

Introduction au Future Minidow

WILLIOM
Kevin Toch

Séminaire TeA

© 2008 Copyright Trading et Analyse Ltd

www.TradingetAnalyse.com

1)a) Introduction

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

1)b) Bref Historique

- Le 9 septembre 1997, le CME crée le contrat E-Mini SP500 plus communément appelé ES.
- Devant le succès rencontré par ce contrat, le CBOT, qui à l'époque était en concurrence directe avec le CME contre attaque peu de temps de temps après.

- Le Cbot lance le Future « Minidow » en effet l'appellation « Emini » est à l'époque déposée par le CME
- Très peu liquide au début, ce contrat rencontrera très vite un franc succès
- Ce contrat devient un contrat complémentaire à l'Emini SP 500

1)b)Caractérisitiques

- Echange: Cbot maintenant devenu CME
- Tick : 1 Point
- Taille : 5* l'Index (= 50 175\$ au cours de today) ou 5\$ par Tick
- Échéance comme tous les autres Futures sur Indices : H(Mars)M(Juin)U(Septembre) Z Decembre exemple : YMZ10

1)c) Particularités du contrat

- Moyen Mnémotechnique Hector Mange Un Zeste
- Le settlement se fait le 3 ème vendredi du 3 ème mois en cash
- Mais attention vous voulez trader les contrats les plus liquides.

• http://www.cmegroup.com/trading/equity-index/us-index/e-mini-dow_quotes_settlements_futures.html#prodType=undefined

1)d) Marges

- Les Marges dépendent d'un broker à l'autre mais généralement 550\$ en Intra (Ts 25% init)
- Attentions elles Varient, ce Jour Initial Margin : 6500\$ Maintain Margin :5200\$
- C'est plus que le prix de l'ES pourquoi selon vous?

1)d)Minidow Vs Forex

- Le forex n'est pas adapté au Daytrading car Opaque et marché de MM
- Le Minidow est très adapté au daytrading car transparent et volatile.
- Le Forex est adapté au swing trading car dans des conditions normales il est bien directionnel

1)d)Minidow Vs Forex

- Le minidow et les autres indices ont tendance à « trender » très peu et assez mal.
- Ce contrat ne permet généralement pas d'acheter des cassures.
- Les fades fonctionnent très bien sur le Minidow presque jamais sur le Forex ou l'Or

1)d)Le Piège Cfd

- Les Cfd's sont un outil magnifique si on sait les utiliser
- Ils sont **TOTALEMENT INADAPTES AU DAYTRADING!!!**
- Le Cfd Cash reflète un contrat inexistant
- Le Cfd Future n'a aucun lien avec la liquidité et le spread du vrai future.
- Vous commencez en négatif (spread)

1)d)Le Piège Cfd

- Comment utiliser les Cfd?
- Hedging de portefeuille
- Buy and Hold (Exemple Crude)
- Swing Trade (mais alors pas sur les indices)
- Avantage d'être peu leveragés.
- Si jamais utilisés en Daytrading les CFD's vous garantissent un Echec assuré

2)a) Minidow et Arbitrage

- Le minidow est arbitragé de manière très serrée avec le Sp 500
- On peut généralement prendre un même signal sur les deux contrats
- J'utilise le son du Sp pour trader le Minidow
- Généralement ils tradent en même temps mais il peut y avoir un leader (voir Morning Meetings)

2)b) Arbitrage sur le Premium

- De nombreux algorithmes font de l'arbitrage sur premium .
- Exemple Live
- Indicateur Mis à disposition
- Très utile pour se faire une idée de la pression
- Possibilité de rentrer sur un signal à contre tendance en le fadant.

2)c) Avantages sur l'ES

- Plus volatile, un prix tient moins bien car les niveaux de prix sont moins « épais » en raison de la valeur de l'incrément de variation (10 Ticks YM = 4 Ticks ES)
- Attention il y a un revers de la médaille, gardez le margin à l'esprit
- Il peut y avoir des stops qui accélèrent beaucoup le mouvement dans une direction

2)c) Avantages sur l'ES

- Ces mouvements « Exagérés » créent des opportunités pour celui qui savent les identifier
- Pas très propice à l'entrée sur carnet
- On peut également être stoppé sur accélération , de plus le Minidow est plus facilement influençable (offer on the low)

2)c) Avantages sur l'ES

- Le Minidow est négligé par la majorité des Hedge Fund, Prop desks et institutions et par la plupart de ceux qui tradent de la taille en raison de la faible liquidité présente à chaque niveau.
- Typiquement quand l' ES est à 3000 ou 4000 par niveau le YM dépasse rarement 100.

