

# LE FOREX POUR LES DÉBUTANTS



**UN VRAI PHÉNOMÈNE ...**

LISEZ CE LIVRET CONÇU PAR DES PROFESSIONNELS DES MARCHÉS ET  
APPRENEZ LES CLÉS DU FOREX – UNE LECTURE FACILE POUR DÉBUTER  
DANS LE TRADING.

**FINE**~~XO~~

Mentions Légales .....	03
Préface .....	03
1. L'Histoire du Forex .....	06
• Influences économiques sur le Forex	
• Le Marché Forex Aujourd'hui	
2. Négocier sur le Forex .....	09
• Paires de Devises	
• Les Majeures	
• Les Cross	
• Places de Trading et Horaires de marché	
3. Pourquoi Trader le Forex ? .....	14
• Les Avantages	
• Accessibilité et Flexibilité	
• Un Marché Très Liquide	
• Levier (Trading sur Marge)	
• Trading Short – Profiter de la Baisse des Cours	
• Volatilité Intra-Day	
• Spreads Serrés	
• Exigence de Marges et Appels de Marges	
• Spread de négociation	
• Taille des Lots	
4. Les PIPS .....	19
• Calculer les Pips	
5. Types d'Ordres .....	21
• Ordres Stop-Loss Limit Order	
• Ordres Limite	
• Ordres OCO (L'un annule l'autre)	
• Stop Suiveur (Trailing Stop)	
6. Règles de Sortie .....	25
7. Règles de Psychologie .....	26
8. Glossaire – Termes et Définitions du Forex .....	27

# Mentions Légales

## **Avertissement** de bon sens

Vous pouvez facilement perdre tout l'argent déposé sur votre compte. Cela arrive quotidiennement à beaucoup de traders ! Plus sérieusement, nous n'inventons rien ici. Il s'agit d'un marché risqué, et vous ne devez y investir que le montant que vous pouvez vous permettre de perdre. Comment connaître ce montant ? C'est à vous de l'apprécier, mais si vous devenez extrêmement anxieux et perdez le sommeil à cause d'une position ouverte sur les marchés, alors vous risquez probablement trop d'argent.

Si vous êtes préoccupé par le financement des études de vos enfants, par les frais de vétérinaire ou par le remboursement de votre emprunt, le Forex n'est probablement pas fait pour vous. Ceci étant dit, nous espérons que les informations figurant dans ce livret feront de vous un meilleur trader, et vous permettront de régler les soins médicaux de votre fidèle Médor, mais nous ne pouvons en aucun cas vous le garantir.

Vous savez, certaines erreurs pourraient se glisser dans ce livret, au même titre que certaines erreurs peuvent parfois apparaître dans les statistiques du gouvernement. Nous nous efforçons d'éviter ce cas de figure, mais nous ne pouvons tout simplement pas vous le garantir : autrement dit, ne vous y fiez pas. Nos avocats nous ont demandé de faire figurer les termes « indemnité » et « dégageement de responsabilité », voilà chose faite. Choisissez de boire ou conduire, ne courez pas avec des ciseaux à la main et ne misez pas votre sécurité financière sur le Forex.

## Préface

**Le Marché** des Changes est le marché financier le plus important au monde. Avec plus de 2 500 milliards de dollars échangés chaque jour, il est le terrain de jeu idéal sur lequel s'affrontent les spéculateurs à la hausse (les bulls) et ceux à la baisse (les bears) ! Ce livret a été conçu par un trader passionné par les marchés et animé du désir de partager ces connaissances avec d'autres participants.

«Le Forex pour les Débutants» est un livret complet qui vous guidera étape par étape ; l'emploi du jargon y est évité autant que possible afin de vous exposer les outils et techniques d'analyse qui vont accélérer votre compréhension des marchés et vous donner l'assurance nécessaire pour trader le Forex sans risque et avec succès.

Le trading est une aventure tout à fait personnelle, dans le sens où chaque trader y trouve son propre chemin. Il s'agit d'un processus difficile d'introspection et de transformation, qui aboutit à une des expériences des plus enrichissantes du point de vue de l'épanouissement personnel.

Ceci étant dit, les marchés financiers ne prennent pas la peine de se lamenter sur votre sort et n'attendent pas que vous preniez une décision. Les professionnels de l'investissement ont réussi en

faisant leur gamme et en étudiant en profondeur leur champ d'activité, de la même manière que vous le faites à présent.

La compréhension qu'ils ont des mouvements de marché, de la psychologie des acteurs et d'eux-mêmes, ainsi que l'éventail des outils de trading qu'ils utilisent sont uniques ; et leur objectif est de garder les choses aussi simples que possible. Comme dans une recette de cuisine, la simplicité est la clef de la réussite dans le trading.

Les traders novices peuvent se sentir submergés par l'information, le jargon financier, les outils, les instruments et les stratégies de trading, ainsi que par les indicateurs de dernier cri (parfois inutiles) qui leur font croire qu'ils sont la clé pour déjouer les mystères du marché et gagner des millions. Ces traders néophytes se laissent emporter par la confusion, en ne comprenant pas que la simplicité est la clef de la réussite : ils n'ont pas besoin de tout savoir sur les marchés financiers ou sur chaque outil et indicateur, car cela est tout simplement impossible.

De nombreux traders, en quête de la stratégie de trading permettant de devenir riches instantanément, passent souvent d'une idée à l'autre. La raison pour laquelle ils n'atteignent pas le succès avec l'information dont ils disposent tient au fait qu'ils n'ont pas pris le temps de l'étudier avec suffisamment d'attention.

Ils ne réalisent pas que le temps qu'ils ont consacré à comprendre chaque nouvelle stratégie de trading aurait pu à la place être consacré à en apprendre une seule en détail. Cet apprentissage minutieux confère inconsciemment aux traders un certain niveau de compétence, grâce auquel ils acquièrent des automatismes et perdent moins de temps dans la prise de décision. Ces traders savent quoi faire et quand.

Les traders moins chanceux, dans leur tentative de gagner des millions, perdent beaucoup d'argent sur des faux « signaux d'entrée ». Rappelez-vous de ne jamais perdre du temps dans des choix imprudents. Le trading exige d'être opéré de manière mécanique et non-émotionnelle ; pour ce faire, vous avez besoin de comprendre et connaître en détail chaque aspect de votre scénario de marché. Faites cela, et vous ne remettrez jamais en question votre prochaine décision. Vous saurez, tout comme les traders mentionnés plus haut, quelle sera votre prochaine action.

Le plus important est d'enseigner aux personnes comment atteindre cette compétence innée qui caractérise les traders professionnels, et en même temps, savoir identifier un grand nombre de stratégies et d'outils qu'ils ont en commun.

Vous n'aurez pas besoin de dépenser des milliers de dollars dans des cours, des séminaires et des livres. À la place, je vous suggère d'économiser votre argent et de relire plusieurs fois ce livret. Il y a tellement de matière à l'intérieur que vous aurez besoin de le lire à plusieurs reprises avant d'en assimiler totalement le contenu.

Vous apprendrez comment utiliser de manière experte les Stratégies de Back Test et de Forward Test, comment élaborer une stratégie de trading simple et facile, et comment vous assurer qu'elle recouvre les aspects les plus importants. En évitant toute confusion, vous développerez non seulement de la méthode et de la discipline, mais aussi de la confiance en vous-même et envers les autres, ce qui vous permettra de devenir un trader de haut niveau, pour qui négocier sur le Forex n'aura plus de secret.

Ce que vous avez besoin de savoir en tant que trader est que, bien que le succès soit lié à beaucoup de facteurs, les plus importants d'entre eux sont la combinaison de quelques stratégies fondamentales et simples. Ensembles, elles forment les ingrédients de base de la recette du succès. Avoir une stratégie d'entrée extraordinaire avec un taux de succès de 90% ne garantit pas la réussite totale, celle-ci sera atteinte par une planification et une exécution minutieuse de chaque composante de la recette.

Plus important encore, ce livret est écrit de façon explicite et son contenu va directement au but. Le parcours qui vous attend comprend de nombreux défis, mais il en sera d'autant plus enrichissant.

# 01. L'Histoire du Forex

*Au cours* de l'histoire, avant même que l'argent ne soit inventé, le système du troc était communément utilisé. Ce système était un moyen d'échange grâce auquel les participants échangeaient des biens et des services pour des objets de valeur équivalente ou similaire, comme le sucre, la farine, des habits, des outils, des dents, du cuir, des pierres, des coquilles et des métaux précieux.

Le problème était que le système du troc était imparfait et limité ; il était difficile, par exemple, d'échanger des objets ayant une valeur juste et égale, acceptée par tous les participants impliqués. Lorsque les pays troquaient entre eux, ils préféraient opérer à un échange rapide et immédiat, ce qui exigeait un règlement - livraison non différé.

Puis, l'argent fut introduit et constitua la norme de référence, ce qui encouragea la production : les entreprises et les industries se développèrent et prospérèrent. Au Moyen-Âge, l'argent papier pris le dessus sur les pièces de monnaie, peu pratiques en raison de leur volume et leur poids, particulièrement pour les voyageurs internationaux (leur seul avantage était la résistance à l'usure).

L'échange de biens, de services et de monnaies entre les pays remonte à très loin dans le temps, mais le Marché des Changes tel que nous le connaissons aujourd'hui, est une nouvelle composante des marchés financiers, caractérisée par une croissance impressionnante depuis 100 ans, notamment grâce au développement des moyens de transport plus rapides et des nouvelles technologies.

Le Forex est, pour l'essentiel, l'échange simultané de la devise d'un pays contre la devise d'un autre pays. Durant des siècles, du Moyen-Âge jusqu'au déclenchement de la Seconde Guerre Mondiale, ce marché comptait peu de spéculateurs (traders qui tirent profit des variations sur les taux de change), mais ce type d'activité s'est accru considérablement sur le Marché des Changes après la guerre.

La transformation s'opéra au lendemain de la Seconde Guerre Mondiale (en juillet 1944), lorsque les États-Unis, la France et la Grande-Bretagne se réunirent lors de la Conférence Monétaire et Financière des Nations Unies à Bretton Woods, dans l'état du New Hampshire.

Toutefois, entre 1973 et 1998, le Forex était considéré comme un marché "fermé" dont l'accès restait réservé aux grandes banques, aux institutions financières, aux organisations multinationales et aux grandes entreprises qui négociaient d'énormes volumes destinés à couvrir leur exposition aux changes internationaux. Il était virtuellement impossible pour un particulier de rivaliser dans un tel environnement. Par la suite, en 1998, le Marché des Changes s'est ouvert aux investisseurs de taille moins importante et cette "tempête dans un verre d'eau" a multiplié le volume quotidien du marché par 100. En 1997, les échanges sur le Forex étaient évalués à 5 milliards de dollars ; aujourd'hui, ils atteignent 3.2 trillions par jour. (Ce nombre n'est pas une faute de frappe!)

## Influences économiques sur le Forex

Le marché Forex est fortement influencé par les facteurs économiques et les événements internationaux. Comme il est ouvert pratiquement en continu, les traders peuvent négocier sur le marché dès que l'information apparaît.

