

TUNTRADER

Le Trading De zéro à professionnel

Un guide complet en 67 chapitres : de « Qu'est-ce qu'un marché ? » à la lecture de la théorie des enchères (AMT), de l'Order Flow, du carnet d'ordres (DOM) et des options.

Fondamentaux

Pourquoi le prix bouge

Théorie des enchères

Order flow

Carnet d'ordres

Options & gamma

8 setups complets



Par Wajdi Mansour

t.me/tuntrader2000

Le livre compagnon de la formation vidéo TUNTRADER — un chapitre par épisode — écrit dans un langage simple pour quelqu'un qui ne connaît rien au trading.

Droits d'auteur

Le Trading — De zéro à professionnel

© 2026 Wajdi Mansour (TUNTRADER). Tous droits réservés.

Édition française · Première édition · Septembre 2026

Conditions d'utilisation

Ce livre, ou toute partie de celui-ci, ne peut être modifié, ses illustrations extraites, le nom de l'auteur et ses liens retirés, republié sous un autre nom, ou vendu, par quelque moyen que ce soit, sans l'autorisation écrite préalable de l'auteur.

Partage

Vous pouvez partager ce fichier dans son intégralité, exactement tel quel et sans aucune modification, en conservant le nom de l'auteur et le lien de la chaîne officielle.

Avertissement important

Le contenu de ce livre est uniquement éducatif et ne constitue ni un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente. Le trading comporte un niveau de risque élevé pouvant entraîner la perte de la totalité de votre capital, et les décisions financières relèvent de la seule responsabilité de celui qui les prend.

CHAÎNES OFFICIELLES

Telegram : t.me/tuntrader2000

YouTube : youtube.com/@tuntrader2000

Table des matières

Introduction	5
Étape un : Les fondamentaux	7
Chapitre 1 : Qu'est-ce qu'un marché financier, et qu'est-ce que le trading ?	8
Chapitre 2 : La bougie japonaise, les unités de temps et la plateforme	10
Chapitre 3 : Où trade-t-on ? Les types de marchés	14
Chapitre 4 : Le courtier et le compte démo	15
Chapitre 5 : Les types d'ordres	16
Chapitre 6 : Le point, la taille du contrat, et le calcul du gain et de la perte	18
Chapitre 7 : L'effet de levier : une arme à double tranchant	19
Chapitre 8 : La gestion du capital	20
Chapitre 9 : La psychologie : pourquoi huit sur dix perdent-ils ?	22
Chapitre 10 : L'analyse classique : ce qui marche et ce qui ne marche pas	23
Étape deux : Pourquoi le prix bouge-t-il ?	25
Chapitre 11 : Qui fait vraiment bouger le marché ?	26
Chapitre 12 : L'offre et la demande réelles	27
Chapitre 13 : La liquidité : où l'argent se rassemble-t-il ?	28
Chapitre 14 : Le volume : la preuve d'une participation réelle	30
Chapitre 15 : Le Forex face aux futures	32
Chapitre 16 : Les plateformes des professionnels	33
Chapitre 17 : Le carnet d'ordres : une introduction	34
Chapitre 18 : Révision des étapes un et deux	35
Étape trois : La théorie des enchères (AMT)	36
Chapitre 19 : Qu'est-ce que la théorie des enchères ?	37
Chapitre 20 : Le prix face à la valeur	39
Chapitre 21 : Le profil de volume : comment le lire ?	40
Chapitre 22 : Le point de contrôle (POC)	42
Chapitre 23 : La zone de valeur et ses bords	43
Chapitre 24 : Équilibre et déséquilibre	44
Chapitre 25 : Les formes du profil	46
Chapitre 26 : Acceptation et rejet	47
Chapitre 27 : Le Market Profile et les lettres de temps	48
Chapitre 28 : Setup 1 : le retour dans la zone de valeur	49
Chapitre 29 : Setup 2 : la sortie de l'équilibre	51
Chapitre 30 : Setup 3 : l'ouverture hors de la valeur	52
Chapitre 31 : Le plan complet avec la théorie des enchères	54
Étape quatre : L'Order Flow	55
Chapitre 32 : Qu'est-ce que l'order flow ?	56
Chapitre 33 : La bougie footprint : première lecture	57

Table des matières

Chapitre 34 : Le delta	58
Chapitre 35 : Le delta cumulé (CVD)	59
Chapitre 36 : Les déséquilibres dans la bougie	60
Chapitre 37 : L'absorption	61
Chapitre 38 : L'épuisement	63
Chapitre 39 : L'enchère ratée et les queues	64
Chapitre 40 : Les zones de haut et de bas volume	65
Chapitre 41 : La divergence entre le prix et le delta	66
Chapitre 42 : Setup 4 : l'absorption au niveau	67
Chapitre 43 : Setup 5 : l'épuisement avec divergence du delta	68
Chapitre 44 : Setup 6 : les déséquilibres empilés	69
Chapitre 45 : La gestion de la position avec l'order flow	71
Étape cinq : Le carnet d'ordres (DOM)	72
Chapitre 46 : Qu'est-ce que le carnet d'ordres ? L'échelle	73
Chapitre 47 : Lire l'échelle en direct	74
Chapitre 48 : Les ordres fictifs (spoofing)	75
Chapitre 49 : Les ordres cachés (iceberg)	76
Chapitre 50 : La heatmap	77
Chapitre 51 : Setup 7 : le gros ordre fixe sur l'échelle	78
Chapitre 52 : La synthèse : footprint, échelle et profil sur un seul écran	79
Étape six : Le marché des options et les gros joueurs	80
Chapitre 53 : Qu'est-ce qu'une option ?	81
Chapitre 54 : Les termes de base des options	82
Chapitre 55 : Qui achète et qui vend les options ?	83
Chapitre 56 : La couverture : comment une option devient des ordres réels	84
Chapitre 57 : Le delta et le gamma de l'option	85
Chapitre 58 : Gamma positif et gamma négatif	86
Chapitre 59 : Les niveaux qui gouvernent la journée	88
Chapitre 60 : L'effet sur les autres marchés, et le setup 8	90
Étape sept : Le professionnalisme	92
Chapitre 61 : La routine quotidienne du trader professionnel	93
Chapitre 62 : Le journal et les statistiques	95
Chapitre 63 : Les nouvelles et les événements économiques	96
Chapitre 64 : Les sociétés de financement (prop firms)	97
Chapitre 65 : Le playbook complet	98
Chapitre 66 : Les erreurs fatales et la solution	100
Chapitre 67 : Le test final et la prochaine étape	101

Introduction

Comment lire ce livre et en tirer le maximum

À qui s'adresse ce livre ?

Ce livre est écrit pour quelqu'un qui ne connaît rien au trading — qui ne sait pas ce qu'est un marché, ni ce qu'est une bougie, ni comment on peut acheter de l'or depuis un téléphone. Si c'est vous, vous êtes au bon endroit. Et si vous tradez depuis des années en perdant, ce livre est aussi pour vous, car il va reconstruire votre compréhension depuis les fondations.

UN MOT HONNÊTE AVANT DE COMMENCER

Ce livre ne fera pas de vous un professionnel par sa seule lecture. Il vous donne la carte à partir de laquelle le professionnalisme commence. Le professionnalisme lui-même vient des heures d'écran, du journal de trading et de la discipline.

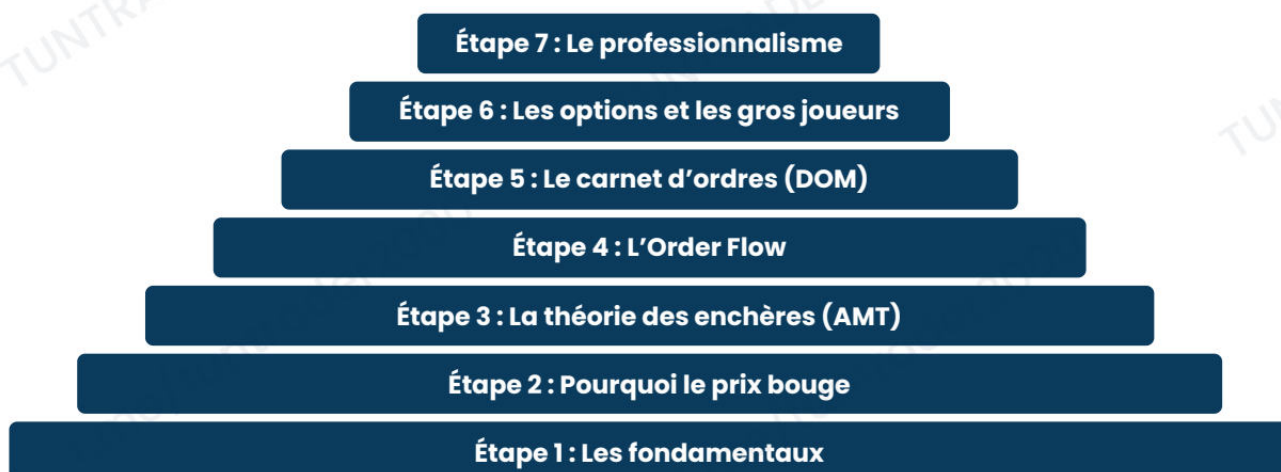
Le livre accompagne la formation vidéo TUNTRADER, composée de 67 épisodes. Chaque chapitre correspond ici à un épisode. Vous pouvez regarder l'épisode puis lire le chapitre, ou lire d'abord puis regarder. Le mieux : faire les deux.

LA PREMIÈRE RÈGLE DE CE LIVRE

Ne passez pas à un nouveau chapitre avant d'avoir compris le précédent. Chaque chapitre est bâti sur ce qui le précède — exactement comme une maison se construit étage par étage.

Qu'allez-vous apprendre ?

Sept étapes qui vous emmènent de zéro à la lecture du marché avec les outils qu'utilisent les professionnels dans les banques et les fonds d'investissement :



La pyramide de la formation : chaque étape repose sur celle du dessous.

Les sept étapes

1. **Les fondamentaux** : ce qu'est un marché, ce qu'est le trading, la bougie, les ordres, la gestion du capital, la psychologie.
2. **Pourquoi le prix bouge** : les gros joueurs, la liquidité, le volume, et le passage aux futures.
3. **La théorie des enchères (AMT)** : le marché est une enchère qui cherche la valeur ; comment lire le profil de volume.
4. **L'Order Flow** : on voit qui achète et qui vend à l'intérieur de chaque bougie.
5. **Le carnet d'ordres (DOM)** : on voit les ordres avant leur exécution.
6. **Les options et les gros joueurs** : comment les market makers font bouger tous les marchés via le gamma.
7. **Le professionnalisme** : la routine, le playbook des setups, le journal, les prop firms.

Les symboles utilisés dans ce livre

Règle	Un principe à mémoriser et à appliquer toujours.
Règle TUNTRADER du débutant	Une règle de discipline que nous posons dans cette formation pour vous protéger au début. Ce n'est pas une loi du marché ; avec l'expérience et les statistiques, elle peut être ajustée.
Avertissement	Une erreur fréquente chez les débutants.
Exemple	Une application pratique ou une histoire de la vie quotidienne.
Exercice	Un travail à faire avant de passer au chapitre suivant.

Trois niveaux de certitude dans ce livre

Pour que le lecteur ne sorte pas avec une fausse certitude, le livre distingue trois types de phrases : un **fait** sur le fonctionnement du marché (par exemple : c'est l'ordre agressif qui fait bouger le prix) ; une **lecture** utilisée par les traders et qui demande une confirmation du contexte (par exemple : un gros volume sans mouvement *peut* indiquer une absorption) ; et une **règle de discipline TUNTRADER**. Chaque fois que vous lisez « peut » ou « souvent », c'est une lecture, pas un fait.

Les termes techniques sont écrits en français ; lorsqu'un terme possède une abréviation courante (POC, VWAP, DOM), elle est donnée entre parenthèses la première fois, car les plateformes et logiciels sur lesquels vous travaillerez utilisent ces abréviations.

ÉTAPE UN

Les fondamentaux

Comprendre le jeu avant d'y jouer — Chapitres 1 à 10

Qu'est-ce qu'un marché financier, et qu'est-ce que le trading ?

Commençons par un marché que vous connaissez bien : le marché aux légumes. Vous y allez le matin et vous trouvez les tomates à deux dinars. Pourquoi exactement deux ? Parce qu'il y a quelqu'un qui vend et quelqu'un qui achète, et les deux se sont rencontrés à ce prix. Si un grand froid arrive et que les tomates se font rares, le prix monte à quatre dinars, car la demande est forte et l'offre faible. Si la saison est bonne et que le marché déborde, le prix descend à un dinar.

Demande supérieure à l'offre



Offre supérieure à la demande



La règle qui gouverne tous les marchés du monde — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

LA RÈGLE D'OR

Quand la demande est supérieure à l'offre, le prix monte ; quand l'offre est supérieure à la demande, le prix baisse. Tout ce que vous apprendrez dans ce livre est bâti sur cette seule phrase.

Le marché financier

Le marché financier, c'est la même idée, mais au lieu de tomates, les gens achètent et vendent d'autres choses :

- **Les actions** : un petit morceau d'une entreprise. Quand vous achetez une action, vous devenez un petit associé.
- **Les devises (Forex)** : le dollar, l'euro, le yen. Échanger une devise contre une autre, comme le fait un bureau de change.
- **Les matières premières** : l'or, l'argent, le pétrole, le blé.
- **Les indices** : un panier des grandes actions d'un pays, comme l'indice américain qui regroupe 500 entreprises.
- **Les cryptomonnaies** : comme le Bitcoin.

La différence avec le marché aux légumes, c'est que le marché financier est ouvert presque 24 heures sur 24, avec des millions d'acheteurs et de vendeurs du monde entier, et que tout se fait depuis un téléphone. Personne ne fixe le prix : il se décide tout seul à partir de millions de décisions d'achat et de vente au même instant — c'est pourquoi il bouge sans arrêt.

Le trading

Le trading, c'est acheter quelque chose à un prix et le revendre plus cher ; la différence est votre gain. Vous achetez le dollar à trois dinars, et un mois plus tard il vaut trois dinars et vingt millimes, alors vous le vendez. Vous avez gagné 20 millimes par dollar.

Mais le trading diffère du commerce ordinaire sur un point important : vous pouvez gagner même quand le prix baisse. Comment ?

EXEMPLE

Imaginez que votre ami possède de l'or et que vous êtes sûr que le prix de l'or va baisser. Vous lui empruntez l'or et vous le vendez aujourd'hui à cent. L'or descend à quatre-vingts, vous le rachetez à quatre-vingts et vous le rendez à votre ami. La différence — vingt — est dans votre poche. Cela s'appelle la **vente à découvert**, et la plateforme est « l'ami » qui vous prête. Tout se fait d'un clic.

Deux boutons seulement. En trading, vous avez un bouton **Acheter** qui gagne si le prix monte, et un bouton **Vendre** qui gagne si le prix baisse. La difficulté n'est pas d'appuyer sur le bouton, mais de savoir où va le prix. C'est le sujet de tout ce livre.

SOYONS HONNÊTES DÈS LE DÉPART

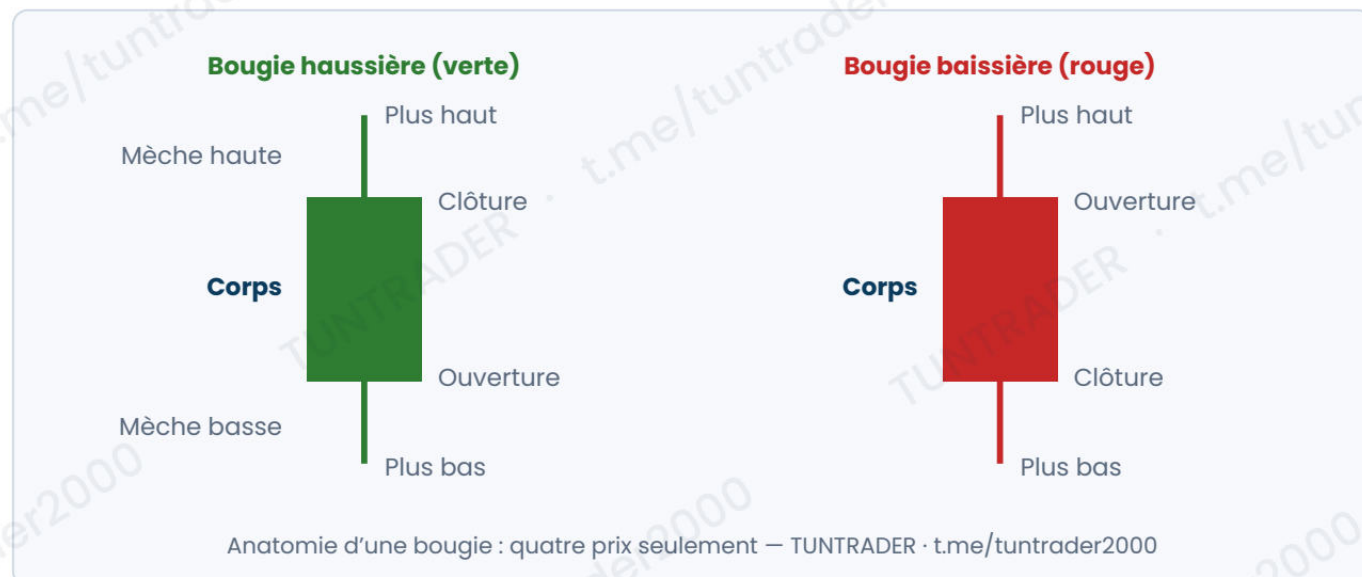
Le trading n'est ni un coup de chance ni un moyen de devenir millionnaire en une semaine. Celui qui vous dit cela veut vous vendre quelque chose. Le trading est une compétence, comme conduire une voiture : au début on a peur et on fait des erreurs ; après le bon entraînement, cela devient naturel.

EXERCICE

Écrivez sur une feuille trois choses dont le prix monte dans votre pays quand la demande est forte, et trois choses dont le prix baisse quand l'offre est abondante.

La bougie japonaise, les unités de temps et la plateforme

Sur tous les écrans de trading du monde, vous verrez ces formes vertes et rouges. On les appelle les **bougies japonaises**, car des marchands de riz au Japon les ont inventées il y a trois cents ans pour suivre les prix. Chaque bougie raconte l'histoire du prix pendant une période de temps précise.



Une bougie contient quatre informations

1. **L'ouverture :** le prix au début de la période.
2. **La clôture :** le prix à la fin de la période.
3. **Le plus haut :** le point le plus cher atteint pendant la période.
4. **Le plus bas :** le point le moins cher où le prix est descendu.

La partie épaisse au milieu est le **corps**, de l'ouverture à la clôture. Les deux fils fins au-dessus et au-dessous sont les **mèches**. Une bougie verte a clôturé au-dessus de son ouverture — les acheteurs ont gagné pendant cette période. Une bougie rouge a clôturé en dessous de son ouverture — les vendeurs ont gagné.



Corps long



Corps court



Longue mèche basse



Doji

Quatre types suffisent pour lire n'importe quelle bougie — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

La bougie ne dit pas seulement « monte ou descend » — elle dit combien la lutte a été dure

- **Corps long, mèches courtes** : un camp a dominé du début à la fin. Un match terminé 5-0.
- **Corps court** : les deux camps à peu près à égalité. Un match terminé 1-1.
- **Longue mèche** : le prix a essayé d'aller quelque part, le marché l'a rejeté et renvoyé. Une longue mèche signifie un rejet.
- **Doji** : presque pas de corps. Le marché hésite ; personne ne gagne.

NE MÉMORISEZ PAS CINQUANTE FIGURES

Sur Internet, vous trouverez des gens qui enseignent cinquante figures de bougies, chacune avec un nom. Ne les mémorisez pas. Elles reviennent toutes à deux questions : le corps est-il long ou court ? Y a-t-il une longue mèche ? Celui qui comprend ces deux questions lit n'importe quelle bougie sans retenir un seul nom.

La bougie ne prédit pas l'avenir. Elle vous dit ce qui s'est passé, pas ce qui va se passer. Pour savoir où va le prix, il faut savoir qui achetait et qui vendait à l'intérieur de la bougie — et c'est ce que vous apprendrez dans les étapes avancées.

