TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

Maitrisez les Market Internals Formation 1

Kevin Toch

1)Introduction

- Bienvenue à tous et merci de votre présence!
- Pourquoi ce séminaire?
- Maitrisez les Market Internals
- Prenez un papier et un bic, en cas de questions, session Q&A en fin de séance.

Marchés US: L'Ultime Avantage

- Les Market Internals, en Français Indicateurs de participation Internes
- Les Marchés US sont les premiers à les communiquer en temps réel et les seuls à en posséder un grand nombre
- Certains sont plus utiles que d'autres

De quoi s'agit-il?

- Il s'agit de véritables statistiques en temps réel
- Informations sur la volatilité des options, sur les volumes ou même sur la direction du marché cash…
- Il permettent de faire le lien avec les très nombreuses valeurs du marché cash

a)Internals Vs Indicateurs

- Les Indicateurs dérivent des prix
- Les Internals dérivent de des valeurs cash
- La majorité des opérateurs professionnels, des traders de parquet du CME aux traders sur actions suivent ces informations à la loupe

b)Internals Vs Indicateurs

- Les surventes, (Ticks…) résultent de mouvements des valeurs sous jacentes et non d'un simple calcul
- Suivre les MI, c'est suivre simultanément toutes les valeurs cash
- Suivre ces valeurs une par une serait impossible

Conclusion

- Il est capital de suivre et comprendre les MI quand on trade les Indices ou les Actions
- Les MI ne sont pas des Indicateurs
- Il permettent de comprendre l'action sur les sous-jacents

2)Les Ticks

- Probablement le plus important des Market Internals
- De nombreux setups existent sur les Ticks
- Ils permettent de se faire une idée précise des conditions de marché
- Outil d'identification des Retournements

TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

Carte d'Identité : Les Ticks du Nyse

Calcul	Valeurs du Nyse en Uptick-Downtick
Ticker Tradestation	$TICK
Utilité	Setups , Filtres , Conditions de Marché
Unité de Temps	2 ou 1 minute, utilité particulière en Intra
Alternatives	$TICKC (Foreign),$TICKSP, TIKI (DIA)
Setups et Concepts	HTB,LTB,Tick B-O,Tick Pressure
Importance	10/10 essentiel en Intra
Remarques	Le calcul des Ticks varie en fonction des Brokers, Ils sont projetés dans le Pit SP

Visualisations

- 2 ou 1 Minutes, Bar Charts, MM 1 Période
- Chandeliers Japonais
- Indicateur de Couleur (+800 -800)
- Niveaux positifs et négatifs de 600,800,1000,1200,1400
- Régression Linéaire (éventuellement)

Le Tick Pressure

- Calcul simple: Différence entre les 2 nombres entiers
- Exemple Lecture de High Tick +800 Low Tick -300 Tick Pressure Long 500
- Vous donne une idée du chemin de la moindre résistance
- Permet d'identifier le chemin de la moindre résistance