Les positions peuvent être suivies en ligne, de n'importe où, à chaque instant, donnant à l'investisseur la possibilité de contrôler ses points d'entrée ou de sortie, de changer sa stratégie, ou de retirer des fonds. Le Forex est hautement sensible aux indicateurs économiques, notamment au Produit Intérieur Brut (PIB), au Produit National Brut (PNB), à l'Inflation et aux chiffres de marché de l'emploi. D'autres facteurs, comme la stabilité politique et les facteurs de crise, influencent également le Forex.

Les statistiques économiques sont généralement communiquées une fois par mois, à l'exception de l'Indice du Coût de l'Emploi (Employment Cost Index - ECI) et du Produit Intérieur Brut (PIB) qui sont trimestriels. (Il existe également des statistiques hebdomadaires qui ont un impact marginal sur le marché FX.) Il est important de noter également que les annonces économiques sont disponibles pour tous les participants du marché, ce qui est relativement équitable et juste.

Elles sont normalement diffusées entre 8h30 et 10h30 (Heure de New York), permettant un accès simultané à l'information par tous les grands participants au marché. Ceux-ci ont besoin de garder un œil sur le calendrier économique et d'être avertis des annonces et changements de conditions qui peuvent influencer le marché. Ces indicateurs économiques ne disent pas si le marché va monter ou baisser; mais ils peuvent avoir un grand impact sur les tendances de marché et peuvent engendrer des mouvements rapides. Les indicateurs et leurs dates de diffusion peuvent être consultés sur le Calendrier Economique de Finexo.

Parfois, les gouvernements négocient sur le marché afin d'influencer la valeur de leur monnaie : on parle alors d'intervention de la Banque Centrale. Celle-ci va soit inonder le marché de la devise nationale pour en faire baisser le cours, soit l'acheter en grande quantité afin d'en augmenter le prix. Ces deux pratiques peuvent entraîner des mouvements importants sur les cours.

Lorsque vous choisissez vos sources d'actualités économiques, vous devez simplement vous préoccuper des annonces qui vont directement affecter les devises que vous négociez, puisqu'il n'y a pas de raison de s'intéresser à des nouvelles sans rapport.

Comme vous négociez une devise par rapport à une autre (on parle de paire de devise), prenez en compte le fait que les bonnes nouvelles affectant une devise de la paire peuvent s'avérer très mauvaises pour la devise contrepartie – ceci vous aidera à décider de quel côté de la paire de devise être "long" et "short". (Nous discuterons de ces termes plus avant.)

## Le Marché Forex Aujourd'hui

Aujourd'hui, le Marché Forex porte de nombreux noms : Forex, Devises, 4X, et FX. Il traite plus de 3 000 milliards de dollars chaque jour, ce qui en fait le marché le plus liquide et le plus efficace au monde. Sa taille empêche les entreprises ou les particuliers d'influencer, de soutenir ou de manipuler les cours, en négociant des volumes élevés sur les devises les plus échangées ; et à cet égard, le Forex est plus solide que le Marché Boursier qui lui peut être influencé. Une autre appellation utilisée est "le spot trading," ou échange au comptant de devises étrangères, simplement parce que les transactions sont réglées presque immédiatement (dans un délai maximum de 2 jours).

Ce lieu d'échange lucratif est ouvert en continu, et les traders peuvent y faire des affaires 24 heures sur 24, cinq jours par semaine, depuis les places importantes comme Londres, New York, Tokyo, Zurich, Francfort, Hong Kong, Paris et Sydney. La semaine de trading débute à Sydney et finit à New York à la clôture de la séance du vendredi. Ce système a un énorme avantage sur le Marché Boursier, puisqu'il vous permet de faire du trading pendant les heures hors marché, en dehors des horaires de bureau.

La plateforme de trading de Forex diffère également des Marchés Boursiers dans le sens où elle ne fonctionne pas à travers “ un système centralisé de négociation,” mais à travers un réseau “inter-bancaire” décentralisé. Ce réseau a débuté en 1971, lorsque la plupart des plus grandes devises internationales ont adopté un régime de changes flottants et que les transactions furent effectuées de gré à gré entre les banques.

Aujourd'hui, avec l'avancée des ordinateurs et des technologies, le trading de Forex est devenu accessible à la plupart des investisseurs partout dans le monde, alimentant son développement au point que le marché est aujourd'hui composé à 95% de spéculateurs et de hedgeurs. Un aspect intéressant à noter est que 80% des transactions de Forex sont réalisées sur une durée inférieure à sept jours, et que 40% d'entre elles ont une durée de moins de deux jours

## 02. Négocier sur le Forex

**Négocier** sur le Forex est un procédé relativement simple dans lequel une devise est échangée contre une autre. Euh? Ceci peut paraître peu clair à première vue, puisque ce procédé diffère du marché boursier (sur lequel vous achetez simplement une action en sachant qu'elle peut soit monter soit baisser). Sur le marché Forex, une devise donnée peut s'apprécier et se déprécier relativement à une autre devise.

Par exemple, le Dollar peut se renforcer par rapport à l'Euro, mais en même temps, se dévaloriser par rapport à la Livre Sterling. Comme nous l'avons précédemment évoqué, les statistiques économiques spécifiques à un pays peuvent influencer le cours de sa devise. Ainsi, on ne devra jamais dire que "le Dollar se renforce," mais plutôt qu'"il se renforce contre l'Euro."

Rappelez-vous qu'une devise n'augmente ni ne baisse en absolu, mais le fait relativement à une autre devise. C'est pourquoi, lorsque vous décidez de trader une devise, vous négociez une paire. Les deux devises qui la composent sont appelées "paire de devises". L'EUR/USD, qui représente la valeur de l'Euro libellée en Dollar US, est un exemple de paire de devises.

### Paires de Devises

Comme évoqué plus haut, les devises sont négociées par paire et sont cotées avec des sigles abrégés comme l'EUR/USD. La première devise cotée est appelée « la devise de base », et la seconde est appelée la « devise de cotation ».

En tant que trader débutant, vous n'avez pas besoin de vous préoccuper de la signification des termes "devise de base" et "devise de contrepartie." Il y a une méthode bien plus facile d'appréhender cette paire de devises : vous avez simplement à déterminer quelle devise selon vous, va s'apprécier ou se dévaloriser (cette devise précède le "/" ) et par rapport à quelle devise elle va évoluer (cette devise suivre le "/").

Rappelez-vous, comme nous l'avons dit, qu'une devise se renforce ou se dévalorise toujours par rapport à une autre. Si vous anticipez que l'Euro va se renforcer par rapport au Dollar, vous achèterez la paire EUR/USD; mais si vous prévoyez que l'Euro va baisser par rapport au Dollar, vous vendrez la paire EUR/USD.

Dans la terminologie du trading, acheter quelque chose est considéré comme passer "long." Si un trader est long sur la paire EUR/USD, cela signifie qu'il achète l'Euro (devise de base de la paire) et vend le Dollar US (devise de contrepartie). La devise de contrepartie mesure la fluctuation du cours de la devise de base et sert de base au calcul de vos gains et pertes. Par exemple, si vous avez acheté l'EUR/USD, vos profits et pertes apparaîtront en Dollars US (et non en Euro).

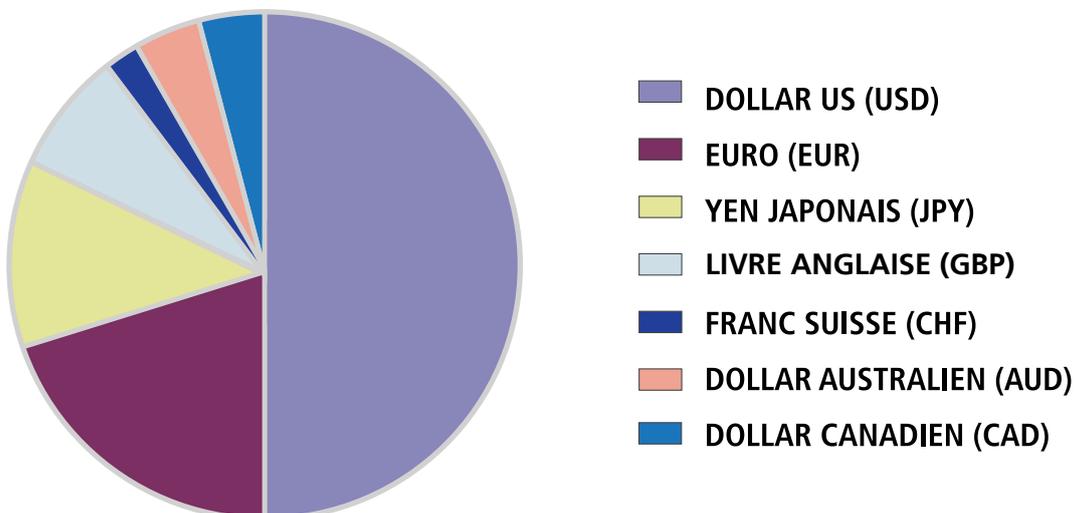
Alors, quelles paires de devises pouvez-vous négocier ?

## Les Majeures

Les paires de devises les plus populaires — celles qui génèrent le plus grand volume d'échange (85%) — sont communément appelées les "majeures". Il vous est recommandé d'utiliser ces paires à moins qu'une stratégie particulière ne vous incite à procéder autrement. Les Majeures sont moins chères à négocier et généralement moins volatiles. Tous les courtiers de Forex les proposent à la négociation.

Sigle de la Paire	Nom	Pays	Surnom
<b>EUR/USD</b>	Euro-Dollar	Zone Euro / Etats-Unis	_____
<b>GBP/USD</b>	Sterling-Dollar	Royaume-Uni / Etats-Unis	Câble ou Sterling
<b>AUD/USD</b>	Dollar Australien-Dollar	Australie / Etats-Unis	Oz ou Aussie
<b>NZD/USD</b>	Dollar Néo-Zélandais-Dollar	Nouvelle-Zélande / Etats-Unis	Kiwi
<b>USD/JPY</b>	Dollar-Yen	États-Unis / Japon	_____
<b>USD/CHF</b>	Dollar-Franc Suisse	États-Unis / Suisse	Swissy
<b>USD/CAD</b>	Dollar-Dollar Canadien	États-Unis / Canada	Loonie

### VOLUME DE TRADING PAR DEVICES MAJEURES



Après avoir étudié les paires de devises listées ci-dessus, vous pourrez estimer au vue de la conjoncture économique américaine que le dollar pourrait s'apprécier. La question est de savoir : par rapport à quelle devise pensez-vous qu'il va augmenter ? Si vous pensez que le dollar va prendre de la valeur par rapport au yen japonais, alors vous choisirez de négocier « long » sur la paire de devises "USD/JPY".

Certaines majeures ont tendance à évoluer la plupart du temps dans le même sens : il s'agit de l'EUR/USD et du GBP/USD, de l'USD/JPY et de l'USD/CHF, et enfin du NZD/USD et de l'AUD/USD. D'autres paires s'échangent la plupart du temps dans des directions diamétralement opposées : c'est le cas de l'EUR/USD et de l'USD/CHF, du GBP/USD et de l'USD/JPY, et enfin de l'AUD/USD et de l'USD/CAD. Les traders peuvent négocier plusieurs de ces paires, sachant qu'elles vont soit évoluer en sens identique ou opposé.

