

finance
d'aujourd'hui

Francis Keivan

LE TRADING

MANUEL DU TRADER
INTRADAY...
ET UN PEU PLUS !



FRANEL
éditions

© Éditions Arnaud Franel 2023

Tous droits réservés

ISBN : 9782896038 94 7

Dépôt légal : bibliothèque et archives nationales du Québec 2023

Bibliothèque de France 2023

Imprimé en France en 2023.

Arnaud Franel Éditions Inc.

79 de Montmagny - Boucherville (Qc) J4B 4H9 - Canada Inc.

Arnaud Franel Éditions France

27-29 rue Raffet - 75016 Paris

Tél : 01 47 79 07 64 - Fax : 01 47 79 07 61

contact@arnaudfranel.com

www.arnaudfranel.com

FRANCIS KEIVAN

LE TRADING
MANUEL DU TRADER INTRADAY...
ET UN PEU PLUS !



FRANEL
é d i t i o n s

AVERTISSEMENT

Toutes les illustrations graphiques sont issues de la plateforme ProRealTime Trading et de la plateforme ITCharts Advanced avec l'aimable autorisation de la société IT-FINANCE.

Les graphiques sont disponibles en version HD et en couleurs sur le document PDF accessible en suivant le lien ou le QR Code ci-dessous :

www.zefrenchtortues.fr/le-trading-manuel-du-trader-intraday



SOMMAIRE

Préface	9
Introduction	11
PARTIE 1- LE TRADING INTRADAY	13
INITIATION	15
A. Pourquoi choisir le trading intraday	15
B. La compréhension du marché	16
1. Le price action (action des prix)	16
2. La théorie des vagues	18
3. Zones d'achats & de ventes	20
4. Le Chartisme (analyse graphique)	22
6. La volatilité	45
7. L'effet de levier, le money management et la gestion du risque	46
8. La psychologie et les biais comportementaux	48
C. Faut-il utiliser des indicateurs?	49
2. Les Indicateurs de volume	51
3. Les Indicateurs de momentum	51
4. Les Indicateurs de volatilité	52
PERFECTIONNEMENT	55
A. Identifier la structure du marché et la structure des prix	55
1. Fractalité du marché et unités de temps	55
2. La loi de Dow	56
B. Comprendre les plus hauts et les plus bas	59
1. Structure interne	59
2. Les niveaux intermédiaires	61
C. les niveaux ou zones de supports et résistances	63
1. Supports et résistances chartistes	63
2. Zones de polarité	67

3. Blocs d'ordres — Supply et Demand	67
4. Niveaux de Fibonacci	74
D. Zones de rebond et zones de retracement	77
E. Théorie des vagues	80
F. Comment intervenir	87
1. Le trading de rebond — de retracement	87
3. Le trading de cassure (break out)	93
PARTIE 2 - UN PEU PLUS, INTRODUCTION AU SWING TRADING	97
A. Le swing trading, avantages et inconvénients	99
B. Compréhension du marché en swing trading	100
1. Les volumes	102
2. Les niveaux absolus	103
C. Quels indicateurs utiliser	108
D. Cas pratiques	109
1. Les niveaux absolus	109
2. Les moyennes mobiles	111
3. Le Supertrend	113
4. Le CCI (Commodity channel index)	115
PRE-CONCLUSION	121
PARTIE 3 - TRADING ET PSYCHOLOGIE	123
Avant-propos	125
1. Quelles sont les motivations du trader	127
Le trading, en chiffres	127
Les motivations du trader	127
Le trading n'est pas pour tout le monde	128
2. Le trading, pas pour tout le monde	129
Trading et problématique	129

Mais cela est-il possible pour tout à chacun ?	
Cela n'est pas certain.	129
La peur de perdre de l'argent est un vrai problème	129
Vous êtes en plein effet de gel psychologique	129
Alors, comment faire ?	130
La recette miracle n'existe pas !	130
En conclusion, il y a de nombreux appelés et bien peu d'élus	131
3. Tous nos comportements sont liés	132
L'instinct grégaire	132
Conditionnement et inconscient	132
Sans remise en question il n'y a pas de possibilité d'évolution	133
Nos choix personnels ne sont pas toujours le reflet de nos désirs les plus profonds	133
4. Trading et inconscient	134
Beaucoup de troubles anxiogènes sont créés par les cognitions	135
Il y a cinq étapes dans ce déroulement	136
5. Incertitude et irrationalité	137
6. Comprendre ses peurs	139
La peur de perdre de l'argent :	139
La peur de se tromper :	139
La peur de ne pas prendre un signal :	140
Quels sont les remèdes ?	141
7. Microcosme et macrocosme personnel : symbolique de la réciprocité	143
8. Ego et affirmation de soi : problématique de la domination	145
9. Rationalité et choix individuels	147
Les choix que nous décidons de faire en trading sont-ils toujours rationnels ?	147
Rationalité et biais psychocomportementaux	148

