

GUIDE DU FOREX

INITIATION
2013

- INITIATION
- ACQUISITION*
- APPLICATION*

*Partie réservée aux clients ICMarkets

GUIDE FOREX

TABLES DES MATIERES

INITIATION

I. Les bases du trading

Les différentes façons de trader

Définir ses objectifs de trading

1. Comment faire évoluer mon patrimoine ? 8
2. Objectif de gain et gestion du portefeuille 9
3. Le principe de l'offre et de la demande 9
4. Les fluctuations maîtrisées et l'hyper-volatilité 10

II. L'utilisation de l'Analyse Technique

1. Présentation

- Les avantages de l'Analyse Technique 10
- Les limites de l'Analyse Technique 11
- Quelles conclusions en tirer ? 11

2. Formation à l'Analyse Technique

- L'analyse graphique 11
- Comment lire les graphiques ? 11
 - *La courbe continue*
 - Le graphique en barres ou *Bar Chart*
 - Les Bougies, Chandeliers ou *Candlesticks*
 - *Les moyennes mobiles*
- Les indicateurs 13
- L'autoréalisation 14

3. Formation aux indicateurs techniques

- Le support 14
- La résistance 15
- Le point pivot et les axes de symétrie 15
- Le MACD et les phases de divergence 16
- Le RSI et les phases de surchauffe 17
- « Les effets de miroir » et la concordance tripartite des valeurs 17
- Le calendrier économique : qu'est-ce que c'est et comment se le procurer ? 18

III La correction de marché

- Qu'est-ce qu'une correction de marché ? 19
- Comment identifier une correction de marché ? 20
- Comment anticiper une correction de marché ? 20

IV L'utilisation de l'Analyse Fondamentale dans le Forex

- Présentation de l'Analyse Fondamentale dans le Forex 21
 - Les facteurs d'influence macro-économiques de l'Analyse Fondamentale 22
 - Les taux d'intérêt des banques centrales
 - Les statistiques économiques
 - Les avantages de l'Analyse Fondamentale 22
 - Quelles sont les limites de l'Analyse Fondamentale ? 22

ACQUISITION

ACQUISITION

- I. La technique du Scalping
- II. Exemple de Scalping

APPLICATION

I. Le cascading

- Consolider la position défaite en réinvestissant sur la même position
- Le cascading à très court terme

II. Les précautions et limites de ces méthodes

- Utiliser les indicateurs techniques
- Approvisionner votre compte
- Avertissement

III. Hedge et semi-hedge

INITIATION

I. Les bases du trading

II. L'utilisation de l'Analyse Technique

III. La correction de marché

IV. L'utilisation de l'Analyse Fondamentale dans le Forex

I. Les bases du trading

Il existe trois comportements de marché différents

1. **Le marché progressif** : il évolue en hausse ou en baisse suivant une tendance ou une contre-tendance,
2. **Le marché volatil**, très instable, est une succession de pics et est donc généralement difficile à trader,
3. **Le marché plat**, appelé aussi marché qui « range », est un marché très calme, sur lequel très peu d'ordres sont passés.

La plateforme ICMarkets propose différentes façons de trader. En effet, tenant compte des différents comportements de marché, ICMarkets vous propose une façon de prendre vos positions en fonction des mouvements boursiers.

Définir ses objectifs de trading

1. Comment faire évoluer mon patrimoine ?

Comme dans toutes les opérations d'investissements et de placements, le point de départ est la contrainte budgétaire. L'idée est de décider des choix à faire dans nos placements financiers. La solution la plus commune étant de s'adresser aux banques, il faudra bien veiller à ce que nous proposent nos conseillers financiers.

Exemple : Le livret A est aujourd'hui le placement privilégié par les Français. En effet, il offre sécurité et rentabilité. Et pourtant, ces deux arguments ne sont pas toujours vérifiés.

- **La Rentabilité.** En théorie, le « livret A » propose en moyenne 1,75 % de rentabilité par an (il sera revisité en août à 1,5 %), ce qui rassure les épargnants sur les bénéfices de leur compte. En pratique, le taux d'inflation étant en moyenne, en France, de 2,1 % par an, votre argent perd donc une valeur plus importante que ce que votre livret A aurait pu vous rapporter.
- **La sécurité.** Dans un monde en pleine crise financière, qui peut garantir que votre banque sera capable de faire face à une mauvaise transaction ou à un mauvais placement ? Il suffit de nous tourner vers nos voisins grecs, espagnols, italiens ou portugais pour comprendre que personne n'est à l'abri. Plus proches de nous, des banques comme Dexia ING ou KBC (Belgique) ont été sauvées in-extremis par leur gouvernement, après avoir provoqué de grandes frayeurs à leurs épargnants.

