



# INTRODUCTION SUR **LE FOREX.**

**LE MARCHÉ DES CHANGES**





## INTRODUCTION AU FOREX

### Qu'est-ce que FOREX?

C'est la **contraction de « Foreign Exchange »**, c'est à dire le marché des changes. C'est l'un des plus gros marchés. Chaque jour, on échange près de 5 mille milliards de devises sur ce marché. Le marché le plus important c'est le marché des taux.

**C'est le marché où on va s'échanger des devises. C'est là où on va échanger nos dollars contre des euros, nos euros contre des yens, ...**

C'est donc un système de paires. (parce qu'on va toujours échanger quelque chose contre quelque chose d'autre). Quand on va échanger des francs suisse contre des yens, on va traiter CHF/JPY. Si on échange du dollars australien contre du dollar, on sera sur la paire AUD/USD, ...

### **Différentes paires de devises du Forex et leurs spécificités.**

Le marché du forex est partagé en deux principaux groupes, avec les paires majeures et mineures.

### **Les paires de devises majeures:**

Ce sont des paires de devises qui mesurent une devise face au dollar (une paire qui contient USD).

EUR/USD (Euro Dollar) USD/JPY (Dollar Yen)

GBP/USD (Livre Dollar) USD/CHF (Dollar Franc Suisse)

USD/CAD (Dollar US Dollar Canadien) AUD/CAD (Dollar Australien Dollar US)

NZD/USD (Dollar Neo Zélandais Dollar US)





## Les paires de devises mineures:

Ce sont des paires de devises qui impliquent entre elles les devises qui font face au dollar sur les paires majeures (EUR, JPY, GBP, CHF, CAD, AUD, NZD):

EUR/CHF EUR/GBP  
EUR/JPY EUR/CAD  
EUR/AUD EUR/NZD  
GBP/JPY CHF/JPY  
CAD/JPY AUD/JPY  
NZD/JPY AUD/NZD  
GBP/CHF

## Les paires exotiques:

Il existe beaucoup d'autres paires de devises dites « exotiques », mais elles comportent souvent des inconvénients, notamment des spreads élevés. Ces paires sont généralement déconseillées aux débutants.

Les spreads varient en fonction des paires de devises. Généralement, moins la paire de devise est traitée sur le forex, **plus son spread est élevé.**

**Trois paires se démarquent: EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD**

EUR/USD 30-35% du volume du Forex  
USD/JPY 15-20% du volume du Forex  
GBP/USD 10-15% du volume du Forex

Au total, trois paires de devises représentent donc environ 55-70% des transactions sur le forex, et ce sont réellement les devises les plus intéressantes à trader, celles pour lesquelles l'actualité est la plus dense, et pour lesquelles la liquidité est la plus grande.





En dehors de ces 3 paires les plus traitées, toutes les autres paires ne représentent guère plus de 5% du volume des transactions du forex, à part peut-être parfois pour **USD/CHF** et **AUD/USD**.

### **Toutes les devises ne sont pas égales face à la volatilité:**

La volatilité est l'amplitude moyenne de variation d'une paire de devise. Plus la volatilité est élevée, plus le marché bouge, et plus le potentiel de gain et de perte est important.

#### **EUR/USD**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 13h-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mercredi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Baissière

#### **USD/JPY**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 13h-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mercredi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Haussière

#### **GBP/USD**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 9-10h et 13-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mardi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Neutre

#### **USD/CHF**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 13h-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mercredi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Baissière





## **USD/CAD**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 13-14h et 15-16h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : jeudi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Neutre

## **AUD/USD**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 2-3h et 13-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mercredi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Baissière

## **NZD/USD**

- \*Heures de la journée les plus volatiles : 13h-15h
- \*Jour de la semaine le plus volatile : mercredi
- \*Tendance à long terme de la volatilité : Neutre

## **Les différents intervenants sur le marché du Forex**

### **Banques commerciales : 43%**

Elles peuvent avoir plusieurs raisons d'intervenir sur le Forex. Elles peuvent effectuer des opérations de spéculation pour leur propre compte ou le compte de leurs clients, ou elles peuvent également participer à des opérations de fusions-acquisitions, nécessitant la conversion de montants très élevés (rachat d'entreprises, OPA internationales, etc). Les banques commerciales sont par ailleurs très actives dans l'analyse du marché du Forex.





### **Investisseurs institutionnels : 30%**

Il s'agit ici des fonds de pensions, hedge funds, ou encore compagnies d'assurance. Certains interviennent sur le forex par spéculation, ou pour des opérations de couverture contre le risque de change. Les investisseurs institutionnels représentent une proportion de plus en plus élevée des intervenants du Forex.