## Les Cross

Certains traders préfèrent trader des monnaies autres que le Dollar US, et les "cross de devises" le leur permettent. Cependant, les "cross" sont beaucoup moins liquides que les "majeures". Les trois devises les plus actives hors Dollar US sont l'Euro, le Yen et la Livre Sterling.

Il y a d'autres paires de devises que vous pouvez envisager de trader et qui sont parfois qualifiées de devises "exotiques." Si vous avez le sentiment que le Rand Sud-Africain va prendre de la valeur par rapport au Dollar US, vous pouvez acheter la paire ZAR/USD. Toutefois, ces paires "exotiques" ne sont pas seulement plus volatiles ; elles sont également plus chères à négocier. Le concept des PIPs vous sera expliqué plus avant, mais pour l'instant admettez le fait que les devises "exotiques" sont généralement plus onéreuses à trader.

Sigle de la Paire	Nom	Pays
<b>NZD/JPY</b>	Kiwi-Yen	Nouvelle-Zélande / Japon
<b>AUD/JPY</b>	Aussie-Yen	Australie / Japon
<b>GBP/JPY</b>	Sterling-Yen	Royaume-Uni / Japon
<b>EUR/JPY</b>	Euro-Yen	Zone Euro / Japon
<b>EUR/GBP</b>	Euro-Sterling	Zone Euro / Royaume-Uni
<b>EUR/CHF</b>	Euro-Suisse	Zone Euro / Suisse

## Places de Trading et Horaires de marché

Les places de trading majeures sont situées à Londres, New York, et Tokyo et ce sont dans ces villes que la majeure partie du volume est traitée. Le Forex fonctionnant 24h sur 24, il suit la lumière du soleil autour du globe, puisque chaque place de trading est ouverte de 8h00 à 16h00 (en fonction de son fuseau horaire).

Par exemple, dès que le marché ferme aux États-Unis, il ouvre quelque part ailleurs. Cela signifie que vous pouvez continuer à négocier sans interruption. Si vous habitez Tokyo, les horaires d'ouverture suivantes des marchés s'appliqueront à vous : l'Europe ouvrira à 15h00, Londres à 16h00 et New York à 21h00.

Centre	Fuseau Horaire	Ouverture à Tokyo (Asie)	Fermeture à Tokyo (Asie)
Allemagne	Europe / Berlin	15h00 11 juin 2008	23h00 11 juin 2008
Grande-Bretagne	Europe / Londres	16h00 11 juin 2008	24h00 12 juin 2008
États-Unis	Etats-Unis / New York	21h00 11 juin 2008	05h00 12 juin 2008

Négociez l'EUR/USD, l'USD/CHF, ou le GBP/USD entre 13h00 GMT et 17h00 GMT. C'est lorsque le marché américain vient juste d'ouvrir (à 13h00 GMT) et avant la fermeture du marché européen

De 6h00 à 8h00 GMT lorsque le marché asiatique ferme et que le marché européen ouvre. Les marchés australien et asiatique se chevauchent entre minuit et 03:00 GMT, ce qui offre de bonnes opportunités pour négocier.

Entre 21:00 et 23:00 GMT, les marchés américains ferment. Il n'y a plus de marchés qui se chevauchent durant cet intervalle. Le volume est bien moins important et les variations sont moins fréquentes durant ce laps de temps. Il est conseillé d'éviter cette période.

## Horaires de Trading (Heure de New York)

7h30 à 17h00 – New York

15h00 à 23h00 – Auckland, Sydney et Wellington

18h00 à 23h00 – Tokyo

19h00 à 3h00 – Hong Kong et Singapour

## Meilleures Plages de Trading (Heure de New York)

Périodes les plus calmes entre 13h30 et 16:00

Clôture entre 16h30 et 17h30

Ne négociez pas entre 17h30 et 19h30

Vous pouvez commencer à trader à 19h30

La meilleure période est entre 20h00 et 9h00.

## 03. Pourquoi Trader le Forex ?

*Alors*, pourquoi trader sur le Forex ? Le Forex vous offre des avantages indéniables par rapport aux marchés plus traditionnels que vous connaissez, comme la Bourse. Dans cette section, nous examinerons les avantages que le Forex est le seul à proposer :

### Accessibilité et Flexibilité

Contrairement aux marchés financiers aux horaires de négociation limités, le Forex fonctionne 24 heures sur 24, 5 jours par semaine. Ceci permet aux traders d'être flexibles en choisissant la plage de trading qui convient à leur emploi du temps quotidien. Pour ceux d'entre nous qui travaillent à temps complet, faire du day-trading (trading durant la journée) n'est pas envisageable. En étant ouvert 24 heures sur 24, le Forex vous permet de trader pendant la nuit !

### Un Marché Très Liquide

La clef du succès est de négocier sur des marchés offrant la meilleure liquidité. Cela signifie que vous êtes capable d'entrer et de sortir des marchés immédiatement, le plus souvent au prix désiré. Les marchés moins liquides, par leur caractère très volatil et imprévisible, peuvent limiter les options du trader dans ses mouvements d'achat ou de vente au prix souhaité (ceci est similaire à la situation délicate d'un actionnaire qui veut liquider beaucoup de titres). Le Forex est le plus liquide des marchés et possède une grande intégrité dans ses prix, particulièrement, comme indiqué précédemment, parce qu'il est virtuellement impossible pour un particulier ou une société de manipuler le marché sur courte ou longue période.

### Levier (Trading sur Marge)

10 000 \$ ne représente pas un montant élevé, mais en utilisant l'effet de levier vous pouvez gagner 1% sur une position d'un montant d'1 million de dollars, en investissement 10 000 \$. Le Forex offre un levier bien plus élevé que les marchés d'actions ou de futures. Ceci confère une très grande responsabilité aux traders : ils doivent savoir ce qu'ils font et comment mettre en oeuvre des stratégies réactives et efficaces de gestion des risques.

Le Forex est également connu sous le nom de "Trading sur Marge", parce qu'il ne peut être négocié qu'à la marge. La marge (ou dépôt de garantie) est le dépôt collatéral ou de garantie qui couvre vos positions à effet de levier ; il représente une fraction du total de l'exposition que vous prenez. Inversement, le montant de dépôt ou de marge autorisé sur votre compte de trading détermine la taille limite des positions que vous êtes autorisé à prendre. Un effet de levier de 200:1 signifie que vous négociez avec une marge de 0.5% et que vous devez maintenir sur votre compte un montant représentant 0.5% de la taille de vos positions (un divisé par 200 équivaut à 0.005 ou 0.5%).

Alors ? Ceci peut sembler un peu déroutant à première vue, mais vous vous y habituerez assez vite au fur et à mesure que vous en apprendrez plus sur le Forex. Le point le plus important à retenir est le suivant : vous pouvez investir bien plus d'argent sur le Forex que ne le permet le montant de votre propre capital (plus que lors de l'achat d'une maison).

Le montant que vous pouvez investir dépend du levier autorisé par votre courtier. S'il autorise un levier de 100:1, pour chaque dollar que vous détenez, vous pouvez en investir 100 \$ sur le marché. Cependant, vous devez savoir que l'effet de levier peut également se retourner contre vous : lorsque les prix évoluent en sens contraire de vos positions, vous devez maintenir le niveau de votre marge à un niveau de capital adéquat sur votre compte. Prenons un exemple pour mieux vous expliquer la théorie avant de passer à la pratique. Considérons que vous ouvrez un compte Forex de 1 000 \$ avec un levier de 100:1. Vous placez un ordre d'achat sur la paire EUR/USD pour un coût hypothétique de 500 \$ (nous explorerons plus tard les coûts réels des négociations). Vous avez maintenant utilisé 500 \$, ce qui vous laisse 500 \$ à disposition sur votre compte. Grâce au levier de 100:1, vous pouvez prendre une position de 50 000 dollars sur le marché des devises... ceci avec 500 \$ seulement ! Si le prix évolue de 10% en votre faveur, la position vaudra 55 000 \$. Vous pourrez la clôturer, rembourser les 50 000 \$ d'argent "emprunté," et vous recevrez 5000 \$ de gain net dans votre poche.

Mais, quel est le revers de la médaille ? Supposons qu'au lieu d'augmenter de 10%, votre position baisse de 1.5%, soit 750 \$. Cela signifie que votre investissement vaudra 49 250 \$. En raison du levier de 100:1, vous devrez constamment satisfaire ce niveau. Autrement dit, vous aurez à présent à déboursier 250 \$ des 500 \$ à disposition sur votre compte de trading, ce qui vous laissera une disponibilité de 250 \$. Ainsi, lorsque le marché évolue défavorablement, l'argent est retiré de votre compte pour maintenir votre niveau de marge.

Que se passe-t-il lorsque le marché continue d'évoluer à vos dépens et que vous finissez avec 0 \$ sur votre compte de trading ? Le courtier fermera automatiquement votre position. Cela signifie que vous aurez perdu tout votre argent, mais que vous ne pourrez pas perdre plus que les montants que vous aurez déposés initialement. Plus tard, nous aborderons les différentes techniques qui vous permettent de limiter vos pertes, mais il est important que vous compreniez dès à présent le concept.

## Trading Short – Profiter de la Baisse des Cours

Le trading short constitue sans doute un des plus grands atouts du trading, indépendamment du fait que vous négociez sur le Forex ou les actions, les contrats à terme et les dérivés, puisque le trading short permet de tirer profit de la chute des cours. Passer "short" sur le marché est aussi simple que de passer "long" (bien que le faire sur les actions soit plus difficile comparé aux autres instruments). Le profit est obtenu de la fluctuation des prix – entre la différence de prix initial et de prix de final. Ainsi, un trader peut tirer profit de la baisse des cours comme de leur hausse.

- **Trading Long = Profiter de la hausse des cours.**
- **Trading Short = Profiter de la baisse des cours.**

Par exemple, si un trader de Forex anticipe que l'Euro va se renforcer par rapport au Dollar US, il va vouloir passer "long" sur l'Euro et l'ACHETER sur le marché. Pour que sa position soit profitable, l'Euro doit augmenter. Pour fermer la position, il aura besoin de VENDRE une position similaire et ainsi revenir

à un positionnement neutre sur le marché.

Cependant, si le trader croit que l'Euro va baisser par rapport au Dollar US, il voudra le négocier "short" et le VENDRE sur le marché. Pour que sa position soit profitable, l'Euro devra baisser. (Pour clôturer sa position il aura besoin de RACHETER une position similaire, et ainsi redevenir neutre sur le marché).