Cela dit, les contribuables ont envie de faire travailler leur argent et c'est pour cela que de plus en plus d'épargnants préfèrent, aujourd'hui, le monde du TRADING, plus risqué, certes, mais bien plus rentable.

2. Objectif de gain et gestion du portefeuille

Avant de se lancer, il est important de définir un objectif de gain. Nous verrons qu'il est indispensable de se fixer une discipline. En effet, le trading ne doit pas être géré comme une loterie ou un jeu de hasard. Dans le cas contraire, un manque de sérieux pourrait entraîner de lourdes pertes. Pour commencer, on fera donc un état de ses contraintes budgétaires afin de définir la somme que l'on souhaite gagner. Ensuite, et en fonction de ses besoins, on fixera une limite de gains journaliers, hebdomadaires et mensuels. Un rendement de 10 % mensuel est plus que convenable (cela représente déjà une rentabilité annuelle de 120 %, soit 76 fois plus que la banque). Enfin, il sera possible de calculer le montant de l'investissement pour couvrir ses besoins.

A retenir : lorsque l'on trade, il ne faut jamais dépasser de 8 % le ratio entre son capital et le montant de l'investissement. D'où l'importance d'avoir un capital suffisant pour combler les positions prises.

3. Le principe de l'offre et de la demande

Comme chacun le sait, les marchés financiers sont avant tout, animés par le principe fondamental de l'offre et de la demande, appelé communément « lois du marché ».

Les lois du marché sont influencées par le rapport qui existe entre les actes d'achat et les actes de vente, de biens ou de titres. Ce rapport est un paramètre significatif dans l'établissement d'un prix.

Comme on peut le voir sur le graphe ci-dessous, le cours du titre est réellement influencé par les volumes d'échange. Lorsqu'un titre est acheté en profusion, son cours monte ; lorsqu'il est vendu, son cours descend.



Si cette idée semble quelque peu simpliste, elle est capitale dans l'analyse financière et technique.

4. Les fluctuations maîtrisées et l'hyper-volatilité

Nous savons que les volumes d'échanges sont déterminants pour l'avancée du cours d'un titre. Cependant, il existe en bourse une notion d'hyper-volatilité. Le principe est simple : plus un titre est acheté, plus le cours connaît une augmentation, et plus le cours du titre grimpe, plus cela influence l'achat ; c'est ce que l'on appelle une période de sur-fluctuation (ou dite de « surchauffe »). Ces phases de surchauffe sont généralement redoutées dans les salles de marchés. Pouvant s'arrêter sans raison, elles rendent instables le cours d'un titre et rendent difficile l'anticipation des mouvements du marché.

II. L'utilisation de l'Analyse Technique

1. Présentation

L'**analyse technique** permet une anticipation des tendances à venir sur les marchés financiers. Elle est rendue possible par l'utilisation d'indicateurs graphiques et mathématiques, dont l'accès aux particuliers est facilité par le biais d'outils perfectionnés (statistiques, courbes, tableaux, etc.) qui délivrent une information en temps réel. Tous ces outils fournis et diffusés gratuitement sur le web seront toujours d'une grande utilité pour identifier les opportunités d'achats ou de ventes.

On ne peut aborder le thème de l'**analyse technique** sans parler du précurseur en la matière : Charles Dow (fondateur du Wall Street Journal). Charles Dow divise l'analyse technique **en deux points** essentiels :

- Le chartisme, qui porte sur l'analyse graphique ;
- Les indicateurs, qui proposent, quant à eux, une analyse mathématique.

Les avantages de l'Analyse Technique

L'**analyse technique** donne la possibilité d'accéder à des informations essentielles et faciles à comprendre pour l'exécution de vos trades. Elle donne une vue d'ensemble des tendances du marché et peut être déterminante dans le choix de vos prises de positions.

L'**analyse technique** a pour autre avantage un effet d'autoréalisation. En effet, la convergence, au même moment, des choix financiers de milliers de traders, influence de façon spectaculaire le marché de l'offre et de la demande.

Les limites de l'Analyse Technique

Bien qu'elle fournisse des indicateurs importants sur l'état et la tendance du marché, **l'analyse technique** ne peut en aucun cas être considérée comme une science sûre. Aussi, il est important d'utiliser ces indicateurs comme une direction à prendre à l'instant T, mais il serait risqué de n'utiliser que cette analyse pour influencer votre décision finale.

