

Le principe des marges sur le FOREX

<http://www.marchedeschanges.fr>

Pour tout particulier qui voudrait se lancer dans la spéculation sur le marché des changes (FOREX), il y a une notion principale qu'il faut absolument appréhender et qui est difficile à appréhender de prime abord : le principe des marges.

Sur le FOREX, ce sont des lots qui sont placés. Un lot vaut 100000\$. Avec une telle valeur d'un lot, l'accès "réel" au marché des changes est assez retreint. Mais dans la pratique, il n'est pas nécessaire de posséder une telle somme pour jouer avec. Il suffit de posséder la différence entre la prochaine valeur des 100000\$ au moment où on va retirer le lot du marché.

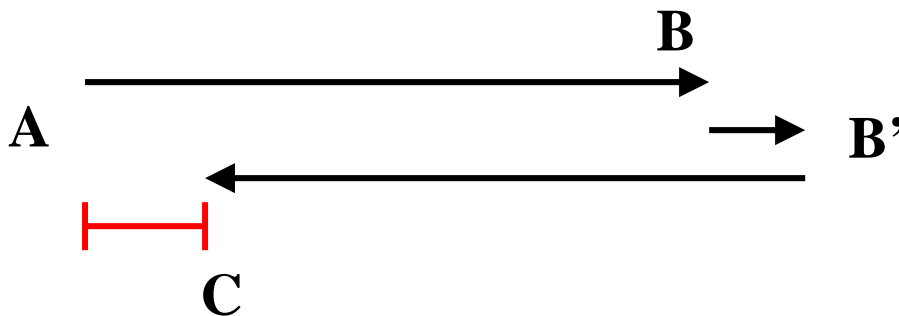
Exemple : A un instant T, le dollar vaut 1 Euro. On vend 100000 Euros, c'est-à-dire qu'on se retrouve dans notre porte-monnaie avec 100000\$.

A T + 1, le dollar vaut 0.99. C'est-à-dire qu'à ce moment, quand on échange en sens inverse (pour fermer notre position), on redonne les 100000\$ et on récupère 99000 Euros.

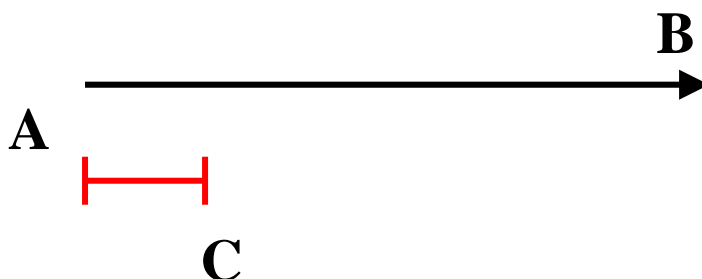
Dans cette transaction, on avait pas réellement au début les 100000 Euros, et à aucun moment on a réellement eu les 100000\$, mais la transaction a bien eu lieu, donc les 1000 Euros ont été perdus dans ce qu'on a joué et qu'on appelle la marge.

Avec les mêmes données, si le dollar avait augmenté et était passé à 1.01, cette fois les 1000 Euros auraient été gagnés.

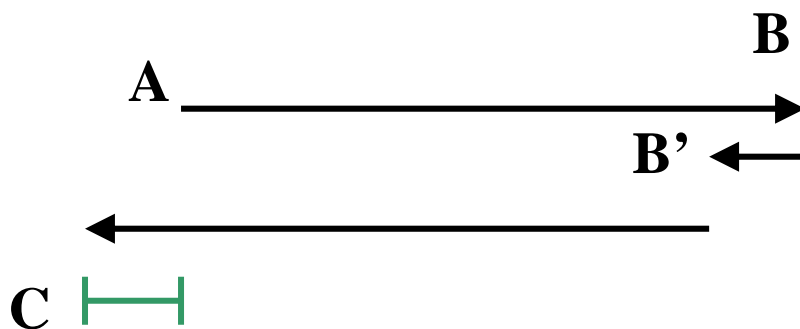
Par analogie, tout se passe comme si on part du point A pour aller à B. Le marché décale B vers B'. Au retour, B'C (longueur AB) ne suffit pas pour revenir vers A, il faut utiliser CA.



