

Analyse technique - Le stochastique (1/2)

Le Stochastique est utilisé dans le domaine scientifique où il représente la répartition du hasard, lequel est bien peu prisé des traders!

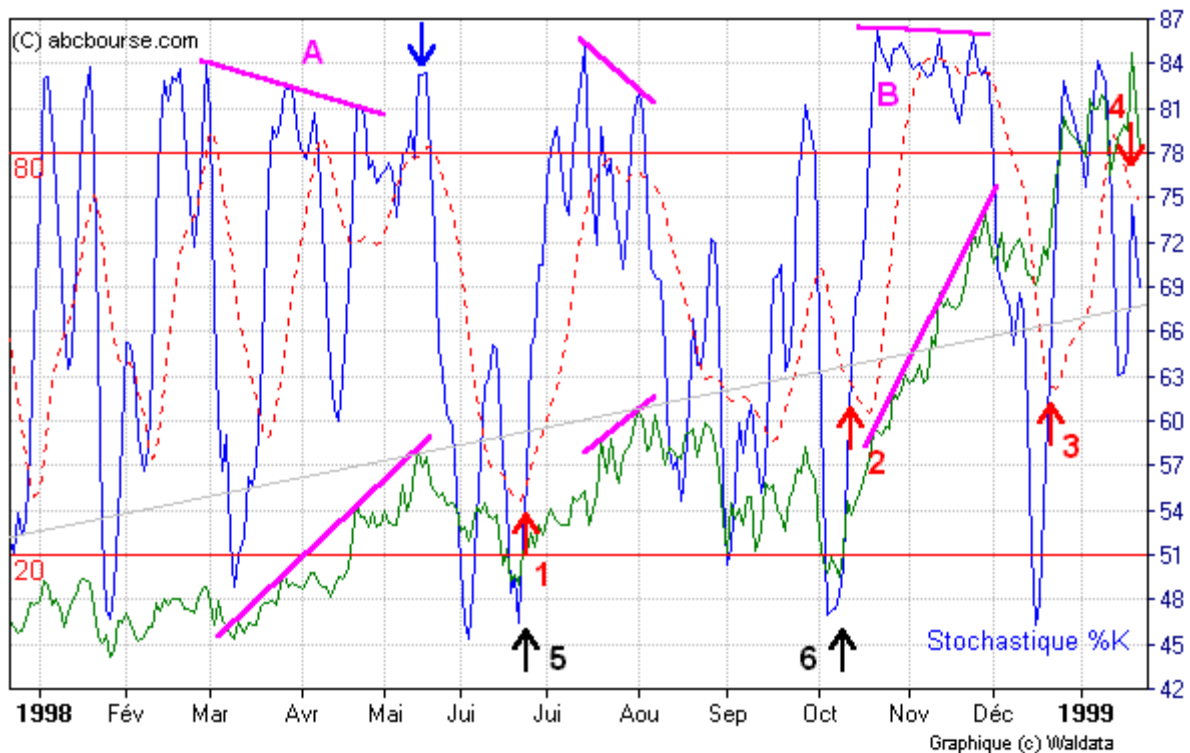
Le Stochastique boursier rendu populaire par Georges Lane n'a rien à voir. Il compare le niveau de cours de la clôture par rapport à l'écart de cours sur une période donnée.

Le Stochastique montre ainsi la position relative du cours situé dans un écart historique. Etudions-le, toujours avec le titre IBM pour vous permettre une comparaison avec les indicateurs des cours précédents.

Outre les cours en vert, on voit essentiellement une courbe **bleue** très dansante. C'est le **Stochastique** chiffré ainsi car il utilise une période de comparaison de 14 jours. De plus, il est lissé sur 3 jours pour éviter un grand nombre de pointes instantanées qui gêneraient la lisibilité. On appelle cette courbe du Stochastique, le **%K**.

Deux traits horizontaux **rouges** ont aussi été tracés. L'un repère le **niveau 80** du stochastique, l'autre représente le **niveau 20**. Leur utilité constitue la **première règle** d'utilisation: Lorsque le Stochastique passe **en dessous de la ligne 20**, on dit qu'il est **survendu**. Cela signifie simplement que le cours est trop bas par rapport à son historique pris en compte sur 14 jours. La conséquence immédiate serait l'achat car le stochastique montre alors qu'il s'agit là d'un titre bon marché.

En fait, ce n'est pas tout à fait vrai, car si le titre est bas par rapport à son historique récent, rien ne prouve qu'il ne puisse pas baisser encore. On pourrait même dire qu'on achète alors une valeur en état de baisse. Il faut donc attendre patiemment que la valeur se stabilise un peu et envisage de changer de sens. Il est donc bien meilleur d'acheter **au moment où le Stochastique vient couper dans l'autre sens sa ligne 20**.



