

Le Forex ?

Le marché des changes, également appelé marché FX ou Forex, est le plus grand marché financier au monde.

Le marché FX compte aujourd'hui un volume de transaction de plus de 5 000 milliards de dollars par jour, soit 200 fois supérieur à celui de la Bourse de New York.

Rétrospectivement, les principaux acteurs du marché FX ont été les grandes banques centrales, les multinationales et les grandes institutions financières.

Bien que ces organisations sont restées les principaux acteurs du marché, l'essor des courtiers en ligne et de la technologie ont permis aux particuliers d'accéder à ce marché et de négocier sur un pied d'égalité avec les gros acteurs.

Avantages du Forex

1. Liquidité

Le marché FX exerce un fort attrait sur les traders particuliers, car il est extrêmement liquide. Un marché liquide signifie qu'il y a un très grand nombre d'acheteurs et de vendeurs, d'où une exécution rapide des transactions, d'achat comme de vente, à tout moment pendant les heures d'ouverture du marché.

2. Opérations en continu

Le marché FX est ouvert 24 heures par jour, 5 jours par semaine, ce qui signifie que nous pouvons ouvrir et clôturer des opérations à n'importe quel moment de la journée contrairement aux autres marchés tels que les marchés de matières premières et les marchés boursiers. Le plus grand nombre de transactions est généralement atteint à l'ouverture des divers marchés internationaux au fil de la journée. Le premier à ouvrir est Sydney, puis c'est au tour de Tokyo, Londres et enfin New York.

3. Effet de levier

En raison du haut niveau de liquidité du marché FX, la plupart des courtiers proposeront un effet de levier plus important qu'avec les autres marchés. Nous développerons ce sujet plus tard. Le concept de base est qu'un trader n'a besoin que d'un petit pourcentage du prix total de la position. Par exemple, si nous avons un effet de levier de 200:1 et pouvons investir 500 \$, nous pourrions prendre une position de 100 000 \$.

Par conséquent, de faibles fluctuations du cours d'une devise ont plus de poids, ce qui peut conduire à des gains plus élevés sur de plus petits investissements. Cependant, l'effet de levier va dans les deux sens et peut aggraver les pertes.

4. Faible niveau d'entrée

En raison du haut niveau de levier, il est possible d'ouvrir des comptes auprès des courtiers FX à partir de seulement 100 \$. Ce niveau d'entrée est beaucoup plus faible que celui des autres types d'investissements.

5. Faibles coûts de transaction

Un courtier FX se rémunère principalement sur la différence entre le prix d'achat et le prix de vente. Cette différence est ce qu'on appelle le spread et, compte tenu du volume élevé des transactions, cette somme est modique par rapport aux frais facturés par un courtier traditionnel par exemple.

6. Aucune manipulation du marché

En raison de sa taille, le marché FX ne peut pas être accaparé ou manipulé par un seul et même acteur. Contrairement aux autres marchés plus petits où une grande institution peut influencer le cours d'une action en passant un ordre important, le marché FX est tellement grand que cette opération n'aurait aucune incidence majeure. Les décisions, politiques et rapports gouvernementaux, en plus des autres actualités internationales, sont le plus souvent la cause des fluctuations importantes.

Participation au marché Forex

Nombre d'entre nous avons déjà participé au marché FX lorsque nous sommes allés dans un pays qui utilise une autre devise. Nous avons tous vu les bureaux de change où plusieurs taux de change sont affichés sur un écran.

Imaginons par exemple que nous partons du Royaume-Uni pour passer des vacances aux États-Unis et que le taux de change proposé est de 1 £ pour 1,50 \$. 1 \$ équivaldrait ainsi à 67 pence.

Nous décidons de changer 1 000 £ contre 1 500 \$.

Supposons maintenant que nous n'avons pas dépensé la totalité de nos 1 500 \$ et qu'il nous reste 500 \$ lorsque nous rentrons au Royaume-Uni une semaine plus tard. Le taux de change a changé et 1 £ équivaut désormais à 1,25 \$. 1 \$ équivaldrait ainsi à 80 pence.

