

STRATÉGIE DE TRADING
PEG TRADING

INTRODUCTION

Il existe sur le Forex des **particularités** qui créent des **opportunités** de trading quotidiennes avec un risque de perte très faible.

Ces particularités créent des **barrières** infranchissables, des **ranges**, ou des « **effets yoyo** ».

Elles sont le fait d'une politique monétaire ou d'une situation économique donnée. Nous allons vous présenter **3 stratégies**.

USD/HKD : présentation

La première que nous allons exploiter est un **arrimage** (un *peg*) **flottant** sur le dollar de Hong Kong (HKD).

La Chine a démontré les vertus économiques d'arrimer sa devise sur celle de son principal client lorsque l'on est un pays exportateur.

En 2005, Hong Kong a bloqué les fluctuations de la paire USD/HKD entre les bornes **7,5000 - 7,8500 HKD pour 1 USD**.

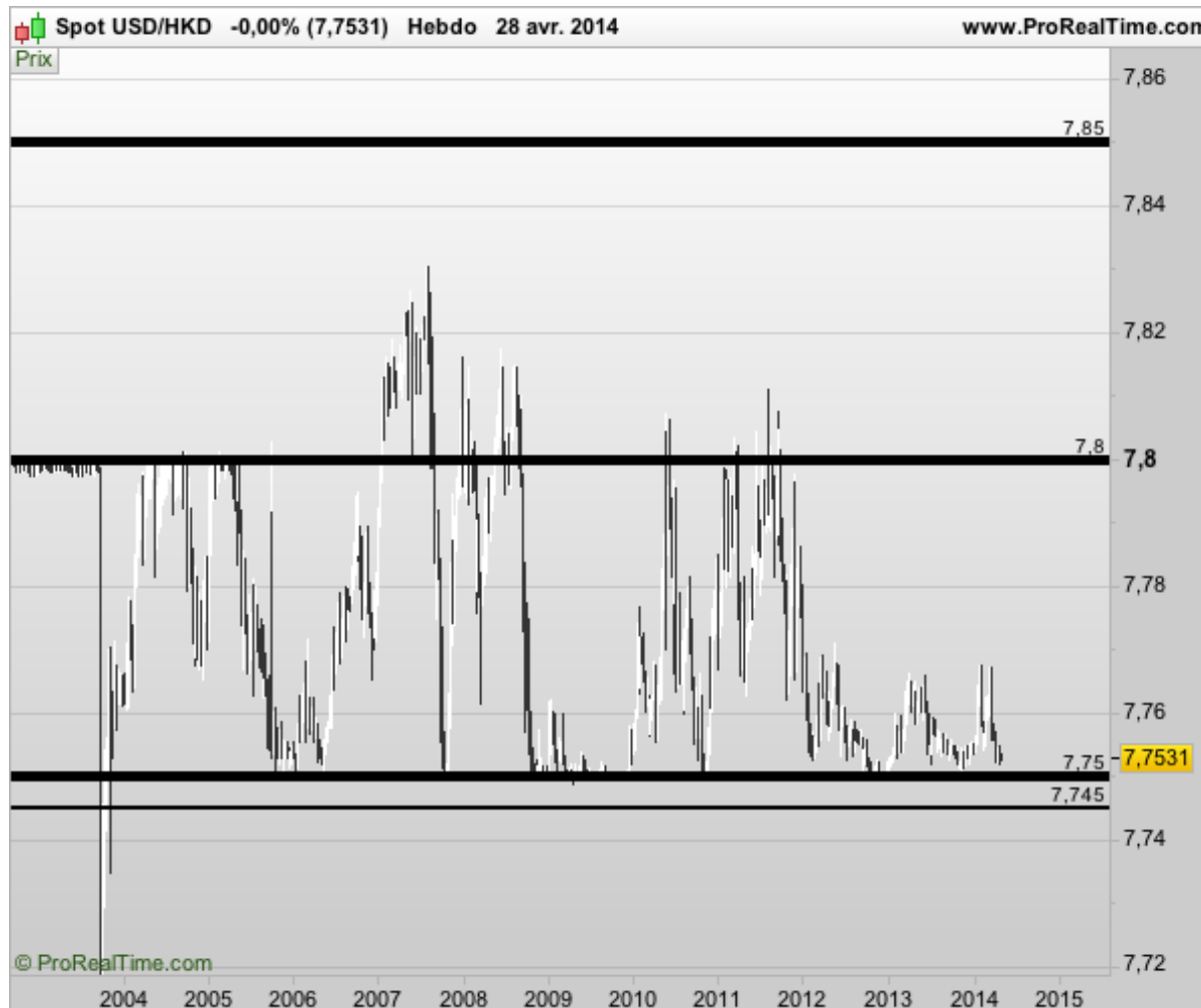
L'ancien niveau d'arrimage fixe 7,8000 joue toutefois un rôle de support/résistance psychologique.

USD/HKD : présentation

Durant la crise, la Chine a eu besoin de revenir à un taux de change fixe pour y faire face.

Ce ne fut pas le cas de Hong Kong qui n'a pas eu recours à cet artifice !

