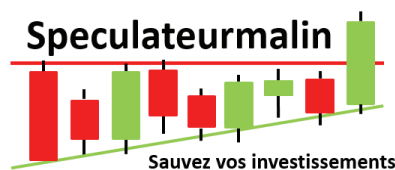


Développez votre capital

Maitrisez vos investissements

Grâce à l'analyse graphique et à la gestion du
risque

2^{ème} édition



Préface

Lorsque l'on veut s'initier à la bourse ou encore se perfectionner, il est assez courant de chercher des livres qui puissent correspondre à ces besoins-là. Seulement il est très rare que l'on ne lise qu'un seul livre sur le sujet, tellement ce dernier est vaste.

On se retrouve alors à piocher parmi des centaines de livres, un peu au hasard des rencontres ou des recommandations.

C'est là qu'intervient Ben de speculateurmalin.fr

Nous avons l'habitude de nous rencontrer pour discuter bourse, stratégies, money management, etc, assez régulièrement. Ce qui marque rapidement chez Ben, c'est son sérieux, sa rigueur, sa capacité à synthétiser des idées, à retenir des cours de bourse (je suis toujours stupéfait d'ailleurs qu'il puisse me sortir de tête, le cours d'une cinquantaine d'actions à l'instant T).

Ce travail d'apprentissage, réunissant plusieurs stratégies, indicateurs, pensées, livres, styles de trading, Ben l'a fait. Aujourd'hui, son ouvrage que j'ai lu avec beaucoup de plaisir est un exemple parfait d'une compétence dans laquelle il excelle : apprendre et s'approprier un apprentissage.

Vous trouverez dans cet ouvrage tout ce qui est nécessaire à votre réussite en bourse. Des stratégies, au money management, en passant par la psychologie ou encore la préservation du capital, tout y est.

Parfaitement documenté, illustré et commenté, c'est un ouvrage unique qui fait la synthèse de centaines d'autres ouvrages, avec en bonus des astuces personnelles. C'est ce que vous avez la chance de tenir entre vos mains.

Ce livre est à lire, à digérer, à relire plus tard, à rouvrir régulièrement. Bref, c'est pour moi un véritable ouvrage de référence, car tous les éléments indispensables pour une appréhension sans faille des marchés s'y trouvent.

Bons trades à vous !

Christophe, Trendfrance.

Introduction

Bienvenue dans ce livre numérique. Parcourons ce chemin de l'apprentissage ensemble.

Nous avons tous notre propre histoire suite à notre découverte des marchés financiers. Les objectifs que nous nous fixons sont très diversifiés. Certains arrivent avec une ferme attention de multiplier un capital de départ rapidement en réalisant de belles plus-values. D'autres veulent plus simplement obtenir un revenu complémentaire (ce qui est bien plus réaliste).

Les raisons sont diverses mais le but nous est commun : Faire fructifier un capital de départ dans l'espoir de belles plus-values en bourse grâce au trading.

Une autre raison existe également : Reprendre le contrôle de son argent en maîtrisant ses investissements et choisir où l'investir. La bourse n'est pas seulement une spéculation incontrôlée, elle permet également de financer des entreprises qui font appel au marché. Acheter des actions permet de soutenir ces entreprises dans leur développement.

Malheureusement pour 95% des intervenants la réalité rattrape la vision idéalisée de la bourse. Cela se traduit par des pertes abyssales à la fin des premiers mois suite à des choix malencontreux, une prise de risque démesurée avec une mauvaise gestion technique et émotionnelle...

Selon la pensée largement transmise par les médias, l'investissement sur les marchés avec le trading à notre époque à cet aspect particulier qu'il est devenu accessible et réalisable facilement grâce à internet.

Malheureusement encore une fois nous mettons l'accessibilité et la pratique sur un même niveau d'égalité. Cette erreur sera fatale pour beaucoup d'entre nous.

Notre époque nous offre en effet d'incroyables possibilités, comparé seulement aux années 90. Si vous êtes au minimum dans la trentaine (comme moi) voir plus, vous avez connu cette évolution. La démocratisation des courtiers en lignes avec la possibilité de passer ses ordres en ligne. L'émergence des plateformes de trading avec des graphiques dynamiques et continuellement à jour offre un accès à l'information omniprésente (pour le meilleur et pour le pire).

