

Trading*et*Analyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

# *Maitrisez les Market Internals* *Partie 2*

Kevin Toch

## Volume Spread

- Avant le Trin était standard
- Le Trin fut inventé par Richard Arms
- Aussi connu sous le nom d'Arms Index
- La formule est la suivante  
(Advance:Decline)/(Up volume:Down volume)
- Le Trin est aujourd'hui déchu

## b) Volume Spread

- Le Trin a fonctionné à merveille
- L'apparition des ETF a réduit son efficacité
- Il fut un Indicateur très utile pendant plusieurs années
- Il n'est plus vraiment utilisable

## c) Volume Spread

- Aujourd'hui nous Utilisons le Volume Spread
- Il permet d'effectuer la même chose que le trin
- Le volume spread est à utiliser Prudemment
- Il permet de suivre les volumes

## Carte d'Identité : Le Volume Spread

Calcul	Vol du SP en Hausse-Volume Sp en baisse
Ticker Tradestation	\$VOLSPD
Utilité	Direction
Unité de Temps	1 à 5 minutes, utilité particulière en Intra
Alternatives	A l'époque le Trin
Setups et Concepts	Pas de setups
Importance	5.5/10
Remarques	Sa compréhension demande du temps

## Visualisations et Configurations

- J'utilise des Unités de temps entre 1 et 5 Minutes
- Barcharts
- Heiken Hashi Trend Classique
- Etude New High New Low avec alertes sonores

## Niveaux Clés

- Il n'y a pas pour ainsi dire de Niveaux clés sur le Volume Spread
- Sa tendance est plus importante que la lecture
- Je n'utilise pas de support et résistances gardés toute la semaine

## Utiliser les Volume Spread

- Il permet de suivre la direction des Volumes
- Je suis particulièrement attentif aux plus hauts ou plus bas intra sur le VOLSPD
- J'utilise également des Trendlines
- Pas Utilisable Tout seul

## b) Utiliser le Volume Spread

- Rester attentif aux divergences
- Ne l'UTILISER qu'avec prudence et s'il confirme l'\$ADD, Le Vix et les Ticks
- Ignorez le quand il semble dé-corrélé
- Il est généralement très en avance
- Il est dangereux mal utilisé

## VOLSPD Vs ADD

- Le VOLSPD est moins important que l'ADD
- L'ADD suit les Prix , le VOLSPD suit les Volumes
- « Price is King », mais le VOLSPD peut être très utile bien utilisé

## Particularités

- Cela peut paraître étrange mais je ne prends aucune décision basée uniquement sur le VOLSPD
- Il me rendra plus ou moins sensible/agressif à certaines actions des autres Internals

## a) Setups et Filtres

- Il n'y a aucun setup sur le Volume spread
- Il n'est pas utilisable en Stand Alone
- Certaines journées il permet d'anticiper des cassures
- Je l'utilise avec prudence, il me mets en état d'alerte

# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.



# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.



## b) Setups et Filtres

- Je ne cherche pas de confirmation sur le VOLSPD dans le cas où les autres market internals sont alignés
- Je serai juste mis en alerte dans le cas où il commence tout seul à effectuer des plus hauts et plus bas en Intra

## Conclusions

- Si le Volume Spread peut avoir une utilité, dans certains cas, son rôle est secondaire
- Mal utilisé il peut même être dangereux
- Dans certains cas, il donnera bien à l'avance les Indications d'une cassure

## La magie de l'ESINX

- L'ESINX est l'indicateur donnant la valeur du Premium du Future SP
- De nombreux arbitrages statistiques travaillent sur sa valeur
- Les Blackboxs et Algorithmes déclencheront des Programmes

## Programmes d'Achat et de Vente

- Les mouvements de l'Esinx au delà ou au dessous de certains niveaux peuvent déclencher des programmes
- Niveaux hauts déclencheront des PV
- Niveaux bas déclencheront des PA

