

ApprentiFinancier

Bien débiter en Bourse

Patrick Desjardins

2010-2012

Copyright © 2010-2012 Patrick Desjardins

Première Édition

L'auteur de ce livre ne peut garantir qu'il n'y a pas de faute d'orthographe, d'erreur de frappe ou d'erreur dans le contenu. Malgré plusieurs recherches, l'éditeur et l'auteur ne peuvent assumer les erreurs ou les inexactitudes se trouvant dans l'ouvrage. Tous les noms, événements et exemples qui pourraient sembler être des attaques ou ressembler à des cas réels ou des personnes existantes sont involontaires. Avant d'investir ou de suivre les conseils de ce livre, il est préférable de contacter un professionnel ainsi que d'avoir plusieurs expériences en simulateur. L'auteur n'est pas responsable des rendements possibles ainsi que des possibles pertes encourues par le lecteur de ce livre.

Le masculin a été utilisé dans le but d'alléger le texte.

Il est interdit de reproduire le présent ouvrage, en tout ou en partie, sous quelque forme que ce soit, sans la permission écrite de l'auteur.

Tous les graphiques de Bourse ont été générés grâce à stockcharts.com.

Éditeur privé

www.apprentifinancier.com

Auteur : Patrick Desjardins

Courriel : pdesjardins@apprentifinancier.com

Tous droits réservés.

Toute reproduction, en tout ou en partie, sous quelque forme et par quelque procédé que ce soit, est interdite sans l'autorisation écrite préalable de l'auteur.

Illustration par Étienne Aubry, <http://www.linkedin.com/in/aubryet>.

Imprimé aux États-Unis

Mention de dépôt légal :

Dépôt légal - Bibliothèque et Archives nationales du Québec, 2012

Dépôt légal - Bibliothèque et Archives Canada, 2012

ISBN : 978-2-9813110-0-9

2 | Chapitre 1 : Le commencement - **Comment** est structuré ce livre?

Avant-propos

Ce livre s'adresse à un public varié voulant avoir une base solide à la Bourse. Ce livre n'est pas pour les experts et contient plusieurs sections élémentaires sur le fonctionnement de la Bourse et comment analyser celle-ci.

Par contre, ce livre s'adresse aux néophytes voulant apprendre de manière théorique et pratique les concepts de la Bourse avec un auteur qui a appris avec la pratique. L'approche préconisée est d'enseigner les concepts de base par des trucs pratiques qui vont pouvoir être appliqués dès les premiers chapitres. Ce livre s'adresse aussi aux gens intermédiaires qui veulent raffiner leur analyse technique ou tout simplement avoir un recueil de concept d'analyse technique.

Le but du livre est de permettre d'investir en Bourse et de faire des gains réalistes. Aucune recette miracle n'est enseignée dans ce livre, seulement des concepts réalistes qui fonctionnent.

Le livre est divisé en 4 parties. La première partie explique ce qu'est la Bourse et les bases pour acheter et vendre ses premières actions. Le jargon de la Bourse est expliqué et les étapes pour pouvoir investir dans la Bourse y sont détaillées. La deuxième partie parle de l'analyse technique en expliquant les concepts de manière à être efficace sans entrer dans les détails inutiles et complexes. Cette partie montre l'essentiel pour être un bon technicien avec les graphiques et de prédire le mieux possible les tendances des marchés. La troisième partie explique des manières de faire des gains à la Bourse avec des techniques pour faire de l'argent. Finalement, la quatrième partie est consacrée à des suppléments tels que des informations sur la Boursevirtuelle.com et des statistiques du simulateur de Bourse.

À propos de l'auteur

Patrick Desjardins est un Canadien qui habite la province de Québec. Ingénieur de profession, il partage sa passion des finances et de la Bourse depuis 2004 avec la population française à travers ses sites Internet. Sa première réalisation fut le site Internet www.apprentifinancier.com qui contiennent plusieurs articles d'apprentissage de la Bourse ainsi que des expérimentations. De plus, il est le concepteur du système de simulateur de Bourse www.boursevirtuelle.com qui comporte plusieurs dizaines de milliers de participants. Le but de l'auteur a toujours été de permettre à tous les gens de pouvoir apprendre la Bourse de manière gratuite sans teinter l'apprentissage par des produits commerciaux ou des jugements en faveur d'un produit ou d'un autre. La distance entre les intérêts de Patrick Desjardins et tous les produits financiers est logique quand on sait que celui-ci travaille dans le monde de l'informatique et non pas en finances.

Patrick Desjardins est un autodidacte qui croit que chaque individu de ce monde peut apprendre et performer lorsqu'il se donne les outils et le temps nécessaire. Autant à la Bourse qu'en informatique ou en sport, l'important est de persévérer afin de pouvoir accomplir ses rêves. Il en est la preuve même avec plusieurs succès en sport ainsi que plusieurs succès scolaires, professionnels et quelques projets hors du commun.

Remerciements

Je remercie ma conjointe Mélodie Savaria pour son support moral ainsi que pour son aide dans la réalisation de cet ouvrage. Les nombreuses centaines d'heures nécessaires pour réaliser ce rêve ont été une gracieuseté de cette personne dont j'ai dû négliger inévitablement un tantinet afin de permettre de transmettre mon savoir à vous tous.

Je remercie aussi mon grand-père, André Auger, qui m'a appris les rudiments de la Bourse lorsque j'étais jeune et m'a ainsi donné mes premiers outils pour affronter le monde de l'investissement.

Je remercie Étienne Aubry pour les illustrations de la page couverture et des diverses illustrations du livre.

En dernier lieu, je remercie mes parents, Lucie Auger et François Desjardins, pour l'appui exemplaire dans tous mes projets ainsi que de croire qu'il est toujours possible de se dépasser.

Table des matières

Avant-propos	3
À propos de l'auteur	5
Remerciment	6
Table des matières	7
Comment est structuré ce livre?	14
Qu'est-ce que la Bourse?	19
UN PEU D'HISTOIRE	19
LE SYSTÈME DE BOURSE VU À HAUTE ABSTRACTION	20
LES QUATRE BUTS PRINCIPAUX DE LA BOURSE	23
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	26
QUESTIONS ET RÉPONSES	27
Définitions de termes	29
ACTION	29
SYMBOLE	29
VOLUME	31
TENDANCES	32
BULLISH ET BEARISH	34
RALLYE	36
PENNY STOCK	37
INDICE	38
INDUSTRIE	39
MARCHÉ	39
PLUS-VALUE	40
MOINS-VALUE	40
BÉNÉFICE, PROFIT ET PERTE	41
LES CLASSES D'ACTION	42
VOLATILITÉ	42
DAY-TRADING	44
CAPITALISATION	45