10. Surconfiance et opérations excessives	150
Impact sur les volumes et la volatilité	150
En conclusion	151
11. Risques et probabilités	152
Analyse quantitative	153
Approche statistique	154
POUR FINIR	157

PRÉFACE

Quand on entame un projet de vie, on rencontre toutes sortes de personnes et de situations. Les bonnes personnes sont très rares, mais, paradoxalement, aussi petit soit leur nombre, elles sont largement suffisantes pour vous pousser vers le succès.

J'estime que le plus grand obstacle à la réussite de tout projet de vie est bien de rechercher et rencontrer ces rares bonnes personnes qui parfois, en murmurant une seule phrase, peuvent changer à jamais une vie entière.

L'une de ces formidables personnes que j'ai rencontrées au cours de mon long parcours en bourse fut Francis. Mes échanges avec lui ont toujours été constructifs.

En le côtoyant, j'ai appris à vérifier, à écouter les autres, à me remettre en question et à rester prudent sans céder à la peur. J'ai découvert aussi la personne ; amical, humble, efficace et fort d'une très grande expérience en trading réel.

Qu'il ait décidé d'écrire cet ouvrage est une très bonne nouvelle pour tout investisseur débutant ou expérimenté. Cet ouvrage traite les connaissances nécessaires à tout trader ou investisseur de manière concise et précise de l'aspect technique à l'aspect psychologique.

Le trader ou investisseur débutant y trouvera un excellent début sans fausses prétentions et l'investisseur expérimenté y trouvera des rappels fondamentaux qu'il aurait peut-être oubliés.

Chaque sujet est traité séparément tout en vous indiquant le pour et le contre. Ce qui apporte une touche de réalisme due à la grande expérience de l'auteur.

Je trouve en ce dernier point l'une des grandes forces de l'ouvrage.

Merci, Francis, de nous avoir transmis ton expérience, ton empreinte sur Terre servira à coup sûr à tout trader ou investisseur en bourse désireux d'entamer ce métier sur de bonnes bases.

Je te souhaite beaucoup de réussite.

Amitiés,

Khalid El Bouzidi

INTRODUCTION

Le trading est une activité passionnante et potentiellement très lucrative, faut-il encore apprendre et comprendre le fonctionnement des marchés financiers et savoir prendre des risques calculés pour atteindre des objectifs réalistes par rapport à votre capital de départ.

Cependant, c'est également un domaine complexe et risqué, où les erreurs peuvent coûter cher, car le trader évolue dans un univers de probabilités.

Il est donc essentiel de disposer d'une formation solide et de passer du temps à travailler sur les graphiques pour comprendre les risques et les opportunités du marché. Vous n'allez pas réussir en quelques jours ou même quelques mois.

Ce livre a pour but de fournir aux traders débutants et expérimentés les connaissances et les outils nécessaires pour réussir dans le monde du trading. J'ai tenté de vous présenter l'essentiel de ce que vous devez apprendre et j'ai rassemblé les informations les plus pertinentes et utiles pour aider les lecteurs à comprendre les différents aspects du trading, des bases aux notions plus avancées.

Bien entendu, je ne prétends pas couvrir tous les aspects du trading ainsi que tout ce qu'il est possible d'utiliser comme indicateurs. Je n'ai écrit que sur ce que je connais et pratique depuis presque 20 ans. De même en ce qui concerne des stratégies clés en main ou de recette magique, je n'en fournis pas, car chaque trader doit par lui-même tester ce qui lui parle le plus et ne pas prendre pour argent comptant les promesses des vendeurs de rêves !

Nous aborderons les bases du trading dans la partie initiation, en présentant les concepts clés tels que le price action, l'analyse technique et la théorie des vagues. Nous aborderons dans la partie perfectionnement une lecture plus poussée de l'action des prix à partir de ces concepts et comment intervenir en ayant appris à identifier les zones de prix importantes et anticiper des objectifs pour prendre ses profits ou invalider sa position.