2)c) Avantages sur l'ES

- Cela fait du Minidow un contrat relativement épargné par la majorité des opérateurs institutionnels et par les algorithmes de type HFT
- Je sens personnellement une différence entre le SP et le Minidow au niveau des opportunités même si ils sont très similaires.

2)d) Minidow et Tapereading

- L'incrément de variation du minidow en fait un contrat très propice au tape reading .
- Ce n'est pas le cas de US, du ES de l'Eurostoxx ou le marché est « Thick »
- Le Minidow fait partie de la famille des contrats où le tape est un vrai avantage (CL, GC ,W, S etc...)

2)d) Minidow et Tapereading

- Une fois le setup en place, le tape est un excellent filtre
- Les mauvais tape readers peuvent remplacer le tape par l'indicateur Heiken Hashi trend sur le 50 Ticks et après progressivement aller vers le tape . 50 Ticks + 2 Régressions linéaires.
- L'avantage du tape est que vous avez une entrée précise

2)d) Minidow et Tapereading

- Exemple de création du tape
- Vous créez un Bracket de 10 Points
- Une fois ce bracket crée vous voyez la tendance
- Et généralement le fade de retracement mineur est la meilleure stratégie
- Si pas de bracket, alors pas d'opportunité

2)e) Minidow et Mouvements Extrêmes

- Le Minidow à tendance à faire des mouvements extrêmes
- Pour les spotter, les Ticks sont l'outil de choix.
- Exemple de création de matrice de Ticks
- Rappel de leur particularité
- Les Value charts sont bon aussi
- Le « Tick Pressure » vous aide à identifier la journée

2)e) Minidow et Mouvements Extrêmes

- Tick Pressure= Nombre entier le plus grand moins nombre entier le plus bas.
- Exemple: +800 et -300 = $800 - 300 = 500$ Tick pressure Bullish de 500
- On veut une tick pressure bien définie pour parler de tendance
- On veut avoir des mouvements de ticks au dessus de 800 pour parler de tendance

2)e) Minidow et Mouvements Extrêmes

- On veut éviter un Tick Breakout lors du fade d'un retracement
- On ne peut fader les mouvements à 1000 quand la tick pressure est forte
- On doit laisser le temps au ticks de laisser leur range se créer.
- Ils sont utiles après 10 min à 30 min

3)a)Brokers

- Tradestation cher mais ok pour Round-Turns
 - Infinity Service parfait
 - Global pas fan de la plateforme mais Ok
 - Généralement selon le Volume entre 4\$ et 5\$
- Le « Roundturn »= aller retour
- Cela comprends Broker Fee ; Exchange Fee et Nfa Fee
 - Pour diminuer on peut se faire membre

3)a)Brokers

- B4 Idem Division
- <http://www.cmegroup.com/company/membership/membership-pricing-cbot.html#pricingType=1>
- **(B-4) IDEM (Index, Debt and Energy Market) Members:**
Trades: Fed Funds, and index futures
Badge: Black
- Après si test « Hand Wave » passé possibilité de trader sur le Floor, badge Noir

3)b)Quelle Taille trader

- Pour Commencer idéalement 1 à 3
- Pour bien faire minimum 10 000\$ de pur capital risque que vous pouvez perdre avec le sourire
- Surtout pas de « Fear Money » vous perdrez tout (= Scare Money)

4)a)Scaling Out

- J'utilise trois groupes selon le setup et les conditions de marché par multiples de 3 ou 4
- Groupe A : Stop : 10 -Ticks Obj1: +5Ticks
Si obj 1 atteint stop à -5Ticks Objectif 2:
+10Ticks puis stop au B-E et Runner
- Runner gardé jusqu'au high Tick Bracket ou survente surachat, plus agressif à l'ouverture

4)a)Scaling Out

- Groupe B : Stop : 15 -Ticks Obj1: +7 Ticks
Si obj 1 atteint stop à -7Ticks Objectif 2: +15
Ticks puis stop au B-E et Runner
- Runner gardé jusqu'au high Tick Bracket ou
survente surachat, plus agressif à l'ouverture

4)a)Scaling Out

- Groupe C : Stop : 20 -Ticks Obj1: +10 Ticks
Si obj 1 atteint stop à -10 Ticks Objectif 2: +20 Ticks puis stop au B-E et Runner
- Runner gardé jusqu'au high Tick Bracket ou survente surachat, plus agressif à l'ouverture