Quelles conclusions en tirer ?

L'analyse technique est une stratégie qui peut être utilisée aussi bien par les traders avertis que par les traders récemment initiés, qui vont pouvoir influencer le marché en utilisant les techniques les plus répandues et en privilégiant les signaux les plus courants. N'oubliez pas cependant qu'il s'agit d'une technique de trade qui n'est en aucun cas fiable à 100 % et qui ne vous garantit pas des exécutions gagnantes à tous les coups.

2. Formation à l'Analyse Technique

L'analyse graphique

Le **chartisme** est une technique qui porte sur l'étude des graphiques et qui peut se réaliser en traçant simplement des lignes droites (supports, résistances, lignes de tendance) et en essayant d'identifier des « figures graphiques » qui se répètent.

Le chartisme est l'élément principal de l'analyse technique. Les traders expérimentés voient dans le chartisme une analyse fiable, plus efficace et aussi utile que les indicateurs.

L'un des avantages du chartisme est sa simplicité. En effet, la maîtrise des principes de l'analyse graphique permet, avec l'expérience, de parvenir à d'excellents résultats.

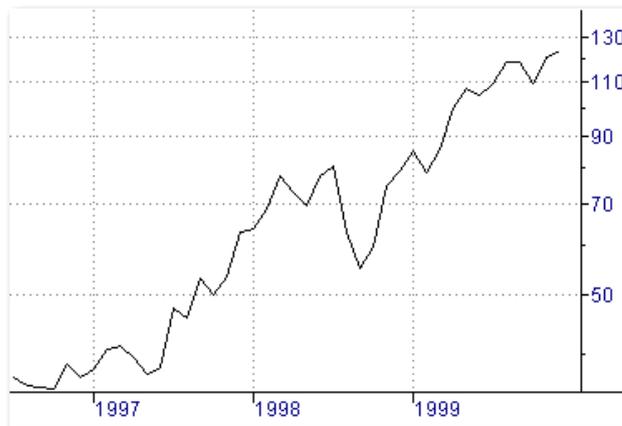
Les experts du chartisme s'accordent à dire que l'atout majeur de l'analyse graphique est de s'intéresser directement à l'évolution des prix sans attendre les informations que peuvent livrer les indicateurs. L'analyse graphique permet donc en cela un gain de temps pour le trader.

Comment lire les graphiques ?

Difficile aujourd'hui de passer à côté des graphiques boursiers. Accessibles grâce à leur facilité de lecture, on les trouve partout, que ce soit dans les journaux ou sur Internet. Le graphique boursier reste en effet la reproduction la plus claire et la plus parlante en matière d'historique d'une action et donc d'une société. Avant de se lancer en bourse, il représente une source d'informations rassurante. Pour les analystes quantitatifs, les graphiques boursiers représentent la base de l'analyse technique. Ils l'utilisent avant toute décision boursière en y notant leurs tendances et leurs indicateurs mathématiques.

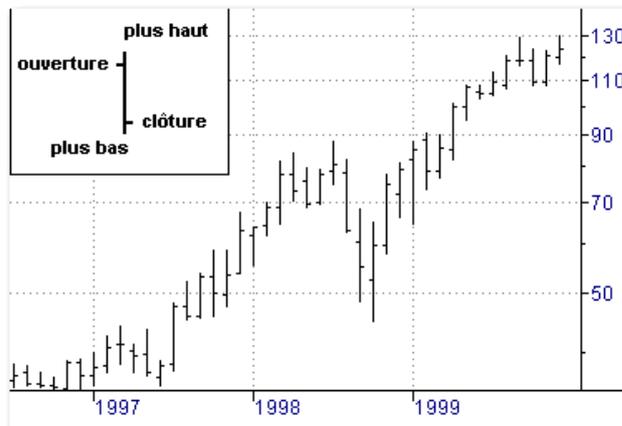
Quels sont les différents graphiques boursiers ?

La courbe continue



La courbe continue est de loin le plus simple des tracés. Sur l'axe horizontal, on note le temps et sur l'axe vertical, les cours. Chaque jour, le cours de l'action au moment de sa clôture est noté par un point, relié aux autres par une ligne.

