront ensuite une analyse comparative globale visant à dégager des insights significatifs et à guider notre discussion sur l'efficacité des stratégies mises en œuvre.

1. Stratégies basée sur les indicateurs techniques :

Pour développer les stratégies basées sur les indicateurs techniques, nous avons opté pour une sélection des indicateurs les plus répandus et respectés dans le monde du trading, parmi lesquels la moyenne mobile simple, la moyenne mobile exponentielle, le RSI (Relative Strength Index), le stochastique, et les bandes de Bollinger. Notre approche s'est articulée autour de la combinaison synergique de ces indicateurs à l'aide du langage de script Pine et du testeur de stratégie.

Dans cette démarche, nous avons d'abord exploré des stratégies largement reconnues et utilisées, telles que l'accroissement de moyenne mobile. Parallèlement, chaque indicateur a fait l'objet d'un backtesting individuel, suivi d'une phase de combinaison des indicateurs pour créer des stratégies composites. Nous avons ensuite filtré les stratégies, en conservant uniquement celles qui ont réalisé plus de 150 opérations au cours de l'année de trading, garantissant ainsi la pertinence des résultats de backtesting.

L'optimisation des stratégies s'est effectuée après le backtesting, en utilisant le testeur de stratégie et le backtesting automatique. Cette étape a permis d'ajuster les variables telles que la période, le type de stop-loss et take-profit, le Risk/Reward basé sur l'ATR, etc. Nous présenterons les meilleures performances de chaque stratégie, et pour illustrer le processus d'optimisation, nous fournirons un exemple concret avec le RSI en modifiant le ratio TP/SL en fonction de l'ATR.

1.1 Stratégie 1 : Croisement de l'EMA 14, EMA 50 et la SMA 150 :

La première stratégie que nous présentons est un choix classique mais puissant, exploitant les croisements de moyennes mobiles pour générer des signaux d'entrée et de sortie. Dans cette

approche, nous combinons la robustesse de la moyenne mobile simple à long terme (SMA 150) avec les dynamiques des moyennes mobiles exponentielles de 14 et 50 périodes (EMA).

1.1.1 Règles d'Entrée et de Sortie :

Indicateurs Utilisés :

1. Moyenne mobile exponentielle (EMA) 14 périodes (bleu).
2. Moyenne mobile exponentielle (EMA) 50 périodes (rouge).
3. Moyenne mobile simple (SMA) 150 périodes (vert).

Points d'Entrée :

- **Position Longue :** La condition pour ouvrir une position longue est déclenchée lorsque le graphique est au-dessus de la SMA 150 et que l'EMA 14 passe au-dessus de l'EMA 50. Nous fermons la position longue lorsque l'EMA 14 croise à la baisse l'EMA 50 ou lorsque la tendance devient baissière avec le passage du graphique en dessous de la SMA 150.
- **Position Courte :** Pour ouvrir une position courte, nous vérifions si le prix est inférieur à la SMA 150 et que l'EMA 50 est au-dessus de l'EMA 14. La fermeture de la position courte se produit lorsque le graphique passe au-dessus de la SMA 150 ou lorsque l'EMA 50 croise à la hausse l'EMA 14.

Flexibilité dans les Tests : Cette stratégie offre une flexibilité significative dans les tests, car chaque indicateur est soigneusement sélectionné pour son rôle spécifique. Les croisements entre l'EMA 14 et l'EMA 50 sont cruciaux pour déterminer les positions longues et courtes, tandis que la SMA 150 agit comme un filtre de tendance générale. Cette modularité nous permet de tester la stratégie dans différentes configurations et de l'ajuster en fonction des conditions du marché.

Après avoir détaillé les règles d'entrée et de sortie de la Stratégie 1, nous passons à une illustration concrète de son application. Le graphique ci-dessous reflète le résultat du backtesting de la stratégie, généré à partir du code script Pine spécifiquement conçu pour cette stratégie. Chaque position, soigneusement marquée, représente une exécution de la stratégie en fonction des conditions du marché et des règles prédéfinies

Figure 34:Graphiques et positions de trading de la stratégie 1 via testeur de stratégie de TradingView.

Ce graphique offre une visualisation directe des décisions prises par la stratégie au fil du temps, mettant en lumière les moments clés d'entrée et de sortie. Avant de plonger dans les détails du script Pine et des résultats du testeur de stratégie

1.1.2 Backtesting de la stratégie 1 :

Nous plongeons à présent dans les détails du script Pine et des résultats du testeur de stratégie

Ci-dessous le code script Pine utilisé pour mettre en œuvre cette stratégie :

```
//@version=5
strategy("Stratégie EMA et SMA", shorttitle="EMA/SMA", overlay=true)

// Paramètres des moyennes mobiles exponentielles
ema_14_length = input(14, title="EMA 14")
ema_50_length = input(50, title="EMA 50")
sma_150_length = input(150, title="SMA 150")

ema_14 = ta.ema(close, ema_14_length)
ema_21 = ta.ema(close, ema_50_length)
sma_200 = ta.sma(close, sma_150_length)

// Conditions pour ouvrir une position longue
long_entry_condition = sma_200 < close and ema_14 > ema_21 and ema_21 > sma_200

// Conditions pour fermer la position longue
long_exit_condition = ema_14 < ema_21 or ema_21 < sma_200

// Conditions pour ouvrir une position courte
short_entry_condition = sma_200 > close and ema_14 < ema_21 and ema_21 < sma_200

// Conditions pour fermer la position courte
short_exit_condition = ema_14 > ema_21 or ema_21 > sma_200 or ema_14 > sma_200

// Entrée longue
strategy.entry("Long", strategy.long, when = long_entry_condition)

// Entrée courte
strategy.entry("Short", strategy.short, when = short_entry_condition)

// Fermeture de la position longue
strategy.close("Long", when = long_exit_condition)

// Fermeture de la position courte
strategy.close("Short", when = short_exit_condition)
```

Figure 35: Code script pine de la stratégie 1 à travers TradingView.

Le code a permis de backtester notre stratégie du 1/1/2022 au 1/1/2023 qui se présente dans le graphe comme tels :

Le résultat de la stratégie 1 du 01/01/2022 au 01/01/2023 se présente comme tel :

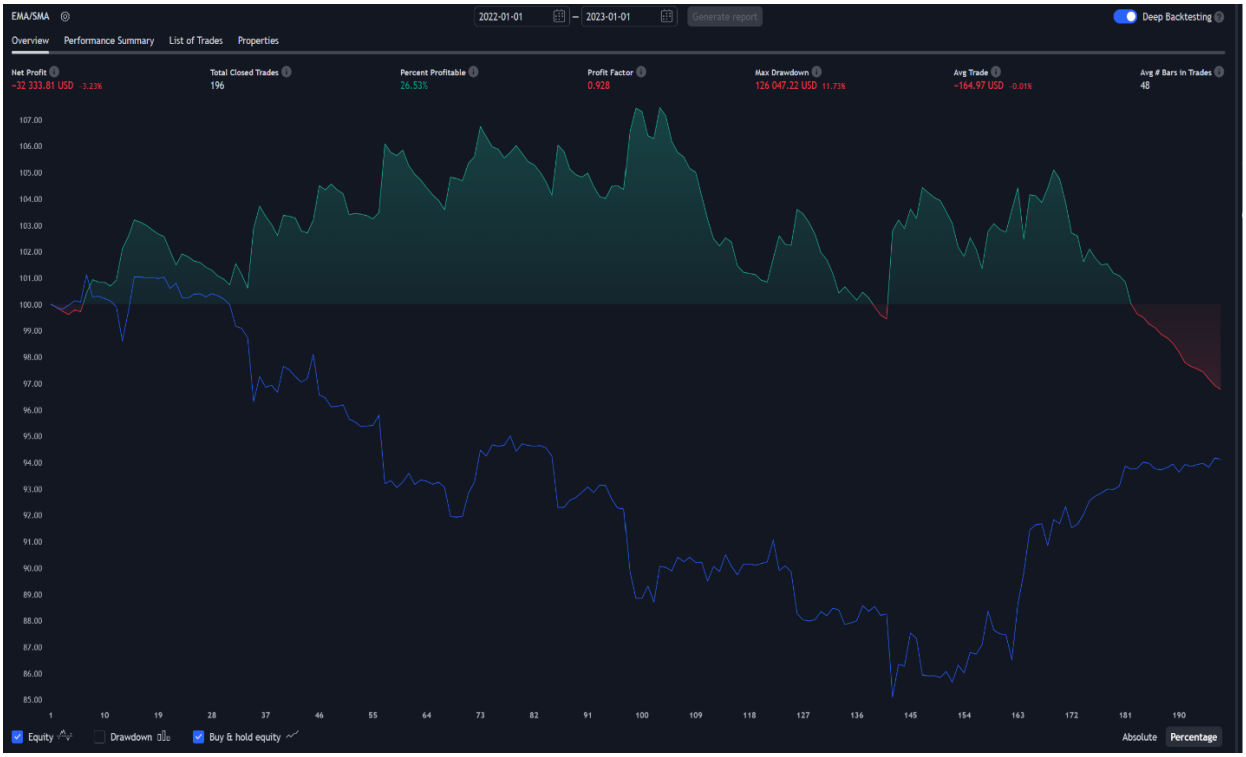


Figure 36:Resultat du backtesting de la stratégie 1 à travers le testeur de stratégie TradingView. Élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

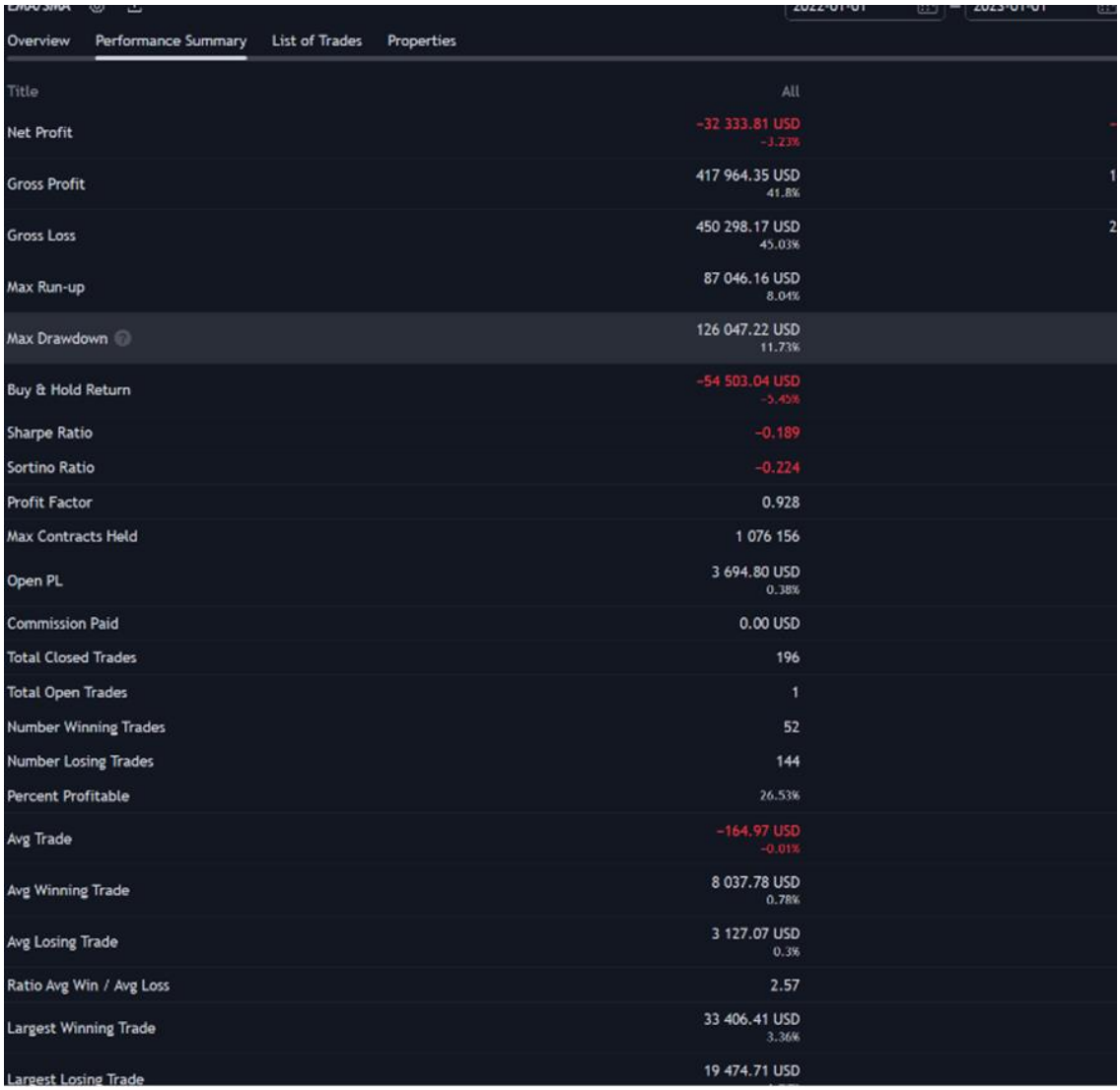


Figure 37:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie1, élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

1.1.3 Analyse globale de la stratégie S1 (S5 dans l'image) :

- **Indicateurs :** EMA (14-50) et SMA 150.
- **Périodicité :** 30MN.
- **Profit Net :** -32,333.81 USD, ce qui indique une perte.
- **Rentabilité :** -3.23%, une baisse plus significative par rapport à l'investissement initial que S2.
- **Comparaison avec Buy and Hold :** Moins de perte par rapport au Buy and Hold (-5.45%).

- **Nombre de Trades :** 196.
- **Trades Gagnants :** 52, ce qui représente un pourcentage de trades gagnants de 26.53%.
- **Profit sur Trades Gagnants :** 8,037.78 USD.
- **Pourcentage de Profit sur Trades Gagnants :** 0.78%.
- **Profit Moyen par Trade Gagnant :** 3,127.07 USD.
- **Ratio Gagnants/Perdants :** 2.57.
- **Profit Moyen par Trade :** 48 USD.

1.2 Stratégie 2 : SMA5 SMA8 EMA 18 EMA 28 - Une Fusion Astucieuse de Moyennes Mobiles

La deuxième stratégie que nous explorons repose sur l'utilisation judicieuse de moyennes mobiles, en particulier le croisement entre les moyennes mobiles simples (SMA) et les moyennes mobiles exponentielles (EMA). Cette approche dynamique capitalise sur les nuances apportées par ces indicateurs largement reconnus.

1.2.1 Règles d'Entrée et de Sortie :

Indicateurs Utilisés :

1. Moyenne mobile simple période (5) (bleu) appliquée à la clôture.
2. Moyenne mobile simple période (8) (bleu) appliquée à la clôture.
3. Moyenne mobile EXP (18) (rouge) appliquée à la clôture.
4. Moyenne mobile EXP (28) (rouge) appliquée à la clôture.

Points d'Entrée :

- **Position BUY :** Les MA (5) et (8) doivent franchir à la hausse les EMA (18 et 28), indiquant un signal d'achat favorable.
- **Position SELL :** Les MA (5) et (8) doivent franchir à la baisse les EMA (18 et 28), signalant une opportunité de vente.

Point de Sortie :

- Pour la position de vente, nous cherchons à prendre nos bénéfices à l'intersection des MA (5) et (8) à la hausse avec les EMA (18 et 28).

Approche Opérationnelle : Cette stratégie exploite les croisements entre les moyennes mobiles simples et exponentielles pour identifier des moments propices pour entrer ou sortir d'une position. Lorsque les MA (5) et (8) traversent à la hausse les EMA (18 et 28), cela déclenche un signal d'achat. À l'inverse, un signal de vente est généré lorsque les MA (5) et (8) traversent à la baisse les EMA (18 et 28).

La sortie d'une position de vente est déterminée par l'intersection ascendante des MA (5) et (8) avec les EMA (18 et 28), marquant un point où nous prenons nos bénéfices.

Le graphe suivant illustre la stratégie 2 :

Figure 38: Graphique illustrant des positions de la stratégie 2 élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

1.2.2 Résultat du backtesting :

Figure 39: Graphique de la performance de la stratégie 2, élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

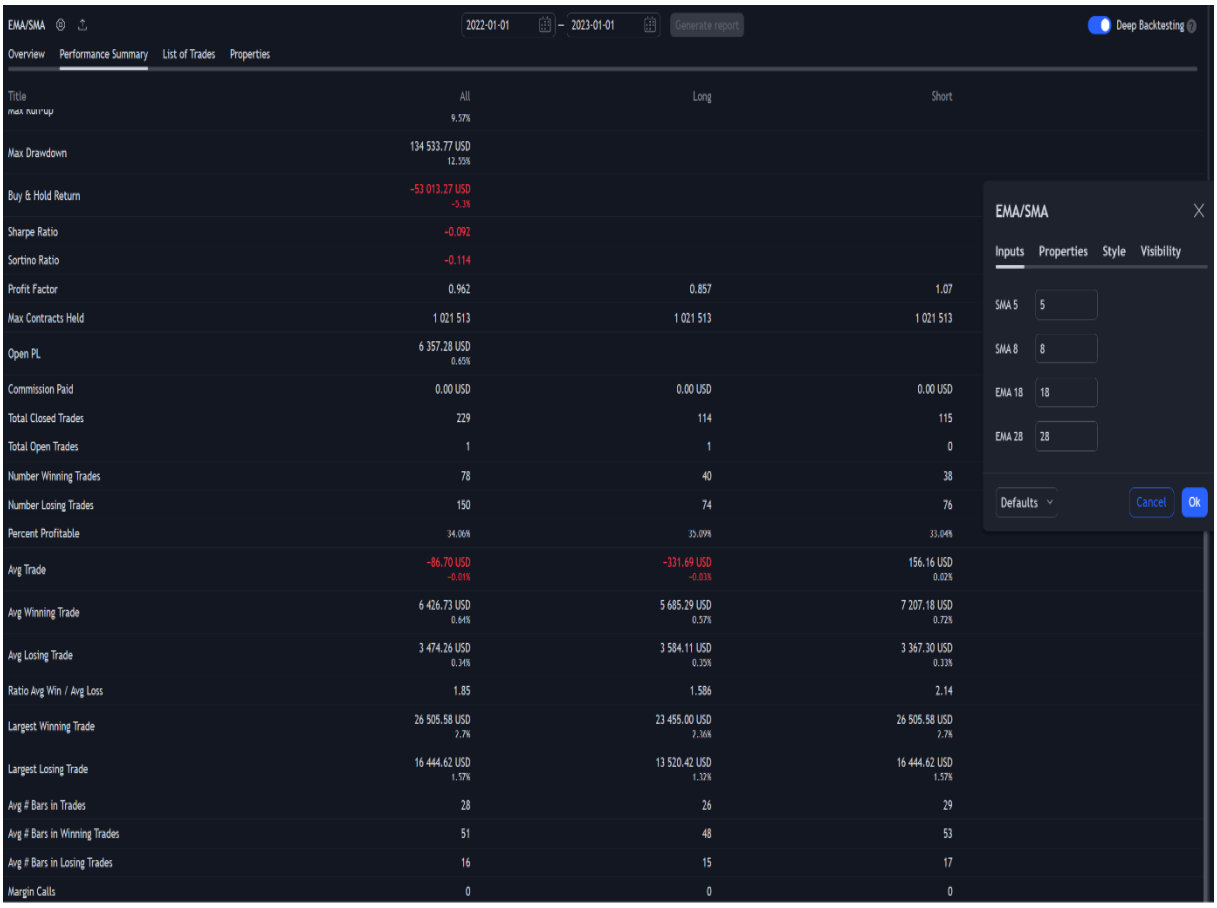


Figure 40:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie 2 élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

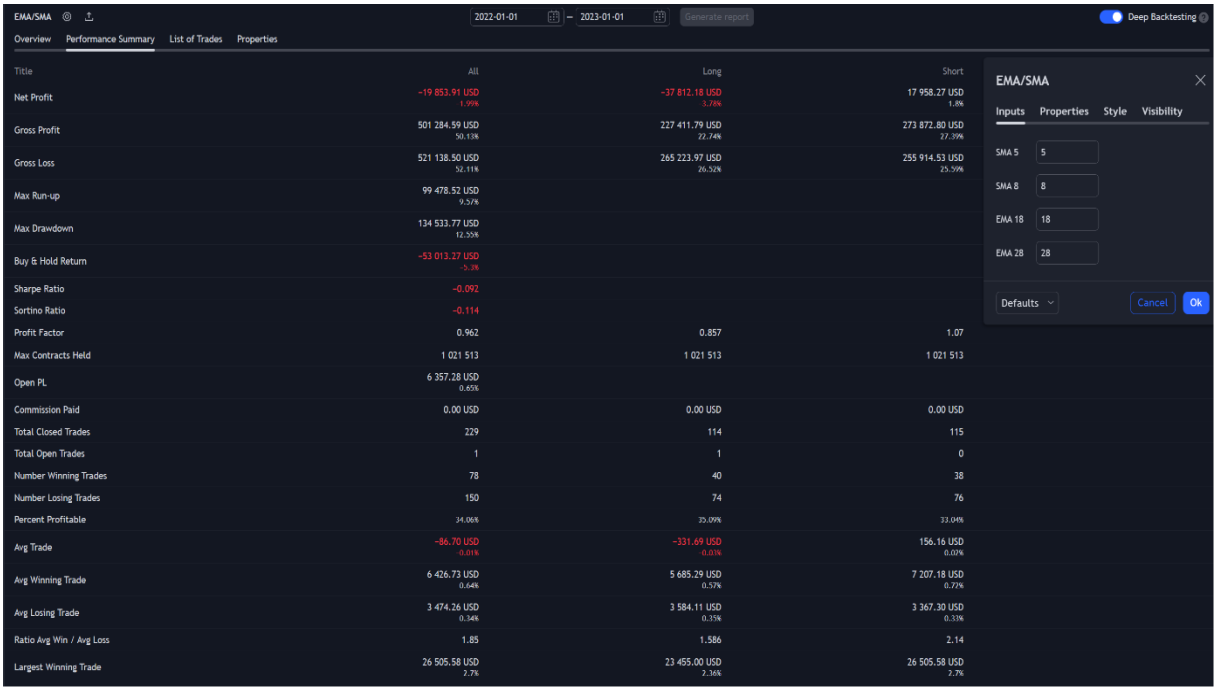


Figure 41:illustration du tableau récapitulatif de la performance de la stratégie 2 élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

1.2.3 Analyse globale de la stratégie S2 :

Stratégie S2 (S4 dans l'image)

- **Indicateurs :** EMA (5-8) et SMA (18-28).
- **Périodicité :** H1.
- **Profit Net :** -19,853.91 USD, ce qui indique une perte.
- **Rentabilité :** -1.99%, une baisse par rapport à l'investissement initial.
- **Comparaison avec Buy and Hold :** Moins de perte par rapport au Buy and Hold (-5.3%).
- **Nombre de Trades :** 228.
- **Trades Gagnants :** 78, ce qui représente un pourcentage de trades gagnants de 34.21%.
- **Profit sur Trades Gagnants :** 6,426.73 USD.
- **Pourcentage de Profit sur Trades Gagnants :** 0.64%.
- **Profit Moyen par Trade Gagnant :** 3,474.26 USD.
- **Ratio Gagnants/Perdants :** 1.85.
- **Profit Moyen par Trade :** 28 USD.

