



Andréa Brignone

Andréa Brignone, associé au cabinet Expérience et Action, auteur du livre + Tao de la Bourse et du Trading et du DVD « Le coach du trader », est économiste et directeur de Publication de la lettre Stratégies et Information. Il a également été chargé d'enseignement à Paris II Panthéon Assas de 1985 à 2009. Auteur de l'Encyclopédie de l'économie de Larousse, il est également expert auprès de la Commission Européenne. Conférencier dans le cadre du Salon de l'Analyse Technique, il opère en Bourse depuis 1968 <http://taodutrading.com>.

CHOISIR SON SYSTÈME DE TRADING EN FONCTION DE SA PSYCHOLOGIE

Pour un trader son système de trading est à la fois son compas, son radar et sa sonde. Les décisions sont prises à partir des configurations du marché qu'il doit interpréter et transformer en action.



→ Un mauvais système de trading est source d'erreurs et donc de pertes. Une mauvaise vision de ce qui apparaît sur le marché est source de désillusions et de

psychologie des marchés : compte tenu qu'il existe un point d'équilibre de marché, il y a un moment où il n'y a plus d'acheteurs pour un actif donné et donc on

En conclusion, la première vertu d'un système de trading est de donner des signaux lorsque le processus vendeur ou acheteur est terminé et qu'un processus

Un système de trading repose sur une observation simple, qui vaut tant pour la justification de l'analyse technique que pour le trading lui-même.

traumatismes. Nous avons lors d'articles précédents insisté sur la nécessité d'avoir une bonne vision du marché, seules façon d'avoir un jugement sain. Nous avons vu aussi que ce n'est pas avec les yeux que nous voyons mais avec notre cerveau. Celui-ci fonctionne en fonction de nombreuses données qui nous parviennent non seulement à partir de notre raisonnement mais aussi à travers la formidable base que représente notre inconscient. Notre vision est fonction de notre état émotif et de nos expériences passées. Aussi un système de trading doit pouvoir non seulement nous donner des éléments sur lesquels on peut raisonner mais être conçu pour s'adapter à notre environnement émotionnel qui se traduit par des filtres et des biais cognitifs divers et variés.

CARACTÉRISTIQUES D'UN SYSTÈME DE TRADING

Un système de trading repose sur une observation simple. Observation qui vaut tant pour la justification de l'analyse technique que pour le trading lui-même : les marchés tournent autour d'un point d'équilibre sur une période de temps donnée. Cela veut dire qu'au cours d'une période donnée, un marché va osciller autour de ce point d'équilibre pendant un temps donné jusqu'au moment où il va prendre une direction. Cette direction va s'inscrire la plupart du temps dans un range d'une unité de temps supérieure dans lequel l'oscillation va recommencer. C'est la nature fractale des marchés qui veut cela. Et cela correspond à une constatation simple de la

rentre dans un processus vendeur. A l'inverse quand on a beaucoup vendu, il n'y a plus de vendeurs et on rentre dans un processus acheteur. Le ou les points d'équilibre agissent comme la laisse sur un chien : le chien peut aller jusqu'à une certaine distance, mais est obligé de revenir. Parfois aussi la laisse casse et l'on se trouve en présence des fameux « Cygnes noirs » chers à Nicolas Taleb.

inverse commence. Précisons qu'un point d'équilibre (qui représente un consensus de marché) n'est valable que pour une période donnée. Il existe de ce fait toute une série de points d'équilibre au fur et à mesure que la période augmente ou diminue. C'est la base de toute la finance quantitative et finalement de l'analyse technique, alors qu'on les oppose généralement. Mais cela fera l'objet d'un autre article.

F1) DÉFINITION DU POINT D'ÉQUILIBRE



Dans la zone identifiée par le rectangle, seul le kijun Sen est horizontal et montre la zone d'équilibre de long terme.
Source: IT-Finance.com

Parfois les points d'équilibre de deux ou plusieurs périodes coïncident. C'est généralement le signe d'une faible volatilité et ce point d'équilibre est souvent assez robuste et de peu d'intérêt pour le trading.

La notion de point d'équilibre n'est pas évidente à définir. En réalité il s'agit la plupart du temps d'une zone d'équilibre plutôt que d'un point d'équilibre.

