



# The Rolling Stocks' trading plan

## - Preamble -

Michaël, Inka et Noël présentent leur stratégie personnelle.

La synthèse des 3 sentiments de marché permettra d'établir une stratégie ciblant une performance, tout en cherchant à limiter le levier, et, par là même le risque.

1 - Analyse de Michaël: .../...

2 - Analyse de Inka: .../...

3 - Analyse de Noël: .../...

4 - Synthèse: .../...

## I - Analyse de Michaël:

### **Stratégie de trading pour la période du 16 au 19 novembre 2016**

#### **Contexte de marché**

Contrairement à ce qui a été souvent évoqué en cas de victoire de Donald Trump, le marché reste parfaitement bien orienté depuis mercredi 9 novembre. En dépit du repli du baril de pétrole, qui a retrouvé lundi son point bas de début août, à 43,58\$, les indices internationaux demeurent sur leur tendance haussière.

En Europe, le CAC 40 maintient son seuil des 4500 points, soutenu notamment par les valeurs bancaires pour lesquelles les mesures de régulation financière de D. Trump seront moins contraignantes.

Le DAX30, quant à lui, se maintient au-dessus des 10 600 points.

[Cliquez sur ce lien pour ouvrir le graphe du DAX 30 et suivre les repères de Michaël](#)

Aux Etats-Unis, après le point bas de 2084 points atteint dans les heures qui ont suivies le résultat de l'élection présidentielle, l'indice S&P500 conserve son seuil de 2135 points et a même atteint un plus haut avec 2182 points le 10 novembre. L'indice évolue depuis dans un range compris entre 2150 et 2175 points.

[Cliquez sur ce lien pour ouvrir le graphe du S&P 500 étudié par Noël et suivre les points repères de Michaël](#)

Sur le marché obligataire, le taux de rendement du 30 ans américain a dépassé le niveau de 3% pour la première fois depuis la hausse des taux de la Fed l'an dernier. Ce mouvement est une réaction immédiate à la victoire de Trump mais traduit aussi une tendance de fond qui a commencé au début de l'été. En effet, depuis juin dernier, les taux longs américains, qui servent de proxy au marché, ont connu une forte hausse du fait de l'augmentation des attentes d'inflation, elles-mêmes résultant d'une progression du prix global des matières premières. En ce sens, l'effet Trump sur l'obligataire souverain ne pourrait être qu'un épiphénomène comparé à la tendance de fond liée à l'inflation.

#### **Points stratégiques**

Depuis le 9 novembre et l'élection américaine, la tendance sur les indices a été clairement haussière.

Toutefois, D. Trump n'a pas encore dévoilé avec précision les mesures économiques qu'il souhaite mettre en œuvre dès février 2017, ce qui nous aspire à une certaine vigilance.

De plus et surtout, cette tendance haussière ne trouve aucun relai à la hausse, ce qui aurait été le signe que les gérants de fonds et autres institutionnels continuent à acheter le marché sur ces niveaux et qu'il reste donc une marge de hausse exploitable.

À raisonner sur le CAC40, l'indice est en performance négative depuis le 1<sup>er</sup> janvier et évolue donc sous ses plus hauts annuels à 4586 points. Certes, le marché a tenté de percer les 4600 points le 10 novembre, mais ce seuil psychologique a été ardemment défendu par les vendeurs.

Dans sa configuration post-Brexit, l'indice oscille ainsi dans un range compris entre 4300 et 4600 points. Il y a de forte chance pour que ces points soient défendus jusqu'à la fin de l'année.

Le DAX évolue sur ses plus hauts annuels mais peine également à trouver un relai à la hausse.

Le franchissement des 10 827 points en clôture serait un signe de poursuite de la tendance haussière. En dessous, le support oblique baissier initié le 7 septembre constitue un premier support fixé à 10590 pour cette semaine. C'est également le niveau de la moyenne mobile à 7 séances journalières et le point bas depuis l'élection américaine.

Le S&P500 évolue également sur ses plus hauts annuels avec un pic à 2194 points atteint en mars. Depuis septembre, et hormis la période de forte volatilité entourant l'élection américaine, l'indice évolue dans le range 2120 - 2175 points. Malgré les déclarations de gérants de fonds, dont Warren Buffet, qui estiment qu'il reste encore plusieurs milliards de dollars qui attendent d'être investis sur les marchés, le seuil psychologique de 2200 points n'a pas encore été attaqué.