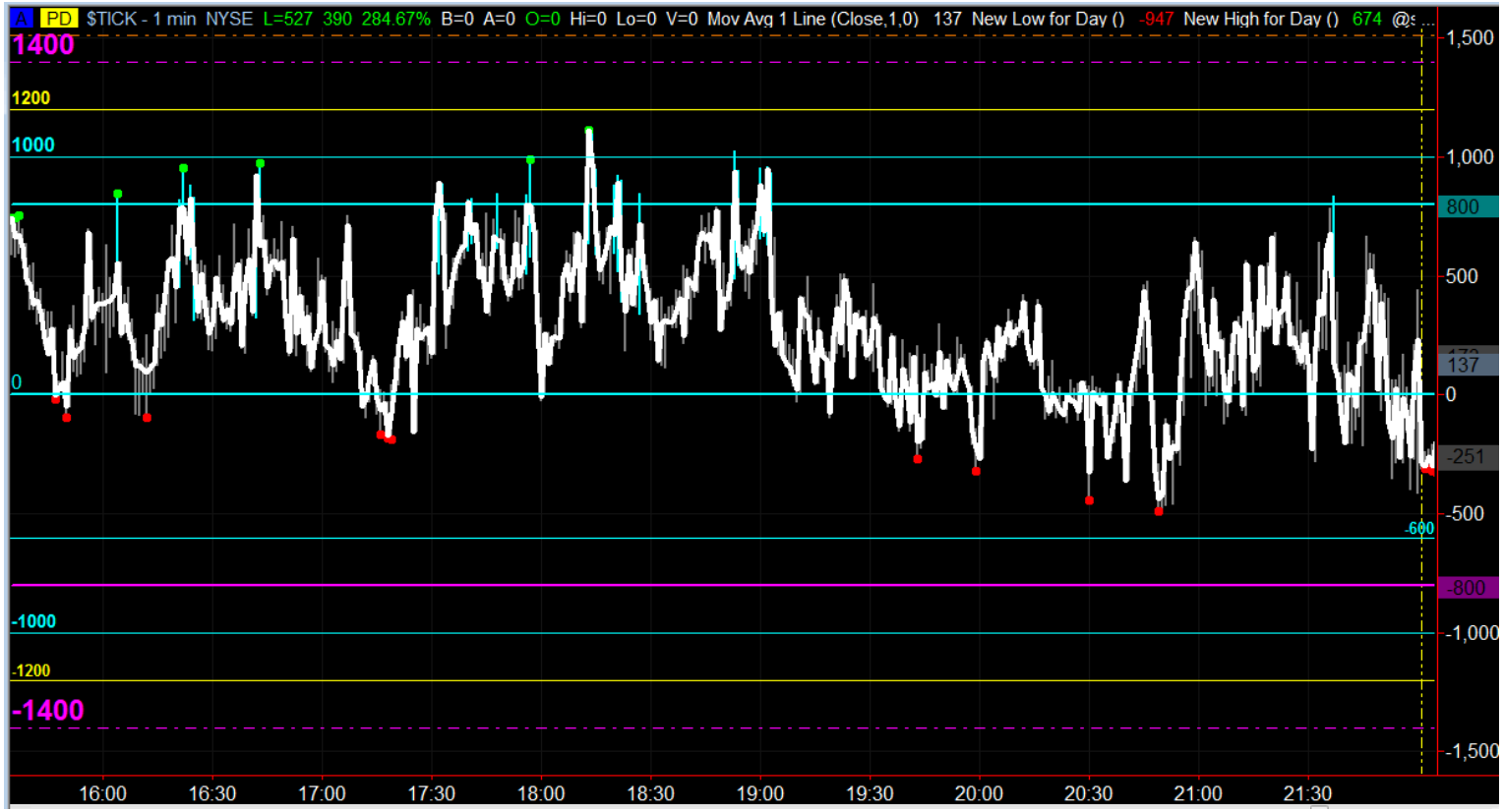
b)Le Tick Pressure

- Attention le Tick pressure peut changer n'importe quand
- Restez très attentif aux changements de marché
- Attendez 15 à 30 Minutes avant le calcul du tick pressure
- Restez attentifs aux extensions de range

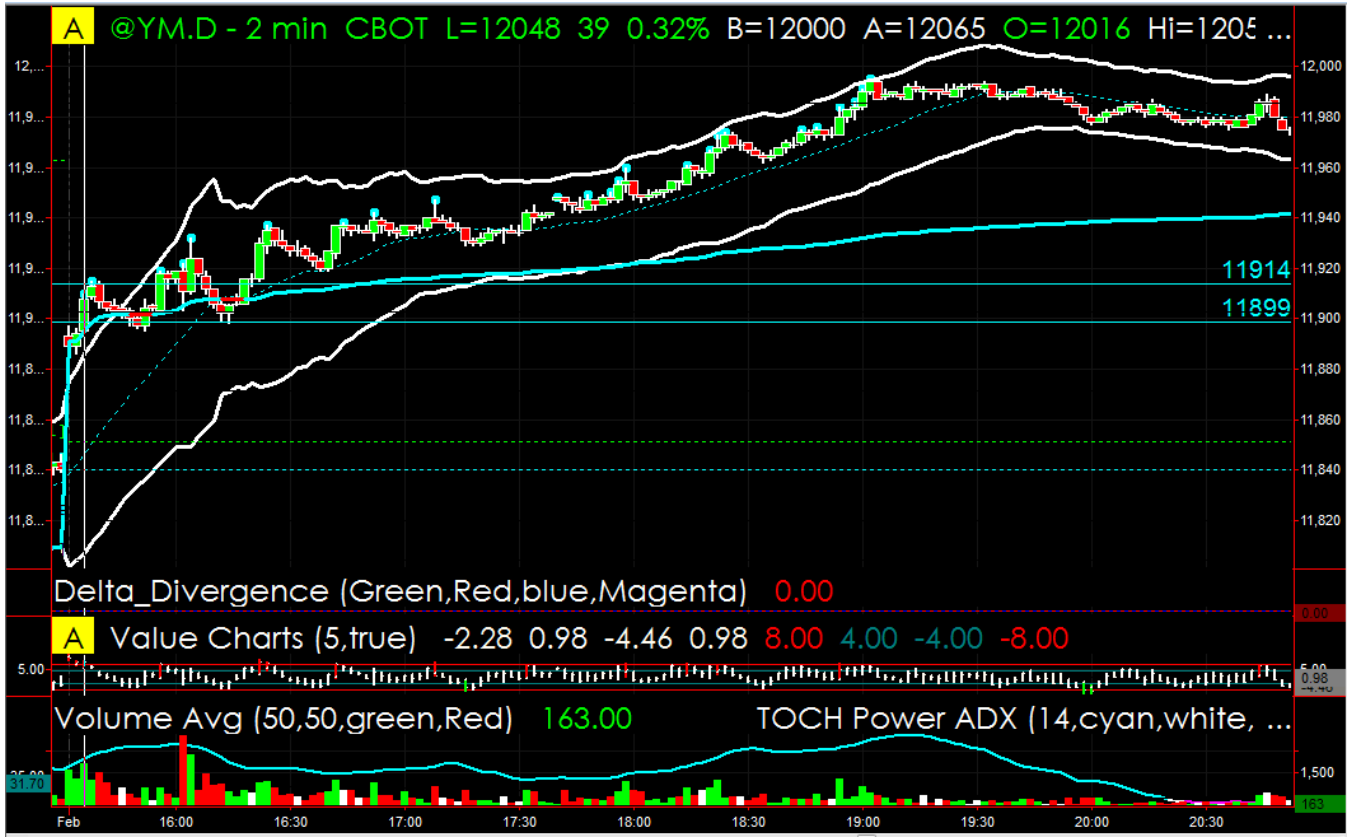
Séances Neutres

- Les séances neutres peuvent être divisées en deux catégories
- Neutre Volatiles
- Neutre Range
- Observez la pression en calculant le tick pressure
- Observez la journée Complète