### **Entreprises multinationales : 17%**

### **Banques Centrales : 8%**

Les banques centrales interviennent donc assez peu sur le forex. En effet, il est assez rare qu'une banque centrale achète directement des devises sur le marché. Mais les interventions limitées des banques centrales ne les empêchent pas d'avoir une influence considérable sur le marché, puisque ce sont elles qui dirigent la politique monétaire, et parfois davantage.

### **Investisseurs particuliers (traders) : 2%**

Enfin, ce sont les investisseurs particuliers, qui représentent le groupe le plus restreint d'investisseurs sur le Forex. Cependant, de plus en plus de particuliers s'intéressent au trading, et leur nombre est en pleine croissance, notamment en raison des nombreux avantages que présente ce marché pour les particuliers. Certains particuliers pratiquent le trading en « loisir » et en tirent des compléments de revenus, tandis que d'autres parviennent à en faire une activité professionnelle.





EUR/USD est divisé en 2 parties, la première partie, c'est **la devise de base** et la deuxième, c'est **la devise de contrepartie**.

Pourquoi? La transaction va être dans la devise de base et la contrepartie c'est la valeur de la position.

Quand on dit que l'on **achète de l'Euro Dollar**.

Qu'est-ce que cela signifie?

Concrètement cela voudrait dire **qu'on achète de l'Euro en vendant du Dollar**. Quand on vend de l'Euro Dollar, c'est à dire **qu'on vend de l'Euro contre du Dollar**.

**Avantages du Forex:**

- \* On peut trader à la hausse comme à la baisse.
- \* Il y a énormément d'opportunités.
- \* Le marché est ouvert 24h sur 24 et 5 jours sur 7. (en réalité il est ouvert 7 jours sur 7 mais le particulier ne peut pas y avoir accès le week-end.
- \* L'analyse technique fonctionne bien.
- \* Peu de donnée fondamentale à prendre en compte. On va regarder les chiffres qui sont liés aux politiques monétaires.
- \* Fort Effet Levier.





Nous allons nous concentrer sur **3 grands groupes**. Pourquoi avoir mis 3 groupes? Car chaque devise a sa propre personnalité. Ces devises ne bougeront pas forcément de la même manière.

EUR (euro)  
GBP (livre)

CHF (franc  
suisse)

CAD (dollar  
canadien)

AUD (dollar  
australien)  
NZD (dollar  
néo-zélandais)

USD (dollar  
américain)  
JPY (yen  
japonais)

**Le groupe rouge** sont des devises qui sont **liées aux commodities**, c'est à dire **aux matières premières** (le pétrole et l'or). Ce sont des devises qui représentent des pays ou des zones économiques. Et ces pays sont de gros **exportateurs ou importateurs de matières premières**.

La santé économique d'un pays est donc directement liée aux importations, aux exportations, c'est à dire à la balance commerciale.

Le prix du pétrole, le prix de l'or, bref le prix des matières premières qu'ils vont exporter, et donc dépend une partie de leur **PIB**, c'est à dire le **chiffre d'affaire** du pays. Ce qui va influencer la devise du pays concerné.

On appelle ça les « **commodities currencies** ».

**Le Dollar Canadien** est assez lié au pétrole, et au gaz. **Le Dollar Australien** est par contre lié à l'or. **Le Dollar Néo-Zélandais** est dans le même groupe parce qu'il est dans la même zone géographique. Et généralement, ce qui impacte le Dollar Australien va souvent impacter le Dollar Néo-Zélandais.





Par exemple, **l'Australie** est un pays qui est très proche de la Chine. C'est un **gros partenaire économique de la Chine**, tout comme le Japon. De ce fait, quand on a une **mauvaise news ou de mauvais chiffres pour la Chine**, ça a un **impact direct sur le Dollar Australien** et en général ça aura également (par ricochet) un **impact sur le Dollar Néo-zélandais**.

Les paires que vous pouvez constituer et **qui ont les mêmes couleurs**, c'est à dire le AUD/CAD, le NZD/CAD, AUD/NZD, sont des paires qui vont être plus **facile à trader sur des grosses unités de temps** et qui vont être assez **compliquer à trader dans des petites unités de temps**. Pourquoi? Comme elles vont appartenir au même groupe, elles vont plus ou moins évoluer en même temps, descendre ou monter plus ou moins en même temps. Pour créer des mouvements, étant donné qu'on est sur des paires, **il faut créer des différentiels**, c'est à dire que pour créer un gros décalage, il faut qu'il y ait une des deux devises qui montent et la deuxième qui descend.

