



CE GUIDE PRÉSENTE LES ERREURS LES PLUS FRÉQUENTES DES TRADERS ET COMMENT LES ÉVITER



Table des matières

Quelle est la principale erreur des traders particuliers ?
COUPER VOS PERTES ET LAISSER COURIR VOS GAINS
UN PARI SIMPLE : COMPRENDRE LA PRISE DE DECISION LORSQU'ON GAGNE OU PERD
Les pertes ont un impact psychologique beaucoup plus important que les gains
Théorie des perspectives : les pertes affectent beaucoup plus que les gains
Évitez le piège courant10
Respectez votre plan de trading : Utilisez des stops, des limites et un bon money management 1
Est-ce que l'utilisation d'un ratio de 1:1 fonctionne réellement ?
Plan de trading : quelle stratégie puis-je utiliser ?13
Avertissement14



Quelle est la principale erreur des traders particuliers ?

Recherche et contenu préparés par David Rodriguez, stratégiste quantitatif pour DailyFX

L'importante volatilité des marchés financiers a rendu le trading très populaire. Malheureusement, l'arrivée massive de nouveaux traders a connu un succès en demi-teinte.

L'équipe de recherche DailyFX a cherché à comprendre les raisons de ce succès mitigé en parcourant les données de trading de plus de 100,000 comptes actifs du broker IG en 2016. Le but était d'examiner statistiquement les caractéristiques issues comptes de trading gagnants. Des différences claires entre les traders gagnants et perdants sont ressorties de cette recherche, mais il y a une erreur particulière que nous avons vue se répéter à de nombreuses reprises sur les comptes de trading perdants.

POURQUOI LA MAJORITE DES TRADERS PARTICULIERS PERD DE L'ARGENT?

Nous savons tous que les biais psychologiques rendent le trading difficile et c'est pour cette raison que nous avons recherché les comportements qui pourraient justifier la raison pour laquelle la majorité des traders particuliers perd de l'argent.

Après avoir examiné des millions de trades réels réalisés en 2016 depuis les serveurs du broker IG, nous sommes parvenus à des conclusions très intéressantes. La première constatation est encourageante : les traders particuliers gagnent plus souvent qu'ils ne perdent. Le nombre de trades clôturés en gain en 2016 est supérieur à ceux en perte. À noter que cela s'est avéré vrai sur un large éventail d'actifs comme en témoignent les données compilées ci-dessous.



Pourcentage des trades gagnants et perdants sur les 15 actifs les plus échangés



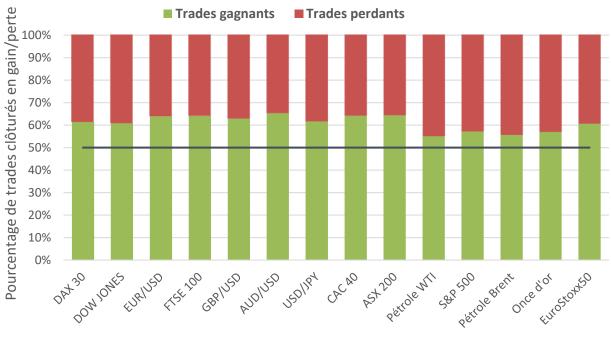


Figure 1. Source des données : comptes et opérations du Groupe IG, à l'exclusion des comptes titres, des gestionnaires de comptes et des participants admissibles au contrat. Du 01/01/2016 au 31/12/2016 sur les actifs les plus échangés.

Le graphique ci-dessus résume les données de plus de 30 millions de trades réels clôturés sur les actifs les plus échangés à travers le monde par les clients du groupe IG. La section en vert de l'histogramme représente le pourcentage de trades gagnants, tandis que la section en rouge le pourcentage de trades perdants. Par exemple, 64% des positions sur l'EUR/USD ont été clôturées en gain en 2016. Nous pouvons remarquer que le pourcentage de trades gagnants est supérieur à 50% sur les actifs les plus échangés.

Si les traders ont clôturé leur position en gain la majeure partie du temps, alors pourquoi perdent-ils de l'argent ? Nous avons poursuivi nos recherches et avons remarqué qu'un important facteur de trading n'était souvent pas respecté.



