

Répondant au besoin de disposer de bandes de trading extensibles et partant du constat que la volatilité est de nature dynamique et non statique - contrairement à une idée largement répandue à l'époque - John Bollinger créa un outil d'analyse technique au début des années 80 baptisé Bandes de Bollinger.

Les Bandes de Bollinger fournissent une définition relative des plus haut et plus bas : les prix sont élevés à proximité de la bande supérieure, tandis qu'ils sont bas à l'approche de la bande inférieure. Outre son utilité au niveau du processus rigoureux d'identification des formations graphiques, cette définition permet de comparer l'évolution des prix à celle des indicateurs pour aboutir à des décisions de trading d'ordre systématique.

Les Bandes de Bollinger sont une série de trois courbes entourant la structure des prix. Mesure de la tendance de "moyen terme", la bande intermédiaire est usuellement une moyenne mobile simple. Les bandes inférieure et supérieure sont une fonction de la bande intermédiaire. La distance entre les bandes supérieure et inférieure et la bande intermédiaire est déterminée par la volatilité, typiquement l'écart type de la même série d'observations formant la moyenne mobile. Les paramètres par défaut - 20 périodes et deux écart-type - peuvent être ajustés selon les exigences de chacun.

Bande de Bollinger intermédiaire = moyenne mobile simple à 20 périodes

Bande de Bollinger supérieure = Bande de Bollinger intermédiaire + 2 * écart-type à 20 périodes

Bande de Bollinger inférieure = Bande de Bollinger intermédiaire - 2 * écart-type à 20 périodes

Deux outils importants sont dérivés des Bandes de Bollinger : BandWidth, une mesure relative de la largeur des bandes, et %b, une mesure de la position du dernier prix par rapport aux bandes.

$\text{BandWidth} = (\text{Bande de Bollinger supérieure} - \text{Bande de Bollinger inférieure}) / \text{Bande de Bollinger intermédiaire}$

$\%b = (\text{Dernier prix} - \text{Bande de Bollinger inférieure}) / (\text{Bande de Bollinger supérieure} - \text{Bande de Bollinger inférieure})$

BandWidth sert le plus souvent à quantifier le Squeeze, une configuration de trading basée sur la volatilité. %b sert à clarifier les formations de prix et constitue un paramètre de système de trading.

John Bollinger, CFA, CMT