

Le webinaire débutera sous peu.

Les options et l'analyse technique

Prochain webinaire

Date : 15 décembre, de 16 h 15 à 17 h

Titre : [L'impact du temps sur la valeur des options](#)

Pour être avisé des prochains webinaires, [cliquez ici](#).

Entretemps, vous pouvez consulter le blogue de la Bourse sur les options

LES OPTIONS CA COMPTE .ca

Le blogue de la Bourse de Montréal pour apprendre à mieux tirer profit des options. Bonne lecture et n'hésitez pas à nous commenter.

<http://lesoptionscacompte.ca/>



**Bourse de
Montréal**



Les options et l'analyse technique

Présenté par : M. Martin Noël, MBA
Président
Corporation financière Monétis
Le savoir financier appliqué
mnoel@financieremonetis.com



Avis de non-responsabilité

Les prévisions et opinions émises dans cette présentation reflètent celles des présentateurs/auteurs seulement et ne reflètent en aucun cas celles de Bourse de Montréal Inc. (la Bourse) ou de l'une de ses sociétés affiliées. La présentation n'est pas endossée par la Bourse ou ses sociétés affiliées. Les informations contenues dans cette présentation, incluant les données financières et économiques, les cotes boursières ainsi que toutes analyses et interprétations de celles-ci, sont fournies à titre informatif seulement et ne doivent en aucun cas être interprétées dans toute juridiction comme étant un conseil ou une recommandation relativement à l'achat ou la vente d'instruments dérivés ou de titres sous-jacents ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, financier ou fiscal. La Bourse et ses sociétés affiliées n'endossent ni ne recommandent les valeurs mobilières discutées dans cette présentation. La Bourse et ses sociétés affiliées recommandent que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Bien que ce document ait été conçu avec soin, la Bourse et/ou ses sociétés affiliées se dégagent de toute responsabilité quant à toutes erreurs ou omissions ou quant à votre utilisation de, ou confiance dans, l'information. La Bourse se réserve le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de cette présentation. La Bourse, ses sociétés affiliées, administrateurs, dirigeants, employés et mandataires ne seront aucunement responsables des dommages, pertes ou frais encourus à la suite de l'utilisation de l'information apparaissant dans cette présentation.

“S&P ®” et “Standard & Poor’s ®” sont des marques de commerce enregistrées de McGraw-Hill Companies, Inc. et “TSX” est une marque commerciale déposée de TSX Inc. Les produits mentionnés dans cette présentation ne sont pas commandités, endossés, vendus ou promus par S&P ou TSX; et, S&P et TSX ne donnent aucune déclaration, garantie ou condition quant aux recommandations d'investir dans ces produits.



Table des matières

- L'analyse technique vs fondamentale
- L'analyse technique
- Prendre position
- Les stratégies d'options
- Conclusion

L'analyse technique vs fondamentale



Bourse de
Montréal

L'analyse technique vs fondamentale

Analyse technique

- Étude de l'évolution du marché, principalement à l'aide de graphiques, dont l'objectif est de prévoir la direction future des prix.
- La valeur réelle d'un titre est déterminée en tout temps par l'offre et la demande qui s'exprime par les transactions enregistrées sur les places boursières.
- vise la négociation à court terme

Analyse fondamentale

- Analyse des états financiers et des variables économiques des sociétés et de l'économie en général
- vise l'investissement à long terme

L'analyse technique et les options

- Les options sont par nature des produits de court terme où le temps joue un rôle prépondérant
- Les cibles doivent être atteintes durant la vie de l'option
- L'analyse technique doit être privilégiée pour les décisions spéculatives à court terme
- L'analyse fondamentale est utile pour les prises de positions à long terme
- Les deux formes d'analyse peuvent être complémentaires

L'analyse technique



L'analyse technique

- L'analyse technique est fondée sur trois principes de base :
 - Le marché anticipe toutes les nouvelles
 - Les prix fluctuent selon des tendances
 - L'histoire est condamnée à se reproduire

Le marché anticipe toutes les nouvelles

- Tout ce qui peut possiblement influencer le prix d'un titre (le fondamental, la politique, la psychologie, etc.) se retrouve dans le prix du titre.
- L'analyste technique se trouve donc indirectement à étudier le fondamental d'un titre.
- Les graphiques démontrent l'optimisme ou le pessimisme des participants du marché.

