

Figures chartistes & indicateurs techniques



 **Swissquote Bank**

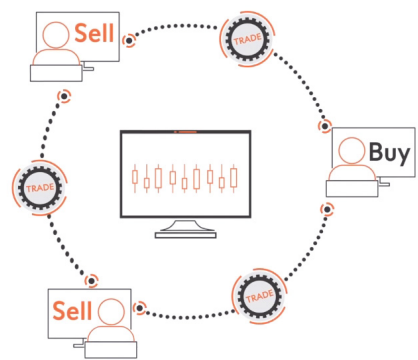
«Les analystes fondamentaux affirmant ne pas tenir compte des graphiques sont comme des médecins qui ne prendraient pas la température d’un patient.»

Bruce Kovner
Investisseur, gérant de hedge funds et philanthrope

Table des matières

Figures chartistes	4
Figures de continuation	5
Figures de retournement	7
Indicateurs techniques	9
Étapes suivantes – Commencez à trader avec Swissquote	15

Figures chartistes



Les traders Forex utilisent souvent des graphiques pour décider quand initier ou clôturer des positions. Les traders techniques, notamment, analysent les tendances des prix pour identifier des opportunités de trading. En ayant recours aux graphiques et en pondérant les prix, les volumes, la volatilité et le timing, il est possible de détecter et d'exécuter des trades rentables.

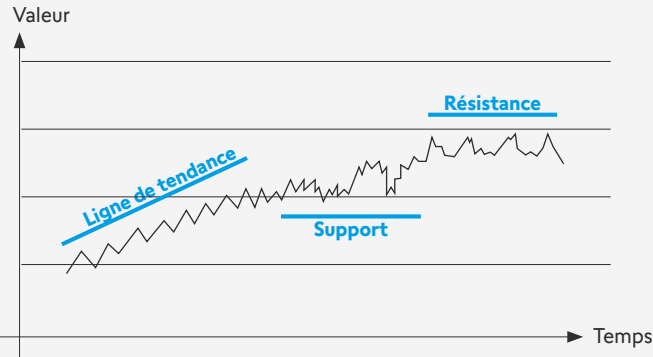
Les traders distinguent les figures chartistes, qui peuvent être observées sur le graphique des prix, des indicateurs calculés sur la base de ces prix.

De nombreuses méthodes d'analyse technique ont été mises au point au fil du temps, parmi elles les méthodes classiques, d'autres plus complexes et d'autres encore adaptées uniquement à certaines devises. Nombre d'entre elles sont aisément accessibles sur nos plateformes de trading.

En général, les figures chartistes peuvent être regroupées en deux catégories, indiquant soit une poursuite de la tendance, soit un prochain retournement de tendance. De manière générale, plusieurs analyses sont utilisées conjointement en vue d'identifier des opportunités de trading rentables. Consultez la page 5 pour en savoir plus sur les figures de continuation et la page 7 pour les figures de retournement.

Tendances, support et résistance

Une tendance est simplement la direction dominante dans l'évolution d'un prix. Si le prix d'une devise atteint de façon répétée une valeur donnée, mais sans parvenir à progresser au-dessus ou en dessous de cette valeur, on dit que la devise a atteint un niveau de résistance ou de support. De nombreux traders surveillent les figures passées afin d'évaluer le potentiel de mouvement du prix en cas de cassure du niveau de support ou de résistance.



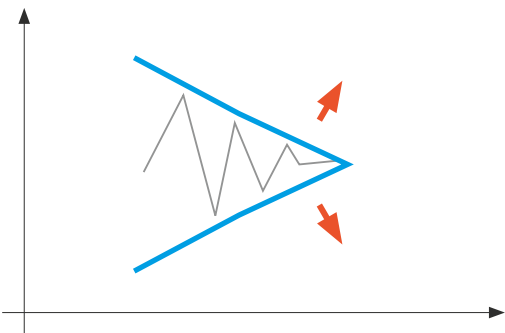
Comment identifier des niveaux de support/résistance:

- 1. Identifiez les points hauts (bas) atteints au moins à deux reprises.
- 2. Reliez ces points par des lignes horizontales.

