



Cédric Froment

Diplômé d'un master II « Salle des marchés & Métiers du trading » à l'INSEEC, il trade depuis 10 ans pour compte propre. Il applique les principes de la loi de Pareto à la bourse et ne passe jamais plus de 30 minutes chaque soir pour gérer son portefeuille. Sur son site www.e-devenirtrader.com, il partage les résultats de ses expériences de trading, ses stratégies, ainsi que ses succès et ses échecs. Contact : cedricfroment@e-devenirtrader.com

Le graal du trader de tendance

LA NEUTRALISATION DES TRADES

En trading, il est très tentant de se focaliser sur l'optimisation de ses trades gagnants. On regarde ses graphiques et l'on se dit : « finalement en ajustant un peu ma stratégie j'aurais pu mieux sortir là... allez, je change mon plan de trading pour prendre un plus gros morceau de tendance le prochain coup ». Puis quelques mois plus tard on se rend compte que c'était la précédente version de son plan de trading qui marchait le mieux. De quoi nous faire tourner en bourrique.



→ Et si au lieu de chercher à optimiser ses sorties, on cherchait à optimiser ses pertes ? Quel serait le bilan ?

- L'amplitude du mouvement qui invaliderait le scénario de trading (écart entre le stop loss et

Cependant ces petits mouvements habituels précèdent toujours les décalages les plus anormaux.

Pour neutraliser un trade il faut connaître à l'avance son niveau d'entrée et son niveau de stop loss.

Quel élément pourrait révolutionner la courbe de performance de son portefeuille ?

Je vais vous expliquer comment la neutralisation des trades peut améliorer mes performances tout en simplifiant mon approche du trading. Et pourquoi cela aura le même effet sur vous si vous faites du trading en suivi de tendance, c'est à dire sans objectif de take profit.

1 - POURQUOI DU TRADING EN TENDANCE ?

Si l'on s'amuse à lancer une pièce de monnaie au jeu du pile ou face, les chances sont de 50 / 50 pour peu que l'on se concentre sur un grand nombre de tests. En trading, l'idée est un peu la même : on lance un trade et a priori c'est 50 / 50 puisque l'on est face à un scénario pseudo binaire : ça monte ou ça descend. Voilà c'était pour la partie théorique.

Maintenant dans la réalité, il est possible d'observer des séries de piles sur des dizaines de lancer de pièce. Et de la même façon on peut observer des tendances fortes ou faibles et qui durent plus ou moins longtemps sur les marchés. Le momentum caractérise ce phénomène qui constitue l'une des plus grandes anomalies du marché.

L'idée est donc de se concentrer uniquement sur ces tendances. Et cela en ne s'attardant que sur les meilleurs contextes de trading.

Dans ces conditions, les chances d'observer une continuation du mouvement à court terme peuvent passer au dessus de 60% voire 70%. Pour être plus précis :

l'entrée) a plus de probabilités de s'établir du bon côté que du mauvais.

- En effet, comme ces variations ont une faible amplitude, elles ne défont pas les lois statistiques.

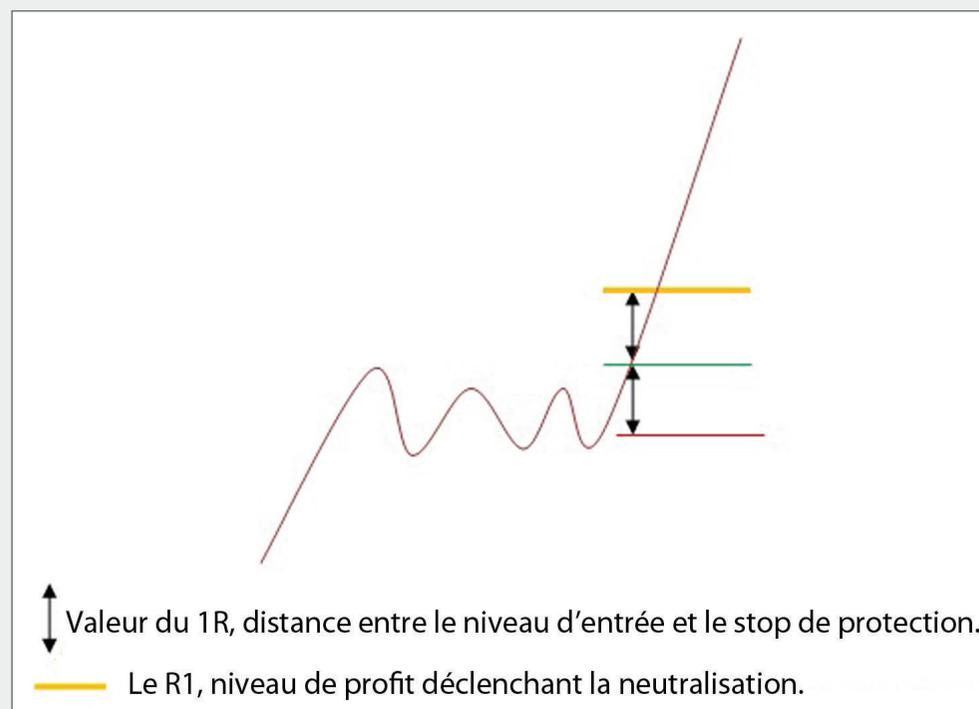
2 - COMMENT TOURNER À SON AVANTAGE CES PHÉNOMÈNES NATURELS GRÂCE À LA NEUTRALISATION DES TRADES ?