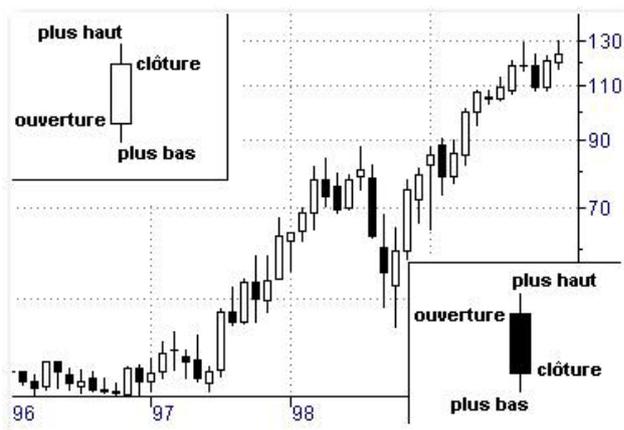
Le graphique en barres ou Bar Chart



Le *bar chart* est le graphique le plus utilisé en analyse technique. Il permet de faire apparaître plusieurs données telles que le cours d'ouverture, le cours le plus haut et le plus bas de la séance et le cours de clôture.

Comme nous pouvons le voir sur le graphe ci-dessus, chaque barre représente une séance : le haut de la barre indique le cours atteint le plus haut, le bas indique le cours atteint le plus bas ; le petit trait horizontal à droite de la barre indique le cours de clôture, le petit trait horizontal à gauche indique le cours d'ouverture.

Les Bougies, Chandeliers ou Candlesticks



Originnaire du Japon, cette méthode, utilisée pour noter les prix du riz, a été adaptée aux marchés financiers et est fréquemment utilisée pour noter l'historique d'un cours. Sur ce graphe, on fait apparaître, comme sur le *bar chart* : les cours d'ouverture et de clôture, et les cours les plus hauts et les plus bas de la séance. Une barre noire indique une baisse du cours pendant la période, à l'inverse, une barre blanche indique une montée.

Les moyennes mobiles

La moyenne mobile (MM) est l'un des outils les plus prisés de l'analyse technique. Simple de fonctionnement et de compréhension, elle permet de bien sentir les lois de base du marché. Les moyennes mobiles peuvent se calculer à court terme (inférieur à 20 jours), à moyen terme (entre 20 et 100 jours) et à long terme (supérieur à 100 jours). Pour déterminer l'échelle du temps sur le graphique, il vous faudra au préalable décider de la durée des investissements que vous ferez. Cette période peut se compter en mois, semaines ou jours selon vos décisions d'investissements. Ensuite, les MM seront calculées en fonction de la période déterminée ; par exemple, un investissement d'une semaine ne nécessite pas le calcul d'une MM à long terme.

La MM correspond à la valeur moyenne d'un titre sur une période donnée. Elle peut être simple ou pondérée, selon le poids que l'on va accorder aux données sur la période. Le calcul de la MM permet de lisser les cours en supprimant les fluctuations excessives passagères du marché et donc aide le trader à identifier une tendance.

Il existe différents types de MM : simple, pondérée, exponentielle...

Les indicateurs

Les indicateurs sont représentés sous forme de courbes visibles directement sous le graphique représentant les cours des devises traitées. Il s'agit d'un retraitement mathématique des cours à travers lesquels il sera possible d'extraire des signaux de trading d'achat ou de vente assez précis.

Même si la plupart des débutants utilisent l'analyse technique, il est essentiel de savoir définir les signaux fiables tout en évitant les faux signaux. En effet,

comme toute analyse, l'analyse technique n'est pas sûre à 100 %. L'utilisation de l'analyse technique permet avant tout de mettre toutes les chances de son côté en étant capable d'anticiper l'évolution des cours de la paire de devise tradée.

L'auto-réalisation

L'analyse technique a pour autre avantage un effet d'auto-réalisation. En effet, la convergence au même moment des choix financiers de milliers de traders, influence de façon spectaculaire le marché de l'offre et de la demande. Bien que le chartisme et les indicateurs soient connus et utilisés par tous les traders, l'utilisation de ces mêmes techniques au même moment permet aux traders d'identifier les mêmes signaux de trading.

Grâce au principe de l'offre et de la demande, il peut arriver que les investisseurs passent les mêmes ordres au même moment, ce qui peut influencer le marché.

Trois principes doivent donc être pris en compte avant de commencer votre étude de l'analyse technique :

- toujours utiliser les techniques les plus répandues sur le marché,
- toujours privilégier les signaux clairs et évidents,
- être conscient que l'analyse technique, comme toute analyse, peut être influencée par des facteurs imprévisibles et qu'elle n'est donc pas sûre à 100 %.