Figures de continuation

Une figure de continuation indique **une tendance de prix inchangée**. La cassure d'une figure de continuation indique une nouvelle tendance ou figure. Un triangle symétrique abritant une consolidation des prix constitue une figure de continuation classique. L'existence de deux sommets et creux locaux permet de tracer des triangles symétriques.

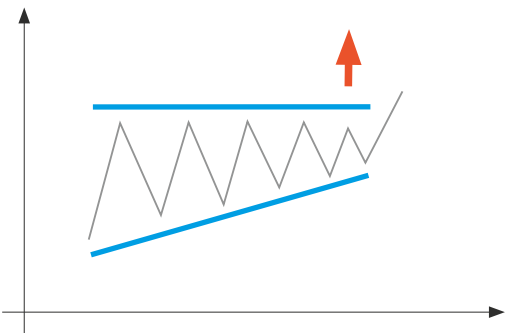
Triangle symétrique



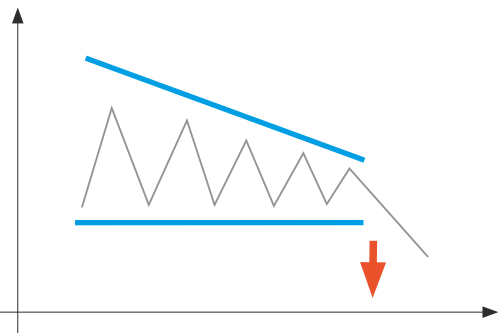
Lorsque la pointe du triangle est atteinte, les prix sont susceptibles d'évoluer dans l'une ou l'autre des directions.

Les variations du triangle symétrique sont le triangle ascendant et le triangle descendant. Ils sont similaires au triangle symétrique, à cela près que les prix sont confrontés à une résistance ou à un support à un certain niveau. Surveillez les indicateurs techniques afin d'identifier le moment où les prix casseront le niveau horizontal et où il conviendra de suivre la nouvelle tendance ; surveillez également la cassure de la diagonale du triangle, qui invalide la figure.

Triangle ascendant



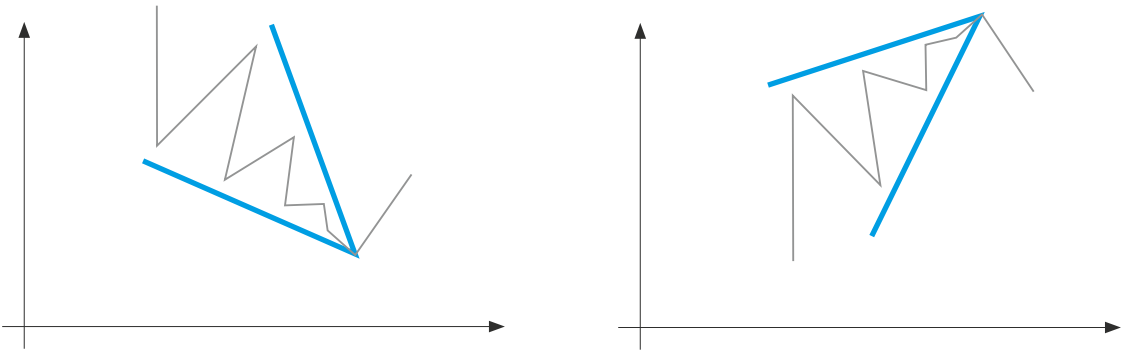
Triangle descendant



Figures de retournement

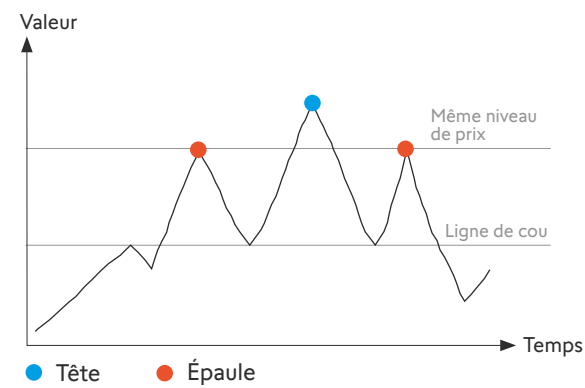
Les figures de retournement indiquent qu’une **tendance est sur le point de s’inverser**. Lorsque vous recherchez ces figures, assurez-vous qu’il existe effectivement une tendance susceptible de s’inverser, et qu’il s’agit bien d’une tendance jusqu’à preuve du contraire. Le biseau est un exemple de figure de retournement qui s’apparente aux triangles ascendant ou descendant mais qui affiche des niveaux de résistance et de soutien peu fiables.

