

Les outils de l'analyse technique : les moyennes mobiles

L'analyse technique est largement utilisée par les courtiers et les analystes des marchés boursiers. Il est donc intéressant d'en connaître davantage sur cette approche. Dans les articles précédents (Porc Québec - décembre 2015 et avril 2016), nous avons vu comment identifier les tendances du prix d'un contrat à terme et examiner les concepts de support et de résistance. Dans ce numéro-ci, nous voyons les moyennes mobiles.

La moyenne mobile est un autre outil largement utilisé dans l'analyse technique des prix sur les marchés à terme des commodités.

L'avantage de la moyenne mobile c'est qu'elle permet de réduire le « bruit » amené par les soubresauts quotidiens des prix. Ceci facilite la lecture de l'évolution de la tendance du marché et permet ainsi de détecter les changements de tendance dans l'évolution des prix, un signal important pour la prise de décisions de contrepartie. Le concept des tendances a déjà été discuté dans le numéro de décembre 2015.

Pour calculer une moyenne mobile, il faut faire un choix sur le nombre de périodes sur lesquelles celle-ci sera calculée. Il suffit ensuite de faire la moyenne des prix de fermeture sur ces périodes. Par exemple, pour une moyenne mobile de 7 jours, nous ferons la moyenne des prix de fermetures des 7 derniers jours (par exemple les jours 1 à 7). La valeur de la moyenne mobile du lendemain s'effectuera sur les jours 2 à 8 et ainsi de suite.

Le choix de la période de la moyenne

Une moyenne mobile à courte période (on utilise ici une moyenne mobile des 7 derniers jours) identifie rapidement les changements de tendance, mais au risque de donner de faux signaux, surtout sur des marchés très volatils comme celui du porc.

Quant à la moyenne mobile de plus longue période (on utilise ici une moyenne mobile des 27 derniers jours), elle identifie de façon plus sécuritaire les changements de tendance,

mais comme elle remonte plus loin dans le temps, elle est plus en retard sur le marché du jour.

Le choix de ces deux périodes de 7 et 27 jours est loin d'être absolu. C'est à chacun d'ajuster ces périodes selon ses préférences, en testant différentes valeurs.

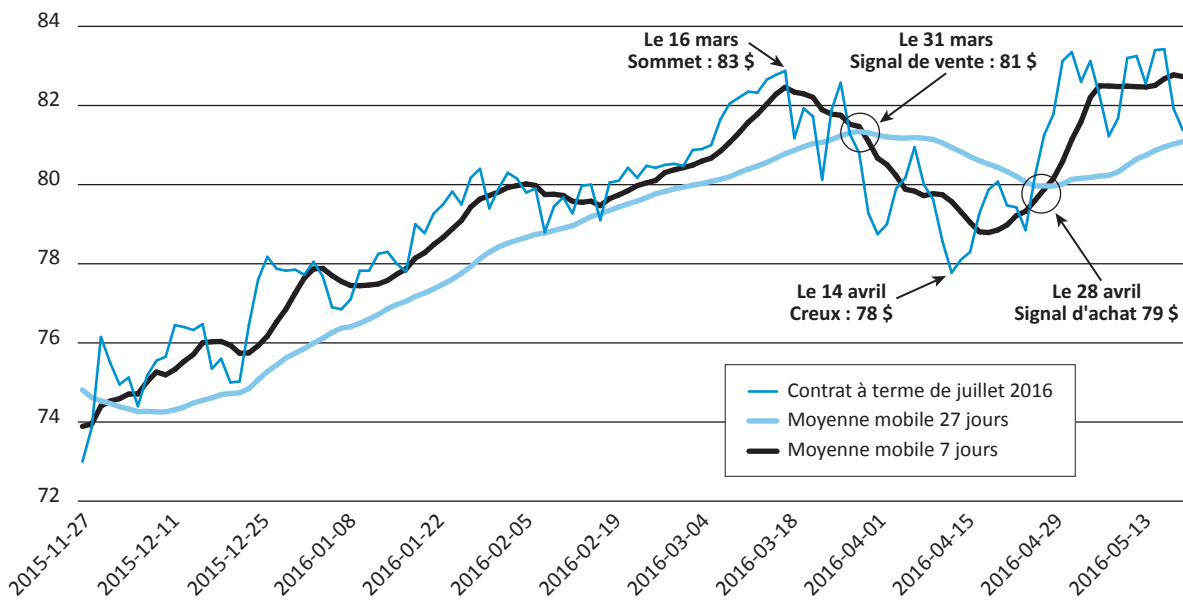
L'intégration d'une moyenne mobile à court terme et à long terme peut être utilisée pour aider à la prise de décision dans une stratégie de contrepartie. Le principe serait le suivant :

