



EXCELLENCE TRADING

PROGRAMME « FORMATION TRADERS ELITE »

LE MONDE DE LA FINANCE

Ch. 1 : LES INTERVENANTS SUR LES MARCHÉS

I. Les banques centrales.

- A. La conduite de la politique monétaire.
- B. Le contrôle de la valeur externe de la devise.
- C. La supervision bancaire.
- D. Le rôle de prêteur en dernier ressort.
- E. La gestion des réserves d'or.
- F. Les principales banques centrales.
 - 1. *Composition et fonctionnement de la Réserve Fédérale des États-Unis et de la Banque Centrale Européenne.*
 - 2. *Les particularismes des grandes banques centrales.*
 - a. La Réserve fédérale des États-Unis (*Fed*).
 - b. La Banque Centrale Européenne (BCE).
 - c. La Popular Bank of China (Banque populaire de Chine).
 - d. La Bank of Japan (BoJ).
 - e. La Bank of England (BoE).
 - f. La Banque Nationale Suisse (BNS).
 - 3. *Le symposium de Jackson Hole.*
 - 4. *La communication des banques centrales.*

II. Les banques.

III. Les compagnies d'assurance.

IV. Les Asset Managers (gestionnaires d'actifs).

- A. Les Mutual Funds.
- B. Les fonds de pension (*Pension funds*).
- C. Les fonds souverains.

V. Les Hedge funds.

VI. Les institutions supranationales.

VII. Les institutions financières particulières.

VIII. Les sociétés commerciales internationales.

- A. La couverture du risque de change.
- B. Les fusions-acquisitions.

IX. Les spéculateurs particuliers.

X. Les brokers.

XI. Les agences de notation.



EXCELLENCE TRADING

Ch. 2 : LE MARCHÉ DES PRODUITS DE BASE (commodities)

- I. Grains et agriculture.
- II. Métaux précieux.
 - A. Définition.
 - B. L'or.
 - C. Les diamants.
- III. Minerais et métaux.
- IV. Énergie.
 - A. Pétrole.
 - B. Le charbon.
 - C. Le Gaz naturel.
 - D. L'électricité.

Ch. 3 : LES MARCHÉS FINANCIERS

- I. Le marché des changes (ou *Forex*).
 - A. La naissance du marché des changes.
 - B. Le fonctionnement du marché des changes.
 - C. Les devises majeures.
 - D. Les paires de devises.
 - 1. *Les paires majeures (major pairs).*
 - 2. *Les paires mineures (cross currency pairs).*
 - 3. *Spécificités des paires de devises principales.*
 - 4. *Les commodity currencies.*
 - 5. *Quelques chiffres.*
 - E. Les cryptomonnaies.
 - F. Comment trader les devises ?
 - 1. *Les déterminants économiques.*
 - 2. *Les déterminants politiques.*
 - 3. *Les anticipations des investisseurs.*
 - 4. *Les options de change.*
 - 5. *Les phénomènes particuliers.*
- II. Le marché actions.
 - A. La cotation.
 - B. Les différents secteurs boursiers.
 - C. Les indices boursiers.
 - D. Les places financières majeures.
 - 1. *L'Asie.*
 - 2. *L'Europe.*
 - 3. *L'Amérique.*
- III. Le marché des taux d'intérêt.
 - A. Le marché monétaire.
 - B. Le marché obligataire.
 - C. La courbe des taux.



EXCELLENCE TRADING

IV. Le marché des produits dérivés.

- A. La naissance des marchés dérivés.
- B. Le dévoiement des marchés de produits dérivés : la spéculation.

Ch. 4 : LES PRODUITS FINANCIERS DÉRIVÉS ET STRUCTURÉS

I. Les contrats financiers (ou produits dérivés).

- A. Les titres financiers à terme.
 - 1. *Les warrants financiers.*
 - 2. *Les certificats de valeur garantie (CVG).*
- B. Les contrats fermes.
 - 1. *Les contrats à terme.*
 - 2. *Les contrats d'échange.*
- C. Les contrats d'options.
 - 1. *Définition.*
 - 2. *Calcul de la valeur d'une option.*
 - 3. *Les stratégies.*
 - 4. *Les autres types d'options.*
- D. Les dérivés de crédit.
 - 1. *Définition.*
 - 2. *Les catégories de dérivés de crédit.*
 - 3. *Que se passe-t-il en cas de survenance de l'évènement ?*

