

# Les 10 indicateurs les plus populaires de l'analyse technique



## Sommaire

1.	Qu'est-ce qu'un indicateur technique ?.....	3
2.	Les 10 indicateurs les plus populaires parmi les investisseurs actifs. ....	4
2.1.	Les moyennes de cours .....	4
2.2	Le MACD .....	5
2.3.	Le SuperTrend .....	7
2.4.	Le KST.....	9
2.5.	Le Parabolic SAR .....	11
2.6.	L'indice de force relative (RSI).....	12
2.7.	L'indice de force relative dynamique (Dynamic RSI).....	13
2.8.	La Stochastique .....	15
2.9.	L'ADX .....	17
2.10.	Average True Range (ATR).....	18
3.	Application en pratique .....	19
4.	Se lancer .....	20

## 1. Qu'est-ce qu'un indicateur technique ?

L'analyse technique est l'étude des cours boursiers historiques visant à en distiller un pronostic sur l'évolution future du cours. Il est impossible de formuler une prévision exacte. L'analyse technique peut cependant révéler si une action se trouve dans une tendance, si elle est sur- ou sous-achetée et s'il s'agit d'un mouvement fort ou non. L'analyse technique est un auxiliaire, indispensable à tous ceux qui souhaitent investir de manière active, surtout à court terme.

Elle ne tient pas compte des données fondamentales ni de l'actualité. Si l'analyse fondamentale indique à l'investisseur quelle action ou quelle paire de devises acheter, l'analyse technique lui indiquera plutôt quand acheter l'action ou la paire de devises.

L'analyse technique n'est pas une science exacte. Un bon analyste technique parvient à déterminer correctement plus de 60 % des mouvements de cours futurs. Cela signifie donc que dans 40 % des cas, il clôture sa position sur une perte. Il est donc crucial d'assurer un bon money management (ou gestion du risque).

L'analyse technique se compose de deux disciplines : d'une part l'analyse visuelle, soit le repérage de tendance et de figures, et de l'autre l'analyse statistique par l'application d'indicateurs. Ce manuel s'attarde sur 10 indicateurs intervenant dans l'analyse statistique.

## 2. Les 10 indicateurs les plus populaires parmi les investisseurs actifs.

### 2.1. Les moyennes de cours

#### Description

Une moyenne de cours ou Moving Average calcule le cours moyen sur un nombre déterminé de périodes. Les cours de clôture des derniers jours, au nombre de 20 par exemple, sont additionnés et le résultat est divisé par 20.

#### Exemple



#### Interprétation

Aussi longtemps que les cours évoluent au-dessus de la moyenne de cours, l'action mérite un achat. Si le cours tombe sous la moyenne de cours, la tendance s'inverse et il s'agit de vendre l'action.

#### Remarque

Les moyennes de cours à 10, 50 et 200 jours sont des indicateurs populaires. Une moyenne de cours à 10 jours reflète une moyenne sur 2 semaines. Une moyenne de cours à 50 jours reflète une moyenne trimestrielle. Quant à la moyenne à 200 jours, elle indique plutôt la tendance en base annuelle.

#### Type d'indicateur

Les moyennes de cours sont des indicateurs de **suivi de tendance**.