3. Formation aux indicateurs techniques

Le support



Quand on intervient en bourse, il est important de garder à l'esprit que deux types d'acteurs sont présents sur le marché : les acheteurs et les vendeurs.

Ces deux acteurs sont en perpétuelle confrontation, ce qui permet d'établir un prix d'équilibre : le cours.

Le **support** peut être considéré comme une zone à partir de laquelle les haussiers freinent la baisse des prix. Les acheteurs dans cette zone jugent les cours comme une excellente opportunité d'investissement.

A ce moment, les acheteurs dominent les vendeurs, les cours partent donc à la hausse.

La résistance



Les **résistances**, à l'inverse des supports, sont des zones où il y a assez peu d'acheteurs pour soutenir les cours. Il s'agit d'un seuil à partir duquel les vendeurs prennent le contrôle des prix et s'opposent à la hausse des cours. Dans cette zone, les vendeurs sont plus forts que les acheteurs, ce qui repousse les cours à la baisse.

La psychologie est très importante dans la construction des supports et résistances. Ces zones peuvent apparaître souvent à l'approche de niveaux de prix ayant un aspect psychologique important pour l'investisseur (exemple : l'euro à 1,59 \$).

Les résistances peuvent aussi apparaître dans des zones où, par le passé, les volumes ont été conséquents : un nombre important de personnes a acheté l'action et, voyant le cours revenir près de son prix de revient, passe un ordre d'achat pensant saisir l'opportunité de grossir leur ligne.

Le point pivot et les axes de symétrie

Le graphe boursier peut être considéré comme un miroir et le point pivot comme un axe de symétrie. Il permet d'identifier les zones de résistances et de supports. Bien que son calcul soit mathématique, le point pivot joue aussi un rôle psychologique très important chez de nombreux traders. Au même titre qu'une résistance ou qu'un support, le pivot est une ligne ou une zone.

Mais, restons simple. Le pivot est en fait le point à partir duquel une tendance peut s'inverser. Si le point pivot est cassé à la hausse, c'est un signal d'achat. A l'inverse, cela peut être un signal de vente. Il est important de préciser que le point pivot est essentiellement utilisé sur le court terme afin de profiter de petites variations de prix et des renversements de tendance.



Le MACD et les phases de divergence

Le MACD (*Moving Average Convergence Divergence*) est un des indicateurs les plus connus et utilisés aujourd'hui. Comme son nom l'indique, il repose sur les divergences et convergences de moyennes mobiles. Il a été mis au point par l'analyste financier Gerald Appel et permet une analyse précise des moyennes mobiles exponentielles (MME).

Il se compose généralement de deux courbes et d'un indicateur de volume. La première courbe verte sur le graphe ci-dessous représente les moyennes mobiles à court terme, généralement en 12 jours, et la courbe rouge, les moyennes mobiles à moyen terme, calculées en 26 jours. Ces axes peuvent être aussi simplement définis par les axes d'achats et de ventes. On pourra s'apercevoir que lorsque les lignes s'éloignent, l'évolution du cours s'accélère, signal qui permet de conforter une tendance ; cela s'appelle une phase de divergence. Cette phase est énormément utilisée aujourd'hui en salle de marché pour les passages d'ordre à moyen et long termes.



Le RSI et les phases de surchauffe

Le RSI (*Relative Strength Index*) est un indicateur qui permet de calculer la force relative du marché et ainsi de donner des signaux de surachat et de survente. Mis au point par J.W. Wilder en 1978, le RSI est surtout utilisé pour prévenir les phases tant redoutées de surchauffe. Il permet aussi d'anticiper sur une explosion ou un effondrement de marché. En effet, si une valeur est définie comme survendue par le RSI, cela signifie théoriquement qu'elle est en phase d'achat car elle ne peut rester longtemps survendue. Dans le sens inverse, une valeur surachetée aura tendance à voir son RSI chuter dans un avenir proche.

Basé sur une échelle comprise entre 1 et 100, il s'utilise de la manière suivante :

- dans le trade à moyen terme, on devra faire attention aux périodes « exit » 40/60 qui révéleront une phase de surchauffe ;
- dans le trade à court terme, nettement plus volatile, les limites sont généralement fixées à 30/70.