Prenez l'excellent livre de Stan Weinstein, édité pour la 1^{ère} fois dans les années 1980. Ce livre est pour beaucoup complètement obsolète à l'époque du trading automatique à haute fréquence. C'est vrai l'accès à l'information et aux passages d'ordres a fondamentalement évolué avec internet. Transmettre des ordres par téléphone, des graphiques uniquement disponibles dans des journaux ou mieux encore les réaliser soi-même... internet n'existait tout simplement pas, impensable !

Apprenez à revenir à l'essentiel : Le graphique du prix. Son interprétation réalisée dans ce livre grâce à la psychologie de marché est et sera toujours d'actualité, cela ne changera pas. C'est le cœur même de ce livre.

J'ai donc naturellement mis cette approche fondamentale également comme élément central de ce livre.

Cette extrême facilité d'accès est un formidable leurre. Le trading comme tout autre métier ou activité nécessite des connaissances pointues et une expérience solide, que l'on n'acquiert pas en seulement quelques mois. Ce que j'écris semble être indiscutable pourtant... Si vous lisez ces lignes, vous avez réalisé cette prise de conscience.

On ne devient pas trader aguerri ou même investisseur long terme sans maîtriser ce que l'on fait.

Il ne vous viendrait pas à l'esprit de conduire une voiture les yeux fermés ? C'est pourtant ce que nous faisons tous lorsque nous commençons à investir et trader sur les marchés.

Continuons le raisonnement, vous êtes maintenant au volant les yeux grands ouverts mais vous n'avez jamais appris à conduire, la voiture avance seule sur une route en pente ! Effrayant non ?

Ce n'est donc pas parce que vous tenez fermement le volant que vous savez conduire.

Au premier virage je ne vous fais pas un dessin... Cette image illustre parfaitement notre parallèle avec le monde de la bourse. Quand le marché est haussier on se laisse porter et malheureusement berner par l'apparente facilité. Le danger arrive lorsque cette phase haussière s'arrête ou se met simplement en pause.

En bourse, on voit des titres prendre 50% en quelques heures, et même 300% en quelques jours, cela laisse rêveur, notre cerveau divague de suite à extrapoler notre capital, une euphorie s'installe et nous déconnecte de la réalité.

En revanche on voit aussi régulièrement des profits warnings, des échecs cliniques sur des biotechs, qui avaient pourtant des résultats positifs comme acquis, avec comme conséquence cette fois-ci des -50%, -80%, c'est l'équilibre des forces.

Pour être clair, sans méthode, ni processus il est impossible de faire fructifier un capital sur le long terme de manière sereine en maîtrisant le risque. Sans eux vous compterez principalement sur la chance : Cela porte un triste nom : La bourse casino.

Investir correctement sur les marchés financiers, cela se prépare. C'est une étape fondamentale que vous devrez maîtriser pour investir. Sans elle vous resterez constamment dans un brouillard toxique.

Comment ce livre est-il construit ?

J'ai construit ce livre en suivant le processus naturel que tout investisseur doit suivre sur les marchés financiers.

Ce parcours commence par la découverte avec notre vision fraîche et candide du titre. Nous réalisons notre 1^{ère} analyse graphique avec son cadrage du prix, cela nous permettra d'établir une analyse psychologique. Tous ces éléments permettent d'obtenir une vision nette pour construire un scénario en accord avec notre stratégie d'investissement / trading. Si tous ces voyants sont au vert l'aventure peut continuer avec la prise de position effective. Le titre est ensuite mis en portefeuille pour effectuer son suivi graphique et le revendre correctement, en plus-value ou pas.

Nous devons pour cela mettre en place une série de processus. Ceux-ci vous garantiront une méthode stable et reproductible dans le temps.

J'ai pour cela décomposé ce livre en 10 chapitres.

Le 1^{er} chapitre pose les bases techniques et les définitions à connaître. Nous verrons ensemble les paramétrages essentiels de votre plateforme graphique et laquelle je préconise. Le but sera de commencer sur des bases qui nous seront communes.