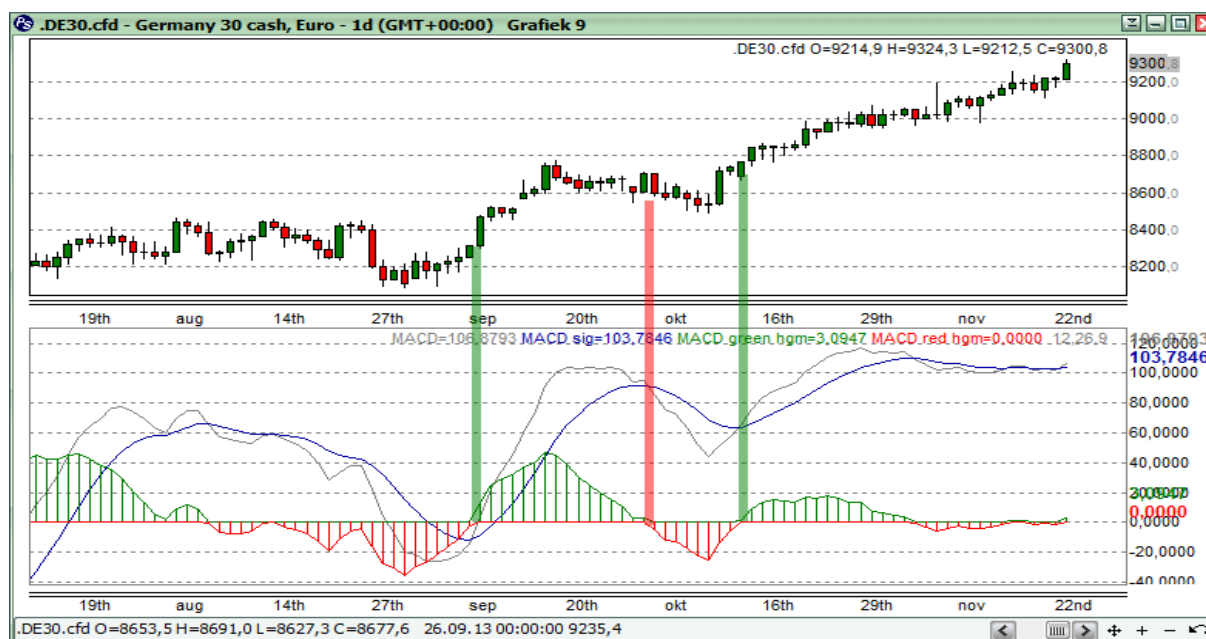
## 2.2 Le MACD

### Description

Le MACD (ligne grise) ou Moving Average Convergence Divergence, développé par Gerald Appel, mesure la différence entre 2 moyennes mobiles, l'une à 12 périodes et l'autre à 26 périodes. En outre, une moyenne à 9 périodes est calculée sur cette différence. C'est ce qu'on appelle la ligne de signal MACD (ligne bleue).

L'indicateur est présenté de surcroît sous forme d'histogramme avec la valeur de l'écart entre l'indicateur MACD et la ligne de signal MACD. En cas d'écart positif, l'histogramme s'affiche en vert, en cas d'écart négatif, il s'affiche en rouge.

### Exemple



### Interprétation

Lorsque les lignes MACD évoluent l'une vers l'autre, un renversement de tendance se prépare. Ce renversement est confirmé par le croisement des deux lignes. Si la ligne MACD croise la ligne de signal de bas en haut, la tendance devient positive. Dans le sens inverse, la tendance devient négative.

### Remarque

Le MACD est l'un des indicateurs de suivi de tendance les plus populaires. Toutefois, lui aussi est dit décalé ("lagging"), c'est-à-dire qu'il accuse un retard. Généralement, le MACD indique un

renversement de tendance avec un décalage de 3 à 4 périodes. Il n'a donc aucune valeur prévisionnelle. Il indique uniquement aux traders dans quel sens la tendance évolue actuellement.

### **Type d'indicateur**

Le MACD est un indicateur **de suivi de tendance**.

## 2.3. Le SuperTrend

### Description

L'indicateur SuperTrend, développé par le trader français Olivier Seban, est un indicateur de tendance fort apprécié des traders sur futures. Contrairement aux autres indicateurs de tendance, il tient également compte de la volatilité du moment.

Dans le cas d'autres indicateurs de tendance, comme le MACD ou le Parabolic SAR, il suffit d'un mouvement bref mais puissant pour briser une tendance. Souvent, la tendance d'origine se poursuit après ce bref mouvement, mais le trader se sera généralement déjà dégagé.

Le SuperTrend filtre en grande partie ces sursauts de cours dus à la volatilité et maintient donc le trader plus longtemps dans une tendance, qui se poursuit. Avec le SuperTrend, le trader suiveur de tendance reste plus longtemps en position.

### Exemple



### Interprétation

Le SuperTrend se compose de 2 lignes : La ligne grise est l'Average Price ou cours moyen, la rouge la ligne stop.

La tendance est haussière selon le SuperTrend lorsque la ligne grise évolue au-dessus de la ligne stop rouge.

Elle est baissière suivant cet indicateur lorsque la ligne stop rouge se situe au-dessus de la ligne grise.

### **Remarque**

Le SuperTrend génère les meilleurs résultats sur des fenêtres de temps plus grandes, comme des graphiques à quatre heures, journaliers et hebdomadaires.

### **Type d'indicateur**

Le SuperTrend est un indicateur **de suivi de tendance**.