Les prix fluctuent selon des tendances

- Le principe d'une tendance directionnelle est au cœur de l'analyse technique. Le technicien analyse le marché afin de découvrir dans quelle direction évolueront les prix.
- Il est plus probable qu'une tendance poursuive sa route dans la même direction plutôt que de rebrousser chemin.
- L'analyste technique cherchera à prendre position dans le sens de la tendance jusqu'à ce que les signes de renversement se manifestent.

L'histoire est condamnée à se reproduire

- Tout le travail de l'analyse technique consiste à analyser la psychologie humaine.
- Les formations graphiques identifiées au fil des ans reflètent l'optimisme et le pessimisme du marché.
- La nature humaine, contrairement à la technologie, n'a pas évolué ou n'est pas significativement différente de ce qu'elle était il y a plusieurs siècles.

L'histoire est condamnée à se reproduire (suite)

- Les prix enregistrés par les marchés ne reflètent pas les événements eux-mêmes mais la réaction des gens face à ces événements. En d'autres termes les marchés boursiers représentent la psychologie humaine.
- Si l'analyse technique étudie la nature humaine alors on peut dire que le passé est garant de l'avenir et que les réactions humaines se reproduiront au même rythme face à des événements similaires.

Les tendances

- Les mouvements d'un marché sont caractérisés par une série de zigzags
- C'est la direction de ces sommets et de ces creux qui constitue la tendance du marché
- La tendance du marché, en tout temps, peut prendre trois directions :
 - Hausse
 - Baisse
 - Neutre

Les soutiens et les résistances



Les soutiens et les résistances

- Les creux ou soutiens :
 - indiquent le niveau où les acheteurs sont suffisamment nombreux pour freiner la pression des vendeurs
- Les sommets ou résistances :
 - indiquent le niveau où les vendeurs se manifestent pour freiner l'avance des acheteurs.
- Lorsqu'un soutien, ou une résistance, est pénétré de façon significative, son rôle est renversé. L'ancien soutien devient alors une résistance et l'ancienne résistance devient ainsi un soutien.

Les soutiens et les résistances

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

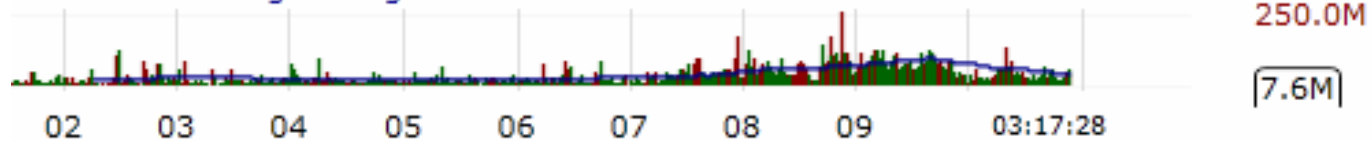
Nov 29 2010 03:17:28

© FreeStockCharts.com

Price History



Volume Moving Average 50



Les lignes de tendance



Les lignes de tendance

- Tendance haussière
 - Une ligne reliant une série de creux
- Tendance baissière
 - Une ligne reliant une série de sommet

Les lignes de tendance

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

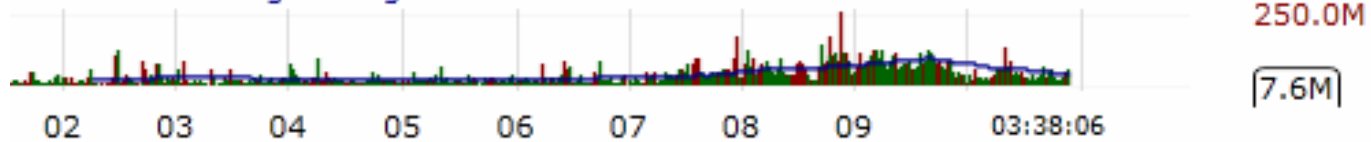
Nov 29 2010 03:38:07

© FreeStockCharts.com

Price History



Volume Moving Average 50



Les prix-cibles



Les prix-cibles

- Lorsqu'une ligne de tendance est brisée, il est possible de déterminer un prix-cible en mesurant la distance verticale entre le point extrême de la tendance et la ligne de tendance.
- Cette distance est soit ajoutée ou soustraite de la ligne de tendance pour donner un prix-cible

