

RÉPUBLIQUE ALGÉRIENNE DÉMOCRATIQUE ET POPULAIRE
MINISTÈRE DE L'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE
UNIVERSITÉ MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU



Faculté des sciences économiques, gestion et sciences
DÉPARTEMENT DES SCIENCES DE GESTION

Mémoire de fin d'études

*En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences Économique, de
Gestion et Commerciales*

Filière : Sciences Financières et Comptabilité

Spécialité : Finance Banque

Thème

*Le trading Forex (L'investissement dans le Forex)
Étude de cas : Plateforme IQ Option*

Réalisé par :

MAMMAR Youcef Koceila

Sous la direction de :

Mme AMIAR Lila

Membres du jury :

Présidente : Mme SI MANSOUR Farida

Examinatrice : Mme BOULIFA Yamina

Rapporteur : Mme AMIAR Lila

Année universitaire : 2021/2022

Remerciements

Tout d'abord, je tiens à remercier mon promoteur, pour m'avoir permis de réaliser ce mémoire de fin d'étude et pour son soutien, ses conseils et la confiance qu'elle m'a accordé tout au long de la réalisation ce mémoire de Master.

Le fait d'assister à ses cours de "Marché Financier" durant ma première année de Master à *Université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou*, m'a donné l'envie et la motivation de continuer dans ce domaine.

Je tiens à exprimer ma gratitude aux personnes qui ont consacré du temps à répondre à mes questions et à partager leur expertise sur l'investissement dans le Forex et plus généralement sur le marché de change.

Dédicaces

Je dédie ce mémoire à mes proches et à mes amis, en particulier ceux qui m'ont soutenu durant les 3 dernières années en m'encourageant à reprendre mes études et accomplir mes objectifs, même quand cela semblait compliqué à réaliser.

Je remercie également tous les professeurs, enseignants et les membres de l'administration de l'*Université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou* depuis l'année de ma licence jusqu'à aujourd'hui.

Enfin, je témoigne de ma plus profonde reconnaissance à toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce travail et durant ces années d'études.

Table des matières

Liste des abréviations.....	6
Liste des Figures	7
Liste des Tableaux	8
Introduction générale	9
CHAPITRE I : Organisation et fonctionnement du Marché des Changes (Foreign Exchange Market)	13
Introduction	13
SECTION 1 : Présentation et généralités sur le Marché des changes	14
1. Présentation et historique du marché des changes	14
2. Le marché des changes et ses principaux compartiments	18
2.1. Marché au comptant (change au comptant = spot)	23
2.2. Marché à terme (Forward Market)	24
3. La distinction entre le Marché Forex et le Marché Boursier	24
4. Le choix entre le Marché Forex et le Marché Boursier	27
5. Les caractéristiques sur le marché des changes	28
6. Les avantages et inconvénients du marché des changes	30
7. Les régimes de changes	35
SECTION 2 : Les intervenants sur le marché des changes.....	38
1. La structure du marché Forex.....	38
2. Les intervenants sur le marché des changes	39
SECTION 3 : Les Opérations effectuées sur le marché des changes	44
1. Les opérations de change	44
1.1. Les opérations sur devises à terme	44
2. La couverture Forex.....	50
3. La spéculation le marché des changes.....	50
4. L'arbitrage triangulaire sur le Forex et taux de change	51
SECTION 4 : Les fondamentaux macro-économiques du marché des changes	52
1. La parité de pouvoir d'achat	52
2. Le lien avec la balance commerciale.....	53
3. La parité des taux d'intérêts	54
CHAPITRE II : Fonctionnement du Trading sur Forex.....	55
Introduction	55
SECTION 1 : Le marché des devises	56
1. L'accès au marché des changes	56
2. Connaissances de base (Le lexique du Forex et des changes)	57
3. Les cotations des devises.....	69
3.1. Le système de cotation	69
3.2. Les types de cotations et de cours	70
4. Le taux de change	72
5. Les ordres sur le marché Forex.....	75
5.1. Ordre au marché	76
5.2. Ordre Limit (Take Profit)	76
5.3. Ordre Stop.....	77
5.4. Ordre Stop Suiveur (Trailing Stop-Loss).....	79
5.5. Ordre OCO "Un annule l'autre – One Cancels the Other"	79
SECTION 2 : Comment trader le Forex ?	81
1. Qu'est-ce que le métier de trader	81

2.	Le trader comme opérateur de marché	82
3.	La journée type d'un trader	82
3.1.	Le Bilan et information.....	83
3.2.	La prise de position sur les marchés	83
3.3.	La vérification des positions et le comportement marché au cours de la journée	84
4.	Les différentes approches au Trading.....	84
4.1.	Trading à très court terme (Scalping).....	84
4.2.	Le Day Trading (le Trading d'une journée)	85
4.3.	Le Trading moyen/long terme (Swing trading)	85
4.4.	Le Trading de position (Position trading)	86
5.	Le Broker Forex comme opérateur financier	86
CHAPITRE III : Étude de cas sur la Plateforme de Trading IQ Option		90
SECTION 1 : Présentation et choix de la plateforme IQ Option.....		90
1.	Le choix de la plateforme IQ Option	90
2.	Présentation générale de la plateforme IQ Option	92
3.	Téléchargement et installation de la plateforme	99
SECTION 2 : Fonctionnement de la plateforme IQ Option		106
1.	L'interface de trading et ses fonctions.....	106
2.	Les outils d'analyse technique et type de graphique.....	114
3.	Les outils d'analyse fondamental	125
3.1.	Trader à partir du flux d'actualité	126
3.2.	Trader à partir du calendrier économique	130
3.3.	Trader à partir du calendrier des gains (Nouvelles financières).....	132
4.	Le Trading sur la plateforme	138
4.1.	Le trading sur marge d'IQ Option.....	138
4.1.1.	Les bases du Trading marge	140
4.1.2.	Les Étapes de configuration d'un Trade sur marge	141
4.2.	Construction d'un Trade sur IQ Option	147
5.	L'ouverture des ordres sur la plateforme IQ Option	154
1.	Ouverture de position au prix du marché et clôture à la hausse.....	157
2.	Ordre Limit 'Take Profit' (Spéculation à la hausse)	159
3.	Ordre Limit 'Take Profit' (Spéculation à la baisse)	162
4.	Ordre Stop Loss	165
5.	Ordre OCO 'One Cancels the Other ' 'l'un annule l'autre'	168
Conclusion générale.....		173
Bibliographie		175

Liste des abréviations

Forex, FX : Foreign Exchange - Conversion d'une monnaie en une autre
PIP : Price Interest Point
GMT : Greenwich Mean Time
USD : Dollar Américain
EUR : Euro
CAD : Dollar Canadien
YEN : Yen Japonais
GBP : Grande-Bretagne Pound (la livre sterling)
PIPS : Price Interest Point
OCO : One Cancels the Other
CFD : Contrat de différence (Contracts for difference) permet de négocier sur les marchés financiers sans avoir à acheter ou vendre un actif sous-jacent.
PIB : Produit Intérieur Brut
PNB : Produit National Brut
BCE : Banque centrale européenne chargée d'émettre l'euro et de définir les grandes orientations de politique monétaire de la zone euro et de maintenir le pouvoir d'achat de l'euro et donc la stabilité des prix dans la zone euro.
USA : États-Unis
MM : Moyennes Mobiles
RSI : Indice de force relative, est un indicateur avancé d'analyse technique. Utilisé conjointement à l'analyse de la tendance.
ASK : Demande
FMI : Fonds monétaire international
BID : Offre
OCO : l'un annule l'autre est un ordre associant 2 ordres d'entrée. Si l'un des ordres est exécuté, l'autre est automatiquement annulé, garantissant ainsi qu'un seul ordre peut être exécuté à la fois quelle que soit l'évolution du cours
RR : Ratio de Rendement
PIB : Produit Intérieur Brut
BC : Banque Central
CEI : Coincident Economic Index
BUY : Achat
SELL : Vente
QE : Quantitative Easing
SPREAD : La différence entre le prix d'achat et celui de vente
SMI : Système Monétaire International
FED : La Réserve fédérale est la banque centrale des États-Unis
OMO : Les opérations d'open Market sont un instrument de la politique monétaire des banques centrales.
OTC : Over-the-Counter - De gré à gré
BEI : Banque européenne d'investissement L'institution de financement de l'Union européenne.

Liste des Figures

FIGURE 1 : CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LE MARCHÉ DES CHANGES PAR PAIRES DE DEVISES ENTRE 2016 ET 2019	22
FIGURE 2 : CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LE MARCHÉ DES CHANGES PAR INSTRUMENT DE 2001 A 2019	22
FIGURE 3 : OPERATION DE CHANGE ENTRE DEUX DEVISES	23
FIGURE 4 : LA REPARTITION DU MARCHÉ DE CHANGE PAR INTERVENANT	41
FIGURE 5 : REPARTITION DES ECHANGES SUR LE MARCHÉ PAR INTERVENANTS ENTRE 2001 ET 2019	41
FIGURE 6 : ÉVOLUTION DES COURS LORS D'UNE OPERATION A TERME SUR DEVISES (VENTE)	46
FIGURE 7 : EXEMPLE DE CHANGE COMPTANT (SPOT)	47
FIGURE 8 COURBE D'ÉVOLUTION DU TAUX DE CHANGE EUR / DOLLAR DE 1999 A 2022	72
FIGURE 9 : LE NOMBRE DE TRANSACTIONS EFFECTUEES PAR JOUR A AUGMENTE DE PLUS DE 800% DE 2014 A 2020	92
FIGURE 10 : LE VOLUME DE NEGOCIATION PAR MOIS A AUGMENTE DE 2100% DANS L'INTERVALLE DE 2014 A 2020	92
FIGURE 11 : PAGE D'ACCUEIL DU SITE WEB D'IQ OPTION	99
FIGURE 12 : PAGE WEB DE TELECHARGEMENT D'IQ OPTION	100
FIGURE 13 : TELECHARGEMENT DU FICHER D'INSTALLATION D'IQ OPTION	100
FIGURE 14 : INSTALLATION DU PROGRAMME DE TRADING D'IQ OPTION	101
FIGURE 15 : INSTALLATION DU PROGRAMME DE TRADING D'IQ OPTION	101
FIGURE 16 : INSTALLATION DU PROGRAMME DE TRADING D'IQ OPTION	102
FIGURE 17 : FIN D'INSTALLATION DU PROGRAMME DE TRADING D'IQ OPTION	103
FIGURE 18 : ICONE DU PROGRAMME DE TRADING D'IQ OPTION	103
FIGURE 19 : PAGE D'ACCUEIL DU SITE WEB D'IQ OPTION	104
FIGURE 20 : FENETRE D'INSCRIPTION SUR LA PLATEFORME IQ OPTION	104
FIGURE 21 : INTERFACE DE TRADING D'IQ OPTION ET LES FONCTIONS DE LA PARTIE GAUCHE	106
FIGURE 22 : INTERFACE DE TRADING D'IQ OPTION ET LES FONCTIONS DE LA PARTIE DROITE	108
FIGURE 23 : INTERFACE DE TRADING ET LES ELEMENTS LES PLUS IMPORTANT DE LA PARTIE DE 'DROITE'	110
FIGURE 24 : INTERFACE DE TRADING ET LES ELEMENTS LES PLUS IMPORTANT DE LA PARTIE DE 'GAUCHE'	112
FIGURE 25 : PANNEAU GAUCHE DE L'INTERFACE ET SES FONCTIONS	113
FIGURE 26 : MENU DE L'ANALYSE TECHNIQUE DE L'INTERFACE GRAPHIQUE	114
FIGURE 27 : MENU DE L'ANALYSE TECHNIQUE ET SES TYPES GRAPHIQUES	115
FIGURE 28 : MENU DE L'ANALYSE TECHNIQUE ET SES INSTRUMENTS DE TRADING	116
FIGURE 29 : INDICATEURS TECHNIQUES DU MENU D'ANALYSE TECHNIQUE DE L'INTERFACE GRAPHIQUE	117
FIGURE 30 : CALENDRIER DU MENU D'ANALYSE TECHNIQUE DE L'INTERFACE DE TRADING	117
FIGURE 31 : GRAPHIQUE LINEAIRE DE L'ANALYSE TECHNIQUE	118
FIGURE 32 : GRAPHIQUE EN CHANDELIERS (BOUGIES JAPONAISES) DE L'ANALYSE TECHNIQUE	119
FIGURE 33 : GRAPHIQUE A BARRES DE L'ANALYSE TECHNIQUE	122
FIGURE 34 : GRAPHIQUE HEIKIN-ASHI DE L'ANALYSE TECHNIQUE	124
FIGURE 35 : FLUX D'ACTUALITE DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	126
FIGURE 36 : CALENDRIER ECONOMIQUE DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	130
FIGURE 37 : CALENDRIER DES GAINS DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	133
FIGURE 38 : CONFIGURATION DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	135
FIGURE 39 : CONFIGURATION DE L'IMPACT PAYS DE L'ACTUALITE DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	136
FIGURE 40 : CONFIGURATION DU FILTRE DES CATEGORIES DE SECTEURS DE MARCHÉ DE L'ANALYSE FONDAMENTALE	137
FIGURE 41 : FENETRE DE CONNEXION A LA PLATEFORME DE TRADING D'IQ OPTION	141
FIGURE 42 : INTERFACE DU TRADING SUR MARGE D'IQ OPTION ET CHOIX DE LA PAIRE DE DEVISES	142
FIGURE 43 : INTERFACE DE TRADING – TAILLE DU TRADE	142
FIGURE 44 : INTERFACE DE TRADING – NIVEAUX TAKE-PROFIT ET STOP LOSS	143
FIGURE 45 : INTERFACE DE TRADING – INDICATEURS TECHNIQUES	144
FIGURE 46 : INTERFACE DE TRADING – OUVERTURE DE POSITION	145
FIGURE 47 : INTERFACE DE TRADING – FERMETURE DE LA POSITION	146
FIGURE 48 : INTERFACE DE TRADING – HISTORIQUE DE TRADING	146
FIGURE 49 : INTERFACE DE TRADING – OUVERTURE DE POSITION EN SPECULANT A LA HAUSSE	150
FIGURE 50 : INTERFACE DE TRADING – OUVERTURE DE POSITION EN SPECULANT A LA BAISSÉ	150
FIGURE 51 : INTERFACE DE TRADING – NIVEAU TP ET SL SUR LE GRAPH	151
FIGURE 52 : INTERFACE DE TRADING – NIVEAU DE MARGE	151
FIGURE 53 : PORTFOLIO DES POSITION D'IQ OPTION	153
FIGURE 54 : INTERFACE DE TRADING – COTE DE CONFIGURATION DES ORDRES	154
FIGURE 55 : INTERFACE DE TRADING – OUVERTURE DE POSITION ET CLOTURE A LA HAUSSE	157
FIGURE 56 : INTERFACE DE TRADING – VÉRIFICATION DES POSITIONS DANS LE PORTFOLIO	158

FIGURE 57 : INTERFACE DE TRADING – RESULTAT POSITIF SUR UNE POSITION	158
FIGURE 58 : INTERFACE DE TRADING – FERMETURE DE LA POSITION AVEC UN RESULTAT POSITIF	158
FIGURE 59 : INTERFACE DE TRADING – RESULTAT DES GAINS D'UN TRADE GAGNANT	159
FIGURE 60 : INTERFACE DE TRADING – CONFIGURATION D'UN ORDRE LIMIT 'TAKE PROFIT'	160
FIGURE 61: INTERFACE DE TRADING – SURVEILLANCE DE LA POSITION D'UN ORDRE LIMIT 'TAKE PROFIT'	161
FIGURE 62 : INTERFACE DE TRADING – FERMETURE D'UNE POSITION AVEC UN RESULTAT POSITIF SUR UN ORDRE LIMIT	161
FIGURE 63: INTERFACE DE TRADING – RESULTAT D'UN ORDRE LIMIT 'TAKE PROFIT'	162
FIGURE 64: INTERFACE DE TRADING – CONFIGURATION DU NIVEAU TAKE PROFIT	163
FIGURE 65: INTERFACE DE TRADING – ORDRE LIMIT 'TAKE PROFIT' (SPECULATION A LA BAISSÉ)	164
FIGURE 66: INTERFACE DE TRADING – SURVEILLANCE DE LA POSITION, SUR UN 'TAKE PROFIT' (SPECULATION A LA BAISSÉ)	164
FIGURE 67: INTERFACE DE TRADING – FERMETURE D'UNE POSITION AUTOMATIQUE APRES UN BENEFICE	165
FIGURE 68 : INTERFACE DE TRADING – RESULTAT POSITIF D'UN ORDRE TAKE PROFIT	165
FIGURE 69: INTERFACE DE TRADING – CONFIGURATION D'UN ORDRE STOP LOSS	166
FIGURE 70: INTERFACE DE TRADING – SURVEILLANCE DE LA POSITION SUR UN ORDRE STOP LOSS	167
FIGURE 71: INTERFACE DE TRADING – FERMETURE DE POSITION PAR STOP LOSS EN LIMITANT LA PERTE	168
FIGURE 72: INTERFACE DE TRADING - CONFIGURATION D'UN ORDRE OCO A PARTIR D'UN ORDRE STOP LOSS ET TAKE PROFIT	169
FIGURE 73: INTERFACE DE TRADING - OUVERTURE DE POSITION	170
FIGURE 74 : INTERFACE DE TRADING - SURVEILLANCE DE LA POSITION D'UN ORDRE STOP LOSS AVANT L'AJOUT D'UN TAKE PROFIT	170
FIGURE 75: INTERFACE DE TRADING - AJOUT D'UN TAKE PROFIT A UN ORDRE STOP LOSS AFIN D'AVOIR UN ORDRE 'OCO'	171
FIGURE 76: INTERFACE DE TRADING – ORDRE 'ONE CANCELS THE OTHER ' 'L'UN ANNULE L'AUTRE'	171
FIGURE 77: INTERFACE DE TRADING – CLOTURE DE LA POSITION D'UN ORDRE OCO PAR L'EXECUTION D'UN ORDRE 'TAKE PROFIT'	172

Liste des Tableaux

TABLEAU 1 : LES QUOTATIONS DE 43 PAIRES DE DEVICES ET LEURS VARIATIONS QUOTIDIENNE	20
TABLEAU 2 : TAUX DE CHANGE (PARITES QUOTIDIENNE) AU 2 DECEMBRE 2022	74
TABLEAU 3 : COMPARATIF ENTRE LES AVANTAGES ET INCONVENIENTS DE L'ORDRE STOP	78
TABLEAU 4 : TABLEAUX RECAPITULATIFS A PROPOS D'IQ OPTION	96

Introduction générale

Au cours de mes études en finance, j'ai appris que les marchés financiers désignent au sens large tout marché où se négocient des titres. Il existe de nombreux types de marchés financiers, y compris le marché boursier, le marché obligataire, le marché des changes et le marché des produits dérivés, entre autres. Les marchés financiers sont essentiels au bon fonctionnement des économies capitalistes.

Ces marchés peuvent inclure des actifs ou des titres essentiels au bon fonctionnement d'une société, ils sont soit cotés sur des bourses réglementées, soit négociés de gré à gré.

Ce sont l'une des sources de financement de l'activité économique à des fins d'investissement et de placement, ils permettent aux sociétés privées et publiques, collectivités locales et à l'État de se procurer des fonds pour financer leurs investissements. Des opérations d'achat et de vente sur les instruments financiers tels que les actions, les obligations, les devises et les produits dérivés s'y déroulent afin de réaliser des bénéfices sur l'anticipation des mouvements, tel que la spéculation sur les variations des taux des changes dans l'objectif est de gagner de l'argent.

Bien que les marchés boursiers soient peut-être les marchés financiers les plus omniprésents, du fait que ce sont des lieux où les entreprises inscrivent leurs actions, ils lèvent des capitaux via des introductions en bourse (IPO - Initial Public Offering), leurs actions sont par la suite achetées et vendues par des traders et des investisseurs en étant échangées entre divers acheteurs et vendeurs sur ce que l'on appelle un marché secondaire.

Le marché financier est le plus grand et le plus prisé des marchés par les investisseurs serait le marché Forex dit marché des changes international, le plus liquide au monde, étant donné qu'il est basé le change des devises et que les monnaies sont les actifs les plus liquides. Il traite plus de 6,6 trillions de dollars de transactions quotidiennes, soit plus que les marchés à terme et boursiers combinés.

Toute entreprise ayant une activité internationale est obligée, pour régler ses transactions avec l'étranger, de vendre des unités de sa monnaie de référence pour acheter des devises, et inversement lorsqu'une entreprise étrangère lui achète un produit ou un service. Cet échange se fait sur les marchés des changes. Il donne aussi la possibilité aux investisseurs et particuliers de spéculer sur les variations des taux des changes et gagner de l'argent, du fait que la valeur d'une monnaie est en permanence fluctuation.

Depuis les années deux milles et la mise en application des directives sur les marchés d'instruments financiers qui améliorent leur fonctionnement, tous les investisseurs, particuliers et professionnels,

peuvent négocier sur le marché des changes pour des montants plus faibles par l'intermédiaire de courtiers.

Le Forex s'est fortement développé ces dernières années, grâce à Internet, ce qui leur offre de nombreux avantages et opportunités.

Il est donc nécessaire de comprendre le fonctionnement des marchés des changes et tout ce qu'il englobe, de ce fait il m'est paru captivant et important d'en faire l'objet de mon mémoire de fin d'étude.

A partir des années 1970 l'adoption d'un régime de changes flottants par de nombreux pays, combinée à la mondialisation, l'avènement d'internet et aux progrès techniques notamment avec les logiciels de Trading, et l'accès quasi-continu au marché des changes expliquent en grande partie pourquoi ce marché est de nos jours le plus actif et le plus volumineux au monde. Le Trading Forex est devenu populaire au cours des dernières décennies, que ce soit dans les programmes universitaires et des formations professionnels en finance mais aussi grâce à sa promotion et mise en avant de la part des différentes plateformes de trading sur internet, mais peu de personnes connaissent son évolution au fil des ans et comprennent le fonctionnement et techniques et outils du Trading Forex. Pour cela le contexte de ce mémoire est basé sur la présentation du Forex et de son fonctionnement avec un cas pratique sur une plateforme de trading.

❖ **Problématique**

Le Forex a pris une telle ampleur dans le monde de la finance qu'il est prisé par plusieurs types d'investisseurs du monde entier, quel est donc cette ampleur et comment investir dans le Forex ?

À partir de la problématique, je cite plusieurs questions secondaires que je juge intéressantes dans l'accomplissement de mon travail :

- Qu'est-ce que le Forex, quel est son rôle et comment s'est-il développé.
- Qu'elles sont les avantages du Forex pour les Investisseurs.
- Le Trading Forex est-il rentable pour les investisseurs.
- Pourquoi trader dans le Forex et pas dans le Marché Boursier.
- Comment le Forex fonctionne t'il et pourquoi a-t-il une si grande importance dans le monde de la finance.
- Le trading sur le marché des changes est-il si différent du marché boursier.
- L'accès à ce marché est-il limité qu'aux banques et institutions financières.
- De nos jours quels sont les acteurs de ce marché et quels sont les intermédiaires.
- Comment faire du trading sur devises sur le marché des changes, investir et générer des gains.

❖ **Hypothèses**

La recherche scientifique vise à mettre en lumière de nouvelles informations ou à en vérifier d'anciennes afin d'augmenter ou de vérifier les connaissances.

Par conséquent, la recherche scientifique repose sur l'examen d'hypothèses afin de comprendre ou d'analyser un phénomène donné et d'avoir des réponses aux multiples questions qu'on se pose, ces hypothèses seront soit validées, soit rejetées.

Les hypothèses de ce thème de recherche sont les suivantes :

- Le marché du Forex compte le plus grand nombre d'investisseurs financiers par rapport à d'autres secteurs financiers du monde.
- L'investissement dans le Forex est très rentable pour les investisseurs qui souhaitent faire fructifier leur capital.
- Le Trading Forex génère des gains à plus court terme, tandis que le Marché Boursier est rentable sur une croissance plus lente donc à long terme.
- L'investissement dans le Forex n'est pas limité qu'aux banques, institutions financières et professionnel de la finance.
- Le marché des changes est plus accessible que le marché boursier.
- Le marché des changes est le marché le plus liquide par rapport aux autres marchés.
- Le marché des changes est un marché de gré à gré.
- Le marché des changes est un réseau de cotation international.
- Le marché des changes est entièrement compatible avec les techniques de commerce électronique.

Les raisons du choix du sujet :

L'étude du thème du Trading Forex m'est paru intéressante, d'une part ce thème est compatible avec ma spécialité : Finance et Banque, d'une autre part c'est une excellente opportunité de connaître les différentes facettes du Forex, ce travail de recherche et le côté pratique me fournira des connaissances et compétences de base liées au fonctionnement du marché des changes et aux moyens d'y investir.

❖ **Méthodologie de recherche :**

Pour vérifier les hypothèses formulées, j'ai adopté une approche reposant à la fois sur une étude théorique qui permet d'étudier le marché des changes, son évolution, ses fonctions et notions de base, ainsi qu'une étude pratique consistant en une simulation sur une plateforme de trading pour ce qui concerne la partie étude de cas.

C'est dans ce sens que j'ai donc structuré ce travail de recherche en trois chapitres :

- Le premier chapitre explique ce qu'est le marché de change, son organisation, ses intervenants et aussi son histoire à travers les points essentiels de son évolution et expansion au cours des ans.
- Dans le deuxième chapitre je me suis intéressé au fonctionnement de ce marché.
- Dans le dernier chapitre est consacré à l'aspect pratique, l'activité de trading sur une plateforme de Forex.

Et je termine par une conclusion générale dans laquelle je présenterais les réponses aux problématiques et la véracité ou non des hypothèses émises.

CHAPITRE I : Organisation et fonctionnement du Marché des Changes (Foreign Exchange Market)

Introduction

L'instauration d'un marché de change constitue incontestablement une des principales manifestations concrètes de l'intégration de l'économie dans le circuit de la mondialisation et de la globalisation financière.

Fini le temps où les banques se limitaient à jouer un rôle de « boîte à lettre » entre leurs clients et la Banque Centrale pour acheter ou céder des devises sur la base d'un taux de change administré et indifférencié.

Aujourd'hui, les banques sont dotées de véritables vitrines technologiques, dénommées salles des marchés, habilitées à effectuer des opérations d'achat et de vente de devise dont les taux de change sont librement négociables entre les parties.

Grâce à ce nouveau marché, les exportateurs et les importateurs peuvent non seulement négocier des taux de change préférentiels, mais aussi se couvrir contre le risque de change.

Dans ce chapitre, nous allons commencer par la présentation et l'historique du marché des changes, puis nous allons présenter les intervenants sur ce marché, les opérations qui y sont effectués ses avantages et ses limites et les fondamentaux macro-économiques.

SECTION 1 : Présentation et généralités sur le Marché des changes

1. Présentation et historique du marché des changes

Le marché des changes est le plus grand marché financier au monde. Le volume journalier moyen des transactions sur le Forex représente trois fois le volume de tous les marchés futures et actions mondiaux réunis. On estime à plus de 6500 milliards de dollars US le volume quotidien échangé sur ce marché et ce nombre connaît une croissance très importante depuis une dizaine d'années.

Avant de procéder à sa définition approfondie et ce qu'est le marché des changes de nos jours, nous allons d'abord prendre connaissance sur les origines de ce marché de changes et son évolution.

Depuis que l'homme fait du commerce, il existe un marché des changes. Les civilisations anciennes échangeaient des biens et des devises par le biais de pièces métalliques, dont la valeur était basée sur leur poids.

Les origines du marché de change remontent à l'époque de la renaissance où les banquiers d'Italie du Nord ont réuni les deux fonctions d'achat et de vente de devises qui caractérisent le change. De cette période date l'étymologie du mot : cambio = change.

Le système financier international ainsi que les régimes de change ont grandement évolué au cours de l'histoire bien que la plus importante évolution soit lors des accords de la Jamaïque en 1976 avec l'officialisation du principe de « change flottant » une période de l'histoire où le marché des changes s'est pleinement développé.

Nous allons tout de même voir les grandes dates clés de l'histoire du marché de change représentant ses principales évolutions :

❖ Du troc à l'étalon-or (The Gold Standard)

Au départ, les transactions se faisaient par troc et certains biens étaient couramment utilisés comme système de troc, tels que le sel ou les épices, les navires et autres bateaux transportaient et échangeaient les biens. Puis les premières pièces d'or sont apparues au cours du 6^e siècle avant J.-C. et ont été utilisées comme monnaie.

Toutefois, à proprement parler, la première monnaie à plus grande échelle a été créée dans la Grèce antique sous le règne du roi Crésus. Elle est devenue une véritable monnaie en raison de sa portabilité, de sa durabilité et surtout de son uniformité. Du fait que tout le monde utilisait la même monnaie avec la même valeur, cela rendait les échanges beaucoup plus fluides. Cependant, ils se sont rapidement

rendu compte qu'ils étaient en fait très peu pratiques en raison de leur poids, ce qui a conduit plus tard à l'étalon-or.

Les pays ont commencé à commercer entre eux parce qu'ils pouvaient convertir les devises qu'ils recevaient en or. L'utilisation de l'or, de l'argent et d'autres métaux comme monnaies d'échange s'est généralisée. Le nombre de monnaies différentes s'est également multiplié et en plus de leur valeur fiduciaire, les monnaies ont commencé à représenter le pouvoir et l'identité d'une nation. L'étalon-or a commencé à être adopté dans les années 1800, l'Angleterre étant la première en 1817, suivie des États-Unis en 1834, puis de la France, de l'Allemagne et du Japon en 1870.

Qu'est-ce que L'étalon-or ?`

L'étalon-or est un système monétaire dans lequel l'unité monétaire est définie par référence à un poids fixe d'or et où chaque monnaie nationale est librement convertible en or.

Pour assurer cette convertibilité, la quantité de monnaie émise par la banque centrale est strictement limitée par ses réserves d'or en effet les pays n'étaient autorisés à créer une quantité de devises égales au montant de leurs réserves d'or, il était le métal de prédilection car il était rare, malléable, résistant à la corrosion et difficile à obtenir.

Elle garantit que le gouvernement rachètera toute quantité de papier-monnaie pour sa valeur en or. En 1913, Londres comptait 71 sociétés de trading de devises, contre trois dix ans auparavant.

Cependant, l'étalon-or n'a pas résisté aux guerres mondiales, car les pays ont dû imprimer davantage de monnaie pour financer leurs dépenses.

En effet ce système était adéquat jusqu'à la Première Guerre mondiale, où la quantité de monnaie en circulation n'était plus suffisante et où les gouvernements ont décidé de suspendre l'étalon-or afin de créer et d'imprimer plus de monnaie pour financer l'effort de guerre, à cette époque, la livre sterling était utilisée comme référence.

Après la Seconde Guerre mondiale, un nouveau système qui prévoyait que la plupart des monnaies soient rattachées au dollar américain, qui était soutenu par des réserves d'or, ce système a été nommé Bretton Woods en référence au lieu de ses accords.

❖ Bretton Woods (Le Gold Exchange Standard)

À la fin de la Seconde Guerre mondiale, en 1944, a eu lieu à Bretton Woods la Conférence monétaire et financière des Nations unies, où les États-Unis, la France et la Grande-Bretagne se sont réunis pour façonner un nouveau système monétaire mondial. À cette époque, la réputation du dollar américain

était faible en raison du krach boursier de 1929 à la Bourse de New York, qui a entraîné une explosion du chômage et de la pauvreté pendant la Grande Dépression.

Néanmoins, le rôle décisif des États-Unis dans l'issue de la Seconde Guerre mondiale et la taille de l'économie américaine ont permis au dollar américain de jouer un rôle central dans le nouveau système monétaire. L'objectif de Bretton Woods était de trouver une solution permettant à l'économie mondiale de se rétablir. Le Gold Exchange Standard a été créé et le dollar est devenu la seule monnaie convertible en or et le taux de change des autres monnaies était fixé par rapport au dollar. Fut également créé un marché des changes à parité ajustable où les pays étrangers fixaient leur taux de change par rapport au dollar américain. Le dollar américain était lui-même rattaché à l'or, soutenu par le fait que les États-Unis détenaient les plus grandes réserves d'or du monde à cette époque. Les pays étrangers effectuaient donc leurs transactions en dollars américains et le dollar américain est devenu la monnaie de réserve du monde. Cependant, moins de trois décennies plus tard, les accords de Bretton Woods ont échoué car il n'y avait pas assez d'or pour soutenir la quantité de dollars américains en circulation. La crise et le choc pétroliers de 1971 ont marqué la fin du Gold Exchange Standard, le président Richard M. Nixon ayant mis fin au système de Bretton Woods, ce qui a rapidement conduit au libre flottement du dollar américain par rapport à toutes les autres monnaies étrangères.

❖ Le système de flottement libre et l'accord du Plaza

En 1973, le système de taux de change flottant a été progressivement introduit. Après la fin des accords de Bretton Woods, l'Accord Smithsonian a été conclu en décembre 1971 pour un nouvel étalon dollar, mais offrant une plus grande marge de fluctuation aux monnaies. Les États-Unis ont fixé le dollar à 38 dollars par once d'or, ce qui a entraîné la dépréciation du dollar. En vertu de l'Accord Smithsonian, les autres grandes devises pouvaient fluctuer dans une fourchette de 2,25 % par rapport au dollar américain, et le dollar américain était fixé à l'or. Cependant, en 1972, la Communauté européenne a tenté de s'affranchir du dollar. Le flottement commun européen est alors créé par l'Allemagne de l'Ouest, la France, l'Italie, les Pays-Bas, la Belgique et le Luxembourg. Mais il s'est effondré en 1973.

❖ Les accords de la Jamaïque

Le 8 janvier 1976, les accords de la Jamaïque mettent définitivement fin au système monétaire des parités fixes mais ajustables. Ils mettent officiellement fin au statut juridique international de l'or en tant qu'étalon de change et ces échecs entraînent un passage officiel à un système de flottement entièrement libre. Dans ce nouveau cadre, au cours des années 1980, le dollar s'est apprécié par rapport aux autres monnaies, ce qui a nui aux exportateurs et au PIB. Afin d'inverser cette situation, Paul

Volcker, président de la FED, a augmenté les taux d'intérêt pour diminuer l'inflation, ce qui a conduit à un dollar plus fort et a eu un impact négatif sur la compétitivité des usines américaines sur le marché mondial. En 1985, une réunion prétendument secrète du G5, les 5 économies les plus puissantes (France, Allemagne, Grande-Bretagne, Japon et États-Unis) s'est tenue à l'hôtel Plaza de New York. L'objectif principal de la réunion était de forcer les États-Unis à dévaluer le dollar de 20 % et à rééquilibrer le dollar.

La compétitivité mondiale des principales devises pour réduire les importants déficits courants accumulés pendant la guerre, alors que les excédents que les autres pays enregistraient vis-à-vis des États-Unis menaçaient leur croissance. Les banquiers centraux ont décidé de coopérer afin de rééquilibrer leurs taux de change sur la base d'objectifs de parité. Cependant, cet accord n'a duré que huit mois avant d'éclater et d'ouvrir la voie à une flottabilité totale des monnaies.

❖ Le traité de Maastricht et la création de la zone euro

Après l'accord du Plaza, le principal événement dans le système monétaire mondial a été la création de l'Union européenne et la création de l'euro. Après la Seconde Guerre mondiale, la chute du mur de Berlin et la disparition du bloc communiste ont suscité des interrogations sur la nécessité de simplifier la relation monétaire entre les pays européens et de faciliter les échanges entre eux. Les 9 et 10 décembre 1991, le Conseil européen s'est tenu à Maastricht (Pays-Bas). Douze pays ont signé un traité établissant une nouvelle entité, l'Union européenne (UE), créant un marché commun et une unification politique. Le 7 février 1992, les douze ministres des affaires étrangères ont signé le "traité sur l'Union européenne". Le traité de Maastricht, entré en vigueur le 1er novembre 1993, a établi pour la première fois une Union européenne entre les Douze (Belgique, Danemark, France, Allemagne, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Espagne et Royaume-Uni). Un fondement essentiel de cette Union économique et monétaire (UEM) a été l'introduction d'une monnaie unique à partir du 1er janvier 1999 et sous la protection d'une Banque centrale européenne. L'euro a donné aux banques et aux entreprises européennes une chance de réduire leur exposition au risque de change dans une phase de mondialisation croissante, ce qui leur a également permis de mieux concurrencer le dollar.

❖ L'expansion de l'internet et le trading

Dès les années 1990 l'essor et le développement de l'internet et l'expansion économique ayant suivi la Seconde Guerre mondiale avec un boom d'après-guerre de 30 ans, soutenu par de solides progrès techniques et une augmentation des échanges internationaux, ont fait un effet boom sur le forex, tout a changé, les devises qui étaient auparavant fermées dans les systèmes politiques totalitaires pouvaient être échangées. Les marchés des devises sont devenus plus sophistiqués et plus rapides que jamais, car

l'argent et la façon dont les gens le considèrent et l'utilisent était en train de changer. Une personne assise seule chez elle pouvait trouver, en cliquant sur un bouton, un prix précis qui, quelques années auparavant, aurait nécessité une armée de traders, de courtiers et de téléphones.

En effet le développement des communications et des systèmes d'information en ligne a permis à un large groupe d'utilisateurs, des entreprises aux investisseurs, d'accéder au marché des changes, auparavant principalement réservé aux institutions financières. En outre, il a permis aux monnaies émergentes de devenir plus négociables, notamment les monnaies asiatiques, ce qui a conduit les investisseurs à augmenter les transactions de spéculation sur les devises. Les nouveaux entrants et l'augmentation de la spéculation ont créé un marché très liquide, brouillant les frontières et les limites. La plus grande liquidité des devises a également conduit à une diminution des spreads (le spread est la différence entre le cours acheteur (vendre) et le cours vendeur (acheter) d'une paire de devises.). En effet, la concurrence entre les institutions financières a augmenté car le forex est devenu un marché plus atomisé et plus efficace, les participants ayant accès simultanément aux prix et aux informations pertinentes. Les personnes qui négocient de gros montants ont désormais accès aux mêmes réseaux de communication électronique que ceux utilisés par les banques ...

❖ Le Trading Forex aujourd'hui et dans le futur

Aujourd'hui, le marché des changes est le plus grand marché du monde. Plus de 5 000 milliards de dollars sont échangés quotidiennement sur ce marché. L'avenir du forex est entouré d'incertitudes et évolue constamment, ce qui crée des opportunités sans cesse renouvelées pour les traders de forex, pour réussir sur un marché en constante évolution, les traders doivent rester à l'avant-garde. Les nouvelles et les analyses permettent aux traders de se tenir au courant des derniers événements sur le marché des changes, avec des données sur les devises en temps réel.

2. Le marché des changes et ses principaux compartiments

Le marché des changes ou bien le FOREX : Foreign Exchange, est le marché où s'échangent les devises. Il est possible par exemple d'y acheter des euros payés en dollars (EUR/USD), des yens japonais payés en francs suisses (JPY/CHF) et plus généralement toute devise contre une autre. Dans un pair de devises, la première s'appelle l'unité de base, tandis que la seconde est l'unité de règlement.

C'est le plus grand marché financier du monde, où des milliers de milliards de dollars sont échangés chaque jour. Il est le plus liquide de tous les marchés du monde financier. En outre, il n'existe pas de marché central pour l'échange de devises sur le marché des changes. Il s'agit d'un marché de gré à gré. Il est ouvert 24 heures sur 24, et toutes les principales devises sont négociées dans tous les grands centres financiers.

La négociation de devises sur le marché des changes implique l'achat et la vente simultanés de deux devises.

Dans ce processus, la valeur d'une devise (devise de base) est déterminée par sa comparaison avec une autre devise (contre devise).

Le prix auquel une devise peut être échangée contre une autre est appelé le taux de change.

Les principales paires de devises qui sont négociées sont :

EUR/USD

USD/JPY

GBP/USD

USD/CHF



















La paire de change la plus populaire c'est euro/dollar (EUR/USD), qui permet de négocier la valeur des euros en dollars américains.










Il peut être considéré comme un réseau de banques, de négociants et de courtiers en devises qui sont tous reliés par un réseau de téléphones, de terminaux informatiques et de systèmes de négociation automatisés.









C'est un marché international, par opposition au marché boursier il n'a pas de localisation géographique précise, et les transactions sur une devise se font simultanément en temps réel, que ce soit à Paris, à New York ou à Tokyo.









Il permet donc à tous types d'intervenants d'acheter ou de vendre des devises mais aussi d'utiliser des instruments tels que les contrats à terme ou les options sur devises afin de couvrir ou limiter le risque de change. Même s'il existe des intermédiaires mettant en relation des acheteurs et des vendeurs, toutes les opérations de change sont dites de gré à gré (« OTC » en anglais – Over The Counter) car elles sont contractées directement entre un acheteur et un vendeur sans passer par des marchés organisés comme cela est le cas, par exemple, pour les transactions sur actions.

