

TRADER AVEC ICHIMOKU : 3 TECHNIQUES

Quel que soit l'actif choisi, un indice, une action, une paire de devises ou une matière première, le marché est le lieu d'échanges entre acheteurs et vendeurs. La confrontation de ces deux parties opposées est représentée par le prix dont la variation est la conséquence de l'ajustement entre l'offre et la demande à un instant. La vie du marché est donc faite de hausses, de baisses ou de stagnations en fonction de l'activité des intervenants. Les graphiques que nous étudions en sont la traduction.

La meilleure représentation des prix aussi bien en analyse qu'en trading est celle qui utilise les bougies japonaises ou chandeliers. Pour une unité de temps donnée, la bougie nous donne le prix d'ouverture, les extrêmes de variation et la clôture. Il nous est ainsi facile de voir qu'elles sont les forces en présence, acheteuses ou vendeuses.

Cependant cette description est incomplète pour le trader car elle nous montre essentiellement les points d'inflexion de la tendance du marché dans l'instant présent. Dans le cas d'un signal de retournement d'un mouvement en cours, il n'est pas possible d'évaluer avec précision quelle sera l'ampleur de ce mouvement contraire, ni s'il s'agit d'une correction ou d'un renversement de tendance. La seule information donnée est que la tendance en cours change.

C'est pour pallier à ce "défaut" que Goishi Hosada a créé l'Ichimoku Kinko Hyo, publié en 1968, un "indicateur" qui permet d'un coup d'œil de comprendre la situation réelle du marché, ses points d'équilibre et les probables objectifs des mouvements des prix.

Je n'aime pas beaucoup ce terme d'indicateur et lui préfère celui de **système de lecture** car il est à considérer comme une palette d'outils qui utilisés conjointement, forment un ensemble complet d'analyse chartiste.

Alors que chacun de ses composants peut être interprété séparément, c'est leurs interactions qui donnent toute sa force et sa puissance, afin d'identifier les tendances et les niveaux de Support/ Résistance, d'établir des stratégies de trading et de générer des signaux d'entrée dans le marché avec le maximum de probabilité de réussite.

Le paramétrage utilisé est celui d'origine tel que défini par le concepteur et invariant quelque soit l'unité de temps, soit : 9-26-52. Avec "9" représentant une semaine et demie de séances boursières, "26" étant le nombre de jours de séances dans le mois japonais de l'époque et "52", le double de "26".

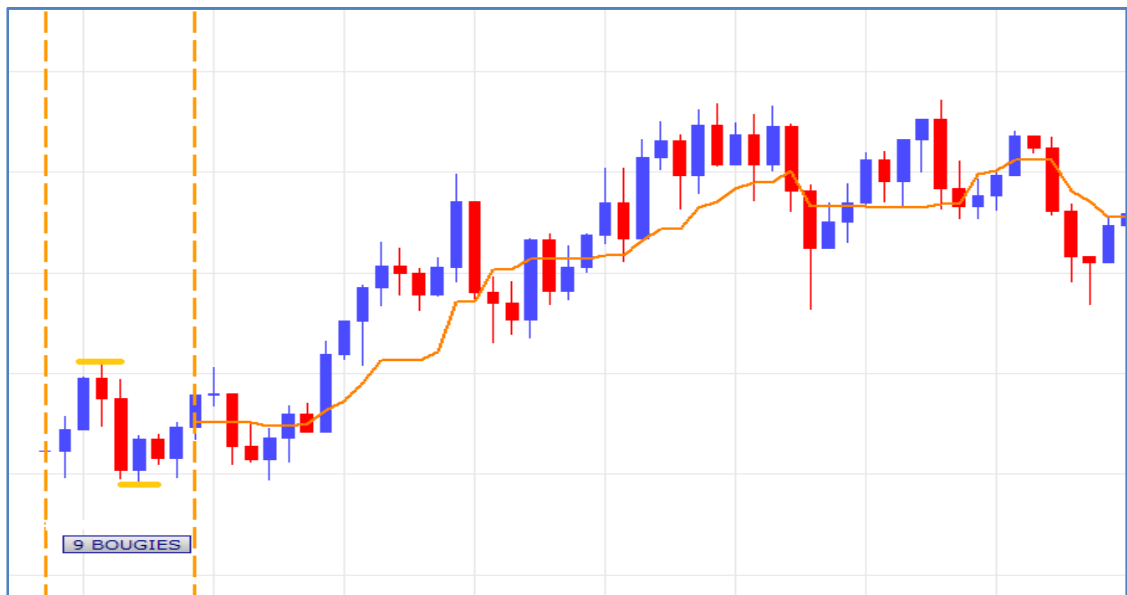
Alors que cet outil a été élaboré après la Seconde Guerre Mondiale et sans ordinateur sur la base de cours journaliers du riz, ces paramètres gardent toute leur pertinence aujourd'hui, sur toutes les

Unités de Temps, du mensuel à la minute. Ce sont ceux qui sont utilisés par les traders professionnels de salles de marchés ainsi que des analystes stratégestes de par le monde. C'est ce qui rend l'Ichimoku fascinant: bien qu'il ait été conçu à partir de cours de clôtures journalières, les informations données et sa précision sur d'autres UT est parfois étonnante surtout sur des UT très courtes. Cela en fait un système redoutable pour le trading de court terme.

Il est également tout à fait inutile de vouloir « adapter » ce paramétrage sur des critères de séances boursières actuelles et occidentales. N'oublions pas que nous ne sommes que des poussières parmi les acteurs des marchés financiers et qu'il est donc hautement préférable d'observer les mêmes graphiques que les professionnels, c'est à dire les « grosses mains ». Vouloir faire différemment revient à s'exposer à de mauvaises informations, des faux signaux et au final à des pertes.

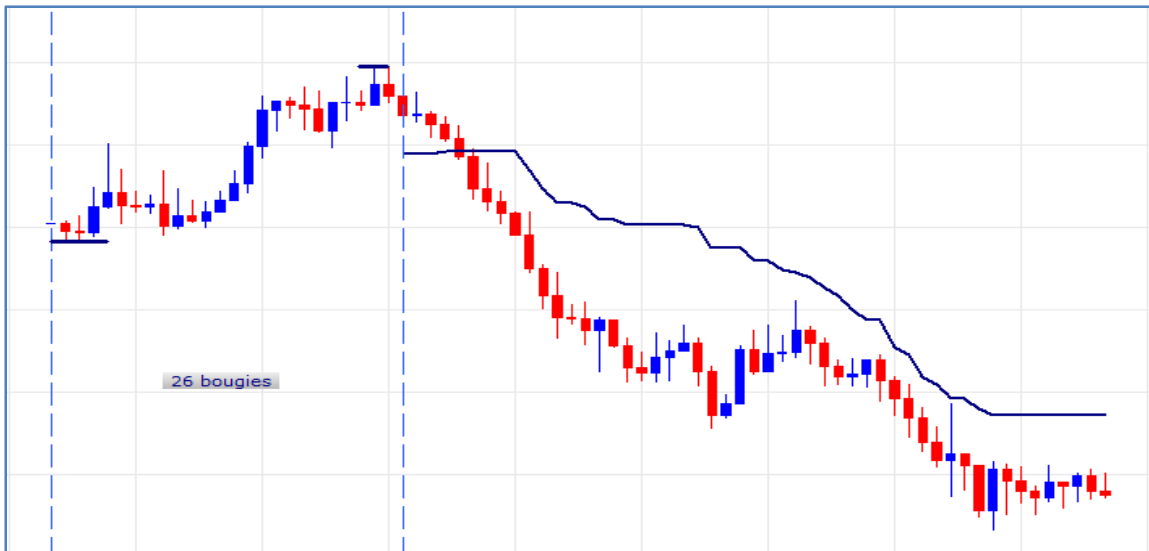
Ce système de lecture ou d'analyse graphique, est donc composé de cinq droites dont deux sont synchrones avec les prix en cours; deux autres représentent la projection de l'équilibre du marché présent dans le futur; et la dernière est sa projection dans le passé, elle est la mémoire du marché.

- **La TENKAN-SEN** est déterminée en ajoutant le point le plus haut au point le plus bas sur les 9 dernières périodes que l'on divise par 2 afin d'obtenir le point moyen. Les extrêmes matérialisés par les mèches des bougies sont donc pris en compte car ce sont bien des prix qui ont été traités par le marché, sur lesquels des acheteurs et des vendeurs ont été actifs. On ne doit donc pas les ignorer.



Graphique 1.1 : Construction de la Tenkan

- **La KIJUN-SEN** est calculée de la même façon mais en prenant en compte 26 périodes.



Graphique 1.2 : Construction de la Kijun

Ces deux droites se dessinent au fur et à mesure que les prix évoluent. La Tenkan, de part sa courte période de calcul, suit les prix au plus près et représente la force du momentum par sa pente. Mais du fait de sa proximité des prix, elle pourra être très souvent traversée par ceux-ci lors de moments de forte volatilité.

C'est pourquoi, lui est associée la Kijun qui est plus éloignée et sert de dernier rempart (support ou résistance) lors de la cassure par les prix de la Tenkan.

La Kijun est la droite qui nous donne deux informations principales :

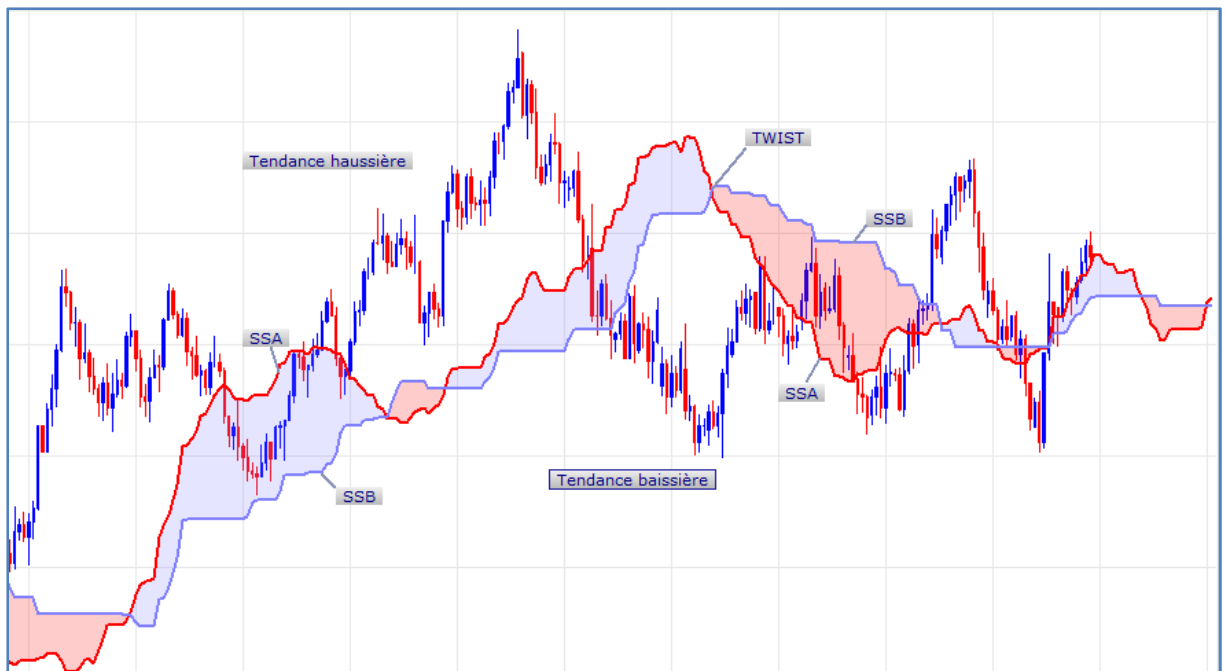
- le marché effectue une simple correction dans une tendance bien établie > la Kijun sera alors support/résistance et bloquera les prix, les renvoyant dans le sens du mouvement de fond;
- le marché se renverse > les prix casseront la Kijun en clôture. C'est ce signal que l'on va rechercher afin d'entrer dans le marché.