1.3 Mise en œuvre des Stratégies 3 à 11 :

1.3.1 Méthodologie Avancée de Backtesting avec le Script Pine : Une Fusion de Scripts Personnalisés et Préétablis :

Pour le backtesting des stratégies de 3 à 11, nous avons adopté une approche systématique et modulaire en utilisant le langage de script Pine sur la plateforme TradingView. Cette approche comprenait la combinaison de deux types de scripts Pine : un script personnalisé que nous avons développé pour l'application de nos stratégies spécifiques, et un script préétabli disponible sur TradingView. Le script préétabli a été utilisé pour définir les paramètres de backtesting, tels

que la date de début et de fin, ainsi que les types de Stop Loss (SL) et Take Profit (TP) pour les sorties de position.

1.3.2 Règles d'entrées et de sortie de notre stratégie basée sur la SMC :

Explication des Conditions d'Achat et de Vente dans le Script Pine : Une Approche Modulaire et Personnalisée

Notre code script Pine englobe quatre indicateurs cruciaux – RSI, Bande Bollinger, SMA 150, et Stochastique – chacun apportant une dimension distinctive à notre stratégie de trading. Chaque indicateur est associé à des conditions spécifiques et numérotés d'ouverture de positions longues et courtes, permettant une personnalisation précise de notre approche.

RSI (Relative Strength Index) :

- *Condition d'Entrée en Position Longue (1) :* Lorsque le RSI croise à la hausse la zone de survente, un signal d'achat est généré, validant ainsi l'ouverture d'une position longue.
- *Condition d'Entrée en Position Short (1) :* Lorsque le RSI croise à la baisse la zone de surachat, un signal d'ouverture de position short est confirmé.

Bande Bollinger :

- *Ouverture Position Longue (2) :* Un signal d'achat est déclenché lorsque la clôture de la bougie se situe en dessous de la ligne inférieure de la bande Bollinger.
- *Ouverture Position Short (2) :* Un signal de vente à découvert se produit lorsque la clôture des bougies est au-dessus de la ligne supérieure de la bande Bollinger.

SMA 150 (Moyenne Mobile Simple sur 150 périodes) :

- *Condition d'Ouverture Position Longue (3) :* Si le graphique se trouve au-dessus de la SMA 150, indiquant une tendance haussière, un signal d'achat est émis.
- *Condition d'Ouverture Position Short (3) :* Lorsque le graphique est en dessous de la SMA 150, signalant une tendance baissière, une position courte est ouverte.

Stochastique :

- *Condition d'Ouverture Position Longue (4) :* Lorsque le pourcentage K croise à la hausse les 20%, un signal d'ouverture de position longue est déclenché.
- *Condition d'Ouverture Position Short (4) :* Lorsque le pourcentage K croise à la baisse les 80%, un signal d'ouverture de position short est généré.

Ensuite, nous avons utilisé le script préétabli pour déterminer la durée du backtesting et le type de stop loss.

Les détails du code script pine de notre combinaison se trouvent dans l'annexe, partie1.

Approche Modulaire pour les Tests et les Combinaisons : Dans le cadre de notre approche méthodique, nous adoptons une stratégie modulaire pour tester et combiner ces indicateurs. Lorsque nous choisissons de tester un indicateur spécifique, nous activons uniquement les conditions correspondantes d'ouverture de positions longues et courtes. Par exemple, si nous sélectionnons RSI et Bande Bollinger, nous cocherons les conditions 1 et 2 pour les positions longues, ainsi que les conditions 1 et 2 pour les positions courtes.

Le code Pine Script que nous avons développé fournit les résultats suivants sur la plateforme :

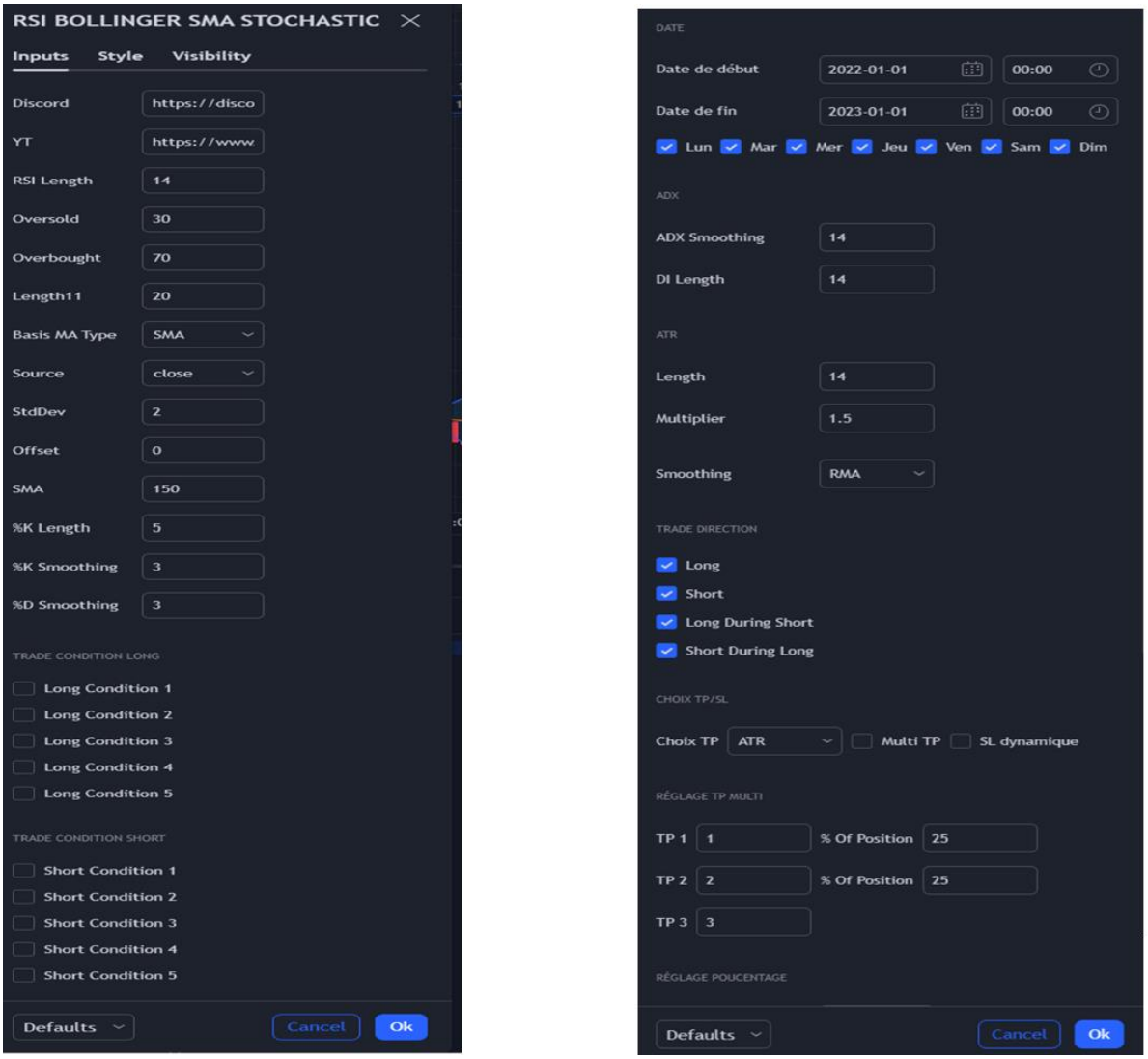


Figure 42: illustration du résultat du script pine (1 et 2), élaboré par l'auteur à travers la plateforme TradingView.

Dans notre cas, nous avons choisi d'établir les TP et SL avec l'indicateur ATR car il a donné les meilleurs résultants pour toutes les stratégies (à base d'indicateur technique) que nous avons testé.

Cette flexibilité permet une exploration détaillée des performances de chaque indicateur individuellement, ainsi que des synergies potentielles lorsqu'ils sont combinés. À chaque étape, nous sélectionnons judicieusement les conditions d'ouverture en fonction de nos besoins d'analyse, garantissant ainsi une approche de test ciblée et complète pour notre stratégie globale.

1.3.3 Résultat du backtesting des stratégies de S3 à S11 :

Tableau Récapitulatif des Chiffres Clés :

Dans cette partie, nous regroupons les résultats visuels et les indicateurs clés issus de l'application de diverses stratégies basées sur des indicateurs techniques et leurs combinaisons. Chaque stratégie a été minutieusement évaluée, et les éléments suivants fournissent une synthèse concise mais informatique de leurs performances.

	S3	S4	S5	S6	S7	S8	S9	S10	S11
Strategie	**RSI**		**Bande bollin**	**B.BOLLINGER**	**STOCHASTIC**	**STOCHASTIC 533 et**	**STOCHASTIC**	**RSI et B.BOLLINGER**	**B.BOLLINGER**
Ratio STOPLOS	**ATR 1.5**		**ATR 1.5**	**ATR 1,7**	**ATR 3**	SMA 150 ATR 1.5	**SMA 150 ATI**	**ATR 1,5**	**Et SMA ATR 3**
Long condition numéro	1	1	2	2	4	3 et 4	3 et 4	1 et 2	2 et 3
Short Condition numéro	1	1	2	2	4	3 et 4	3 et 4	1 et 2	2 et 3
plage de graphique.	30MN		30MN	H1	30MN	30MN	30MN	30MN	30MN
Profit net	4051,21USD		31768,3 USD	2224,47USD	990.79 USD	18048,45USD	1653,77 USD	-18628,66USD	93957,15 USD
%	-1,41%		3,18%	6,22%	3.2%	1,80%	7,17%	-1,86%	9,40%
Buy and Hold	-55 305,41 USD			-54314,81US	-60 705.38 U	-62094,44USD	-60977,91	-55305,41USD	
%	-5,53%		-5,99%	-5,43%	-6.07%	-6,21%	-6,10%	-5,53%	-6,11%
Nombre de trades	208		397	214	270	304	230	191	205
Nombre trade gagnant	87		156	92	74	122	59	78	94
Nombre trade perdant	121		241	122	196	182	171	113	111
% de rentabilité trade.	41,83%		39,29%	42,99%	27,41%	40,13%	25,65%	40,84%	45,85%
Avg Winning Trade	4118,09 USD		4650,73 USD	6251,01USD	8284,39 USD	3848,60USD	8274,60USD	4206,88USD	3820,76 USD
%	0,42%		0,46%	0,62%	0,82%	0,38%	0,82%	0,43%	0,37%
Avg Losing trade	3077,06USD		2878,54 USD	4203,84USD	2964,56USD	2480,66USD	2435,95USD	3068,72USD	2389,14 USD
%	0,31%		0,28%	0,42%	0,29%	0,24%	0,24%	0,31%	0,23%
ratio Avg Win/Avg Loss	1.338		1,616	1,487	2,794	1,551	3.97	1,371	1,599
Avr bars in trades.	20		23,00	20	39	18	33	20	16

Tableau 8: Tableau récapitulatif de la performance des stratégies S3-S11, élaboré par l'auteur.

Note : Les résultats détaillés, les paramètres spécifiques de chaque stratégie, et les graphiques correspondants peuvent être consultés dans les sections détaillées de l'annexe, permettant une exploration approfondie des résultats obtenus.

Les résultats de ces backtesting automatisés ont été particulièrement bénéfiques, nous permettant de tester un éventail étendu de stratégies en modifiant divers paramètres et en évaluant leur performance. Cette approche a contribué de manière significative à l'identification des stratégies les plus performantes pour chaque type d'indicateur, établissant ainsi une base solide pour la suite de notre analyse.

A présent, nous passons au backtesting manuel de notre stratégie basée sur la smart money concept :

2. Stratégie de trading basé sur la Smart Money Concept :

Dans la deuxième partie de la section 2 de notre approche empirique, nous plongeons dans l'univers complexe du Smart Money Concept, où la compréhension subtile des mouvements de marché et la détection de la liquidité revêtent une importance capitale. Ce volet du backtesting se distingue par une méthodologie manuelle, alimentée par une multitude d'outils soigneusement sélectionnés.

Le concept de la Smart Money (SMC) fait référence aux investissements réalisés par des entités financières expérimentées et bien informées, comme les investisseurs institutionnels, les hedge funds, et les banques d'investissement. Ces acteurs disposent de ressources conséquentes, d'accès à des données de marché avancées, et d'une expertise analytique approfondie, leur permettant de faire des investissements stratégiques.

. Ces investisseurs sont souvent perçus comme des indicateurs de changements majeurs de tendance sur les marchés financiers, du fait de leur compréhension avancée des dynamiques de marché et de leur accès à des informations privilégiées.

Un aspect clé de la SMC est sa relation avec la liquidité du marché. La SMC peut souvent fournir ou absorber une grande quantité de liquidité, influençant ainsi les prix et les tendances du marché. Par exemple, un grand ordre de vente par un acteur de la SMC peut entraîner une baisse des prix, tandis qu'un achat important peut entraîner une hausse des prix, nous allons dans notre stratégie nous basés sur une multitude d'outils, nous citons :

- **BOSS (Break of Structure)** : Ce concept se réfère à des mouvements de prix importants qui dépassent les derniers plus hauts dans une tendance haussière et dernier plus bas dans une tendance baissière. Dans la perspective de la SMC, identifier un BOSS peut indiquer une continuation de tendance, signalant potentiellement de nouvelles tendances.
- **Change of Character (COC)** : Le COCH est l'observation d'un changement dans le comportement du prix, indiquant une possible changement de tendance. La SMC utilise cette observation pour ajuster ses stratégies et pour anticiper des retournements ou des confirmations de tendance.
- **Imbalance** : L'Imbalance entre l'offre et la demande est un autre aspect crucial. La SMC cherche à exploiter ces déséquilibres, souvent créés par ses propres mouvements de

marché. Reconnaître ces Imbalance peut permettre de comprendre où la SMC positionne ses intérêts et d'anticiper des mouvements de prix significatifs.

2.1 Règles d'entrées et de sorties :

A cet effet, nous présentons les règles d'entrées et de sortie de position pour notre stratégie basée sur la smart money concept :

Identification des Tendances

- **Analyse des tendances du Marché :** En examinant les graphiques sur différentes unités de temps (Daily, H4, H1, 30 MN, 15 MN), nous identifions les tendances à long, moyen et court terme. Cette analyse multidimensionnelle permet de comprendre la direction globale du marché.

Détermination de la Zone d'Attaque

- **Repérage du Dernier 'Break of Structure' (BOSS) :** Un élément clé de la stratégie, le dernier BOSS révèle la direction de la tendance.
- **Choix de la Zone d'Attaque :**
    - Pour les tendances haussières, nous ciblons la 'demande zone' ; pour les tendances baissières, nous nous focalisons sur la 'supply zone'.
    - La zone est déterminée soit par la première bougie de l'extension, l'order bloc, la ligne de tendance ou le pic du profil de volume.
    - La présence d'un déséquilibre ('Imbalance') augmente la fiabilité de cette zone.

Confirmation de l'Entrée et Prise de Position

- **Confirmation :** Après le retour du prix à la zone d'attaque, une confirmation de retournement dans un timeframe inférieur (5 MN ou 15 MN) est nécessaire pour valider l'entrée en position.

Détermination des Objectifs et du Stop-Loss

- **Objectifs de Trading (Take Profit) :**
    - Pour les tendances haussières, viser les niveaux de point pivot ou le niveau le plus élevé de l'extension.

    - Pour les tendances baissières, cibler les niveaux bas du point pivot ou le dernier creux. L'utilisation de multiples points de TP permet une maximisation des gains.

- **Placement du Stop-Loss :**
    - Placé juste en dessous de la zone de demande pour les tendances haussières et juste au-dessus de la zone de supply pour les tendances baissières, minimisant ainsi les risques.

Trading sur les phases d'accumulations et de distributions :

Un aspect crucial de notre stratégie de trading repose sur l'identification et la gestion prudente des phases d'accumulation et de distribution. Ces phases sont critiques car elles représentent des moments où la Smart Money, ou les acteurs majeurs du marché, positionnent leurs investissements en préparation de mouvements de marché significatifs. Cependant, ces périodes peuvent aussi être marquées par des manipulations de marché et une augmentation de la volatilité, représentant ainsi des risques accrus pour les traders moins avertis, ainsi :

- Nous évitons de trader directement pendant ces phases pour ne pas être pris dans des mouvements de marché imprévisibles ou manipulés.
- Nous entrons sur le marché à la fin de ces phases, une fois que la liquidité a été absorbée et qu'un signal de retournement, ou 'Choch', se manifeste. Ce moment est choisi pour sa stabilité relative et sa prévisibilité accrue.

Cette stratégie SMC, enrichie par la prise en compte des phases d'accumulation et de distribution, offre une perspective plus profonde des mécanismes du marché Forex. En se concentrant sur ces phases cruciales, la stratégie vise à capitaliser sur les mouvements significatifs orchestrés par la Smart Money, optimisant ainsi les opportunités de trading tout en gérant efficacement les risques.

2.2 Résultat du backtesting :

A présent nous allons présenter les résultats de notre backtesting manuel de notre stratégie basée sur la smart money concept : Le tableau ci-dessous révèle toutes les opérations effectuées durant l'année 2022-2023 :

	DATE DEBUT	DATE FIN	Position longue		Profit	Perte	Risk/Reward	Poisiton courte		profit	perte
			entrée	sortie				entrée	sortie		
1	2/1/22 23:00	3/1/22 14:00					3,2	1,13737	1,13315	422	
2	4/1/20 19:00	5/1/22 14:15	1,12893	1,13314	421		2,77				
3	5/1/22 13:00	6/1/22 7:00					3	1.13376	1.12885	491	
4	7/1/22 18:00	10/1/22 13:30					5,6	1.13570	1.13027	543	
5	10/1/22 19:00	11/1/22 1:00					2,14	1.13218	1.13351		133
6	11/1/22 17:00	11/1/22 19:00					2,15	1.13567	1.13677		110
7	13/1/22 15:45	14/1/22 16:00					1,96	1.14645	1.14147	498	
8	17/1/22 7:30	18/1/22 13:45					3	1.14269	1.13583	686	
9	19/1/22 12:00	20/1/22 14:00	1.13479	1.13260		219	3,4				
10	24/1/22 22:00	25/1/22 14:00					2,54	1.13241	1.12645	384	
11	26/1/22 14:15	27/1/22 13:30					8,12	1.12957	1.11390	1567	
12	30/1/22 23:00	1/2/22 11:30	1.11479	1.12778	1299		6,1				
13	2/2/22 10:00	3/2/22 12:00	1.12942	1.12736		206	4				
14	4/2/22 14:00	24/2/22 15:00					5,35	1.14560	1.11438	3122	
15	24/2/22 20:00	24/2/22 20:15	1.11877	1.12123	246						
16	25/2/22 14:25	25/22/22 14:45	1.12266	1.12417	151		1				
17	25/2/22 16:45	25/2/22 17:50	1.12459	1.12382		77	2,2				
18	28/2/22 8:25	28/2/22 11:45	1.11647	1.11996	349		5				
19	28/2/22 13:20	28/2/22 15:05	1.11817	1.12319	502		3				
20	28/2/22 20:20	1/3/22 16:25					3,28	1.12140	1.11081	1059	
21	1/3/22 21:00	2/3/22 9:00					2,88	1.11281	1.10641	640	
22	2/3/22 13:55	2/3/22 15:45					3,46	1.11066	1.10596	470	
23	2/3/22 20:00	3/3/22 15:35					4,21	1.11302	1.10573	729	
24	3/3/22 12:25	3/3/22 13:40					1,97	1.10944	1.10712	232	
25	4/3/22 2:00	4/3/22 14:40					6,2	1.10471	1.08971	1500	
26	6/3/22 22:05	6/3/22 23:00					2,7	1.09296	1.08859	437	
27	7/3/22 8:30	7/3/22 10:25					4,83	1.08785	1.08215	570	
28	8/3/22 8:00	8/3/22 12:00	1.08651	1.09210	559		3,58				
29	9/3/22 0:45	9/3/22 10:30	1.09092	1.09981	889		5,2				
30	9/3/22 11:30	9/3/22 13:45	1.09446	1.10096	650		4,01				
31	9/3/22 15:30	9/3/22 16:05	1.10142	1.10609	467		2,5				
32	10/3/22 7:30	10/3/22 8:10					4,19	1.10724	1.10418	306	
33	14/3/22 21:15	15/3/22 7:00	1.09311	1.09913	602		2,53				
34	15/3/22 21:00	17/3/22 17:00	1.09537	1.11214	1677		3,14				
35	24/3/22 15:00	25/3/22 21:00	1.09980	1.10152			4,12	1.09980	1.10152		172
36	25/3/22 14:30						3,76	1.10212	1.09671	541	
37	28/3/22 10:00	28/3/22 16:30					2,82	1.09811	1.09942		131
38	29/3/22 9:25	29/3/22 12:45	1.10176	1.11273	1097		3,01				
39	30/3/22 11:00	30/3/33 14:00	1.11284	1.11592	308		1,26				
40	31/3/22 7:30	31/3/22 13:00					2,56	1.11571	1.10725	846	
41	31/3/22 14:05	31/3/22 14:50					2,24	1.10897	1.10993		96
42	5/4/22 7:45	5/4/22 10:30					1,95	1.09820	1.09615	205	
43	5/4/22 11:30	5/4/22 12:40					1,88	1.09742	1.09569	173	
44	6/4/22 14:15	6/4/22 18:05	1.09060	1.08972		88	3,58				
45	7/4/22 6:45	7/4/22 9:25					2,68	1.09207	1.08781	426	
46	7/4/22 14:35	7/4/22 23:50					1,89	1.09129	1.08645	484	
47	8/4/22 10:55	8/4/02 13:15					6,57	1.08866	1.08485	381	
48	11/4/22 0:30	11/4/22 9:00	1.08835	1.09183	348		3,5				
49	11/4/22 13:00	11/4/22 15:30					2,35	1.08976	1.08750	226	
50	12/4/22 5:45	12/4/22 6:00					11,43	1.08821	1.08661	160	

Tableau 9:Tableau récapitulatif des opérations SMC partie l, élaboré par l'auteur.