Cela signifie que le dollar s'est apprécié par rapport à la livre sur cette période. Nous échangeons alors nos 500 \$ à un taux de 1 \$ pour 80 pence et récupérons 400 £. Nous obtenons une plus grosse somme en livres en échange de nos dollars.

Nous venons par défaut de réaliser un bénéfice sur le marché FX.

Qu'est-ce qui est négocié ?

La devise d'un pays est le reflet direct de ce que pense le marché de sa santé économique actuelle et future. Une économie en récession ou stagnation se traduira par une monnaie faible tandis qu'une économie en croissance se traduira par une monnaie forte. Nous spéculons ainsi sur la force et la faiblesse d'une économie ou d'un pays.

Devises majeures et mineures

Sur le marché FX, les devises sont représentées par des sigles de trois lettres. Par ex. : EUR pour l'euro, USD pour le dollar US, JPY pour le yen japonais, GBP pour la livre britannique, etc. Les devises sont généralement classées en deux catégories : les devises majeures et les devises mineures.

Comme vous pouvez le deviner, les devises majeures sont celles des économies mondiales majeures : les États-Unis, le Japon, le Royaume-Uni, la zone euro, le Canada, l'Australie, la Suisse et la Nouvelle-Zélande.

Le yuan chinois est absent, car le gouvernement chinois restreint les transactions opérées sur sa devise. Les devises majeures sont de loin les plus échangées et représentent environ 90 % du marché FX.

Les devises mineures ou exotiques sont appelées ainsi, car elles désignent les devises des économies moins importantes ou des pays émergents. C'est le cas du dollar de Hong Kong, du peso mexicain, de la couronne suédoise, du forint hongrois, etc. Ces devises sont échangées en plus petite quantité que les devises majeures et le coût de la transaction est souvent plus élevé en raison de leur illiquidité.

Paires de devises majeures, mineures et exotiques

Le trading sur le marché Forex consiste essentiellement à acheter une devise et à en vendre une autre en même temps. Par conséquent, lorsque nous négocions des devises, nous les verrons toujours indiquées par paires.

Lorsque nous passons un ordre, nous spéculons sur une devise qui, selon nous, s'appréciera ou se dépréciera par rapport à une autre. Nous cherchons ainsi à réaliser un profit à partir de la fluctuation du taux de change.

La devise de gauche est ce qu'on appelle la devise de base. La devise de droite est ce qu'on appelle la devise de cotation. La devise de cotation nous indique sa valeur par rapport à 1 unité de la devise de base. Par exemple, si la paire EUR/USD se transige à 1,3000, cela signifie que 1 euro équivaut à 1,30 \$.

La devise de base sert de base pour la transaction d'achat ou de vente. Si nous pensons que l'euro s'appréciera par rapport au dollar, nous achèterions la paire EUR/USD. Cela signifie que nous achetons la devise de base, ici l'euro, et vendons en même temps la devise de cotation, ici le dollar US.

Si nous pensons que l'euro se dépréciera par rapport au dollar US, nous vendrions la paire, c.-à-d. que nous vendons l'euro et achetons en même temps le dollar US.

Dans le jargon des traders, acheter la devise de base est ce qu'on appelle « spéculer à la hausse » (objectif d'un profit à partir de la hausse de la paire), tandis que vendre la devise de base est ce qu'on appelle « spéculer à la baisse » (objectif d'un profit à partir de la baisse de la paire).

Paires de devises majeures

Les paires de devises majeures comprennent toutes le dollar US comme devise de base ou comme devise de cotation. Ce sont les paires les plus échangées du marché FOREX. Les paires majeures ont généralement le spread le plus faible et sont les plus liquides. La paire EUR/USD est la plus échangée avec un volume quotidien représentant environ 30 % du marché FX.