Une personne qui n'a jamais entendu parler du concept de vente à découvert ou short trading pourrait s'inquiéter, puisque ce concept ne rentre pas dans l'ordre logique des choses. Comment, après tout, pouvez-vous réaliser des gains lorsque les prix baissent ? La vente à découvert n'est pas une pratique nouvelle. En fait, elle est utilisée depuis des siècles. C'est une technique qui a permis à Jesse Livermore de faire fortune, en vendant à découvert le marché américain en 1929 dans l'un des pires krachs boursiers de l'histoire – ceci lui valu le surnom du meilleur "Bear Trader" (Spéculateur à la Baisse). Ce qui est déroutant, c'est que nous avons appris depuis notre enfance que l'on ne peut gagner de l'argent que lorsque les prix augmentent, et cet état d'esprit conduit le plus souvent à rater des opportunités formidables.

La clé de la réussite est d'être dans la bonne direction du marché lorsque vous ouvrez une position. Si vous négociez "long", vous ne tirerez aucun profit si les prix baissent, de la même manière que vous ne tirerez pas de bénéfice d'une hausse des cours si vous tradez "short."

Pour négocier "short" (afin de profiter de la baisse des cours), vous devez juste cliquer sur le bouton VENDRE au lieu du bouton ACHETER. Cela peut sembler perturbant : comment pouvez-vous "vendre" quelque chose que vous n'avez pas ? Pour le moment, jusqu'à ce que le concept devienne clair à vos yeux, considérez ces boutons de la façon suivante : "Acheter" signifie "Je pense que les cours vont monter et je veux en profiter," et "Vendre" signifie "Je pense que les prix vont baisser et je veux en profiter."

## Volatilité Intra-Day

Beaucoup de traders de Forex préfèrent négocier les devises majeures sur une journée, car elles réalisent des mouvements importants et volatils qu'ils exploitent à leur profit. Plus tard nous discuterons en détail de la différence entre le Day Trading, le Trading Intra-Day et le Trading de Long Terme, en examinant les avantages et inconvénients de chaque horizon d'investissement. Déterminer votre horizon de placement personnel est capital ; c'est un aspect à considérer avec le plus grand sérieux.

## Spreads Serrés

Le Forex offre des spreads (ou écart de négociation) bas, même lorsqu'on le compare aux marchés d'actions. Le Spread est la différence entre le "prix Bid" (prix demandé) et le "prix Ask" (prix offert). Ces deux prix sont cotés par les courtiers de Forex et sont la source de leur rémunération, dans la mesure où ils n'appliquent ni commissions ni frais de courtage. Cet aspect sera discuté plus en détail dans les pages suivantes.

## Exigences de Marges et Appels de Marge

L'intérêt du marché Forex est que le risque y est limité et que vous ne pouvez jamais perdre plus du montant dont vous disposez sur votre compte ; autrement dit, vous ne vous trouverez jamais en position d'avoir à vendre un bien personnel pour couvrir une perte importante. La plupart des courtiers fixe des limites de perte, égales à environ 60% du capital de votre compte de trading, à partir desquelles ils peuvent liquider toutes vos positions s'ils n'arrivent pas à vous contacter. Il est important que vous compariez les différentes offres de courtage avant d'ouvrir votre compte.

Vous pouvez consulter ici les Exigences de Marges appliquées par Finexo !

Il existe différents ratios de marges qui varient selon les plates-formes, les comptes et même les paires de devises. Les ratios sont cotés sous la forme 200:1 (ce qui signifie qu'une marge de 0.5% est requise pour chaque transaction), 100:1 (un pourcent), 50:1 (deux pourcents), etc... Intéressons-nous à quelques calculs de marges :

La plupart des courtiers de FX pratiquent une marge de 1%. Cela signifie que les traders, pour maintenir leurs positions ouvertes, devront toujours satisfaire un ratio de 100:1. Dans le cas contraire, le courtier sera libre de clôturer automatiquement toute position non rentable. Certains courtiers pourront même clôturer des positions indépendamment des profits ou des pertes latentes. Ainsi, soyez sûr de bien comprendre la Politique de Marge pratiquée par votre courtier.

Un bon outil de gestion des risques, qui vous assurera de ne jamais perdre plus que le montant de votre compte de trading, est de ne jamais dépasser le levier autorisé. Si vous avez par exemple 10 000 \$ sur votre compte de trading, vous ne devriez jamais utiliser la totalité du levier de 100:1 (représentant un total de positions d'1 million de dollars), car en cas de mouvements défavorables, le courtier clôturera votre compte en vertu des limites de marges. Ainsi, votre stratégie de prudence financière consiste, avant de prendre des positions, à identifier et à tenir compte des mouvements moyens de marché pour que vos trades ne soient pas inutilement clôturés. Comme indiqué plus haut, certains teneurs de marchés clôtureront toutes vos positions, indépendamment de leurs profits ou pertes latentes.

Votre plate-forme de trading doit comporter certains systèmes d'alerte lorsque votre compte se rapproche d'un appel de marges sur lequel vos positions seront clôturées. Il est important de garder en tête la chose suivante : dans un marché aux fluctuations rapides, il est possible qu'il y ait peu voire pas de temps disponible pour vous alerter. Il est de votre responsabilité de surveiller votre compte et de satisfaire les niveaux de marges requis par les courtiers.

Pour éviter une situation dans laquelle votre courtier n'aura d'autre choix que de fermer vos positions, il est important de veiller aux détails suivants :

- Vous devez surveiller en continu le statut de votre compte.
- Vous devez toujours limiter le risque de votre position en utilisant un ordre "stop-loss" (voire ci-dessous).
- À l'approche d'un appel de marge, vous pouvez fermer des positions individuelles pour réduire le montant de marge utilisée, ou une partie d'entre elles, si votre plate-forme de trading vous le permet.
- Vous pouvez effectuer un versement de fonds complémentaire sur votre compte, mais gardez en tête que le transfert pourra arriver trop tard si les marchés évoluent rapidement en votre défaveur.

## Spread de négociation

Le spread est la différence entre le "prix bid" (prix offert) et le "prix ask" (prix demandé) exprimé, vous l'aurez deviné, en pips. Normalement, les plates-formes de trading ne prennent pas de commissions et de frais de courtage, car elles se rémunèrent sur les spreads (ce système diffère des marchés actions sur lesquels des commissions de courtage sont appliquées en complément du spread). En d'autres termes, le "prix bid" ou "prix à l'achat" peut être de 108.1 tandis que le "prix ask" ou "prix à la vente" peut être de 107.98. La plate-forme de trading présentera chaque paire de devises avec son "prix bid," son "prix ask" et les boutons pour l'acheter ou la vendre.



Currency Trading	
EUR / USD	
Sell	Buy
Bid 1.5674	Ask 1.5677

Ainsi, imaginons que vous ayez acheté la devise au cours de 108.01 et que vous l'avez vendu immédiatement sans que le marché ait eu le temps de bouger : votre prix de vente sera de 107.98. Le courtier gagnera de l'argent sur cette transaction en raison de la différence entre le bid et l'ask. Parce que les spreads peuvent varier à tout moment, la plupart des plates-formes de trading proposent une option de spreads fixes aux investisseurs qui préfèrent connaître à chaque instant le coût exact de leurs positions. Assurez-vous de tenir compte de ce coût lorsque vous calculez les gains et les pertes de vos positions ouvertes. Certaines plates-formes retirent les spreads et vous facturent une commission fixe (par exemple, 0.60 \$ par ordre de 1 000 \$ négocié), commission qui n'est payée que sur les trades gagnantes.

## Taille des Lots

Le Forex se négocie par "lots". Ceci diffère par exemple du marché d'actions, sur lequel vous pouvez par exemple acheter 100 actions. Sur le Forex, vous achetez un nombre de "lots". Mais quelle est la taille d'un lot ? Cela dépend de du courtier. Chez Finexo, un lot standard est composé de 5 000 unités de la devise négociée. Cela signifie que si vous achetez 20 lots, vous ouvrez une position sur 100 000 unités de devises. Souvenez-vous de notre discussion sur le levier qui expliquait que vous n'avez pas besoin de disposer de 100 000 \$ de fonds réels sur votre compte pour prendre cette position.

## 04. Les PIPS

**NON**, ils n'ont aucun lien avec le tabac. Les pips sont des mesures utilisées sur le Forex pour qualifier un mouvement de prix. Contrairement aux actions qui peuvent monter ou baisser de 10 centimes par exemple, une paire de devises varie en pips. Votre objectif en tant que trader de Forex est de gagner autant de pips que possible. Pips accumulés = profit ; Pips perdus = pertes.

La variation du cours d'une devise est mesurée en "PIPS" (Prix en Points), parfois désignés également par le terme "points". Le pip est le chiffre situé à l'extrême droite du nombre 1.2345. En conséquence, si la devise évolue de 150 Pips, son nouveau cours sera de 1.2495.



Dans la cotation EUR/USD ci-dessus, le cours cote 1.5672 (acheter 1 Euro vous coûtera 1.5672 Dollars) Quel serait le nouveau prix si la paire venait à augmenter de 12 pips ?



Tout juste : 1.5684. Comme vous pouvez le constater, on ne dit pas qu'elle a augmenté de 0.0012 centimes, mais à la place, qu'elle a augmenté de 12 pips.

Il est important de noter que les cotations en YEN ne s'expriment qu'avec 2 décimales à droite de la virgule, contrairement aux 4 décimales pour les autres devises (par ex. 108.01). De fait, si une paire Euro/Yen (le symbole du Yen est JPY) évolue de 12 pips, cela signifie une variation différente que si la paire EUR/USD évolue de 12 pips – le point important à savoir étant qu'un pip a une valeur différente selon la paire de devise à laquelle il se réfère.

À ce stade, vous pourriez être pardonné pour avoir pensé que gagner 50 pips sur l'EUR/USD n'est pas vraiment mirobolant, puisque cela revient à moins d'un centime ! Cependant, vous allez être surpris d'apprendre que ces minuscules sauts dans les prix des devises sont magnifiés par la taille importante du levier disponible. Alors que dans la vie quotidienne, nous ne nous intéressons pas à ce qu'il y a derrière les deux chiffres après la virgule, sur le Forex, on ne fait que ça. Dans l'exemple précédent, il ne s'agit pas seulement de 1.23 \$ mais de 1.2345 \$.

Vous vous demandez probablement comment il est possible de s'enrichir sur un mouvement de 90 pips (moins d'un centime). Certes, souvenez-vous de notre discussion sur le levier. Pour un dépôt de 1 000 \$, vous pouvez investir 100 000 \$ et recevoir le retour sur investissement de ce montant ! Donc, imaginons que 50 pips représentent une hausse de 1% : cela se traduira par un gain de 1 000 \$ (1% de 100 000 \$) !



Les pips deviendront votre seconde nature, à mesure que vous serez davantage confronté au Forex. Un pip est la plus petite unité de variation possible d'une paire de devise. Certaines paires de devises sont cotés avec quatre chiffres après la virgule alors que d'autres n'en ont que deux. Mais quoi qu'il en soit, elles évoluent toujours en pips. Pour une paire de devise cotée à "4 décimales", un mouvement d'1 pip se traduira par un mouvement de la décimale la plus à droite (par ex. 1.2345 devient 1.2346). Dans le cas d'une paire cotée à "2 décimales", c'est toujours la décimale la plus à droite qui varie : 108.01 devient 108.02. Autrement dit, les deux paires ont chacune varié d'un PIP.