51	12/4/22 10:00	12/4/22 12:15					1,73	1.08717	1.08535	182	
52	13/4/22 7:00	13/4/22 11:30	1.08199	1.08449	250		2,87				
53	14/4/22 9:50	14/4/22 13:40					12,63	1.09150	1.08064	1086	
54	18/4/22 12:00	20/3/22 4:00					6	1.08048	1.08223		175
55	20/3/22 12:45	20/4/22 14:45	1.08257	1.08659	402		2,09				
56	21/4/22 5:45	21/4/22 6:30	1.08456	1.08859	403		2,14				
57	21/4/22 13:00	25/4/22 6:00					2,48	1.08886	1.07586	1300	
58	22/4/22 13:00	22/4/22 14:30					2,72	1.08886	1.07895	459	
59	24/4/22 23:30	24/4/22 5:50					2,83	1.08103	1.07704	399	
60	25/4/22 9:50	25/4/22 12:50					2,01	1.07410	1.07549		139
61	26/4/22 6:00	26/4/22 7:15					4,3	1.07307	1.06959	348	
62	28/4/22 8:00	28/4/22 12:15					5,01	1.05551	1.04819	732	
63	28/4/22 15:00	29/4/22 4:45					3,18	1.05225	1.05383		158
64	29/4/22 12:00	29/4/22 17:50	1.05101	1.05793	692		4,14				
65	4/5/22 16:00	4/5/22 18:30	1.05385	1.05144		242	2				
66	5/5/22 2:15	5/522 6:00	1.06145	1.06038		107	3,6				
67	5/5/22 10:15	5/5/22 13:50					5,94	1.06053	1.05428	625	
68	5/5/22 20:15	6/5/22 6:55					2,53	1.05420	1.04922	498	
69	6/5/22 18:30	9/5/22 3:45					2,47	1.05479	1.05024	455	
70	11/5/22 9:00	12/5/22 13:30					8,13	1.05639	1.03988	1651	
71	13/4/22 7:30	13/5/22 13:30					2,29	1.04113	1.03559	554	
72	16/5/22 10:15	16/5/22 14:45	1.04160	1.03966		194	2,47				
73	17/5/22 5:20	17/5/22 6:20					1,53	1.04446	1.04544		98
74	17/5/22 7:50	17/5/22 21:30	1.04587	1.05511	924		14,22				
75	18/5/22 5:15	18/5/22 8:15	1.05358	1.05124		234	2,59				
76	18/5/22 14:30	18/5/22 20:30					4	1.05158	1.04629	529	
77	19/5/22 7:00	19/5/22 13:00	1.04720	1.05511	791		7.13				
78	22/5/22 21:15	23/5/22 0:00						1.05633	1.05798		165
79	24/5/22 4:05	24/5/22 9:00	1.06691	1.07344	653		3				
80	26/5/22 7:10	27/5/22 1:30	1.06760	1.07481	721		5,34				
81	27/5/22 18:05	30/5/22 6:30	1.07157	1.07677	520		4,23				
82	30/5/22 13:00	30/5/22 14:55	1.07512	1.07807	295		2,68				
83	31/5/22 1:20	31/5/22 6:30	1.07446	1.07364		82	4,24				
84	1/6/22 13:00	1/6/22 14:05					2,78	1.07126	1.06790	336	
85	2/6/22 15:00	2/6/22 21:00					3,6	1.07295	1.07504		209
86	3/6/22 8:30	3/6/22 16:00					6	1.07576	1.07108	468	
87	6/6/22 10:30	6/6/22 14:30					5	1.07416	1.07106	310	
88	8/6/22 8:30	8/6/22 10:40	1.06757	1.07107	350		4,3				
89	9/6/22 13:00	9/6/22 17:15					7;51	1.07550	1.06401	1149	
90	10/6/22 10:45	14/6/22 1:45					6,02	1.05923	1.03977	1946	
91	17/6/22 15:00	20/6/22 6:00	1.04634	1.05352	718		2,121				
92	22/6/22 1:40	22/6/22 4:55	1.05039	1.04957		82	9,93				
93	29/6/22 13:15	30/6/22 11:00	1.05190	1.03910			6,18	1.05190	1.03910	1280	
94	30/6/22 15:15	30/6/22 16:45					6	1.04597	1.04835		238
95	4/7/22 13:45	5/7/22 10:00					9,48	1.04470	1.03029	1441	
96	8/7/22 6:30	8/7/22 15:00					2,01	1.01376	1.01696		320
97	8/7/22 15:30	11/7/22 12:30					6,05	1.01777	1.00742	1035	
98	11/7/22 16:00	11/7/22 19:20					2,44	1.00847	1.00513	334	
99	14/7/22 16:00	15/7/22 10:45					6,71	1.00373	1.00492		119
100	15/7/22 13:45	15/7/22 14:30	1.00450	1.00859	409		4,76				
101	18/7/22 6:00	18/7/22 7:00	1.00832	1.01146	314		4,08				
102	19/7/22 5:00	19/7/22 7:00					7,24	1.01558	1.01853		295
103	20/7/22 9:20	20/7/22 10:40					4,67	1.02474	1.01857	617	
104	20/7/22 13:30	20/7/22 17:00					2,84	1.02310	1.01753	557	
105	22/7/22 5:00	22/7/22 13:45	1.01515	1.02111	596		2,12				
106	28/7/22 12:00	29/7/22 /5:30	1.01317	1.02347	1030		2,97				
107	29/7/22 13:30	1/8/22 8:30	1.01490	1.02546	1056		3,16				
108	1/8/22 12:30	1/8/22 14:20	1.02257	1.02691	434		3,08				
109	1/8/22 18:50	2/6/22 0:35	1.02474	1.02755	281		3,51				
110	2/8/22 2:25	2/8/22 6:00	1.02683	1.02607		76	3,37				
111	5/8/22 6:55	5/8/22 13:20					2,92	1.02345	1.01422	923	
112	11/8/22 6:45	11/8/22 13:50	1.02943	1.03651	708		3,87				
113	12/8/22 1:45	12/8/22 14:00					3,46	1.03203	1.02587	616	
114	15/8/22 4:30	15/8/22 9:00					4,41	1.02549	1.02002	547	
115	16/8/22 8:00	16/8/22 9:05					3,13	1.01599	1.01339	260	
116	17/8/22 12:35	17/8/22 14:05	1.01501	1.01950	449		4				
117	18/8/22 11:30	22/8/22 15:30					8,36	1.01683	0.99518	2165	
118	23/8/22 8:45	23/8/22 13:00					3,42	0.99376	0.99495		119
119	23/8/22 15:15	23/8/22 16:15					2,74	0.99980	0.99744	236	
120	24/8/22 9:15	24/8/22 10:30					3,07	0.99555	0.99346	209	
121	24/8/22 13:45	25/8/22 6:30	0.99291	1.00155	864		4,16				
122	24/8/22 17:00	25/8/22 4:30	0.99534	0.99998	464		8,36				
123	25/8/22 16:15	26/8/22 12:45	0.99546	1.00336	790		7,18				
124	26/8/22 13:00	29/8/22 5:00					9,71	1.00785	0.99153	1632	
125	29/8/22 13:15	29/8/22 14:50	0.99994	0.99899			95				
126	30/8/22 7:00	30/8/22 9:15	0.99904	1.00476	572		5,45				
127	1/9/22 9:00	1/9/22 14:45					9,97	1.00433	0.99137	1296	
128	1/9/22 17:00	1/9/22 18:20	0.99364	0.99593	229		5,09				
129	2/9/22 9:15	2/9/22 15:00	0.99733	1.00321	588		6,32				
130	2/9/22 12:45	2/9/22 15:00	0.99846	1.00322	476		3,93				
131	2/9/22 18:15	4/9/22 22:15					7,75	0.99646	0.99111	535	
132	4/9/22 21:00	5/9/22 5:00					4,74	0.99568	0.98871	697	
133	6/9/22 4:30	6/9/22 11:45	0.99524	0.99213		311	2,18				
134	7/9/22 8:30	7/9/22 11:30					2,37	0.99149	0.98763	386	
135	9/9/22 16:45	12/9/22 7:00	1.00369	1.01699	1330		6,36				
136	12/9/22 11:45	12/9/22 13:30					1,23	1.01416	1.01079	337	
137	12/9/22 19:00	12/9/22 19:00					2,71	1.01452	1.01110	342	
138	13/9/22 0:00	13/9/22 6:30					3,34	1.01452	1.01578		126
139	13/9/22 11:00	11/9/22 13:10					3,67	1.01799	1.00061	1738	
140	16/9/22 13:00	16/9/22 14:55	0.99579	1.00249	670		3,66				
141	19/9/22 10:30	20/9/22 0:00	0.99754	1.00363	609		3,35				
142	20/9/22 15:55	21/9/22 5:50					6,57	0.99932	0.99086	846	
143	21/9/22 19:15	22/9/22 0:00					4,39	0.98953	0.98260	693	
144	22/9/22 5:30	22/9/22 7:45					4,57	0.98394	0.98462		68
145	22/9/22 9:30	22/9/22 14:45					3,21	0.98758	0.98126	632	
146	22/9/22 17:30	23/9/22 1:15					5,15	0.98468	0.98536		68
147	23/9/22 6:00	23/9/22 16:45					8,36	0.98371	0.96924	1447	
148	23/9/22 15:45	26/9/22 0:45					4,83	0.97218	0.96222	996	
149	26/9/22 14:00	28/9/22 1:00					3,05	0.96641	0.95542	1099	
150	28/9/22 8:15	28/9/22 10:30					2,42	0.95754	0.96024		270

Tableau 10:Tableau récapitulatif des opérations SMC partie 2, élaboré par l'auteur.

151	29/9/22 5:45	29/9/22 9:45					3,79	0.96636	0.96961	325	
152	29/9/22 13:00	29/9/22 19:00	0.96915	0.98006	1091		3,86				
153	30/9/22 13:00	4/10/22 6:00	0.97516	0.98557	1041		5,26				
154	4/10/22 9:15	4/10/22 10:30	0.98634	0.98988	354		1,65				
155	5/10/22 9:30	5/10/22 14:15					2,28	0.99464	0.98350	1114	
156	6/10/22 8:00	7/10/22 16:00					5,04	0.98954	0.97330	1624	
157	11/10/22 7:00	11/10/22 11:00					4,14	0.97137	0.97371		234
158	11/10/22 14:00	11/10/22 15:30	0.96960	0.97383	423		1,74				
159	11/10/22 19:30	12/10/22 14:30	0.97085	0.96792		293	2,26				
160	12/10/22 22:15	13/10/22 7:30	0.97071	0.96857		214	1,96				
161	13/10/22 8:30	13/10/22 11:30	0.97014	0.97493	479		3,37				
162	16/10/22 22:00	17/10/22 0:00	0.97250	0.98095	845		5,22				
163	18/10/22 11:00	18/10/22 13:30	0.98268	0.98739	471		4,21				
164	21/10/22 13:15	21/10/22 20:45	0.97625	0.98686	1061		5,4				
165	24/10/22 11:45	25/10/22 13:15	0.98198	0.99186	988		2,84				
166	26/10/22 5:00	26/10/22 7:30	0.99538	1.00141	603		4,94				
167	26/10/22 14:00	26/10/22 15:15	1.00141	1.00588	447		2,34				
168	27/10/22 14:30	27/10/22 16:30					3,57	1.00323	0.99724	599	
169	28/10/22 18:45	31/10/22 8:00	0.99422	0.99207		215	2,24				
170	4/11/22 12:00	4/11/22 14:30	0.97952	0.99255	1303		4,97				
171	4/11/22 15:45	4/11/22 20:15	0.98949	0.99667	718		3,9				
172	6/11/22 22:30	7/11/22 18:45	0.99175	1.00370	1195		3,79				
173	8/11/22 12:15	8/11/22 15:15	0.99885	1.00683	798		5,66				
174	9/11/22 12:00	9/11/22 15:00					5,27	1.00620	1.00766		146
175	9/11/222 16:00	9/11/22 18:30	1.00468				3,25	1.00468	1.00110	358	
176	10/11/22 2:00	10/11/22 5:00					3,39	1.00232	1.00309		77
177	10/11/22 6:45	10/11/22 9:45					5,69	1.00306	0.99731	575	
178	10/11/22 17:45	10/11/22 20:15	1.01398	1.01901	503		2				
179	11/11/22 2:30	11/11/22 12:45	1.01830	1.03071	1241		6,74				
180	11/11/22 14:45	11/11/22 0:00	1.02714	1.03233	519		2,97				
181	14/11/22 12:30	15/11/22 12:30	1.02857	1.03603	746		5,41				
182	15/11/22 19:00	21/11/22 4:00	1.03026	1.02763		263	5,22				
183	22/11/22 15:00	24/11/22 3:00	1.02707	1.04388	1681		3,57				
184	23/11/22 10:00	24/11/22 3:45	1.03049	1.04463	1414		4,63				
185	25/11/22 14:15	28/11/22 9:15	1.03652	1.04508	856		3,01				
186	29/11/22 3:30	29/11/22 14:00	1.03621	1.03401		220	5,95				
187	1/12/22 2:30	1/12/22 7:15	1.04213	1.04606	393		3,64				
188	2/12/12 20:10	5/12/22 1:40					3,78	1.05420	1.05654		234
189	5/12/22 10:30	5/12/22 12:45	1.05208	1.05824	616		2,64				
190	7/12/22 8:15	7/12/22 12:00	1.04640	1.05327	687		2,87				
191	8/12/22 11:15	8/12/22 17:00	1.04959	1.05433	474		1,99				
192	12/12/22 15:00	13/12/22 13:30					3,28	1.05646	1.05979		333
193	16/12/22 7:30	16/12/22 21:30					4,2	1.06558	1.05907	651	
194	19/12/22 2:30	19/12/22 6:00					4,43	1.06097	1.06158		61
195	19/12/22 9:15	19/12/22 16:15					11	1.06564	1.05816	748	
196	20/12/22 3:30	20/12/22 5:45					3,56	1.06416	1.05793	623	
197	20/12/22 12:00	20/12/22 15:00					3,5	1.06410	1.06585		175
198	28/12/22 22:00	30/12/22 0:00	1.06170	1.07007	837		4,92				

Tableau 11:Tableau récapitulatif des opérations SMC partie 3, élaboré par l'auteur.

NB : toutes les opérations ont été simulées en utilisant un capital fictif de 1 000 000 euros.

2.3 Illustration :

À titre d'illustration de nos opérations effectuées lors du backtesting de la stratégie basée sur le concept du Smart Money, voici quelques exemples concrets :

Figure 43: Analyse de graphique en H1 durant la procédure SMC.

Figure 44:Illustration d'exemple d'une opération short SMC.

Nous constatons dans la figure 47 une tendance baissière en H4 et H1, nous identifions la zone de supply et l'Imbalance dans la zone H1, nous attendons la correction (prix à la hausse et lorsque le prix comble l'Imbalance à nouveau et pénètre notre zone supply, nous ouvrons une position short dès lors qu'une confirmation sous forme de bougie baissier en M15 s'affiche et nous visons les derniers creux de l'extension. (Trade 132).

Nous rajoutons à cela une illustration de 2 trades gagnants qui se présentent comme tels :

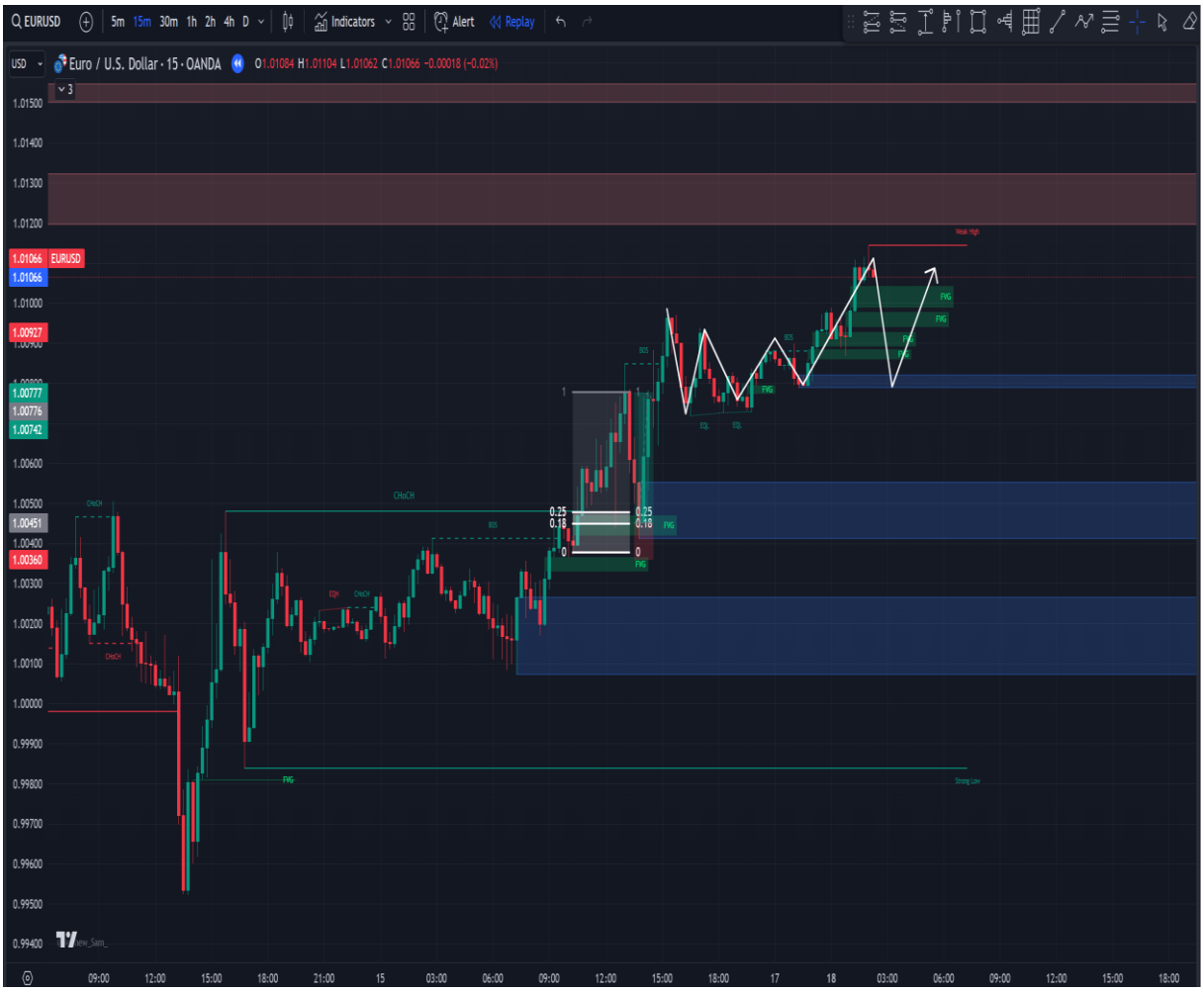


Figure 45: Illustration du Trade 100.

Comme l'illustre la figure ci-dessus, alors que nous sommes dans une tendance haussière, après l'apparition d'un Choch vers le haut , nous entrons en position en utilisant la boite de Gann lorsque le prix reviens sur la zone d'attaque de cette dernière (0,18 à 0,25) nous ouvrons une position longue et nous visons le plus haut point de l'extension pour prendre notre TP, puis après avoir constaté une accumulation et une zone de demande valide suivi d'une Imbalance , nous entrons dans une deuxième position longue en visant le dernier plus haut comme représenté dans l'image ci-dessous :

Figure 46: Illustration des trades 100 et 101.

Les trades que nous avons mis en avant sont des trades qui expliquent notre démarche SMC. A présent, passons à l'analyse de la performance de la stratégie Smart Money Concept (SMC) que vous avez testée manuellement et comparons-la aux autres stratégies basées sur des indicateurs techniques que nous avons discutés précédemment.

2.4 Analyse de la Stratégie Smart Money Concept (S12) :

Performance de la Stratégie S12 - SMART SMC

- **Profit Net :** 101,983 USD

- **Rentabilité :** 10.20%
- **Comparaison avec Buy and Hold :** Significativement meilleure (-6.73% pour le Buy and Hold)
- **Nombre Total de Trades :** 198
- **Trades Gagnants :** 154
- **Trades Perdants :** 44
- **Ratio Gagnants/Perdants :** Environ 0.78
- **Profit Moyen par Trade Gagnant :** 622.23 USD
- **Profit Moyen par Trade :** 172.54 USD
- **Rentabilité Moyenne par Trade :** 0.02%
- **Observation :** La stratégie a été appliquée en tenant compte des fractales de marché et a utilisé les niveaux de temps multiples pour déterminer la tendance et les points d'entrées. Des confirmations telles que des retournements de situation (Choch), des figures chartistes ou le volume profile ont été utilisées pour valider les entrées.

2.5 Interprétation :

La performance de la stratégie SMC est impressionnante, particulièrement en comparaison avec les stratégies basées sur des indicateurs techniques. Un profit net de plus de 100K USD et une rentabilité de 10.20% sont des résultats robustes, surtout face à une perte de 6.73% avec la stratégie de Buy and Hold pour la même période.

La stratégie a également démontré une bonne gestion des risques, avec un ratio de trades gagnants, ce qui suggère que les retours ajustés au risque sont favorables.

SECTION 3 : Analyse des résultats et discussions :

Dans cette partie, nous comparons les différentes stratégies et discutons de leurs points forts, de leurs faiblesses, pour finalement proposer des recommandations en vue d'améliorations futures.

1. Analyse Comparative des Stratégies de Trading :

A cet effet, nous présentons ci-dessous un tableau récapitulatif englobant l'ensemble des stratégies que nous avons rigoureusement testée, offrant ainsi une vue d'ensemble synthétique des résultats obtenus. Ce tableau sera un outil essentiel pour nous permettre de comparer efficacement les différentes stratégies, facilitant ainsi notre analyse comparative afin d'identifier les approches les plus performantes. Cet exercice analytique approfondi contribuera à consolider notre compréhension des dynamiques du marché et à informer les conclusions pertinentes de notre recherche.

	S1	S2	S3	S4	S5	S6	S7	S8	S9	S10	S11	S12
Strategie et type de SL/TP	EMA (14-50) et SMA 150	EMA-5-8)SMA (18-28)	RSI ATR 1.5	RSI Multi TP SL DYN	Bande bollin ATR 1.5	B.BOLLINGER ATR 1,7	STOCHASTIC ATR 3	STOCHASTIC 533 et SMA 150 ATR 1.5	STOCHASTIC SMA 150 ATI	RSI et B.BOLLINGER ATR 1,5	B.BOLLINGER Et SMA ATR 3	SMC
Long condition numéro	/	/	1	1	2	2	4	3 et 4	3 et 4	1 et 2	2 et 3	/
Short Condition numéro	/	/	1	1	2	2	4	3 et 4	3 et 4	1 et 2	2 et 3	/
plage de graphique.	30MN	H1	30MN		30MN	H1	30MN	30MN	30MN	30MN	30MN	/
Profit net	-32 333.81 USD	-19 853.91 USD	-14051,21USD	6009,43 USD	31768,3 USD	2224,47USD	990.79 USD	18048,45USD	1653,77 USD	-18628,66USD	93957,15 USD	101983 USD
%	-3.23%	-1.99%	-1,41%	0,60%	3,18%	6,22%	3.2%	1,80%	7,17%	-1,86%	9,40%	10,20%
Buy and Hold	-54 503.04 USD	-53 013.27 USD	-55 305,41 USD	-55 305,41 USD	-54314,81USD		705.38 USD	-62094,44USD	-60977,91	-55305,41USD		-67300USD
%	-5.45%	-5.3%	-5,53%	-5,53%	-5,99%	-5,43%	-6.07%	-6,21%	-6,10%	-5,53%	-6,11%	-6,73%
Nombre de trades	196	228	208	392	397	214	270	304	230	191	205	198
Nombre trade gagnant	52	78	87	158	156	92	74	122	59	78	94	154
Nombre trade perdant	144	150	121	184	241	122	196	182	171	113	111	44
% de rentabilité trade.	26.53%	34,21%	41,83%	40,31%	39,29%	42,99%	27,41%	40,13%	25,65%	40,84%	45,85%	77,78%
Avg Winning Trade	8 037.78 USD	6 426.73 USD	4118,09 USD	1911,19 USD	4650,73 USD	6251,01USD	8284,39 USD	3848,60USD	8274,60USD	4206,88USD	3820,76 USD	622,227
%	0.78%	0.64%	0,42%	0,39%	0,46%	0,62%	0,82%	0,38%	0,82%	0,43%	0,37%	0.06%
Avg Losing trade	3 127.07 USD	3 474.26 USD	3077,06USD	1608,41USD	2878,54 USD	4203,84USD	2964,56USD	2480,66USD	2435,95USD	3068,72USD	2389,14 USD	172,54 USD
%	0.3%	0.34%	0,31%	0,32%	0,28%	0,42%	0,29%	0,24%	0,24%	0,31%	0,23%	0,02%
ratio Avg Win/Avg Loss	2,57	1.85	1.338	1,88	1,616	1,487	2,794	1,551	3.97	1,371	1,599	3,6
Avr bars in trades.	48	28	20	17	23,00	20	39	18	33	20	16	/

Tableau 12: Récapitulatif de la performance des stratégies S1-S12, élaboré par l'auteur.

Dans cette section, nous examinons et comparons en détail les stratégies de trading S1 à S12 en mettant l'accent sur les aspects cruciaux tels que le profit net, la rentabilité, la gestion des risques, et la comparaison avec la stratégie de Buy and Hold.