Le 2^{ième} chapitre présentera le processus global à connaître que nous devons obligatoirement mettre en place. Il s'agira ici de construire la colonne vertébrale de nos futurs investissements.

Le 3^{ième} chapitre se concentrera sur les méthodes d'analyses graphiques et chartistes. Nous apprendrons à analyser correctement un graphique grâce à un actif qui sera notre fil rouge. Vous déterminerez sa tendance, positionnerez vos niveaux clés avec le chartisme et jaugerez la psychologie du marché à l'œuvre sur le titre.

Nous synthétiserons enfin nos résultats pour graver en nous ces méthodes.

Le 4^{ième} chapitre abordera la partie la plus méconnue du trading lorsqu'on débute : La gestion de nos émotions. Nous réaliserons ensemble notre état des lieux émotionnel avec les différents biais que nous devons absolument combattre en quotidien.

C'est réellement un combat que nous mènerons, choisissons donc les meilleures armes à notre disposition.

Le 5^{ème} chapitre donnera toutes les clés pour élaborer notre stratégie de trading. Construire un scénario de prise de position suivant une configuration graphique précise : Le breakout. Un chapitre dense où vous comprendrez également l'importance capital de la volatilité sur un titre, comment l'exploiter.

Le 6^{ème} chapitre sera dédié à l'indispensable protection de notre capital. Vous mettrez en pratique votre cadrage graphique. Gérer son exposition au risque est primordial, elle permet d'éviter qu'une petite perte insignifiante ne se transforme en gouffre sans fin.

Le 7^{ème} chapitre rentrera dans la pratique en apprenant à gérer son entrée en position. Nous verrons que l'imprévu peut s'anticiper. Des possibilités s'offrent à nous pour gérer finement nos entrées.

Le 8^{ème} chapitre se concentrera maintenant sur le suivi et la sortie de nos positions. Comment aborder la phase immédiate après notre breakout.

Le 9^{ème} chapitre sera consacré à des exemples reprenant toutes les connaissances acquises dans ce livre.

Le 10^{ème} chapitre sera un guide de prise en main rapide pour la plateforme Tradingview, celle que j'utilise au quotidien.

Sommaire

Chapitre 1. Les bagages indispensables	11
1.1 Les 3 piliers de notre trading	11
1.2 Rappel des définitions	14
1.2.1 L'affichage du prix	15
1.2.2 Les différentes échelles de prix	17
1.3 Les plateformes Pro Real Time et Tradingview.	20
Chapitre 2. Le processus global de l'investissement en 3 phases	23
2.1 Phase 1 : Observer – Chercher - Trouver	26
2.1.1 La méthode systématique : le screener	27
2.1.2 L'information financière et sociale	30
2.2 Phase 2 : La préparation : Analyser – Construire - Gérer	31
2.3 Phase 3 : L'action : Suivre et revendre	33
Chapitre 3. Notre processus d'analyse graphique en partant de 0.	34
3.1 Pourquoi analyser un titre ? Est-ce vraiment utile ?	35
3.2 Analyse de la tendance : La méthodologie	37
3.2.1 L'analyse de la tendance avec la théorie de Dow	39
3.2.2 L'analyse de la tendance avec les moyennes mobiles	41
3.2.3 La moyenne mobile à 4 périodes décalée	43
3.3 Cas pratique : Analyse de la tendance sur le titre Rallye.	44
3.3.1 L'unité très long terme : Le mensuel	45
3.3.2 Les unités moyen – long terme : L'hebdomadaire et le journalier	47
3.3.3 Les unités très court terme : Le 4h et le 1H	51
3.3.1 Synthèse de notre analyse de la tendance.	54
3.4 Cadrage du prix : la méthodologie	56

