

COMPRENDRE LE FOREX

LE MARCHÉ DES DEVISES

MORGANE KUBICKI - SEPTEMBRE 2025



Introduction

Si vous avez déjà payé ou retiré de l'argent hors de la zone euro, vous avez, vous aussi, du faire face au choix cornélien : dois-je choisir le montant en euro ou en devise étrangère ? Qu'est-ce que ça change ? Pourquoi le taux de change de ma banque n'est pas le même que celui que j'ai trouvé sur internet ?

En fait, les banquier·ère·s et les traders achètent et vendent des devises tout le temps pour procéder aux échanges internationaux. Pour chaque devise, il y a le prix pour lesquels ils·elles sont prêt·e·s à payer et des prix pour lequel ils·elles sont prêt·e·s à les vendre. Le point médian de ces prix est le taux moyen du marché. Entre elles, les banques et les services de transfert d'argent utilisent le taux moyen. À vous, il vous est facturé une marge supplémentaire. Lorsque vous vous retrouvez en face d'un terminal de paiement qui vous propose de payer dans la monnaie locale ou en euro, la société de paiement considère qu'afficher le prix en euro est un « service » qui est donc facturé. En choisissant la monnaie du lieu de vos vacances, c'est votre banque qui s'occupe de faire et vous facturer ce travail.

1 Le plus gros marché du monde

Le marché sur lequel les institutions s'échangent les devises se nomme le Forex, contraction de « Foreign exchange » (marché des changes, en français). Mais contrairement à la bourse de Bruxelles, celle de Londres ou de Tokyo, celui des devises est décentralisé. Certes, plus personne ne se rend physiquement à la bourse de Bruxelles pour échanger des actions, mais ces marchés ont tout de même une limite géographique. Le marché des devises, puisqu'il est fait pour les échanges internationaux, est partout et tout le temps. Alors que la bourse de Bruxelles est ouverte de 9 heures du matin à 10 heures du soir, le Forex commence sa séance en Australie avant de poursuivre en Asie et en Europe et finir aux États-Unis. Quand les traders américain·e·s vont se coucher, l'Australie reprend sa séance. Cela en fait le marché financier avec le plus gros volume du monde : 6 500 milliards de dollars échangés tous les jours.

Il y a de nombreuses raisons d'échanger des devises. Il peut simplement s'agir d'honorer un contrat signé en Livres sterling pour une entreprise belge par exemple. Vous pouvez aussi chercher à « équilibrer » votre portefeuille : si vous avez beaucoup d'actions européennes, vous pourriez avoir envie de garder quelques dollars en poche au cas où l'économie de la zone euro se portait mal et que le dollar, lui, se porte bien. Enfin, certain·e·s s'intéressent au Forex par pure spéculation.

2 Gagnant perdant

Sur le Forex, les devises se négocient par paires. On ne donne jamais la cotation d'une devise unique comme par exemple : quel est le cours du dollar ou quel est le cours du yen ? Cela n'a de sens que si on compare une devise avec une autre. La paire « euro dollar » est ainsi représentée par l'acronyme EURUSD. La valeur de la paire est ce que l'on appelle le taux de change. Dans cet exemple, la devise de gauche (euro) est la devise de base. Celle de droite (le dollar) est la devise cotée. Le taux de change indique la quantité de devise cotée (ici le dollar) qu'il faut pour obtenir la devise de base (ici l'euro). Ici, si notre paire EURUSD est cotée 1.5, cela signifie qu'il faudra 1,5 dollar pour obtenir un euro.

$$\text{EUR/USD} = 1,0040/1,0055$$



En pratique, quand on cherche à échanger une monnaie contre une autre, on se retrouve face à deux prix : le Bid et le Ask. Supposons par exemple que l'on souhaite à échanger des dollars contre des euros. Sur les sites d'information financière ou les pages spécialisées des journaux, le prix mentionné aura souvent la forme : EUR/USD = 1,0039/1,0043. Le premier prix, le Bid, est le cours de vente de la première devise mentionnée, ici l'euro. Le second prix, le Ask, est le cours d'achat de cette première devise.

En termes explicites, EUR/USD = 1,0040/1,0055 signifie qu'un euro se vend à 1,00040 dollar et qu'un euro s'achète pour 1,0055 dollar. La convention veut que ces taux de change soient exprimés avec quatre chiffres après la virgule. Il est aisé de distinguer le cours de vente et le cours d'achat en se souvenant que le cours de vente est toujours inférieur au cours d'achat. En fonction de la commission retenue par l'agent de change, l'écart entre cours de vente et cours d'achat, appelé spread en anglais, peut-être plus ou moins grand.

3 Une devise qui s'apprécie

Supposons maintenant que l'euro « s'apprécie » face au dollar. Cela peut être dû à une multitude de facteurs. Peut-être que la Banque centrale européenne a décidé d'augmenter son taux directeur (ce qui rendrait l'euro plus attractif) ou que les dernières annonces de croissance de la zone euro sont particulièrement bonnes (cela voudrait dire que le commerce européen est porteur) ou encore que la Commission fait des annonces favorables à l'économie. Dans tous les cas, que vous soyez spéculateur-riche ou dans le commerce international, il vous serait donc intéressant d'avoir des euros en portefeuille.