DIVIDENDE	47
DRIP	49
PRICE/EARNING (P/E)	50
SPLIT	51
CAPITALISATION BOURSIÈRE	55
FIDUCIE	55
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	56
QUESTIONS ET RÉPONSES	57
Questions de base	61
COMMENT DÉBUTER?	61
COMBIEN D'ARGENT EST-IL NÉCESSAIRE POUR DÉBUTER?	66
COMMENT TROUVER LA BONNE INSTITUTION POUR TRANSIGER?	68
QUAND PEUT-ON TRANSIGER (HEURES D'OUVERTURE)?	69
QUOI FAIRE EN RÉCESSION ?	71
UNE ACTION CHUTE, EST-CE LE TEMPS D'ACHETER ?	77
QUAND ACHETER ?	79
QUAND VENDRE ?	80
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	82
QUESTIONS ET RÉPONSES	83
Les principes de base	85
LE PRIX DES ACTIONS	85
LE PRIX DES BOURSES – DES INDICES	86
LES ACTIONS QUI NE SONT PAS DES ACTIONS : ETF	88
LES ACTIONS QUI NE SONT PAS DES ACTIONS : ETF	88
LES ORDRES DE LEUR CRÉATION AUX TRANSACTIONS	91
DIVERSIFICATION DES ACTIFS	95
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	96
QUESTIONS ET RÉPONSES	97
Choix des titres de Bourse	99
COMMENT CHOISIR UN TITRE?	99
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	104
QUESTIONS ET RÉPONSES	105

Les détails pour passer un ordre	107
PRIX DU MARCHÉ	108
ORDRE LIMITE	109
ORDRE-STOP	112
LES AUTRES TYPES D'ORDRE	117
LES SHORTS	118
CALCULS DES GAINS ET DES PERTES	125
VOLUME ET LOT IRRÉGULIER	128
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	130
QUESTIONS ET RÉPONSES	131
Les techniques pour acheter et vendre	133
NOUVELLES ET RUMEURS	133
ANALYSE FONDAMENTALE	138
ANALYSE TECHNIQUE	146
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	148
QUESTIONS ET RÉPONSES	149
Méthodologies	151
« VALUE INVESTING »	151
LA THÉORIE DE DOW	153
JARISLOWSKY	164
STAN WEINSTEIN ET L'ANALYSE TECHNIQUE	167
THE CONTRARIAN	171
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	175
QUESTIONS ET RÉPONSES	177
La base des graphiques	181
LES TYPES DE GRAPHIQUE	181
ÉCHELLE	185
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	188
QUESTIONS ET RÉPONSES	189
Chandelier japonais	191
QUE SONT LES CHANDELIERS JAPONAIS?	191
LA STRUCTURE D'UN CHANDELIER	192

ANALYSE DES CHANDELIERS	196
TYPE DE CHANDELIER	196
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	212
QUESTIONS ET RÉPONSES	213
Patron des chandeliers japonais	215
PATRON DE RENVERSEMENT	215
PATRON DE CONTINUATION	274
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	285
QUESTIONS ET RÉPONSES	286
Analyse technique : la base	289
TENDANCE	289
SUPPORT	299
RÉSISTANCE	302
LES VOLUMES	303
MOYENNE MOBILE	310
LES 4 PHASES	316
CORRECTION D'UN TITRE	321
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	328
QUESTIONS ET RÉPONSES	329
Analyse technique : intermédiaire-avancé	331
GRAPHIQUE CASSURE EN TROIS LIGNES (CTL)	332
GAP OU ÉCART	341
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	356
QUESTIONS ET RÉPONSES	357
Les indicateurs techniques	359
MACD	360
RSI	368
BANDES DE BOLLINGER	372
STOCHASTIQUE	375
ADX – MOUVEMENT DIRECTIONNEL	381
SAR – STOP AND REVERSE	386
ROC – RATE OF CHANGE	390

CCI – COMMODITY CHANNEL INDEX	395
CMF - CHAIKIN MONEY FLOW	399
AD - ACCUMULATION ET DISTRIBUTION	403
%R - WILLIAMS	406
AROON	410
ATR – AVERAGE TRUE RANGE	415
BANDE DE BOLLINGER %B	418
MFI – MONEY FLOW INDEX	421
BANDE DE BOLLINGER BANDWIDTH	424
CHAIKIN OSCILLATOR	426
FORCE INDEX	429
PPO- PERCENTAGE PRICE OSCILLATOR	433
PVO – PERCENTAGE VOLUME OSCILLATOR	436
PRICE RELATIVE	439
STOCHRSI	443
CONCLUSION DES INDICATEURS TECHNIQUES	447
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	448
QUESTIONS ET RÉPONSES	449
Les patrons d’analyse technique	451
DOUBLE TOP	452
DOUBLE BOTTOM	458
HEAD AND SHOULDERS TOP	462
HEAD AND SHOULDERS BOTTOM	465
FALLING WEDGE	468
RISING WEDGE	472
ROUNDING BOTTOM	475
TRIANGLE SYMÉTRIQUE	477
TRIPLE TOP	480
TRIPLE BOTTOM	482
TRIANGLE DESCENDANT	484
TRIANGLE ASCENDANT	486
BUMP AND RUN REVERSAL (BARR)	489
PATRON EN M	492

PATRON EN W	494
PATRON DU DRAPEAU	498
PATRON DE DIVERGENCE NÉGATIVE	501
PATRON DE DIVERGENCE POSITIVE	504
PATRON DE LA TASSE « CUP AND HANDLE »	506
COULOIR DESCENDANT	508
COULOIR ASCENDANT	512
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	516
QUESTIONS ET RÉPONSES	517
Processus d'analyse technique	521
LES ÉTAPES POUR INVESTIR EN TOUTE SÉCURITÉ	521
TECHNIQUE D'ORDRE DE VENTE SÉCURITAIRE	524
TECHNIQUE DES CYCLES	529
TECHNIQUE DE VENTE AVEC LES TENDANCES	531
TECHNIQUE AVEC INDICATEUR TECHNIQUE	533
TECHNIQUE DU SQUEEZE	539
TECHNIQUE DES FORTS VOLUMES	541
TECHNIQUE DES DIVERGENCES	548
TECHNIQUE DES MOYENNES MOBILES	553
RÉCAPITULATIF DU CHAPITRE	558
QUESTIONS ET RÉPONSES	559
Bourse Virtuelle	563
Statistiques	565
LES ÉCHANTILLONS	566
TRANSACTIONS	569
LES ORDRES LIMITES	582
LE NOMBRE DE GENS QUI BATTENT LE MARCHÉ	585
Analyses	589
ANALYSE 1 : RÉACTION À UNE BAISSÉ AVEC HEWLETT-PACKARD (HPQ)	590
ANALYSE 2 : GOOGLE (GOOG) ET LE TEMPS DE VENDRE	593
ANALYSE 3 : UEX CORPORATION (UEX.TO) ET UN GAIN DE 100%	597
ANALYSE 4 : PROFIT DE 100% AVEC MATTEL (MAT)	601

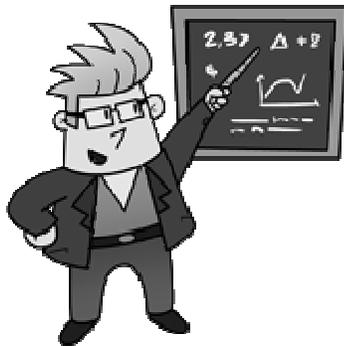
ANALYSE 5 : FIRST SOLAR INC (FLSR), NOUVELLE COMPAGNIE	603
ANALYSE 6 : INDICE VERS ACTION	607
ANALYSE 7 : MULTIPLE ACHATS ET VENTES	615
Index	623
Images	628
Calculs	636
Page verso	638

Comment est structuré ce livre?