USD/HKD : stratégie



Ci-contre le graphique USD/HKD en donnée hebdomadaire nous montre **les 3 niveaux clés 7,7500, 7,8500 et 7,8000.**

USD/HKD : stratégie

La stratégie est très **simple** : elle consiste à prendre des **signaux acheteurs** plusieurs fois par semaine, **avec un stoploss à 7,7450** tant que le prix est sous les 7,8000.

Au dessus des 7,8000, la stratégie consistera à prendre des **signaux vendeurs** plusieurs fois dans la semaine, **avec un stoploss à 7,8550**.

La prise de bénéfice se fait sur un stop suiveur, on ne clôture jamais en perte.

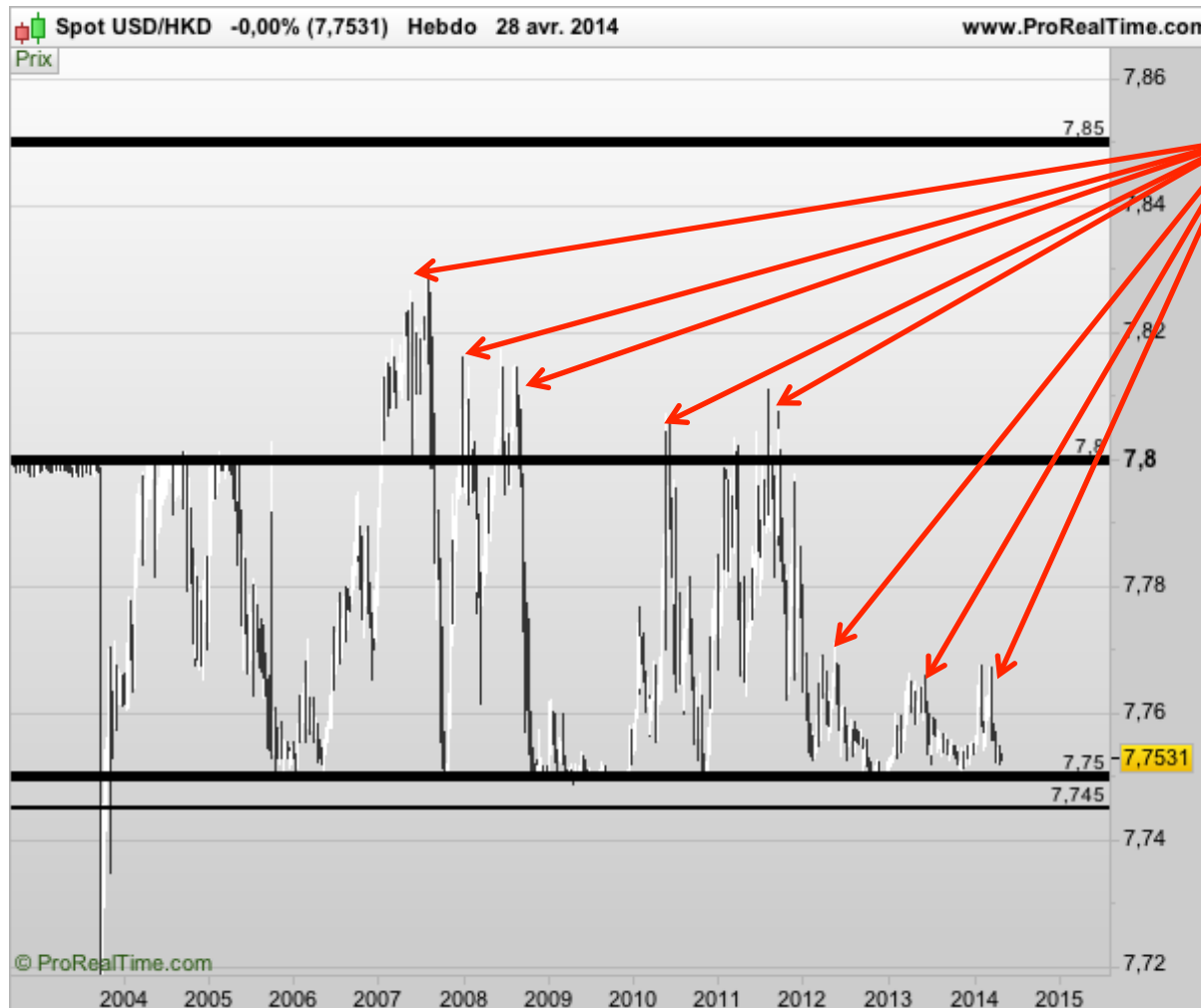
USD/HKD : problème

Les **ordres ouverts peuvent générer un swap négatif**, et bloquent de la marge disponible.

Plus la paire est proche des 7,75, et moins les ordres d'achat restent ouverts longtemps.

Les ordres acheteurs pris trop haut et restants ouverts le sont plus longtemps, bloquant ainsi de la marge et générant potentiellement un swap négatif (en fonction de la politique des fournisseurs de liquidité du broker), et inversement pour les ventes.

USD/HKD : problème



Les ordres ouverts sur les sommets et proches des sommets n'ont pas eu le temps d'être clôturés, et restent ouverts longtemps.