NOUS POUVONS DONNER CI-DESSOUS QUELQUES GRAPHIQUES FIGURANT DES POINTS D'ÉQUILIBRE

A tout seigneur tout honneur : l'Ichimoku Kinko Yo qui est pratiquement par définition un système de trading qui se préoccupe d'abord des points d'équilibre. Sur le graphique 1 on remarque dans les deux zones soulignées par des ellipses que le Tenkan Sen et Le Kijun Sen sont parallèles, définissant ainsi une zone d'équilibre (entre long terme et moyen terme). Dans la zone identifiée par le rectangle, seul le Kijun Sen est horizontal et montre la zone d'équilibre de long terme. Dans la mesure où ces deux moyennes sont horizontales, on ne se trouve pas en tendance pour la période considérée avec cependant un biais haussier (Tenkan Sen est au dessus de Kijun Sen et l'ensemble des prix se trouve au dessus du Kumo). Cette zone est comprise entre 3540 et 3580).

Dans le graphique 2, en utilisant des Bandes de Bollinger, on constate que la moyenne donne aussi un point d'équilibre (en l'occurrence 3568 pour la dernière ellipse). On remarquera que ce point d'équilibre est situé dans la zone définie par l'Ichimoku.

Ce qu'il est important de voir maintenant ce sont les signaux. Comme pour les points d'équilibre on constate souvent que si un système de trading est bien fait il donne les mêmes signaux qu'un autre système de trading.

Voici ci-dessous pour les mêmes périodes de temps et au même moment des signaux apparaissant sur le système de trading de Stéphane Ceaux-Dutheil et sur un système utilisant à la fois des Bandes de Bollinger

F2) DÉFINITION DU POINT D'ÉQUILIBRE



En utilisant des Bandes de Bollinger, on constate que la moyenne donne aussi un point d'équilibre (en l'occurrence 3568 pour la dernière ellipse). On remarquera que ce point d'équilibre est situé dans la zone définie par l'Ichimoku.
Source: IT-Finance.com

F3) PARTIE DU SYSTÈME STÉPHANE SCEAUX DUTHEIL



Pour les mêmes périodes de temps et au même moment des signaux apparaissent sur le système de trading de Stéphane Ceaux-Dutheil.
Source: IT-Finance.com

et les Bandes de Keltner, c'est-à-dire un squeeze de Carter.

Ils sont tous les deux complétés par des fourchettes d'Andrews et des indicateurs (stochastiques et MACD) qui peuvent être des supports de systèmes de trading à eux seuls.

L'ensemble des systèmes donne un signal de vente au même endroit.

Bien sûr cette coïncidence n'est pas toujours le cas et par moment certains systèmes donnent des signaux et d'autres pas. Mais on ne peut prendre tous les signaux !

Conclusion : Ce qu'il est important de noter est que peu importe le système de trading, s'il est bien fait il donnera des signaux utilisables. Et, ce qui est vraiment important, c'est que le système de trading vous donne des signaux que VOUS, VOUS pouvez voir ! C'est-à-dire qu'ils déclenchent votre décision.

En effet, il existe de très beaux systèmes qui vous informent après coup. Un exemple : un MACD et un stochastique mal réglés peuvent donner de très bons signaux après coup. C'est le fameux biais de représentativité. Cependant dans le feu de l'action vous ne pouvez déterminer la façon dont ils vont se comporter et de ce fait vous ne pouvez agir ou alors en anticipant un signal, ce qui est souvent porteur de fautes.

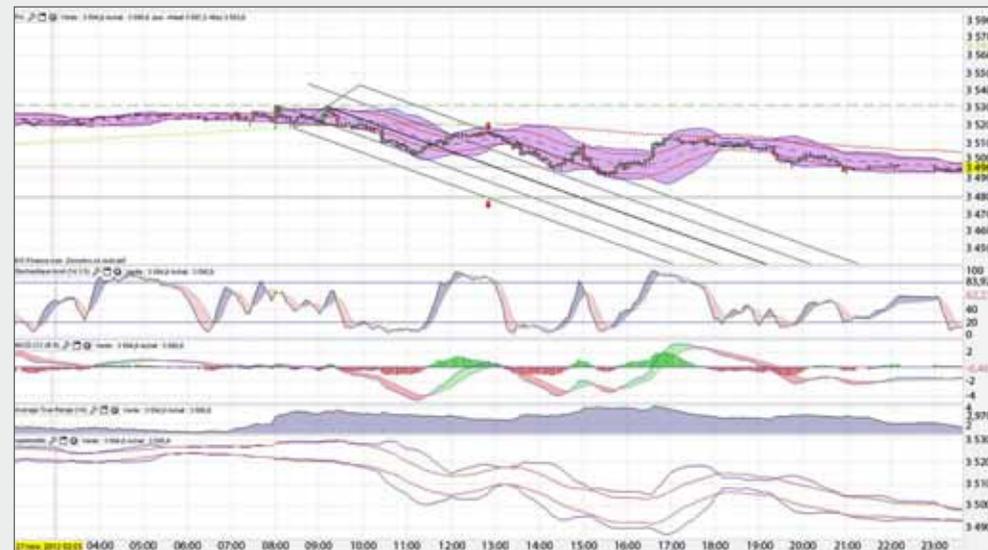
Ainsi tout système de trading, bien réglé, est susceptible d'être utilisable. La seule exigence est qu'il soit confortable pour vous c'est-à-dire permettant l'action avec un stress réduit.