- **La SENKOU SPAN A (SSA)**: est la représentation de la moyenne entre la Tenkan et la Kijun **projetée** 26 périodes dans le futur.
- **La SENKOU SPAN B (SSB)** : est calculée de la même manière que la Kijun mais sur 52 périodes et **projetée** 26 périodes dans le futur.

L'espace formée entre ces deux droites est ce qu'on appelle **le Nuage**, la première originalité de l'Ichimoku.

La première information donnée est celle de la tendance : si les prix sont au-dessus la tendance est haussière et réciproquement si les prix sont en-dessous.

La deuxième information est son épaisseur qui est donnée par l'évolution de la SSA : un nuage épais sera plus difficile à traverser pour les prix et donc pour inverser une tendance.



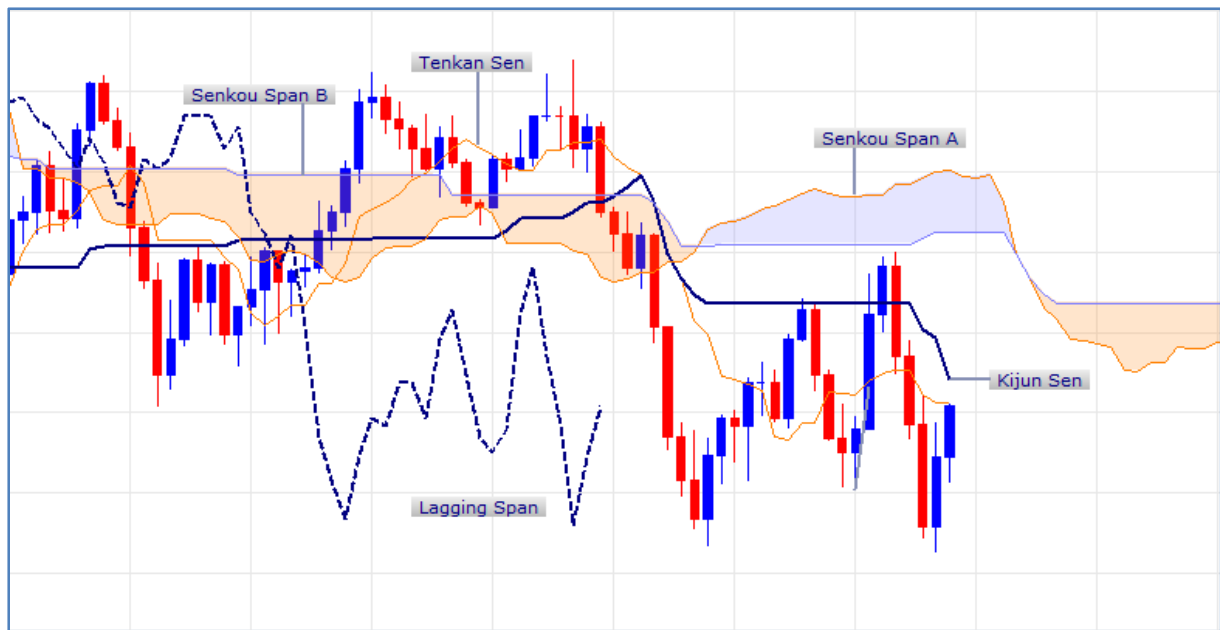
Graphique 1.3 : Construction du nuage.

Le nuage est le cœur de l'Ichimoku car, d'un coup d'œil il permet de visualiser la tendance en cours de l'actif et il matérialise la notion fondamentale d'équilibre de marché.

Comme ce nuage est construit à partir de **projections** de droites calculées dans le présent, il affiche les supports/résistances que les prix rencontreront lorsqu'ils arriveront au niveau de ce nouvel espace temporel. L'étude de ce **nuage futur** n'a donc pas de pertinence pour juger de l'état du marché au présent.

- **La LAGGING SPAN (LS)** également connue sous le nom de Chikou Span, est une droite **retardée** de 26 périodes. Aucun calcul n'est effectué : elle est la simple représentation des prix actuels en clôture replacés dans le passé. Cette droite est la mémoire du marché et elle va donc interagir avec les autres droites du système de la même manière que les prix. Elle est la deuxième originalité de ce système.

De part le calcul particulier de quatre de ses droites (points moyens et non moyennes mobiles) et leurs différents positionnements dans le temps (retardées ou avancées de 26 périodes), la vision temporelle de l'évolution du marché est très large et permet une appréciation plus fine des potentialités de la tendance en cours.



Graphique 1.4 : Récapitulatif des droites Ichimoku

Au niveau du trading, ce système de lecture présente l'énorme avantage d'être instantané et invariable dans ses paramètres, ce qui permet d'évaluer rapidement le comportement d'un marché en basculant facilement d'une unité de temps à l'autre.

Pour le trading, l'idéal de lecture se situe sur 3 UT :

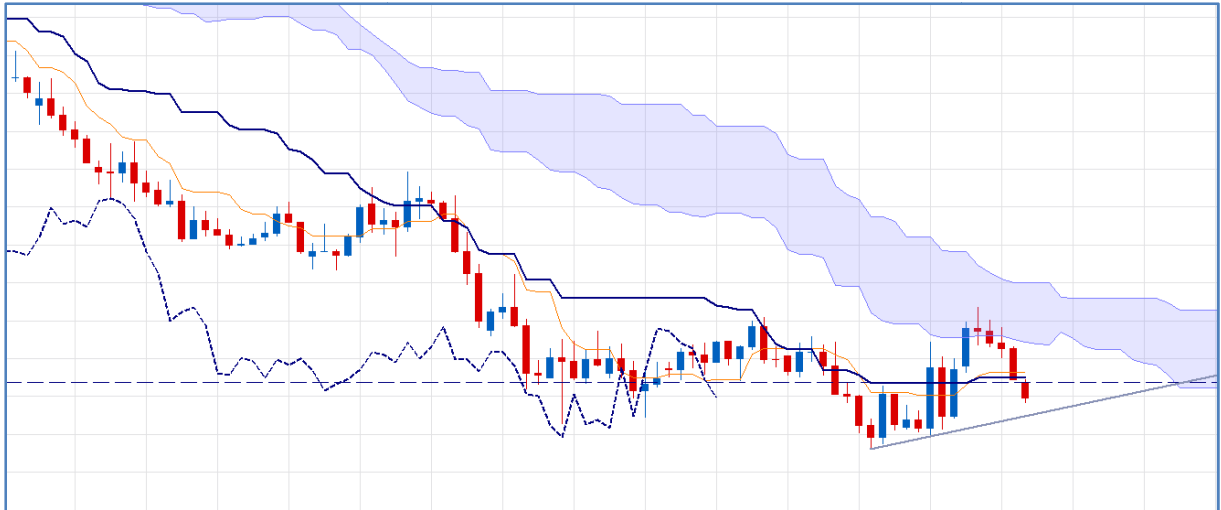
- une UT longue pour l'analyse de fond : repérage des niveaux clés d'obstacle et d'objectif potentiels;
- une UT intermédiaire afin d'établir une stratégie avec définition de l'objectif, du Stop-Loss et de la taille de la position en accord avec le money management.
- une UT courte de gestion de position : entrée et sortie.

Voici concrètement en quelques exemples, trois manières de trader avec l'Ichimoku, de la lecture la plus simple à celle plus technique mieux adaptée au trading de très court terme.

A) EXEMPLE SIMPLE : INTRADAY

Ici, il s'agit de prendre une position qui peut se dérouler sur plusieurs heures sans avoir à surveiller son écran.

Le premier écran d'analyse est le Journalier qui indique une opportunité intéressante baissière:



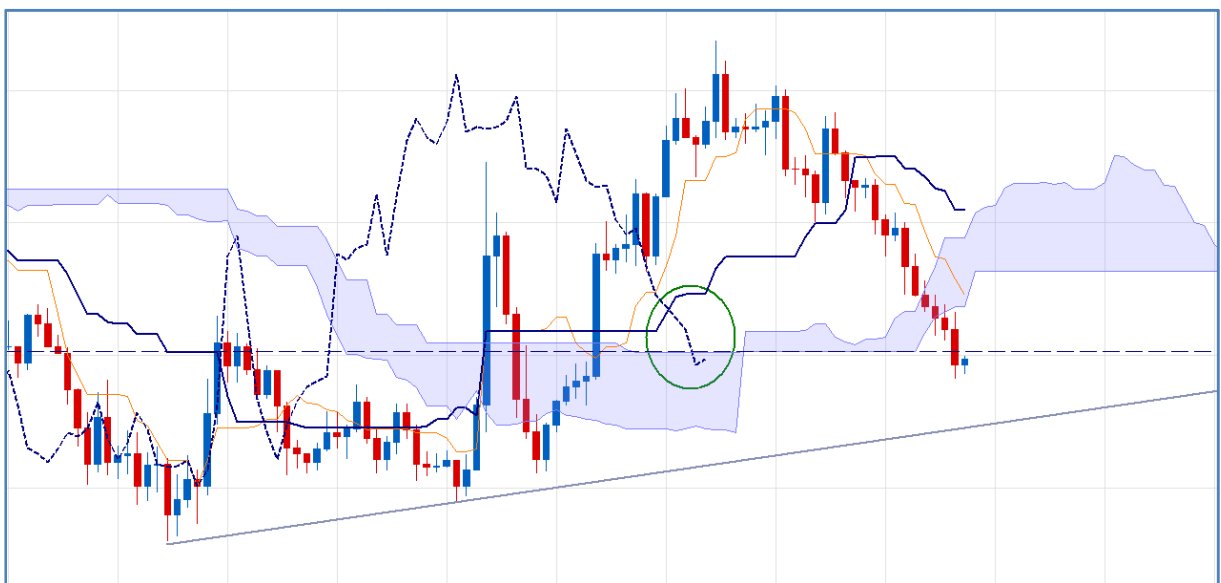
Graphique 2.1 : Journalier

Lors du double signal haussier donné par la cassure de la Kijun à la hausse, les prix ont progressé jusqu'au nuage qui les a bloqués en même temps que la Lagging Span refusait de s'affranchir de sa propre Kijun. Le marché est donc reparti à la baisse et donne un signal de vente par cassure inverse de la Kijun. La Lagging Span confirme cette information en ayant traversé ses prix et sa Tenkan. Elle est libre à la baisse.

Cependant, il reste la droite de tendance haussière reliant les derniers points bas qui pourrait faire support.

L'idée de trading est donc de vendre avec comme objectif ce support sachant que la cassure de la Kijun ayant été testée par la mèche de la bougie en cours, la baisse est inévitable au moins jusqu'à ce niveau.

Le deuxième écran intermédiaire permet d'établir la stratégie de façon plus fine : on choisit l'UT 240mn (H4).