Au-delà de l'aspect "perte" de cet exemple, on s'aperçoit surtout que si on additionne les flèches, AB et B'C s'annulent. Donc posséder AC (= la marge) permet de jouer sur la longueur AB



Que ce serait-il passé si le marché avait décalé dans l'autre sens.



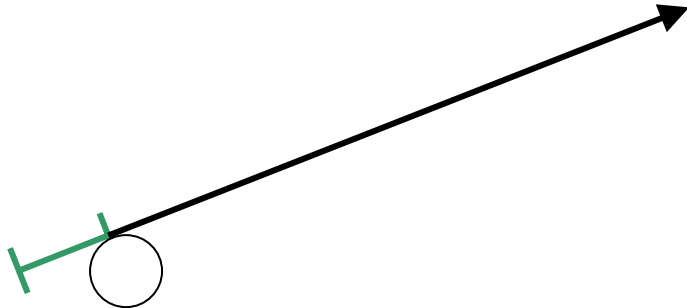
Cette fois AC correspond à notre gain

Dans les deux cas, on s'aperçoit que sur le FOREX il n'est pas nécessaire de posséder la somme complète pour jouer avec, mais simplement la valeur à couvrir en cas de perte. Par contre, pour que cela puisse être possible, il faut forcément fermer (cloturer) ses positions, c'est-à-dire revendre une devise si on l'a achetée ou acheter une devise si on l'a vendue. Sur les exemples ci-dessus, cela revient à dire que lorsqu'on a fait le chemin aller AB (ouvert une position), il faut faire le chemin retour B'C (cloturer une position). Lors du retour si on se retrouve à gauche de A, on a gagné l'équivalent CA ; si on se retrouve à droite de A, on a perdu l'équivalent AC et cette perte est puisée dans la marge.

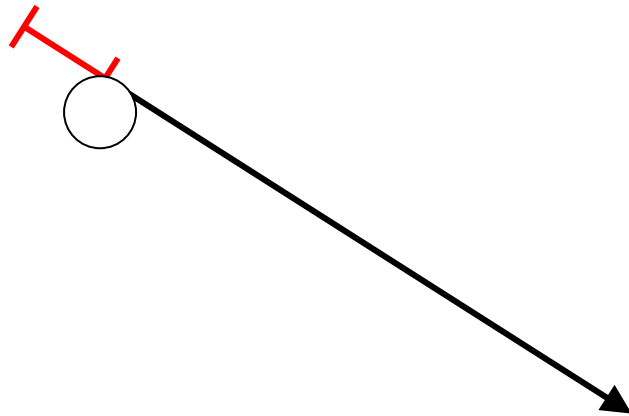
Les logiciels informatiques des brokers FOREX calculent en permanence les marges selon les cours des devises pour vérifier si la somme que vous avez déposée permet de couvrir vos positions ouvertes. En cas contraire, vous recevrez une demande pour replacer de l'argent sur votre compte si vous souhaitez maintenir vos positions ouvertes (c'est ce qu'on appelle le margin call). Si vous ne réinvestissez pas alors le logiciel clôturera vos positions automatiquement.

Toujours avec cette comparaison, on comprend bien ce qu'on appelle l'effet de levier sur le FOREX.

En ne possédant que la partie verte, on spéculé sur toute la longueur de la flèche.



Néanmoins, cet effet vaut dans les deux sens



<http://www.marchedeschanges.fr>

Selon les brokers, l'effet de levier autorisé varie de 20 à 200. Plus le levier est important et plus le risque est important.

Lors des périodes de grande volatilité du FOREX, les besoins en marge peuvent être très importants ; une pratique qui consisterait à spéculer sur le FOREX avec une bonne armure pourrait par exemple consister à rentrer avec une marge suffisante et à ne pas dépasser un pourcentage d'utilisation de la marge.