

GUIDE TECHNIQUE pour META quant

1) Introduction :

Depuis l'avènement de l'informatique dans le monde de la finance à la fin des années 80 et au début des années 90, force est de constater que les technologies en matière de logiciel de trading et d'accessibilité à la data n'ont pas grandement évolués !

Que cela soit au niveau du carnet d'ordres, comme du tape, voir de l'action des prix ; on retrouve finalement les mêmes concepts, et les mêmes outils à peu près partout !

On retrouve les chandeliers japonais pour la visualisation des prix ; auquel chacun pourra ajouter tout un tas d'indicateurs techniques comme le RSI, le MACD, le Stochastique, etc ; qui vont tous finalement reprendre les data de prix et de temps pour extrapoler des visualisations de prix. En bref, on étudie ici avec les chandeliers japonais et les indicateurs techniques de l'analyse technique conventionnelle uniquement la volatilité, et cela, uniquement avec des data de prix. Comme si les actions de prix passés, allaient se répéter dans le présent, et dans le future... ou pire ; comme si les tendances de prix allaient continuer indéfiniment .. !

Quoi qu'il en soit, tous les acteurs de marché se heurtent à une difficulté qui est devenue évidente pour la plus part avec le temps :

---> on ne peut pas anticiper les prix avec l'action des prix passés.

C'est un peu plus subtile que cela on va dire !

Alors on entend ensuite (quand on creuse le sujet) ; qu'en effet, il faut suivre le volume ! Et quelque part, basiquement, oui c'est pas con ! ça fait sens !

Sauf que quand on regarde le volume défiler dans un TAPE (time and sales windows) ; on peut voir finalement que :

---> il y a des achats de telles quantités, effectués à tels prix

---> il y a des ventes de telles quantités, effectués à tels prix..

Et finalement, c'est comme regarder son ticket de caisse de chez Auchan ou de chez Wall Mart après avoir fait les courses.... On a le listing de tout ce qui a été transigé, on a le total, les quantités, les prix. Oui

Alors on peut betement suivre le volume acheteur quand il y a plus de volume acheteur que de volume vendeur oui ! Et inversément, on peut tout aussi "betement" suivre le volume vendeur, dès lors qu'il

y aura d'avantage de volume vendeur que de volume acheteur... !

Sauf que procéder ainsi, c'est s'en remettre finalement au chaos du FLOW d'ordres marchés !

Chaos dans le sens où : on ne peut pas anticiper si Monsieur X ou Madame Y va acheter ou vendre telle ou telle quantité à telle ou telle moment de la journée !

Et quand bien même Monsieur X achète une très grosse quantité au marché à tel heure et à tel prix.... qui nous dit que Monsieur X va être suivi ? Qui nous dit que le prix va monter ? Ben en fait on en sait rien !

On en sait rien car il manque une troisième dimension ! La dimension LIQUIDITE !

En effet, étudier l'action des prix (de façon géométrique en traçant des traits, etc) c'est bien ! Ramener le tout au facteur TEMPS ; cela permet d'appréhender et d'étudier la volatilité des prix ! L'action des prix ! c'est cool ! mais c'est finalement ; exclusivement : UN RESULTAT.

L'action des prix, c'est une résultante !

Et comme je le dis souvent, si l'action des prix est un résultat, alors quel est la cause ?

La cause, ici est probablement le VOLUME ! (volume acheteur et vendeur qui rentre et qui sort)

Et on peut dire que :

----> Si l'action des prix est le **RESULTAT**

----> et que le volume est la **CAUSE**

----> alors la liquidité va représenter **l'ENVIRONNEMENT !**

En bref, et pour synthétiser, on a donc :

inéquation :

ACTIONS DES PRIX = VOLUME > LIQUIDITE

traduction :

dés lors que la quantité de volume dans un sens, va excéder la quantité de liquidité disponible au carnet dans l'autre sens ; alors le prix va bouger, d'au moins un cran, pour pouvoir trouver la liquidité

manquante, et ainsi servir le volume demandé dans son intégralité.

On peut détailler le concept en allant plus loin ainsi :

inéquation :

VOLUME ACHETEUR > LIQUIDITE VENDEUSE = PRIX QUI MONTE

VOLUME VENDEUR > LIQUIDITE ACHETEUSE = PRIX QUI BAISSÉ

traduction :

dés lors que la quantité de volume à l'achat, va être plus grande, que la quantité d'ordres limite disponible au meilleur OFFER du carnet ; le prix va monter !

dés lors que la quantité de volume à la vente, va être plus grande, que la quantité d'ordres limite disponible au meilleur BID du carnet ; le prix va baisser !

A partir de là, vous comprenez qu'il va être essentiel de considérer ces trois dimensions de DATA ; comme un seul et même unique système ! Un eco système ! Auquel on va associer une 4e dimension :

le facteur TEMPS !

On aura donc ces 4 dimensions de DATA qui vont fonctionner ENSEMBLE au sein d'un seul et unique même écosystème :

PRIX

VOLUME

LIQUIDITE

TEMPS

Vu cet état de fait... quel meilleur moyen que de visualiser ce type de données ; si ce n'est qu'au travers d'un **plan 3D matriciel** ?

C'est à partir de ce point que j'ai commencé à créer le META_quant !

Cette matrice 3D du carnet d'ordres et du TAPE qui va être intégrée sur le canevas des PRIX ; et qui va s'animer en REAL TIME par rapport au TEMPS qui passe !

Vous allez voir ... ! Rien de mieux !

Aujourd'hui en juin 2022, grâce aux nouvelles technologies du WEB3, à la décentralisation de la finance, notamment celle des crypto ; mais aussi grâce au monde de la DEFI et des protocoles blockchain ; il est possible d'avoir une vision et une visualisation graphique extrêmement, et diablement détaillé de ce qu'il se passe en temps réel sur un marché !

Non seulement, c'est en temps réel ! Non seulement c'est en 3D ! mais en plus, c'est AR/VR friendly ! Cela veut dire qu'avec les outils et technologie de la réalité virtuelle, et de la réalité augmentée ; j'ai pu apporter une grosse dose de "magie" ; sur le coté ultra immersif, et hyper interactif de l'outil !

En effet, comme vous allez le voir avec votre RED pill, et votre META_quant ; il est possible d'interagir avec l'outil, comme si vous y étiez ! Il est possible de rentrer dedans, par dessous, par dessus, de le regarder de l'extérieur, par le haut, par le bas ! De zoomer, de dézoomer, de mettre sur pause, de reprendre, etc.

Sans même parler des réglages disponibles qui viennent ajouter de l'attrait au coté interactif et immersif de l'outil ! je pense à la jauge de réglage du scale par exemple qui est juste essentielle pour ajuster la taille des barres 3D verticales de la map ! Afin qu'elle soient mises à l'échelle, du mieux possible. Selon vos yeux, et ce que vous recherchez comme setup dans le META_quant.

Avec le META_quant, je le dis souvent, vous allez pouvoir regarder un carnet d'ordre et un TAPE qui si vous aviez été rétréci de 1000 et que vous étiez capable de naviguer à l'intérieur de lui meme ! DINGUE !

Vous allez être capable de mettre en évidence, et détecter les manipulations de market making au carnet d'ordres ; mais aussi la façon dont le flow d'ordres marchés est exécuté, et ainsi pouvoir identifier avec une grande précision l'impact que ces ordres marchés ont sur les prix, mais aussi sur la structure du carnet !

C'est comme une symphonie orchestrale qui se joue en directe devant nos yeux ! Et je peux vous dire qu'il suffira d'un ou deux bon SETUP seulement, pour pouvoir faire des anticipations de mouvements de prix, sur du très court terme comme sur du moyen terme, qui auront un taux d'efficacité très élevé !

Avec META_quant, la plus part des algorithmes présent au sein du carnet d'ordres, mais aussi ceux présent dans le TAPE, seront intégralement mis à nue ! Révélés ! Dévoilés !

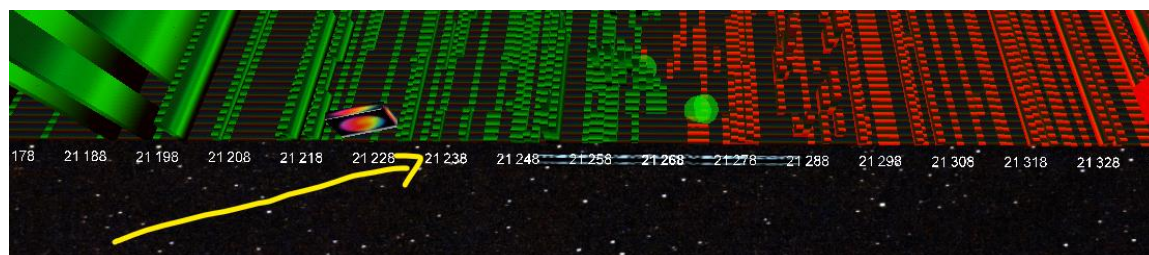
Le terme "meaningfull trades" va enfin pouvoir prendre tout son sens ici avec le META_quant !

2) Fonctionnement :

On a donc parler de 4 dimensions de DATA principales qui vont générer notre eco système, et qui vont être la source même des mécanismes de formation des PRIX !

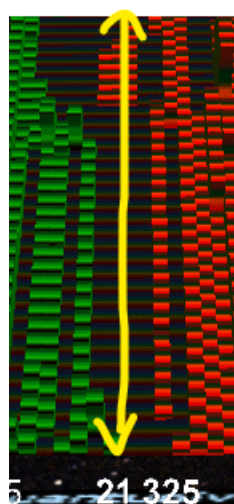
A partir de là, la première question va être de savoir comment faire le lien avec le META_quant, et comment retrouver ces 4 datas dans le META_quant !

- les PRIX :



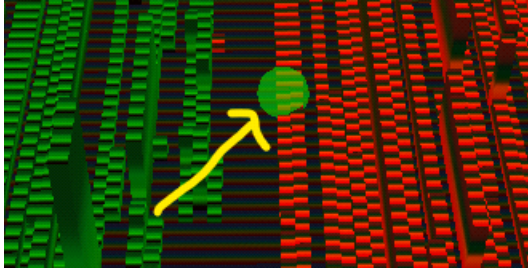
les prix vont être disposés sur la barre de prix horizontale qui est disposée en axe des X de la scène 3D. Ils sont visualisés en blanc, et sont affichés par intervalles de 10 tick afin de ne pas trop surcharger la scène.

- le TEMPS :



le temps qui passe est sur l'axe des Z ! C'est cette profondeur de champ sur l'axe des Z de la scène 3D, qui va nous permettre de visualiser "le temps qui passe" ! Il faut noter également que le taux de refresh rate est réglable avec la jauge du bouton SPEED sur la gauche !

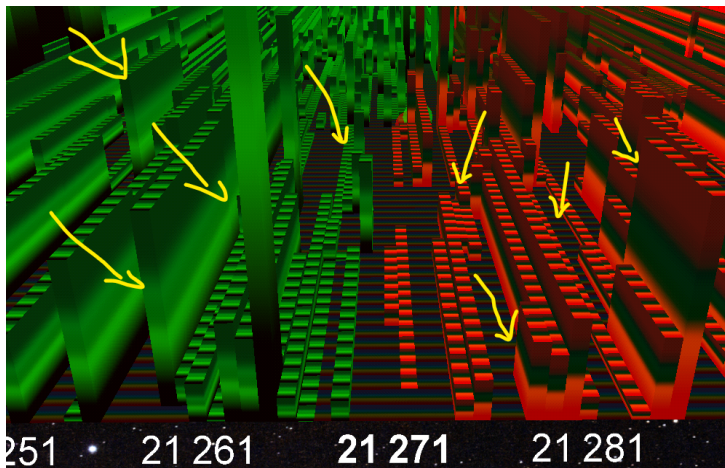
- le VOLUMES :



les volumes sont visualisés par des sphères rondes transparentes qui seront soit rouge et verte ; soit violette et bleu ! Le coloring method se fait en fonction de la nature du trade (le SIDE du trade) ; c'est à dire qu'un trade acheteur sera naturellement colorié en bleu ou en vert, et un trade vendeur sera naturellement colorié en rouge ou en violet).

