



**FTF - TRADING**  
FOLLOW THE FLOW

## Chapitre 6 :

Les plateformes, flux et outils de trading  
à utiliser

On va parler principalement des plateformes qui vont être utiles pour la lecture exclusivement pour les contrats future que ce soit pour trader les futures, les cfd, ou autre mais pas des plateformes d'exécution où d'autres critères importants entreront dans le choix de celles-ci. Les différences entre les plateformes vont être au niveau de la fluidité, de la prise en main, de l'esthétisme et des outils supplémentaires présents ou non. Au sujet des plateformes futures, on retrouve quasiment les mêmes outils à quelques détails près. Il est possible d'utiliser sur ces différentes plateformes des flux futures de qualités différentes avec globalement les mêmes données sur chacun des flux puisqu'on est sur le marché future et qu'elles sont centralisées et transparentes.

La plateforme Sierra Chart a été choisie car c'est une plateforme semi-professionnelle disposant d'un rapport qualité/prix très intéressant (30€ env.) comparé à certaines plateformes beaucoup plus cher. Sur Sierra Chart on a quasiment tout ce qu'il nous faut comme les indicateurs conventionnels, un dom, un tape, un footprint entièrement paramétrables. Il faut reconnaître que le carnet d'ordres (dom) et le tape de Sierra Chart sont assez basique et qu'il existe des outils bien plus avancés comme Jigsaw Trading ou BookMap par exemple. Ce type de logiciels permet de réduire grandement l'activité de screentime qui est fortement conseillée. Le screentime, c'est le fait de regarder pendant des heures un peu tous les jours le carnet, et d'essayer de déceler des activités récurrentes qui se reproduisent souvent et dont l'impact sur le prix est clairement identifié.

Sur Sierra Chart on retrouve comme sur la majorité des plateformes des graphiques classiques en unité de prix, en unité de temps, et les possibilités sont très grandes. Elle propose pas mal de possibilités créatives au travers d'outils simples ne nécessitant pas de connaissances particulières en programmation comme par exemple la création de statistiques à partir de feuilles excel. Même si au final on reste sur quelque chose de très basique, cette plateforme est assez complète par rapport au prix qu'elle coûte et peut suffire pour un trader débutant, intermédiaire ou confirmé. Sur Sierra Chart, il existe un plugin Sceeto qui est une study et qui permet de qualifier le flow d'ordres marchés de façon assez précise et automatisée même si c'est programmable manuellement. Avoir tous ces outils-là sous la main en même temps peut apporter une certaine confluence dans la prise de décisions et ajoutera une valeur.

Il existe des plateformes de renommée comme X-Trader, Stellar, MarketDelta, ... D'autre part la plateforme ATAS (Advanced Time And Sales) propose les mêmes outils que sur Sierra Chart mais avec un Dom et un Tape plus complet, mais surtout un footprint avec des statistiques pouvant être très intéressantes comme par exemple l'évolution de l'open interest en live par rapport au temps, par rapport au prix, en tick par tick, en secondes par secondes, ... Quand on couple la lecture de prix avec la lecture du footprint (le delta volume) avec l'open interest, cela donne un avantage considérable pour repérer tous ces gens qui se font piéger, qui rentrent au plus haut, qui vendent au plus bas, etc ... Grâce à cela on peut très bien distinguer s'il s'agit d'acheteurs qui sont en train de se faire rincer et qui rentrent en position (open interest qui baisse) ou s'il s'agit de vendeurs qui rentrent et qui initient des positions de vente marché. A l'heure actuelle ATAS n'est disponible que pour les actifs présents sur le marché russe et le marché indien.

Au niveau des flux, il en existe plusieurs (bar chart – oec – rithmic – iqfeed - ...) et IQFeed fait partie des flux les plus qualitatifs avec une sérieuse réputation même si parfois il est un peu lent. Tous ces flux peuvent être testés en démo et il faut savoir que lorsque l'on ouvre un compte chez un broker Future, celui-ci fournit le flux et il n'y a rien à payer en terme d'abonnement pour exploiter le flux proposé. Il n'est pas nécessaire de dépenser des grosses sommes en matière de flux pour trader les cfd ou les futures car on est globalement sur les mêmes données. La problématique d'un flux démo reste le renouvellement de la période d'essai. Une fois le flux future choisi, il suffit de le connecter à la plateforme. Sierra Chart offre un accès à une palette de flux de trading importants et il suffira de choisir celui qui semble le plus pertinent et le plus adapté en fonction des actifs à trader.