USD/HKD : solution

Pour les achats, plus le prix est bas, plus le nombre d'ordres ouverts possibles est important, puisqu'ils resteront ouverts peu de temps.

Par exemple, dans la **zone 7,7500 – 7,7600** on autorise le système à avoir 20 ordres ouverts en même temps, 10 dans la **zone 7,7800 – 7,8000** et 5 **au delà de 7,8000**.

Au niveau du risque, plus les trades sont pris haut, moins l'exposition sera importante, **limitant encore plus l'impact des positions ouvertes** sur les sommets. Et inversement pour les ventes.

USD/HKD : risque de perte

les trades ne sont clôturés qu'en gain.

Dans le cas où Hong Kong change sa politique monétaire, ce qui fortement improbable, dans les années à venir, il y a un risque que les niveaux soient changés : le range pourra être rétrécit (cas favorable pour nous) ou augmentés (cas **potentiellement** défavorable).

On ne perd nos positions que dans le cas où l'un des planchers n'est plus respecté.

Les **pertes seraient quand même très limitées** du fait que seules une poignée de trades seront ouverts en même temps

EUR/CHF : présentation

La seconde que nous allons exploiter est un plancher mis en place par la **Banque Nationale Suisse en 2011**.

La BNS, très protectionniste sur le franc suisse, a abandonné en 2010 et 2011 sa politique interventionniste devant la pression baissière trop importante sur l'euro, ajouté au fait que les marchés considèrent le CHF comme valeur refuge.

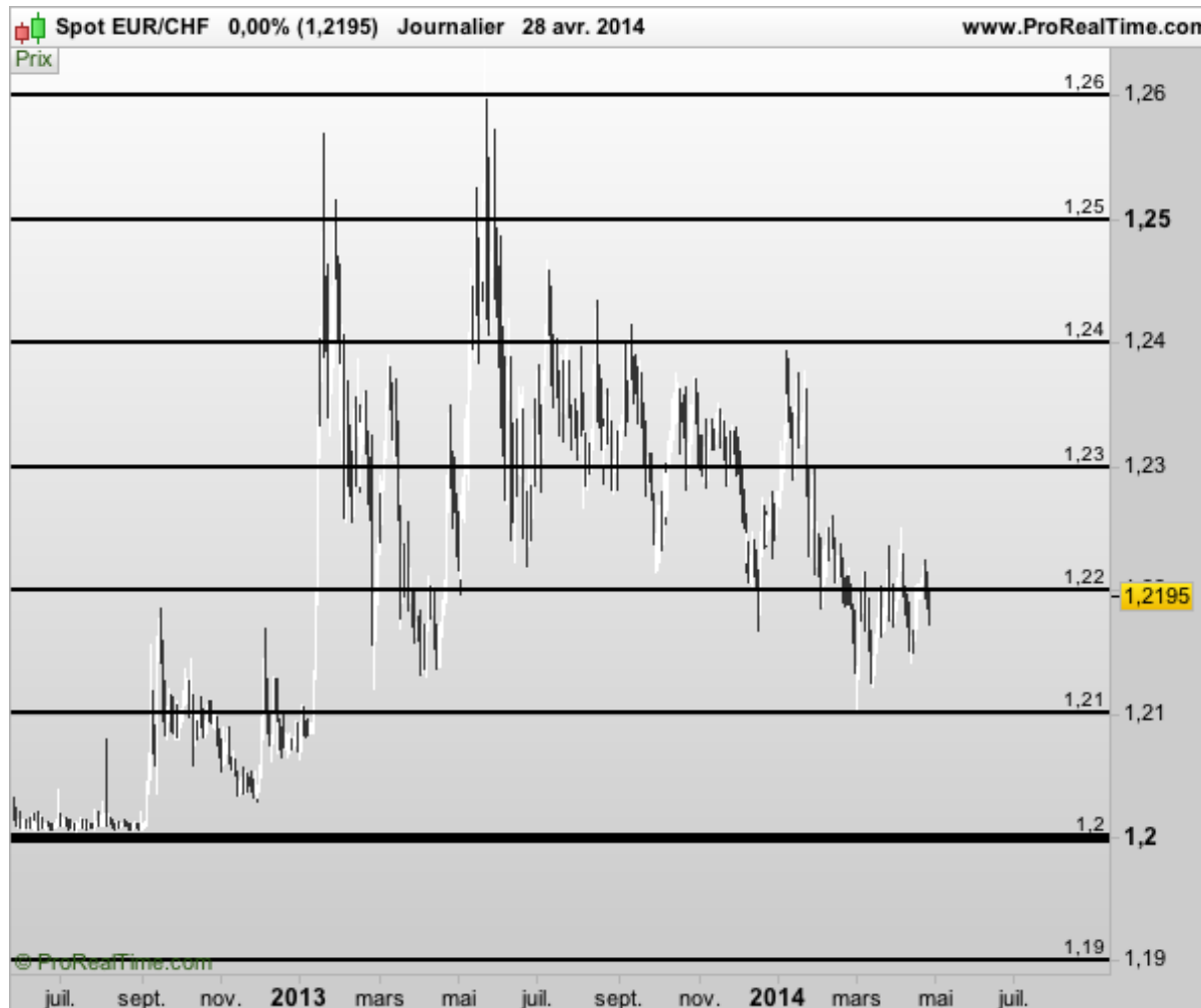
Mais, devant l'effondrement de l'EURCHF la BNS décida d'agir fermement et **ne souhaite plus voir EURCHF sous le niveau des 1,2000, et se dotera de « tous les moyens illimités » pour y parvenir.**

EUR/CHF : présentation

En effet, une telle appréciation du franc suisse face à l'euro rend les exportations suisses moins compétitives, réduisent les investissements étrangers et favorisent la récession.