**Le groupe bleu**, c'est les **devises européennes**, L'Euro et le Livre sont dans la même zone, même avec le Brexit cette année. Ainsi que le Franc. C'est ce qu'on appelle les devises à risque.

En général, lorsque les marchés ont le goût du risque, qu'il y a des bonnes nouvelles et lorsque qu'on a envie de quitter les Etats Unis et d'investir toutes ses économies en Europe. **c'est l'Euro, le Livre, et le Franc Suisse qui vont en bénéficier**.





Il faut savoir que le Franc Suisse est corrélé à l'Euro depuis l'installation d'un PEG.

### Qu'est-ce qu'un PEG?

C'est un système qui fait qu'une devise est **arrimée (fixé solidement)** à une autre paire. En gros, **si la devise monte, l'autre devise monte aussi**. C'est le cas, sur le YEN Chinois, le Dollar de Hong Kong, c'est aussi le cas sur le Lev bulgare. Le Lev est arrimé à l'Euro, c'est à dire que si l'Euro monte, le Lev monte, si l'Euro descend le Lev descend, ...

Normalement, l'Euro Livre (EUR/GBP) **n'est pas une paire facile à trader en intraday** à part depuis cette année avec le Brexit, qui a créé une énorme décorrélacion. Ça mèche beaucoup, les mouvements sont plus compliqués que si vous tradiez par exemple, l'Euro contre le Dollar Canadien. Vous pourrez voir la **différence entre l'EUR/GBP et l'EUR/CAD**.

\*L'EUR/CAD est une paire qui punch énormément, elles n'appartiennent pas au même groupe,

\*L'EUR/GBP est beaucoup plus molle.

\*Vous remarquerez également l'évolution des paires, qui appartiennent aux mêmes groupes, est plus faible que l'évolution des paires de groupes différents.

Par exemple, la volatilité de l'Euro Livre (EUR/GBP) est faible, La volatilité de l'AUD/NZD et l'AUD/CAD également, ainsi que la volatilité de l'USD/JPY. Par contre, si vous prenez l'EUR/USD, l'EUR/JPY, la volatilité est plus importante.





Quelle est la **différence entre une action et une paire de devise?** La seule différence c'est qu'une action, c'est son prix qui varie, une paire de devises, c'est les deux devises qui vont varier en même temps.

**Le groupe jaune**, c'est tout simplement **les valeurs refuges**. Ce sont des **économies** qui sont réputées **stables**. En général, quand on a des doutes sur l'économie européenne ou mondiale, on va placer ses économies ailleurs.

Imaginons que vous avez gagné des millions d'Euro et que vous avez des doutes sur la zone euro, les futurs politiques, et de ce fait, vous préférez ne pas avoir d'euros. **Pourquoi? Car si l'Euro chute** et que vous êtes quelqu'un qui voyagé beaucoup. Vous savez que **votre pouvoir d'achat qui va diminuer**, vous pourrez **acheter moins de chose** aux Etats-Unis, au Japon, votre fortune va fondre. **Vous déciderez de protéger vos euros en les mettant sur le franc suisse**, c'était le cas avant le PEG, sinon vous pouviez le placer sur le Yen ou le Dollar Américain. Comme ça le Dollar Américain monte, le Yen monte, pendant que l'euro chute. **Et donc votre liquidité est protégée.**

Maintenant, les choses bougent, il faut avoir une bonne observation, c'est à dire que la manière dont va se comporter certaines paires, ça ne sera peut-être plus le cas l'année prochaine. Car chaque année il y a des événements, des enjeux économiques et monétaires. C'est l'une des raisons qui change le comportement d'une devise.





Par exemple, l'USD/JPY, même si l'USD et le JPY ont le statut de valeurs refuges, **l'USD a légèrement perdu son statut de valeur refuge**. Parce qu'avec la promesse du coût des taux de JANET YELLEN, on a investi dans le Dollar, non pas parce que c'était une valeur refuge mais plutôt parce qu'on pensait que l'économie américaine allait bien et que le fait d'avoir du dollar allait nous rapporter de l'argent, le Dollar n'est pas énormément monté car c'était une valeur refuge. Il faut pouvoir observer pour voir les personnalités changer.

### Qui est Janet Yellen?

Économiste et présidente de la FED de janvier 2014 jusque 2018. **(FED: le Conseil des gouverneurs de la Réserve Fédérale des États-Unis)**.

En fin 2016, elle avait promis une hausse des taux de manière progressive dans les mois à venir.