Il faut noter que vous avez un bouton à cocher "Spheres Fixed" dans le menu sur la gauche en haut ! Ce bouton, si il est coché, permettra de mettre toute les sphère à la même taille ! Si il n'est pas coché, chaque sphere, aura sa propre taille, et cela en fonction de la taille du volume correspondant à la sphere. Ces sphères seront donc imprimées en axe des X, Y, Z puisqu'elles auront une donnée de PRIX, une donnée de QUANTITE, et une donnée de TEMPS.

- la LIQUIDITE :



la liquidité va être représenté par des barres rectangulaire verticale, de couleurs rouge ou verte ! Ces barres verticales correspondent aux quantités d'ordres limites qui sont émises / retirées du carnet d'ordres.

Ainsi :

plus la barre verticale est haute ; et plus la quantité de l'ordre limite qui lui est associé est important !

plus la barre verticale est basse ; et plus la quantité de l'ordre limite qui lui est associé est petite.

De plus :

quand la barre verticale se transforme en "mur" vertical ; cela veut dire que la quantité de l'ordres limite correspondant, est entrain de "durer dans le temps"

Dés que l'ordre limite est enlevé (annulé) ; la barre verticale s'efface ou se réduit en proportion de la quantité d'ordres limite qui a été retirée.

La liquidité est donc visualisée sur l'axe des X, Y, Z en même temps ! (donnée de prix, donnée de quantité, et donnée de temps).

Au niveau du fonctionnement, vous allez trouver un ensemble de menus et de boutons qui vont vous permettre de changer d'échange, changer d'actifs, changer le mode de la caméra, mettre l'affichage de la scène en "cumulé", ou en "non cumulé" c'est à dire en vue "éclatée" ; mais aussi de pouvoir changer le réglage de la taille automatique des spheres !

Il sera possible aussi de régler le taux de rafraichissement en milli seconde, mais aussi le scale des barres verticale de liquidité ! (voir notice)

Bref, pour tout ce qui est coté interactif, et immersif, voir meme coté réglage de trading, selection des actifs, ou modification des templates graphiques ; on est vraiment sur quelque chose d'ultra simplifié, et ultra accessibles !

C'est dans la reconnaissance des principaux setups clé où ça va se corser ! Et c'est justement l'objet de la partie suivante de ce document.

3) Lecture et Setup :

La prochaine étape, ça va être de pouvoir comprendre ce que vous voyez dans le META_quant !

Il est clair que pour commencer, il est important d'avoir quelques notions en lecture de carnet d'ordres, lectures de tape, et/ou lecture de graphique footprint.

C'est important de comprendre qu'un ordre marché acheteur va trouver contre partie avec un ordre limite vendeur à l'OFFER du carnet, et qu'inversément, un ordre marché vendeur va trouver contre partie avec un ordre limite acheteur au BID du carnet.

C'est très important de comprendre qu'un ordre marché (un trade actif) c'est quelqu'un qui PRENDS de

la liquidité ! Alors qu'un ordre limite (un ordre passif) ; c'est quelqu'un qui APPORTE de la liquidité.

Dans le premier cas (l'ordre marché) ; il va s'agir d'une priorité de TEMPS !

L'ordre marché (le trade) sera certains d'être exécuté TOUT de suite, et dans l'intégralité de la quantité demandée.

Dans le second cas (l'ordre limite) ; il va s'agir d'une priorité de PRIX !

L'ordre limite (passif) ne sait pas si il sera exécuté, et il ne sait pas non plus quand il sera exécuté ! De plus, il ne sait pas non plus si il sera exécuté dans toute la quantité demandée ! Par contre une chose est sur, si il est exécuté, ça sera au PRIX demandé sur lequel il s'est positionné en amont, dans le carnet d'ordre.

Bref, je ne vais pas vous faire un énième cours sur l'auktion market theory, et la lecture de carnet d'ordres ! Cela dit, si vous avez besoin de d'avantage de documentation à ce sujet, n'hésitez pas à me solliciter en privé ! Je me ferai un plaisir de vous partager les dernières éditions de documents que j'ai réalisé relatif à la lecture de carnet d'ordres.

Les prochaines questions relatives au META_quant vont donc être les suivantes :

---> à quoi ça va me servir ?

---> qu'est ce que je dois regarder en priorité ?

---> qu'est ce que je dois chercher dans le META_quant ?

A) L' objet du META quant va être double !

il va permettre à la fois :

---> de pouvoir anticiper les décalages et les changements de prix à très court terme de façon très précise.

mais aussi :

---> de pouvoir mesurer et anticiper l'impact des ordres marchés sur les prix.

Le tout grâce à la visualisation graphique et à l'automatisation de l'affichage des différents éléments et data de marché en 3D !

Cela va aussi vous servir à mieux comprendre les mécanismes sous jacent qu'il y a derrière un carnet d'ordres ; pour pouvoir en fait prendre des décisions de trading éclairées ! Que cela soit du scalping très court terme, de l'ultra spéculatif, du moyen terme, de l'investissement, du DCA, ou autre ; le but ici est que vous compreniez ce qu'il se passe dans un carnet d'ordres, en comprenant ce que vous voyez dans le META_quant !

B) En priorité, je vais regarder les TRADES ! C'est à dire les sphères vertes et rouges qui représentent les trades exécutés ! Je vais regarder ces sphères, et je vais regarder où est ce qu'elles ont été exécutés (où elles sont disposées) ; je vais regarder également, en terme de séquence, si la suite des trades est logique !

Par logique, j'entends par là : je vais regarder si une séquence de montée des prix, s'effectue correctement avec une séquence de sphères vertes acheteuses ; et inversement, si une séquence de baisse des prix s'effectue bien avec une séquence de sphères rouge vendeuses.

Je vais donc pouvoir déceler, à partir de là, si j'ai des TRADES acheteurs qui font downticker les prix (qui font baisser les prix) et/ou si j'ai des TRADES vendeurs qui font upticker les prix ! C'est à dire des TRADES que j'appelle "anormaux" ; et qui se sont fait "manipuler" à l'exécution.

Dés que j'en trouve..... je regarde en deuxième part, la structure de la liquidité au moment où le TRADE anormal a été imprimé ! Je regarde ce qu'on veut bien me montrer... et je déduis en fait à la fin une

chose simple : **un COMPORTEMENT.**

Un comportement de market maker !

C'est à dire qu'une fois que j'ai détecté des séquences de trades anormaux, et une fois que j'ai compris ce qu'il se passait en terme de structure de carnet d'ordres (les barres verticales) au moment où ces trades anormaux ont été transigés ; alors je vais pouvoir déduire ; dans quel sens travaille le market maker principal qui anime ce marché.

Si par exemple, durant une période de 10, 15 minutes, je vois plusieurs séquences consécutives, au sein desquelles, j'ai des "trades anormaux" qui s'effectuent, et qui, par après, impacte l'action des prix comme "prévu" alors je vais pouvoir finir par déceler un comportement de market making ! c'est à dire le SENS dans lequel le market maker travaille, et que je vais probablement privilégier dans mon scalping.

Bref, c'est une première technique/tactique, sur laquelle nous reviendrons dans le chapitre suivant ; mais pour résumer, ce que je vais rechercher en priorité dans le META_quant ; c'est :

---> **comment sont exécutés les TRADES !**

donc :

----> comment sont disposés les SPHERES rouges et vertes !

----> quel impact ces spheres ont sur les PRIX ?

----> quel impact ces spheres ont sur la liquidité ?

---> QUI DOMINE QUI ?

En fait, je crois que c'est ça que je vais chercher à comprendre en lisant le META_quant ! Je vais chercher à savoir : QUI domine QUI !

Et je vais le déceler en mesurant l'impact des spheres sur les prix principalement (la fameuse absorption) ;

C) Quand j'ajoute à cela le "poker menteur" du carnet d'ordres ; cela me permet d'avoir une seconde confirmation sur mon idée de base du "QUI domine QUI".

- Est ce que ce sont les LIMIT ORDERS qui dominent ?

ou

- Est ce que ce sont les MARKET ORDERS qui dominent ?

Quand ce sont les LIMIT ORDERS qui dominent, je vais donc les suivre, et suivre leur comportement ! Si je vois qu'il font tout pour faire monter, alors je vais tenter des achats !

Quand ce sont les MARKET ORDERS qui dominent, je vais donc les suivre, et suivre leur impact sur les prix ! Suivre leurs sens tout simplement. Si je vois qu'on laisse passer un flow d'ordres marchés acheteur, ben soit j'achete avec eux, soit je fais rien ! mais je vais éviter de me mettre en face !

C'est pour ça qu'en fait..... volume acheteur, ou volume vendeur.... on s'en fiche en fait !

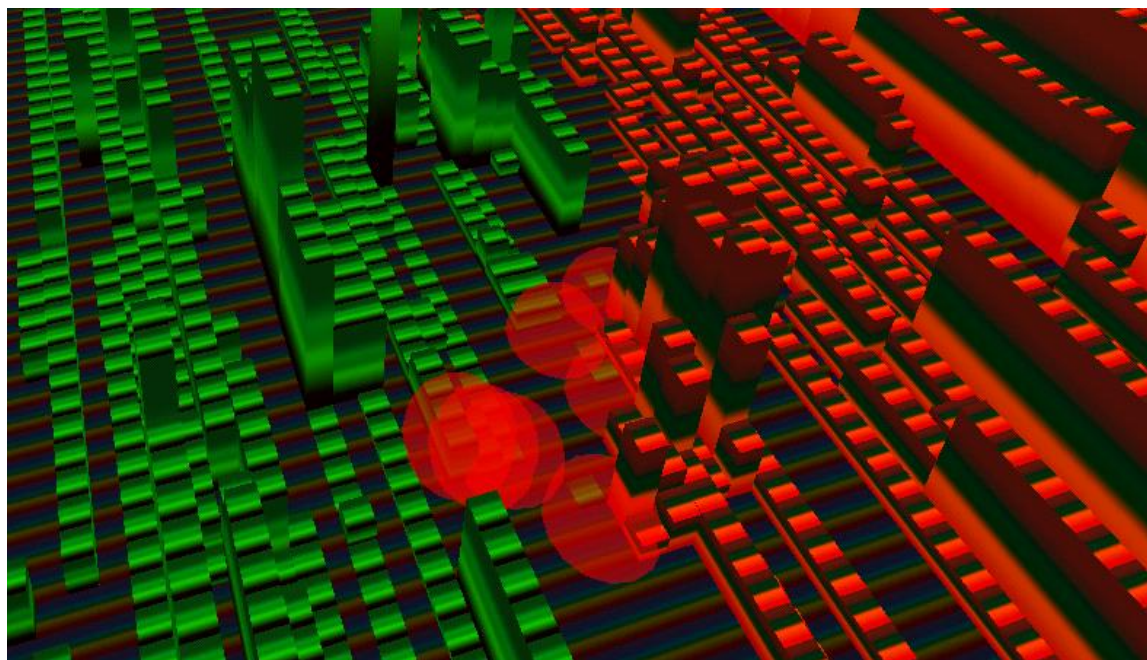
Ce qui va compter avant tout, c'est de voir si le volume acheteur ou vendeur est le bienvenue ou pas !

Et on va le savoir en regardant l'impact qu'il provoque sur les prix (dans un premier temps) ; et en regardant l'impact qu'il engendre également sur la structure du carnet d'ordre lui meme (dans un second temps).