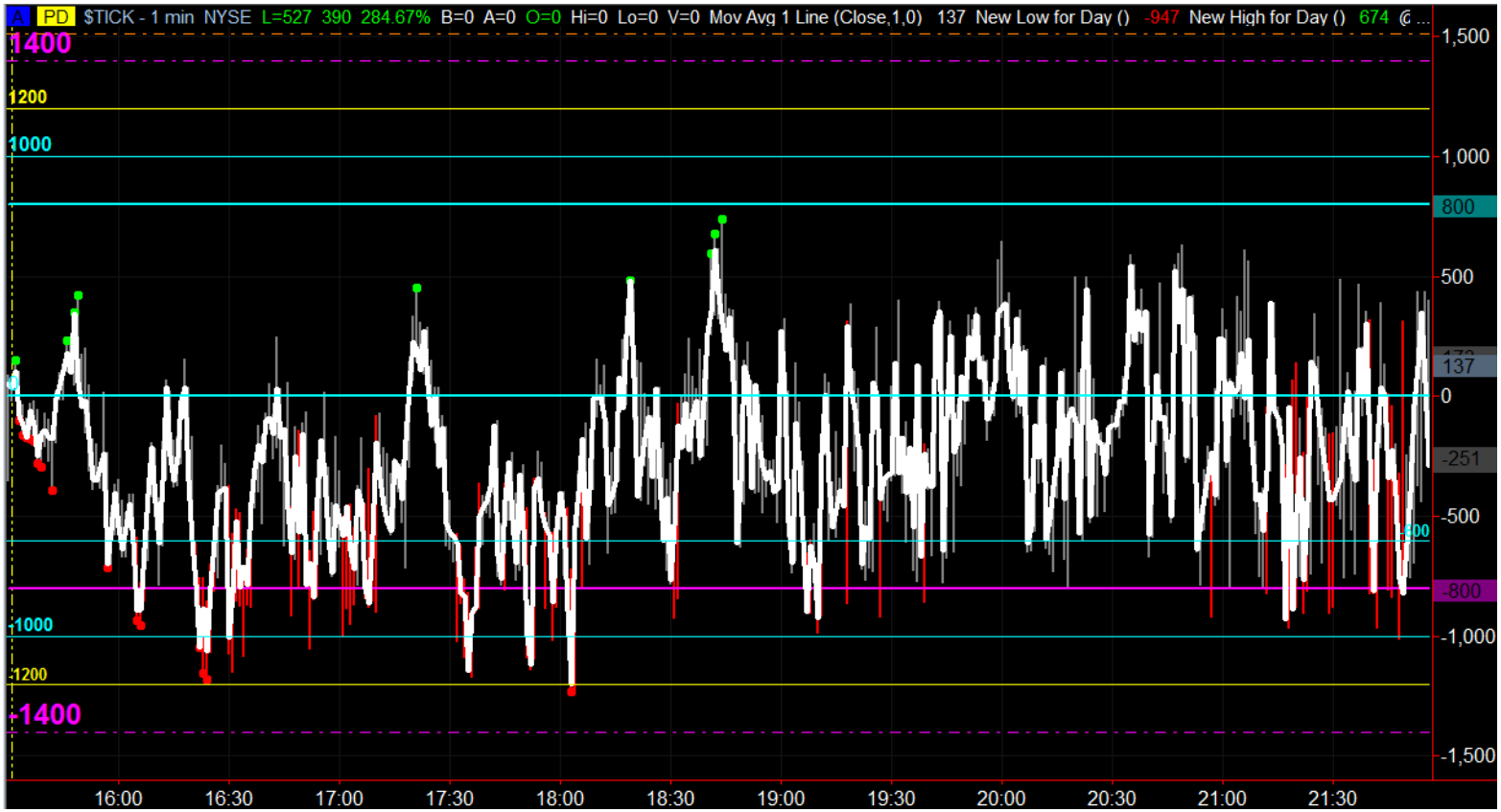
a)Type de Journée?



Haussière


A @YM.D - 2 min CBOT L=12048 39 0.32% B=12000 A=12065 O=12016 Hi=1205 ...
11914
11899
Delta_Divergence (Green,Red,blue,Magenta) 0.00
A Value Charts (5,true) -2.28 0.98 -4.46 0.98 8.00 4.00 -4.00 -8.00
Volume Avg (50,50,green,Red) 163.00
TOCH Power ADX (14,cyan,white, ...
Feb 16:00 16:30 17:00 17:30 18:00 18:30 19:00 19:30 20:00 20:30