Actuellement, **la BNS n'a pas besoin de défendre son plancher**, les fluctuations se font **naturellement** au delà de cette zone, qu'elle défendra si besoin.

EUR/CHF : stratégie



Ci-contre le graphique EUR/CHF en donnée journalière nous montre **la barrière des 1,2000 CHF** ainsi qu'un quadrillage tous les 100 pips que nous allons utiliser pour la stratégie.

EUR/CHF : stratégie

Là encore la stratégie est très simple : il s'agit de ne prendre **que des signaux acheteurs quotidiens** avec un **stoploss à 1,1900**.

La prise de bénéfice se fait sur **un stop suiveur ou une cible de 5 ou 10 pips**, on ne clôture jamais en perte.

EUR/CHF : problème

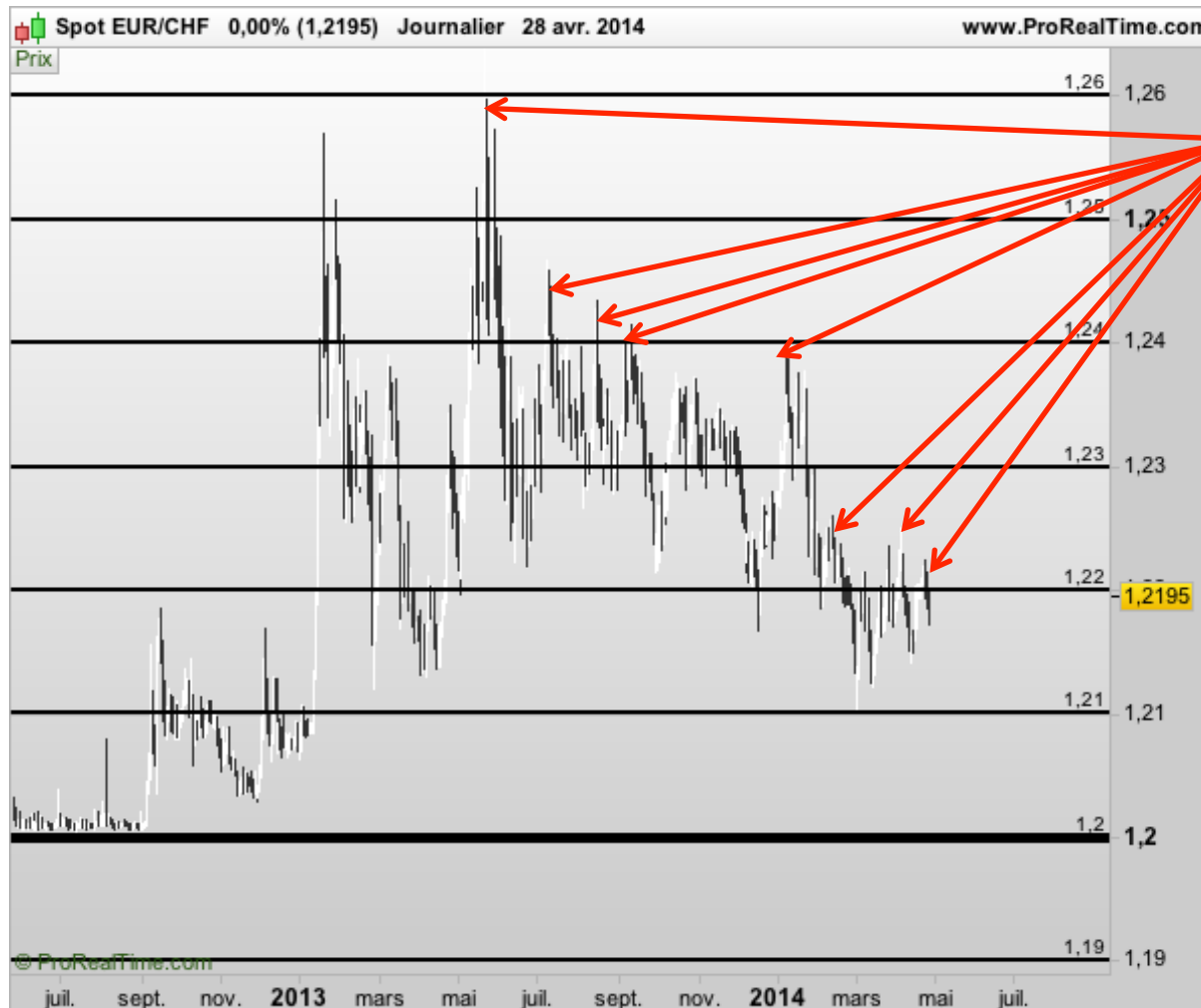
Le problème est le même que pour la stratégie précédente.