II. Les produits structurés.

- A. Définition.
- B. Avantages et inconvénients.
- C. Les catégories de produits structurés.
 - 1. *La protection du capital.*
 - 2. *L'optimisation de la performance.*
 - 3. *La participation.*
 - 4. *L'effet de levier.*

LES MÉCANISMES DE MARCHÉS

I. Le fonctionnement des marchés.

- A. La vision de George Soros.
- B. Caractéristiques du marché.
- C. La rotation du marché.
 - 1. *Le rythme traditionnel du cycle économique.*
 - 2. *Le cycle de production.*
 - 3. *La liquidité financière.*
 - 4. *Les éléments perturbant le rythme traditionnel du cycle économique.*



EXCELLENCE TRADING

- II. Contexte global et stratégie.**
 - A. Le positionnement des autres investisseurs.
 - 1. *Le marché actions.*
 - 2. *Les marchés à terme.*
 - B. Stratégies.
 - 1. *Les obligations (courtes et longues).*
 - 2. *Le marché boursier.*
 - 3. *Les matières premières.*
 - 4. *Les métaux précieux.*
 - 5. *Les devises.*
 - 6. *La liquidité financière.*
 - C. Pour affiner votre réflexion : les corrélations.
 - 1. *Les corrélations relatives aux taux d'intérêt.*
 - 2. *Les corrélations Forex/marchés actions.*
 - 3. *Les corrélations matières premières.*
 - 4. *Les corrélations Forex/matières premières.*

L'ANALYSE DE L'ACTUALITÉ

Ch. 1 : L'ANALYSE DE L'ACTUALITÉ

Introduction.

- I. Le contexte géopolitico-financier.**
 - A. La planète finance.
 - B. Les rapports de force mondiaux.
 - C. Le monde actuel.
- II. L'analyse de l'actualité.**
 - A. Les différents types d'évènements.
 - 1. *Les évènements programmés.*
 - 2. *Les évènements inattendus.*
 - B. Quelles informations retenir ?
 - 1. *Les informations importantes.*
 - 2. *Les obsessions du marché.*
 - 3. *Primauté de l'actualité géopolitique sur les chiffres économiques.*
 - 4. *La valeur de l'information présentée par les médias.*
- III. L'impact sur les marchés.**
 - A. Les mécanismes naturels.
 - 1. *L'orientation du marché.*
 - 2. *La force du mouvement.*
 - B. Le sentiment de marché.
 - C. L' « information surprise ».

Conclusion.



EXCELLENCE TRADING

Ch. 2 : LA GÉOPOLITIQUE

I. DÉFINITION.

- A. La mondialisation.
- B. Les acteurs internationaux.
- C. La puissance internationale.
- D. Les institutions internationales.

II. LES PUISSANCES.

- A. L'Europe.
 - 1. *L'Allemagne.*
 - 2. *La France.*
 - 3. *Le Royaume-Uni.*
- B. Les États-Unis.
 - 1. *Le fonctionnement institutionnel des États-Unis.*
 - 2. *Le capitalisme américain.*
- C. L'Asie.
 - 1. *La Chine.*
 - 2. *Le Japon.*
 - 3. *L'Inde.*
- D. La Russie.
 - 1. *Présentation.*
 - 2. *Le capitalisme russe.*
- E. L'Amérique latine.
 - 1. *Le Brésil.*
 - 2. *Le Mexique.*
- F. L'Afrique.
- G. Le monde arabe.

III. LES PROBLÉMATIQUES DU MONDE.

- A. Le réchauffement climatique.
- B. Les problématiques relatives aux populations.
 - 1. *Les inégalités.*
 - 2. *Les mouvements de population.*
- C. La sécurité internationale.
 - 1. *Le maintien de la paix.*
 - 2. *Les armes de destruction massive.*
- D. Qu'est-ce qui gouverne le monde ?
 - 1. *La démocratie comme modèle.*
 - 2. *Souveraineté et ingérence.*
 - 3. *Le règne de la Realpolitik ?*
 - 4. *Le monde d'aujourd'hui.*



EXCELLENCE TRADING

IV. LA GÉOPOLITIQUE DU PÉTROLE.

- A. Un peu d'histoire...
- B. La géopolitique du pétrole.
 - 1. *L'Afrique.*
 - 2. *L'Amérique latine.*
 - 3. *La Russie.*
 - 4. *Le Moyen-Orient.*

Conclusion.