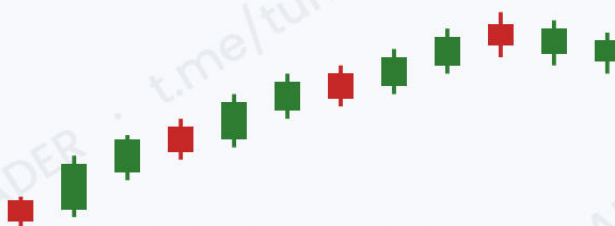
Les unités de temps

C'est vous qui choisissez la période que représente une bougie. Choisissez « 1 minute » et chaque bougie vaut une minute. Choisissez « 1 heure » et chaque bougie vaut une heure. Choisissez « 1 jour » et chaque bougie vaut une journée entière. Même marché, lunettes différentes.

Une bougie en unité 1 heure



12 bougies en unité 5 minutes



a même heure... avec deux paires de lunettes. Une bougie d'une heure contient douze bougies de 5 minutes

Chaque unité de temps raconte l'histoire à un niveau différent : le graphique journalier raconte la grande histoire, le graphique horaire raconte l'histoire de la journée, et le graphique en minutes raconte les petits détails. Le débutant les mélange et s'y perd. Le professionnel part du grand vers le petit.

RÈGLE

À cette étape de la formation, travaillez uniquement sur l'unité 1 heure et l'unité journalière. Les minutes, nous les gardons pour les étapes avancées.

La plateforme : où voit-on les bougies ?

Il existe deux types de logiciels, et il faut comprendre la différence dès le départ :

Plateforme d'affichage et d'analyse	Plateforme d'exécution
La plus connue au monde : TradingView	La plus connue chez les débutants : MetaTrader 5
Gratuite dans sa version de base	Fournie par le courtier
Vous y voyez n'importe quel marché, vous tracez et analysez	Vous y cliquez réellement sur acheter et vendre
Pour acheter et vendre, il faut la relier à un courtier	Les graphiques y sont plus simples

Tour de la plateforme d'analyse, pas à pas

1. **Le compte** : téléchargez l'application, inscrivez-vous avec votre e-mail. N'entrez aucune carte bancaire.
2. **La recherche** : tapez le nom du marché, par exemple « or ». Vous trouverez le même marché sous les noms de différents courtiers ; choisissez n'importe lequel.
3. **Le type de graphique** : une simple ligne peut apparaître. Cliquez sur le bouton du type de graphique et choisissez « bougies ».
4. **L'unité de temps** : les petits boutons en haut : 1, 5, 15, 60, D. La lettre D signifie jour. Choisissez-la.
5. **Les outils de dessin** : le seul outil dont vous avez besoin maintenant est la ligne horizontale. Tracez-la sur le point le plus haut de la dernière semaine.
6. **L'alerte** : cliquez sur la ligne et choisissez « alerte ». Quand le prix atteint la ligne, votre téléphone sonne. Ne restez pas devant l'écran toute la journée.
7. **La liste de suivi** : l'étoile à côté du nom du marché. Ajoutez trois marchés seulement, pas vingt.
8. **Le replay** : il vous ramène dans le passé et montre les bougies se former une par une. Vous vous entraînez sur une année de marché en une heure — sans argent, sans pression.

AVERTISSEMENT SUR LES INDICATEURS

La plateforme a un bouton appelé « indicateurs » avec des milliers de lignes colorées. Le débutant en ajoute dix et croit être devenu un professionnel. Le résultat : un écran chaotique où l'on ne voit même plus la bougie. Dans cette formation, nous lisons le prix et le volume sans indicateurs classiques. Gardez l'écran propre.

EXERCICE

Ouvrez l'or en unité journalière. Trouvez trois bougies : une à corps long, un doji, et une à longue mèche. Tracez une ligne horizontale sur le plus haut sommet de la dernière semaine et placez-y une alerte.

Où trade-t-on ? Les types de marchés

Tous les marchés ne se ressemblent pas. Chacun a son caractère, ses horaires, et ceux qui le contrôlent. Le professionnel choisit un seul marché et s'y spécialise pendant des années ; le débutant saute entre dix marchés et n'en comprend aucun.

Marché	Ce qui s'échange	Horaires	Ce qui le distingue	Adapté au débutant ?
Actions	Parts d'entreprises	Heures de la bourse locale	Sensible aux nouvelles de l'entreprise	Oui, pour l'investissement long terme
Devises (Forex)	Paires de devises	24 h, 5 jours	Le plus grand marché du monde, mais le volume réel est invisible	Courant, mais avec des défauts que nous expliquerons
Indices	Panier d'actions d'un pays	Heures de bourse + sessions étendues	Mouvement ordonné et liquidité énorme	Le meilleur pour un apprentissage sérieux
Matières premières	Or, pétrole, blé	Presque en continu	Sensibles à la politique et à la météo	L'or convient pour l'entraînement
Cryptomonnaies	Bitcoin et autres	24 h, 7 jours	Volatilité extrêmement violente	Non, pas au début

La différence entre investir et trader

Investir : vous achetez et vous gardez pendant des années. Ce qui vous intéresse, c'est la solidité de l'entreprise et ses bénéfices. **Trader** : vous entrez et sortez en quelques jours, heures ou minutes. Seul le mouvement du prix vous intéresse. Ce livre enseigne le trading à court terme, mais ses règles de gestion du capital servent aux deux.

RÈGLE

Choisissez un seul marché. Dans cette formation, nous utiliserons l'or et l'indice américain comme exemples, car ils fournissent les données de volume réelles dont nous avons besoin dans les étapes avancées.

EXERCICE

Ajoutez à votre liste de suivi : l'or, l'indice américain et la paire euro/dollar. Observez chaque jour lequel a le plus bougé — sans ouvrir aucune position.

Le courtier et le compte démo

Le **courtier** (broker) est la société chez qui vous ouvrez votre compte ; elle transmet vos ordres au marché et prend une commission en échange. Sans courtier, vous ne pouvez ni acheter ni vendre. Mais tous les courtiers ne se valent pas.

Comment choisir un courtier ?

- **La licence** : est-il régulé par une autorité connue ? Un courtier non régulé peut disparaître avec votre argent.
- **Les commissions et le spread** : le spread est l'écart entre le prix d'achat et le prix de vente. Plus il est petit, mieux c'est.
- **Dépôts et retraits** : pouvez-vous retirer votre argent facilement ? Lisez les expériences des autres.
- **Les marchés disponibles** : propose-t-il le marché que vous voulez ?

MÉFIEZ-VOUS

du courtier qui promet des gains garantis, qui vous appelle pour vous convaincre de déposer, ou qui vous demande un gros dépôt « pour débloquer des avantages ». Un courtier respectable ne fait rien de tout cela.

Le compte démo

Un compte démo est un compte avec de l'argent fictif sur le marché réel. Vous voyez les mêmes prix et le même mouvement, mais vous ne perdez rien. C'est votre terrain d'entraînement pour les premiers mois.

RÈGLE TUNTRADER DU DÉBUTANT — LES TROIS MOIS

Ne mettez pas un seul dinar réel avant au moins trois mois de trading démo discipliné, et avant d'avoir terminé l'étape deux de ce livre.

Le compte réel : le minimum

Quand le moment viendra, commencez avec un montant qui, si vous le perdiez entièrement, n'affecterait pas votre vie. Pas l'argent du loyer, pas de l'argent emprunté. Un petit montant vous apprend la discipline sans vous détruire.

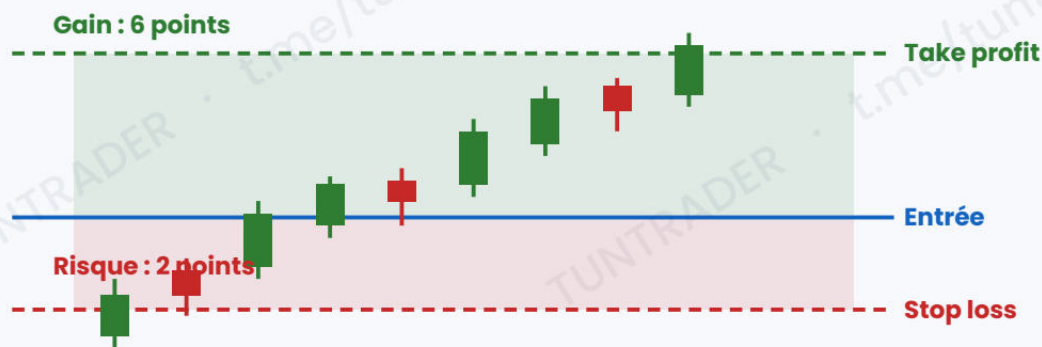
EXERCICE

Ouvrez un compte démo chez un courtier régulé. N'ouvrez encore aucune position. Familiarisez-vous simplement avec l'interface : où est le bouton acheter, où est le bouton vendre, où est votre solde.

Les types d'ordres

Un **ordre** est l'instruction que vous donnez au courtier : achète pour moi, ou vends pour moi, à ce prix et pour cette quantité. Il existe quelques types que vous devez maîtriser.

Type d'ordre	Que fait-il ?	Quand l'utiliser ?
Ordre au marché	S'exécute immédiatement au prix actuel	Quand on veut entrer maintenant et qu'une petite différence de prix importe peu
Ordre limite	Attend que le prix atteigne un niveau fixé, puis s'exécute	Quand on veut acheter moins cher ou vendre plus cher que le prix actuel
Ordre stop	Attend la cassure d'un niveau, puis entre dans le sens du mouvement	Quand on entre après la cassure d'un niveau important
Stop loss	Ferme la position automatiquement à une perte fixée	Dans chaque position, sans exception
Take profit	Ferme la position automatiquement à un gain fixé	Quand on fixe un objectif à l'avance



Risque / gain = 1 pour 3

Une position complète : entrée, stop loss et take profit — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

RÈGLE

Pas de position sans stop loss. Le stop loss est votre ceinture de sécurité. Celui qui trade sans lui perdra tout son compte en une seule mauvaise journée. Pas « peut-être » — « certainement ».

La différence importante entre l'ordre limite et l'ordre stop

L'ordre limite achète moins cher que le prix actuel (il attend une baisse). L'ordre stop achète plus cher que le prix actuel (il attend une cassure). La raison deviendra claire à l'étape quatre, quand vous comprendrez qui est « passif » et qui est « agressif » sur le marché.

EXERCICE

Sur le compte démo, ouvrez une position d'achat sur l'or avec un ordre au marché, placez un stop loss 50 points sous le prix et un take profit 100 points au-dessus. Le résultat n'a pas d'importance. L'important est d'apprendre à placer les trois ordres.

Le point, la taille du contrat, et le calcul du gain et de la perte

Avant de risquer de l'argent réel, vous devez savoir exactement combien vous gagnez et combien vous perdez à chaque mouvement du prix. C'est de l'arithmétique simple, mais l'ignorer détruit les comptes.

Le point / le pip

La plus petite unité de mouvement du prix. Sur la paire euro/dollar, le pip est le quatrième chiffre après la virgule : de 1,1000 à 1,1001, c'est un mouvement d'un pip. Sur l'or, le plus petit mouvement est de 0,1 dollar. Sur les futures de l'indice américain, il faut distinguer deux mots : le **tick**, le plus petit mouvement possible, qui vaut 0,25 ; et le **point**, qui vaut 1,00, soit quatre ticks. Sur le contrat micro, un point vaut 5 dollars et un tick 1,25 dollar ; sur le contrat complet, un point vaut 50 dollars.

La taille du contrat / le lot

La quantité que vous achetez. Sur les devises, le lot standard (1 lot) vaut 100 000 unités de devise. Le mini-lot (0,1) vaut 10 000, et le micro-lot (0,01) vaut 1 000. Plus le lot est grand, plus la valeur du pip est grande.

Taille du lot	Valeur approximative d'un pip (EUR/USD)
1,00	10 dollars
0,10	1 dollar
0,01	0,10 dollar

EXEMPLE

Vous avez acheté EUR/USD avec une taille de 0,10 à 1,1000. Le prix monte à 1,1050, soit 50 pips. Votre gain = $50 \times 1 \text{ dollar} = 50 \text{ dollars}$. Si la taille avait été 1,00, le gain aurait été de 500 dollars – et si le prix avait baissé de 50 pips, la perte aurait été de 500 dollars.

RÈGLE

Avant chaque position, demandez-vous : si le prix touche mon stop loss, combien vais-je perdre exactement en dollars ? Si vous ne pouvez pas répondre par un seul chiffre, n'ouvrez pas la position.

EXERCICE

Calculez : une vente sur l'or avec une taille de 0,05, valeur du pip 0,5 dollar, stop loss à 80 pips. Quelle est la perte maximale ? (Réponse : 40 dollars.)

L'effet de levier : une arme à double tranchant

L'**effet de levier** est un prêt que le courtier vous accorde pour trader avec plus que votre solde. Un levier de 1:100 signifie que chaque dinar de votre compte vous permet de trader avec cent dinars.

EXEMPLE

Votre solde est de 1 000 dollars et votre levier de 1:100. Vous pouvez ouvrir une position de 100 000 dollars. Si le prix bouge de 1 % en votre faveur, vous gagnez 1 000 dollars — vous avez doublé votre compte. S'il bouge de 1 % contre vous, vous perdez 1 000 dollars — tout le compte.

C'est pour cela que la plupart des débutants perdent tout en quelques jours : ils utilisent le levier à fond, et un petit mouvement tout à fait ordinaire suffit à effacer leur compte. Le levier ne change pas le marché, mais il amplifie vos résultats dans les deux sens.

La marge et l'appel de marge

La marge est le montant que le courtier bloque sur votre solde comme garantie de la position. Quand vos pertes atteignent une certaine limite, le courtier ferme vos positions automatiquement pour se protéger. Cela s'appelle un appel de marge, et c'est le moment où le débutant découvre que son compte est à zéro.

RÈGLE

Le levier est un outil, pas un objectif. Le professionnel utilise une très petite partie du levier disponible. La taille de votre position se calcule à partir du risque (chapitre suivant), pas à partir du levier maximal.

EXERCICE

Calculez : solde 500 dollars, levier 1:500. Quelle est la position maximale que vous pouvez ouvrir ? Et quel pourcentage de mouvement suffit pour perdre tout le compte ? (Réponse : 250 000 dollars, et seulement 0,2 %.)

La gestion du capital

C'est le chapitre le plus important de l'étape un. Vous pouvez être un excellent analyste et perdre tout votre argent par une mauvaise gestion, et vous pouvez être un analyste moyen et gagner sur le long terme par une bonne gestion.

La règle du un pour cent

Ne risquez jamais plus de 1 % de votre solde actuel sur une position. Solde de 1 000 dollars ? Perte maximale sur une position : 10 dollars. Et comme le 1 % se calcule à chaque fois sur le solde restant, le montant risqué diminue quand le solde diminue, et une série de pertes devient moins destructrice : après vingt pertes consécutives, vous aurez perdu environ 18 %, pas 20 %.

Comment calculer la taille de la position à partir du risque ?

1. Solde $\times$ 1 % = le montant que vous acceptez de perdre. (1 000 $\times$ 1 % = 10 dollars)
2. La distance entre l'entrée et le stop loss, en pips. (disons 50 pips)
3. Montant $\div$ pips = la valeur de pip autorisée. (10 $\div$ 50 = 0,2 dollar par pip)
4. Choisissez la taille de lot qui donne cette valeur. (sur les devises : taille 0,02)

Le ratio risque / gain

Dans tout le livre, nous écrivons ce ratio sous une seule forme : risque pour gain. « 1 pour 3 » signifie que vous risquez un pour gagner trois. Si vous risquez dix dollars pour en gagner dix (1 pour 1), vous devez avoir raison sur plus de la moitié de vos positions pour gagner. Mais si vous risquez dix pour en gagner trente (1 pour 3), avoir raison sur un tiers de vos positions suffit pour finir gagnant.

Risque pour gain	Taux de réussite nécessaire pour l'équilibre
1 pour 1	50 %
1 pour 2	33 %
1 pour 3	25 %

RÈGLE TUNTRADER DU DÉBUTANT

N'entrez pas dans une position dont le ratio est inférieur à 1 pour 2 (risquer un pour gagner deux). Ce n'est pas une loi mathématique (une stratégie à 65 % de réussite peut être rentable avec un ratio plus faible), mais le débutant ne connaît pas encore son taux de réussite, et cette règle le protège jusqu'à ce que des statistiques se constituent dans son journal.

Le drawdown

Le drawdown est la plus grande baisse de votre solde d'un sommet à un creux. Si vous perdez 50 % de votre compte, il vous faut un gain de 100 % pour revenir au point de départ. C'est pourquoi nous gardons le drawdown petit : la protection compte plus que le gain.

EXERCICE

Votre solde est de 2 000 dollars. Une position sur l'or, stop loss à 40 pips, valeur du pip pour la taille 0,01 : 0,1 dollar. Quelle est la taille correcte de la position ? (Réponse : 0,05.)

La psychologie : pourquoi huit sur dix perdent-ils ?

Les statistiques officielles des courtiers disent qu'entre 70 % et 85 % des traders particuliers perdent. La raison n'est ni un manque d'intelligence ni un manque d'information, mais trois ennemis qui vivent à l'intérieur de chaque être humain.

Le premier ennemi : la peur

Elle vous fait fermer une position gagnante trop tôt « avant qu'elle ne se retourne », et vous empêche d'entrer dans une position correcte « parce que le marché fait peur ». Le résultat : de petits gains et des occasions manquées.

Le deuxième ennemi : l'avidité

Elle vous fait doubler la taille après un gain, déplacer le take profit de plus en plus loin jusqu'à ce que le gain se transforme en perte, et ouvrir des positions qui ne font pas partie de votre plan.

Le troisième ennemi : la vengeance

Après une perte, vous avez le sentiment que le marché vous a « fait du tort », alors vous revenez aussitôt avec une taille plus grande pour récupérer l'argent. C'est le moyen le plus rapide de détruire un compte, et la première cause des grosses pertes.

SIGNAUX DE DANGER

Vous avez ouvert une position sans plan écrit. Vous avez éloigné le stop loss. Vous avez doublé la taille après une perte. Vous tradez en colère ou fatigué. Si l'une de ces choses arrive, fermez la plateforme pour la journée.

La solution : le plan écrit

Une décision prise devant l'écran sous pression est une décision émotionnelle. Une décision écrite calmement le matin est une décision rationnelle. C'est pourquoi le professionnel écrit son plan avant la session : quel setup il attend, où est l'entrée, où est le stop, où est l'objectif, et combien il risque. Puis il ne fait qu'exécuter le plan. Nous construirons ce plan ensemble dans la dernière étape.

RÈGLE TUNTRADER DU DÉBUTANT

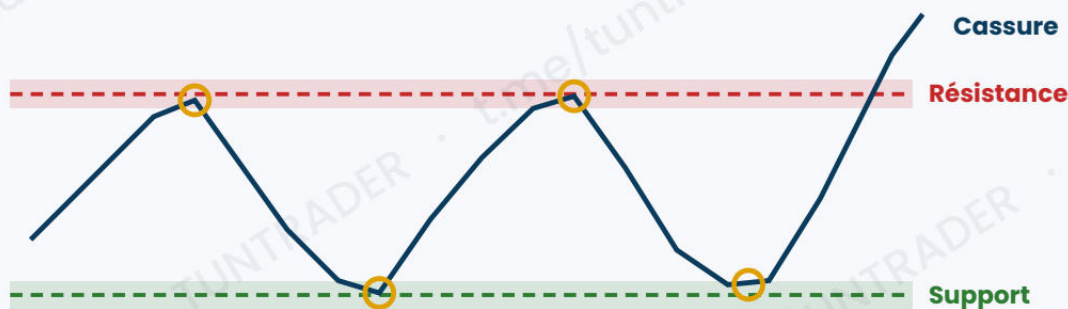
Après deux pertes consécutives dans la journée, arrêtez. Pas de troisième position. Demain est un nouveau jour.

EXERCICE

Écrivez sur une feuille les trois dernières fois où vous avez pris une décision financière poussée par la peur, l'avidité ou la colère — en trading ou dans la vie. La conscience est le premier pas.

L'analyse classique : ce qui marche et ce qui ne marche pas

L'analyse technique classique est ce qu'apprennent la plupart des débutants : supports et résistances, lignes de tendance, figures et indicateurs. Une partie est utile et une partie est une perte de temps. Ce chapitre fait le tri.



