

GESTION DU RISQUE

Comment gérer le risque sur le Forex



«Peu importe que vous ayez raison ou tort. L'important est le montant que vous récoltez lorsque vous avez raison et celui que vous perdez lorsque vous avez tort.»

George Soros,
investisseur, magnat des affaires
et philanthrope

TABLE DES MATIÈRES

Caractéristiques du trader talentueux	4
Diversification des investissements	4
L'interprétation des indicateurs	5
Ne restez pas face à votre ordinateur!	6
Coupez les pertes et laissez courir les gains.	7
Exemple de stratégie pas à pas	8
Taille des transactions	8
Ratio risque/rendement	9
Verrouillez progressivement vos profits	10
Étapes suivantes – Commencez à trader avec Swissquote	11

CARACTÉRISTIQUES DU TRADER TALENTUEUX

Les traders talentueux semblent partager certains comportements, quelles que soient les stratégies de trading utilisées. Vous souhaitez rejoindre leur rang? Voici quatre façons d'augmenter vos chances de succès.

Diversification des investissements

Même les fables et les proverbes nous enseignent l'importance de la gestion du risque et de la diversification. «Il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier.»: apparue au XVIIe siècle, cette expression invite à ne pas engager toutes ses ressources sur le même segment. Elle démontre que le problème ne tient pas tant au nombre d'œufs transportés, mais au fait de les regrouper tous au même endroit. Bien entendu, vous pouvez décider de réaliser d'importantes transactions, ou d'investir de gros montants dans une seule stratégie. Si cette approche ne constitue pas un problème en soi, le montant doit être décidé en fonction de vos autres investissements.

L'exemple présenté plus loin montre comment calculer les tailles des transactions pour respecter les niveaux de marge. Vous devez en outre veiller à diversifier vos transactions, pour éviter qu'un mouvement du marché ou une perte ne nuisent trop à votre portefeuille.

En fonction de votre style de trading et de vos préférences, vous pouvez diversifier votre portefeuille selon un ou plusieurs paramètres, comme la paire de devises, la zone géographique ou le type de stratégie.

Il existe plusieurs philosophies de diversification. L'une consiste à couvrir toutes les transactions afin qu'en cas de perte sur l'une, vous gagniez sur l'autre. Pour ce faire, il est essentiel de laisser courir les gains et de clôturer les transactions perdantes, de manière à optimiser les résultats, et à ne pas laisser les charges de trading rogner les bénéfices. Une seconde manière consiste à diversifier plusieurs paramètres pour s'assurer qu'une éventuelle transaction perdante dans une catégorie soit au final compensée par un joli gain dans une autre.

ASTUCE Cherchez à diversifier vos transactions en fonction de vos préférences de marché et de votre style de trading.

L'interprétation des indicateurs

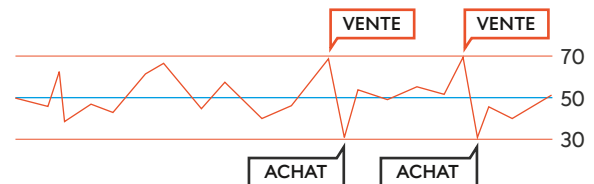
Le trading technique est un art. Il consiste à déceler des opportunités de trading grâce à des indicateurs calculés à partir de graphiques de cours. Bien que la plupart des traders utilisent des graphiques de cours pour ouvrir des positions, certains pensent que les indicateurs techniques ne sont pas fiables. A contrario, de nombreux traders utilisent activement des indicateurs techniques, en soulignant qu'il faut toujours faire preuve de bon sens.



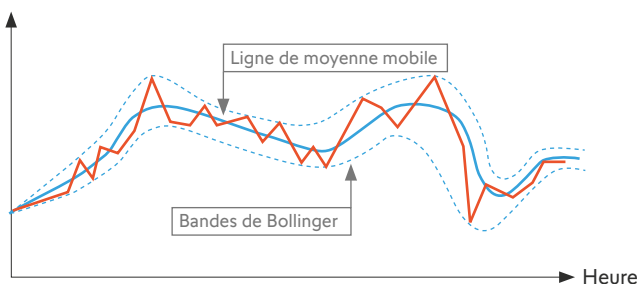
Les traders techniques expérimentés recourent systématiquement à plusieurs indicateurs pour déceler et confirmer des opportunités de trading. Nombre d'entre eux préconisent de sélectionner et d'expérimenter des indicateurs de chaque type (principal, retardé, de volatilité, tendanciel, etc.) avant de choisir ses préférés, en fonction de son tempérament, de son style de trading ainsi que de la stratégie, du marché ou de la paire de devises privilégiés.