V. LA GÉOPOLITIQUE DES AUTRES MATIÈRES PREMIÈRES.

- A. Principes et exemples.
 - 1. *Le gaz.*
 - 2. *Le blé.*
 - 3. *Les matières premières rares.*

B. Les terres rares.

VI. LES NOUVEAUX TERRITOIRES DE LA GÉOPOLITIQUE.

- A. La conquête de l'espace.
- B. La gestion des données.
- C. L'intelligence artificielle.

VII. L'ANALYSE DE L'ACTUALITÉ GÉOPOLITIQUE.

- A. Comprendre l'actualité internationale.
- B. Les événements de nature à impacter les marchés.
 - 1. *La vie politique usuelle.*
 - 2. *Les élections.*
 - 3. *Les tensions entre États.*
 - 4. *Les conflits armés.*

Ch. 3 : LES CHIFFRES ÉCONOMIQUES

Introduction : Le rythme des marchés.

I. LES RÉSULTATS D'ENTREPRISES.

- A. Le calendrier des résultats.
- B. La saison des résultats.
 - 1. *La période avant les résultats.*
 - 2. *Les résultats.*
 - 3. *Les autres indicateurs à observer.*
 - 4. *Quelques conseils de trading.*

Pour résumer...

II. LES INDICATEURS ÉCONOMIQUES À SUIVRE.

Introduction.

- A. L'activité économique.
 - 1. *LE PIB des différentes zones économiques.*
 - 2. *La consommation des ménages.*
 - 3. *L'indice des directeurs d'achat (ISM Manufacturing PMI).*
 - 4. *La production industrielle (Industrial Production).*



EXCELLENCE TRADING

B. L'emploi américain.

1. *Comment se préparer à la publication du prochain rapport NFP.*
2. *Comment analyser le rapport NFP à sa publication ?*

Conclusion sur le rapport NFP.

C. L'inflation.

1. *L'indice des prix à la consommation CPI (Consumer Price Index).*
2. *L'indice des prix à la production PPI (Producer Price Index).*
3. *Le salaire moyen (Average hourly earnings).*

D. Les taux d'intérêt.

1. *Les taux d'intérêt directeurs.*
2. *L'inversion de la courbe des taux.*
3. *Les taux des fond fédéraux.*

E. Les stocks de pétrole.

F. La balance commerciale.

G. Le VIX (Volatility Index).

III. LES STATISTIQUES DES AUTRES PAYS.

A. La Chine.

1. *Le PMI manufacturier (03h00 en été, à Paris).*
2. *L'indice PMI manufacturier Caixin (03h45 en été, à Paris).*
3. *La production industrielle (04h00, à Paris).*
4. *Le taux préférentiel de prêt de la Banque Populaire de Chine (03h30, à Paris).*
5. *Le PIB.*
6. *Le MSCI Golden Dragon Index.*

B. Le Japon.

1. *La décision de la BoJ sur les taux d'intérêt (6h30 en été, à Paris).*
2. *Le PIB trimestriel (lundi – 01h50).*
3. *L'enquête Tankan.*

C. L'Europe.

1. *La zone euro.*
2. *L'Allemagne.*
3. *La France.*

D. Le Royaume-Uni.

1. *La décision de la BoE sur les taux d'intérêt (08h00 en été).*
2. *Le PIB (intertrimestriel) : mercredi – 8h00.*
3. *La production manufacturière (mercredi - 8h00).*
4. *Le PMI manufacturier (vendredi – 10h30).*
5. *L'Indice des directeurs d'achat (PMI) composite (jeudi - 10h30 en été).*
6. *L'Indice des prix à la consommation (IPC) annuel (mercredi – 08h00).*
7. *Le Salaire moyen bonus compris (mardi – 08h00).*
8. *L'Évolution du nombre de demandeurs d'emplois (mardi – 08h00).*
9. *Les ventes au détail (vendredi – 08h00).*



EXCELLENCE TRADING

E. Le Canada.

1. *L'Indice PMI Ivey (16h00 en été).*
2. *Le PIB mensuel (jeudi - 14h30 en été).*
3. *La décision de la BoC sur les taux d'intérêt.*
4. *Les ventes au détail principales (jeudi - 14h30 en été).*
5. *L'évolution de l'emploi (vendredi – 14h30 en été).*
6. *L'Indice des prix à la consommation (IPC) sous-jacent – IPC Core mensuel (mercredi – 14h30).*

F. L'Australie.

1. *La décision de la Reserve Bank of Australia (RBA) sur les taux d'intérêt (06h30).*
2. *La Minute de la réunion de politique monétaire de la RBA (mardi – 03h30).*
3. *L'IPC trimestriel (03h30 en été).*
4. *L'évolution de l'emploi (jeudi – 03h30).*
5. *Les ventes au détail (03h30 en été).*