Nous couvrirons également les outils et les indicateurs que j'affectionne et que je maîtrise que ce soit en trading intraday, ce que je pratique le plus souvent, ou en swing trading.

L'idée générale est de prendre et d'expliquer sur des graphiques détaillés comment et pourquoi les prix ont évolué d'une certaine façon et à quoi s'attendre. Il y a dans ce livre suffisamment d'exemples pour que vous reproduisiez par vous-mêmes sur votre plateforme les analyses qui vous sont proposées et qu'à travers ces exemples vous puissiez progressivement réaliser vos propres analyses avec le moins de doutes possible pour prendre des décisions éclairées.

80 % de la réussite est dans le comportement. C'est pourquoi à la fin de cet ouvrage, nous mettrons en lumière les problématiques psychologiques que vous rencontrerez et que j'ai développé en 11 points importants vous permettant de résoudre les biais comportementaux que vous ne manquerez pas de rencontrer.

Je suis convaincu que ce livre sera une ressource précieuse pour tous ceux qui cherchent à comprendre les marchés financiers et à réussir. J'espère que vous en retirerez une compréhension approfondie pour améliorer votre pratique.

Bonne lecture !

PARTIE 1
LE TRADING INTRADAY

INITIATION

A. POURQUOI CHOISIR LE TRADING INTRADAY

Le Day trading consiste à réaliser un certain nombre d'opérations chaque jour et de ne trader que durant les heures d'ouverture des marchés, chaque soir vos positions sont clôturées et ne vous exposent pas à de brusques mouvements qui pourraient avoir lieu après les horaires d'ouvertures (même si ces mouvements peuvent aussi, de temps en temps, avoir lieu pendant la séance).

Sachez qu'il n'y a pas de méthode de trading plus facile qu'une autre et que pour espérer réussir il n'y a pas de recette miracle, ce n'est que par la pratique et la confrontation avec les erreurs qu'on se perfectionne, il n'y a pas de gains rapides du jour au lendemain.

Il n'y a donc pas mieux qu'un entraînement régulier pour acquérir un savoir-faire et un savoir-être, car le comportement et l'aspect psychologique sont tout aussi importants que la technique !

Il y a plusieurs facteurs clés pour espérer réussir à long terme, il est également important de se rappeler que vous pouvez toujours échouer si vous n'avez pas la bonne approche.

Les avantages

- À de rares exceptions, vous pouvez intervenir sur presque tous les marchés.
- Vous pouvez aussi bien acheter un actif que le vendre à découvert, donc intervenir, quel que soit le sens du marché.
- Vous êtes liquide à chaque fin de séance (vous dormirez mieux la nuit !).
- Vous allez relativement rapidement acquérir de l'expérience.
- Le potentiel de gain par journée peut être très élevé.
- Si l'objectif est de faire un trade par jour, une fois celui réalisé, le temps restant est du temps libre.
- Les unités de temps d'interventions sont assez longues pour préparer tranquillement ses trades, placer ses ordres ou ses alertes et ne pas rester devant l'écran.

Les inconvénients

- Demande de bien comprendre et analyser le marché et cela prend du temps (mais comme pour tout autre type de trading).

- Potentiel de pertes élevé (si mauvaise gestion du risque et trop d'effet de levier).
- Tentation de rester trop devant les écrans et de prendre la mauvaise décision.
- Trader quand il ne faut pas le faire, corollaire du point précédent.

B. LA COMPRÉHENSION DU MARCHÉ

1. LE PRICE ACTION (ACTION DES PRIX)

Les prix et uniquement les prix.

Si nous remontons un peu dans le temps, avant l'époque des ordinateurs et du trading démocratisé où tout un chacun peut acheter ou vendre un actif depuis son ordinateur ou même son téléphone. Les traders des années 60 utilisaient des graphiques qu'ils traçaient eux-mêmes sur du papier millimétré. Les chandeliers japonais utilisaient depuis bien longtemps au pays du soleil levant n'étaient pas encore connu en occident et n'avaient pas envahies nos graphiques et il n'y avait pas toutes ces aides dont nous disposons aujourd'hui.

Est-ce que c'était mieux ? Peut-être pas, car de nos jours, beaucoup de traders, surtout débutants, pensent qu'il suffit de quelques lignes tracées automatiquement et de quelques vidéos YouTube pour comprendre les choses.