Les ordres ouverts sur des sommets et qui n'ont pas été clôturés, forment des pertes latentes qui pèsent sur la marge disponible et peuvent entraîner un swap légèrement négatif.

Plus le nombre d'ordres restants encore ouverts est important, plus notre action sera limitée et donc notre performance.

Tant qu'un sommet sur lequel des ordres ont été ouverts n'a pas été revisité et dépassé, ces ordres restent ouverts (voir graphique suivant).

EUR/CHF : problème



Les ordres ouverts sur les sommets et proches des sommets n'ont pas eu le temps d'être clôturés, et restent ouverts longtemps.

EUR/CHF : solution

Il s'agit de limiter le nombre de d'ordres maximums autorisés ouverts en même temps.

On quadrille l'EUR/CHF tous les 100 pips, créant des zones.

Plus on s'éloigne de la première zone des 1,2000 – 1,2100, moins le nombre de trades ouverts en même temps sera important; par exemple on autorise le système à avoir 20 trades ouverts dans la première zone, contre 15 dans les zones supérieures, puis 10, 5 etc.

Cela permet de limiter le nombre de traders ouverts sur les sommets et de ne pas impacter la marge disponible.

EUR/CHF : risques

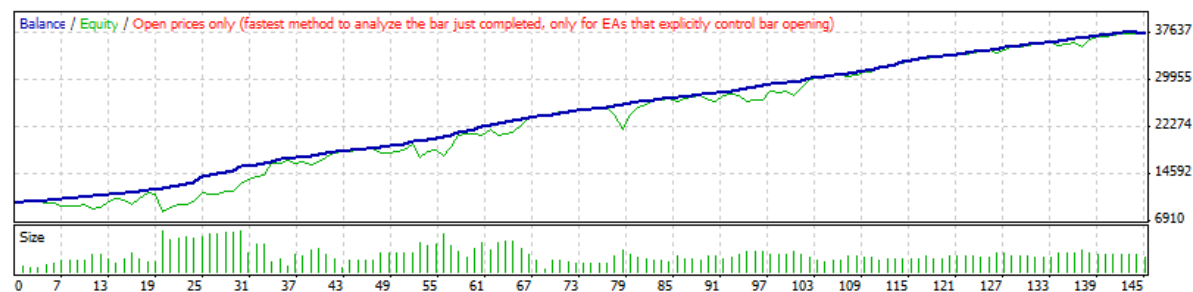
Vu l'emphasis de la BNS à garantir le niveau des 1,2000 CHF, **le risque de perte est extrêmement faible.**

En effet, son ancien président, ou plus récemment son actuel, Thomas Jordan, a réaffirmé que la banque défendra agressivement son *peg*.

Dans le cas où le niveau des 1,1900 est touché, les trades seront cloturés en perte ; les pertes seront très limitées en étant donné notre politique de quadrillage réduisant le nombre d'ordre sur les sommets.

EUR/CHF : backtest

Initial deposit	10000.00				
Total net profit	27501.33	Gross profit	27814.51	Gross loss	-313.18
Profit factor	88.81	Expected payoff	189.66		
Absolute drawdown	2686.99	Maximal drawdown	4586.76 (38.54%)	Relative drawdown	38.54% (4586.76)
Total trades	145	Short positions (won %)	0 (0.00%)	Long positions (won %)	145 (99.31%)
		Profit trades (% of total)	144 (99.31%)	Loss trades (% of total)	1 (0.69%)
		Largest profit trade	817.05	loss trade	-313.18
		Average profit trade	193.16	loss trade	-313.18
		Maximum consecutive wins (profit in money)	144 (27814.51)	consecutive losses (loss in money)	1 (-313.18)
		Maximal consecutive profit (count of wins)	27814.51 (144)	consecutive loss (count of losses)	-313.18 (1)
		Average consecutive wins	144	consecutive losses	1



Ci-contre un backtest depuis septembre 2011, depuis le peg a été mis en place.

+275% sur 33 mois, soit une **moyenne de 8,33% par mois.**

Drawdown relatif de 38,54%.