Les prix-cibles

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

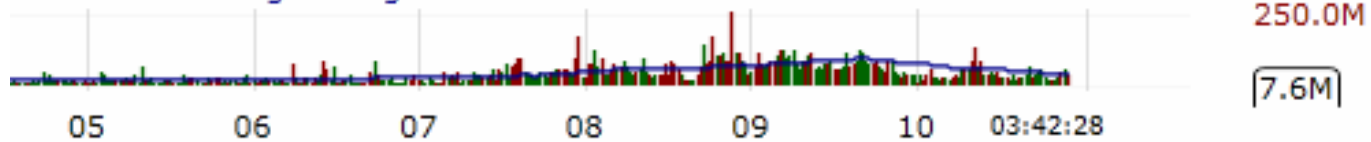
Nov 29 2010 03:42:28

© FreeStockCharts.com

Price History



Volume Moving Average 50



Les formations tête et épaules



La formation tête et épaules

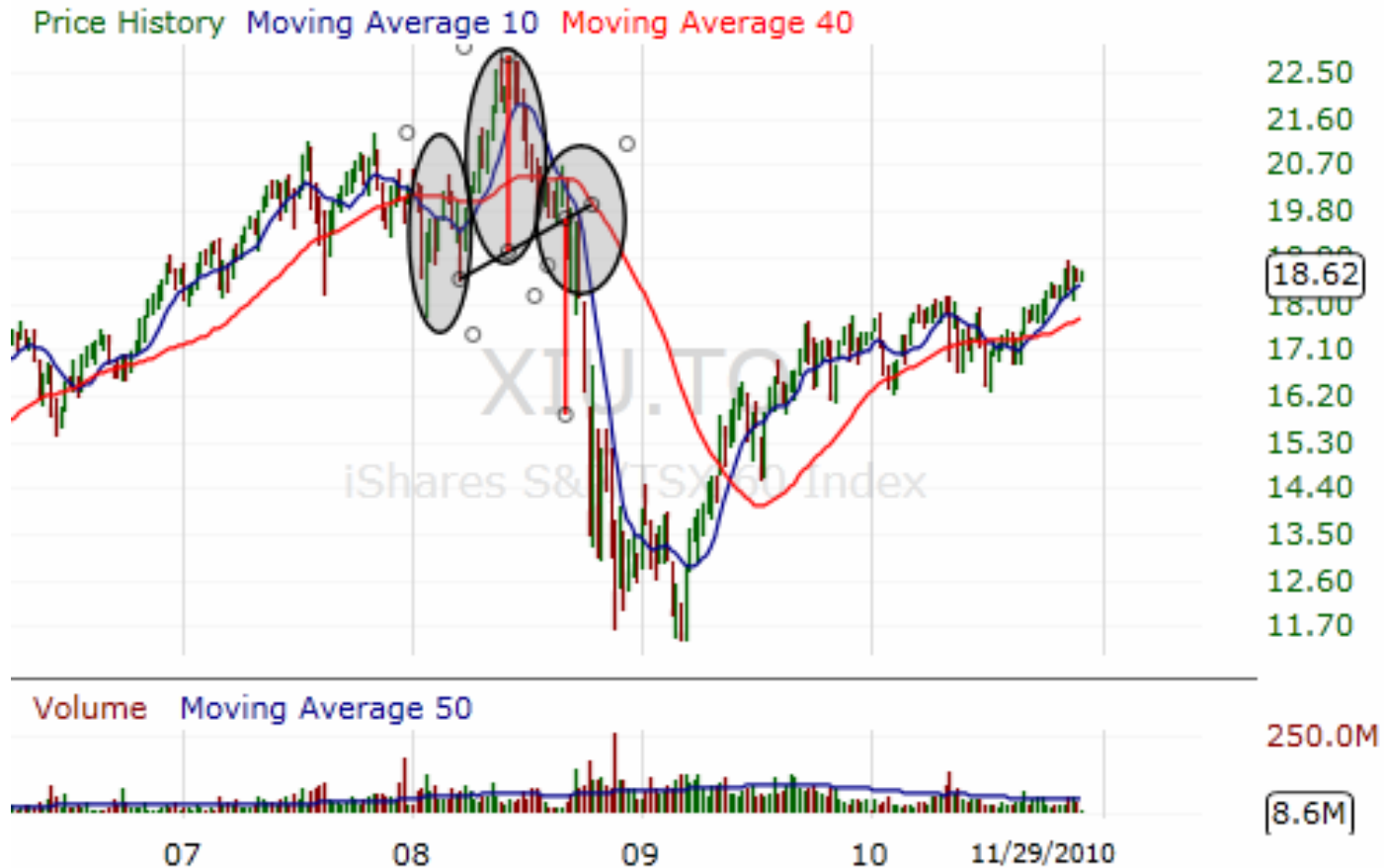
- La plus connue des formations en analyse technique.
- La formation tête et épaules se composent de trois sommets dont celui du centre (la tête) est le plus élevé des trois. Les deux autres sommets forment les épaules de chaque côté de la tête.
- La formation tête et épaules nous permet de déterminer un prix-cible calculé en prenant la distance entre le sommet et l'encolure et en la projetant à partir du point de bris de l'encolure.