Donc, le *price action* consiste à analyser les différents mouvements des marchés le plus souvent avec des chandeliers japonais en considérant que toute l'information nécessaire pour intervenir est contenue dans le prix.

C'est un des aspects de l'analyse technique avec le chartisme qui est utilisé par la plupart des traders et qui, de fait, crée le système de prophétie autoréalisatrice puisque tout le monde voyant la même chose et que le trading est une affaire de consensus, tout le monde monte en même temps dans le même train jusqu'à la gare suivante où il y en a qui descende et d'autres qui restent dans le train.

Est-ce si simple ? Non.

Pourquoi, parce que cela ne suffit pas, et qu'en complément de cette approche, il faut pousser plus loin l'analyse du prix pour identifier le plus précisément possible les meilleures zones d'intervention, mais nous reviendrons plus tard sur différentes méthodes pour y parvenir.

Les purs traders de *price action* n'utilisent pas d'indicateurs techniques, leur analyse repose uniquement sur les mouvements de

prix, la détection de figures de chandeliers sur des zones de support ou résistance, les blocs d'ordre et le chartisme (éventuellement).

Pour résumer, les marchés fonctionnent en 2 phases principales. Des phases de congestion ou de latéralisation et des phases d'expansion ou les prix prennent une direction ascendante ou descendante, cela sera l'objet d'autres chapitres.

Je tiens à préciser que c'est de l'étude du mouvement des prix qu'ont pu naître toutes sortes de théories (vagues d'Elliott, concept de Wyckoff, *smart money concept*, etc.) ou d'indicateurs, du plus intéressant au plus inutile.

Exemple graphique Price action



©ProRealTime.com

Sur ce graphique du Bitcoin, il n'y a que l'étude du prix et de ses mouvements en chandeliers japonais qui nous a donné en UT (unité de temps) journalière des informations sur le comment et le pourquoi d'un sens d'intervention, bien entendu d'autres éléments d'analyse ont été pris en compte, mais nous verrons cela plus avant dans la suite de cet ouvrage.

Pour résumer, l'étude de l'action des prix (*price action*) permet en fonction des différents mouvements vers le haut et le bas d'identifier des zones sur lesquelles les marchés baissiers s'arrêtent — **zones de support** — et de même pour les marchés haussiers — **zones de résistance**.

2. LA THÉORIE DES VAGUES

Sur le graphique précédent, vous pouvez remarquer que des flèches sont tracées, elles ne sont pas là pour décorer, mais ont une fonction bien précise.

Il s'agit ici de définir des **mouvements significatifs du prix** pour anticiper **des objectifs** ou des niveaux de prix vers lesquels le marché pourrait se déplacer. Le marché se déplace en général **de zone en zone** et se comporte d'une manière assez **symétrique**.

À la suite de ces mouvements **impulsifs ou directionnels** (*momentum*) et des **retracements** qui s'en suivent (retour légèrement ascendant dans un marché qui baisse et vice-versa), différentes informations sont données sur la possibilité qu'ont les prix, soit de continuer dans le même sens, soit de s'arrêter pour changer complètement de direction.

Il y a plusieurs types de vagues, et pour ma part je n'en utilise que certaines, les Elliottistes d'autres et les adeptes de la théorie de Wyckoff par exemple d'autres encore. Souvenez-vous qu'avant tout, ce sont les prix et leurs mouvements qui sont à la base de ces principes.

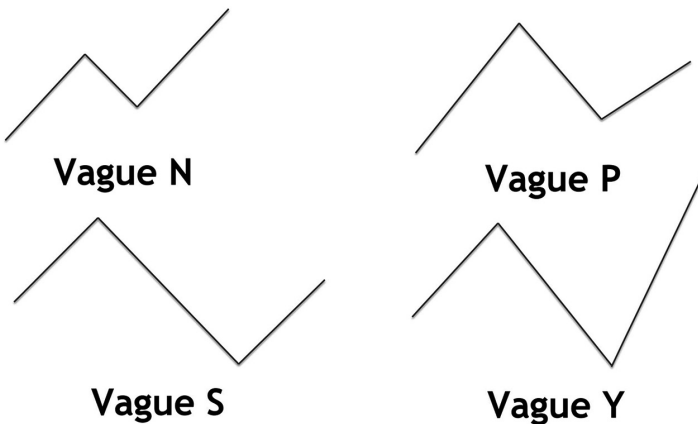
Exemple graphique — Wyckoff



Exemple graphique - vagues d'Elliott



Exemple graphique - vagues de l'Ichimoku



Nous voyons donc que de nombreuses théories ont découlé de l'étude du prix et de ses constituants, volume, nombre de contrats, etc.