## Calculer les Pips

Sur les devises à quatre décimales : si vous tradez 100 000 unités de devises, vous retirez simplement quatre zéros pour déterminer combien vaut chaque pip. Donc, si vous tradez 20 lots standards représentant une position de 100 000, la valeur du pip sera de 10. Si le Dollar US est la devise cotée, un pip vaudra 10 USD.

Pour les devises à deux décimales : si vous tradez 100 000 unités de devises, vous retirez simplement deux zéros pour déterminer combien vaut chaque pip. Donc, si vous tradez 20 lots standards représentant une position de 100 000, la valeur du pip sera de 1 000. Dans ce cas, le YEN sera la devise cotée, et chaque pip vaudra 1 000 JPY. Pour déterminer la valeur du pip en dollar, il suffit simplement diviser 1 000 JPY par le cours coté de l'USD en JPY (soit 1 000 JPY divisé par 108.50 = 9.21 USD le pip).

# 05. Types d'Ordres

Il y a différents types d'ordres que les traders emploient et associent dans leurs outils et stratégies de trading, particulièrement pour les stratégies de "gestion des risques." Les deux ordres les plus utilisés pour gérer les risques sont les ordres "stop-loss" et "limite" ainsi que les ordres d'"entrée stop" et d'"entrée limite". Un ordre "stop-loss" vous permet de sortir d'une position et un ordre d'"entrée" vous permet de l'initier.

À présent, veuillez répéter : JE PRENDRAI TOUJOURS UNE POSITION AVEC UN ORDRE "STOP LOSS" PREDEFINI.

S'il y a une chose que nous souhaitons que vous reteniez, c'est ce message. Votre objectif principal, en tant que trader débutant sur le Forex, est d'éviter de perdre de l'argent. Pour ce faire, protégez vos positions avec des "stop-loss".

## Ordres Stop-Loss

Les traders devraient TOUJOURS initier des nouvelles positions en paramétrant des ordres "stop-loss". Il s'agit du cours auquel votre position sera automatiquement clôturée si le marché vient à votre défaveur le toucher. Votre "stop-loss" est votre protection en cas de "scénario catastrophe". Autrement dit, il vous permet de minimiser votre exposition à des pertes massives. Si vous considérez cette situation comme le pire scénario possible, vous comprendrez pourquoi vous devez toujours placer un ordre "stop-loss".

Imaginons que vous placiez un trade qui vous coûte 1 000 USD. La réalité est que vous serez conduit à perdre de l'argent sur certaines opérations car elles ne peuvent pas toujours se révéler gagnantes. Donc, lorsque vous entrez cette position de 1 000 USD, vous devez décider du montant maximum que vous êtes prêt à perdre avant de vous rendre compte que le marché n'évolue pas dans votre sens et qu'il faut la clôturer. Admettons que vous subissiez des pertes de 200 USD et que vous décidiez de sortir si le marché continue de baisser (au moment où votre position vaut 800 USD). Cette situation illustre l'utilité de l'ordre "stop-loss" – ou plus exactement de l'ordre "sors-moi au plus vite de cette position". (De nombreuses stratégies de gestion des risques vous expliquent quel montant vous pouvez risquer, en fonction de la taille de votre compte. Nous les aborderons plus tard.)

Maintenant, vous devez vous demander à quoi bon placer un ordre "stop-loss," dans la mesure où vous pouvez sortir manuellement de votre position si le marché évolue en votre défaveur. Malheureusement, beaucoup de traders ont vu leur compte disparaître en ayant recours à cette stratégie. La première raison est que vous ne serez pas toujours devant votre écran d'ordinateur (vous serez sorti déjeuner) lorsque le marché évoluera rapidement et effacera 50 % de votre compte de trading. Croyez-moi, cela arrive.

L'autre raison qui justifie l'utilisation des "stop-loss" est liée aux émotions qui rentrent en jeu dans le trading en ligne. Clôturer une position perdante requiert une grande discipline, car vous aurez toujours

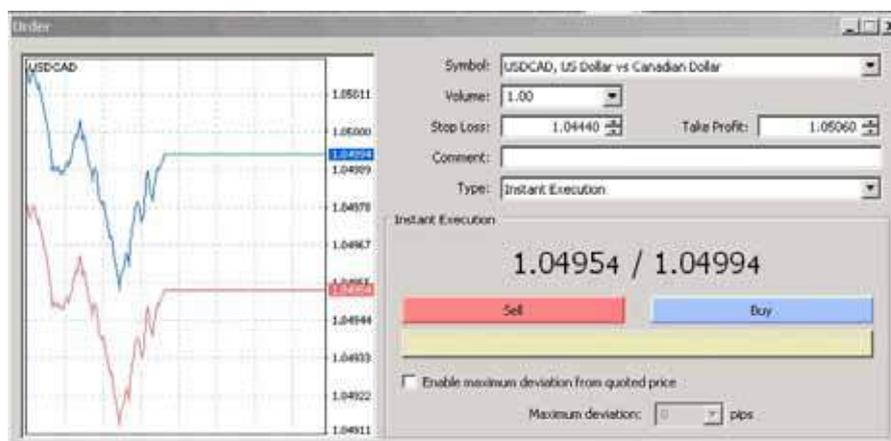
le réflexe d'attendre une minute supplémentaire au cas où votre sort viendrait à s'améliorer. Et pendant ce temps, votre compte se vide lentement. En initiant une position avec un ordre "stop-loss" prédéterminé, vous mettez de côté toute forme d'émotions. Lorsqu'un "stop-loss" est déclenché, vous quittez le marché et y reviendrez un autre jour vous refaire. Ne suivez pas une transaction jusqu'à zéro. Nous vous parlerons plus tard en détail de la gestion de vos avoirs, mais pour le moment, rappelez-vous ceci : placez toujours un ordre "stop-loss" à l'ouverture de toute nouvelle position.

Les deux types d'ordres "stop-loss" sont les "ventes stop" et les "achats stop". Les "ventes stop" sont utilisées pour sortir de positions longues alors que les "achats stop" sont utilisés pour sortir de positions "short". Habituellement, les "stop-loss" sont exécutés au prix prédéterminé, cependant si le marché vient à s'écarter brutalement du prix stop défini, la position sera clôturée au meilleur prix offert sur le marché.

## Ordres Limite

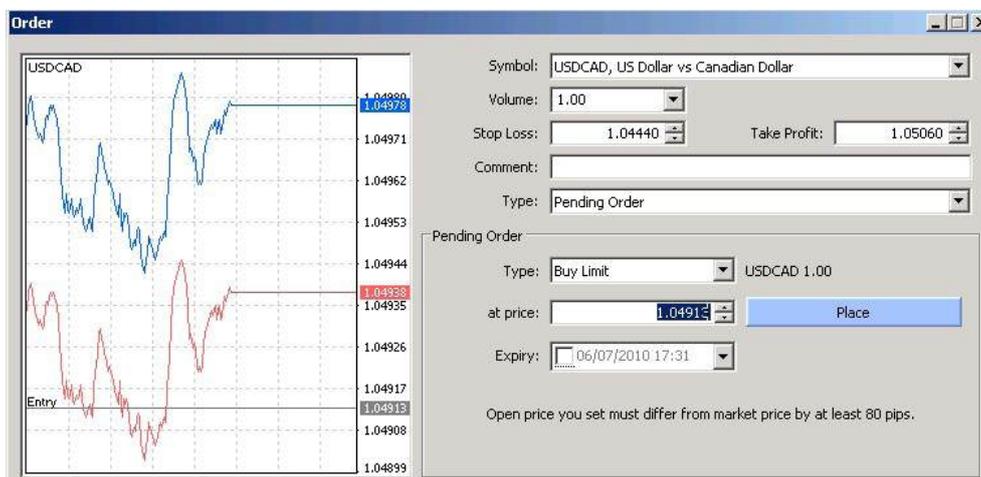
Un trader aura recours à cet ordre pour sortir d'une position une fois qu'elle aura atteint un certain prix. Par exemple, si un trader est "long" sur la paire GBP/USD (à 1.7750), il pourra placer un ordre limite pour clôturer automatiquement cette position à 1.7800, réalisant ainsi 50 pips de profit. Cet instrument très pratique vous permet d'éviter de vous lasser à suivre et attendre que le marché, hypothétiquement, atteigne votre objectif de profit. De façon similaire aux émotions impliquées dans les "stop-loss", précédemment évoquées, il est important de garder la tête froide lorsque vos positions sont profitables. Beaucoup de traders ont vu des positions gagnantes changer de direction et aboutir à de lourdes pertes. Nous sommes nombreux à succomber à l'appât du gain, mais également au sentiment d'angoisse : parfois, vous réalisez vos plus-values et continuer à voir les cours monter, ce qui vous rend davantage anxieux par rapport à vos gains. Vous devez dépasser cet obstacle psychologique. Effectivement, peut-être auriez-vous pu gagner plus, mais comme on dit, personne ne perd jamais en prenant ses bénéfices.

**Dans l'exemple ci-dessous, une position a été ouverte au prix de marché de 1.04994 (ordre d'achat). D'après l'ordre stop-loss, la position sera clôturée lorsque le cours chutera à 1.04440. D'après l'ordre limite, la position sera fermée dès que le cours atteindra 1.05060.**



## Les Ordres d'Entrée Limite

Les ordres d'Entrée Limite sont des ordres qui sont placés par les traders lorsqu'ils s'attendent à ce que les cours de change rebondissent après avoir atteint le niveau auquel l'ordre d'Entrée Limite a été placé. Par exemple :

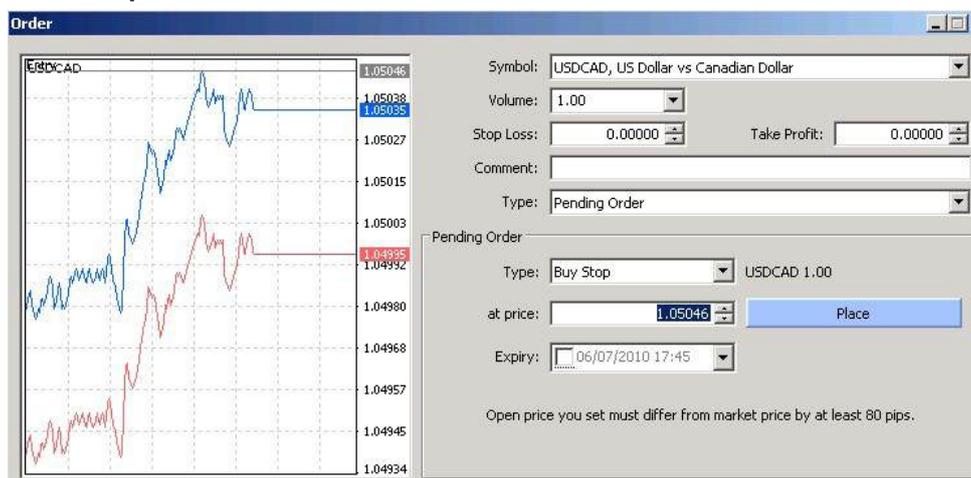


La paire USD/CAD se négocie à 1.04938/1.04978. Dans ce cas, vous vous attendez à ce que la paire se négocie plus haut, mais vous préférez passer long à un prix plus avantageux - vous vous attendez à ce que le cours baisse à 1.04914 avant qu'il ne reprenne sa hausse. En conséquence, vous placez un ordre d'entrée limite d'achat de 1 lots sur la paire USD/CAD (100 000 CAD) au cours de 1.04914. Lorsque le prix bid atteindra 1.04914 sur le marché, l'ordre d'entrée limite sera exécuté et 1 lots USD/CAD seront achetés à 1.04914.