## Carte d'Identité : L'ESINX (Premium)

Calcul	Premium du Fut Sp
Ticker Tradestation	\$ESINX
Utilité	Direction , Identification des Programmes
Unité de Temps	1 minutes, utilité Intra
Alternatives	\$NQUIX (Premium NQ)et \$DJDJI (Premium Dow)
Setups et Concepts	« Fade » Premium, « Go With » Premium
Importance	7/10
Remarques	<a href="http://www.programtrading.com/buysell.htm">http://www.programtrading.com/buysell.htm</a> <a href="http://indexarb.com/">http://indexarb.com/</a>

## Où Trouver les Nombres

- Ces nombres sont à mettre à jour quotidiennement
- Il faut adapter le nombre et l'encoder dans l'indicateur
- Ajuster les alertes sonores

## b)Ou trouver les Nombres

- <http://www.programtrading.com/buysell.htm>
- <http://indexarb.com/>
- Je préfères généralement Index Arb
- Il existe deux sites donnant les nombres
- Gare aux erreurs d'encodage

## Our Trading Guidelines for Feb-15-2011

When the following Premium Extremes occur:	Our Trading Possibilities Will Include:
S&P 500 Prem greater than -1.01	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Buy Spyderys (symbol SPY).</li> <li>• On continuations (after a buy program), buy E-mini or regular S&amp;P 500 futures.</li> <li>• Buy Diamonds (symbol DIA).</li> <li>• Execute a S&amp;P 500 buy program.</li> </ul>
S&P 500 Prem less than -3.16	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Short Spyderys (symbol SPY).</li> <li>• On continuations (after a sell program), sell E-mini or regular S&amp;P 500 futures.</li> <li>• Short Diamonds (symbol DIA).</li> <li>• Execute a S&amp;P 500 sell program.</li> </ul>
NASDAQ 100 Prem greater than 4.62	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Buy NASDAQ 100 ETFs, the Cubes (symbol QQQQ).</li> <li>• On continuations (after a buy program), buy E-mini or regular NASDAQ 100 futures.</li> <li>• Execute a NASDAQ 100 buy program.</li> </ul>
NASDAQ 100 Prem less than -7.13	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Short NASDAQ 100 ETFs, the Cubes (symbol QQQQ).</li> <li>• On continuations (after a sell program), sell E-mini or regular NASDAQ 100 futures.</li> <li>• Execute a NASDAQ 100 sell program.</li> </ul>

# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

Format Indicator: TeA Esinx Arb

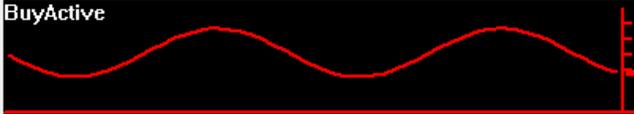
General Inputs Alerts Style Color Scaling Advanced

Name	Value
BuyActive	-1
SellActive	-3.17

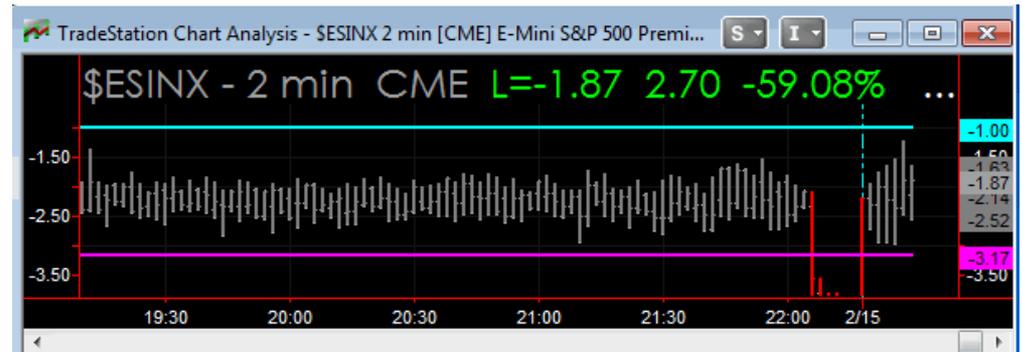
Dictionary... Default

Preview

BuyActive



Edit EasyLanguage... OK Cancel Help



## Séance Neutre

- Les séances neutres peuvent être rangées en deux catégories
- Neutres Volatiles, et Neutre Range
- Neutre range, pas ou peu de programmes d'achats/ventes
- Neutre Volatile, Prog dans les 2 sens