Support et résistance : des zones où le prix s'est arrêté à répétition

TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Ce qui marche

- **Le support et la résistance** : des niveaux où le prix s'est arrêté de nombreuses fois. Ils fonctionnent parce que beaucoup d'argent y attend. Mais rappelez-vous : ce sont des zones, pas des lignes précises.
- **La tendance** : des sommets plus hauts et des creux plus hauts signifient une tendance haussière. La tendance est un fait qu'il faut respecter.
- **Les sommets et creux égaux** : très importants — vous comprendrez la vraie raison dans le chapitre sur la liquidité.

Ce qui ne marche pas

- **Les indicateurs retardés** : comme les moyennes mobiles et l'indice de force relative. Ils sont tous calculés à partir du prix passé, donc ils vous disent ce qui s'est passé après que c'est passé. Ils n'ajoutent aucune information nouvelle.
- **Les figures aux noms étranges** : tête-épaules, tasse, triangle. Elles marchent parfois et échouent parfois, et personne ne sait pourquoi, car elles décrivent la forme sans expliquer la cause.

LA DIFFÉRENCE ENTRE LA FORME ET LA CAUSE

L'analyse classique dit « le prix a rebondi sur le support ». Ce livre vous apprend à dire « le prix a rebondi parce que de gros acheteurs ont absorbé la vente à ce niveau — et je les ai vus ». La première est une supposition ; la seconde est une vision.

À partir d'ici, nous laissons l'analyse classique et nous commençons le voyage de la compréhension de pourquoi le prix bouge. C'est l'étape deux.

EXERCICE DE L'ÉTAPE UN

Revoyez les dix chapitres, puis répondez sur une feuille : Quelle est la règle d'or ? Quels sont les quatre prix d'une bougie ? Quelle est la règle du un pour cent ? Quels sont les trois ennemis ? Si vous avez répondu aux quatre, passez à l'étape deux.

ÉTAPE DEUX

Pourquoi le prix bouge-t-il ?

Le pont entre le débutant et le professionnel — Chapitres 11 à 18

Qui fait vraiment bouger le marché ?

Quand vous achetez un petit contrat d'or, faites-vous bouger le prix ? Non. Vous êtes une goutte dans l'océan. Le prix est déplacé par ceux qui achètent et vendent en milliards de dollars : les grandes banques, les fonds d'investissement, les hedge funds, les grandes entreprises et les market makers. Nous les appelons les gros joueurs, ou les institutions.

Comment travaille un gros joueur ?

Imaginez un fonds qui veut acheter un milliard de dollars d'or. S'il appuyait une fois sur le bouton acheter, le prix bondirait immédiatement à cause de la taille de la demande, et le fonds achèterait à un mauvais prix. Il fait donc l'inverse : il achète par petites tranches, dans des zones où les vendeurs sont nombreux, et il essaie de ne pas être vu. Cela s'appelle l'**accumulation**. Quand il veut vendre, il fait la même chose à l'envers : la **distribution**.

POURQUOI EST-CE IMPORTANT POUR VOUS ?

Parce que le gros joueur ne peut pas cacher complètement son empreinte. Son volume de trading apparaît dans les données. Dans les étapes avancées, vous apprendrez à lire cette empreinte, pour bouger avec lui au lieu d'être celui qui lui vend à un mauvais prix.

Les types de participants

Participant	Objectif	Effet sur le prix
Banques centrales	Politique monétaire	Énorme, mais rare
Banques commerciales et fonds d'investissement	Profit à long terme et couverture	Déterminent les grandes tendances
Market makers	Profit sur le spread et fourniture de liquidité	Présents à chaque instant des deux côtés du marché
Algorithmes haute fréquence	Profits minuscules à une vitesse énorme	Déplacent le prix instant par instant
Particuliers (vous)	Profit à court terme	À peine perceptible

RÈGLE

N'essayez pas de battre les gros joueurs. Essayez de voir ce qu'ils font et marchez avec eux.

L'offre et la demande réelles

À l'étape un, nous avons dit que le prix monte quand la demande augmente. Maintenant, nous le comprenons plus précisément : le prix bouge quand un camp est plus pressé que l'autre.

Le participant passif et le participant agressif

À chaque instant, il y a quelqu'un qui attend avec un **ordre limite** à un prix fixé : c'est le participant **passif**. Et il y a quelqu'un qui entre immédiatement avec un **ordre au marché** et prend n'importe quel prix disponible : c'est le participant **agressif**. Le prix ne bouge que lorsque les agressifs consomment tous les ordres passifs à un prix donné, et qu'il passe au prix suivant.

EXEMPLE

Au prix 100, il y a 50 vendeurs passifs qui attendent. Un acheteur agressif arrive et veut 80 contrats. Il prend les cinquante à 100 — ils sont épuisés — et prend les trente restants à 101. C'est ainsi que le prix « est monté » de 100 à 101. Il n'est pas monté parce que quelqu'un l'a décidé, mais parce que la demande aggressive a consommé l'offre passive.

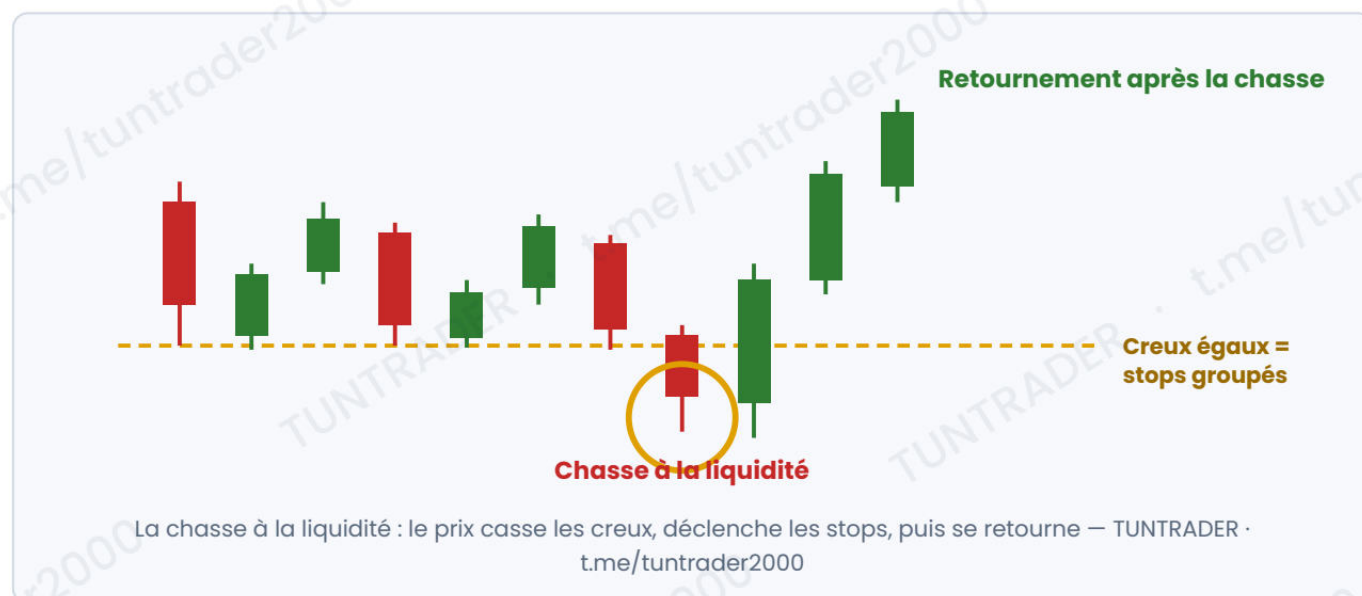
L'IDÉE LA PLUS IMPORTANTE DE CETTE ÉTAPE

Là où beaucoup d'argent attend, le prix a tendance à ralentir ou à s'arrêter ; là où il n'y a pas d'argent, le prix passe vite. C'est une lecture très utile, mais ce n'est pas une loi qui prédit la direction : une zone riche en liquidité peut arrêter le prix, comme elle peut être consommée et cassée.

Cette idée est la clé de toutes les étapes à venir : la théorie des enchères montre où la liquidité s'est accumulée, l'order flow montre qui est agressif maintenant, et le carnet d'ordres montre les ordres passifs avant leur exécution.

La liquidité : où l'argent se rassemble-t-il ?

La **liquidité**, c'est la quantité d'ordres disponibles à un prix donné. Un marché liquide signifie qu'il y a toujours quelqu'un qui achète et quelqu'un qui vend. Mais la liquidité a un second sens qui nous intéresse davantage : où se rassemblent les ordres stop loss ?



Pourquoi le marché chasse-t-il les stop loss ?

Des millions de traders placent leur stop loss aux mêmes endroits : sous le dernier creux, au-dessus du dernier sommet, et sur les chiffres ronds. Le stop loss d'une position d'achat est en réalité un ordre de vente au marché qui attend qu'on touche son niveau. Quand des milliers d'entre eux se rassemblent sous un même creux, ils deviennent un bloc de vente prêt à exploser. Dès que le prix touche ce niveau, ils se transforment tous en ordres au marché d'un coup, le volume bondit, et les gros acheteurs qui attendent avec des ordres limites trouvent une liquidité abondante pour acheter — alors le prix rebondit. Il n'est pas nécessaire qu'une « personne » pousse le prix délibérément ; il suffit que le niveau soit proche et que les ordres soient groupés.

CE N'EST PAS UN COMLOT CONTRE VOUS

et il n'y a pas un joueur unique qui « manipule » chaque sommet et chaque creux. C'est un mécanisme : les grappes d'ordres stop se transforment en ordres au marché quand le niveau est touché, et le gros argent exploite ces moments parce qu'ils lui fournissent la liquidité dont il a besoin.

Où la liquidité se rassemble-t-elle habituellement ?

- Sous les creux égaux et au-dessus des sommets égaux.
- Sur les chiffres ronds (2000 sur l'or, 5000 sur l'indice).
- Sur le plus haut et le plus bas de la veille, et de la semaine précédente.
- Sur les bords de la zone de valeur (vous l'apprendrez à l'étape trois).

RÈGLE

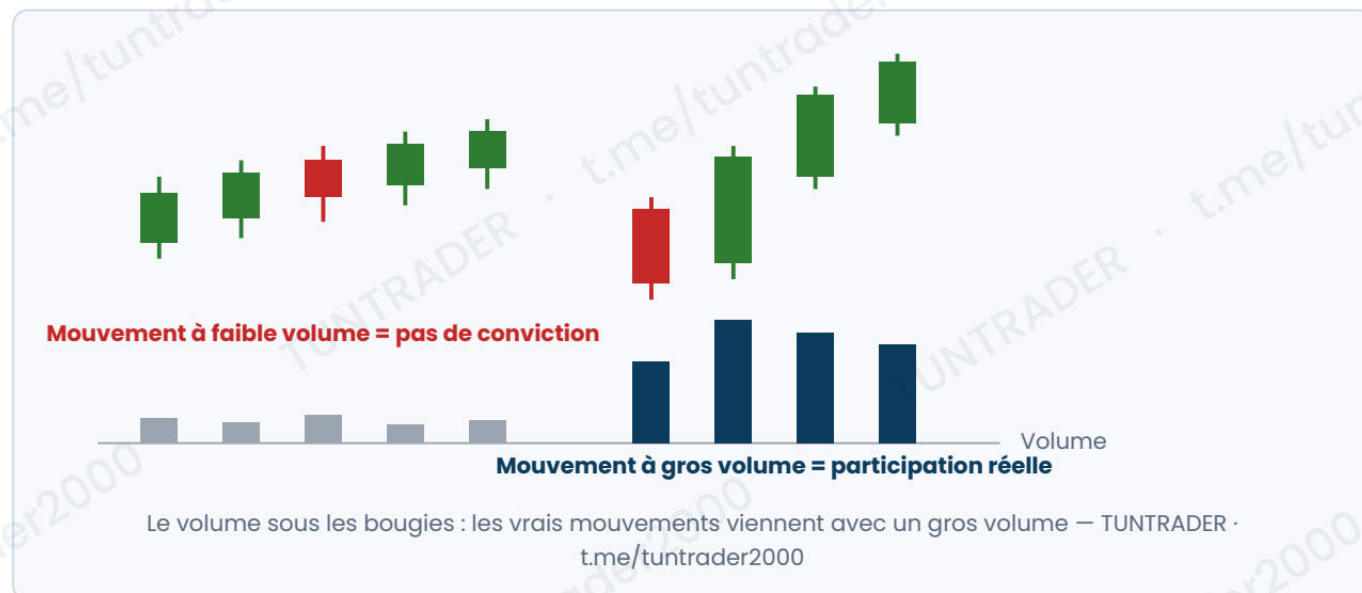
Ne placez pas votre stop loss là où tout le monde le place. Placez-le derrière la zone où tout le monde sera chassé, ou attendez que la chasse ait lieu et entrez après.

EXERCICE

Ouvrez l'or en unité 1 heure. Trouvez trois fois où le prix a cassé un creux évident de peu, puis s'est retourné avec force. C'est la chasse à la liquidité. Marquez-les.

Le volume : la preuve d'une participation réelle

Le **volume** est le nombre de contrats ou d'actions réellement échangés pendant une période. Le prix peut bouger avec un très petit volume (quand personne n'est sur le marché), mais un mouvement qui se produit avec un gros volume est un mouvement derrière lequel il y a de l'argent réel.



Comment lire le volume avec le prix ?

Prix	Volume	Signification
Monte	Gros	Hausse saine, participation réelle
Monte	Faible	Hausse sans conviction, peut s'effondrer
Ne bouge pas	Très gros	Grande bataille à ce prix ; quelqu'un de gros absorbe
S'effondre	Énorme, au creux	Climax de vente ; le creux peut être proche

RÈGLE

Une bougie sans volume, c'est la moitié de l'histoire. Le volume vous dit la force de la participation au mouvement. Mais il se lit, il ne se mémorise pas : le même gros volume peut être le début d'un mouvement ou sa fin, et c'est le contexte (le niveau et la tendance) qui tranche.

Un gros problème sur le Forex

Le marché des devises est décentralisé : il n'y a pas une bourse unique qui enregistre toutes les transactions. Le « volume » que vous voyez sur les plateformes Forex n'est donc que le volume de votre courtier, ou le nombre de changements de prix — pas le volume réel. C'est une raison fondamentale du passage des professionnels aux futures, qui est le sujet du chapitre après le prochain.

Le Forex face aux futures

Un **contrat à terme** (futures) est un accord pour acheter ou vendre quelque chose à un prix fixé à une date future. Il s'échange sur une bourse centrale régulée, la plus connue étant aux États-Unis. Ce qui nous intéresse n'est pas la livraison, mais le fait qu'il nous donne ce que le Forex ne donne pas.

Caractéristique	Forex via un courtier	Futures via une bourse
Volume réel	Indisponible	Disponible et précis
Carnet d'ordres	Indisponible	Disponible
Qui est la contrepartie ?	Souvent le courtier lui-même	D'autres traders sur la bourse
Transparence	Faible	Élevée et régulée
Taille du contrat	Très flexible	Contrats micro disponibles pour les débutants
Facilité de démarrage	Très facile	Nécessite un courtier spécialisé

Pourquoi les professionnels changent-ils ?

Parce que tous les outils que vous apprendrez aux étapes 3, 4 et 5 (profil de volume, order flow, carnet d'ordres) reposent sur des données réelles que seules les bourses centrales fournissent. Apprendre l'order flow sur le Forex, c'est comme apprendre à nager dans une piscine vide.

LES CONTRATS MICRO

Les futures étaient réservés aux gros joueurs, mais aujourd'hui il existe des contrats micro sur les indices et sur l'or qui permettent au débutant de trader avec un risque très petit, tout en obtenant exactement les mêmes données complètes.

RÈGLE

Commencez l'apprentissage sur le Forex ou l'or si c'est plus facile, mais prévoyez dès maintenant de passer aux futures en entrant dans l'étape trois.

Les plateformes des professionnels

La plateforme d'analyse que vous avez apprise au chapitre 2 est excellente pour les graphiques et le suivi. Mais pour lire l'order flow et le carnet d'ordres, vous avez besoin d'une plateforme spécialisée connectée directement aux données de la bourse.

Que chercher dans une plateforme spécialisée ?

- **Le profil de volume** : un graphique horizontal qui montre le volume à chaque prix.
- **La bougie footprint** : vous voyez l'achat et la vente à l'intérieur de chaque bougie.
- **Le carnet d'ordres (DOM)** : l'échelle des ordres en attente.
- **Le delta cumulé (CVD)** : le total courant de la différence entre achats et ventes agressifs.
- **La heatmap** : la liquidité à travers le temps, en couleurs.

Le choix

Plusieurs plateformes respectables proposent ces outils ; certaines sont gratuites avec des données en différé, d'autres sur abonnement. Le nom n'a pas d'importance ; ce qui compte, c'est qu'elle offre les cinq outils ci-dessus et qu'elle soit connectée aux données réelles de la bourse. Dans cette formation, nous utiliserons ces outils directement à l'écran, et ce que vous apprendrez s'applique à n'importe quelle plateforme.

N'ACHETEZ PAS DE PLATEFORME MAINTENANT

Terminez d'abord l'étape deux sur la plateforme d'analyse gratuite. Au début de l'étape trois, vous saurez exactement ce dont vous avez besoin.

Le carnet d'ordres : une introduction

Le **carnet d'ordres** est la liste de tous les ordres passifs en attente sur le marché en ce moment : qui veut acheter, à quel prix et en quelle quantité ; et qui veut vendre, à quel prix et en quelle quantité.

Carnet d'ordres			
Ask : vendeurs	180	4512.50	
	95	4512.25	
	240	4512.00	
	60	4511.75	
			Spread
		4511.50	70
		4511.25	150
		4511.00	210
		4510.75	90
			Bid : acheteurs

L'ask en haut, le bid en bas, et le spread entre les deux — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Les termes

- **Le bid** : le meilleur prix proposé par les acheteurs passifs. Celui qui vend maintenant au marché vend à ce prix.
- **L'ask** : le meilleur prix proposé par les vendeurs passifs. Celui qui achète maintenant au marché achète à ce prix.
- **Le spread** : l'écart entre le bid et l'ask. Sur les marchés liquides, c'est un tick.
- **La profondeur** : les quantités en attente à chaque niveau au-dessus et au-dessous du prix.

RELIEZ L'IDÉE

L'acheteur agressif prend sur l'ask. Le vendeur agressif frappe le bid. Quand toute la quantité d'un niveau est consommée, le prix passe au niveau suivant. C'est le chapitre 12 rendu visible en chiffres.

Ce n'est qu'une introduction. À l'étape cinq, vous apprendrez à lire le carnet en direct, avec les ruses des gros joueurs.

Révision des étapes un et deux

Avant de monter vers la théorie des enchères, assurez-vous que la base est solide. Répondez par écrit aux questions suivantes sans revenir au livre, puis corrigez vos réponses.

TEST DES DEUX ÉTAPES

1. Qu'est-ce qui fait monter le prix ? (précisément : qui est agressif et qui est passif ?)
2. Quelle est la différence entre un ordre limite et un ordre stop ?
3. Pourquoi ne faut-il jamais risquer plus de 1 % ?
4. Quels sont les trois ennemis psychologiques ?
5. Pourquoi le prix casse-t-il des creux évidents puis se retourne-t-il ?
6. Pourquoi le volume du Forex n'est-il pas fiable ?
7. Quelle est la différence entre le bid et l'ask ?
8. Solde 1 500 dollars, stop 30 pips, valeur du pip pour la taille 0,01 : 0,1 dollar. Quelle est la taille correcte ?

Qu'auriez-vous dû faire en pratique ?

- Ouvrir un compte démo et connaître son interface.
- Exécuter au moins 20 positions démo avec stop loss et take profit, notées dans un carnet.
- Savoir calculer la taille d'une position à partir du risque de façon automatique.
- Lire la bougie et le volume ensemble, sans indicateurs.

RÈGLE

Si vous avez répondu à sept questions sur huit et accompli le travail pratique, vous êtes prêt pour l'étape trois. Sinon, refaites les chapitres où vous vous êtes trompé. Il n'y a aucune honte à cela ; la honte, c'est de se précipiter.