« Les effets de miroir » et la concordance tripartite des valeurs

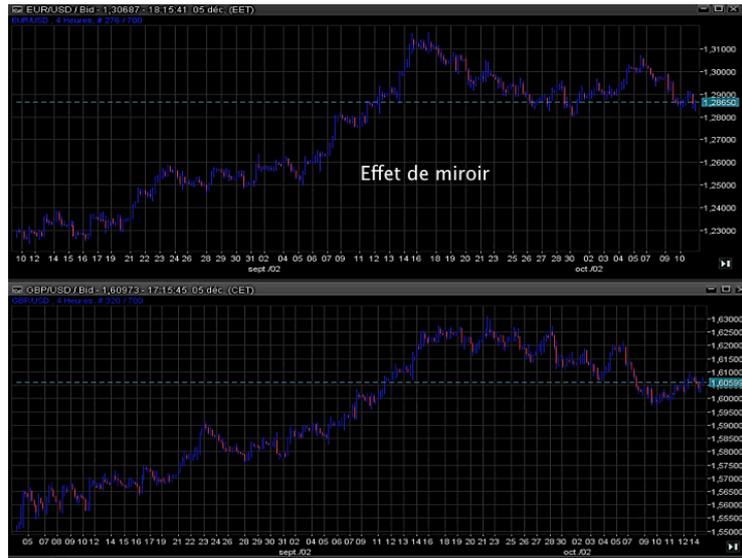
Il est souvent remarquable en bourse que certaines tendances sont régulièrement données dans le même sens. C'est ce que l'on appelle les effets de miroir. En fait, l'effet de miroir est la concordance tripartite de deux valeurs vers une troisième valeur. Pour faire simple, c'est la similitude qu'il peut y avoir entre deux titres et un troisième.

Exemple : EUR/USD et GBP/USD.

Le point commun qui existe entre ces parités est qu'elles sont toutes les deux opposées au dollar. Ensuite, elles subissent l'influence financière de la même zone économique (l'Europe).

Comme nous pouvons le voir dans le graphe ci-dessous, la similitude des courbes est assez impressionnante. Il existe cependant une légère différence d'accès, généralement sur le temps, ce qui représente un outil redoutable dans notre façon de trader.

En effet, si un décalage peut être remarqué, la première parité peut nous donner le chemin que devrait suivre la deuxième. Il existe différentes valeurs miroir, la plus connue étant EUR/USD, GBP/USD. On peut aussi remarquer l'effet de miroir entre l'or et l'argent, par exemple.



Le calendrier économique : qu'est-ce que c'est et comment se le procurer ?

Le calendrier économique est utilisé par les traders dans le but de suivre l'apparition des événements financiers majeurs. Les investisseurs recherchent la date et l'heure d'un événement spécifique en raison de la forte probabilité qu'il aura une incidence ou non sur la direction du marché.

Les cambistes (traders spécialisés dans le marché des devises) prêtent une attention toute particulière aux événements mondiaux à l'aide du calendrier économique. Il reprend, pour chaque devise, un programme détaillé de chaque annonce économique, ainsi que son indice de volatilité ; c'est-à-dire, en fonction de son importance, l'influence que l'annonce pourra avoir sur les marchés financiers.

Heure	Devi.	Événement	Prévue	Précédent
13:00	GBP	Relevé taux d'intérêt	0.50%	0.50%
13:45	EUR	Annonce des taux d'intérêt	0.75%	0.75%
14:15	CAD	Construction de logements	212.0K	225.2K
14:30	EUR	Conférence de presse BCE		
14:30	USD	Revendications chômage	370K	363K
14:30	USD	Balance commerciale	-45.0B	-44.2B



Il existe plusieurs endroits où l'on peut consulter la liste des annonces économiques :

- Différentes « Net Station », comme « Net Dania » ou « Meta Trader »,

vous proposent généralement un tableau complet des annonces de la journée.

- Sur le net, *Les Echos*, *Bloomberg* et *Reuters* diffusent de façon quotidienne et hebdomadaire la globalité des rendez-vous financiers.
- Sur les medias, BFM TV ou RADIO diffusent tous les matins la liste des actus financières de la journée.
- ICMarkets propose aussi un calendrier économique à travers son site, ses newsletters et les conseillers financiers qui se tiennent à la disposition des investisseurs.

III. La correction de marché

1. Qu'est-ce qu'une correction de marché ?

Comme nous avons pu le voir dans les chapitres précédents, il existe trois axes de trading :

1. Le long terme, généralement utiliser en bourse,
2. Le moyen terme, généralement utiliser dans le Forex,
3. le court terme, beaucoup plus présent dans le binaire.