## Séance Directionnelle

- Les séances directionnelles offrent plus de programmes d'un côté que de l'autre
- Vous pouvez identifier la pression grâce à l'indicateur fourni lors de la formation
- Prog plus dans un sens que dans l'autre
- Prog dans un seul sens du marché

## Retournements

- Je n'utilise pas l'ESINX pour spoter les retournements
- On pourra éventuellement constater des changements de pression
- Mais les Ticks sont beaucoup plus importants pour les retournements

## Setups et Filtres

- Je ne rentrerai quasiment jamais sur l'ESINX
- L'ESINX est excellent pour sur faire une idée des conditions de marché
- On pourra lors d'une journée identifiée comme faible, profiter de program buys

## Setups et Filtres

- Le program buy sera une opportunité de se positionner Short
- L'inverse est également vrai
- On raffinera avec d'autres outils (Ticks) supports et autre

## Targets

- Lors d'une position longue, le program buy peut être une bonne sortie
- L'inverse est également vrai
- On peut l'interpréter comme une lecture de Ticks extrême même si la lecture courante n'a aucune importance

## Conclusion

- L'esinx est un excellent outil
- Il permet de se faire une idée des conditions de marché et de timer des entrées
- Il servira pour les sorties
- Il est un excellent appoint aux ticks

## La pression des 4 Danseuses

- Les 4 danseuses sont le TF, NQ et l'ES et le YM
- Le TF et le NQ ont tendance à « danser » ensemble
- Le ES et le YM ont tendance à « danser » ensemble

## Carte d'Identité : 4 Danseuses

Calcul	Observation des 4 Indices en Paires
Ticker Tradestation	@YM,@ES,@NQ,@TF
Utilité	Direction, Setups, Filtres
Unité de Temps	2 Minutes +MP
Alternatives	ETF's
Setups et Concepts	Follow the Leader, Fort Faible, Corrélations
Importance	8/10
Remarques	Sa compréhension demande du temps

## Arbitrage

- Un arbitrage intensif existe entre les Futures sur Indices
- Ils sont toujours plus ou moins corrélés
- Généralement, ils effectuent des mouvements plus ou moins synchronisés
- Souvent un Leader et des suiveurs

## Ce que nous recherchons

- Des décalages entre les Indices
- L'identification des « Leaders » et des suiveurs
- L'identification des forts et des faibles
- L'identification de « Groupes » (dans certains cas paires inhabituelles)



# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.



# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.



# TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

1 Currency Futures						
2	@FESX	3033	0.43%	3042	3010	Trending & Falling 32.11
3	@FDAX	7413.0	0.18%	7427.0	7390.0	Rising 21.91
4	@NQ	2383.50	0.07%	2385.50	2374.25	Falling 20.15
5	@TF	823.60	-0.02%	825.00	821.00	Trending & Rising 27.55
6	@ES	1327.00	-0.06%	1329.25	1324.25	Rising 22.37
7	@YM	12205	-0.16%	12237	12186	Falling 19.31

*Radarscreen avec Indicateur  
d'ATR*

## Utiliser ces Informations

### Utiliser les 4 Danseuses

« Follow the Leader »	Nouveaux plus hauts sur le « leader » dans une trend day donne généralement du suivi sur les autres Indices
Les Forts/Faibles	On Travaille généralement les faibles Short et les forts Long
Décorrélations	Tout dépend de la direction du spread, généralement on s'attendra à un retour
Utilisation	Permet de se faire une idée et d'ajuster son agressivité. Ex: Le leader effectue un nouveau plus haut, le dow traîne il aura tendance à suivre le SP

## New Highs/New lows

- La plus précieuse des informations inter-marchés
- Observation durant la première heure
- Suivi des changements intra
- Les plus NH/NL sont ils confirmés sur chaque instrument?

