



Forex

Qu'est-ce que le forex?

Le forex (foreign exchange) est un réseau au sein duquel acheteurs et vendeurs échangent une devise à un prix défini et est le moyen par lequel les négociants, les entreprises et les banques centrales convertissent une devise en une autre. Si vous avez voyagé à l'étranger, vous aussi avez probablement effectué une opération forex.

Ces opérations de change sont souvent effectuées pour des raisons pratiques, mais la plupart des conversions de devises ont pour but de réaliser des plus-values. Le volume de devises converties chaque jour est capable de rendre les mouvements de cours de certaines monnaies extrêmement volatiles. Cette volatilité est l'une des raisons pour lesquelles le forex présente un tel intérêt pour les investisseurs. Toutefois, l'augmentation des possibilités de plus-value implique également une exposition au risque accrue.

Comment fonctionnent les marchés des changes?

Contrairement aux actions ou aux matières premières, les opérations forex ne s'effectuent pas en bourse. En effet, les devises sont échangées directement entre deux parties sur ce que l'on appelle un marché de gré à gré («over-the-counter» ou OTC). Cela signifie que le marché des changes fonctionne par l'intermédiaire d'un réseau mondial de banques, réparti sur quatre principaux centres de négoce dans différents fuseaux horaires: Londres, New York, Sydney et Tokyo. En outre, du fait de l'absence d'un centre unique par lequel toutes les opérations doivent passer, il est possible d'effectuer des opérations 24 heures sur 24.

Il existe trois types différents de marchés forex:

- **Spot:** échange direct d'une paire de devises qui a lieu au moment de la conclusion de la transaction («on the spot» ou «au comptant») ou dans un bref délai
- **Forward:** contrat par lequel la vente ou l'achat d'une somme d'argent donnée dans une devise est fixé(e) à un prix déterminé, jusqu'à une date future donnée
- **Future:** contrat par lequel la vente ou l'achat d'une somme d'argent donnée dans une monnaie est fixé(e) à un prix déterminé à une échéance donnée. Contrairement au marché forward, un contrat futur est juridiquement contraignant

La plupart des négociants effectuent des opérations selon les fluctuations des prix du forex sans procéder à la livraison effective de la monnaie elle-même. Ils spéculent sur les cours et élaborent des prévisions sur les taux de change afin de tirer parti de l'évolution du marché.

Qu'est-ce qu'une monnaie de base?

Une «monnaie de base» est la première devise affichée dans une paire de devises, tandis que la seconde devise est connue sous le nom de «monnaie cotée». Dans les opérations de change (forex), la vente d'une devise implique toujours l'achat d'une autre, cotée en paire. Le prix d'une paire de devises équivaut au montant de la monnaie cotée nécessaire pour acquérir une unité de la monnaie de base.

Dans chaque paire, chaque devise est indiquée par son «code de devise», un sigle composé de trois lettres dont les deux premières indiquent la région et la dernière le nom de la devise. Par exemple, GBP/USD est une paire de devises comportant l'achat de livres sterling (Great Britain Pounds) et la vente de dollars américains (United States Dollars).

La plupart des courtiers classent les paires de devises en:

- **Paires principales:** il s'agit des sept paires de devises représentant 80% du négoce mondial: EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD et USD/CHF sont quelques-unes des paires principales
- **Paires mineures:** elles sont négociées moins fréquemment et contiennent généralement les devises les plus importantes qui sont cotées les unes par rapport aux autres et non par rapport au dollar américain, comme par exemple les paires EUR/GBP, EUR/CHF et GBP/JPY
- **Paires exotiques:** sont des paires comprenant une devise principale et une devise d'un pays en développement ou émergent. Par exemple USD/PLN, GBP/MXN et EUR/CZK
- **Paires régionales:** il s'agit de paires forex classées à l'échelle régionale, comme les paires scandinaves ou Asie-Pacifique: EUR/NOK, AUD/NZD et AUD/SGD

Quels sont les facteurs qui influencent le marché forex?

Le marché des changes englobe toutes les devises mondiales, raison pour laquelle il est très difficile d'établir des prévisions précises sur les taux de change en raison des nombreux facteurs qui influencent les variations de cours. Toutefois, comme pour la plupart des marchés financiers, le forex dépend de l'évolution de l'offre et de la demande et il est donc essentiel de comprendre tous les facteurs qui influencent les fluctuations du marché.

Banques centrales: L'offre est contrôlée par les banques centrales qui peuvent prendre des mesures qui affectent de manière significative le cours de la monnaie.

Informations et événements financiers: Les banques et les investisseurs ont tendance à placer leur argent dans des économies solides. Par conséquent, si une information positive concerne une région donnée, les investissements y seront encouragés, ce qui augmentera la demande pour la monnaie de cette région. À moins qu'il n'y ait aussi une augmentation équivalente de l'offre de la monnaie, le déséquilibre entre l'offre et la demande conduira à une hausse du cours. De même, une information négative peut dissuader d'investir et entraîner une baisse du cours de la monnaie. C'est pourquoi les monnaies reflètent généralement l'état de santé d'une économie.