ÉTAPE TROIS

La théorie des enchères (AMT)

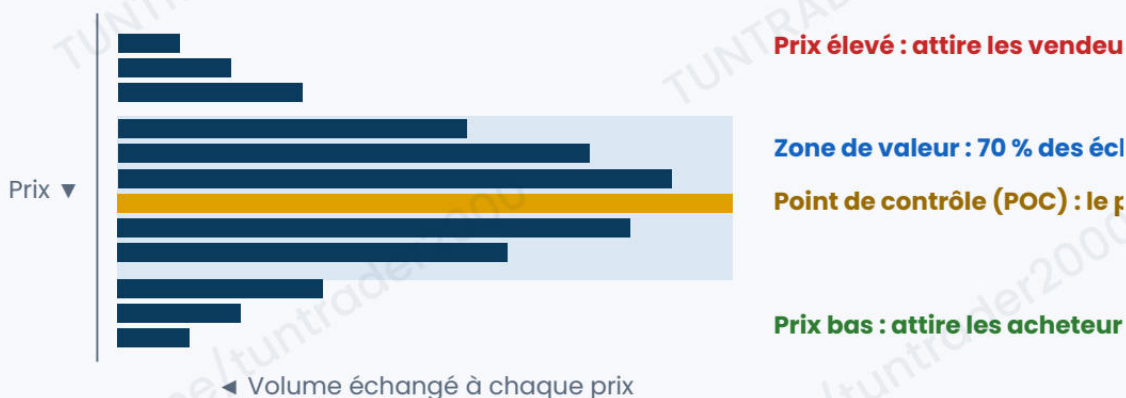
Le marché est une enchère qui cherche la valeur — Chapitres 19 à 31

Qu'est-ce que la théorie des enchères ?

La théorie des enchères (Auction Market Theory) dit quelque chose de simple et de profond : le marché n'est pas une machine aléatoire, mais une enchère continue à double sens. La seule fonction de l'enchère est de faciliter l'échange — trouver le prix auquel le plus grand nombre d'acheteurs et de vendeurs acceptent de conclure.

Comment fonctionne l'enchère ?

Quand le prix monte, il attire de nouveaux vendeurs et repousse les acheteurs, jusqu'à atteindre un point où la demande s'arrête, et il se retourne. Quand il baisse, il attire des acheteurs et repousse les vendeurs, jusqu'à ce que l'offre s'arrête, et il se retourne. Entre ces deux extrêmes, il y a un prix sur lequel la majorité s'accorde : c'est le prix juste pour cette période.



L'enchère à double sens : les prix élevés attirent les vendeurs, les prix bas attirent les acheteurs, et le milieu est la valeur — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

UNE ENCHÈRE AU MARCHÉ AUX VOITURES

Le vendeur propose une voiture à vingt mille et personne ne vient. Il descend à quinze mille : de nombreux acheteurs arrivent et se disputent. Il remonte à dix-sept : certains restent, d'autres partent. Le prix auquel le plus d'affaires ont été conclues ce jour-là est la « valeur » aux yeux du marché. Le marché financier fait cela des milliers de fois par jour.

Pourquoi cette théorie change-t-elle tout ?

Parce qu'elle transforme la question « le prix va-t-il monter ou descendre ? » en une meilleure question : « le prix est-il maintenant à la valeur ou loin d'elle ? Et le marché accepte-t-il ce prix ou le rejette-t-il ? » Quand vous répondez à cette question, la direction devient claire.

LES TROIS PRINCIPES DE L'ENCHÈRE

(1) Le marché bouge pour faciliter l'échange. (2) Le marché alterne entre équilibre (il tourne autour de la valeur) et déséquilibre (il cherche une nouvelle valeur). (3) Le prix s'éloigne de la valeur pour tester l'opinion des participants : soit il est accepté et la valeur se déplace, soit il est rejeté et le prix revient.

Le prix face à la valeur

C'est ici que se situe la première différence entre le trader ordinaire et le trader qui comprend l'enchère. Le prix n'est pas la valeur. Le prix est le chiffre à l'écran maintenant. La valeur est la zone où le marché a passé le plus de temps et échangé le plus de volume.

Le prix est l'annonce ; la valeur est la vente

Le prix bouge vite et atteint des endroits lointains, mais il ressemble à l'annonce du commissaire-priseur : « qui achète à mille ? » Si personne ne vient, ce prix n'est pas une valeur, et il reviendra. La valeur est là où les affaires ont réellement été conclues — là où le volume et le temps se sont accumulés.

Situation	Signification	Ce qu'on attend
Prix au-dessus de la valeur	Le marché teste si les acheteurs sont prêts à payer plus	Soit acceptation (nouvelle valeur plus haute), soit rejet (retour)
Prix dans la valeur	Le marché est d'accord ; rien de nouveau	Rotation autour du point de contrôle
Prix sous la valeur	Le marché teste si les vendeurs sont prêts à vendre moins cher	Soit acceptation (nouvelle valeur plus basse), soit rejet (retour)

RÈGLE

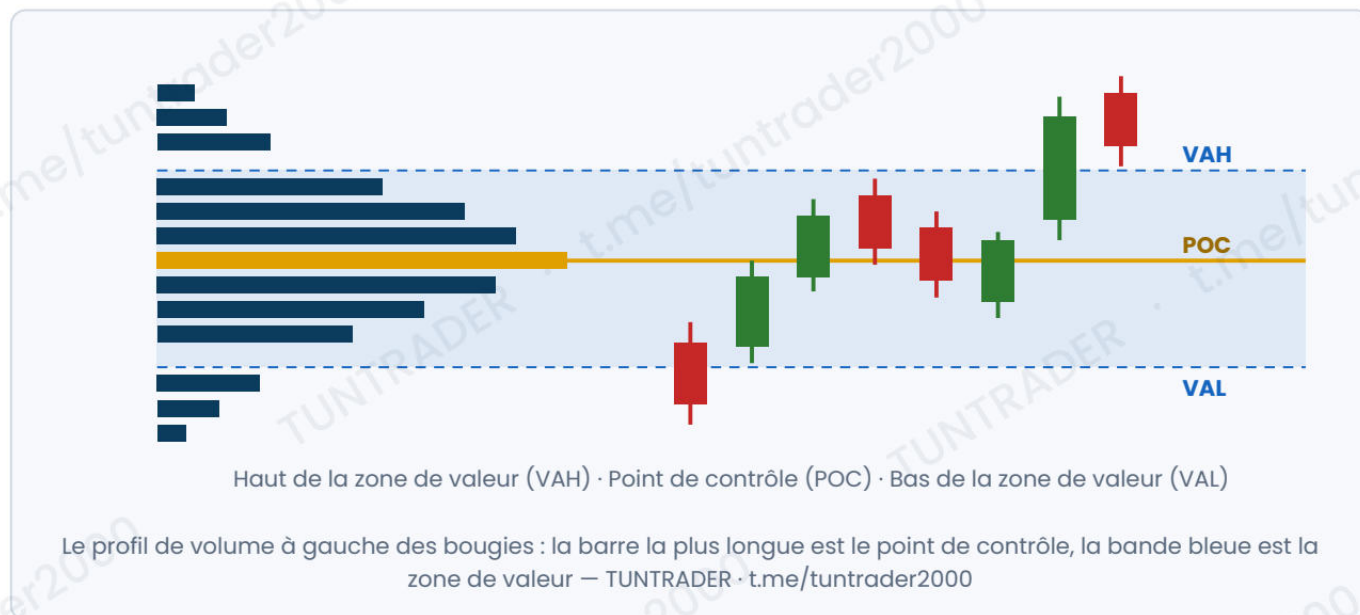
Un prix loin de la valeur dans un marché équilibré est une occasion de retour vers la valeur. Un prix loin de la valeur dans un marché déséquilibré est une occasion de continuation. La différence entre les deux cas est le sujet des chapitres suivants.

EXERCICE

Ouvrez l'indice américain en unité 30 minutes pour la journée d'hier. Repérez à l'œil la zone où le prix a passé le plus de temps. C'est approximativement la valeur. Observez comment le prix s'est comporté à ses bords.

Le profil de volume : comment le lire ?

Le **profil de volume** est l'outil qui rend la théorie des enchères visible. Au lieu de dessiner le volume sous les bougies selon le temps, on le dessine sur le côté selon le prix : à chaque niveau de prix, une barre horizontale dont la longueur est égale au volume échangé à ce prix.



Que montre le profil ?

- **Où l'argent s'est rassemblé** : les barres longues sont les prix que le marché a acceptés et où il a beaucoup échangé.
- **Où le marché a refusé de rester** : les barres courtes sont des prix que le prix a traversés vite, presque sans échanges.
- **La forme de la journée** : la journée a-t-elle été équilibrée ou en tendance ? Cela deviendra clair dans le chapitre sur les formes.

Les types de profil selon la période

Type	Période	Usage
Profil de session	Une journée	Les niveaux du jour et de la veille — la base
Profil composite	Plusieurs jours ou semaines	Les grandes zones que le marché respecte
Profil de la plage visible	Ce qui est à l'écran	Analyse rapide de n'importe quelle période

RÈGLE

Le profil ne prédit pas ; il décrit précisément où la valeur a été. Et le marché se souvient des anciennes zones de valeur et réagit à elles.

Le point de contrôle (POC)

Le **point de contrôle** est le prix auquel le plus grand volume s'est échangé pendant la période — la barre la plus longue du profil. C'est le prix « le plus juste » aux yeux du marché pour cette période, car le plus grand nombre d'acheteurs et de vendeurs s'y sont mis d'accord.

Comment le prix le traite-t-il ?

- **Un aimant** : quand le prix s'éloigne du point de contrôle dans une journée équilibrée, il a tendance à y revenir.
- **Support et résistance** : le point de contrôle d'une journée précédente agit comme un niveau auquel le prix réagit quand il y revient.
- **La balance de la journée** : si le point de contrôle est en haut de la plage, les acheteurs sont plus forts ; s'il est en bas, ce sont les vendeurs.

Le POC nu (naked POC)

Un point de contrôle d'une journée précédente auquel le prix n'est pas encore revenu. Ce sont des niveaux forts, car le marché y a « laissé un travail inachevé » et revient généralement le tester dans les jours suivants.

EXEMPLE

Lundi, le point de contrôle de l'indice était à 5 200. Mardi, le marché a ouvert à 5 240 et a commencé à glisser lentement. Le trader qui connaît la théorie des enchères attend 5 200 comme premier objectif naturel, car le prix a tendance à revenir au dernier prix juste.

RÈGLE

Mettez le point de contrôle de la veille sur votre écran chaque matin. C'est le premier niveau de votre plan quotidien.

La zone de valeur et ses bords

La **zone de valeur** est la plage de prix dans laquelle 70 % du volume s'est échangé autour du point de contrôle. Son bord supérieur s'appelle le **haut de la zone de valeur (VAH)** et son bord inférieur le **bas de la zone de valeur (VAL)**. En dehors de cette zone, seuls 30 % des échanges ont eu lieu : des prix que le marché n'a pas acceptés longtemps.

Les bords sont des zones de décision

Au bord de la zone de valeur, le marché décide : accepte-t-il d'en sortir ou le refuse-t-il ? C'est pourquoi les bords de la zone de valeur — du jour et de la veille — sont les niveaux les plus importants du day trader après le point de contrôle.

Comportement du prix au bord	Signification	Action
Sort et revient vite dans la zone	Rejet	Trader le retour vers le point de contrôle
Sort et reste dehors avec du volume	Acceptation	Attendre le retest, puis trader la continuation
Ouvre dedans et tourne	Journée équilibrée	Vendre au bord haut, acheter au bord bas

RÈGLE

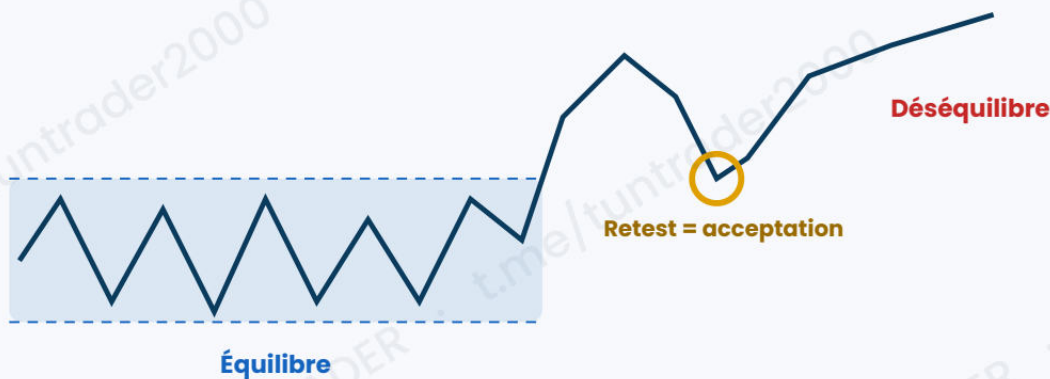
La zone de valeur est la « maison ». Le prix hors de la maison est soit un visiteur temporaire qui revient, soit un migrant qui construit une nouvelle maison. Votre travail est de les distinguer par le volume et le temps.

EXERCICE

Pendant cinq jours consécutifs, tracez chaque matin : le point de contrôle, le bord haut et le bord bas de la zone de valeur de la veille. Notez comment le prix a réagi à chaque niveau.

Équilibre et déséquilibre

Le marché ne vit que deux états, et il alterne entre eux pour toujours.



Équilibre puis déséquilibre : le prix tourne dans une zone, puis sort, reteste et continue — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

L'équilibre

Acheteurs et vendeurs sont d'accord sur la valeur. Le prix tourne autour du point de contrôle entre les deux bords de la zone de valeur. Le profil prend la forme d'une cloche. Dans cet état : on achète en bas et on vend en haut, et on ne court pas après les cassures.

Le déséquilibre

Un camp domine. Le prix sort de la zone de valeur et s'éloigne vite, à la recherche d'une nouvelle valeur. Le profil devient long et fin. Dans cet état : on trade uniquement dans le sens de la tendance, on achète les replis dans une hausse et on vend les rebonds dans une baisse.

Comment savoir dans quel état on est ?

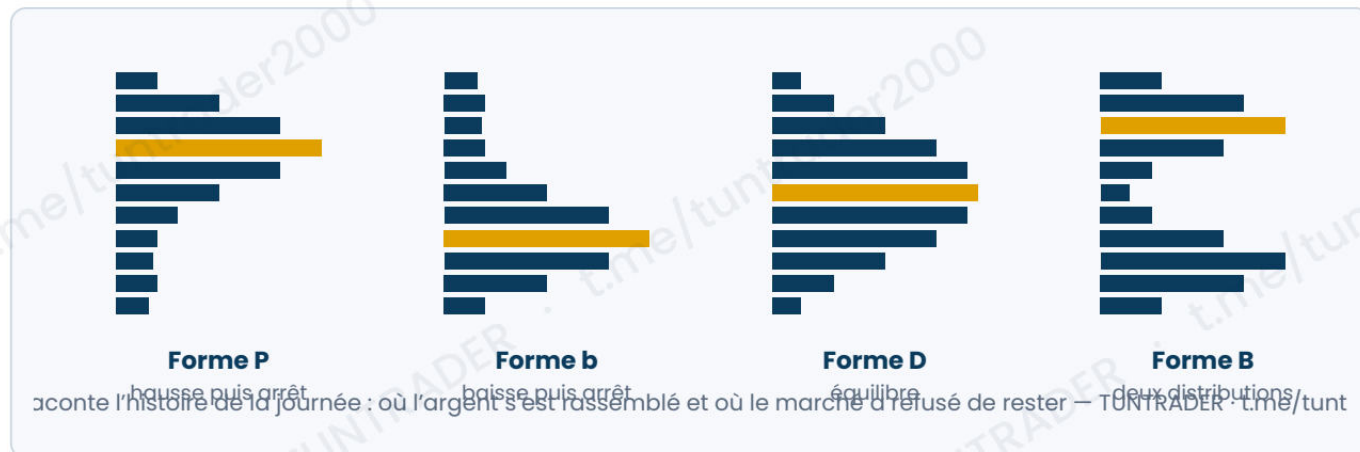
- Le prix dans la zone de valeur de la veille et l'ouverture dedans : équilibre, probablement.
- Le prix sort de la zone avec un gros volume et de longues bougies sans revenir : un déséquilibre a commencé.
- Le déséquilibre se termine quand le prix s'arrête et que le volume recommence à s'accumuler à un niveau : un nouvel équilibre se forme.

L'ERREUR FATALE

Trader l'équilibre comme s'il était un déséquilibre (courir après chaque petite cassure et se faire chasser), ou trader le déséquilibre comme s'il était un équilibre (vendre le sommet d'une forte hausse et se faire écraser). Identifiez d'abord l'état, puis choisissez la stratégie.

Les formes du profil

La forme du profil de volume à la fin de la journée résume toute l'histoire de la journée. Il existe quatre formes de base, et chacune a une signification et une attente pour le lendemain.



Les quatre formes et l'histoire de chacune

Forme	Ce qui s'est passé dans la journée	Signification	Attente
D	Échanges équilibrés autour du milieu	Accord, pas de tendance	L'équilibre continue généralement jusqu'à une cassure nette
P	Hausse rapide, puis arrêt et accumulation en haut	Les acheteurs ont dominé puis se sont arrêtés. Peut être un rachat de positions vendeuses	Si la valeur haute est acceptée, la hausse continue ; sinon, retournement
b	Baisse rapide, puis arrêt et accumulation en bas	Les vendeurs ont dominé puis se sont arrêtés. Peut être une liquidation de positions acheteuses	L'image miroir de la forme P
B	Deux distributions séparées	La valeur s'est déplacée pendant la journée d'une zone à une autre	La zone où le prix a clôturé est la nouvelle valeur

RÈGLE

La forme du profil de la veille est la première chose que vous regardez le matin. Elle vous dit l'état du marché (équilibre ou déséquilibre) avant l'ouverture de la session.

Acceptation et rejet

Ce chapitre est le cœur de la théorie des enchères. Chaque niveau important (point de contrôle, bord de zone de valeur, sommet ou creux) pose au prix une question : est-il accepté ou rejeté ?

Les signes de l'acceptation

- Le prix reste au-dessus ou au-dessous du niveau pendant un certain temps (plusieurs bougies en 5 minutes ou plus).
- Un nouveau volume se forme au nouveau niveau — le profil commence à y construire des barres.
- Quand il revient tester le niveau, le prix rebondit dessus du nouveau côté.

Les signes du rejet

- Le prix casse le niveau, puis revient en une ou deux bougies.
- La bougie laisse une longue mèche au niveau et peu de volume au-delà.
- Le profil montre une barre très fine au-delà du niveau : personne n'a voulu échanger là.

EXEMPLE

Le haut de la zone de valeur de la veille est à 5 250. Le prix casse jusqu'à 5 262 sur une grosse bougie, puis trois petites bougies suivent au-dessus de 5 250 et le volume s'accumule à 5 255. C'est une acceptation : la valeur se déplace vers le haut et nous cherchons un achat sur le retest de 5 250. Mais si le prix était revenu sous 5 250 dès la bougie suivante en laissant une longue mèche, ce serait un rejet et nous chercherions une vente vers le point de contrôle.

RÈGLE

Ne tradez jamais la cassure elle-même. Attendez le verdict : acceptation ou rejet. Puis tradez le verdict. Cela seul élimine la moitié des pertes des débutants.

Le Market Profile et les lettres de temps

Le **Market Profile** est l'origine historique du profil de volume. Au lieu du volume, il utilise le temps : il divise la journée en périodes de 30 minutes, donne à chaque période une lettre (A pour la première, B pour la deuxième, et ainsi de suite), et écrit la lettre à chaque prix touché pendant cette période.

Qu'ajoute-t-il au profil de volume ?

- **Le développement de la journée** : vous voyez par les lettres quand le prix a atteint chaque niveau, et vous savez si la cassure a eu lieu en début ou en fin de journée.
- **La balance initiale** : la plage de la première heure (lettres A et B). Une journée qui sort fortement de la balance initiale tend à être une journée de tendance, et une journée qui y reste tend à l'équilibre.
- **Les single prints** : une seule lettre à un niveau, c'est-à-dire que le prix est passé vite sans revenir. Ils montrent des zones de rejet nettes ou des mouvements agressifs, et le prix revient généralement les combler plus tard.
- **La queue d'achat et la queue de vente** : des lettres isolées en bas du profil signifient que les acheteurs ont fortement rejeté les prix bas — et l'inverse en haut.