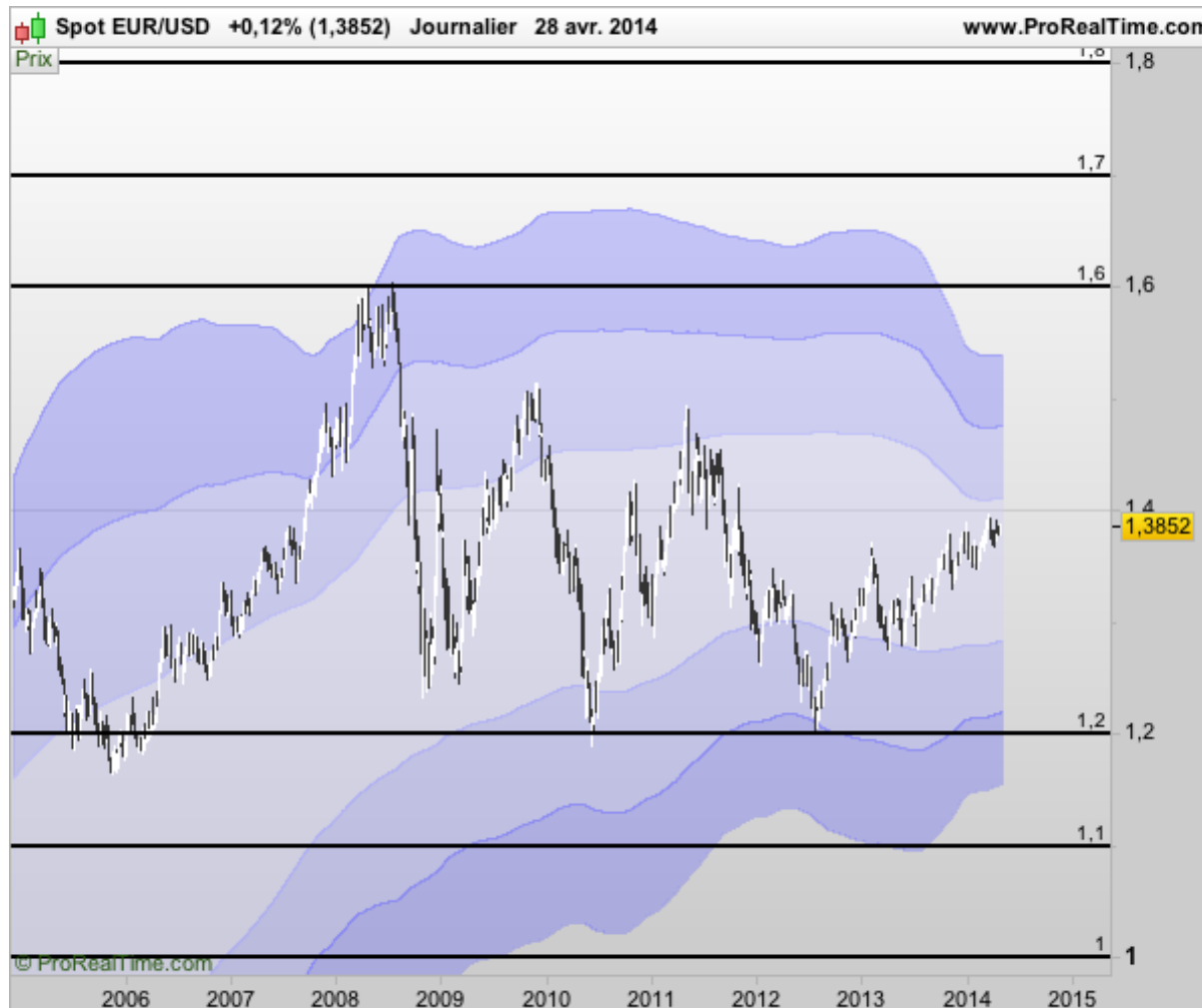
EUR/USD: présentation

La troisième particularité que nous allons exploiter est une situation sur l'eurodollar (EUR/USD).

La paire EUR/USD est tiraillée entre deux niveaux : trop haut, l'euro pénalise les exportations européennes, mais favorise les importations, augmente la liquidité en devise des pays détenteur d'euro. Trop bas, l'euro pénalise les importations, favorise l'exportation, mais diminuent les réserves de change en euro des pays qui en détiennent.

Cela crée un range naturel et économique, un yoyo.

EUR/USD: stratégie



Le graphique ci-dessus montre 5 zones (une centrale, et 4 extrêmes) calculés via les écarts-type et montrant les zones de distribution de l'eurodollar depuis qu'il oscille entre 1,6000 et 1,2000.

EUR/USD: stratégie

La stratégie est simple : prendre des **signaux acheteurs et vendeurs** avec des stoploss en dehors du range, respectivement à **1,6000, 1,7000 et 1,8000 pour les ordres vendeurs**, et **1,2000, 1,1000 et 1,000 pour les ordres acheteurs**.