Tableau 1 : Les quotations de 43 Paires de devises et leurs variations quotidiennes

Les paires de devises	Ask (Prix de demande)	Bid (Prix d'offre)	Variation au cours de la journée
 EUR/USD	1.073	1.073	0.51%
 EUR/GBP	0.883	0.882	0.34%
 GBP/JPY	160.457	160.429	0.44%
 EUR/JPY	141.587	141.551	0.78%
 GBP/USD	1.216	1.216	0.18%
 USD/JPY	131.937	131.907	0.27%
 AUD/CAD	0.925	0.924	-0.43%
 NZD/USD	0.637	0.637	-0.38%
 EUR/RUB	75.284	74.894	-1.78%
 USD/RUB	69.986	69.519	-4.08%
 USD/CHF	0.922	0.922	-0.40%
 AUD/USD	0.691	0.690	-0.34%
 USD/CAD	1.340	1.339	-0.08%
 AUD/JPY	91.069	91.039	-0.08%
 GBP/CAD	1.629	1.629	0.10%
 GBP/CHF	1.121	1.121	-0.23%
 GBP/AUD	1.762	1.762	0.53%
 EUR/CAD	1.438	1.437	0.44%

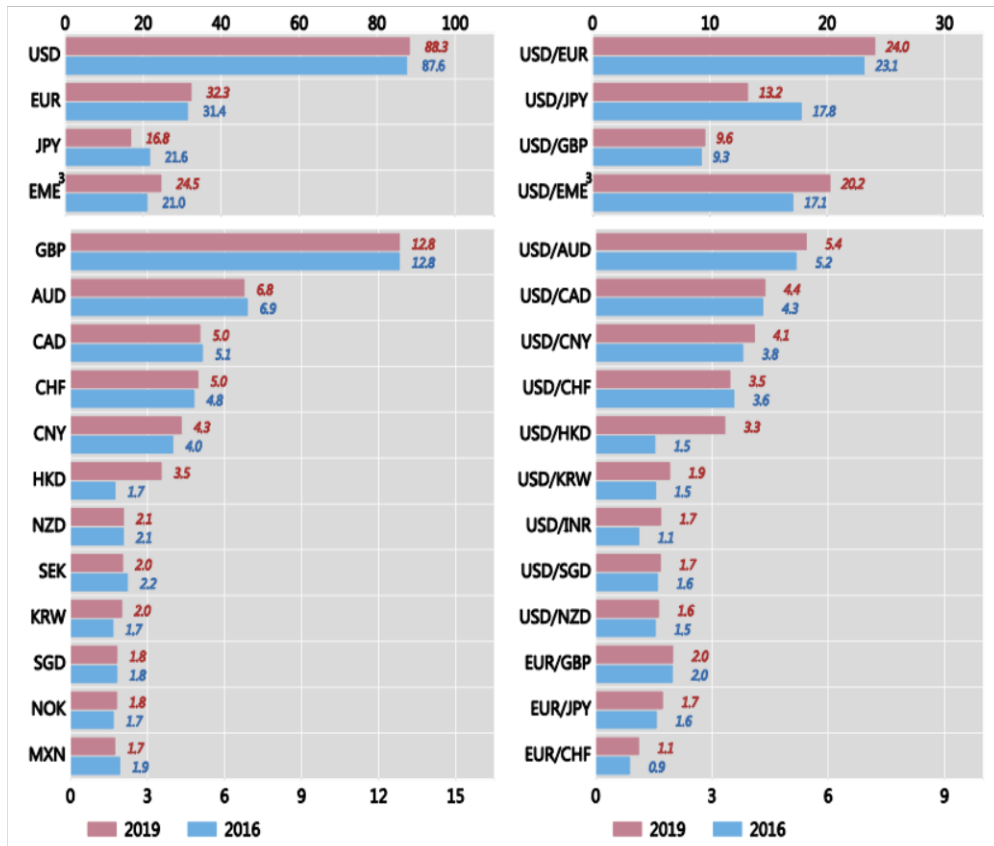
	CHF/JPY	143.131	143.090	0.68%
	CAD/CHF	0.688	0.688	-0.33%
	EUR/AUD	1.555	1.555	0.86%
	USD/NOK	9.918	9.917	-0.59%
	EUR/NZD	1.686	1.685	0.90%
	USD/PLN	4.377	4.372	-0.36%
	USD/ZAR	16.949	16.928	-0.78%
	AUD/CHF	0.636	0.636	-0.75%
	AUD/NZD	1.084	1.084	0.03%

	CAD/JPY	98.501	98.489	0.35%
	EUR/CHF	0.989	0.989	0.11%
	GBP/NZD	1.911	1.909	0.56%
	NZD/CAD	0.853	0.853	-0.46%
	NZD/JPY	84.002	83.978	-0.12%
	EUR/SEK	11.176	11.168	-0.34%
	EUR/NOK	10.645	10.640	-0.07%
	CAD/NOK	7.414	7.394	-0.50%

	CHF/NOK	10.760	10.757	-0.17%
	EUR/MXN	20.529	20.514	0.59%
	EUR/ZAR	18.185	18.167	-0.27%
	NOK/JPY	13.317	13.286	0.83%
	NZD/CHF	0.587	0.587	-0.78%
	GBP/AUD	1.762	1.762	0.53%
	EUR/CHF	0.989	0.989	0.11%
	NZD/CAD	0.853	0.853	-0.46%

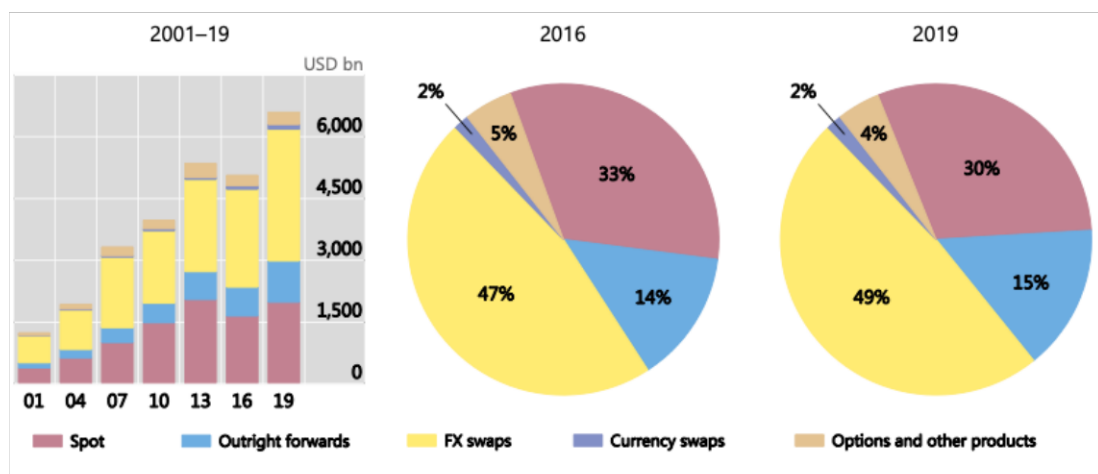
Source : Tableau des cotations quotidienne sur IQ Option

Figure 1 : Chiffre d'affaires sur le marché des changes par paires de devises entre 2016 et 2019



Source : BIS Triennial Central Bank Survey

Figure 2 : Chiffre d'affaires sur le marché des changes par instrument de 2001 à 2019



Source : BIS Triennial Central Bank Survey

❖ Compartiments du marché des changes :

2.1. Marché au comptant (change au comptant = spot)

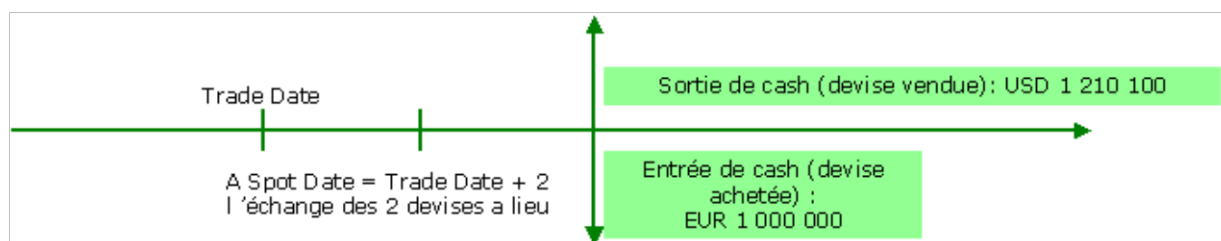
Une opération de change au comptant consiste à échanger immédiatement une devise contre une autre. Les usages démarchés font que le dénouement des transactions au comptants opère généralement le 2ème jour ouvrable qui suit la date de la négociation ou de la conclusion (date de valeur = J+2)

➤ Les caractéristiques principales d'une opération de change comptant sont :

- La devise principale
- Le sens : achat ou vente
- La devise secondaire, ou devise "prix » : devise vendue s'il s'agit d'un achat, devise achetée s'il s'agit d'une vente.
- La date de négociation ou "Trade date"
- La date de valeur ou "spot date » : généralement égale à la date de négociation + 2 jours ouvrés.
Remarque : un contrat de change au comptant a une durée de vie nulle, il n'y a pas de « date de fin ».
- Le montant négocié, exprimé dans la devise principale
- Le cours négocié
- Le montant dans la devise secondaire, calculé à partir du montant principal et du cours.

L'exemple ci-dessous illustre l'échange de flux espèces dans le cas d'un achat de 1 million d'Euros contre dollar.

Figure 3 : Opération de change entre deux devises



2.2. Marché à terme (Forward Market)

Une opération de change à terme permet de fixer dès aujourd'hui un cours d'achat ou de vente de devises pour une échéance future afin d'éliminer le risque de change. Le client fige ainsi les conditions de réalisation de son opération de change future quelle que soit l'évolution future du marché, Toutes les opérations à livraison supérieure à deux jours, s'effectuent ce marché, le délai de livraison peut aller de 3 jours à plusieurs années, la majeure partie des transactions a lieu sur le marché à terme.

➤ Les caractéristiques d'une opération de change à terme :

Un cours "spot" (cours utilisé pour le change au comptant) de référence pour les opérations du jour.

La différence entre le cours spot et le cours à terme s'appelle les "points de terme".

Quand le cours à terme est supérieur au cours comptant on parle de « report ».

Quand le cours à terme est inférieur au cours comptant on parle de « déport ».

Le report ou déport constitue le différentiel de taux d'intérêt sur les monnaies échangées appliqué au cours comptant et à la durée de l'opération de change à terme.

Le résultat est rapporté au nombre de jours dans l'année de base.

Le report est la prime à rajouter au cours comptant pour déterminer le cours à terme.

Le déport est la décote à retrancher du cours comptant pour déterminer le cours à terme.

La position de change est un indicateur qui exprime le niveau d'exposition en une devise ou pour l'ensemble des devises par rapport aux fonds propres.

La position de change est qualifiée de longue lorsque les avoirs excèdent les dettes ; elle est qualifiée de courte lorsque les dettes excèdent les avoirs.

3. La distinction entre le Marché Forex et le Marché Boursier

A la différence des marchés boursiers, qui ont une localisation géographique précise, le marché des changes ne connaît pas de frontières : il y a un seul marché des changes dans le monde. Les transactions sur devises se font aussi bien et en même temps à Londres, New York, Sydney ou Tokyo.

De par son caractère planétaire, le marché des changes est donc une organisation économique sans véritable réglementation. Elle est auto-organisée par les instances publiques et privées qui y interviennent. Le marché des changes est géographiquement très concentré sur les places financières de quelques pays, à savoir le Royaume-Uni, les Etats-Unis, le Japon, l'Allemagne et la France.

Le marché des changes dit Forex et le marché d'action ce sont les deux marchés internationaux les plus populaires. La négociation d'actions est la plus célèbre des deux, certains investisseurs négocient les actions clignement des yeux. Cependant, le marché du Forex est à égalité et s'avère plus lucratif

pour de nombreux investisseurs, de sorte que les investisseurs souhaitent également explorer le trading sur le Forex.

Entre les deux marchés y a des distinctions et des similitudes qui peuvent aider dans l'activité de trading et définir une stratégie et un appétit pour le risque.

Pour les négociants en valeurs mobilières, deux marchés populaires sont le marché boursier et le marché des changes (forex). L'une des principales raisons pour lesquelles certains traders préfèrent le marché des changes au marché boursier est l'effet de levier plus important. Cependant, d'autres préfèrent les garanties réglementaires du marché boursier.

Principales différences de négociation d'actions par rapport au trading sur le Forex :

Lorsque on choisit d'ouvrir un compte de trading c'est clairement dans l'idée d'investir sur le marché boursier. Cependant, afin de diversifier notre portefeuille ou de fournir plus de liquidités dans nos investissements, on peut poursuivre d'autres voies d'investissement, comme le trading sur le Forex, par exemple. Tout en faisant une sélection entre l'endroit où allouer les fonds, il est important de connaître les différences entre les différents instruments d'investissement, afin de savoir à quoi nous attendre.

Les différences entre le trading sur le Forex et le trading d'actions sont flagrantes, et comme il y a plus de différences que de similitudes, celles-ci devraient être explorées en premier.

Voici les principales différences :

❖ L'instrument :

Ce que on négocie signifie la principale différence entre la négociation d'actions et la négociation sur le Forex. Le Forex représente un marché où les devises sont achetées et vendues, tandis que les actions (actions de sociétés) sont achetées et vendues sur les marchés boursiers. Les marchés des devises sont ceux qui ont le plus de valeur et les plus importants dans le monde de l'investissement aujourd'hui, et le fait que on choisit de négocier des actions ou du Forex dépend entièrement de nos besoins individuels.

❖ Heures de négociation :

Dans la négociation d'actions, les marchés s'ouvrent et se ferment, et l'heure d'ouverture d'un marché peut avoir un impact sur la négociation. Par exemple, on aura besoin de temps pour surveiller le marché avant de trader. Le marché du Forex est mondial, il permet donc de négocier 24 heures sur 24, cinq jours sur 7, cinq jours par semaine. Par conséquent, on aura plus d'occasions de négocier. Les marchés des devises sont plus accessibles que les marchés boursiers. Les traders peuvent négocier des actions presque 24 heures sur 24 du lundi au vendredi, mais il n'est pas particulièrement facile d'accéder à tous les marchés.

La plupart des investisseurs en actions passent par une société de courtage américaine, avec une seule grande période de négociation, de 9 h 30 à 16 h, heure de l'Est. Il existe un marché beaucoup plus restreint pour les transactions "après les heures", mais ces heures sont généralement moins liquides et d'autres problèmes les rendent moins populaires que les heures de négociation normales.

En revanche, il est beaucoup plus facile de négocier sur le marché des changes 24 heures sur 24, du lundi au vendredi.⁵ Il existe de nombreuses institutions de négociation sur le marché des changes dans le monde entier, et il est toujours temps de négocier dans un fuseau horaire ou un autre.

❖ Impact sur le marché :

Lors de la négociation d'actions, on doit se concentrer sur les entreprises dans lesquelles nous investissons, leurs bénéfices, leurs flux de trésorerie, leurs niveaux de dette, ... Lors de la négociation sur le Forex, des facteurs complexes ont tendance à affecter les prix des marchés. Ce sont des aspects tels que le chômage d'un pays, le PIB, l'inflation, ... et tous les facteurs qui affectent les valeurs des devises.

❖ Liquidité du marché :

La négociation d'actions peut ne pas nous offrir un degré élevé de liquidité, car tout dépend de l'action que on négocie. La liquidité est une question de la facilité avec laquelle un actif peut être vendu ou acheté sur n'importe quel marché. Le marché du Forex peut nous donner plus de liquidités, car plus il y a de transactions, plus il y a de flux de trésorerie. Le marché Forex est le plus grand marché financier au monde et voit un chiffre d'affaires quotidien de plusieurs milliers de milliards de dollars !

❖ Limites de l'effet de levier :

Dans les transactions boursières, les traders disposant d'un compte sur marge peuvent utiliser un effet de levier allant jusqu'à 2:1. Cependant, les Day traders qui ouvrent et ferment leurs positions au cours d'une même journée et qui maintiennent un solde de compte de plus de 25 000 \$ peuvent négocier jusqu'à un effet de levier de 4:11.

4. Le choix entre le Marché Forex et le Marché Boursier

Déterminer si le Marché Forex est meilleur que le Marché Boursier, ou si trader des actions est meilleure que trader sur le Forex, est difficile à définir exactement.

En effet, bien qu'ils aient des similitudes, le Forex et la Bourse sont en fait très différents.

Pour décider d'opter pour le Forex ou la Bourse, la décision revient à l'investisseur, et ce qui est le plus rentable pour lui.

En général, lorsque on décide d'entrer dans le Marché Forex ou le Marché Boursier, le Forex peut être considéré comme l'option la plus risquée, mais ouverte à des gains à plus court terme, tandis que les actions par exemple sont meilleures pour une croissance plus lente à long terme. Cela dépend aussi des investissements spécifiques réalisés de part et d'autre.

Les actions sont un investissement dans une entreprise. Une action en elle-même représente la propriété d'une partie des actifs et des bénéfices futurs de cette société. Lorsque nous achetons une action, nous achetons une petite partie de cette entreprise et nous pouvons réaliser des bénéfices si l'entreprise (et, par conséquent, notre action) devient plus précieuse.

Le Forex est un portemanteau de « monnaie étrangère » et « d'échange », alors que les monnaies du monde entier augmentent et diminuent en valeur, il y a un profit à réaliser en achetant une, en attendant qu'elle augmente en valeur par rapport à une autre, puis en l'échangeant, réalisant ainsi un profit.

La décision de trader le Forex ou les actions doit être basée sur l'actif qui nous intéresse dans le trading devises ou actions.

Si on cherche à acheter et à conserver, en faisant un investissement à long terme, le marché boursier est un choix adéquat. Investir dans une action de premier ordre est l'option la plus sûre pour les traders, car ce sont des actions à faible volatilité. Une volatilité élevée signifie que le prix fluctuera fortement dans un court laps de temps, par contre si on cherche à investir dans un marché transparent et à garantir la liquidité et générer des gains beaucoup plus immédiats, et des bénéfices plus importants à court terme le Forex est le plus adéquat à ça.

Ceci est crucial avec les actions, évaluer la croissance à long terme, par opposition aux gains rapides qui peuvent sembler attrayants. Les actions sont idéales pour un investissement à long terme, parfois sur plusieurs décennies.

Si les investisseurs cherchent des gains beaucoup plus immédiats, et des bénéfices plus importants qui seront réalisés à court terme alors le Forex vers lequel ils peuvent s'orienter.

Cependant, il y a quelques raisons pour lesquelles certains traders préfèrent trader le forex plutôt que les actions :

- ❖ **Heures d'ouverture du marché :** le marché boursier est limité aux heures d'ouverture d'une bourse, alors que le marché des changes est ouvert 24 heures sur 24. Cependant, il convient de noter que certains indices boursiers sont disponibles pour le trading le week-end
- ❖ **Liquidité accrue :** le marché des changes enregistre un chiffre d'affaires quotidien moyen de 5 000 milliards de dollars, tandis que le marché boursier enregistre relativement moins de traders par jour
- ❖ **Une plus grande volatilité :** le marché boursier a tendance à avoir des prix plus stables qui changent sur une plus longue période de temps. Bien que ce soit une bonne chose pour certains styles de trading, la volatilité du marché des changes peut créer une gamme intéressante d'opportunités pour les traders à court terme.

NB : Lorsqu'un investisseur nous-même en tant que particulier décidons si le Forex ou le marché boursier est préférable pour nous, on doit tenir compte de notre attitude face au risque et de nos objectifs financiers.

5. Les caractéristiques sur le marché des changes

- ❖ Un marché réseau dominé par quelques places financières

A la différence des marchés boursiers, qui ont une localisation géographique précise, le marché des changes ne connaît pas de frontières : il y a un seul marché des changes dans le monde. Les transactions sur devises se font aussi bien et en même temps à Paris, Tokyo, Londres ou New York. De par son caractère planétaire, le marché des changes est donc une organisation économique sans véritable réglementation, elle est autoorganisée par les instances publiques et privées qui y interviennent.

- ❖ Le plus grand marché

Le volume de transaction quotidien sur le Forex atteint plus de 6500 milliards de dollars en 2022 alors qu'il était seulement de 1527 milliards en 1998.

❖ Un marché dominé par quelques monnaies

Les opérations sur les marchés des changes sont concentrées sur un petit nombre de monnaies, et très majoritairement sur le dollar. En 1998, le dollar américain intervient en moyenne dans 87 % des transactions identifiées, soit du côté de l'offre, soit du côté de la demande. Les monnaies de la zone euro apparaissent dans 52 % des transactions, le yen japonais et la livre britannique sont plus en retrait : ils interviennent respectivement dans 21 % et dans 11 % des transactions.

❖ Un marché risqué dominé par les opérations à terme

Le risque de change est le risque de perte en capital lié aux variations futures du taux de change. L'existence de variations des changes entraîne deux types d'attitudes différentes de la part des intervenants sur le marché : certains groupes ne souhaitent pas parier sur ce que seront les taux de change dans le futur, D'autres groupes estiment pouvoir prendre une position exposée à un risque de change pour réaliser un gain. Il y a alors spéculation sur l'évolution future des changes au moyen d'opérations d'arbitrages.

❖ Un marché dominé par les banques

Trois groupes d'agents opèrent sur le marché des changes : le premier groupe est constitué par les entreprises, les gestionnaires de fonds et les particuliers, le deuxième réunit les autorités monétaires (banques centrales), le troisième groupe rassemble les banques et les courtiers qui assurent le fonctionnement quotidien du marché. Les agents du premier groupe n'agissent pas directement mais transmettent aux banques des ordres dits "de clientèle" pour l'achat ou la vente de devises. C'est le marché de détail (transactions entre les banques et leurs clients) Les autorités monétaires interviennent sur le marché pour réguler les cours (achat- vente de devises) et éventuellement réglementer les opérations de change (contrôle des changes). Les banques et les courtiers sont les seuls intervenants privés à opérer directement sur le marché.

❖ Une déontologie très stricte

La très grande volatilité des cours de change, les montants considérables engagés par les et la nécessité d'une grande rapidité dans les transactions impose le respect le plus absolu de la parole. Le respect d'un code de bonne conduite par les intermédiaires est l'expression même du professionnalisme. C'est la raison pour laquelle le marché est doté d'un texte de référence visant à promouvoir le professionnalisme ainsi qu'à faciliter le règlement des différends qui pourraient apparaître entre les participants.

❖ Qualité de l'information

Le marché des changes est avant tout un vaste réseau de télécommunications à travers le monde dont la qualité permet aux grandes places financières de se relier entre elles. Les transactions s'effectuent de manière tout à fait informelle, par téléphones et plus récemment par un système de transmission électronique développé par les agences.

Elles offrent ainsi les services suivants :

Une diffusion permanente des nouvelles économiques, politiques, et financières et surtout les commentaires s'y rapportant, les tableaux de cotations des principaux marchés financiers du monde, un système d'analyse graphique des prix des instruments cotés, des liaisons informatiques permettant à chaque abonné d'extraire et de stocker les informations diffusées par leurs réseaux.

6. Les avantages et inconvénients du marché des changes

Le trading sur le Forex, qui est souvent considéré comme un moyen attrayant de monétiser mais très difficile. Le marché du Forex est devenu une profession courante pour de nombreux investisseurs en raison de sa liquidité élevée, de son calendrier de négociation 24 heures sur 24, de sa disponibilité et de nombreux autres avantages. Mais il présente également des inconvénients, que nous allons voir ci-dessous aux prochains points.

❖ Les avantages du marché des changes

➤ L'accessibilité :

Sur ce marché, nous avons besoin juste d'une plateforme de trading qui est gratuite par tous les courtiers en ligne et qui offre la possibilité aux petits investisseurs ou même aux ceux qui sont averses aux risques d'ouvrir des micros et mini comptes (selon leurs budgets).

➤ Faibles coûts :

Le trading sur le Forex a des coûts très bas. Les frais et les commissions sont faibles sur le Forex et il n'y a pas d'autres coûts sur le marché réel parce que la plupart des traders du Forex reçoivent de l'argent et des intérêts de la différence entre les taux de change.

Par conséquent, sur le marché du Forex, nous n'avons pas à nous soucier des coûts de courtage multiple et de l'élimination des frais généraux. Le faible coût des commissions dans le trading sur le Forex est l'un des avantages du marché du Forex.

➤ L'Effet de levier :

C'est l'une des caractéristiques essentielles des échanges sur le marché des changes et qui est toujours proposé par les courtiers (Brokers). Il permet de spéculer avec plus d'argent que le capital dont on dispose, afin de rendre les bénéfices plus intéressants (mais augmente aussi le risque de pertes).

Donc c'est un emprunt d'une somme d'argent bien déterminé auprès du courtier choisi pour maximiser les profits et éventuellement le risque de perdre.

L'effet de levier est expliqué plus techniquement dans le troisième chapitre sur le fonctionnement du trading en pratique.

➤ Accès 24 heures sur 24, 7 jours sur 7 :

Le marché du Forex est l'un des marchés les plus ouverts pour les traders personnels. Les traders ouvrent un compte sur le marché Forex en un à deux jours et commencent à négocier à 50 livres. La négociation dans la plupart des sociétés de courtage peut se faire en ligne, et les traders ont accès à la demande réelle du marché, aux rapports, aux plans de tarification, aux ressources et aux techniques par le biais de réseaux d'échanges numériques. Les services de support Forex sont fournis 24 heures sur 24, 7 jours sur 7.

➤ Il convient à différents styles de trading :

Les marchés du Forex sont ouverts toute la journée, ce qui facilite le trading pour les investisseurs, et est très souhaitable pour certains traders qui recherchent des bénéfices à court terme, car ils préfèrent le court terme (p. ex. Quelques minutes à quelques heures) maintiennent leur position.

L'heure d'été australienne, par exemple, se trouve sur la côte est des États-Unis. Un concessionnaire basé aux États-Unis peut échanger des AUD pendant les heures normales d'ouverture aux États-Unis parce que peu de progrès sont attendus et que les taux pour les AUD sont fixés pendant ces heures normales de bureau.

Ces traders suivent des tactiques de négociation à haut volume et à faible profit parce qu'ils n'ont pas de marges bénéficiaires en raison du manque de développement réel du marché des changes. Au lieu de cela, ils cherchent à monétiser une période relativement stable et à faible volatilité pour couvrir les achats à volume élevé. De cette façon, le trading sur le Forex est très agréable pour eux.

➤ Forte liquidité :

Le marché du Forex compte le plus grand nombre d'investisseurs financiers par rapport à d'autres secteurs financiers du monde, ce qui offre la plus grande quantité de liquidités. Cela réduit le risque d'abus sur le marché et d'inégalité des prix et contribue à créer des taux plus compétitifs.

Il n'est donc pas nécessaire de s'inquiéter des fluctuations abruptes des prix aux heures d'ouverture et de fermeture ou des niveaux de prix stagnants le matin, ce qui est une caractéristique des marchés financiers, et jusqu'à ce que de grands changements soient attendus, des modèles de marché similaires peuvent être prédits.

➤ Marché décentralisé :

En tant que marché actif dans le monde entier, le Forex n'est affilié à un seul site ou juridiction. Une telle économie décentralisée permet d'éviter les chocs inattendus du marché. Cette fonctionnalité permet également de maintenir les taux bas.

Possibilité d'investissement initial avec un faible capital

En raison des spreads limités connus sous le nom de 'Pip' sur le marché Forex, il est facile de commencer à trader le Forex avec un petit niveau de capital de change.

Diverses fluctuations et options de devises

Sur le marché du Forex, les principales devises ont des fluctuations de prix élevées. Si les transactions sont stratégiquement placées dans la bonne position, les fluctuations élevées des prix aideront à générer des bénéfices importants.

Il y a 28 principales paires de devises et 8 principales devises sur le marché Forex. Les normes de sélection des devises peuvent être faciles à planifier ou avoir des périodes d'instabilité ou de modèles économiques. Dans cette situation, les traders Forex qui s'intéressent à de telles fluctuations peuvent facilement passer d'une paire de devises à une autre.

➤ Ventes faciles à court terme :

Les ventes à court terme sur certains marchés peuvent être associées à un risque élevé. Mais dans le trading sur le Forex, il est très facile de vendre de la monnaie à court terme. Les devises sont achetées et échangées par paires sur le Forex, cela signifie que chaque fois qu'un trader achète une devise, il vend une autre devise. La vente à découvert facile est l'un des avantages du marché Forex.

➤ Automatisation complète du système forex :

Le trading sur le Forex est entièrement compatible avec les techniques de commerce électronique. En faisant quelques recherches, les traders Forex peuvent automatiser la négociation, la connexion, l'arrêt

des pertes et la limitation des prix pré-négociation. Ou même ordonner au système de négocier les fluctuations de prix dans d'autres conditions économiques. C'est un autre avantage du marché Forex. En utilisant une approche automatisée bien conçue, un trader peut tirer le meilleur parti des fluctuations quotidiennes du marché du Forex, sans gaspiller sa capacité physique et mentale en étant conscient des derniers changements du marché.

'Bien que le marché des changes ait de nombreux avantages, il présente toujours quelques inconvénients, que nous verrons ci-dessous.'

❖ Les inconvénients du marché des changes :

➤ Manque de transparence sur le marché Forex :

En raison de l'existence d'intermédiaires ou de courtiers sur le marché Forex, ce marché n'est pas complètement transparent. En effet, avec un courtier, un trader peut ne pas avoir assez de pouvoir pour comprendre comment commander et négocier, ou peut ne pas en savoir assez sur la meilleure offre, ou peut même avoir des points de vue limités sur les offres qui ne sont fournies que par le courtier de son choix.

➤ Indicateurs complexes de volatilité des prix :

Les fluctuations des prix du Forex sont influencées par plusieurs facteurs, en particulier les facteurs politiques ou économiques du monde, qui rendent difficile l'interprétation des données et la conclusion exactes sur les transactions.

➤ Transaction risqué dû à l'effet de levier :

Il est possible d'investir dans le Forex avec un effet de levier élevé, ce qui peut conduire à des transactions qui peuvent être rentables ou non rentables. Les marchés Forex permettent un effet de levier de 1:50. Bien qu'un trader puisse profiter de l'effet de levier, il est également à haut risque et parfois même le trading de devises peut rapidement se transformer en une catastrophe désastreuse, à moins que l'on n'ait une bonne compréhension de l'effet de levier, du système efficace d'allocation de capital et de la gestion profonde des émotions. L'un des inconvénients du marché du Forex est la question de l'effet de levier.

➤ Processus d'auto-apprentissage :

Sur le marché boursier, un investisseur peut obtenir des conseils professionnels de conseillers financiers, d'analystes commerciaux et de gestionnaires de partenariats. Mais sur le marché du Forex, les traders eux-mêmes doivent travailler dur pour acquérir des connaissances et des compétences en trading sur le marché du Forex, dans de nombreux cas, la plupart des débutants quittent le marché pendant les premières étapes du trading sur le Forex, principalement en raison de pertes et d'une expertise insuffisante dans le trading sur le Forex et le trading inapproprié. C'est l'un des inconvénients du marché du Forex.

Maintenant que nous connaissons les avantages et les inconvénients du marché Forex, nous pouvons acquérir les compétences nécessaires pour déterminer notre position pour réussir le trading sur ce grand marché mondial et minimiser la possibilité de pertes.

Remarque : Le marché du Forex est un marché de trading ouvert, polyvalent et potentiellement rentable dans une grande situation de liquidité élevée. Bien que j'ai énuméré quelques inconvénients du marché Forex, nous pouvons avoir suffisamment d'opportunités pour effectuer des transactions rentables en tenant compte de certains des défis inhérents au trading sur le Forex, dont la plupart sont évidents dans certaines méthodes de trading qui seront traitées dans le troisième chapitre.

7. Les régimes de changes

❖ Définition

Différents pays ont des régimes de taux de change distincts. Ce sont des ensembles de règles qui déterminent comment les autorités monétaires agissent sur les marchés des changes, donc le comportement du taux de change de la monnaie nationale contre les autres devises.

Il existe une grande variété de systèmes de change, correspondant plus ou moins à deux grands types de régimes : le régime de changes fixe et le régime de changes flottants.

❖ Les différents régimes de change

1. Régime de change fixe :

Un régime de change fixe suppose la définition d'une parité de référence entre la monnaie du pays considéré et une devise (ou un panier de devises), à laquelle la banque centrale s'engage à échanger sa monnaie. Lorsque le marché des changes est libéralisé, le respect de cet engagement lui impose d'intervenir sur le marché des changes dès que le taux de change s'éloigne de la parité établie, par l'achat de la monnaie nationale si la monnaie tend à se déprécier sur le marché des changes, par sa vente dans le cas contraire. Lorsque le marché des changes est contrôlé, la monnaie est inconvertible, la parité est définie arbitrairement et soutenue artificiellement.

➤ Les avantages du régime de change fixe :

Dans les régimes des changes fixes les agents économiques qui réalisent des transactions extérieures ne s'exposent à aucun risque de change dans la mesure où ils connaissent avec précision le cours avec lequel ils vont convertir le montant de leurs encaissements ou décaissements à terme en devises. Les régimes des changes favorisent de ce fait le développement des échanges internationaux et permettent aux différents pays de profiter des gains qu'ils procurent.

➤ Les limites du régime de change fixe :

Le cours de référence retenu dans un régime de change fixe ne reflète pas toujours là

Valeur réelle de la monnaie nationale (la valeur compatible avec les parités des pouvoirs d'achat et des taux d'intérêt) Cette dernière peut être surévaluée ou sous-évaluée. Il s'ensuit le développement d'un marché de change parallèle avec des cours différents des cours officiels déclarés.

La banque centrale ne peut défendre la parité déclarée que si elle dispose des avoirs en devise nécessaire pour ajuster le cours de référence.

Si le cours de référence retenu ne reflète pas la valeur réelle de la monnaie nationale, une surévaluation de cette dernière peut pénaliser les exportations et aggraver le déficit commercial.

2. Régime de change flottant :

Dans un régime de change flexible, à l'inverse, aucun engagement n'est pris au sujet du taux de change, qui flotte librement (flottement pur), en fonction de l'offre et de la demande sur le marché des changes. La politique monétaire retrouve alors son autonomie, mais la banque centrale abandonne le contrôle du taux de change nominal, qui est déterminé sur le marché des changes. Le flottement s'applique donc, en principe, à un marché des changes libéralisé, même si l'on peut imaginer un régime de flottement impur encadré par un contrôle des changes.

➤ Les avantages du régime de change flottant :

Dans un régime de change flexible la balance des paiements s'équilibre automatiquement à travers le marché de change. En effet, les opérations qui s'enregistrent au crédit de cette balance correspondent à une offre de devises contre la monnaie nationale, alors que les opérations de débit correspondent à une demande de devises contre la monnaie locale.

Maintien de l'équilibre interne et externe, déficit extérieur entraîne une demande excédentaire de devises étrangères, ce qui déprécie la monnaie, ce qui réduit le coût des exportations du pays et crée une demande plus élevée ce qui encourage la productivité et attire plus d'investissements étrangers, de ce fait les exportations sont stimulées et les importations freinées donc logiquement le solde commercial se rétablit. Mais en faisant plus de recherche là-dessus et en y réfléchissant cet effet de stabilisation est douteux. Lors d'un déséquilibre du compte courant d'un pays, le taux de change déterminés sur le marché des changes est censé changer pour éviter la survenue de déficits et d'excédents persistants et importants du compte courant. Il change dans la direction appropriée lorsque le taux d'inflation, la production et le solde du compte courant du pays changent.

La politique interne est libérée des contraintes de stabilisation : la politique monétaire peut s'occuper de l'équilibre interne de l'économie.

Les banques centrales ne sont plus obligées de disposer de réserves : n'intervenant plus sur les taux de change, les banques centrales n'ont plus à détenir des réserves de change coûteux pour les rééquilibrer.

Les encaisses contre la spéculation n'étant plus nécessaires, elles servent d'encaisses de transaction. Ainsi, l'adoption des taux flottants lors des crises pétrolières a permis d'utiliser les réserves pour payer la note pétrolière plutôt que pour défendre un taux fixe !

➤ Les limites du régime de change flottant :

Les cours de changes dans un régime de change flottant enregistrent une volatilité plus grande et cela peut avoir une influence négative, notamment sur les entreprises et le commerce international.

L'adoption d'un régime de change flottant s'accompagne par une incertitude quant à l'évolution future des taux de change. il s'ensuit un risque de change qui perturbe les transactions extérieures réglées à terme.

SECTION 2 : Les intervenants sur le marché des changes

1. La structure du marché Forex

Le marché des changes est structuré, les opérations sont séparées en deux niveaux : Le marché interbancaire et le marché de gré à gré (OTC).

Les banques sont les principaux acteurs qui se livrent à des transactions impliquant des transactions importantes sur le marché interbancaire.

D'autre part, un marché de gré à gré est un marché sur lequel des entreprises, des particuliers ou des investisseurs négocient des devises étrangères à l'aide de plateformes et de courtiers en ligne.

Sa structure peut être comparé à une pyramide décrivant la hiérarchie du marché des changes où les courtiers, les banques centrales, les exportateurs et les banques commerciales se situent à différents niveaux compte tenu de leur influence, de leur position et de leur importance sur le marché.

Les Traders Particuliers (Retail Traders) comme les investisseurs amateurs, les spéculateurs, les immigrants, les touristes et les exportateurs qui se livrent au trading se situent au bas de la pyramide, représentant les véritables utilisateurs de devises. Au-dessus d'eux vient la position des entités commerciales comme les entreprises et les fonds spéculatifs qui contribuent beaucoup à l'analyse et aux fonctions du marché des changes. Au-dessus d'eux se trouve la troisième couche de participants formant le marché interbancaire. Elles jouent le rôle essentiel de développer un lien entre les banques commerciales et centrales et détiennent des informations importantes sur les marchés.

Enfin, le sommet de la pyramide constitue les banques centrales des différentes nations. Ils jouent le rôle le plus important, par exemple, ils sont les gardiens des réserves de change.

Comme on a pu le voir, le marché des changes est un lieu de rencontre pour les organisations financières et non financières. Afin de comprendre leur rôle, des recherches et études antérieures ont mis en évidence quatre grandes catégories de participants aux rôles et préoccupations distincts.

- Les autorités financières.
- Les institutions financières.
- Les sociétés non financières.
- Les particuliers.

Je vais en parler plus en détail dans le prochain des intervenants sur le marchés des changes

2. Les intervenants sur le marché des changes

Les entreprises et des particuliers utilisent leurs banques pour acheter ou vendre des devises, cependant avec l'avènement d'internet, le Forex n'a cessé d'évoluer, de nombreux moyens d'accès au marché de change et d'intervenants ont immergé dans le but est le même : rechercher le profit, acheter pas cher et vendre cher, bien que leurs fonctions diffèrent, ce que nous allons voir ci-dessous.

❖ Les banques :

Elles tiennent un double rôle sur le forex, agissant pour elles-mêmes et principalement pour d'autres contreparties.

En effet, les banques agissent principalement comme un intermédiaire ou un dealer entre le marché et les entreprises ou les particuliers. Elles exécutent les ordres directement sur le marché pour faciliter les opérations de change de leurs clients. Elles exécutent des opérations de change simples jusqu'à des stratégies de couverture complexes avec des produits dérivés et différents degrés de risque en fonction des besoins des clients. Cependant, les banques peuvent également agir directement, afin de couvrir leurs positions déséquilibrées à partir des ordres des clients ou de s'engager dans des positions spéculatives.

En fait, le fait de traiter avec de nombreuses contreparties les conduit à être largement exposées au marché des devises, avec une position nécessitant une couverture de risque constante.

❖ Les Courtiers :

Les courtiers font également office d'intermédiaires entre les institutions financières et d'autres organisations, à la différence qu'ils n'opèrent pas sur le marché des changes pour leur propre compte. Ils facilitent les transactions en mettant en relation les participants. Initialement réservés aux professionnels, depuis l'essor d'Internet et du trading en ligne, les courtiers peuvent également donner accès au marché aux particuliers, offrant des services financiers principalement à des fins de spéculation.

❖ Les investisseurs institutionnels :

Il existe plusieurs autres institutions financières, mais les principales sont les fonds spéculatifs, les fonds de pension, les compagnies d'assurance, les gestionnaires d'investissement. Certaines institutions spécialisées dans les devises utilisent le marché des changes afin de compléter leur stratégie d'investissement, de couvrir ou de diversifier leurs investissements et, éventuellement, de spéculer. D'autres institutions, qui ne sont pas spécialisées dans les devises, utilisent néanmoins le marché des

changes pour couvrir le risque de change généré par l'investissement dans des actifs libellés dans d'autres devises. Selon la BRI, leurs transactions représentent près de 30% du total des échanges effectués sur le marché.

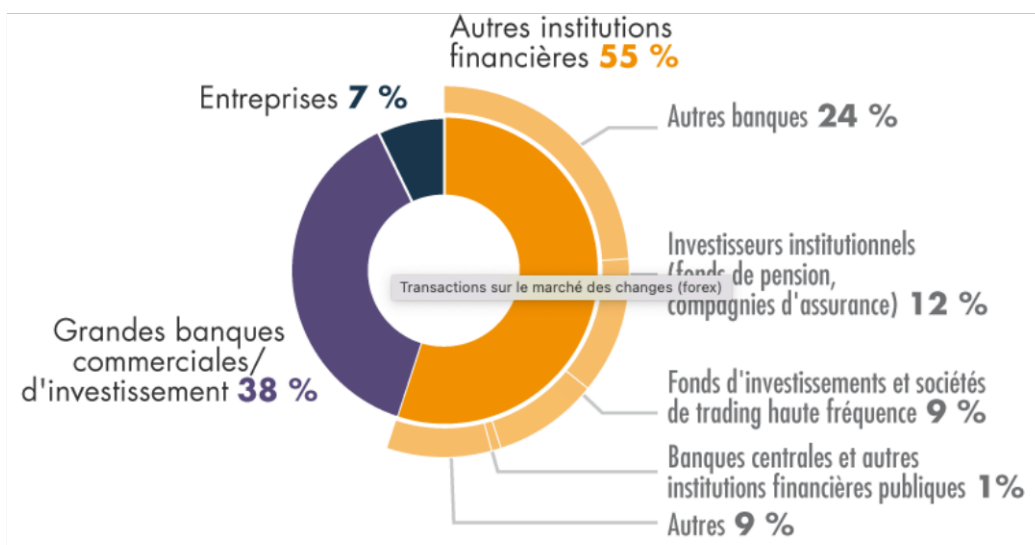
❖ Sociétés non financières :

L'expansion du marché des changes a été initialement basée sur les activités de commerce international et s'est développée grâce à la mondialisation des entreprises. Les entreprises ayant des activités internationales doivent acheter ou vendre des devises pour convertir les exportations dans la monnaie locale et pour disposer des devises nécessaires pour couvrir les frais ou les envois de fonds des fournisseurs, de la main-d'œuvre ou de tout autre coût étranger. De plus, ces activités internationales créent un risque de change qu'il faut gérer. Elles n'interviennent pas directement sur le marché et font appel aux banques pour réaliser leurs opérations ou mettre en place des stratégies de couverture. Cependant, en raison de l'importante liquidité dont font preuve les marchés des devises, les transactions des entreprises auront un impact limité sur les prix et la volatilité des devises, sauf s'il s'agit d'une transaction exceptionnelle en termes de taille. Par exemple, le 6 octobre 2010, la multinationale française Renault a vendu 14,9 % du capital de Volvo³ (entreprise suédoise), cette transaction a représenté 3,1 milliards EUR/SEK (selon Renault) échangés le 25 octobre, où la couronne suédoise a augmenté de près de 19 points de base, passant de 9,1955 à 9,38404.