Les graphiques de cours montrent les transactions passées mais ne présagent pas de l'avenir. Même quand le signal de trading est clair, la meilleure pratique consiste donc à le confirmer par d'autres moyens avant d'ouvrir une position.

À partir du moment où vous avez une idée des indicateurs qui vous conviennent, il est bien plus simple d'appliquer la discipline et le bon sens requis pour votre trading. Tous les signaux n'étant pas viables, l'expérience les connaissances vous aideront à aiguïser votre discernement.



ASTUCE Lorsque vous recherchez vos ordres d'ouverture, définissez systématiquement vos points de sortie, quels que soient les indicateurs techniques que vous employez. De nombreux indicateurs comprennent des règles de base portant sur la clôture des transactions.

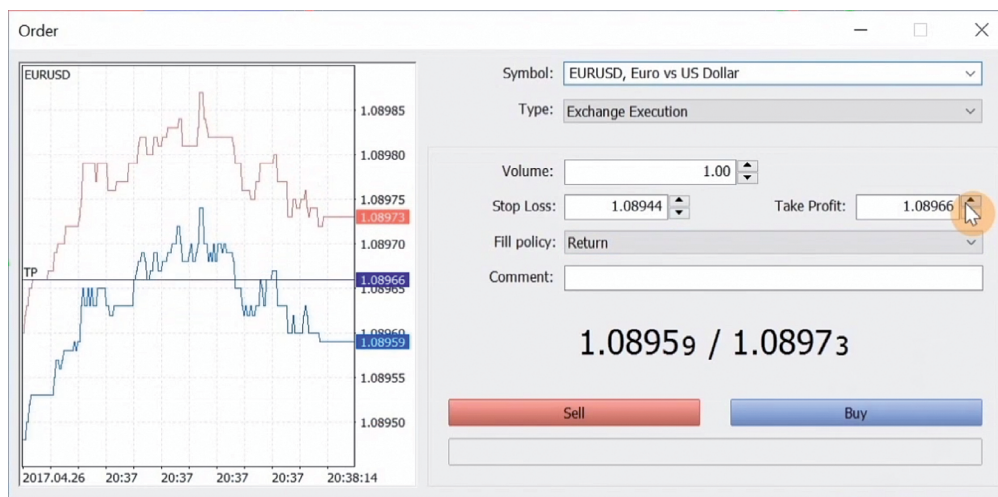


Ne restez pas face à votre ordinateur!

Vous êtes-vous déjà laissé prendre par un match captivant, ou avez-vous déjà cédé au binge-watching sur Internet? Ces situations montrent que nous accordons parfois une importance plus grande que nécessaire à certaines activités. En effet, vous auriez pu lire les résultats sportifs dans le journal et faire l'impasse sur ces vidéos, au final sans intérêt. Ce principe s'applique également au trading. Si vous vous contentez de regarder les évolutions sur votre plateforme de trading, elles vous prendront au piège!

Les chercheurs ont démontré qu'au fil du temps, les traders moins impulsifs réussissent mieux que ceux qui se laissent guider par leurs émotions.

Bien entendu, il peut être passionnant d'observer les variations du cours d'un instrument financier pour lequel vous avez ouvert un ordre – en particulier s'il évolue rapidement, de façon imprévisible et avec un gros montant en jeu. Vous pourriez alors être tenté de ne pas tenir compte des niveaux de prix soigneusement fixés pour clôturer les transactions, avec parfois de lourdes conséquences financières!