Si il est le bienvenue ; alors le market maker va l'exécuter correctement ! c'est à dire sans trop de slippage ; c'est à dire avec un impact sur les prix qui sera faible ! voir négatif dans certains cas ... (les fameux trades "anormaux") ; donc si il est le bienvenue... c'est qu'il est absorbé ! C'est que le market

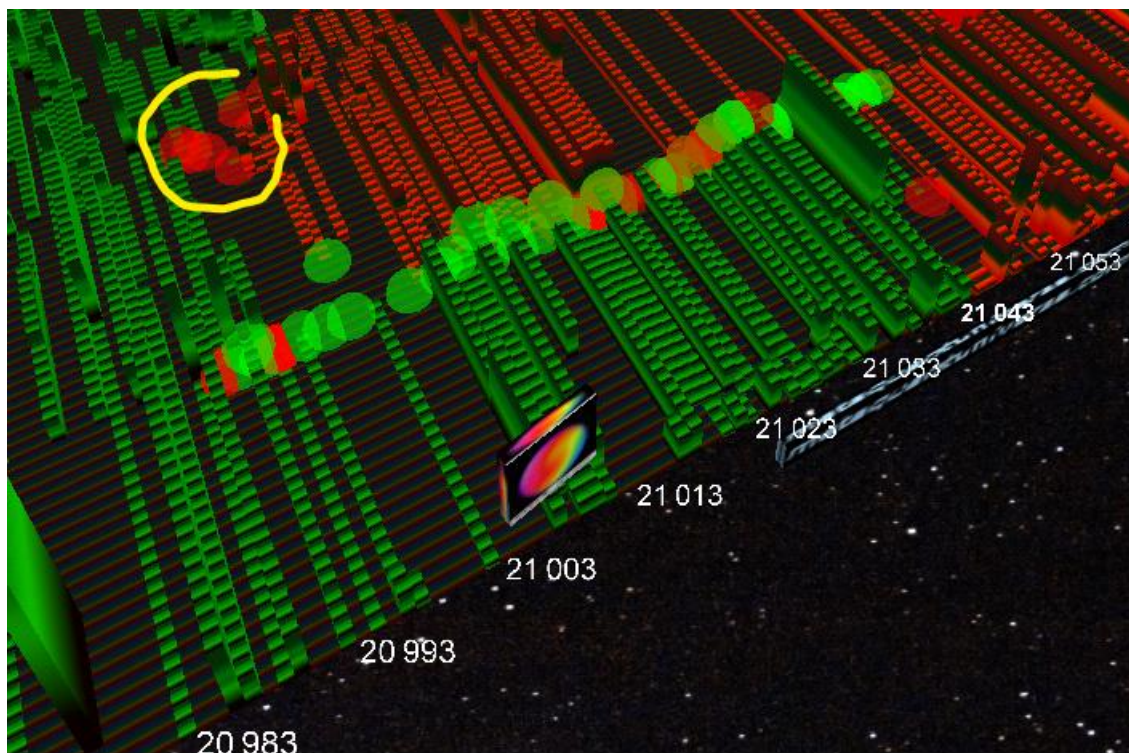
maker prends "confortablement" la contre partie ! ça veut donc dire qu'il y a fort à parier que le TRADE executé sans slippage, est dans le mauvais sens ! Si il y a peu d'impact des TRADES sur les prix ; alors je vais souvent suivre le market making ! donc je vais vendre dans ce cas là :) car l'impact de l'ordre marché acheteur sur les prix est faible.

Exemple d'un trade BIENVENUE :



Dans cette exemple pris sur le BTCUSDT de FTX, on voit assez clairement plusieurs choses : d'abord le fait que les ordres marchés vendeurs (les spheres rouges) s'ammassent entres elles, et cela sur une zone de prix assez restreinte ! Ce qui nous montre tout d'abord le phénomène d'absorption (impact faible sur les prix) ; on peut voir aussi vers la fin de l'ammassement, qu'une des dernières spheres rouges "fait remonter" le prix ; en étant executée au dessus du dernier trades vendeurs. C'est la fameuse ventes marché qui fait upticker le prix (volume anormal) qui nous illustre la manipulations de market making qui commence ; après l'absorption ici. D'abord il absorbe, ensuite il manipule. Ici les ordres marchés vendeurs sont donc "bienvenue" ; car on est entrain de créer un point bas au niveau des prix ; on leurs fait donc vendre un point bas.

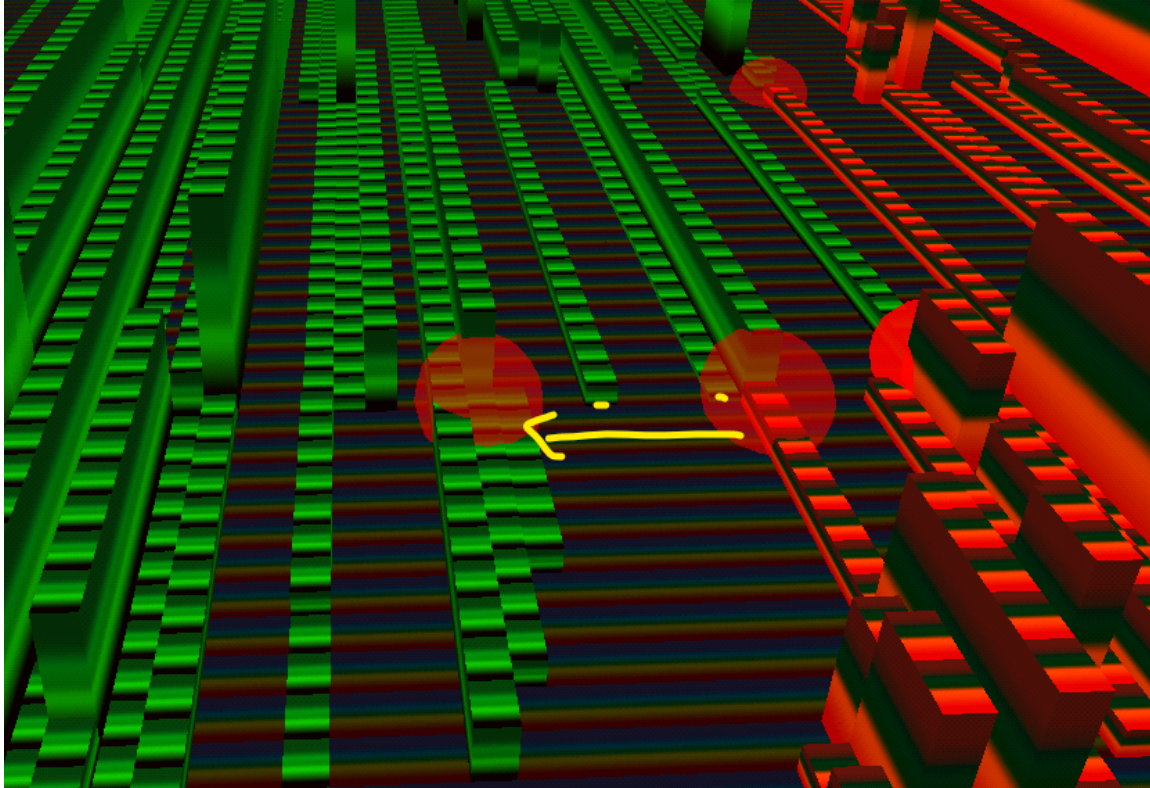
Ce qui s'en suit ensuite, en terme d'action des prix.... c'est souvent un truc comme ça :



C'est à dire que ça pète dans l'autre sens ! Tout simplement ! Pour chasser cet ammat de trades vendeurs "bienvenues" qui ont vendu le plus bas! Les forçant ainsi probablement à sortir, donc à racheter le marché ; alimentant de facto le mouvement de pullback / shortsqueez qui s'en suit ! (ici de 20 983 à 21 053 à l'écran).

Si il n'est pas le bienvenue ; alors le market maker va l'exécuter "salement" ! c'est à dire avec un gros slippage ! c'est à dire avec un impact sur les prix qui sera important ! donc si il est pas le bienvenue.... c'est que le market maker s'enfuit ! et c'est donc que ce TRADE est probablement dans le bon sens ! En effet, si l'impact d'un TRADE sur les prix est très élevé ; ça veut probablement dire que ce TRADE est dans le bon sens ! Donc on va essayer de le suivre ! Tout du moins, tant que le market maker "laisse passer".

Exemple d'un trade NON BIENVENUE :



Dans cet exemple, on peut voir ici 4 sphères rouges, cela dit, elles ne sont pas disposées de la même façon que dans l'exemple précédent ! En effet ici, on peut voir que les sphères ne s'amassent pas ; au contraire ; elles emportent tout sur leurs passage ! Et cela pour une raison simple : car la liquidité en face au BID est annulée !

On le voit très clairement, rien qu'entre la 3e sphère, et la 4e sphère (les deux dernières) ; on peut voir qu'on glisse de 8 niveaux de prix ! On voit également que deux niveaux de BID qui étaient fournis, sont retirés (annulés) ! Ici on voit clairement que cette vente, n'est pas la bienvenue ! C'est pour ça que le market maker lui met un slippage à l'exécution, dans les dents !

C'est donc que cette vente market, est gênante... soit elle est trop grosse ; soit elle est dans le bon sens, et à un très bon prix ! C'est pour ça que le market maker lui met un slippage !

Ce type de slippage à l'exécution, on appelle ça "la prime de risque du market maker" ! lol
C'est lui qui la définit en effet, à partir du moment où il représente une grande partie du DOM.

C'est donc important de comprendre que ce n'est pas (QUE) une histoire de volume ! et une histoire d'acheteur contre vendeur ! non !

C'est plutôt avant tout une histoire d'apporteur contre consommateur !

Dans le sens où :

---> **le prix peut très bien monter avec d'avantage de volume acheteur, comme d'avantage de volume vendeur.**

---> **le prix peut très bien baisser avec d'avantage de volume vendeur, comme d'avantage de volume acheteur.**

En fait la nature du volume, c'est pas ça qui fait le mouvement de prix ! C'est plutôt le rapport de force entre ceux qui tappent (volume) et ceux qui apportent (liquidité). La résultante de ce "combat" s'illustrant par l'action des prix.

A partir de là ; c'est un rapport de force qu'il faut chercher ! C'est même presque un comportement !

Et même si c'est un comportement algorithmé, on peut très bien voir les manipulations qui s'opèrent et qui s'effectuent dans le carnet d'ordres avec le META_quant ! J'ai d'ailleurs à ce sujet enregistré plusieurs vidéos de REPLAY à cet effet dans lesquelles on voit pas mal de manipulations qui s'opèrent, et qui permettent d'anticiper les prix qui s'en suivent sur le très court terme.

4) Tactiques et Stratégies :

Ici on va commencer par présenter la tactique la plus simple et probablement la plus efficace pour anticiper les prix à court terme avec le META_quant !

Vous vous souvenez sûrement, si vous avez utilisé des outils de lecture de la micro structure des prix de certains concepts de l'auction market theory comme :

---> **les acheteurs font monter les prix pour motiver des vendeurs.**

---> **les vendeurs font baisser les prix pour motiver des acheteurs.**

Dans la théorie c'est très juste et très vrai ; mais dans la pratique, on a vu, et on va voir et revoir, que c'est un peu plus subtil que cela !

A) STRATEGIE de base :

Processus :

- on va faire une lecture de flow d'ordres ; soit via le tape ; ou soit via les sphères !
- on va donc suivre scrupuleusement, chaque sphère, et regarder si son positionnement est cohérent

avec sa nature !

