LES 5 ÉTAPES AVANT DE TRADER UNE PAIRE

AXIOME TRADING — ARBITRAGE STATISTIQUE & PAIRS TRADING

Cette checklist reprend, dans l'ordre, les vérifications à faire avant d'ouvrir la moindre position sur un couple d'actifs. Si une seule étape échoue, on ne trade pas ce couple. C'est aussi simple que ça.

1 Choisir un couple qui a une raison d'aller ensemble

Deux actifs soumis aux mêmes forces économiques : deux banques, deux pétrolières, une action et son indice sectoriel. La logique économique vient avant les statistiques — une corrélation sans lien économique est une coïncidence qui finira par casser.

Test : peux-tu expliquer en une phrase pourquoi ces deux actifs bougent ensemble ?

2 Vérifier la cointégration, pas la corrélation

Corrélés veut dire qu'ils montent et descendent ensemble. Cointégrés veut dire que leur écart revient vers une valeur stable. Seule la seconde propriété se trade. Fais un test de stationnarité (ADF) sur l'écart : la statistique t doit être sous le seuil de 5 %.

Test : t inférieur au seuil critique ? Sinon, couple suivant.

3 Construire l'écart et le normaliser

Une régression donne le ratio de couverture : combien d'unités de B pour une unité de A. L'écart devient A − ratio × B, puis se normalise en z-score : (écart − moyenne) ÷ écart-type. Toutes tes règles se lisent ensuite dans cette unité.

Test : ton z-score oscille-t-il autour de 0 et revient-il après chaque excursion ?

4 Fixer les règles avant de voir le prix

Entrée quand |z| dépasse 2, sortie au retour vers 0, stop si |z| dépasse 3 ou si le trade dure plus que la demi-vie mesurée. Ces seuils s'écrivent avant d'ouvrir la position, jamais après.

Test : tes trois seuils (entrée, sortie, stop) sont-ils notés par écrit ?

5 Dimensionner pour survivre à la série perdante

La taille se calcule pour que le stop coûte une fraction fixe du capital, 1 % au départ. À 1 % par trade, dix pertes d'affilée coûtent moins de 10 % du compte ; à 5 %, elles en coûtent 40 %. Le journal de trades enregistre ensuite chaque position, gagnante ou perdante.

Test : connais-tu, en euros, ce que te coûte ce trade si le stop est touché ?

Document pédagogique. Ne constitue pas un conseil en investissement. Le trading comporte un risque de perte en capital.
© Axiome Trading — axiome-trading.fr

AIDE-MÉMOIRE

Les seuils de départ

Entrée	**|z| ≥ 2 : vendre le cher, acheter le bon marché**
Sortie	**z revient vers 0 : on solde les deux jambes**
Stop en prix	**|z| ≥ 3 : la relation est peut-être cassée, on coupe**
Stop en temps	**durée > demi-vie mesurée : on coupe aussi**
Risque par trade	**1 % du capital au maximum pour débuter**

Le vocabulaire en une ligne

Cointégration	**l'écart entre les deux actifs revient vers une moyenne stable**
Stationnarité	**moyenne et variance de la série ne dérivent pas dans le temps**
z-score	**nombre d'écarts-types entre la valeur actuelle et la moyenne**
Ratio de couverture	**quantité de B à détenir pour chaque unité de A**
Demi-vie	**temps moyen pour que l'écart parcoure la moitié du retour**

Pour aller plus loin

La formation Axiome Trading reprend ces cinq étapes une par une, avec les tests statistiques en Python, les backtests et la gestion du risque sur compte réel. Programme complet et calculateurs gratuits sur axiome-trading.fr.

Document pédagogique. Ne constitue pas un conseil en investissement. Le trading comporte un risque de perte en capital.
© Axiome Trading — axiome-trading.fr