❖ Les particuliers (Retail Traders) :

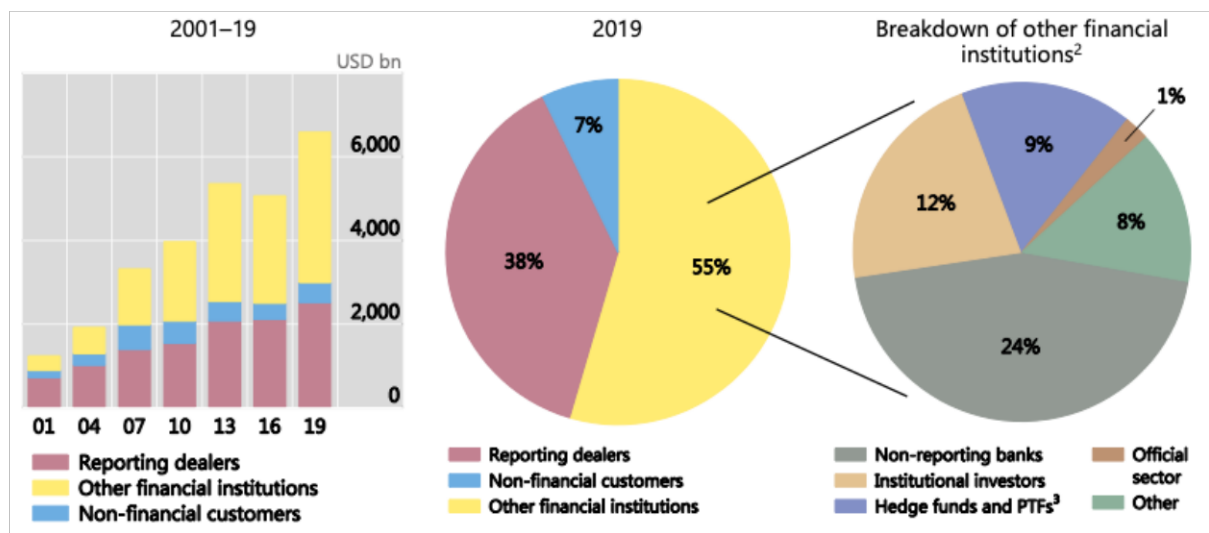
Comme mentionné précédemment lors de mon introduction, les particuliers ont eu accès au marché grâce à l'essor d'Internet et des plateformes de négociation et de courtage en ligne. Il existe encore un manque d'informations concernant les particuliers car cette activité reste très modeste en termes de volume et n'a pas d'impact sur les prix. En effet, les transactions provenant des particuliers sont estimées à moins de 5 % du total des transactions selon Euromoney et elles sont toutes exécutées par des intermédiaires tels que les banques, les courtiers, les plateformes,

Figure 4 : La répartition du marché de change par intervenant



Source : latinancepourtous.com d'après le rapport BRI

Figure 5 : Répartition des échanges sur le marché par intervenants entre 2001 et 2019



Source : BIS Triennial Central Bank Survey

❖ Banque centrale et gouvernement :

Contrairement aux autres intervenants, les banques centrales ont un devoir de protection pour assurer le bon fonctionnement des marchés et le maintien des parités. Même si les taux de change sont principalement déterminés par la loi de l'offre et de la demande depuis le passage au système flottant, les banques centrales peuvent les influencer par leurs actions et leurs politiques monétaires. Les banques centrales ont joué un rôle important avec des interventions récurrentes mais controversées pour défendre la valeur de leurs monnaies. Ainsi, la crise et ses répercussions ont également eu un impact sur la manière dont les Banques Centrales agissent même si elles gardent un rôle essentiel sur le marché des changes. Les principaux objectifs des banques centrales sont de soutenir l'économie, de maintenir l'inflation à un niveau donné et de stabiliser le taux de change. Chaque banque centrale a ses propres objectifs, instruments et politiques en matière de taux d'intérêt et de taux de change afin de maintenir une économie durable dans son pays ou sa zone économique tel le cas dans la zone Europe.

En général, les banques centrales disposent de trois outils principaux :

➤ Les taux d'intérêt :

Les banques centrales peuvent modifier plusieurs taux pour influencer le cours de leurs devises, comme le taux des opérations de pension (rémunération que les banques obtiennent en plaçant leurs excédents de liquidités auprès de la BC), le taux d'escompte (pour les prêts à court terme des banques), etc. Cependant, ils évolueront de la même manière que le taux de refinancement (ou taux directeur), principal moteur des taux de change, représentant le taux d'emprunt d'une monnaie. Une baisse du taux directeur implique une augmentation de l'offre de devises, ce qui devrait conduire à une dépréciation de sa monnaie, et inversement, une hausse du taux implique une augmentation de la demande de devises, ce qui devrait conduire à une appréciation (Banque centrale européenne).

➤ Les réserves de change :

Il a été démontré que les réserves de change stimulent l'investissement et augmentent le PIB, ce qui aide l'économie. Toujours guidé par la loi de l'offre et de la demande, le principe des réserves de change est d'échanger directement sa monnaie contre une autre afin de réduire ou d'augmenter la liquidité sur le marché. Ce processus peut avoir un impact sur les paires étant donné qu'il est souvent suivi d'un ajustement de la masse monétaire par la banque centrale afin de compenser tout effet boule de neige indésirable sur l'économie locale (Federal Reserve Bank).

➤ Les opérations d'Open Market (OMO) :

Une autre action ayant un impact sur les devises est l'OMO. Les banques centrales peuvent acheter des titres sur le marché ouvert pour "stériliser" l'effet sur la base monétaire de la baisse des réserves de change. La raison en est que chaque banque centrale a sa propre politique et ses propres actions liées aux opérations d'Open Market. Par exemple, la BCE explique que ses opérations d'Open Marketé pour gérer la liquidité sont constituées d'opérations principales de refinancement (OPR) et d'opérations de refinancement à long terme (ORLT) consistant à fournir des liquidités pendant une semaine pour piloter le taux d'intérêt à court terme (OPR) et pendant trois mois pour un refinancement à long terme du secteur financier (ORLT).

La banque centrale a d'autres actions je m'explique :

Suite à la crise financière de 2008, d'autres stratégies ont été mises en place pour améliorer la reprise de l'économie, comme le Quantitative Easing.

Le Quantitative Easing signifie l'assouplissement quantitatif, c'est une mesure de politique monétaire par laquelle une banque centrale achète des obligations d'État ou d'autres actifs aux institutions financières afin d'injecter des réserves monétaires (des liquidités) dans l'économie pour stimuler l'activité économique.

Cette stratégie vise à augmenter les prêts et, par conséquent, à accroître la consommation et l'investissement et à prévenir la déflation des prix. Cependant, elle a également un impact important sur la valeur d'une monnaie. En effet, la baisse des taux d'intérêt et des rendements peut créer un déplacement vers l'extérieur de l'offre de devises et une augmentation des exportations (positive pour les entreprises), mais la devise concernée se dévaluera par rapport aux autres. Par exemple, un QE (Quantitative Easing) aux Etats-Unis entraînera une hausse de l'EUR/USD, et un QE en Europe peut entraîner une baisse de l'EUR/USD.

SECTION 3 : Les Opérations effectuées sur le marché des changes

1. Les opérations de change

Les opérations de change ce sont les opérations impliquant l'échange de 2 devises on y trouve :

1.1. Les opérations sur devises à terme

Un change à terme est un échange de 2 devises à une date (date de valeur) et un cour négocié (cours à terme). Ce type de contrat couvre le risque de change en prédéterminant le cours entre deux devises, le cours est connu d'avance.

Autrement dit lorsque on négocie des devises à terme, on connaît à l'avance la contre-valeur exacte qui sera créditée ou débitée à l'échéance. On clôture la transaction aujourd'hui et on cesse de s'occuper de l'évolution des prix jusqu'à l'expiration. En maîtrisant le risque de change, on peut donc contribuer à la stabilité de notre capital.

Comment on effectue une opération à terme ?

On vérifie le cours de change d'une monnaie s'il nous ait favorable au mieux, on détermine la marge adéquate et on effectue l'opération, le montant correspondant nous ait crédité ou débité à l'échéance.

Les caractéristiques d'une opération de change à terme sont définies par un taux de référence "spot" (spot rate) pour les opérations au jour le jour. La différence entre le prix au comptant et le prix à terme est appelée le "Terme point". Lorsque le prix à terme est supérieur au prix au comptant, nous appelons cela un "roll over". Lorsque le prix à terme est inférieur au prix au comptant, on parle de "discount".

Comment calculer le taux de change à terme ?

Logiquement, il n'est pas possible de deviner quel sera le taux de change à terme, car il s'agit d'un taux de change futur qui varie en fonction de facteurs exogènes. Pour calculer le taux de change à terme, on se base alors sur le cours.

On le détermine en fonction des emprunts que doit effectuer l'entité qui procède au change pour mener à bien l'échange de devises. Pour cela, il faut avoir en sa possession deux données. D'un côté, le taux d'intérêt sur les emprunts pour la monnaie à échanger. Il est fixé sur le marché

monétaire interbancaire. De l'autre, le taux d'intérêt sur les emprunts pour la monnaie à acheter. Il est fixé sur le marché de trésorerie devise.

Du point de vue d'un trader qui configure l'opération, le change de devise à terme revient à combiner trois opérations :

- Un change "spot" de même sens que l'opération à terme.
- Un prêt de la devise achetée sur la même durée que l'opération à terme (le flux de remboursement du prêt, une entrée de fonds, coïncide avec l'achat à terme)
- Un emprunt de la devise vendue (le flux de remboursement coïncidant avec la vente à terme).

Quels sont les avantages et les inconvénients du change à terme ?

Les opérations de change à terme quelques avantages et inconvénients, comme avantage le change à terme peut fixer le prix d'achat ou de vente de la devise pour une date future et il offre la possibilité de résilier le contrat ou de le prolonger avant l'échéance.

Et comme inconvénient principale est qu'il ne nous permette pas de profiter de l'évolution favorable du cours du change. En d'autres termes, si l'acheteur prévoit d'obtenir une certaine quantité de devises étrangères à un certain taux de change, si cette dernière baisse ou monte en sa faveur, il devra acheter sa devise au taux de change initialement convenu.

Exemple¹ : Opération sur devises à terme auprès de la banque Raiffeisen en suisse

Situation :

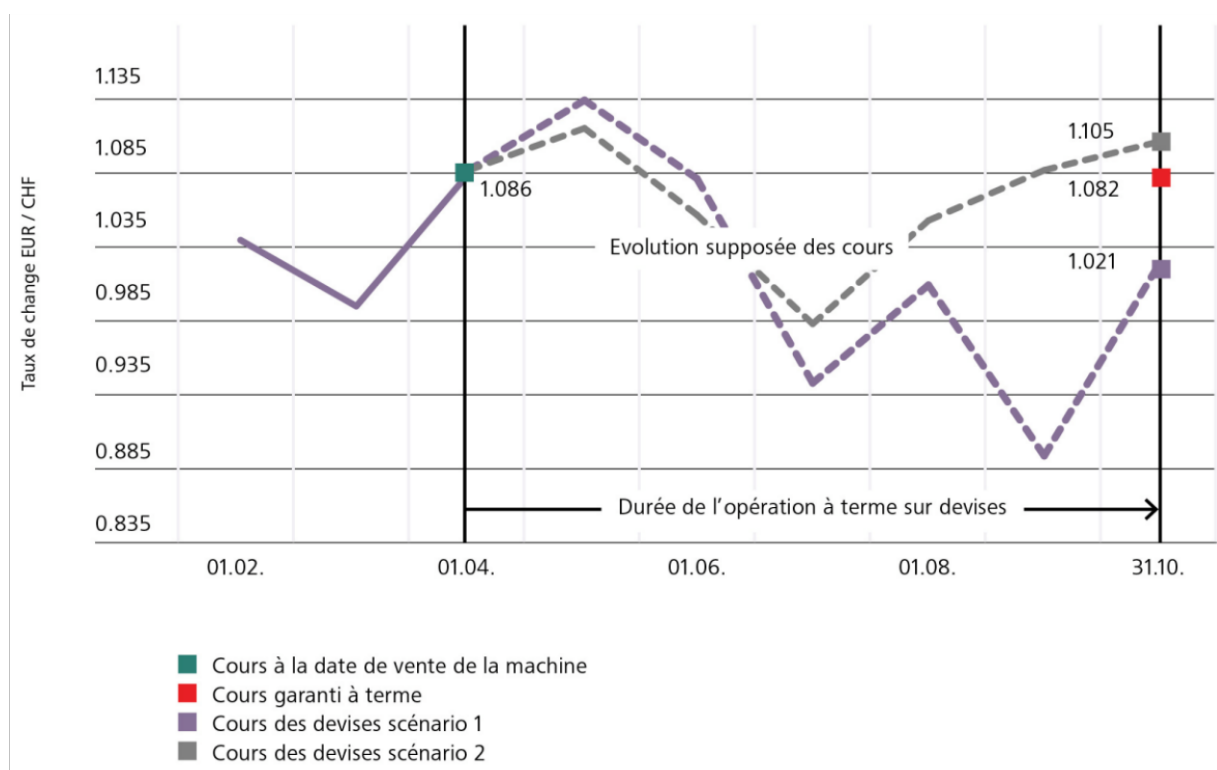
Le 1er avril, Modèle SARL vend une machine d'une valeur de EUR 100'000. – en Allemagne. Le cours au comptant de l'euro à cette date est de 1.0860. La valeur de la machine serait donc de CHF 108'600.–. Modèle SARL voudrait s'assurer d'obtenir le même cours, étant donné que le client ne payera la machine qu'au 31.10.

Soutien apporté par Raiffeisen :

La Banque Raiffeisen ouvre une opération à terme sur devises (vente) de EUR 100'000. – au cours de 1.0820* avec valeur au 31.10. (Modèle SARL dépose la marge (10 % des EUR 100'000. – convertis en CHF). Le 31.10, Modèle SARL verse les EUR 100'000.– et perçoit la contre-valeur de CHF 108'200. – , conformément au cours convenu de 1.0820.

¹¹ Issu de la fiche produit 'Opérations sur devises à terme' de la Banque Suisse Raiffeisen

Figure 6 : Évolution des cours lors d'une opération à terme sur devises (vente)



Source 1 : Revue de la banque Suisse Raiffeisen disponible sur leur site web

Scénario A

Le cours de change chute à l'échéance (31.10) à 1.0210. Avec l'opération à terme sur devises, Modèle SARL a pu éviter une perte de cours de CHF 6'100.– (de CHF 108'200.– à CHF 102'100. –).

Scénario B

Le cours de change augmente à l'échéance (31.10) à 1.1050. La conversion des devises à l'échéance aurait été plus avantageuse dans ce cas particulier.

En concluant une opération à terme sur devises, Modèle SARL a pu éviter un risque de change, contribuant ainsi à la stabilité de son budget et de son bilan.

On retient donc que l'avantage principale des opérations sur de change sur devises `à terme` c'est la protection contre le risque du moment que on peut encore annuler l'opération avant échéance et se couvrir contre les fluctuations défavorables de la monnaie.

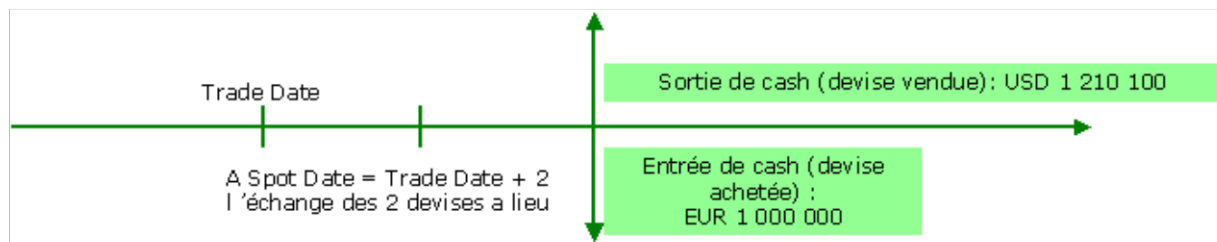
² Issu de la fiche produit 'Opérations sur devises' de la Banque Suisse Raiffeisen

1.2. Les opérations sur devises au comptant

Une opération au comptant permet de convertir immédiatement une monnaie en une autre au taux de change au comptant sur le marché des changes ce jour-là. Les devises sont alors comptabilisées un ou deux jours ouvrables après la conclusion de l'opération.

Exemple qui illustre l'échange de flux espèces dans le cas d'un achat de 1 million d'Euros contre dollar

Figure 7 : Exemple de change comptant (Spot)



Dans cet exemple de change comptant dit aussi change « spot » on échange deux devises, à un cours négocié, on comptabilise une sortie de cash (devise vendue) et une entrée de cash (devise achetée) après les 2 jours ouvrables qui suivent la date de négociation (Trade Date), la date au comptant d'une transaction est le jour de règlement normal où la transaction est effectuée dès que possible, la date est appelée la date « spot ».

Les caractéristiques principales d'une opération sur devise comptant sont que on a une devise principale, et une devise secondaire dit devise vendue s'il s'agit d'un achat, devise achetée s'il s'agit d'une vente. On a aussi la date de négociation ou "Trade Date", la date de valeur ou "spot date" qui est généralement égale (=) à la date de négociation + 2 jours ouvrés.

Remarque : un contrat de change au comptant n'a pas de date de fin et le montant négocié est exprimé dans la devise principale, cours négocié est connu à l'avance et le montant dans la devise secondaire est calculé à partir du montant principal et du cours.

1.3. Swap sur devises

Lors de la mise en place d'une opération de Swap, les traders doivent effectuer une double opération de change, une à terme et l'autre au comptant :

Une opération de change comptant exécuté dès la mise en place du contrat, à la date spot et une deuxième opération de change à terme, exécuté à une date négociée. La différence entre le cours comptant et le cours à terme est désignée par l'expression « points de swap ».

Il permet aux clients d'obtenir des devises immédiatement, puis de le revendre à un cours négocié lors de la mise en place du contrat à l'échéance du swap. Par exemple un client qui dispose de liquidités en

Euro, et souhaite les placer en bons d'État américains, sur 3 mois, achète aujourd'hui des dollars, pour financer cet achat, puis les revend à l'échéance à un cours connu.

Faut savoir que par rapport à un change à terme, les flux d'espèces échangés reviennent à ce que cette fois le trader prête réellement la devise achetée à terme, et emprunte réellement la devise vendue. Le cours à terme se calcule donc de la même manière, l'intérêt du Swap c'est qu'il permet une gestion flexible des positions, ils permettent de raccourcir ou prolonger une opération au comptant ou à terme.

Exemple³ : Opération Swap sur devises auprès de la banque Raiffeisen en suisse

Situation :

La société Modèle Sàrl dispose sur son compte en USD d'un avoir important (par exemple USD 200'000. –) dont elle n'aura toutefois besoin que dans cinq mois. Elle mise en outre sur une hausse des cours de l'USD. Parallèlement, la société a aussi besoin de liquidités en CHF. Une solution possible est une opération swap sur devises.

Solution :

Le client ou sa Banque Raiffeisen saisit une opération swap sur devises (vente) de USD 200'000. – contre des CHF au cours de 1.003. Simultanément, le client rachète les USD contre des CHF dans 5 mois.

On peut conclure que l'opération swap sur devises, la couverture des risques de change est adaptée aux besoins des clients.

1.4.Options sur devises

Une option sur devises donne à son détenteur le droit (sans obligation) d'acheter (call) ou de vendre (put) une certaine monnaie à un taux de change fixe et à un moment convenu. En échange de ce droit, l'acheteur de l'option paie une prime d'option au vendeur lors de la conclusion du contrat.

- ❖ Option d'achat « call » : Une option d'achat (call) confère le droit (sans obligation) d'acheter une certaine monnaie à un moment et à un cour prédéfini (prix d'exercice – « strike »).
- ❖ Option de vente « put » : Une option de vente (put) confère le droit (sans obligation) de vendre une certaine monnaie à un moment et à un cour prédéfini (prix d'exercice – « strike »).

Exemple⁴ : Achat d'une option call ou put, (Issu de la banque RAIFFEISEN en Suisse)

³ Issu de la fiche produit 'Opérations sur devises - Swaps sur devises' de la Banque Suisse Raiffeisen

⁴ Issu de la fiche produit 'Opérations sur devises - Options sur devises' de la Banque Suisse Raiffeisen

En achetant une option call ou put, nous nous protégeons contre les variations défavorables des taux de change, tout en profitant des évolutions de cours avantageuses. Vos gains potentiels sont illimités, tandis que le risque de perte se limite à la prime d'option payée.

A. Scénario : Option « long call »

Hypothèses :

EUR/CHF, prix d'exercice 1.0800

Volume contractuel : EUR 100'000, prix d'exercice : 1.08, prime : CHF 1'250. –

En tant qu'acheteur de l'option d'achat, nous payons une prime pour notre droit d'emption (dans cet exemple : CHF 1'250. –). Notre gain potentiel est illimité, tandis que notre perte maximale se limite à la prime de CHF 1'250.–.

B. Scénario : Option « long put »

Hypothèses :

Option long put USD/CHF, prix d'exercice : 0.9100

Volume contractuel : EUR 100'000, prix d'exercice : 0.91, prime : CHF 1'750. –

En tant qu'acheteur de l'option de vente, nous payons une prime pour notre droit de vendre (dans cet exemple : CHF 1'750. –). Notre gain potentiel est illimité, tandis que notre perte maximale se limite à la prime de CHF 1'750.–.

Exemple⁵ :

Vendre une option « call » ou « put »

Lorsque nous vendons une option d'achat ou de vente (call ou put), nous recevons une prime d'option. Notre potentiel de perte est illimité. Selon l'évolution du taux de change, une monnaie doit être achetée (option put) ou vendue (option call) à un prix prédéfini. La décision d'exercer l'option appartient à son acheteur.

C. Scénario : Option « short call »

Hypothèses :

Option short call GBP/CHF, prix d'exercice : 1.2500

Hypothèse : Volume contractuel : GBP 100'000, prix d'exercice : 1.25, prime : CHF 2'000. –

En tant qu'acheteur de l'option call, nous recevons une prime pour notre droit d'emption (dans cet exemple : CHF 2'000. –). En contrepartie, nous nous engageons à livrer les GBP à l'échéance au cours

⁵ Issu de la fiche produit 'Opérations sur devises – Options sur devises' de la Banque Suisse Raiffeisen

de 1.2500, à condition que le taux de change soit alors supérieur à 1.25. Le risque de perte est illimité, en fonction de l'évolution des cours.

D. **Scénario** : Option « short put »

Hypothèses :

Option short put USD/CHF, prix d'exercice : 0.9200

Volume contractuel : USD 100'000, prix d'exercice : 0.95, prime : CHF 2'000. –

En tant que vendeur de l'option put, nous recevons une prime pour la vente de notre droit de vente (dans cet exemple : CHF 2'000. –). En contrepartie, nous nous engageons à livrer les USD à l'échéance au cours de 0.92000, à condition que le taux de change soit alors inférieur à 0.92. Le risque de perte est illimité, en fonction de l'évolution des cours.

2. La couverture Forex

Globalement, les stratégies de couverture visent à minimiser l'impact des variations des taux de change sur les résultats, les flux de trésorerie et la valeur des entreprises. Cependant, les possibilités de couverture sont multiples en termes de stratégies et d'objectifs, car elles peuvent être utilisées à la fois pour spéculer et pour minimiser les risques d'autres stratégies financières. Comme nous l'avons déjà mentionné, les transactions internationales peuvent générer une forte exposition aux devises. Les organisations financières et non-financières qui effectuent des transactions à l'étranger sont impliquées dans différents types de risques qui affectent positivement ou négativement leurs résultats financiers. Les instruments de couverture sont multiples et impliquent principalement des produits dérivés, ils seront expliqués dans la section suivante.

3. La spéculation le marché des changes

La spéculation est l'utilisation la plus risquée du marché des changes car elle ne repose pas sur les forces du marché mais sur des hypothèses et des intuitions sur les prix. On qualifie de spéculative toute transaction effectuée dans la perspective de prendre une position inverse de la même transaction à une date ultérieure pour réaliser un profit. Cette définition est toujours pertinente en 2020, les spéculateurs sur le marché des changes effectuent des achats (ventes) sur le taux de change, en prévoyant une revente (rachat) en espérant une évolution du taux de change en leur faveur. Ils essaient de profiter de l'impact d'événements ou de tout type d'information sur les prix du marché et sur les mouvements possibles des paires de devises.

4. L'arbitrage triangulaire sur le Forex et taux de change

L'arbitrage est une stratégie principalement utilisée par les fonds spéculatifs et les investisseurs institutionnels car elle tend à être moins risquée que la spéculation. Lorsque le même titre est négocié sur deux marchés différents, il peut être négocié à des prix différents. La stratégie d'arbitrage consiste à acheter le titre à un prix inférieur sur le marché et, par conséquent, à le vendre à un prix légèrement supérieur sur un autre marché pour profiter de la différence. La stratégie d'arbitrage la plus populaire est le carry trade, qui consiste à acheter une devise à fort taux d'intérêt contre une devise à faible taux d'intérêt. Dans d'autres

En d'autres termes, l'opération sur la devise à haut rendement est financée par le gain provenant de la vente de la devise à faible rendement.

SECTION 4 : Les fondamentaux macro-économiques du marché des changes

Dans un système de change flottant, les prévisions des cours sont très difficiles. Les taux de changes subissent l'influence des évolutions macro-économiques.

Les déterminants fondamentaux reposent sur 3 théories : - La parité des pouvoirs d'achat, - Le lien avec la balance commerciale, - La parité des taux d'intérêts.

Les deux théories première théories (balance des paiements et pouvoir d'achat) ont été développées à une période où les échanges de monnaie étaient très réglementés et le plus souvent basés sur des échanges de biens ou de services.

Désormais, un grand nombre d'échanges sont simplement à but financier (le volume d'échange de devises est largement supérieur au volume d'échange de biens et de services).

1. La parité de pouvoir d'achat

Il s'agit d'une méthode utilisée en économie pour établir une comparaison entre pays au niveau du pouvoir d'achat, ce qu'une simple comparaison du taux de change ne permettrait pas de faire.

Exemple :

Disons qu'un produit vaut 2.5 € en France, et \$ 2 aux USA mais avec un taux de change EUR/USD de 1.5, le produit qui coute 2.5 € vaut $2.5 \times 1.5 = 3.75$

La théorie de la Parité des Pouvoirs d'Achats (PPA) exprime qu'à l'équilibre, le cours de change doit refléter l'égalité du pouvoir d'achat des deux devises considérées.

Pour en revenir à l'exemple du produit, la situation devrait évoluer, de telle sorte que ce produit ait la même valeur en France et aux USA.

Il existe deux versions de la PPA : la version absolue et la version relative :

Parité des Pouvoirs d'Achats absolu (PPA Absolu) :

Elle définit un cours de change entre deux monnaies. Elle est déterminée en définissant un panier de consommation dans un pays et en évaluant le prix d'un panier semblable dans un autre par la formule : $St = Pt^* / Pt$ où St est la PPA absolue entre les deux pays, et Pt est le prix à la période 't' du panier de référence dans le pays domestique. Pt* est le prix à la période t dans le pays étranger.

Exemple :

Un panier de produits évalués à 100 \$ aux USA a un coût moyen de 90 euros en France.

Dans ce cas le taux de change en PPA du dollar par rapport à l'euro sera de 0,90

NB : Le taux change en PPA est calculé indépendamment du taux de change, qui fluctue en continu

Parité des Pouvoirs d'Achats absolu (PPA relative) :

Elle mesure la variation de la PPA entre deux périodes, et permet de souligner la différence d'inflation entre deux pays. Elle permet sur le long terme d'évaluer les niveaux économiquement justifiés du taux de change.

Elle est donnée par la formule :

$$St / St-1 = (Pt^* / Pt^{*-1}) / (Pt / Pt-1)$$

't' et 't-1' représente les deux périodes.

2. Le lien avec la balance commerciale

On sait que :

- Le taux de change obéit à la loi de l'offre et de la demande, que la valeur d'une monnaie est déterminée par le pouvoir d'achat en biens et services qu'elle procure.
- Le cours de change normal entre deux monnaies est celui qui égalise les pouvoirs d'achat internes des deux monnaies.

On sait aussi :

- Qu'un pays qui importe plus qu'il n'exporte engendre une balance commerciale déficitaire ce qui aura tendance à faire baisser la valeur de sa monnaie, car le pays achète plus de devises pour régler ses importations, qu'il n'en attend du fait de ses exportations donc le prix de sa monnaie baisse mécaniquement par rapport aux autres devises, plus particulièrement par rapport à celles des pays avec lesquels son commerce est déficitaire.
- De ce fait la balance commerciale excédentaire avait une monnaie forte alors qu'un pays avec une balance commerciale déficitaire avait une monnaie faible.

3. La parité des taux d'intérêts

Selon la théorie de la parité des taux d'intérêts (PTI), la différence entre le cours de change au comptant et le cours de change à terme (exprimé en pourcentage du cours au comptant) est égale à l'écart des taux d'intérêt des placements à terme similaires dans les monnaies concernées.

Exemple :

Prenons l'Euro et le Dollar, avec les taux d'intérêts aux USA et en zone Euro.

Selon la théorie PTI, à l'équilibre, le cours à terme de l'Euro par rapport au dollar devrait être égal au cours comptant corrigé par le différentiel de taux d'intérêt.

Il n'y a alors plus de possibilité d'arbitrage.

Les différences de taux d'intérêt devraient donc permettre de refléter le taux de dévaluation ou de réévaluation anticipée d'une monnaie par rapport à une autre.

Ainsi, si les taux d'intérêt sont supérieurs en Euro qu'en USD, à terme, le dollar devrait s'apprécier par rapport à l'euro (pour compenser la différence de taux d'intérêt et atteindre l'équilibre).

Dans la réalité, il ne faut pas perdre de vue que la grande majorité des modifications des taux de change ne sont pas prévues par les cours à terme, autrement dit : il y a peu de chances que le cours spot à $x + 3$ mois soit égal au cours forward à 3 mois à la date x .

CHAPITRE II : Fonctionnement du Trading sur Forex

Introduction

Le marché des changes est ouvert tous les jours (7 jours sur 7, 24 heures sur 24) et n'est pas régulé. Cela signifie que les transactions réalisées sur ce marché ne sont pas surveillées par une autorité publique indépendante (comme l'Autorité des marchés financiers (AMF), qui contrôle le marché Nyse Euronext Paris sur la Bourse de Paris).

Les organismes financiers et les courtiers négocient les transactions entre eux sans intermédiaire.

Les particuliers et les entreprises interviennent sur le marché des changes en faisant appel à leurs banques, lesquelles négocient directement pour leurs comptes avec les autres acteurs du Forex.

Il existe plusieurs façons de négocier sur le marché des changes, mais elles fonctionnent toutes de la même manière : en achetant une devise et en vendant une autre simultanément. Traditionnellement, un grand nombre de transactions sur le marché des changes sont effectuées par l'intermédiaire d'un courtier en devises, mais avec l'essor du trading en ligne, nous pouvons tirer parti des mouvements de prix du marché des changes en utilisant des Brokers Forex, nous allons voir au cours de chapitre comment le trading Forex fonctionne.

SECTION 1 : Le marché des devises

1. L'accès au marché des changes

Le marché des changes représente des billions de dollars de valeur échangée en moyenne chaque jour. C'est facilement le plus grand marché financier du monde. Bien qu'il n'existe actuellement aucun marché central ou majeur pour le trading forex, les traders doivent faire leur choix en fonction de la manière dont leurs gains souhaités en trading peuvent être atteints.

Lorsqu'un trader décide de gagner de l'argent sur le marché des changes, il a besoin d'un intermédiaire qui lui donnera accès à ce marché, c'est-à-dire un courtier.

Il existe de nombreux courtiers, plateformes de trading parmi lesquels choisir afin d'accéder au marché des changes.

On peut faire le choix parmi un certain nombre de plateformes en ligne gérées par des courtiers forex ainsi que plusieurs applications de trading.

Faut s'assurer fournisseur est réglementé par un organisme de surveillance financière. Les fonds doivent être détenus dans un compte séparé afin que, si le courtier fait faillite, notre argent soit en sécurité.

La sélection du bon courtier forex est déterminante sur la façon dont on va évoluer dans les marchés de change, ça peut s'avérer être une décision coûteuse si on a mal choisi sa plateforme de trading, en efforts et en argent.

Faut posséder une perspective très élevée pour que les bénéfices soient exorbitants, la montée en flèche des bénéfices dépend des connaissances acquises et du choix d'un bon broker/courtier.

Avant d'entrer sur le marché des changes faut savoir mesurer les risques pris par les transactions, faut définir des règles d'entrée et des mouvements de prix spécifiques, des modèles graphiques, des statistiques et d'autres indicateurs de la santé du marché au moment de franchir le pas.

Les points de sortie incluent les mouvements de prix, les modèles de graphique, les indicateurs ou les inversions des signaux qui ont conduit à l'entrée.

D'autres facteurs à prendre en compte sont de savoir quel type d'ordre faut utiliser, Order Market, Stop Loss, ou bien Trailing Stop et autres.

Faut donc être clair sur les raisons d'entrer et de sortir du marché des changes et avoir un plan pour afin de ne pas se perdre au milieu.

Tout cela sera traité en détail durant les prochains points et chapitre.

2. Connaissances de base (Le lexique du Forex et des changes)

Avant d'apprendre à trader le forex, il faut commencer à maîtriser la terminologie en examinant les définitions des termes courants utilisés sur le marché du forex ci-dessous.

1. Appel de marge (Margin call)

Demande de la part du courtier d'ajout de fonds ou de garanties utilisés pour couvrir l'exposition à une position ouverte perdante.

2. Arbitrage

Achat et vente simultanée d'un même actif sur deux marchés différents afin de profiter d'un décalage momentané de cotation. Un arbitrage peut être également réalisé par l'achat d'un actif simultanément à la vente d'un autre actif fortement corrélé afin de profiter d'un décalage momentané de la corrélation entre les deux actifs.

3. ASK (demande)

Prix auquel il est possible d'acheter un actif. Lors de la négociation, deux prix nous seront présentés pour tout actif qui nous intéresse, le prix acheteur et le prix vendeur. Le prix demandé (également appelé prix d'offre) est le prix le plus bas auquel les vendeurs sont prêts à vendre l'actif en question. En bref, si nous achetons, nous recevrez le prix demandé.

4. Balance – Solde

Le solde ou la balance est le montant d'argent dont nous disposons sur notre compte de trading.

5. Balance commerciale

Cette grandeur statistique mesure la différence entre les importations et les exportations d'un pays. Si la balance commerciale est positive cela veut dire que les exportations sont plus importantes que les importations. Dans le cas d'un déficit commercial (balance commerciale négative) alors que les importations sont plus importantes que les exportations.

6. Banque Centrale Européenne (BCE)

Créée en 1998, la BCE est la garante du système monétaire de la zone euro. C'est elle qui décide notamment du niveau des taux d'intérêts dans la zone euro.

7. Bear (ours)

Personne qui s'attend à une baisse des prix. C'est l'opposé d'un "Bull".

8. BID (offre)⁶

Prix auquel il est possible de vendre un actif.

En tant que trader, deux prix nous seront proposés pour tout titre que nous négocions. Le prix de l'offre est le prix le plus élevé que les acheteurs sont prêts à payer. Le prix demandé est le prix le plus bas que les vendeurs sont prêts à recevoir afin de se séparer de cette même sécurité. Lors de la vente, nous recevrez le prix de l'enchère.

9. BID/ASK Spread

L'écart acheteur/vendeur est la différence entre le prix le plus bas que les vendeurs sont prêts à accepter pour se séparer d'un certain titre et le prix le plus élevé que les acheteurs sont prêts à payer pour ce même titre. Un moyen facile de se souvenir de cette dynamique offre/demande est que si nous vendons, nous obtiendrons le prix de l'offre, tandis que si nous achetons, nous obtiendrons le prix de la demande.

10. Breakeven

Désigne une sortie de position qui s'effectue sans plus ni moins-value, c'est-à-dire au point mort.

11. Breakout (cassure)

Lorsque le cours passe un niveau de résistance à la hausse. On emploie le terme "Breakdown" lors du passage d'un support à la baisse.

12. Broker (=courtier)

En finance, les courtiers rassemblent les acheteurs et les vendeurs, leur permettant de négocier entre eux, créant ainsi un marché. Les courtiers reçoivent des commissions pour chaque transaction qu'ils négocient ou, alternativement, une majoration sur l'écart acheteur/vendeur offert aux clients.

Un broker est une société permettant aux particuliers et aux entreprises d'acheter des devises, actions, ou autres actifs financiers, c'est l'intermédiaire. On dit aussi « broker en ligne » ou « courtiers en ligne ».

13. Bull (taureau)

Expression anglo-saxonne désignant une hausse d'une devise, marché ou titre. L'illustration qui convient est celle d'un taureau (bull) qui charge de bas en haut.

14. Câble

Désigne la paire de devise GBP/USD, c'est-à-dire Livre Sterling contre Dollar US. Ce terme nous vient du milieu du 19ème siècle, période à laquelle le taux était transmis par un câble transatlantique.

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

15. Cambiste

C'est le nom donné à un opérateur sur le marché des changes. La définition originale vient du mot *cambiare*, qui signifie changer en italien.

16. Carry Trade

Terme anglo-saxon qui désignent une stratégie d'investissement d'arbitrage de taux d'intérêt entre deux devises. On emprunte à taux faible pour prêter à taux plus élevé.

17. Courbe des taux

Permet de visualiser les différents taux d'intérêts en fonction de la durée. En théorie plus les taux sont longs, plus ils sont élevés, en raison notamment d'une prime de risque.

18. Day trading

Ouverture et fermeture d'une ou plusieurs positions dans la même journée, afin de jouer sur des variations à très court terme (intra Day).

19. Devise de base

Les devises sont cotées par paires. La devise de base est la première devise de toute paire de devises. Par exemple, dans la paire EUR/USD, la devise de base est l'euro. Le taux de change nous indique la quantité de la deuxième devise de la paire dont nous avons besoin pour acheter une seule unité de la première devise. Un taux de change EUR/USD de 1,14 signifie que nous devons dépenser 1 dollar et 14 cents pour acheter 1 euro.

20. Dépréciation (d'une monnaie)

Lorsque la valeur d'une monnaie baisse par rapport à une autre, à cause par exemple d'un excédent de monnaie en circulation ou d'un important déficit budgétaire. La dépréciation d'une monnaie va favoriser les exportations, car les prix seront plus bas pour les pays acheteurs. A l'inverse, c'est le prix des importations qui va augmenter.

21. Dollar

Le dollar américain est la monnaie des États-Unis. Il existe d'autres dollars à travers la planète, comme le dollar australien, néo-zélandais ou encore canadien.

22. ECN (Electronic Communication Network)

Systèmes de négociation électroniques pour des marchés de gré à gré tel que le Forex.

23. Ecu[®]

European currency unit. Ancienne monnaie européenne remplacée par l'Euro.

24. Effet de levier (leverage)

Effet qui permet de prendre des positions pour un montant supérieur au capital investi. Par exemple sur le Forex, avec un compte de 1000 euros et un effet de levier 100, on peut prendre une position de 100 000 euros.

25. Euro

C'est la monnaie unique des pays de la zone euro. Il a remplacé les monnaies nationales le 1er janvier 2002. (1 euro = 6,55957 francs français).

26. Euroland

Terme utilisé pour désigner les pays faisant partie de la zone Euro.

27. FED (Federal Reserve)

La réserve fédérale américaine est la banque centrale des Etats-Unis. Elle contrôle le système bancaire américain avec pour objectif de maîtriser l'inflation, maintenir les taux d'intérêts et de permettre le plein emploi.

28. Forex

Abréviation de "foreign exchange". En français cela indique le marché des changes c'est-à-dire le marché sur lequel s'échangent des devises.

29. Franc CFA

Franc de la Communauté Financière d'Afrique. Devise de pays africains permettant de s'arrimer à l'euro et ainsi d'éviter les trop fortes fluctuations de devises.

30. Hedge / Hedging (couverture)

Un hedge ou couverture est un trade placé en vue de protéger un autre placement, ou une activité physique, contre les variations d'une devise étrangère. Par exemple un industriel qui vend principalement ses produits aux Etats-Unis mais assurent leur production en Europe devra se "hedger" contre la variation de cette paire de devise pour éviter tout mouvement défavorable qui pourrait entamer sa marge.

31. Hyperinflation

Désigne une inflation annuelle supérieure à 100%. Le Zimbabwe détient le record d'hyperinflation avec une inflation de plus de 100 000 % en 2007.

Inflation Hausse généralisée des prix.

32. LIBOR (London Interbank Offered Rate)

Taux du marché monétaire britannique.

33. Long (position longue)

Sens d'une position pariant sur la hausse d'une paire de devise. Généralement un Lot est la taille de la transaction minimale chez un courtier, ou sur un type de produit. Généralement, un lot standard de devise vaut 100 000 unités (€, \$, £, ...), un mini-lot vaut 10 000 unités et un micro-lot vaut 1000 unités.

34. Majors

Représente les sept devises les plus traitées sur le marché des changes. Ce sont le dollar US (USD), l'euro (EUR), le yen (JPY), la livre sterling (GBP), le franc suisse (CHF), le dollar canadien (CAD) et le dollar australien (AUD).