LECTURE RAPIDE

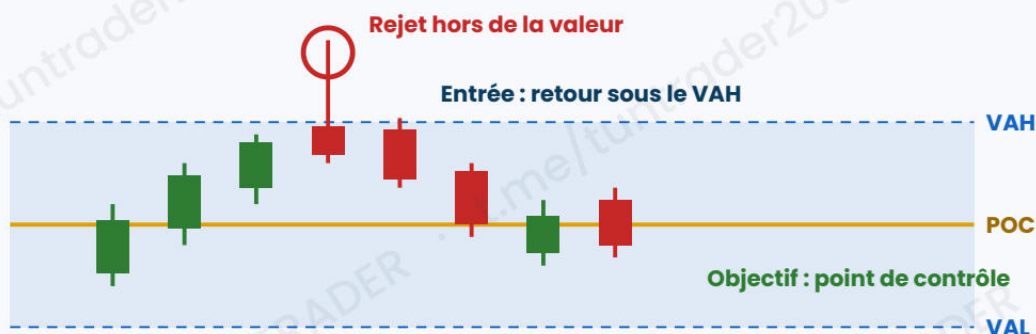
Un profil dont la journée commence avec les lettres A et B en bas, puis C, D et E grimpent vers le haut et les dernières lettres se rassemblent au sommet : une journée de tendance haussière qui a clôturé à son plus haut, et la valeur s'est déplacée vers le haut. Demain commence avec une attente de continuation, sauf si l'ouverture est rejetée.

RÈGLE

Le profil de volume vous dit « où », et le Market Profile vous dit « quand ». Utilisez les deux ensemble : le volume pour les niveaux, le temps pour comprendre l'histoire de la journée.

Setup 1 : le retour dans la zone de valeur

C'est le premier setup complet du livre, et le plus fréquent les jours d'équilibre. L'idée : le prix sort de la zone de valeur, il est rejeté, et il revient vers la valeur. Nous tradons le retour.



et au-dessus de la zone de valeur, entrée au retour sous le bord, objectif le point de contrôle — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Conditions avant l'entrée

1. **Une journée équilibrée** : la forme du profil de la veille est D, et l'ouverture est dans la zone de valeur de la veille ou proche d'elle.
 2. Le prix sort au-dessus du bord haut (ou sous le bord bas) de la zone de valeur.
 3. **Un rejet net** : une bougie à longue mèche hors de la zone, ou un volume faible en dehors, et un retour à l'intérieur en deux ou trois bougies (unité 5 minutes).
- **Entrée** : à la clôture de la première bougie dans la zone de valeur après le rejet. Vente si le rejet est au-dessus ; achat s'il est au-dessous.
 - **Stop loss** : quelques points derrière la mèche qui a rejeté le prix (derrière le sommet ou le creux créé par le rejet).
 - **Premier objectif** : le point de contrôle. **Second objectif** : l'autre bord de la zone de valeur.
 - **Le setup est invalide si** : le prix reste hors de la zone plus de 30 minutes ou y construit un nouveau volume (c'est une acceptation, pas un rejet).
 - **Ne prenez pas la position si** : c'est un jour de grosse nouvelle, ou si la veille était une journée de forte tendance (forme P ou b), ou si le ratio est inférieur à 1 pour 2.

EXEMPLE

La zone de valeur de la veille pour l'indice est entre 5 180 et 5 220, avec le point de contrôle à 5 200. Aujourd'hui, le prix est monté à 5 231 sur une bougie à longue mèche haute et faible volume, puis la bougie suivante a clôturé à 5 216 dans la zone. Entrée en vente à 5 216, stop à 5 234, premier objectif 5 200 (16 points pour un risque de 18 : moins de 1 pour 1, inacceptable seul) et second objectif 5 182 (34 points, environ 1 pour 2). Nous prenons la position avec le bord bas comme objectif, et nous sécurisons une partie au point de contrôle.

Setup 2 : la sortie de l'équilibre

L'inverse du premier setup. Ici, le prix sort d'une zone d'équilibre, mais cette fois la sortie est acceptée, et nous tradons le début du déséquilibre. La patience est tout dans ce setup : nous attendons l'acceptation, puis nous attendons le retest.

Conditions avant l'entrée

1. Une zone d'équilibre nette (au moins deux heures de rotation, ou la zone de valeur d'une journée entière).
 2. Une cassure du bord sur une bougie à corps long et un volume nettement supérieur à la moyenne.
 3. **Acceptation** : le prix reste hors de la zone et y construit un nouveau volume (au moins trois bougies de 5 minutes).
 4. **Retest** : le prix revient sur le bord cassé de la zone et rebondit dessus.
- **Entrée** : sur le rebond du retest, dans le sens du mouvement. Confirmation : une bougie qui clôture loin du bord.
 - **Stop loss** : dans l'ancienne zone d'équilibre, derrière l'ancien point de contrôle si possible, ou derrière le creux du retest pour un achat.
 - **Premier objectif** : une distance égale à la largeur de la zone d'équilibre, mesurée depuis le bord cassé. **Second objectif** : le point de contrôle nu le plus proche ou le bord d'une zone de valeur précédente dans le sens du mouvement.
 - **Le setup est invalide si** : le prix revient dans la zone d'équilibre et y clôture (cela devient un rejet, et peut-être le setup 1 dans le sens opposé).
 - **Ne prenez pas la position si** : la cassure a lieu dans la dernière heure de la session, ou avec un volume faible, ou si le prix casse directement vers un niveau fort proche (un point de contrôle nu à quelques points).

LE PIÈGE COURANT

Entrer avec la cassure elle-même. La moitié des cassures échouent et se transforment en chasses à la liquidité. L'acceptation et le retest séparent la vraie cassure du piège.

Setup 3 : l'ouverture hors de la valeur

L'un des setups les plus connus de la théorie des enchères, parfois appelé la règle des 80 %. Quand le marché ouvre hors de la zone de valeur de la veille, puis revient et y entre, la probabilité augmente qu'il la traverse jusqu'à l'autre côté. Le chiffre de 80 % est un nom historique, pas une statistique garantie ; vous devez mesurer le taux réel dans votre marché à partir de votre journal.



Conditions avant l'entrée

1. L'ouverture est hors de la zone de valeur de la veille (au-dessus du bord haut ou sous le bord bas).
2. Le prix revient, entre dans la zone et y clôture deux bougies consécutives de 30 minutes (ou l'équivalent en temps).
3. Aucune grosse nouvelle programmée dans l'heure qui vient.

- **Entrée :** après la clôture de la seconde bougie dans la zone, en direction de l'autre côté.
- **Stop loss :** quelques points derrière le bord par lequel le prix est entré, ou derrière le sommet ou le creux de l'ouverture.
- **Objectif :** l'autre bord de la zone de valeur. Sécurisez une partie au point de contrôle.
- **Le setup est invalide si :** le prix ressort par le bord par lequel il est entré et clôture dehors.
- **Ne prenez pas la position si :** l'ouverture est très loin de la zone (un gap énorme signifie un vrai changement de valeur), ou si la veille était une journée de forte tendance dans le même sens.

POURQUOI CE SETUP FONCTIONNE-T-IL ?

Parce que l'ouverture hors de la valeur était une « annonce » pour un nouveau prix. Le retour du prix dans la valeur signifie que l'annonce a échoué ; le marché rentre à la maison, et visite généralement toutes les pièces de la maison. Les traders qui ont acheté à l'ouverture haute deviennent des vendeurs forcés, et ils poussent le prix à travers la zone.

Le plan complet avec la théorie des enchères

Vous avez maintenant trois setups. La question : lequel attendre chaque matin ? La réponse vient de la lecture de l'ouverture.

Les types d'ouverture

Type d'ouverture	Description	Setup adapté
Ouverture dans la valeur	Le prix ouvre dans la zone de valeur de la veille	Setup 1 aux bords, et rotation entre les deux bords
Ouverture hors de la valeur et retour	Ouvre dehors et revient dedans	Setup 3
Ouverture hors de la valeur et acceptée	Ouvre dehors et construit une nouvelle valeur	Setup 2 au retest du bord
Ouverture en impulsion	Ouvre et fonce avec force dans une direction sans revenir	On ne court pas après. On attend le premier arrêt et la formation d'un petit équilibre, puis setup 2

La routine matinale du trader d'enchères

1. Tracer les niveaux de la veille : point de contrôle, bord haut, bord bas, sommet et creux.
2. Identifier la forme du profil de la veille : équilibre ou tendance ?
3. Placer les points de contrôle nus des jours précédents.
4. Observer les 30 premières minutes sans position : identifier le type d'ouverture.
5. Choisir le setup qui correspond au type d'ouverture, et écrire le plan de la position : entrée, stop, objectif, taille.
6. Attendre que toutes les conditions soient réunies. Si elles ne le sont pas, pas de position aujourd'hui — et c'est un succès, pas un échec.

RÈGLE TUNTRADER DU DÉBUTANT

Un bon setup par jour vaut mieux que cinq positions moyennes. Le trader professionnel refuse plus qu'il n'accepte.

EXERCICE DE L'ÉTAPE TROIS

Pendant dix jours de trading consécutifs, appliquez la routine matinale sur le compte démo. Notez le type d'ouverture, le setup choisi et le résultat. L'objectif n'est pas le gain mais l'exécution correcte du plan. Dix jours d'exécution correcte vous ouvrent la porte de l'étape quatre.

ÉTAPE QUATRE

L'Order Flow

On voit qui achète et qui vend à l'intérieur de la bougie — Chapitres 32 à 45

Qu'est-ce que l'order flow ?

La théorie des enchères nous a dit où est la valeur et où sont les niveaux. L'**order flow** nous dit ce qui se passe maintenant à ces niveaux : qui est agressif, qui absorbe, et qui fatigue. C'est le passage de la lecture de la carte à l'observation de la bataille.

L'idée de base

Chaque transaction sur le marché se fait entre un camp agressif (qui a utilisé un ordre au marché) et un camp passif (qui attendait avec un ordre limite). La bourse enregistre chaque transaction avec sa direction : a-t-elle eu lieu au prix ask (un acheteur agressif) ou au prix bid (un vendeur agressif) ? L'order flow, c'est simplement la lecture de ce registre.

La transaction a eu lieu au	Qui était agressif ?	On l'appelle
Prix ask	L'acheteur a appuyé sur le bouton d'achat immédiat	Achat agressif
Prix bid	Le vendeur a appuyé sur le bouton de vente immédiate	Vente aggressive

Pourquoi est-ce l'agressif qui fait bouger le prix ?

Parce que le passif attend et ne pousse le prix nulle part. L'agressif est celui qui consomme les ordres passifs et force le prix à se déplacer. Mais — et c'est là la subtilité — l'agressif ne gagne pas toujours : s'il y a du côté passif un gros joueur qui absorbe tout ce qui lui arrive, les agressifs s'épuisent et le prix ne bouge pas. C'est ce que nous apprendrons à voir.

LES QUATRE OUTILS DE CETTE ÉTAPE

La bougie footprint, le delta, le delta cumulé (CVD), et le volume par prix à l'intérieur de la bougie. Tous sont construits à partir du même registre.

La bougie footprint : première lecture

La bougie **footprint** est une bougie ordinaire, mais ouverte de l'intérieur. À chaque prix touché par la bougie, vous voyez deux nombres : combien de contrats ont été vendus au bid (vente agressive) et combien ont été achetés à l'ask (achat agressif).

Bougie footprint : ce qui se passe dans la bougie

Vendu au bid

Acheté à l'ask

35	4512.00	120
80	4511.75	95
140	4511.50	60
210	4511.25	40
95	4511.00	30
40	4510.75	55

Delta = 400 achetés - 600 vendus = -200

Cellule colorée = déséquilibre : un camp a battu l'autre par trois fois, en diagonale — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Comment la lire ?

- **Le nombre côté bid** : des contrats vendus par ordres au marché (vendeurs agressifs).
- **Le nombre côté ask** : des contrats achetés par ordres au marché (acheteurs agressifs).
- **Le plus grand nombre de la bougie** : le prix qui a vu la plus grande bataille ; il sert généralement de niveau plus tard.
- **Les nombres en haut et en bas** : ils vous disent qui était présent aux extrémités de la bougie. Peu d'acheteurs en haut signifie que la hausse a perdu son carburant.

LECTURE RAPIDE D'UNE BOUGIE VERTE

Une bougie a clôturé au-dessus de son ouverture, mais à son sommet nous trouvons un achat agressif faible (petits nombres côté ask) et une vente agressive plus grande. Signification : les acheteurs ont poussé le prix, mais au sommet les vendeurs ont commencé à apparaître. La bougie est verte dans la forme, faible dans le fond.

NE LISEZ PAS LE FOOTPRINT DANS LE VIDE

Le footprint se lit aux niveaux définis par la théorie des enchères. Une bougie footprint au milieu de nulle part ne signifie rien. À un point de contrôle nu ou au bord d'une zone de valeur, elle signifie tout.

Le delta

Le delta est la différence entre l'achat agressif et la vente aggressive dans une bougie. Un delta positif signifie que les acheteurs ont été plus agressifs ; un delta négatif signifie que les vendeurs ont été plus agressifs.

LE CALCUL

Une bougie avec 1 200 contrats achetés à l'ask et 800 contrats vendus au bid. $\Delta = 1\,200 - 800 = +400$. Les acheteurs agressifs l'ont emporté de quatre cents contrats.

Le delta ne se lit pas seul, mais avec le mouvement du prix

Bougie	Delta	Signification
Verte longue	Positif fort	Normal et sain : les acheteurs ont poussé et le prix a répondu
Verte longue	Négatif	Anormal : les vendeurs ont été agressifs et pourtant le prix est monté. Peut indiquer un gros acheteur passif qui absorbe la vente ; demande confirmation du niveau et du contexte
Rouge longue	Positif	Les acheteurs agressifs ont attaqué et perdu. Peut indiquer un gros vendeur passif qui absorbe ; demande confirmation du niveau et du contexte
Petite (doji)	Très grand (dans un sens ou l'autre)	Une grande bataille sans résultat. Le camp agressif s'est épuisé. Retournement possible contre lui

RÈGLE

Le delta normal (en accord avec la couleur de la bougie) confirme le mouvement. Le delta anormal (en contradiction avec la couleur de la bougie) est une hypothèse forte de la présence d'un gros joueur du côté passif — mais cela reste une hypothèse jusqu'à confirmation par trois choses : un niveau important de l'enchère, un volume supérieur à l'habitude, et la réponse du prix ensuite.

Le delta cumulé (CVD)

Le **delta cumulé** est la somme du delta de toutes les bougies depuis le début de la période. Il se trace comme une ligne sous le prix. Si la ligne monte, les acheteurs agressifs dominent depuis le début de la session ; si elle descend, ce sont les vendeurs agressifs qui dominent.

Premier usage : confirmer la tendance

Un prix qui fait des sommets plus hauts et un delta cumulé qui fait des sommets plus hauts : la hausse est soutenue par une agressivité réelle. La tendance est saine.

Deuxième usage : révéler la faiblesse

Le prix fait un sommet plus haut, mais le delta cumulé fait un sommet plus bas : le prix est monté sans assez d'agressivité acheteuse. Cela s'appelle la **divergence**, et nous lui consacrerons un chapitre entier.

Troisième usage : révéler l'absorption

Le delta cumulé descend fortement (vente agressive intense) mais le prix ne bouge pas, ou bouge peu : quelqu'un achète tout ce qui est vendu. Un gros acheteur du côté passif. Nous lui consacrerons aussi un chapitre.

ATTENTION

à comparer les valeurs du delta cumulé entre les jours. La valeur absolue n'a pas d'importance. Ce qui compte, c'est la forme de la ligne comparée à la forme du prix dans une même session.

EXERCICE

Ouvrez l'indice en unité 5 minutes avec le delta cumulé. Pendant trois jours, marquez chaque fois où la forme du delta a différé de la forme du prix. Que s'est-il passé ensuite ?

Les déséquilibres dans la bougie

Un **déséquilibre** (imbalance) dans la bougie footprint est une comparaison diagonale : on compare l'achat agressif à un prix avec la vente agressive au prix immédiatement inférieur (car l'acheteur prend sur l'ask, et l'ask est un cran au-dessus du bid). Si l'un des deux nombres est trois fois l'autre ou plus, nous l'appelons un déséquilibre et nous le colorons.

Type	Comparaison	Signification
Déséquilibre d'achat	L'achat à un prix est bien plus grand que la vente au prix en diagonale en dessous	Les acheteurs agressifs l'ont clairement emporté à ce niveau
Déséquilibre de vente	La vente à un prix est bien plus grande que l'achat au prix en diagonale au-dessus	Les vendeurs agressifs l'ont clairement emporté à ce niveau

Pourquoi les déséquilibres sont-ils importants ?

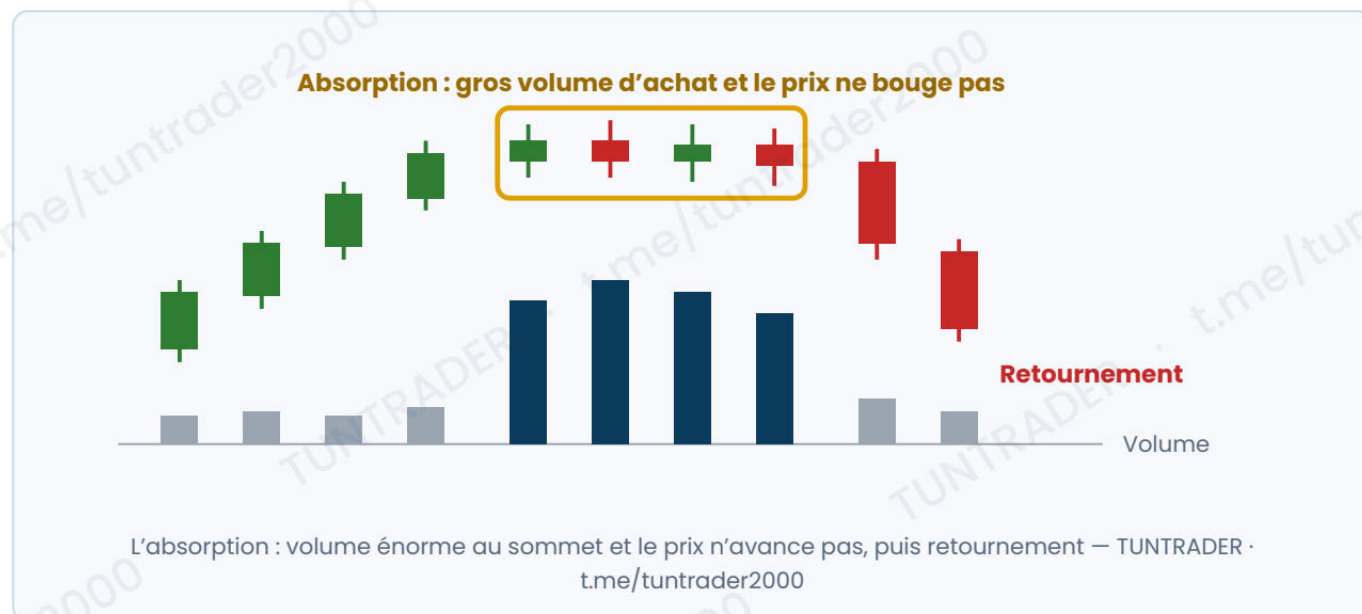
- **Un déséquilibre crée un niveau** : le prix où un camp a tranché la bataille est généralement défendu plus tard. Les déséquilibres d'achat servent de support quand le prix y revient.
- **Des déséquilibres au sommet d'une bougie haussière suivis d'un échec à continuer** : les acheteurs ont attaqué au sommet et perdu. Un signe fort de retournement.
- **Les déséquilibres consécutifs dans une même direction (empilés)** montrent une pression réelle, et sont la base du setup 6.

RÈGLE

Un déséquilibre isolé est un signal faible. Un déséquilibre à un niveau de la théorie des enchères est un bon signal. Trois déséquilibres empilés à un niveau important sont un signal fort.

L'absorption

L'absorption est le concept le plus important de l'order flow. C'est la façon dont le gros joueur arrête le mouvement du marché sans que vous le voyiez — à moins de savoir où regarder.



À quoi ressemble-t-elle ?

- Le prix atteint un niveau important (point de contrôle nu, bord de zone de valeur, sommet précédent).
- Le volume bondit à des niveaux très élevés à ce prix.
- Le delta est fortement positif (achat agressif intense) et pourtant le prix n'avance pas. Petites bougies ou dojis sur un volume énorme.
- Le delta cumulé monte fortement, et le prix est plat.

Que se passe-t-il réellement ?

