 WILEY Trading

TRADING PRICE ACTION **TRADING RANGES**



TECHNICAL ANALYSIS OF PRICE CHARTS
BAR BY BAR FOR THE SERIOUS TRADER

AL BROOKS

Conteúdo

[Cobrir](#)

[Série](#)

[Folha de rosto](#)

[direitos autorais](#)

[Dedicação](#)

[A GRADECIMENTOS](#)

[Lista de termos utilizados no presente Livro](#)

[Introdução](#)

[COMO ler esses livros](#)

[Sinais de força: tendências, fugas, bares de reversão, e reversões **BAR BASICS** contar: **Alto 1, ALTO 2, LOW1, LOW 2**](#)

[Parte I: Breakouts: A transição para uma nova tendência](#)

[Capítulo 1: Exemplo de Como negociar uma fuga](#) [Capítulo 2: sinais de força em um Breakout](#) [Capítulo 3: Initial Breakout](#)

[Capítulo 4: Entradas Breakout em fortes tendências existentes](#)

[Capítulo 5: Falha Breakouts, Breakout retração, e testes Breakout](#)

[Capítulo 6: Gaps](#)

[Parte II: Ímãs: Suporte e Resistência](#)

[Capítulo 7: Medido Moves com base no tamanho da primeira perna \(Spike\)](#)

[Capítulo 8: Move medido com base em lacunas e Negociação Ranges](#) [Capítulo 9: Reversões muitas vezes acabam em barras de sinal de Prior Falha Reversões](#) [Capítulo 10: Outros Ímãs](#)

[Parte III: oullbacks: Tendências Convertendo para faixas de negociação](#)

Capítulo 11: Primeira Retrocesso Sequência: Bar. Minor linha de tendência. Média Móvel. Moving

Gap média. Major linha de tendência

Capítulo 12: Duplo Flags Urso Top e duplos bandeiras Touro inferior

Capítulo 13: Bares Vinte Gap

Capítulo 14: Primeira Movendo Bares Média Gap

Capítulo 15: Key Inflexão Horas do dia que criou fugas e Reversões

Capítulo 16: Contando as pernas de Tendências e faixas da negociação

Capítulo 17: Bar de Contagem: High and Low 1.2, 3e4 Padrões e ABC correções

Capítulo 18: Cunha e outros retrocessos Três-Push

Capítulo 19: Linhas de duelo: Cunha Retrocesso para a linha de tendência

Capítulo 20: "O Reverso" Padrões: dupla tops e bottoms e Head and Shoulders Tops e Bottoms

Parte IV: faixas de negociação

Capítulo 21: Exemplo de Como negociar uma faixa de negociação Capítulo 22: Apertado

Negociação Ranges Capítulo 23: Triângulos

Parte V: Ordens e Gestão Trade

Capítulo 24: Escalpelamento. Balançar. Trading. e Investimentos

Capítulo 25: Matemática de Negociação: Devo tomar este comércio? Será que vou ganhar dinheiro se eu tomar este comércio?

PROBABILIDADE EQUAÇÃO
DIRECIONAL do comerciante

Capítulo 26: precisa de duas razões para fazer uma Trade

Capítulo 27: Entrando em Stops

Capítulo 28: Entrando em matéria de Limites

[Capítulo 29: Proteção e Stops](#)

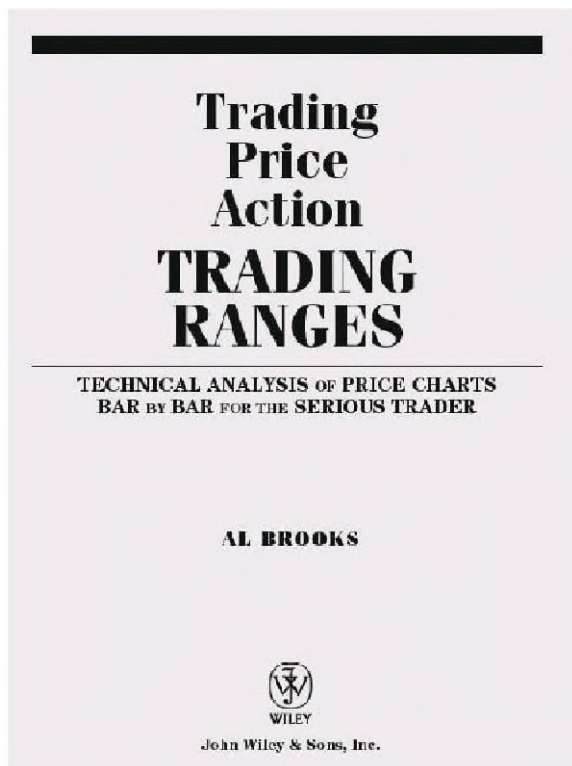
[Capítulo 30: realização de lucro e lucro Targets](#)

[Capítulo 31: Escala para dentro o para fora de um comércio](#)

[Capítulo 32: ficar prosa am ou fora da um comércio](#)
[Sobre o autor](#) [Sobre o índice de site](#)

Fundada em 1807, John Wiley & Sons é a mais antiga editora independente nos Estados Unidos. Com escritórios na América do Norte, Europa, Austrália e Ásia, Wiley está empenhada a nível mundial para o desenvolvimento e impressão de marketing e produtos e serviços eletrônicos para o conhecimento e compreensão profissional e pessoal de nossos clientes.