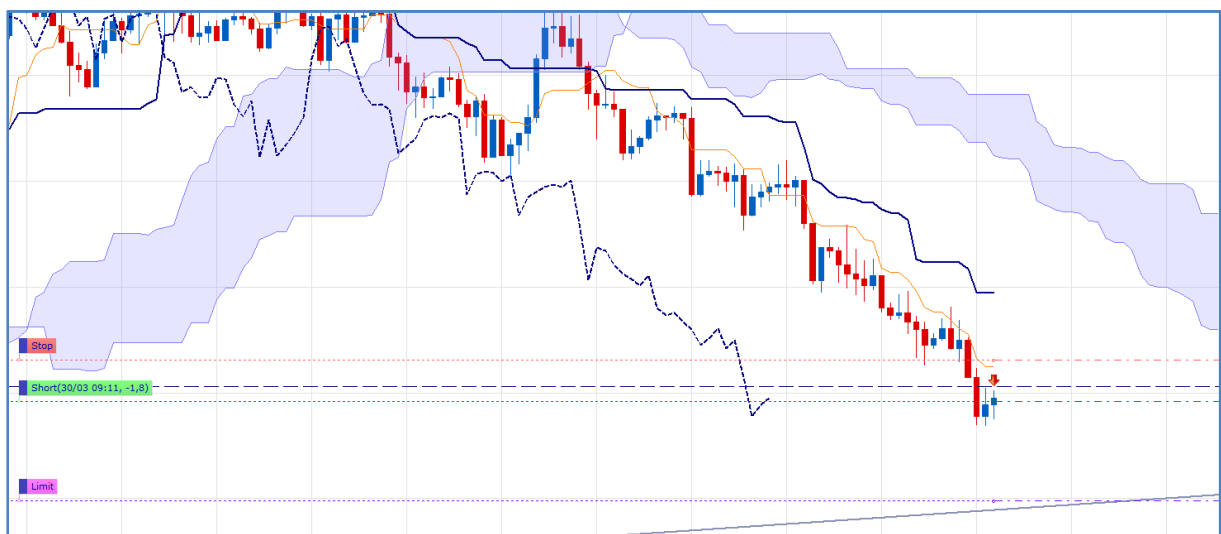


Graphique 2.2 : UT H4

Le mouvement baissier est très clair et validé par la Lagging Span qui a franchi sa Kijun (ellipse verte) et les prix qui ont traversé le nuage, se retrouvant donc en-dessous et notifiant bien la nouvelle tendance baissière. On note que la Lagging Span a pénétré son nuage en cassant le haut (SSB). Un test se produit avec la bougie bleue en cours.

La stratégie est alors d'entrer une position vendeuse sur le niveau de cette SSB (tirets bleus) avec comme objectif la droite de tendance et un Stop-Loss placé au-dessus de la SSB.

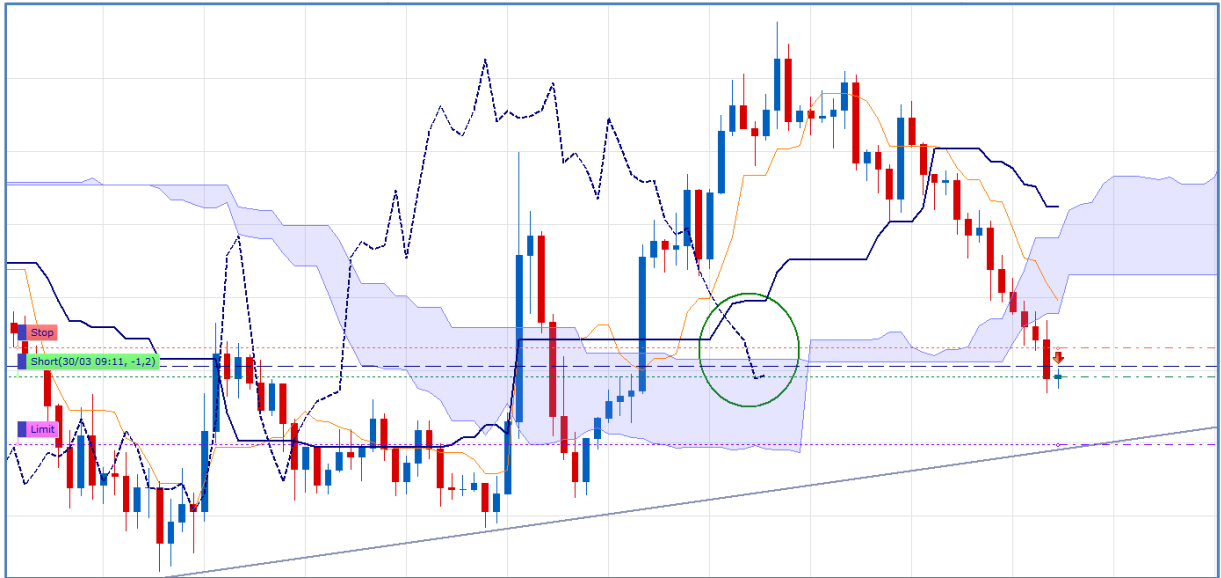
Enfin, le dernier écran de gestion de position est sur UT 60mn : l'entrée est déclenchée sur la deuxième bougie de correction qui fait un point haut plus bas, confirmant la volonté baissière des prix. Sur cette UT, le Stop-Loss est-au-dessus de la Tenkan.



Graphique 2.3 : UT H1

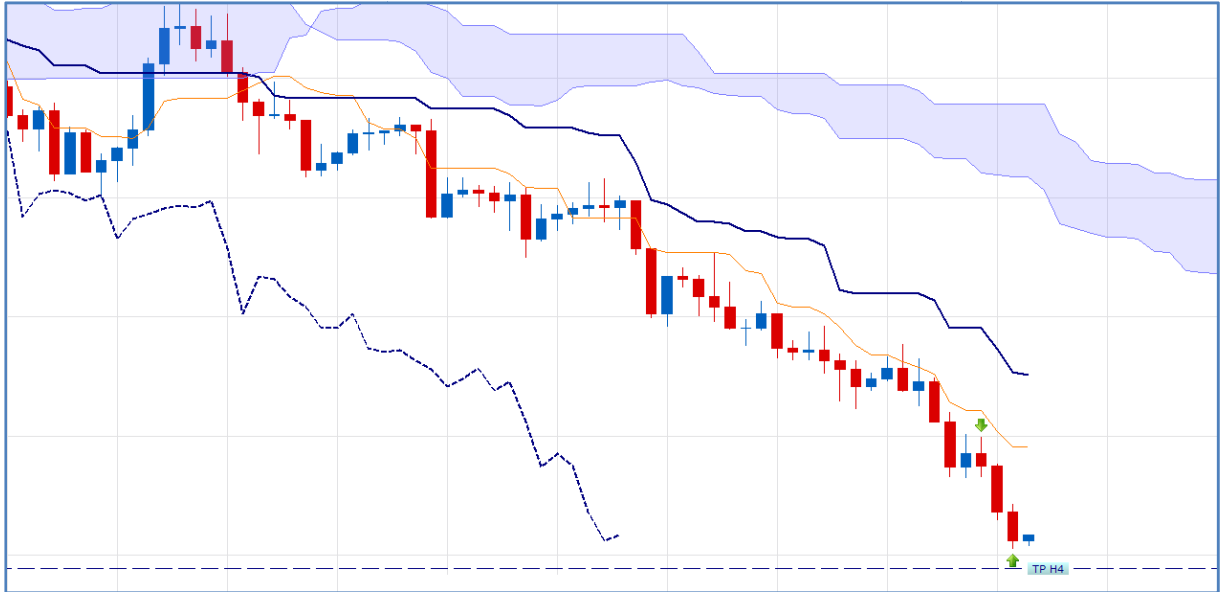
S'il était placé d'un point de vue strictement technique Ichimoku, il devrait être au-dessus de la Kijun car c'est la cassure de cette droite qui invaliderait la baisse. Or le ratio risque / gain n'est plus intéressant. De plus, vous pouvez constater que la Tenkan joue parfaitement son rôle de résistance. C'est donc cette droite qui est à privilégier pour une éventuelle invalidation car c'est un trade de "court terme" et non de plusieurs jours.

Voyons cette position sur l'écran de stratégie H4 : Le Stop-loss se trouve donc bien au-dessus de la SSB, ce qui est parfait. La limite est sur la droite de tendance qui se trouve alors dans le prolongement du bas de nuage et de la Kijun à gauche. Le marché freinera sur ce niveau de support.



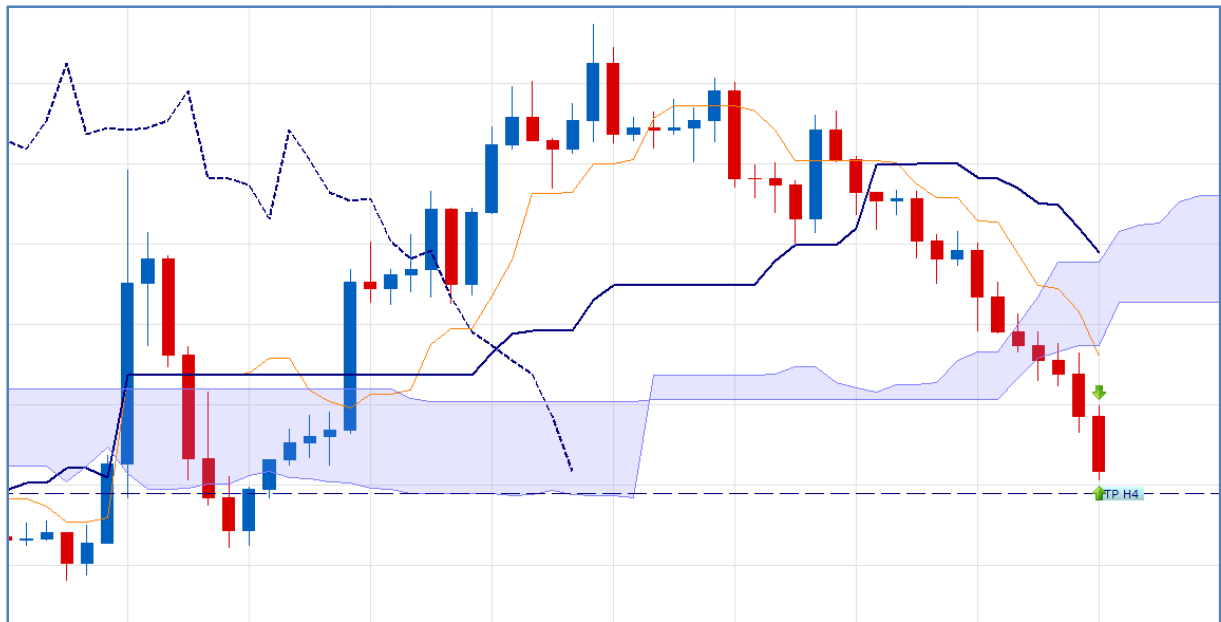
Graphique 2.4 : UT H4

Finalement, la position qui a duré trois heures, a été sortie à quelques points du support sur clôture de la troisième bougie rouge. Une correction étant attendue, il est préférable de sortir et de prendre les gains.



Graphique 2.5 : UT H1

Vous remarquerez que la deuxième bougie bleue sur laquelle l'entrée en position s'est faite s'est terminée rouge. La validation baissière était parfaite.