1.1. Comparaison avec les Stratégies Basées sur des Indicateurs Techniques (S1 à S11) :

Stratégies S1 et S2 : L'Approche des Moyennes Mobiles :

La Stratégie S1 avec EMA (14-50) et SMA 150, et la Stratégie S2 avec EMA (5-8) et SMA (18-28) montrent toutes deux des performances meilleures que le Buy and Hold même si la S1 la S1 présente un profit net négatif de -32 333,81 USD et un pourcentage de rentabilité de -3.23%, et la S2 avec un profit net de 6 426,73 USD et un pourcentage de rentabilité de 0.64%. Ces stratégies démontrent l'efficacité de l'utilisation des moyennes mobiles pour capturer les tendances du marché et offrent une alternative viable au Buy and Hold.

Stratégies S3 et S4 : L'Impact de l'Optimisation des TP et SL

Les stratégies S3 et S4 illustrent l'effet significatif de l'optimisation des paramètres de Take Profit (TP) et Stop Loss (SL). La Stratégie S3, qui utilise l'indicateur RSI avec un SL basé sur ATR 1.5, montre une perte nette, mais une meilleure performance par rapport à la stratégie de Buy and Hold. En revanche, la Stratégie S4, avec le RSI Multi TP et un SL dynamique, non seulement inverse la tendance de perte de S3, mais réalise également un profit net, démontrant l'efficacité de l'ajustement des paramètres de TP et SL.

Les stratégies S4 et S5, bien qu'inférieures en termes de performance globale, offrent des insights précieux sur l'importance de l'optimisation des paramètres de trading. La stratégie S10, malgré sa performance inférieure, fournit une leçon importante sur la

Stratégies S5 et S6 : L'Utilisation des Bandes de Bollinger

Les Stratégies S5 et S6, qui s'appuient sur les Bandes de Bollinger avec des variantes d'ATR pour le SL, montrent une différence marquée dans leur performance. Alors que S5 réalise un profit net respectable, S6, avec un ATR légèrement modifié (1.7 au lieu de 1.5), enregistre une performance nettement supérieure. Cela suggère que de petits ajustements dans les paramètres de risque peuvent avoir un impact considérable sur les résultats globaux.

Stratégies S7 et S8 : L'Influence de Stochastique et SMA

Les stratégies S7 et S8 démontrent l'efficacité de l'indicateur Stochastique, avec des variations dans l'usage des SMA et des niveaux d'ATR pour le SL. S7, avec un ATR de 3, réalise un profit net élevé, indiquant une gestion efficace des risques. S8, qui intègre le Stochastique 533 avec

SMA 150 et ATR 1.5, montre également une bonne rentabilité, mais avec un profil de risque légèrement différent.

Stratégies S9, S10 et S11 : Combinaisons Diverses et leurs Performances

La Stratégie S9, utilisant Stochastique 533 avec SMA 150 et un ATR plus élevé (3), se distingue par un excellent profit net, soulignant l'importance d'une gestion des risques robuste. S10, combinant RSI et Bandes de Bollinger avec ATR 1.5, malheureusement, enregistre une perte nette, suggérant une incompatibilité entre les indicateurs utilisés ou une nécessité de réajustement. Enfin, S11, employant les Bandes de Bollinger avec SMA et un ATR de 3, réalise un très bon profit net, indiquant une synergie efficace entre les indicateurs et les paramètres de gestion des risques.

Comparaison et Classement des Stratégies

En comparant les stratégies, je prends en compte le profit net, la rentabilité, la stabilité et l'efficacité par rapport au Buy and Hold. Sur cette base, voici le classement :

1. **Stratégie S9** : Excellente rentabilité et gestion des risques.
2. **Stratégie S6** : Très bon profit net et stabilité des performances.
3. **Stratégie S11** : Bonne rentabilité avec une approche SMA pour affiner les signaux.
4. **Stratégie S7** : Fort profit net, bonne gestion du risque.
5. **Stratégie S8** : Bonne rentabilité, gestion efficace des positions.
6. **Stratégie S4** : Profit net positif, bonne performance par rapport au Buy and Hold.
7. **Stratégie S5** : Performance solide avec les Bandes de Bollinger.
8. **Stratégie S3** : Malgré une perte nette, meilleure que le Buy and Hold.
9. **Stratégie S10** : Perte nette, nécessite peut-être une réévaluation des indicateurs utilisés.
10. **Stratégie S1 (EMA 14-50 et SMA 150)** : Présente une performance légèrement meilleure que le Buy and Hold mais reste en bas du classement en raison de sa rentabilité inférieure.
11. **Stratégie S10 (RSI et Bandes de Bollinger avec ATR 1.5) :** Enregistre une perte nette et nécessite une réévaluation, se plaçant ainsi en dernière position.

Cette analyse et ce classement fournissent une vue d'ensemble des performances de chaque stratégie et permettent d'identifier les approches les plus prometteuses pour notre mémoire de fin d'études.

1.2. Comparaison de la stratégie basée sur la Smart Money vs Autres Stratégies :

Lorsque nous comparons la stratégie SMC aux autres stratégies basées sur des indicateurs techniques, plusieurs points ressortent :

1. **Profitabilité :** La stratégie SMC surpasse toutes les autres stratégies en termes de rentabilité et de profit net (10,2%)
2. **Gestion des Risques :** La stratégie SMC montre une gestion des risques supérieure, avec un ratio de gains/pertes élevé (77,78%) et un Ratio de Sharpe significatif.
3. **Compréhension du Marché :** En utilisant les concepts de SMC et en se basant sur les fractales du marché et les différents time frames pour comprendre les tendances, la stratégie SMC semble offrir une compréhension plus profonde des mouvements du marché, cela est expliqué par le pourcentage de Trade réussis sur 198 trades en une année, la stratégie basée sur la SMC est la seule parmi toutes les stratégies testé a dépassé un taux de 50%, bien plus que cela elle nous a permis de réussir 77,78% de nos trade, contrairement aux stratégies qui se basent sur des signaux d'indicateurs qui peuvent être retardés ou moins précis.

Les résultats que nous avons obtenus indiquent que l'utilisation des concepts de Smart Money, lorsqu'elle est bien exécutée, peut surpasser les stratégies basées uniquement sur des indicateurs techniques. La stratégie SMC semble non seulement offrir un meilleur profit et une meilleure rentabilité, mais elle fournit également une structure de trading qui pourrait permettre une meilleure anticipation des mouvements du marché et une gestion des risques plus efficace.

1.3. Interprétation :

Les résultats que nous avons obtenus indiquent que l'utilisation des concepts de Smart Money, lorsqu'elle est bien exécutée, peut surpasser les stratégies basées uniquement sur des indicateurs

techniques. La stratégie SMC semble non seulement offrir un meilleur profit et une meilleure rentabilité, mais elle fournit également une structure de trading qui pourrait permettre une meilleure anticipation des mouvements du marché et une gestion des risques plus efficace.

La stratégie Smart Money Concept (SMC) se démarque des autres stratégies par sa capacité à intégrer une compréhension profonde des mouvements du marché. Contrairement aux stratégies basées uniquement sur des indicateurs techniques qui réagissent aux changements de prix, la SMC cherche à anticiper les mouvements en analysant le comportement des acteurs majeurs du marché.

La SMC présente un taux de réussite supérieur à 50 %, ce qui est remarquable et suggère une meilleure compréhension des dynamiques du marché. Ce taux de réussite élevé peut être attribué à la sélection rigoureuse des points d'entrée et de sortie qui s'alignent avec la logique institutionnelle.

Les stratégies qui ont intégré une combinaison d'indicateurs, comme les Bandes de Bollinger avec des ajustements d'ATR, et celles qui ont utilisé des approches multi-temporelles avec des indicateurs comme le Stochastique, ont démontré la capacité de générer des profits nets significatifs tout en gérant efficacement le risque. Cela suggère que la sélection minutieuse des indicateurs et la personnalisation des paramètres de trading sont cruciales pour maximiser la rentabilité et minimiser les pertes.

Toutefois, il est essentiel de noter que les stratégies basées sur des indicateurs ne garantissent pas le succès et nécessitent une surveillance constante du marché, ainsi qu'une volonté d'ajuster les stratégies en réponse aux conditions de marché changeantes. Les traders doivent être prudents en se rappelant que les indicateurs techniques ne sont que des outils qui, bien qu'utiles, ne remplacent pas une analyse complète du marché et une prise de décision informée.

Dans l'ensemble, bien que les stratégies basées sur les indicateurs techniques puissent améliorer la prise de décision en trading et conduire à de meilleures performances par rapport au Buy and Hold, elles doivent être utilisées avec discernement et intégrées dans un cadre de gestion des risques bien conçu pour être vraiment efficaces.

Il est important de noter que ces conclusions sont basées sur les données fournies et pourraient varier avec des conditions de marché différentes ou des périodes de backtesting étendues. Enfin, il convient de mentionner que les stratégies de trading nécessitent une validation continue à travers différents cycles de marché pour confirmer leur robustesse.

2. Forces et Faiblesses des Stratégies :

2.1. Forces et Faiblesses des Stratégies Basées sur les Indicateurs Techniques :

Forces :

1. **Quantifiable et Testable :** Ces stratégies permettent une analyse quantitative et peuvent être backtestées pour évaluer leur performance historique.
2. **Diversité des Approches :** Il existe une large gamme d'indicateurs pour s'adapter à divers styles de trading.
3. **Automatisation Possible :** Les indicateurs techniques se prêtent bien à l'automatisation, permettant des opérations de trading algorithmique.

Faiblesses :

A. **Retard des Signaux :** Les indicateurs techniques peuvent générer des signaux en retard par rapport aux mouvements du marché actuels.

B. **Faux Signaux :** Dans des marchés volatiles ou en range, les indicateurs peuvent produire des faux signaux qui mènent à des pertes.

C. **Nécessite une Surveillance :** Malgré l'automatisation, ces stratégies requièrent une surveillance pour ajuster les paramètres en réponse aux changements du marché.

2.2 Forces et Faiblesses de la Stratégie Smart Money Concept (SMC) :

Forces :

1. **Compréhension Profonde du Marché :** La SMC se concentre sur l'identification des actions des acteurs majeurs du marché, offrant une compréhension en profondeur de la dynamique du marché.

2. **Anticipation des Mouvements :** Cette stratégie permet d'anticiper les mouvements plutôt que de simplement y réagir, ce qui peut conduire à une meilleure rentabilité.
3. **Gestion des Risques :** Avec un taux élevé de trades gagnants et un bon ratio de gains/pertes, la SMC indique une gestion efficace des risques.

Faiblesses :

1. **Complexité :** La SMC peut être plus complexe à comprendre et à appliquer correctement que les indicateurs techniques simples.
2. **Temps et Ressources :** Elle nécessite souvent plus de temps et de ressources pour analyser correctement le marché et identifier les signaux de trading.
3. **Potentiellement Moins de Trades :** La SMC peut mener à moins d'opportunités de trading, ce qui peut être un inconvénient pour les traders qui préfèrent une fréquence plus élevée.

3. Recommandations :

1. **Approche Hybride :** Considérer une approche hybride qui combine les forces des indicateurs techniques et de la SMC pourrait conduire à une stratégie plus robuste et polyvalente.
2. **Éducation et Formation :** Les traders devraient s'engager dans une formation continue pour comprendre en profondeur les principes de la SMC et comment les intégrer avec des indicateurs techniques.
3. **Adaptabilité :** Les stratégies doivent rester flexibles pour s'adapter aux conditions changeantes du marché et aux nouvelles informations.
4. **Risques et Gestion de Portefeuille :** Continuer à se concentrer sur la gestion des risques et des capitaux pour assurer la durabilité des performances de trading à long terme.

Conclusion

L’examen des stratégies de S1 à S11 révèle que, bien que les stratégies basées sur des indicateurs techniques puissent varier considérablement en termes de performance et de rentabilité, elles offrent toutes un avantage distinct par rapport à une stratégie passive de Buy

and Hold, confirmant ainsi la première hypothèse. Ces stratégies permettent une réactivité accrue aux mouvements du marché et une capacité d'adaptation qui peut être affinée grâce à une analyse technique approfondie et à une optimisation continue des paramètres de trading.

Stratégie S12 : Suprématie de la Smart Money Concept :

La stratégie basée sur la SMC (S12) surclasse toutes les autres avec un taux de réussite de 77,78% sur les trades et un profit net impressionnant de 101,983 USD, confirmant ainsi la deuxième et troisième hypothèse. Cela démontre non seulement une rentabilité exceptionnelle, mais aussi une compréhension approfondie de l'évolution des prix, qui est reflétée dans un taux de succès supérieur à 50% pour les trades. Cela contraste fortement avec les stratégies basées sur des indicateurs techniques qui, malgré leur efficacité à battre le Buy and Hold, ne parviennent pas à offrir la même compréhension du marché que la SMC.

En ce qui concerne la quatrième hypothèse, la stratégie SMC a démontré un avantage significatif en termes de compréhension et d'anticipation des mouvements du marché par rapport aux stratégies basées sur des indicateurs techniques classiques. Avec un taux de réussite élevé et un ratio TP/SL optimisé, la SMC offre une approche de trading raffinée qui peut potentiellement offrir une meilleure performance à long terme. Il est important de noter que la discipline, une évaluation continue et l'adaptabilité restent des facteurs clés dans la réussite de toute stratégie de trading.

La stratégie Smart Money Concept (SMC) se démarque des autres stratégies par sa capacité à intégrer une compréhension profonde des mouvements du marché. Contrairement aux stratégies basées uniquement sur des indicateurs techniques qui réagissent aux changements de prix, la SMC cherche à anticiper les mouvements en analysant le comportement des acteurs majeurs du marché.

CONCLUSION GENERALE

Pour conclure, ce mémoire a exploré les multiples facettes du trading Forex, en se concentrant sur la recherche d'une stratégie de trading qui non seulement surpasse les approches traditionnelles basées sur des indicateurs techniques mais qui embrasse également une compréhension plus profonde du marché à travers la Smart Money Concept. Les résultats empiriques ont démontré que, tandis que les stratégies basées sur des indicateurs techniques offrent des avantages en termes d'automatisation et de simplicité, c'est la stratégie SMC qui a présenté un taux de réussite supérieur à 50%, signifiant une capacité accrue à interpréter et à anticiper les mouvements de marché.

La mise en œuvre de la SMC, enrichie par l'analyse des fractales de marché et l'attention portée aux phases d'accumulation et de distribution, a révélé une approche plus nuancée du trading, permettant des entrées et sorties de positions plus stratégiques et des placements de stop-loss plus serrés, conduisant à un meilleur ratio de TP/SL. Cette stratégie a donc répondu efficacement à la problématique posée, offrant une alternative viable et performante aux opérateurs de marché.

En adoptant une perspective multidimensionnelle, ce mémoire souligne l'importance de l'adaptabilité et de la compréhension des actions sous-jacentes des acteurs majeurs du marché. Pour les traders qui aspirent à améliorer leurs performances sur le Forex, il devient clair que l'application de la SMC, couplée à une analyse technique rigoureuse et à une gestion des risques prudente, peut ouvrir la voie à une réussite accrue. Il est recommandé de poursuivre la recherche dans cette direction, en testant continuellement et en affinant les stratégies pour s'adapter à l'évolution constante du marché du Forex.

ANNEXES :

PARTIE 1 : Script pine :

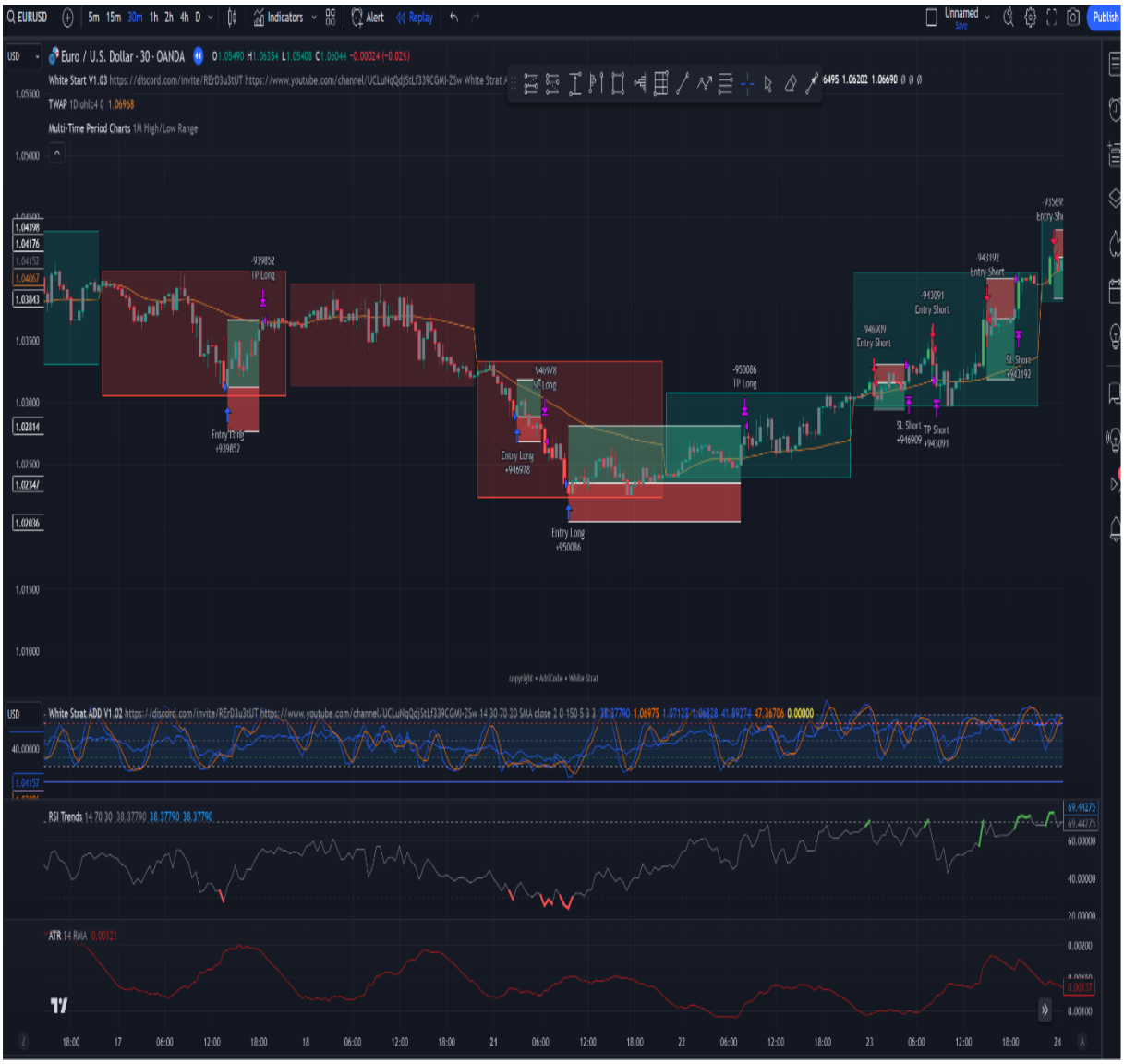
```
//@version=5

indicator("RSI BOLLINGER SMA STOCHASTIC", overlay=true)
//=============================================================================================================//
//=============================================Indicateur 1 ===================================================//
//=============================================================================================================//
length = input(14, title="RSI Length")
oversold = input(30, title="Oversold")
overbought = input(70, title="Overbought")

rsi = ta.rsi(close, length)

plot(rsi, title="RSI", color=color.blue)

hline(oversold, "Oversold", color=color.green)
hline(overbought, "Overbought", color=color.red)


//=============================================================================================================//
//=============================================Indicateur 2 ===================================================//
//=============================================================================================================//
length11 = input.int(20, minval=1)
maType = input.string("SMA", "Basis MA Type", options = ["SMA", "EMA", "SMMA (RMA)", "WMA", "VWMA"])
src = input(close, title="Source")
mult = input.float(2.0, minval=0.001, maxval=50, title="StdDev")

ma(source, length, _type) =>
    switch _type
        "SMA" => ta.sma(source, length11)
        "EMA" => ta.ema(source, length11)
        "SMMA (RMA)" => ta.rma(source, length11)
        "WMA" => ta.wma(source, length11)
        "VWMA" => ta.vwma(source, length11)

basis = ma(src, length, maType)
dev = mult * ta.stdev(src, length)
upper = basis + dev
lower = basis - dev
offset = input.int(0, "Offset", minval = -500, maxval = 500)
plot(basis, "Basis", color=#FF6D00, offset = offset)
p1 = plot(upper, "Upper", color=#2962FF, offset = offset)
p2 = plot(lower, "Lower", color=#2962FF, offset = offset)
fill(p1, p2, title = "Background", color=color.rgb(33, 150, 243, 95))

//=============================================================================================================//
//=============================================Indicateur 3 ===================================================//
//=============================================================================================================//
fast_length = input(150, title="SMA")
fast_sma = ta.sma(close, fast_length)

```

```
//=================================================================================================//
//==============================================Indicateur 4=============================================//
//=================================================================================================//
periodK = input.int(5, title="%K Length", minval=1)
smoothK = input.int(3, title="%K Smoothing", minval=1)
periodD = input.int(3, title="%D Smoothing", minval=1)
k = ta.sma(ta.stoch(close, high, low, periodK), smoothK)
d = ta.sma(k, periodD)
plot(k, title="%K", color=#2962FF)
plot(d, title="%D", color=#FF6D00)
h0 = hline(80, "Upper Band", color=#787B86)
hline(50, "Middle Band", color=color.new(#787B86, 50))
h1 = hline(20, "Lower Band", color=#787B86)
fill(h0, h1, color=color.rgb(33, 150, 243, 90), title="Background")

//=================================================================================================//
//==============================================Long Condition=========================================//
//=================================================================================================//
LongC01  = input(title="Long Condition 1", group="Trade Condition Long", defval=true)
LongC1   = ta.crossunder(rsi, oversold)

LongC02  = input(title="Long Condition 2", group="Trade Condition Long", defval=false)
LongC2   = lower >= close

LongC03  = input(title="Long Condition 3", group="Trade Condition Long", defval=false)
LongC3   = fast_sma < close

LongC04  = input(title="Long Condition 4", group="Trade Condition Long", defval=false)
LongC4   = ta.crossover(k, 20)

LongC05  = input(title="Long Condition 5", group="Trade Condition Long", defval=false)
LongC5   = true

LongSignal = (LongC01 ? LongC1 : true)
 and (LongC02 ? LongC2 : true)
 and (LongC03 ? LongC3 : true)
 and (LongC04 ? LongC4 : true)
 and (LongC05 ? LongC5 : true)