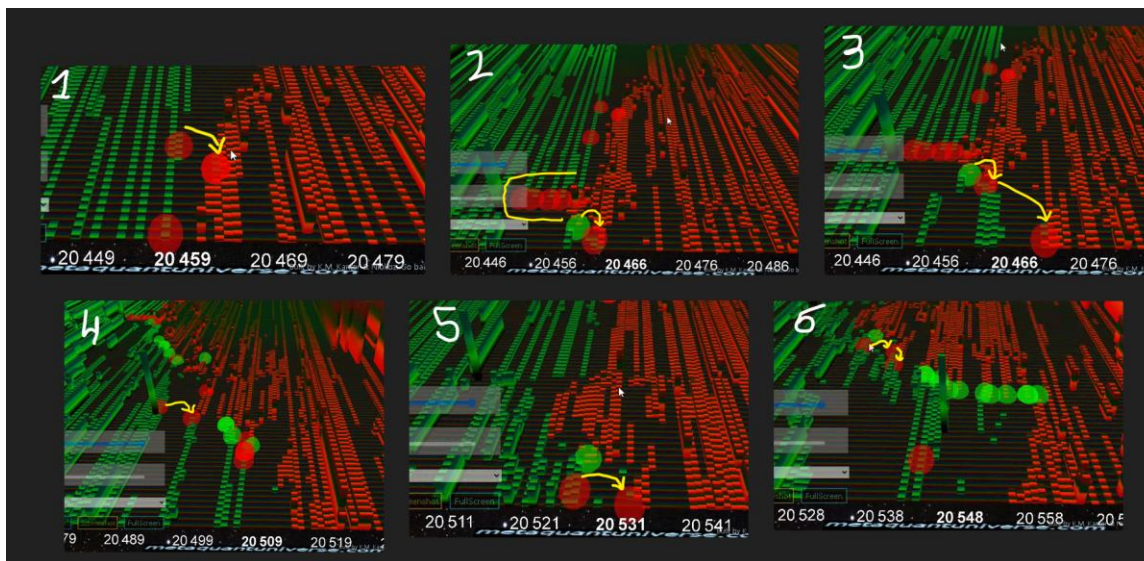
C'est à dire qu'on va vérifier, que chaque sphere rouge fait bien baisser les prix (ou qu'elle ne les fait pas bouger) ; et que chaque sphere verte fait bien monter les prix (ou qu'elle ne les fait pas bouger).

- dès lors que vous identifiez une sphere rouge qui est executé plus haut que la précédente sphere rouge ; alors on peut considérer que c'est une "manipulation de prix" à l'execution ; et que c'est un premier signal BULLISH !

- dès lors que vous identifiez une sphere verte qui est executée plus bas que la précédente sphere verte ; alors on peut considérer que c'est une "manipulation de prix" à l'execution également ; et que c'est un premier signal BEARISH !

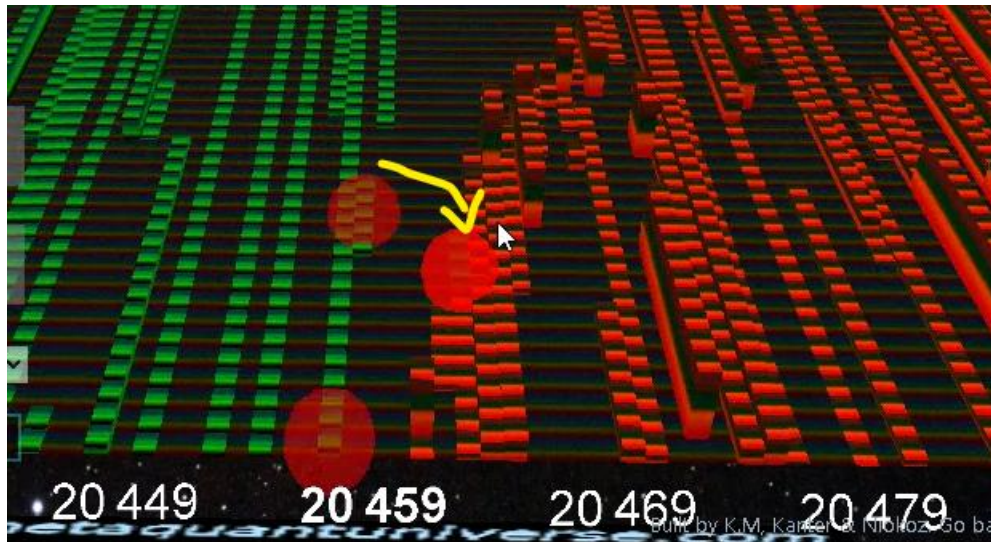
Parfois vous allez le voir de façon sporadique et parfois vous allez le voir de façon "hyper" présente et hyperfréquente !

Pour illustrer cette stratégie, je vous propose un ensemble de slide en 6 étapes qui illustrent à merveille une manipulation de prix qui se fait à la hausse !



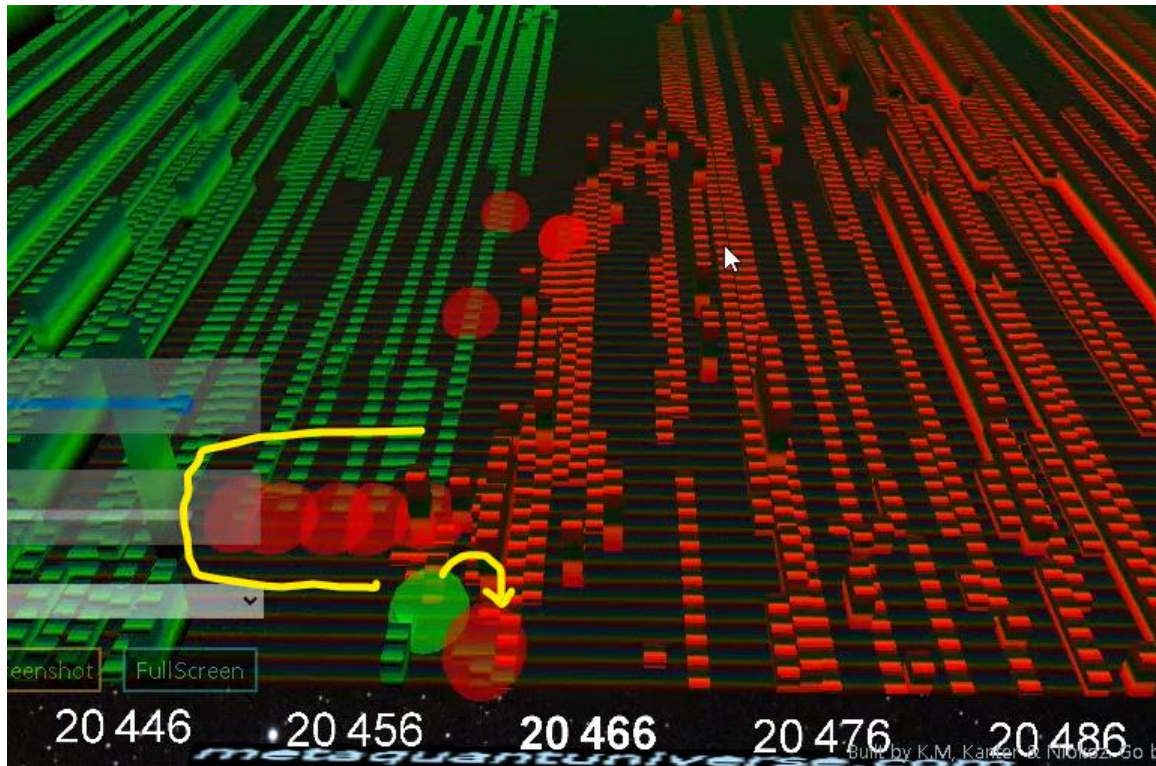
ETAPE 1 : on commence à voir un **premier signal bullish** avec cette sphere rouge qui fait monter le prix par rapport à la précédente ; aux alentours des 20 458/ 20 462. On monte ici de 5 tick à la hausse environ... et cela sur un trade vendeur ! (une sphere rouge). (voir screenshot ci dessous) :

SCREENSHOT ETAPE 1 :



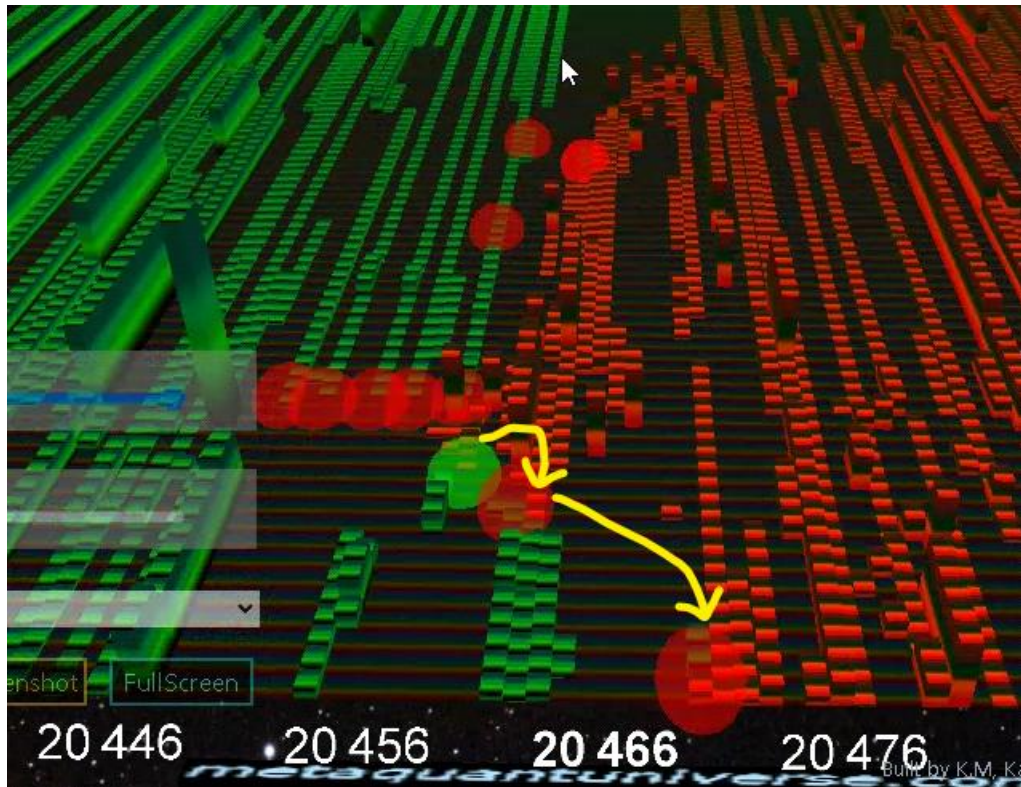
ETAPE 2 : on absorbe une floppée d'ordres marchés vendeurs (des trades vendeurs) qui viennent écrémer le prix de 20 456 à 20 446 ! ça ressemble à du LOCKED trader. C'est à dire du vendeur piégé, potentiellement verrouillé et piégé sur un point bas des prix. On voit un gros bid qui s'ajoute pour l'occasion juste en dessous ! On remonte ensuite ces 10 points d'absorption avec un seul et unique trade acheteur (une sphere verte) ; et on continue ensuite à remonter quelques tick de prix au dessus (sur 20 463) ; cette fois-ci avec une sphere rouge ! C'est à dire qu'on remonte le prix avec un trade vendeur ! C'est ici **un 2e signal bullish** qui nous confirme la manipulation de market making à la hausse ! Le piège est tendu, maintenant il va falloir, logiquement (d'un point de vue de market maker) chasser dans l'autre sens ! C'est à dire tenter de faire remonter le prix à la hausse. (voir screenshot ci dessous)

SCREENSHOT ETAPE 2 :