La formation tête et épaules

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

Nov 29 2010 12:00:00

© FreeStockCharts.com



La formation tête et épaules inversée

- La formation tête et épaules inversée se compose de trois creux dont celui du centre (la tête) est le moins élevé des trois. Les deux autres creux forment les épaules de chaque côté de la tête.
- Le prix-cible est calculé de la même manière que la formation tête et épaules.

La formation tête et épaules inversée

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

Nov 29 2010 12:00:00

© FreeStockCharts.com

Price History Moving Average 50 Moving Average 200



Les moyennes mobiles



Les moyennes mobiles

- Un des outils les plus populaires
- La moyenne mobile représente la moyenne des prix d'un titre sur une période donnée
- Les périodes les plus utilisées sont :
 - 10 jours
 - 20 jours
 - 50 jours et
 - 200 jours
- Les moyennes mobiles sont utilisées pour déterminer les tendances
 - En comparant le prix du titre à sa moyenne mobile, ou
 - En comparant deux moyennes mobiles entre-elles.

Les moyennes mobiles

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

Nov 29 2010 03:55:30

© FreeStockCharts.com

Price History Moving Average 10 Moving Average 40



Les indicateurs de force



Les indicateurs de force

- Le Relative Strength Index (RSI)
 - Mesure la force relative d'un mouvement boursier
 - Signaux de surachat et de survente
 - Développé par J.W. Wilder en 1978

ou RS = moyenne de gains/moyenne des pertes sur une période donnée

$$RSI = 100 - \left[\frac{100}{1 + RS} \right]$$



Les indicateurs de force

XIU.TO (iShares S&P/TSX 60 Index)