```

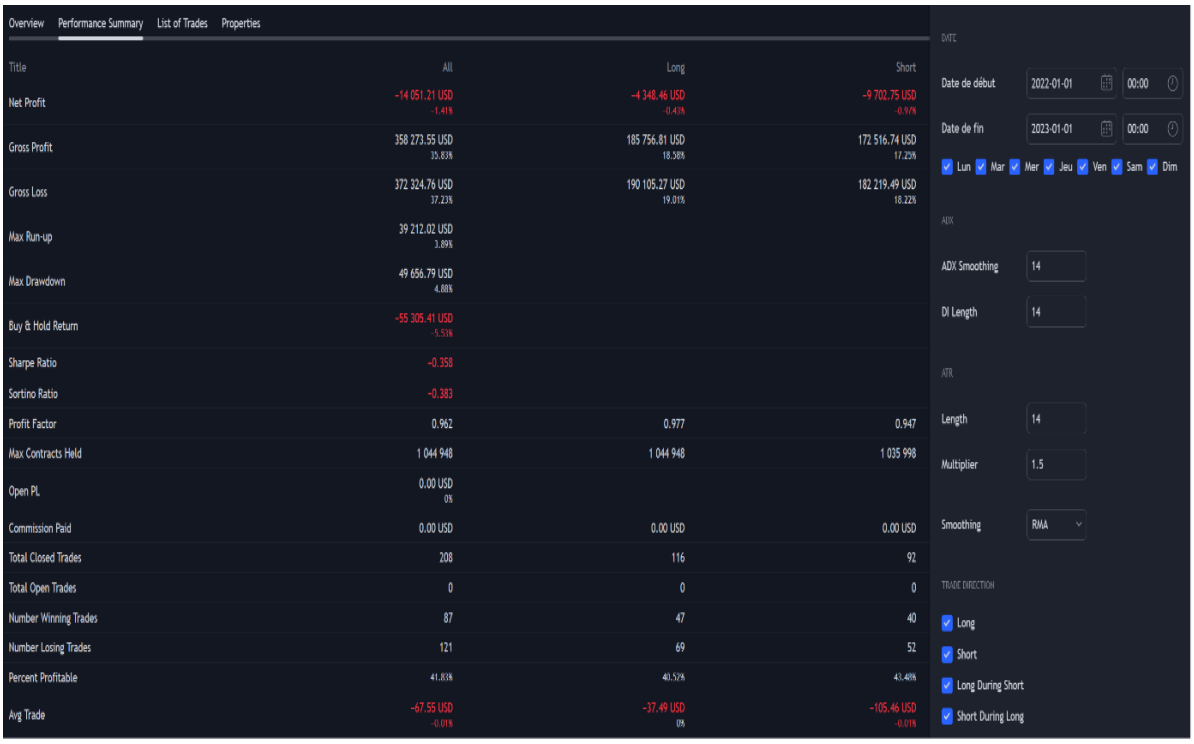
```
//=================================================================================================//
//==============================================Short Condition========================================//
//=================================================================================================//
ShortC01  = input(title="Short Condition 1", group="Trade Condition Short", defval=true)
ShortC1   = ta.crossover(rsi, overbought)

ShortC02  = input(title="Short Condition 2", group="Trade Condition Short", defval=false)
ShortC2   = upper <= close

ShortC03  = input(title="Short Condition 3", group="Trade Condition Short", defval=false)
ShortC3   = fast_sma > close

ShortC04  = input(title="Short Condition 4", group="Trade Condition Short", defval=false)
ShortC4   = ta.crossunder(k, 80)

ShortC05  = input(title="Short Condition 5", group="Trade Condition Short", defval=false)
ShortC5   = true

ShortSignal = (ShortC01 ? ShortC1 : true)
 and (ShortC02 ? ShortC2 : true)
 and (ShortC03 ? ShortC3 : true)
 and (ShortC04 ? ShortC4 : true)
 and (ShortC05 ? ShortC5 : true)
```

ANNEXE PARTIE II : Résultat backtesting des stratégies 3 à 11 :

Résultat du backtesting de la stratégie 3 :

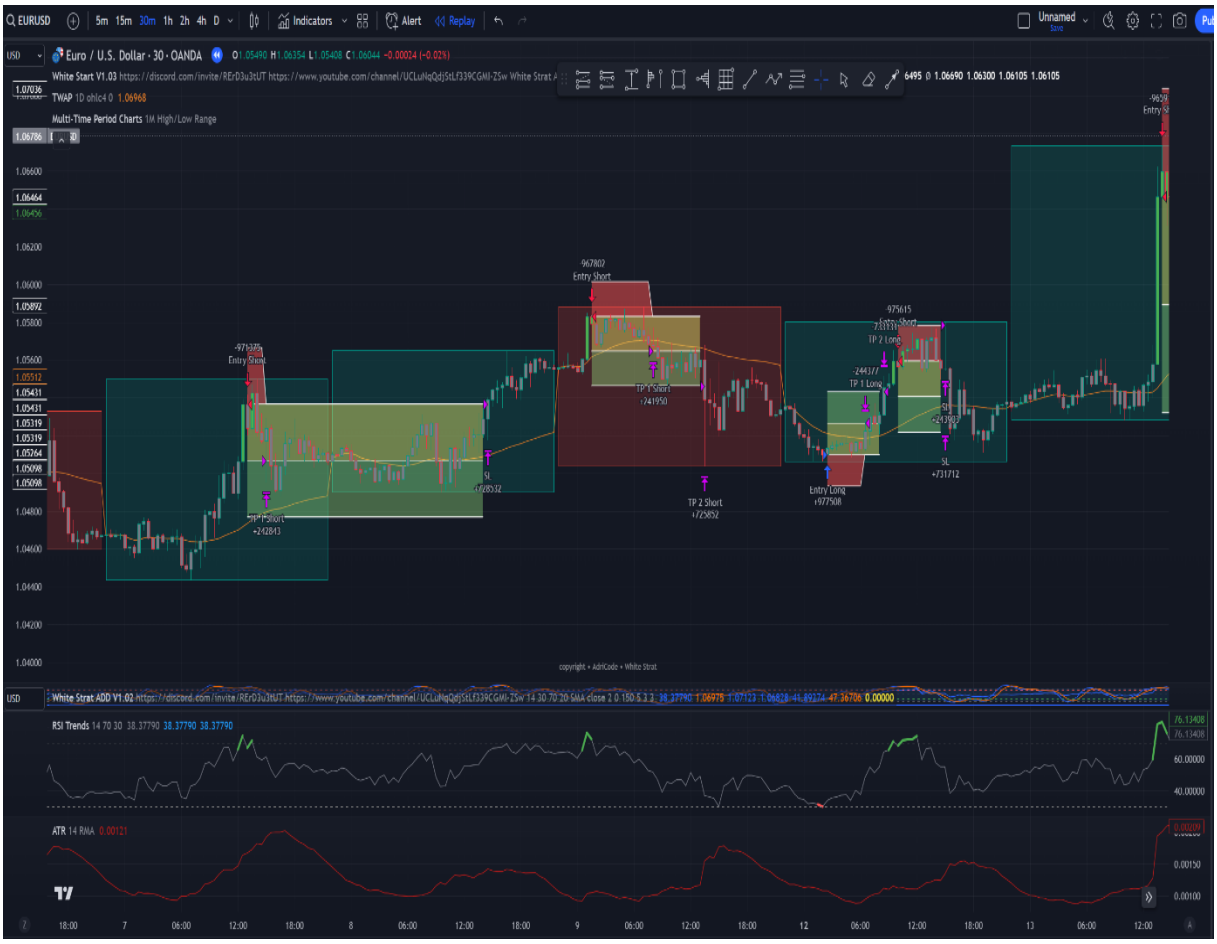


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
-14 051.21 USD -1.41%
Total Closed Trades
208
Percent Profitable
41.83%
Profit Factor
0.962
Max Drawdown
49 656.79 USD 4.88%
Avg Trade
-67.55 USD -0.01%
Avg # Bars in Trades
20
101.00
100.00
99.00
98.00
97.00
96.00
95.00
94.00
93.00
92.00
91.00
90.00
89.00
88.00
87.00
86.00
85.00
1
11
21
31
41
51
61
71
81
91
101
111
121
131
141
151
161
171
181
191
201
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage

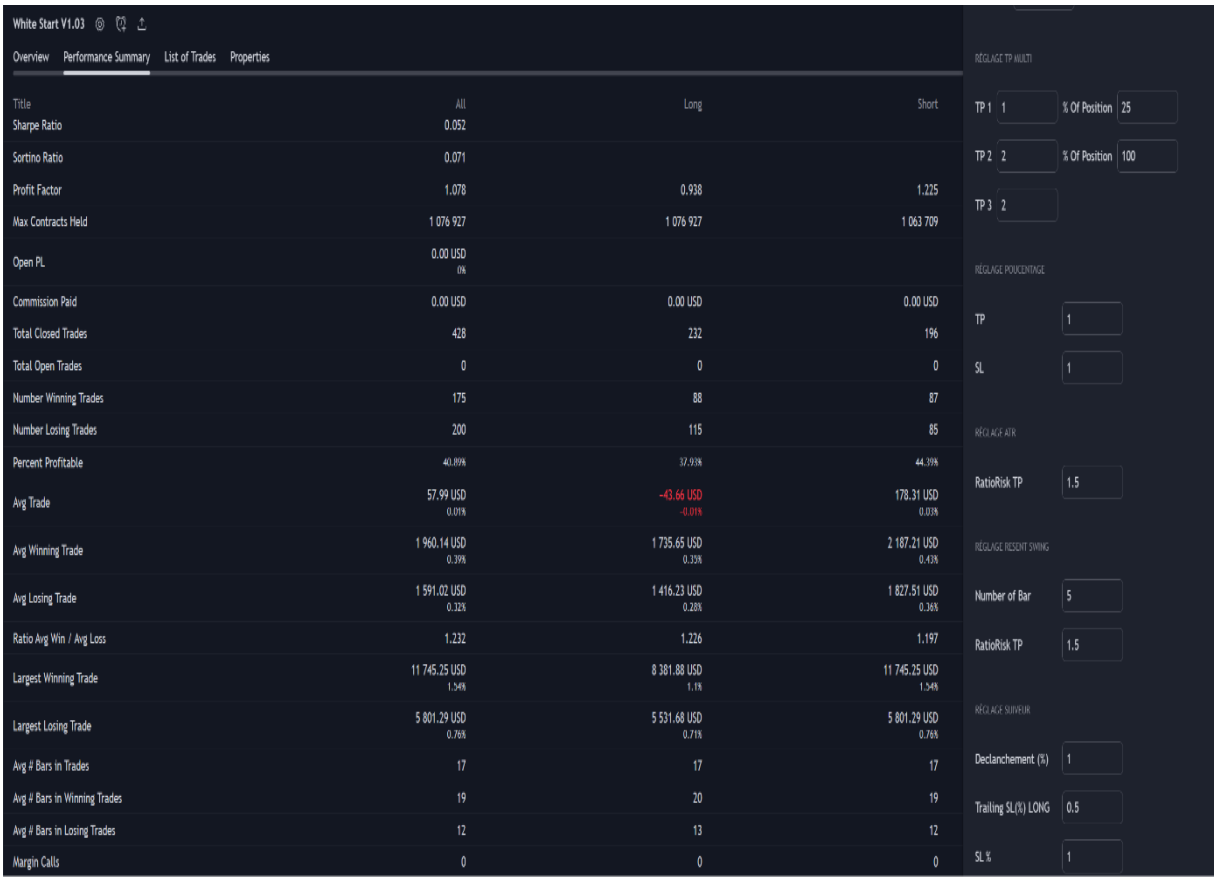

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
-14 051.21 USD
-1.41%
-4 348.46 USD
-0.43%
-9 702.75 USD
-0.97%
Gross Profit
358 273.55 USD
35.83%
185 756.81 USD
18.58%
172 516.74 USD
17.25%
Gross Loss
372 324.76 USD
37.23%
190 105.27 USD
19.01%
182 219.49 USD
18.22%
Max Run-up
39 212.02 USD
3.89%
Max Drawdown
49 656.79 USD
4.88%
Buy & Hold Return
-55 305.41 USD
-5.53%
Sharpe Ratio
-0.358
Sortino Ratio
-0.383
Profit Factor
0.962
0.977
0.947
Max Contracts Held
1 044 948
1 044 948
1 035 998
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
208
116
92
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
87
47
40
Number Losing Trades
121
69
52
Percent Profitable
41.83%
40.52%
43.48%
Avg Trade
-67.55 USD
-0.01%
-37.49 USD
0%
-105.46 USD
-0.01%
DATE
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
Dim
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long

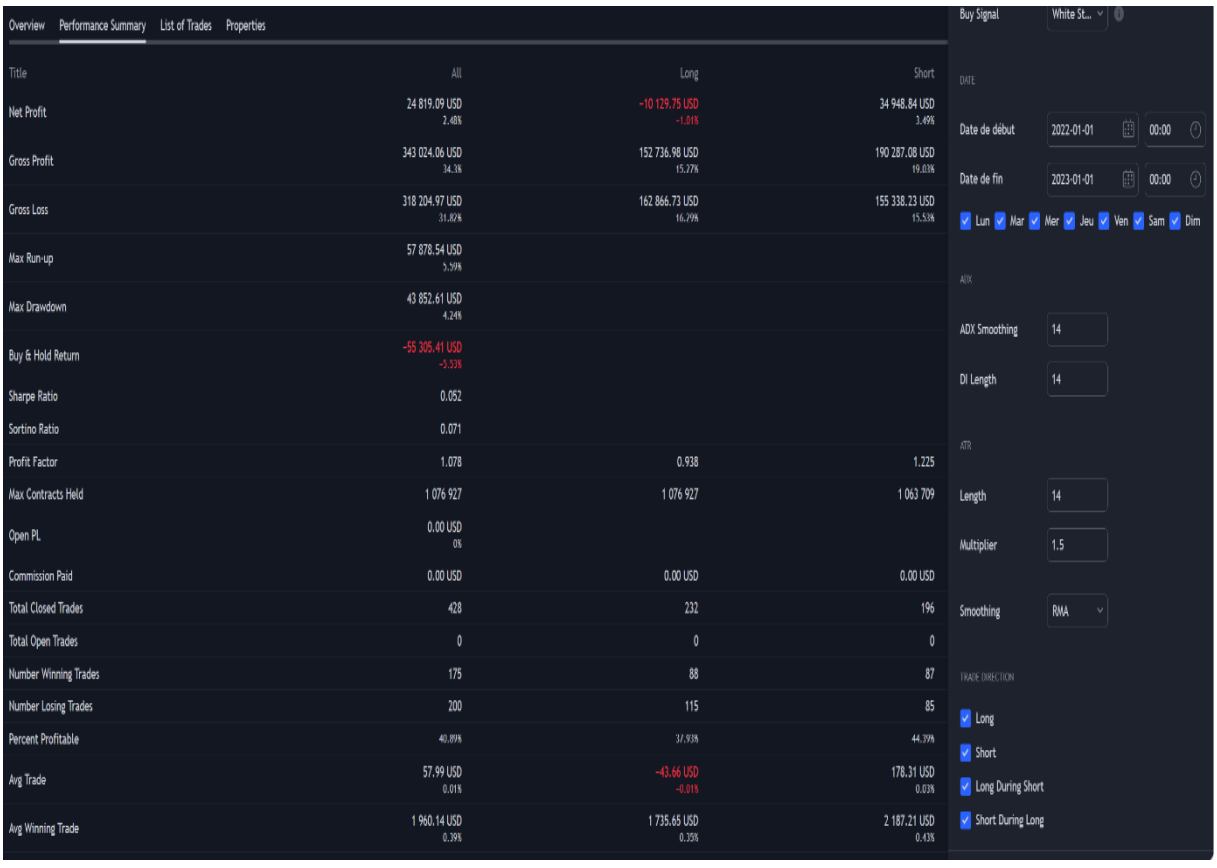
Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Profit Factor
0.962
0.977
0.947
Max Contracts Held
1 044 948
1 044 948
1 035 998
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
208
116
92
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
87
47
40
Number Losing Trades
121
69
52
Percent Profitable
41.83%
40.52%
43.48%
Avg Trade
-67.55 USD
-0.01%
-37.49 USD
0%
-105.46 USD
-0.01%
Avg Winning Trade
4 118.09 USD
0.42%
3 952.27 USD
0.4%
4 312.92 USD
0.44%
Avg Losing Trade
3 077.06 USD
0.31%
2 755.15 USD
0.28%
3 504.22 USD
0.35%
Ratio Avg Win / Avg Loss
1.338
1.435
1.231
Largest Winning Trade
11 448.56 USD
1.16%
8 152.86 USD
0.82%
11 448.56 USD
1.16%
Largest Losing Trade
7 493.44 USD
0.76%
6 213.56 USD
0.64%
7 493.44 USD
0.76%
Avg # Bars in Trades
20
20
19
Avg # Bars in Winning Trades
25
29
20
Avg # Bars in Losing Trades
16
14
18
Choix TP
ATR
Multi TP
SL dynamique
REGLAGE TP MULTI
TP 1
1
% Of Position
25
TP 2
2
% Of Position
100
TP 3
2
REGLAGE POURCENTAGE
TP
1
SL
1
REGLAGE ATR
RatioRisk TP
1.5
REGLAGE RESENT SWING
Number of Bar
5
RatioRisk TP
1.5
REGLAGE SUIVEUR

Stratégie 4 : RSI SL DUNAMIQUE :

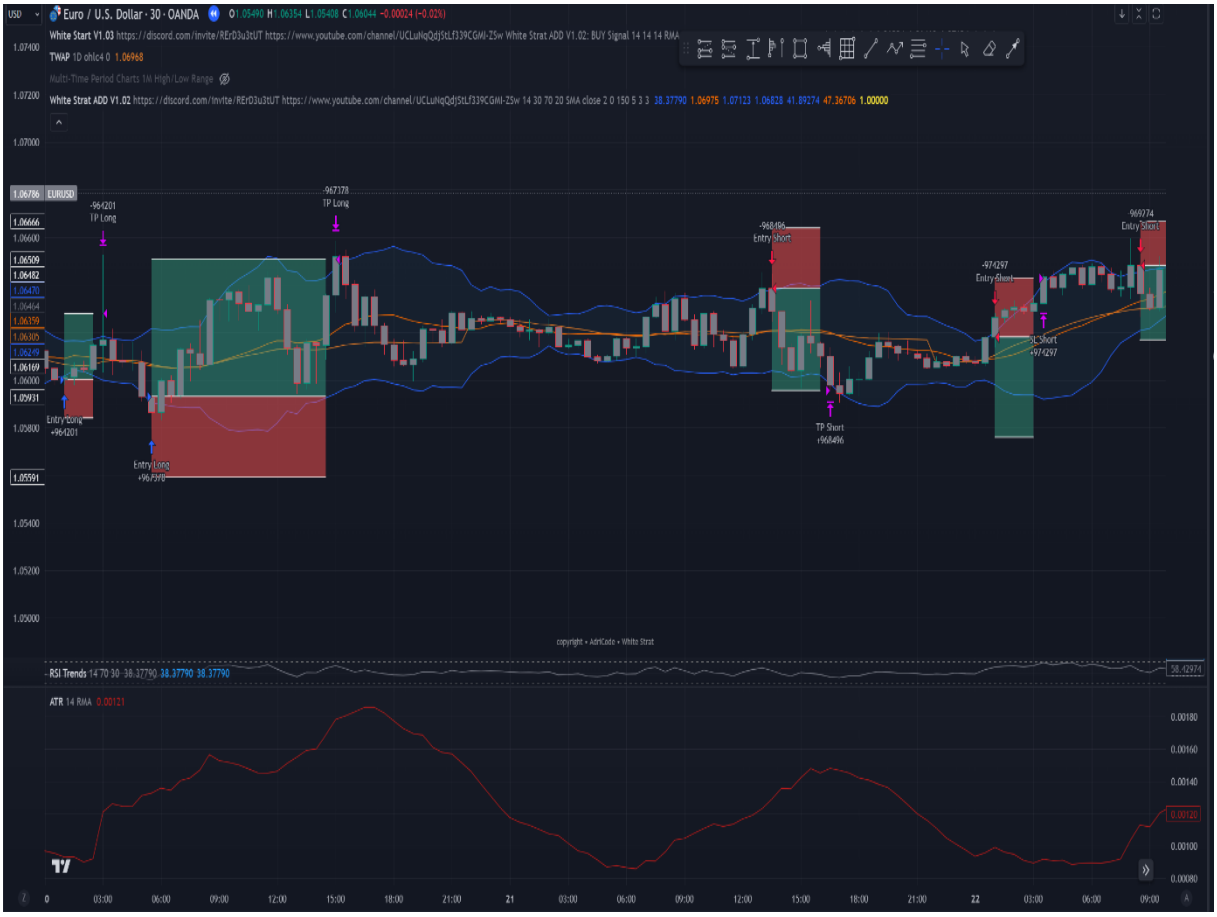


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
24 819.09 USD 2.48%
Total Closed Trades
428
Percent Profitable
40.89%
Profit Factor
1.078
Max Drawdown
43 852.61 USD 4.24%
Avg Trade
57.99 USD 0.01%
Avg # Bars In Trades
17
103.00
102.00
101.00
100.00
99.00
98.00
97.00
96.00
95.00
94.00
93.00
92.00
91.00
90.00
89.00
88.00
87.00
86.00
85.00
1
20
39
58
77
96
115
134
153
172
191
210
229
248
267
286
305
324
343
362
381
400
419
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage

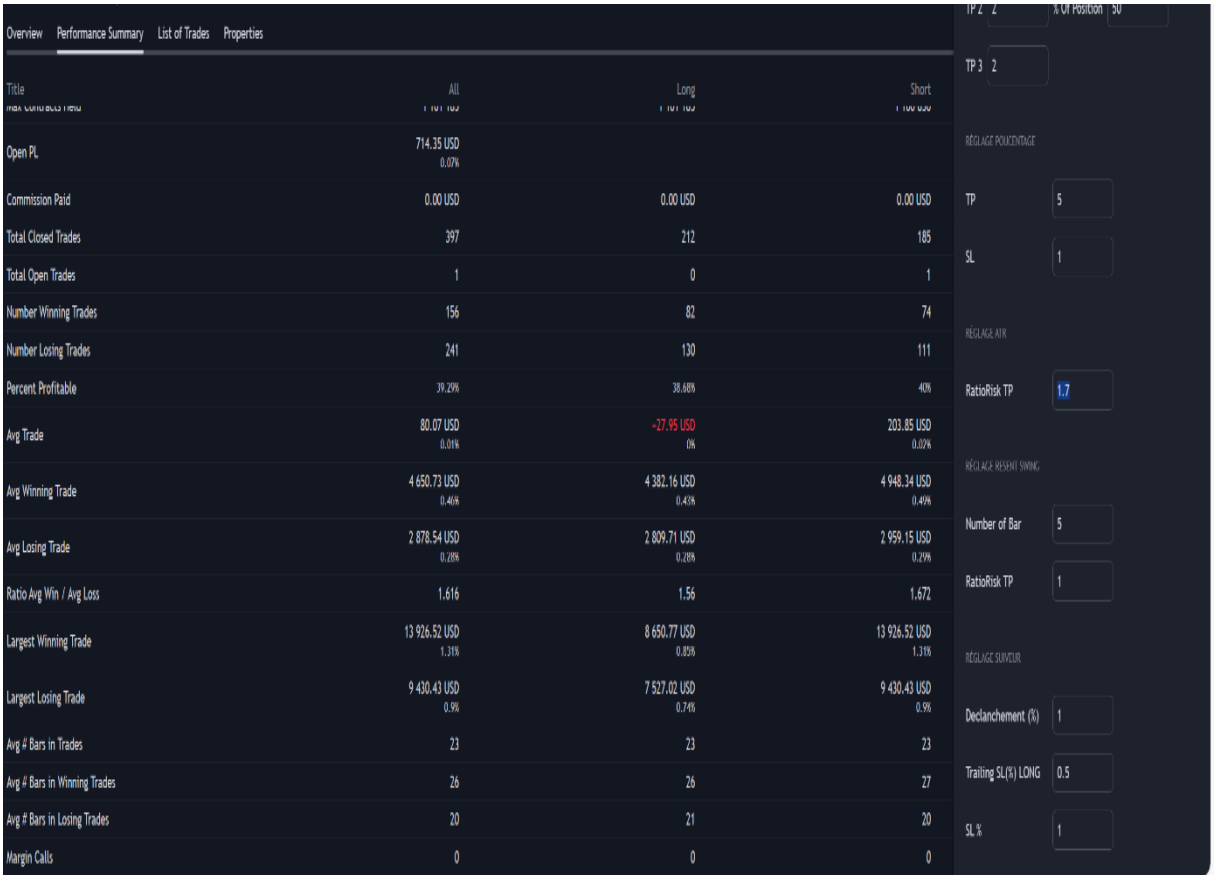

White Start V1.03
Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Sharpe Ratio 0.052
Sortino Ratio 0.071
Profit Factor 1.078 0.938 1.225
Max Contracts Held 1 076 927 1 076 927 1 063 709
Open PL 0.00 USD 0%
Commission Paid 0.00 USD 0.00 USD 0.00 USD
Total Closed Trades 428 232 196
Total Open Trades 0 0 0
Number Winning Trades 175 88 87
Number Losing Trades 200 115 85
Percent Profitable 40.89% 37.93% 44.39%
Avg Trade 57.99 USD 0.01% -43.66 USD -0.01% 178.31 USD 0.03%
Avg Winning Trade 1 960.14 USD 0.39% 1 735.65 USD 0.35% 2 187.21 USD 0.43%
Avg Losing Trade 1 591.02 USD 0.32% 1 416.23 USD 0.28% 1 827.51 USD 0.36%
Ratio Avg Win / Avg Loss 1.232 1.226 1.197
Largest Winning Trade 11 745.25 USD 1.54% 8 381.88 USD 1.1% 11 745.25 USD 1.54%
Largest Losing Trade 5 801.29 USD 0.76% 5 531.68 USD 0.71% 5 801.29 USD 0.76%
Avg # Bars in Trades 17 17 17
Avg # Bars in Winning Trades 19 20 19
Avg # Bars in Losing Trades 12 13 12
Margin Calls 0 0 0
RÉGLAGE TP MULTI
TP 1 1 % Of Position 25
TP 2 2 % Of Position 100
TP 3 2
RÉGLAGE POURCENTAGE
TP 1
SL 1
RÉGLAGE ATR
RatioRisk TP 1.5
RÉGLAGE RESENT SWING
Number of Bar 5
RatioRisk TP 1.5
RÉGLAGE SUIVEUR
Declanchement (%) 1
Trailing SL(%) LONG 0.5
SL % 1