Le livre est divisé en quatre parties qui permettent de catégoriser le livre avec de la théorie de base, de la pratique préliminaire ainsi qu'une troisième partie qui constitue une introduction à des concepts plus avancés. La quatrième partie est des suppléments avec des statistiques sur le simulateur boursevirtuelle.com. Chacune des parties comporte des chapitres qui regroupent des sujets distincts.

Les pages peuvent contenir plusieurs types d'encadré afin de souligner des points importants ou supplémentaires. Voici les différents encadrés avec leur pictogramme et définition.

Un encadré de ce genre signifie qu'une nouvelle notion importante est enseignée.



Un encadré de ce genre signale une erreur fréquemment commise.



Un encadré de ce type signifie que de l'information est disponible sur Internet. Avec un accès Internet, vous pourrez avoir des détails.



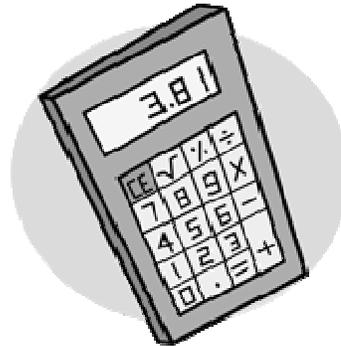
Un encadré de ce type signifie quelque chose d'important.



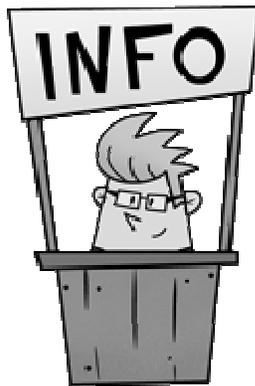
Un encadré de ce type signifie des données historiques.



Un encadré de ce type montre un exemple.



Un encadré avec un « i » nous donne de l'information supplémentaire.



Partie 1 – Apprendre comment fonctionne la Bourse

Qu'est-ce que la Bourse?

Chapitre 1 : Le commencement

La Bourse, à sa plus simple définition, est une institution permettant de faire des échanges de biens ou d'actifs. La Bourse détermine le prix avec l'offre et la demande. Par défaut et par usage courant, la Bourse signifie les *Bourses de valeurs* qui sont les marchés financiers où s'échangent des valeurs mobilières. Ces dernières sont des actions et des obligations. Par contre, sachez que la Bourse comporte une section que l'on nomme les *Bourses de commerce*, où sont échangées des marchandises. Dans ce livre, la Bourse est exclusivement celle de valeurs.

Un peu d'histoire

La Bourse ayant un système semblable à celui des années 2000 a vu le jour en 1309 à Bruges, en Belgique. Il a fallu attendre jusqu'en 1540 avant de voir une Bourse organisée en France, à Lyon.

Avant cette époque, les courtiers étaient simplement engagés par des banques pour régler les problèmes de dette, en outre les dettes agricoles. Ils étaient considérés comme les premiers courtiers parce qu'ils s'échangeaient les dettes. Leur but était de collecter le plus de dettes ayant la meilleure probabilité d'être remboursées.

Par contre, plusieurs livres stipulent que la première Bourse réelle fut créée par Van der Burse au XIII^e siècle. Cet homme organisait des réunions entre marchands pour discuter des matières premières à même sa propre résidence [8].



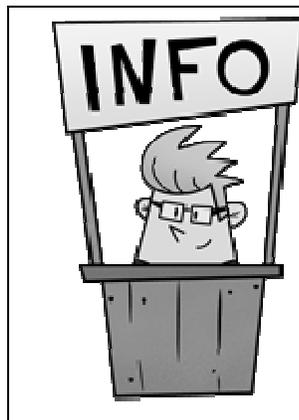
Le premier krach recensé de la Bourse a eu lieu en 1636 en Hollande. Le cours des bulbes de tulipe, ayant atteint un niveau excessivement élevé, s'effondrait le premier octobre [1]. Le cours signifie le prix auquel se négocie des marchandises et/ou des valeurs.

Le financement d'entreprises par la Bourse a vu le jour au XVII^e siècle en Hollande. C'est seulement en 1688 que la Bourse de Londres a commencé à avoir des actions et des obligations.

La Bourse de Paris a joué un rôle important dans l'histoire. Cinquante ans

après sa création en 1724, la Bourse de Paris est la première à imposer un règlement afin de rendre les opérations plus transparentes. Il faut désormais crier les cours (les prix) à voix haute.

Le premier marché informatisé a vu le jour en 1971. Il s'agissait d'une Bourse Américaine, le Nasdaq. En Europe, ce changement a eu lieu treize ans plus tard.



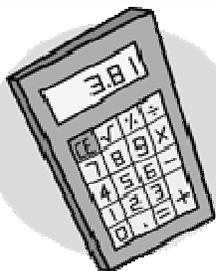
Le Nasdaq est une Bourse installée aux États-Unis. Les lettres du Nasdaq forment l'acronyme « National Association of Securities Dealers Automated Quotations ». Elle est composée d'environ 3 700 compagnies [36] et est réputée pour avoir un bassin très large en compagnies se spécialisant dans le secteur des technologies.

Le système de Bourse vu à haute abstraction

La Bourse est un regroupement de compagnies. Pour qu'une compagnie soit à la Bourse, elle doit être acceptée grâce à un processus précis appelé IPO « Initial Public Offering ». Ce mécanisme est régi par des avocats et divers membres de la communauté bancaire afin de permettre aux institutions d'être mises sur le marché financier.

Plus-value

Souvent appelée gain en capital, la plus-value est le montant positif suite à une transaction boursière qui résulte en des gains amassés. Pour calculer la plus-value, il suffit de soustraire l'investissement de départ au montant de la vente finale.