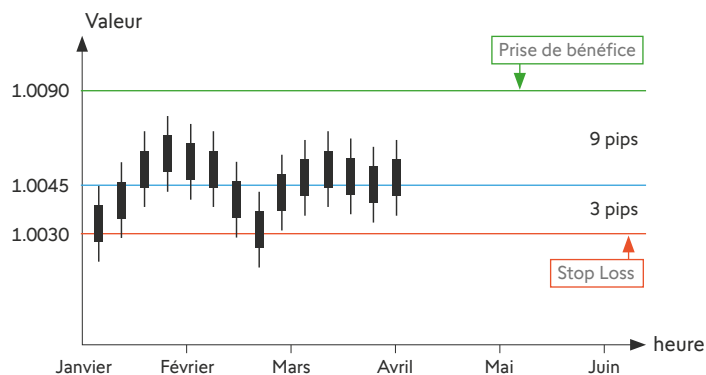


La meilleure façon d'éviter cela consiste à passer à la transaction suivante, ou à une activité ne relevant pas du trading, afin de ne pas être tenté d'agir impulsivement.

ASTUCE Terminez votre transaction avant de l'ouvrir. Autrement dit, planifiez votre prix de sortie au moment de l'ouverture de votre position.

Coupez les pertes et laissez courir les gains.

Une seule transaction peut mener à l'indépendance financière, si vous la réalisez correctement. Cette situation est néanmoins très peu probable. Elle n'est citée que pour souligner que le nombre de transactions influe peu sur votre situation financière: le paramètre essentiel est la relation entre les gains et les pertes. Si vous gagnez ou perdez le même montant sur chaque transaction gagnante ou perdante, vous devez évidemment ouvrir plus de positions gagnantes que de positions perdantes pour générer de l'argent. Une alternative est néanmoins possible: si vous veillez à ce que le gain potentiel de chaque transaction soit supérieur à la perte potentielle, il vous faut moins de transactions gagnantes pour compenser les pertes.



Le ratio risque: rendement varie en fonction des devises et du sentiment du marché.

Si l'on présume une évolution du cours limitée (comme lorsque l'on trade dans une certaine fourchette), un ratio risque/rendement de 1/2 est courant. Cela dit, lorsque des fluctuations plus importantes sont attendues (par ex. suivant une tendance), un ratio de 1/3 est raisonnable.

Imaginons par exemple que votre analyse ait mené à quatre transactions potentielles. Vous définissez pour chacune d'entre elles le niveau de prix auquel vous clôturerez la position. Définissez les gains potentiels (ordre de prise de bénéfice) à 9 pips du cours d'ouverture, et la perte potentielle (ordre stop loss) à 3 pips du cours d'ouverture. Ainsi, si seulement l'une des quatre transactions évolue dans le sens de votre analyse, vos résultats resteront tout de même équilibrés. Si deux d'entre elles évoluent dans ce sens, vous gagnez la valeur de 12 pips (uniquement 6 pips de perte, mais 18 pips de gain).

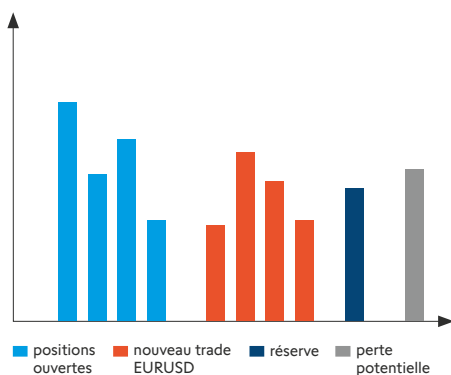
En bref, en veillant à ce que les gains potentiels de chaque transaction soient supérieurs aux pertes potentielles, vous diminuez le nombre de fois où vous devez avoir raison, concernant une transaction.

ASTUCE Tenez un registre simple des transactions gagnantes et perdantes, et notez si vous favorisez votre réussite en laissant courir vos gains.

EXEMPLE DE STRATÉGIE PAS À PAS

Taille des transactions

Cette section définira la taille d'une transaction, les niveaux de prix pour la clôturer, et comment garantir les profits en clôturant progressivement la position. Dans l'exemple qui suit, imaginez que vous souhaitez ouvrir une position en étant titulaire d'un compte de trading de USD 10'000. Imaginez ensuite que vous conservez déjà des positions qui représentent USD 4'000 de la valeur de votre compte. En d'autres termes, vous disposez des USD 6'000 restants avec un effet de levier de 1:100, soit l'équivalent de USD 600'000 de trading. Notez bien que nous nous basons sur une perte maximale de USD 6'000. Ainsi, en conservant une petite réserve, votre appétit pour le risque représente USD 5'000 maximum.