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit 24 819.09 USD 2.48% -10 129.75 USD -1.01% 34 948.84 USD 3.49%
Gross Profit 343 024.06 USD 34.3% 152 736.98 USD 15.27% 190 287.08 USD 19.03%
Gross Loss 318 204.97 USD 31.82% 162 866.73 USD 16.29% 155 338.23 USD 15.53%
Max Run-up 57 878.54 USD 5.79%
Max Drawdown 43 852.61 USD 4.24%
Buy & Hold Return -55 305.41 USD -5.53%
Sharpe Ratio 0.052
Sortino Ratio 0.071
Profit Factor 1.078 0.938 1.225
Max Contracts Held 1 076 927 1 076 927 1 063 709
Open PL 0.00 USD 0%
Commission Paid 0.00 USD 0.00 USD 0.00 USD
Total Closed Trades 428 232 196
Total Open Trades 0 0 0
Number Winning Trades 175 88 87
Number Losing Trades 200 115 85
Percent Profitable 40.89% 37.93% 44.39%
Avg Trade 57.99 USD 0.01% -43.66 USD -0.01% 178.31 USD 0.03%
Avg Winning Trade 1 960.14 USD 0.39% 1 735.65 USD 0.35% 2 187.21 USD 0.43%
Buy Signal White St...
DATE
Date de début 2022-01-01 00:00
Date de fin 2023-01-01 00:00
Lun Mar Mer Jeu Ven Sam Dim
ADX
ADX Smoothing 14
DI Length 14
ATR
Length 14
Multiplier 1.5
Smoothing RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long

Stratégie 5 : BANDEE BOLLINGER

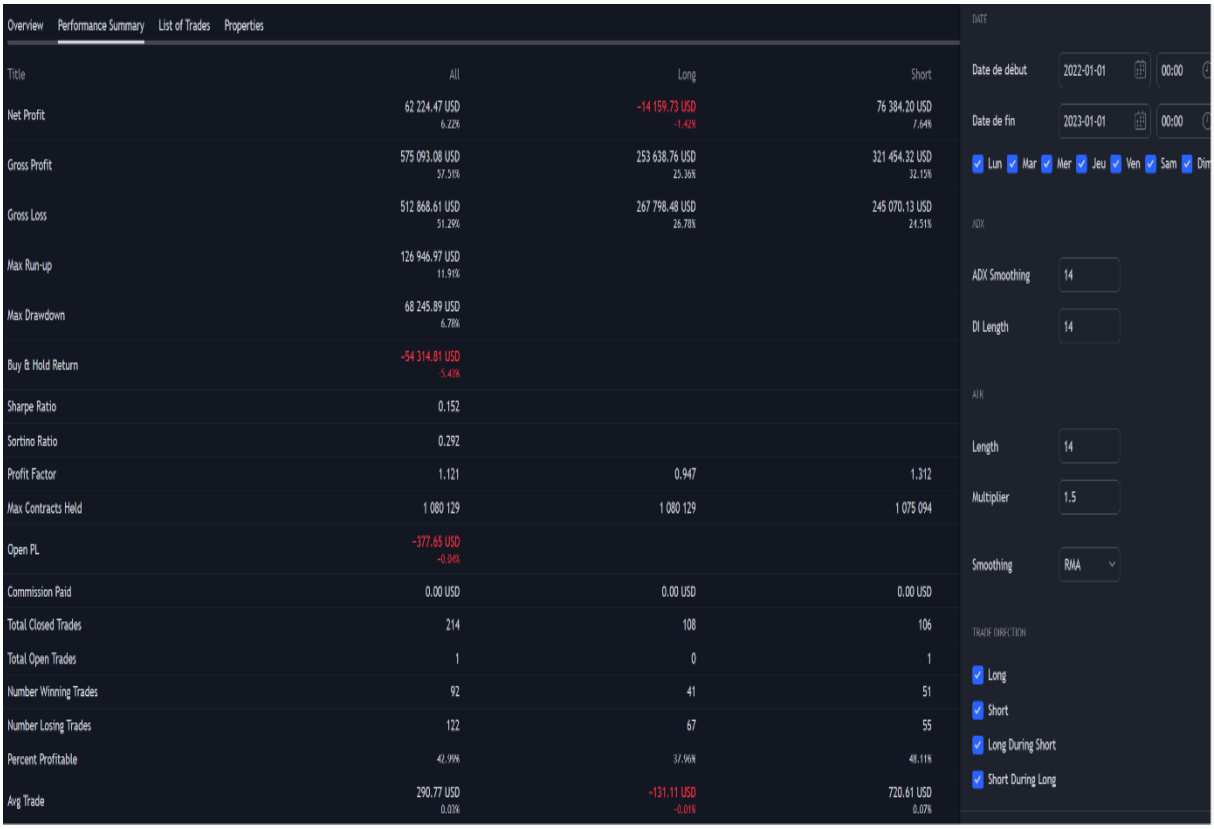


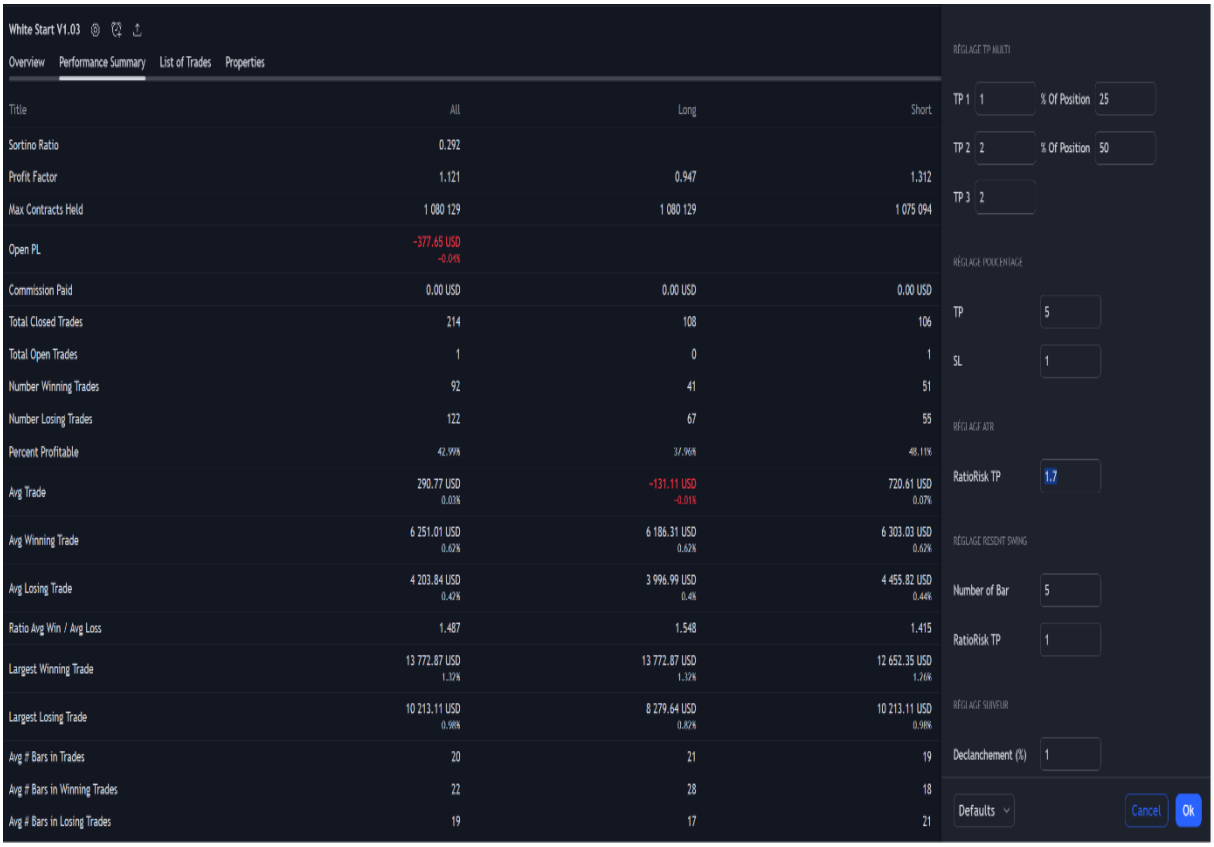
Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
31 786.30 USD
3.18%
-5 925.42 USD
-0.59%
37 711.72 USD
3.77%
Gross Profit
725 514.34 USD
72.55%
359 337.01 USD
35.93%
366 177.33 USD
36.62%
Gross Loss
693 728.04 USD
69.37%
365 262.43 USD
36.53%
328 465.61 USD
32.85%
Max Run-up
123 013.65 USD
11.31%
Max Drawdown
100 257.06 USD
9.26%
Buy & Hold Return
-59 936.58 USD
-5.99%
Sharpe Ratio
0.057
Sortino Ratio
0.085
Profit Factor
1.046
0.984
1.115
Max Contracts Held
1 101 185
1 101 185
1 100 830
Open PL
714.35 USD
0.07%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
397
212
185
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
156
82
74
Number Losing Trades
241
130
111
Percent Profitable
39.29%
38.68%
40%
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
Dim
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Open PL
714.35 USD
0.07%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
397
212
185
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
156
82
74
Number Losing Trades
241
130
111
Percent Profitable
39.29%
38.68%
40%
Avg Trade
80.07 USD
0.01%
-27.95 USD
0%
203.85 USD
0.02%
Avg Winning Trade
4 650.73 USD
0.46%
4 382.16 USD
0.43%
4 948.34 USD
0.49%
Avg Losing Trade
2 878.54 USD
0.28%
2 809.71 USD
0.28%
2 959.15 USD
0.29%
Ratio Avg Win / Avg Loss
1.616
1.56
1.672
Largest Winning Trade
13 926.52 USD
1.31%
8 650.77 USD
0.85%
13 926.52 USD
1.31%
Largest Losing Trade
9 430.43 USD
0.9%
7 527.02 USD
0.74%
9 430.43 USD
0.9%
Avg # Bars in Trades
23
23
23
Avg # Bars in Winning Trades
26
26
27
Avg # Bars in Losing Trades
20
21
20
Margin Calls
0
0
0
TP 3
2
RÉGLAGE POURCENTAGE
TP
5
SL
1
RÉGLAGE ATR
RatioRisk TP
1.7
RÉGLAGE RESEAU SWING
Number of Bar
5
RatioRisk TP
1
RÉGLAGE SUIVEUR
Declanchement (%)
1
Trailing SL(%) LONG
0.5
SL %
1

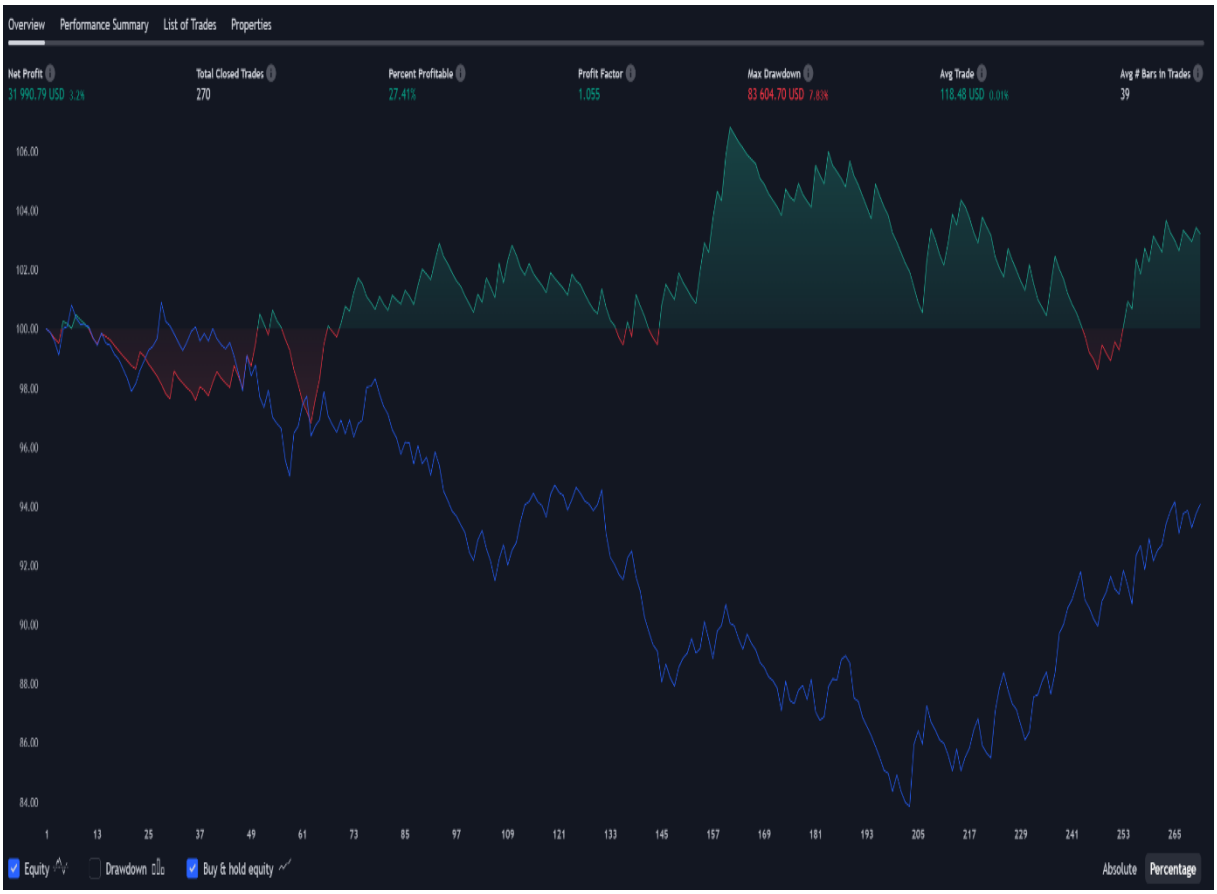
Stratégie 6 : BANDE BOLLINGERS 6% H1

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
62 224.47 USD 6.22%
Total Closed Trades
214
Percent Profitable
42.99%
Profit Factor
1.121
Max Drawdown
68 245.89 USD 6.78%
Avg Trade
290.77 USD 0.03%
Avg # Bars in Trades
20
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
62 224.47 USD
6.22%
-14 159.73 USD
-1.42%
76 384.20 USD
7.64%
Gross Profit
575 093.08 USD
57.51%
253 638.76 USD
25.36%
321 454.32 USD
32.15%
Gross Loss
512 868.61 USD
51.29%
267 798.48 USD
26.78%
245 070.13 USD
24.51%
Max Run-up
126 946.97 USD
11.91%
Max Drawdown
68 245.89 USD
6.78%
Buy & Hold Return
-54 314.81 USD
-5.43%
Sharpe Ratio
0.152
Sortino Ratio
0.292
Profit Factor
1.121
0.947
1.312
Max Contracts Held
1 080 129
1 080 129
1 075 094
Open PL
-377.65 USD
-0.04%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
214
108
106
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
92
41
51
Number Losing Trades
122
67
55
Percent Profitable
42.99%
37.96%
48.11%
Avg Trade
290.77 USD
0.03%
-131.11 USD
-0.01%
720.61 USD
0.07%
DATE
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long


White Start V1.03
Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Sortino Ratio
0.292
Profit Factor
1.121
0.947
1.312
Max Contracts Held
1 080 129
1 080 129
1 075 094
Open PL
-377.65 USD
-0.04%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
214
108
106
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
92
41
51
Number Losing Trades
122
67
55
Percent Profitable
42.99%
37.96%
48.11%
Avg Trade
290.77 USD
0.03%
-131.11 USD
-0.01%
720.61 USD
0.07%
Avg Winning Trade
6 251.01 USD
0.62%
6 186.31 USD
0.62%
6 303.03 USD
0.62%
Avg Losing Trade
4 203.84 USD
0.42%
3 996.99 USD
0.4%
4 455.82 USD
0.44%
Ratio Avg Win / Avg Loss
1.487
1.548
1.415
Largest Winning Trade
13 772.87 USD
1.32%
13 772.87 USD
1.32%
12 652.35 USD
1.26%
Largest Losing Trade
10 213.11 USD
0.98%
8 279.64 USD
0.82%
10 213.11 USD
0.98%
Avg # Bars in Trades
20
21
19
Avg # Bars in Winning Trades
22
28
18
Avg # Bars in Losing Trades
19
17
21
RÉGLAGE TP MULTI
TP 1
1
% Of Position
25
TP 2
2
% Of Position
50
TP 3
2
RÉGLAGE POURCENTAGE
TP
5
SL
1
RÉGLAGE ATR
RatioRisk TP
1.7
RÉGLAGE RESENT SWING
Number of Bar
5
RatioRisk TP
1
RÉGLAGE SUIVEUR
Declanchement (%)
1
Defaults
Cancel
Ok

Stratégie 7 : stochastique 533 :


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
31 990.79 USD 3.2%
Total Closed Trades
270
Percent Profitable
27.41%
Profit Factor
1.055
Max Drawdown
83 604.70 USD 7.83%
Avg Trade
118.48 USD 0.01%
Avg # Bars in Trades
39
106.00
104.00
102.00
100.00
98.00
96.00
94.00
92.00
90.00
88.00
86.00
84.00
1
13
25
37
49
61
73
85
97
109
121
133
145
157
169
181
193
205
217
229
241
253
265
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
31 990.79 USD 3.2%
-15 223.25 USD -1.53%
47 214.03 USD 4.77%
Gross Profit
613 044.50 USD 61.3%
317 729.79 USD 31.77%
295 314.72 USD 29.53%
Gross Loss
581 053.71 USD 58.11%
332 953.03 USD 33.3%
248 100.68 USD 24.81%
Max Run-up
101 352.31 USD 9.48%
Max Drawdown
83 604.70 USD 7.83%
Buy & Hold Return
-60 977.91 USD -6.1%
Sharpe Ratio
0.064
Sortino Ratio
0.091
Profit Factor
1.055
0.954
1.19
Max Contracts Held
1 076 083
1 076 083
1 075 177
Open PL
1 755.48 USD 0.17%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
270
158
112
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
74
39
35
Number Losing Trades
196
119
77
Percent Profitable
27.41%
24.68%
31.25%
Avg Trade
118.48 USD 0.01%
-96.35 USD -0.01%
421.55 USD 0.04%
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
31 990.79 USD
3.2%
-15 223.25 USD
-1.53%
47 214.03 USD
4.72%
Gross Profit
613 044.50 USD
61.3%
317 729.79 USD
31.77%
295 314.72 USD
29.53%
Gross Loss
581 053.71 USD
58.11%
332 953.03 USD
33.3%
248 100.68 USD
24.81%
Max Run-up
101 352.31 USD
9.48%
Max Drawdown
83 604.70 USD
7.83%
Buy & Hold Return
-60 977.91 USD
-6.1%
Sharpe Ratio
0.064
Sortino Ratio
0.091
Profit Factor
1.055
0.954
1.19
Max Contracts Held
1 076 083
1 076 083
1 075 177
Open PL
1 755.48 USD
0.17%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
270
158
112
Total Open Trades
1
0
1
Number Winning Trades
74
39
35
Number Losing Trades
196
119
77
Percent Profitable
27.41%
24.68%
31.25%
Avg Trade
118.48 USD
0.01%
-96.35 USD
-0.01%
421.55 USD
0.04%
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long

Stratégie 8 : Stochastique 533 SMA 150 ATR 1. 5:

Overview | Performance Summary | List of Trades | Properties

Title	All	Long	Short
Net Profit	18 048.45 USD 1.8%	-33 205.79 USD -3.3%	51 254.24 USD 5.1%
Gross Profit	469 529.21 USD 46.9%	215 107.18 USD 21.5%	254 422.03 USD 25.4%
Gross Loss	451 480.76 USD 45.1%	248 312.97 USD 24.8%	203 167.79 USD 20.3%
Max Run-up	81 901.08 USD 7.7%		
Max Drawdown	48 278.33 USD 4.5%		
Buy & Hold Return	-62 094.44 USD -6.2%		
Sharpe Ratio	-0.002		
Sortino Ratio	-0.003		
Profit Factor	1.04	0.866	1.252
Max Contracts Held	1 090 185	1 072 558	1 090 185
Open PL	0.00 USD 0%		
Commission Paid	0.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Total Closed Trades	304	148	156
Total Open Trades	0	0	0
Number Winning Trades	122	52	70
Number Losing Trades	182	96	86
Percent Profitable	40.13%	35.14%	44.87%
Avg Trade	59.37 USD 0.01%	-224.36 USD -0.02%	328.55 USD 0.03%