Profit / perte moyen(ne) par position gagnée/perdue (en pip)

Les pertes moyennes sont considérablement supérieures aux gains moyens sur les 15 actifs

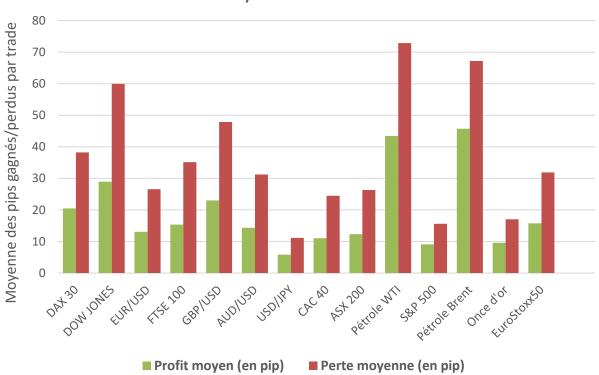


Figure 2. Source des données : comptes et opérations du Groupe IG, à l'exclusion des comptes titres, des gestionnaires de comptes et des participants admissibles au contrat. Du 01/01/2016 au 31/12/2016 sur les actifs les plus échangés.

Le tableau ci-dessus résume tout. Nous pouvons ainsi comprendre pourquoi les traders perdent de l'argent malgré le fait qu'ils clôturent plus d'une position sur deux en gain. Les traders perdent plus d'argent qu'ils n'en gagnent sur leurs trades gagnants.

Prenons l'exemple du CAC 40. Le premier graphique montre que 64% de l'ensemble des trades ont été clôturés en gain, mais le deuxième graphique précise que la perte moyenne était de 24 pips contre un profit moyen de 11 pips. Les traders avaient donc raison près des deux tiers du temps, mais perdaient plus du double de ce qu'ils gagnaient. Et ce constat est similaire sur les autres actifs les plus échangés.



COUPER VOS PERTES ET LAISSER COURIR VOS GAINS

Nos données montrent que les traders ont su identifier les bonnes opportunités de trading (ils ont clôturé la majorité du temps leurs trades en gain, mais au final, ils ont perdu de l'argent à cause du montant plus élevé des pertes que des gains.

Si vous ouvrez presque n'importe quel livre de trading, vous remarquerez que le conseil est toujours le même : coupez vos pertes et laissez courir vos gains. Les pertes sont inévitables et font partie intégrante du trading. Il est en effet impossible de deviner la bonne direction d'un cours à tous les coups. La leçon est donc d'identifier lorsqu'un de vos trades est perdant et de le fermer aussi rapidement que votre analyse devient erronée. Si vous ne le faites pas, cela pourrait fortement impacter votre capital de trading et pourrait vous empêcher de profiter de la prochaine opportunité.

L'inverse est tout aussi important : si un trade est en votre faveur, laissez courir vos profits. Il est bien évidemment tentant d'encaisser ses gains latents en clôturant sa position. Malheureusement, si vous faites cela, il est presque certain que votre stratégie sera à long terme perdante.

Si la solution est si simple et que ce conseil est omniprésent, pourquoi ce problème est-il si courant ? La réponse est simple : la nature humaine.

Nous (en tant qu'êtres humains) avons des tendances naturelles, des biais psychologiques qui nuisent à nos prises de décisions. Nous nous appuierons sur une étude simple (mais perspicace), qui a valu un Prix Nobel en économie pour illustrer ce problème. Mais avant tout, commençons par cet exercice :



UN PARI SIMPLE : COMPRENDRE LA PRISE DE DECISION LORSQU'ON GAGNE OU PERD

Si je vous proposais de jouer à ce simple jeu. Supposons que nous jouions à pile ou face, où bien évidemment la pièce n'est pas truquée. Je vous demande de parier sur l'une des faces de la pièce avant de lancer qu'une seule fois la pièce.

Si vous gagnez, vous empochez 1 000€ et si vous perdez, vous ne recevez rien. Maintenant, pour rendre les choses un peu plus intéressantes, je vous offre une alternative et vous propose que peu importe la face sur laquelle tombera la pièce, vous gagnez 400€. Quelles règles choisiriez-vous ? La première ou deuxième option ?

	Règles	Perte moyenne
Option A	50% de chance +1000 €	+500 €
	50% de chance 0 €	+500 €
Option B	+400 €	+400 €

Sur un seul lancé, le choix A est le plus sensé, mais également le plus risqué, car vous pouvez vous attendre à gagner 1000 €, soit deux fois plus que l'option B. Néanmoins, la plupart d'entre nous auraient choisi la seconde option (qui n'est pas mauvaise en soi), car avec un risque nul, personne ne peut vous reprocher d'accepter un gain plus faible. Et il va sans dire que vous risquez de ne rien gagner avec l'option A, contrairement à l'option B.