Paire	Pays
EUR/USD	Zone Euro/États-Unis
USD/JPY	États-Unis/Japon
GBP/USD	Royaume-Uni/États-Unis
USD/CAD	États-Unis/Canada
USD/CHF	États-Unis/Suisse
AUD/USD	Australie/États-Unis
NZD/USD	Nouvelle-Zélande/États-Unis

Paires de devises croisées ou paires de devises mineures

Les paires de devises qui ne comprennent pas le dollar US sont appelées paires de devises croisées ou « cross ». Autrefois, si nous voulions convertir une devise dans une autre, nous devions d'abord la convertir en dollars US.

Avec l'introduction des cross de devises, nous n'avons pu à réaliser ce calcul fastidieux, car tous les courtiers proposent désormais les taux de change directs. Les cross les plus actifs sont obtenus à partir

des trois devises majeures autres que le dollar US (l'euro, la livre britannique et le yen). Ces paires de devises sont également appelées paires de devises mineures.

Paire	Pays
EUR/GBP	Euro Zone/United Kingdom
EUR/CHF	Euro Zone/Switzerland
EUR/CAD	Euro Zone/Canada
EUR/AUD	Euro Zone/Australia
EUR/NZD	Euro Zone/New Zealand
EUR/JPY	Euro Zone/Japan
GBP/JPY	United Kingdom/Japan
CHF/JPY	Switzerland/Japan
CAD/JPY	Canada/Japan
AUD/JPY	Australia/Japan
NZD/JPY	New Zealand/Japan
GBP/CHF	United Kingdom/Switzerland
GBP/AUD	United Kingdom/Australia
GBP/CAD	United Kingdom/Canada

Paires de devises exotiques

Les paires de devises exotiques sont composées d'une devise majeure et d'une devise d'une économie émergente ou moins importante au niveau mondial comme Hong Kong, Singapour ou les pays européens n'appartenant pas à la zone euro.

Comme ces paires ne sont pas aussi échangées que les paires majeures ou mineures, le coût de leur échange peut souvent être supérieur à celui des majeures ou mineures en raison de l'illiquidité de ces marchés.

Pair	Countries
EUR/TRY	Euro/Turkish Lira
USD/SEK	US Dollar/Swedish Krona
USD/NOK	US Dollar/Norwegian Krone
USD/DKK	US Dollar/Danish Krone

USD/ZAR	US Dollar/South African Rand
USD/HKD	US Dollar/Hong Kong Dollar
USD/SGD	US Dollar/Singapore Dollar

Compréhension d'une cotation FX

Comme nous l'avons déjà dit, lorsqu'une devise est cotée, elle est associée à une autre devise. La valeur de l'une est ainsi reflétée dans la valeur de l'autre. Dans une paire, la devise de base est à gauche tandis que la devise de cotation est à droite.

Prenons un exemple :

GBP/JPY = 149.500

Ici, la livre sterling est la devise de base tandis que le yen japonais est la devise de cotation.

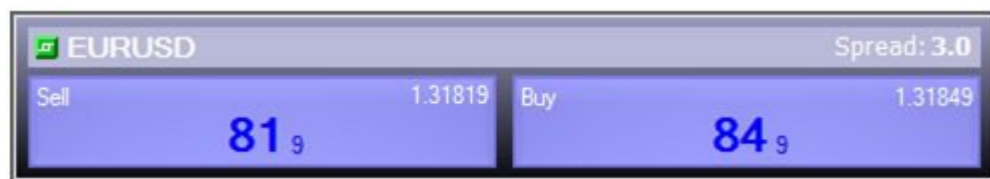
Par conséquent : **1 £ = 149,50 ¥**

Cependant, lorsque nous négocions des instruments financiers tels que les devises, deux prix légèrement différents nous sont proposés.

Nous avons le prix de vente (également appelé prix acheteur) et le prix d'achat (également appelé prix vendeur).

- Le prix acheteur est le meilleur prix possible auquel nous pouvons vendre sur le marché.
- Le prix vendeur est le meilleur prix possible auquel nous pouvons acheter sur le marché.