4)b)Taille

- Parfois multiples de 3 parfois de 4 selon ma conviction, si 4 Contrats alors je sors la moitié au premier objectif
- J'essaye de ne sortir que quand les objectifs sont touchés mais il y a des exceptions (tape, pit, ticks, carnet je ne le recommande pas au starters)

4)c)Slippage

- Très grand avantage, presque jamais de slippage et si slippage 5\$ max= 1tick
- Grand avantage sur le Sp500 ou le slippage est 150% plus grand (= 12.50\$), quand on trade de la taille cela fait une grande différence

4)c)Slippage

- Dans certaines conditions de marché extrêmes et très rares, on peut avoir un slippage de 4 ticks max.
- Or plus grand slippage connu = 30 Ticks!!!
- Flipping rare sur ces les Indices

4)d) Comportements du Contrat

- Le dow se comporte d'une manière très spécifique.
- Il retracera dans 90% des cas donc patience
- Il est parfait pour le trading car quand le Sp retracera peu ou pas le dow retracera tjs de qq points

4)d) Comportements du Contrat

- A chaque entrée, vous devez avoir l'impression de faire une grosse erreur
- Exception pour la première ou la dernière H
- Vous voulez rentrer sur un retracement sur les ticks
- Surtout utilisez des ordres limites multibrackets et soyez prêts à ne pas être servis.

5)a)5 Erreurs fatales

1. Courir derrière le marché. Quand votre ordre Limite n'est pas touché, patientez et surtout « Do Not Chase »
2. Si les Ticks sont au plus haut de la journée et que nous ne sommes pas dans la première heure patience attendez un retracement

5)a)5 Erreurs fatales

3. Si le Dow est le seul du groupe à montrer de la force/faiblesse (ES,NQ,TF)laissez le de coté et attendez que les indices choisissent leur direction ou fadez le.
4. Dans la plupart des cas pour un débutant, évitez les Break Outs au début et concentrez vous sur des retracements

5)a)5 Erreurs fatales

5. Surtout au début utilisez les ticks pour chaque entrée. Et gardez le Tick pressure à l'esprit.
6. **VOUS DEVEZ AVOIR L'IMPRESSION DE FAIRE UNE BETISE ET DE RENTRER A CONTRE TENDANCE A CHAQUE ENTREE.VOS INSTINCTS NATURELS BRUTS VOUS INDUIRONT TOUJOURS EN ERREUR**

5)b)Le Ym est il pour vous?

Passez votre chemin si :

- Vous voulez Trader des Cassures
- Vous Voulez utiliser des ordres marché
- Vous aimez poursuivre le marché
- Vous êtes un fan d'indicateurs techniques
- Vous avez du mal à rater une entrée
- Vous n'arrivez pas a rentrer quand le marché va contre vous.

5)b)Le Ym est il pour vous?

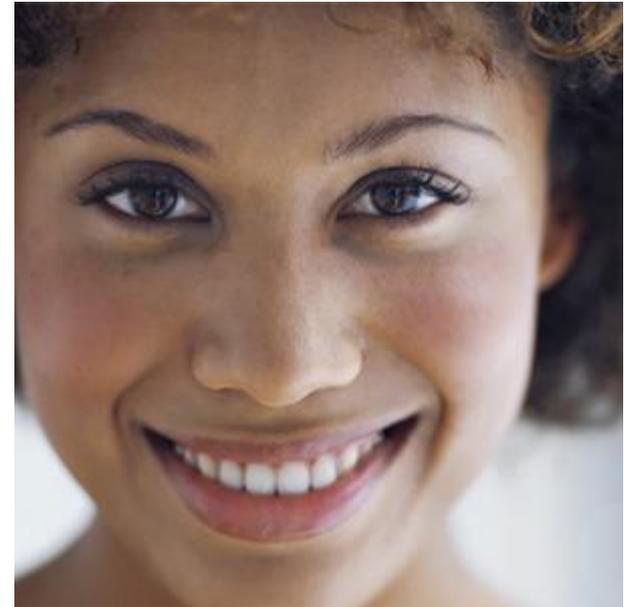
Le YM vous rendra riche si :

- Vous savez être patient
- Vous avez la discipline d'attendre un retracement
- Vous faites des Ticks le centre de votre trading après l'action des prix
- Vous n'avez aucun problème à ne pas être servi quand vous placez un ordre limite

5)b)Le Ym est il pour vous?

- Vous comprenez que la seule utilité de vos émotions est de vous indiquer les mauvaises entrées
- Vous n'aimez pas beaucoup le trading de break out
- Le counter trend ne vous pose pas de problèmes

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