



**FTF - TRADING**  
FOLLOW THE FLOW

## Chapitre 9 :

# Les outils complémentaires

Ces outils complémentaires que l'on ne va pas forcément utiliser dans la prise de décision en trading, mais qui vont apporter certains éléments et informer de certaines conditions de marché qui peuvent changer vis-à-vis de ces outils-là. Au-delà de l'aspect technique, il y a des statistiques économiques clés qui apparaissent dans le calendrier économique comme les discours des banques centrales, la politique monétaire, mais également des news qui peuvent tomber inopinément disponibles dans des flux de news (bloomberg, reuters, ...)

On ne peut pas les anticiper car au moment même où on a l'information, tout le monde l'a et de ce fait on ne peut pas en tirer un quelconque intérêt pour profiter de l'impact que cela a sur le prix.

On pourra donc se protéger par rapport à cela et voir comment on peut en tirer parti après ces fameuses annonces, statistiques, après ou pendant les fameux discours des banquiers centraux. On remarque que chaque semaine dans le calendrier économique on a des statistiques économiques qui vont tomber avec des ordres d'importance différents et on voit bien que certaines d'entre elles ont un impact parfois considérable sur les marchés ADP, NFP, FOMC, rendez-vous et conférences de presse de la BCE, ...

Cela a un impact car cela va entraîner des prises de décision de la part de gros opérateurs fortement capitalisés qui vont attendre ces résultats pour entrer leurs positions dans une optique de trading fondamental qui vont rentrer de grosses positions qui garderont assez longtemps. Ces gens-là vont impacter le marché d'une intensité parfois extrême puisqu'en parallèle de cette hausse de volume que l'on va avoir pendant la statistique ou quelque fois après la statistique il y aura une diminution de la liquidité disponible offerte par les apporteurs de liquidité dans le carnet d'ordres car il y a un risque pour eux dans le sens où ils savent qu'ils vont se faire frapper par du gros volume, et si tout le monde va dans le même sens, dans de grosses quantités et à vitesse grand V il y a risque de contrepartie évidente pour ces apporteurs de liquidité. Ce mélange d'augmentation de volume market en terme de vitesse, de taille, et de sens avec cette diminution de la liquidité disponible qui va faire que l'on va avoir sur ces statistiques là une volatilité exacerbée avec un prix qui va monter et/ou descendre à toute vitesse et à amplitudes variées.

Il est déconseillé d'être en position avant ce type d'évènements même s'il y a toujours des coups à faire, car il y a beaucoup de risques dans le sens où l'on sera confronté à la faible liquidité disponible qui empêchera de sortir au prix souhaité, à une augmentation du spread, et à un mouvement très violent.

Il est possible de tirer partie de ces évènements-là après l'annonce mais pas forcément lorsque la volatilité s'est calmée. Il est plus intéressant d'attendre le mouvement de pump durant la statistique et de fader ce mouvement de quelques points plutôt que de jouer cette explosion de volatilité qui de toutes façons à moins d'avoir l'information inside offrira une part de risque plus importants que les gains potentiels espérés.

Les actifs que l'on peut travailler sont :

La livre : mardi & jeudi à 10h30 réunions de politique monétaire et publication des statistiques de chômage, de vente au détail. On peut fader un mouvement de quelques ticks après ces statistiques.

Tous les actifs : Pendant le FOMC il y a possibilité de scalper une fois que la statistique est passée après 20h non sans risques. Il faudra le faire avec un levier mesuré vu que l'on sera sur des amplitudes importantes.

Il faut savoir des fois que lorsqu'il y a surprise au niveau du résultat de la statistique, le fade se fait attendre et des fois il n'y a pas de fade et ça tombe et explose pendant plusieurs heures avant d'avoir un petit retracement. Il faut garder en considération que si l'on veut travailler cela en logique de scalling et en logique de fade il vaut mieux commencer à frapper petit.