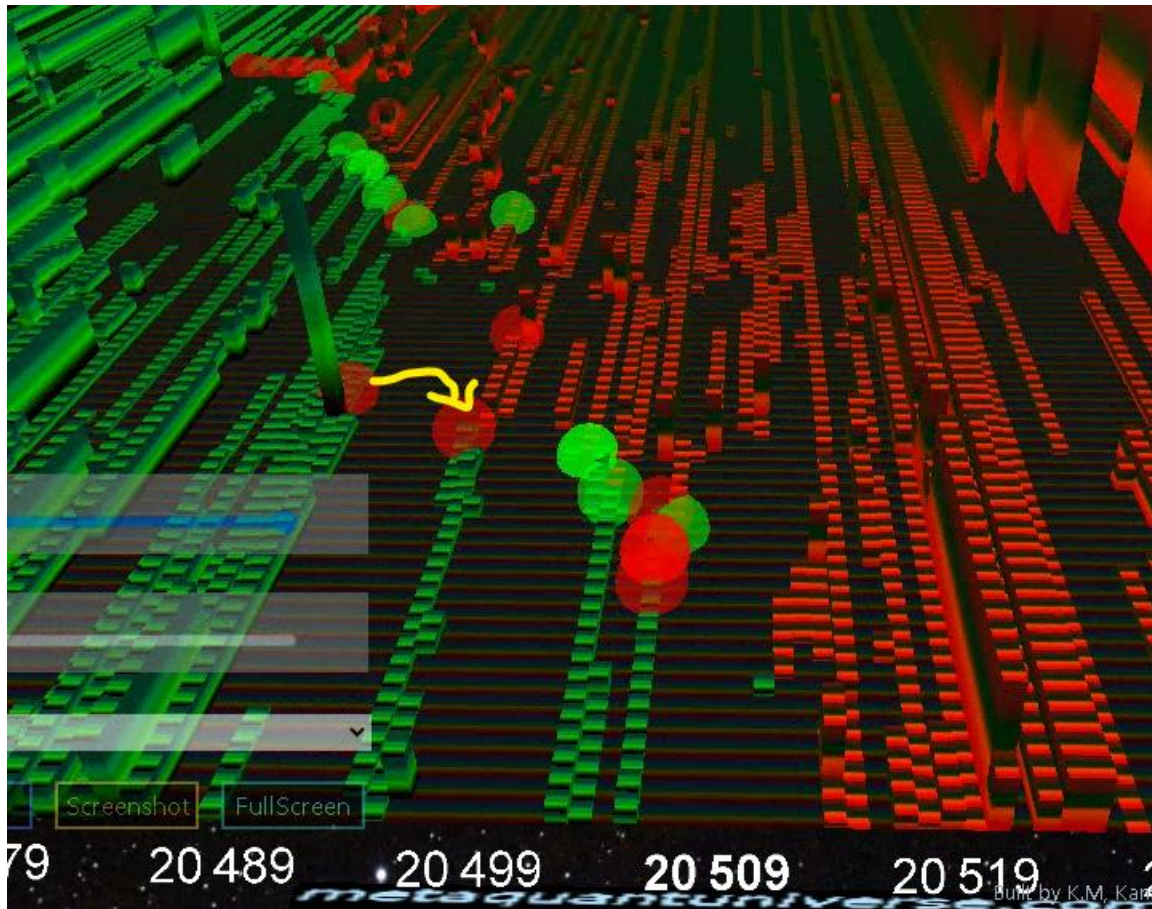
ETAPE 3 : On continue de remonter les prix "au crique" ; mais cette fois-ci de façon plus violente, donc plus visible ! Ici on peut voir que le prix monte de 8 tick environ, sur un seul trade ! Et en plus... c'est un trade vendeur ! (une sphere rouge) ; on a donc ici, à nouveau, **un 3e signal bullish** avec ce trade vendeur qui fait remonter les prix... et pas qu'un peu ! Directement sur les 20 470 ! ça commence à devenir de plus en plus "grossier" et visible ! La manipulation ici commence vraiment à se voir... (PS : vous avez tout ça en video ici : [lien](#))

SCREENSHOT ETAPE 3 :



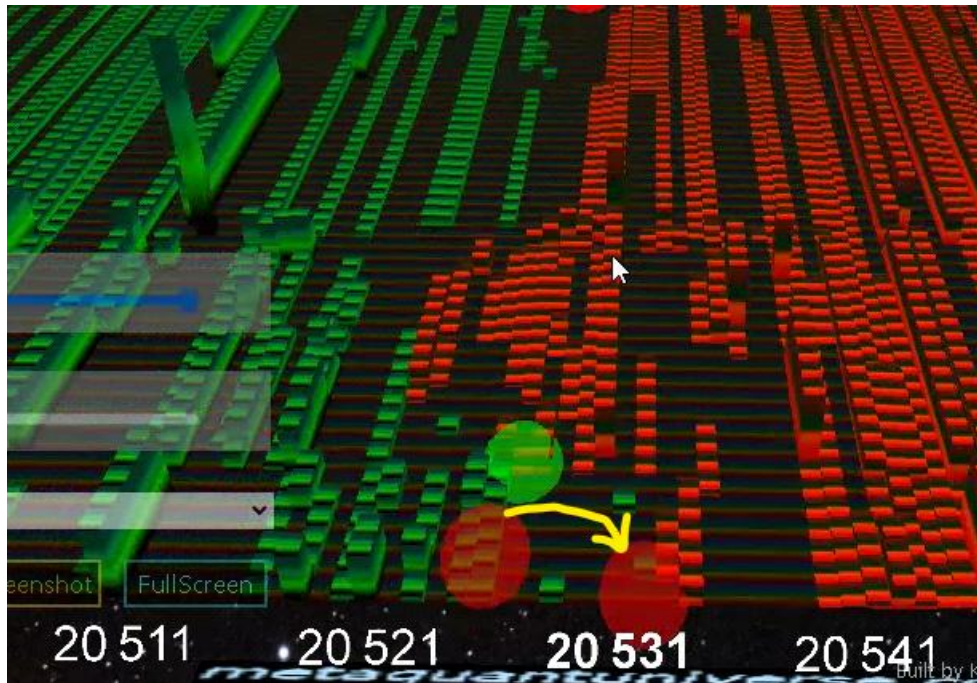
ETAPE 4 : On a du flow d'ordres marchés acheteurs "naturel" qui arrive enfin ! ça va permettre de soutenir un peu le truc, et surtout de légitimer ce mouvement de hausse, qui pour le moment ne se fait quasiment que par la manipulation de market making. On a donc ici deux sphères vertes qui font monter le prix, et qui permettent de continuer le mouvement de hausse. C'est soit de l'acheteur intéressé qui commence à rentrer au market ; soit du volume vendeur initialement piégé tout en bas qui commence à sortir en perte, en revendant ces positions acheteuses pour sortir. Les nouveaux trades vendeurs qui se présentent alors (sphère rouges) sont exécutés toujours plus haut... juste au dessus des deux dernières sphères vertes ! Bref, la manipulation haussière semble vouloir se poursuivre ! On voit même un ordre au BID qui est coté quelques instants sur les 20510 ! Le short squeeze continue ! On a ici une confirmation des signaux acheteurs précédents.

SCREENSHOT ETAPE 4 :



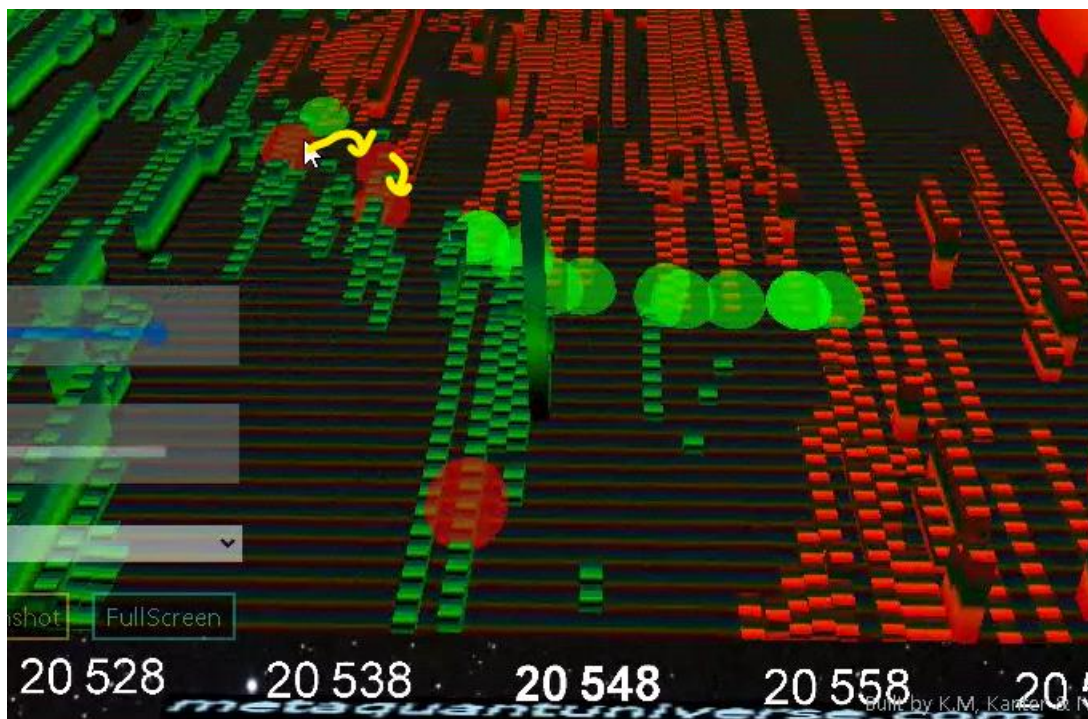
ETAPE 5 : On en remet une couche ! Une sphere verte, suivie d'une sphere rouge, executée, un tick en dessous... Jusque là tout est conforme aux théories ! lol. Ensuite on peut voir que le market maker recommence son jeu de manipulation à nouveau en executant la sphere rouge suivante presque 7 tick au dessus de la précédente ! Un uptick volume de 7 tick, sur un trade vendeur ! C'est merveilleux. Les 20 531 sont acquis ! On a l'impression que le market maker veut mettre la deuxieme dose ! La manipulation haussiere de market making continue !

SCREENSHOT ETAPE 5 :



ETAPE 6 : on va ensuite refaire le coup une petite dernière fois.... avec un nouveau trade vendeur, qui lui aussi va se faire executer AU DESSUS, avec un uptick ! Tout cela parceque l'ancien meilleur OFFER a été annulé, et que le nouveau meilleur BID a été ré haussé ! A partir de là, naturellement, le trade qui arrive a beau être de nature vendeuse.... il fera upticker les prix ! Et c'est ce qu'il se passe ici ! Il s'en suit ensuite une cascade d'ordres marchés acheteurs qui se déclenchent ! Probablement des stops je pense ! avec ces spheres vertes qui s'executent très rapidement, et qui écrème une grande partie du range par le haut ! Très probablement les stops des gens qui avaient vendu tout en bas sur les 20 446 / 20 460 ! C'est généralement ici le bouquet final où on va penser à sortir la position acheteuse si on a joué ce setup à l'achat. Cela se passe sur les 20 558 environ ! C'est à dire ; à peu près, 100, 120 points au dessus des premiers signaux bullish des étapes, 1, 2, 3 ! Cela a duré moins de 5 minutes. Bref, en scalping sur contrat cash ou future, voir meme en options ; ça peut faire le travail.