COMMENT CHOISIR UN SYSTEME DE TRADING

Les exigences techniques :

Un système de trading doit vous donner des signaux de prise de position, de sortie sur objectif, de sortie anticipée et de sortie de fuite. La détection de tendance n'est pas un signal, c'est un outil parmi d'autre, même si elle est de première importance. Si votre système de trading ne vous permet pas de déterminer la tendance à un horizon donné, changez-en !

F4) BANDES DE BOLLINGER ET KELTNER



Pour les mêmes périodes de temps et au même moment des signaux apparaissent sur un système utilisant à la fois des Bandes de Bollinger et les Bandes de Keltner, c'est-à-dire un squeeze de Carter. Source: IT-Finance.com

F5) L'INTÉRÊT DE L'ÉCRAN DE TIMING – 5 MINUTES



Un signal est donné par la toupie à une heure (flèche verte) et par le stochastique qui coupe à la hausse. De plus un support horizontal existe à ce niveau. Source: IT-Finance.com

Contrairement à ce que pensent les traders peu expérimentés, le problème n'est pas la prise de position mais la sortie de position. De plus un bon système de trading devrait idéalement vous donner des signaux anticipés d'accélération. Sur ce dernier point, ne rêvons pas trop : seule l'expérience et l'intuition vous feront « sentir » le mouvement puissant. Quoique l'on puisse disposer aussi de critères graphiques et techniques donnant une probabilité d'accélération. En réalité, c'est la situation porteuse et bien étudiée qui a une certaine probabilité de se comporter avec une accélération décente. La plupart du temps ceux qui bénéficient des accélérations sont ceux qui ont su prendre position au bon moment en ressentant souvent un « picotement » désagréable : quand on prend une très bonne position on a souvent l'impression de s'être trompé. Cela s'explique : vous prenez une position avant les autres et donc dans l'esprit des autres il y a un doute. Vous ressentez aussi ce doute, mais à la différence des autres vous avez un argument de plus qui a emporté la décision et vous avez pris position.

Pour vous assurer qu'un système de trading donne bien les bons signaux en ce qui vous concerne, il faut pratiquer ce que j'appelle le double « backtest ». Un premier backtest qui consiste à opérer sur le passé. Vos logiciels graphiques comportent la plupart du temps des procédures de backtest. Il faut apprendre à les utiliser. Une fois obtenue satisfaction sur le passé, il vous reste à vérifier le backtest « in vivo ». Pour cela reprenez les conclusions de votre backtest et regardez si les signaux qui sont donnés sont applicables à une décision virtuelle dans un premier temps. Les backtests doivent porter sur l'ensemble des signaux et non seulement sur les signaux de prise de position.

LES EXIGENCES PSYCHOLOGIQUES

Un système de trading doit vous permettre de prendre des décisions sans vous poser trop de questions ni tergiverser trop longtemps. Il ne faut pas attendre

F6) L'INTÉRÊT DE L'ÉCRAN DE TIMING – 1 HEURE



Sur le graphique de timing, plusieurs signaux apparaissent au même moment : double bottom avec divergence du stochastique, coupure simultanée du stochastique et du MACD, dilatation parallèles des bandes de Bollinger. Le pari mérite d'être pris. L'objectif est clair : résistance à 3595. Le stop sous la moyenne exponentielle de 150. 7 points suffisent : l'AVT (3ème indicateur à partir du haut est de 3,5 que nous multiplions par 2. Rapport gains espérés /risques courus = 4. Source: IT-Finance.com

confirmation sur confirmation, car le train risque de partir sans vous. Douter c'est bien, trop douter est catastrophique. Pour cela vous devez :

