



Association Maroc Entrepreneurs

Conférence organisée à Lyon (EM-Lyon) le 15 mai 2003 sur le thème :

« *Comment devenir un trader d'exception ?* »

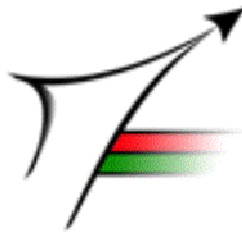
Avec :

**Moustapha Belkhayate,
Champion du monde des traders professionnels 99**

Par :



En partenariat avec l'association Maroc Entrepreneurs





Association Maroc Entrepreneurs

Une centaine de personnes ont assisté à cette conférence- marathon qui a duré cinq heures. Ont assisté à cette conférence aussi bien des étudiants intéressés par les finances de marché que des professionnels du trading.

I- Le métier de Trader ou Hedger

« Aujourd'hui, il faut partir du constat que ce métier est très peu fréquent en France, mais qu'il a beaucoup d'avenir en Europe. C'est aussi un métier qui est très souvent contesté. Les films peignent souvent les traders comme des « travailleurs acharnés » ou « des fous de l'argent »...

Le trader va faire des opérations sur les marchés financiers pour essayer d'anticiper un mouvement et gagner de l'argent grâce à cette anticipation. Le trader travaille pour une banque ou à son compte. Il n'a besoin que d'une connexion Internet, et c'est bien la raison pour laquelle j'ai choisi de travailler à Marrakech.

Toutes les sociétés d'import/export ont besoin de traders car ces derniers conseillent sur le timing d'achat des matières premières, d'achat du dollar ainsi que sur la protection vis à vis de l'évolution des marchés future. Toute société d'import/export doit engager un trader ou un hedger qui va couvrir ses positions. Boeing par exemple, a vendu une dizaine d'avions sans « se couvrir » par rapport au dollar. La chute du dollar a fait perdre sept millions de dollars à cette entreprise. Pour les dirigeants de Boeing, il s'agissait là d'une baisse des cours « normale ». mais Boeing aurait pu investir 350 000 dollars dans des options qui l'aurait protégé de cette évolution du marché. De nombreuses entreprises ne savent même qu'elles peuvent recourir aux services de traders. L'entreprise va payer le trader « beaucoup d'argent » car il a fait économiser « beaucoup d'argent » Par extension, le trader est aussi un manager, et c'est pour cela que je vous propose de modifier le thème de la conférence en « *Comment devenir un manager d'exception ?* »

Qu'est ce qui différencie un raisonnement dit « ordinaire » de celui du trader ?

Prenons l'exemple de trois amis qui vont aller voir la finale de la *Champions League* Juventus-Milan Ac. Ils achètent trois billets à Lyon à 300 euros les trois. Arrivé à Manchester, le match se joue en guichet fermé et le billet au marché noir coûte 500 euros. Nos amis entrent dans le stade. X dit : « Ouff, on a économisé 400 euros par personne, soit 1200 euros » ; Y dit : « ça nous a coûté 300 euros mais quek grand match » ; et enfin Z dit : « Ces billets nous coûtent en réalité 1500 euros ! ». Le raisonnement de Z est bien celui du trader.

La bourse est régie par des cycles de 16 ans. L'histoire de la bourse a toujours été respecté d'où la fiabilité de l'analyse technique des graphiques. Les traders sont des clones, ils réagissent tous de la même manière. L'analyse graphique est capitale. C'est elle qui me permet de savoir si « je vends ou j'achète ». Le cycle du cours est composé de quatre phases : balbutiements sur le marché, stabilisation, évolution croissante, stabilisation puis décroissance. La phase 1 est à délimiter ; mais lors de celle-ci, « on ne fait rien ». Lors de la phase 2, quand ça monte, il faut acheter. En phase 3, on encaisse le bénéfice et on ne reste JAMAIS. C'est la phase d'enrichissement du trader. Beaucoup de traders sont en « positif » au début de la journée et « négatif » en fin journée. Quand on a de l'argent, du bénéfice, il faut prendre et encaisser ! Il faut prendre l'habitude de gagner de l'argent !