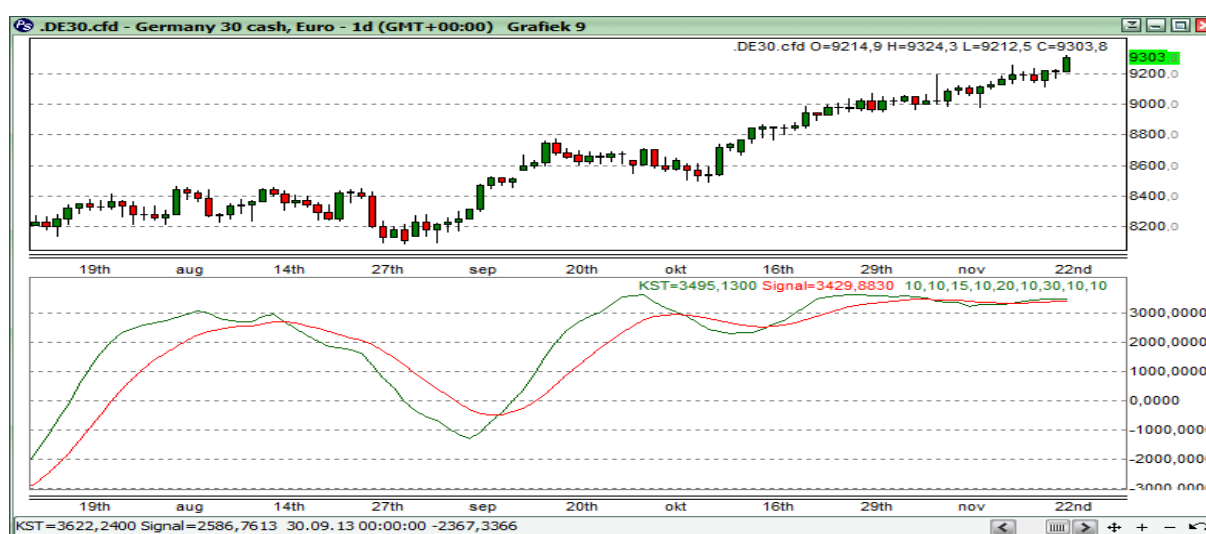
## 2.4. Le KST

### Description

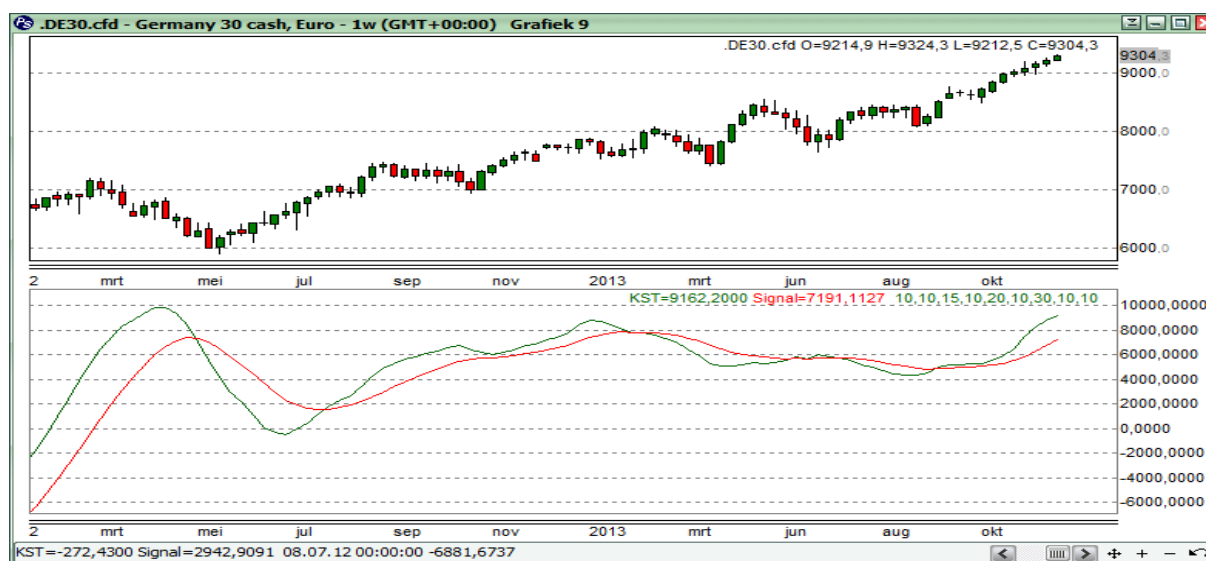
L'indicateur KST, ou "Know Sure Thing", a été mis au point par Martin Pring. Il se compose de différentes séries de moyennes mobiles sur des ROC (indicateurs Rate of Change). Dans ces séries, la pondération la plus élevée est attribuée à la série qui présente la fenêtre de temps la plus longue.

Sur la ligne KST (ligne verte), on place également une moyenne (ligne rouge).