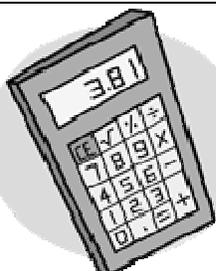
Exemple de Plus-value

Si, par exemple, vous achetez 100 actions de McDonald's Corporation (MCD) à 63\$, cela engendrerait un investissement de 6 300\$. Supposons également que l'action monte par la suite à 70\$ et que vous décidez de vendre toutes vos actions. Vous feriez ainsi une vente de 7 000\$. La plus-value serait de 700\$, car le montant de la vente finale doit être soustrait du montant initialement investi : $7\ 000\$ - 6\ 300\$$.

Également, la plus-value est sujette à être imposée. Voir la section sur l'impôt pour plus de détails.

Moins-value

Souvent appelée perte en capital, la moins-value est un montant négatif suite à une transaction boursière. La moins-value n'est pas un objectif à atteindre, mais plutôt une conséquence d'un mauvais placement.



Exemple de Moins-value

Reprenons l'exemple précédant avec l'achat des 100 actions à 63\$, qui engendrent un investissement de 6 300\$. Cependant, l'action descend dans ce cas-ci à 60\$ et vous vendez toutes vos actions, ce qui fait une vente de 6 000\$. La moins-value est de 300\$ car le montant de la vente finale est soustrait du montant initialement investi : $6\ 000\$ - 6\ 300\$$.

La moins-value peut être avantageuse pour vos impôts. Malgré cela, le but premier d'investir en Bourse est de faire des plus-values, qui consistent en des gains encore plus avantageux que les crédits d'impôt. Des informations sur le sujet sont disponibles dans la section sur les impôts.

Bénéfice, Profit et perte

Les trois termes bénéfices, profit et perte sont fréquemment employés dans les rapports et les nouvelles financières. Il est important de bien comprendre ces derniers afin de connaître la signification exacte des chiffres qu'ils comportent.

Les profits sont obtenus par la soustraction des pertes au montant total des gains. En d'autres mots, il s'agit de soustraire les dépenses au prix de vente. Du point de vue d'une entreprise, les profits sont le prix de vente qui est soustrait à toutes les dépenses que le produit a engendrées, telles les frais de production, de marketing, les employés, etc. Par exemple, si un disque de musique est vendu à 20\$ et que les frais d'édition, de production et de studio totalisent 15\$, le profit est de 5\$ (20\$-15\$). Du point de vue d'un investisseur en Bourse, le profit est la plus-value. Veuillez noter qu'il faudra enlever les frais de gestion payés à l'intermédiaire afin de constater le profit réel. En ce qui concerne les rapports financiers, le profit est ce que la compagnie a obtenu en gains sur une période donnée. Il est recommandé que les profits soient positifs, car un profit négatif se nomme une perte. Pour l'entreprise, cette dernière représente une somme en souffrance. Pour l'investisseur, faire une perte est synonyme d'un mauvais placement. Par exemple, si vous avez placé 1 000\$ et que vous avez en retour 800\$, vous avez donc une perte.

Le bénéfice est la différence entre les recettes et les coûts contractuels. Lorsque cette opération mathématique est supérieure à 0, les bénéfices possèdent un solde positif. Dans le cas contraire, il y a une perte et le terme bénéfice devient déficit. Donc, quand on parle de la Bourse, un bénéfice positif est un profit et pour les autres cas, c'est une perte.

Dans le monde comptable, une différence peut être discernée, mais celle-ci n'est pas significative pour le monde de la Bourse.

Les classes d'action

Précédemment, nous avons vu que Bombardier Inc. a le symbole BBD-A.TO et BBD-B.TO. Les deux symboles ont une lettre de différence. Il s'agit d'une division, soit la classe A ainsi que la classe B. Ces dernières sont toujours visuellement percevables par leur symbole. Le prix, ainsi que le nombre d'actions disponibles (leur volume), peut varier pour les différentes classes. Une des raisons de l'existence d'une classe est de diviser les actions selon une caractéristique qui les distingue (par exemple, une classe ayant un droit de vote et une seconde sans ce droit). Les actions communes, sans vote, sont celles que la majorité des gens achète. Elles ont plus de volume et sont plus volatiles. C'est ce qui la rend avantageuse, car le pouvoir d'achat et de vente est accru. Les actions préférentielles comprennent un vote et sont réservées à des gens ayant un intérêt à participer aux décisions de la compagnie. De plus, la classe préférentielle a des dividendes fixes et souvent assurés, ce qui n'est pas le cas pour la classe commune. Un autre avantage des actions avec vote est qu'elles sont davantage à l'abri de la variation du prix en cas de problème. Plus précisément, si une compagnie souhaite émettre de nouvelles actions, ce sera dans la classe sans vote, ce qui engendrera une offre supérieure à la demande. Le prix de l'action risque ainsi de descendre. À l'inverse, la compagnie a le droit de reprendre les actions des investisseurs à un prix majoré si elle en sent le besoin (ce qui est bon pour le détenteur de l'action). En terminant, il est également possible que les deux classes détiennent le droit de vote, mais avec une proportion différente. Il se pourrait que la classe A soit à 30 votes pour 1 action tandis que la classe B soit à 1 vote pour 1 action.



Lorsque vous investissez pour faire de l'argent, vous devriez toujours prendre la classe ayant le plus de volume, c'est-à-dire la classe commune (sans vote) qui est généralement la classe B.

Volatilité

La volatilité est déterminée par la fluctuation de l'action et du prix qui y est associé. Une action volatile peut changer de prix de façon radicale et fréquente. À l'inverse, une action qui n'est pas volatile est plus stable sans toutefois demeurer constante. La volatilité peut donc être faible malgré qu'une action augmente ou descende. Par contre, dans ces cas, les changements sont peu rapides.

La volatilité est souvent associée au risque et au temps. Une action très volatile est plus risquée, car il est plus difficile de prévoir sa direction. Par contre, ce risque est intéressant à la condition qu'il permet d'obtenir un mouvement à la hausse plus prononcé et donc plus payant. La volatilité est donc associée au temps parce qu'elle est influencée par le nombre d'investisseurs qui transigent l'action.

La volatilité se calcule avec la variance. C'est-à-dire la mesure du changement entre les prix. Mathématiquement, c'est la racine carrée de la moyenne des prix au carré soustraite au carré de la moyenne. Il y a aussi des variations qui utilisent l'écart type. Dans les deux cas, ces calculs utilisent la différence des prix à la moyenne.