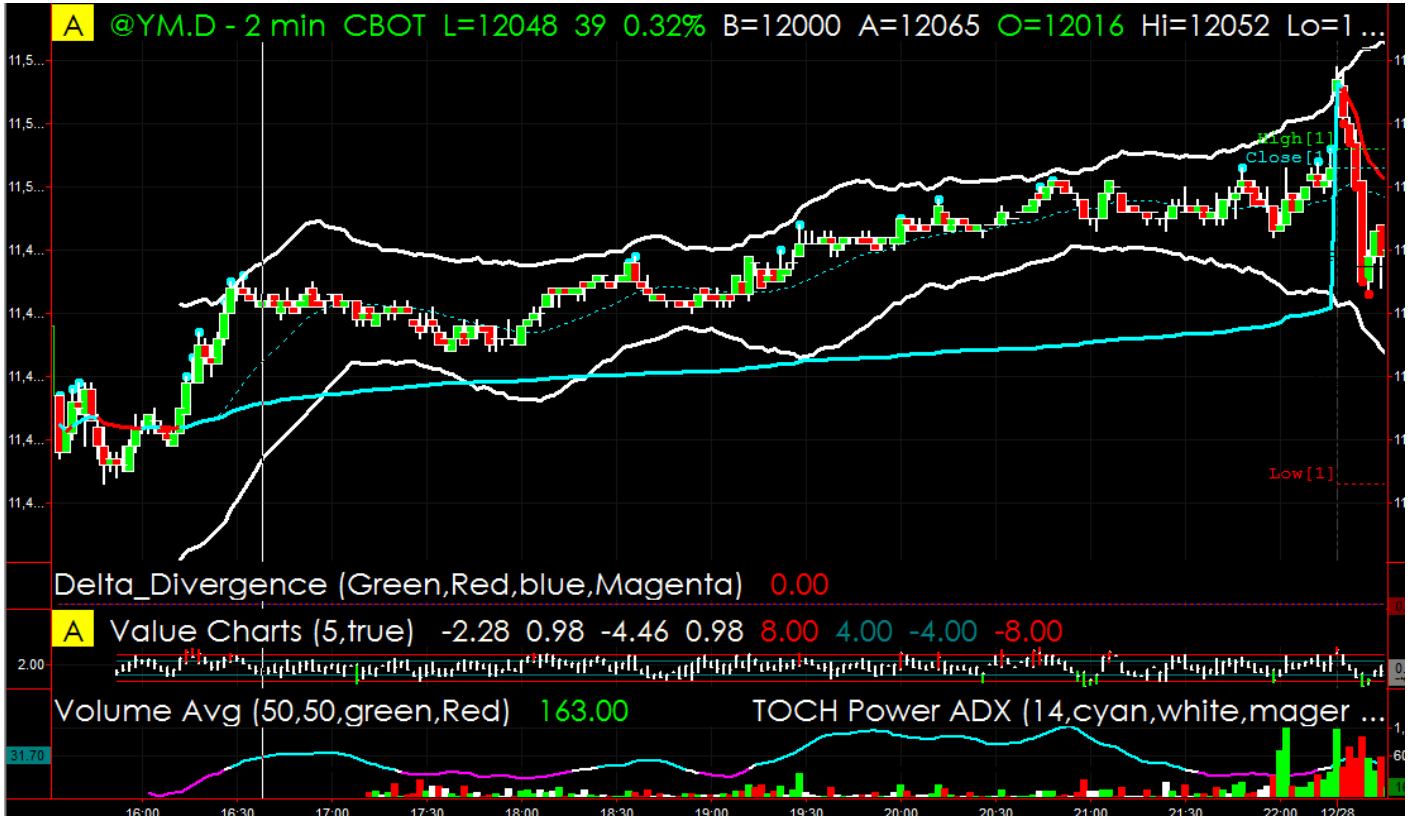
b)Type de Journée?



b)Type de Journée?

c)Type de Journée?

d)Type de Journée?



Ticks Check List

- Ou sont les ticks?
- Ou ont-ils passés le plus de temps?
- Quels sont les lectures les plus extrêmes?
- Quel est le Tick pressure?
- Y a –t-il eut un changement majeur?
- Les Ticks sont ils sur une extrémité?

Setups: HTB&LTB

- High Tick Bracket (HTB)
- Low Tick Bracket (LTB)
- Environnement Tendance, Retracement
- Requis: Tick Pressure directionnel
- Idéal pour un Achat de Pullback
- Idéal comme Filtre de 50/60
- Généralement achat d'un Swing Intra

Setups: Tick Divergence

- Environnement Range Idéalement Volatil
- Requis: Tick Pressure Neutre à Moyen
- Idéal sur niveau clé (VAH, POC, GBX)
- Plus haut non confirmé par les Ticks
- Plus PHPB ou PBPH sur les Ticks
- Opportunité de Fade Potentielle

Setups: Tick Fade

- Environnement Range Idéalement Neutre
- Requis: Tick Pressure Neutre
- Idéal sur niveau clé
- Lecture Extrême du Tick Bracket
- Inverse du HTB et LTB
- Utilisation du même outil

Setups: Crochet Tick

- Les Ticks Forment un crochet sur le Low Tick bracket
- Parfait pour setup défensif
- Parfait pour raffiner une stratégie existante LTB, HTB, 50/60 etc
- Quand Confirmation augmente, RR baisse

Invalidations et Retournements

- Ticks Break Outs
- Cassure du Range dans une direction opposée au TICK Pressure
- Invalidation lors d'un Pullback
- Changement Eventuel de conditions lors d'une journée neutre
- Retournement lors d'une Trend Day

Ticks et Objectifs

- Le High Tick Bracket est un bon niveau de prise de Bénéfices si la séance est Bullish
- Le Low Tick Bracket est un bon Niveau de prise de bénéfices si la séance est Bearish
- Les Ticks breakouts indiquent une augmentation du momentum croissant
- Le Tick divergence également Exit Signal

Ticks et Objectifs

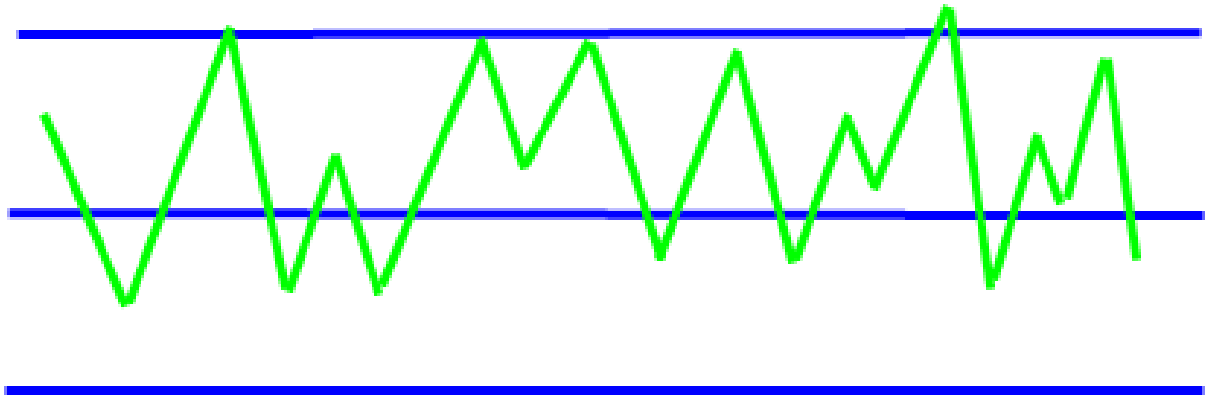
- Le High Tick Bracket est un bon niveau de prise de Bénéfices si la séance est Bullish
- Le Low Tick Bracket est un bon Niveau de prise de bénéfices si la séance est Bearish
- Les Ticks breakouts indiquent une augmentation du momentum croissant
- Le Tick divergence également Exit Signal

