

Stratégie des indicateurs

Résumé

Le but est d'établir un indicateur d'achat / vente afin d'envoyer un ordre dans le portefeuille à l'instant t .

Cet indicateur est constitué de deux indicateurs indépendants. Un premier indicateur regarde la tendance du cours qui nous intéresse. Le second se concentre sur la saisonnalité.

Chaque'un des deux indicateurs donnera son avis (vente/achat/rien). L'indicateur principal regroupera ces deux avis pour n'en donner qu'un.

Choix des indicateurs

Indicateur 1 :

Le premier indicateur analyse la tendance du cours de notre valeur. Ici, la valeur étudiée est celle du cours de Lindt & Sprüngli, entreprise de chocolat suisse. Après avoir extrait les données historiques du cours depuis le 05/01/2000 jusqu'au 05/01/2018, nous avons constaté que la suite pouvait s'apparenter à un processus autorégressif d'ordre 3. Afin d'étudier la tendance nous appliquons le modèle de régression pour série temporelle sur les 3 dernières valeurs.

Indicateur 2 :

Le second indicateur est basé sur l'observation de la variation du cours de Lindt & Sprüngli sur un an. Le cours augmente surtout au moment des fêtes (Pâques, Noël) et en Mai/Juin. Nous avons ensuite vérifié cette théorie en observant les fluctuations sur les autres années. Celles-ci confirmaient notre théorie, nous avons donc décidé de la mettre en pratique.

Stratégie des indicateurs

Indicateur 1 :

Après avoir calculé les coefficients de régression, nous obtenons une valeur prédictive du cours à $t+1$. Il s'agit alors de comparer cette prédiction avec la vraie valeur du cours à t . On obtiendra ainsi une estimation de la tendance du cours.

Si notre prévision est supérieure au cours à t , nous achetons. Dans le cas contraire, nous vendons la valeur.

Indicateur 2 :

Le principe est celui de l'offre et de la demande : le cours augmente pendant les fêtes, donc la valeur est demandée sur les marchés. Nous pouvons être certain de la vendre à un prix supérieur au prix d'achat.

Entre les périodes de fêtes (mai- septembre) nous achetons la valeur.

Après les fêtes (janvier- mai) nous conservons la valeur.

Indicateur final

L'indicateur final regroupe les deux avis de la manière suivante : si les avis sont les mêmes, l'ordre correspondant est passé. Si les avis divergent, il ne fait rien.