Graphique 2.6 : UT H4

Sur l'écran stratégique H4, la Lagging Span a quasiment atteint le bas de son nuage avec la mèche de la bougie. Il sera toujours très judicieux de placer des ordres limites en laissant quelques points au marché.

Ce type de trading est également valable sur UT plus longues en utilisant par exemple des écrans hebdomadaires, journaliers et H4 pour des prises de position sur plusieurs jours.

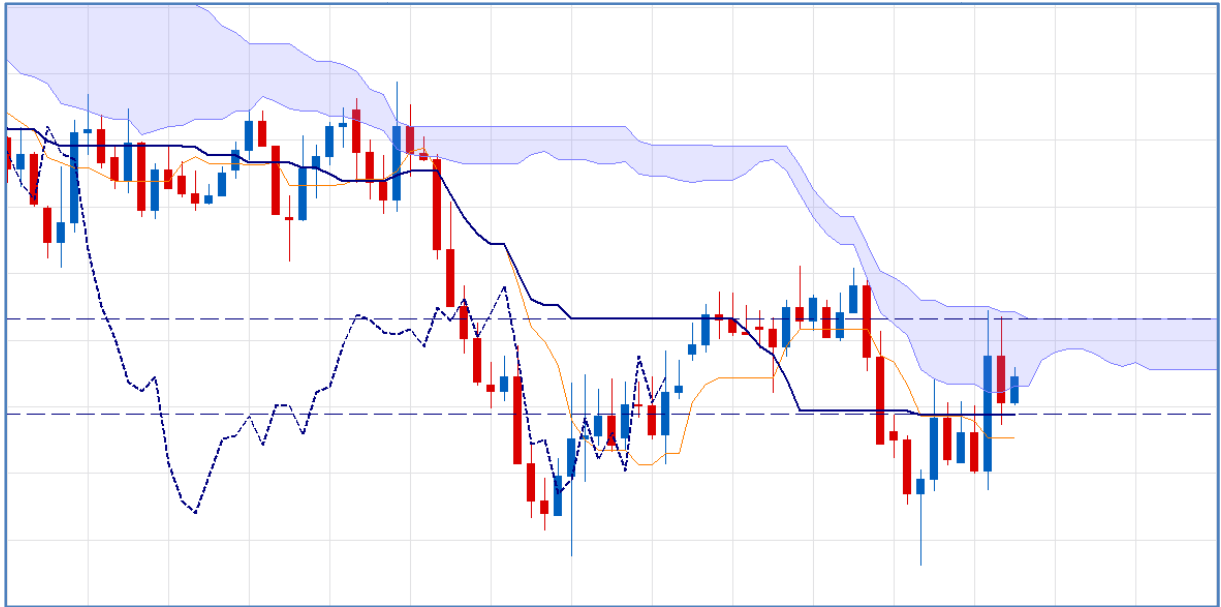
Mais il est aussi possible d'avoir ce genre de lecture simple afin de gérer des positions sur un temps plus court. On choisira alors des écrans H4, H1 et 15minutes ou pour les plus rapides H1, 15 minutes et 5 minutes.

Dans ce dernier cas, tout en gardant la simplicité de lecture de base, je préfère utiliser un système un peu plus approfondi qui donne une lecture plus fine du marché et permet une réflexion plus rapide, mieux en rapport avec l'unité de temps sur laquelle on trade.

B) EXEMPLE AVANCE : INFÉRIEUR A L'HEURE

Même si on est un trader de court terme, il est recommandé de toujours regarder l'écran journalier de l'actif choisi afin d'avoir une vue d'ensemble du marché et surtout de repérer d'éventuels niveaux clés qui pourraient être déterminants dans l'élaboration de stratégies.

Dans le cas présent nous constatons que les prix ont donné un nouveau signal haussier en cassant la Kijun. Mais le nuage fait résistance, maintenant les prix à l'intérieur, signe d'équilibre ou d'indécision quant à la suite du mouvement.



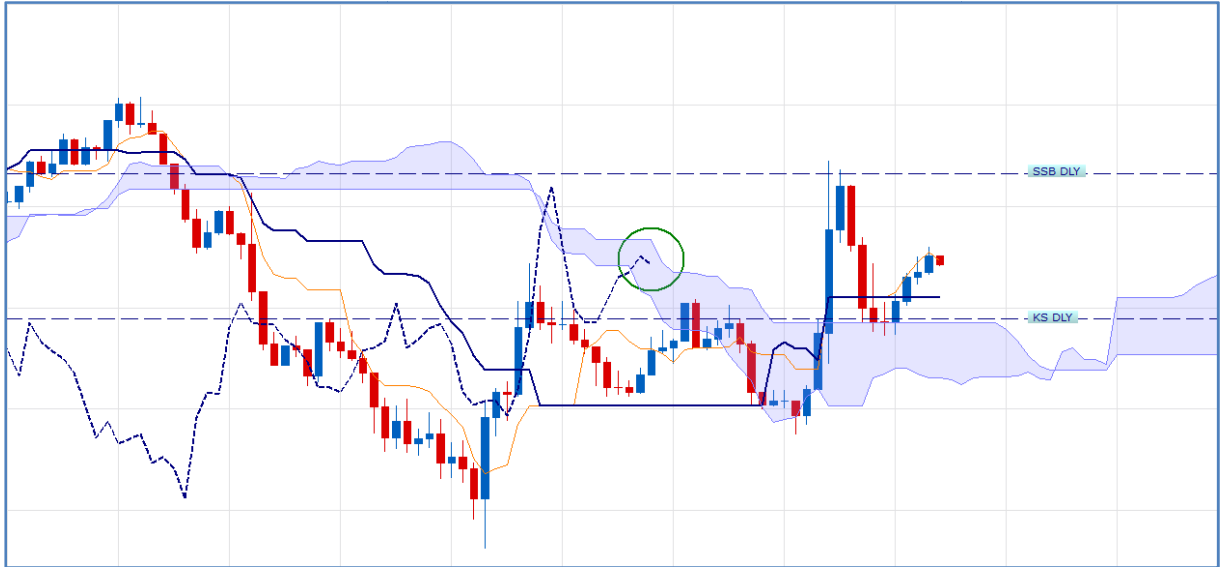
Graphique 3.1 : UT Journalier

Sur cette UT nous pouvons définir deux niveaux clés à surveiller:

- la Kijun qui a fait l'objet de la cassure et qui a été testée. Elle est support et les prix resteront haussiers tant qu'ils seront au-dessus.
- la SSB dans le prolongement de la Kijun à gauche fait résistance tant que les prix sont à l'intérieur du nuage.

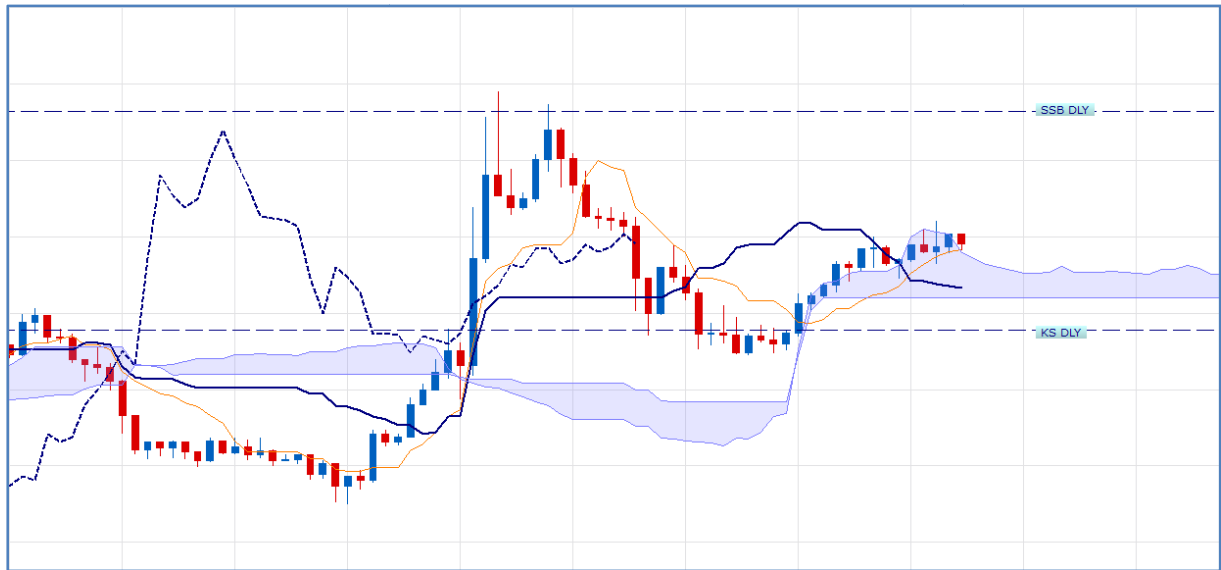
La tendance nous sera donc donnée par le franchissement d'un de ces niveaux.

En se mettant sur H4, l'indécision s'exprime nettement par la Lagging Span qui reste à l'intérieur de son nuage et les prix qui sont capés par la Tenkan. Or il faut que cette droite soit cassée pour relancer la hausse initiée sur la cassure de la Kijun.



Graphique 3.2 : UT H4

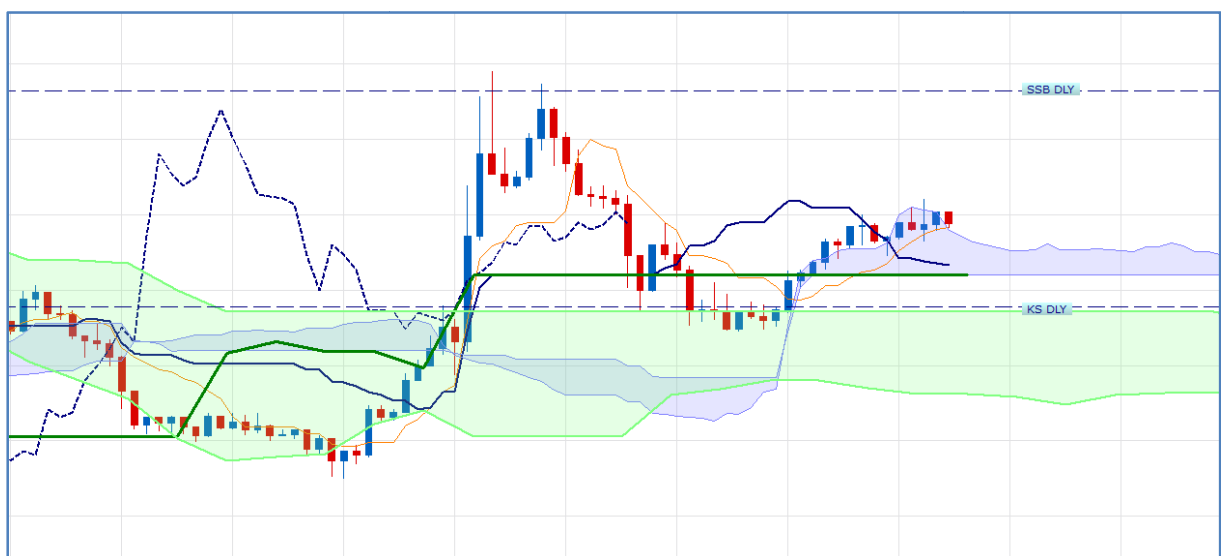
En H1, les prix sont sortis de leur nuage mais la Lagging Span est freinée par ses bougies. Pas de confirmation haussière sur cette UT également.