Niveaux clés et Signification	
0	Neutre
+1400	Violent Programme d'achat (Très Rare, Cb de lectures?)
-1400	Violent Programme de Vente (Très Rare Cb de Lectures?)
+800	Légère pression Bullish
-800	Légère pression Bearish
+1000	Forte Pression Bullish, généralement extrême (cb de lectures?)
-1000	Forte Pression Bearish, généralement extrême (cb de lectures?)
+1200	Forte Pression, généralement 1 lecture sauf dans les cas ou bcp de programmes d'achat
-1200	Forte Pression, généralement 1 lecture sauf dans les cas ou bcp de programmes d'achat

Les LOD SOD

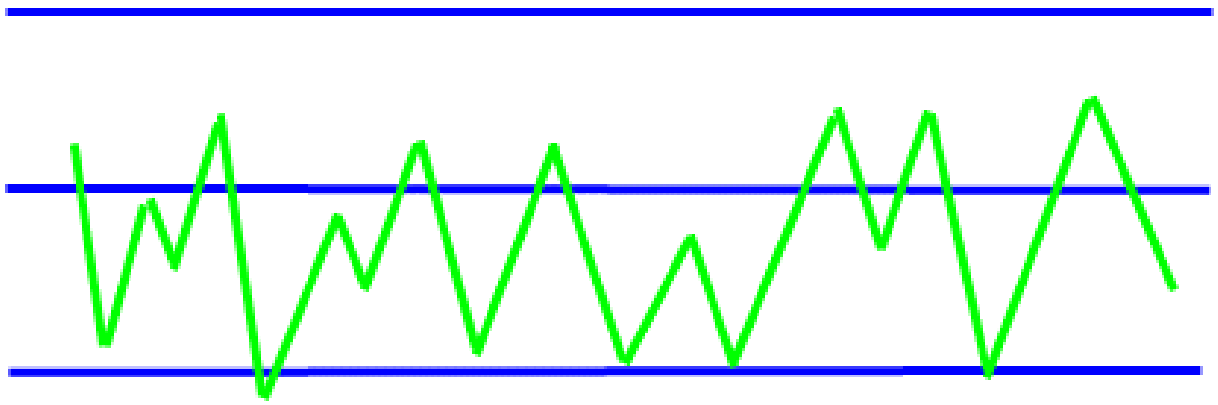
- Evénement rare
- Les Ticks passent très peu de temps en dessous de 0
- Long Only Days et Short Only days
- Shorts ou Longs Interdits
- Le Tick divergence également Exit Signal

b)Long Only Day



2011© Tradingetanalyse.com

c)Short Only Day



© Tradingetanalyse.com 2011

2)L'Advance

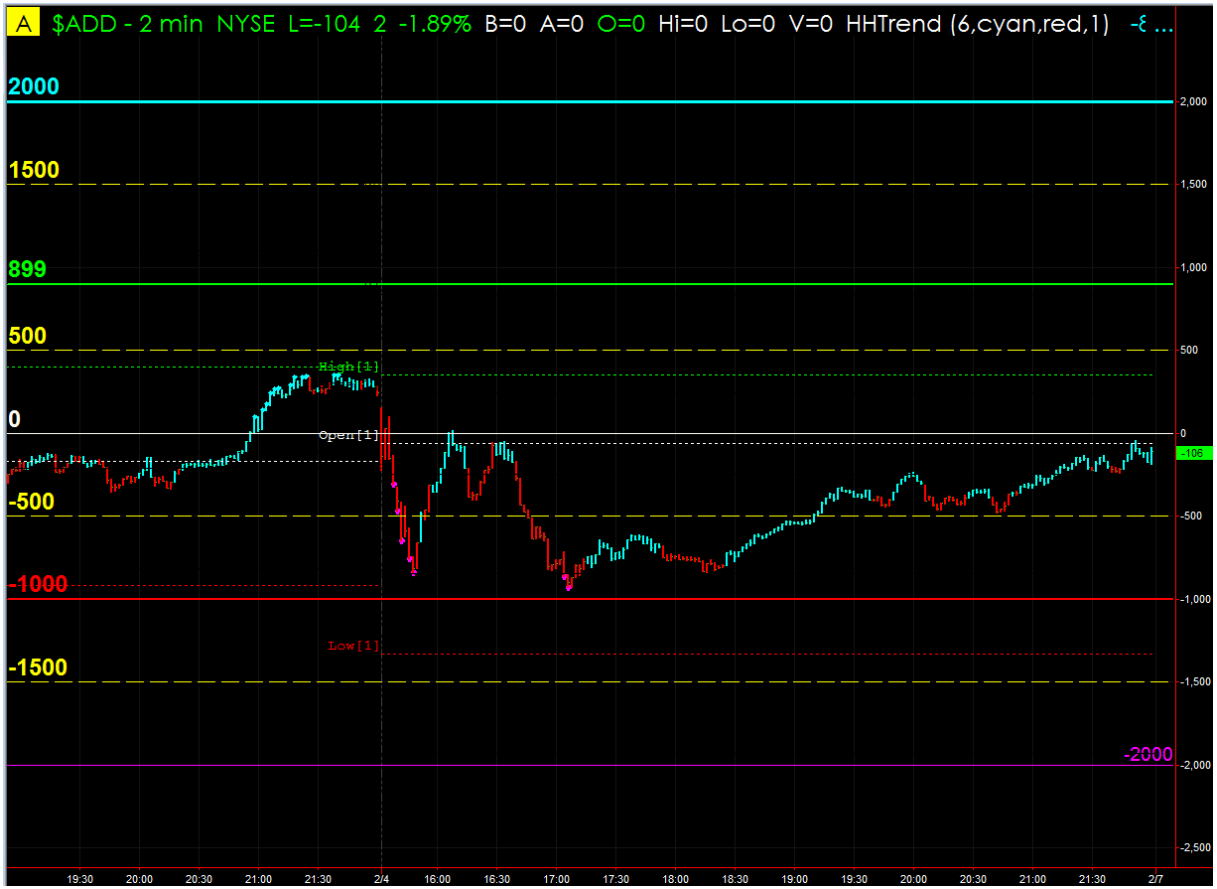
- Très utile pour se faire une idée sur les conditions de marché
- Un peu moins Utile en terme de setups sauf exceptions
- On observera plus sa tendance que la lecture courante
- Lecture courante sur extrêmes