Descriptif de quelques outils assez basiques dont on doit clairement comprendre les tenants et les aboutissants :

**Le volume profile** dont l'ancêtre est le market profile qui est une représentation horizontale graphique des volumes par rapport au prix. Cette barre horizontale va être d'une certaine taille en fonction du nombre de contrats transigés sur chaque niveau de prix. On pourra identifier des zones de pics volumes, de creux de volumes, où il y a eu acceptation, réjection, la zone de volumes où il y a eu le plus d'acceptation (le VPOC), les queues de distribution, le profil de la journée pour voir quels ont été les endroits d'intérêt ou non dans lesquels on a eu beaucoup ou très peu de volumes. Cet outil peut être intéressant pour déceler des potentiels niveaux clés en les faisant confluer avec d'autres outils comme les open, high, low, close de la veille, le vwap, ... Ces niveaux ne seront pas pour autant des seuils d'achat ou de vente mais plutôt des niveaux clés d'observation que l'on observera à la loupe dans le footprint. Ce n'est pas parce qu'on va arriver sur un pic ou un creux de volume qu'on va automatiquement le rejeter ou le transpercer. Tout dépend du flow, tout dépend du carnet et de cette confrontation des 2 liquidités et de l'impact que cette confrontation a sur le prix. Le volume profile reste un outil basique, mais reste un outil pertinent pour analyser le type de journée dans lequel on est et dans lequel on va être.

**Le volume at time** est une représentation graphique des volumes par rapport au temps. On va avoir des barres verticales qui vont correspondre à chacun des chandeliers ou à chacune des barres de footprint, et qui vont indiquer la quantité de volumes transigés dans chaque barre. Ceci est utile pour repérer les spikes de volatilité et les spikes de volumes, notamment lorsque l'on casse des bas, si cela se fait avec du volume, sans volume. C'est aussi utile pour repérer en terme de volumes les activités anormales : est-ce qu'on est dans la norme, est-ce qu'on est conforme aux moyennes, est-ce qu'on est en dessous, est-ce qu'on est au-dessus. C'est critère de décision parmi d'autres qui va inviter à fader un mouvement ou non : généralement lorsqu'on a un spike de volumes et que l'on a une extension, on regarde dans le footprint s'il y a du volume piégé et on voit qu'à chaque fois qu'il y a moyen de prendre le fade sur chacun des spikes de volume. Cet outil peut être employé dans des utilisations diverses et variées comme la recherche de convergences, de divergences, d'avoir un prix qui monte et un volume at time qui baisse. L'utilisation bête et méchante et strictement réduite à identifier les quantités de volumes anormalement élevées ou faibles par rapport à la moyenne est déjà très utile et c'est sa fonction principale avant tout.

**Le carnet d'ordre** c'est la liquidité disponible qui comporte du côté gauche le Bid size et du côté droit l'Ask size avec les niveaux de profondeur. Lorsque l'on épuise toute la liquidité disponible sur un niveau de prix que ce soit à l'achat ou à la vente, il passera directement au niveau de prix suivant.

**Le Time & Sales** (tape) c'est la représentation graphique et quantitative de la liquidité consommée avec lequel on pourra très clairement qualifier le flow d'ordres.

**Le footprint** c'est la possibilité de voir à la loupe ce qu'il en est, de quoi il s'agit, ce qu'il se passe, pourquoi cela se passe comme ça, ce que l'on peut faire, dans quel sens ça peut aller.

En conclusion la plateforme Sierra Chart est convenable et pertinente pour se lancer dans ce type d'analyse basées exclusivement sur la liquidité et sur les volumes. Il existe tout un tas de possibilités avec Sierra Chart comme :

- extraire les données quantitatives des indicateurs techniques souhaités les intégrer dans le footprint
- intégrer les données d'un graphique dans un autre graphique
- mettre des données en texte, des rappels sur le graphique
- mettre un tableau de cotation
- mettre des écrans de corrélation inter-marchés
- superposer différents graphiques pour voir le degré de corrélations

Il y a beaucoup de liberté créative pour travailler de la façon dont on la juge la plus pertinente. Sierra Chart dispose également d'un support technique de qualité et améliore constamment sa plateforme au travers de mises à jour.

Pour les personnes plus expérimentées, il existe d'autres outils, d'autres plateformes peut être un peu plus chères qui disposent d'avantages exclusifs et/ou propriétaires et rien n'empêche d'utiliser 1 ou plusieurs plateformes avec différents outils afin d'améliorer son trading.