35. Marché interbancaire

Marché interne aux banques et aux établissements de crédit sur lequel ces derniers se refinancent.

36. Marché monétaire

Marché sur lequel les institutions financières (Banques, États, Banques centrales, Assureurs, etc.) se financent ou placent leur liquidité de court terme. Le marché interbancaire est notamment une composante du marché monétaire.

37. Market Maker (forex)

Opérateur ou institution qui se pose en contrepartie de ses clients en proposant en permanence l'offre et la demande pour chaque paire de devise. Il se couvre ensuite sur le marché interbancaire.

38. Over the counter (OTC / gré-à-gré)

Marché non réglementé où la négociation est effectuée directement entre les intervenants. Le Forex est un marché OTC.

Sur les marchés de gré à gré, la négociation de titres financiers tels que les matières premières, les devises, les actions, les produits dérivés et d'autres instruments de négociation non financiers n'a pas

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

lieu sur des bourses reconnues mais se déroule plutôt de gré à gré. C'est-à-dire directement entre les deux parties concernées, avec ou sans l'aide de négociants en valeurs mobilières privés.

39. PIB[®]

Abréviation de Produit Intérieur Brut. Il est utilisé pour mesurer la richesse et la croissance d'un pays.

40. PIBOR

Le Pibor ou TIOP 3 mois était la moyenne arithmétique des taux 3 mois offerts par les 8 plus grandes banques françaises. Il n'existe plus depuis le 31 décembre 1998, il est remplacé par l'EURIBOR.

41. Pip (point)"Price Interest Point".

Unité de variation minimale utilisée sur le Forex. Sur la paire Euro/Dollar, un pip correspond à 0,0001. Peu importe quelle paire de devises que on négocie, un pip est la quatrième décimale après la virgule. Le pip ou le point est très souvent le plus petit pas de cotation également. Quand on trade sur une plateforme de trading comme IQ Option on peut afficher le gain en pips.

42. Retracements

Les tendances d'un cours sont souvent ponctuées de prises de bénéfices (pour les haussières) et de rebonds (pour les baissières). Ces prises de bénéfices ou ces rebonds sont appelés retracements, en langage mathématiques.

43. Risque de change

On parle de ce type de risque si des investissements sont faits dans une devise différente et que l'évaluation de la devise dans laquelle est libellé l'investissement se déprécie par rapport à notre devise de référence. Exemple, un européen achète des actions américaines en dollar.

44. Roll-over

Le fait de "rouler" une position, c'est-à-dire de la reconduire d'une échéance à la suivante. Chez la plupart des brokers Forex, les positions sont reconduites tous les soirs, et on est alors crédité ou débité du différentiel de taux d'intérêts de la parité.

45. Scalping

Technique de trading consistant à opérer de façon très rapide afin de profiter de la moindre variation du cours.

46. Settlement (règlement)

Échange physique réel d'une devise contre une autre.

47. Short (position courte)¹

Être short signifie parier sur la baisse d'un actif en le vendant sans le posséder réellement pour le racheter plus tard à un prix plus faible et ainsi réaliser un bénéfice. Contraire de long.

48. Slippage (glissement)

C'est la différence entre le cours auquel on a passé l'ordre et le cours qu'on a effectivement payé. Dans un marché très volatile, il arrive parfois qu'il y ait du Slippage.

49. Spread (bid-ask)

C'est la différence entre le bid et l'ask (taux de l'offre et taux de la demande), comptée en nombre de pips pour une paire de devise. C'est la source principale de revenu des brokers.

50. Stop loss

Ordre de vente à seuil de déclenchement. Utilisé en gestion active pour limiter ses pertes en cas de baisse du cours. Par exemple, si on place un stop loss à 4%, cela signifie que si le cours du titre baisse de 4%, le titre sera automatiquement vendu afin de limiter les pertes au cas où le cours descendrait encore plus bas.

51. Support

Niveau ou zone sur lequel se produit plusieurs fois un rebond des cours (Contraire de résistance).

52. Swap de devise (=Currency swap)

Contrat par lequel sont échangés une quantité donnée de devise contre une autre. Après une période donnée, les montants originaux sont rendus.

53. Swing

Utilisé dans le terme "swing trading". Technique de gestion de portefeuille de court terme, visant des allers retours rapides sur les valeurs (de 1 à 3 jours).

54. Taux croisé (Cross Rate)

Taux de change entre deux devises.

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

55. Taux directeurs

Taux des Banques Centrales sur le marché monétaire. Ils guident la politique monétaire du pays.

56. Taux interbancaires²

Les taux de devises étrangères fixés entre grandes banques internationales. (Interbank rates)

57. Trend (tendance)

C'est l'évolution directionnelle des cours sur une période donnée. Une tendance peut être haussière ou baissière. Lors d'une évolution à plat, il n'y a pas de tendance.

58. US Prime Rates

Taux préférentiel des USA. Le taux auquel les USA prêtent à leurs principaux clients corporatifs.

59. Paire de devises

Deux devises dans lesquelles la première, connue sous le nom de devise de base, est cotée en termes de seconde, connue sous le nom de contre-monnaie. Un exemple de paire de devises est l'EUR/USD qui représente l'euro côté de l'UE par rapport au dollar américain.

60. CFD

Un contrat de différence est un outil interdit aux États-Unis, mais offert sur certains marchés étrangers. Essentiellement, si nous utilisons un CFD pour acheter de la monnaie pour 10 \$ et vendions la position pour 11 \$, nous obtiendrions 1 \$. Si nous vendions à découvert sur cette position, nous paierions 1 \$. Cette méthode d'investissement nous aide à investir dans des contrats à terme sans posséder le produit.

61. Devises des produits de base

Devises des pays où l'économie dépend fortement des exportations de produits de base. Les exemples comprennent : la Nouvelle-Zélande, la Russie, le Canada, l'Australie, etc.

62. Dérivé

Un outil financier qui tire sa valeur d'un autre actif, comme une monnaie. Les dérivés du Forex sont populaires parce qu'ils peuvent combiner les valeurs de deux devises ou plus et négocier des actions en fonction de cette valeur.

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

63. Position

Le montant net d'une paire de devises qui fournit une exposition aux mouvements du taux de change de cette paire. Les traders du Forex prennent position pour spéculer sur les mouvements des taux de change.

64. Long/court ¹³

Une position dans laquelle on a acheté/vendu net la devise de base dans une paire de devises. Les positions longues sont prises lorsque nous pensons que le taux de change de la paire augmentera, tandis que les positions courtes sont prises lorsque nous pensons que le taux de change va baisser.

65. Pip

Un acronyme pour « point de pourcentage » qui représente la plus petite variation du taux de change d'une paire de devises. La taille d'un Pip pour la plupart des paires de devises est de 0,0001.

66. Effet de levier/marge

Le levier est la taille d'une position de négociation que nous pouvons contrôler avec un montant donné de « marge » ou d'argent placé sur dépôt sur notre compte de trading pour être détenu par notre courtier en tant que garantie contre les pertes de négociation. Le ratio de levier maximal varie considérablement entre les courtiers en ligne - allant de 20:1 à 1000:1 ou plus - et peut dépendre de la juridiction dans laquelle nous résidez.

67. Taux de change

Le montant de la contre-monnaie requis en échange d'une unité de la devise de base dans une transaction de change. Par exemple, si le taux de change EUR/USD est de 1,1700, il en coûterait 1,17 \$ pour acheter 1 euro.

68. Ratio risque/récompense

Une mesure estimée du potentiel de profit par montant risqué. Par exemple, un trader peut utiliser un ratio risque/récompense de 1:3, ce qui signifie qu'il est prêt à risquer 1 \$ pour gagner 3 \$.

69. Courtier

Une société d'intermédiaires qui exécute des transactions sur les marchés financiers en notre nom. Les Traders Forex de détail ouvrent des comptes de trading avec des courtiers en ligne pour négocier des paires de devises sur marge.

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

70. Ordre

Une instruction donnée à notre courtier pour exécuter une transaction pour nous, comme passer une commande pour acheter 100 000 euros par rapport au dollar américain sur le marché.

71. Marge

La marge est le montant des fonds nécessaires au trader pour ouvrir une position à effet de levier. La marge nous permet de trader avec un effet de levier qui utilise essentiellement des fonds empruntés auprès d'un courtier afin d'augmenter la taille de vos transactions.

Pour calculer une marge sur la plate-forme IQ Option, utilisez la formule suivante :

$$\text{Marge} = \text{Taille du lot} \times \text{Taille du contrat} / \text{Effet de levier}$$

72. Spreads^[3]

Le spread correspond à la différence entre le cours BID (Vente) et le cours ASK (Achat). Les spreads diffèrent d'un courtier à un autre.

La formule suivante est utilisée pour calculer le spread sur la plateforme IQ Option :

$$\text{Coût d'un spread} = \text{Taille du lot} \times \text{Taille du contrat} \times \text{Spread}$$

Exemple :

EUR/USD ASK : 1.13462 BID : 1.13455

Spread : $1.13462 - 1.13455 = 0.00007$

Taille de transaction : 2 lots

Taille du contrat : 100.000 unités de la devise de base (=200,000 EUR)

EUR/USD coût du spread = $(1.13462 - 1.13455) \times 2 \times 100.000 = 14 \text{ USD}$

73. Swaps

Un swap est une charge d'intérêt qu'un trader doit payer au broker pour avoir détenu des positions pendant la nuit.

Les swaps résultent de la différence de taux d'intérêt des devises plus les frais administratifs du broker.

Dans le trading forex, on emprunte une devise pour en acheter une autre. Le swap est différent si on achète une devise avec un taux d'intérêt supérieur ou inférieur à celui de la devise que on emprunte.

Les swaps peuvent être positifs et négatifs.

Si on achète une devise avec un taux d'intérêt plus élevé que celui emprunté, on reçoit un swap positif.

Exemple :

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

Le taux d'intérêt américain est de 1,75%.

Le taux d'intérêt australien est de 0,75%.

Les frais administratifs sont de 0,25%.

Si on ouvre une position longue sur la paire USD/AUD, un swap de 0,75% sera crédité sur notre compte, car la devise que on achète (USD) a un taux d'intérêt plus élevé que la devise que on emprunte (AUD).

Si on ouvre une position courte sur le même paire de devises, un swap de 1,25% sera débité de notre compte, car la devise que on emprunte (USD) a un taux d'intérêt plus élevé que la devise que on achète (AUD).

74. Tick

Un tick représente la variation entre 2 cours consécutifs.

75. Effet de levier¹⁵

L'effet de levier permet de trader des positions supérieures au montant du capital que on possède.

L'effet de levier maximise les gains, mais il maximise également les pertes.

Exemple

Supposons que nous ayons déposé 1 000 \$ sur notre compte et que nous utilisons un effet de levier de 1:500. Dans ce cas, notre pouvoir d'achat augmentera de 500 fois, pour atteindre 500 000 \$, ce qui signifie que nous pouvons placer une transaction d'une valeur de 500 000 \$. L'effet de levier est différent pour chaque actif.

76. Conversions

Des taux de conversion des devises peuvent s'appliquer dans certains cas. Cela se produit du fait que chaque paramètre de transaction est libellé soit dans la devise de base, soit dans la devise de cotation. La taille et la marge d'un contrat sont libellées dans la devise de base, tandis que le paiement est toujours calculé dans la devise du devis. Par conséquent, des taux de conversion de devises peuvent s'appliquer pour le calcul de la marge et des paiements. Si la devise de notre compte diffère de la devise de cotation, les conversions s'appliqueront.

Exemple 1 : Devise de base = devise du compte

Supposons que la devise de notre compte soit le dollar américain et que nous tradons la paire de devises USD/JPY. La conversion ne s'appliquera pas lors du calcul de la marge, car la devise de base (USD) diffère de la devise du compte (USD). La conversion s'appliquera au calcul des paiements, elle sera d'abord calculée en JPY, la devise de cotation, puis convertie en USD, la devise du compte.

Exemple 2 : Devise de la cotation = devise du compte

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

Supposons que la devise de notre compte soit le dollar américain et que nous tradons la paire de devises EUR/USD. La conversion s'appliquera lors du calcul de la marge, car la devise de base (EUR) diffère de la devise du compte (USD). La conversion ne s'appliquera pas au calcul des paiements, car la devise de cotation (USD) est la même que la devise du compte (USD).

Exemple 3 : Aucune correspondance

Supposons que la devise de notre compte est la livre sterling et que nous tradons la paire de devises AUD/CHF. La conversion s'appliquera lors du calcul de la marge, car la devise du compte (GBP) diffère de la devise de base (AUD). La conversion s'appliquera également au calcul des paiements : d'abord, ils seront calculés en CHF, la devise de cotation, puis convertis en GBP, la devise du compte.

77. Niveau de marge ¹⁶

Le niveau de marge aide à surveiller la santé de notre compte : il montre si tout va bien et suggère le moment où nous devrions fermer des positions qui ne sont pas rentables.

Pour calculer notre niveau de marge, on utilise la formule suivante :

$$\text{Niveau de marge} = \frac{\text{Équité}}{\text{Marge}} \times 100\%$$

78. Appel de marge et Stop out

A. Appel de marge

Lorsque le niveau de marge d'un trader tombe en dessous de 100%, le broker lance une procédure appelée appel de marge. En cas d'appel de marge, le trader est tenu de déposer plus d'argent sur son compte ou de clôturer des positions perdantes. Si le niveau de marge tombe en dessous de 50%, les positions perdantes seront fermées de force par la société.

B. Marge de maintenance

La marge de maintenance est le montant minimum de capital qu'un trader doit avoir sur son compte afin de maintenir une position à effet de levier ouverte.

C. Stop out

Un stop out est un événement qui se produit lorsque les capitaux propres d'un trader ne sont pas suffisants pour maintenir des positions ouvertes, d'où la fermeture forcée par le broker.

Les lexiques sont issus de ABC Bourse, ils sont disponibles ici https://www.abcbourse.com/marches/lexique_forex

3. Les cotations des devises

3.1. Le système de cotation

Les cotations Forex sont les cours des devises que nous pouvons observer sur tous les plateformes de trading.

Chaque monnaie a une abréviation en trois lettres, mais ce n'est pas une règle générale, les deux premières lettres indiquent le pays, et la troisième fait référence au nom de la devise.

Voici les abréviations des monnaies des États-Unis, de la Grande-Bretagne, de la Chine et du Japon :

USD US pour États-Unis, D pour dollar

GBP GB pour Grande-Bretagne, P pour pound (livre en français)

CNY CN pour Chine, Y pour yuan

JPY, JP pour Japon, Y pour yen

On trouve plusieurs devises avec ses symboles spécifiques, chaque devise a un code unique de trois lettres et ces codes de devises sont réglés selon le standard ISO-4217.

Par exemple le code du dollar américain : USD (United States Dollar), le code d'euro : EUR (EURO).

La cotation des devises se fait par le fait que le cours de devise est toujours considéré par rapport à une autre dont la devise la plus chère s'écrit en premier lieu par exemple : la cotation USD/CHF montre combien on doit payer de Francs suisses pour un Dollar Américain, par contre la cotation GBP/USD montre combien de Dollar Américain nous devons payer pour un livre sterling.

La cotation s'écrit avec 4 chiffres après la virgule par exemple, EUR/USD = 1.2325 veut dire, que pour 1.0000 EUR on donne 1.23256 Dollar Américain, EUR/USD passe de 1.2325 à 1.2326 nous disons, que le prix a changé d'un point ou pips (Le Point de changement minimale du cours)

Le pip est l'acronyme de "Price interest point" ou "percentage in point" en anglais et peut être défini comme la plus petite variation possible d'un cours à tout moment. C'est donc un indice de variation des cours sur une période qui permet de déterminer un gain ou une perte.

Sur le marché des changes nous avons plusieurs types de paires de devises à négocier qui sont de 3 types :

❖ Les paires majeures :

Ces sont les paires de devises ayant le plus faible spread et les plus liquides avec un volume d'échange très important. Le marché Forex opère pour soutenir le système de commerce extérieur, c'est pourquoi les devises majeures représentent les économies les plus actives au niveau international. Ces paires sont : EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD, USD/CHF, USD/CAD, l'AUD/USD, NZD/USD. Toutes ces paires comprennent le dollar US comme devise de base ou comme devise de cotation.

❖ Les paires mineures :

Ces sont soit des couples de devises croisés, soit des paires qui ne contiennent pas de dollar américain. Ils sont aussi appelées “les paires de devises cross”, ou juste “les cross”. Parmi ces paires : EUR/GBP, EUR/AUD, GBP/JPY, NZD/JPY, GBP/CHF, GBP/CAD.

❖ Les paires exotiques :

Ces sont composées d’une devise majeure et d’une devise d’une économie émergente ou moins importante au niveau mondial comme Hong Kong, Singapour ou les pays européens n’appartenant pas à la zone euro. Elles sont par définition moins liquides et moins échangées et qui représentent moins de 10% de toutes les opérations de change. Parmi ces paires : EUR/TRY, USD/SEK, USD/NOK, USD/DKK, USD/HKD, USD/SGD.

3.2. Les types de cotations et de cours

3.2.1. Les cotations des devises :

Il existe plusieurs modalités de cotations sur le marché de change au comptant :

❖ Les cotations croisées et les cotations directes :

Les cotations directes sont celles que donne le marché en \$

Les cotations croisées sont des cotations entre deux devises dont aucune n’est le \$.

❖ Les cotations sur le marché interbancaire des changes :

Toutes les monnaies sont cotées contre le dollar. Cela est dû au fait que la plus grande partie des échanges internationaux s’effectuent en dollars.

❖ Les cotations au certain et à incertain :

Ce dernier terme est issu d’une mauvaise traduction et il ne signifie pas du tout que la cotation est moins rigoureuse.

Exemple :

Considérons que EUR est la monnaie locale. Alors

Cotation directe : $1 \text{ USD} = 0,773407 \text{ EUR}$

Cotation indirecte : $1 \text{ EUR} = 1,29303 \text{ USD}$

Au certain, une unité de la monnaie nationale est exprimée en une quantité variable de la devise étrangère, et inversement, en mode de cotation incertain, on indique quelle quantité de monnaie nationale il faut pour échanger une unité d'une devise.

3.2.2. Le cours acheteur et vendeur :

Il existe en fait deux types de cours, le cours auquel la banque achète la devise et le cours auquel la banque vend la devise ils dépendent du support de change utilisé.

❖ Calcul d'un cours vendeur d'une banque :

Si le client d'une banque souhaite obtenir des yens contre des euros, la banque doit vendre ses euros contre des dollars et revendre ses dollars pour obtenir des yens sur le marché interbancaire. Il doit donc proposer un taux vendeur de yen à son client.

Exemple :

EUR/USD : 0,9010 0,9030

USD/JPY : 121,30 121,60

$1\text{€} = 0,9010\text{\$} = 0,9010 \times 121,30 \text{ yens} = 109,29 \text{ yens}$

$1 \text{ yen} = 1 / 109,29 \text{ €} = 0,009149$

donc $100 \text{ yens} = 0,9149 \text{ €}$ C'est le cours vendeur de la banque.

❖ Calcul d'un cours acheteur d'une banque :

Même raisonnement mais cette fois le client veut des euros contre des yens.

$100 \text{ yens} = 0,9107 \text{ €}$ C'est le cours acheteur de la banque.

4. Le taux de change

Le taux de change désigne la quantité de monnaie nécessaire pour obtenir une unité monétaire d'un autre pays. Autrement dit, il représente la quantité d'une devise étrangère que l'on peut acquérir avec une unité d'une autre monnaie, il est exprimé sous la forme d'un coefficient multiplicateur.

Exemples :

1EUR= 1,25USD, le taux de change EUR/USD=1,25

EUR/GBP = 0,8250/0,8252.

Le premier prix 0,8250 est le cours de vente de la première devise mentionnée, ici l'euro.

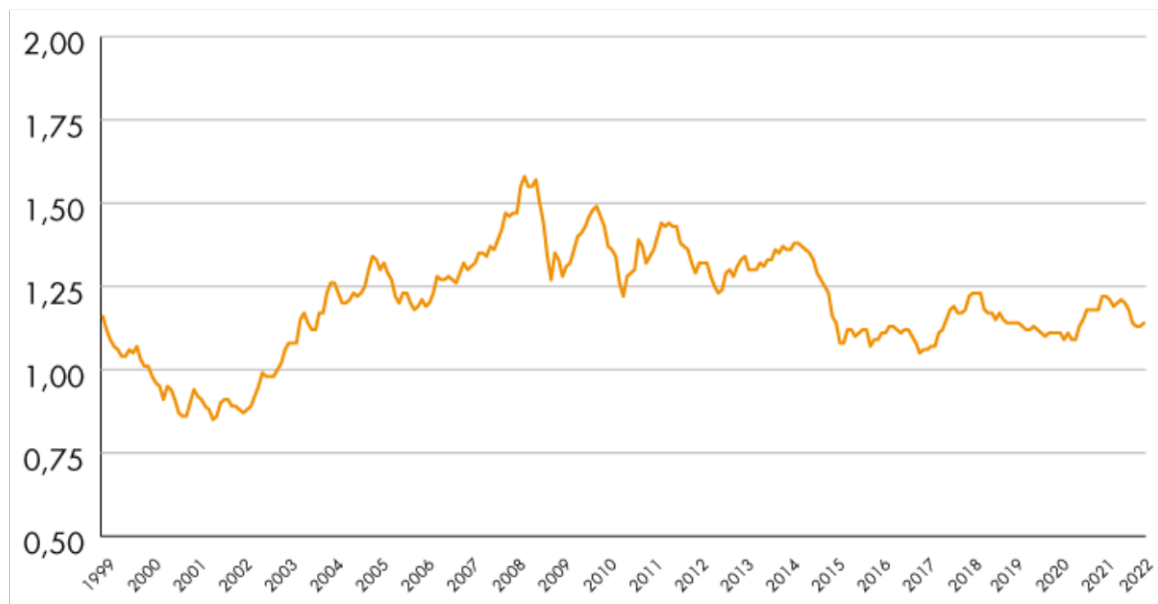
Le second prix 0,8252 est le cours d'achat de la première devise.

En d'autres termes :

EUR/GBP = 0,8250/0,8252 signifie qu'un euro (EUR) se vend à 0,8250 livre sterling (GBP) et qu'un euro (EUR) s'achète pour 0,8252 livre sterling (GBP).

Les taux de change sont exprimés avec quatre chiffres après la virgule.

Figure 8 Courbe d'évolution du Taux de change EUR / DOLLAR de 1999 à 2022



Source : lafinancepourtous.com d'après Banque de France

Remarque : On peut distinguer le cours de vente et le cours d'achat en se souvenant que le cours de vente est toujours inférieur au cours d'achat. En fonction de la commission retenue par l'agent de

change, l'écart entre cours de vente et cours d'achat appelé aussi spread peut être plus ou moins grand.

4.1. Le taux de change fixe ou constant :

Il est déterminé par l'État ou la Banque centrale qui émet la monnaie par rapport à une monnaie de référence, en général le dollar. Il ne peut être modifié que par une décision de dévaluation ou de réévaluation.

4.2. Le taux de change flottant ou variable :

Il est déterminé par l'offre et la demande des devises sur le marché des changes (Forex). Les taux de change varient en permanence, notamment en fonction d'un certain nombre de paramètres tels que le taux d'intérêt et l'inflation.

Tableau 2 : Taux de change (parités quotidienne) au 2 Décembre 2022

		28/11/2022	29/11/2022	30/11/2022	01/12/2022	02/12/2022
Dollar des Etats-Unis	USD	1,0463	1,0366	1,0376	1,0454	1,0538
Yen japonais	JPY	144,9000	143,3600	144,2800	142,4800	141,3200
Couronne danoise	DKK	7,4367	7,4367	7,4366	7,4373	7,4373
Livre sterling	GBP	0,8661	0,8622	0,8649	0,8572	0,8586
Couronne suédoise	SEK	10,8973	10,9010	10,9345	10,8984	10,9020
Franc suisse	CHF	0,9872	0,9862	0,9854	0,9868	0,9834
Couronne norvégienne	NOK	10,3640	10,3313	10,2648	10,2495	10,2615
Lev bulgare	BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
Couronne tchèque	CZK	24,3480	24,3340	24,3380	24,3610	24,3770
Forint hongrois	HUF	408,8700	406,5000	408,4000	413,5000	410,0000
Zloty polonais	PLN	4,6938	4,6730	4,6635	4,6998	4,6840
Nouveau leu roumain	RON	4,9246	4,9193	4,9245	4,9303	4,9298
Nouvelle livre turque	TRY	19,4844	19,3181	19,3333	19,4778	19,6392
Dollar australien	AUD	1,5632	1,5414	1,5425	1,5377	1,5457
Dollar canadien	CAD	1,4062	1,4005	1,4021	1,4059	1,4160
Dollar de Hong Kong	HKD	8,1782	8,0965	8,0944	8,1371	8,2035
Dollar néo-zélandais	NZD	1,6827	1,6639	1,6634	1,6446	1,6453
Dollar de Singapour	SGD	1,4375	1,4237	1,4180	1,4195	1,4227
South Korean won	KRW	1 396,5600	1 375,7000	1 365,1400	1 363,8100	1 366,6700
Rand sud-africain	ZAR	17,9376	17,6027	17,5768	18,5393	18,2749
Yuan renminbi chinois	CNY	7,5326	7,4289	7,3437	7,3965	7,3971
Peso philippin	PHP	59,2100	58,6400	58,6970	58,7930	58,7340
Ringgit malaisien	MYR	4,6874	4,6735	4,6147	4,6050	4,6241
Baht thaïlandais	THB	37,2850	36,7060	36,5880	36,5260	36,6140
Rouble russe	RUB	-	-	-	-	-
Roupie indonésienne	IDR	16 440,4500	16 301,5800	16 271,8100	16 160,8400	16 179,7800
Kuna croate	HRK	7,5488	7,5500	7,5490	7,5500	7,5503
Real brésilien	BRL	5,6354	5,5126	5,5063	5,4508	5,4657
Peso mexicain	MXN	20,2200	19,8075	20,0111	20,1472	20,1870
Roupie indienne	INR	85,4370	84,6548	84,4215	84,9330	85,6435
Nouveau sheqel israélien	ILS	3,60020	3,5581	3,5691	3,5642	3,5769

Source : Le site de la Banque de France - Parités quotidienne au 2 Décembre 2022

5. Les ordres sur le marché Forex

Un ordre est soit un ordre d'achat, soit un ordre de vente, et cela devra être précisé quel que soit le type d'ordre passé, chaque type d'ordre détaillé ci-dessous peut être utilisé pour acheter et vendre des titres.

Les ordres d'achat et de vente peuvent être utilisés pour entrer ou sortir d'une transaction :

Si une transaction est saisie avec un ordre d'achat, elle sera alors quittée avec un ordre de vente.

Si une transaction est saisie avec un ordre de vente, la position sera quittée avec un ordre d'achat.

Exemple :

La transaction la plus simple se produit lorsqu'un trader s'attend à ce que le cours d'une action augmente, ce trader passe un ordre d'achat pour entrer dans la transaction et un ordre de vente pour quitter la transaction.

Espérons que le cours de l'action ait augmenté entre ces deux commandes, de sorte que le Trader réalise un profit lorsqu'il vend.

Alternativement, si un trader s'attend à ce que le cours d'une action baisse, il placera un ordre de vente pour entrer dans la transaction et un ordre d'achat pour sortir de la transaction. Ceci est plus communément appelé "court-circuit" « shorting » ou "court-circuit d'une action" « shorting a stock » l'action est d'abord vendue, puis rachetée plus tard.

Les types d'ordres basiques sur le Forex (de marché, d'entrée limite, d'entrée stop, les stop loss et les stops suiveurs) sont généralement ceux dont un trader a le plus besoin.

5.1. Ordre au marché

Un ordre au marché est un ordre d'achat ou de vente au meilleur prix disponible.

Par exemple, le cours acheteur de l'EUR/USD est actuellement de 1,2140 et le cours vendeur de 1,2142.

Si on veut acheter l'EUR/USD au marché, il nous sera vendu au prix de 1,2142.

On clique sur "acheter" et la plateforme de négociation exécute instantanément un ordre d'achat à ce prix (si possible) exact.

Exemple :

Le prix d'offre pour l'EUR/USD est de 1.2140 et la demande est à 1.2142. Si nous souhaitons acheter l'EUR/USD au prix du marché, il nous serait vendu au prix de demande de 1.2142. Nous cliquerions sur « acheter » et notre plate-forme de trading exécuterait instantanément un ordre d'achat à ce prix.

Les ordres au marché sont utilisés lorsque on souhaite que notre ordre soit traité le plus rapidement possible et que nous sommes prêts à risquer d'obtenir un prix légèrement différent du prix qui nous été préférable. Si nous achetons, notre ordre au marché sera exécuté au prix « ASK » "demandé", car c'est le prix auquel quelqu'un d'autre est actuellement prêt à vendre. Si nous vendons, notre ordre au marché sera exécuté au prix « BID » "d'offre", car c'est le prix que quelqu'un d'autre est actuellement prêt à payer.

Exemple :

Un trader peut passer un ordre au marché pour acheter une action lorsque le meilleur prix est de 129 \$, mais l'ordre peut être pour une action populaire qui voit des millions d'actions changer de mains chaque jour. Dans les secondes entre le moment où une commande est passée et le moment où elle s'exécute, le prix pourrait augmenter à 129,50 \$. Le trader qui a passé un ordre au marché paierait alors plus pour l'actif autrement dit la devise en contrepartie. Lorsque le prix évolue dans une direction défavorable après avoir passé un ordre au marché, cela s'appelle un « Slippage » "glissement".

5.2. Ordre Limit (Take Profit)

Un ordre à cours limité (également appelé ordre "take profit") est un ordre d'achat ou de vente à un prix spécifié ou supérieur. Un ordre à cours limité de vente est exécuté au prix spécifié ou à un prix supérieur, les ordres à cours limité d'achat sont exécutés au prix spécifié ou à un prix inférieur.

Les ordres à cours limité nous permettent d'être très précis dans la définition du point d'entrée ou de sortie d'une transaction. Ils ne garantissent pas l'entrée ou la sortie d'une position, car si le prix spécifié n'est pas atteint, l'ordre ne sera pas exécuté. Un ordre à cours limité qui est rattaché à une position

ouverte existante (ou à un ordre d'entrée en suspens) dans le but de fermer cette position peut également être appelé un ordre "take profit".

Il permet donc aux investisseurs de fixer une limite de profit dans laquelle la transaction se clôture automatiquement, une fois que le prix de l'instrument atteint le taux spécifié. Il présente des avantages similaires au Stop Loss que nous allons voir au prochain point, il permet un meilleur contrôle du compte, la gestion de plusieurs transactions et un "blocage" des bénéfices une fois que le prix d'un instrument atteint un niveau spécifique. Cependant, il présente également le même inconvénient : il limite les bénéfices potentiels, il doit donc être utilisé avec précaution.

Exemple :

Supposons que l'EUR/USD s'échange à 1.2050. Nous souhaitons vendre si le prix atteint les 1.2070. Nous avons le choix entre attendre devant notre écran que les cours atteignent le niveau des 1.2070 (niveau sur lequel nous devons cliquer et vendre sur ordre de marché) ou bien paramétrer un ordre "limite" de vente sur ce niveau de 1.2070.

Si le prix atteint ou dépasse les 1.2070, notre plateforme de trading exécutera automatiquement l'ordre de vente au meilleur prix disponible.

5.3. Ordre Stop

L'ordre stop est un ordre automatique d'achat ou de vente d'un instrument une fois que son prix atteint un niveau spécifié, communément appelé « le prix d'arrêt ». L'ordre est exécuté automatiquement, ce qui nous évite d'avoir à surveiller en permanence nos transactions. Il sert également de protection contre les pertes excessives.

Il déclenche donc un ordre de marché lorsqu'un taux prédéfini est atteint, autrement dit lorsque le cours d'offre est atteint, ils permettent ainsi de valider la direction du marché avant d'entrer dans une transaction.

Il est important de garder à l'esprit que les ordres stop sont exécutés au meilleur prix disponible après le déclenchement de l'ordre au marché, en fonction de la liquidité disponible.

Les ordres stop, également appelés ordres stop loss, sont fréquemment utilisés pour limiter le risque de baisse.

Exemple :

Supposons que le GBP/USD s'échange à 1.5050 et poursuive sa hausse. Nous avons la conviction que le prix va continuer dans sa direction s'il atteint le niveau des 1.5060. Nous pouvons alors procéder comme suit : rester devant notre écran et attendre que les cours atteignent le niveau des 1.5060 pour

passer un ordre à l'achat OU paramétrer un ordre d'entrée « stop » à 1.5060. Nous recourons aux ordres d'entrée "stop" quand nous pensons que les prix vont poursuivre dans leur direction initiale.

NB : On peut définir à la fois un ordre Stop Loss et un ordre Take Profit sur la même transaction.

❖ Les avantages et les inconvénients des ordres Stop Loss :

Les ordres Stop Loss sont des outils extrêmement importants pour les traders. Les marchés mondiaux fonctionnent jour et nuit, ce qui rend pratiquement impossible pour un seul trader de suivre plusieurs transactions sur une variété d'actions, de matières premières, de devises et d'indices. Certains instruments sont extrêmement volatils et peuvent subir d'énormes variations de prix en quelques heures, voire quelques minutes.

Les ordres Stop Loss offrent une solution simple au besoin des investisseurs de surveiller attentivement les changements et d'aider à protéger le solde du portefeuille.

Cependant, les traders expérimentés comprennent que les ordres Stop Loss ne sont pas une solution parfaite. Ils doivent être utilisés avec précaution, car ils peuvent également limiter les profits potentiels en concluant effectivement une transaction trop tôt.

Tableau 3 : Comparatif entre les Avantages et Inconvénients de l'Ordre Stop

Avantages de l'ordre Stop Loss	Inconvénients de l'ordre Stop Loss
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Offre une protection contre les pertes excessives. ▪ Permet un meilleur contrôle de notre compte. ▪ Aide à surveiller plusieurs transactions. ▪ Exécuté automatiquement, à tout moment. ▪ Facile à mettre en œuvre. ▪ Permet de décider du montant que on est prêt à risquer. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pourrait entraîner la conclusion des transactions trop tôt, limitant ainsi le potentiel de profit. ▪ Les traders doivent décider quel taux fixer, ce qui pourrait être délicat.

5.4. Ordre Stop Suiveur (Trailing Stop-Loss)

Un Trailing Stop en français Stop Suiveur est un ordre de type de stop loss qui est fixé sur la base d'un nombre prédéfini de Pips par rapport au prix actuel du marché. Un stop suiveur suit automatiquement notre position lorsque le marché évolue en notre faveur.

Si le marché évolue en notre défaveur d'un nombre prédéfini de Pips, un ordre au marché est déclenché et l'ordre stop est exécuté au prochain taux disponible en fonction de la liquidité.

Exemple :

Supposons que nous ayons décidé de vendre l'USD/EURO à 90.80, accompagné d'un stop suiveur de 20 Pips. Cela signifie que notre stop loss se situerait à 91.00. Si les cours chutent et atteignent 90.60, notre stop loss se déplacerait jusqu'à niveau des 90.80.

5.5. Ordre OCO "Un annule l'autre – One Cancels the Other"

Un ordre OCO regroupe deux ordres d'entrées et/ou des stop loss. Les deux ordres se composent de prix et de durées variables des ordres et sont placés au-dessus et en-dessous du prix actuel. Lorsque l'un des deux ordres est exécuté, l'autre est immédiatement annulé.

Supposons que le prix de l'EUR/USD soit de 1.2040. Nous voulons à la fois acheter à 1.2095 au-dessus du niveau de résistance en anticipant une cassure et initier un Trade vendeur si les cours chutent en-dessous d'1.1985. Il faut bien comprendre que si le niveau des 1.2095 est atteint, notre ordre d'achat sera déclenché et l'ordre de vente du niveau de 1.1985 sera automatiquement annulé.

Comment choisir le type de commande à utiliser ?

Les traders expérimentés utiliseront un grand nombre, sinon la totalité, des types d'ordres cités ci-dessous, savoir quand les utiliser dépend de notre stratégie de trading et de notre type de position.

Exemple :

Si une action qu'on possède baisse rapidement et que notre seul objectif est de sortir de notre position le plus rapidement possible, nous utiliserons probablement un ordre au marché.

Si nous détenons une action à long terme, mais que nous souhaitons nous protéger contre la baisse de l'action, nous pouvons utiliser un ordre stop-loss.

Si nous avons un objectif de profit spécifique en tête, nous pouvons utiliser un ordre à cours limité pour prendre automatiquement des bénéfices à ce prix.

❖ Conclusion :

Le but ultime des Traders en ligne est de profiter des changements de prix. En utilisant soigneusement les ordres tel que les ordres Stop Loss et Take Profit, on peut mieux contrôler nos transactions et nos fonds, et on peut à la fois minimiser les risques et maximiser notre potentiel de trading.

SECTION 2 : Comment trader le Forex ?

En théorie, il est facile de gagner de l'argent en échangeant, achat à bas prix et vente à un prix plus élevé. Mais attendons, avant de placer vos économies durement gagnées sur un compte de courtage et de commencer à trader chaque mouvement que nous voyons sur le graphique, clarifions une chose : le trading n'est pas compliqué, mais il est complexe. C'est un jeu de discipline, de patience, de confiance dans notre stratégie de trading et de règles strictes de gestion des risques.

Il est facile d'appuyer sur le bouton d'achat ou de vente une fois que nous savons ce que nous faites, mais la plupart des traders échouent dans une partie cruciale : analyser le marché pour des opportunités commerciales rentables. Nous devons avoir un plan de trading bien défini avant même de placer le premier Trade de notre vie. Nous allons donc découvrir ce qu'est le métier de ce fait savoir comment on trade sur le forex.

1. Qu'est-ce que le métier de trader

Le métier de trader est une activité professionnelle liée au négoce international sur le marché boursier. Elle peut être exercée par des professionnels exerçant en bourse, dans des banques, des Hedge Funds ou toute autre institution professionnelle. Cependant, toute personne disposant de fonds suffisants pour se lancer sur une plateforme en ligne peut également poursuivre une carrière de trader, le but est de générer des gains d'intermédiation sur les opérations d'achat, de vente ou d'emprunt réalisées.

Le métier de trader est stressant et risqué, Il nécessite une attention constante car des décisions en temps réel pour acheter ou vendre des actions, des devises, des obligations ou des options sont nécessaires.

Pour s'occuper de leurs taches, les traders sont équipés d'ordinateurs qui fournissent des informations en temps réel et permettent de suivre l'évolution et les fluctuations des marchés internationaux. Ils ont une connaissance accrue sur le fonctionnement de l'économie et sont capable de manier les modèles mathématiques, statistiques et informatiques les plus complexes, sans oublier une parfaite connaissance de la langue anglaise. Les traders ont également des compétences en gestion et d'excellents concepts de gestion.

Quel est la différence entre un Trader et un Investisseur ?

Une distinction essentielle doit être faite entre trader et investisseurs. En pratique, ces termes sont souvent utilisés de manière interchangeable, mais en réalité, ils impliquent deux mentalités différentes. Les traders s'appuient sur des outils mathématiques et graphiques pour déterminer l'évolution des marchés financiers, féru d'analyse technique. Alors que les investisseurs ont des visions différentes,

principalement sur le marché boursier, les investisseurs croient en un projet d'entreprise ou en une industrie particulière et sont prêts à faire des paris à long terme.

2. Le trader comme opérateur de marché

Dans le Forex faut attentivement suivre les évolutions des prix sur un marché et d'analyser les opportunités d'achat et de vente de produits financiers. Cette analyse lui permet de réaliser des opérations financières de placement, de couverture et de spéculation, faut savoir quel produit acheter, à quel moment, et quand il faut le revendre, en se basant sur les connaissances acquises et les informations sur le marché, le Trader assure parfaitement son rôle d'opérateur en des opérations financières pour les établissements financiers (banque, société de bourse ou société de courtage) qui l'emploient ou pour le compte de sa propre clientèle, les particuliers, les entreprises.

Qu'est ce qui fait qu'un trader soit un bon et rentable opérateur de marché ?

Pour être un trader rentable, faut comprendre les fondamentaux qui font bouger les différentes classes d'actifs financiers, (dans notre cas on se limite aux devises, elles représentent des actifs financiers permettant de réaliser des gains ou des pertes en spéculant sur les variations de taux de change), faut suivre les nouvelles importantes du marché qui peuvent créer des opportunités de trading, et savoir exactement à quels niveaux de prix préférables pour entrer dans une transaction, prendre des bénéfices et réduire leurs pertes.

De plus, avant d'entrer dans une transaction, les traders rentables savent exactement combien ils veulent risquer. Ceci est généralement exprimé en termes de pourcentage et représente une très petite fraction du compte de trading global (généralement 1 à 2 % par transaction).

Risquer un petit pourcentage de notre compte de trading nous permet également de rester dans le jeu après une série de pertes. Il y aura une séquence de défaites, mais la clé est de s'en tenir au plan de trading. Même les meilleures stratégies de trading ne peuvent générer des résultats positifs que sur un large panier de transactions.

3. La journée type d'un trader

Une journée type pour un trader est basée sur une routine planifiée et suivie. Le Forex commence par analyser et rechercher les conditions du marché avant d'ouvrir une position (investir). Observer le marché demande de la méthode et une certaine organisation, et il est extrêmement important de regarder un graphique de haut en bas pendant quelques minutes voire des heures pour voir où va le cours.

Un trader forex commence généralement par ouvrir la plateforme de trading du broker forex ou du broker d'options binaires chez qui il a ouvert son compte de trading, et observe les paires de devises qui retiennent son intérêt, pour lesquelles il utilise certains outils (appelés "indicateurs techniques"), Afin d'approcher le marché et d'en extraire certaines informations.

3.1. Le Bilan et information

Tout d'abord, un trader fera un point financier pour voir combien de liquidités il y a sur son compte. Celui-ci lui permettra d'apprécier la marge de manœuvre dont il dispose et le niveau d'engagement auquel il peut s'engager au cours de la journée.