- Préparer votre business plan qui vous donnera les guides en matière de money management et de risk management.
- Préparer avant la séance votre plan de trading. J'ai déjà abordé ces deux sujets dans mon livre et dans d'autres articles et ne reviendrai pas ici.
- Disposer d'un écran comportant votre système de trading pour votre période de travail (par exemple 5 minutes si vous êtes scalper 1 heure si vous êtes day-trader). J'ai aussi abordé ce sujet lors de plusieurs conférences et articles.
- Disposer d'un écran comportant aussi votre système de trading (souvent avec des paramètres d'indicateurs différents), mais avec une période de temps au maximum d'un cinquième de votre période de travail (1 minute si vous êtes scalper,

5 à 10 minutes si vous êtes day trader), c'est votre écran de timing.

L'écran de timing est là pour deux raisons : la première est de prendre position de la meilleure façon possible et d'éviter au maximum les oscillations, éprouvantes pour les nerfs après la prise de position, d'un actif près d'un point d'équilibre. La deuxième est de vous conforter dans votre décision. Idéalement quand les prix se trouvent à la fois sur une position d'équilibre sur l'écran opérationnel et sur l'écran de timing graphique, vous avez moins de doutes sur le fait de prendre position ou non.

Un troisième écran peut être rajouté et je l'appelle l'écran parachute. Sa période est de l'ordre de 5 à 6 fois la période opérationnelle (la journée pour un day trader, l'heure pour un scalper), il sert à voir si la tendance plus longue est dans le sens de nos opérations afin de nous donner un filet supplémentaire. Avec ces trois écrans vous aurez reconnu les trois écrans d'Alexandre Elder

(Vivre du trading). Il faut consulter cet écran, mais il n'est pas indispensable de l'avoir sous les yeux lors du trading.

Comprenons nous bien : Il ne s'agit pas de multiplier les indicateurs et les moyennes à l'infini. Trop de signaux finissent par se contredire. Mais il faut choisir les éléments graphiques qui vous permettront de prendre rapidement et avec une bonne probabilité de réussite. A la limite deux écrans dans les rapports indiqués ne comportant que les prix pourraient être suffisants : il faut par contre que vous ayez une très bonne connaissance des configurations en chandeliers qui vous permettront de tracer supports et résistances horizontaux. Par contre vous perdrez le confort que peuvent vous donner des bandes de Bollinger, des moyennes ou l'Ichimoku dans la mesure où ces techniques vous donnent une sorte de radar balisant le terrain du marché.

Ici nous touchons aux limites du rationnel et de l'inconscient. Un système de trading n'est que la

représentation que vous vous faites du marché et non le marché (rappelez vous de la phrase de Korysybski : « la carte n'est pas le territoire et la carte n'est pas tout le territoire »). C'est en quelque sorte un modèle, comme la théorie de la relativité ou le « modèle standard » sont une représentation de l'univers et non l'univers. Ce qui est important ce n'est pas que le modèle soit juste, mais qu'il vous aide à prendre les bonnes décisions dans un domaine essentiellement incertain. Le seul bon système de trading est celui qui vous aide à prendre en moyenne une bonne décision et vous fourni les bons signaux pour le faire.

Quand un système de trading ne vous convient pas (c'est-à-dire lorsqu'il ne vous aide pas à prendre les bonnes décisions) posez vous la question : est ce que c'est la musique qui doit changer ou la façon de danser ? Est ce que c'est le système qui ne fonctionne pas ou est-ce la façon dont je l'utilise : Prises de décisions tardives, non respect des signaux contraires

sur les deux horizons, non observation des signaux de sortie, etc.

Une autre erreur est de croire que le trading est une activité purement rationnelle. J'ai tout le temps rencontré dans mes conférences des personnes qui me demandaient s'il n'existait pas un système sûr ? Je leur réponds certainement oui, comme il y a une façon sûre de faire une omelette sur un volcan. Votre omelette sera réussie mais vous aurez de grandes chances d'être noyé par un torrent de lave. Cela ne sert à rien d'être hyper rationnel dans un monde qui ne l'est pas. Vous aurez certainement raison, mais vous serez mort.

Le trading directionnel n'est pas une activité que vous dominez à l'aide de votre cerveau gauche (siège de l'analyse) uniquement. La vision et l'intuition s'imposent. Il n'en est pas de même du trading de couverture, mais comme disait Kipling « ceci est une autre histoire ». 



NOUVEAU FORMAT

Voici le nouveau visage de TRADERS' Magazine !

Enregistrez-vous gratuitement !
www.traders-mag.fr

TRADERS'