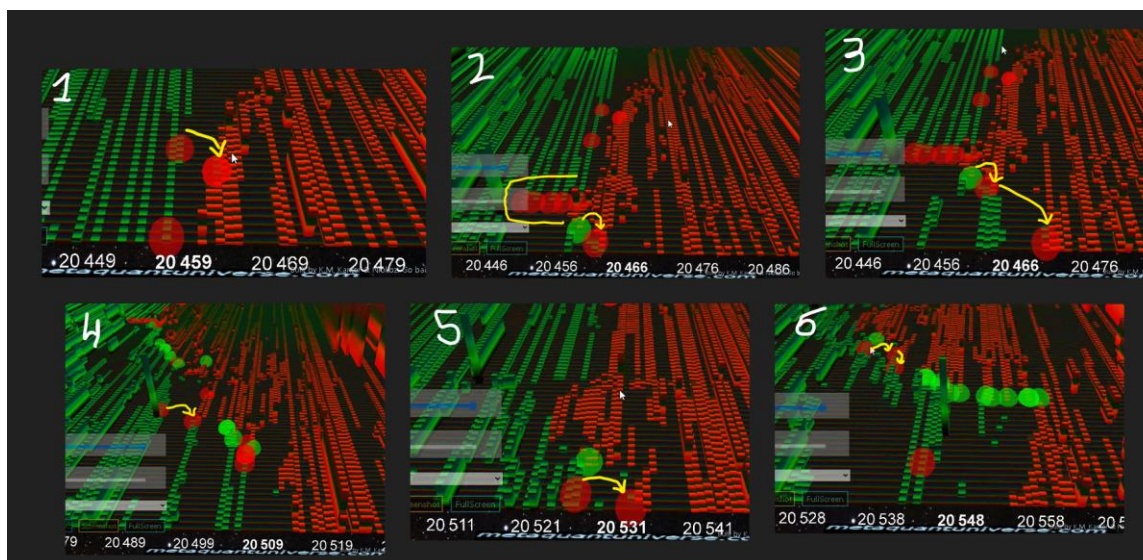
SCREENSHOT ETAPE 6 :



Pour revoir la video en question ; c'est ici :

<https://metaquantuniverse.com/videos/deroulement%20dune%20manipulation%20de%20market%20making%20a%20la%20hausse%20en%206%20etapes.webm>

ou directement dans le repertoire video : <https://metaquantuniverse.com/videos/>



C'est une stratégie ici de "**suivi de manipulation de market making**" que j'ai découpé en 6 étapes ; mais qui lorsqu'on la voit en real time avec le META_quant, doit franchement sauter aux yeux tellement c'est

flagrant et abusif.

Je me demande comment légalement cela est autorisé / accepté ! Peut-être juste parce que "techniquement" c'est faisable ? C'est un autre débat.

Quoi qu'il en soit ; avec ce type de stratégie basique ; vous allez pouvoir anticiper les mouvements de prix sur le très court terme en vous basant, et en vous fondant sur le ou les acteurs les plus forts ! c'est à dire les market maker principaux qui tiennent les carnets d'ordres en y apportant de la liquidité à tous les étages de prix et des deux cotés du carnet d'ordres. C'est leur job, et ils sont payés pour cela.

B) Tactiques et astuces :

Dans ce chapitre, je vais vous présenter ma tactique favorite qui me permet de prendre des trades dans le bon sens, toujours en me mettant du côté du market maker ! mais cette fois-ci, en travaillant un autre type de configuration technique !

Rappelez vous ce que je vous disais au dessus, et ce que je vous dis depuis des années !

---> on chasse toujours le gros volume !

quand je dis "on" ; c'est le market maker !

quand je dis "chasse" ; c'est à dire qu'une fois que le gros volume est exécuté, le market maker va tout faire pour la chasser dans l'autre sens ; c'est à dire tout faire pour pousser le prix dans le sens opposé du trade de ce gros volume. Le but ici est de mettre ce gros trade sous pression ! et de le forcer à sortir ! histoire de le stopper (nettoyer le marché) ; mais aussi de faire des commissions ! (entrées/sorties).

Avec le système des sphères qui s'ajustent par rapport à la taille du volume ; quand vous décochez le bouton "sphere fixed" dans le menu de gauche ; vous verrez que chacune des sphères va s'imprimer d'une taille qui sera fonction de la taille du trade correspondant !

A partir de là, vous allez pouvoir voir très facilement quels sont les petits volumes, et quels sont les gros volumes ! ; voir quels sont les très très gros volumes !

On va regarder tout ça en image avec un exemple clé ! sur le ETH/USDT !

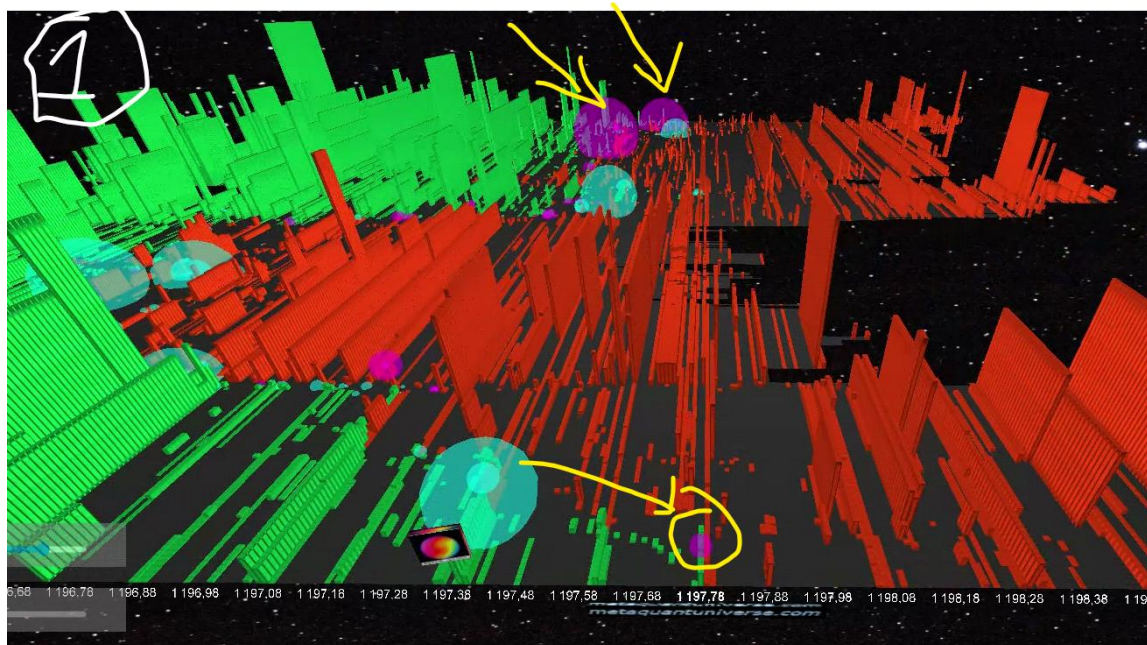
c'est une phase de short squeeze qui se fait, après un flash crash !

En 8 étapes !

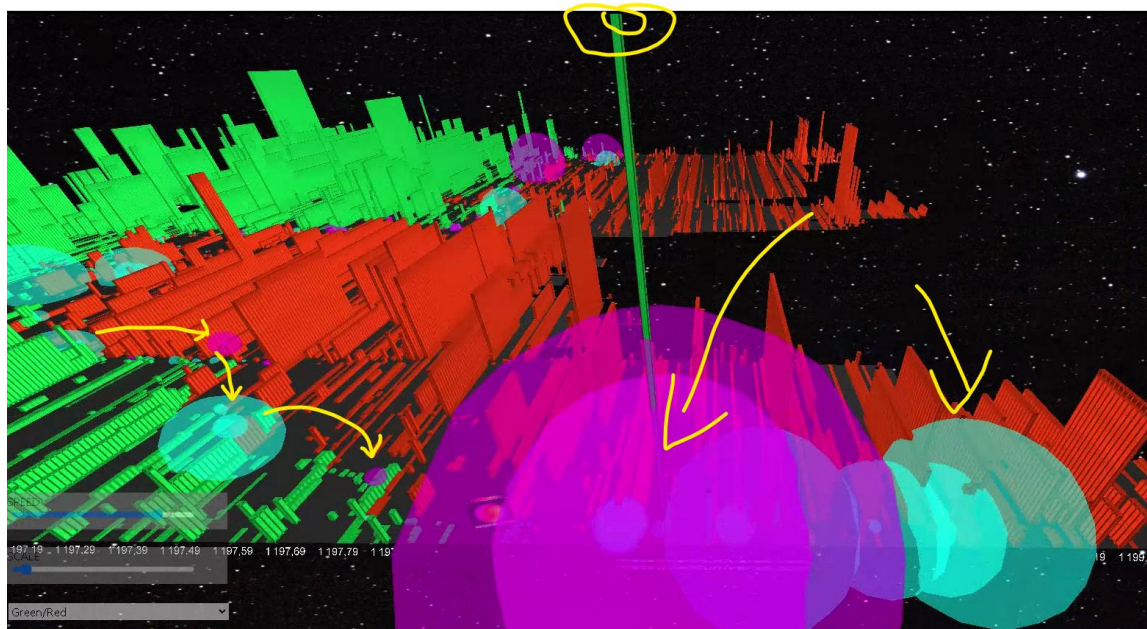
ETAPE 1 : Tout d'abord on constate que deux ventes market assez importantes (grosses sphères violettes) ont été servies aux alentours des 1197.30 sur l'ETH ! Et cela ; après un flash crash !

On peut voir ensuite que le prix continue de baisser vers les 1196 avec quelques achats market qui sont sûrement des gens qui sortent les ventes initiées juste avant. On embraye ensuite avec un peu de flow

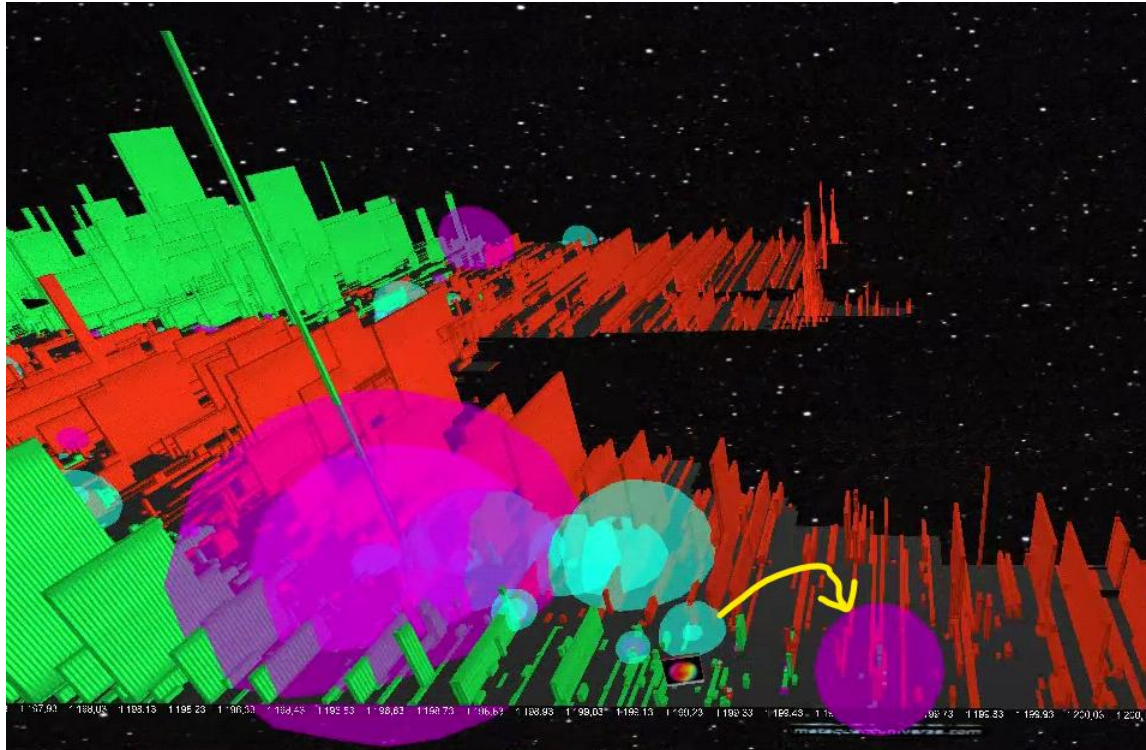
d'ordres acheteur, et enfin, une premiere petite manipulation "acheteuse" avec cette sphere violette qui se fait executer bien au dessus du dernier meilleur offer ! On passe ici de 1197.36 à 1197.78 en un seul trade !