Graphique 3.3 : UT H1

Maintenant, si on projette le nuage et la Kijun H4 sur ce graphique H1, nous avons une vision différente du travail des prix dans le marché.

Ci-dessous, d'un seul coup d'œil, on apprécie mieux pourquoi la double cassure baissière des Kijun H4 (vert) et H1 (bleu confondu) était un signal faible. En effet, les prix se retrouvent alors rapidement sur un double support Kijun Daily (pointillés) sur le même plan que la SSB H4. Et bien qu'ils aient réussi à le traverser, l'épaisseur du nuage H4 combinée à celle du nuage H1 immédiatement en-dessous, ne militait pas pour une poursuite de la baisse.

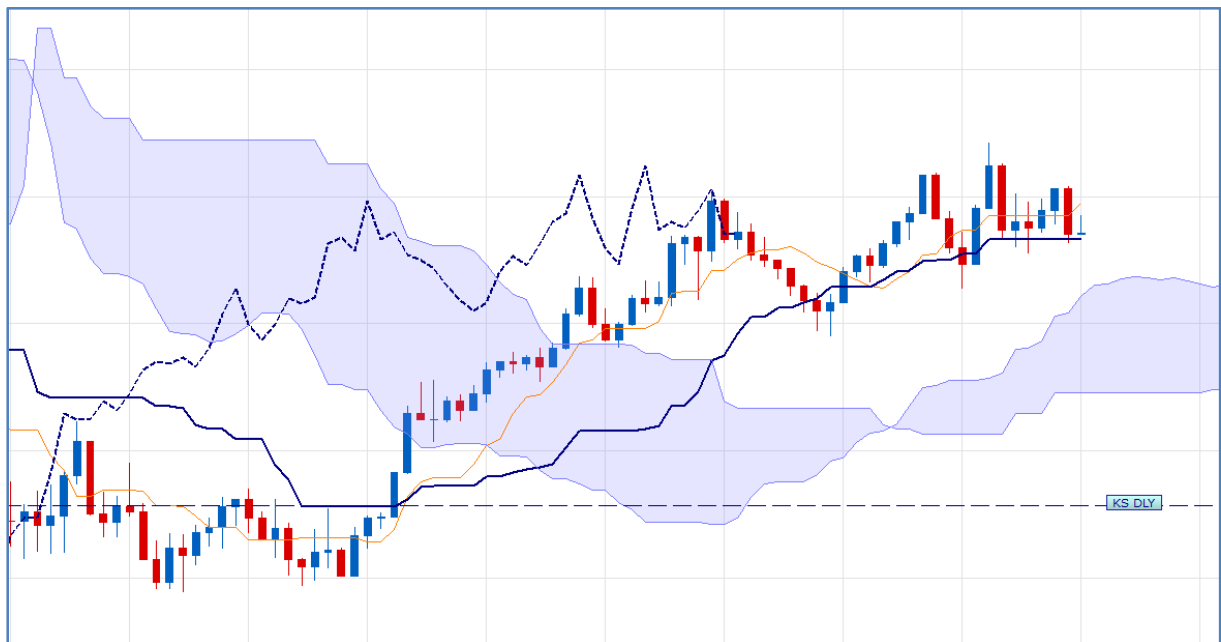


Graphique 3.4 : UT H1 avec projection Nuage et Kijun H4

De même, en regardant des bougies d'une UT inférieure (ici H1) sur une UT supérieure (ici H4), on se rend mieux compte de ce que fait le marché : de petits corps avec une seule bougie baissière contrecarrée immédiatement derrière. Les vendeurs ne sont pas présents.

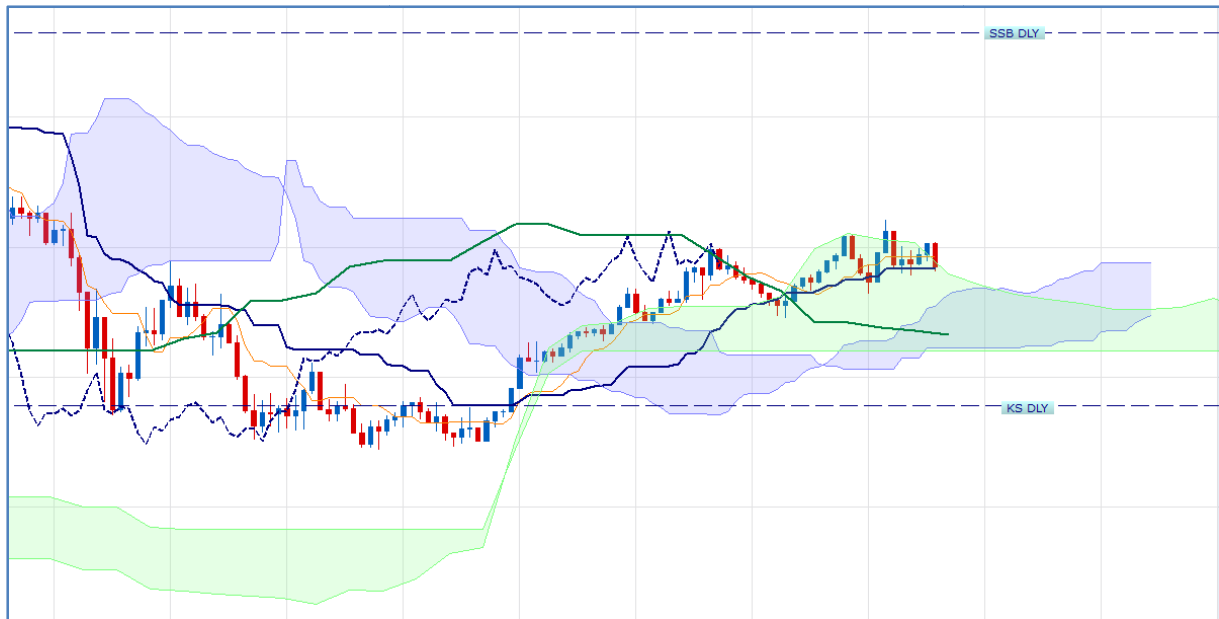
Ensuite la remontée des prix à partir du nouveau signal haussier donné par la cassure de ces niveaux se fait progressivement le long du nuage H1, qui agit alors comme support) jusqu'à la cassure horizontale de la Kijun H1 puis la sortie des prix du nuage.

En regardant l'UT inférieure 15mn, on voit bien la progression régulière des prix observée sur H1, avec la Kijun en support identique à la Tenkan sur H1.



Graphique 3.5 : UT 15 minutes

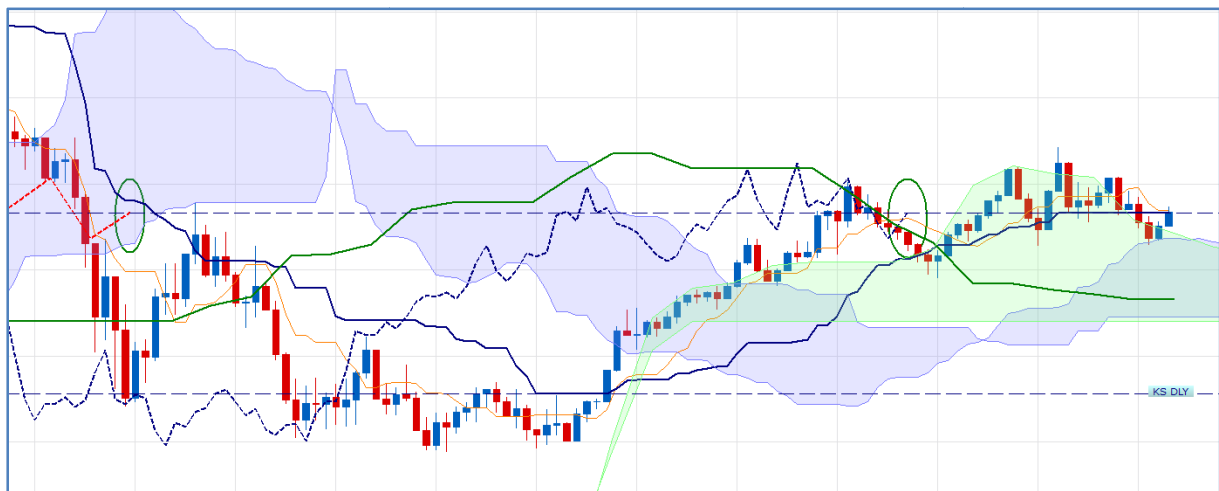
Et en projetant un nuage H1 sur ce 15mn, il est intéressant de voir la Lagging Span 15mn (pointillés bleus) qui bute sur la Kijun H1 (droite verte): les prix sont maintenus dans le nuage H1 mais avec la Kijun 15mn en support.



Graphique 3.6 : UT 15 minutes avec projection UT H1

Ainsi, le fait de combiner deux UT différentes sur un même graphique permet de mieux comprendre les résistances présentes sur différentes échelles temporelles.

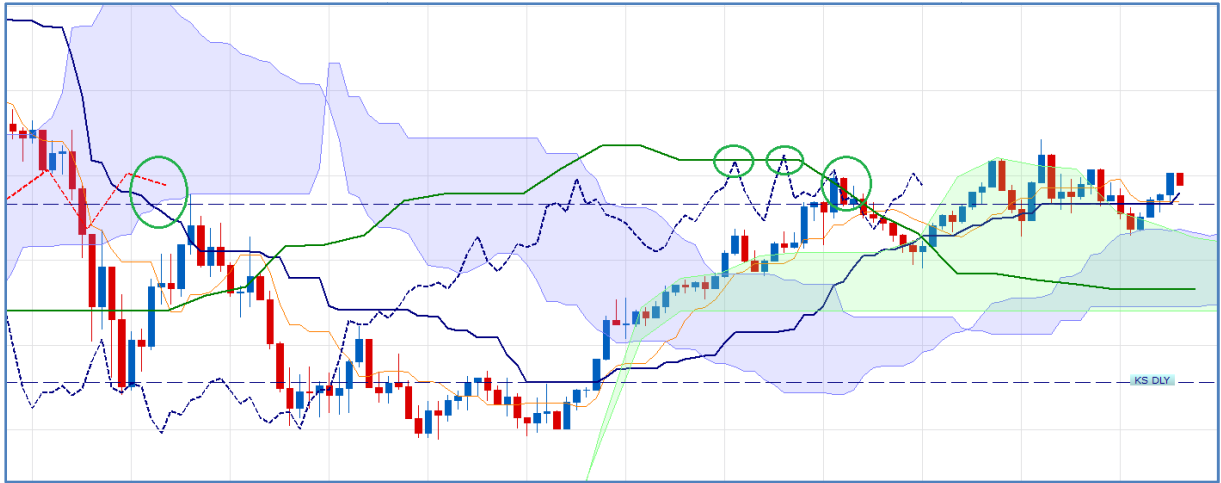
Maintenant, si on ajoute la Lagging Span H1, une autre information nous est donnée à savoir qu'elle va rencontrer la Kijun 15mn en résistance. Et vous pouvez ainsi voir que même si les prix cassent leur Kijun, ce niveau est trop bas pour que la LS H1 confirme la cassure alors que la LS 15mn validera la hausse.