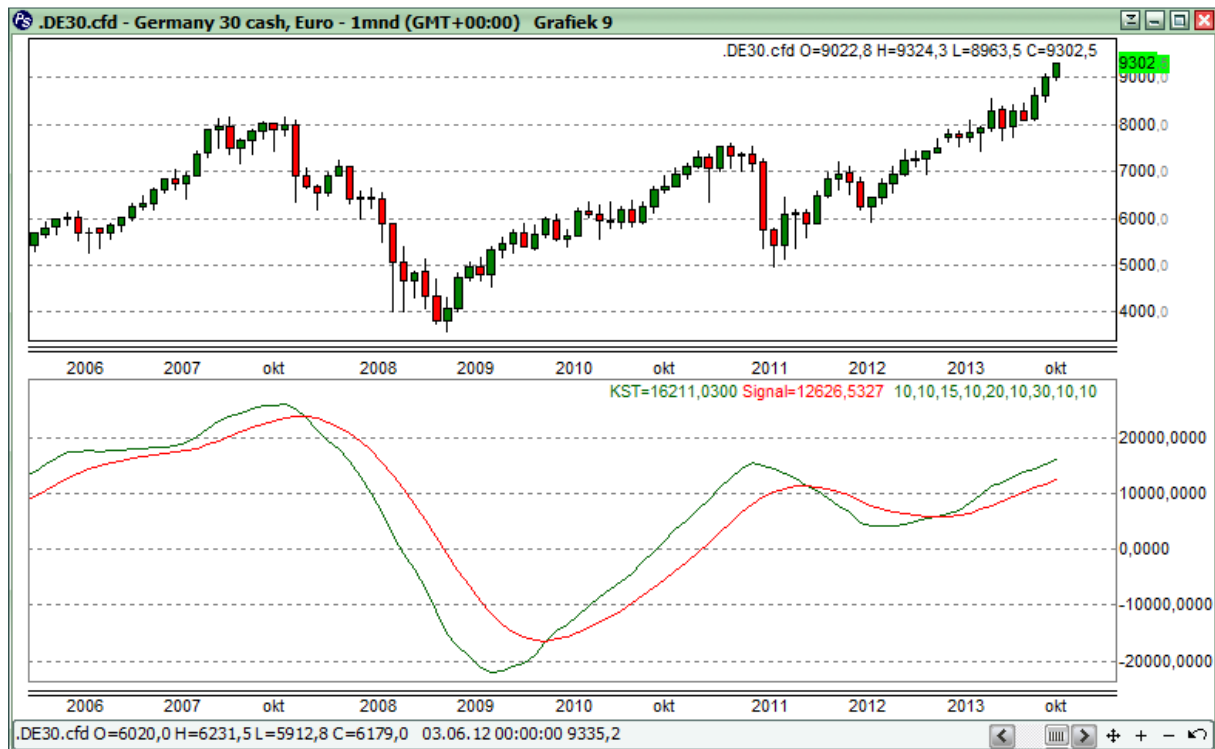
### Exemple de KST sur des cours journaliers



### Exemple de KST sur des cours hebdomadaires



## Exemple de KST sur des cours mensuels



### Interprétation

Le KST est un bon indicateur pour évaluer la tendance mensuelle, hebdomadaire et journalière. Si le KST (vert) croise sa ligne de signal (rouge) de bas en haut, la tendance est haussière. S'il perce sa ligne de signal vers le bas, la tendance est plutôt baissière.

### Remarque

Les swingtraders, qui appliquent la méthode KST pour prendre position pour plusieurs jours (ou semaines), appliquent le KST sur les cours journaliers. Le swingtrader commence par vérifier si le KST juge la tendance positive en base hebdomadaire **et** en base mensuelle. Le cas échéant, il acquiert une position si le KST croise de bas en haut sa ligne de signal en base journalière. Il fermera sa position en cas de croisement négatif.

### Type d'indicateur

Le KST est un indicateur **de suivi de tendance**.