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{N} \left(\left(\sum_{i=1}^N x_i^2 \right) - N\bar{x}^2 \right)} = \sqrt{\frac{1}{N} \left(\sum_{i=1}^N x_i^2 \right) - \bar{x}^2}.$$

Équation 1: Calcul de la volatilité (variance)

L'équation ci-dessus n'est pas utilisée fréquemment. Normalement, cette dernière se calcule de façon automatique par ordinateurs (voir les indicateurs techniques ATR et Standard Deviation). La volatilité ne sert pas à connaître la tendance d'un titre ni la fluctuation des prix, mais à détecter une activité hors du commun. Pour les institutions financières, la volatilité permet d'établir le risque des fonds mutuels lorsqu'ils établissent le profil de l'investisseur.

Voici la compagnie Absolute Software Corporation (ABT.TO). Le graphique est constitué de deux sections. La première est le prix et la deuxième est un indicateur technique de l'écart type. Sur ce graphique, on remarque entre autre une chute du prix en avril 2010 suivie d'une hausse prononcée à la fin du mois d'août 2010. Dans les deux cas, on peut également observer un écart type qui augmente. Il s'agit donc d'une volatilité. Cependant, cette volatilité est particulièrement ciblée pour une période de temps minime, ce qui ne signifie pas que la compagnie est en tout temps volatile. L'écart type d'une action volatile serait fréquemment élevé. Selon la même logique, les périodes durant lesquelles cet indice est bas seraient restreintes.

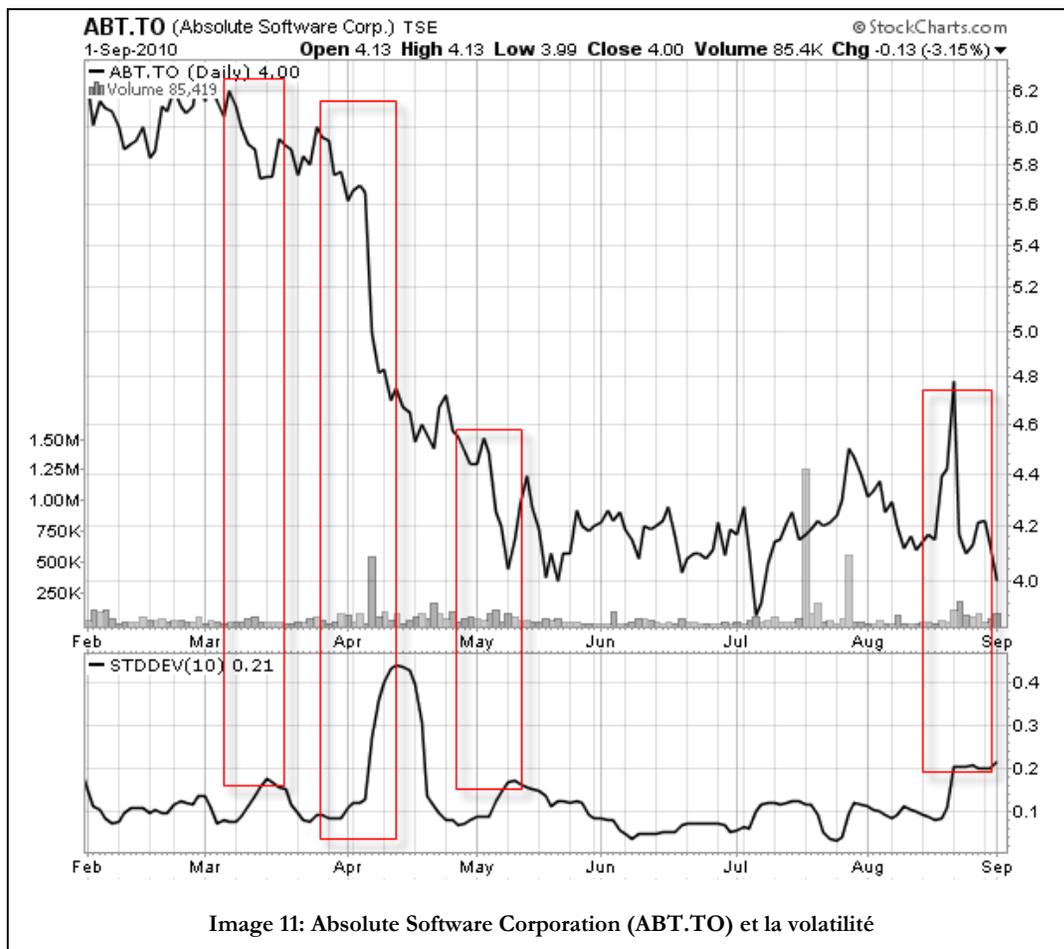


Image 11: Absolute Software Corporation (ABT.TO) et la volatilité

Il est à noter que les indicateurs techniques qui utilisent la volatilité ne prédisent aucun mouvement et sont souvent une représentation tardive des événements (voir plus loin dans ce livre). Dans le graphique ci-dessus, on remarque que les fluctuations sont souvent réalisées avant le sommet de la hausse de l'écart type.

Day-Trading

Le Day-Trading est un type d'investissement qui vise le très court terme. Le nom le dit avec le préfixe « Day » qui signifie jour. Ce type d'investissement n'est pas recommandé pour les débutants et exige beaucoup de temps. En fait, il faut investir à temps plein afin de suivre en temps réel la fluctuation des prix. Le Day-Trading vise à faire des achats et des ventes dans la même journée afin de permettre des gains grâce aux hausses subites des titres. En investissant de gros montants, une légère variation de quelques cents peut engendrer des gains importants en argent.

Capitalisation boursière

La capitalisation boursière est la valeur totale de la compagnie sur la Bourse. Cette valeur correspond à la somme des actions multipliées par la valeur d'une action à l'unité. Il en va de soit que la capitalisation varie toutes les secondes selon les hausses et les baisses de la compagnie en Bourse.

Fiducie

Une fiducie de revenu est un placement négocié en Bourse de type participatif semblable à une action ordinaire. Cette dernière est structurée de manière à répartir les flux de trésorerie de ces entreprises aux porteurs de parts selon un traitement fiscal avantageux. En raison de l'accent mis sur la répartition des liquidités, les fiducies de revenu se basent habituellement sur des entreprises bien établies affichant des flux de trésorerie réguliers.

On compte différents types de fiducie de revenu qui peuvent être classés selon leur secteur d'activité ou leurs objectifs en matière de placement [37].

Le 30 juin 2010, le TSX (Toronto Stock Exchange) contenait 159 fiducies de revenu pour un total de 128 milliards de capitalisation boursière [37]. Sur le TSX, les fiducies de revenu ont un suffixe « UN » à leur symbole tel Le Groupe Pages Jaunes : YLO-UN.TO.

Récapitulatif du chapitre

Voici le récapitulatif du chapitre 2 « Définitions de termes ».