La différence entre les deux prix est ce qu'on appelle le spread et c'est avec ce dernier que notre courtier se rémunère. Il s'agit du coût associé au passage d'un ordre.



Ici, nous pouvons voir que la paire EUR/USD a un prix acheteur de 1,31819 et un prix vendeur de 1,31849. La différence entre les deux est 0,0003 ou trois pips dans le jargon des traders. Dans notre prochain article, nous parlerons du calcul et de l'importance de comprendre les pips et les valeurs des pips.

Un pip est l'unité de mesure servant à exprimer la variation du prix entre deux devises.

De la même manière qu'un pépin (« pip » en anglais) est la partie la plus petite d'un fruit, un pip dans le monde du Forex désigne la plus petite unité de prix lorsqu'il est question d'une devise. Le terme « pip » est en fait l'acronyme de « percentage in point » (pourcentage en points).

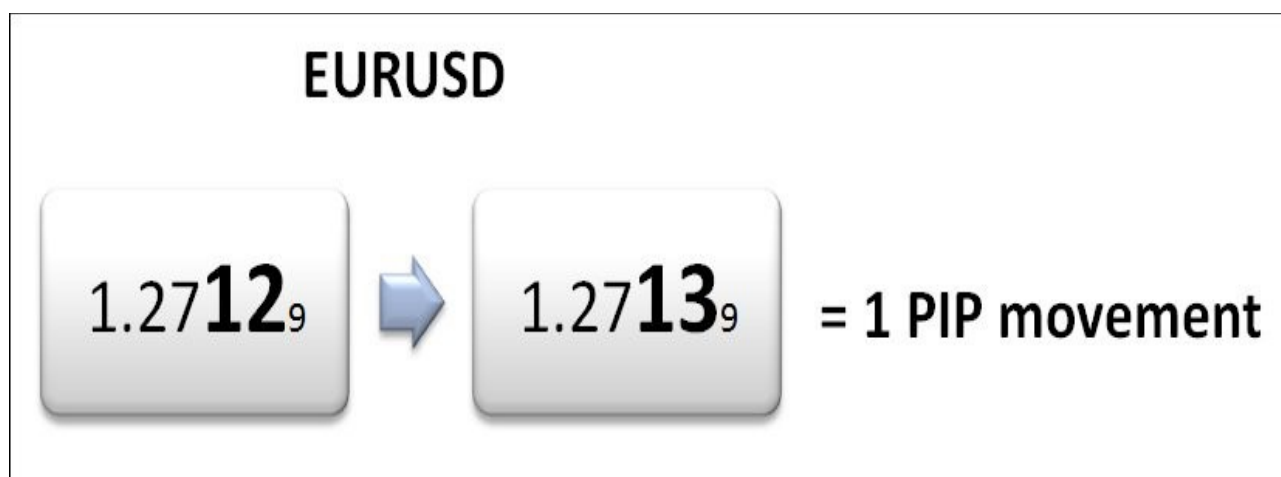
Les traders Forex professionnels expriment souvent leurs gains et pertes avec le nombre de pips correspondant à la hausse ou la baisse de leur position.

Par exemple, si la paire EUR/USD varie de 1,2712 à 1,2713, cette augmentation de 0,0001 dans le taux de change est **D'UN PIP**.

Toutes les paires de devises majeures vont jusqu'à la quatrième décimale pour quantifier un pip à l'exception du yen japonais qui s'arrête à la deuxième décimale.

Certains courtiers ne cotent que jusqu'à la quatrième et la deuxième décimale (pour les paires JPY), mais d'autres courtiers, tels qu'AVA Trade, cotent jusqu'à la cinquième décimale de la devise pour pouvoir estimer les gains et les pertes avec plus de précisions. Cette cinquième décimale correspond à un dixième de pip.

Par exemple, si la paire EUR/USD passe de 1,27128 à 1,27129, nous pouvons dire qu'elle a augmenté de 0,1 pip ou de 1 dixième de pip.