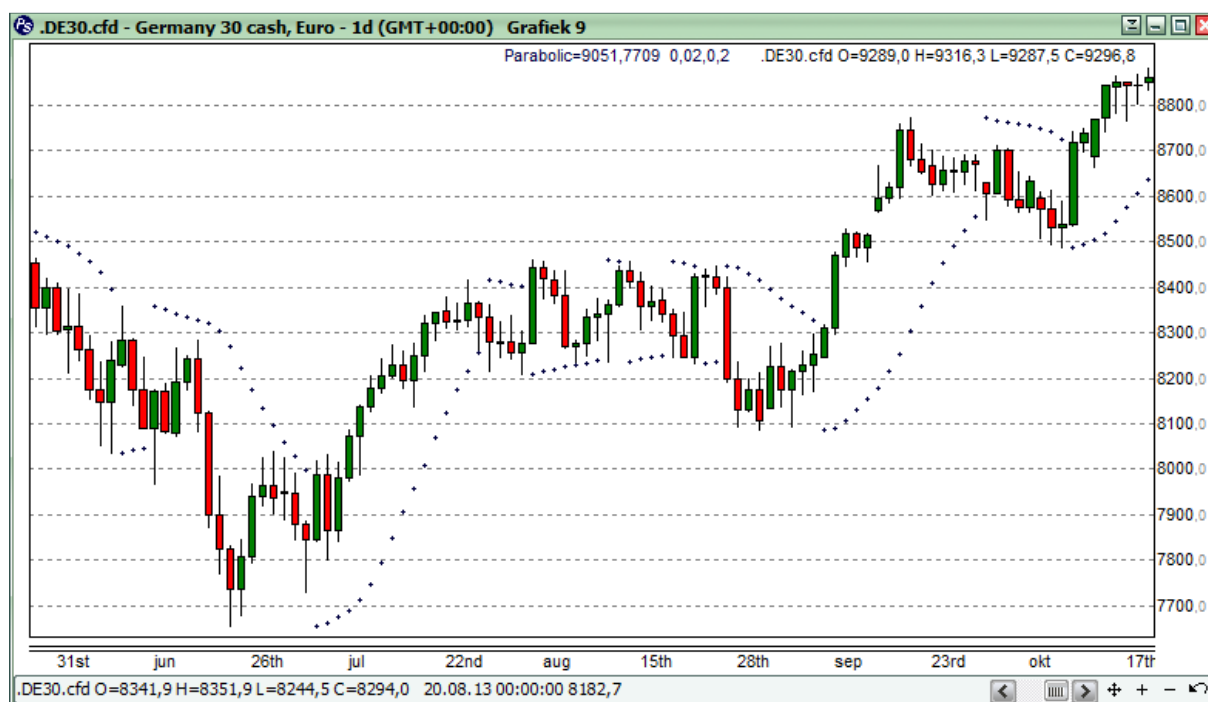
## 2.5. Le Parabolic SAR

### Description

Développé par Welles Wilder, le Parabolic SAR (**Stop And Reverse**) est un indicateur de tendance qui reflète la tendance à court terme. Cet indicateur dessine des points au-dessus ou en dessous du cours et est surtout utilisé par les investisseurs à court terme pour déterminer le meilleur moment de se dégager.

Il s'avère efficace dans un marché marqué par une tendance. Prêtez attention à l'indicateur ADX pour évaluer la puissance de la tendance.

### Exemple



### Interprétation

Si le point se trouve sous le cours, la tendance est haussière. Si le point se situe au-dessus du cours, la tendance baissière. Le niveau du stop loss est donc souvent placé au niveau du point. Si un point est percé, le trader à court terme ferme sa position. Le Parabolic SAR s'utilise surtout en guise de stop pour fermer les positions.

### Type d'indicateur

Le Parabolic SAR est un **indicateur de tendance**

## 2.6. L'indice de force relative (RSI)

### Description

Le RSI (Relative Strength Index) ou indice de force relative est un indicateur populaire parmi les analystes techniques. Il a été développé par Welles Wilder. Le RSI repère les mouvements de cours extrêmes. Une valeur très élevée du RSI indique un mouvement de cours vigoureux susceptible d'être suivi par une baisse de cours. Une valeur RSI très faible révèle une forte baisse du cours, qui peut être suivie par une hausse. Le RSI évolue entre des valeurs fixes. Si le RSI franchit la barre des 75 %, la valeur est surachetée. S'il descend sous les 25 %, la valeur est survendue.

### Exemple



### Interprétation

Le RSI donne un signal d'achat si l'indicateur tombe sous la barre des 25 % avant de la recroiser de bas en haut. Un signal de vente est donné en cas de croisement de haut en bas de la barre des 75 % après que l'indicateur a franchi cette barre de bas en haut.

### Remarque

Le RSI n'émet pas un grand nombre de signaux, mais ceux qu'il émet sont généralement de bonne qualité.

### Type d'indicateur

Le RSI est un **oscillateur**.

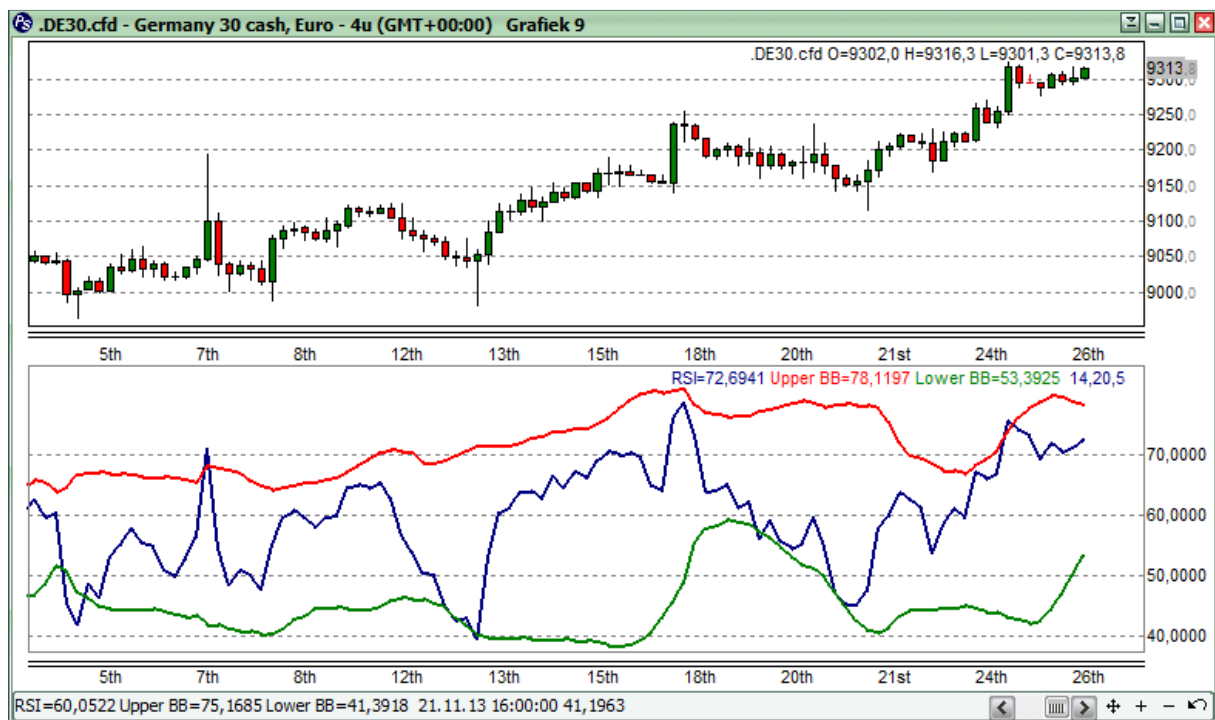
## 2.7. L'indice de force relative dynamique (Dynamic RSI)