Graphique 3.7 : UT 15 minutes avec projection H1

Cette "double" validation est d'autant plus nécessaire lorsque l'actif est indécis.

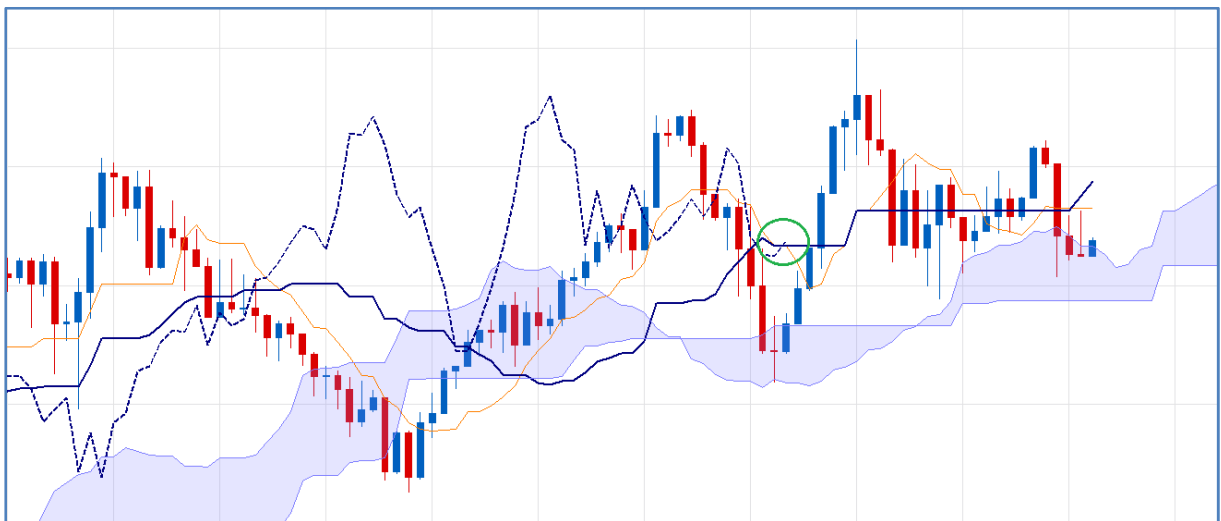
Sur ce dernier graphique, les Lagging Span ont données les validations attendues et les prix ont cassé la Kijun mais le mouvement peine à démarrer.



Graphique 3.8 : UT 15 minutes avec projection UT H1

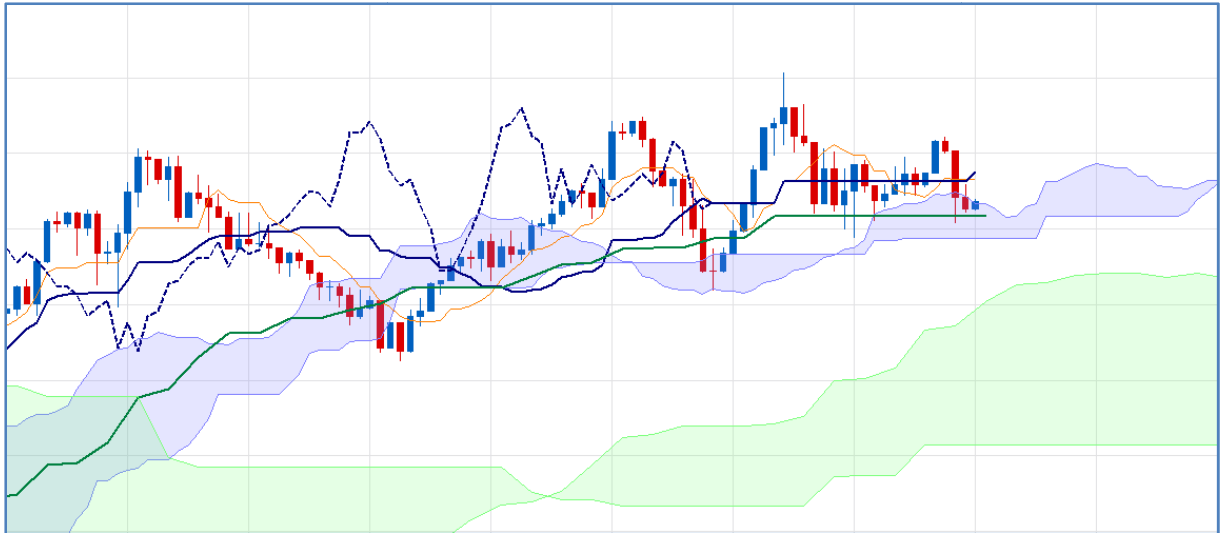
Ce système de projection qui peut apparaître compliqué à lire au premier abord, est un atout majeur pour du trading sur UT très courtes.

Par exemple, sur ce graphique 5mn, la Lagging Span est en train de casser sa Kijun, donnant un signal



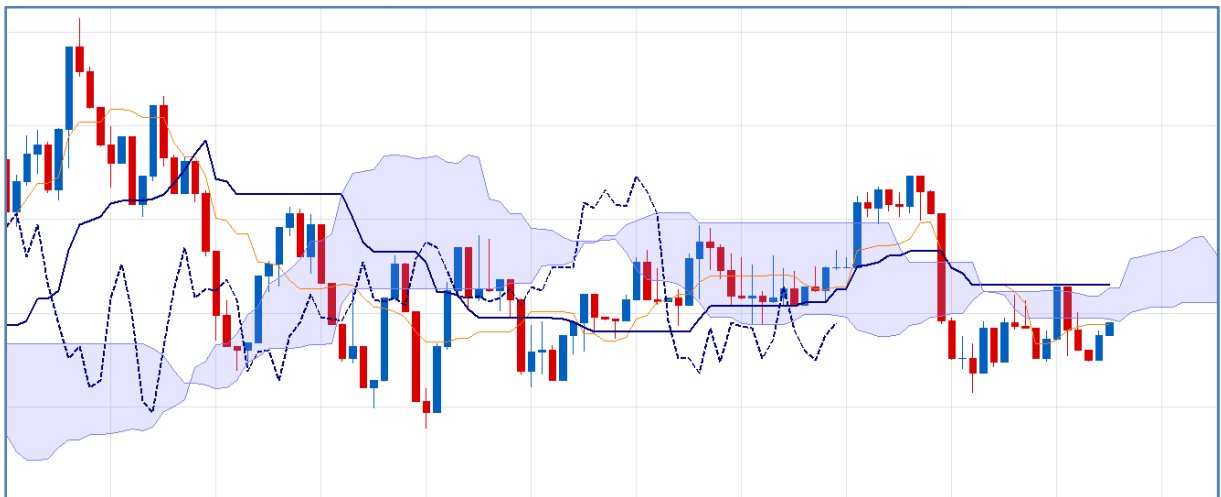
Graphique 3.9 : UT 5 minutes

d'achat mais les prix sont neutres (dans le nuage) voire vendeurs (sous leur Kijun). Mais si on regarde le même graphique avec une projection de l'UT 15 minutes, on s'aperçoit que la Kijun 15minutes fait support aux prix qui ne peuvent donc baisser.



Graphique 3.10 : UT 5 minutes avec projection UT 15 minutes

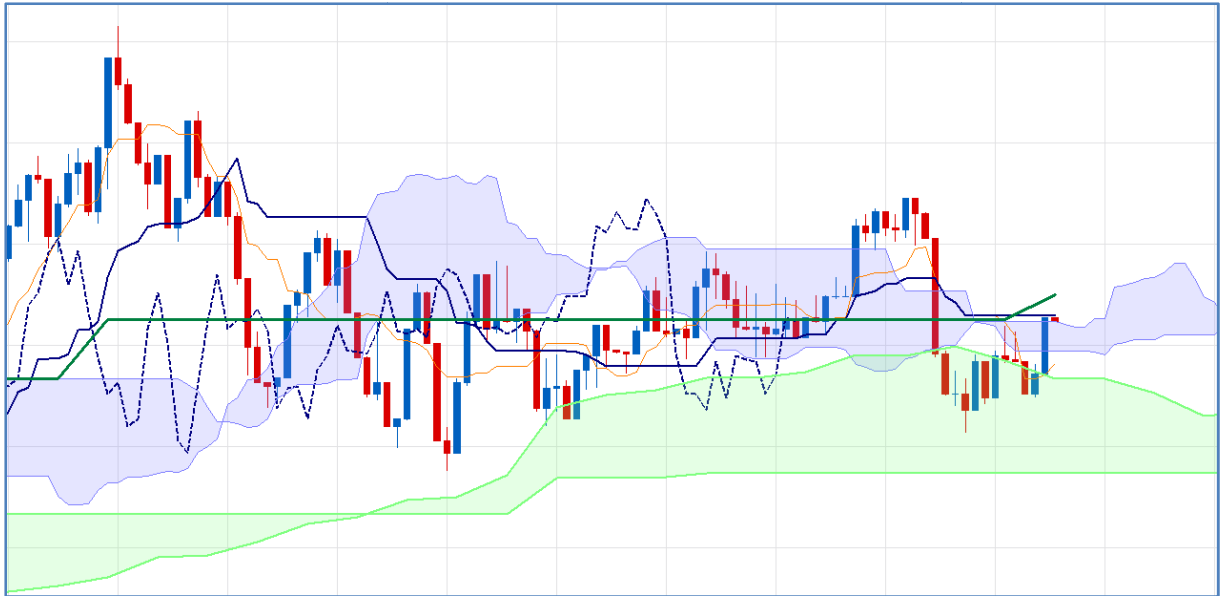
Il est donc utile de descendre sur l'UT 1mn pour voir ce qu'il en est réellement.



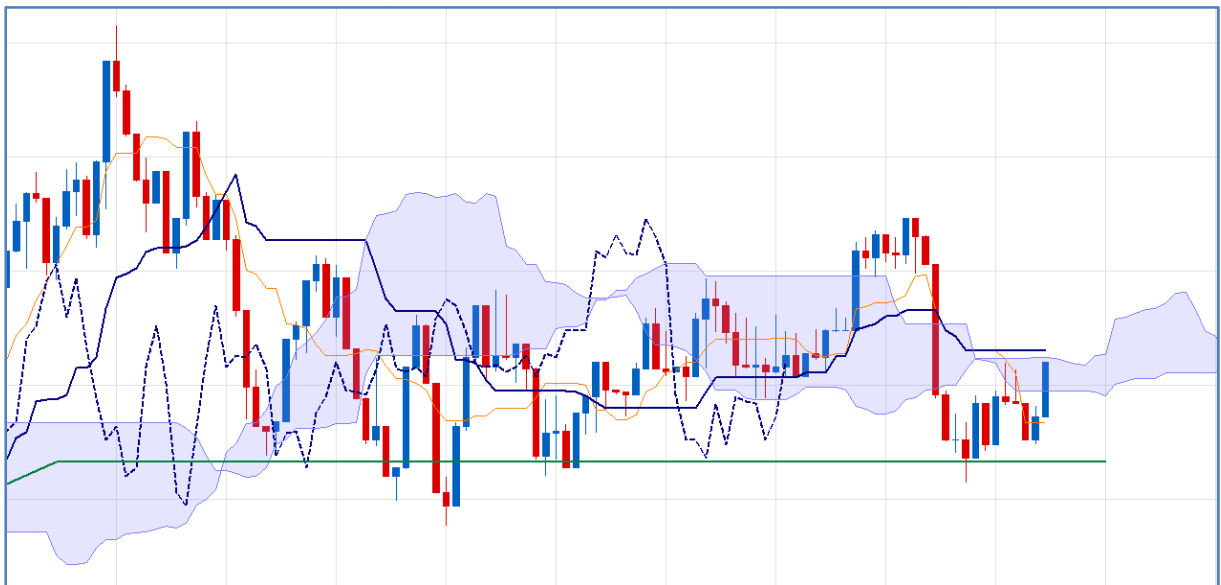
Graphique 3.11 : UT 1 minute

Ici, la situation est plus claire avec des prix toujours sous leur Kijun ET leur nuage et une Lagging Span qui est aussi sous son nuage. C'est un range sans signal acheteur ou vendeur.