Enfin, pour sortir du champ des indices, le pétrole a baissé ces derniers jours pour atteindre son plus bas de 3 mois à 43,58\$ le baril. Il s'agit d'un support important. Le cours a d'ailleurs rebondi sur ce niveau pour atteindre les 46\$ en séance ce mardi.

### **Stratégie de trading**

Au vu des développements précédents, la prudence reste tout de même de mise.

Toutefois, les indices évoluant dans des ranges, les bornes constituent pour l'instant autant d'opportunités d'intervention sur les marchés.

Sur le CAC 40, l'analyse technique fait apparaître une hésitation des marchés. Le chandelier en toupie de lundi semblait marquer un essoufflement de la tendance haussière mais le croisement de la moyenne mobile à 7 jours sur la moyenne mobile à 20 jours constitue un signal de hausse qui pourrait pousser de nouveau les cours.

En hebdomadaire, le resserrement des bandes de Bollinger pourrait amener un fort mouvement à venir, notamment à la hausse en cas de cassure des 4610 points.

Néanmoins, comme cela a été évoqué, il est difficile d'envisager un catalyseur ou un relai qui, à court terme, pourraient entraîner une hausse permettant de casser cette résistance importante.

Ainsi, mon objectif est de vendre la zone 4600 / 4610 points et d'acheter la zone 4450-4500. Seule une cassure de ces bornes invaliderait le scénario.

Sauf événement exceptionnel, le support des 4300 points ne devrait pas être atteint.

La résistance oblique baissière initiée le 21 avril constitue également un obstacle sur les 4550 points jusqu'à la fin de la semaine et sera donc à surveiller pour une position en intraday.

Sur le DAX, mon objectif est également de vendre la zone des 10810 - 10830, seuil testé à plusieurs reprises sans être cassé en clôture, et d'acheter le support horizontal des 10 500 points. La cassure de ces deux bornes invaliderait la stratégie.

À l'intérieur de ce range, 10 550 / 10 590 / 10 650 / 10 690 / 10 725 / 10 760 constituent autant de points stratégiques court terme permettant d'intervenir selon la tendance du jour.

Sur le S&P500, mon objectif est de vendre la zone 2182 - 2185 et d'acheter sur le support des 2120 points. 2135 / 2150 / 2165 constituent également des points à surveiller en intraday.

Dans l'attente d'une tendance plus marquée, ces différents points serviront essentiellement à cumuler des écarts.

Enfin sur le Brent, les 43\$ constituent un point pivot. La cassure de ce niveau peut conduire dans un premier temps vers les 40,50\$, seuil qui s'achète. La poursuite du rebond enregistré mardi pourrait conduire vers la zone des 49-50\$ qui constitue une première résistance.

## 2 - Analyse de Inka:

### Mes stratégies Swing

Baissier sur le Dow entre 18900 et 18970. Deux possibilités se présentent pour une construction de position swing à partir de ces niveaux :

- Une option put à l'achat avec des strikes sur les 19000 et sur une échéance à trois semaines maximum. Cette position sera hedgée en intraday avec des positions longues sur le Dow. Ces positions longues en intraday ne seront pas maintenues en overnight sauf cas exceptionnel qui sera débattu en équipe.
- Construire par fraction une position short à travers des contrats CFD entre 18900 et 18970
- Ces deux positions swing ont un niveau d'invalidation qui est une clôture journalière de l'indice au dessus de 18970.
- MAIS je ne passerai pas à l'achat sur l'indice en cas de clôture au dessus de niveau d'invalidation : absence de repères vu que l'indice navigue sur les plus hauts historiques. Les stratégies d'achats swing sur indices seront plutôt réservées pour les indices européens qui ont des niveaux techniques beaucoup plus intéressants

Dans le cadre d'ouverture de position swing, je ne me prononce pas sur les indices européens tant qu'un signal clair n'apparaît. Je différencie et conçois les signaux swing sur les indices européens comme suit :

- Signal d'achat swing :
  - o L'Eurostoxx casse à la hausse les 3100 et sa clôture journalière se fait clairement au dessus de ce niveau qui a été testé à plusieurs reprises sans franchissement à la hausse.
  - o Dax casse à la hausse les 10830 et la clôture journalière se fait au dessus de ce niveau.
- Signal de vente swing :

[Cliquez sur ce lien pour ouvrir le graphe du DAX 30 et suivre les repères de Inka](#)

- o Clôture journalière d'Eurostoxx en dessous de 3000
- o Clôture journalière de Dax en dessous de 10650
- Aucune position swing entre :
  - o 3000 et 3100 pour l'Eurostoxx
  - o 10650 et 10830

### Mes stratégies Intraday susceptibles d'être mises en place dans les jours à venir

Opportuniste (long ou short) sur le Dow entre 18650 et 19000 :

- Un pullback sur les 18650 est probable -> plutôt acheteur en intraday sur les niveaux proches de 18650-18700. Aucune position overnight.