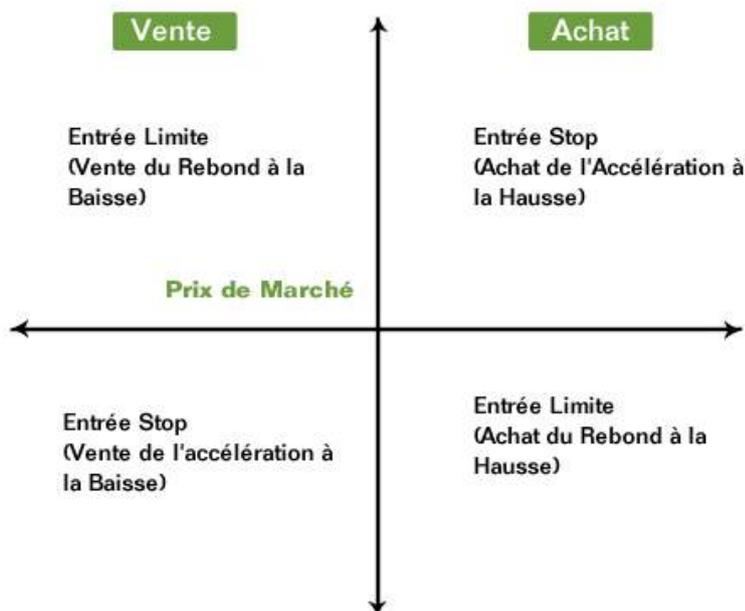
## Les Ordres d'Entrée Stop

Les ordres d'entrée stop sont placés par les traders qui s'attendent à voir les cours de change accélérer leur mouvement après avoir atteint le niveau auquel l'ordre d'entrée stop aura été placé.

Par exemple :



La paire USD/CAD se négocie à 1.04995/1.05035. Vous estimez que l'USD/CAD, qui cote à présent 1.04995/1.05035, va continuer à monter. Vous estimez également que si la paire venait à franchir à la hausse le niveau de 1.05046, elle augmenterait d'au moins 50 pips. En conséquence, vous placez votre ordre d'entrée stop à 1.05046. L'illustration suivante vous aidera à comprendre comment utiliser les différents types d'ordres :



## Le Stop Suiveur (Trailing Stop)

Un Stop Suiveur est un moyen fantastique pour préserver des profits en cas de correction significative ou de changement de tendance sur le marché. Nous avons déjà parlé des stop-loss – niveau sur lesquels vos positions sont automatiquement clôturées. L'intérêt du "stop suiveur" est qu'il va s'adapter à la hausse, au fur et à mesure que le prix continuera d'augmenter. Ceci vous permet de réaliser plus de profit. Quand le cours redescendra, il atteindra votre "stop suiveur" et clôturera votre position. Le "stop suiveur" est placé à un pourcentage prédéterminé du niveau du marché ou à un montant fixe en dollars. Rappelez-vous de ne pas paramétrer votre stop suiveur trop près du marché car vos positions pourraient être inutilement clôturées par les fluctuations naturelles du marché.



À titre d'exemple, vous pouvez négocier à partir d'un graphique hebdomadaire sur lequel la plupart de vos décisions seront basées sur les données de la semaine ; votre "stop suiveur" suivra le marché juste en dessous du swing low (point bas du marché durant la semaine), comme le montre l'illustration suivante :

## 06. Règles de Sortie

*Savoir* précisément quand sortir avant même d'entrer est très important et constitue un aspect indispensable de votre stratégie de trading. Ceci ne signifie pas forcément que vous devez connaître votre prix exact de sortie ou le profit que vous réaliserez sur votre position, mais plutôt, que vous avez défini une 'règle' de sortie : la première d'entre elle étant votre "stop-loss", qui fait partie de votre stratégie de gestion prudentielle.

Deuxièmement, vous devez savoir sur quel critère exact et de quelle façon vous sortirez d'une position gagnante. Cette sortie finale pourra intervenir lorsque toute votre position sera clôturée automatiquement par votre "stop suiveur" ou elle pourra l'être par un signal manuel, qui une fois qu'il apparaîtra, vous permettra de clôturer votre position.

Vos critères de décision peuvent être similaires des exemples suivants. Ces exemples sont des concepts basiques et ne constituent pas des règles de sortie détaillées, mais ils vous permettront de comprendre comment formuler une règle de sortie :

- Clôturez entièrement votre position si le marché chute sous son précédent swing-low hebdomadaire (point bas du marché sur la semaine).
- Clôturez entièrement votre position si le marché termine deux séances sous sa moyenne mobile à long terme.

# 07. Règles de Psychologie

*Les règles* de psychologie sont également indispensables, mais la majorité des traders, parce qu'ils ne comprennent pas l'influence qu'elles ont sur le succès de leur trading, les ignorent.

Ces règles peuvent se baser sur les points suivants, mais n'y sont pas limitées :

- Ne tradez pas sous la pression de l'émotion. Clôturez toutes vos positions ou utilisez des "stop-loss" aussi près que possible du marché pour protéger le maximum de vos avoirs.
- Apprenez à maîtriser les émotions extrêmes : ne jubilez pas lorsque vous gagnez et ne déprimez pas lorsque vous perdez. Sinon, vos émotions prendront le pas sur votre raison.
- Effectuer des backtesting et des tests forward afin d'éprouver la solidité de votre méthode de trading et d'acquérir de la confiance dans votre système.
- Si vous considérez avoir des lacunes dans certains domaines que vous ne pouvez pas retourner à votre avantage, alors confiez cette responsabilité à une personne compétente.
- Ne suivez pas les avis ou les stratégies d' autres traders avant d'avoir examiné leurs pertinences au regard de votre stratégie de trading, ou bien avant de les avoir testés pour savoir s'ils contribuent à améliorer ou non votre méthode actuelle.

# Termes et Définitions du Forex

## A

**Accords de Bretton Woods de 1944** : Accord qui établit un régime de taux de change fixe pour les devises majeures, autorisa l'intervention des banques centrales sur le marché des changes, et qui fixa le prix de l'or à 35 dollars US l'once. Cet accord fut maintenu en vigueur jusqu'en 1971. Voir Bretton Woods pour plus de détails

**Agent** - Individu employé pour agir au nom d'un autre.

**Allocation d'Actifs** : Pratique d'investissement qui répartit les fonds sur les différents marchés (Forex, Bourses, Matières Premières, Immobilier) afin de diversifier les placements et d'en diminuer les risques, et/ou atteindre des rendements demandés par les investisseurs ou les gérants de fortune.

**Analyse Fondamentale** : Analyse en profondeur des données économiques et politiques qui servent à déterminer les mouvements futurs du marché financier.

**Analyse Technique** : Prédications de mouvements futurs en analysant des données de marché comme les graphiques, les tendances des prix et les volumes.

**Appel de Marge** : demande d'un courtier ou d'un dealer de fonds additionnels ou d'autres types de garanties pour faire amener la marge au niveau requis, dans le cas où une position ait évolué en défaveur du client.

**Appréciation** : Une devise s'apprécie lorsque le cours augmente en réponse à la demande du marché ; augmentation de la valeur d'un actif.

**Arbitrage** : Tirer avantage des décalages de prix sur différents marchés en achetant ou vendant un instrument sur un marché et en prenant une position identique de sens contraire sur un autre marché, de façon à profiter du léger différentiel de cours.

## B

**Back Office** : Départements et processus liés au règlement des opérations financières (par ex. confirmations écrites, dénouement de trades, et enregistrement comptable).

**Balance des Paiements** : Compte rendu des transactions d'un pays avec le reste du monde sur une

période donnée. Ces transactions incluent les marchandises, les services et les flux de capitaux.

**Banque Centrale Européenne** : Banque Centrale de l'Union Économique et Monétaire.

Banque Centrale: Institution gouvernementale ou quasi gouvernementale qui gère la politique monétaire d'un pays et émet la monnaie d'une nation. Par exemple, la Banque Centrale des Etats-Unis est la Réserve Fédérale. D'autres incluent la BCE, la Banque d'Angleterre, et la Banque du Japon.

Base: Différence entre le prix au comptant et le prix à terme.

Basis Point : Un centième d'un pourcent.

**Bear Market ou Marché Baissier** : Marché qui se distingue par une période prolongée de baisse, accompagnée d'un pessimisme généralisé.

**Bear ou Investisseur à la Baisse** : Investisseur qui croit que les cours et le marché vont baisser.

**Bid** : Cours auquel un acheteur est prêt à acheter ; le prix offert pour une devise

**Big Figure ou Grand Nombre**: Expression d'un dealer qui se réfère aux premiers chiffres constitutifs du taux de change. Ces chiffres changent rarement dans le cadre de fluctuations normales du marché, et donc n'apparaissent pas dans les cotations des dealers, particulièrement dans des volumes importants. Par exemple, un cours de la paire USD/YEN peut être de 107.30/107.35, mais sera coté oralement sans les trois premiers chiffres, soit "30/35."

**Book**: Dans un environnement professionnel de trading, le book agrège toutes les positions d'un trader ou d'un desk de trading.

**Bull Market ou Marché Haussier** : Un marché qui se distingue par une période prolongée de hausse des prix (par opposition au bear market ou marché baissier)

Bull ou Investisseur à la Hausse : Investisseur qui anticipe que les cours et le marché vont monter.

Bundesbank : Banque Centrale d'Allemagne

## C

**Câble**: Jargon utilisé par les traders pour désigner la Livre Sterling et qui se réfère au taux de change GBP/USD. Ce terme trouve son origine dans le fait qu'il était communiqué par un câble transatlantique, et ce dès le milieu du 19ème siècle.

**Capital à risque**: Montant qu'un particulier peut se permettre d'investir, et qui si perdu n'affectera pas son style de vie.

**Chandeliers japonais** : Graphique qui indique les variations extrêmes de cours sur une séance de trading, ainsi que les cours d'ouverture et de clôture. Si le prix de clôture est plus bas que le prix à l'ouverture, le rectangle est ombré ou rempli. Si le prix d'ouverture est plus bas que le prix de clôture, le rectangle n'est pas rempli.

**Chartiste** : Personne qui détecte des tendances, prédit des mouvements futurs et apporte son assistance dans le domaine de l'analyse technique, en utilisant des graphiques et des données historiques.

**Clôturer une Position (Position Squaring)** : Retirer un investissement d'un portefeuille, en rachetant une position short ou en vendant une position longue.