En plus des points financiers, les traders vérifieront également l'évolution des positions ouvertes. Le marché des changes est très volatil et les prix changent à tout moment, il est donc nécessaire de faire le point en début de journée pour éviter les surprises. L'examen des positions actuelles permet également aux traders d'élaborer des stratégies et de prendre des décisions pour la journée.

L'information, qu'elle soit purement financière ou générale, est à la base de la prise de décision d'un trader. Cela lui permet de prévoir les mouvements du marché et d'investir en conséquence. Un trader y consacra plus ou moins de temps selon sa capacité à traiter ces informations.

Les informations à analyser sont variées. Tout d'abord, les informations financières et économiques (graphiques, actualités, chiffres) sont disponibles sur tous les sites boursiers ou forex en ligne, ainsi que sur les sites professionnels.

Ensuite, il y a des informations générales, y compris une section d'articles d'actualité par exemple la nouvelle de l'arrestation de Madoff a eu un impact sur le marché. On peut trouver ces informations sur les sites Web des journaux et des principaux organes de presse et de nos jours sur les réseaux sociaux.

3.2. La prise de position sur les marchés

Après avoir passé en revue les informations, le trader a désormais toutes les cartes en main pour définir sa stratégie du jour. Compte tenu de tous les paramètres à sa disposition (liquidité disponible, points de position actuelle, informations), il peut commencer à ouvrir des positions et passer des ordres (vente ou achat) sur le marché.

Cependant, la décision d'ouvrir un poste n'est pas systématique. Si un trader ne voit pas d'opportunité, il ne peut théoriquement pas passer d'ordre pendant une journée. Il peut également décider de fermer une position s'il pense que le maintien de la position pourrait être coûteux.

3.3. La vérification des positions et le comportement marché au cours de la journée

Il vérifie à ses positions pour voir comment le marché se porte, Étant donné que le marché des changes est ouvert 24 heures sur 24, le trader restera vigilants tout au long de sa journée si la situation l'exige même la nuit, mais de nos jours plusieurs logiciels de surveillance des marchés ont été développés donc le trader peut être alerté par des notifications même en étant pas sur ses écrans, cependant il doit toujours avoir un œil attentif sur ses positions pour voir si elles progressent comme prévu.

Si après avoir vérifié toutes les positions, le trader pense que tout est en ordre, il peut décider de se déconnecter de la plateforme mais rien ne l'empêche de se réveiller au milieu de la nuit pour surveiller à nouveau sa position. Comme tout, les journées de certains traders ne s'arrêtent jamais.

4. Les différentes approches au Trading

Il existe quatre principaux types de stratégies de trading forex : le Scalping, le Day trading, le Swing Trading et le trading de position. Les différents styles de trading dépendent du délai et de la durée pendant lesquels le Trade est ouvert.

4.1. Trading à très court terme (Scalping)

Le scalping est la forme de trading la plus à court terme. Les traders de scalp ne détiennent des positions ouvertes que pendant quelques secondes ou minutes au maximum. Ces transactions de courte durée ciblent de petits mouvements de prix intra journaliers. L'objectif est d'effectuer de nombreuses transactions rapides avec des gains de profit plus faibles, mais de laisser les bénéfices s'accumuler tout au long de la journée en raison du grand nombre de transactions exécutées à chaque session de trading.

Ce style de trading nécessite des spreads serrés et des marchés liquides. En conséquence, les scalpers ont tendance à ne négocier que les principales paires de devises (en raison de la liquidité et du volume élevé des transactions), telles que l'EURUSD, le GBPUSD et l'USDJPY.

Ils ont également tendance à ne négocier que les heures les plus chargées de la journée de négociation, pendant le chevauchement des séances de négociation lorsqu'il y a plus de volume de négociation et souvent de volatilité. Les scalpers recherchent les spreads les plus serrés possibles, simplement parce qu'ils entrent si fréquemment sur le marché, donc payer un spread plus large rongera les bénéfices potentiels.

L'environnement de trading rapide consistant à essayer de scalper quelques pips autant de fois que possible tout au long de la journée de trading peut être stressant pour de nombreux traders et prend énormément de temps, étant donné que nous devons nous concentrer sur les graphiques pendant plusieurs heures à la fois. Comme le scalping peut être intense, les scalpers ont tendance à trader une ou deux paires.

4.2. Le Day Trading (le Trading d'une journée)

Pour ceux qui ne sont pas à l'aise avec l'intensité du scalp trading, mais qui ne souhaitent toujours pas détenir des positions du jour au lendemain, le Day trading peut convenir.

Les Day traders entrent et sortent de leurs positions le même jour (contrairement aux swing traders et aux position traders), éliminant ainsi le risque de mouvements importants du jour au lendemain. À la fin de la journée, ils clôturent leur position avec un profit ou une perte. Les transactions sont généralement détenues pendant une période de quelques minutes ou heures et, par conséquent, nécessitent suffisamment de temps pour analyser les marchés et surveiller fréquemment les positions tout au long de la journée. Tout comme les traders de cuir chevelu, les day traders comptent sur de petits gains fréquents pour générer des bénéfices.

Les Day traders accordent une attention particulière à l'analyse fondamentale et technique, en utilisant des indicateurs techniques tels que :

La MACD signifiant Moving Average convergence divergence, ou convergence et divergence des moyennes mobiles, c'est un indicateur boursier qui participe de l'analyse technique et qui consiste en l'étude des graphiques de cours dans le but d'identifier les tendances et d'anticiper l'évolution des marchés.

Relative Strength Index c'est indice de force relative, est un indicateur avancé d'analyse technique.

Utilisé conjointement à l'analyse de la tendance, il a vocation à :

- repérer la puissance d'un mouvement (indiquer si le mouvement s'essouffle) - - indiquer si l'on est en situation de surachat ou de survente.

4.3. Le Trading moyen/long terme (Swing trading)

Contrairement aux Day traders qui détiennent des positions pendant moins d'une journée, les swing traders détiennent généralement des positions pendant plusieurs jours, bien que parfois aussi longtemps que quelques semaines. Étant donné que les positions sont détenues sur une période de temps, pour capturer les mouvements du marché à court terme, les traders n'ont pas besoin de surveiller en permanence les graphiques et leurs transactions tout au long de la journée.

Cela en fait un style de trading populaire pour ceux qui ont d'autres engagements (comme un emploi à temps plein) et qui souhaitent échanger pendant leur temps libre. Cependant, il faut tout de même consacrer quelques heures par jour à analyser les marchés.

Les swing traders (ainsi que certains day traders) ont tendance à utiliser des stratégies de trading telles que le trading de tendance, le trading de contre-tendance, le Momentum et le trading en petits groupes.

4.4. Le Trading de position (Position trading)

Les traders de position se concentrent sur le mouvement des prix à long terme, recherchant le maximum de bénéfices potentiels à tirer des changements majeurs de prix. En conséquence, les transactions s'étendent généralement sur une période de plusieurs semaines, mois ou même années. Les traders de position ont tendance à utiliser des graphiques de prix hebdomadaires et mensuels pour analyser et évaluer les marchés, en utilisant une combinaison d'indicateurs techniques et d'analyse fondamentale pour identifier les niveaux d'entrée et de sortie potentiels.

Comme les traders de position ne sont pas concernés par les fluctuations de prix mineures ou les reculs, leurs positions n'ont pas besoin d'être surveillées de la même manière que les autres stratégies de trading, mais surveillent occasionnellement pour garder un œil sur la tendance majeure.

5. Le Broker Forex comme opérateur financier

Un Broker est une entité, généralement fondée en tant qu'entreprise, qui agit comme intermédiaire entre un trader et le marché.

Les brokers collectent les ordres de marché de leurs clients (traders) et les exécutent sur le marché. En d'autres termes, chaque fois qu'un trader souhaite acheter ou vendre un instrument financier, qu'il s'agisse d'une action, d'une devise ou d'un contrat à terme, il doit le faire via un courtier. Un courtier est notre fenêtre sur le monde des marchés financiers. Nous ne pouvons pas négocier directement sur le marché, nous devons le faire via notre compte de courtage. Étant donné que chaque transaction que

nous ouvrons sur le marché doit avoir une contrepartie disposée à prendre le parti opposé, notre courtier fait le travail acharné pour trouver un trader prêt à nous vendre (si nous achetons) ou à nous acheter (si nous vendons). Une fois que deux participants sont prêts à conclure un accord au même prix, nous avons une transaction sur le marché. Tout cela est fait par notre courtier. Selon le modèle commercial, un courtier peut rechercher des traders disposés à prendre le côté opposé de notre transaction dans le carnet d'ordres du courtier. S'il n'y a pas de clients internes avec l'ordre opposé, notre courtier peut envoyer notre ordre à ses fournisseurs de liquidité externes. Ces fournisseurs de liquidités sont généralement d'autres grands courtiers, des fonds spéculatifs et des banques d'investissement.

Si nous souhaitons négocier sur les marchés des changes, nous avons besoin d'un courtier. Mais qu'est-ce qu'un courtier exactement ? Pour comprendre cela, considérons ce qui suit :

Disons que nous voulons acheter une pomme, alors nous allons dans un marché de rue. La pomme est ce que nous voulons acheter - le marché de rue est l'endroit où nous pouvons le faire, car c'est là que les gens vendent des pommes.

De même, imaginons que nous vendons maintenant des pommes et que nous avons besoin de trouver des clients, nous pouvons aller au marché de rue parce que c'est là que se trouvent vos clients – c'est là qu'il y a des gens qui achètent des pommes.

Le marché de rue est un lieu où les acheteurs et les vendeurs se rencontrent. Cependant, lorsque nous allons dans un marché de rue, nous ne voyons généralement pas beaucoup de gens se vendre des pommes entre eux, ils seront vendus sur un stand.

Sur les marchés des changes, ce n'est pas différent. Nous avons des acheteurs et des vendeurs de différentes devises, ils ont besoin d'un endroit pour se réunir et il doit y avoir une installation pour acheter et vendre ces devises.

Sur les marchés des changes, cependant, les acheteurs et les vendeurs peuvent être à des milliers de kilomètres l'un de l'autre. Pour se trouver, il faut qu'il y ait un mécanisme qui corresponde à leurs intérêts : c'est là qu'intervient le courtier.

Sur les marchés des changes, cependant, les acheteurs et les vendeurs peuvent être à des milliers de kilomètres l'un de l'autre. Pour se trouver, il faut qu'il y ait un mécanisme qui corresponde à leurs intérêts : c'est là qu'intervient le broker.

❖ Plateforme de trading :

Une plateforme de trading est un logiciel et c'est grâce à ce logiciel que nous achetons et vendons différentes devises. Les plateformes de trading sont des logiciels téléchargés depuis Internet et installés sur notre ordinateur. C'est ce que nous utilisons pour trader le forex.

Cependant, il existe des courtiers forex qui nous permettent en fait de négocier via un navigateur Web, ce qui peut être avantageux car il nous permet de négocier à partir de n'importe quel ordinateur sans avoir à télécharger de logiciel.

Lorsqu'il est dit qu'un courtier transmettra notre transaction à un fournisseur de liquidités, cela signifie que le courtier fera correspondre notre contrat avec un fournisseur de liquidités, tel qu'une banque ou une autre institution financière, qui prendra l'autre côté de notre transaction.

Maintenant que nous savons ce qu'est un broker, présentons le trader. Un trader est une personne qui opère sur les marchés financiers, en tant que trader professionnel ou à temps partiel, dans le seul intérêt de tirer profit des fluctuations de prix. Un trader achète si son analyse montre que l'instrument financier sous-jacent a un potentiel de hausse supplémentaire, ou vend si l'analyse montre qu'il existe un potentiel de baisse supplémentaire.

Pour leur service, les Broker facturent généralement des frais ou une commission et le spread, qui est la différence entre les cours acheteur et vendeur sur le marché. Avec plus de volume de transactions, un courtier gagne plus d'argent.

De l'autre côté, les traders se font de l'argent en anticipant les mouvements futurs des prix sur le marché. Ils achètent lorsqu'une action, une devise, une marchandise ou tout autre instrument financier présente une possibilité d'augmenter sa valeur et vendent s'il existe une possibilité de baisse des prix. Les traders utilisent divers outils analytiques pour identifier les opportunités de trading rentables sur les marchés. L'outil le plus courant chez les traders est l'analyse technique, qui repose sur la prémisse que les modèles de prix historiques ont tendance à se répéter à l'avenir.

❖ La différence entre un Broker et un trader :

Les Brokers agissent comme un intermédiaire entre un trader et le marché. Ils ne réalisent pas de profit avec des transactions actives (bien que certains courtiers aient également leurs bureaux de négociation), mais en faisant correspondre les acheteurs et les vendeurs intéressés sur le marché.

Par exemple, un Broker peut proposer une plate-forme de trading avancée moyennant un certain tarif mensuel, ou des cotations en temps réel et des mises à jour que nous devons payer. Heureusement, la concurrence a rendu la plupart de ces outils supplémentaires gratuits pour les traders.

De nombreux Broker facturent des frais pour le retrait des bénéfices. Certains d'entre eux peuvent avoir un retrait gratuit par mois et facturer toute demande de retrait supplémentaire. Il n'y a rien de mal avec ces frais, surtout si nous souhaitons retirer sur notre compte bancaire local. Les virements électroniques internationaux peuvent coûter cher, et les courtiers répercutent généralement une partie de ces coûts sur leurs clients.

En fonction de vos besoins, certains Brokers proposent des outils de trading supplémentaires pour lesquels nous devons payer.

Les Broker agissent comme des intermédiaires entre un trader et le marché. Ils ne réalisent pas de profit avec des transactions actives (bien que certains courtiers aient également leurs bureaux de négociation), mais en faisant correspondre les acheteurs et les vendeurs intéressés sur le marché.

CHAPITRE III : Étude de cas sur la Plateforme de Trading IQ Option

SECTION 1 : Présentation et choix de la plateforme IQ Option

Les différents aspects théoriques liés au Trading Forex étant établis de façon générale, nous allons à présent passer à l'approche de l'aspect pratique du Trading Forex à travers d'une plateforme de trading, avec tout d'abord la présentation de la plateforme choisie, de ses interfaces, de ses différentes fonctionnalités et outils d'analyses et enfin du déroulement des prises de position à travers l'exécution de différents ordres sur la plateforme, puis une dernière partie sur la mise en place d'un Trade en suivant toutes les étapes et un plan d'action.

1. Le choix de la plateforme IQ Option

Le choix de la plateforme qui me convenait le mieux s'est porté sur la plateforme IQ OPTION, un broker CFD et Forex, avec une gamme élargie d'instruments financiers.

L'une des principales raisons qui m'ont fait opter pour ce choix, c'est sa convivialité pour les débutants et de la disponibilité de compte de démonstration, afin d'appliquer les connaissances théoriques et de comprendre ce qu'est le trading en pratique.

C'est donc le meilleur moyen d'entrer dans l'action réelle et d'apprendre comment fonctionne une plateforme de Trading et le marché, en général,

Ce compte de trading d'entraînement, est fonctionnellement et techniquement une copie complète du compte de trading en direct et nous permet de faire du trading sans risquer ni perdre d'argent réel car on utilisera des fonds fictifs.

Il s'est avéré le moyen idéal pour s'entraîner, effectuer plusieurs transactions et chercher à gagner sur la différence de cotations, et de tester différents types de stratégies de trading et développer des compétences en gestion de l'argent.

Mais aussi un excellent moyen d'apprendre diverses stratégies de trading et d'évaluer leur efficacité mais sans risques réels ni conséquences d'un scénario de trading réel qui implique de risquer de l'argent.

Cela étant dit, l'utilisation de ce compte démo a été prise au sérieux et a été utilisée de la même manière qu'un compte réel.

La plateforme a mis à ma disposition l'ensemble de ses fonctionnalités tel qu'en circonstances réelles, principalement :

- Le trading sur marge, effectuer des transactions de vente ou d'achat, évaluer la rentabilité des stratégies, des opérations et découvrir mes gains et mes pertes.
- L'utilisation d'ordres en attente ainsi que d'ordres limités.
- La gestion des risques grâce à des fonctions telles que le Stop Loss/Take Profit, la protection du solde négatif et le Trailing Stop, afin de pouvoir gérer les pertes et les profits aux niveaux que on aura prédéterminés.
- L'accès à des outils d'analyse technique, notamment 4 types de graphiques, des dizaines d'indicateurs de trading, des outils de création de graphiques et bien d'autres.
- L'obtention d'analyses fondamentales telles que le fil d'actualités directement sur la plateforme, d'un calendrier économique et d'un calendrier des revenus qui permet de suivre les entreprises sur le point d'annoncer leurs revenus, on peut y voir la date, le BPA estimé et le BPA rapporté pour chaque société disponible et le bénéfice par action qui est un indicateur de la rentabilité de l'entreprise, et qui est essentiel d'être inclus dans l'analyse fondamentale.
- L'accès à leur système d'alertes afin de rester toujours au courant de ce qui se passe sur les marchés grâce à leurs alertes de prix personnalisables.
- L'accès à leur communauté de trading pour discuter d'idées et d'opportunités de trading, ou bien suivre tout simplement les autres traders grâce à des fonctions telles que le sentiment des traders et les transactions en direct de la communauté.
- L'utilisation d'un capital virtuel pour évaluer combien je gagne sur mes transactions et à quel point elles sont rentables.
- L'accès à des formations en vidéos.
- Le support technique.

La plateforme est donc utile pour ceux qui veulent faire leurs premiers pas dans le Trading Forex, afin d'apprendre le fonctionnement de la plateforme et d'apprendre à trader sans risquer de l'argent réel.

Quelques possibilités que j'ai eu grâce au compte d'entraînement d'IQ Option :

- J'ai pu évaluer comment IQ Option travaille, son support technique et la rapidité avec laquelle il exécute les commandes et d'autres choses.

- J'ai pu m'y habituer aux interfaces et fonctionnalités de trading et comment cela fonctionneraient une fois avec un compte de trading réel.
- J'ai pu apprendre le rôle d'un Trader et les diverses conditions qu'il est susceptible de rencontrer dans un scénario réel.
- J'ai pu étudier le processus de soumission d'ordres au marché et à cours limité, effectuer des transactions sur marge et tester l'efficacité des stratégies de trading.

2. Présentation générale de la plateforme IQ Option

IQ Option est une plate-forme de trading en ligne permettant à la fois d'investir, ou plutôt, de parier à la hausse ou à la baisse sur de nombreuses devises, actions, crypto-monnaies, ainsi que des actifs de trading en CFD.

Fondé en 2013 à Chypre, IQ Option a marqué les esprits grâce à une plateforme inédite développée à partir de zéro. Facile à utiliser et avec un design soigné contrairement à de nombreux autres courtiers. Qu'on soit un débutant ou un expert du trading, on trouve tous les outils nécessaires pour y faire une analyse technique grâce à l'intégration dans leur plateforme de nombreux outils d'analyse technique et fondamentale, ainsi on peut mener à bien les analyses de marché sans avoir à se servir d'autres programmes comme Metatrader.

La plateforme chypriote est créée en 2013 et son nombre d'utilisateur ne cesse d'augmenter, il a atteint pas moins de 48 millions de comptes enregistrés en 2020

Figure 9 : Le nombre de transactions effectuées par jour a augmenté de plus de 800% de 2014 à 2020



Source 2 : IQ Option

Figure 10 : Le volume de négociation par mois a augmenté de 2100% dans l'intervalle de 2014 à 2020



Source 3 : IQ Option

Les échanges comme Binance ou Kraken, à l'inverse, sont des lieux de rencontre direct entre l'offre et la demande. Cela signifie que IQ Option est un intermédiaire supplémentaire, qui permet d'acheter un actif à n'importe quel instant, qu'il n'y ait ou pas de vendeurs.

IQ Option est connu pour offrir plusieurs actifs ainsi que des outils de forex et de trading de CFD.

❖ Les actifs qui y sont négociés :

- Options binaires
- Paires de devises
- Indices boursiers
- Actions de sociétés mondiales
- Fonds ETF
- Matières premières (pétrole et métaux précieux)
- Crypto-monnaies

❖ Les outils graphiques et les indicateurs fournis par la plateforme :

IQ Option propose plusieurs outils pouvant aider dans le trading en ligne.

Les outils de création de graphiques proposés incluent le type de graphique, la période et les outils graphiques.

En termes de graphiques ils nous mettent à disposition :

- Le graphique en barre
- Le graphique linéaire
- Les bougies japonaises
- Le graphique en chandelier Heiken Ashi.

Le graphique en chandeliers Heiken Ashi est un bon outil qui peut aider à faire la différence dans notre trading, mais seulement si nous savons comment l'utiliser.

Les différents indicateurs de la plateforme comprennent 6 groupes :

- Tendence
- Momentum
- Volatilité
- Volume
- Moyennes mobiles et autres

Tous ces outils sont intégrés à la plateforme pour faciliter la mise en œuvre de des stratégies de trading et faire des profits. Ils sont tous disponibles à la fois dans le compte d'entraînement que j'utilise pour cette étude de cas et dans le compte réel.

❖ Les raisons qui poussent les traders à utiliser le broker IQ Option :

IQ Option est classé comme l'une des meilleures plateformes de trading en ligne. C'est l'un des meilleurs courtiers du moment et propose toutes les commodités pour nous assurer que nous pouvons avoir des transactions réussies.

➤ Offre plusieurs actifs commerciaux :

Ce qui le rend plus pratique car nous pouvons échanger où que nous soyons. La plateforme propose également plusieurs produits et actifs financiers que nous pouvons négocier.

Que nous souhaitons trader le forex ou tout autre actif, il existe une pléthore d'actifs tels que des paires de devises, des matières premières et des ETF (ETF signifie Exchange - Traded Fund), dans lesquels nous pouvons investir de l'argent et réaliser d'énormes profits.

➤ C'est une plateforme sûre et sécurisée :

En tant qu'investisseur impliqué dans le trading en ligne, l'une des premières choses qui nous viendra à l'esprit est la sécurité et la sécurité de tous vos fonds. Étant donné que IQ Option est entièrement réglementé Binary options plate-forme, toutes les coordonnées et l'argent sont en sécurité. Au contraire, il s'agit de l'une des plateformes de trading binaire en ligne les plus sûres et les plus sécurisées.

Encore une fois, cette plate-forme offre un avertissement de risque et indique clairement qu'il existe divers risques impliqués, ce qui est un conseil juridique ou autre aux Traders et également une mise en garde sur les risques inhérents au trading. binary options.

➤ Mise en œuvre diverses stratégies :

Une des choses que nous allons adorer à propos du IQ Option compte de démonstration gratuit, qui offre parmi les meilleurs binary options comptes de démonstration, est le fait qu'il nous donne la possibilité d'essayer diverses stratégies sans risque. Il dispose également d'un système d'alerte, notamment sur le fil d'actualité qui peut nous informer des différentes conditions du marché.

Prise en charge l'utilisation de divers appareils, y compris le trading mobile sur les appareils mobile.

Un compte de démonstration qui permet d'acquérir l'expérience de trading nécessaire en s'entraînant avant d'investir son propre argent dans le trading en direct.

➤ Indicateurs, outils graphiques et widgets :

La plateforme de trading d'IQ Option est équipée de tous les outils dont nous pouvons avoir besoin :

Indicateurs techniques : Moyennes mobiles, oscillateurs, ATR, Ichimoku Cloud, Fractal, et bien d'autres.

Outils graphiques : Graphiques linéaires, graphiques en chandeliers, graphiques en barres et Heikin-Ashi.

Widgets : Ils s'affichent directement sur les graphiques, " Humeur des traders ", " Valeurs hautes et basses ", " Affaires des autres traders ", " Volume " et " Nouvelles ".

➤ Assistance à la clientèle

Les clients d'IQ Option peuvent facilement contacter son équipe d'assistance via l'onglet "Chats et assistance" situé sur le côté gauche de la plateforme de trading. En bas à gauche de la plateforme, nous trouverons également un numéro de téléphone que nous pouvons appeler 24h/24 et 7j/7. La fonction de chat est également disponible à tout moment de la journée et de la semaine. L'assistance clientèle est disponible en 13 langues.

➤ Formation au trading

Sur la plateforme de trading elle-même, les traders peuvent accéder gratuitement à des didacticiels vidéo. Ces vidéos couvrent différents sujets, qui comprennent des informations sur les options FX, les options binaires, les options numériques, différents modèles de graphiques, et comment utiliser différents indicateurs techniques, le trading CFD et le Crypto Digest.

Tableau 4 : Tableaux récapitulatifs à propos d'IQ OPTION



Identité, régulation et fiabilité de IQ Option

Régulation	Description
Nom	IQ Option Ltd
Adresse	33 Yiannis Nicolaides Business Center, Agios Athanasios, Limassol
Pays de régulation	Chypre (CySEC)
Coté en bourse	Non
Siège social	Chypre
Année de création	2013
Enregistré auprès de l'ACPR	Oui (REGAFI n°59864, 02/02/2015)
Enregistré auprès de l'AMF	Oui
Protection des dépôts	Oui, jusqu'à 20.000€ (Fonds de Compensation des Investisseurs chypriotes)
Assurance supplémentaire sur les dépôts	Non
Protection contre les soldes négatifs	Oui

Frais IQ Option

Instrument	Niveau	Commission
CFD Actions et ETF		
Euronext	Faibles	-
Etats-Unis	Faibles	0,07% à 0,2%
Royaume-Uni	Faibles	-
Forex		
EUR/USD	Faibles	0,006%
USD/CHF	Faibles	0,02%
USD/JPY	Faibles	0,007%
GBP/USD	Faibles	0,007%
CFD Matières		
Pétrole	Faibles	0,184 %

Or	Faibles	0,053 %
Argent	Faibles	0,163 %
Frais Annexes		
Retraits de fonds	Elevés	0€ par retrait (31\$ si par CB)
Dépôts de fonds	Aucun	0€ par dépôt
Tenue de compte	Aucun	0€
Frais d'inactivité	Élevés	10€ par mois (à partir du 4ème mois)

Instruments et marchés d'IQ Option

Instruments/Marchés	Description
Actions	-
ETF	-
Fonds Communs de Placement	-
Obligations	-
Options	87 Options digitales
Futures	-
Autres instruments dérivés	-
Paires de devises	188 Paires
CFD Indices	-
CFD Actions	181 Actions
CFD ETF	23 ETF
CFD Obligations	-
CFD Métaux	4 Matières
Cryptomonnaies (CFD)	26 Cryptomonnaies (incl. Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, Dash, Litecoin)

Dépôts et Retraits

Dépôt min.	8€ (10\$) pour le compte Standard 2600€ (3000\$) pour le compte VIP
Moyens de dépôt	Virement bancaire Carte bancaire PayPal Skrill

Moyens de retrait	Virement bancaire Carte bancaire PayPal Skrill
-------------------	---

Comptes et Marchés

Types de compte	Standard Réel (8€) VIP (ou 2600€)
Compte démo	Oui
Instruments	<u>188 Paires de devises (Forex)</u> 181 Actions (CFD) 23 ETF (CFD) 4 Matières premières (CFD) 26 Cryptomonnaies (CFD) 87 Options
Trading social	Non
Plateformes	- IQ Option web (web) - IQ Option App (mobile)
Levier max Particulier	1:30
Levier max Professionnel	1:500

Frais d'IQ OPTION

Frais de dépôt	0€
Frais de retrait	0€ (31\$ par carte bancaire)
Commission de transaction	0%
Commission de conversion	0%
Commission EUR/USD	0,006%
Commission GBP / USD	0,007%
Commission USD / JPY	0,007%
Commission USD / CHF	0,02%
Commission OR	0,053%
Commission PÉTROLE	0,184%

3. Téléchargement et installation de la plateforme

Les clients IQ Option peuvent accéder aux marchés à partir de leurs ordinateurs personnels et de leurs appareils mobiles. Les téléchargements de la plate-forme de trading sont disponibles pour différents systèmes d'exploitation et les traders peuvent également accéder à la plate-forme de trading en ligne d'IQ Option à partir de leurs navigateurs.

La plate-forme IQ Option PC est disponible pour les systèmes d'exploitation MAC OS et Windows. Le courtier recommande aux traders de télécharger l'application pour disposer de fonctionnalités de trading avancées.

❖ Téléchargement :

- **Étape 1 :** On se rend sur le site Web d'IQ Option. Dans le menu initial, on clique sur « Pour les traders » (1) sur le menu déroulant qui s'affiche on clique sur « Télécharger l'application » (2).

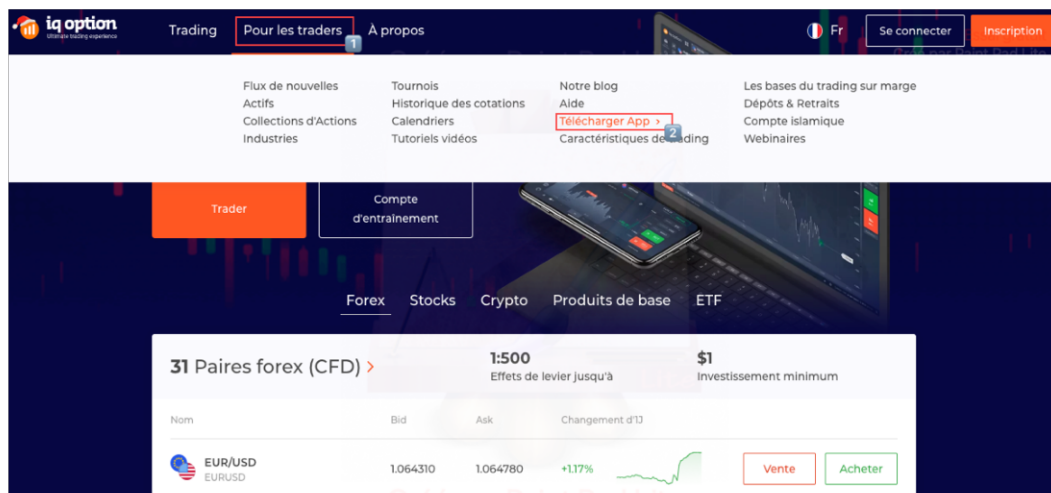


Figure 11 : Page d'accueil du site web d'IQ Option

- **Étape 2 :** Dans la nouvelle fenêtre qui s'ouvre on choisit quel type de système on Installe le logiciel, dans notre exemple on l'Installe un système Windows, on clique sur « Télécharger pour Windows .MSI » (3).

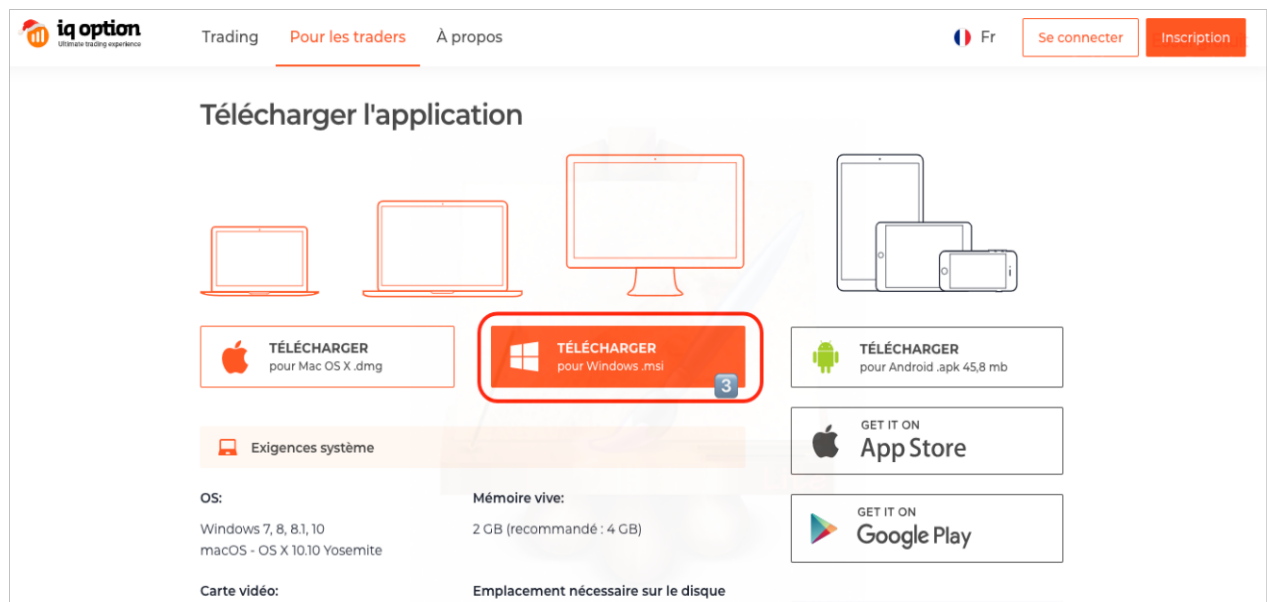


Figure 12 : Page web de téléchargement d'IQ Option

- **Étape 3 :** Une fois qu'on a cliqué sur le bouton « Télécharger » un fichier 'MSI' d'installation d'IQ Option sera automatiquement téléchargé depuis le navigateur et sauvegardé sur l'ordinateur (4). Ce n'est que le programme d'installation d'IQ Option, il ne s'agit pas encore du logiciel complet, pour cela on procède à l'installation du programme.

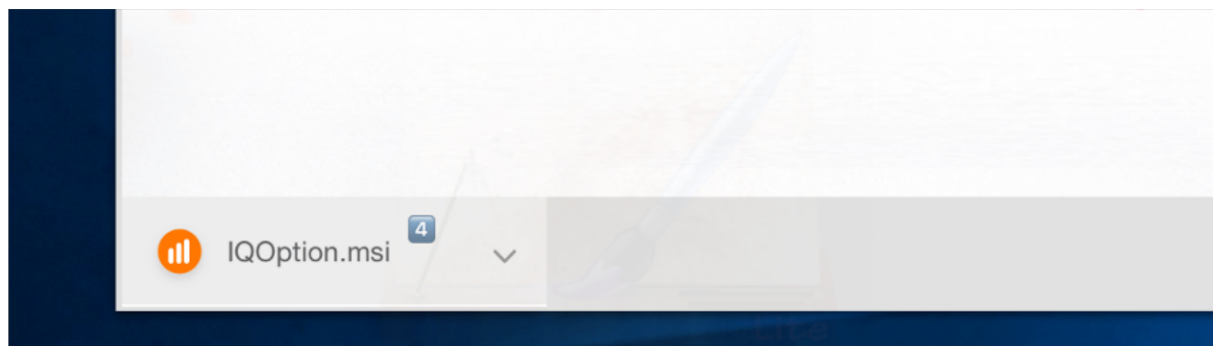


Figure 13 : Téléchargement du fichier d'installation d'IQ Option

- **Étape 4 :** Une fois le fichier enregistré sur l'ordinateur (4), on clique dessus pour commencer le téléchargement et l'installation complète. On ouvre le fichier et on suit toutes les étapes d'installation. Dans cette étape, on sélectionne la langue préférée et on coche l'option d'installation de l'icône sur le bureau pour faciliter l'accès à la plateforme depuis le bureau de l'ordinateur et on clique sur « Install ».

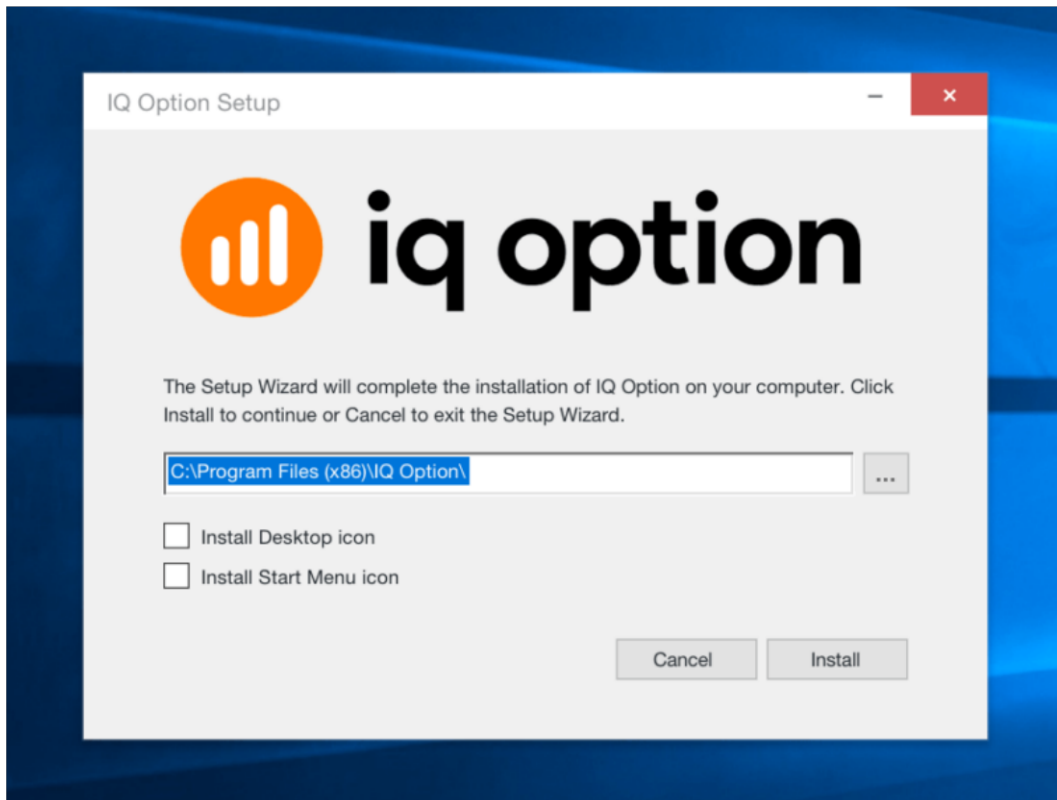


Figure 14 : Installation du programme de Trading d'IQ Option

- **Étape 6 :** On clique sur "Yes" pour installer l'application en tant qu'administrateur

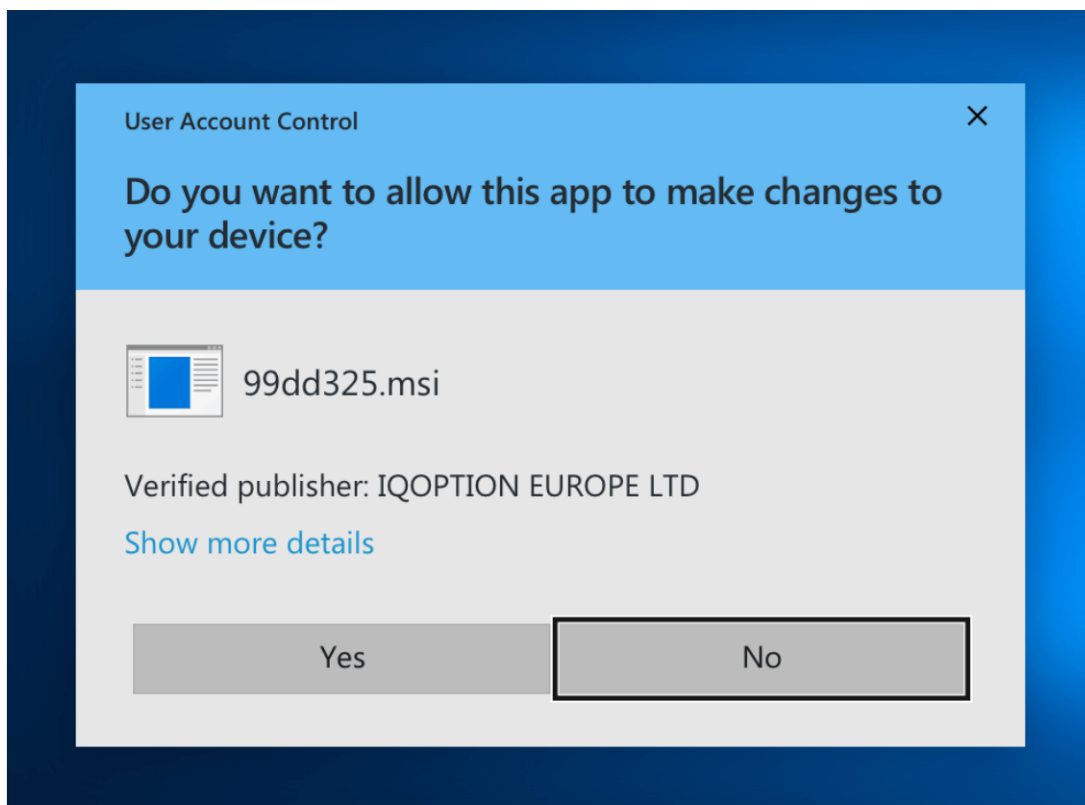


Figure 15 : Installation du programme de Trading d'IQ Option

Ensuite on attend que l'installation se termine

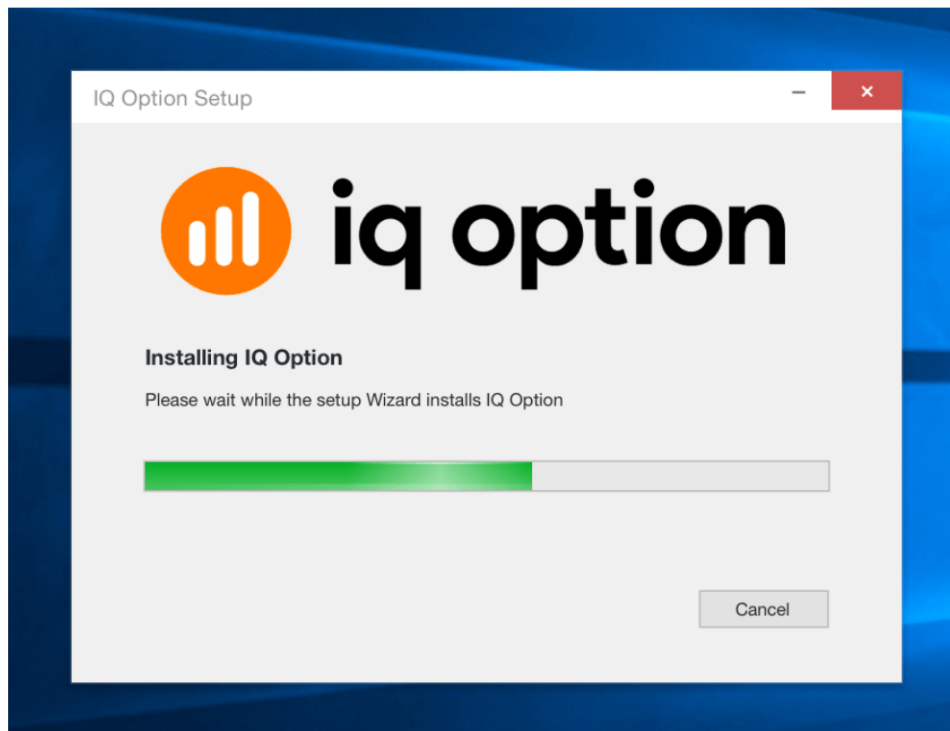


Figure 16 : Installation du programme de Trading d'IQ Option

Puis on clique sur "Terminer"

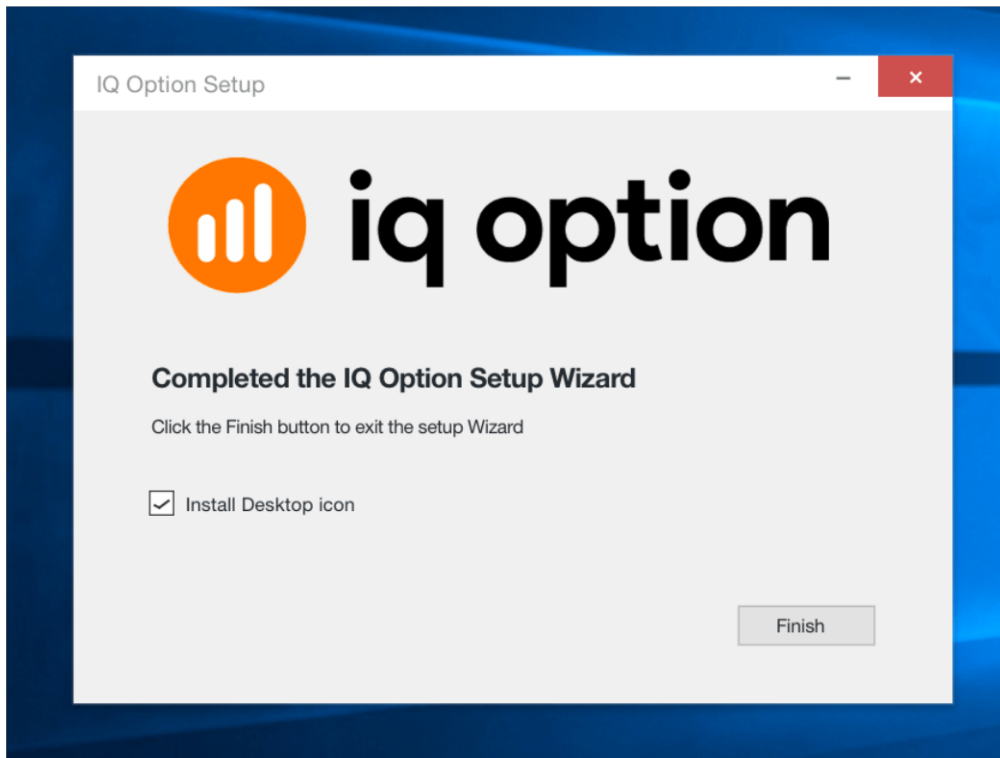


Figure 17 : Fin d'installation du programme de Trading d'IQ Option

- **Étape 7 :** On exécute le client IQ Option en double-cliquant sur l'icône IQ Option sur le bureau. On clique sur l'icône de l'application « IQ Option » sur le bureau.