Par conséquent, nous pouvons affirmer qu'en ce qui concerne les gains, nous devenons généralement averse pour le risque et sommes prêt à gagner un plus faible montant, car nous choisissons l'option B. Qu'en est-il des pertes potentielles ?

QUELLE EST LA PRINCIPALE ERREUR DES TRADERS PARTICULIERS ?



À l'aide de la même pièce, je vous propose les mêmes règles de jeu, mais avec une différence. Au lieu de gagner de l'argent, vous devez me payer un montant, peu importe le résultat, mais inférieur à celui engagé lors de l'option A. C'est-à-dire qu'avec l'option A, vous prenez le risque de perdre 1 000 € ou de ne rien perdre (0€). Avec l'option B, vous m devez dans tous les cas 400 €. Quelle option dorénavant choisiriez-vous ?

	Règles	Perte moyenne
Option A	50% de chance -1000 €	-500 €
	50% de chance 0 €	-300 €
Option B	-400 €	-400 €

L'option B vous garantit de perdre 400€, mais réduit le risque des pertes. Pourtant, nombre d'entre nous choisirons de prendre le risque de perdre 1000€ pour essayer de ne rien perdre. L'option A serait cette fois-ci la plus choisie.

En résumé, en ce qui concerne les pertes, nous devenons enclins à prendre des risques. La plupart d'entre nous évitent de prendre des risques pour tenter de gagner plus, mais cherchent activement à risquer davantage pour éviter une perte.

Cet exemple de pile ou face, montre que l'être humain a du mal à accepter de perdre. Ce comportement étant toutefois naturel, est clairement problématique s'il s'étend à la prise de décision dans la vie réelle. Et c'est en effet pour cette raison que les traders particuliers perdent plus d'argent qu'ils n'en gagnent en trading.

Comment pouvons-nous donc résoudre ces problématiques psychologiques ?



Les pertes ont un impact psychologique beaucoup plus important que les gains

Daniel Kahneman et Amos Tversky ont développé la théorie des perspectives en 1979, qui établit un constat selon lequel les personnes réagissent différemment aux perspectives de leurs gains ou de leurs pertes. Leur travail n'était pas spécifique au trading, mais d'ordre économique et fournit des explications claires pour notre étude.

Le concept de base est simple : la plupart des gens prennent des décisions de trading non pas sur l'utilité espérée, mais sur leurs attitudes à l'égard des gains et des pertes. Ils ont montré qu'une personne rationnelle prendrait des décisions purement fondées sur la maximisation des gains et la réduction des pertes. Pourtant, c'est en réalité totalement faux et nos données de trading prouvent cette théorie.

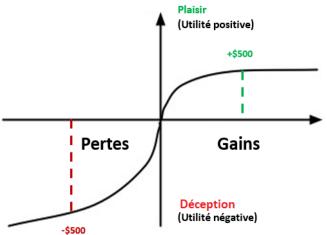
Nos données indiquent que les traders ont jugé suffisant d'encaisser un gain moyen de 15 pips sur le CAC 40, mais ont accepté d'en perdre en moyenne 35. Une telle différence nous aide à comprendre pourquoi nos données montrent que 64% de tous les trades étaient gagnants sur le CAC 40 : ils encaissaient leurs profits rapidement, mais laissaient courir leurs pertes.

La relation du trader face aux gains et aux pertes n'est donc pas similaire. Le schéma ci-dessous nous donne un aperçu de la façon dont la plupart réagissent face au « Plaisir » et face à la « Déception » découlant des gains et des pertes.

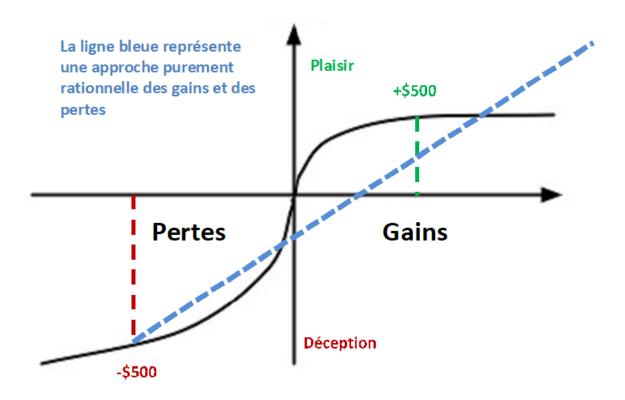
Théorie des perspectives : les pertes affectent beaucoup plus que les gains

L'impact d'une perte de 500€ est psychologiquement plus fort qu'un plaisir procuré par le gain de 500€.