Maintenant que nous savons ce qu'est un pip, que nous indique-t-il sur les gains ou les pertes que nous réalisons pour chaque fluctuation ?

Eh bien, cela dépend de la taille de la position que nous avons ouverte. Pour les grandes positions, chaque fluctuation d'un pip de la paire aura une incidence monétaire plus importante sur notre solde.

Le calcul à réaliser est assez simple. Il suffit de multiplier la taille de notre position par 0,0001 (soit UN PIP) :



Prenons un exemple et restons avec notre paire EUR/USD. Nous pouvons pour l'instant oublier à quel prix la paire est échangée et nous allons nous concentrer sur ce que sera le montant correspondant à une fluctuation d'un pip pour diverses tailles de position.

Imaginons que nous voulions ouvrir une position de 10 000 unités.

Le calcul qui nous permet de savoir ce qu'une fluctuation d'un pip implique pour nous est le suivant :

10 000 (unités) * 0,0001 (un pip) = 1 \$ par pip

Une position de 10 000 (ACHAT ou VENTE) signifie qu'à chaque fois que la paire fluctue de 0,0001 (soit UN PIP), nous réalisons un gain ou une perte de 1,00 \$ selon qu'il s'agit d'une hausse ou d'une baisse.

Par conséquent, pour une position de 10 000 unités, nous gagnerons ou perdrons 1 \$ à chaque hausse ou baisse d'un pip. Ainsi, si la paire EUR/USD augmente de 100 pips (soit 1 cent), nous gagnons 100 \$.

Nous pouvons faire cela pour n'importe quel volume de transaction. Le calcul consiste simplement à multiplier le volume de transaction par 0,0001 (1 pip).

5 000 (unités) * 0,0001 (un pip) = 0,50 \$ par pip

60 000 (unités) * 0,0001 (un pip) = 6 \$ par pip

123 000 (unités) * 0,0001 (un pip) = 12,30 \$ par pip

Notre valeur de pip **SERA TOUJOURS CALCULÉE DANS LA DEVISE DE COTATION DE LA PAIRE FX**, c.-à-d. la devise de gauche dans la paire.

Dans l'exemple de la paire EUR/USD, nous remarquons que notre valeur pip est toujours en dollars US.

Si nous négocions la paire EUR/GBP, la valeur pip sera en livres sterling.

Par conséquent...

10 000 unités * 0,0001 = 100 £ par pip

De ce fait, le calcul final que nous devons prendre en compte est de savoir si notre compte de trading est libellé dans une autre devise, car les courtiers proposent des comptes en dollars US, en euros, en livres et en yens.

Supposons que nous avons une plateforme en euros avec la paire EUR/GBP prise en exemple ci-dessus et que le taux de change EUR/GBP courant est 1,5000.

Chaque fluctuation de 1,00 pip sera automatiquement convertie par notre courtier. Il suffit de diviser 1 \$ par 1,26500 (le taux EUR/USD courant), ce qui donne 0,79 cent.

Si nous utilisons une plateforme en GBP, un pip équivaldra à 1 \$ divisé par 1,59500 (le taux GBP/USD), soit 0,63 penny.

Même si ces calculs seront effectués automatiquement sur notre plateforme de trading, il est important de connaître la méthode.

Vous pourriez alors vous demander « Comment faire pour négocier de grandes positions telles que 10 000 unités d'une paire de devises ? Cela semble être un très gros investissement ! » La réponse à cette question est l'**effet de levier** que nous aborderons dans un autre article.

Lot	Number Of Units
Standard	100,000
Mini	10,000
Micro	1,000

Autrefois les devises étaient négociées avec des quantités précises que l'on appelle lots. La taille standard d'un lot est de 100 000 unités. Il existe également les mini-lots de 10 000 unités et les micro-lots de 1 000 unités.

Pour tirer profit des fluctuations relativement faibles des taux de change d'une devise, nous devons négocier de grandes quantités pour pouvoir réaliser des gains (ou pertes) importants.