Carte d'Identité : Advancing Issues

Calcul	Valeurs en Baisse-Valeurs en Hausse (Nyse)
Ticker Tradestation	$ADD
Utilité	Direction
Unité de Temps	Intra ou Swing 1 à 5 Minutes
Alternatives	A l'époque le Trin, Synthétique Add
Setups et Concepts	ADD high, ADD low,Tendance
Importance	7.5/10
Remarques	Il existe plusieurs variantes, Projeté dans le Pit SP CME

Les Niveaux clés sont juste des repères
0
+500
-500
+1000
-1000
+1500
-1500
+2000
-2000

A $ADD - 2 min NYSE L=-104 2 -1.89% B=0 A=0 O=0 Hi=0 Lo=0 V=0 HHTrend (6,cyan,red,1) -88 -186 New High for Day
2000
1500
High[1]
899
500
Open[1]
0
-500
-1000
-1500
High[1]
Open[1]
Low[1]
1/10
16:00
16:30
17:00
17:30
18:00
18:30
19:00
19:30
20:00
20:30
21:00
21:30


A $ADD - 2 min NYSE L=-104 2 -1.89% B=0 A=0 O=0 Hi=0 Lo=0 V=0 HHTrend (6,cyan,red,1)
2000
1500
899
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
High[1]
Open[1]
Low[1]
19:30 20:00 20:30 21:00 21:30 2/4 16:00 16:30 17:00 17:30 18:00 18:30 19:00 19:30 20:00 20:30 21:00 21:30 2/7

A $ADD - 2 min NYSE L=-104 2 -1.89% B=0 A=0 O=0 Hi=0 Lo=0 V=0 HHTrend (6,cyan,red,1) -88 -186 New High for Day ...
2000
High[1]
Open[1]
1500
899
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
-1,000
-1,500
-2,000
-2,500
1/4
16:00
16:30
17:00
17:30
18:00
18:30
19:00
19:30
20:00
20:30
21:00
21:30

Visualisations

- $ADD en entre 1 et 5 min
- Etude Heiken Hashi Trend
- Niveaux Clés
- Eventuellement les Swing High-Low
- Previous Day Open High Low Close
- Bar Charts

Tendance de l'Add

- La tendance de l'ADD est l'élément le plus important
- Regardez la couleur des HH sur l'ADD
- Identifiez les Supports et les Résistances
- Surveillez les contacts avec les OHLC
- Surveillez les New High/New Low
- Cherchez des confirmations de NH et NL

Séance Neutre

- ADD en Range , plus de new high new low après la première heure
- HH Trend de couleurs également réparties
- Support et résistance facilement identifiables, points de retournement
- Très peu de mouvements, les bar charts de l'Add sont en range très étroit

Séance En tendance

- ADD en en direction , jolie tendance et de nombreux nouveaux plus hauts/bas
- HH trend = une couleur dominante
- Possibilité de tracer une ligne de tendance
- Succession de PHPH et de PBPH ou vice versa, range assez grand

Retournements

- On part du principe que nous aurons un Pull back dans un marché en tendance
- Un retournement dans un marché en range
- PHPB et PBPH et vice-versa
- Changement de tendance sur les HHT
- Cassure du plus bas ou plus haut de la journée

Setups

- Il n'y a pas vraiment de setups nets
- Voici néanmoins des éléments pouvant me faire rechercher des trades
- Contact avec le PH/PB de la veille (potentiel retournements)
- Tracez des supports et résistances durant chaque séance, le lendemain suivez les niveaux de la veille

Filtres

- Add en Tendance ou en Range?
- Gardez la tendance de l'ADD à l'esprit
- Observez la tendance de fonds de l'Add
- Observez la couleur des HH
- Observez l'approche éventuelle d'un niveau clé (ancien support ou High/Low)

Conclusions

- L'ADD est un outil parfait pour se faire une idée des conditions de marché
- Complémentaire aux Ticks, mais plus utile pour la détermination de CM que pour les setups
- Des résistances/supports peuvent s'établir au fur et à mesure de la semaine

Le VIX

- Le Vix est également appelé l'indice de la peur
- Il s'agit de l'indice de la volatilité des Option du Chicago Board Options Exchange (CBOE)
- Il permet de mesurer le niveau de nervosité du marché
- Il est inversément corrélé à l'action des Prix