Le court terme requiert une attention toute particulière car il ne se trade pas de la même façon. En effet, le fait de chercher une tendance ne s'avère efficace que pour du long ou moyen terme ; pour le court terme, il est difficile d'être performant en ne se servant que des tendances. Il existe un autre phénomène en bourse, beaucoup plus pertinent. La théorie est simple : quand un cours dépasse sa moyenne et, à plus forte raison, ses limites, on est amené à se poser des questions. Le fait de se poser des questions sur un marché financier est traduit par ce que l'on appelle une correction de marché.

La correction de marché est tout simplement un renversement de tendance, c'est-à-dire que les cours se retournent de façon assez impressionnante.

Ces corrections de marché viennent parfaitement répondre à nos réticences quant au trade des options binaires. En effet, au lieu de chercher une tendance approximative, le retournement d'un cours est beaucoup plus simple à analyser, et surtout, la véracité de son impact nous facilite le travail.

Dans un mode de trade adapté aux novices, la correction de marché est la solution la plus adéquate.

2. Comment identifier une correction de marché ?

Dans le chapitre précédent, nous avons expliqué l'intérêt du MACD et des moyennes mobiles lors des phases de divergence. Nous avons expliqué que lorsque les courbes en 12 et 26 s'éloignent, cela crée une phase de divergence qui confirme la tendance et accélère l'avancée du cours. Nous allons voir que lorsque les deux courbes se croisent, nous pouvons remarquer que la tendance s'inverse ; c'est ce que l'on appelle une phase de convergence.

Comme nous pouvons le voir sur le graphe ci-dessous la phase de convergence s'accompagne systématiquement d'un changement de cap pour le titre. Généralement précédée d'une forte augmentation ou d'une forte baisse, amenant le titre à briser la barre de support ou de résistance, la correction de marché donne un axe de symétrie quasiment parfait où le pic du haut/bas serait la ligne médiane.



3. Comment anticiper une correction de marché ?

Nous avons donc vu comment identifier une correction de marché en visualisant les renversements de tendances. L'idéal serait de pouvoir anticiper sur les corrections de marché en vue de spéculer sur le retournement du cours. Pour cela, il existe un outil très performant qui permet d'anticiper sur ces corrections de marché, les « bandes de Bollinger ». Les bandes de Bollinger sont un outil d'analyse économique développé par John Bollinger. Elles sont constituées de trois courbes : une courbe calculant la moyenne mobile sur une période N, et deux autres courbes de part et d'autre de la moyenne mobile, situées chacune à une distance de deux fois l'écart-type sur la période N sur lesquelles on a calculé la moyenne mobile. Pour simplifier, les trois courbes représentent la moyenne des pivots support et résistance.

Lorsqu'une action vient au contact de la bande inférieure, c'est souvent le prélude à un retour sur la bande supérieure. Inversement, lorsqu'elle vient au contact de la bande supérieure, c'est souvent le prélude à un retour sur la bande inférieure. C'est ce que nous pouvons d'ailleurs constater sur le graphe ci-dessous.

IV. L'utilisation de l'Analyse Fondamentale dans le Forex

1. Présentation de l'Analyse Fondamentale dans le Forex

L'Analyse Fondamentale est l'opposée de l'analyse technique en cela qu'elle vise à évaluer le cours d'une devise par l'utilisation d'un raisonnement hypothétique qui prend sa source dans les fondamentaux économiques du Forex. En prenant en compte ces fondamentaux (la situation économique, politique et sociale d'un pays), le trader peut anticiper une tendance haussière ou baissière d'une devise et décider d'acheter ou de vendre cette devise. Cette technique est assez complexe car elle demande une connaissance aiguisée et précise des mécanismes économiques de chaque pays. Elle conviendra plus particulièrement aux traders confirmés qu'aux traders débutants.

2. Les facteurs d'influence macro-économiques de l'Analyse Fondamentale

L'Analyse Fondamentale prend sa source au travers de nombreux indicateurs macro-économiques influents :

- Politique monétaire et fiscale des gouvernements
- Inflation, dépenses de consommation
- PIB
- Indicateurs du marché de l'emploi (taux de chômage)
- Moral des consommateurs
- Taux d'intérêt des banques centrales

Ces indicateurs permettent de bâtir une analyse solide et fiable mais uniquement en les considérant sur du long terme : les analyses trimestrielles seront dans ce cas beaucoup plus pertinentes que les analyses hebdomadaires ou mensuelles.