**Compensation** : Procédé de règlement / livraison d'une transaction.

**Contrat (Unité ou Lot)**: Unité standard de trading sur certains marchés.

**Contrepartie** : Participant, soit une banque soit un client, avec lequel une transaction est réalisée.

**Cote** : Cours du marché indicatif qui indique le bid le plus élevé ou l'ask le plus bas disponible sur un instrument à n'importe quel moment.

**Cours de Réévaluation** : Cours du marché utilisés en fin de journée lorsqu'un trader calcule ses profits et pertes de la journée.

**Courtier** : Personne ou société qui agit en tant qu'intermédiaire entre les acheteurs et les vendeurs, normalement en se rémunérant au travers de frais ou de commissions. A l'inverse, un "broker dealer" investit du capital et agit en tant contrepartie d'une transaction, espérant gagner le spread (profit) en clôturant ensuite la position lors d'un trade ultérieur avec un tiers.

**Coût de Carry** : Coût associé à l'argent emprunté en vue de maintenir une position ouverte. Il est basé sur le différentiel d'intérêt qui détermine le taux forward.

**Coût de Transaction** : Coût associé à l'achat ou à la vente d'un instrument financier.

## D

**Date de Transaction** : Date à laquelle une transaction est réalisée.

**Date de Valeur** : Date à laquelle les deux parties d'une transaction se mettent d'accord sur l'échange de paiements.

**Day Trading** : Ouvrir et clôturer des positions durant la même séance de trading

**Dealer** : Celui qui agit en tant que donneur d'ordre ou contrepartie d'une transaction, ou qui place l'ordre de vente ou d'achat.

**Déficit** : Solde négatif de la balance commerciale ou des paiements ; les dépenses sont plus élevées que les recettes.

**Demande Agrégée** - Somme globale des dépenses publiques, des dépenses personnelles de consommation et des dépenses d'investissement.

**Dénouement** : Finalisation d'une transaction. Après le dénouement, l'opération et ses contreparties sont entrés dans le book.

**Dépôt** : Opération de prêt ou d'emprunt d'argent. Le taux auquel l'argent est emprunté ou prêté est appelé le taux de dépôt. Les Certificats de Dépôt sont également des instruments monétaires négociables.

**Dépréciation** : Baisse de la valeur d'une devise sous l'effet des forces du marché.

**Dérivées** : Instruments qui sont construits ou dérivés d'autres actifs (action, obligation, devises, ou matières premières). Les dérivées peuvent être à la fois négociés sur les marchés et échangés hors cote. Des exemples d'instruments dérivés incluent les options, les swaps de taux d'intérêts, les Forward Rate Agreements, les caps, les floors et les options sur swap.

**Dévaluation** : Ajustement à la baisse délibéré de la valeur d'une devise.

**Devise Convertible** : Devise qui peut-être échangée librement contre d'autres devises au taux du marché ou contre l'or.

**Devise de Base** : Devise de comptabilité d'un investisseur ou un émetteur ; devise qui est cotée en d'autres devises. Sur le Forex, le Dollar US est généralement la devise de "base" dans les cotations, c'est-à-dire que les cotations sont exprimées en d'autres devises pour une unité d'1 Dollar.

Devise: Unité d'échange émise par le gouvernement d'un pays ou par une banque centrale. Cette unité sert de base au commerce.

## E

**Euro** : Devise européenne de l'Union Économique et Monétaire (EMU) qui a remplacé l'Unité de Compte Européenne (l'ECU).

**Exposition Economique** : Risque sur le chiffre d'affaire d'une compagnie provenant des fluctuations des devises étrangères

## F

**Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)** : Agence de régulation responsable de garantir les dépôts bancaires aux Etats-Unis.

**Foreign Exchange (Forex ou FX)** : Achat simultané d'une devise et vente d'une autre devise sur un marché de gré à gré. La plupart des devises étrangères sont cotées par rapport au Dollar US.

**Forward Rate Agreements (FRA)**: Transactions qui permettent d'emprunter ou de prêter à un taux

d'intérêt défini à l'avance pour une durée définie dans le futur.

**Forward** : Transaction qui débutera dans le futur à une date convenue. Les transactions Forward sont généralement exprimées par une prime ajoutée (report) ou déduite (déport) au taux comptant. Pour obtenir le cours à terme, il faut additionner le report ou retrancher le déport au taux spot. Le taux à terme reflètera ce que les taux seront à la date future, afin qu'il n'y ait ni profit ni perte (opération neutre) lors de l'échange de fonds. Le taux est calculé à partir des taux de dépôt des deux devises sous-jacentes et du cours de change comptant. Contrairement au marché des Futures, le trading de forward peut être personnalisé selon les besoins des deux parties et permet plus de flexibilité. Il n'y a pas de place centrale de négociation.

**Front Office**: regroupe les activités de la salle des marchés ainsi que d'autres cellules.

**Futures** : mode de trading qui permet de trader des instruments financiers, des devises, ou des matières premières à un cours spécifique dans le futur. Contrairement aux options, les futures comprennent l'obligation (et non l'option) d'acheter ou de vendre les instruments sous-jacents à l'échéance. Ils peuvent être utilisés pour protéger mais aussi pour spéculer sur la valeur future du produit en question.

**Futures** : mode de trading qui permet de trader des instruments financiers, des devises, ou des matières premières à un cours spécifique dans le futur. Contrairement aux options, les futures comprennent l'obligation (et non l'option) d'acheter ou de vendre les instruments sous-jacents à l'échéance. Ils peuvent être utilisés pour protéger mais aussi pour spéculer sur la valeur future du produit en question.

## G

**Gestion des Risques** : Afin de couvrir leurs risques, les gérants de risque ont recours à des techniques d'analyse financière et de trading.

## H

**Hedge**: Position d'investissement ou combinaison de positions qui réduit la volatilité de votre portefeuille financier. On peut prendre une position pour hedger ou compenser son exposition à un instrument financier. Les instruments utilisés sont variés et incluent les forwards, les futures, les options, et des combinaisons de ces derniers.

**High/Low** : Généralement, le cours échangé le plus haut ou le plus bas sur instrument donné durant le jour ouvrable en cours.

**Hors Bilan** : Comptabilise les Produits tels que les Swap de Taux d'Intérêts et les Forward Rate Agreements et les financements provenant de sources autres que les capitaux propres ou les dettes.

**Hors Cote (OTC)**: Utilisé pour décrire toute transaction qui n'est pas réalisée sur un marché réglementé.

## I

**Indicateur Economique:** Statistique qui indique les conditions actuelles de croissance et de stabilité publiée par un gouvernement ou par une organisation non gouvernementale (par ex. Produit Intérieur Brut, Taux de Chômage, Déficit Commercial, Production Industrielle et Stocks des Entreprises).

**Indicateurs Avancés:** Variables économiques qui prévoient l'activité économique future (Chômage, Indice des Prix à la Consommation, Revenu Personnel, Taux Hypothécaire, Taux d'Escompte et le Taux des Fonds Fédéraux).

**Inflation :** Condition économique durant laquelle il y a une augmentation du prix des biens de consommation, entraînant ainsi une baisse du pouvoir d'achat.

**Intérêt Fixe:** Ce type de transaction paye un taux d'intérêt prédéterminé, qui reste stable durant toute la durée de la transaction. Les intérêts fixes servent souvent de base aux obligations et aux emprunts hypothécaires.

**ISDA - Association Internationale des Swaps et des Dérivées:** Autorité qui définit les termes et conditions d'échange sur les produits dérivés.

## L

**L'Un Annule l'Autre :** Ordre contingent grâce auquel l'exécution d'une partie de l'ordre annule automatiquement la partie restante.

**LIBOR (London Interbank Offer Rate):** Taux d'intérêt auquel les plus grandes banques internationales se prêtent mutuellement.

**LIFFE (The London International Financial Futures Exchange):** Représente les trois plus grands marchés à terme du Royaume Uni.

**Liquidation :** Clôturer une position ouverte par l'exécution d'une transaction de sens inverse.

**Liquidités :** Actifs qui peuvent être facilement convertis en argent liquide. Exemple : fonds monétaire, bons du trésor US, dépôts bancaires etc.

**Livraison :** Règlement réel au cours duquel les deux parties s'échangent les devises négociées.

**Livre Sterling :** Autre terme pour la Livre Britannique.

**Long :** Une Position à l'achat d'un instrument

# M

**Mandataire** : Personne autorisée à négocier des transactions et à exécuter des actes judiciaires pour le compte d'une autre personne parce qu'il/elle en a reçu le mandat.

**Marché Efficient**: Marché dans lequel les cours cotés reflètent toutes les informations disponibles sur les cours et volumes antérieurs.

**Marchés des Capitaux**: Marchés des investissements à moyen et long terme (généralement supérieur à 1 an). Ces instruments négociables sont plus internationaux que le marché monétaire (par ex. obligations publiques ou obligations internationales).

**Marchés Liquides et non Liquides**: Possibilité d'un marché à traiter des achats et des ventes facilement sans impact sur la stabilité des cours. Un marché est dit liquide si l'écart entre le bid et l'ask est faible. Une autre manière de mesurer la liquidité est la présence d'acheteurs et de vendeurs, avec plus d'acteurs permettant la création d'écarts plus étroits. Les marchés non liquides ont peu d'acteurs, et donc des spreads de négociations plus larges.

**Marchés Monétaires** : Se réfèrent aux marchés d'investissements de court terme (de moins d'un an) et dont les participants sont les banques et autres institutions financières. Ils regroupent les dépôts, les certificats de dépôt, les pensions livrées, les swaps overnight et les billets de Trésorerie. Ces investissements sur le court terme sont sûrs et hautement liquides.

**Marge de Variation**: Exigence de marge supplémentaire qu'un courtier demandera à son client en raison des fluctuations du marché.

**Marge Initiale**: Dépôt initial requis utilisé comme garantie pour initier une position.

Marge: Les clients doivent déposer des fonds comme garantie afin de couvrir toutes les pertes potentiels issues des mouvements adverses des cours.

**Mark to Market** : Les traders comptabilisent leurs positions de deux manières : par accumulation ou par mark to market. Un système par accumulation comptabilise les flux monétaires seulement lorsqu'ils ont eu lieu, ainsi il ne présente que les pertes ou les profits réalisés. La méthode mark-to-market évalue le book du trader à la fin de chaque séance, en utilisant les cours de clôture ou les taux de revalorisation du marché. Chaque profit ou perte réalisé est comptabilisé dans le book et le trader commencera le jour suivant avec une position vierge.

**Maturité** : Date à laquelle une dette devient exigible.

**Mine and Yours (ou Acheter et Vendre)** : Un trader annonce qu'il désire acheter en disant ou tapant "Mine." Ceci est également connu comme accepter l'offre. Pour vendre, il dira ou tapera "Yours." Ceci est connu comme "taper l'offre."

## N

**Netting de Crédit** : Arrangements existants pour maximiser le crédit disponible et accélérer les transactions en limitant les vérifications répétitives de la qualité de crédit. De grandes banques et institutions de trading peuvent avoir des accords pour des montants de crédits prédéfinis.