b)Le VIX

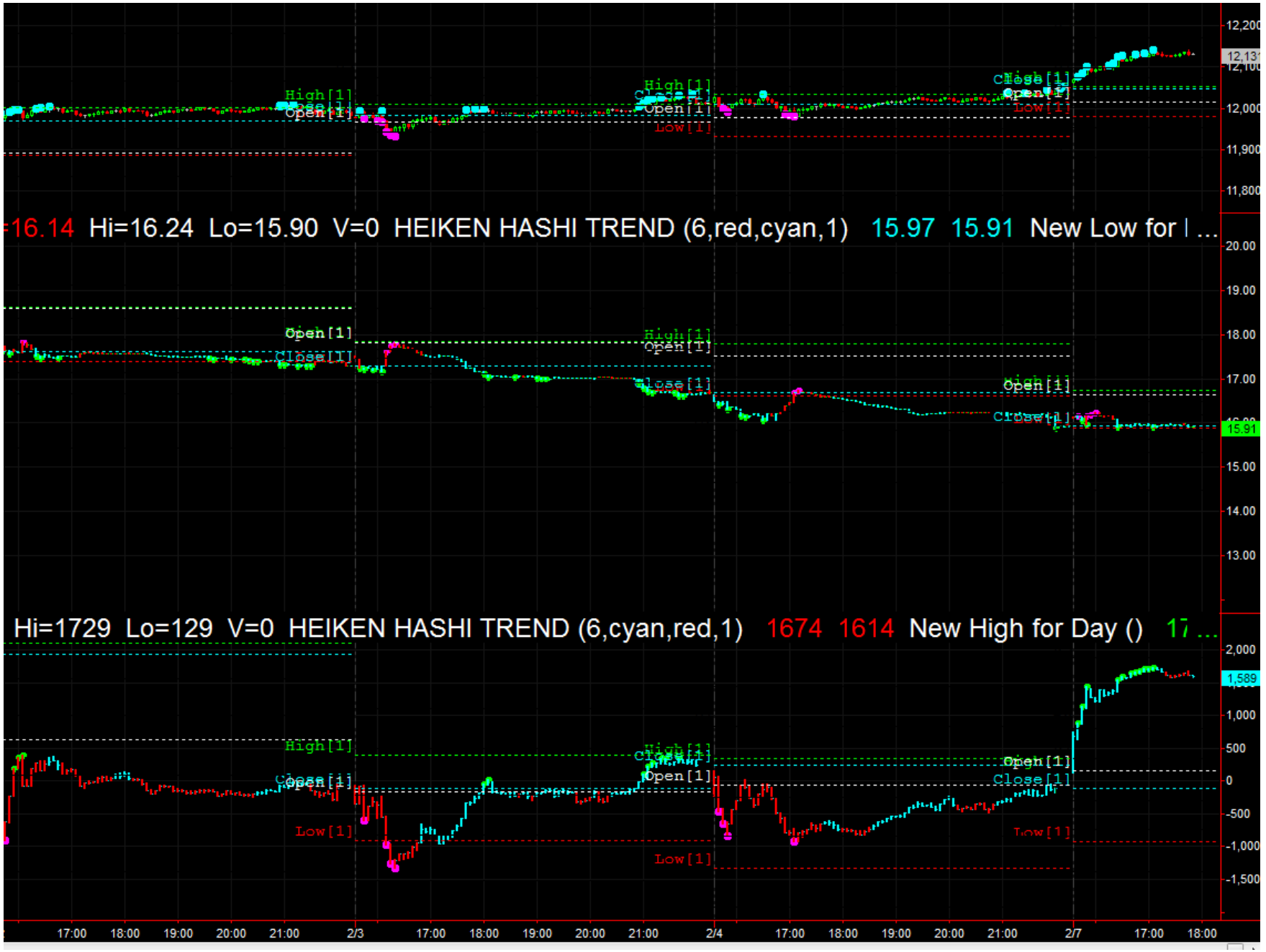
- Il s'agit de la Volatilité Implicite du SP500
- Il est aussi Utile en Intraday qu'en Swing
- Le Flux du Vix fait partie du Package OPRA
- En 2004 le CBOE lance un Future sur le Vix
- En 2006, des Options sur le Vix sont Lancées

Carte d'Identité : Advancing Issues

Calcul	Calculé sur base d'une variété d'options portant sur l'indice SP500
Ticker Tradestation	$VIX.X
Utilité	Direction, Conditions et sentiment
Unité de Temps	Intra 1 à 5min ou swing (Daily/Weekly)
Alternatives	VXN (Nasdaq),VXD (Dow),
Setups et Concepts	DAILY H,DAILY L, Tendance
Importance	7.5/10
Remarques	Inversément Corrélé, Attention!

Lire le Vix

- Le Vix est inversement corrélé aux Indices
- Au plus la Volatilité est élevée, au plus l'implication est baissière
- Le Vix en daily permet d'avoir une idée générale des conditions de marchés Macro
- Le Vix en intra permet d'avoir une idée sur les conditions de marché Micro



www.TradingetAnalyse.com

YM
=16.14 Hi=16.24 Lo=15.90 V=0 HEIKEN HASHI TREND (6,red,cyan,1) 15.97 15.91 New Low for
VIX
Hi=1729 Lo=129 V=0 HEIKEN HASHI TREND (6,cyan,red,1) 1674 1614 New High for Day ()
ADD
12,200
12,000
11,900
11,800
20.00
19.00
18.00
17.00
15.91
15.00
14.00
13.00
2,000
1,589
1,000
500
0
-500
-1,000
-1,500
17:00
18:00
19:00
20:00
21:00
2/3
2/4
2/7

Utiliser le Vix

- Open High Low Close
- Comme pour l'Advance identifiez les Supports et Résistances
- HH Trend Inversé (Attention aux erreurs!)
- Pour l'Intra de 1 à 5 minutes selon votre style de trading
- Break Out et Break Down

Identifier la Pression

- La manière d'utiliser les Ticks
- Comme pour l'Advance la tendance
- Faculté d'effectuer des Breakouts (Haussiers ou Baissiers)
- Il arrive régulièrement que le VIX leade l'action des prix
- La lecture courante (swing) permet de faire une idée du niveau de volatilité