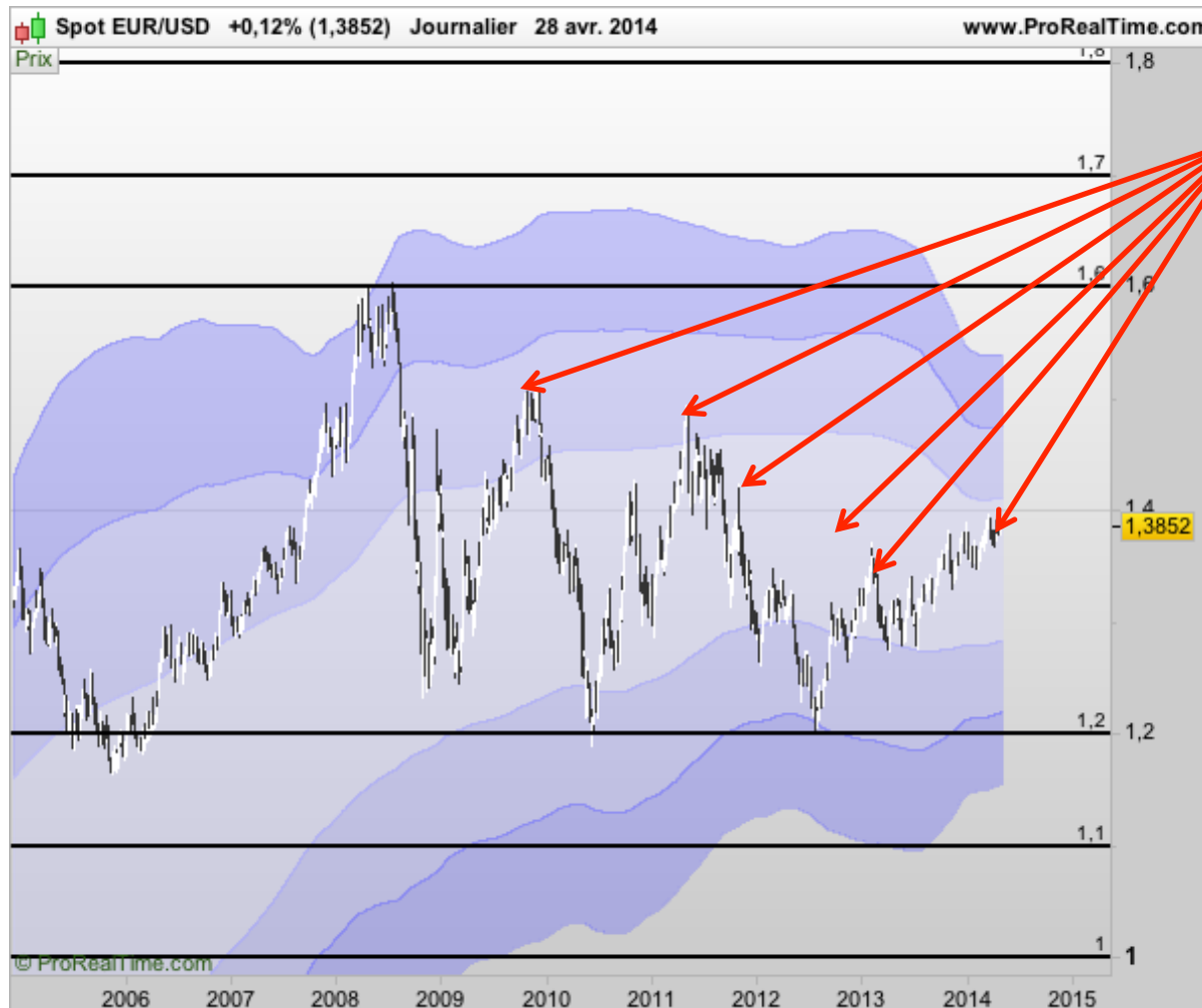
La prise de bénéfice se fait toujours sur stop suiveur.

Occasionnellement, pour certaines opportunités, des positions peuvent être prises avec un stop loss plus petit (entre 50 et 200 pips), dont le risque financé par 20% des gains hebdomadaires générés.

EUR/USD: problème

Le problème est identique aux autres stratégies. Les positions prises sur des sommets, et des creux cette fois, puisque l'on va acheter et vendre, peuvent rester longtemps ouvertes en négatif.

EUR/USD: problème



Les ordres ouverts sur les sommets et proches des sommets n'ont pas eu le temps d'être clôturés, et restent ouverts longtemps.

EUR/USD: solution

Contrairement aux deux autres paires, qui ont officiellement une barrière, celles sur l'eurodollar sont fictives et mobiles. **On utilise donc les écarts types pour délimiter des zones.**

Dans la zone la plus claire, le nombre d'ordres maximum ouverts autorisés est beaucoup plus important que dans les zones extrêmes.

En effet, c'est la zone dans laquelle l'euro reste le plus longtemps; les probabilités que les ordres restent ouverts longtemps (ceux pris sur des sommets ou des creux) sont faibles.

EUR/USD: solution

Dans **les zones extrêmes supérieures**, le nombre d'ordres maximum autorisés à l'achat est très restreint, pour limiter fortement le nombre de pertes latentes dues à des achats pris sur les sommets.

Par contre le nombre de ventes autorisées n'est pas limité.

Inversement pour **les zones inférieures**, où ce sont les ordres d'achats qui ne sont pas limités, contrairement aux ordres de vente.

EUR/USD: risque

Le risque est ici le plus important des 3 stratégies car les niveaux de l'eurodol ne sont pas formalisés par une politique monétaire.

Toutefois le risque est très faible de voir un jour l'euro franchir à la hausse les 1,7000 ou à la baisse les 1,1000. Actuellement sur des niveaux élevés, l'euro inquiète certains pays européens, notamment la France, et Draghi envisagera d'agir si il se maintien à de pareils niveaux, en jouant notamment sur les taux.

EUR/USD: risque

Dans tous les cas, un seul de ces deux niveaux sera franchi, donc seule les ordres d'achats ou ceux de ventes, non clôturés, se solderont par des pertes, laissant les stratégies inverses continuer à engendrer des gains.

