

## ANALYSE TECHNIQUE DES MARCHÉS À TERME

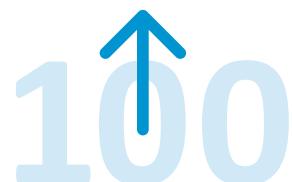
# Le RSI, un indicateur avancé de changement de tendance

Le recours à l'analyse technique des prix sur les marchés à terme permet d'identifier les tendances haussières ou baissières des prix et surtout les changements de ces tendances. Ces points techniques peuvent présenter des moments propices aux opérations de contrepartie sur les contrats à terme. Dans l'édition de décembre 2015 du magazine *Porc Québec*, nous avons présenté comment identifier et tracer des lignes de tendances haussières et baissières. Dans l'édition d'avril 2016, nous avons abordé les concepts de résistance et de support pour ensuite examiner les moyennes mobiles dans l'édition de juin dernier. Nous terminons cette série d'articles sur l'analyse technique avec l'indicateur avancé *Relative Strength Index* ou RSI.

L'indicateur *Relative Strength Index* ou RSI est un indicateur avancé qui peut faciliter l'identification des points de renversement de tendances des prix sur les marchés à terme. Sans entrer dans le détail des calculs, le RSI correspond au ratio des hausses moyennes par rapport aux baisses moyennes d'un contrat à terme pendant une période donnée. Cette période est généralement de 14 jours. Le ratio oscille entre 0 et 100.

Lorsque le marché suit une forte tendance haussière, le RSI tend vers 100. À l'inverse, lorsque le marché démontre une forte tendance baissière, le RSI tend vers 0. On utilise la borne de 70 ou plus pour identifier une zone de marché suracheté et celle de 30 ou moins pour une zone de marché survendu.

Lorsqu'un marché est suracheté ( $RSI > 70$ ) ou survendu ( $RSI < 30$ ), on peut alors s'attendre à un renversement de tendances haussières ou baissières. Ce renversement de tendance est confirmé lorsque le RSI quitte la zone de surachat (inférieur à 70) ou de survente (supérieur à 30). Ce sont des points techniques pouvant présenter certaines occasions de contrepartie.



Lorsque le marché suit une forte tendance haussière, le RSI tend vers 100. À l'inverse, lorsque le marché démontre une forte tendance baissière, le RSI tend vers 0.



## Un exemple de l'utilisation du RSI : le contrat d'octobre 2016

Comme à l'habitude, quoi de mieux qu'un exemple pour bien illustrer le RSI? Le graphique au bas de la page présente l'évolution du prix du contrat à terme *LeanHog* de l'échéance d'octobre 2016 et de son RSI durant la période de janvier à août 2016.

L'analyse du prix de contrat présente une légère hausse continue de  $\pm 2$  \$US/mois de janvier à mai. Le RSI oscille à l'intérieur des bornes 30 et 70 donc sans signes de survente ou de surachat.

Au cours des trois premières semaines de juin, le prix du contrat à terme amorce alors une hausse et gagne plus de 4 \$US, passant de 70 \$ à 74 \$. Cette embellie du prix amène le RSI à passer au-dessus de la borne de 70, entrant dans la zone surachetée vers le 10 juin. C'est un signe que le marché pourrait s'essouffler et amorcer un renversement de tendance prochainement. Cette situation se confirme le 22 juin alors que le RSI quitte la zone surachetée en glissant sous la barre des 70. Ce serait donc un signal technique de vente du contrat à terme au prix de 72 \$US/100 livres.

Par la suite, au cours de juillet, le prix du contrat s'effondre passant de 72 \$ à 60 \$US/100 livres en baisse de 12 \$US durant la période. Le RSI réagit à cette baisse pour pénétrer cette fois dans la zone de survendu (30 ou moins) le 26 juillet. La situation de renversement de tendance baissière est confirmée le 10 août suivant, alors que le RSI quitte la zone de survente. Ce point technique pourrait être un bon moment pour sortir du marché à terme en achetant un contrat à terme au prix courant de 59 \$US/100 livres. En utilisant cette stratégie, le producteur cristallise alors un gain sur les marchés à terme de 14 \$US/100 livres (73 \$ - 59 \$).

Le concept de RSI a été élaboré par un Américain (J. Welles Wider) en 1978 et est depuis largement utilisé par les intervenants sur les marchés à terme. Il fait partie des outils de base d'analyse technique fournis par la vaste majorité des modules de suivi des marchés. Aux éleveurs d'en profiter dans leurs décisions de contreparties! ■



« Contrat LeanHog » d'octobre 2016 - Évolution du prix de janvier à août 2016 et analyse RSI