Si l'euro s'apprécie face au dollar, cela veut dire que le taux de change passe par exemple de 1.5 (1 euro = 1,5 dollars) à 1.8 (1 euro = 1,8 dollar). Pour vous, habitant·e de la zone euro, les produits américains deviennent meilleur marché. Pour le dire autrement, les produits exportés par les États-Unis vers l'Europe deviennent plus « compétitifs ». Inversement, les produits européens exportés outre Atlantique seront plus chers aux yeux des Américain·e·s et donc moins compétitifs par rapport aux produits locaux. Les touristes américain·e·s devront faire plus attention à leurs dépenses en visitant l'Europe. À l'inverse, si vous décidez d'aller faire un roadtrip au Texas ou de visiter New York, vous pourrez vous laisser aller à quelques excès.

Carte multidevises

Depuis quelques années, les cartes « multidevises » sont apparues pour vous éviter les frais de change importants lorsque vous voyagez. Dans ces services, la conversion se fait au moment du paiement avec le taux de change en vigueur sur le marché et pas celui des bureaux de change. D'autres services d'envoi d'argent à l'international font économiser les frais en ne faisant en réalité jamais sortir l'argent du pays d'origine. Si vous souhaitez faire un virement vers les États-Unis alors que vous avez des euros, il y a bien quelqu'un de l'autre côté de l'Atlantique qui veut faire l'opération inverse. Le service de transfert collecte tous ces montants et fait l'intermédiaire.

4 Spéculation

À la base, ce marché des changes répond à des situations pratiques comme aider les entreprises qui ont besoin de devises pour réaliser leurs opérations commerciales internationales, ou encore les particuliers qui ont besoin de changer leur monnaie avant de voyager. Mais comme souvent, les spéculateur-riche-s y ont vu une opportunité de faire du profit rapidement sans pour autant avoir spécialement besoin de Yen, Livres ou Dollars.

Le trading sur Forex consiste donc simplement à prendre position sur les variations des prix des devises. Les investisseur-euse-s cherchent à tirer parti des fluctuations de prix des monnaies à la hausse et à la baisse, afin de réaliser des gains en achetant et en vendant une devise par rapport à une autre. Pour cela, ils et elles sont particulièrement attentif-ive-s aux annonces de croissance, de taux directeur, etc. qui pourraient faire augmenter la valeur d'une devise face à une autre. C'est encore mieux si vous parvenez à anticiper ces annonces pour vous procurer une devise à une prix bas et la revendre ensuite à ceux et celles qui en ont vraiment besoin.

Voilà pourquoi un certain nombre de plateformes encouragent les particuliers à investir le marché des changes : grande liquidité (un marché liquide signifie qu'il est facile de s'y échanger des produits financiers. Quand un marché est très liquide, il est plus facile et meilleur marché (puisque l'écart entre le prix offert et le prix demandé est serré) d'y réaliser des transactions), possibilité de faire des opérations 24 h/24 et frais relativement réduits. Il n'en reste pas moins un marché particulièrement volatile (grandes variations du cours d'un produit financier sur une période donnée) et purement spéculatif pour quiconque se procure des devises étrangères dans le seul but de les revendre plus cher.

Recommandations Financité

En lien avec cette analyse, le mémorandum Financité « 52 propositions pour une finance au service de l'intérêt général, proche et adaptée aux citoyen·ne·s »¹ plaide pour.

Taxer la spéculation

Financité demande aux autorités européenne et belge de mettre en place une taxe européenne sur les actions, les obligations et les produits dérivés ainsi que sur les échanges de devises, afin de décourager les spéculations hasardeuses et de générer des revenus dont l'essentiel serait directement consacré à l'action climatique en Europe et dans les pays du Sud.

¹ Mémorandum Financité 2024 / <https://www.financite.be/fr/news/decouvrez-notre-memorandum-en-vue-des-elections-2024>

A propos de Financité

Si vous le souhaitez, vous pouvez nous contacter pour organiser avec votre groupe ou organisation une animation autour d'une ou plusieurs de ces analyses.

Cette analyse s'intègre dans une des 3 thématiques traitées par le Réseau Financité, à savoir :

Finance et société :

Cette thématique s'intéresse à la finance comme moyen pour atteindre des objectifs d'intérêt général plutôt que la satisfaction d'intérêts particuliers et notamment rencontrer ainsi les défis sociaux et environnementaux de l'heure.

Finance et individu :

Cette thématique analyse la manière dont la finance peut atteindre l'objectif d'assurer à chacun, par l'intermédiaire de prestataires « classiques », l'accès et l'utilisation de services et produits financiers adaptés à ses besoins pour mener une vie sociale normale dans la société à laquelle il appartient.

Finance et proximité :

Cette thématique se penche sur la finance comme moyen de favoriser la création de réseaux d'échanges locaux, de resserrer les liens entre producteurs et consommateurs et de soutenir financièrement les initiatives au niveau local.



Depuis 1987, des associations, des citoyen-ne-s et des acteurs sociaux se rassemblent au sein de Financité pour développer et promouvoir la finance responsable et solidaire.

L'ASBL Financité est reconnue par la Communauté française pour son travail d'éducation permanente.