Dans la pratique, nous devons trouver un moyen de redresser cette courbe d'impact et de traiter les gains et les pertes de la même façon, faisant ainsi des choix purement rationnels.







Évitez le piège courant

Nous devons nous assurer que nos choix en trading traitent les pertes et les gains de la même façon, ce qui signifie de toujours suivre une règle en trading : chercher des opportunités de gain au moins autant importante qu'une perte potentielle.

Nous parlons généralement de «ratio rendement/risque». Si vous risquez de perdre le même nombre de points que vous souhaitez en gagner, votre ratio de rendement/risque est de 1 sur 1 (parfois écrit 1: 1). Cette règle simple permet de perdre la moitié de vos trades et d'avoir toujours un capital à l'équilibre. Il est certainement possible (et dans certains cas recommandés) d'utiliser un ratio rendement/risque supérieur à 1: 1. Mais nous vous recommandons d'utiliser au minimum un ratio de 1/1 dans votre trading.



Respectez votre plan de trading : Utilisez des stops, des limites et un bon money management

Les êtres humains ne sont pas des machines. Et travailler contre nos biais naturels exige des efforts importants. Une fois que vous avez un plan de trading écrit, qui mentionne un ratio rendement/risque approprié, le prochain défi consiste à respecter ce plan. Rappelez-vous qu'il est naturel pour les humains de vouloir se prémunir contre les pertes et de prendre des bénéfices tôt, mais cela entraîne de mauvais trades. Nous devons surmonter cette tendance naturelle et éliminer nos émotions en trading.

Une excellente façon de configurer votre ratio est d'utiliser les ordres stop-loss et limite dès l'ouverture de votre trade. Cela vous permettra d'utiliser un ratio rendement/risque approprié (1: 1 ou plus) et de s'en tenir. Une fois que vous l'avez configuré, ne le touchez plus (une seule exception : vous pouvez déplacer votre stop en votre faveur pour sécuriser des bénéfices à mesure que le marché se déplace dans votre direction).

Il y aura inévitablement des moments où le cours se déplacera contre vous, déclenchera votre stoploss et finalement, rebondira quelques points plus bas, mais il s'agit là d'un jeu de chiffres. S'attendre à ce qu'un trade perdant se retourne en votre faveur vous expose à des pertes très importantes. Plaider contre les ordres stop-loss, parce qu'ils vous obligent à accepter une perte est certes décevant, mais leur principal but est de protéger votre capital.

Gérer vos risques de cette manière fait partie de ce que beaucoup de traders appellent le « **money management** ». C'est une très bonne chose d'avoir eu raison sur l'orientation de la tendance, mais un money management médiocre rendra votre rentabilité beaucoup plus difficile.

D'ailleurs John Murphy, l'un des analystes techniques de marché les plus connus, a indiqué dans un de ses livres « je ne pense pas qu'il soit possible de survivre longtemps sans money management ».

A ce stade de la lecture de ce guide, nous admettons que rien de tout cela n'est vraiment très révolutionnaire et il est fort probable que vous ayez déjà constaté cette erreur et entendu ce conseil du ratio rendement/risque, mais savez-vous vraiment pourquoi un ratio de rendement/risque 1: 1 est-il tellement si important ?



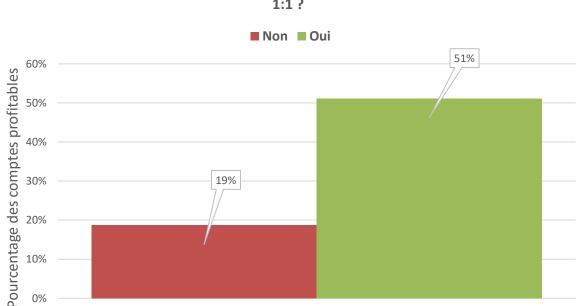
Est-ce que l'utilisation d'un ratio de 1:1 fonctionne réellement ?

Nos données le suggèrent. Nous utilisons nos données sur 15 actifs majeurs pour déterminer combien de comptes de trading ont clôturé leur année rentable AVEC un ratio rendement/risque supérieur à 1.

Les traders qui utilisent cette règle sont-ils finalement gagnants ? Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs, mais les résultats peuvent donner des informations intéressantes.

Nos données montrent que 51% des comptes de trading utilisant un ratio positif étaient rentables en 2016 contre seulement 19% pour ceux qui utilisaient un ratio inférieur à 1.