### Description

Le RSI classique s'utilise avec des limites fixes – 25 (survendu) et 75 (suracheté) – et présente l'inconvénient de descendre rarement sous 25 ou de dépasser rarement 75. Le Dynamic RSI offre une solution à ce problème. Sur cet indicateur, en effet, deux bandes de Bollinger sont tracées. Si le RSI descend sous la bande de Bollinger inférieure, l'action est survendue et une hausse se prépare. Cette hausse prend cours dès que le RSI franchit de bas en haut la bande de Bollinger inférieure.

Le raisonnement inverse est valable également. Si le RSI franchit la bande de Bollinger supérieure à la hausse, l'action est surachetée et on peut s'attendre à une baisse. Cette baisse prend cours lorsque le RSI franchit de haut en bas la bande de Bollinger supérieure.

### Exemple



### Interprétation

Le RSI dynamique émet un signal d'achat lorsque l'indicateur tombe sous la bande de Bollinger inférieure avant de la recroiser dans l'autre sens. Un signal de vente est donné lorsque le RSI croise la bande de Bollinger supérieure de haut en bas après l'avoir croisé de bas en haut.

**Remarque**

Le RSI dynamique émet davantage de signaux que le RSI classique et emporte donc la préférence des traders actifs.

**Type d'indicateur**

Le RSI Dynamic est un oscillateur.

## 2.8. La Stochastique

### Description

Le calcul de la stochastique, développé par George Lane, est basé sur la supposition que le mouvement du cours est plus important lorsque le cours de clôture se situe plus près du plus haut cours du jour, alors que l'amplitude du cours s'affaiblit lorsque le cours de clôture se situe plus près du plus bas de la journée.

L'indicateur stochastique est délimité par deux lignes : Le %K et le %D. Lorsque la stochastique se situe près du niveau des 100 %, on se trouve en présence d'un marché acheteur. Proche du niveau nul, la stochastique révèle un marché vendeur.

### Exemple



### Interprétation

La forme de la stochastique est importante. Un plancher étroit, qui descend sous la barre des 20 %, indique une tendance baissière, qui peut être suivie d'un mouvement haussier vigoureux. Un sommet étroit, qui franchit la barre des 80 %, est souvent suivi d'un mouvement baissier vigoureux.

**Remarque**

Les stochastiques émettent bien davantage de signaux que le RSI, et même que le RSI dynamique. Généralement, le timing est bon mais souvent, les mouvements de cours qui en résultent sont relativement limités. L'utilisation dynamique d'un ordre stop-loss est indiquée.

**Type d'indicateur**

La stochastique est un oscillateur.