- Vendre un contrat à terme de porc (transiger un CLD) lorsque la moyenne mobile à court terme franchit, à la baisse, la moyenne mobile à long terme.
- Racheter un contrat à terme de porc (renverser le CLD) lorsque la moyenne mobile à court terme franchit, à la hausse, la moyenne mobile à long terme.

Rien de mieux qu'un exemple pour bien comprendre cette stratégie. Pour ce faire, on utilisera le contrat à terme de porc de l'échéance juillet 2016 avec les prix de fermetures entre le 1^{er} décembre 2015 et le 17 mai 2016.

Au cours du premier trimestre de 2016, le prix du contrat à terme affiche une tendance haussière continue bien identifiable avec la moyenne mobile à court terme et aussi bien confirmée par la moyenne mobile à long terme. À la mi-mars, le prix du contrat à terme atteint un sommet à près de 83 \$/100 livres (CLD 223 \$/100 kg). Au cours de la semaine suivante, le marché évolue en dents de scie, oscillant entre 82,5 et 80.

Évolution du prix du contrat à terme sur le porc (Lean Hog) de juillet 2016 prix de fermeture quotidien du 1^{er} décembre au 15 mai 2016 \$ US / 100 livres



Dans ce brouhaha, la moyenne mobile à court terme semble détecter un début de tendance baissière. C'est autour du 1^{er} avril que la moyenne mobile de 7 jours croise à la baisse celle de 27 jours. Le prix du contrat est alors à 81 \$/100 livres. Selon les principes de l'analyse technique, c'est un bon indicateur que le prix amorce une tendance baissière. Un signal de vente donc, le producteur pourrait alors protéger le prix de ses livraisons de juillet contre cette tendance en vendant un contrat à terme à 81 \$/100 livres (transiger une CLD à 212 \$/ 100 kg).

Au cours des jours suivants, la tendance baissière se produit effectivement pour atteindre un creux à 78 \$/100 livres (CLD 205 \$/100 kg) vers le 14 avril. Le prix amorce ensuite une autre tendance haussière qui est encore une fois confirmée, le 28 avril, lorsque la moyenne mobile de 7 jours croise à la hausse la moyenne mobile de 27 jours au prix de 79 \$/100 livres (CLD 209 \$/100 kg). Ce serait alors un signal de rachat du contrat à terme (renversement de CLD).

Le recours aux signaux engendrés par les moyennes mobiles amènerait donc un gain sur le marché à terme de 2 \$US/100 livres (81 \$ - 79 \$) alors que l'écart entre le sommet et le creux pendant cette période a été de 5 \$ (83 \$ - 78 \$). Une partie du gain potentiel est sacrifiée par l'attente de la confirmation du changement de tendance.

La moyenne mobile est un indicateur supplémentaire à la prise de décision de transaction sur le marché à terme. Cet indicateur fonctionne d'autant mieux lorsque le marché est en hausse ou en baisse. Il est, par contre, un mauvais indicateur lorsque le marché est stable et sans tendance, générant très souvent de faux signaux de changement de tendance.

Le concept de cet outil étant assez simple, il est facile à interpréter et à programmer. Il est presque toujours inclus dans les applications de suivi de prix sur les marchés boursiers. À vous d'en profiter dans vos décisions de contrepartie! ■