

Introduction

NOUS allons effectuer un long et parfois sinueux voyage dont l'objectif est de maîtriser les techniques fondamentales de spéculation boursière et d'adopter une discipline comportementale rigoureuse sans laquelle il est impossible de survivre à moyen terme dans l'arène du trading. Ce voyage, je l'ai entamé depuis plusieurs années mais je suis loin de l'avoir accompli. L'idée de partager avec vous mon expérience m'a séduit.

En matière de trading, il importe, avant tout, d'apprendre à séparer le bon grain de l'ivraie.

Commençons par l'ivraie, que l'on trouve en abondance. Lorsque quelqu'un parvient à être relativement précis dans ses prédictions boursières, la communauté des traders tombe rapidement en adoration devant lui et il rejoint vite la longue liste des prétendus gourous. En réalité, personne ne mérite ce statut dans l'arène du trading. Dans le domaine de la spéculation boursière à court terme, chacun est en mesure d'acquérir par les moyens appropriés une connaissance suffisante de la psychologie de marché et des techniques de trading pour se passer des services de ces « experts ». On gagnera à se tenir à l'écart des colloques qui promettent de révéler en deux heures les secrets du trading. On fera de judicieuses économies en laissant sur l'étagère des libraires les ouvrages qui prétendent « rendre riche » en trois cents pages et les logiciels dont le système de trading permettrait, « résultat garanti », de doubler le capital investi en trois mois.

Ces produits frelatés enrichissent assurément leurs inventeurs et promoteurs. Leur chiffre d'affaires s'élève à plusieurs milliards d'euros. En promettant de découvrir la caverne d'Ali Baba qu'ils n'ont jamais

vue eux-mêmes, ces génies du marketing sont parvenus à s'enrichir démesurément. Quant aux utilisateurs, ils sont voués en masse à la déroute, voire à la ruine.

Dans cette gigantesque industrie, se glissent ça et là des théoriciens en manquant d'argent. Leurs compétences intellectuelles sont souvent réelles mais ils n'ont aucune idée précise des contraintes qu'implique une position en trading. En d'autres termes, ils commettent l'erreur, lourde pour eux-mêmes et pour ceux qui suivent leurs conseils, de louer les mérites d'une technique qu'ils n'ont pas utilisée en conditions réelles de trading.

Enfin, interviennent les prévisionnistes. Chaque année, la plupart des analystes boursiers rédigent un texte bien ficelé présentant, dans la presse écrite et audiovisuelle ainsi que sur Internet, leurs prévisions boursières pour les douze mois à venir. Ce genre de pronostic est très hasardeux. Considérons le cas du président de la Banque Centrale américaine. Alan Greenspan est considéré par la plupart des médias comme le plus grand « visionnaire » en matière de prévision. Dans un langage dont la compréhension est réservée aux plus futés, il s'efforce de souligner les points forts et les faiblesses de la situation économique. C'est en vain qu'on chercherait à en tirer des conclusions claires et utiles en matière de prévision boursière à moyen terme. En réalité, Greenspan ne fait pas de prédiction boursière mais de l'analyse et de l'ajustement macroéconomiques. Cependant, les milieux boursiers s'agitent de manière frénétique dès qu'une proposition sort de sa bouche. En fait, les prévisions macroéconomiques concernent moins les traders, axés davantage sur le court terme, que les investisseurs, tournés avant tout vers le long terme. Et l'on sait que traders et investisseurs travaillent dans des conditions nettement différentes en ce qui concerne les stratégies, les méthodes et les impératifs.

Quant au bon grain, il est plutôt rare. Les traders qui battent le marché de manière régulière sont non seulement très discrets, pour diverses raisons, mais aussi peu accessibles. La meilleure manière de se former au trading est de le faire auprès d'un instructeur de grande classe. Ma fascination pour les marchés financiers qui remonte à mon adolescence, est devenue une passion suite à la rencontre que j'ai faite en 1998 avec Régis R. Durant plusieurs après-midi et soirées, il m'a ouvert les portes du trading online qui était alors en plein essor en Angleterre. Non seulement je n'ai jamais appris autant sur le trading

que durant cette courte période mais il m'a littéralement fait épargner une somme considérable d'argent qui aurait été perdue en procédant par essais et erreurs. La seconde manière de se nourrir de bons grains est de se former, de s'éduquer et de se discipliner soi-même. Cela requiert des connaissances approfondies en trois grands domaines :

- la méthodologie (partie 1) ;
- les outils d'analyse technique, plus particulièrement des figures charistiques et des chandeliers japonais (partie 2) ;
- les stratégies d'entrée et de sortie (partie 3).

Il y a du travail sur la planche et nous aurons besoin d'une bonne dose de sang-froid. Si vous ne rêvez que d'argent facile, d'indépendance et de liberté totales, le voyage que nous allons effectuer n'est pas pour vous. Fascinés par l'expansion du marché des actions depuis le milieu des années 1990, un grand nombre de doux rêveurs ont plongé dans l'univers du trading sans aucune éducation réelle et sans la moindre idée des difficultés à venir. Ils ont coulé aussi vite que le Nasdaq s'est écroulé. Le trading requiert une connaissance approfondie de techniques spécifiques, une grande maîtrise de soi et une discipline rigoureuse ; ce n'est ni une science, ni un jeu. Il n'y a pas de place pour la fantaisie ou le rêve.

Terminons sur une note positive. La chute vertigineuse des marchés boursiers qui s'est opérée depuis le milieu de l'an 2000 a offert plusieurs avantages. Tout d'abord, elle a opéré une sélection naturelle qui a assaini les marchés : l'ivraie se raréfie au profit du bon grain. Ensuite, elle a accentué les avantages du trading à court terme. Il est moins douloureux de couper une position de trois cents actions Microsoft avec une perte de 30 ticks que de voir la valeur d'une SICAV ou d'un portefeuille d'actions fondre de 75 % en six mois. Enfin, la tendance baissière sur les marchés fait de la vente à découvert une nécessité absolue. Depuis plusieurs années, il est possible de shorter n'importe quelle action du Nasdaq ou du NYSE. En revanche, cette pratique est à la fois plus récente et plus rare sur les actions européennes. Si les brokers online veulent maintenir leur chiffre d'affaire, ils auraient tout intérêt à offrir à leur clientèle ce service pour un maximum d'actions européennes. Malheureusement, la segmentation des bourses européennes ne leur facilite pas la tâche.

INTRODUCTION

En somme, trois considérations principales s'imposent :

- le trader est « maître à bord ». Il lui importe de garder son sens critique et de ne pas aliéner sa liberté en l'offrant aux prétendus gourous, dont le nombre s'est singulièrement accru depuis le début des années 1990 ;
- il ne s'agit nullement de formules secrètes à découvrir. Les tâches qui s'imposent sont : beaucoup de travail à effectuer, du stress à endurer et une discipline de fer à adopter, notamment en établissant un plan de trading ;
- les techniques qui ont démontré toutes leurs potentialités sont basées sur les chandeliers japonais, sur les figures chartistes et, dans une moindre mesure, sur les vagues d'Elliott.