**Neutre**: Être ni long ni short revient à être neutre. Un book neutre ne comporte aucune position ou des positions qui s'annulent toutes entre elles.

**Next** : Achat et vente simultanée d'une devise à livrer le jour suivant.

Niveau de support : Terme utilisé en analyse technique et qui indique un niveau de cours spécifique, qu'une devise sera incapable de franchir. L'échec récurrent d'une devise à dépasser ce point produit un graphique qui peut généralement être formé par une ligne droite.

## O

**Obligation** : Instruments de dettes négociables émis par un emprunteur afin d'augmenter son capital. Ils paient un taux d'intérêt fixe ou flottant, appelé coupons. Lorsque les taux d'intérêt baissent, les cours des obligations augmentent et vice versa.

**Offre**: Cours ou taux auquel un vendeur gagnant est prêt à vendre.

**Option**: Contrat qui permet à un détenteur de titres d'avoir l'option d'acheter ou de vendre un titre spécifique à un certain prix et à une période spécifique. Il y a deux types d'options : l'option d'achat et l'option de vente. Une option d'achat est le droit d'acheter alors qu'une option de vente permet de vendre. On peut émettre ou acheter des options d'achat et de vente.

**Ordre à révocation** : Ordre laissé à un dealer pour acheter ou vendre à un prix fixe. L'Ordre à Révocation restera en place jusqu'à ce qu'il soit exécuté ou annulé.

**Ordre de Marché** : Ordre d'acheter ou de vendre au meilleur cours disponible sur le marché

**Ordre Limité**: Ordre auquel on achète sous ou à un cours spécifique ; ordre auquel on vend au dessus ou à un cours spécifique.

**Ordre Ouvert** : Ordre pour acheter ou vendre lorsqu'un marché évolue vers un cours désigné.

**Ordre Stop**: Ordre pour acheter ou vendre à un prix prédéfini. Il existe également des ordres stop fixés à l'avance, et grâce auxquels une position ouverte est automatiquement liquidée lorsqu'un cours spécifique est atteint ou dépassé.

**Ordre**: Instruction de négociation d'un client à un courtier. Un ordre peut être placé à un cours spécifique ou au cours du marché. Un ordre peut être valide jusqu'à ce qu'il soit rempli ou valide sur la journée.

**Overnight (ou 24H sur 24)**: Position qui reste ouverte jusqu'au jour ouvrable prochain.

## P

**Patrimoine Net** : Montant des actifs excédents les passifs ; se réfère à toutes les possessions telles que l'immobilier, les actions, les obligations et autres titres, moins les dettes telles que les emprunts hypothécaires ou les prêts.

**Pegging** : Technique de stabilisation des prix utilisée pour stabiliser la devise d'un pays, en l'indexant sur le taux de change d'une autre devise.

**PIP (ou Points)** : Représente le plus petit mouvement incrémental qu'un taux de change puisse faire. Dépendant du contexte, il est normalement d'un point (0.0001) dans le cas de l'EUR/USD, du GBD/USD, de l'USD/CHF, et de 0.01 dans le cas de l'USD/JPY.

**Points Forward** : PIPs ajoutés ou retirés au taux de change spot afin de calculer un taux à terme.

**Position Ouverte** : Position qui n'a pas encore été inversée ou dénouée et dans lequel l'investisseur est sujet aux mouvements du taux de change.

**Position Short** : Position d'investissement qui résulte d'une vente short. Elle profite de la chute des cours du marché aussi longtemps qu'elle n'aura pas été couverte.

**Position** : traduit une anticipation de marché par l'achat ou la vente. Elle peut désigner le montant de devises détenues ou dues par un investisseur.

**Prime** : Sur le marché des changes, c'est le montant des points qu'il faut ajouter au prix comptant pour déterminer un cours à terme ou futurs.

## Q

**Prix offert**: Cours le plus bas auquel un instrument financier est offert à la vente (comme dans les spreads Bid/Ask).

**Profits et Pertes Réalisés et Non Réalisés** : Celui qui a recours à un système de comptabilité commerciale présente un "profit non réalisé" tant qu'il n'a pas cédé ses parts. Dès que la vente des parts a été effectuée, le profit est "réalisé".

## R

**Règle Uptick** : Aux Etats-Unis, il s'agit d'une régulation qui déclare qu'un titre ne peut être vendu à découvert sauf si la transaction précédant la vente short a été réalisée à un prix inférieur auquel la vente short sera réalisée.

**Réserve Fédérale (Fed)** : Banque Centrale des Etats-Unis.

**Résistance** : Terme utilisé en analyse technique et qui indique un niveau de cours spécifique qu'une devise sera incapable de franchir. L'échec récurrent d'une devise à passer ce point produit un graphique qui peut généralement être formé par une ligne droite.

**Revenu Annuel Estimé**: Revenus annuels projetés.

**Risque de Change: Voir Risque de Devise.**

**Risque de Devise** : Probabilité d'un changement défavorable dans les taux de change.

**Risque de Marché** : Risque lié au marché en général et qui ne peut pas être réduit par le recours au hedging ou par la détention d'une grande variété de titres.

**Risque Forex** : Voir Risque de Devise.

**Risque Pays** : Risque associé à l'intervention du gouvernement (à l'exception de l'intervention de la banque centrale). Il peut s'agir d'évènements juridiques ou politiques comme des guerres et des troubles civils.

**Risque Politique** : Changements dans une politique gouvernementale d'un pays qui peut avoir des effets néfastes sur la position d'un investisseur.

**Risque** : Exposition à l'incertain ou à un changement défavorable.

**Rollover (ou Roulement)** : le règlement d'une opération est reporté à une date ultérieure, le coût de ce procédé étant basé sur le différentiel de taux d'intérêt entre les deux devises.

## S

**Short (Vente à découvert)**: Passer short signifie avoir vendu un instrument sans en avoir la détention, et de détenir une position vendeuse en s'attendant à ce que les cours baissent afin de racheter l'instrument à profit dans le futur.

**Solde du Compte** - Même définition que pour solde.

**Solde** : Montant de l'argent disponible sur un compte.

**Spot ou Comptant** : Transaction qui a lieu immédiatement, mais dont les fonds changeront de mains dans les deux jours qui suivront la conclusion de la transaction.

**Spread (ou écart)** : Différence entre les prix bid et ask. Les spreads sont utilisés pour mesurer la liquidité du marché. Des écarts serrés sont souvent synonymes de haute liquidité.

**Spread Bid/Ask**: Voir Spread

**Swaps de Taux d'intérêt**: Echange de deux dettes qui ont des flux de paiement différents. La transaction échange généralement deux prêts parallèles : l'un à taux fixe et l'autre à taux flottant.

## T

**Taille offerte** : Quantité de parts offertes à la vente au prix offert.

**Taux Cross** : Taux de change entre deux devises. Par convention, le taux cross n'est pas le taux standard dans le pays où il est coté. Par exemple, aux Etats-Unis, une cotation GBP/CHF serait considérée comme un taux cross, alors qu'en Grande Bretagne ou en Suisse, il s'agirait d'un taux de change principal.

**Taux d'intérêt Flottant** : Contraire au taux d'intérêt fixe, ce taux d'intérêt fluctue avec le marché ou les taux de référence. Un taux immobilier variable en est l'un des exemples

**Taux de Change Fixe** : Taux de change officiel établi par les autorités monétaires pour une ou plusieurs devises. En pratique, même les taux de change fixes fluctuent entre des tranches supérieures ou inférieures définies, qui en cas de franchissement déclenche une intervention.

**Taux Interbancaire** : Cours de Change utilisés par les grandes banques internationales dans leurs échanges interbancaires.

**Taux Prime américain** : Taux d'intérêt auquel les banques américaines vont prêter à leurs principaux clients grand compte.

**Taux de change** : Cours d'une devise par rapport à une autre.

**Teneur de Marché** : Dealer qui fournit les cours et qui est préparé à acheter et à vendre aux cours bid et ask. Un teneur de marché tient un carnet d'ordres.

**Tick**: écart minimum de variation de prix.

**Ticker** : Graphique ou tableau qui montre l'histoire actuelle et/ou récente d'une devise.

**Tout ou Rien** - Ordre à cours limité qui instruit le courtier d'exécuter l'ordre en totalité au prix indiqué, ou de ne rien exécuter du tout.

**Transaction de Compensation** : Trade qui sert à annuler ou à compenser une partie ou la totalité du risque d'une position ouverte.

**Transparence des Prix** : Chaque participant du marché a le même accès au détail des cotations

**Turnover** : Volume échangé, ou niveau d'activité sur une période donnée, normalement quotidienne ou annuelle.

**Two Way Price**: Cours bid et ask cotés dans une transaction Forex.

## U

**Union Économique et Monétaire**: Le principal objectif de l'Union Économique et Monétaire est d'établir une monnaie européenne unique, appelée l'Euro, qui a officiellement remplacé les devises nationales des états membres de l'Union Européenne en 2002. Actuellement, l'Euro n'existe qu'en tant que devise bancaire et pour les transactions financières sous forme papier et devises. Les membres actuels de l'Union Économique et Monétaire sont l'Allemagne, la France, la Belgique, le Luxembourg, l'Autriche, la Finlande, l'Irlande, les Pays Bas, l'Italie, l'Espagne et le Portugal.

**Uptick**: Nouvelle cotation de prix plus haute que la précédente pour une même devise.

## V

**Vérification de Crédit**: Parce que de gros montants d'argent transitent d'une main à une autre lors d'une transaction, il est nécessaire de vérifier que les contreparties pourront honorer leurs engagements. Une fois que l'on s'est mis d'accord sur les conditions de prix, la solidité des intervenants est vérifiée. Si le crédit est mauvais, la transaction n'aura pas lieu. Le crédit est très important dans l'univers du trading, à la fois sur le marché interbancaire et entre les banques et leurs clients.

**Volatilité**: Mesure statistique des mouvements d'un marché ou d'un instrument calculé sur une période en utilisant l'écart type. Une grande volatilité implique de grands risques.

**Volume** : Le Nombre ou la valeur des titres échangés durant une période donnée.

## W

**Warrants** : il s'agit d'une forme d'options. Ils donnent le droit d'acheter les actions ou des obligations d'une société à un prix spécifique et sur une période limitée.

Le Livret "Forex pour les Débutants" traite des concepts de base que VOUS DEVEZ CONNAÎTRE, avant de vous lancer dans le trading en ligne de devises. Plein d'astuces et de techniques, il vous propose de faire, de manière éducative ET amusante, un tour complet du monde passionnant du Forex!

### **Les chapitres suivants y sont abordés**

- L'Histoire du Forex
- Le Trading de Forex
- Le Levier
- Les Spreads
- Les PIPS
- La Psychologie du Trading

Une lecture très intéressante... et riche en informations. À la fin, je me sentais prête à trader !

Jenny McTee, Toronto, CA

Lecture passionnante, détaillée ET amusante! Ce livret m'a vraiment aidé à prendre mes marques pour négocier !

John Gallaway, Berkshire, UK