Le VIX

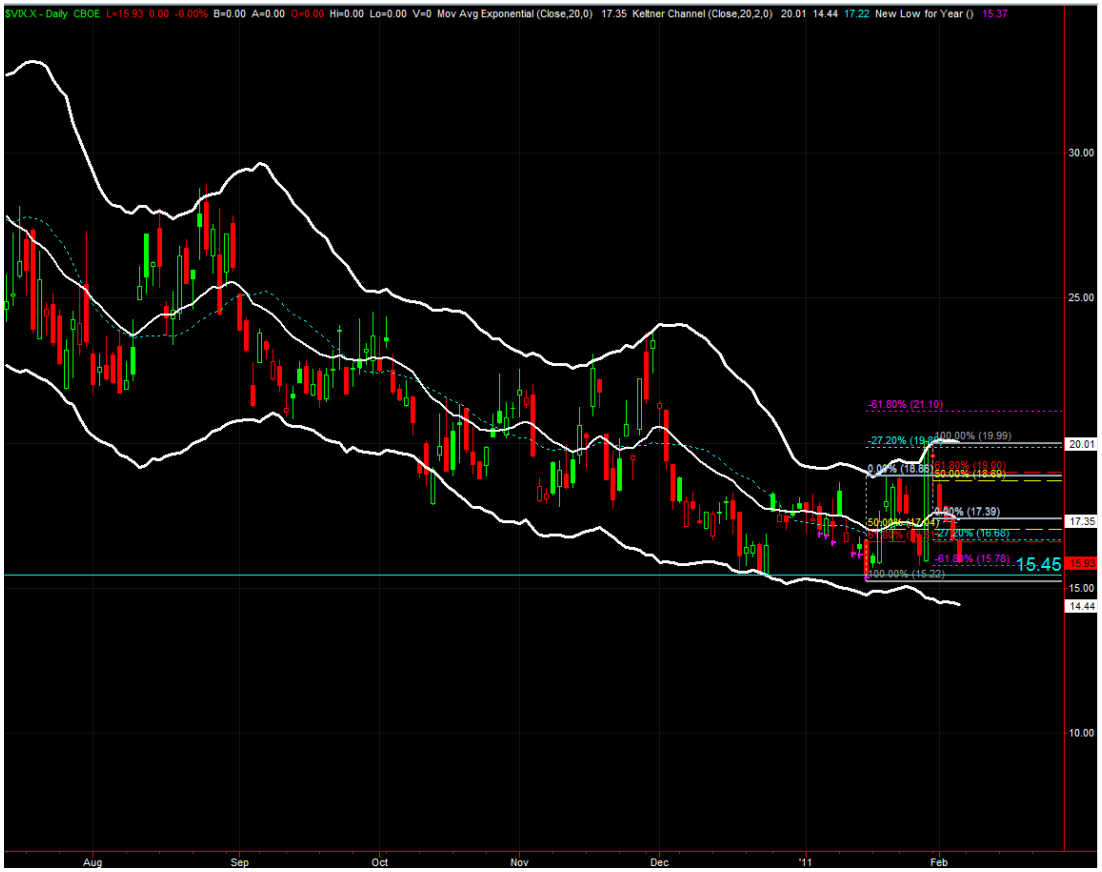
A PD $VIX.X - 2 min CBOE L=15.93 0.00 -0.00% B=0.00 A=0.00 O=0.00 Hi=0.00 Lo=0.00 V=0 HHTrend (6,Re ...
Low [1]
16.60
16.40
16.20
16.00
15.93
15.80
15.60
15.40
15.20
22:00
2/4
16:00
16:30
17:00
17:30
18:00
18:30
19:00
19:30
20:00
20:30
21:00
21:30
22:00
2/7

TradingetAnalyse

Le spécialiste francophone du Trading sur futures U.S.

Le VIX

Le VIX Swing Daily



Le VIX Swing Weekly

Séances Neutres

- Vix Flat et en Range
- Pas de Break-outs de range après les premières 45min (+-)
- Pas de tendance établies
- Range des « bars » assez petits
- Couleurs HH changeantes

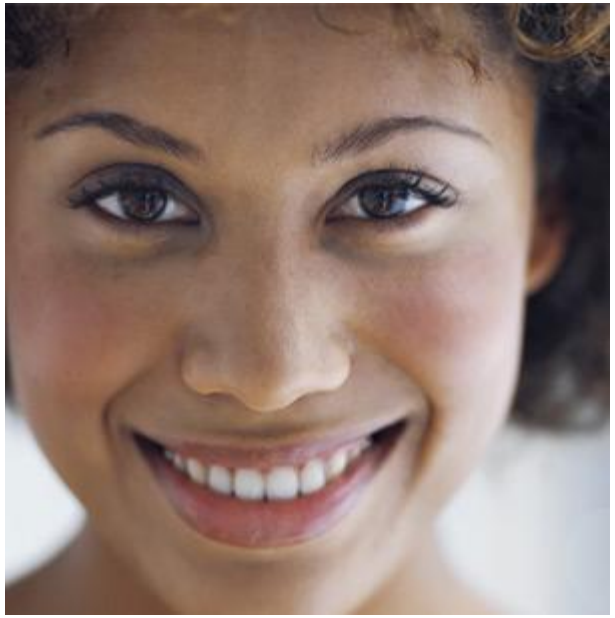
Séances Directionnelles

- Vix directionnel
- Breakouts Fréquents
- Peu de retracements
- Couleur HH (Attention à la config)
- Souvent plus pratique pour détecter les baisses que les hausses

Retournements

- Je n'utilise pas beaucoup le VIX pour les retournements
- Encore une fois, résistances et supports peuvent être tracés
- Les données OHLC sont Importantes car les OHLC sont des potentiels niveaux de retournements

Session Questions/Réponses



Je suis là pour ca!

Plus d'information :

Tous les jours de nouvelles vidéos sur www.tradingetanalyse.com

- Contact kt@tradingetanalyse.com