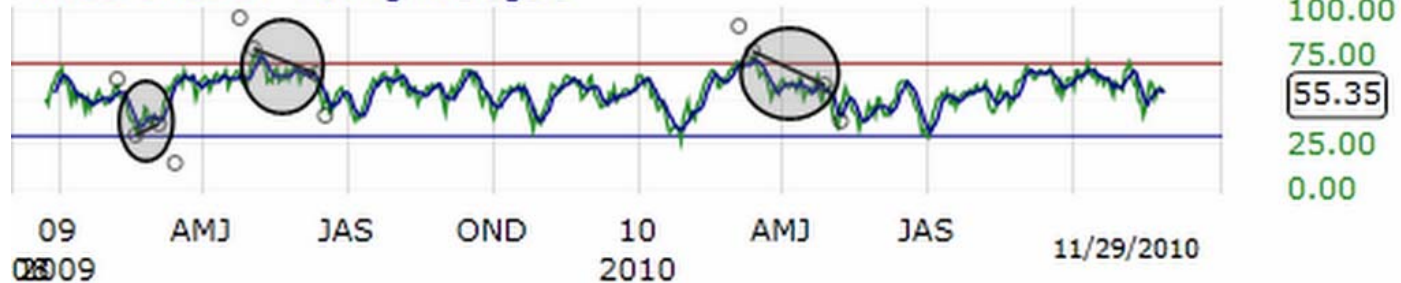
Nov 29 2010 12:00:00

© FreeStockCharts.com

Price History



Wilder's RSI 14 Moving Average 5



Prendre position



Prendre position

- Il y a trois facteurs essentiels à la réussite de l'investisseur :
 - La méthode d'investissement
 - La gestion du risque
 - La gestion du capital

Prendre position

- La méthode d'investissement
 - Pour réussir il faut plus qu'une bonne méthode de sélection des titres
 - Toute méthode a ses limites
 - Le taux de réussite sera forcément inférieur à 100%
 - La marge d'erreur devient notre pire ennemi
 - Le risque de ruine

Prendre position

- La gestion du risque
 - La perte maximale que nous sommes prêts à perdre sur une position donnée
- La gestion du capital
 - La portion de capital que nous sommes prêts à investir sur une position donnée

Prendre position - un exemple

- Combien de capital nous sommes prêts à mettre en jeu à chaque transaction;
- Combien de pertes nous sommes prêts à assumer à chaque fois.;
- La perte en dollars par action que nous pouvons tolérer;
- Le nombre d'actions ou de contrats que nous pouvons acheter.

Exemple

- Portefeuille = 100 000 \$
- Capital par position = 20 000 \$
- Perte maximale par position = 2 000 \$ (10% x 20 000 \$)
- XYZ = 20 \$
- Prix stop = 17 \$
(sous le niveau de soutien)
- Perte maximale par action = 3 \$

Prendre position- un exemple

- Combien de capital nous sommes prêts à mettre en jeu à chaque transaction;
 - Combien de pertes nous sommes prêts à assumer à chaque fois;
 - La perte en dollars par action que nous pouvons tolérer;
 - Le nombre d'actions ou de contrats que nous pouvons acheter.
- 20 000 \$
 - 2 000 \$ (10% x 20 000 \$)
 - XYZ = 20 \$
Prix stop = 17 \$
(sous le niveau de soutien)
Perte max./action = 3 \$
 - $2\ 000\ \$ / 3\ \$ = 667$ actions
Si call = 2 \$
 $2\ 000\ \$ / 2\ \$ = 1\ 000$ actions
ou 10 contrats

Les stratégies d'options



Les stratégies d'options

Les stratégies haussières

- Achat de calls
- Écartes haussiers
 - Avec des calls
 - Avec des puts
- Vente d'options d'achat couvertes
 - Calls hors jeu

Les stratégies d'options

Les stratégies baissières

- Stratégies défensives
 - Achat de puts comme assurance
 - Vente d'options d'achat couvertes
 - Calls en jeu
- Achat de puts
- Écarts baissiers
 - Avec des calls
 - Avec des puts

Les supports et les résistances

- Stratégies potentielles
 - Achat de calls sur soutiens
 - Vente de calls sur résistances
 - Achat de puts comme assurance sous la résistance