Biseau

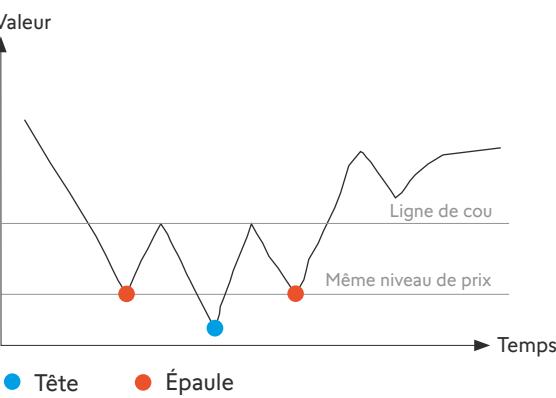


Contrairement aux fanions et aux drapeaux, les biseaux ne s’accompagnent pas d’un premier signal clair. Une résistance (ou un support) faible signale que les acteurs du marché poussent doucement les prix dans cette direction, mais qu’ils ne sont pas suffisamment nombreux pour que cela déclenche un mouvement puissant – le mouvement finit par s’affaiblir, entraînant les prix de façon décisive dans la direction prévalant auparavant. La figure chartiste épaule-tête-épaule est une figure classique de retournement baissier. Elle va de pair avec la figure épaule-tête-épaule inversée, laquelle signale une nouvelle tendance haussière. La configuration en épaule-tête-épaule est formée de deux sommets encadrant un sommet plus élevé.

Épaule-tête-épaule (retournement)