Ainsi, les **flèches noires** numérotées 5 et 6 montrent ces points d'intervention.

La situation inverse est également valable. Regardez cette insistance du stochastique au point B à droite: Le stochastique ne cesse de sortir de l'historique de 14 jours en se maintenant largement au dessus des 80: il convient donc de conserver la position achetée. Ensuite, le stochastique s'écroule et **coupe la ligne 80** prévenant ainsi qu'il est temps de prendre son bénéfice, conséquent dans ce cas.

Pour pouvoir édicter la **deuxième règle** d'utilisation du Stochastique, nous ajoutons une ligne de signal en pointillés rouges appelée **%D**. Elle est calculée ici par une moyenne sur 14 jours du Stochastique %K. Il existe d'autres calculs pour ce %D, n'hésitez pas à en faire part sur la liste AT-France.

De même que pour la MACD, **%D** constitue une **ligne de signal**: il s'agit ni plus ni moins d'une moyenne mobile arithmétique du Stochastique, calculé ici sur 14 jours. Nous achèterons lorsque **le Stochastique %K coupe à la hausse sa ligne de signal %D**. C'est le cas aux points 1, 2 et aussi au point 3. Ce dernier signal nous permet d'attraper notre fameuse hausse finale déjà explorée dans les leçons précédentes. Par contre, cette nouvelle sensibilité demandera souvent confirmation par un autre indicateur (macd, bollingers) ou une analyse sur un plan différent (tendance, etc.). Si l'on ne se fie qu'au stochastique, il est alors bon de cumuler au minimum les règles 1 et 2, c'est à dire l'état de sortie du suracheté et la coupure de la ligne de signal.

Notez au passage une remarque de Martin Pring dans son ouvrage "Le momentum": Si le croisement se fait dans le même sens, c'est à dire que %D coupe %K en le rattrapant, le signal possède plus de fiabilité. C'est précisément le cas du point 1.

Analyse technique - Le stochastique (2/2)

Enfin, la **troisième règle**: on utilise également les **divergences** entre le stochastique et les cours. Regardez les traits violets positionnés par paires verticales cours-stochastique. Chaque fois que la ligne de tendance des cours du stochastique est décroissant alors que celle des cours croit, la fin de la ligne **rose** de stochastique constitue une **alerte** sur un changement d'orientation possible des cours.

Dans les trois cas tracés sur la figure, cette dernière règle s'est montrée ici assez sûre pour prédire un changement de tendance. Une explication à ce fait : les divergences ne peuvent être considérées que si le marché est suracheté ou survendu, car elle sont alors un signe précurseur de la fin du mouvement. Si le marché est neutre il n'y a pas d'essoufflement potentiel à rechercher et les marques éventuelles de divergences n'ont pas d'intérêt.

Dans notre cas, le stochastique au dessus de 80 est un signe de surachat. Il reste prudent quand-même d'attendre au minimum une confirmation par les cours. Une meilleure fiabilité est de constater également une divergence MACD sur ces indicateurs court terme (5 à 14 jours).

Quelques **spécificités** du stochastique: Le petit plat du Stochastique sous la **flèche bleue** à droite de la lettre **A** et la petite cassure au point fléché **5** s'appellent des **charnières**. Ces ralentissements violents du stochastique sont des signaux clairs du point de retournement de tendance. Ce retournement arrive à la prochaine période utilisée par le stochastique. Dans notre cas, la période des courbes est la journée et le retournement est donc pour le lendemain.

De même, **l'échec à la tendance est significatif**. Un exemple se trouve complètement à droite du schéma à la **flèche rouge N°4: %K (le stochastique) passe sous %D puis n'arrive pas à franchir %D**. Ce **test** est significatif du changement en cours parce qu'il n'est pas arrivé à rétablir un fort stochastique.

Conclusion de ce cours : le stochastique étant un indicateur de momentum, il mesure la vitesse et non la tendance des prix eux-mêmes. On l'utilisera donc essentiellement pour détecter des retournements de tendance.

On ajoutera accessoirement que les travaux de Collins et Meyer ont montré que sur une dizaine d'années, la combinaison d'utilisation du stochastique seul non lissé avec les lignes suracheté/survendu confondues à 50% était la plus efficace sur une période de calcul de 39 semaines!

Collins et Meyer ont également montré dans le même article que le stochastique n'était malheureusement pas plus efficace au franchissement de ses lignes 20 et 80 que d'autres indicateurs.

Tout ceci montre bien qu'un indicateur de momentum peut vraiment être mis à toutes les sauces, selon les périodes et les titres examinés. Mais surtout qu'il convient dans tous les cas de confirmer des éléments de détection par d'autres indications. L'expérience est alors la seule bonne pierre d'achoppement...