II- Principes de base



Association Maroc Entrepreneurs

a) Responsabilité du trader

Tout ce qui va arriver pendant la journée de trading est entièrement et indiscutablement sous la responsabilité du trader. Il faut tout prévoir. Il n'existe pas d'imprévu dans la spéculation boursière car dès le départ, tout doit être prévu, absolument tout ! Le trader doit prévoir, analyser et vérifier avant d'agir. S'il pers de l'argent, il n'est pas victime mais coupable.

b) Discipline du trader

Le marché paye toujours le trader discipliné. Il suffit d'un rien pour tout perdre. 85% des gérants de fortune dans le monde utilisent des systèmes informatiques automatiques. Le facteur humain est un parasite, car il nous fait sortir du marché quand on gagne, et nous laisse sur la marché quand on perd ! Il faut établir un plan et s'y tenir. Il faut fixer un objectif de gain et une perte potentielle. Il faut construire une méthode qui soit la plus rigoureuse possible, et ne pas la changer.

c) Courage du trader

Le courage du trader, c'est contrôler c'est émotion et son inquiétude. Pour le trader, le courage c'est « l'art de se regarder en face ».

d) Money Management

Le Money Management joue à 70% dans la prise de décision du trader. Les questions qui y sont sous-jacentes sont les suivantes : Avec combien d'argent je vais commencer à trader, quelle sera ma mise initiale ? Si je gagne, je fais quoi ??

Aujourd'hui, avec moins de 100 000 euros, il est très difficile de trader et très dangereux de rentrer sur le marché financier car la probabilité de perte décuple.

e) Prise de décision du trader :

Les éléments suivants doivent être pris en compte comme suit :

- Money Management : 70%
- Intuition du trader : 0%

L'intuition, c'est la perte du trader.

- Analyse technique et graphique : 15%
- Dispositions psychologiques et physiques du trader : 5%
- Gestion de la réussite ou de l'échec de l'opération : 3%
- Savoir faire technique : 3%
- Choix d'un courtier performant : 3%
- Rumeurs et informations financières : 1%

III- La puissance de l'analyste technique, clé du trading

La question n'est pas de savoir quand il faut acheter, ni quand il faut vendre mais de définir au départ deux éléments qui constituent la véritable clé du trading :

- Quel pourcentage de mon capital vais-je risquer sur le premier trade ?
- De combien vais-je augmenter ma mise lorsque je gagne, et de combien vais-je la diminuer lorsque je perds ?

a) Le secret de Denis Richard

En 1984, Denis Richard, un grand trader mondial a déclaré que tout un chacun pouvait faire du trading s'il lui enseignait. Denis Richard a donc fait appel à des « gens normaux »(coiffeur, chauffeur de taxi...) pour les initier au trading. Aujourd'hui, ces gens



Association Maroc Entrepreneurs

là sont les plus grands traders mondiaux ! Leur secret « il ne faut jamais risquer plus de 2% de ce qu'on avait sur une position ». Cette phrase résume tout.

b) « Les certitudes du trader »

Il n'existe aucun indicateur, ni aucun système de trading qui puisse gagner de l'argent sur les marchés de manière régulière...à moins d'y ajouter le Money Management. Quand on est en train de gagner, il faut « accroître sa position », c'est à dire le nombre de contrats, et la « décroître » quand le marché est contre nous. Il ne faut jamais faire l'inverse et cumuler sur une position perdante.

Il est totalement impossible de gagner de l'argent sur les marchés des futures en commençant avec un seul contrat car on ne peut pas réduire sa position quand on perd et il est quasiment impossible de gagner de l'argent en risquant un premier montant trop important par rapport au capital.

D'autre part, la volatilité des marchés devenant de plus en plus fréquente, les positions ont besoin d'une latitude de mouvement que ni les meilleurs indicateurs, ni les meilleures analyses techniques et graphiques ne peuvent donner. Seul le Money Management permet de coller à la véritable tendance de fond du marché en évitant d'être influencé par les caprices de ce dernier.

IV-Le diplôme et la formation

Le diplôme nécessaire et qui ouvre les portes des plus grandes institutions bancaires et financières et le CTA, le *Commodity Trading Advisor* . Avant de passer le CTA, il faut au préalable passer le Serie 3, qui apporte déjà un référencement au niveau mondial, ainsi que le diplôme de l'Association Française d'Analyse Technique qui permet d'obtenir le diplôme d'analyse technique. Moustapha Belkhayate a répondu à la fin de la conférence à des questions très techniques posées par des professionnels présents.