- ✓ Toutes les compagnies enregistrées en Bourse ont un ou plusieurs symboles.
- ✓ Les symboles varient dans leur syntaxe selon la source.
- ✓ Une tendance peut être baissière ou haussière.
- ✓ Une tendance est plus forte si elle se perpétue et si elle suit la tendance.
- ✓ « Bullish » = tendance haussière, « Bearish » = tendance baissière.
- ✓ Un rallye est une forte hausse ou baisse sur plusieurs périodes de temps.
- ✓ Un « penny stock » est une action à petit prix.
- ✓ Un indice est un regroupement d'actions pour avoir le pouls de la Bourse.
- ✓ Un marché (ou une industrie) est un regroupement d'actions dans un domaine précis.
- ✓ Une plus-value est un gain, tandis qu'une moins-value est une perte.
- ✓ Les classes d'action permettent de séparer les types d'action d'une même compagnie.
- ✓ La volatilité se calcule avec la variance ou l'écart type.
- ✓ Le « day-trading » est un type d'investissement à court terme qui cherche les petits gains sur de gros volumes et sur de grandes quantités de transactions.
- ✓ La capitalisation correspond à la somme des d'actions disponibles à la Bourse multipliée par le prix courant de cette action.
- ✓ Un dividende est une somme d'argent versée périodiquement aux actionnaires lorsque la compagnie possède un tel programme.
- ✓ Pour être éligible aux dividendes il faut avoir été détenteur de l'action pour une période de temps précise.
- ✓ Le « drip » est un programme d'investissement d'action au même titre que les dividendes.
- ✓ Le « drip » n'est pas toujours disponible. C'est un programme auquel les compagnies peuvent adhérer.
- ✓ P/E « price/earning » est un ratio du prix sur les bénéfices.
- ✓ Un P/E indique que le prix est haut relativement au profit. Il est préférable d'avoir un P/E peu élevé.
- ✓ Un split est une réorganisation de la quantité d'action en circulation pour une compagnie. Ceci n'affecte pas les gains ou les pertes.

Questions et réponses

Voici des questions accompagnées de leur réponse. La présente section permet une meilleure compréhension des notions précédemment assimilées.

Questions

1. Trouvez les symboles de ces compagnies :
 - a. Intel Corporation
 - b. Microsoft
 - c. Yahoo Inc.
2. Si vous achetez 220 actions à 10\$, ce qui engendre un investissement total de 2 200\$, quel est le volume ?
3. Si vous avez 5 000\$ à investir et que l'action convoitée vaut 20\$ l'unité, combien de volume devez-vous vous procurer ?
4. Le graphique suivant d'Universal Security Instruments Inc (UUU) correspond à une tendance haussière ou baissière et pourquoi ? Est-ce que cette tendance est « Bullish » ou « Bearish » ?

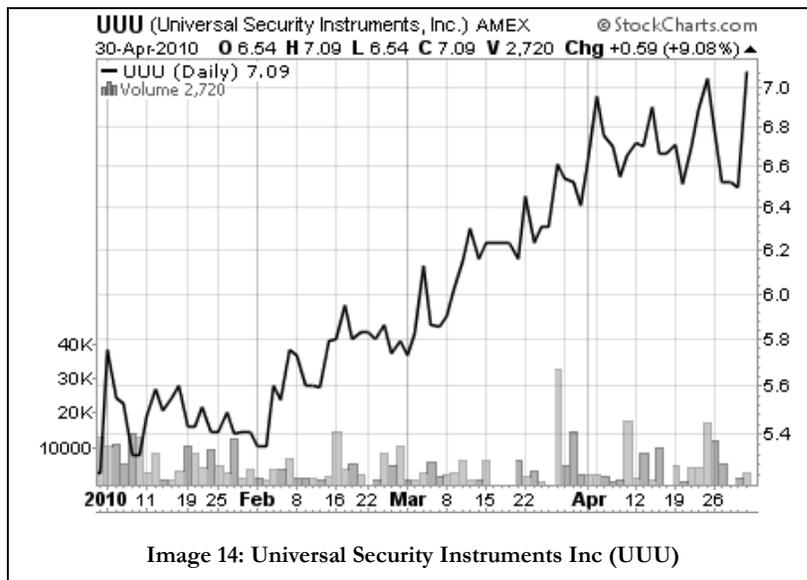


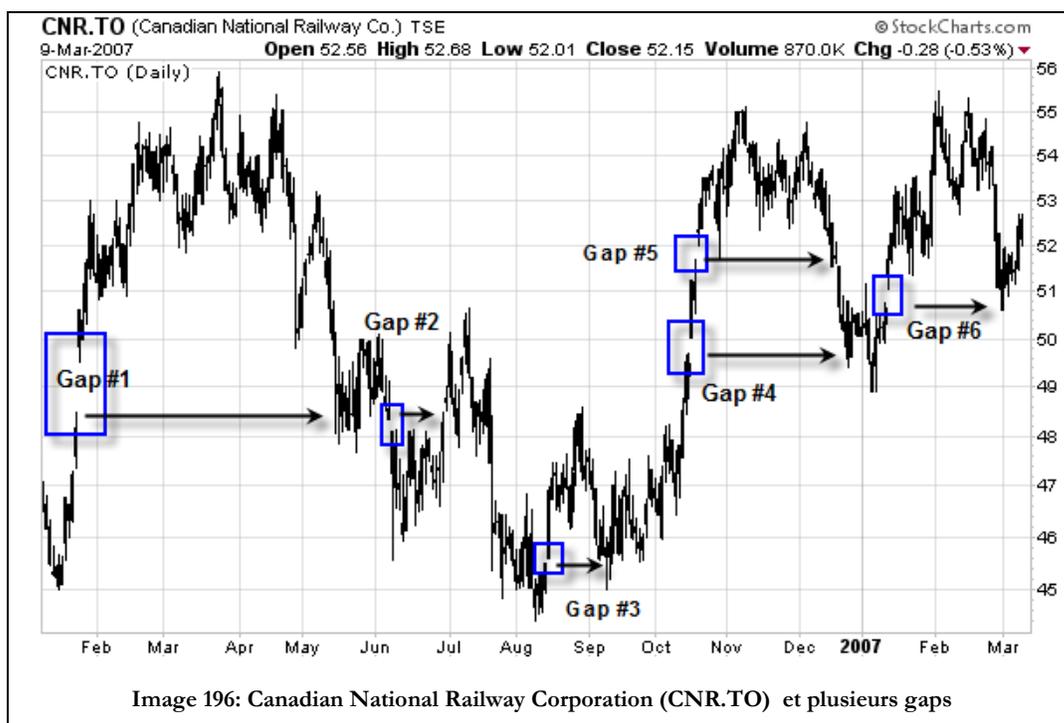
Image 14: Universal Security Instruments Inc (UUU)

5. Pourquoi est-il moins suggéré de transiger des « Penny Stock » lorsqu'on débute en Bourse?
6. Si vous achetez 200 actions à 40.00\$ pour ensuite vendre le tout à 45.00\$, seriez-vous confrontés à une plus-value ou une moins-value ? Quel est le montant de cette plus-value ou moins-value ?
7. Est-ce qu'une forte volatilité est synonyme d'une hausse ?

