



Outils analytiques

👤 Created by	 Gaëtan Suillerot
🕒 Created time	@January 28, 2025 10:20 PM
קטגוריה Category	Finance Investissement Trading
⚙️ Status	Done

En trading, pour ne pas se positionner à l'aveugle, nous avons besoin d'outils. Ce document vous donne les bases pour s'assurer d'une bonne analyse avant de long ou short sur un actif tel qu'une action, une devise, une matière première ou encore une cryptomonnaie.

L'analyse fondamentale

L'analyse fondamentale consiste à évaluer la santé financière et la valeur intrinsèque d'une entreprise en étudiant ses données financières, son secteur d'activité et son environnement économique

Objectif : déterminer si une action est sous-évaluée (bonne opportunité) ou surévaluée (à éviter)

Les éléments clefs de l'analyse fondamentale

Les états financiers

Bilan

Le bilan montre les actifs, passifs et capitaux propres de l'entreprise

- **Actifs** : ce que l'entreprise possède (ex : bâtiments, trésorerie)
- **Passifs** : ce que l'entreprise doit (ex : dettes)
- **Capitaux propres** : ce qui revient aux actionnaires après paiement des dettes

Compte de résultat

Le compte de résultat présente les revenus, dépenses et bénéfices sur une période donnée

- **Revenus** : argent généré par l'activité principale (ventes)
- **Dépenses** : coûts liés à l'exploitation (salaire, matières premières)
- **Bénéfice net** : ce qui reste après toutes les charges

Tableau des flux de trésorerie

Ce tableau suit les entrées et sorties d'argent. Il permet de savoir si l'entreprise génère suffisamment de liquidités pour couvrir ses obligations

Les ratios financiers

Rentabilité

- **Marge nette** : bénéfice net / revenus
- **ROE (Return on Equity)** : bénéfice net / capitaux propres

Endettement

Ratio dette/équité : dette totale / capitaux propres

Valorisation

- **PER (Price-to-Earnings Ratio)** : prix de l'action ÷ bénéfice par action
- **P/B (Price-to-Book Ratio)** : prix de l'action ÷ valeur comptable par action

Les facteurs externes

Tendances sectorielles

L'entreprise est-elle dans un secteur en croissance ou en déclin ?

Concurrence

Quels sont ses avantages compétitifs par rapport à ses rivaux ?

Conditions économiques

L'environnement économique (inflation, taux d'intérêt) influence-t-il l'entreprise ?

Exemple concret d'analyse fondamentale

Entreprise : L'Oréal

- **Revenus** : forte croissance des ventes en Asie
- **Marge nette** : supérieure à la moyenne du secteur, signe d'efficacité
- **PER élevé** : indique que le marché a de grandes attentes pour l'avenir
- **Secteur** : beauté, en forte demande malgré les cycles économiques

L'analyse technique et son rôle dans le trading

L'analyse technique consiste à étudier les graphiques des prix et des volumes pour identifier des tendances et prévoir les mouvements futurs d'un actif financier

Hypothèse de base : Les prix reflètent déjà toutes les informations disponibles sur le marché

Objectif : trouver des opportunités de trading à court ou moyen terme grâce à des motifs récurrents

Les éléments de bases d'un graphique

Les types de graphiques

- **Les graphiques en lignes** : relie les cours de clôture sur une période donnée. Simple mais peu détaillé
- **Graphique en chandeliers japonais** : montre l'ouverture, la clôture, le plus haut et le plus bas d'une période. Corps de la bougie : différence entre le cours d'ouverture et de clôture. Mèches : indiquent les extrêmes atteints
- **Graphique en barres** : similaire au chandeliers mais plus minimalistique

Echelles temporelles

Intraday : graphique à court terme (minutes/heures)

Daily : graphique quotidiens, souvent utilisé pour le trading

Weekly/Monthly : idéal pour les analyses à long terme

Les concepts clés de l'analyse technique

Support et résistance

Support : niveau où le prix a tendance à rebondir à la hausse (demande forte)

Résistance : niveau où le prix a tendance à la baisse (offre forte)

Rôle : identifier des points d'entrée ou de sortie

Les tendances

Tendance haussière : série de sommets et de creux de plus en plus élevés

Tendance baissière : série de sommets et de creux de plus en plus bas

Tendance latérale : les prix oscille entre un support et une résistance sans direction claire

Les volumes

Les volumes indiquent la force d'un mouvement. Un mouvement avec des volumes élevés est plus fiable qu'un mouvement avec des volumes faibles

Les indicateurs techniques principaux

Les moyennes mobiles (moving averages)

Simple Moving Average (SMA) : moyenne des prix sur une période donnée

Exponential Moving Average (EMA) : donne plus de poids aux prix récents

Rôle : identifier les tendances et les croisements importants (golden cross, death cross)

Indicateurs de momentum

RSI (Relative Strength Index) : mesure la force d'un mouvement sur une échelle de 0 à 100

>70 Surachat (potentielle baisse à venir)

<30 Survente (potentielle hausse à venir)

MACD (Moving Average Convergence Divergence) : compare deux moyennes mobiles pour repérer les changement de tendance

Bandes de Bollinger

Les bandes de Bollinger indiquent la volatilité d'un actif

Composé de 3 lignes : une moyenne mobile centrale et deux bandes extérieures (écart-type)

Rôle : identifier des zones de surachat ou de survente

Les limites de l'analyse technique

Cette analyse ne prend pas en compte les fondamentaux d'une entreprise ou d'un actif. Elle est basée sur des probabilités et non des certitudes. Les indicateurs peuvent donner des signaux contradictoires