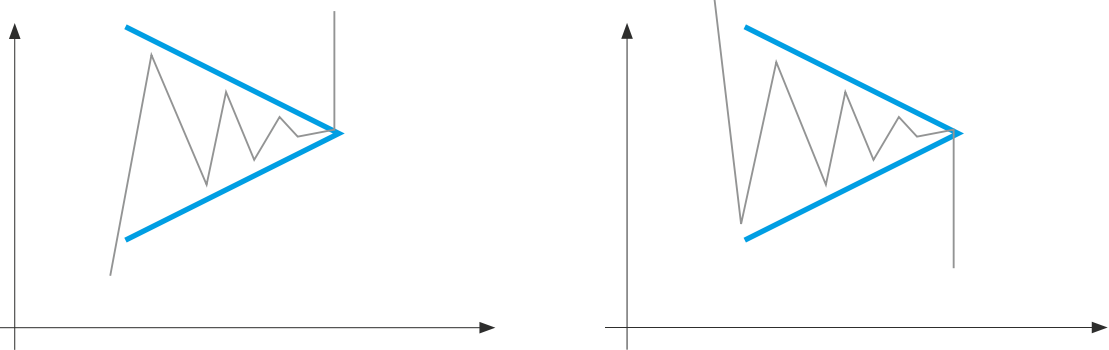


Épaule-tête-épaule inversée



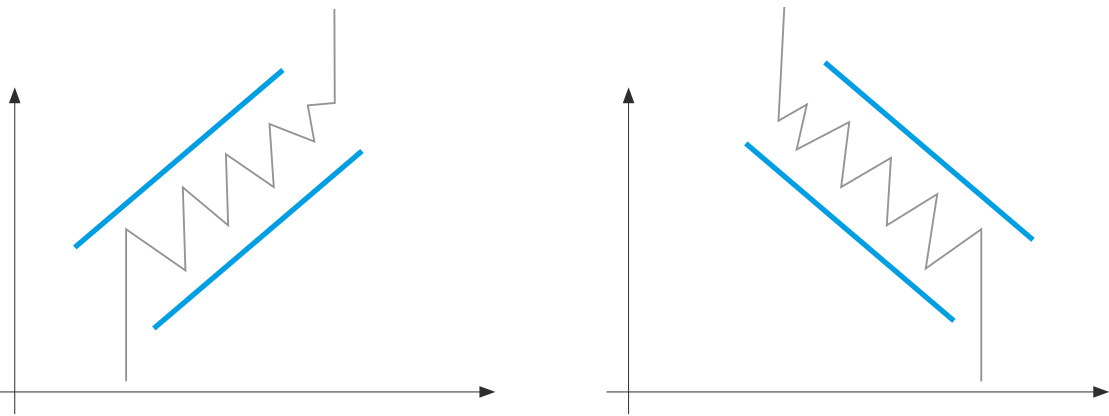
Le triangle symétrique peut également faire partie d’une configuration en fanion, qui indique un mouvement puissant dans un sens, suivi d’une consolidation des prix (le triangle symétrique), puis d’un second mouvement puissant dans le même sens que le mouvement initial. Les fanions se forment dans le cadre de mouvements haussiers ou baissiers, la direction étant indiquée par le mouvement initial. Soyez particulièrement attentif à partir du moment où la pointe du fanion est formée.

Fanion



Une variante du fanion est la figure du drapeau, qui s’appuie également sur un mouvement initial puissant. Au lieu de se consolider autour d’un prix pour créer un fanion, les prix formant un drapeau dessinent un canal entre deux lignes de tendance parallèles, souvent dans une direction opposée à celle du puissant mouvement initial. Surveillez une cassure de la tendance dans la direction du mouvement initial.

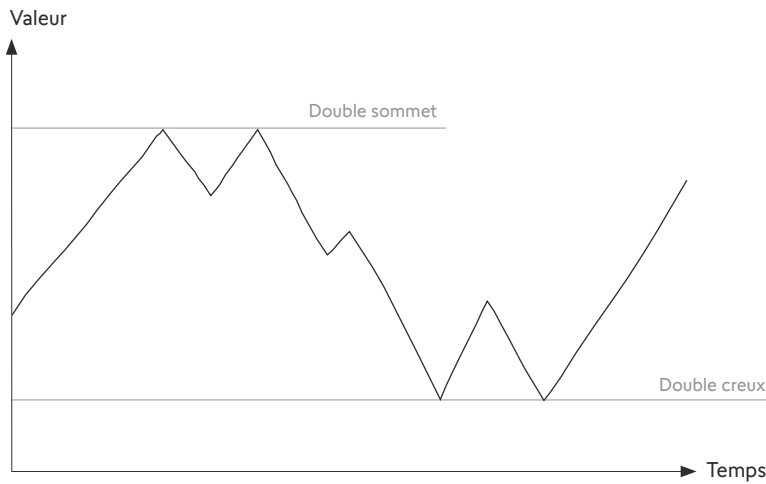
Drapeau



La dernière figure de retournement décrite dans le présent document est le double sommet à long terme, qui ressemble à la lettre majuscule **M**. Cette figure est associée à celle du double creux, qui évoque un **W** majuscule.

Lorsque vous identifiez un graphique où deux sommets se forment après une tendance haussière de plusieurs mois, attendez la confirmation et surveillez les indicateurs techniques; si les prix ne cassent pas le niveau et confirment le retournement de tendance, ils sont susceptibles de dessiner un canal entre deux niveaux. Si vous entrez trop rapidement, vous prendrez position dans la mauvaise direction.

Double sommet (M) et double creux (W)