Un gros vendeur a placé d'énormes ordres de vente limites à ce niveau. Chaque acheteur agressif qui arrive trouve quelqu'un pour lui vendre. Les acheteurs voient leurs munitions en croyant pousser le prix, mais le prix ne bouge pas parce que l'autre camp « absorbe » tout. Quand les acheteurs fatiguent, il ne reste personne pour pousser, et le prix s'effondre.

EXEMPLE

L'or monte vers un point de contrôle nu à 2 350. Trois bougies de 5 minutes à 2 349 et 2 350 sur le double du volume moyen et un delta positif fort, et le plus haut ne dépasse pas 2 351. La quatrième bougie commence à baisser. C'est une absorption de vente à un niveau important : vente sur la cassure du creux de la bougie d'absorption, stop au-dessus de 2 351.

RÈGLE

Gros volume + delta fort + prix qui ne bouge pas = absorption probable. Cela ne devient un signal qu'à un niveau important et après la première réponse opposée du prix. Alors, allez avec l'absorbeur, pas avec l'agresseur.

L'épuisement

L'épuisement est l'autre visage de l'absorption. Dans l'absorption, un gros camp passif arrête le mouvement. Dans l'épuisement, personne ne l'arrête : le camp agressif manque simplement de carburant et s'arrête de lui-même, et il ne reste personne pour pousser le prix.

À quoi ressemble-t-il ?

- Après un mouvement fort, les bougies deviennent de plus en plus petites.
- Le volume diminue bougie après bougie dans le sens du mouvement.
- Dans la bougie footprint, les nombres au sommet du mouvement sont très petits : personne n'achète au sommet.
- Le delta de la dernière bougie est bien plus petit que le delta des bougies précédentes, bien que le prix avance encore un peu.

	Absorption	Épuisement
Volume au sommet	Énorme	Faible
Delta	Fort avec la tendance, et le prix ne bouge pas	S'efface progressivement
Qui a arrêté le mouvement ?	Un gros joueur passif	Personne — les agressifs ont fatigué
Vitesse du retournement	Généralement rapide et net	Généralement lent, puis qui s'accélère

RÈGLE

L'épuisement ne signifie pas un retournement immédiat ; il signifie que le mouvement est terminé. Attendez la première bougie aggressive dans le sens opposé avant d'entrer.

L'enchère ratée et les queues

Une **enchère ratée** (failed auction), c'est le prix qui tente de tester un nouveau niveau (un sommet ou un creux) et échoue à y attirer des participants, alors il revient vite. Dans la bougie footprint, elle apparaît comme de très petits nombres aux extrémités de la bougie ; sur le graphique comme une longue mèche ; et dans le Market Profile comme des single prints.

La queue vous dit la vérité

Quand le prix monte à 5 275 puis revient clôturer à 5 262 dans la même bougie, la mèche entre 5 262 et 5 275 vous dit que le marché a rejeté ces prix en très peu de temps. Les nombres du footprint dans la mèche sont minuscules : zéro, un ou deux. Personne n'a voulu échanger là.

Comment la trader ?

- Une enchère ratée sur un sommet précédent ou un bord de zone de valeur renforce beaucoup le setup 1.
- La queue vous donne un excellent emplacement pour le stop loss : juste derrière la fin de la queue. Si le prix y revient, votre lecture était fausse.
- Des enchères ratées répétées au même niveau (trois tentatives) montrent que le niveau est très fort, et quand il est enfin cassé sur un gros volume, la cassure est généralement réelle.

LA DIFFÉRENCE AVEC LA CHASSE À LA LIQUIDITÉ

La chasse à la liquidité vient généralement avec un gros volume à la cassure puis un retournement (les gros joueurs remplissent leurs ordres). L'enchère ratée vient avec un volume faible à la cassure (personne n'est intéressé). Les deux se retournent, mais la lecture du volume vous dit laquelle c'est.

Les zones de haut et de bas volume

En regardant le profil de volume, on trouve des zones épaisses (échanges intenses) et des zones fines (échanges rares). Chacune a un comportement prévisible.

La zone de haut volume (HVN)

Un grand rassemblement de volume sur un groupe de prix proches. C'est une ancienne zone de valeur sur laquelle le marché s'est mis d'accord. Quand le prix y entre, il ralentit et y tourne, car de nombreux participants y ont des positions. Elle agit comme une large zone de support et de résistance, et comme un objectif naturel des mouvements.

La zone de bas volume (LVN)

Un trou dans le profil : des prix que le prix a traversés vite sans y échanger. Quand le prix revient dans une zone de bas volume, soit il la traverse vite (car personne ne l'arrête), soit il en rebondit sèchement (car c'était une zone de rejet). Dans les deux cas, il n'y reste pas longtemps.

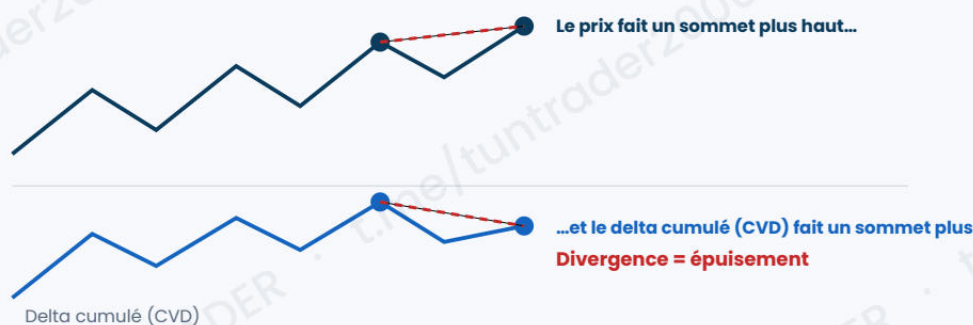
	Zone de haut volume (HVN)	Zone de bas volume (LVN)
Comportement du prix	Ralentit et tourne	Passe vite ou rebondit sèchement
Usage	Objectif de la position, zone d'accumulation	Lieu d'entrée sur le rebond, et lieu du stop loss (derrière)
Danger	Entrer en son milieu = position sans direction	S'attendre à ce que le prix s'y arrête = erreur

RÈGLE

Entrez aux bords des zones de bas volume et visez les zones de haut volume. Le prix a tendance à passer vite là où il n'y a pas d'argent et à ralentir là où il y en a — une tendance qui se mesure, pas une loi qui se garantit.

La divergence entre le prix et le delta

La **divergence** est le signe le plus clair que le mouvement actuel n'a pas de soutien réel. Le prix dit une chose et le delta cumulé en dit une autre.



Divergence baissière : le prix fait un sommet plus haut et le delta cumulé fait un sommet plus bas — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Les types de divergence

Type	Prix	Delta cumulé	Signification
Divergence baissière	Sommet plus haut	Sommet plus bas	La dernière hausse s'est faite avec moins d'agressivité acheteuse. Les acheteurs fatiguent
Divergence haussière	Creux plus bas	Creux plus haut	La dernière baisse s'est faite avec moins d'agressivité vendeuse. Les vendeurs fatiguent
Divergence d'absorption	Plat	Bouge fortement	Un gros joueur absorbe toute l'agressivité

Les conditions qui rendent une divergence tradable

1. Elle se produit à un niveau de la théorie des enchères, pas dans le vide.
2. Elle est confirmée par une bougie footprint montrant une faiblesse à l'extrémité (épuisement) ou un volume énorme sans mouvement (absorption).
3. Elle est suivie du premier delta agressif dans le sens opposé.

ATTENTION

Une divergence dans une tendance forte peut durer longtemps. Un jour de déséquilibre net, vous verrez de nombreuses divergences sur les petites unités de temps, puis le prix continue. Ne vendez pas le sommet d'une forte hausse à cause d'une seule divergence. Attendez d'abord la formation d'un équilibre.

Setup 4 : l'absorption au niveau

Le premier setup d'ordre flow, et il rassemble tout ce que vous avez appris jusqu'ici : un niveau de l'enchère, une absorption dans le footprint, et une confirmation par le delta.

Conditions avant l'entrée

1. Le prix atteint un niveau important défini à l'avance : point de contrôle nu, bord de zone de valeur, zone de haut volume, ou sommet ou creux d'une journée précédente.
 2. Au niveau : un volume supérieur au double de la moyenne sur deux ou trois bougies consécutives (unité 5 minutes ou moins).
 3. Le delta est fort dans le sens du mouvement actuel, et le prix n'avance pas de plus de quelques points.
 4. Le delta cumulé fait un sommet (ou un creux) nettement plus haut (ou plus bas) que le prix (divergence d'absorption).
- **Entrée** : contre le sens du mouvement actuel, sur la cassure du creux (ou du sommet) de la dernière bougie d'absorption, ou sur la première bougie à delta agressif dans le sens opposé.
 - **Stop loss** : quelques points derrière le prix extrême atteint par les bougies d'absorption. Si le prix casse ce niveau, l'absorbeur a perdu ou s'est retiré.
 - **Premier objectif** : la zone de haut volume ou le point de contrôle le plus proche dans le sens opposé. **Second objectif** : l'autre bord de la zone de valeur.
 - **Le setup est invalide si** : le prix continue au-delà du niveau d'absorption sur une bougie à corps plein et delta concordant (l'absorbeur s'est retiré et a laissé passer).
 - **Ne prenez pas la position si** : la journée est une journée de fort déséquilibre dans le sens du mouvement, ou si l'absorption a eu lieu loin de tout niveau, ou si le delta cumulé de toute la journée est fortement dans le même sens sans aucun ralentissement.

EXEMPLE

L'indice descend vers le bas de la zone de valeur de la veille à 5 180. De 5 182 à 5 179, trois bougies de 2 minutes sur le triple du volume moyen, delta négatif fort, et le prix ne casse pas 5 178. Le delta cumulé fait un creux plus bas alors que le prix est plat. La bougie suivante est verte avec un delta positif. Achat à 5 181, stop à 5 176, premier objectif le point de contrôle à 5 200, second objectif 5 218. Le ratio est d'environ 1 pour 4.

Setup 5 : l'épuisement avec divergence du delta

Un setup de retournement qui repose sur la fatigue du camp agressif plutôt que sur son absorption. Il apparaît généralement à la fin des mouvements de tendance intrajournaliers, et après les impulsions rapides.

Conditions avant l'entrée

1. Un mouvement de tendance net (au moins trois bougies consécutives dans une direction en unité 5 minutes) vers un niveau important.
 2. **Divergence** : le prix fait un nouveau sommet (ou creux), et le delta cumulé n'en fait pas.
 3. **Épuisement dans le footprint** : les nombres à l'extrémité de la dernière bougie sont très petits, et le volume diminue bougie après bougie.
 4. **Confirmation** : la première bougie à delta agressif dans le sens opposé clôture dans la plage de la bougie précédente.
- **Entrée** : à la clôture de la bougie de confirmation, contre le mouvement.
 - **Stop loss** : quelques points derrière le point extrême du mouvement.
 - **Premier objectif** : le début de la dernière impulsion (là où les trois bougies ont commencé).
Second objectif : le point de contrôle du jour.
 - **Le setup est invalide si** : un nouveau delta agressif apparaît dans le sens d'origine avec un gros volume (la tendance a repris).
 - **Ne prenez pas la position si** : il n'y a aucune bougie de confirmation (entrer sur la seule divergence est une erreur fréquente), ou si l'épuisement se situe au bord d'un fort déséquilibre journalier.

L'ERREUR LA PLUS FRÉQUENTE DANS CE SETUP

La précipitation. Une divergence peut durer trois sommets consécutifs avant le retournement. La bougie de confirmation n'est pas facultative.

Setup 6 : les déséquilibres empilés

Un setup de continuation, contrairement aux deux précédents. Nous tradons dans le sens de la tendance après qu'un camp agressif a clairement prouvé sa supériorité, et nous attendons le retour du prix dans la zone des déséquilibres pour entrer avec lui.

Déséquilibres empilés : trois cellules consécutives dans une direction

20	4513.00	140
25	4512.75	160
30	4512.50	150
60	4512.25	70
80	4512.00	50

Les acheteurs agressifs ont gagné trois fois de suite = pression soutenue, et nous attendons la continuation

déséquilibres d'achat consécutifs : une zone que les acheteurs défendront au retour du prix — TUNTRADER · t.me/tuntrac

Conditions avant l'entrée

1. Le marché est en déséquilibre (tendance) ou vient de sortir d'un équilibre avec acceptation (setup 2 réalisé).
2. Trois déséquilibres ou plus apparaissent consécutivement dans le sens du mouvement à l'intérieur d'une ou deux bougies, avec un gros volume.
3. Le prix s'éloigne ensuite de la zone (confirmant que les déséquilibres étaient réels).
4. Le prix revient tester la zone des déséquilibres empilés.

- **Entrée :** quand le prix revient dans la zone des déséquilibres et que le premier delta agressif apparaît dans le sens de la tendance d'origine (pour un achat : la première bougie à delta positif qui rebondit sur la zone).
- **Stop loss :** quelques points sous le déséquilibre le plus bas du groupe (pour un achat). Si la zone est cassée, les acheteurs qui l'ont créée ont perdu.
- **Premier objectif :** le sommet (ou le creux) créé par le premier mouvement. **Second objectif :** le niveau d'enchère le plus proche dans le sens du mouvement.
- **Le setup est invalide si :** la zone des déséquilibres est cassée par une bougie à corps plein et delta opposé.
- **Ne prenez pas la position si :** les déséquilibres sont au milieu de la bougie plutôt qu'à sa base, ou si le marché est en équilibre net (les déséquilibres dans l'équilibre se font beaucoup chasser).

RÈGLE

Les déséquilibres empilés montrent que des acheteurs agressifs l'ont clairement emporté à ce niveau. La lecture courante est qu'ils peuvent le défendre au retour du prix, mais les données ne nous disent ni qui ils sont ni quelle est leur intention. C'est pourquoi nous n'entrons au retour qu'après l'apparition d'une nouvelle agressivité dans leur sens.

La gestion de la position avec l'order flow

L'entrée n'est que la moitié de la position. Ce que vous faites après l'entrée décide si vous êtes gagnant ou perdant sur le long terme. L'order flow vous donne des informations en direct pour gérer la position intelligemment.

Quand sortir tôt (avant le stop) ?

- Une absorption apparaît contre vous à un niveau avant votre objectif : quelqu'un arrête votre mouvement. Sortez ou sécurisez.
- Le delta cumulé s'est retourné fortement contre le sens de votre position alors que le prix n'a pas encore atteint le stop.
- Des déséquilibres empilés contre vous à un niveau important.

Quand renforcer ?

- Uniquement dans une position déjà gagnante, et uniquement sur un retest de la zone d'entrée avec un delta concordant.
- Le renforcement ne doit pas faire dépasser au risque total 1 % du solde. Déplacez d'abord le stop.

Quand alléger ?

- Au premier objectif : fermez la moitié de la position et déplacez le stop au point d'entrée. La position ne peut plus perdre.
- À tout niveau de haut volume sur le chemin : sécurisez une partie, car le prix y ralentira.

Quand fuir ?

Quand il se passe quelque chose qui n'était pas dans votre plan : une nouvelle soudaine, une bougie géante contre vous sur un volume inhabituel, ou vous découvrez que votre lecture du niveau était fausse. Fuir avec une petite perte vaut mieux qu'attendre le stop avec une perte complète.

RÈGLES DE GESTION TUNTRADER

(1) Le stop loss ne se déplace que vers le gain. (2) On ne renforce jamais une position perdante. (3) L'objectif est fixé avant l'entrée et ne se déplace pas par avidité. (4) Sécuriser la moitié de la position au premier objectif est une règle de débutant ; avec les statistiques, vous pouvez trouver que conserver la position entière est meilleur pour un setup donné.

EXERCICE DE L'ÉTAPE QUATRE

Vingt positions démo avec les setups 4, 5 et 6 uniquement, chacune avec une capture d'écran du footprint et du delta à l'entrée, et une courte note : pourquoi vous êtes entré, où était le stop, et comment vous avez géré la position. Revoyez-les en fin de semaine.

ÉTAPE CINQ

Le carnet d'ordres (DOM)

On voit les ordres avant leur exécution — Chapitres 46 à 52

Qu'est-ce que le carnet d'ordres ? L'échelle

L'order flow montre les transactions qui ont eu lieu. Le **carnet d'ordres** (Depth of Market) montre les ordres qui attendent : les ordres limites en attente au-dessus et au-dessous du prix. Il s'affiche généralement comme une **échelle** (ladder) : une colonne de prix au milieu, les quantités du bid d'un côté et celles de l'ask de l'autre.

L'échelle du carnet d'ordres (DOM)

Ask	Prix	Bid
412	4513.00	
180	4512.75	
95	4512.50	
◀ Ordre énorme 1850	4512.25	
120	4512.00	
	4511.75	210
	4511.50	340
	4511.25	95
	4511.00	160
	4510.75	280

ibres = contrats en attente à chaque prix, qui changent à chaque fraction de seconde — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

L'échelle du DOM : des quantités en attente à chaque prix, et l'ordre énorme apparaît clairement

Que voit-on dans l'échelle ?

- **Le meilleur bid et le meilleur ask** : les deux lignes adjacentes au milieu. C'est là que l'échange se fait maintenant.
- **La profondeur** : les quantités aux niveaux plus éloignés. Elles vous disent où l'argent attend.
- **Les ordres énormes** : un nombre nettement grand à un seul niveau. Il peut être réel, comme il peut être une ruse (chapitre 48).
- **Le mouvement** : les nombres changent à chaque fraction de seconde. Des ordres sont ajoutés et retirés sans cesse.

L'ÉCHELLE N'EST PAS POUR LES DÉBUTANTS

ni pour ceux qui n'ont pas maîtrisé les étapes trois et quatre. Les nombres bougent à une vitesse effrayante et la plupart de ce que vous y voyez est du bruit. Elle ne devient utile qu'aux niveaux que vous avez définis à l'avance, à l'instant où le prix les atteint.

Lire l'échelle en direct

Lire l'échelle est une compétence qui s'acquiert par les heures devant l'écran, pas par la lecture. Mais il y a des schémas de base que vous devez connaître pour comprendre ce que vous voyez.

Les schémas de base

Ce que vous voyez	Signification probable
Le bid au meilleur prix est consommé vite et constamment réapprovisionné	Un gros acheteur passif réapprovisionne ses ordres : une absorption vue en direct
L'ask rétrécit niveau après niveau sans être consommé	Les vendeurs retirent leurs ordres : le chemin vers le haut se vide. Attendez-vous à une hausse
Un ordre énorme apparaît trois niveaux au-dessus du prix	Soit un vrai vendeur (un plafond), soit une ruse pour pousser les petits à vendre
Le prix s'approche de l'ordre énorme et l'ordre ne bouge pas	Généralement réel. Attendez-vous à un ralentissement ou à un rebond
L'ordre énorme est retiré à l'instant où le prix l'atteint	C'était une ruse, et la voie est libre : attendez-vous à un passage rapide

La vitesse compte plus que la taille

Dans l'échelle, le plus important n'est pas le nombre mais la vitesse à laquelle il change. Un bid de 200 contrats consommé en une seconde et qui revient à 200 signifie que quelqu'un défend ce niveau avec enthousiasme. Un bid de 2 000 contrats qui reste immobile loin du prix puis disparaît à l'approche peut ne rien signifier.

RÈGLE

Lisez l'échelle uniquement à vos niveaux, et uniquement pour confirmer ce que vous avez vu dans le footprint et le delta. L'échelle est un outil de confirmation et de timing, pas un outil de décision indépendant.

Les ordres fictifs (spoofing)

Un ordre fictif (spoof) est un ordre énorme placé dans l'échelle sans intention de l'exécuter, pour tromper les autres. Les petits voient un mur énorme de vente au-dessus d'eux et se précipitent pour vendre, le prix baisse, et le spoofeur achète moins cher puis retire son ordre. Cette pratique est interdite par la loi sur les bourses régulées, mais elle se produit sous des formes astucieuses.

Comment reconnaître un ordre fictif ?

- Il apparaît loin du prix, puis est retiré ou s'éloigne dès que le prix s'en approche. Un vrai ordre reste en place.
- Il apparaît et disparaît à répétition au même endroit.
- Rien n'en est exécuté quand le prix arrive : il disparaît complètement avant d'être touché.
- Il apparaît d'un seul côté alors que le vrai mouvement va dans le sens opposé.