Figure 18 : Icône du programme de Trading d'IQ Option

- **Étape 8 :** En cliquant sur l'icône une fenêtre de connexion s'ouvre, les identifiants choisis lors de l'inscription (email et mot de passe) nous permettront de nous connecter au client IQ Option et commençons à trader.

❖ Inscription :

- **Étape 1 :** On entre sur le site Web d'IQ Option et clique sur « inscription » (1). Une fenêtre d'inscription s'ouvrira.

Figure 19 : Page d'accueil du site web d'IQ Option

- **Étape 2 :** Dans la fenêtre d'inscription, on remplit le formulaire d'inscription avec notre mot de passe et notre email et on clique sur « ouvrir un compte gratuitement ». Un code sera envoyé à l'adresse e-mail, qu'on devra copier-coller sur la page de confirmation.

Inscription

Algérie
▼

Veuillez vous assurer qu'il s'agit bien de votre pays de résidence permanente

Je confirme être âgé de 18 ans ou plus et accepter **les conditions générales, la politique de confidentialité et la politique d'exécution des commandes**

Ouvrir un compte gratuitement

ou utilisez un compte social

f

G

Vous avez déjà un compte ? [Connectez-vous maintenant](#)

Figure 20 : Fenêtre d'inscription sur la plateforme IQ Option

Dès l'inscription, on aura accès à deux types de comptes : le compte réel et le compte démo (c'est-à-dire le compte d'apprentissage). On peut commencer à trader sur le compte démo immédiatement : apprendre l'interface, tester les stratégies, etc. Le compte d'apprentissage est chargé de 10 000 \$ virtuels qu'on peut réapprovisionner à tout moment

SECTION 2 : Fonctionnement de la plateforme IQ Option

1. L'interface de trading et ses fonctions

❖ Fonctions liées aux graphiques sur le IQ Option interface de trading :



Figure 21 : Interface de Trading d'IQ Option et les fonctions de la partie gauche

(1). + Ouvrir un nouvel instrument

Cette fonctionnalité permet de choisir un instrument de trading avec lequel trader.

Faut cliquer sur le signe (+) pour ouvrir la liste des différents actifs actuellement disponibles à la négociation. Ceci comprend Forex, Options Binaires, Cryptomonnaie, ...

(2). Instruments sélectionnés

Une fois qu'on a sélectionné un instrument de trading, il est automatiquement ajouté en haut de l'interface d'IQ Option.

Faut cliquer dessus pour ouvrir son graphique de trading en temps réel.

(3). Vues multifenêtres

Si on veut sélectionner plusieurs instruments et souhaitons afficher plusieurs graphiques en temps réel simultanément, cette fonctionnalité sera utile.

IQ Option offre jusqu'à 4 vues multifenêtres différentes.

(4). Instrument vu en ce moment

Cette fonction indique simplement le graphique de l'instrument que on consulte actuellement.

(5). Type de graphique

Cette fonctionnalité permet de sélectionner le type de graphique à utiliser lors de la négociation.

IQ Option propose actuellement des graphiques :

- Linéaires
- Bougies
- Barres
- Heikin-Ashi

(6). Intervalle de temps

Cette fonction nous permet de modifier l'intervalle de temps d'une chandelle ou d'une barre avant qu'une autre commence à se développer.

(7). Outils graphiques

Cette fonction nous permet de sélectionner des outils de dessin pouvant être utilisés dans l'analyse technique tel que :

- Ligne de tendance
- Ligne horizontale
- Lignes de Fibonacci

(8). Les indicateurs

Cette fonctionnalité nous permet de sélectionner l'indicateur que on souhaite utiliser pour l'analyse technique, IQ Option offre des dizaines d'indicateurs allant des oscillateurs aux moyennes mobiles.



Figure 22 : Interface de Trading d'IQ Option et les fonctions de la partie droite

(1). Solde du compte

Cette fonctionnalité indique combien d'argent reste sur le compte de trading.

(2). Photo de profil

Cette case affiche la photo de profil que nous ajoutons à notre compte

(3). Bouton de dépôt

Cette fonction est utilisée pour alimenter le compte en faisant un dépôt.

(4). Quantité

Montant de lots pouvant être acheté ou vendu

(5). Valeur Pip

La valeur estimée pour chaque variation de 0.0001 points du taux EUR/USD

(6). Marge

Le montant des fonds requis estimé pour ouvrir une position.

(7). TP et SL

- TP : Ordre Take Profit
- SL : Ordre Stop Loss

(8). Prix

Pour ouvrir une position à un certain prix, on saisit dans ce champ le prix du marché et on place un ordre.

(9). Acheter

Bouton d'ouverture d'une position d'achat.

(10). Vendre

Bouton d'ouverture d'une position de vente

*Spread

L'écart entre le prix d'achat et de vente d'une paire de devises

❖ Les éléments les plus importants de l'interface de Trading d'IQ Option :

L'interface de trading d'IQ OPTION est l'une des meilleurs parmi les plates-formes de trading, elle est conçue de manière intuitive et contient de nombreuses fonctionnalités qui sont utiles pour.

Les deux images ci-dessous détaillent les différentes fonctionnalités les plus fréquemment utilisées sur la plate-forme :

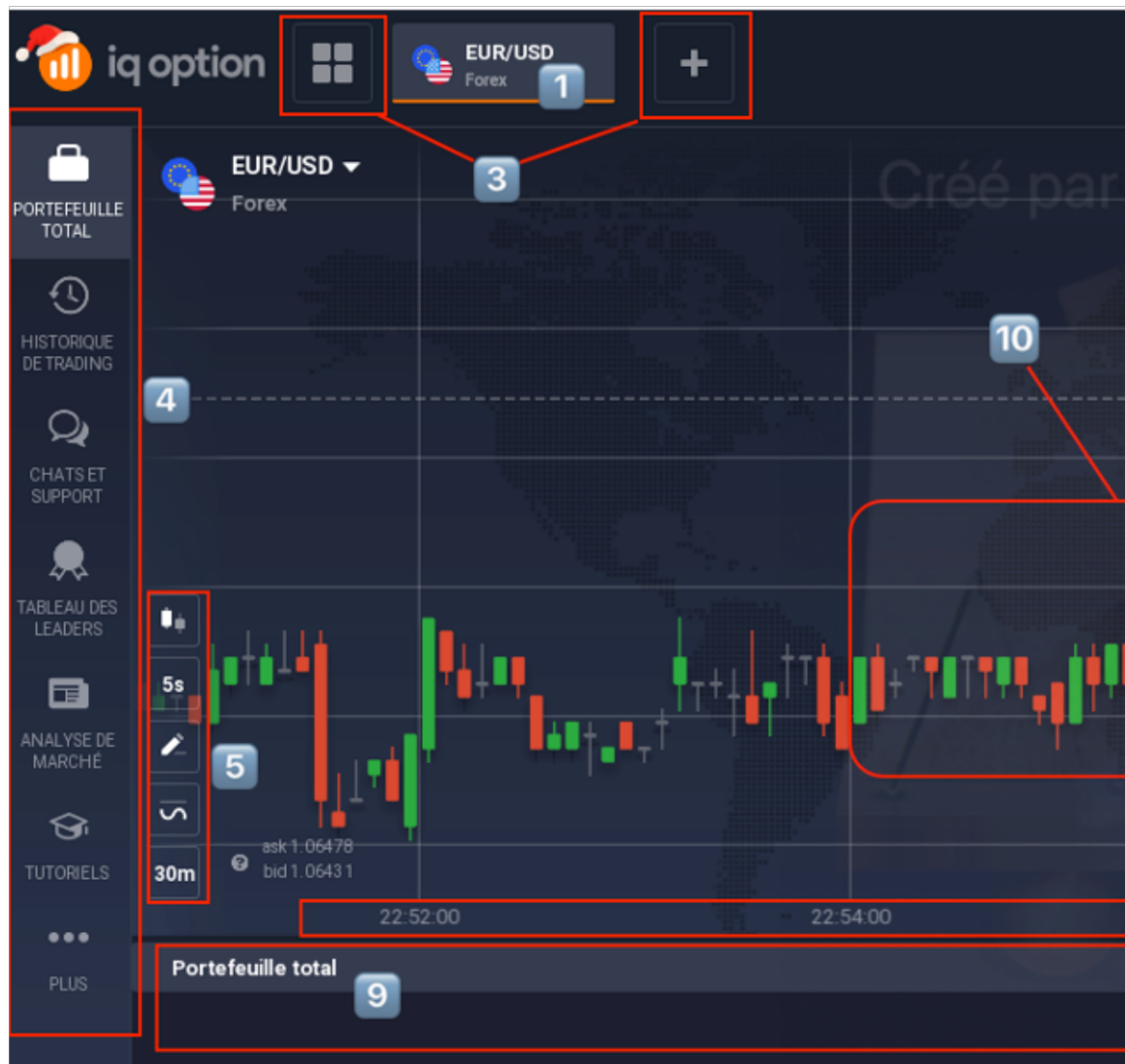


Figure 23 : Interface de Trading et les éléments les plus importants de la partie de 'Droite'

- (1) - Paire de devises à trader
- (3) - Affichage multifenêtres et sélection d'actifs

La sélection d'actifs apparaît sous la forme d'un signe + "plus" en haut de la IQ Option interface de trading. Ceci est utilisé pour sélectionner rapidement un instrument financier avec lequel trader.

Soit on clique sur l'instrument de trading dans le coin supérieur gauche du graphique ou bien on ajoute un nouvel actif en cliquant sur l'icône plus dans le panneau supérieur.

L'onglet de la vue multifenêtres se trouve en haut à gauche de l'interface. Il est utilisé pour changer les vues d'une à 4 fenêtres. Cela s'avère pratique lorsque on négocie sur plusieurs marchés en même temps.

(4) - Barre latérale

La barre latérale contient des liens rapides vers différentes fonctionnalités. Il apparaît sur le bord droit de l'interface.

Certaines des fonctionnalités auxquelles on aura accès ici incluent l'historique de trading, les transactions actives, chat et assistance, analyse de marché et tutoriels vidéo.

(5) - Graphique, outils et indicateurs

Le graphique, les outils et les indicateurs apparaissent au milieu de l'interface. Juste en dessous du graphique se trouve la fonction "Type de graphique" qui nous permet d'alterner entre bougie, ligne, Heikin-Ashi et des graphiques à barres.

On trouve ci-dessous la fonction d'intervalle de temps qui nous permet de choisir l'intervalle de temps entre les barres ou les bougies.

Viennent ensuite les outils graphiques qui sont utilisés pour l'analyse technique. Enfin, on trouve la fonction d'indicateurs qui est utilisée pour appliquer différents indicateurs techniques à nos tableaux.

(9) – Portefeuille de trading

Il rassemble des informations plus détaillées sur les positions actives et en attente et permet de contrôler les transactions plus efficacement.

(10) – Le graphique de trading

Un graphique de trading est simplement un graphique boursier dédié aux fluctuations des paires de devises, permettant à un trader de consulter les taux de change historiques. Les graphiques trading sont construits sur deux coordonnées : le prix (indiqué sur l'axe vertical) et la période (horizontale).

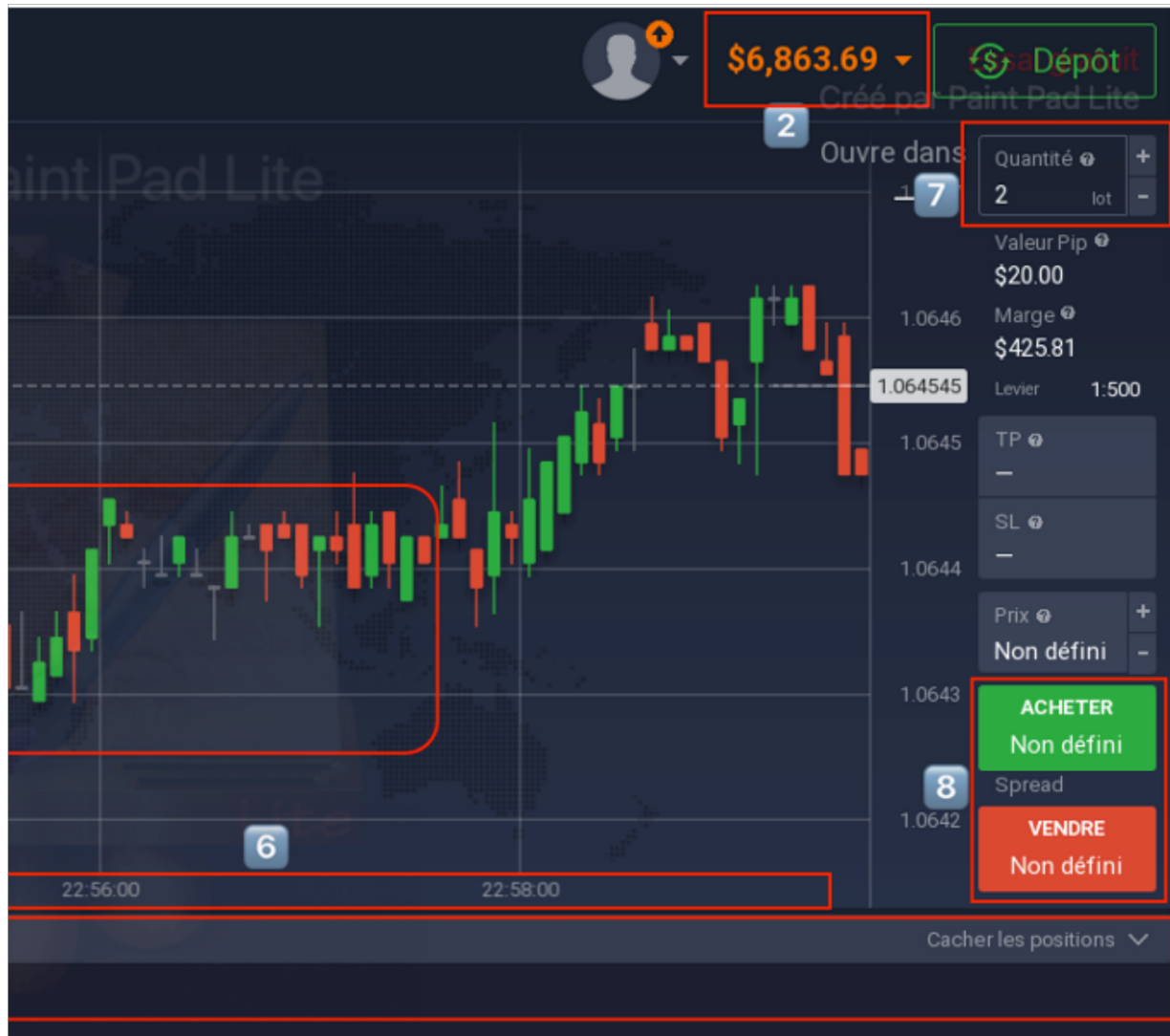


Figure 24 : Interface de Trading et les éléments les plus importants de la partie de 'Gauche'

(2) - Solde du compte

Le solde du compte apparaît en haut à droite de l'interface. À côté du solde du compte se trouve le bouton de dépôt/retrait.

(6) - Barre d'historique du marché

Cette fonctionnalité est pratique lors de la phase d'analyse. Il nous permet d'analyser le marché depuis plusieurs mois jusqu'à il y a 2 minutes.

(7) - Montant

Cette fonctionnalité se trouve sur le côté droit de notre interface de trading. C'est ici que on entre le montant que on souhaite investir dans chaque transaction.

Sur le panneau de droite. On peut spécifier le montant de l'investissement en cliquant sur le montant.

(8) - Boutons supérieurs (achat) et inférieurs (vente)

Ce sont les boutons de lancement d'ordre de trading.

Le bouton supérieur / acheter est utilisé pour entrer un échange d'appel, lorsque on suppose une hausse du prix.

Le bouton baisser/vendre est utilisé pour saisir une opération de vente, lorsque on suppose une baisse du prix.

L'onglet des Paramètres principaux se trouve en haut de l'interface de trading sous la forme d'une flèche pointant vers le bas.

En cliquant dessus on trouve des liens rapides vers des paramètres tels que le téléchargement de la photo de profil, la modification de données personnelles, les liens de dépôt et de retrait, les paramètres généraux et la déconnexion de la plateforme.

Le lien des paramètres généraux peut être utilisé pour modifier la langue et l'apparence de l'interface, entre autres paramètres.



- Le panneau situé dans la partie gauche de la fenêtre de graphique se compose de plusieurs sections.
- Total Portfolio affiche toutes les positions actives et en attente.
- On peut trier les positions par type d'instrument et voir les statistiques sur toutes les positions actives.
- Dans l'historique des transactions, on peut suivre toutes les transactions conclues, voir combien a été investi et quels résultats ont été obtenus.
- Les graphiques et le support sont les canaux de communication avec les autres traders et l'équipe d'assistance 24 / 7.
- La section des classements présente la liste des traders ayant réalisé le plus de profits sur leurs comptes réels au cours de la semaine écoulée.
- La section Analyse de marché fournit des actualités relatives aux sociétés dont les actions sont disponibles sur la plateforme ainsi que divers calendriers.
- Tutoriels vidéo, on y trouve tout le contenu vidéo, y compris des vidéos éducatives, un résumé de nouvelles, des critiques, ...
- Section aide, on y trouve les réponses aux questions les plus fréquentes sur la plateforme ou le trading, avec la possibilité de demander au Service à la clientèle d'IQ OPTION si on n'a pas trouvé de réponse aux questions qu'il arrivera que l'on se pose.

Figure 25 : Panneau gauche de l'interface et ses fonctions

2. Les outils d'analyse technique et type de graphique

2.1. Le menu d'analyse technique

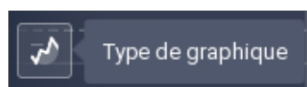


Figure 26 : Menu de l'analyse technique de l'interface graphique

Il est situé à gauche de l'interface graphique et se compose de cinq sections :

➤ Type de graphique

En cliquant sur le l'icône ci-dessous, on peut sélectionner le type de graphique.



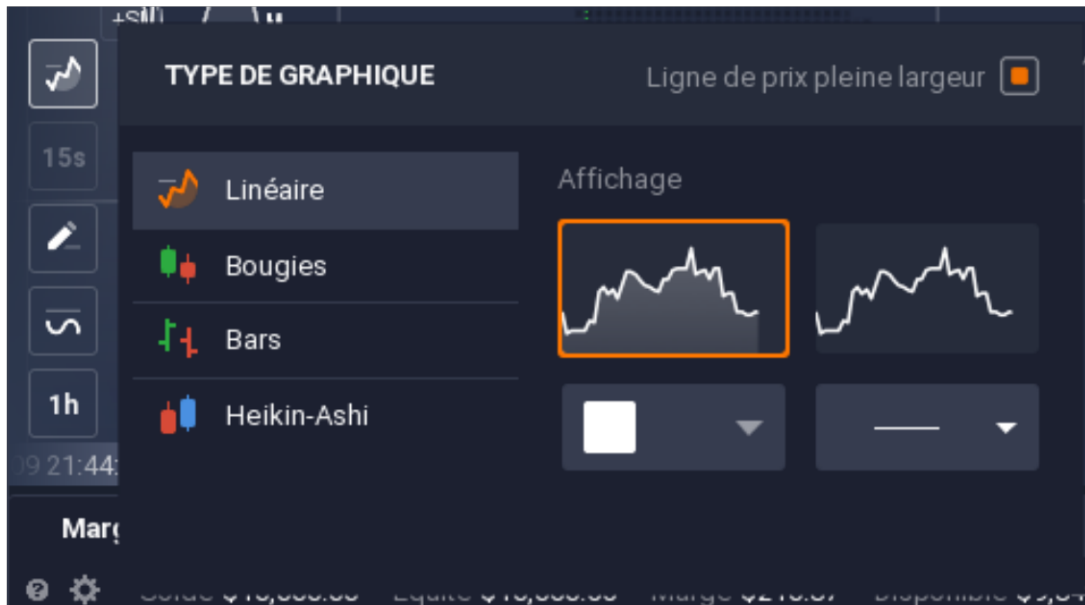
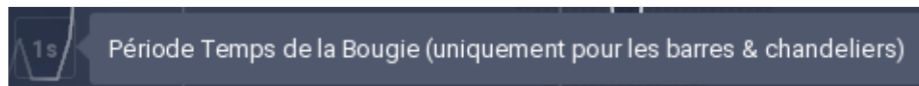


Figure 27 : Menu de l'analyse technique et ses types graphiques

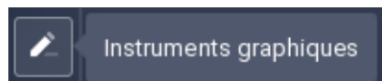
➤ Intervalle de temps



Période temps de la bougie uniquement pour les barres et chandeliers

➤ Outils graphiques

En cliquant sur l'icône ci-dessous,



On peut sélectionner des outils supplémentaires pour dessiner et générer l'analyse technique des éléments tels que les lignes de support des tendances et les lignes de résistance.



Figure 28 : Menu de l'analyse technique et ses Instruments de Trading

➤ Indicateurs

En cliquant sur l'icône des indicateurs ci-dessous



On peut configurer et appliquer divers indicateurs techniques qui nous aideront à effectuer une analyse de marché. Ici, nous pouvons également personnaliser divers widgets pour rendre notre trading plus efficace.

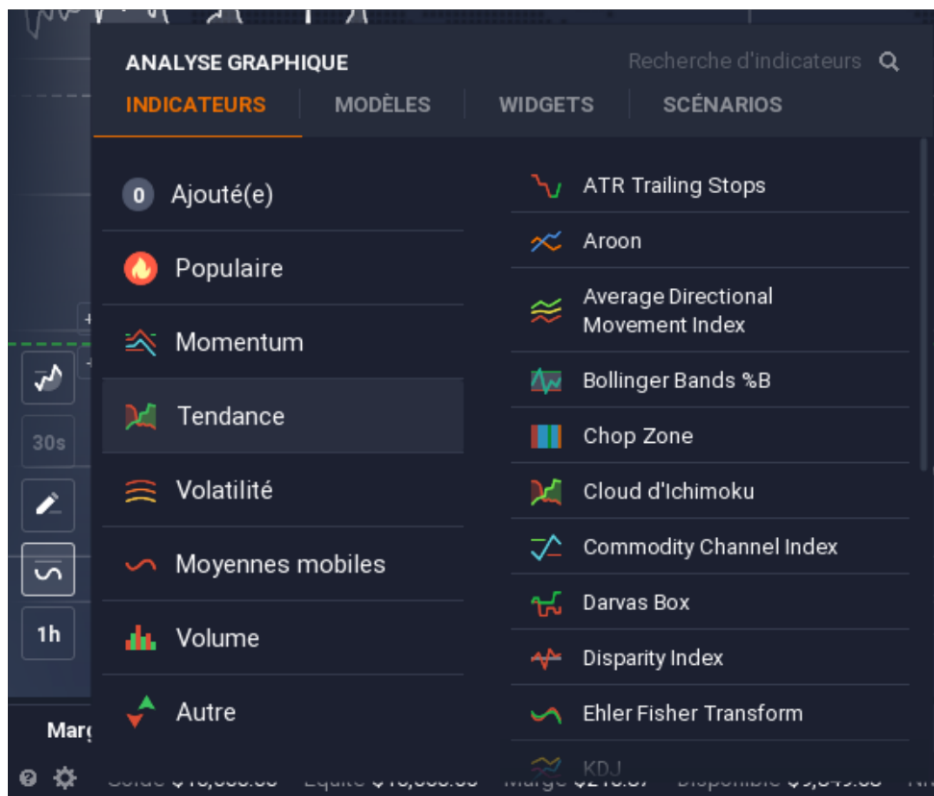


Figure 29 : Indicateurs techniques du menu d'analyse technique de l'interface graphique

➤ Calendrier

En cliquant sur le l'icône ci-dessous, on peut sélectionner le type de graphique.

On peut choisir la période pendant laquelle le graphique est affiché

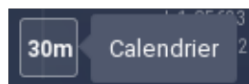


Figure 30 : Calendrier du menu d'analyse technique de l'interface de Trading

2.2. Les graphiques de l'analyse technique :

➤ Le graphique linéaire :



Figure 31 : Graphique linéaire de l'analyse technique

- Les graphiques linéaires sont simples à comprendre, mais ils ne permettent pas de voir la dynamique des prix à grande échelle.
- Le mouvement des prix peut être représenté par une ligne.
- Une zone et tableaux linéaires sont à notre disposition pour cela.
- Le prix change généralement de manière très fluide, avec des changements de prix successifs enregistrés à des intervalles égaux à quelques millisecondes.
- La fréquence des changements de prix dépend de l'activité du marché.

- De nouveaux ticks (Un tick représente la variation entre 2 cours consécutifs) arrivent plus fréquemment lorsque les acteurs du marché effectuent de nombreuses opérations.
- Un graphique en courbes dessine une ligne reflétant ces changements.



- Le zoom avant et arrière nous permet d'ajuster les détails de ces changements.
- Le graphique linéaire n'est pas souvent utilisé dans le trading. La raison principale est qu'il fournit un graphique du prix au fil du temps uniquement sur une période étroite. Cela ne nous donne pas une image complète du marché.

➤ Les Bougies Japonaises :

Sur l'interface d'IQ OPTION Pour activer un graphique en chandeliers, faut cliquer sur l'icône "Type de graphique" dans le menu d'Analyse technique dans le coin inférieur gauche du graphique et sélectionner "Bougies" Ils peuvent être utilisés pour n'importe quel intervalle de temps à partir d'une seconde jusqu'à plusieurs semaines, voire des mois. Il existe de nombreuses variantes de modèles de chandeliers japonais que nous pouvons utiliser dans le trading.

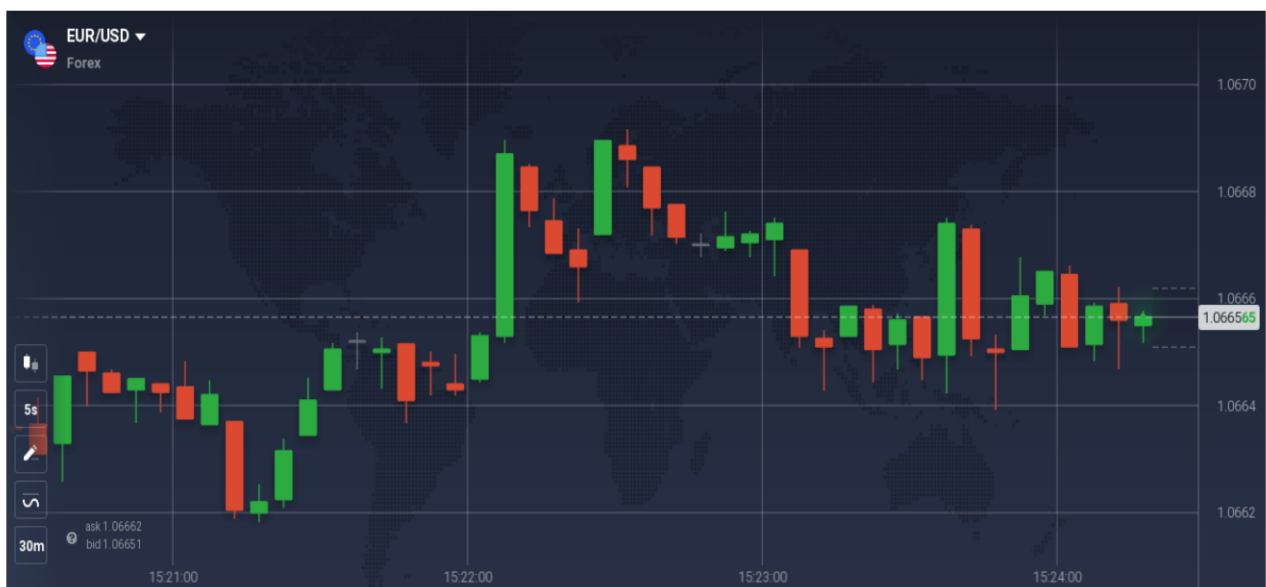


Figure 32 : Graphique en chandeliers (Bougies Japonaises) de l'analyse technique

Les chandeliers japonais sont l'un des types de graphiques les plus souvent utilisés et donc un outil d'analyse technique populaire.

Ils peuvent permettre aux traders d'analyser les mouvements de prix et d'identifier les tendances et inversions futures.



Source 4 : chandeliers japonais

Un chandelier se compose d'un corps et d'une mèche, souvent appelée « ombre ».



La règle générale pour lire les modèles de chandeliers japonais est la suivante :

- Si le marché monte, le corps est vert
- Si le marché baisse, le corps est rouge

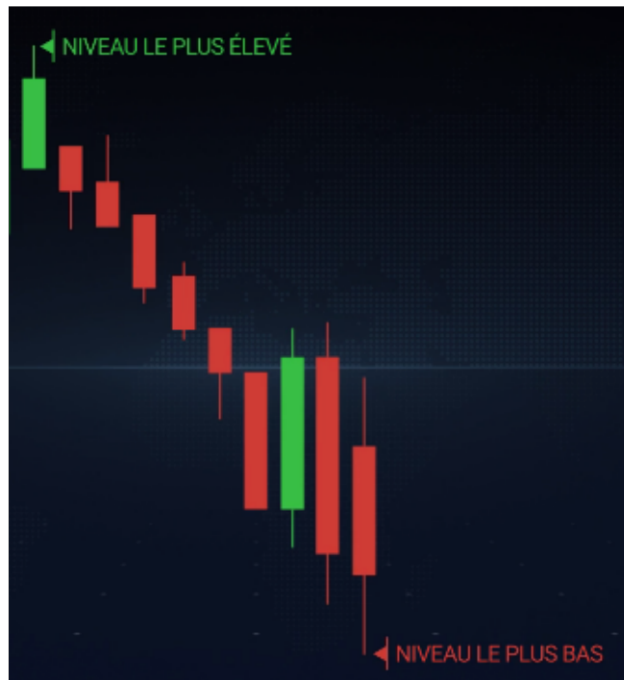
La bougie représente un intervalle entre les cours d'ouverture et de clôture.

Sur une bougie verte, le cours d'ouverture est situé en bas du corps et le cours de clôture est situé en haut.

Sur une bougie rouge, le cours d'ouverture est en haut du corps et le cours de clôture est en bas.



Sur les bougies vertes et rouges, le haut de la mèche indique le niveau le plus élevé que l'actif a atteint dans le laps de temps sélectionné, tandis que le bas de la mèche indique le niveau le plus bas.



La longueur du corps et des mèches peut être différente selon que les haussiers ou les baissiers prennent le contrôle du marché.



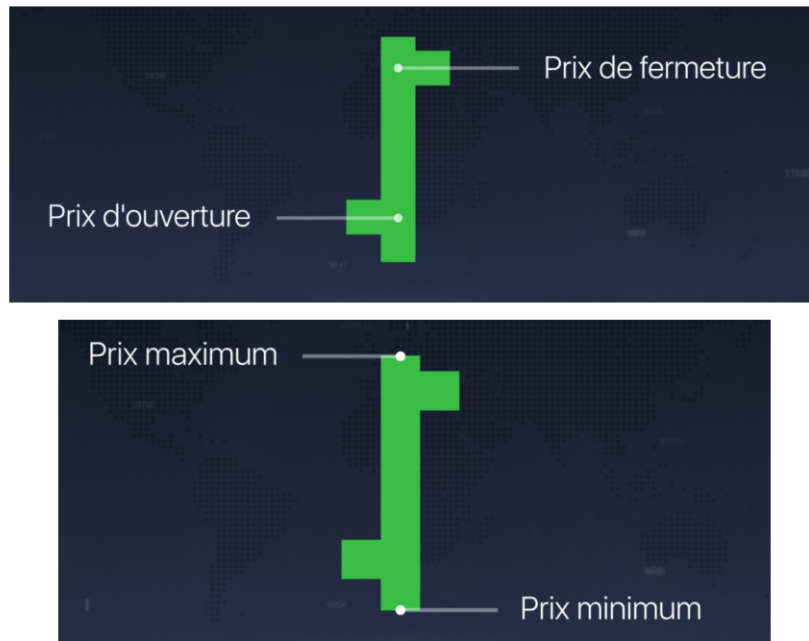


➤ Diagramme à barres :



Figure 33 : Graphique à barres de l'analyse technique

Les graphiques à barres ajoutent des fonctionnalités au graphique en courbes en affichant les valeurs de la fourchette de prix quotidienne ouvert, haut, bas et fermé.



Les barres se composent d'une ligne verticale et de deux lignes perpendiculaires plus courte de la gauche et de la droite

Les lignes perpendiculaires courte gauche et droite indiquent les prix d'ouverture et de clôture.

Les limites de la ligne verticale indiquent les prix minimum et maximum.

Les graphiques à barres contiennent exactement les mêmes informations que les bougies japonaises.

Les deux sont basés sur les prix OHLC et en lisant le graphique, toutes ces valeurs peuvent être lues à un moment donné sur le graphique.

Ce qui donne aux bougies un avantage, c'est leur suggestivité, la façon dont les bougies sont dessinées permet d'identifier facilement les modèles de chandeliers populaires et d'interpréter le sentiment général en fonction de la couleur et de la forme de la bougie.

➤ Heikin-Ashi :



Figure 34 : Graphique Heikin-Ashi de l'analyse technique

Les graphiques Heikin-ashi lissent le mouvement des prix et facilitent le repérage des tendances et des inversions avec des éléments de type chandelier.

C'est est un hybride de la bougie japonaise, chaque bougie Heikin-Ashi utilisé indique en même temps, deux prix d'ouverture et de clôture :

- Le prix d'ouverture et de clôture de la session précédente
- Les prix d'ouverture, de fermeture de la session en cours.

Cela les rend idéales pour les traders très avancé, ce type de graphique fonctionne bien pour les suiveurs de tendance.

Contrairement aux bougies japonaises, elles filtreront le bruit du marché afin de mieux cerner la tendance.

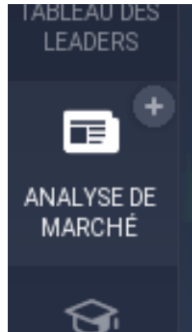
Outre la tendance, Bougies Heikin-Ashi aident également à signaler les points potentiels d'inversion de tendance.

Si on préfère entrer dans des positions longues et suivre la tendance, ce graphique de prix est idéal à utiliser.

3. Les outils d'analyse fondamental

Pour accéder à la section Analyse du marché sur l'interface de trading on suit les étapes suivantes :

Faut cliquer sur l'icône 'Analyse de marché' ci-dessous.



On accède aux outils d'analyse de marché suivant

- L'actualité
- Le calendrier économique
- Le calendrier des gains

Nous aurons accès à toutes les analyses de marchés que nous pouvons lire, nous pouvons lire le calendrier des bénéfices, le calendrier Forex et le calendrier cryptographique. Nous pouvons également y voir une section avec les actifs les plus populaires et d'autres articles. Lorsque nous cliquons sur le contenu, nous remarquerons le nombre de lecteurs et le sentiment général du marché. Nous allons voir comment chaque information est affichée au point suivant.

3.1. Trader à partir du flux d'actualité

L'actualité peut être une source de volatilité du marché, forçant les prix à fluctuer et créant des opportunités de négociation.

Sur l'interface plateforme, le flux d'actualités est disponible dans la section 'Analyse de marché' sur le panneau latéral gauche



Figure 35 : Flux d'actualité de l'analyse fondamentale

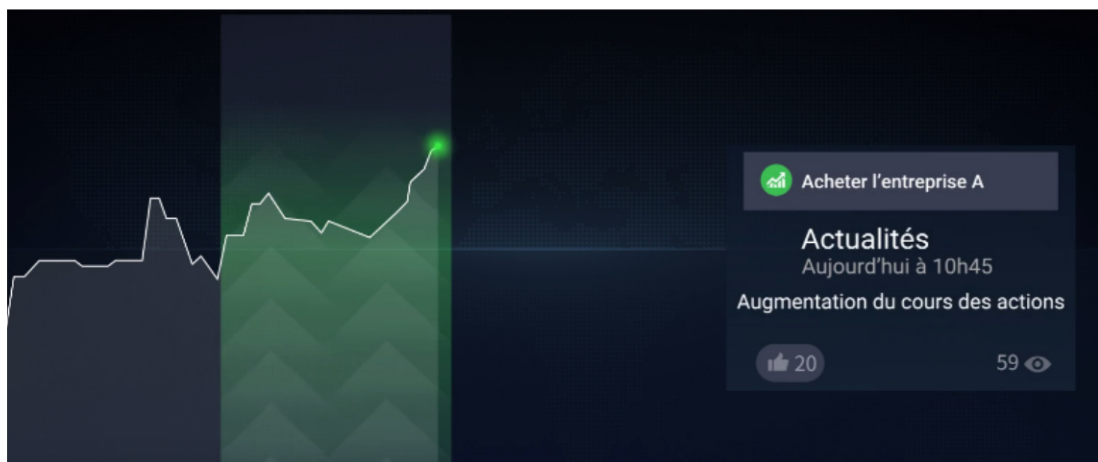
- Afin de suivre les communiqués économiques on utilise le calendrier Forex dans la même section.
- Afin de ne pas manquer les données financières les plus importantes, on parcourt le calendrier des résultats.