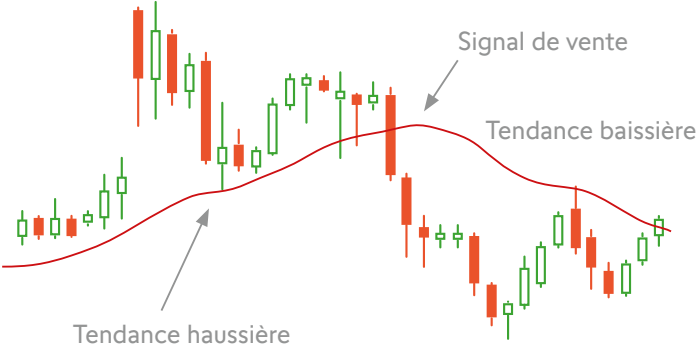


Indicateurs techniques

Les indicateurs techniques sont calculés à partir des prix des titres. Les indicateurs peuvent être représentés directement sur un graphique de prix, ou séparément en dessous (ou au-dessus) du graphique, se superposant ainsi à son horizon temporel. Généralement, les indicateurs sont divisés en indicateurs avancés, susceptibles de vous alerter sur des transactions potentielles lorsque les prix n'indiquent pas de tendance claire, et en indicateurs retardés mieux à même de confirmer une tendance.

Il est utile de connaître plusieurs indicateurs (par exemple, un indicateur avancé et un indicateur retardé, un indicateur de dynamique des prix, un indicateur de volatilité ou de tendance, etc.) et de les utiliser pour confirmer les signaux des uns et des autres avant d'initier des positions.

Exemple de moyenne mobile sur un graphique de prix



Les figures chartistes et les indicateurs techniques constituent des invitations à examiner de plus près une éventuelle opportunité de trading. Afin d'obtenir une confirmation, utilisez plusieurs signaux et tenez compte de l'ampleur du mouvement de prix et de la période de temps considérée.

Parmi les indicateurs retardés les plus utilisés figure la **moyenne mobile**, qui calcule une moyenne des prix les plus récents (cette moyenne peut être calculée sur le prix d'ouverture, le plus haut, le plus bas ou le prix de clôture). Servant de base à de nombreux autres indicateurs, la moyenne mobile présente elle-même plusieurs variations: tandis que la **moyenne mobile simple** divise la somme des prix de clôture des N jours les plus récents par N, la **moyenne mobile exponentielle** est plus sensible aux variations de prix car la pondération des prix récents est plus importante dans son calcul.

Comme la **moyenne mobile exponentielle** est moins en retard que la moyenne mobile simple, elle s'avère **mieux adaptée pour confirmer les signaux de trading**. Moins réactive, la moyenne mobile simple est toutefois souvent meilleure pour indiquer les niveaux de support et de résistance.

Notez que plus le nombre de périodes (N) est élevé, plus le décalage est important/la courbe est aplatie. Tout comme des horizons plus lointains, un nombre de périodes plus important permet de détecter des tendances de long terme. En revanche, 5 à 25 périodes sont suffisantes pour analyser les tendances à court terme.

Moyennes mobiles simple et exponentielle



Une combinaison de moyennes mobiles exponentielles peut également être utilisée pour identifier des opportunités de trades. Par exemple, sur votre graphique de prix, ajoutez une moyenne mobile exponentielle courte et une moyenne mobile exponentielle longue (p. ex., respectivement 20 et 50 périodes), avec un horizon de un jour ou de quatre heures. Chaque dépassement de la moyenne mobile exponentielle à long terme par la moyenne mobile à court terme signale une tendance haussière. Inversement, chaque passage de la moyenne mobile exponentielle à court terme sous la moyenne mobile à long terme indique une tendance baissière.

L'indicateur appelé **convergence/divergence de la moyenne mobile (MACD)** est une variation de la moyenne mobile. Le MACD est un indicateur des tendances, mais aussi de la dynamique. Le MACD utilise deux moyennes mobiles exponentielles et soustrait celle ayant le plus grand nombre de périodes de la seconde (pour former la ligne MACD). Pour les moyennes mobiles exponentielles, les périodes par défaut sont de 12 et 26 jours.

Les traders observent les mouvements relatifs de ces deux lignes. Ils surveillent le moment où la ligne MACD atteint ou dépasse le niveau zéro (autrement dit, le moment où les deux moyennes mobiles se croisent) et mesurent à quelle distance de zéro elle se situe. Lorsque la moyenne mobile courte est au-dessus de la seconde moyenne mobile, la dynamique haussière domine. Dans le cas inverse, la dynamique baissière prévaut. En d'autres termes, puisque la ligne MACD trace la différence entre les deux moyennes mobiles, un **MACD positif indique une dynamique haussière**, tandis qu'un MACD inférieur à zéro signale une dynamique baissière.