## Signes d'Essoufflement

- Un Indice effectue un plus haut non confirmé sur les autres
- Un Indice est le seul à ne pas confirmer le plus haut
- Un indice est le seul à ne pas effectuer de plus haut
- Utile pour détecter les fausses cassures

## Setups et Filtres

- Un plus haut est effectué et n'est pas confirmé (potentiel fade)
- Les indices font des plus hauts mais un des indices ne suit pas (potentiel achat)
- Fonctionne dans les 2 sens
- Si les Indices sont en Range, souvent les corrélations sont moins évidentes

## b) Setups et Filtres

- Il est très rare qu'un seul indice Trend tout seul
- Un marché en tendance se caractérise par des NH/NL sur la majorité des indices
- Un marché en range est bien souvent en range sur tous les indices

## Conclusion

- Suivre l'ensemble des marchés permet de se mettre à l'abri des erreurs d'interprétation quand au conditions de marché
- Des cassures de range sont elles effectuées?
- Sont elles sur tous les marchés?
- Identification des fausses cassures

## Ni Blanc ni Noir!

- Chaque Instrument vu précédemment a ses limites
- Il faut bien s'en rendre compte et avoir une lecture GLOBALE des marchés
- Le Tape et les relations Intermarchés sont un autre élément intéressant de la lecture des CM

## Interprétation

- On Interprétera chacun de ces outils en lecture croisée avec les autres
- Chacun à un niveau de priorité plus ou moins grand (les Ticks étant les plus imp)
- Les meilleures opportunités sont celles ou la lecture est nette
- C'est malheureusement rare

## Setups Idéaux

- Il faut être flexible
- Les CM peuvent changer n'importe quand
- Chaque élément nous donne une information sur les conditions de marché
- L'esprit doit rester ouvert et focalisé sur ce que le marché essaye de dire
- Regardez la journée se développer

## Abstention

- Il est important de savoir quand trader
- Plus important encore de savoir quand rester flat
- Flat est une position
- Quand les signaux sont contradictoires  
méfiance

## Positions

- Les Internals donnent des signaux clairs
- Il permettent de savoir quel coté du marché travailler
- Il permettent pour certains de rentrer en position
- Il est conseillé de toujours garder à l'esprit les conditions de marché générales (MP...)

## Objectifs

- Les Internals permettent de sortir de n'importe quel trade
- Il n'est pas nécessaire d'être rentré avec les market internals pour sortir en les utilisant
- Ils sont généralement la meilleure manière de sortir d'une position
- Les ticks sont à ce niveau les plus performants