- Plutôt vendeur en intraday à l'approche des 18950-19000 (sauf en cas d'une position vendeuse en swing qui existe déjà sur cet indice ou en cas de détention swing d'une option qui joue la baisse sur cet indice -> dans ce cas pas de position vendeuse même si un signal de vente apparaît en intraday dans le souci de ne pas alourdir une position dans un même sens)
- STOP max en intraday : 80 points à partir du prix de revient

[Cliquez sur ce lien pour ouvrir le graphe du DOW JONES étudié par Noël et suivre les points repères de Inka](#)

#### Opportuniste (long ou short) sur le Dax entre 10575 et 10800

- Très acheteur en intraday à l'approche des 10575-10630
- Plutôt acheteur en intraday entre 10630 et 10750
- Plutôt vendeur en intraday à l'approche des 10830 mais la position sera minimale sur les positions vendeuses intraday car crainte de cassure à la hausse des niveaux stratégiques sur les indices européens (cassure à la hausse de 10830 sur le Dax et 3100 sur l'Eurostoxx). En cas de cassure à la hausse de ces niveaux importants, le scénario de repli sur le Dow à partir de 18900-18970 sera abandonné.
- Pas de positions overnight : aucune exception
- STOP max en intraday : 80 points à partir du prix de revient

#### Opportuniste (long ou short) sur le pétrole

- Plutôt à l'achat en intraday autour de 45\$ sur le brent
- Plutôt vendeur en intraday autour de 50\$ sur le brent

### 3 - Analyse de Noël:

#### **- I- Dans quel contexte se trouve le marché?**

Il y avait un avant et un après, concernant l'élection de Donald TRUMP et le marché boursier, mais pas sur tous les actifs.

Si l'ensemble des indices des places boursières se sont repris sur des zones dites "supports", celles-ci n'ont fait pour la plupart que rejoindre leur résistance respective.

Par ailleurs, un autre actif qui avait lancé des prémices haussiers il y a 2 mois ont été confirmés en novembre. L'obligataire sur la planète finance "re-pentifie" sa courbe de taux. Toute une rotation sectorielle est en train de s'opérer. Il semble que nous soyons au tout début d'une vaste mutation des actifs, surfant de l'un à l'autre.

L'instabilité financière mais surtout boursière est la première conclusion qui s'impose à nous.

En pleine mutation, le marché va continuer vraisemblablement à s'ajuster, tantôt sur devises, tantôt sur MP, tantôt sur indices, tantôt sur les rendement de l'obligataire....

Pour un portefeuille d'actifs ou une gestion administrée c'est le moment idéal (à mha) pour réallouer et arbitrer.

#### **Pour l'état des lieux actuel:**

- Le surprenant pragmatisme du nouveau Président U.S. rassure le marché.
- Dans son programme, l'aspect conjugué de réduction d'impôts et de relance budgétaire
- Le marché obligataire perçoit un retard qu'il doit combler et qu'il est en train de rattraper en "courant" après le papier.

- La hausse de taux de la part de la FED devient une évidence à présent le 20 décembre.
- La question se pose entre inflation et croissance et “stagflation”.

Demain Mercredi 16 novembre les PPI aux US et le lendemain jeudi 17 les CPI avec la partie CORE pour mesurer la transmission de l’inflation dans l’économie hors énergie et alimentation. attendu à +0.2% à 14h30

Juste avant le même CPI CORE est attendu à +0.5% en zone euro ( attention si le chiffre est plus élevé pourrait relancer l’idée du “tapering” et donc d’une réduction des flux de la BCE)

Conséquence: risque de recule du marché

Idem pour la partie obligataire et relation inflationniste. Si le loyer de l’argent et de taux longs augmentent, les entreprises de rendements vont perdre leur intérêt >>> rotation sectorielle à attendre !

Idem pour le marché d’action: le secteur techno, très consommateur de cash se verra pénalisé, au moins à court terme, le temps de stabiliser les flux.

Résultats de WAL-MART jeudi

Vendredi 18 novembre **9h00 discours de Mario DRAGHI !!! attention!**



## - 2 - Analyse technique et fondamentale:

### Le CAC 40 en daily

#### Graphique du CAC 40 accessible en cliquant sur ce lien



Un marché clairement résilient .