8. Pourquoi est-il avantageux d'investir dans des compagnies ayant des dividendes ?
9. La compagnie XYZ donne des dividendes aux 3 mois de 0.20\$ par action. Le prix de l'action à l'achat était de 5\$ et vous en avez achetées 1000. Après 1 an, vous décidez de vendre à perte au prix de 4.50\$ par action. Combien avez-vous perdu ou gagné? Quel est le pourcentage de dividende donné au départ ? Quel est le pourcentage de dividende donné à celui qui achète l'action à 4.50\$?
10. Les actions de la compagnie RRR valent 10\$ et vous avez acheté 1000 actions. Aux nouvelles, vous entendez que celle-ci va effectuer un split de 1 :2 prochainement. Combien d'actions allez-vous détenir et à quel prix seront-elles désormais ?
11. Si vous aviez acheté 5 000\$ de Microsoft en 1986 au prix de 1\$ l'action et que vous avez gardé ces actions jusqu'à maintenant. Quelle est la valeur de votre portefeuille si la compagnie Microsoft était demeurée à 1\$? (Considérez qu'il y a eu 8 splits 2 :1 pendant cette période.)
12. En sachant que vous avez acheté 10 000\$ de Microsoft en 1986 lors de l'entrée en Bourse de celle-ci au prix de base de 21\$ (donc 476 actions) et que l'action a splitté 9 fois depuis ce temps (prenons pour acquis que tous les splits ont été 2 :1 pour simplifier les calculs). Maintenant, en date du 1^{er} janvier 2011, le prix de l'action est de 29\$. Quels auraient été vos gains annuels moyens en cette date, puis totaux?

fluctuent plus en zéziements, car il n'y a pas beaucoup d'acheteurs et de vendeurs. Il est donc normal que les cours de prix ne soient pas aussi bien suivis.

Le deuxième cas est illustré dans le graphique suivant, avec la compagnie Canadian National Railway Corporation (CNR.TO). Ce titre a plus de un million de volume quotidiennement et a subi six gaps en moins d'un an! Ce n'est donc pas un problème de volume. La raison est simplement que le titre était très volatile dans cette période et changeait de prix très rapidement.



Dans les deux cas il est préférable de s'abstenir, car ceci montre une instabilité à avoir un prix. Cette instabilité rend difficile la tâche de voir les tendances ainsi que de déterminer les bons points d'achats et de ventes.



Récapitulatif du chapitre

Voici le récapitulatif du chapitre 13 « Analyse technique : intermédiaire-avancé »

- ✓ Le graphique en cassure en trois lignes est un type de graphique en chandeliers qui a un axe en X différent. Ce X ne représente pas le temps, mais bien le changement de prix.
- ✓ Il y a quatre types de gaps :
 1. Common gap : Se ferme relativement rapidement.
 2. Breakaway gap : Ne se ferme pas rapidement, fort volume.
 3. Runaway gap : Doit être situé dans une tendance, ne se ferme pas rapidement.
 4. Exhaustion gap : Se ferme rapidement, illustre un revirement de tendance.

La troisième phase survient lorsque le prix arrête de progresser et forme un sommet. Il est important de comprendre qu'avant que le prix descende, il se peut que le prix reste pendant quelques semaines à ce sommet, et peut même former un double sommet avec une légère baisse qui remonte vers le premier sommet avant de redescendre. La chute est confirmée lorsque le prix descend sous la ligne de la phase 1.

Exemple

Voici un exemple du patron Bump and Run Reversal (BARR).

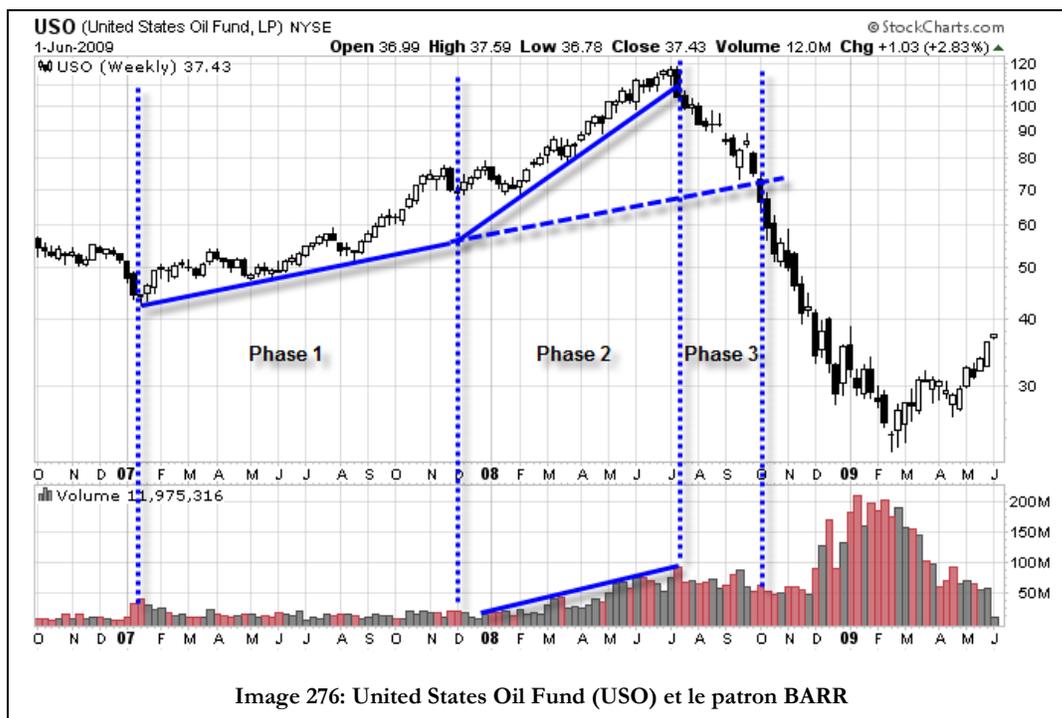


Image 276: United States Oil Fund (USO) et le patron BARR

La compagnie United States Oil Fund (USO) forme une phase 1 en début 2007 avec une croissance du prix et une tendance inférieure supérieure d'environ 30 degrés. La phase 2 débute lorsque le prix change de hausse avec une hausse de plus de 45 degrés. Le volume augmente de plus en plus jusqu'en juillet 2008, pour ensuite aller en phase 3. En octobre 2008, le prix rejoint la ligne de la tendance de la phase 1, ce qui confirme la chute. Selon le patron, l'achat aurait dû être fait lors de la phase 1 et la vente en phase 3. Si l'achat avait été fait à 40\$, et la vente lors de la confirmation en phase 3 à 70\$, un gain de 30\$ aurait été fait par action. 30\$ par action représente un gain de plus de 75%.