## Conclusion

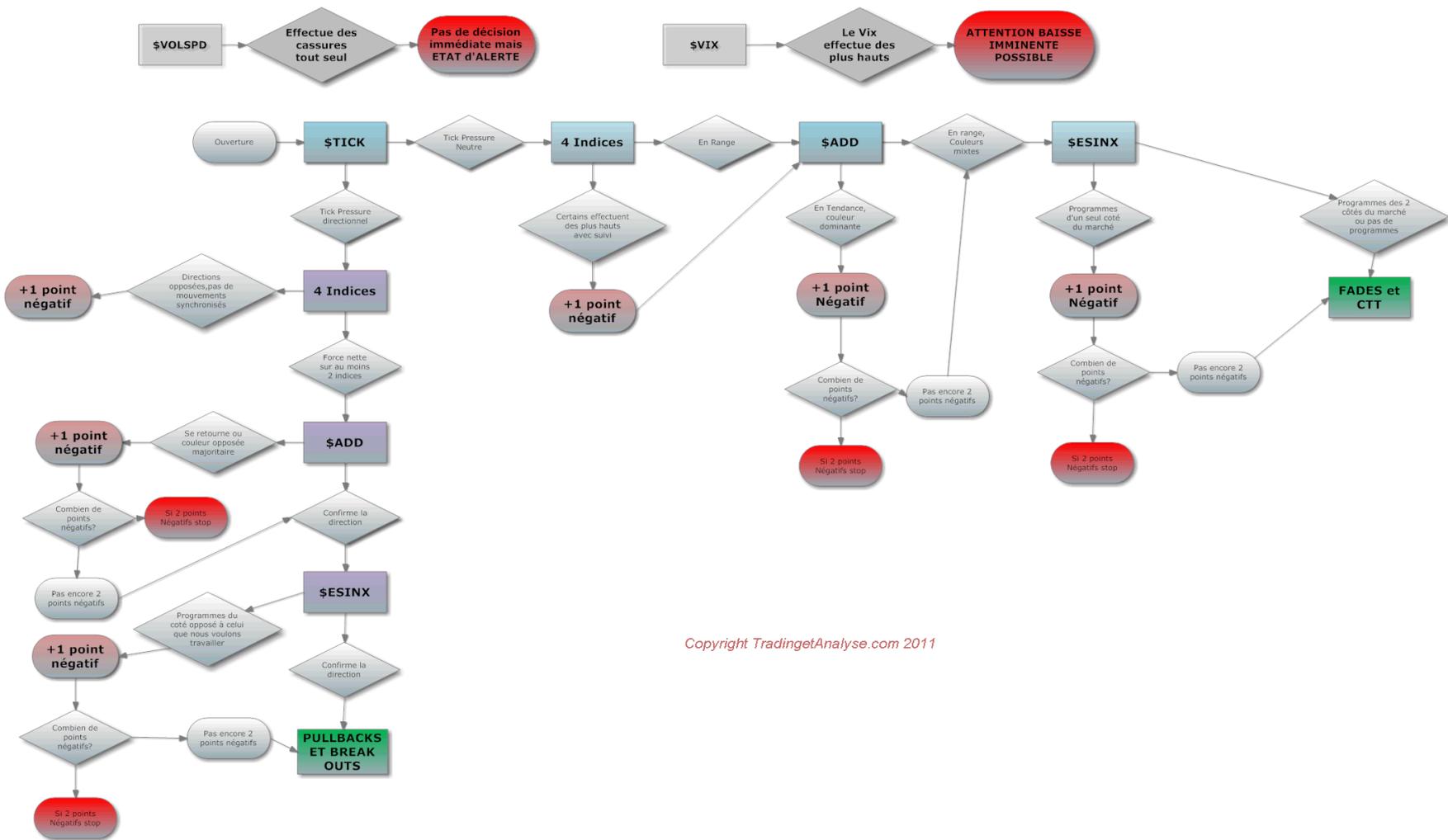
- Les market internals sont plus facile à utiliser pour des sorties pures de position
- Le trader commençant à les utiliser travaillera avec les MI en confluence avec des niveaux clés ( MP, H,L etc..)
- En prenant de l'expérience, le trader sentira quand il est possible de rentrer en les Utilisant

## Tableaux

- La matière abordée peut paraître vaste
- Cela devient vite un automatisme
- Voici quelques tableaux pour aider le trader à se familiariser avec ces concepts.
- Il ne faut pas hésiter à les modifier
- Restez créatif
- Les concepts seront vite assimilés

# Tableau Récapitulatif

Internal	Importance	Utilité	Symbole
Ticks	10/10	CM, Setups, Filtres	\$TICK
Advancing Issues	7.5/10	Direction	\$ADD
Vix	7.5/10	Direction, CM, Sentiment	\$VIX.X
Volume SPD	5.5/10	Direction	\$VOLSPD
Esinx	7/10	Programmes, Direction	\$ESINX
4 Danseuses	8/10	Direction, Setups, Filtres	@YM,@ES, @NQ,@TF



Copyright TradingetAnalyse.com 2011

# Session Questions/Réponses



Je suis là pour ca!

# Plus d'information :

Tous les jours de nouvelles vidéos sur

[www.tradingetanalyse.com](http://www.tradingetanalyse.com)

- Contact [kt@tradingetanalyse.com](mailto:kt@tradingetanalyse.com)