Il est préférable de ne pas travailler pendant les séances américaines car c'est là où on a le plus de volumes, le plus de ranges donc le plus de risques. Même s'il y a des opportunités, il est plus intéressant de travailler le matin pendant la session européenne ou la nuit pendant la session asiatique car c'est beaucoup plus doux en terme de volatilité. (ex : la séance pré market sur le DAX de 8h à 9h).

Il y a des horaires sur certains actifs et sur certaines périodes de temps où on remarque beaucoup de critères récurrents par rapport à la volatilité.

- La matin entre 8h et 11h30 il est préférable de trader le DAX.
- Le soir entre 20h30 et 21h30 un peu avant la clôture, les traders de la FED sont là pour faire monter les indices US

Il existe des concepts qui peuvent être intéressants à travailler et à constater, sur lesquels on peut s'appuyer pour faire quelques trades sympas. Il faut savoir que les algos de liquidity taking sont réglés pour rentrer une certaine quantité de contrats dans une fourchette de prix et une plage horaire définis, et on constate que des points hauts ou des points bas se font à des demi-heures clés ou des heures clés notamment quand on voit qu'un algo de liquidity taking finit d'accumuler ou de distribuer sa position sur tel ou tel prix avant un horaire clé. Tout ceci vient du time slicing des algos en dehors des horaires d'ouverture et de clôture et cela permet grandement d'améliorer le prix de revient ou le prix de sortie car on sait que la fin d'un mouvement est toujours extrême en terme de volatilité.

Pour avoir une lecture plus claire de tout cet environnement, il est possible de s'abonner à des flux de news tels que ransqwack, bloomberg, reuters. On peut suivre toute l'activité économique et financière sur différents sites officiels, différents journaux officiels ou différents blogs comme zero hedge, mais il est important de rappeler que quand l'information clé arrive il est déjà trop tard. Cela permet de comprendre après coup pourquoi il s'est passé telle ou telle chose mais en aucun cas de comment profiter grâce à ces news, si ce n'est d'être dans un cercle d'initiés et/ou de les connaître.

Il peut arriver des news inattendues mais elles ne le sont pas pour tout le monde. Lorsqu'il y a une news, il y a un excès de volume market, une diminution de la liquidité disponible donc forcément une volatilité qui devient exacerbée et donc il y a du risque. Il vaut mieux se prémunir de ces risques-là et ne pas être en position avant.

Au sujet des news qui tombent de façon inattendue, les seuls moyens préconisés sont de travailler sur des durées d'exposition faible, sur des amplitudes de prix faibles afin de pouvoir effectuer quelques scalps sans être exposé trop longtemps, avec des leviers faibles à une fréquence moyenne à haute mais si on gère bien la journée, il est possible de faire sa performance journalière quelle qu'elle soit (0.2% ; 0.3% ; 0.5% ; 1% ; 2% ; 4% ; 5%) en 2-3 heures.

S'il arrive une journée dans laquelle le % quotidien n'a pas été atteint, il ne faut pas s'obstiner à tout prix de vouloir réaliser la performance car plus le temps passe, plus il va y avoir de risques, plus il va y avoir de volumes et plus il va y avoir des explosions de volatilité.

Il convient d'être plutôt agressif de bon matin en trading plutôt que l'après-midi. La plupart des gens commencent en défensif le matin, finissent par être de plus en plus agressifs en terme de money management, finissent par être de moins en moins sélectifs par rapport à la qualité de prise de décision et se retrouvent bloqués dans un trade pendant la session US entre 15h30 et 16h et devront soit attendre longuement pour sortir ce trade en gains, soit couper et prendre la perte.

Sur une journée de 24h, 1 à 2 heures de trading peuvent largement suffire si on sait être patient, si on sait être sélectif, si on comprend bien et lien bien les choses. Cela permet aussi d'être liquide 80% du temps et permet donc de couvrir en cas de problèmes de crack ou autre.