Convergence/divergence de la moyenne mobile (MACD)



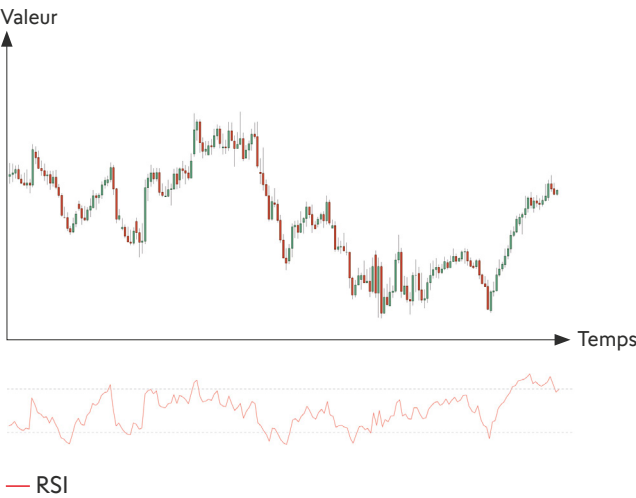
Afin de prédire l'évolution du sentiment de marché, caractérisée par les croisements des deux moyennes mobiles, la moyenne mobile exponentielle de la ligne MACD elle-même (la ligne de signal de l'indicateur) est fréquemment calculée avec un nombre restreint de périodes. La ligne de signal est souvent une moyenne mobile exponentielle à 9 jours. Les traders surveillent le croisement de la ligne de signal et de la ligne MACD, ainsi que le moment où la ligne de signal dépasse zéro. Lorsque la ligne MACD passe au-dessus de la ligne de signal, un mouvement de prix positif est attendu. Inversement, le passage de la ligne MACD sous la ligne de signal indique une baisse des prix. Lorsque vous utilisez la ligne de signal, gardez à l'esprit que le MACD met en évidence une dynamique et produit donc de nombreux signaux dont on ne peut tirer parti. Par conséquent, confirmez toujours les signaux avant d'exécuter des transactions et gardez un œil sur la valeur réelle des variations de prix.

Les indicateurs de dynamique reposent sur l'ampleur et la rapidité des variations de prix. Leur logique sous-jacente veut que la dynamique soit modifiée avant que les prix eux-mêmes changent de direction. Souvent, les indicateurs de dynamique produisent des signaux sur des marchés sans tendance et non adaptés aux indicateurs de tendance, ou en période de mouvements stationnaires au sein de grandes tendances.

L'Indice de force relative (RSI) est un autre indicateur de dynamique, décrit comme un oscillateur. Contrairement au MACD, l'indice de force relative indique quand un titre est potentiellement suracheté ou survendu. Le RSI indique la vitesse et l'ampleur des variations de prix, saisies dans une fourchette de 0 à 100, où des valeurs faibles signalent le degré de survente d'un titre susceptible de rebondir. De manière symétrique, des valeurs élevées démontrent que le titre est suracheté et pourrait bientôt attirer plus de vendeurs que d'acheteurs. Le RSI est utile lorsque le graphique des prix ne montre pas de tendance claire.

Le nombre standard de périodes utilisé dans le calcul du RSI est de 14. Afin d'augmenter la sensibilité et le nombre de signaux, sélectionnez moins de périodes. Inversement, si vous souhaitez diminuer la sensibilité de l'indicateur, sélectionnez plus de périodes. L'oscillateur passe à 0 lorsqu'il n'y a pas eu de gain sur le titre pendant toute la durée d'observation, autrement dit lorsque le prix a chuté durant toutes les périodes. En revanche, l'oscillateur passe à 100 s'il n'y a pas eu de perte, autrement dit si le prix a augmenté pendant toutes les périodes.