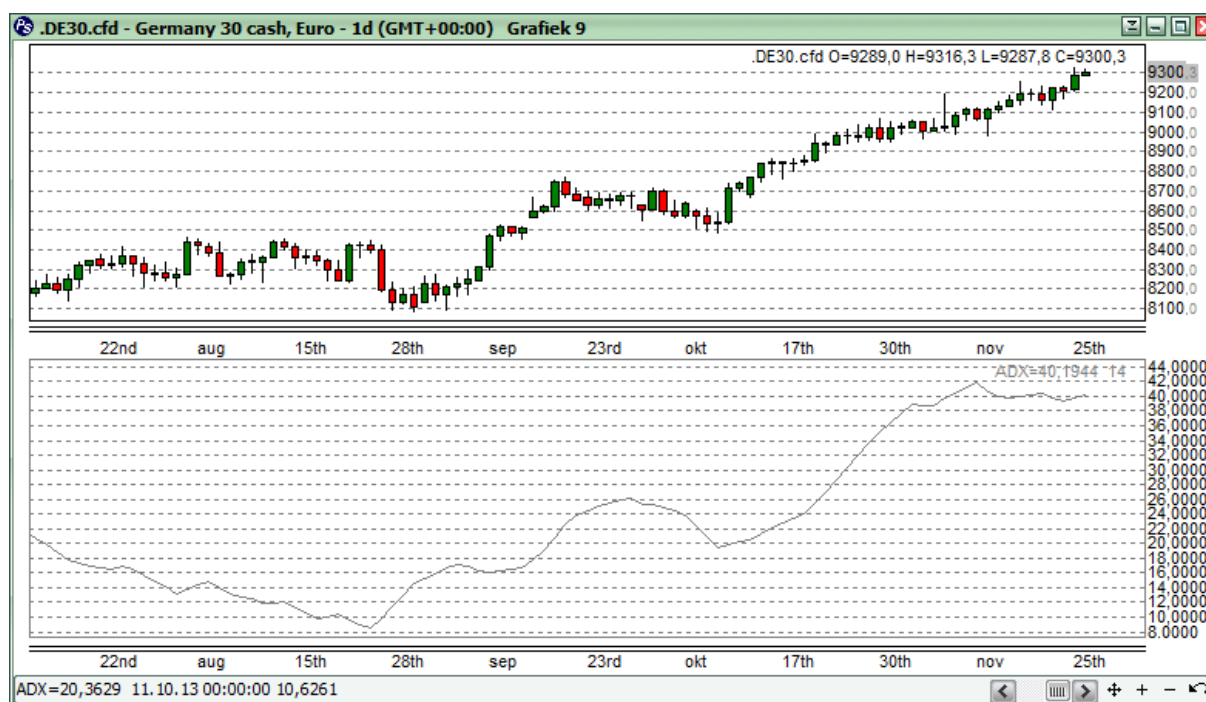


## 2.9. L'ADX

### Description

L'ADX est un dérivé de l'indicateur Directional Movement Index. Lorsqu'un cours se trouve dans une tendance, la valeur de l'ADX est généralement élevée. Si l'ADX baisse, on en déduit une baisse de l'intensité de la tendance. L'ADX donne donc une indication sur l'intensité de la tendance, non sur sa direction.

### Exemple



### Interprétation

Un ADX de plus de 20 confirme la tendance actuelle. Dans ce cas, les indicateurs de tendance prennent tout leur sens. Un ADX en hausse indique que la tendance s'intensifie toujours. Un ADX en forte baisse révèle un affaiblissement de la tendance.

Un ADX de moins de 20 est en baisse révèle un marché sans tendance.

### Type d'indicateur

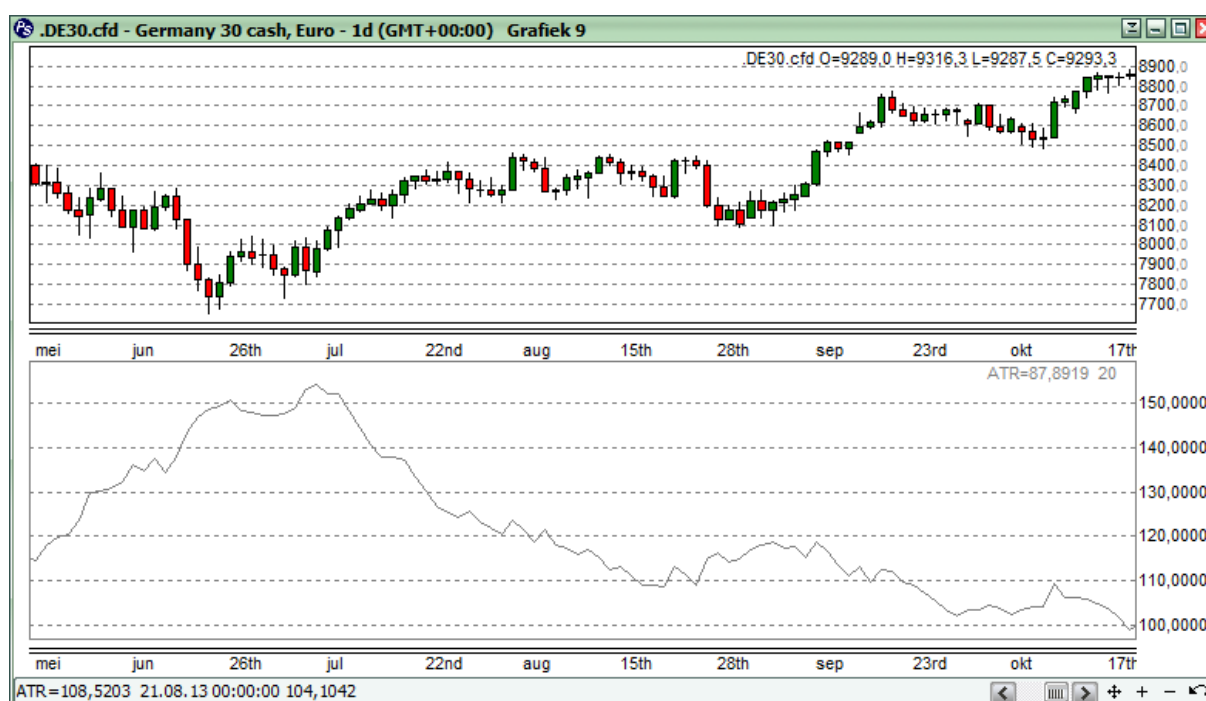
L'ADX est un indicateur de tendance.