L'actualité peut être une source de volatilité du marché, forçant les prix à fluctuer et créant des opportunités de négociation. En effet les marchés sont influencés par de multiples facteurs, les principaux sont des facteurs sont :

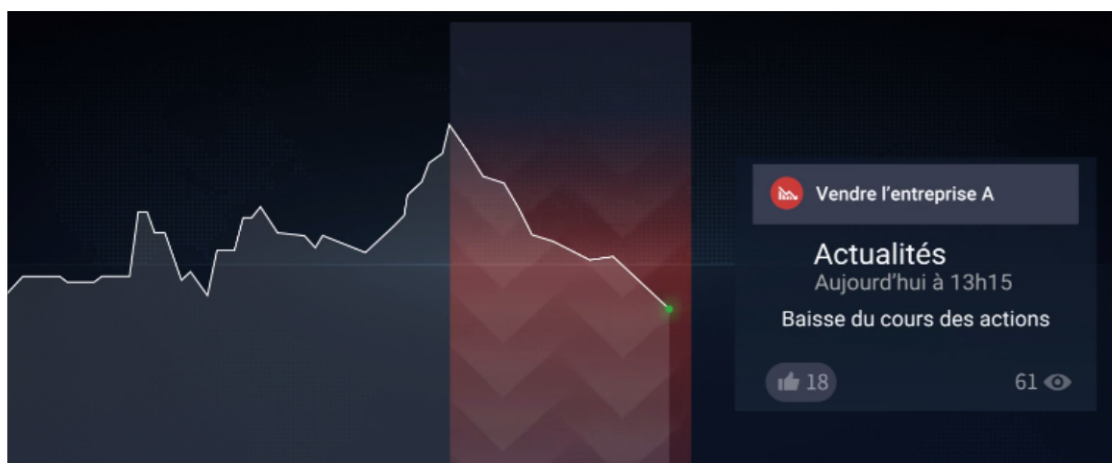
- Économiques
- Financiers
- Politiques

Les nouvelles peuvent changer la situation d'un marché en un instant :

- Si elles sont positives, les taux de change ou les cours boursiers augmentent



- Si les nouvelles sont négatives, les taux et les cours tombent



Le premier point d'intérêt concerne les communiqués économiques ou les nouvelles économiques

Il s'agit de publications de divers rapports et statistiques économiques, tels que :

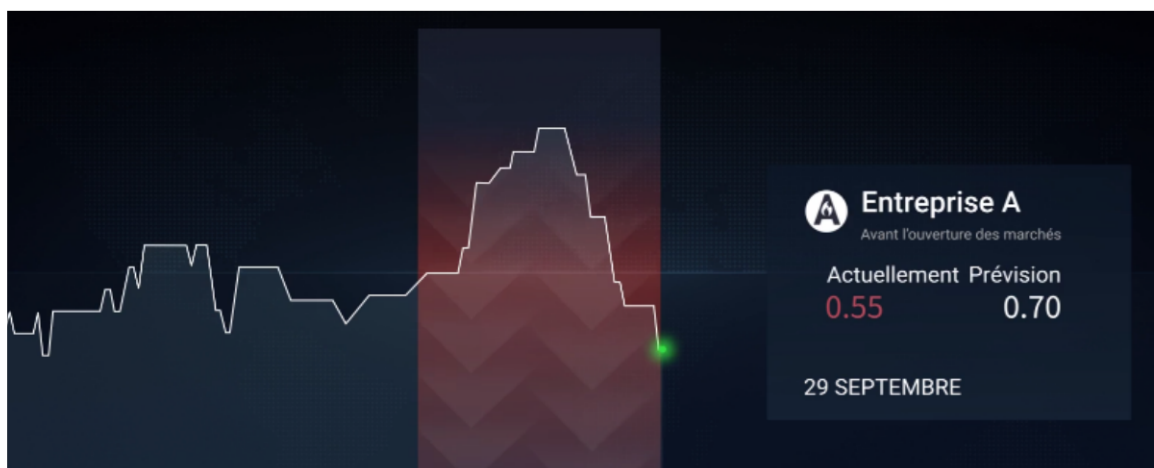
- Le produit intérieur brut
- Le taux de chômage
- L'inflation
- Les taux d'intérêt
- Les ventes au détail

L'actualité financière représentée par les rapports financiers des entreprises affecte largement le cours des actions.

- Si les données financières sont meilleures que les prévisions, le cours de l'action d'une entreprise généralement augmente



- Si les données financières d'une entreprise sont inférieures aux prévisions, la valeur de ses actions diminue





La santé d'un pays est affectée par des événements politiques tel que :

- Élections
- Révolutions
- Destitutions
- Mort de dirigeants politiques
- Tout autre événement qui peut causer de l'instabilité politique.

Il est donc important de suivre l'actualité politique, certains événements inattendus, tels que des attaques terroristes ou des catastrophes naturelles, comme les tremblements de terre, les tsunamis ou les sécheresses, influencent également les marchés.

La réaction du marché à un communiqué de presse dure habituellement de 30 Minutes à 2 heures, mais parfois ça peut durer jusqu'à 3-4 jours.

3.2. Trader à partir du calendrier économique

On accède au calendrier économique en cliquant sur l'icône en signe du (\$)

On y trouve des informations intéressantes sur les rapports macroéconomiques qui sont distribués sur une base hebdomadaire et mensuelle.

On y trouve également des informations sur les réunions, les conférences et les sommets et d'autres informations utiles.

Chaque rapport identifiera les paires de devises qui peuvent être affectées lors de la publication du rapport, les prévisions actuelles et précédentes.



Figure 36 : Calendrier économique de l'analyse fondamentale

Le niveau d'importance représenté par le nombre de points :

- Un seul point indique des informations à faible impact. Cela ne devrait pas entraîner une forte volatilité des marchés.
- Deux points indiquent des informations à impact moyen. Cela devrait causer une certaine volatilité à court terme.
- Trois points indiquent des informations à fort impact. Cela devrait entraîner une forte volatilité qui pourrait durer un certain temps.

Les communiqués économiques sont des publications de divers rapports économiques et statistiques tel que :

- Le produit intérieur brut
- Le chômage
- Le taux d'inflation
- Le taux d'intérêt
- Les ventes au détail
- L'indice de la production industrielle
- La balance commerciale

Les annonces faites par des représentants des grandes institutions financières nationales sont d'une grande importance tel la Réserve Fédérale ou le Département du Trésor des États-Unis, ou la Banque d'Angleterre en Grande-Bretagne.

Exemple :

Le 13 juin 2018, la Réserve Fédérale Américaine a levé ses taux d'intérêt directeurs de 25 points de base, de 1,75 % à 2%.





En conséquence, le dollar s'est raffermi par rapport aux monnaies des marchés émergents et a atteint son plus haut niveau en trois semaines contre le yen japonais.



Suite aux annonces de la Fed, un trader pourrait réaliser un bénéfice en achetant le dollar américain et en vendant le yen japonais.

3.3. Trader à partir du calendrier des gains (Nouvelles financières)

Une autre ressource importante que on trouve sur la plate-forme est les états financiers des entreprises. Il s'agit de documents publics qui sont publiés par des sociétés cotées en bourse chaque trimestre.

Ces calendriers de gains nous informent des gains passés et prévus de la même manière que le calendrier forex.

Ils sont importants car ils sont soit communiqués au grand public avant ou après l'ouverture des marchés.

On peut donc utiliser ces informations dans notre activité de trading. Consulter le calendrier nous permet d'obtenir des informations sur la publication des rapports ou pour savoir quels rapports ont déjà été publiés, on peut aussi se fier aux prévisions et au changement de l'actif au cours des dernières 24 heures.

L'image ci-dessous montre comment les informations sont affichées :



Figure 37 : Calendrier des gains de l'analyse fondamentale

Les nouvelles financières sont un facteur important qui influence la situation du marché.

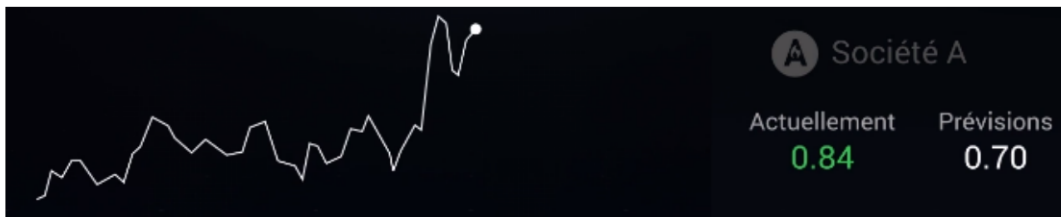
Les sociétés cotées en bourse sont tenues de publier divers rapports financiers qui contiennent des données financières importantes, telles que :

- Le chiffre d'affaires
- Le résultat net

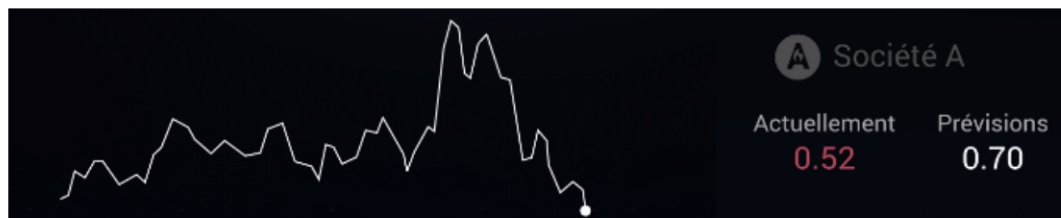
- Le bénéfice par action
- Les flux de trésorerie

Ces informations influencent beaucoup le cours de l'action d'une entreprise, il est donc important de suivre les rapports trimestriels et annuels, en général :

- Si les données de base sont meilleures que les prévisions, la valeur des actions d'une entreprise augmente



- Si le rapport est inférieur aux attentes du marché, les actions d'une société diminuent



Exemple :

La maison mère de l'entreprise Google, Alphabet, a publié les résultats du deuxième trimestre. Au deuxième trimestre, ses revenus ont augmenté de 21% par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent et se sont élevés à 26 milliards \$

Résultats du deuxième trimestre 23 JULY	Prévisions 20 JULY
Chiffre d'affaires +21% 26 milliards de dollars	Chiffre d'affaires +15% 22,8 milliards de dollars

- Les résultats financiers de l'entreprise ont dépassé les attentes du marché.

Après la nouvelle, les actions d'Alphabet ont augmenté de 5,3% pour atteindre un sommet historique de 1275\$



❖ Configuration de l'analyse de fondamentale :

Il y a trois paramètres principaux à modifier :

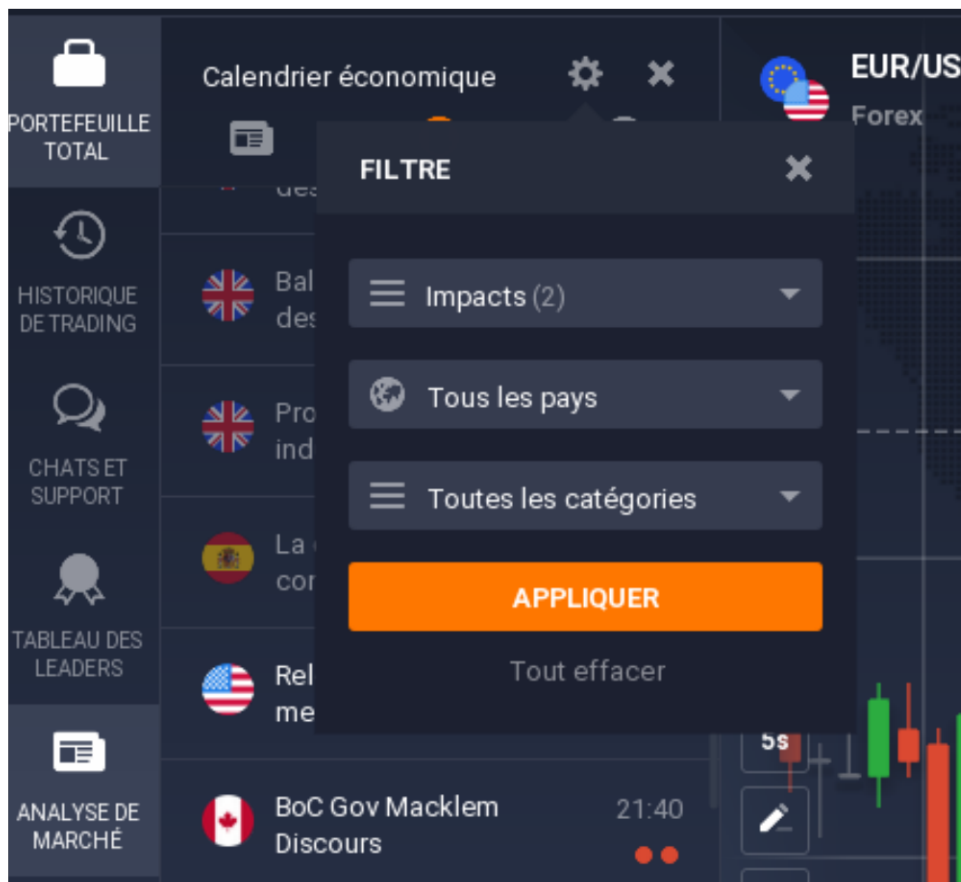


Figure 38 : Configuration de l'analyse fondamentale

➤ L'impact de l'actualité :

Il indique comment une actualité spécifique affectera la paire de devises que on veut négocier.

- Si son impact est faible, on ne verra pas beaucoup de volatilité sur les marchés.
- Si son impact est moyen ou élevé on ne verra pas beaucoup de volatilité sur les marchés.

Les actualités avec un degré d'impact moyen et surtout élevé sont celles qui sont les plus susceptibles d'affecter les marchés.

Lors de la prise de cette figure l'impact moyen et élevé ont été sélectionner.

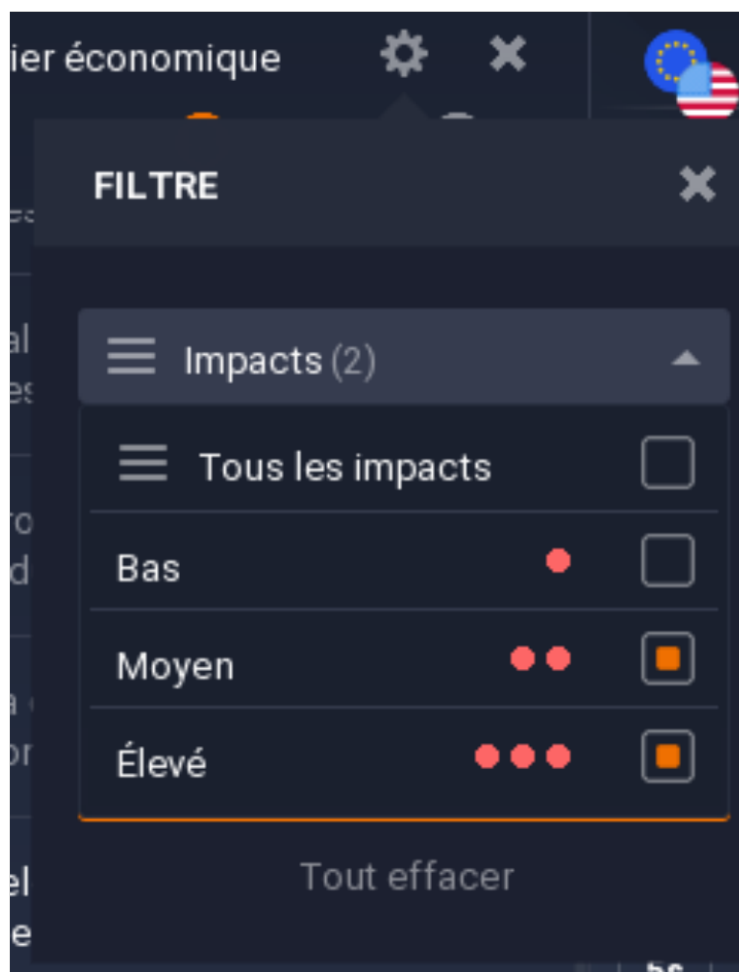


Figure 39 : Configuration de l'impact pays de l'actualité de l'analyse fondamentale

➤ L'impact du pays :

Il indique comment les nouvelles devraient être ressenties dans un pays donné.

Par exemple, les nouvelles publiées sur l'EUR / USD devraient très probablement affecter les marchés américain et européen.

➤ Le filtre catégories des secteurs de marché

Il permet de sélectionner les différents secteurs du marché concernés par la nouvelle. On sélectionne généralement toutes les catégories.

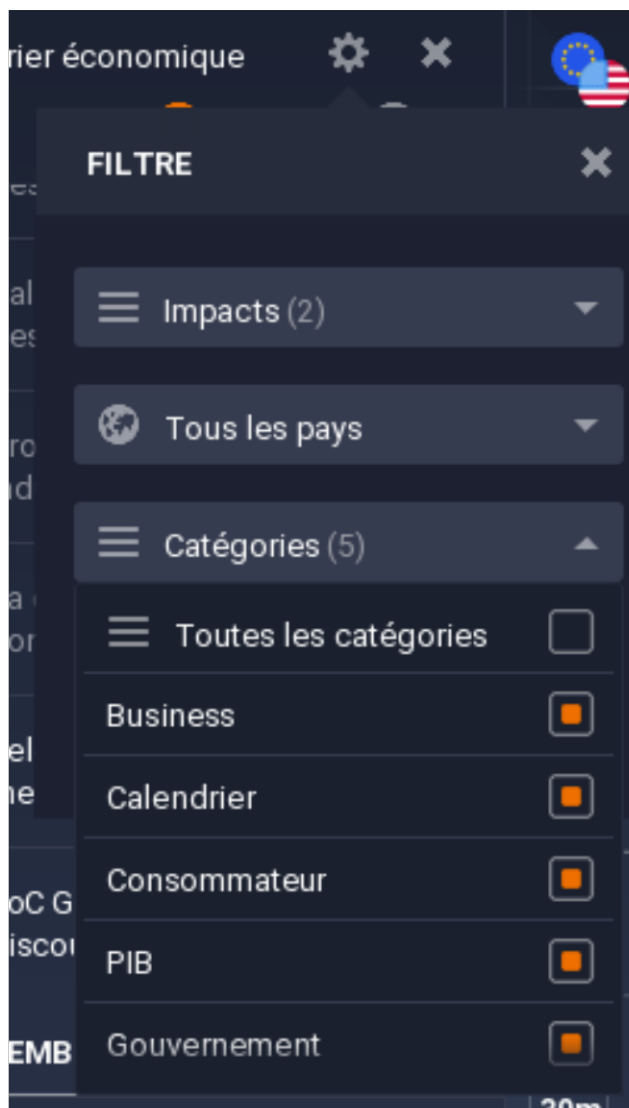


Figure 40 : Configuration du filtre des catégories de secteurs de marché de l'analyse fondamentale

Une fois les modifications effectuées faut cliquer sur « Appliquer », et on sera redirigé vers l'onglet d'actualités sur le forex.

4. Le Trading sur la plateforme

4.1. Le trading sur marge d'IQ Option

La marge est le montant d'argent qui sera gelé sur le solde afin d'ouvrir une position à effet de levier, ce montant de la marge varie en fonction de la taille de la transaction. Le trader donc doit avancer ce montant afin d'ouvrir toute position à effet de levier.

On l'a vu dans le précédent chapitre, l'effet de levier est la pratique qui consiste à utiliser de l'argent emprunté pour trader des volumes plus importants que ceux dont on dispose réellement.

Un effet de levier de 1:500 signifie que on peut contrôler une transaction valant 50 fois notre investissement initial.

Exemple :

Si on investit 50 dollars avec un effet de levier de 1:500, on contrôle une position de 2500 dollars.

Le Forex sur marge est tradé non pas en dénominations monétaires traditionnelles mais en lots, qui est le nombre d'unités de devises qu'on veut acheter ou vendre.

Le lot standard est égal à 100 000 unités de la devise de base. Il existe également :

Mini-lots => 10 000 unités ou 0,1 lot

Micro-lots => 1 000 unités ou 0,01 lot

Nano-lots => 100 unités ou 0,001 lot

Exemple :

Si on achète un nano-lot EUR/USD à 1,1720, on achète 100 EUR pour $1,1720 \times 100 = 117,2$ USD par lot.

The screenshot displays the order entry interface on the IQ Option platform. On the left, a vertical list of lot sizes is shown: 0.001 (highlighted), 0.01, 0.1, 0.2, 0.3, 0.5, and 1. Below this list is a 'Demiers montants' section with a price of 1.067345 and a bid price of 1.0673. On the right, the 'Quantité' field is set to 0.001 lot. Below it, the 'Valeur Pip' is \$0.01, the 'Marge' is \$0.21, and the 'Lever' is 1:500. There are fields for 'TP' and 'SL' with minus signs. The 'Prix' is set to 'Marché'. A large green 'ACHETER' button is visible at the bottom right, with the price 1.06745 displayed above it.

Sur IQ Option elle est calculée automatiquement lorsque on saisit le montant et la marge minimale requise est de 0,2 %, elle est calculée selon la formule suivante :

$$\text{Marge} = \text{Taille du lot} \times \text{Taille du contrat} / \text{Effet de levier}$$

Exemple :

On souhaite acheter 0,001 lot (1 000 unités de la devise de base) de la paire de devises EUR/USD.

Effet de levier : 1:500

Taille du contrat : 100 000 unités de la devise de base

$$\text{Marge} = 0,001 \times 100\,000 / 50 = 2 \text{ EUR}$$

Le montant de la marge est gelé et pas déduit immédiatement du solde.

Si la devise du compte diffère de la devise de base, il se peut de devoir à payer de légers frais de conversion.

4.1.1. Les bases du Trading marge

Pour effectuer des opérations de trading sur marge, c'est-à-dire des opérations avec un effet de levier, l'investisseur doit d'abord ouvrir un compte de trading sur marge. Après cela, il peut utiliser les fonds de son compte de trading sur marge pour acheter des positions avec des sommes plus importantes que ce qui se trouve sur le compte.

Avant d'ouvrir un compte de Trading sur marge, les investisseurs et les courtiers s'accordent sur les spécificités de leur compte. Ces détails incluent la marge initiale, la marge minimale et la marge de maintenance. Ils conviennent également d'un montant de commissions à payer par les deux parties et de toutes conditions associées. Cela aide à limiter au maximum le risque de défaut de l'investisseur.

a. La marge initiale

Pour commencer à négocier, une marge initiale d'actifs est nécessaire qui correspond à un pourcentage du prix d'achat.

Si un Trader veut acheter 100 actions à 150 € par action, le coût du montant est de 15 000 €. En utilisant une marge requise de 50 % et un effet de levier 2x, les investisseurs peuvent se permettre d'acheter les actions s'ils déposent la moitié de ce montant de 15 000 €, c'est-à-dire : 7 500 €.

b. La marge de maintenance

La marge de maintenance est le montant minimum de capital qui doit être présent à tout moment sur un compte de Trading sur marge afin que les positions ne soient pas clôturées.

Lorsque la marge disponible d'un compte tombe en dessous d'un niveau de maintenance minimum défini, les traders reçoivent une alerte « Margin Call », un appel de marge pour les sommer de réaliser un dépôt de fonds ou de revendre une partie des actifs détenus, sinon le broker peut liquider la position ouverte de l'investisseur afin de rétablir sa marge de maintenance.

4.1.2. Les Étapes de configuration d'un Trade sur marge

❖ **Étape 1 : Se connecter à la plateforme de trading :**

On se connecte avec l'adresse électronique et le mot de passe. Les nouveaux venus doivent créer un nouveau compte en utilisant leur adresse e-mail ou leurs réseaux sociaux.



Figure 41 : Fenêtre de connexion à la plateforme de Trading d'IQ Option

❖ **Étape 2 : Ouverture d'une opération Forex avec marge :**

➤ Choix de la paire de devises qu'on veut trader :

Il existe de nombreuses paires de devises dans lesquelles investir, notamment EUR / USD, AUD / USD, USD / CHF et bien d'autres. On peut entrer la paire de devises que on souhaite négocier dans la zone de recherche rapide pour gagner du temps.

Par exemple, si on souhaite sélectionner la paire de devises EUR / USD, il nous suffit de taper EUR.



Figure 42 : Interface du trading sur marge d'IQ Option et choix de la paire de devises

- Indiquer la taille de la transaction (le montant de l'investissement) :

On indique la taille de la transaction dans la case « Quantité » du panneau de droite. La valeur du Pip pour l'actif choisi et la marge pour la transaction seront calculées automatiquement.



Figure 43 : Interface de trading – Taille du trade

❖ Étape 3 : Gérer les risques avec les niveaux Take-Profit et Stop-Loss :



Figure 44 : Interface de trading – Niveaux Take-Profit et Stop Loss

Avant de placer une transaction, il est recommandé d'utiliser la fonction de clôture automatique, en paramétrant les niveaux Take-Profit et Stop-Loss. Grâce à cela, la position sera fermée automatiquement dès qu'elle aura atteint le niveau de perte acceptable ou le niveau de profit souhaité.

On peut également utiliser le Trailing Stop, un procédé qui déplace automatiquement notre limite de perte si le prix évolue dans la direction souhaitée. On pourra utiliser le solde de notre compte pour maintenir la position ouverte. Le système maintiendra notre position ouverte même si la perte atteint 95% et atteint le niveau de fermeture automatique. Il s'agit d'une option dans le cas où il existe des indications permettant de supposer que le prix va bientôt s'inverser, même si la transaction est déjà hors d'argent.

❖ Étape 4 : Analyser le mouvement des prix avec les indicateurs techniques :

Le MACD, le RSI, les bandes de Bollinger, l'oscillateur stochastique et le SAR parabolique sont couramment utilisés dans les opérations de change. Faut aller dans l'onglet **Indicateurs** dans le coin inférieur gauche de la salle des marchés, on choisit un outil nécessaire, on le configure et on appuie sur **Appliquer**.

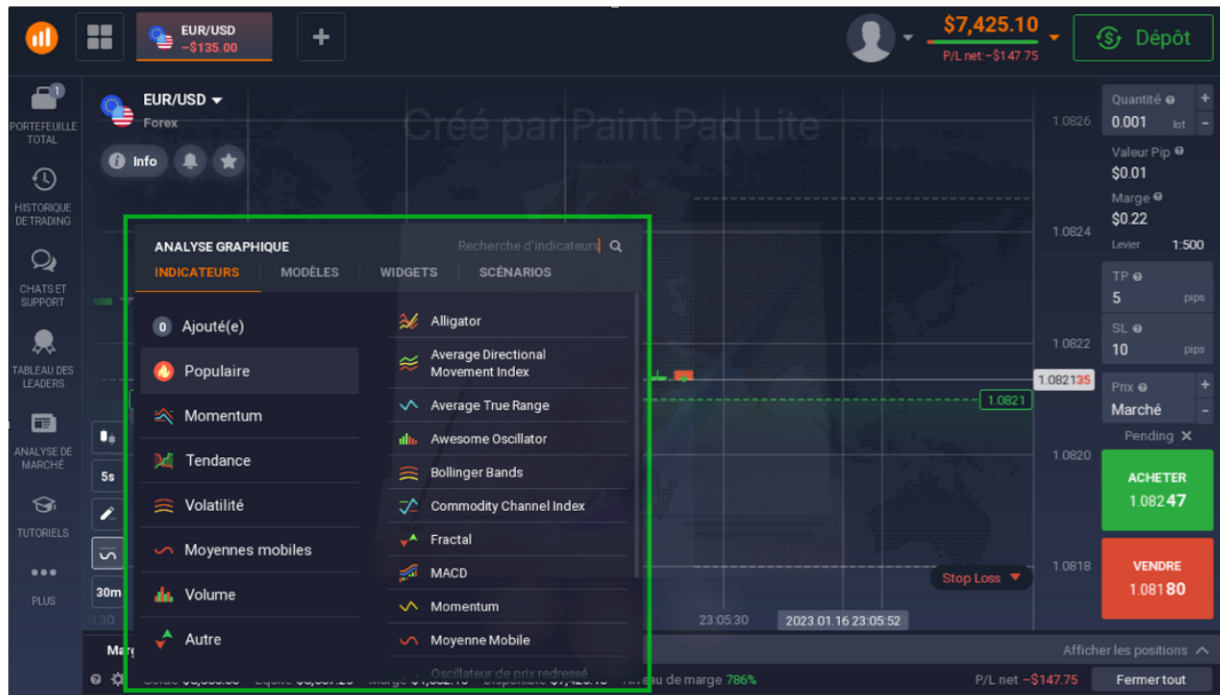


Figure 45 : Interface de trading – Indicateurs Techniques

Pour l'analyse fondamentale, IQ Option propose un **flux d'informations** régulièrement mis à jour et un **calendrier Forex** avec les événements importants à venir. Ces deux outils sont accessibles à partir de la section **Analyse du marché** dans le panneau de gauche.



❖ Étape 5 : Prédiction sur le mouvement du prix :

On clique sur **Acheter** si on pense que le prix va augmenter ou **Vendre** si on pense que le prix va baisser.

On peut passer la souris sur les boutons ACHETER et VENDRE avant d'ouvrir la transaction pour voir les détails et vérifier que tout va bien.



Figure 46 : Interface de trading – Ouverture de position

❖ Étape 6 : Fermeture de la position :

On peut laisser les positions en suspens jusqu'à ce qu'elles soient fermées automatiquement ou bien les fermer manuellement en appuyant sur le bouton Fermer dans le coin supérieur droit.

Elles seront fermées automatiquement dans deux cas :

Lorsque la transaction expire si on atteint le délai d'expiration.

Lorsque la transaction atteint le niveau prédéterminé de Take-Profit ou de Stop-Loss.

Si le niveau de marge passe en dessous de 50 %, ce qu'on appelle **l'appel de marge**.

Pour fermer la transaction manuellement, on doit aller dans la section **Portefeuille** du panneau d'utilisateur à droite et appuyer sur **X puis sur V** devant l'actif.



Figure 47 : Interface de trading – Fermeture de la position

Si nos positions se sont bien déroulées, notre profit sera affiché sur le graphique et reflété dans la section Historique des transactions.

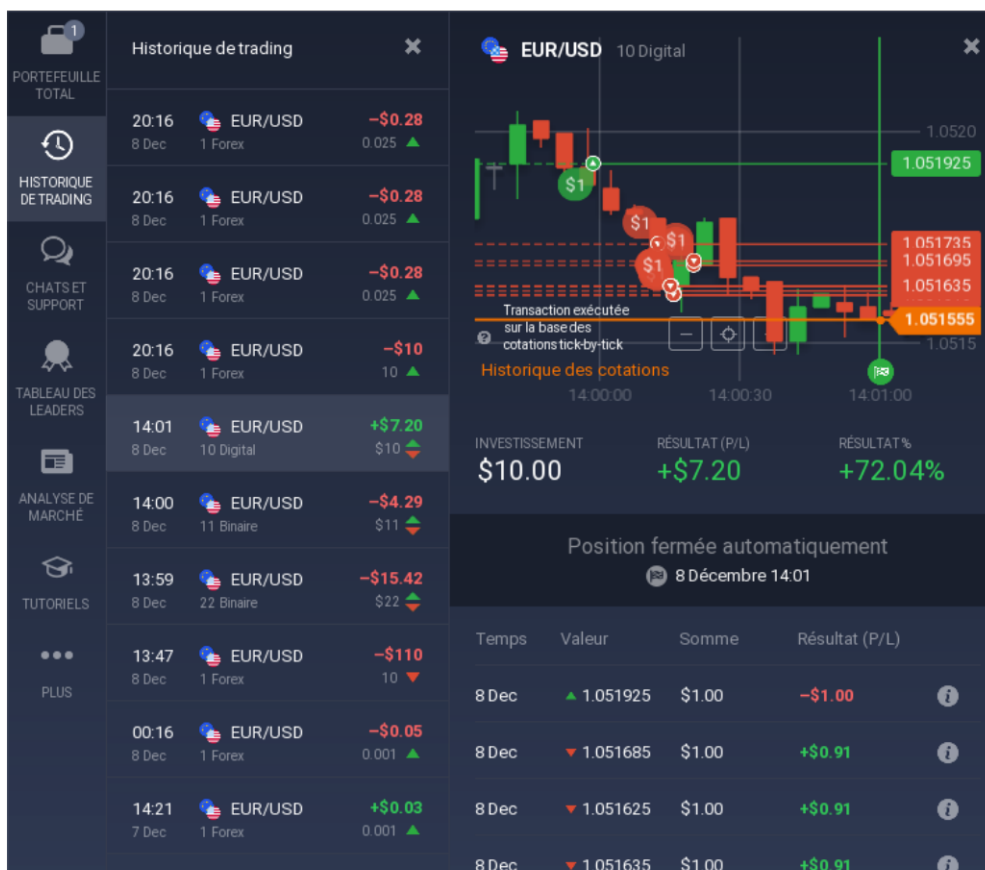


Figure 48 : Interface de trading – Historique de trading

4.2. Construction d'un Trade sur IQ Option

1. L'ouverture d'une position :

L'une des principales et des plus importantes compétences à acquérir en matière de Trading Forex est de savoir comment trader les devises sur la plateforme.

Pour l'ouverture des positions sur IQ Option, on peut suivre généralement les étapes suivantes :

Cliquer sur l'icône « + » et choisir la paire de devise souhaité.

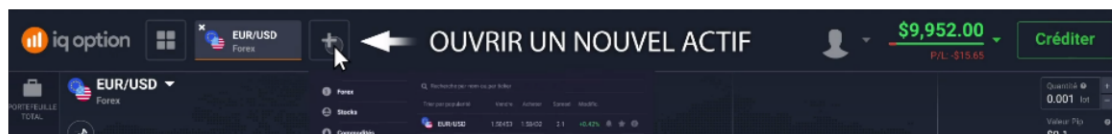
Déterminer la quantité qu'on souhaite trader.

Définir les niveaux de stop loss/take profit, tout dépendra de la nature de l'ordre.

Ouvrir une position en cliquant sur le bouton « **Acheter** » ou « **Vendre** », en fonction de sa prévision.

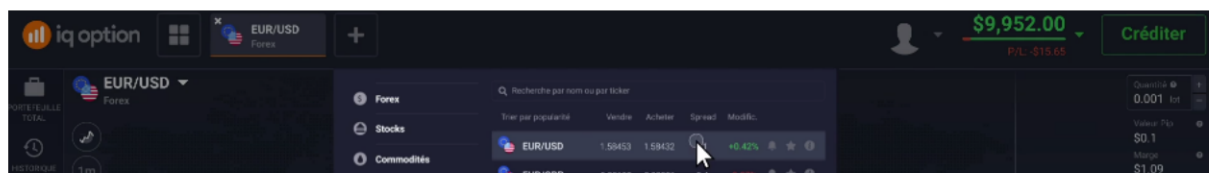
On choisit la paire de devise dans la liste des actifs :

Pour ouvrir une position, on fait le choix d'une paire de devise en cliquant sur le signe plus (+)



2. Le choix de l'instrument de trading :

On sélectionne une paire de devise comme instrument de trading

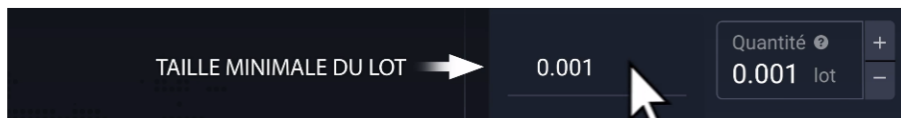


3. Le choix de la taille de la transaction :

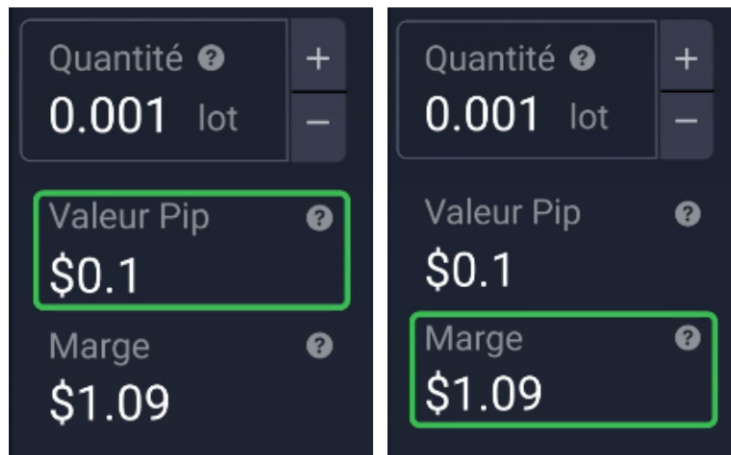
On détermine la taille de la transaction en cliquant dans la case quantité :



Elle est exprimée en lots et la taille minimale d'une transaction est 1 nano lot



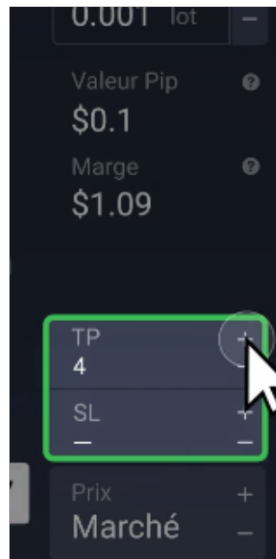
Un Pip, ou pourcentage en points, mesure la plus petite quantité de variation des taux de change. Une fois qu'on a sélectionné la taille du lot, la valeur du Pip et la marge seront automatiquement estimées en fonction de la taille de la transaction.



- La marge est le montant des fonds requis pour ouvrir une position.
- La valeur du Pip est une valeur estimée pour chaque changement de Pip.

4. Déterminer les niveaux de Take Profit et Stop Loss :

On définit les niveaux de Take Profit et Stop Loss en Pips, si on le souhaite :



5. Vérification de la prise de position :

Vérification des détails de la prise de position, en passant la souris sur les boutons « Acheter » / « Vendre » avant d'ouvrir une position.

6. L'ouverture de la position :

Enfin, on ouvre la position selon nos prévisions :



- Si on pense que le prix de l'actif sous-jacent augmentera, faut appuyer sur le bouton « Acheter »



Figure 49 : Interface de trading – Ouverture de Position en spéculant à la hausse

- Si on pense que le prix de l'actif sous-jacent va baisser, faut appuyer sur le bouton « Vendre »

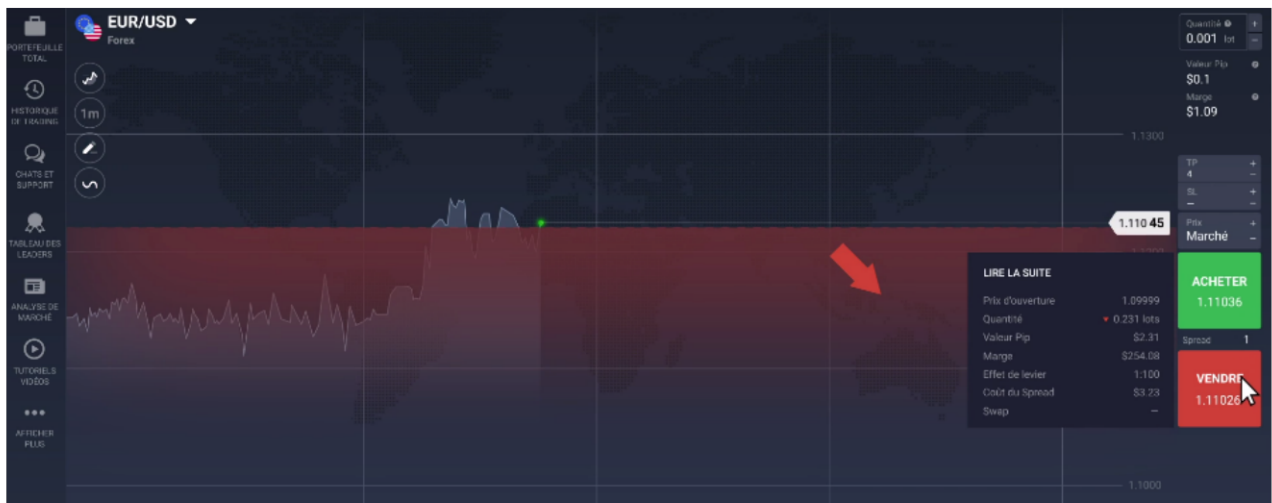


Figure 50 : Interface de trading – Ouverture de Position en spéculant à la baisse

7. Fermeture des positions :

- Fermeture manuelle de la position active :

Faut aller dans « Portfolio » (« Portefeuille total ») et appuyer sur « Position fermée ».

- Fermeture de toute les positions actives :

Faut appuyer sur « Fermer tout »

- Fermeture automatique d'une position :

La position sera fermée automatiquement dans les cas suivants :

- Si le niveau STOP-LOSS est atteint
- Si le niveau TAKE-PROFIT est atteint

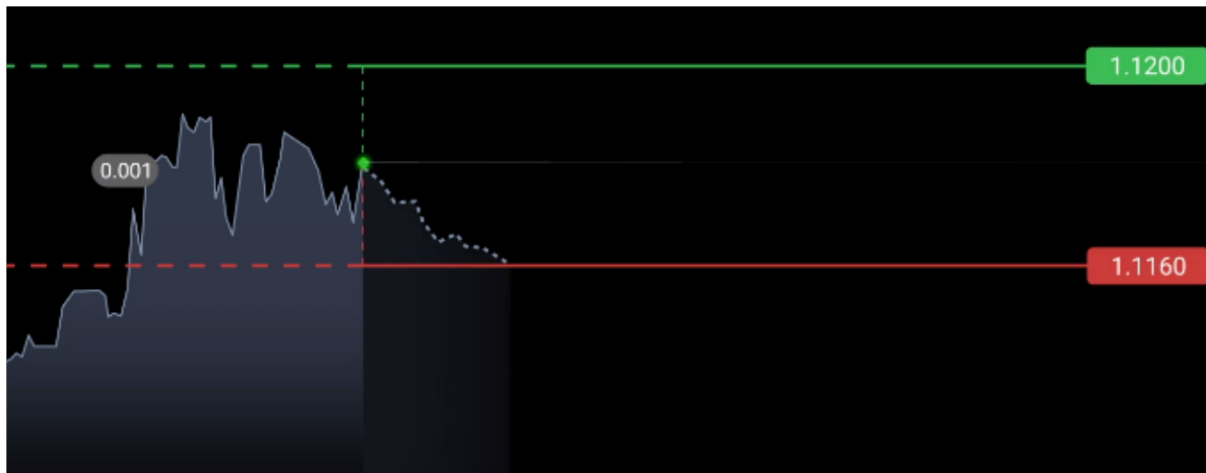


Figure 51 : Interface de trading – Niveau TP et SL sur le Graph

- Si le niveau de marge est inférieur à 50%

COMPTE RÉEL	NIVEAU DE MARGE ⓘ	50%
\$0.00	Les positions seront fermées à 50%	
COMPTE D'APPRENTISSAGE	Équité	\$250.00
\$10,000.00	Solde	\$1,000.00
	Marge	\$500.00
	P/L ⓘ	-\$750.00
	Disponible	\$0.00

Figure 52 : Interface de trading – Niveau de marge

- **Équité** : Il s'agit du portefeuille total du Trader, y compris le profit ou la perte de la transaction en cours. Il s'agit d'une valeur dynamique, qui changera en fonction des résultats actuels des transactions ouvertes.
- **Solde** : Contrairement aux capitaux propres, le solde n'inclut pas ces données dynamiques et reflète simplement le montant des fonds en solde.
- **Marge** : Indique le montant des fonds "gelés" sur le solde du trader, que le courtier détient jusqu'à la clôture des transactions.