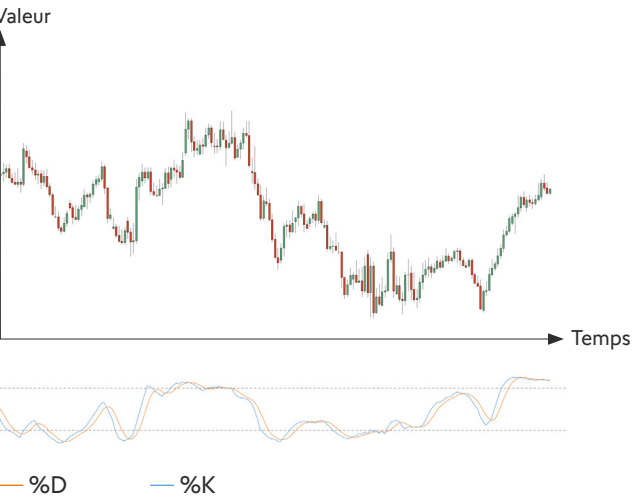
Indice de force relative



Bien que certains titres, horizons temporels et préférences exigent d'autres seuils, on estime généralement qu'un titre est suracheté lorsque le RSI dépasse 70 (baisse anticipée) et survendu lorsqu'il est inférieur à 30 (hausse anticipée). Certains traders utilisent des fourchettes de RSI différentes sur les marchés haussiers et baissiers. Par exemple, dans les marchés haussiers, les seuils de surachat et de survente peuvent être respectivement égaux à 40 et 90 pour de nombreux titres. Dans un marché baissier, un titre peut ne pas être considéré comme survendu avant que le RSI ne tombe à 10, mais peut être suracheté à des valeurs aussi faibles que 60.

De nombreux indicateurs techniques sont décrits comme des oscillateurs, car ils oscillent entre deux valeurs prédéfinies, par exemple entre 0 et 100. Les oscillateurs sont généralement affichés au-dessus ou au-dessous du graphique de prix concerné.

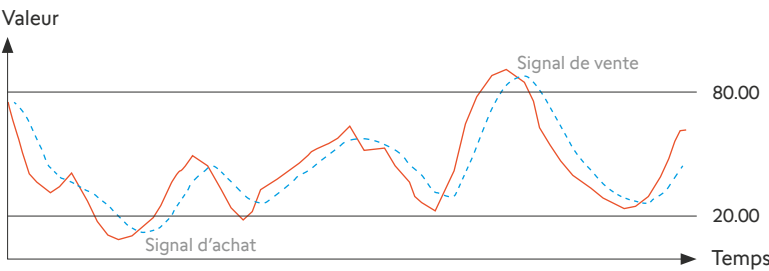
Oscillateur stochastique



L'oscillateur stochastique est un autre indicateur de dynamique. Cet oscillateur **indique si un certain titre est suracheté ou survendu** et tente de prédire les renversements de tendance. L'oscillateur stochastique, appelé %K, prend en compte le cours de clôture le plus récent par rapport au plus haut et au plus bas de la période sélectionnée.

Cet oscillateur varie entre 0 et 100. Des valeurs faibles indiquent des cours de clôture inférieurs au milieu de fourchette des prix de la période, tandis que des valeurs élevées signalent des cours de clôture supérieurs au milieu de fourchette des prix de la période. Une moyenne mobile simple de l'oscillateur est généralement ajoutée à l'affichage, sous forme de ligne de signal (appelée %D). Les valeurs les plus couramment utilisées sont égales à 14 périodes pour l'indicateur et 3 à périodes pour la ligne de signal. Les traders observent les valeurs relatives et les croisements de l'indicateur et de la ligne de signal pour repérer des opportunités de trading. Quand la ligne %K passe au-dessus de la ligne de signal %D, envisagez d'acheter ; quand %K passe au-dessous de %D, envisagez de vendre.

En général, on considère que le titre sous-jacent est dans une tendance haussière lorsque les valeurs de l'oscillateur stochastique restent supérieures à 50, et suracheté au-dessus de 80. Inversement, le titre est dans une tendance baissière lorsque les valeurs restent inférieures à 50 et survendu en dessous de 20. Dans l'examen des signaux de trading, il convient de tenir compte de la tendance générale, afin de repérer une offre ou une demande soutenue et durable.