3.4.1	Les lignes de tendance	57
3.4.2	Les niveaux chartistes	60
3.4.3	Les figures chartistes	62
3.5	Cas pratique : Cadrage du prix sur le titre Rallye	65
3.5.1	L'unité très long terme : Le mensuel	65
3.5.2	Les unités court - moyen terme : L'hebdomadaire et le journalier	68
3.5.3	Les unités court terme : Le 4h et le 1H	70
3.6	Mise à jour de nos analyses de tendance et du cadrage	72
3.7	Focus sur les indicateurs techniques	73
3.8	Reparlons des échelles logarithmiques et arithmétiques	77
3.9	Synthèse de notre méthodologie d'analyse	81

Chapitre 4. Analyse psychologique et biais émotionnels en bourse 85

4.1	Notre état des lieux émotionnel	86
4.2	Quels sont les biais émotionnels à combattre absolument ?	89
4.2.1	Les 8 biais à absolument connaître	89
4.2.2	La problématique du phénomène F.O.M.O	92
4.3	Partir en guerre intelligemment contre nos biais.	96
4.3.1	Se connaître en définissant son « Pourquoi »	97
4.3.2	Structurer son trading avec la routine de trading	99
4.3.3	Utiliser l'analyse technique	101

Chapitre 5. Construire notre stratégie d'investissement 104

5.1	La stratégie Breakout : Sa psychologie	105
5.2	Comprendre la volatilité pour l'exploiter	107
5.3	Les constructions graphiques	111
5.4	La concordance des temps	115
5.4.1	Exemples	116
5.5	L'indicateur technique « Superchannel »	118
5.5.1	Visualiser les tendances et les zones de réaction	120

5.5.1	Exemples	121
5.5.2	Exploiter la volatilité du prix	124
5.6	Notre configuration graphique de référence	125
5.6.1	1 ^{er} exemple : Exmar	127
5.6.2	2 ^{ième} exemple : Pharming Group	130
5.6.3	Conclusion	134

Chapitre 6. L'indispensable protection de notre capital 136

6.1	Pourquoi gérer son risque dès nos débuts sur les marchés ?	137
6.1.1	Comprendre le drawdown	140
6.2	Déterminer notre niveau d'invalidation (notre stop)	142
6.2.1	Graphiquement	142
6.2.2	Uniquement avec l'indicateur technique ATR	144
6.3	Dimensionner correctement notre position	145
6.4	Exemples	148
6.4.1	1 ^{er} exemple : Exmar	148
6.4.2	2 ^{ième} exemple : Pharming Group	150

Chapitre 7. Gérer l'entrée en position 152

7.1	Apprendre à gérer l'imprévu à l'entrée	152
7.1.1	L'entrée en mode F.O.M.O non maîtrisée.	155
7.1.2	Fractionner notre entrée sur un titre	156
7.1.1	Diviser notre entrée en fonction de notre risque	158
7.2	Programmer notre entrée avec l'ordre à seuil de déclenchement	160
7.2.1	Principe de l'ordre à seuil de déclenchement (ASD)	161
7.2.2	Principe de l'ordre à plage de déclenchement (APD)	162

Chapitre 8. Suivre et sortir de nos positions 164

8.1	Programmer notre sortie avec l'ordre ASD	164
8.2	Suivre nos positions	165

8.2.1	La 1ere consolidation	166
8.2.2	L'objectif graphique	169
8.3	Gérer nos sorties de positions	171
8.3.1	Notre configuration de sortie	172
8.4	Exemples	178
8.4.1	1 ^{er} exemple Exmar	178
8.4.2	2 ^{ème} exemple : Pharming Group	180
8.5	Utiliser un journal de trading	182
Chapitre 9. D'autre exemples et conclusion		185
9.1	1er exemple avec Médiantechnologie	185
9.1.1	Un Breakout court terme au sein d'un range moyen terme.	185
9.1.2	Un breakout d'un range moyen terme	193
9.2	D'autres exemples	195
9.3	Conclusion du livre	197
Chapitre 10. Annexes : Prise en main Tradingview + Code Superchannel		198
10.1	Interface générale de Tradingview	198
10.1.1	Les outils graphiques	199
10.1.2	La gestion des espaces de travail	201
10.1.3	La gestion des listes, des alertes	204
10.1.4	Des fonctions diverses	205
10.2	Code de l'indicateur « Superchannel » sur Tradingview.	207