- **Net P/L** : Reflète le montant du profit ou de la perte de toutes les transactions sur le moteur de marge.
- **Disponible** : Le montant des fonds que le Trader peut actuellement utiliser pour ouvrir de nouvelles transactions ou se retirer.

8. Surveillance des positions :

On peut surveiller nos positions dans le Portfolio, il est présenté sur la prochaine page.

Figure 53 : Portfolio des position d'IQ Option

Nom	Type	Date	Quantité	Ouverture	Take Profit	Stop Loss	Prix actuel	Swap	P/L
GBP/JPY	2 Forex	14 Feb'20 13:49:20	▲ 1.2	1.25550	1.32150	1.32150	1.32150	\$0.00	+\$5.18
EUR/AUD	Forex	14 Feb'20 13:48:04	▼ 1	0.84109	0.84710	0.84710	0.84091	\$0.00	-\$20.83

IQ Option dispose dans son interface d'un portefeuille de trading amélioré. Il rassemble des informations plus détaillées sur les positions actives et en attente et permet de contrôler les transactions plus efficacement.

Cette section contient les informations de base telles que la paire de devises, la date de création de la transaction, la taille et la direction de la transaction, les niveaux Take-Profit et Stop-loss, le taux, les frais de swap ou autres commissions, les résultats en %, le P/L brut/net, le ratio Profit/Perte actuel et bien d'autres informations très utiles.

5. L'ouverture des ordres sur la plateforme IQ Option

Comme on l'a vu dans le point précédent, pour ouvrir une position, on choisit une paire de devise dans la liste des devises puis on détermine la quantité de l'actif que on souhaite trader.

La quantité doit être supérieure à 0,001 lot. On décide de la direction dans laquelle le prix va évoluer et on clique sur « Acheter » ou « Vendre » selon nos prévisions.

On peut vérifier l'opération en cours dans le portefeuille et la fermer ou modifier à tout moment.

Avant de passer au lancement des différents ordres de la plateforme, revoyons en détails la partie de l'interface qui nous permet lancer des ordres.

On doit se diriger vers le côté droit de l'interface, on y trouve cette partie ci-dessous de l'interface :

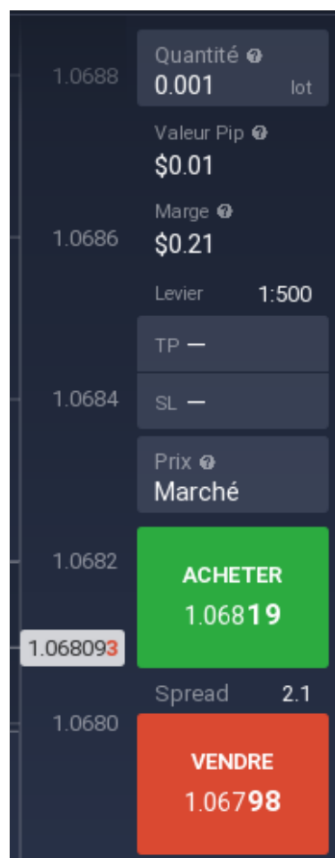


Figure 54 : Interface de trading – Côté de configuration des ordres

- **Quantité :** Montant de lots pouvant être acheté ou vendu



- **Lot :** le lot est une unité de mesure de la taille d'une transaction de trading. Sur le Forex, 1 lot correspond à 100 000 unités de la devise de base (EUR, USD, GBP...). Il existe des mini lots (0,1 lot) et des micro lots (0,01 lot), de 10 000 et 1 000 unités respectivement.

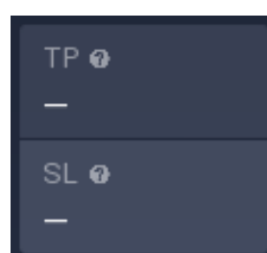
- **Valeur Pip :** Valeur estimée pour chaque variation de 0.0001 point du taux EUR/USD



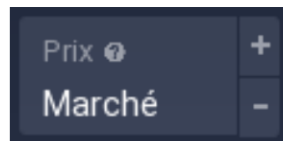
- **Marge :** C'est le capital nécessaire pour ouvrir une transaction. Il est débloqué lors de la clôture de la transaction.
- **Levier :** C'est le levier, il augmente la capacité d'investissement du trader. Le trader Forex peut ainsi dépenser une petite somme d'argent et investir réellement beaucoup plus sur les marchés financiers, comme le Forex. L'effet de levier augmente les gains, mais aussi les pertes.



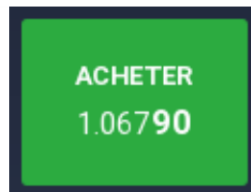
- **TP :** Le Take Profit (TP) est un ordre qui, en cas de bénéfices, entraîne la fermeture automatique d'une position à un prix prédéterminé. Il peut être défini comme la différence entre le prix d'ouverture et de clôture (Pips) ou sous la forme d'une somme d'argent.



- **SL** : Le Stop Loss (SL) est un ordre qui, en cas de perte, entraîne la fermeture automatique d'une position à un prix prédéterminé. Il peut être défini comme la différence entre le prix d'ouverture et de clôture (Pips) ou sous la forme d'une somme d'argent.
- **Prix Marché** : Le cours du marché est le prix actuel de l'actif. Pour ouvrir une position à un certain prix, faut le saisir dans ce champ et placer un ordre en attente. La position sera ouverte automatiquement lorsque le prix atteindra ce niveau.



- **Acheter** : Ouverture d'une position d'achat, on achète la devise de base et on vend en même temps la devise de cotation, on ne fait qu'échanger pour tenter de gagner sur le décalage de valeur de la monnaie, à aucun moment, on ne détient de monnaie.



- **Spread** : C'est l'écart entre le prix d'achat et de vente d'une paire de devises, exprimé en Pips. C'est le coût payé pour l'ouverture d'une transaction Forex.



- **Vendre** : Ouverture d'une position de vente, on vend la devise de base et on achète en même temps la devise de cotation.



1. Ouverture de position au prix du marché et clôture à la hausse

❖ J'ouvre une position d'achat de 0.001 Lots au cours du marché

- Le graphique utilisé est un graph en chandeliers.
- L'EUR/USD s'échange à 1.08328 à l'achat et 1.08316 à la vente.
- Spéculation à la hausse
- Je souhaite clôturer lors un gain est réalisé.

➤ Étape 1

Je défini un petit montant de 0.001 lots, qui détermine une marge requise de 0.22 \$

- Prix d'ouverture = 1.08328 (Différente de celle lors de la configuration à cause de laps de temps à configurer l'ordre)
- Quantité = 0.001 Lots
- Le levier est à = 1:500
- Coût du Spread = 0.01 \$
- Le Swap = -0.01 \$ (Frais de position)

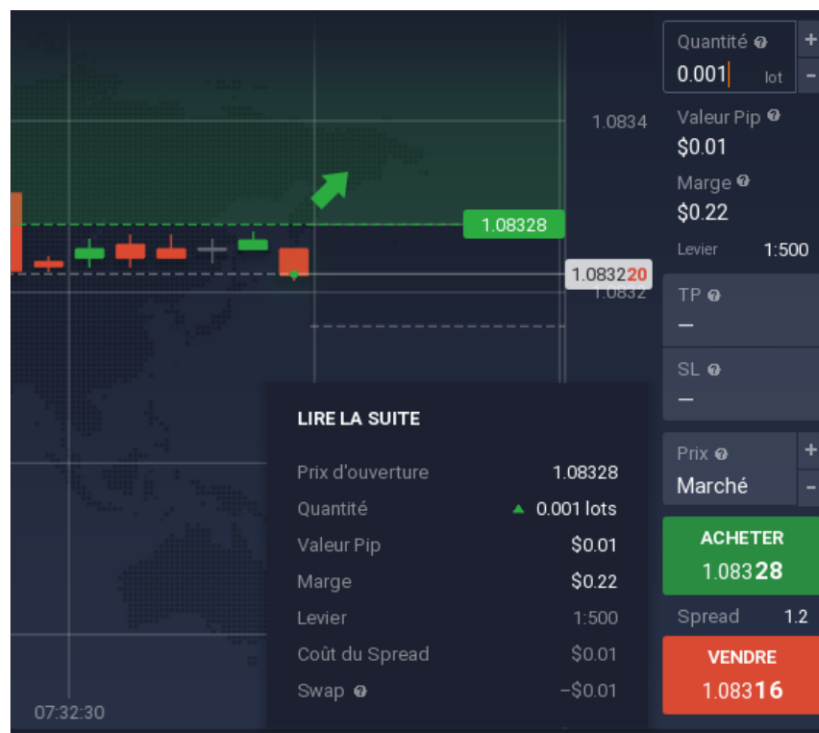


Figure 55 : Interface de trading – Ouverture de position et clôture à la hausse

➤ Étape 2

J'ouvre la position immédiatement, en cliquant sur le bouton « Acheter »

➤ Étape 3

Je vérifie l'opération dans la liste d'opération en bas de la fenêtre, je peux soit fermé, soit modifier l'ordre.

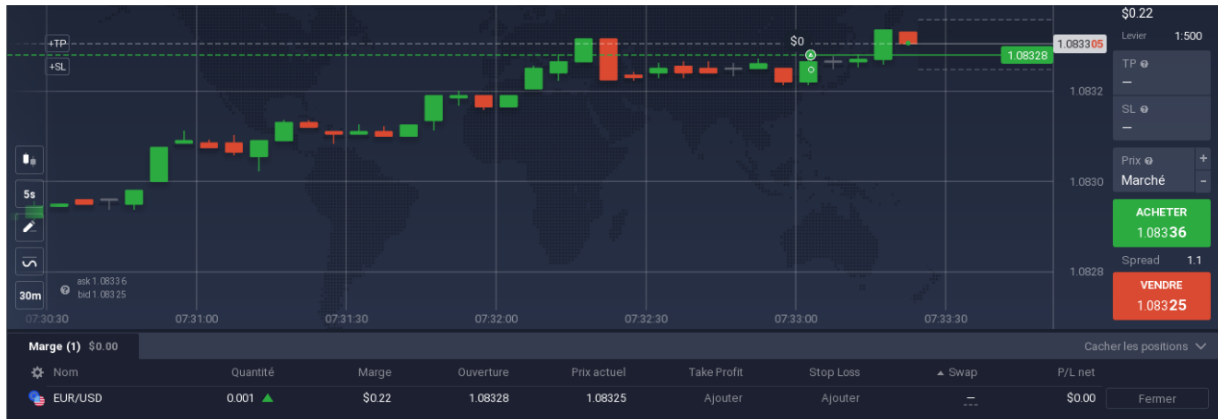


Figure 56 : Interface de trading – Vérification des positions dans le portfolio

➤ Étape 4

Je me prépare à clôturer manuellement la position sur un résultat positif

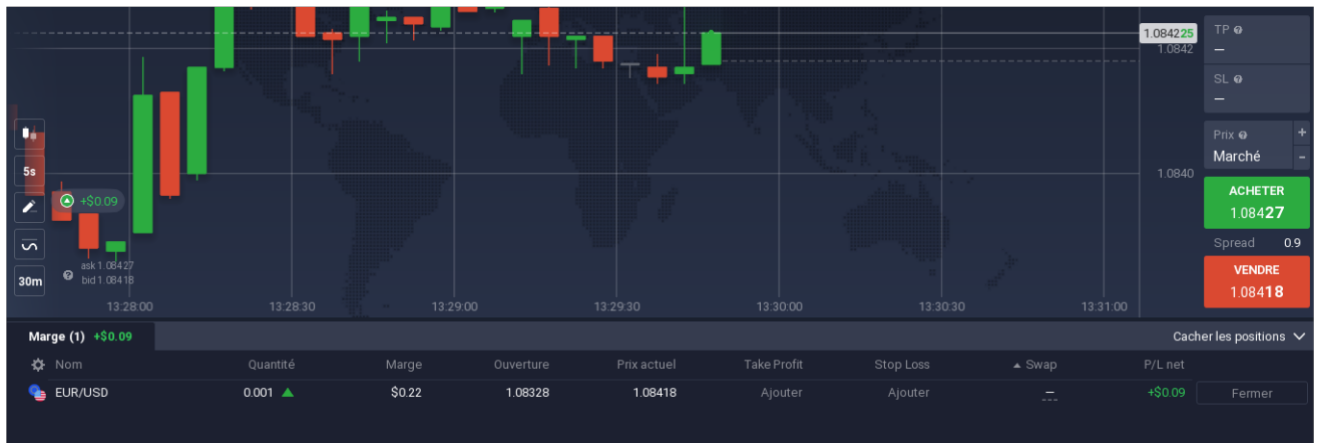


Figure 57 : Interface de trading – Résultat Positif sur une position

➤ Étape 5

Je clôture la position manuellement en générant un gain de + 0.11 \$

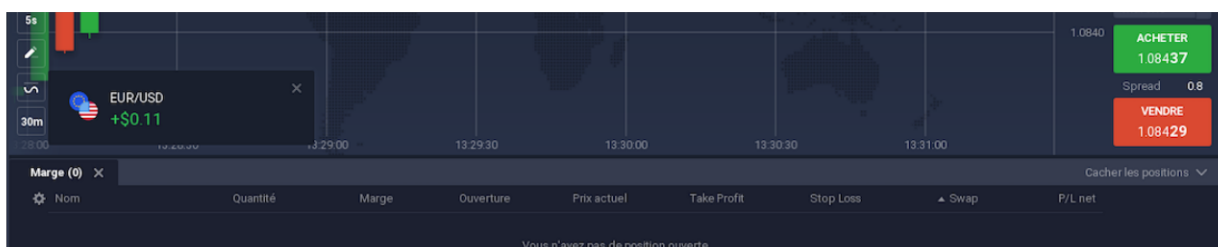


Figure 58 : Interface de trading – Fermeture de la position avec un résultat positif

➤ Résultat

La position est fermée manuellement lorsqu'un gain de + \$ 3 a été généré.

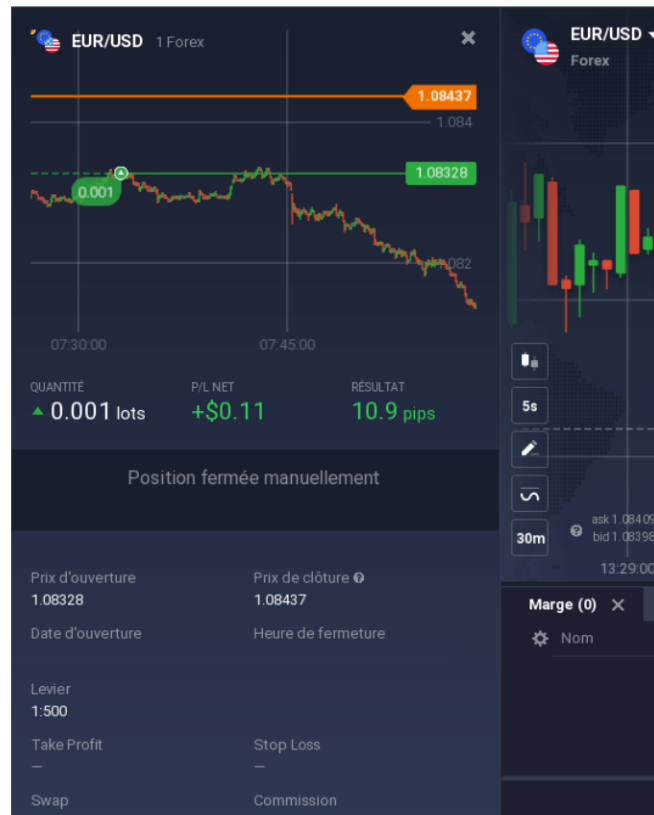


Figure 59 : Interface de trading – Résultat des gains d'un trade gagnant

2. Ordre Limit 'Take Profit' (Spéculation à la hausse)

❖ Je place un Ordre Limit 'Take Profit' de 15 Lots

- Le graphique utilisé est un graph linéaire.
- L'EUR/USD s'échange à 1.05129 à l'achat et 1.05118 à la vente.
- Spéculation à la hausse
- Je souhaite clôturer si le cours atteint 1.05145 pour un gain de + 300 \$
- Je paramètre la fermeture automatique de la position au cours prédéterminer de 1.05145, équivalent à un gain de + de 300 \$ et un PIP de 2.

➤ Étape 1

Je défini un montant de 15 lots, qui détermine une marge requise de 3153.60 \$

- Prix d'ouverture = 1.05125 (Différente de celle lors de la configuration à cause de laps de temps à configurer l'ordre)

- Quantité = 15 Lots
- Le levier est à = 1:500
- Coût du Spread = 165 \$
- Le Swap = -37 \$ (Frais de position)



Figure 60 : Interface de trading – Configuration d'un ordre limit 'Take Profit'

➤ Étape 2

Je clique sur TP (Take Profit) et on définit le niveau de Take Profit à 2 Pips équivalent à un profit de + \$ 300

➤ Étape 3

J'ouvre la position immédiatement, en cliquant sur le bouton « Acheter »

➤ Étape 4

Je vérifie l'opération dans la liste d'opération en bas de la fenêtre, je peux soit fermé, soit modifier l'ordre.



Figure 61: Interface de trading – surveillance de la position d'un Ordre Limit 'Take Profit'

❖ Résultat :

La position est fermée automatiquement lorsque le niveau de Take Profit est de 2 Pips équivalent à un profit de + \$ 300

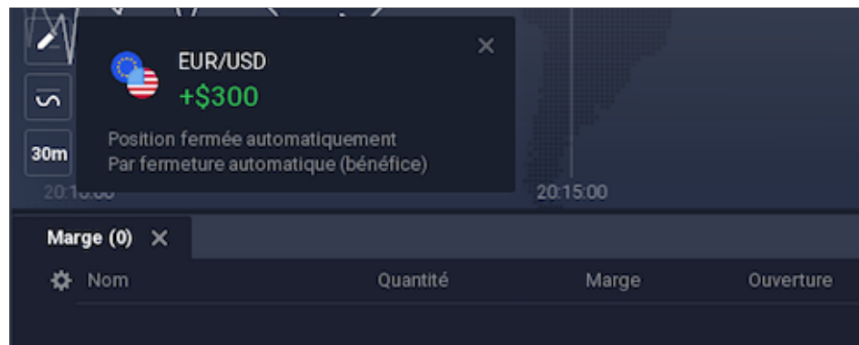


Figure 62 : Interface de trading – Fermeture d'une position avec un résultat positif sur un ordre limit

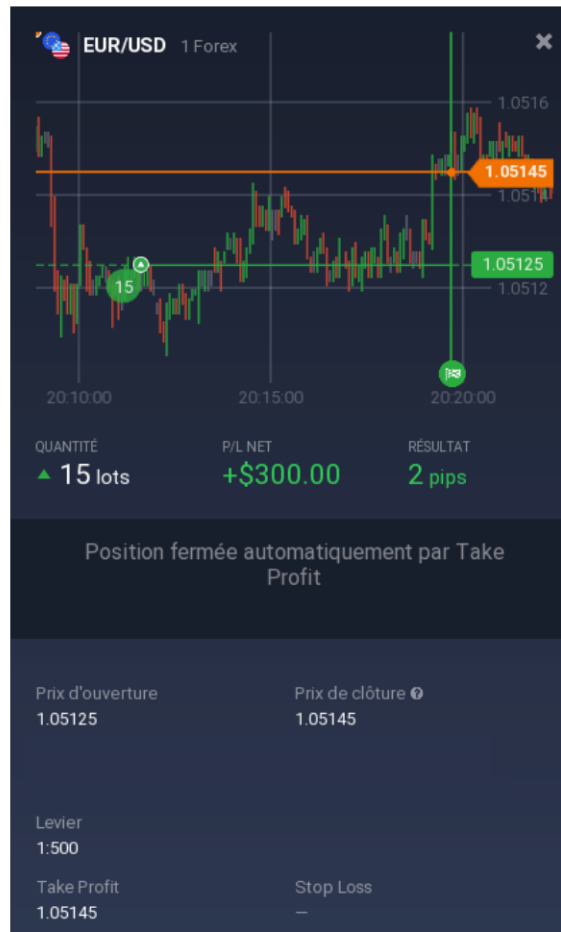


Figure 63: Interface de trading – Résultat d'un ordre limit 'Take Profit'

3. Ordre Limit 'Take Profit' (Spéculation à la baisse)

❖ Je place un Ordre Limit 'Take Profit' de 15 Lots en spéculant à la baisse

- Le graphique utilisé est un graph linéaire.
- L'EUR/USD s'échange à 1.05227 à l'achat et 1.05216 à la vente.
- Spéculation à la baisse
- Je souhaite clôturer si le cours atteint 1.05145 pour un gain de + 300 \$
- Je paramètre la fermeture automatique de la position au cours prédéterminer de 1.05145, équivalent à un gain de + de 300 \$ et un PIP de 2.

➤ Étape 1

Je défini un montant de 15 lots, qui détermine une marge requise de 3156.75 \$

- Prix d'ouverture = 1.05216 (Différente de celle lors de la configuration à cause de laps de temps à configurer l'ordre)
- Quantité = 15 Lots

- Le levier est à = 1:500
- Coût du Spread = 165 \$
- Le Swap = -43,24 \$ (Frais de position)

➤ **Étape 2**

Je clique sur TP (Take Profit) et Je défini le niveau de Take Profit à 2 Pips équivalent à un profit de + \$ 300



Figure 64: Interface de trading – Configuration du niveau Take Profit

➤ Étape 3

On ouvre la position immédiatement, en cliquant sur le bouton « vendre »



Figure 65: Interface de trading – Ordre Limit 'Take Profit' (Spéculation à la baisse)

➤ Étape 4

On vérifie l'opération en cours dans notre liste d'opération en bas de la fenêtre, on peut soit fermé, soit modifier l'ordre.



Figure 66: Interface de trading – Surveillance de la position, sur un 'Take Profit' (Spéculation à la baisse)

➤ Résultat

La position est fermée automatiquement lorsque le niveau de Take Profit est de 2 Pips équivalent à un profit de + \$ 315

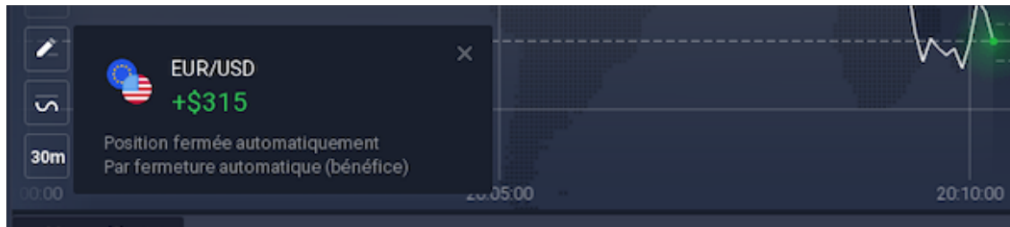


Figure 67: Interface de trading – Fermeture d'une position automatique après un bénéfice

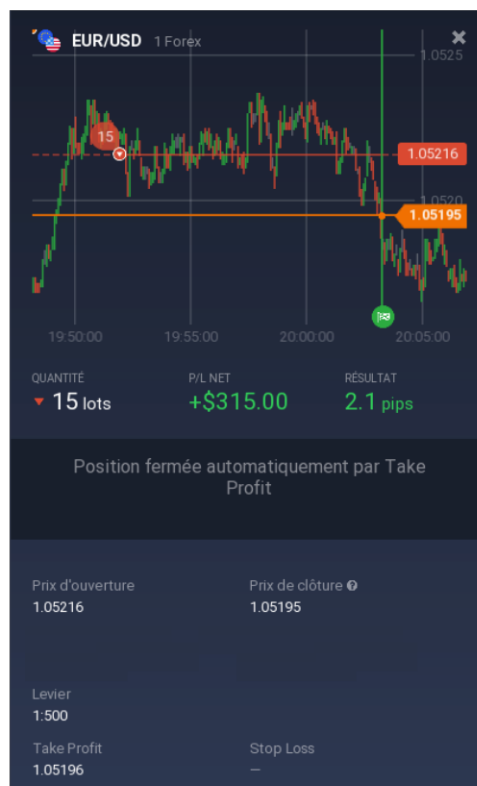


Figure 68 : Interface de trading – Résultat positif d'un ordre Take Profit

4. Ordre Stop Loss

- L'objectif est que je clôture la position à partir d'un certain niveau, dans le cas où l'évolution du marché est en ma défaveur afin de réduire les pertes.

NB : Un ordre stop est le contraire d'un ordre limite. En utilisant ce dernier, les investisseurs décident d'acheter ou de vendre un actif à un niveau de cours plus favorable que l'actuel. Ils sont fréquemment utilisés afin de sécuriser les gains.

❖ Je place un Ordre Stop de 0.1 Lots

- Le graphique utilisé est un graph en chandelier (Bougies Japonaises)
- L'EUR/USD s'échange à 1.08256 à l'achat et 1.08203 à la vente, lors de l'ouverture avec le temps de perdu à configurer ces cours peuvent légèrement changer.
- Pour limiter les risques je paramètre un Stop Loss pour la clôture automatique de la position, dès que celle-ci atteint le niveau de perte de – 10\$.
- Le Stop Loss est paramétré à 10 Pips ce qui correspond à une perte en argent de – 10\$ et un cours de 1.08155

➤ **Étape 1**

Je défini un montant de 0.1 lots, qui détermine une marge requise de 21.65 \$

➤ **Étape 2**

- Je clique sur SL (Stop Loss) et je défini le niveau de Stop Loss à 10 Pips ce qui correspond à une perte en argent de – 10\$ correspond évolution en ma défaveur du cours à 1.08155



Figure 69: Interface de trading – Configuration d'un Ordre Stop Loss

➤ **Étape 3**

On ouvre la position immédiatement, en cliquant sur le bouton « vendre »

➤ Étape 4

Je vérifie l'opération dans notre liste d'opération en bas de la fenêtre, je peux soit fermé, soit modifier l'ordre.

On peut voir que la transaction affiche déjà une perte de -4.80 \$, si la perte atteint le niveau du Stop Loss de -10 \$, la position sera fermée et j'enregistre une perte d'au moins -10 \$, dans le cas où sous ma surveillance la fluctuation du cours m'est favorable, je ferme la position en enregistrant un gain, en dehors de ma surveillance la position sera automatiquement fermée au niveau du Stop Loss afin de limiter ma perte à -10 \$

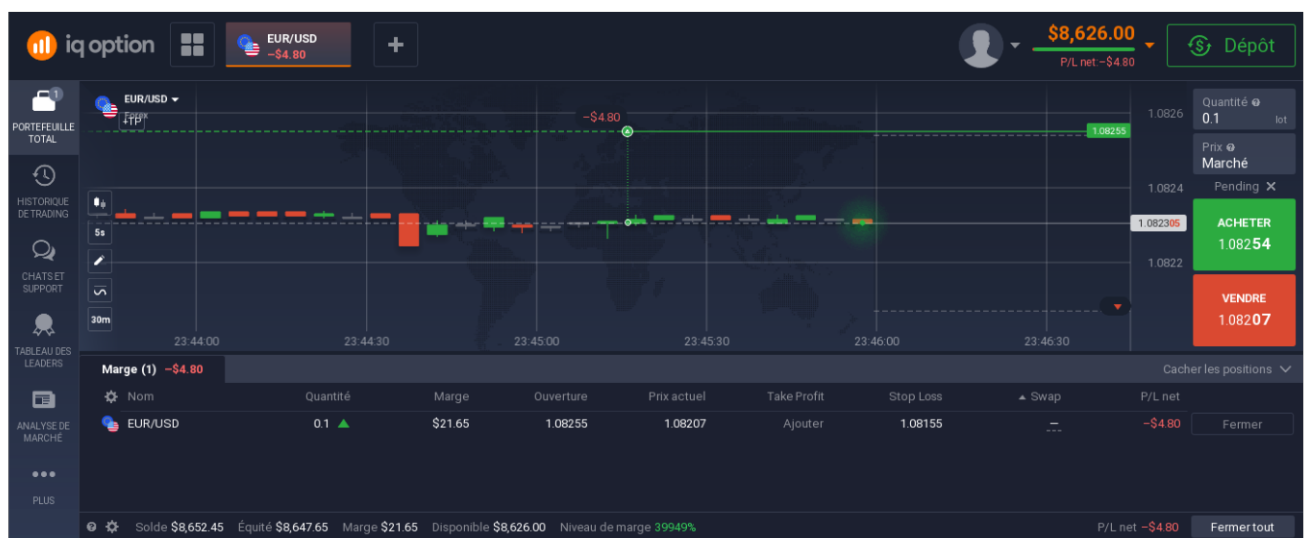


Figure 70: Interface de trading – Surveillance de la position sur un ordre Stop Loss

❖ Résultat :

Finalement la position est fermée automatiquement par Stop Loss équivalent à une perte de – 10 \$ afin de minimiser les pertes.



Figure 71: Interface de trading – Fermeture de position par Stop Loss en limitant la perte

5. Ordre OCO ‘One Cancels the Other ‘ ‘l'un annule l'autre’

Actuellement, IQ option ne propose un paramètre pour les ordres L'un annule l'autre sur les ordres d'ouverture. En revanche, si j'ajoute un stop et une limite à une position ouverte, celle-ci sera considérée comme un ordre OCO.

On l'a vu dans les précédents chapitres un ordre OCO permet de passer deux ordres en même temps. Il combine un ordre Limit avec un ordre Stop-limit, mais il n'est possible d'exécuter qu'un seul des deux. Modifier une position en ajoutant un Take Profit ou Stop Loss est très simple. Lorsque on ouvre une position, on verra une option pour "Ajouter un Stop Loss ou un Take Profit".

- J'ouvre une position de 5 Lots avec un Stop Loss à 10 Pips

➤ **Étape 1**

Je choisis la quantité de l'actif à 5 lots, qui détermine la marge requise qui est de 10081.78 \$



➤ **Étape 2**

Je clique sur SL (Stop Loss) et je défini le niveau de Stop Loss à 10 Pips équivalent à une perte que j'accepte d'environ -\$ 500 qui correspondra au cours auquel la transaction se clôturera automatiquement afin d'éviter une plus grande perte.

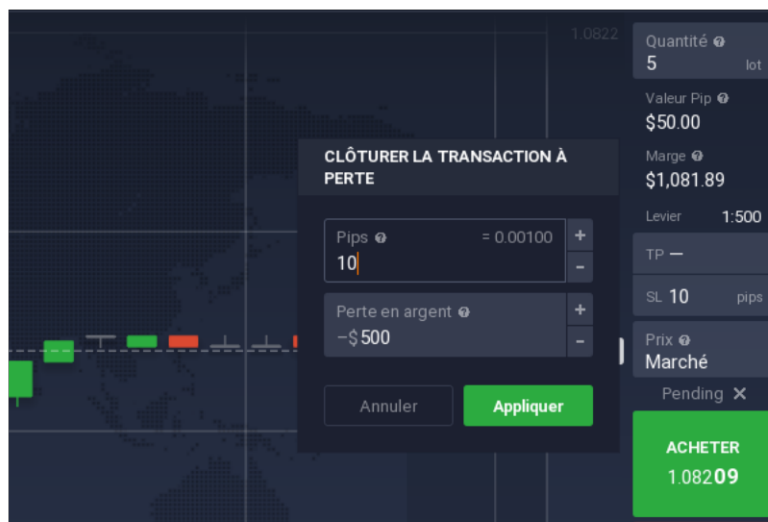


Figure 72: Interface de Trading - Configuration d'un ordre OCO à partir d'un ordre stop loss et take profit

➤ Étape 3

J'ouvre la position immédiatement, en cliquant sur le bouton « vendre »



Figure 73: Interface de Trading - Ouverture de Position

➤ Étape 4

Je vérifie l'opération en cours dans la liste d'opération en bas de la fenêtre, je peux soit fermé, soit modifier l'ordre, je peux voir que la transaction affiche une perte de - 210 \$, si la perte atteint le niveau du Stop Loss de - 500 \$, la position sera fermée et j'enregistre une perte d'au moins - 500 \$, dans le cas où sous ma surveillance la fluctuation du cours m'est favorable, je ferme la position en enregistrant un gain.



Figure 74 : Interface de Trading - Surveillance de la position d'un ordre stop loss avant l'ajout d'un take profit

➤ Étape 5

Dans l'attente d'une fluctuation avantageuse, afin d'écourter ma surveillance, j'ai décidé d'ajouter un Take Profit au cours de 1.0821, afin que la position se clôture en cas de gain d'une valeur de + 15 \$

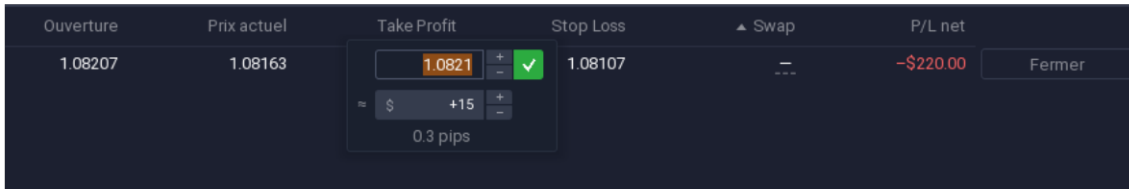


Figure 75: Interface de Trading - Ajout d'un Take Profit à un ordre Stop Loss afin d'avoir un ordre 'OCO'

Ainsi on peut considérer la position ouverte comme étant un ordre 'One Cancels the Other' 'l'un annule l'autre', je me retrouve avec un ordre Take Profit et un ordre Stop Loss, voyons voir quel ordre sera exécuté et quel ordre sera annulé.

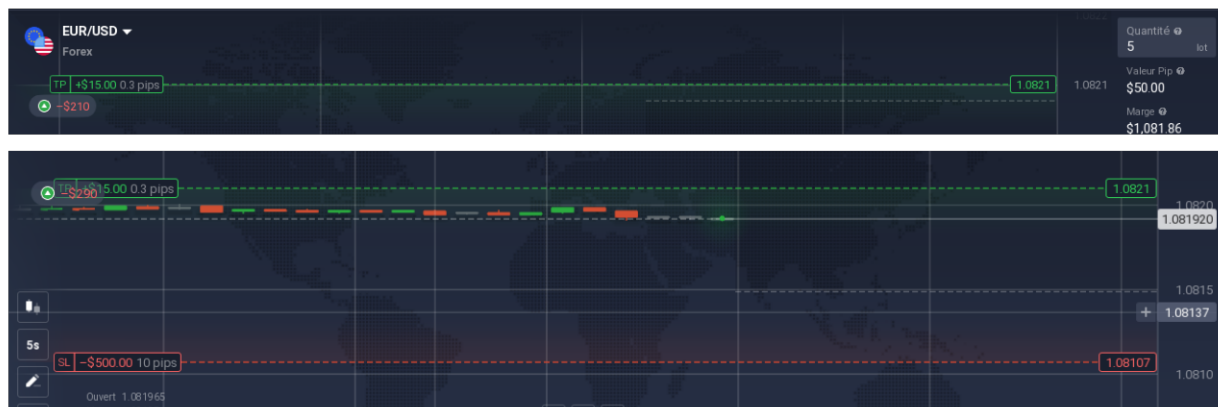


Figure 76: Interface de Trading – Ordre 'One Cancels the Other' 'l'un annule l'autre'

❖ Résultat :

La position est fermée automatiquement par Take Profit de 2 Pips équivalent à un profit de + \$ 2.25, on conclut donc que l'ordre exécuté est l'ordre 'Take Profit' et l'ordre annulé c'est l'ordre 'Stop Loss'



Figure 77: Interface de Trading – Clôture de la position d'un ordre OCO par l'exécution d'un ordre 'Take Profit'

Conclusion générale

Avec l'avènement de la technologie, le marché financier s'est développé pour offrir de nombreuses opportunités aux investisseurs de réaliser des bénéfices. Les investisseurs qui cherchent à investir dans un marché transparent et à garantir la liquidité et générer des gains beaucoup plus immédiats, et des bénéfices plus importants à court terme, investissent dans le marché de change, c'est-à-dire le Trading Forex, un marché décentralisé où les devises mondiales sont négociées de gré à gré (OTC), ce qui signifie que les transactions sont rapides, bon marché et effectuées sans la supervision d'une bourse. En raison de tous ces facteurs, le Trading Forex offre aux investisseurs des possibilités infinies chaque jour, heure, même minute par minute.

Le Trading sur le Forex belle est bien est une opportunité pour les investisseurs, en échangeant des devises ils réalisent bénéfices, les différents outils d'analyses, indicateurs, et types d'ordres leurs permettent de profiter des fluctuations du cours des devises en spéculant mais aussi à se couvrir et spéculer contre le risque de fluctuation des devises.

Pour cela faut comprendre le concept du Trading Forex, les tenants et les aboutissants de son fonctionnement et quand c'est le bon moment pour entrer sur le marché.

Le Forex est très étendu et évolue à l'international, ce qui ont fait un nouveau territoire pour certains investisseurs, il est utile d'avoir une certaine perspective sur la façon dont les devises étrangères peuvent être affectées par les mouvements du marché boursier au sens large, les préoccupations géopolitiques et le climat la performance économique dans les pays des devises dans lesquels on souhaite investir.

Plus on d'informations, mieux c'est pour prendre des décisions éclairées, lors de transactions sur devises.

Le fait que Trading sur le Forex dépende de la performance de l'économie d'un pays, ça le rend peu probable qu'il entraîne des pertes par rapport à d'autres formes d'investissement.

Le Trading Forex est donc une combinaison de profits énormes et de risques minimisés. Pour tout investisseur entrant sur le marché financier, c'est une opportunité de réaliser des investissements stables et très liquides. Rechercher les opportunités d'échange de devises et réaliser d'énormes gains en investissant dans un pays entier plutôt que dans une entreprise.

L'apprentissage de l'analyse technique, l'analyse fondamentale et l'accès au calendrier économique sont fondamentaux pour le Trading Forex, leur combinaison est particulièrement efficace. Il est important de définir les prévisions forex en déterminant quelle direction vont prendre les cours des

devises, de rester informé sur l'actualité politique ainsi que sur les événements économiques et sociaux car ce le marché des changes est sujet à des fluctuations importantes en réaction à ces actualités. Ils sont d'une grande importance dans la prise de décision stratégiques sur nos investissements.

Bibliographie

❖ Livres

- PATRICE FONTAINE, *Marchés des changes*, 2eme Édition, Pearson Education France, 2011
- DOMINIQUE PLIHON, *Les taux de change*, Collection : Repères, La Découverte, 2017
- JEZABEL COUPPEY-SOUBEYRAN, *A quoi sert le marché des changes ?*, Alternatives Économiques, n°302, Mai 2011
- Alain Beitone, Estelle Hemdane, *Relations monétaires internationales*, Armand Colin, Collection : Cursus, 5 Sept 2018
- Stefano Calicchio, *Forex Trading Facile à Apprendre*, Disponible sur Scribd
- Kathleen Brookset Brian Dolan, *Currency Trading For Dummies*, Disponible sur Scribd
- Florin Aftalion, *Marchés des changes et produits dérivés*, Presses universitaires de France (PUF), 1995
- Didier Marteau, *Le marché des changes et la zone franc*, Edicef, Universités Francophones 1989
- Josette Peyrard, *Les marchés des changes opérations et couvertures*, Vubert, Janvier 1995
- Alan Hicks, *Foreign exchange options An international guide to currency op-tions, trading and practice*, Woodhead Publishing, 1998

❖ Revues :

- Ben Patterson, Dagmara Sienkiewicz, Xavier Avila, *TAUX DE CHANGE ET POLITIQUE MONETAIRE*, Parlement Européen L-2929 Luxembourg, Janvier 2001
- David Guerreiro, *Marché des changes : Techniques Financière*, Université Paris 8, 2014-2015
- Atelier JECO, *Le marché des changes*, Novembre 2012
- BAIDANE, *Cours sur Le Fonctionnement du marché de change*
- MARCHÉ DE CHANGE ET GESTION DES RISQUES
- Chourouk Moudine, *Cours sur le Marché de change et gestion des risques*, Session d'automne Année universitaire, 2016-2017

❖ Guides

- IQ Option Wiki, *Guide de la plateforme de trading IQ Option*

- IQ Trading Pro, *Guide sur de trading sur IQ Option*, disponible sur le site www.iqtradingpro.com/fr/
- CMC Market, Guide et formation de trading disponible sur le site : www.cmcmarkets.com/fr-fr/
- Thomas Buffett, Guide de FOREX Trading pour Débutants: Notre Façon de Devenir Un Day Trader, Disponible sur Scribd
- XTB France, *guide sur le forex*, France, disponible sur le site : www.xtb.fr/
- EduBourse, guide pour le trading, disponible sur le site www.edubourse.com/
- Forexagone, guide et formation pour le trading forex disponibles sur le site : www.forexagone.com
- Yann PREVOST, *Le Forex pour débutant*, disponible sur le site : www.docplayer.fr/ et le site : www.radingmeeting.com/

❖ Site internet

- IQ Option : www.km.iqoption.com/fr/
- IQ Option Wiki : www.iqoptionwiki.com/fr/
- IQ Study : www.iq-study.com/
- IQ Trading Pro : www.iqtradingpro.com/fr/
- Finance de marché : www.financedemarche.fr/
- ABC Bourse : www.abcbourse.com/
- Investopedia : www.investopedia.com/
- EduBourse : www.edubourse.com/
- Investing : www.fr.investing.com/
- CMC Market : www.cmcmarkets.com/fr-fr/
- Forexagone : www.forexagone.com/
- IG Courtier en ligne : www.ig.com/fr/
- FX Beginner : www.fxbeginner.net/
- Investingstockonline : www.investingstockonline.com/
- SaintBank : www.saintbank.com/fr/
- Admirals : www.admiralmarkets.com/