1 pip = 0.0001

Un pip est la plus infime variation de cours possible sur la plupart des plateformes de trading.

Pour la majorité des paires de devises, il s'agit de la quatrième décimale après la virgule.

Il faut d'abord statuer sur la taille de la transaction. Le lot standard est de 100'000 unités pour une devise donnée. Avec les USD 5'000, et en affectant un effet de levier de 100:1, vous pouvez donc acheter EURUSD 400'000 avec USD 441'800. Autrement dit, il vous est possible d'acheter 4 lots d'EURUSD à USD 1.0045 par euro, ce qui met en jeu USD 4'418 issus de votre compte.

Vérifiez ensuite si la taille de cette transaction respecte votre appétit pour le risque, ou si elle doit être ajustée. Étant donné qu'au moment de l'achat, la valeur d'un pip est de USD 10 par pip, la valeur d'une variation de cours d'un pip est de USD 40 par pip, pour les quatre lots de cet exemple. Si le cours fluctue de 10 pips, le gain (ou la perte) est de USD 400, ce qui respecte l'appétit pour le risque de USD 582 (l'appétit pour le risque total moins la somme associée à l'ouverture de la transaction, c'est-à-dire USD 5'000 - 4'418 = 582). En d'autres termes, dans cet exemple, compte tenu de son appétit pour le risque, le trader ne peut se permettre guère plus qu'une variation de 10 pips par rapport à la position.

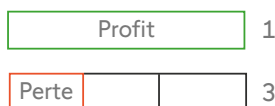
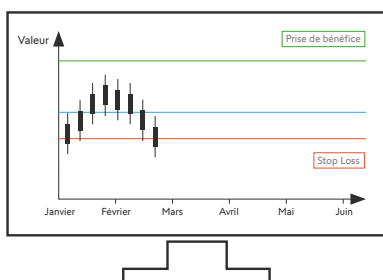
Notez que cet exemple s'appuie sur un levier important, qui multiplie par 100 la valeur de toute fluctuation de cours. Ajustez votre levier en fonction du niveau de confiance de votre analyse et des capitaux de trading disponibles sur votre compte. Si vos capitaux de trading sont importants, vous pouvez obtenir les mêmes gains (ou pertes) avec un levier moindre.

ASTUCE Vérifiez toujours la valeur du pip en décidant de la taille de la transaction, pour vous assurer que vous respectez votre appétit pour le risque.

Ratio risque/rendement

Comme expliqué précédemment, en veillant à ce que vos gains potentiels soient supérieurs à vos pertes potentielles, vous réduisez le ratio relatif au nombre de fois où vous devez avoir raison, concernant une transaction. Cela est lié au ratio risque/rendement, qui indique la relation entre les gains et les pertes:

$$\text{Ratio risque/rendement ou ratio profits/pertes} = \frac{\text{profit moyen par transaction}}{\text{perte moyenne par transaction}}$$



Il y a plusieurs façons de mesurer le risque. La plus simple s'appuie sur la taille de la transaction, la valeur de la transaction ou la valeur du pip. Une autre méthode consiste à noter la volatilité de l'actif, c'est-à-dire jusqu'où le cours peut aller et la probabilité qu'il atteigne ce niveau (ampleur et fréquence des variations de cours). Dès lors que vous connaissez le risque, vous pouvez l'atténuer en ajustant la taille de la transaction, le levier ou les niveaux de prix des ordres de sortie pour la position. Vous pouvez également ajuster le ratio risque/rendement:

Le mouvement de prix se situe dans une fourchette limitée

Fixez l'ordre de prise de bénéfice deux fois plus loin du niveau d'entrée que l'ordre stop loss.

limitée risque: rendement de 1:2

Le mouvement de prix présente une variation supérieure

Fixez l'ordre de prise de bénéfice trois fois plus loin du niveau d'entrée que l'ordre stop loss.