Comme nous l'avons déjà vu dans notre précédent article, les fluctuations de devise sont mesurées en pips et, en fonction de la taille de notre lot, une fluctuation d'un pip aura des conséquences monétaires plus ou moins importantes.

En examinant la fenêtre d'ordre ci-dessous, nous voyons que nous avons choisi d'ACHETER un mini-lot de 10 000 unités de la paire EUR/USD.

You will be Buying EUR / Selling USD	
Instrument	EURUSD
Account(s)	5382642
Amount	10,000
Rate	1.35917

Pour être plus précis, nous achetons 10 000 \$ au taux de change de 1,35917. Nous espérons que le taux de change augmente (appréciation de l'euro par rapport au dollar US) pour que nous puissions clôturer notre position avec un bénéfice.

Imaginons que le taux de change passe de **1,35917 à 1,36917**, soit une hausse de 1 cent. Cela équivaut à **100 pips**.

Ainsi, avec une taille de lot de 10 000, chaque fluctuation d'un pip correspond à 1,00 \$ que nous gagnons ou perdons ($10\,000 * 0,0001 = 1,00$ \$).

Comme la fluctuation est une hausse de 100 pips, nous avons gagné 100 \$.

À titre d'exemple, si nous avons ouvert un lot de 100 000 unités, nous aurions gagné 1 000 \$.

Par conséquent, les tailles de lot sont essentielles pour déterminer les gains (ou pertes) que nous réalisons sur les fluctuations du taux de change des paires de devises.

Nous ne sommes pas tenus de nous limiter aux quantités traditionnelles que sont les lots standards, les mini-lots et les micro-lots. Nous pouvons entrer n'importe quelle quantité supérieure à 1 000 unités. Il faut au minimum 1 000 unités pour ouvrir une position.

You will be Selling GBP / Buying JPY	
Instrument	GBPJPY
Account(s)	5382642
Amount	28,000
Rate	156.016

Par exemple, nous pouvons vendre 28 000 unités de la paire de devises GBP/JPY au taux de 156,016. Chaque fluctuation d'un pip correspond à 280 ¥ ($28\,000 * 0,01$). Nous prenons alors nos 280 ¥ par pip et les convertissons dans la devise de base de notre compte, ce qui est bien entendu réalisé automatiquement par notre courtier.

¥ 280 = €2.12 per pip at a EURJPY exchange rate of 132.00

Ainsi, avec un compte libellé en euros, une baisse de 50 pips jusqu'à 155,516 correspondrait à un bénéfice de 106,00 ($50 * 2,12$).

Que sont l'effet de levier et la marge ?

Le trading avec effet de levier permet aux traders d'accéder à des marchés qui leur seraient autrement refusés si la taille de leur compte ne suivait pas. L'effet de levier permet aux traders d'ouvrir des positions pour un plus grand nombre de lots, de contrats ou d'actions par ex. Sans l'effet de levier, ils ne pourraient pas se le permettre.

Imaginons que notre courtier est une banque qui nous avance 100 000 \$ pour acheter ou vendre une paire de devises. Pour accéder à ces fonds, ce courtier nous demande en geste de bonne foi de verser un acompte de 500 \$ qu'il conserve mais qu'il n'encaisse pas forcément. C'est ce qu'on appelle la marge. Pour chaque position et instrument que nous ouvrons, notre courtier indiquera une marge obligatoire sous forme de pourcentage. Cette marge peut ainsi être vue comme une sorte de garantie pour le prêt à court terme que nous contractons auprès du courtier avec l'instrument

Par exemple, lorsque nous négocions des paires FX, la marge peut correspondre à 0,5 % de la taille de position négociée ou à un effet de levier de 200:1. D'autres plateformes ou courtiers peuvent ne demander qu'une marge de 0,25 % ou qu'un effet de levier de 400:1.

La marge obligatoire est toujours calculée dans la devise de base, c.-à-d. celle de gauche dans la paire FX

Prenons un exemple. Imaginons que nous utilisons une plateforme en dollars, que nous voulons acheter un micro-lot (1 000 unités) de la paire EUR/GBP et que notre courtier nous propose un effet de levier de 200:1 ou une marge obligatoire de 0,5 %.