Comment fonctionne le négoce sur le marché des changes?

Il existe différentes manières d'effectuer des opérations de change, mais leur fonctionnement est toujours le même: l'achat d'une devise entraînant simultanément la vente d'une autre. Le négoce sur le marché des changes se fait traditionnellement par l'intermédiaire de courtiers mais, avec la montée en popularité du négoce en ligne, on peut tirer profit des variations de cours grâce à des instruments dérivés tels que les CFD. Les CFD et options sont des produits à effet de levier qui permettent d'ouvrir une position en investissant seulement une partie de la valeur totale de l'opération. Contrairement aux produits sans effet de levier, il n'est pas nécessaire de posséder réellement l'actif, c'est pourquoi il est possible d'opérer tant sur les marchés en hausse que sur les marchés en baisse. L'effet de levier permet d'accroître les bénéfices, mais il implique également le risque de subir des pertes élevées en cas d'évolution défavorable du marché.

Qu'est-ce que le spread dans les opérations de change?

Le spread est la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur d'une paire de devises. Comme pour de nombreux marchés financiers, lorsque l'on ouvre une position forex, deux cours sont visibles. Si vous voulez ouvrir une position longue, vous devez négocier au cours vendeur, qui est légèrement supérieur au prix du marché. Si, en revanche, vous voulez ouvrir une position courte, vous devez négocier au cours acheteur, qui est légèrement inférieur au prix du marché.

Qu'est-ce qu'un lot?

Les devises sont négociées en lots, c'est-à-dire en unités de monnaies utilisées dans le but de standardiser les opérations de change. Les mouvements du marché des changes étant faibles, les lots sont généralement assez importants: un lot standard équivaut à 100 000 unités d'une monnaie. Les négociants individuels pourraient ne pas disposer d'un capital de 100 000 GBP, dollars, euros ou francs suisses pour chaque ordre.

Qu'est-ce que l'effet de levier dans les opérations de change?

L'effet de levier permet d'obtenir une exposition sur une importante somme d'argent dans une monnaie, sans devoir payer la valeur totale, mais en versant un montant inférieur appelé «marge». Lors de la clôture d'une position à effet de levier, les plus-values et les moins-values se fondent sur la valeur totale de l'opération. L'effet de levier permet d'accroître les opportunités de plus-values, mais le risque de moins-values peut aussi augmenter, dépassant la valeur des propres valeurs en dépôt. C'est pourquoi il est extrêmement important d'apprendre à gérer le risque et à protéger les investissements contre les conséquences possibles de l'effet de levier.

Qu'est-ce que la marge?

La marge est un facteur clé du négoce avec effet de levier. La marge est la partie des fonds nécessaire à l'ouverture d'une position avec effet de levier. Lorsque vous effectuez des opérations de change et que vous utilisez l'effet de levier, l'exigence de marge peut varier en fonction du courtier et de la taille de la position. La marge est généralement exprimée en pourcentage de la position totale. Ainsi, une opération sur EUR/CHF pourrait, par exemple, ne requérir qu'une marge de 1,5% de la valeur totale pour ouvrir la position. Au lieu de CHF 100 000, il faudra simplement déposer CHF 1500.

Qu'est-ce qu'un PIP?

Les PIP sont les unités qui mesurent l'évolution d'une paire de devises. En règle générale, un PIP équivaut à un déplacement d'une unité à la quatrième décimale d'une paire de devises. Ainsi, si la paire EUR/CHF passe de CHF 1,13809 à CHF 1,13819, elle s'est déplacée d'un PIP. Les décimales après le PIP sont appelées PIP fractionnels.

Font exception les cas où la seconde devise est indiquée dans des dénominations beaucoup plus petites, comme le yen japonais. En effet, un mouvement à la deuxième décimale de yen représente un seul PIP. Par conséquent, si EUR/JPY va de ¥106.452 à ¥106.462, un mouvement d'un seul PIP est enregistré.

EXCLUSION DE RESPONSABILITÉ

Le contenu de la présente fiche d'information est un extrait de la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» publiée par l'Association suisse des banquiers (ASB), disponible dans sa version intégrale sur le site Internet www.swissbanking.org ou sur celui de la Banque (www.corner.ch).

Cornèr Banque SA n'assume aucune responsabilité et ne fournit aucune garantie quant à la précision, l'exhaustivité et/ou l'exactitude des informations et des explications contenues dans la présente fiche d'information et/ou la brochure de l'ASB.

Avant toute décision d'investissement, nous vous invitons à consulter votre conseiller de confiance et à examiner attentivement tous les documents d'information disponibles pour chaque instrument financier (prospectus, feuille d'information de base, term sheet, etc.).