Les taux d'intérêt des banques centrales

Ils sont d'importants indicateurs financiers puisqu'ils servent de référence au calcul du taux des emprunts effectués dans chaque état. Ils ont donc une influence importante sur toute l'économie d'un pays.

Ils influencent les échanges et l'inflation et, en jouant sur la croissance économique, ils influent aussi sur le Forex.

Concrètement :

- **Des taux d'intérêt forts** sont le signe d'un crédit plus cher et donc un ralentissement de la croissance économique puisque les investissements se font plus rares.
- **Des taux d'intérêts bas**, à l'inverse, ont pour effet d'encourager la croissance économique puisque le crédit est moins cher. Cela favorisera les investissements.

Un fort taux d'intérêt de la banque centrale d'un pays X rend sa devise beaucoup plus prisée par les traders puisque tout dépôt réalisé dans cette devise sera automatiquement plus rémunéré.

Vous devrez ensuite vous intéresser à la différence de taux entre les deux paires de devises que vous désirez trader sur le marché du Forex.

Les statistiques économiques

Essentielles aux traders, les statistiques sur la finance et l'économie vous donneront de précieuses informations. Vous y trouverez des estimations sur différents sujets influençant l'économie d'un pays, comme le taux de chômage, les commandes industrielles, le PIB ou le taux de consommation.

Ainsi munis de ces précieuses informations, vous pourrez vous lancer en confiance dans l'aventure du trading en ligne.

3. Les avantages de l'Analyse Fondamentale

L'avantage principal de l'Analyse Fondamentale est de pouvoir évaluer et identifier toutes les opportunités d'investissement grâce à la lecture d'informations, de prévisions et d'analyses pertinentes relatives à la santé économique d'un pays. Warren Buffet est parmi les richissimes investisseurs reconnus pour sa maîtrise de l'Analyse Fondamentale dans ses choix d'investissements.

4. Quelles sont les limites de l'Analyse Fondamentale ?

L'Analyse Fondamentale est une technique qui peut s'avérer être une source de réussite évidente pour les traders avertis qui prendront le temps de la lecture et de la réflexion des différentes analyses et statistiques économiques d'un pays. A contrario, elle peut paraître bien trop complexe pour les débutants qui ne maîtrisent pas encore totalement la lecture des nombreux indicateurs macro-économiques.

Il va de soi que l'analyse technique et fondamentale est avant tout mise en place pour donner les tendances générales du marché. Inutile de préciser qu'une tendance ne doit pas être utilisée aveuglement. Les marchés financiers ont la spécificité d'être capricieux et imprévisibles. Pour pouvoir maximiser les chances de réussite, il faut impérativement se servir de méthodes de trading et suivre une discipline dans la prise de décisions.

C'est ce que nous verrons dans la deuxième partie du *Guide du Forex 2013*.

Pour accéder à la deuxième partie du guide,
ouvrez un compte réel sur notre site :

www.investcapitalmarkets.com

ou contactez nos conseillers au :

01 84 88 08 84

ICM INVEST CAPITAL Markets

EXPERT DES MARCHÉS FINANCIERS



En tant que **courtier** régulé, **fiable** et **sécurisé**, ICMarkets vous fait profiter sans limites de ses années d'expériences et met à votre disposition les meilleurs outils de formation pour parvenir à l'excellence dans l'exécution de vos **trades**.

Que vous soyez novices, expérimentés ou des professionnels du **trading**, nous vous accompagnons et nous vous assistons avec la même détermination, pour transformer chacune de vos visites et chacun de vos **trades** en une expérience unique, bénéfique et surtout fructueuse.

Parce qu'en tant que **trader**, vous êtes au cœur même de notre activité, ICMarkets a développé pour vous une plateforme de **trading** performante, innovante, rapide et fiable.

Trader le marché des devises en toute sécurité est un devoir, investir dans son capital à l'aide d'une **plateforme performante** est une obligation, optimiser vos gains par une meilleure maîtrise de la tendance et des analyses du marché, sera pour nous un engagement irréversible.

Avec ICMarkets, venez et découvrez dès aujourd'hui, un nouvel angle, une nouvelle génération de **trading** en ligne. L'excellence dans l'exécution de vos trades est désormais une réalité et nous sommes à vos côtés sans relâche, pour réaliser cet objectif.

J'en profite!

**CONTACTEZ-NOUS
POUR PLUS D'INFORMATION :
01 84 88 08 84**

investcapitalmarkets.com