C'est à partir de ces observations que l'analyse technique s'est construite.

La recherche de schémas répétitifs entre des plus hauts, des plus bas et des retracements, par exemple et pour simplifier, a permis d'établir des probabilités dans un contexte donné, pour évaluer comment intervenir à l'intérieur de ces patterns et déterminer des objectifs de gains potentiels et des niveaux de stop-loss (sortie de la position avec perte).

3. ZONES D'ACHATS & DE VENTES

Dans quelle zone de prix ayant produit un mouvement important du marché, des **ordres acheteurs** ou **vendeurs se sont accumulés** pour déclencher une impulsion vers de nouveau plus hauts ou plus bas ?

C'est ici le principe de l'identification de ce qu'on appelle des **blocs d'ordres** qui peuvent aussi être suivant l'ampleur du mouvement et la **cassure de structure** (objet d'un prochain point) des zones de **Supply** (ventes) ou de **Demand** (achats).

Exemple graphique - zone d'achat



©ProRealTime.com

Exemple graphique - zone de vente



Exemple graphique - zone de vente & zone d'achat



• Au regard des graphiques ci-dessus, vous constatez l'importance de la bonne identification de ces zones d'achats et de ventes pour envisager d'intervenir.

Ces zones ont **une importance capitale**, car elles indiquent des fourchettes de prix dans lesquelles, les acheteurs et les vendeurs négocient pour décider du futur mouvement des prix.

Ce sont des zones d'arbitrages communément appelées consolidations, elles ne sont pas toujours horizontales et se retrouvent souvent dans **des figures chartistes** (cf. chapitre sur le chartisme).

4. LE CHARTISME (ANALYSE GRAPHIQUE)

Le chartisme repose sur l'analyse de **figures graphiques particulières** permettant d'anticiper un mouvement à venir du marché et d'en **déterminer des objectifs** et des **zones d'invalidations**.

Des milliers de traders depuis des dizaines d'années utilisent cette technique d'analyse, même aujourd'hui avec l'avènement du trading algorithmique et à haute fréquence, le chartisme permet d'une façon relativement simple d'analyser et d'intervenir sur les marchés financiers.

Il est de nos jours décrié par les adeptes du trading SMC (*Smart money concept*), mais eux-mêmes ne sont pas à l'abri des différentes manipulations qui peuvent intervenir.

Encore une fois, il n'y a pas de méthode miracle, mais avant tout la bonne connaissance d'un ou plusieurs marchés et la subtile combinaison de différentes recettes d'analyses qui, conjuguées les unes avec les autres, **nous donnent un avantage** au moment de prendre une décision.

Comment reconnaître les figures chartistes ?

Pour bien identifier une figure chartiste sur un graphique, ce n'est pas très compliqué.

Il suffit de tracer **des lignes** et **des rectangles** qui encadrent les mouvements des prix et correspondent à **des schémas déterminés** qui sont censés nous indiquer la poursuite ou non d'un mouvement.

Pour résumer, il y a 2 grands types de figures chartistes : **les figures de retournement** et **les figures de continuation**.

Je ne saurais trop vous recommander pour devenir un spécialiste (et vous devez le devenir) l'ouvrage de **François Baron : le chartisme**, c'est véritablement une bible en la matière.

Passons en revue quelques-unes des principales figures de retournement et de continuation.

♦ Les figures de retournement

Le double top



©ProRealTime.com

♦ Après une succession de vagues ascendantes, le marché marque une faiblesse et commence à dériver latéralement.

- Les prix viennent toucher par 2 fois une zone de potentielle résistance marquée par le dernier plus haut et depuis un point bas de retracement nommée ligne de cou et se dirige à nouveau vers la ligne de cou, cela ressemble à un M.
- À l'approche de la ligne de cou, les vendeurs qui ont déjà accumulé des positions sur le 2^e sommet et poussé le marché vers le bas sont en assez grand nombre pour prendre la main sur les quelques acheteurs qui restent et qui ont déjà commencé à prendre leurs profits (*car il y a aussi certainement un niveau important et déterminant pour pousser les acheteurs à abandonner la main*).
- C'est à la rupture de la ligne de cou que le mouvement baissier se déclenche en direction d'une prochaine zone de support. Il peut aussi se produire un *Pullback* (retour vers la ligne de cou) avant que les prix ne se décident à continuer vers le bas.
- Un des premiers objectifs est le report de la hauteur du sommet à la ligne de cou.