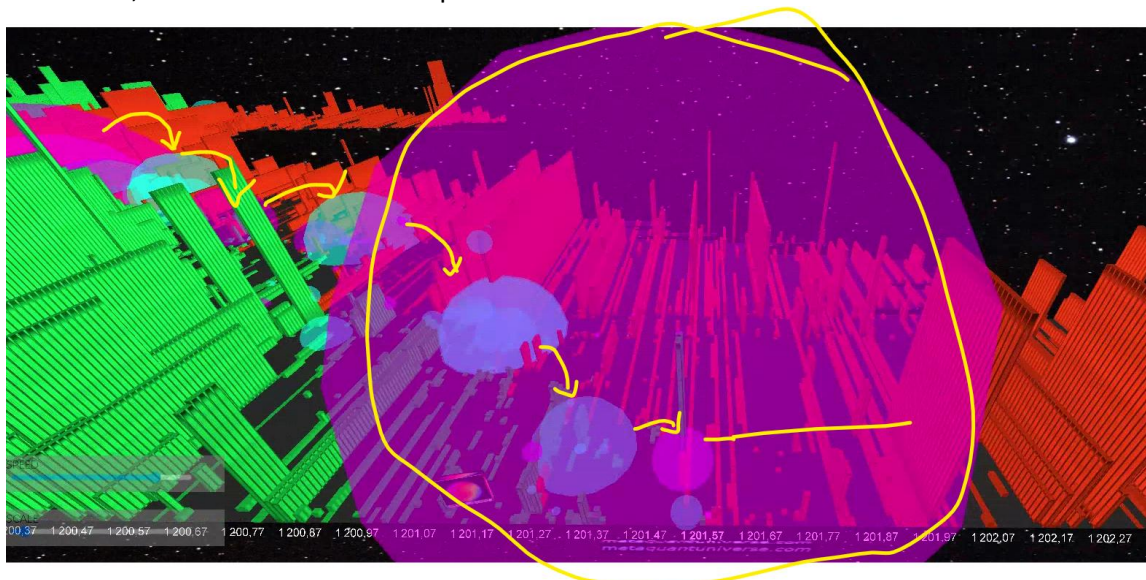
ETAPE 2 : Une enorme sphere violette apparait vers les 1198 ! Elle s'imprime en "réponse" après une poussée acheteuse vers 1199 ! Cette enorme vente market est bloquée par un gros ordre limite au BID qui est très visible ! (entouré en jaune en haut du screenshot). On peut voir ici que c'est une enorme frappe à la vente ! Un enorme trade vendeur ! Et c'est à partir de là qu'on va constater, comment, le market maker va tout faire pour "chasser" ce gros ordre ! En poussant le prix dans l'autre sens ; et ainsi en mettant sous pression la personne qui a initié ce gros trade ! Le but ici est simple : le faire craquer ! Dés qu'il craque (dés que son stop saute) ; alors le prix pourra monter violemment à la hausse avec une cascade de stop loss qui se déclencheront.



ETAPE 3 : On continue la manipulation haussiere avec une execution d'un ordre vendeur assez important en taille qui fait upticker les prix ! Le market maker semble vouloir pousser encore plus haut !

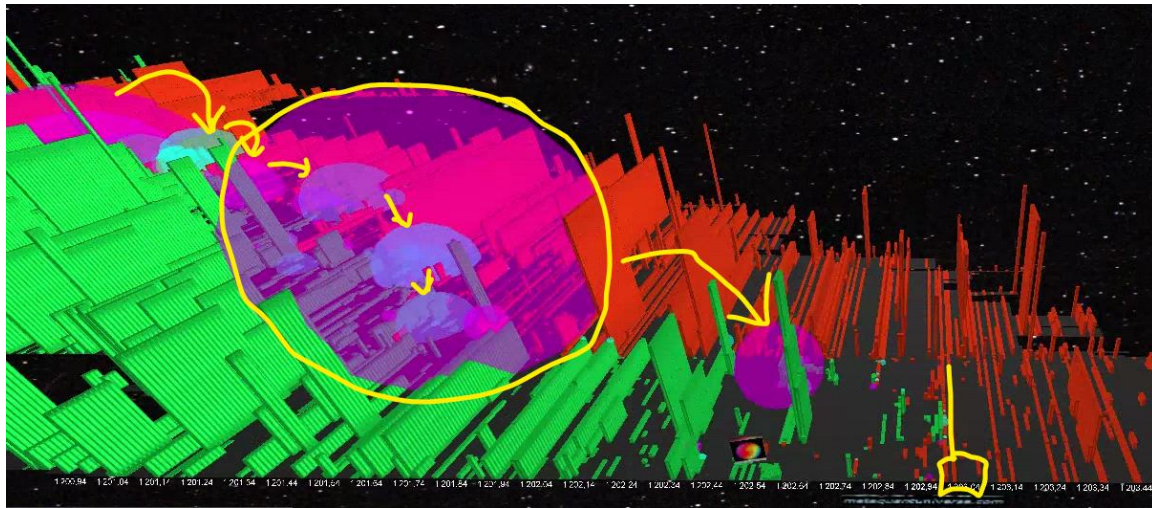


ETAPE 4 : Nous avons ici une nouvelle enorme frappe qui se fait à la vente avec cette enorme trade vendeur et cette sphere enorme violette correspondante ! Imaginez juste un instant, si c'est un market maker qui a servi ce trade ? Il va vouloir le chasser au plus vite, afin de protéger son risque et son inventaire, et le sortir du marché au plus vite !

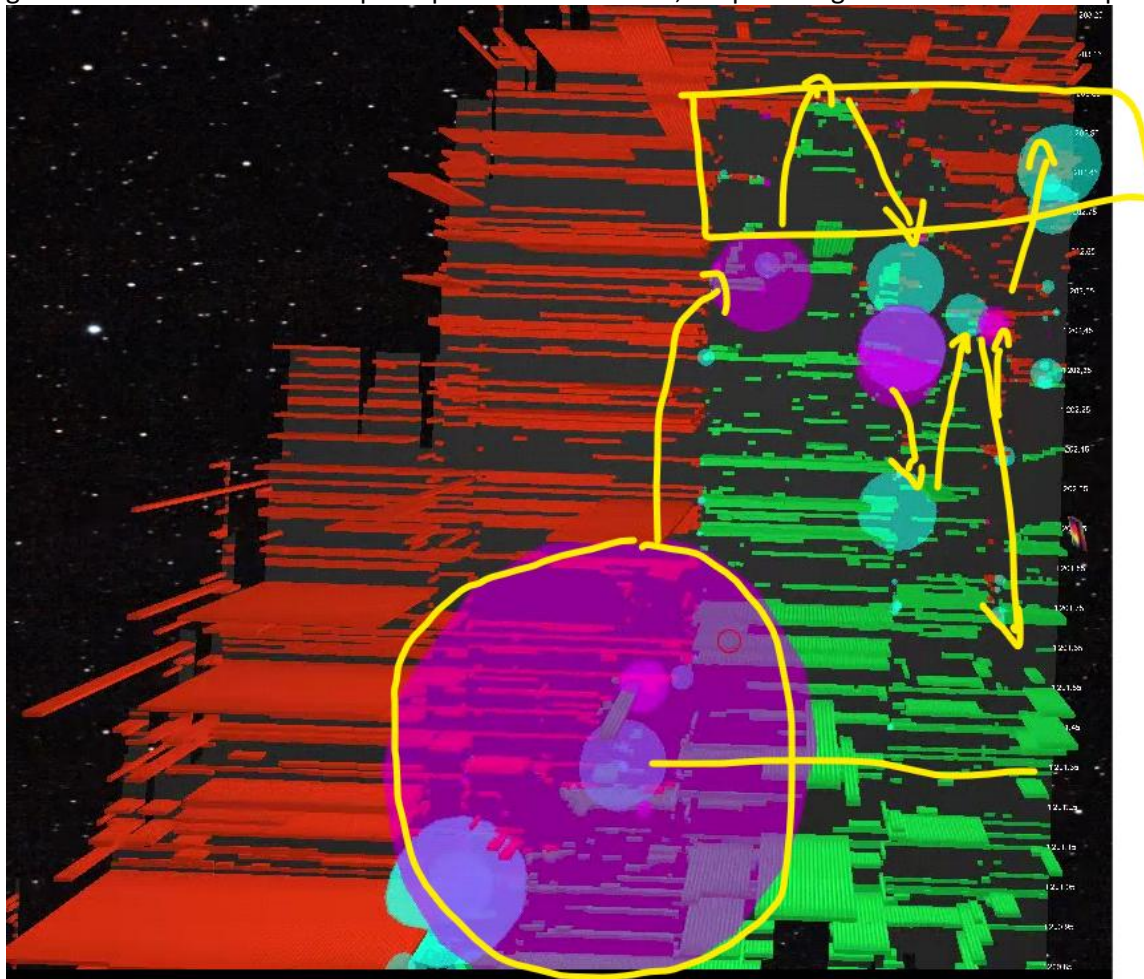


ETAPE 5 : On continue de monter le prix " à contre flow" avec cette nouvelle frappe vendeuse, certes moins importante en taille, mais qui continue de faire monter les prix à la hausse ! Ici sur les 1202 points

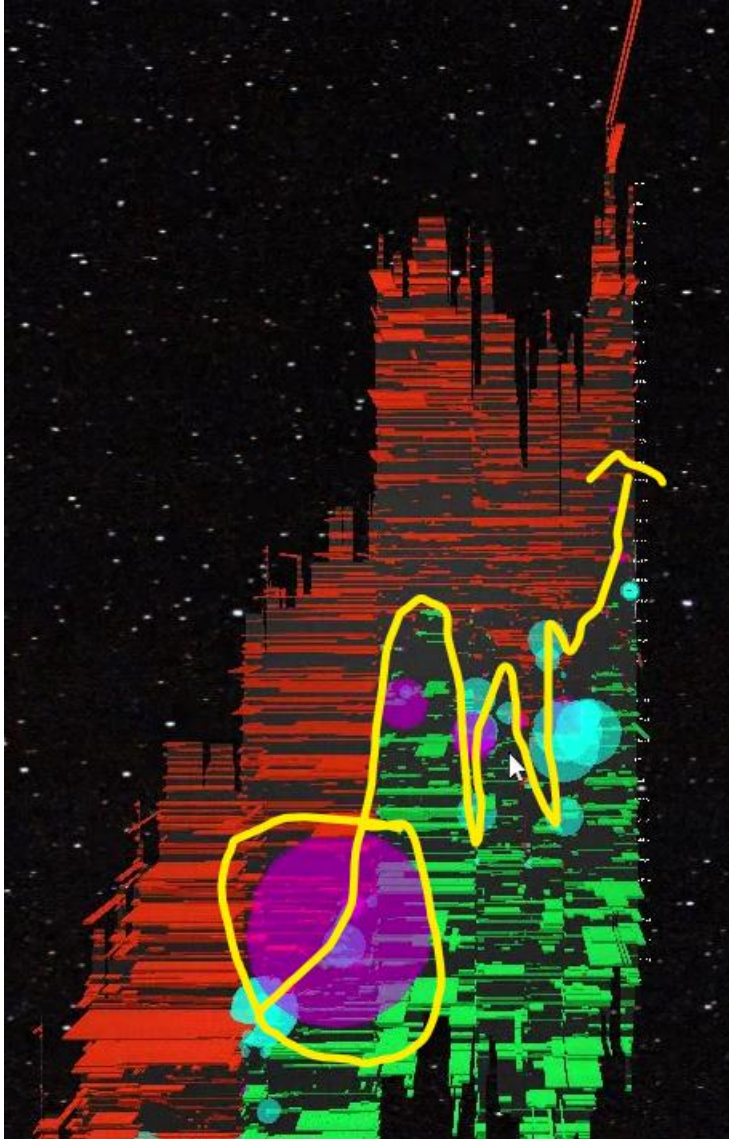
sur l'ETH !