Et toujours dans une congestion 4300/4600.

Aucun signal à l'intérieur ne sera pris au sérieux.

Seule la sortie de la zone congestive compte pour enfin redevenir directionnel.

".../...[...] Le 8 novembre, sur ce lien vous pouvez cliquer pour lire l'analyse weekly supportant une hypothèse selon laquelle CLINTON ou TRUMP était en tête à l'issue des élections U.S. le marché oscillerait de 4300 à 4600....nous sommes toujours et encore à ce jour dans cette même zone [...].../..."

Et enfin Le sujet de l'obligataire qu'il faudra suivre en tant qu'indicateur de risque, si la correction se transforme en Krach obligataire.

Graphe du TLT l'obligataire 20 ans U.S.

Le bond à 20 ans TLT accessible en cliquant sur ce lien

Le TNX taux à 10 ans U.S. en baisse depuis 30 ans (accessible sur ce lien en cliquant)

-----  
--

## 4 - Synthèse:

Les leviers seront abaissés afin de ne pas engager fort avec les options qui grèvent l'appelle de marge. Ainsi Inka a décidé de reporter pour ce début de compétition l'engagement sur option et ouvrira sur CFD. Michaël agira de même avec chacun un levier maximum de 40 % chacun, soit 2000€ d'engagement Maxi.

### Michaël a 5000€

Ainsi, mon objectif est de vendre la zone 4600 / 4610 points et d'acheter la zone 4450-4500. Seule une cassure de ces bornes invaliderait le scénario.

La résistance oblique baissière initiée le 21 avril constitue également un obstacle sur les 4550 points jusqu'à la fin de la semaine et sera donc à surveiller pour une position en intraday.

Sur le DAX, mon objectif est également de vendre la zone des 10810 - 10830, seuil testé à plusieurs reprises sans être cassé en clôture, et d'acheter le support horizontal des 10 500 points. La cassure de ces deux bornes invaliderait la stratégie.

À l'intérieur de ce range, 10 550 / 10 590 / 10 650 / 10 690 / 10 725 / 10 760 constituent autant de points stratégiques court terme permettant d'intervenir selon la tendance du jour.

Sur le S&P500, mon objectif est de vendre la zone 2182 - 2185 et d'acheter sur le support des 2120 points. 2135 / 2150 / 2165 constituent également des points à surveiller en intraday.

Enfin sur le Brent, les 43\$ constituent un point pivot. La cassure de ce niveau peut conduire dans un premier temps vers les 40,50\$, seuil qui s'achète. La poursuite du rebond enregistré mardi pourrait conduire vers la zone des 49-50\$ qui constitue une première résistance.

### Inka a 5000€

Opportuniste (long ou short) sur le Dow entre 18650 et 19000 :

- Un pullback sur les 18650 est probable -> plutôt acheteur en intraday sur les niveaux proches de 18650-18700. Aucune position overnight.
- Plutôt vendeur en intraday à l'approche des 18950-19000 (sauf en cas d'une position vendeuse en swing qui existe déjà sur cet indice ou en cas de détention swing d'une option qui joue la baisse sur cet indice -> dans ce cas pas de position vendeuse même si un signal de vente apparaît en intraday dans le souci de ne pas alourdir une position dans un même sens)
- STOP max en intraday : 80 points à partir du prix de revient

Opportuniste (long ou short) sur le Dax entre 10575 et 10800

- Très acheteur en intraday à l'approche des 10575-10630

- Plutôt acheteur en intraday entre 10630 et 10750
- Plutôt vendeur en intraday à l'approche des 10830 mais la position sera minimale sur les positions vendeuses intraday car crainte de cassure à la hausse des niveaux stratégiques sur les indices européens (cassure à la hausse de 10830 sur le Dax et 3100 sur l'Eurostoxx). En cas de cassure à la hausse de ces niveaux importants, le scénario de repli sur le Dow à partir de 18900-18970 sera abandonné.
- Pas de positions overnight : aucune exception
- STOP max en intraday : 80 points à partir du prix de revient

Opportuniste (long ou short) sur le pétrole

- Plutôt à l'achat en intraday autour de 45\$ sur le brent
- Plutôt vendeur en intraday autour de 50\$ sur le brent

-----  
---

Nous sommes bien en phase et l'ambiance est très bonne. Chacun est à l'écoute de l'autre et chacun apprend de l'autre. Bonne réussite à mes deux partenaires et bonne compétition à tout le monde équipe 1 et 2 ;)

La team Rolling Stocks