Notre courtier prendrait ainsi une marge de 5 € et nous pourrions acheter 1 000 unités de la paire EUR/GBP. Comme nous utilisons une plateforme en dollars US, la marge de 5 € est automatiquement convertie en dollars par notre courtier au taux de change courant de la paire EUR/USD

Trade Type	Buy
Instrument	EURGBP
Trade Size	1,000 Units
Margin Requirement (Leverage)	0.5% (200:1)
Used margin for Trade	€5 (or \$6.75 @ EURUSD rate of 1.3500)

Autre exemple :

Imaginons que nous utilisons une plateforme en euros, que nous voulons vendre 50 000 unités de la paire USD/JPY et que notre courtier nous propose un effet de levier de 400:1 ou une marge obligatoire de 0,25 %. Notre courtier prendrait ainsi une marge de 125 \$ sur notre solde et nous pourrions vendre 50 000 unités de la paire USD/JPY.

Comme cette fois nous utilisons une plateforme en euros, la marge de 125 \$ est convertie en euros au taux de change courant de la paire EUR/USD.

Trade Type	Sell
Instrument	USDJPY
Trade Size	50,000 Units
Margin Requirement	0.25% (400:1)

(Leverage)

Used Margin for Trade

\$125 (or €96 @ EURUSD rate of 1.3000)

Swaps / Rollovers

Lorsqu'une position FX (ou une position CFD) est conservée sur plusieurs jours (ou « renouvelée »), des frais sont exigés, à savoir le « swap » ou « rollover ». Nous le classons parmi les frais, mais il est également possible d'obtenir une somme positive chaque nuit. Lorsque nous négocions sur le marché FX, cette somme est basée sur les taux d'intérêt des devises que nous achetons et vendons.

Par exemple, si nous achetons la paire AUD/CHF, nous pourrions obtenir une somme au jour le jour positive. En effet nous gagnerions des intérêts sur les dollars australiens que nous avons achetés, car le taux d'intérêt australien est supérieur au taux d'intérêt suisse (celui-ci est en fait égal à zéro). De ce fait, l'achat régulier de devises par rapport au franc suisse permettra d'obtenir un swap positif.

Cependant, un rollover restera la plupart du temps une charge sur notre compte et dépendra encore une fois de la taille de notre position. Le pourcentage réel est très faible chaque nuit, car il s'agit du taux d'intérêt annuel divisé par 360 (jours par an). Notre courtier calcule automatiquement les rollovers qui prennent généralement effet après 22 h GMT.

$$\text{Premium Charged/Earned} = \frac{\text{Trade Amount X Premium or Interest Rate X Number of Days}}{360 \text{ Days}}$$

La plupart des courtiers stipuleront dans les conditions de trading les taux swap pour une position d'achat ou de vente sur chaque paire. Nous multiplions ce taux par notre volume de transaction, puis divisons le résultat par 360 comme pour la formule ci-dessus afin de connaître le swap négatif ou positif.

FX Pair	Premium Buy (Rate per annum)	Premium Sell (Rate per annum)
AUD/CAD	+0.8100%	-2.1600%
CHF/HUF	-3.9060%	+2.5060%
EUR/USD	-0.6777%	-0.5223%
GBP/USD	-.2396%	-.9605%
AUD/USD	+1.7323%	-3.0823%

Vous trouverez ci-dessus des exemples de taux swap pour un échantillon de paires FX. Nous pouvons voir que le rollover peut être positif ou négatif et n'est pas le même selon que nous achetons ou vendons la paire. Il est important d'étudier les rollovers si nous prévoyons de laisser des positions ouvertes au jour le jour, car ils influenceront les gains ou pertes réalisés avec notre position. Tous les courtiers doivent indiquer leurs taux swap dans leurs conditions de trading



Amicalement, Jeremie
Créateur de business automatique