EXEMPLE

L'indice est à 5 210. Une offre de vente de 1 500 contrats apparaît à 5 212. Les petits traders voient le « plafond » et vendent. Le prix baisse à 5 207. Soudain, l'ordre à 5 212 disparaît. Puis un gros achat agressif apparaît à partir de 5 207 et le prix bondit à 5 215. Celui qui a placé l'ordre fictif a vendu l'illusion aux petits et leur a acheté la réalité.

RÈGLE

Ne prenez jamais de décision sur la base d'un ordre en attente non exécuté. Les ordres en attente sont des intentions ; les transactions exécutées (le footprint) sont des faits. Tradez les faits et utilisez les intentions seulement pour la prudence.

Les ordres cachés (iceberg)

L'exact opposé de l'ordre fictif. L'ordre caché, ou iceberg, est un ordre énorme réel dont le propriétaire ne montre qu'une petite partie dans l'échelle. Chaque fois que la partie visible est exécutée, une nouvelle partie de la même taille apparaît. Vous ne voyez que la pointe de l'iceberg ; toute la montagne est sous l'eau.

Comment le détecter ?

- **Dans l'échelle :** une petite quantité (disons 50) à un prix est consommée et revient à 50, de nombreuses fois de suite.
- **Dans le footprint :** un volume exécuté énorme à ce prix précis, bien plus grand que ce qui apparaissait dans l'échelle.
- **Dans le prix :** il ne bouge pas malgré toute cette exécution. C'est l'absorption que vous avez étudiée au chapitre 37, et vous en voyez maintenant le mécanisme.

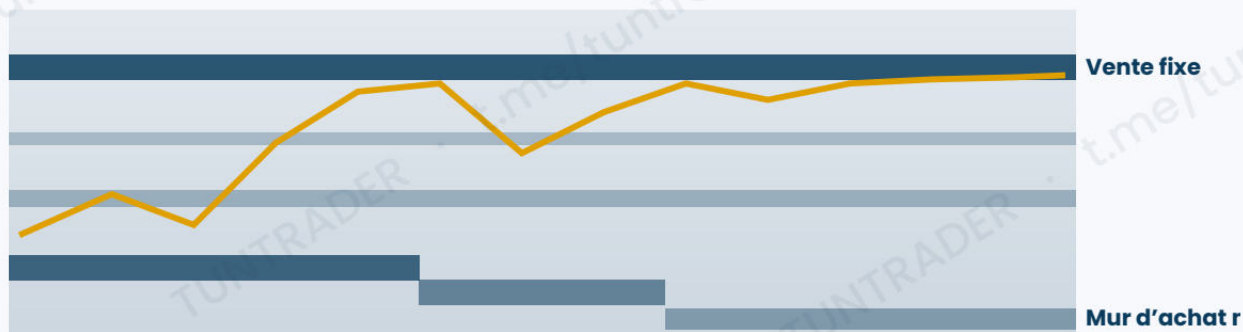
	Ordre fictif (spoof)	Ordre caché (iceberg)
Taille visible	Énorme	Petite
Taille réelle	Rien (il est retiré)	Énorme
Est-il exécuté ?	Non	Oui, à répétition
Intention	Tromper sur la direction	Exécuter sans faire bouger le prix
Votre action	L'ignorer ou trader contre lui avec prudence	Trader avec lui : c'est le gros joueur

RÈGLE

Un ordre caché à un niveau de l'enchère renforce beaucoup l'hypothèse d'absorption, mais il a besoin d'une confirmation par l'exécution réelle (le footprint) et par la réponse du prix avant l'entrée. Alors, entrez dans son sens avec un stop derrière son niveau.

La heatmap

L'échelle montre les ordres en attente maintenant. La heatmap les montre à travers le temps : à chaque instant, une colonne de couleurs est dessinée, foncée là où les ordres sont nombreux et claire là où ils sont rares. Le résultat est une image qui montre où était la liquidité, comment elle a bougé, et quand elle a été retirée.



Clair = peu de liquidité, foncé = gros ordres en attente. Ligne dorée = le prix — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

La heatmap : les murs de liquidité apparaissent comme des lignes horizontales foncées, et le prix réagit à elles

Que révèle la heatmap que l'échelle ne révèle pas ?

- **Les murs fixes** : une ligne horizontale foncée qui persiste longtemps = un gros ordre resté en place. Sa stabilité le rend plus crédible qu'un ordre mobile, mais il n'est pas considéré comme réel tant que l'exécution n'a pas réellement commencé sur lui.
- **Les murs mobiles** : une ligne foncée qui s'éloigne du prix dès qu'il s'approche = un ordre fictif, que vous voyez maintenant de vos propres yeux.
- **Le vide** : une zone claire au-dessus du prix = peu de liquidité en attente. Si le prix y est poussé, il peut passer vite, mais le vide seul ne pousse pas le prix ; c'est l'agressivité qui le pousse.
- **La disparition soudaine** : un mur foncé qui disparaît à l'instant de l'arrivée = le plafond a été retiré, et l'impulsion devient plus facile si l'agressivité continue.

LECTURE D'UNE JOURNÉE ENTIÈRE

Un mur de vente net à 2 360 sur l'or depuis le matin. Le prix monte vers lui trois fois et rebondit. La quatrième fois, le footprint montre un achat agressif énorme et le mur commence à rétrécir — pas à disparaître : il est réellement consommé. À l'instant de sa consommation complète, le prix bondit de 8 dollars en une minute. C'est la vraie cassure, et vous l'avez vue se former.

Setup 7 : le gros ordre fixe sur l'échelle

Un setup de scalping qui exploite les vrais gros ordres. Petits objectifs, durées courtes, et discipline stricte. Il n'est pas pour tout le monde, et n'est recommandé qu'après la maîtrise des six setups précédents.

Conditions avant l'entrée

1. Un ordre énorme (au moins trois fois les ordres voisins) à un niveau qui coïncide avec un niveau de la théorie des enchères.
 2. L'ordre est fixe : il n'a ni bougé ni été retiré à l'approche du prix (confirmation par la heatmap).
 3. À l'arrivée du prix : l'exécution commence sur lui (vous la voyez dans le footprint) et le prix ne le traverse pas.
 4. Des ordres agressifs apparaissent dans le sens du rebond (achat agressif sur un mur d'achat).
- **Entrée** : dans le sens du rebond, à l'instant où le premier achat agressif apparaît après le test du mur (pour un achat sur un mur d'achat).
 - **Stop loss** : très serré : deux ou trois niveaux derrière le mur. Si le mur est cassé, l'idée est terminée immédiatement.
 - **Objectif** : 6 à 10 points sur l'indice (ou l'équivalent), ou la zone de haut volume la plus proche. Pas plus.
 - **Le setup est invalide si** : le mur est retiré ou commence à rétrécir vite sans exécution (retiré, pas consommé).
 - **Ne prenez pas la position si** : le mur est loin de tout niveau d'enchère, ou si c'est l'heure d'une nouvelle, ou si vous ne vous êtes pas entraîné sur l'échelle au moins 40 heures en démo.

ATTENTION

Le scalping détruit les comptes par les commissions et les petites erreurs répétées. Si votre taux de réussite sur ce setup n'est pas supérieur à 60 % en démo, ne l'utilisez pas avec de l'argent réel.

La synthèse : footprint, échelle et profil sur un seul écran

Vous êtes arrivé au point qui distingue le professionnel : vous n'utilisez pas un seul outil, vous faites dialoguer les outils entre eux. Chaque outil répond à une seule question.

Outil	La question à laquelle il répond	Temps
Profil de volume et théorie des enchères	Où sont les niveaux importants ? Dans quel état est le marché ?	Le passé, d'hier à maintenant
Footprint et delta	Que s'est-il passé au niveau ? Qui a été agressif et qui a absorbé ?	Le présent proche, les dernières minutes
Échelle et heatmap	Qu'est-ce qui attend au niveau ? Le mur est-il réel ?	Maintenant et les instants à venir

La séquence de décision complète

1. **Le matin, le profil** : je définis les niveaux, le type de journée et les setups possibles.
2. **L'approche, la heatmap** : y a-t-il de la liquidité à mon niveau ? Fixe ou mobile ?
3. **L'arrivée, footprint et delta** : quel type de réaction ? Absorption, épuisement, déséquilibres ?
4. **L'entrée, l'échelle** : le timing de l'entrée sur la première agressivité dans mon sens et la stabilité du mur.
5. **La gestion, le delta cumulé** : le camp avec lequel je suis entré domine-t-il encore ?

UNE POSITION COMPLÈTE AVEC TOUS LES OUTILS

Le profil montre un point de contrôle nu à 5 190 d'il y a deux jours. La heatmap montre un mur d'achat fixe à 5 188 depuis le matin. Le prix descend vers lui. Le footprint montre une vente agressive énorme à 5 189 et 5 188 et le prix ne casse pas (absorption). L'échelle montre le bid à 5 188 consommé et réapprovisionné à répétition (un iceberg). Le delta cumulé fait un creux plus bas alors que le prix est plat (divergence). Première bougie à delta positif : achat à 5 191, stop 5 185, objectif 5 215 (bord de la zone de valeur de la veille). Chaque outil a confirmé l'autre.

RÈGLE

Une position confirmée par les trois outils est rare, et c'est elle qui mérite la taille pleine. Une position confirmée par un seul outil ne mérite pas d'entrée.

ÉTAPE SIX

Le marché des options et les gros joueurs

Comment les market makers font bouger tous les marchés — Chapitres 53 à 60

Qu'est-ce qu'une option ?

Une **option** est un contrat qui vous donne le droit — et non l'obligation — d'acheter ou de vendre quelque chose à un prix fixé avant une date fixée. Pour ce droit, vous payez un petit montant appelé la **prime**.

UN EXEMPLE DE LA VIE

Vous voulez acheter un appartement à cent mille, mais vous n'êtes pas sûr. Vous payez au propriétaire deux mille pour le droit de l'acheter à cent mille dans les trois mois. Si le prix des appartements monte à cent vingt mille, vous l'achetez à cent mille et vous gagnez. S'il baisse, vous n'achetez pas et vous ne perdez que les deux mille. Les deux mille sont la prime, les cent mille le prix d'exercice, et les trois mois la durée de l'option.

Pourquoi est-ce important pour un trader qui ne trade pas les options ?

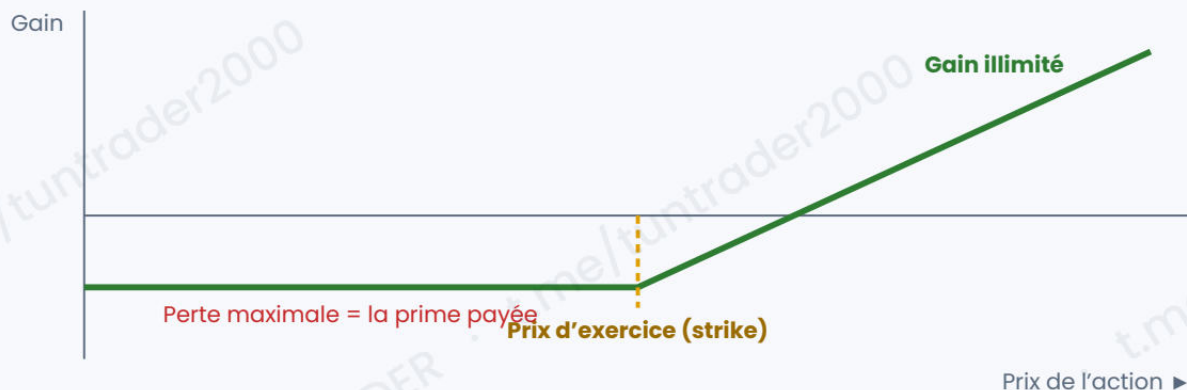
Parce que le marché des options sur les indices américains est devenu si énorme qu'il fait bouger le marché sous-jacent lui-même. Ceux qui vendent les options (les market makers) sont obligés d'acheter et de vendre des futures et des actions pour se protéger, et ces achats et ventes constituent une grande partie du volume que vous voyez dans le footprint et l'échelle. Si vous ne comprenez pas les options, vous ne comprenez pas une grande partie de l'order flow.

L'OBJECTIF DE CETTE ÉTAPE

Non pas vous apprendre à trader les options, mais vous apprendre à lire leur effet sur le marché que vous tradez. C'est ce que presque personne n'enseigne aux débutants.

Les termes de base des options

Gain d'une option d'achat (call) à l'échéance



Gain d'un call : perte limitée à la prime, et gain croissant au-dessus du prix d'exercice — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Terme	Signification simple
Option d'achat (call)	Le droit d'acheter à un prix fixé. Gagne si le marché monte
Option de vente (put)	Le droit de vendre à un prix fixé. Gagne si le marché baisse. Utilisée comme assurance contre la baisse
Prix d'exercice (strike)	Le prix fixé dans le contrat
Échéance (expiration)	Le dernier jour où le droit peut être utilisé. Après, l'option ne vaut plus rien
Prime (premium)	Le prix de l'option, payé par l'acheteur et encaissé par le vendeur
Dans la monnaie	L'option a de la valeur si elle est exercée maintenant
Hors de la monnaie	L'option ne vaut rien si elle est exercée maintenant, mais elle peut prendre de la valeur
Options du jour même (ODTE)	Des options qui expirent le jour même. Elles sont devenues les plus tradées et les plus influentes sur le mouvement de la journée

Pourquoi les gens achètent-ils des puts ?

Généralement comme assurance. Un fonds qui détient un milliard de dollars d'actions achète des puts pour se protéger d'un krach, comme vous achetez une assurance pour votre voiture. Qui lui vend cette assurance ? Le market maker. Et c'est là que commence la vraie histoire.

Qui achète et qui vend les options ?

Sur le marché des options, il y a deux camps totalement différents par nature :

	L'acheteur (fonds et particuliers)	Le vendeur (market maker / dealer)
Pourquoi ?	Assurance ou spéculation	Encaisse la prime et fournit la liquidité
Le risque	Ne perd que la prime	Risque théoriquement illimité
Que fait-il après la transaction ?	Il attend	Il doit se protéger immédiatement

Le market maker ne parie pas

C'est le point le plus important de toute l'étape. Le market maker ne veut pas gagner sur la hausse ou la baisse du marché. Il veut encaisser la prime et rester neutre. Mais quand il vous vend un call, il devient exposé à une perte si le marché monte. Que fait-il alors ? Il achète une quantité de futures ou d'actions pour compenser cette exposition. Cela s'appelle la **couverture** (hedging).

L'ENCHAÎNEMENT DES ÉVÉNEMENTS

Un fonds achète des puts sur l'indice pour s'assurer. Le market maker les lui vend. Le market maker perd maintenant si le marché baisse, alors il vend des futures pour se protéger. Cette vente apparaît dans le footprint comme une vente agressive — sans aucun rapport avec l'opinion de quiconque sur le marché. C'est une couverture mécanique.

RÈGLE

Une grande partie du volume que vous voyez chaque jour n'est pas une « opinion » mais une couverture automatique des market makers. Celui qui comprend quand et où ils se couvrent sait d'où vient une grande partie de la pression.

La couverture : comment une option devient des ordres réels

La couverture n'est pas une opération unique. L'exposition du market maker change à chaque mouvement du prix, et il est forcé d'ajuster sa couverture en permanence : acheter plus ou vendre plus. Cet ajustement continu est ce qui fait bouger le marché.

L'exemple complet

1. Le market maker a vendu des calls sur l'indice au prix d'exercice de 5 300.
2. L'indice est à 5 200. La probabilité que l'option finisse dans la monnaie est faible, alors le market maker se couvre en achetant une petite quantité de futures.
3. L'indice monte à 5 280. La probabilité a beaucoup augmenté. Le market maker doit acheter plus de contrats pour rester neutre.
4. Cet achat pousse le prix plus haut, ce qui augmente encore la probabilité, ce qui l'oblige à acheter encore plus.

Remarquez ce qui s'est passé : le market maker a acheté dans la hausse et vendra dans la baisse. Cela amplifie le mouvement. Dans d'autres cas, c'est l'inverse : il vend dans la hausse et achète dans la baisse, ce qui calme le mouvement. Dans lequel des deux cas sommes-nous ? C'est ce à quoi répond le gamma dans les deux chapitres suivants.

LA COUVERTURE AFFECTE TOUS LES MARCHÉS LIÉS

La couverture des options sur indice se fait via les futures sur indice, et ceux-ci affectent les grandes actions, le dollar, l'or, et même les cryptomonnaies, car les grands fonds gèrent tous ces actifs ensemble.

Le delta et le gamma de l'option

Maintenant, les deux mots qui font peur aux débutants, expliqués simplement.

Le delta de l'option

De combien bouge le prix de l'option quand le marché bouge d'un dollar. Une option de delta 0,5 monte d'un demi-dollar pour chaque dollar de hausse du marché. Le plus important pour nous : le delta dit au market maker combien de contrats il a besoin pour se couvrir. Une option de delta 0,5 a besoin d'une couverture d'un demi-contrat. Un delta de 0,9 a besoin d'une couverture de neuf dixièmes de contrat.

ATTENTION

Le delta de l'option est totalement différent du delta de l'order flow que vous avez étudié au chapitre 34. Même nom, sens différent.

Le gamma de l'option

De combien change le delta quand le marché bouge d'un dollar. Le gamma est « la vitesse à laquelle change le besoin de couverture ». Un gamma élevé signifie que chaque petit mouvement du marché force le market maker à un gros ajustement de sa couverture. Un gamma faible signifie qu'il peut attendre.

Situation	Gamma	Que signifie-t-il pour le market maker ?
Marché loin du strike	Faible	Sa couverture est stable ; peu d'ajustement nécessaire
Marché près du strike	Élevé	Chaque point le force à acheter ou vendre de grosses quantités
Près de l'échéance et près du strike	Très élevé	L'effet le plus violent : la cause de la volatilité des jours d'échéance

RÈGLE

Le gamma vous dit où le mouvement sera violent, et quand. Les prix où beaucoup d'options sont concentrées et proches de l'échéance sont des zones de gamma élevé — des zones de couverture violente.

Gamma positif et gamma négatif

C'est le chapitre qui explique pourquoi certains jours sont calmes et ennuyeux et d'autres violents et effrayants. La réponse est dans le signe du gamma total des market makers.

Gamma positif : calme, colle aux niveaux



Le market maker vend les hausses et achète les baisses

Deux régimes de marché totalement différents selon le signe du gamma — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Gamma négatif : rapide, les mouvements s'élargissent



Le market maker achète les hausses et vend les baisses

Le gamma positif

Les market makers, dans leur ensemble, ont acheté plus d'options qu'ils n'en ont vendu (parce que les gens leur ont vendu des options — par exemple des fonds qui vendent des calls pour encaisser un revenu). Dans ce cas, quand le marché monte ils vendent pour se couvrir, et quand il baisse ils achètent. Leur couverture va contre le mouvement, et tend donc à calmer le marché. Le résultat habituel : une volatilité plus faible, un prix qui tend à coller aux niveaux, et des rebonds depuis les bords qui réussissent plus souvent. Une tendance, pas une garantie : une nouvelle forte casse n'importe quel régime de gamma.

Le gamma négatif

Les market makers, dans leur ensemble, ont vendu plus d'options qu'ils n'en ont acheté (les gens ont acheté beaucoup d'assurance avec des puts). Maintenant, quand le marché monte ils achètent pour se couvrir, et quand il baisse ils vendent. Leur couverture tend à amplifier le mouvement. Le résultat habituel : une volatilité plus élevée, des cassures qui continuent plus loin, et des mouvements qui peuvent s'accélérer dans les deux sens.