DATE

Date de début 2022-01-01 00:00

Date de fin 2023-01-01 00:00

Lun Mar Mer Jeu Ven Sam Dim

ADX

ADX Smoothing 14

DI Length 14

ATR

Length 14

Multiplier 1.5

Smoothing RMA

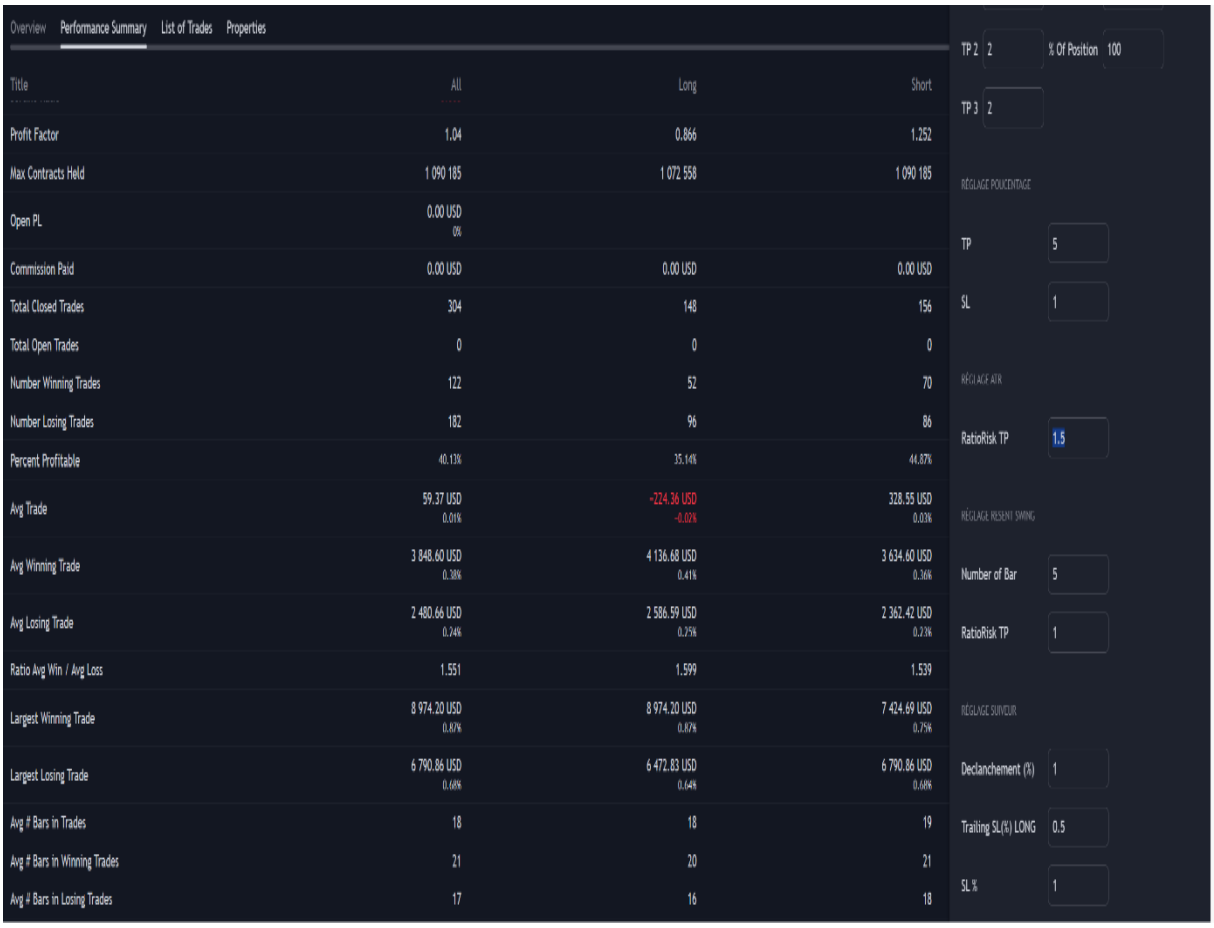
TRADE DIRECTION

Long

Short

Long During Short

Short During Long



Overview | Performance Summary | List of Trades | Properties

Title	All	Long	Short
Profit Factor	1.04	0.866	1.252
Max Contracts Held	1 090 185	1 072 558	1 090 185
Open PL	0.00 USD 0%		
Commission Paid	0.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Total Closed Trades	304	148	156
Total Open Trades	0	0	0
Number Winning Trades	122	52	70
Number Losing Trades	182	96	86
Percent Profitable	40.13%	35.14%	44.87%
Avg Trade	59.37 USD 0.01%	-224.36 USD -0.02%	328.55 USD 0.03%
Avg Winning Trade	3 848.60 USD 0.38%	4 136.68 USD 0.41%	3 634.60 USD 0.36%
Avg Losing Trade	2 480.66 USD 0.24%	2 586.59 USD 0.25%	2 362.42 USD 0.23%
Ratio Avg Win / Avg Loss	1.551	1.599	1.539
Largest Winning Trade	8 974.20 USD 0.87%	8 974.20 USD 0.87%	7 424.69 USD 0.75%
Largest Losing Trade	6 790.86 USD 0.68%	6 472.83 USD 0.64%	6 790.86 USD 0.68%
Avg # Bars in Trades	18	18	19
Avg # Bars in Winning Trades	21	20	21
Avg # Bars in Losing Trades	17	16	18

TP 2 2 % Of Position 100

TP 3 2

RÉGLAGE POURCENTAGE

TP 5

SL 1

RÉGLAGE ATR

RatioRisk TP 1.5

RÉGLAGE RESENT SWING

Number of Bar 5

RatioRisk TP 1

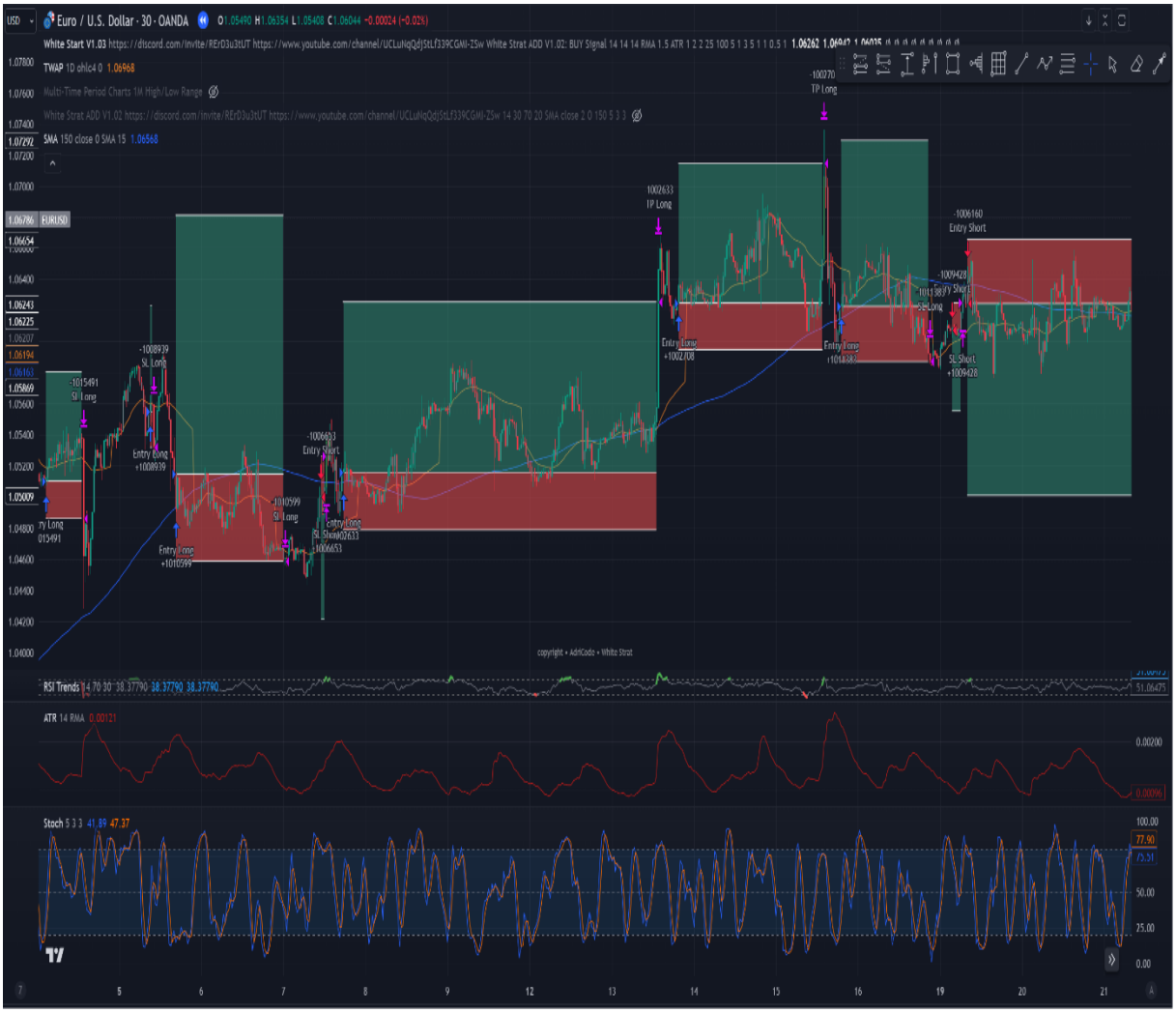
RÉGLAGE SUIVEUR

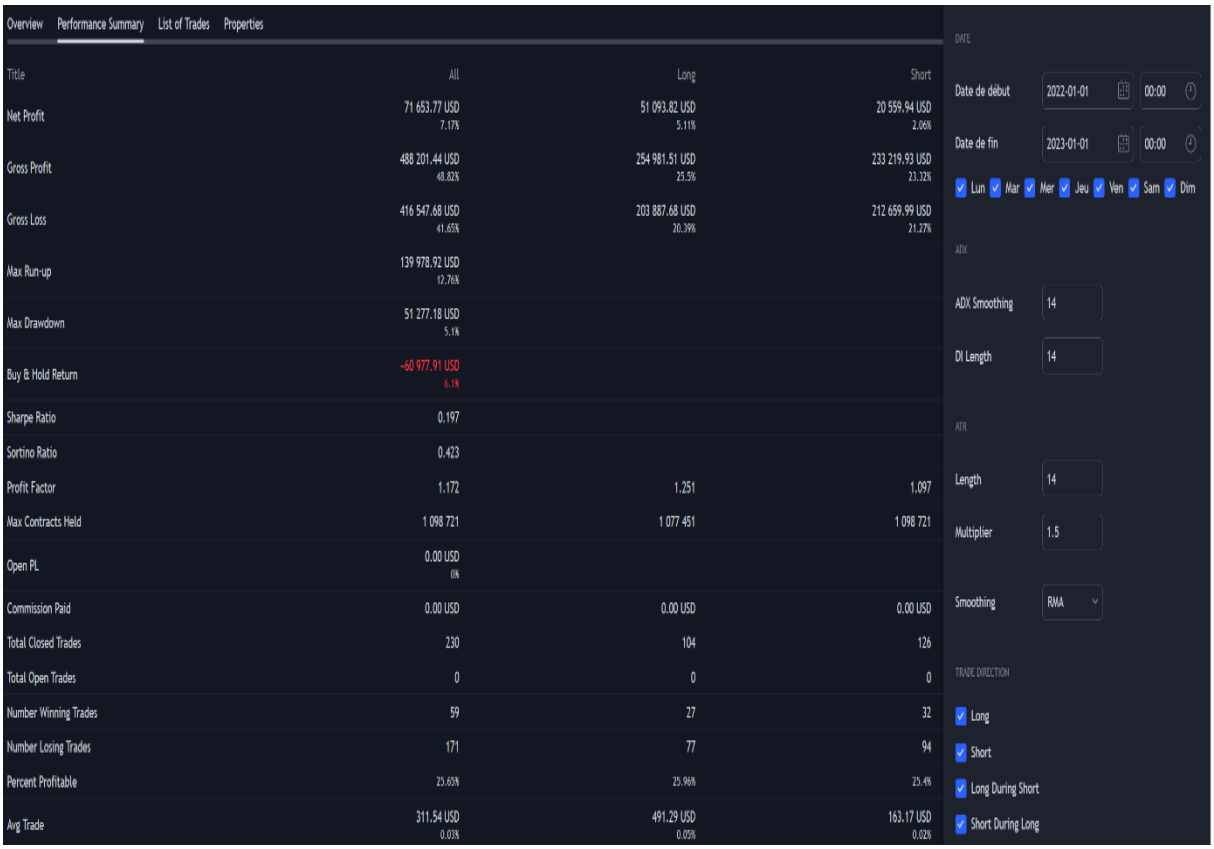
Declanchement (%) 1

Trailing SL(%) LONG 0.5

SL % 1

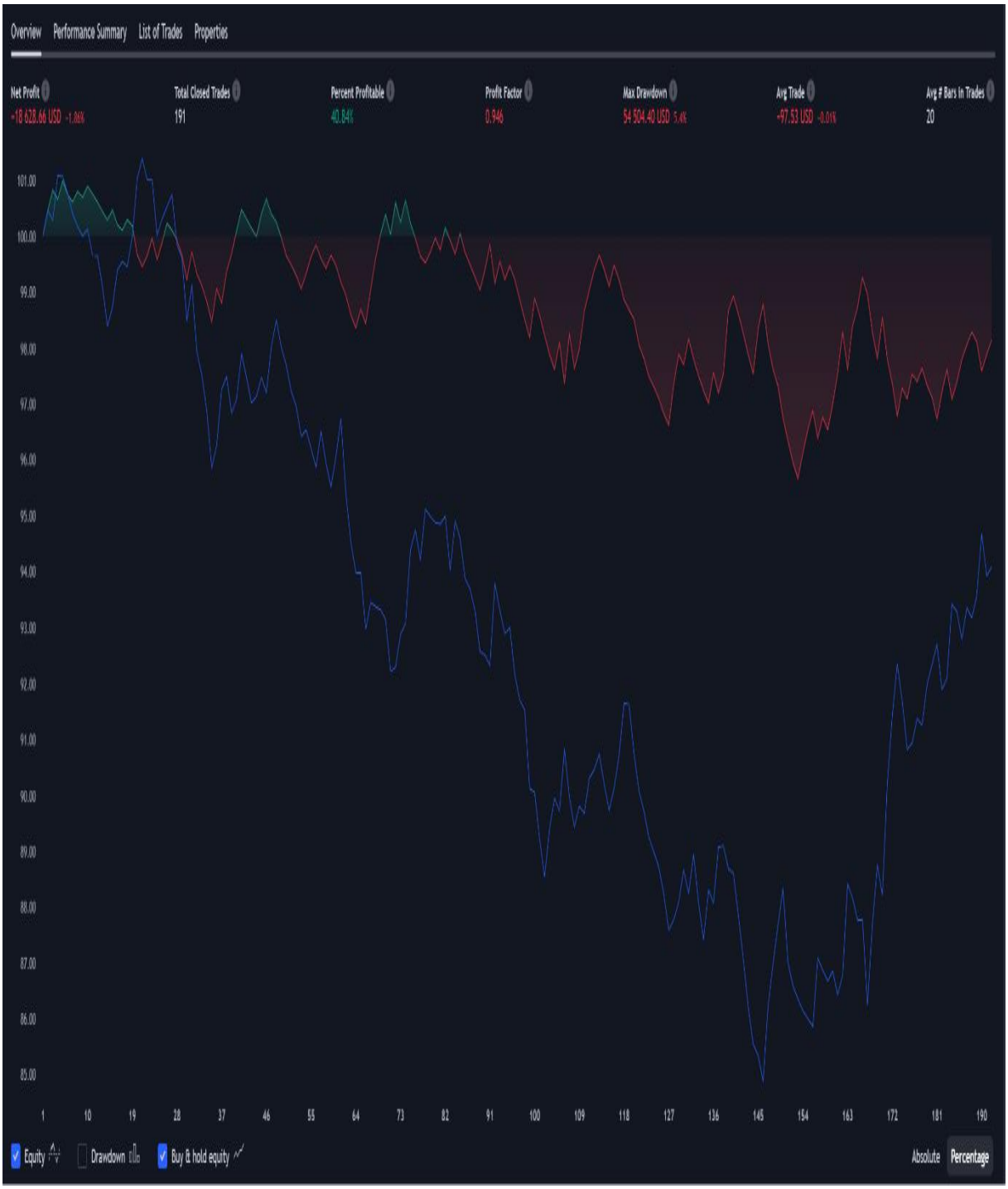
Stratégie 9 : Stochastique 533 SMA 150 ATR 3 :




Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
71 653.77 USD
7.17%
51 093.82 USD
5.11%
20 559.94 USD
2.06%
Gross Profit
488 201.44 USD
48.82%
254 981.51 USD
25.5%
233 219.93 USD
23.32%
Gross Loss
416 547.68 USD
41.65%
203 887.68 USD
20.39%
212 659.99 USD
21.27%
Max Run-up
139 978.92 USD
12.76%
Max Drawdown
51 277.18 USD
5.1%
Buy & Hold Return
-60 977.91 USD
6.1%
Sharpe Ratio
0.197
Sortino Ratio
0.423
Profit Factor
1.172
1.251
1.097
Max Contracts Held
1 098 721
1 077 451
1 098 721
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
230
104
126
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
59
27
32
Number Losing Trades
171
77
94
Percent Profitable
25.65%
25.96%
25.4%
Avg Trade
311.54 USD
0.03%
491.29 USD
0.05%
163.17 USD
0.02%
DATE
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
Dim
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Sortino Ratio
0.423
Profit Factor
1.172
1.251
1.097
Max Contracts Held
1 098 721
1 077 451
1 098 721
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
230
104
126
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
59
27
32
Number Losing Trades
171
77
94
Percent Profitable
25.65%
25.96%
25.4%
Avg Trade
311.54 USD
0.03%
491.29 USD
0.05%
163.17 USD
0.02%
Avg Winning Trade
8 274.60 USD
0.82%
9 443.76 USD
0.93%
7 288.12 USD
0.73%
Avg Losing Trade
2 435.95 USD
0.24%
2 647.89 USD
0.26%
2 262.34 USD
0.23%
Ratio Avg Win / Avg Loss
3.397
3.567
3.221
Largest Winning Trade
17 712.31 USD
1.74%
17 712.31 USD
1.74%
13 165.86 USD
1.34%
Largest Losing Trade
6 325.03 USD
0.64%
6 325.03 USD
0.64%
5 806.33 USD
0.54%
Avg # Bars in Trades
33
35
31
Avg # Bars in Winning Trades
56
68
45
Avg # Bars in Losing Trades
25
23
27
TP 2
2
% Of Position
100
TP 3
2
REGLAGE POURCENTAGE
TP
5
SL
1
REGLAGE ATR
RatioRisk TP
3
REGLAGE RESENT SWING
Number of Bar
5
RatioRisk TP
1
REGLAGE SUIVEUR
Declanchement (%)
1
Trailing SL(%) LONG
0.5
SL %
1

Stratégie 10 : RSI Bandes Bollinger :


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
+18 628.66 USD +1.86%
Total Closed Trades
191
Percent Profitable
40.84%
Profit Factor
0.946
Max Drawdown
54 504.40 USD 5.4%
Avg Trade
+97.53 USD +0.01%
Avg # Bars In Trades
20
101.00
100.00
99.00
98.00
97.00
96.00
95.00
94.00
93.00
92.00
91.00
90.00
89.00
88.00
87.00
86.00
85.00
1
10
19
28
37
46
55
64
73
82
91
100
109
118
127
136
145
154
163
172
181
190
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage

Overview | Performance Summary | List of Trades | Properties

Title	All	Long	Short
Net Profit	-18 628.66 USD -1.86%	-22 173.00 USD -2.22%	3 544.35 USD 0.35%
Gross Profit	328 136.85 USD 32.81%	157 606.50 USD 15.76%	170 530.34 USD 17.05%
Gross Loss	346 765.50 USD 34.68%	179 779.51 USD 17.98%	166 986.00 USD 16.7%
Max Run-up	37 039.26 USD 3.73%		
Max Drawdown	54 504.40 USD 5.4%		
Buy & Hold Return	-55 305.41 USD -5.53%		
Sharpe Ratio	-0.399		
Sortino Ratio	-0.42		
Profit Factor	0.946	0.877	1.021
Max Contracts Held	1 029 357	1 029 357	1 020 541
Open PL	0.00 USD 0%		
Commission Paid	0.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Total Closed Trades	191	105	86
Total Open Trades	0	0	0
Number Winning Trades	78	39	39
Number Losing Trades	113	66	47
Percent Profitable	40.84%	37.14%	45.35%
Avg Trade	-97.53 USD -0.01%	-211.17 USD -0.02%	41.21 USD 0.01%
Avg Winning Trade	4 206.88 USD 0.43%	4 041.19 USD 0.41%	4 372.57 USD 0.45%

DATE

Date de début 2022-01-01 00:00

Date de fin 2023-01-01 00:00

Lun Mar Mer Jeu Ven Sam Dim

ADX

ADX Smoothing 14

DI Length 14

ATR

Length 14

Multiplier 1.5

Smoothing RMA

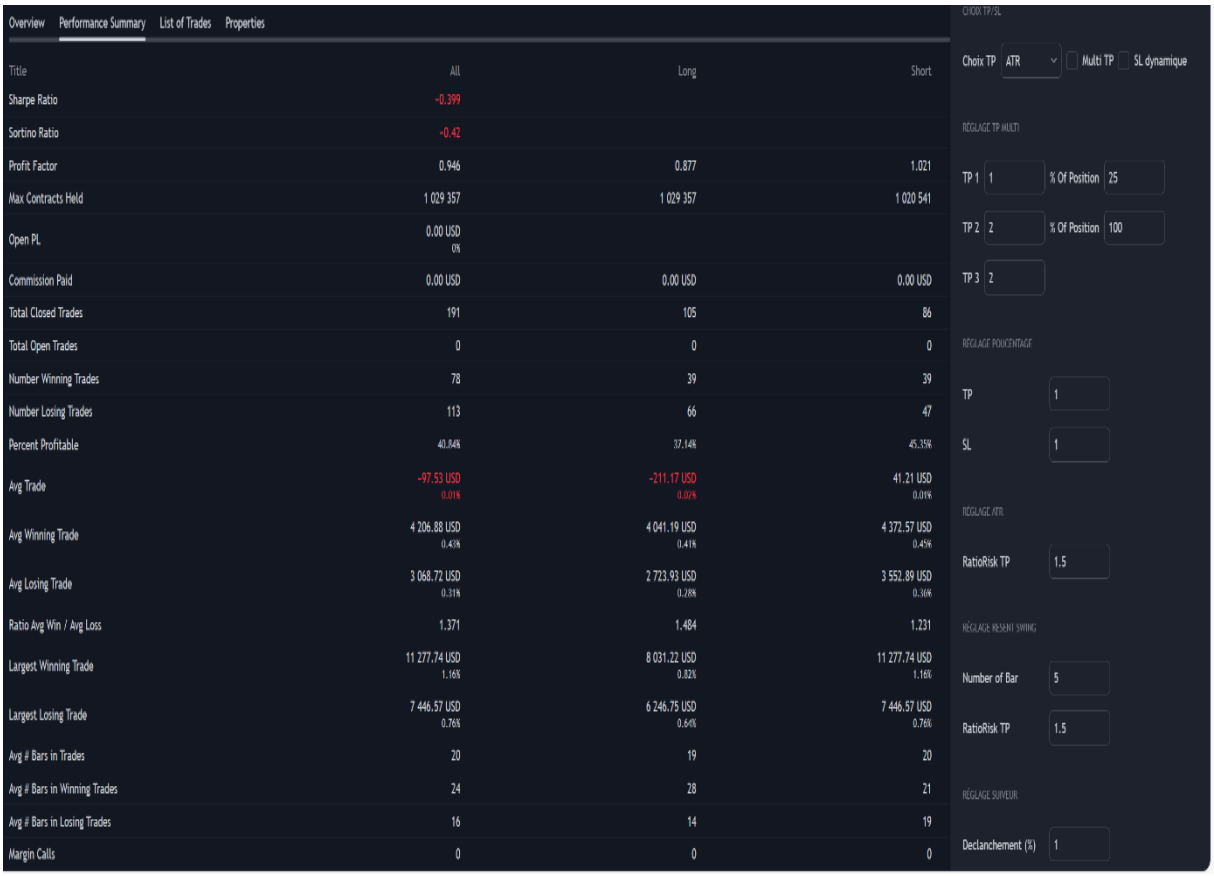
TRADE DIRECTION

Long

Short

Long During Short

Short During Long



Overview | Performance Summary | List of Trades | Properties

Title	All	Long	Short
Sharpe Ratio	-0.399		
Sortino Ratio	-0.42		
Profit Factor	0.946	0.877	1.021
Max Contracts Held	1 029 357	1 029 357	1 020 541
Open PL	0.00 USD 0%		
Commission Paid	0.00 USD	0.00 USD	0.00 USD
Total Closed Trades	191	105	86
Total Open Trades	0	0	0
Number Winning Trades	78	39	39
Number Losing Trades	113	66	47
Percent Profitable	40.84%	37.14%	45.35%
Avg Trade	-97.53 USD -0.01%	-211.17 USD -0.02%	41.21 USD 0.01%
Avg Winning Trade	4 206.88 USD 0.43%	4 041.19 USD 0.41%	4 372.57 USD 0.45%
Avg Losing Trade	3 068.72 USD 0.31%	2 723.93 USD 0.28%	3 552.89 USD 0.36%
Ratio Avg Win / Avg Loss	1.371	1.484	1.231
Largest Winning Trade	11 277.74 USD 1.16%	8 031.22 USD 0.82%	11 277.74 USD 1.16%
Largest Losing Trade	7 446.57 USD 0.76%	6 246.75 USD 0.64%	7 446.57 USD 0.76%
Avg # Bars in Trades	20	19	20
Avg # Bars in Winning Trades	24	28	21
Avg # Bars in Losing Trades	16	14	19
Margin Calls	0	0	0