Le double bottom



©ProRealTime.com

♦ C'est le même principe que pour le double top, mais après une succession de vagues descendantes, la figure ressemble à un W.

Le biseau ascendant



©ProRealTime.com

- Il est encadré par 2 droites de directions ascendantes (ou haussières) convergentes. C'est plutôt une figure de court terme dont le résultat est directement lié à la tendance qui le précède.

- Statistiquement, la sortie a lieu dans 80 % des cas vers le bas.
- Le premier objectif est le niveau du point le plus bas de la figure.

Le biseau descendant



©ProRealTime.com

- Il est encadré par 2 droites de directions descendantes (ou baissières) convergentes.

- Statistiquement, la sortie a lieu dans 90 % des cas vers le haut.
- *À noter : pour valider les figures en biseaux, il faut idéalement qu'il y ait 2 points de contact minimum sur chacune des lignes.*

L'épaule-tête-épaule ou ETE



©ProRealTime.com

♦ C'est une des figures **les plus célèbres** en chartisme, elle se situe sur **un haut de marché**.

Elle est formée de **3 pics** et **2 creux**, les 2 creux forment ce qu'on appelle **une ligne de cou** qui n'est pas toujours horizontale.

- Dans **90 % des cas**, elle **implique une sortie baissière**, l'étude des volumes dans la constitution des épaules est importante, car elles indiquent un épuisement des acheteurs sur la deuxième épaule. En résumé, il faut que les volumes soient significativement plus faibles sur la seconde épaule.
- Comme dans de nombreux cas, il peut aussi se produire souvent **un retour vers la ligne de cou** (*Pullback*) une fois celle-ci enfoncée.

L'épaule-tête-épaule inversée ou ETEI



©ProRealTime.com

• C'est la même configuration que l'ETE, mais elle se trouve sur un bas de marché.

À noter : pour valider idéalement les figures ETE et ETEI, il faut que l'inclinaison de la ligne de cou ne dépasse pas les 30 degrés, que les épaules soient de hauteur relativement semblable et que la tête représente au moins 1,5 fois la taille des épaules.

- Vous constaterez pourtant que comme pour la plupart des figures, cela ne se passe jamais vraiment comme dans les livres et que, bien entendu, c'est la **convergence d'informations** données sur des zones de prix d'unités de temps supérieures (et parfois inférieures) qui nous permet d'affiner nos analyses.

Francis Keivan

LE TRADING MANUEL DU TRADER INTRADAY... ET UN PEU PLUS !

Dans le monde financier actuel, l'éducation financière et le trading sont devenus des compétences essentielles pour toute personne souhaitant s'impliquer dans les marchés financiers. Ce livre est une ressource précieuse pour apprendre le trading ou l'investissement plus long terme. Il couvre les bases du trading sur les marchés centralisés et décentralisés (cryptomonnaies). Comprendre l'action du prix est fondamental. À travers de nombreux exemples basés sur l'analyse technique et le « price action » abordés en détail dans la partie perfectionnement, vous trouverez la clé pour savoir quand et comment intervenir. En dehors de l'aspect technique, la psychologie des intervenants et la vôtre en particulier sont des paramètres très importants, 70 % de la réussite est dans le mental. Vous découvrirez dans la dernière partie quelles sont les barrières psychologiques qu'il faut franchir pour devenir régulier et serein. Avec la popularité croissante du trading en ligne et des opportunités qu'il offre, de nombreux novices cherchent des ressources pour les aider à comprendre les bases du trading et c'est ce que cet ouvrage vous propose.

Francis Keivan Plus de 20 ans d'expérience sur les marchés financiers, ancien gestionnaire de Family office, passionné par l'analyse technique et la finance comportementale, Francis Keivan coach et forme depuis 2018 différents profils d'investisseurs ou de traders sur les marchés centralisés et décentralisés. Ses programmes de coaching sont accessibles sur le site : www.zefrenchtortues.fr



ISBN: 978 2 896 038 94 7

Prix: 19,95 €

FRANEL
éditions