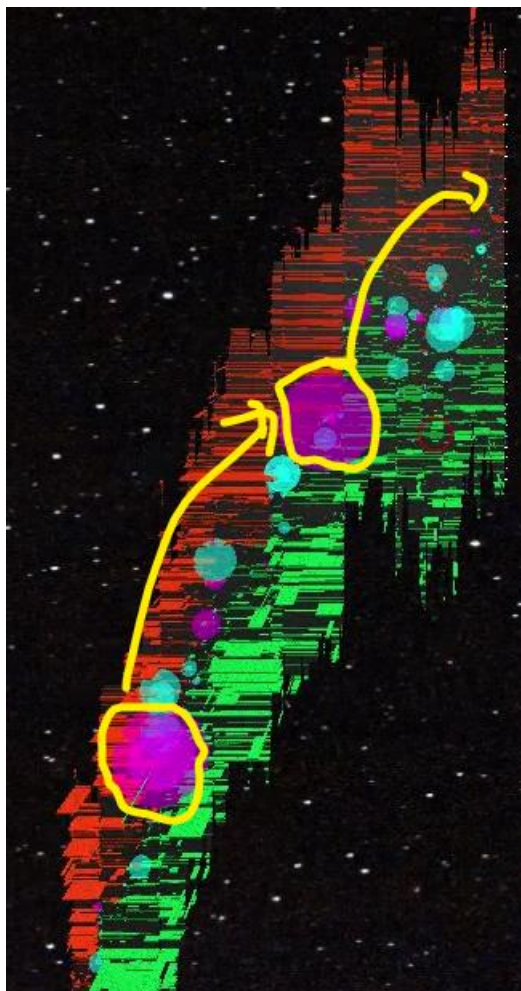
ETAPE 6 : On continue de pousser à la hausse sur les 1204, 1205 ! Les deux enormes frappes vendeuses qui ont été servies juste en dessous se retrouvent désormais avec une perte latente qui est entrain de grossir ! C'est à dire qu'ils se retrouvent pris à la gorge, et vont devoir prendre une décision ! généralement se racheter en perte pour limiter la casse ; ce qui va augmenter la hausse des prix !



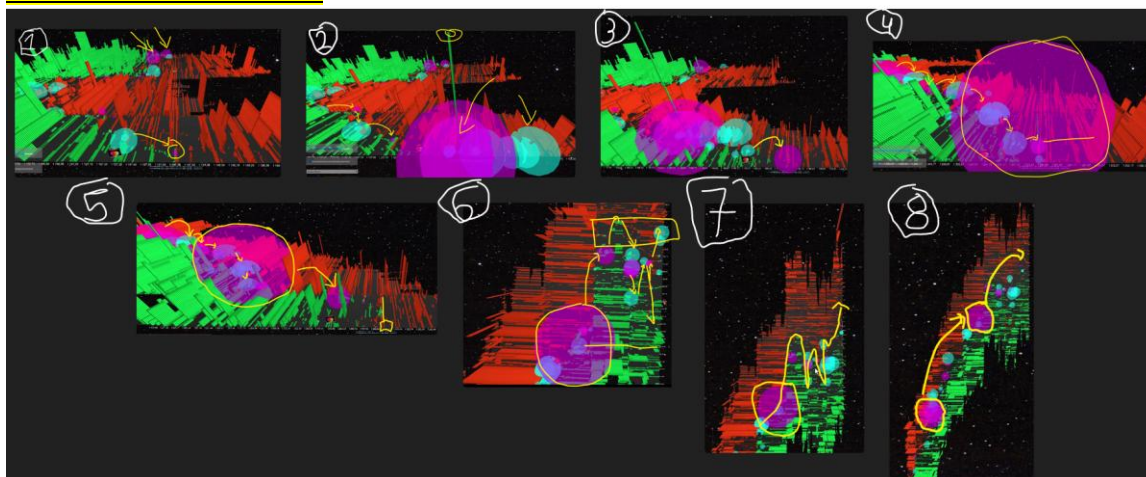
ETAPE 7 : vue dézoomé en 2D oldschool style : un chef d'oeuvre ! On voit ici très clairement comment les grosses tailles de volumes se font chasser par les market maker ! Et cela pour une raison très simple Ce sont les market maker officiels qui sont généralement en face ! A partir de là c'est un rapport de force qui s'exerce ! Vous connaissez la chanson.



ETAPE 8 : On finit le process en poussant encore plus haut... le short squeeze est maintenant vu par tout le monde ! Et les traders non informés commencent à vouloir rentrer à l'achat ! C'est généralement le moment de sortir pour un scalper ! (environ 10 points de hausse sur ETH ; soit 100 tick chez FTX ou 1000 tick chez Binance).



ETAPE 1 à 8 : le déroulé :



Si vous voulez retrouver la VIDEO complète de cet exemple enregistré en haute définition, vous pourrez la visualiser et la télécharger juste ici :

<https://metaquantuniverse.com/videos/exemple%20on%20ETH%20USDT%20with%20strong%20manip>

ulation%20on%20the%20upside.webm

ou le dossier parent ici : <https://metaquantuniverse.com/videos>

5) Lexique :

Add Liquidity

Be the passive order in a trade.

Aggressive

An order whose limit price is beyond the best price of the opposite side of the book. Market orders are by definition aggressive.

Amend (an order)

Change something (quantity, price, etc) for an existing active order.

Ask Side

The side of the book where passive sell orders sit.

Auction

A special procedure at the start of a trading session where orders can be placed but not matched. At the end of the procedure, the system will match bids and asks together at the open price to uncross the book.

Average Fill Price

The average price per share an order achieved when all of the trades it did are taken into account.

Basis Points

A measure of percentages. 1 basis point (bps) is 0.01%.

Best Ask

The lowest price available from all of the passive sell orders.

Best Bid

The highest price available from all of the passive buy orders.

Bid Side

The side of the book where passive buy orders sit.

Bid/Ask Spread

The difference between the best ask and the best bid.

Cancel and Replace

A technique for changing your active order. The original order is canceled, and a new (changed) order takes its place.

Close Price

The price of the last trade in the trading day

Continuous Trading

The regular trading session where normal trading takes place.

Crossed Book

The situation where the best bid is greater or equal to the best ask. Only occurs during auctions, or if there is a fault with the exchange.

Crossing the Spread

To place an aggressive order and trade against the opposite side.

Depth

The distance in price levels from the top of the book.

Depth Chart

A way to visualise the cumulative liquidity at different book depths.

Display Quantity

The maximum quantity that an iceberg order will allow to be visible in the book at any one time.

Earning the Spread

When you have two passive orders both at the best bid and the best ask. If someone hits your bid and lifts your ask you have earned the spread from their trades, since the amount earned was the spread at the time.

Far Touch

The top of the book which is the opposite side as the order being submitted. Eg. the best ask if you are a

buy order.

Filled

An order is filled when all of its quantity is traded out.

Fungible

Two assets that are the same and can be exchanged for each other.

Hidden Order

An order which is active in the book, but invisible to other participants.

Hit the Bid

Submit an aggressive sell order that trades against the best bid.

Iceberg Order

A special order type which only shows a small part of its total quantity. As it gets traded against, it will refill the visible quantity until it is fully traded out.

Indicative Equilibrium Price (IEP)

The estimated price at which the market will open during an auction.

Indicative Equilibrium Volume (IEV)

The estimated quantity that will be traded at the open during an auction.

Impact Ask Price

The price that will be the best ask if a certain quantity of shares is bought.

Impact Bid Price

The price that will be the best bid if a certain quantity of shares is sold.

Information Asymmetry

Where certain participants in a market have more market information than others.

Level 1 Data (L1)

Market data for only the top of the book. Also called quote.

Level 2 Data (L2)

Market data showing the total quantity at each price level in the order book.

Level 3 Data (L3)

Market data showing all of the price levels, and all of the individual orders at those price levels for an order book.

Lift the Ask/Offer

To submit an aggressive buy order that trades against the best ask.

Limit Order

An order with a Limit Price.

Limit Price

The worst price that a limit order will trade at against the other side.

Liquidity

A measure of how many shares can be sold or purchased without a significant effect on the price of that share. In the context of trading can also generally refer to amount of shares in an order book.

Lot Size

The multiple of which order quantity must be to go into the book.

Make

See Add Liquidity

Maker Fee

The fee paid by the participant that added liquidity.

Maker Rebate

A reward paid to the participant that added liquidity.

Market Maker

A participant (usually a firm) that tries to provide liquidity to traders and earn the spread / commission in the process.

Market Order

An order that has no limit price, and will keep matching against the opposite side until it is fully filled.

Match

To trade against another order.

Mid Price

A theoretical price half way between the best bid and the best ask.

Near Touch

The top of the book which is the same side as the order being submitted. Eg. the best bid if you are a buy order.

Offer

See Ask Price

Open Outcry

An older form of exchange trading where traders gather in a “pit” and yell out orders and make trades by voice and hand signals.

Open Price

The price at which a stock starts trading at for the day.

Order

An instruction to the exchange that you wish to buy or sell a certain security in a certain quantity and price. Submitted by market participants.

Order ID

A unique identifier that is used to identify a specific order.

Partially Filled

An order that has had some of its quantity traded out, but still has some quantity left.

Passive

A buy order below the best ask, or a sell order above the best bid.

Post

To post is to place a passive order.

Post Only

An instruction that can be set on an order that will immediately cancel the order if it is aggressive.

Price Discovery

The method by which market participants discover the best price for a security.

Price Impact

The change in price that can occur in a book if an aggressive order is sent.

Price Level

A price which is a multiple of the Tick Size in an order book.

Price/Time Priority

The system by which orders are ordered in a side of an order book.

Quantity

The number of shares an order wants to trade.

Queue Priority

The position an order has relative to other orders in the order book. See also Price/Time Priority.

Remove Liquidity

Being the aggressive order in a trade.

Resting Order

A passive order in the book.

Side

Buy or Sell.

Slippage

The difference in price between the expected price, and the actual achieved price for an order. Can be positive or negative. Especially relevant for Market Orders

Stop Order

A special type of order that is only activated once a specific price condition is reached.

Submission Time

The time when the order is submitted.

Take

To submit an aggressive order

Taker Fee

The fee that is paid by the person that was aggressive, and removed liquidity.

Tick Size

The minimum price change that is possible in the book.

Time In Force (TIF)

A special instruction that can be put on an order to adjust its behaviour and how long it will be active in the market.

Tighten the Spread

To reduce the distance between the best bid and best ask.

Top of the Book

The best bid and best ask.

Trade

To make an exchange of certain quantity securities/cash at a specific price.

Trading Session

A set period of time where auctions, continuous trading, etc can occur. Seen more often in traditional markets such as equities.

Visibility

If an order is visible or hidden.

Volume

The amount of shares traded in a given time period.

Volume Weighted Average Price (VWAP)

A method for calculating the average price of several trades based on their quantity.

Widen the Spread

To increase the gap between the best bid and best ask.

WEBSITE : <https://metaquantuniverse.com/>
MAIL : support@metaquantuniverse.com
TELEGRAM : <https://t.me/QuantMapChannel>

FACEBOOK : <https://www.facebook.com/profile.php?id=100010372865291>

YOUTUBE : <https://www.youtube.com/channel/Uckwbm2Jw6q1qbb28azfO3hA>

TWITTER : <https://twitter.com/NicoooooooooFX>