Les traders qui ont suivi cette règle avaient donc près de 3 fois plus de chances d'être rentable. Une différence donc substantielle.



Traders profitables en 2016
Est-ce que la moyenne du ratio rendement/risque du compte était de 1:1?

Figure 2. Source des données : comptes et opérations du Groupe IG, à l'exclusion des comptes titres, des gestionnaires de comptes et des participants admissibles au contrat. Du 01/01/2016 au 31/12/2016 sur les actifs les plus échangés



Plan de trading : quelle stratégie puis-je utiliser ?

Travailler avec des ordres stop et des limites et définir un ratio rendement/risque de 1: 1 ou plus

Chaque fois que vous placez un trade, assurez-vous d'utiliser un ordre stop-loss. Assurez-vous toujours que votre objectif de gain soit au moins aussi grand que votre ordre stop. Conseil : Placez votre stop avant votre ordre limite. Si le ratio est positif, alors vous pouvez passer l'ordre sinon, l'opportunité n'est pas bonne. Il ne faut pas confondre « signal » et « opportunité ».

Une fois que vous rencontrez une opportunité intéressante, cherchez à optimiser ce ratio en ayant un objectif plus ambitieux. Un ratio de 2 :1 est recommandé, mais vous devez vous assurer d'avoir un ratio de minimum 1: 1. Mathématiquement, vous pourriez deviner correctement le sens du marché seulement la moitié du temps et ne pas perdre de l'argent tout de même.

La distance réelle lorsque vous placez vos stops et vos limites dépendra des conditions du marché, en prenant en compte la volatilité, l'actif en question et où se situent le(s) support(s) et la/les résistance(s) les plus proches. Concrètement, si vous avez un ordre stop à 40 pips de votre point d'entrée, vous devriez avoir un objectif de profit d'au moins 40 pips. Si vous avez un ordre stop à 500 pips de votre point d'entrée, votre objectif de profit devra être d'au moins 500 pips.



Obtenez maintenant votre compte démo



Trader le Forex avec des produits à effet de levier ou de gré à gré comporte un risque important et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Nous vous conseillons d'examiner avec soin si le trading vous convient en fonction de votre situation personnelle. Le trading sur Forex comporte des risques. Les pertes peuvent dépasser les dépôts. Nous vous recommandons de solliciter un avis indépendant et de bien comprendre les risques avant de trader.

QUELLE EST LA PRINCIPALE ERREUR DES TRADERS PARTICULIERS ?



Avertissement

Avis de DailyFX sur les marchés

Tous les avis, actualités, recherches, analyses, cours ou autres informations contenus sur ce site sont fournis à titre informatif et ne constituent pas un conseil en investissement. DailyFX ne peut être tenu responsable des pertes ou dommages, y compris mais non limités à, toute perte de profit pouvant directement ou indirectement provenir de l'utilisation ou du recours à ces informations.

Exactitude des informations

Le contenu de ce site est susceptible d'être modifié à tout moment sans notification préalable, et a pour seul but d'aider les investisseurs à prendre leurs propres décisions d'investissement. DailyFX a pris des mesures raisonnables pour s'assurer de l'exactitude des informations fournies sur le site internet. Cependant, cela ne garantit pas leur exactitude et DailyFX ne peut être tenu responsable des pertes ou dommages pouvant directement ou indirectement provenir du contenu ou de votre incapacité à accéder au site internet, ou pour tout retard ou échec de transmission, réception de toute instruction ou notifications affichées sur ce site internet.

Distribution

Ce site n'est pas destiné à être distribué ni utilisé par toute personne ou entité dans un pays où une cette distribution ou utilisation serait contraire à la législation ou réglementation locale. Les services ou investissements mentionnés sur ce site internet ne sont pas disponibles aux personnes résidant dans un pays où la mise à disposition de tels services ou investissements serait contraire à la législation ou réglementation locale. Les visiteurs de ce site Internet sont tenus de s'assurer qu'ils respectent la loi ou la réglementation locale à laquelle ils sont soumis.

Investissement à haut risque

Le trading avec effet de levier sur le Forex comporte un risque élevé et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Un effet de levier important peut aussi bien jouer en votre faveur qu'en votre défaveur. Avant de commencer à trader sur le Forex, veuillez examiner attentivement vos objectifs d'investissement, votre niveau d'expérience ainsi que votre goût du risque. Le risque de perte en capital peut être supérieur au montant investi. Veuillez-vous assurer de prendre connaissance des risque inhérents au trading sur le Forex et consulter un conseiller financier si toutefois vous avez des doutes.