En projetant l'UT 5mn sur le graphique UT 1mn, les prix ont atteint la Kijun 1mn avec une Kijun 5mn en renfort au-dessus. Et surtout la Lagging Span 1mn bute sur la Kijun mn.



Graphique 3.12 : UT 1 minute avec projection UT 5 minutes



Graphique 3.13 : UT 1 minute avec projection UT 15 minutes

Une autre vision pour comprendre le mouvement est donnée par la projection de l'UT 15mn sur le graphique UT 1mn où l'on comprend mieux pourquoi les prix n'arrivent pas à baisser dans le nuage UT 5mn, vu au-dessus (3.12) : la Kijun 15mn fait support.

Naturellement, ces configurations sont visibles sur des écrans différents représentant chaque UT. Le fait de projeter les UT les unes sur les autres permet une lecture plus rapide des mouvements et surtout une analyse instantanée des différents supports/résistances en présence et de la manière dont les prix agissent sur ceux-ci. Cela donne un meilleur sentiment de marché car on visualise des bougies de CT avec des supports/résistances de plus long terme.

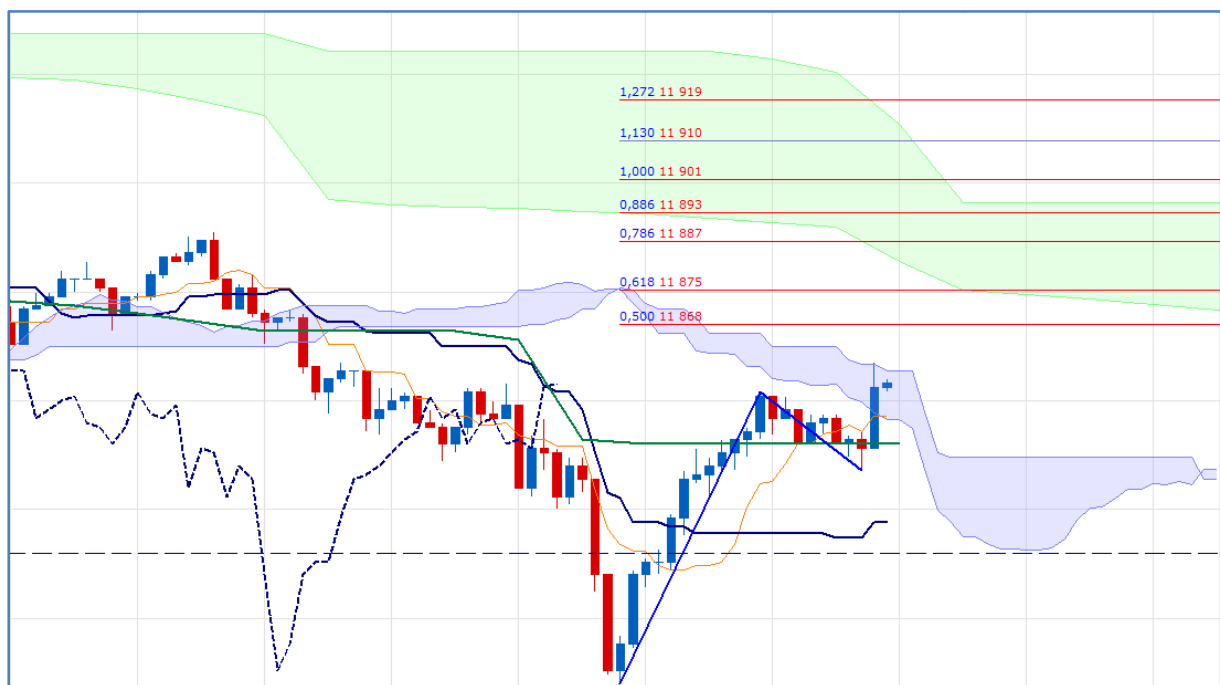
C) TECHNIQUE AVANCEE SUR UT COURTES

Lors de trading sur UT très courtes apparenté à du scalping dans la façon de faire mais pas dans le nombre de points, il est possible d'ajouter des indicateurs plus classiques. Mais attention à ne pas trop en mettre car cela pourrait fausser l'analyse et surtout ralentir le processus de raisonnement/décision.

En ce qui me concerne, j'utilise le RSI 5 calibré à 38 et 62 comme confirmation de zone d'achat ou de vente. Je n'ai pas la lecture traditionnelle de surachat/survente qui se lit très bien sur les mouvements et corps des bougies.

Je projette parfois les extensions de Fibonacci, notamment après une correction, afin d'évaluer le potentiel d'un mouvement par rapport à un niveau Ichimoku apparent.

Sur le graphique ci-dessous UT 1 minute avec la projection UT 5 minutes (valable sur tous les graphiques de cet exemple), les prix tentent de traverser le passage faible du nuage 1mn.



Graphique 4..1

De son côté la Lagging Span s'affranchit des Kijun 1mn et 5mn.

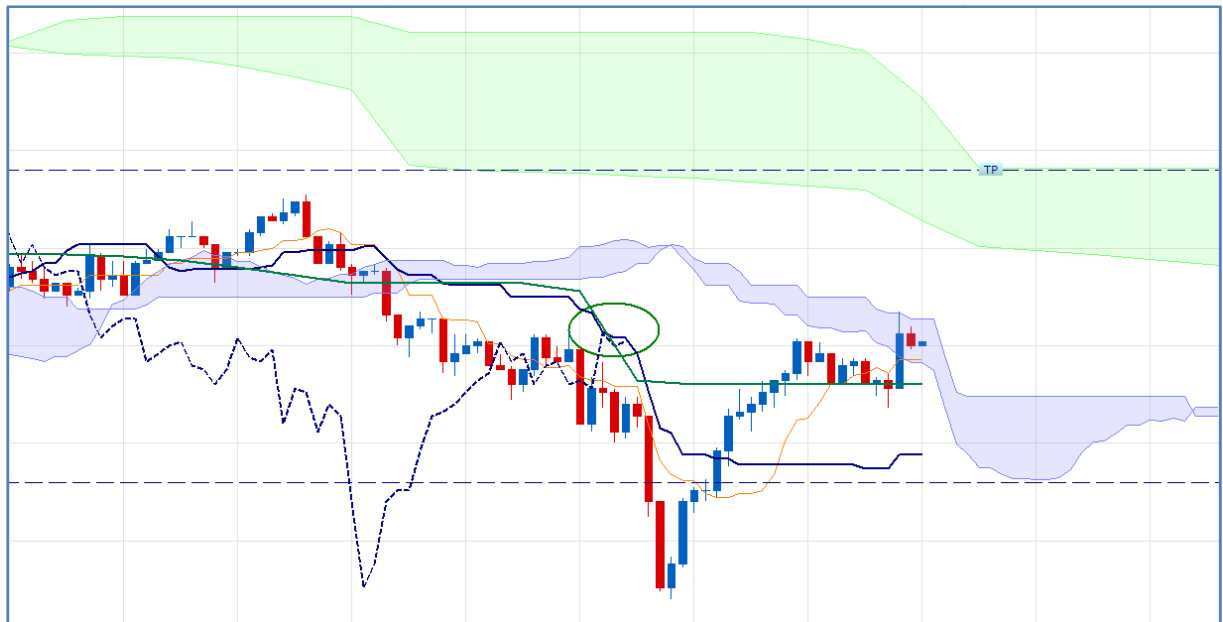
Un premier mouvement haussier a eu lieu à partir du point bas validé par les cassures des deux Kijun par les prix. Puis une correction/consolidation s'est faite sur la Kijun 5' qui a bien joué son rôle de support, confirmant l'impulsion haussière de départ.

Je positionne donc une extension de Fibonacci afin de déterminer quels niveaux Ichimoku sont à envisager comme objectif dès que les prix sortiront de leur nuage.

Le premier niveau intéressant se situe sur les 50% qui correspond à gauche au bas de nuage 1mn et aux deux Kijun et à droite, au bas du nuage 5mn. Un arrêt des prix sur ce niveau est probable.

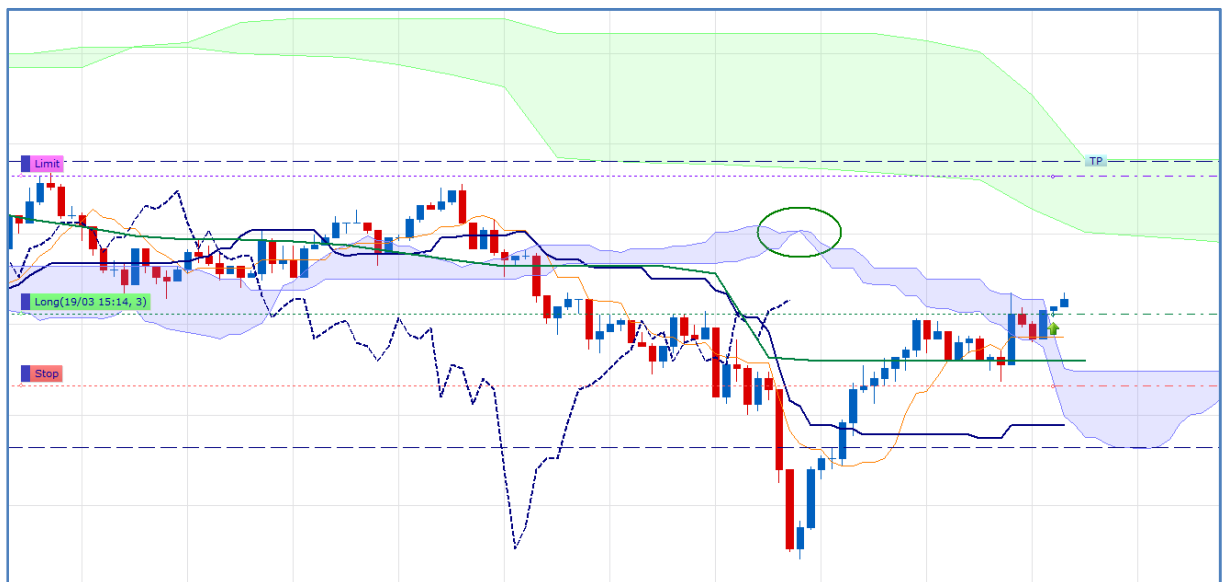
Le deuxième niveau probable est le niveau classique de 0.618.

Je ne prends pas en compte les ratios suivants dans l'immédiat car il faudra d'abord que les prix pénètrent le nuage 5mn avant de les envisager comme objectifs potentiels.



Graphique 4.2

La Lagging Span doit franchir deux Kijun : la cassure de celle de l'UT supérieure 5mn est faite. Celle de l'UT 1mn devrait suivre. Ce sera le signal d'entrer en position.