CHOIX TP/SL

Choix TP ATR Multi TP SL dynamique

REGLAGE TP MULTI

TP 1 1 % Of Position 25

TP 2 2 % Of Position 100

TP 3 2

REGLAGE POURCENTAGE

TP 1

SL 1

REGLAGE ATR

RatioRisk TP 1.5

REGLAGE RESERVE SWING

Number of Bar 5

RatioRisk TP 1.5

REGLAGE SUIVEUR

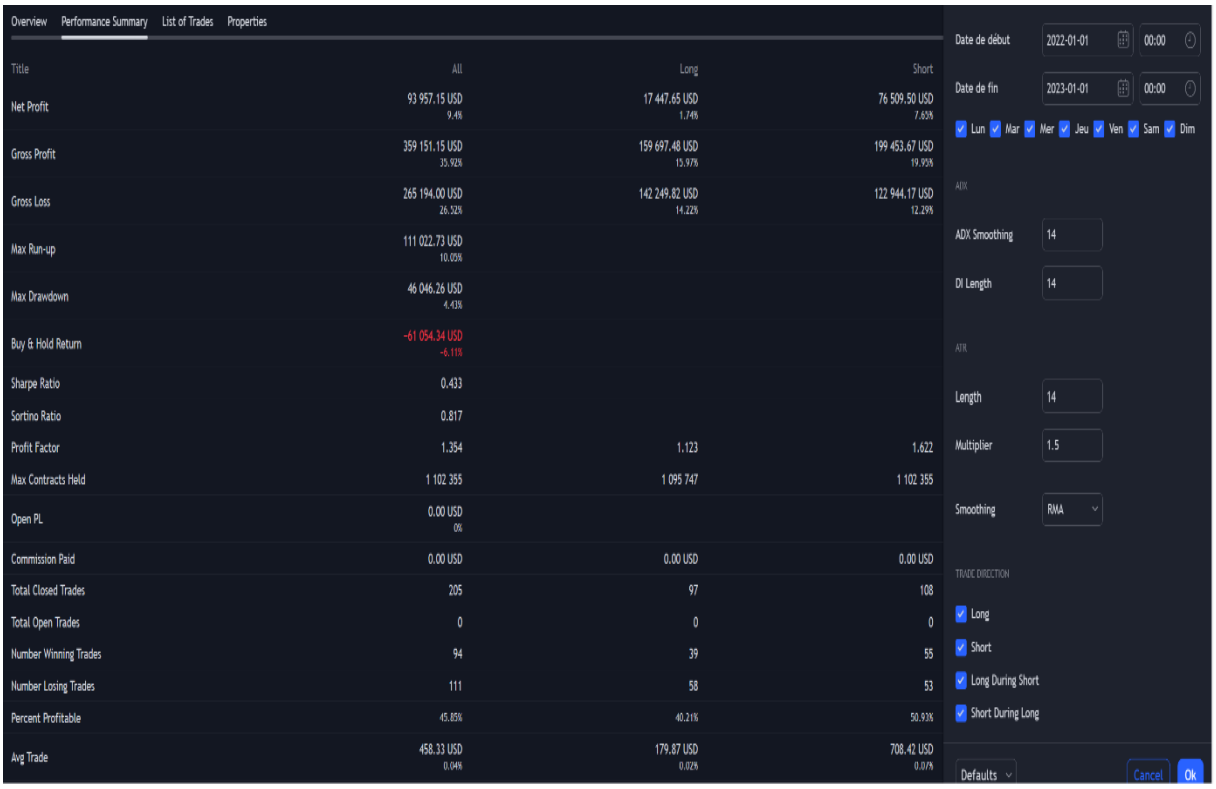
Declanchement (%) 1

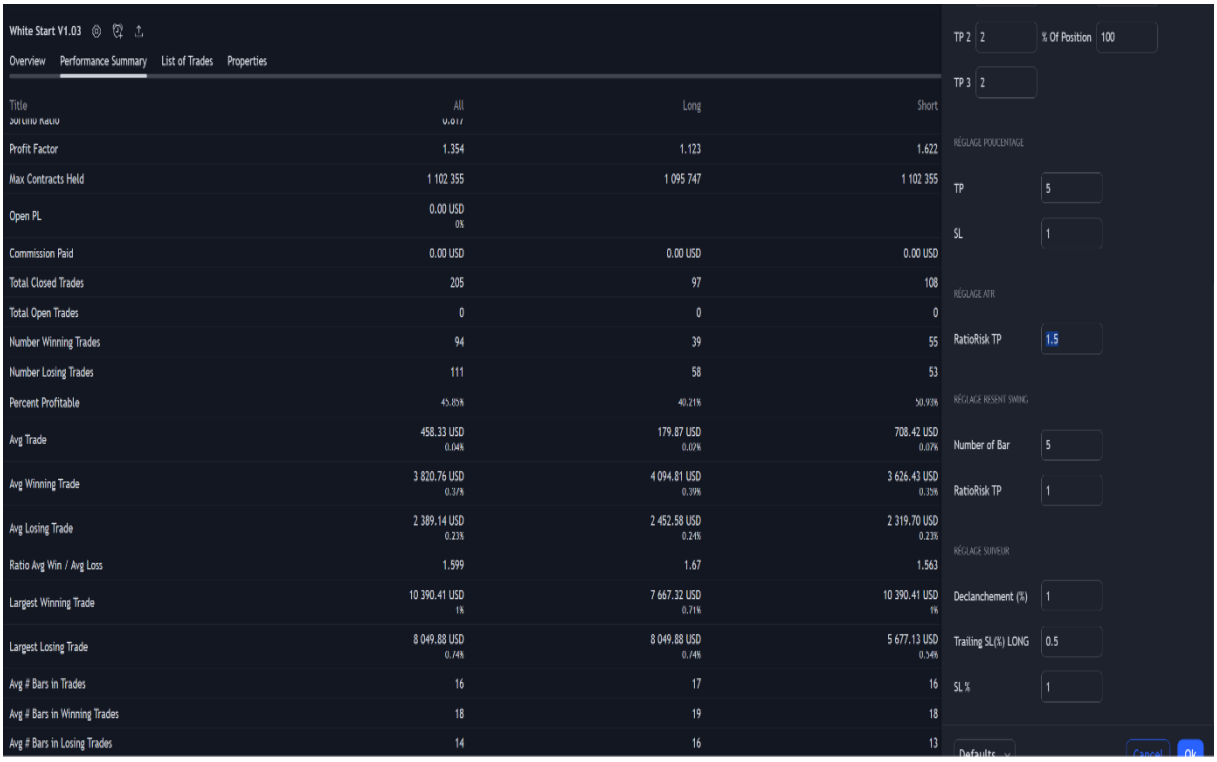
Overview | Performance Summary | List of Trades | Properties

Trade #	Type	Signal	Date/Time	Price	Contracts	Profit	Cum. Profit	Run-up	Drawdown
1	Exit Long	TP Long	2022-01-07 17:00	1.13584 USD	884462	4 608.05 USD 0.46%	4 608.05 USD 0.46%	4 608.05 USD 0.46%	2 998.33 USD 0.3%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-03 15:00	1.13063 USD					
2	Exit Long	TP Long	2022-01-11 01:00	1.13383 USD	889261	3 663.76 USD 0.36%	8 271.80 USD 0.36%	3 663.76 USD 0.36%	1 076.01 USD 0.11%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-10 14:00	1.12971 USD					
3	Exit Short	SL Short	2022-01-12 16:30	1.14290 USD	883673	-1 678.98 USD -0.17%	6 592.82 USD -0.17%	1 360.86 USD 0.13%	1 678.98 USD 0.17%
	Entry Short	Entry Short	2022-01-12 14:00	1.14100 USD					
4	Exit Short	TP Short	2022-01-14 15:00	1.14266 USD	877993	3 345.15 USD 0.33%	9 937.98 USD 0.33%	3 345.15 USD 0.33%	1 580.39 USD 0.16%
	Entry Short	Entry Short	2022-01-13 08:00	1.14647 USD					
5	Exit Long	SL Long	2022-01-17 13:00	1.13924 USD	884312	-2 493.76 USD -0.25%	7 444.22 USD -0.25%	1 220.35 USD 0.12%	2 493.76 USD 0.25%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-14 16:30	1.14206 USD					
6	Exit Long	SL Long	2022-01-18 15:00	1.13511 USD	886343	-1 347.24 USD -0.13%	6 096.98 USD -0.13%	1 267.47 USD 0.13%	1 347.24 USD 0.13%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-18 13:30	1.13663 USD					
7	Exit Long	TP Long	2022-01-21 02:30	1.13261 USD	890020	1 949.14 USD 0.19%	8 046.12 USD 0.19%	1 949.14 USD 0.19%	284.81 USD 0.03%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-20 21:00	1.13042 USD					
8	Exit Long	SL Long	2022-01-24 11:30	1.13059 USD	890633	-1 104.38 USD -0.11%	6 941.73 USD -0.11%	1 620.95 USD 0.16%	1 104.38 USD 0.11%
	Entry Long	Entry Long	2022-01-24 06:00	1.13183 USD					

Stratégie 11 : Bandes de Bollinger et SMA :

Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Net Profit
93 957.15 USD 9.4%
Total Closed Trades
205
Percent Profitable
45.85%
Profit Factor
1.354
Max Drawdown
46 046.26 USD 4.43%
Avg Trade
458.33 USD 0.04%
Avg # Bars in Trades
16
110.00
108.00
106.00
104.00
102.00
100.00
98.00
96.00
94.00
92.00
90.00
88.00
86.00
1
10
19
28
37
46
55
64
73
82
91
100
109
118
127
136
145
154
163
172
181
190
199
Equity
Drawdown
Buy & hold equity
Absolute
Percentage


Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Net Profit
93 957.15 USD
9.4%
17 447.65 USD
1.74%
76 509.50 USD
7.63%
Gross Profit
359 151.15 USD
35.92%
159 697.48 USD
15.97%
199 453.67 USD
19.95%
Gross Loss
265 194.00 USD
26.52%
142 249.82 USD
14.22%
122 944.17 USD
12.29%
Max Run-up
111 022.73 USD
10.05%
Max Drawdown
46 046.26 USD
4.43%
Buy & Hold Return
-61 054.34 USD
-6.11%
Sharpe Ratio
0.433
Sortino Ratio
0.817
Profit Factor
1.354
1.123
1.622
Max Contracts Held
1 102 355
1 095 747
1 102 355
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
205
97
108
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
94
39
55
Number Losing Trades
111
58
53
Percent Profitable
45.85%
40.21%
50.93%
Avg Trade
458.33 USD
0.04%
179.87 USD
0.02%
708.42 USD
0.07%
Date de début
2022-01-01
00:00
Date de fin
2023-01-01
00:00
Lun
Mar
Mer
Jeu
Ven
Sam
Dim
ADX
ADX Smoothing
14
DI Length
14
ATR
Length
14
Multiplier
1.5
Smoothing
RMA
TRADE DIRECTION
Long
Short
Long During Short
Short During Long
Defaults
Cancel
Ok


White Start V1.03
Overview
Performance Summary
List of Trades
Properties
Title
All
Long
Short
Profit Factor
1.354
1.123
1.622
Max Contracts Held
1 102 355
1 095 747
1 102 355
Open PL
0.00 USD
0%
Commission Paid
0.00 USD
0.00 USD
0.00 USD
Total Closed Trades
205
97
108
Total Open Trades
0
0
0
Number Winning Trades
94
39
55
Number Losing Trades
111
58
53
Percent Profitable
45.85%
40.21%
50.93%
Avg Trade
458.33 USD
0.04%
179.87 USD
0.02%
708.42 USD
0.07%
Avg Winning Trade
3 820.76 USD
0.37%
4 094.81 USD
0.39%
3 626.43 USD
0.35%
Avg Losing Trade
2 389.14 USD
0.23%
2 452.58 USD
0.24%
2 319.70 USD
0.23%
Ratio Avg Win / Avg Loss
1.599
1.67
1.563
Largest Winning Trade
10 390.41 USD
1%
7 667.32 USD
0.71%
10 390.41 USD
1%
Largest Losing Trade
8 049.88 USD
0.74%
8 049.88 USD
0.74%
5 677.13 USD
0.54%
Avg # Bars in Trades
16
17
16
Avg # Bars in Winning Trades
18
19
18
Avg # Bars in Losing Trades
14
16
13
TP 2
2
% Of Position
100
TP 3
2
REGLAGE POURCENTAGE
TP
5
SL
1
REGLAGE ATR
RatioRisk TP
1.5
REGLAGE RESENT SWING
Number of Bar
5
RatioRisk TP
1
REGLAGE SUIVEUR
Declanchement (%)
1
Trailing SL(%) LONG
0.5
SL %
1
Defaults
Cancel
Ok

Bibliographie :

Effet de levier :

https://www.latribune.fr/bourse/actualite/20140901trib4b98f5103/l-effet-de-levier-sur-le-forex.html

Définition analyse fondamentale (une seule partie) :

https://www.boursedescredits.com/guide-analyse-fondamentale-forex-598.php#:~:text=Principe%20de%20l'analyse%20fondamentale,sur%20le%20march%C3%A9%20des%20changes. Page 31

https://www.cafedutrading.com/devise/consumer-price-index-cpi#:~:text=En%20quoi%20le%20CPI%20m,raison%20d'augmenter%20ses%20taux.

(CPI PAGE 38)

https://signal2forex.com/fr/2019/03/06/how-to-use-the-ppi-in-forex-trading/

(PPI page 38-39)

https://admiralmarkets.com/fr/formation/articles/strategie-de-forex/comment-trader-le-nfp-forex

https://fr.talkingofmoney.com/what-impact-does-higher-non-farm-payroll-have-on-forex-market

(Chiffre de paies non agricole page 38-39)

https://admiralmarkets.com/fr/formation/articles/analyse-forex/trading-chomage

(Taux de chômage page 40)

https://www.tradewise.fr/principaux-%C3%A9l%C3%A9ments-analyse-fondamentalfx

(Géo politique page 42)

Félix. 2019. Comment échanger l'offre et la demande. Disponible à:https://smartforexlearning.com/howtotrade-supply-and-demand/.

Théorie de Dow les 6 principes :

https://www.ig.com/fr/strategies-de-trading/qu_est-ce-que-la-theorie-de-dow---220323#Le-march%C3%A9-boursier

Gishen M, S. 2020. Comprendre la gestion des risques Forex. Disponible à

:https:// www.investopedia.com/articles/forex/10/forex-risk-management.asp#:~:text=Risk%20per%20trade%20should%20always, serait%20be%20%24100%20per%20trade.

Hayes, A. 2021. Introduction aux modèles de prix d'analyse technique. Disponible à:https:// www.investopedia.com/articles/technical/112601.asp.

. Hayes, A. 2021. Pépins. Disponible à :https://www.investopedia.com/terms/p/ pip.asp#:~:text=A%20pip%20is%20the%20smallest,1%25%20or%20one%20basis%20point .

The5ers.com. 2021. Offre et demande Forex – Les méthodes/vidéos de la plus haute précision. Disponible à: https://the5ers.com/supply-and-demand-forex/ .

Stefanov, V. 2021. Qu'est-ce que la structure du marché ? Définition ultime. Disponible à:https:// tradeproacademy.com/definition-of-market-structure/.

Mary Hal, 2021. Market Cycles: The Key to Maximum Returns Disponible à : https://www.investopedia.com/trading/market-cycles-key-maximum-returns/

Ateentrader.com. 2018. Structure du marché. Disponible à:https://ateentrader.com/market-structure/

Seiden, S. 2012. Comment identifier les déséquilibres sur un graphique. Disponible à:https:// www.moneyshow.com/articles/daytraders-26690/

Kenton, W. 2020. Déséquilibre des commandes. Disponible à:https://www.investopedia.com/terms/o/orderimbalance.asp#:~:text=Order%20imbalance%20is%20a%20situation,orders%20of%20buyers%20and%20sellers.&text=Extreme%20cases%20du%20déséquilibre%20de la commande,jusqu'à ce que%20le%20déséquilibre%20soit%20résolu

Kenton, W. 2020. https://www.investopedia.com/terms/o/order-imbalance.asp#:~:text=Order%20imbalance%20is%20a%20situation,orders%20of%20buyers%20and%20sellers.&text=Extreme%20cases%20of%20order%20imbalance,until%20the%20imbalance%20is%20resolved.

Tutoriels Dot Net. Commerce de zones d’offre et de demande. 2020. Disponible sur :https://dotnettutorials.net/lesson/how-to-trade-with-supply-and-demand-zone/.

Felix. 2019. How To Trade Supply And Demand. Disponible à: https://smartforexlearning.com/how-totrade-supply-and-demand/

Qu'est-ce que l'average true range ? (andlil.com) :

https://www.andlil.com/definition-average-true-range-151534.html

Gishen M, S. 2020. Comprendre la gestion des risques Forex. Disponible à:https://www.investopedia.com/articles/forex/10/forex-risk-management.asp#:~:text=Risk%20per%20trade%20should%20always,serait%20be%20%24100%20per%20trade .

Table des matières

Introduction Générale..... **Erreur ! Signet non défini.**

CHAPITRE I : INTRODUCTION AU FOREX. 3

INTRODUCTION : 4

SECTION I : Présentation du marché de change Forex : 4

1. Historique du Forex : 5
2. Qu'est-ce que le FOREX ? 6
3. Définitions et concept fondamentaux du Forex : 6
4. Que ce qu'une devise ? 7
5. Paire de devises et rapport de force : 8
6. Sens de la paire : 8
7. Sens d'une position : 9
8. Interprétation des mouvements : 9
9. La cotation : 10
10. Broker ou Market-makers : 11
11. Ticks : 11
12. Pips : 11
13. Figure : 12
14. Classement des paires : 13

SECTION II : Les acteurs du marché de change FOREX : 14

1. Les investisseurs particuliers : 14
2. Les courtiers : 14
3. Les entreprises multinationales : 14
4. Les investisseurs institutionnels : 14

5. Les banques commerciales : 15
6. Les banques centrales..... 15
7. Les organismes supranationaux : 16
SECTION III : Les caractéristiques et le fonctionnement du marché de change..... 16
1. Volatilité horaire : 16
2. Lot et marge : 19
3. Effet de levier :..... 20
4. De la méthode aux stratégies sur le marché des devises :..... 21
CONCLUSION : 26
CHAPITRE II : LES DIFFERENTES APPROCHES DE TRADING SUR LE FOREX : ANALYSES FONDAMENTALE ET SMART MONEY CONCEPT..... 28
INTRODUCTION :..... 29
SECTION 1 : Introduction à l'analyse fondamentale et ces indicateurs :..... 29
Les indicateurs de l'analyse fondamentales : 30
1. Zones économiques :..... 30
2. Taux d'intérêts : 31
3. Taux nominal et réel : 31
4. Politique monétaire : 32
5. Inflation :..... 33
6. Banques centrales : 34
7. Analyse de la corrélation entre les devises : 34
8. Commerce extérieur :..... 35
9. La politique : 35
10. Événements géopolitiques : 36
11. Facteurs macroéconomiques mondiaux : 36
12. Facteurs spécifiques au marché des changes : 36

13. Les bourses : 36
14. Le marché obligataire : 36
SECTION 2 : Annonces et Chiffres macro-économiques : 37
1. Les annonces : 37
2. Chiffres macro-économiques : 38
3. Trading des Nouvelles : 41
4. Les pratiques de publication des chiffres économiques : 42
5. Hiérarchie des chiffres : 42
SECTION 3 : Smart Money Concept : 43
1. Acteurs de la SMC : 44
2. Structure of market : 44
3. Break of structure market (BOSS): 45
4. Chang of charachter (Choch) : 45
5. Lower timeframe Structure : 47
6. Le déséquilibre (IMBALANCE) : 48
7. Les zones d'offres et de demandes : 49
i. Analyse de Périodes Multiples : 52
ii. Nature Fractale du Marché 52
8. Structure des Délais Inférieurs : 53
CONCLUSION : 54
INTRODUCTION : 56
SECTION 1 : Les outils de l'analyses techniques : 57
1. Les graphes : 57
2. Le choix d'une méthode de représentation : 58
3. Le support et la résistance : 61
4. La ligne de tendance : 65

5. Un Canal : 68
SECTION 2 : Les figures de l'analyse technique : 68
1. Les figures de retournement : 69
2. Les figures de continuation : 71
3. Les figures de doutes : 73
4. Les principales figures de retournement en bougies japonaise : 74
SECTION 3 : Les indicateurs de l'Analyse Technique : 77
1. Les moyennes mobiles : 77
2. Les moyennes mobiles exponentielles : 78
3. Bandes de Bollinger : 78
4. L'ATR : 79
5. LE RSI : 80
6. Le stochastique : 80
7. Les retracements de Fibonacci : 81
CONCLUSION 82
CHAPITRE IV : MISE EN PRATIQUE DES STRATEGIES DE TRADING SUR LE FOREX 83
INTRODUCTION : 84
SECTION 1 : Trading de l'EUR/USD : 85
1. Choix de la paire EUR/USD : 85
2. Lieu de stage : 86
3. Collectes des données et méthodologie : 86
A. Langage Script pine et testeur de stratégie : 89
B. Mode replay : 89
4. Sélection des indicateurs techniques : 91
SECTION 2 : Élaboration d'une stratégie de trading efficace : 94

1. Stratégies basée sur les indicateurs techniques : 96

1.1 Stratégie 1 : Croisement de l'EMA 14, EMA 50 et la SMA 150 : 96

1.2 Stratégie 2 : SMA5 SMA8 EMA 18 EMA 28 - Une Fusion Astucieuse de Moyennes Mobiles 101

1.3 Mise en œuvre des Stratégies 3 à 11 : 105

2. Stratégie de trading basé sur la Smart Money Concept : 110

SECTION 3 : Analyse des résultats et discussions : 120

1. Analyse Comparative des Stratégies de Trading : 120

2. Forces et Faiblesses des Stratégies : 125

3. Recommandations : 126

Conclusion 126

Conclusion du Mémoire ..... **Erreur ! Signet non défini.**

ANNEXES : 129