Pour neutraliser un trade il faut connaître à l'avance son niveau d'entrée et son niveau de stop loss.

Partons du principe que nous risquons 1 unité. Cela signifie que la distance entre notre stop et notre point d'entrée vaut 1. On appelle ça "1R", une unité de Risque.

L'idée c'est que lorsque notre plus-value vaut une unité de risque, alors nous pouvons remonter notre stop loss sur notre niveau d'entrée (net de frais de courtage).

F1) LE PRINCIPE DE LA NEUTRALISATION AVEC LE R1



Ce schéma nous montre que le plus important est de définir un bon niveau d'entrée et de stop loss. L'écart entre les 2 constituera l'amplitude du R1. On ajoute ensuite ce R1 à notre prix d'entrée pour connaître le niveau que les cours doivent atteindre pour neutraliser le trade. Neutraliser le trade signifie remonter le stop loss sur le niveau de point mort.

Source: www.e-devenirtrader.com

Si les cours se retournent, nous nous faisons sortir de la transaction sur notre point mort : le trade est neutre. Si nous sommes dans un des rares cas où un gap baissier survient, il est possible de sortir perdant de l'opération.

Voici un exemple en pratique réelle sur lequel j'ai été exécuté sans perte ni gain :

Sur le titre Oceaneering (OII) dont le graphique est ci-contre (graphique 2), le plan avant le trade était simple :

- Stop Loss : 68.20\$
- Entrée : 71.55\$
- Donc l'unité de risque vaut 3.35\$ (71.55-68.20)
- L'objectif de neutralisation est défini :
71.55\$ + 3.35\$ = 74.90 \$
- Donc si les cours atteignent 74.90\$, nous remontons le stop sur le niveau d'entrée net des frais de courtage (on peut aussi considérer le slippage pendant l'exécution du trade). C'est-à-dire 71.55\$ + frais / slippage = à peu près 72.20\$ en espérant une exécution vers 72\$.

PARLONS PSYCHOLOGIE

« Ok, et si le titre rebondit après m'être fait couper?! ». Je me mets à votre place : c'est rageant ! Et bien non ! Car des opportunités il y en aura toujours des masses tandis que le capital de trading, lui, est limité. L'unique frustration valable en trading est celle de ne plus posséder suffisamment de capital pour profiter des meilleures opportunités. Mais certainement pas de s'être fait éjecter d'une opération qui repart dans le bon sens.

Pour éviter ce sentiment négatif : supprimez systématiquement l'action de votre liste de surveillance. Car de toute façon il n'y aura plus aucun contexte de trading à court terme. Il est plus facile d'oublier un trade flat plutôt qu'un trade perdant.

Si vous aviez intégré la neutralisation à toutes les opérations de votre compte de trading, à votre avis à quoi ressemblerait votre portefeuille maintenant ?

F2) UNE NEUTRALISATION EN PRATIQUE RÉELLE DU TRADING



Ce chart nous montre que l'objectif de neutralisation en violet a été atteint la séance qui précède. Le stop qui a été remonté pour neutraliser l'opération, a été exécuté lorsque les cours de bourse sont venus toucher 72.20\$. Le trade est donc flat, sans perte ni gain.

Source: FreeStockcharts.com

C'est en me posant cette question et en analysant les résultats que j'ai adopté cette technique pour mon trading de tous les jours. Ça m'a permis de booster mes performances tout en diminuant la volatilité de mon portefeuille.

Ce qu'il faut souligner, c'est que les gens préféreront toujours avoir raison plutôt que de gagner de l'argent. C'est bien pour cette raison qu'il y a trop peu de traders réguliers. Les opérateurs sont prêts à tolérer des pertes facilement évitables, même petites. Cela juste pour voir s'ils auront tort ou raison; j'étais dans ce cas là.

L'égo de l'être humain est la faille. Et il est mis à rude épreuve en trading. Si le trader n'est pas en mesure de prévenir ce sentiment contre productif, il finira obligatoirement à terre et ce n'est qu'une question de temps.

COMMENT RESTER UN GAGNANT CERTES, MAIS NON FRUSTRÉ

Si vous faites du trading en tendance, gardez bien à l'esprit que vous ne jouez que les forts mouvements « patates ». Ce sont ceux qui payent toujours le plus. Ils sont rares et c'est pour cette raison que la majeure partie des trades finissent par de petits gains, flats ou avec de petites pertes.

Lorsqu'on trade en tendance, on achète souvent la rupture du pivot. Les meilleurs mouvements ne viennent jamais re-tester le pivot après le breakout. Cela signifie que vous ne vous ferez jamais neutraliser sur une vraie roquette.

Avec la neutralisation des trades, vous resterez positionné sur les vagues poussives. Vos pertes seront plus petites, plus rares, et uniquement sur les mouvements qui avortent. Et croyez moi ils sont fréquents sur les marchés. ☞