risque: rendement de 1:3

Pour revenir à l'exemple, partons du principe que le prix fluctue, c'est-à-dire qu'une variation significative de prix est attendue. Dans ce cas, il est raisonnable de fixer les ordres de sortie selon un ratio risque/rendement de 1:3. Supposons qu'il s'agisse d'un «long trade» : l'ordre stop-loss sera inférieur au cours d'entrée et l'ordre de prise de bénéfice lui sera supérieur. Dans l'exemple donné dans la section relative à la taille de la transaction, nous avons vu que l'appétit pour le risque autorise un mouvement de prix guère supérieur à 10 pips par rapport à la position. Fixez donc l'ordre stop loss à 10 pips en dessous du cours d'entrée. Avec un ratio risque/rendement de 1/3, l'ordre de prise de bénéfice devrait être placé à 30 pips au-dessus.

ASTUCE Passez du temps à analyser vos devises préférées et à observer l'ampleur générale des mouvements de prix dans diverses situations. Utilisez ces informations pour statuer sur le ratio probable pour vos marchés et votre stratégie.

Verrouillez progressivement vos profits

Les traders expérimentés clôturent souvent progressivement les positions gagnantes, parfois pour réduire petit à petit le risque engendré par la taille significative des transactions. D'autres se contentent de garantir les profits dès qu'ils se présentent.

Dans notre exemple de «long trade» de quatre lots, où l'appétit pour le risque et le marché invitaient à prendre un bénéfice 30 pips au-dessus du cours d'entrée, la clôture progressive de la position peut se faire en trois étapes.

Prise de bénéfice pour 1 lot à 10 pips, laissant courir la plupart des gains = USD 100

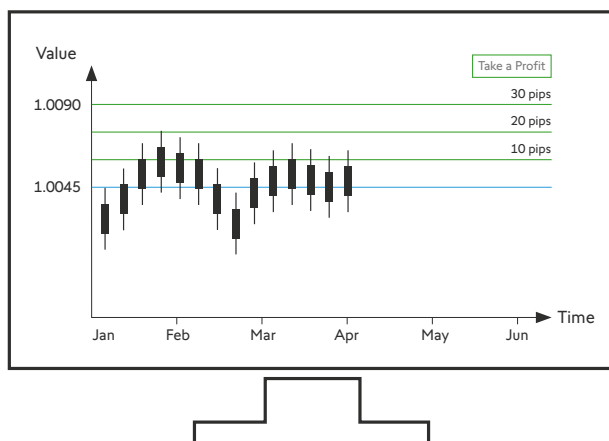
Prise de bénéfice pour 2 lots à 20 pips, garantissant la majorité du profit = USD 200

Prise de bénéfice pour 1 lot à 30 pips, en prenant le bénéfice final de cette transaction = USD 300

Le total est inférieur au montant qui aurait été obtenu si l'ensemble de la position avait été clôturée d'un coup au moment idéal. Cependant ce moment ne peut être connu à l'avance.

La prise de bénéfice progressive garantit une augmentation constante de vos capitaux et donc de votre capacité à trader.

D'un point de vue psychologique, de nombreux traders ont du mal à faire preuve de discipline en termes de prise de gains. Prêter attention à vos impulsions et habitudes peut vous apporter des bénéfices au propre comme au figuré, tout comme le fait d'étudier la psychologie du trading de manière générale.



ASTUCE Découvrez l'utilisation d'ordres stop loss suiveurs pour réduire encore davantage votre risque sur des marchés moins volatiles. Ils évoluent avec le cours dans le sens de votre ordre de prise de bénéfice.

ÉTAPES SUIVANTES – COMMENCEZ À TRADER AVEC SWISSQUOTE

1

Rendez-vous sur swissquote.cy/forex

2

Ouvrez un compte démo

3

Vous pouvez vous entraîner au trading Forex avec un compte virtuel de USD 100'000. Sans risque ni obligation.

Pourquoi trader le Forex avec Swissquote?

- 25 ans d'expertise dans le trading en ligne
- Plus de 520'000 traders à travers le monde nous font confiance
- Service client multilingue
- Des e-books et de cours pour apprendre et vous former
- Liquidité mondiale et exécution précise
- Comptes distincts
- Groupe international coté sur SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote est régulièrement citée et consultée par les médias financiers internationaux.

Bloomberg



Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.

swissquote.cy/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Bucharest - Limassol - Dubai - Hong Kong