	Gamma positif	Gamma négatif
Tendance du marché	Tend au calme et à la rotation autour des niveaux	Tend à la violence et au dépassement des niveaux
Setups adaptés	Setups 1 et 3, et l'absorption (retournement)	Setup 2 et déséquilibres empilés (continuation)
Taille du stop	Serré	Plus large, ou une taille de position plus petite

La mesure de l'exposition au gamma (GEX)

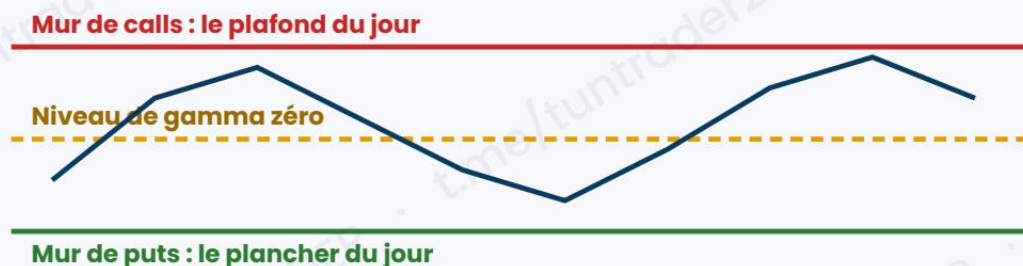
L'**exposition au gamma** est un chiffre calculé à partir de toutes les options ouvertes sur le marché, et il vous dit si les market makers en agrégé sont en gamma positif ou négatif, et de quelle ampleur. Des sites et services spécialisés le fournissent chaque matin. Vous n'avez pas besoin de le calculer vous-même, seulement de lire son signe et sa taille.

RÈGLE

Avant chaque session, connaissez le régime de gamma. Les setups de retournement tendent à mieux réussir en gamma positif, et les setups de continuation en gamma négatif. Cette seule information oriente votre choix de setup chaque jour, et c'est votre journal qui établit les taux réels dans votre marché.

Les niveaux qui gouvernent la journée

À partir des données d'options, on peut extraire des niveaux précis auxquels le marché réagit de façon notable, car la couverture s'y concentre. Ces niveaux s'ajoutent chaque matin aux niveaux de la théorie des enchères.



Le mur de calls en haut, le mur de puts en bas, le niveau de gamma zéro au milieu — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

AVANT LE TABLEAU

Ces niveaux sont calculés par différents services d'analyse de différentes manières, et leurs chiffres peuvent différer d'un fournisseur à l'autre. Ce sont tous des niveaux de référence potentiels, pas un support ou une résistance garantis. Leur force réside dans leur coïncidence avec les niveaux de l'enchère et dans la confirmation de l'order flow à ces niveaux.

Niveau	Qu'est-ce que c'est ?	Comportement du prix (une tendance, pas une garantie)
Mur de calls (call wall)	Le strike où se concentre la plus grande quantité de calls ouverts	Tend à agir comme plafond les jours de gamma positif, car la couverture y est vendeuse. Cassé les jours de gamma négatif
Mur de puts (put wall)	Le strike où se concentre la plus grande quantité de puts ouverts	Tend à agir comme plancher les jours de gamma positif, car la couverture y est acheteuse. Cassé les jours de gamma négatif
Niveau de gamma zéro	Le prix auquel le gamma bascule du positif au négatif	Au-dessus, le marché tend au calme ; au-dessous, à la violence. Sa cassure vers le bas peut ouvrir la porte à l'accélération, et peut être une fausse cassure comme n'importe quel niveau
Le strike du jour même au plus gros volume (ODTE)	Là où se concentrent les options du jour même	Un aimant dans la dernière heure de la session, surtout les jours d'échéance

Pourquoi les vendredis et les échéances mensuelles sont-ils différents ?

À l'échéance, d'énormes quantités d'options expirent, et la couverture qui leur est liée est dénouée d'un coup. Cela crée parfois de grands mouvements dans les deux dernières heures, et parfois un « épinglage » du prix sur un strike donné jusqu'à la clôture. La troisième échéance mensuelle de chaque trimestre est la plus grosse.

RÈGLE

Le mur de calls, le mur de puts et le niveau de gamma zéro s'ajoutent chaque matin aux niveaux de l'enchère comme niveaux de référence. Nous ne tradons jamais un niveau de gamma seul ; nous le tradons quand il coïncide avec un niveau de l'enchère et que l'order flow y montre un rejet réel.

L'effet sur les autres marchés, et le setup 8

La couverture des options sur l'indice américain ne reste pas dans l'indice. Les fonds qui achètent l'assurance gèrent d'énormes portefeuilles qui incluent tout, et les market makers se couvrent via de multiples instruments. C'est pourquoi vous trouvez :

- **Les futures sur indice** : le premier instrument de couverture. Tout ce que vous avez étudié s'y applique directement.
- **Les grandes actions** : elles bougent avec l'indice car elles en sont les composantes, et la couverture passe par elles.
- **Le dollar et l'or** : les jours de baisse violente, l'argent fuit souvent vers le dollar, et parfois vers l'or. Mais cette relation change selon les taux d'intérêt, le type de choc et la situation économique générale : à certaines périodes l'or baisse avec les actions (liquidation générale), à d'autres il monte (valeur refuge). Ne mémorisez pas la direction ; observez la réaction dans l'order flow.
- **Les cryptomonnaies** : dans de nombreuses périodes de volatilité extrême, elles ont bougé avec l'indice américain parce que des fonds communs les détiennent, mais cette corrélation se renforce et s'affaiblit selon les périodes.

LECTURE D'UNE JOURNÉE (UN SCÉNARIO, PAS UNE RÈGLE)

Le gamma est négatif, et l'indice casse le niveau de gamma zéro vers le bas le matin. Le trader d'or sait que cette journée peut aussi apporter de la volatilité à son marché, alors il élargit son stop ou réduit sa taille, et observe dans le footprint si l'or est vendu avec les actions ou acheté comme refuge — sans présumer la réponse à l'avance. Le trader Forex observe le dollar de la même manière. Tout le monde lit le même événement sur des marchés différents, et laisse le dernier mot au volume.

Setup 8 : le rebond sur le mur de gamma

Conditions avant l'entrée

1. Un régime de gamma positif (le marché respecte les niveaux).
 2. Un mur de calls ou un mur de puts qui coïncide avec un niveau de la théorie des enchères (à quelques points près).
 3. Le prix atteint le mur avec des signes de rejet dans l'order flow : absorption, épuisement ou enchère ratée.
 4. Aucune grosse nouvelle dans l'heure qui vient, et ce n'est pas la dernière heure d'un jour d'échéance.
- **Entrée** : contre le sens d'arrivée au mur, sur le premier delta agressif opposé.
 - **Stop loss** : derrière le mur, à une distance égale à la plage d'une bougie de 5 minutes normale. En gamma positif, la cassure du mur est rare, et si elle a lieu, la lecture était fausse.
 - **Premier objectif** : le point de contrôle du jour. **Second objectif** : le mur opposé ou le niveau de gamma zéro.
 - **Le setup est invalide si** : le régime de gamma bascule dans la journée (cassure du niveau de gamma zéro), ou si le prix casse le mur sur un gros volume avec acceptation.
 - **Ne prenez pas la position si** : le gamma est négatif (les murs se cassent facilement), ou si le mur ne coïncide avec aucun niveau de l'enchère, ou si aucun rejet n'apparaît dans l'order flow.

LA RÈGLE QUI UNIFIE TOUT

Les options vous disent le régime de la journée et ses niveaux, l'enchère vous dit la valeur, et l'order flow vous dit l'instant de l'entrée. Les trois ensemble sont le plus haut niveau de lecture du marché.

ÉTAPE SEPT

Le professionnalisme

D'apprenant à trader — Chapitres 61 à 67

La routine quotidienne du trader professionnel

La différence entre le professionnel et l'amateur n'est pas seulement la connaissance, mais la routine. Le professionnel fait les mêmes choses chaque jour dans le même ordre, sans laisser de place à l'émotion.



La routine quotidienne du trader professionnel : quatre étapes fixes chaque jour — TUNTRADER · t.me/tuntrader2000

Avant l'ouverture (30 à 45 minutes)

1. Les nouvelles programmées du jour : y a-t-il un gros événement ? Quand ?
2. Les niveaux de la veille depuis le profil : point de contrôle, bords, sommet et creux, points nus.
3. La forme du profil de la veille et le type de journée attendu.
4. Le régime de gamma et ses niveaux : les murs et le niveau zéro.
5. Écrire le plan : quels setups j'attends, à quels niveaux, et avec quelle taille.

Les 30 premières minutes de la session

Observer seulement. Identifier le type d'ouverture. Pas de position sauf si le setup 3 est net.

Pendant la session

Des positions du playbook uniquement. Règles TUNTRADER du débutant : après deux pertes consécutives, arrêtez ; après avoir atteint l'objectif du jour, arrêtez ; et pas de trading dans les 15 dernières minutes sauf pour sortir.

Après la clôture (20 minutes)

Enregistrer les positions dans le journal avec les captures d'écran. Évaluer l'exécution, pas le résultat : avez-vous suivi le plan ? Préparer les niveaux initiaux de demain.

RÈGLE

Si vous n'avez pas fait le travail d'avant-ouverture, ne tradez pas aujourd'hui. Une journée sans plan est une journée de jeu de hasard.

Le journal et les statistiques

Ce qui ne se mesure pas ne s'améliore pas. Le **journal de trading** est le seul outil qui transforme votre expérience en connaissance. Sans lui, vous répétez les mêmes erreurs pendant des années.

Que noter pour chaque position ?

Champ	Pourquoi ?
Date, heure et marché	Pour découvrir les horaires et les marchés où vous réussissez
Numéro du setup (1 à 8)	Pour savoir quel setup gagne pour vous et lequel perd
Type de journée et régime de gamma	Pour relier les résultats aux conditions de marché
Entrée, stop, objectif, taille	Pour vérifier que le risque a été respecté
Résultat en unités de risque (R)	+2R vaut mieux que « j'ai gagné 40 dollars », car c'est comparable
Capture d'écran à l'entrée et à la sortie	La mémoire ment ; l'image, non
Note de respect du plan (1 à 5)	Le chiffre le plus important du journal
Note psychologique	Peur ? Avidité ? Fatigue ? Confiance ?

Les statistiques hebdomadaires

- **Taux de réussite** : nombre de positions gagnantes ÷ total des positions.
- **Gain moyen en unités de risque** : somme des résultats ÷ nombre de positions. S'il est positif, vous gagnez sur le long terme.
- **Drawdown** : la plus longue série de pertes et son effet sur le solde.
- **Performance par setup** : arrêtez un setup qui perd après 30 positions, et concentrez-vous sur le meilleur.
- **Respect du plan** : la proportion de positions conformes au plan. Objectif : au-dessus de 90 %.

RÈGLE

Revoyez le journal une heure entière chaque semaine. La plus grande amélioration en trading vient de cette heure, pas d'un nouveau livre.

Les nouvelles et les événements économiques

Les nouvelles économiques programmées provoquent des mouvements violents en quelques secondes. Le professionnel ne prédit pas la nouvelle ; il sait quand elle arrive et décide à l'avance comment la gérer.

Les événements les plus importants

Événement	Fréquence	Effet
Décision sur les taux américains et discours de la banque centrale	8 fois par an	Le plus gros effet sur tous les marchés
Rapport sur l'emploi américain	Premier vendredi du mois	Très violent dans les 15 premières minutes
Inflation (indice des prix à la consommation)	Mensuel	Change les attentes sur les taux
Résultats des grandes entreprises	Saisonnier	Fait bouger l'indice via les grandes actions
Événements géopolitiques	Non programmés	Soudains, et l'or est le premier à réagir

Les règles

- Pas de nouvelle position dans les 15 minutes avant une grosse nouvelle.
- Pas de position dans les 5 premières minutes après : le spread s'élargit et les ordres sont exécutés à de mauvais prix.
- Après la nouvelle, les outils fonctionnent excellemment : la première impulsion crée des déséquilibres empilés et des absorptions nettes. Attendez le premier petit équilibre, puis appliquez les setups.
- Si vous êtes en position avant la nouvelle : sécurisez ou fermez. Ne pariez pas.

LA NOUVELLE NE FIXE PAS LA DIRECTION ; LA RÉACTION À LA NOUVELLE, OUI

Une « bonne » nouvelle fait monter le marché puis il s'effondre si tout le monde avait déjà acheté (vendre la nouvelle). Ce que vous lisez dans le footprint après la nouvelle est plus vrai que la nouvelle elle-même.

Les sociétés de financement (prop firms)

Une prop firm vous donne un compte avec un gros capital à trader en échange d'un partage des gains, après que vous avez réussi un test qui prouve votre discipline. C'est le moyen le plus rapide de trader avec plus d'argent que le vôtre, mais il y a des règles strictes qu'il faut comprendre.

Comment fonctionne le modèle ?

1. Vous payez des frais d'inscription au test.
2. Vous tradez sur un compte démo et devez atteindre un objectif de gain (disons 8 %) sans dépasser la limite de perte quotidienne et la limite de perte totale.
3. En cas de succès, vous obtenez un compte financé et vous partagez les gains (généralement 80 % pour vous).
4. Le retrait (payout) se fait périodiquement selon les conditions de la société.

Sur quoi la plupart des gens échouent-ils ?

- **La limite de perte quotidienne** : ils oublient qu'elle se calcule sur le solde ouvert, et une position gagnante qui rend son gain touche la limite.
- **La précipitation** : ils essaient d'atteindre l'objectif en une semaine avec une grosse taille, et perdent.
- **Changer de plan** : ils tradent le test d'une manière différente de leur manière habituelle.

RÈGLE

N'essayez pas le test d'une prop firm avant trois mois de résultats démo cohérents avec le même plan. Le test se réussit avec la même routine, les mêmes setups et la même taille — pas avec un style spécial.

CHOISISSEZ LA SOCIÉTÉ AVEC PRUDENCE

Vérifiez la réputation de la société pour payer réellement les retraits, ses années d'activité et la clarté de ses règles. Des frais très bas et de grandes promesses sont un signal de danger.

Le playbook complet

C'est la page du livre à imprimer et à garder à côté de l'écran. Les huit setups en un seul endroit.

#	Setup	Type	Condition clé	Entrée	Stop	Objectif	Meilleur environnement
1	Retour dans la zone de valeur	Retournement	Rejet hors du bord un jour d'équilibre	Première clôture dans la zone	Derrière la mèche du rejet	POC, puis l'autre bord	Jour D, gamma positif
2	Sortie de l'équilibre	Continuation	Cassure avec volume + acceptation + retest	Rebond sur le retest	Dans l'ancien équilibre	Largeur de l'équilibre, puis niveau le plus proche	Gamma négatif
3	Ouverture hors de la valeur	Traversée	Ouverture hors de la valeur de la veille et retour dedans	Après deux bougies dans la zone	Derrière le bord d'entrée	L'autre bord	Ouverture avec petit gap
4	Absorption au niveau	Retournement	Volume énorme + delta fort + prix plat à un niveau	Cassure de la bougie d'absorption	Derrière l'extrême de l'absorption	HVN, puis POC	Tout jour, à un niveau
5	Épuisement avec divergence	Retournement	Nouveau sommet sans delta + volume qui s'efface + bougie de confirmation	Clôture de la bougie de confirmation	Derrière l'extrême du mouvement	Début de l'impulsion, puis POC	Fin des mouvements de tendance
6	Déséquilibres empilés	Continuation	3 déséquilibres consécutifs + retour dessus	Premier delta concordant au retour	Sous le déséquilibre le plus bas	Sommet du premier mouvement, puis niveau	Déséquilibre, gamma négatif
7	Gros ordre fixe	Scalp	Mur fixe à un niveau + exécution dessus	Première agressivité dans le sens du rebond	Deux niveaux derrière le mur	6 à 10 points	Échelle + niveau d'enchère
8	Rebond sur le mur de gamma	Retournement	Gamma positif + mur coïncidant avec un niveau + rejet	Premier delta opposé	Derrière le mur	POC, puis le mur opposé	Gamma positif uniquement

Quel setup pour quel jour ?

État de la journée	Setups les plus adaptés	Setups interdits
Équilibre + gamma positif	1, 3, 4, 8	2, 6
Déséquilibre + gamma négatif	2, 6, 5 (avec prudence)	1, 8
Jour de nouvelle	4 et 6, 15 minutes après la nouvelle	Tous, avant la nouvelle
Jour d'échéance d'options	8 le matin, rien dans la dernière heure	7 dans la dernière heure

ATTENTION

Les huit setups ne sont pas encore prouvés statistiquement pour vous. Ce sont des lectures utilisées par les traders d'enchères et d'ordre flow, et leur succès varie d'un marché à l'autre et d'un trader à l'autre. Chaque setup a besoin de 30 positions notées dans votre journal avant que vous le jugiez.

RÈGLE

Huit setups, c'est beaucoup pour un début. Choisissez-en deux que vous comprenez mieux que les autres et spécialisez-vous dessus pendant trois mois. Ajoutez un setup chaque mois ensuite.

Les erreurs fatales et la solution

Dix erreurs qui tuent même ceux qui savent tout ce qui est dans ce livre. Pour chaque erreur, une solution pratique.

#	Erreur	Solution
1	Trader sans stop loss « parce que je fermerai à la main »	Le stop se place avec l'entrée dans le même ordre, toujours
2	Éloigner le stop quand le prix s'en approche	La règle : le stop ne bouge que vers le gain. Écrivez-la sur l'écran
3	Doubler la taille après une perte (vengeance)	Limite de deux pertes par jour. La troisième est techniquement interdite : fermez la plateforme
4	Entrer sur la cassure elle-même	Pas de position avant le verdict : acceptation ou rejet
5	Lire le footprint dans le vide	Le footprint se lit aux niveaux uniquement. Pas de niveau, pas de lecture
6	Ignorer le régime de gamma	Le régime de gamma est la première ligne du plan du matin
7	Trop de positions (ennui)	Règle TUNTRADER du débutant : maximum 3 positions par jour. La qualité, pas la quantité
8	Changer de stratégie après une mauvaise semaine	Pas d'évaluation avant 30 positions du même setup
9	Passer à l'argent réel trop tôt	Trois mois de démo avec un respect du plan supérieur à 90 %
10	Trader fatigué, en colère, ou après un événement personnel	Une question avant la session : suis-je dans un état qui permet la décision ? Sinon, aujourd'hui est un jour de congé

LA ONZIÈME ERREUR, LA PLUS DANGEREUSE

Croire que vous avez dépassé ces erreurs. Les professionnels y tombent aussi, mais ils ont des règles qui les arrêtent avant qu'elles ne se transforment en catastrophe. Les règles vous protègent de vous-même.

Le test final et la prochaine étape

Vous êtes arrivé à la fin du livre. Mais la fin du livre est le début du trading. Avant de dire que vous avez terminé la formation, vérifiez ce qui suit.

Le test théorique (répondez par écrit)

1. Quelle est la différence entre le prix et la valeur ? Et comment distinguez-vous un jour d'équilibre d'un jour de déséquilibre ?
2. Expliquez l'absorption et l'épuisement, et comment vous les distinguez par le volume et le delta.
3. Quelle est la différence entre un ordre fictif et un ordre caché ? Et avec lequel tradez-vous ?
4. Pourquoi les market makers calment-ils le marché en gamma positif et l'amplifient-ils en gamma négatif ?
5. Citez les huit setups avec une condition clé pour chacun.
6. Solde 5 000 dollars, stop de 8 points sur l'indice avec un contrat micro dont le point vaut 5 dollars. Combien de contrats respectent la règle du un pour cent ? (Réponse : $50 \div 40 = \text{un contrat}$)

Le test pratique

1. Trois mois de trading démo notés dans le journal.
2. Au moins 60 positions du playbook.
3. Un respect du plan supérieur à 90 %.
4. Un gain moyen positif en unités de risque sur toute la période.
5. Un drawdown qui n'a pas dépassé 6 % du solde.

La prochaine étape

1. **Le premier mois après le livre** : deux setups seulement sur le compte démo avec la routine complète.
2. **Les deuxième et troisième mois** : ajoutez un setup chaque mois. Commencez avec un très petit capital réel si les conditions du test pratique sont remplies.
3. **Du quatrième au sixième mois** : un test de prop firm avec la même routine.
4. **Toujours** : une heure hebdomadaire de revue du journal. Relisez un chapitre du livre chaque semaine.

LE DERNIER MOT

Le marché ne récompense pas les intelligents, mais les disciplinés. Tous les outils de ce livre servent un seul objectif : voir ce que fait le gros argent et marcher avec lui, avec une taille calculée, un stop défini et un plan écrit. Ce n'est pas une course. Celui qui arrive est celui qui ne s'arrête pas.

TUNTRADER — de zéro jusqu'à lire le marché comme les professionnels

TUNTRADER

Continuez à apprendre avec nous

Rejoignez la chaîne TUNTRADER sur Telegram

- La formation complète : 67 épisodes de zéro à professionnel
 - Les mises à jour du livre et les nouvelles éditions
- Du contenu éducatif et des analyses hebdomadaires



t.me/tuntrader2000

Scannez le code ou cliquez sur le lien