Par exemple si les 1,1000 sont touchés, pendant toute la descente, les ventes auront continué à engendrer des gains limitant fortement le drawdown.

De plus, grâce au nivellement via les écart types, permettant de limiter l'impact des achats sur sommet et vente sur creux, les pertes seront là encore très limitées.

EUR/USD: backtest

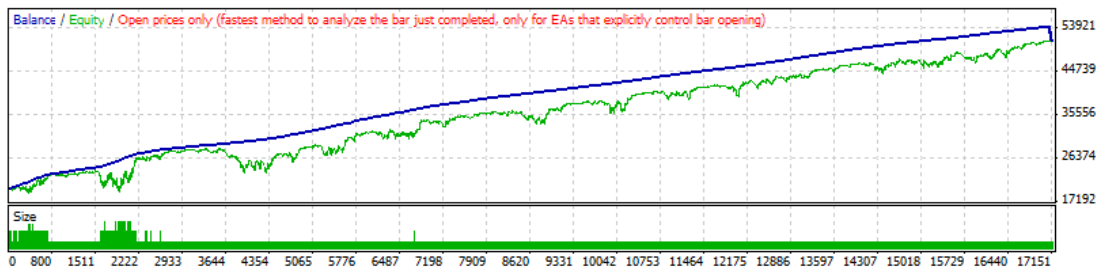
Dans **les zones extrêmes supérieures**, le nombre d'ordres maximum autorisés à l'achat est très restreint, pour limiter fortement le nombre de pertes latentes dues à des achats pris sur les sommets.

Par contre le nombre de ventes autorisées n'est pas limité.

Inversement pour **les zones inférieures**, où ce sont les ordres d'achats qui ne sont pas limités, contrairement aux ordres de vente.

EUR/USD: backtest

Symbol	EURUSD (Euro vs US Dollar)				
Period	1 Minute (M1) 2004.01.01 00:02 - 2013.12.31 17:47 (2004.01.01 - 2014.01.01)				
Model	Open prices only (only for Expert Advisors that explicitly control bar opening)				
Parameters	High_Level=1.72; Low_Level=1.07; Limit_Buy=1.5; Limit_Sell=1.28;				
Bars in test	3592192	Ticks modelled	7091398	Modelling quality	n/a
Mismatched charts errors	0				
Initial deposit	20000.00				
Total net profit	31230.86	Gross profit	34133.01	Gross loss	-2902.15
Profit factor	11.76	Expected payoff	1.82		
Absolute drawdown	1428.31	Maximal drawdown	9928.63 (34.84%)	Relative drawdown	34.84% (9928.63)
Total trades	17129	Short positions (won %)	8178 (99.68%)	Long positions (won %)	8951 (99.69%)
		Profit trades (% of total)	17075 (99.68%)	Loss trades (% of total)	54 (0.32%)
		Largest profit trade	33.80	loss trade	-122.10
		Average profit trade	2.00	loss trade	-53.74
		Maximum consecutive wins (profit in money)	17075 (34133.01)	consecutive losses (loss in money)	54 (-2902.15)
		Maximal consecutive profit (count of wins)	34133.01 (17075)	consecutive loss (count of losses)	-2902.15 (54)
		Average consecutive wins	17075	consecutive losses	54



Ci-contre un backtest sur 10 ans (2004).

+150% sur 10 ans, soit une **moyenne de 15 % par an**.

Drawdown relatif de 38,84%.

EUR/USD: backtest

Le backtest présenté plus tôt présente les trades pris avec le stoploss vendeur à 1,7200 et stop loss acheteur à 1,0700.

Ci-après un tableau montrant l'impact de la modification des stop loss : (soit en combinant les 3 variantes de stop, **une performance moyenne de 18,1 % par an**).

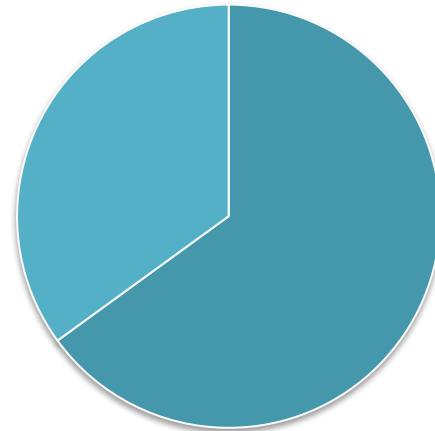
	Stratégie 1,65-1,15	Stratégie 1,72-1,07	Stratégie 1,8-1,00
Nombre de trades	17129	17129	17129
Balance minimum requise	18500	22000	26000
Balance initiale	20000	20000	20000
Balance finale	69258	51231	48370
Gains (%)	246,29	156,16	141,85
Performance annuelle moyenne	24,6	15,6	14,1

Résumé et conclusions

Les deux dernières stratégies présentées génèrent jusqu'à 8,33% par mois et 1,51% par mois pour respectivement l'EUR/CHF et l'EUR/USD par rapport au capital investi.

Le risque étant plus maîtrisé sur le franc suisse, l'allocation du capital est la suivante :

- 65% du capital pour EURCHF
- 35% du capital pour EURUSD



Soit une performance cumulée de 5,94% par mois.