Performance

Selon le site thepatternsites.com, le patron réussi à atteindre le prix ciblé 78% du temps.

Conclusion

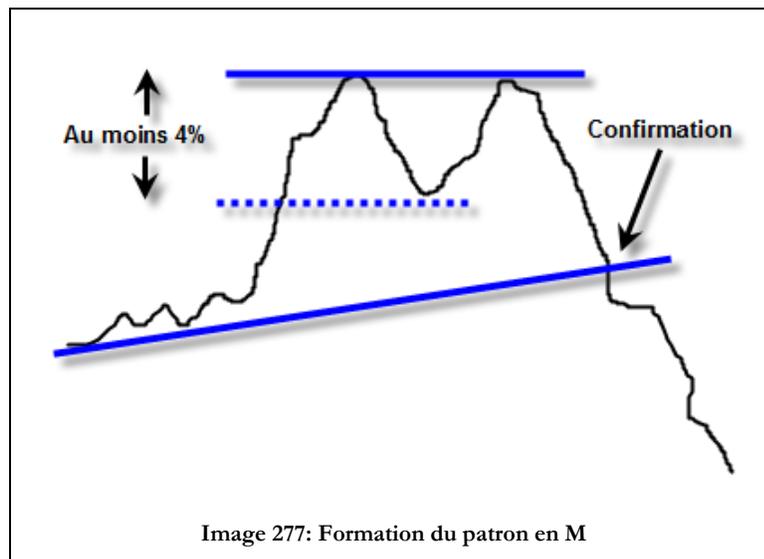
Le patron Bump and Run Reversal (BARR) est un patron intéressant pour identifier les hausses spéculatives. Ces hausses sont appréciées pour faire des profits rapidement. Cependant, la hausse qui peut être payante est tout aussi forte lors de la descente, ce qui rend l'utilisation de ce patron assez délicate. Un désavantage de ce patron est qu'il est difficile de cibler la phase 1 et phase 2 à temps afin de faire l'achat.

Patron en M

Le patron en forme de « M » est un patron annonçant une baisse. Le patron se nomme « M » parce que le prix forme le dessin d'un « M » avant de chuter.

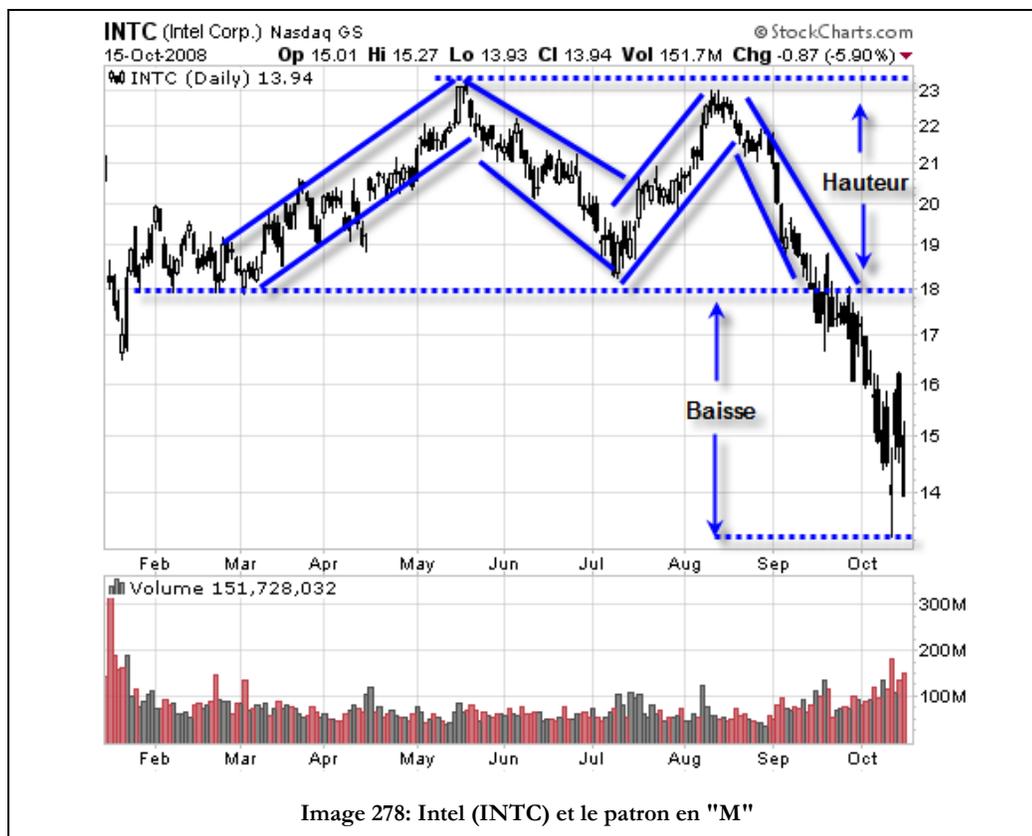
Formation

La formation du patron ne nécessite pas de rigueur particulière pour les jambes gauches et droites du « M ». Elles peuvent être légèrement inclinées. Le patron en « M » est en fait une hausse suivie d'une baisse qui peut être légère et jamais plus que le prix de départ du « M » pour ensuite revenir vers une hausse. Cette hausse est normalement de même force que la hauteur du premier sommet. Par contre, ceci n'est pas primordial malgré que préférable. En fait les sommets peuvent être légèrement penchés si le « M » est en angle. L'heuristique qui est souvent employée est d'avoir les deux sommets avec une distance de moins de 4% de différence. Cependant, la formation est optimale lorsque celui-ci se fait droit, ainsi que lorsque la descente entre les deux sommets descend d'au moins 10% et plus.



Ce patron offre l'opportunité d'avoir un prix de chute ciblé. La hauteur du « M » est le prix sous lequel l'action va descendre en dessous de la base du « M ».

Exemple



Voici Intel (INTC), en fin d'année 2008. Le titre forme un « M », malgré que celui-ci soit étiré horizontalement. De plus, l'exemple démontre bien que la hauteur prédit la baisse que le titre fait dès que le cours actuel d'Intel (INTC) touche la base du « M » à 18\$. Le « M » a une baisse au centre de plus de 4% et même de plus de 10%, ce qui est idéal. Une fois le prix de 18\$ traversé, le patron est confirmé et un achat à découvert ou une vente doit être enclenché.

Conclusion

Le patron « M » est difficile à repérer, mais lorsque découvert, il offre une opportunité de vendre avant une chute. De plus, le patron « M » a son inverse avec le patron « W » pour les hausses.