Graphique 4.3

La Lagging Span valide la hausse. L'entrée s'est faite sur la bougie de sortie de nuage suite à un avalement haussier sur rebond sur la Tenkan.

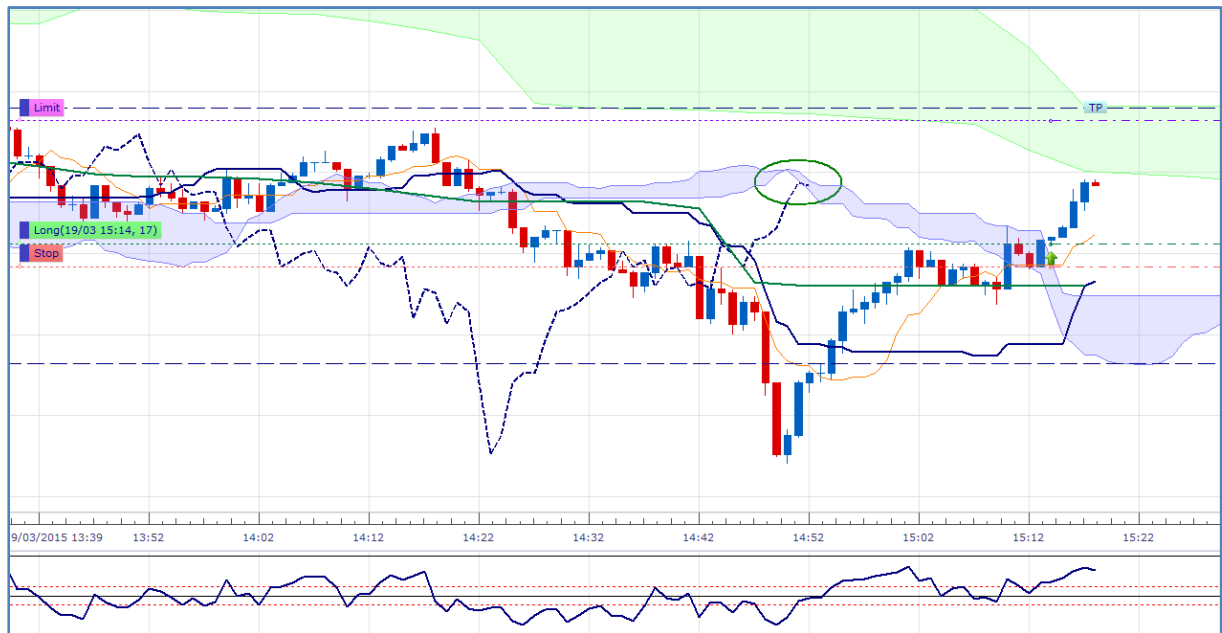
Le Stop-Loss est positionné sous la Kijun 5mn et la SSB 1mn sur le même plan que le point bas de la mèche du doji qui a relancé l'impulsion haussière.

L'ordre limite est placé très haut, à quelques points de la SSB 5mn.

En principe, sur des trades de très courtes durées, il n'est pas utile de placer un ordre limite car on suit la position devant son écran. Dans ce cas, il sert à être sorti rapidement si le mouvement devait être violent. Il joue un peu le rôle de SL mais en sens inverse puisqu'il assurerait des gains.

Enfin, sur ce graphique, on remarque la présence d'un twist que pourrait franchir la Lagging Span.

C'est ce que l'on surveillera de près lors du déroulement du trade.



Graphique 4.4

Et la Lagging Span cale sur son twist en même temps que les prix arrivent sur le bas du nuage 5mn en résistance. Après trois bougies bleues haussières après validation haussière et un RSI qui se retourne sur le même niveau que son dernier point haut, la sortie de position est envisagée sur clôture de cette bougie 1mn.

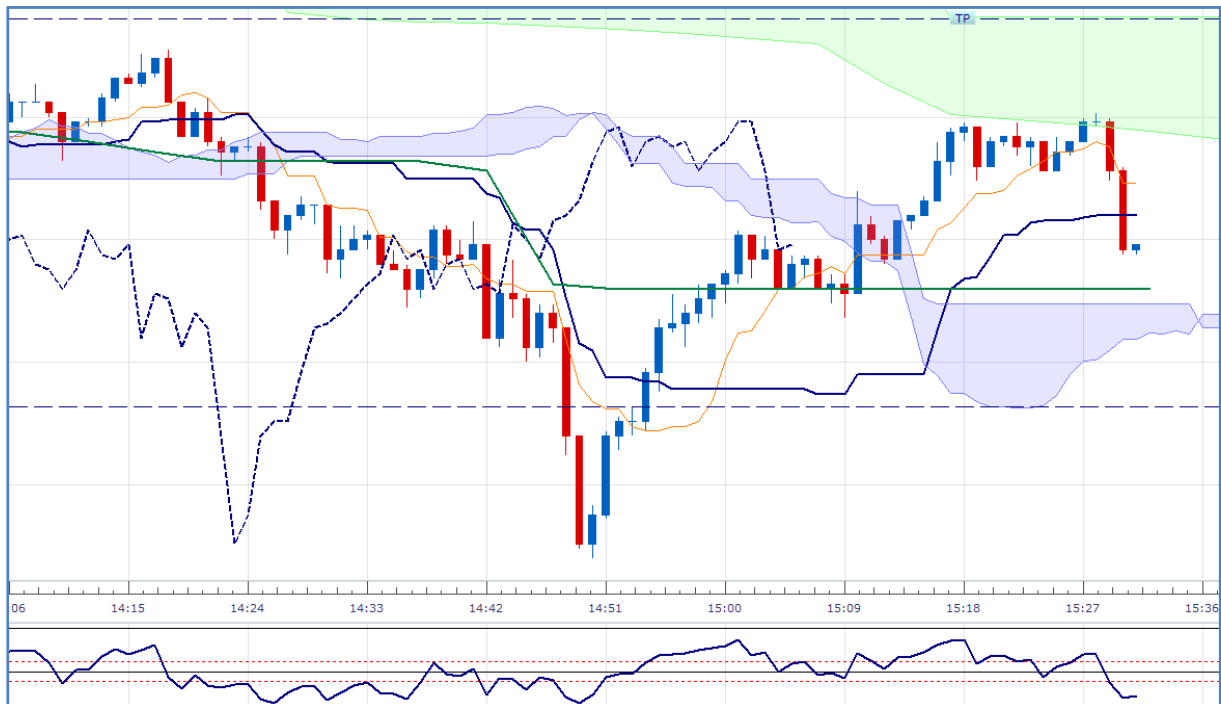


Graphique 4.5

La sortie était opportune avec un gain de 19 points.

Le mouvement haussier est terminé : la Lagging Span peine à traverser son nuage faible et le RSI ne remonte pas dans sa zone d'achat malgré les bougies bleues.

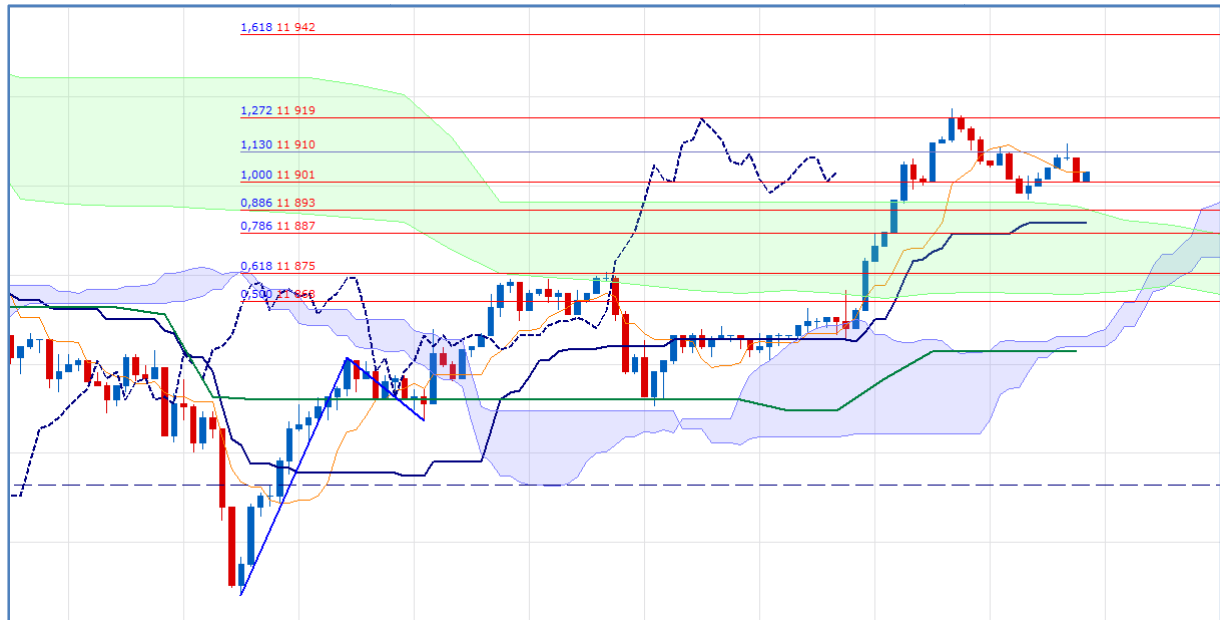
On attendra que la correction se fasse pour éventuellement reprendre position et aller chercher l'objectif de la SSB 5mn.



Graphique 4.6

La deuxième tentative d'entrée dans le nuage par les prix a avorté : la cassure de la Kijun 1mn est un signal d'invalidation haussière, confirmé par le RSI qui passe en zone de vente.

Cependant, il n'est pas possible de prendre une position vendeuse car la Kijun 5mn est trop proche et elle est renforcée par la SSB 1mn : le nombre de points potentiels n'est pas intéressant.



Graphique 4.7

Sur cet écran qui montre la suite du mouvement, nous pouvons constater que les prix ont bloqué sur le niveau de 0.618 de Fibonacci avant de corriger vers la Kijun 5mn qui a tenu en support. Après une longue consolidation à plat sur la Kijun 1mn, une nouvelle impulsion haussière s'est produite. L'objectif de l'ordre limite initial a été atteint et dépassé jusqu'au niveau Fibonacci de 1.272, autre ratio important qui sous-entendait une correction à venir.

A travers ces exemples, j'ai souhaité vous montrer que ce système d'analyse et lecture de marché est complet quelque soit l'unité de temps sur laquelle on opère. Cependant, sur les UT très courtes, il peut être parfois judicieux de compléter sa vision soit en projetant une autre UT Ichimoku soit en ajoutant un autre "indicateur". Mais il est inutile de "trop en mettre" sous peine de brouiller les informations essentielles qui sont données de façon claire par l'Ichimoku.

C'est donc un outil qui s'adresse aussi bien au trader novice car il demande peu de connaissances en analyse technique, qu'au trader expérimenté qui trouvera un champ de possibilités d'utilisation conséquent et notamment en confirmation d'autres indicateurs, un point que je développe dans mon deuxième ouvrage paru en novembre 2015.

Cependant, un outil technique aussi performant soit-il ne permettra pas de devenir un trader à succès sans une grande discipline dans l'application des règles strictes de son plan de trading alliées un money management cohérent. Sans compter l'élément primordial, base de l'édifice du trading, qui est la gestion du mental.