## 2.10. Average True Range (ATR)

### Description

L'ATR ou indicateur Average True Range, développé par Welles Wilder, mesure la volatilité du cours. Le **True Range** est la valeur absolue la plus élevée soit du cours le plus haut moins le cours de clôture précédent, soit du cours le plus bas moins le cours de clôture précédent. On calcule donc la variation de cours nette par rapport à la période précédente. L'**Average True Range** est la variation de cours moyenne sur un certain nombre de périodes.

### Exemple



### Interprétation

L'ATR traduit l'évolution de la volatilité. Les traders recourent surtout à l'ATR pour déterminer le niveau du stop. En cas d'ATR élevé ou de marché volatil, il est indiqué de fixer le stop à une plus grande distance. Dans un marché calme, le stop peut être un peu plus serré. Généralement, les traders fixaient le stop à 2 ou 2,5 fois l'ATR.

### Type d'indicateur

Indicateur de volatilité

### 3. Application en pratique

Comment analyser un cours en cinq étapes ?

#### 1. Déterminez la tendance principale

Le trader qui agit sur un graphique journalier évalue la tendance sur un intervalle de temps plus grand, par exemple sur une semaine, voire sur un mois. À l'aide d'un indicateur de tendance tel que le **MACD**, les **moyennes de cours**, le **SuperTrend** ou le **KST**, il se fait une estimation de la tendance principale.

#### 2. N'agissez qu'en présence d'une tendance

Un trader agit lorsqu'une tendance est perceptible. Dans les marchés sans tendance, il n'y a pas de grands profits à réaliser. À l'aide de l'indicateur **ADX**, il vérifie si la tendance qui règne est suffisamment vigoureuse.

#### 3. Agissez suivant la tendance

Si la tendance principale est haussière, il n'est pas indiqué d'agir à contre-courant de la tendance par le biais de petits mouvements baissiers, même si une telle approche peut sembler attrayante. C'est qu'un trader n'agit jamais à contre-courant de la tendance.

#### 4. Les oscillateurs offrent des moments d'entrée

Les oscillateurs tels que le RSI, le Dynamic RSI ou la Stochastique indiquent si un cours est suracheté ou survendu. Chaque tendance implique des corrections de cours. Les oscillateurs révèlent ces corrections de cours intermédiaires. Il s'agit pour le trader d'occasions de s'engager.

#### 5. Fixez toujours un stop

Le trader fixe son stop initial à l'aide de l'indicateur de volatilité **ATR**, par exemple sur 2 x la valeur de l'ATR. Si le trade évolue bien, il peut adapter le stop en recourant à l'indicateur de tendance **Parabolic SAR**. En procédant ainsi, le trader reste en position si la tendance se poursuit. Si la tendance s'inverse et si le point Parabolic SAR est atteint, le trader ferme sa position.

## 4. Se lancer

Envie d'apprendre à trader ? Le trading est un hobby passionnant qui requiert cependant un certain effort intellectuel. Il est important que vous preniez le temps d'apprendre.

Faites-vous la main avec un **compte démo**, c'est la meilleure manière d'apprendre les ficelles du métier. Grâce à ce compte démo, vous pouvez vous lancer sans risque avec de l'argent fictif. Vous pouvez consulter des graphiques en temps réel d'indices, de matières premières et d'actions.

Participez à des **webinars** et des **séminaires** et suivez-nous en ligne. Une question urgente ? Posez-la via le **chat en ligne**.

Vous préférez fixer un **rendez-vous personnel** dans les bureaux de WH Selfinvest à Gand ou Paris ? L'un de nos collaborateurs se fera un plaisir de vous expliquer les différentes plates-formes de trading.

### Mention légale :

Ce guide de l'analyse technique a un caractère informatif et ne peut pas être considéré comme une proposition d'achat ou de vente de CFD ou de devises. Les clients qui négocient en CFD ou en devises doivent avoir conscience des risques liés aux produits dérivés.