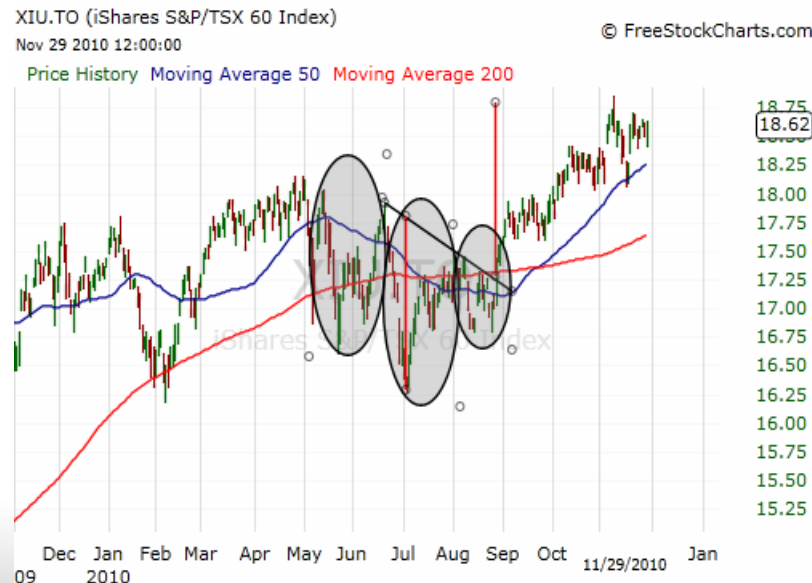
La détermination des prix-cibles

- Achat de puts en fonction du prix-cible
- Écarts baissiers
 - Avec des calls
 - Avec des puts
- Stratégies défensives
 - Achat de puts comme assurance
 - Vente de calls en jeu



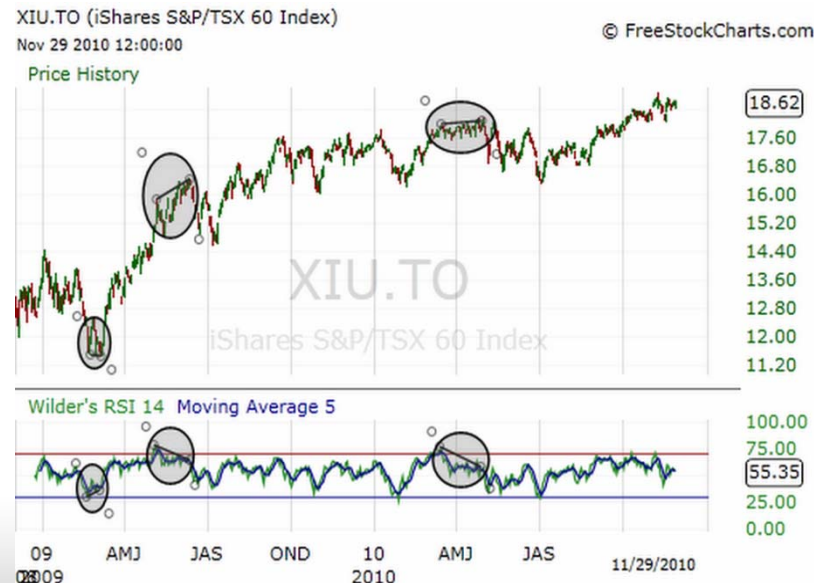
La formation tête et épaules inversée

- Achat de calls en fonction du prix-cible
- Écarts haussiers
 - Avec des calls
 - Avec des puts



Les indicateurs de force

- Aller contre la tendance
 - Vendre ou acheter sur force
 - Idéalement attendre que la divergence soit vieille d'un mois
 - Acheter un call ou un put en fonction de la perte maximale
 - Vendre à notre prix-cible
 - Écarts haussiers ou baissiers hors jeu



Conclusion

- On ne peut prédire l'avenir, même avec l'analyse technique
- Chaque position comporte une probabilité de réussite et d'échec
- Il faut donc porter une attention particulière aux pertes potentielles
- Une bonne gestion du risque et du capital est essentielle
- Prendre ses pertes rapidement et laisser courir les profits

Nous vous remercions d'avoir participé à ce webinaire.

Pour soumettre vos commentaires sur ce webinaire, [cliquez ici](#).

Prochain webinaire

Date : 15 décembre, de 16 h 15 à 17 h

Titre : [L'impact du temps sur la valeur des options](#)

Pour être avisé des prochains webinaires, [cliquez ici](#).

Consultez le blogue de la Bourse sur les options.

LES OPTIONS CA COMPTE .ca

Le blogue de la Bourse de Montréal pour apprendre à mieux tirer profit des options. Bonne lecture et n'hésitez pas à nous commenter.

<http://lesoptionscacompte.ca/>



**Bourse de
Montréal**