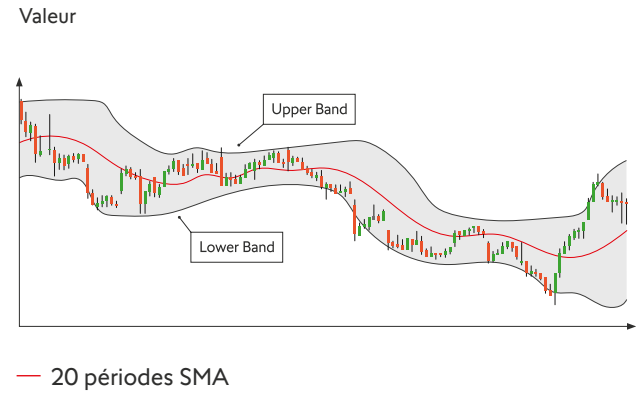


Le calcul de %K pour 14 périodes est indiqué ci-après. Notez bien les éléments pris en compte: le cours de clôture le plus récent par rapport au plus haut et au plus bas de la période sélectionnée.	
$%K = 100(C - L14) / (H14 - L14)$	■ «C» est le prix de clôture le plus récent.
	■ «L14» est le prix le plus bas des 14 sessions de trading les plus récentes.
	■ «H14» est le prix le plus haut des 14 sessions de trading les plus récentes.

Les traders appréciant le RSI (Indice de force relative), mais souhaitant qu’il génère plus de signaux de trading, ont trois options: réduire le nombre de périodes pour le rendre plus sensible; choisir différentes valeurs limites pour les surachats et les surventes; combiner le RSI avec l’oscillateur stochastique pour calculer la dynamique de la dynamique! En d’autres termes, le calcul de l’oscillateur stochastique n’est pas fondé sur les prix, mais sur l’indicateur de dynamique qu’est le RSI. Notez que ce RSI stochastique est un indicateur particulièrement réactif et confirmez systématiquement les signaux à l’aide d’autres sources d’information.

En conclusion, nous examinerons les **Bandes de Bollinger®**, qui tiennent compte de la volatilité des prix. Les Bandes de Bollinger® se composent d’une moyenne mobile simple ou exponentielle des prix et de lignes situées au-dessus et au-dessous de cette moyenne mobile, à une distance reposant sur l’écart-type des prix par rapport à la moyenne. L’écart-type représente la volatilité des prix.

Bandes de Bollinger®



Habituellement, la moyenne mobile simple est calculée sur 20 périodes. On ajoute ou retranche ensuite deux fois l’écart-type du prix pour créer les lignes supérieures et inférieures, à l’intérieur desquelles se situent généralement 90% des prix du graphique. Lorsque le nombre de périodes est plus important, l’écart-type (et la largeur des bandes) augmente. En revanche, lorsque le nombre de périodes est moins important, l’écart-type (et la largeur des bandes) diminue. Étant donné que la plupart des mouvements de prix se situent à l’intérieur des bandes, les mouvements de prix au-delà de ces bandes méritent souvent une analyse approfondie. Sachant que les bandes reposent sur les prix, l’augmentation de la largeur de bande est le signe d’une volatilité accrue. Elle suggère donc une hausse du nombre d’opportunités de trading, tandis que des bandes étroites indiquent une volatilité réduite.

Tous les indicateurs décrits dans ce document peuvent indiquer des opportunités de trading et peuvent être utilisés pour confirmer les signaux des autres indicateurs. Il peut s’avérer intéressant d’en explorer quelques-uns plus en détail pour voir dans quelle mesure ils conviennent à vos intérêts de trading. Tous sont inclus dans notre plateforme de trading et disponibles pour être appliqués à vos graphiques.

Étapes suivantes – Commencez à trader avec Swissquote

- 1
Rendez-vous sur [swissquote.com/forex](https://www.swissquote.com/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.

Essayez la démo dès maintenant!

- Pourquoi trader le Forex avec Swissquote?**
- 20 ans d’expertise dans le trading en ligne
 - Plus de 300’000 traders à travers le monde lui font confiance
 - Service client multilingue
 - Analyses de marché exclusives avec des rapports quotidiens et hebdomadaires
 - Liquidité mondiale et exécution précise
 - Comptes distincts
 - Groupe international coté sur la SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

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

swissquote.com/education

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