G. La Nouvelle-Zélande.

1. *La décision de la Reserve Bank of New Zealand (RBNZ) sur les taux d'intérêt : (mercredi – 04h00).*
2. *L'évolution de l'emploi (00h45).*

IV. LES AUTRES INDICATEURS À SUIVRE.

- A. Les taux d'intérêt des grandes banques centrales.
- B. Les taux de change des devises majeures.
- C. Le pétrole.
- D. L'or.
- E. Le Libor 3 mois.
- F. Le spread des obligations à haut rendement.
- G. Le Baltic Dry Index (BDI).
- H. Le taux de facilité des dépôts (*deposit facility*) de la BCE.

PRATIQUES ET STRATÉGIES DES PROFESSIONNELS

I. Les pratiques des professionnels en analyse technique.

- A. Les outils des professionnels.
 1. *Sur les indices.*
 2. *Sur le marché des changes.*



EXCELLENCE TRADING

B. Les faux-signaux.

1. *Qu'est-ce qu'un bear trap ?*
2. *Pourquoi les bear traps surviennent-ils ?*
3. *Peut-on éviter de se faire piéger dans un bear trap ?*
4. *Exemple de bear traps : le marché actions.*
5. *Comment tirer avantage d'un bear trap ?*
6. *Les 2 stratégies possibles.*
 1. *Le bear trap du pullback.*
 2. *Le bear trap du breakout.*
7. *Autre cas de bear trap.*

Conclusion.

II. Les comportements illicites des professionnels.

A. Cadre général et réglementations.

1. *Introduction.*
2. *Les infractions pénales.*

B. Les manquements des intermédiaires financiers.

1. *Le Front running.*
2. *Best execution / trade through violations.*
3. *Le churning.*

C. Les manipulations spécifiques à la gestion pour compte de tiers et à la gestion collective.

1. *Le Portfolio pumping.*
2. *Le Market timing.*
3. *Le Late trading.*

D. Qu'en est-il de la répression effective de ces agissements ?

1. *Les pouvoirs d'enquête.*
2. *Transaction, settlement et autres « compositions administratives ».*
3. *Peines de prison.*

III. Stratégies de couverture.

A. Pourquoi se protéger ?

B. L'apparition du concept de *Hedging*.

C. Exemples de stratégies de *Hedging*.

1. *Exemple de couverture d'achat d'actions par une option.*
2. *Exemple de couverture d'achat d'actions par un contrat à terme.*
3. *Exemple de couverture d'achat d'actions américaines en cas de variation du taux de change EUR/USD par une option.*
4. *Exemple de couverture d'achat d'actions américaines en cas de variation du taux de change EUR/USD par un contrat à terme.*
5. *Exemple de couverture d'achat de Bitcoins par une option.*
6. *Exemple de couverture d'achat de Bitcoins par un contrat à terme.*

D. Autres moyens de couverture.

1. *La répartition des actifs (diversification).*
2. *L'achat par échelon de baisse.*
3. *Rester liquide (résère de liquidités).*

E. Avantages et inconvénients du *Hedging*.



EXCELLENCE TRADING

LA PSYCHOLOGIE EN TRADING

Les biais psychologiques des investisseurs sur les marchés.

I. La préparation de base.

- A. Votre espace de travail.
- B. Savoir se jauger.
 - 1. *Votre énergie.*
 - 2. *Vous jauger régulièrement.*

II. Devenir trader de haut niveau.

III. La préparation mentale.

- A. Acquérir la culture de la gagne.
- B. Accepter le risque et l'incertitude.
 - 1. *Le risque.*
 - 2. *L'incertitude.*
 - 3. *L'imprévisibilité des marchés.*
 - 4. *Protéger son capital.*
- C. Faire sauter ses barrières psychologiques.
 - 1. *Votre image.*
 - 2. *Les barrières psychologiques.*

IV. En séance.

- A. Préparation de la séance.
- B. L'état d'esprit optimal.
- C. Être à l'écoute de vous-même.
 - 1. *Vous êtes en séance, et vous attendez pour ouvrir une position selon votre stratégie.*
 - 2. *Vous êtes en position.*
- D. La discipline.
- E. Les erreurs.
- F. L'overtrading.

V. Après la séance de trading.

- A. Principe majeur : Vous êtes le seul responsable de vos résultats de trading.
- B. Une séance de pertes.
- C. Une séance de gains.