A série Wiley Trading apresenta livros para comerciantes que sobreviveram ao mercado sempre em mudança e prosperaram, alguns por sistemas reinventando, outros por voltar ao básico. Se um comerciante do principiante, profissional, ou em algum lugar no meio, esses livros irão fornecer o conselho e estratégias necessárias para prosperar hoje e no futuro.



© Copyright 2012 por Al Brooks. Todos os direitos reservados.

A primeira edição deste livro, intitulado *Reading Preço gráficos de banas por Bar: A Análise Técnica de preço de Ação para o Trader Sério*,
foi

publicado em 2009.

Publicado por John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.

Publicado simultaneamente no Canadá.

Todos os gráficos foram criados com TradeStation. © TradeStation Technologies, Inc. Todos os direitos reservados.

Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida, armazenada em um sistema de recuperação ou transmitida de qualquer forma ou por qualquer meio, eletrônico, mecânico, fotocópia, gravação, digitalização, ou de outra forma, exceto conforme permitido ao abrigo da secção 107 ou 108 de 1976 United States Copyright Act, sem qualquer autorização prévia por escrito do editor, ou autorização, mediante o pagamento da taxa apropriada por cópia ao Copyright Clearance Center, Inc., 222 Rosewood drive, Danvers, MA 01923, (978) 750-8400, fax (978) 646-8600, ou na web em www.copyright.com. Pedidos para o Publisher para a permissão deve ser endereçada ao Departamento de Permissões, John Wiley & Sons, Inc., 111 River Street, Hoboken, NJ 07030,

(201) 748-6011, Fax (201) 748-6008,

Limite de Responsabilidade / Isenção de Garantia: Embora o editor e autor usaram seus melhores esforços na preparação deste livro, eles não fazem nenhuma representação ou garantia com relação à exatidão ou completude do conteúdo deste livro e se isentam especificamente quaisquer garantias implícitas de comercialização ou adequação a um propósito particular. Nenhuma garantia pode ser criado ou estendido por representantes de vendas ou materiais de vendas escritos. Os conselhos e estratégias contidas neste documento pode não ser adequado para sua situação. Você deve consultar com um profissional se necessário. Nem a editora nem o autor será responsável por qualquer perda de lucro ou quaisquer outros danos comerciais, incluindo, mas não limitado a

especiais, incidentais, consequentes ou outros danos.

Para informações gerais sobre nossos outros produtos e serviços ou para suporte técnico, entre em contato com o nosso Departamento de Atendimento ao Cliente dentro dos Estados Unidos em (800) 762-2974, fora dos Estados Unidos em (317) 572-3993 ou fax (317) 572-4002.

Wiley também publica seus livros em uma variedade de formatos eletrônicos. Algum conteúdo que aparece na impressão pode não estar disponível em livros eletrônicos. Para

Biblioteca do Congresso Dados Catalogação na publicação:

Brooks, Al, 1952-

preço de negociação ação varia: análise técnica dos gráficos de preços bar por bar para o grave trader/ Al Negociação "A primeira edição deste Brooks.

p. cm. - (A série negociação Wiley)

livro intitulado, Leitura gráficos de preços bar por bar: a análise técnica da ação do preço para o comerciante sério, foi publicado em

2009 "TP verso.

Inclui o índice.

ISBN 978-1-118-06667-6 (pano); ISBN 978-1-118-17231-5 (EBK);

ISBN 978-1-118-17232-2 (EBK); ISBN 978-1-118-17233-9 (EBK)

1. Estoque-preços-gráficos, diagramas, etc. I. Brooks, Al, 1952- Leitura gráficos de preços bar por bar. II. Titulo.

HG4638.B757 2012 332.63'2042-DC23 2011029299

Gostaria de dedicar este livro a minha filha, Skylar Brooks, que é macia, doce, sensível, incrivelmente talentoso, confiando, e persistentemente esperançoso. Ela Wentz que o mundo seja um lugar melhora está fazendo muito mais do que o resto de nós para que isso aconteça.

Agradecimentos

Meu principal objetivo é apresentar uma série de livros completos sobre a ação do preço, e a maior preocupação entre os leitores foi o quão difícil o meu livro anterior, *Reading Preço gráficos de banas por Bar*, era ler. Estou profundamente grato de todos os comentários construtivos que os leitores têm fornecido e os dos participantes em meus webinars ao vivo diariamente. Muitos destes comentários foram incrivelmente perspicaz e eu

incorporei-los nesta edição atual. Também sou grato a todos os comerciantes que estiveram no meu quarto de negociação ao vivo, porque eles me deram a oportunidade de dizer coisas repetidamente até que eu pudesse articular claramente o que estou vendo e fazendo. Eles também têm muitas perguntas que me ajudaram a encontrar as palavras para se comunicar de forma mais eficaz, e eu ter colocado essas palavras nestes livros.

Eu gostaria de dar um especial agradecimento a Victor Brancale, que passou longas horas de revisão dos manuscritos e fornecendo centenas de edições muito úteis e sugestões, e para Robert Gjerde, que construiu e administra o meu site e me deu um feedback sincero sobre o sala de chat e do website. Finalmente, quero agradecer Ginger Szala, o Director Editorial Grupo de *Futuros* revista, por me dar oportunidades contínuas para publicar artigos e falar em webinars, e por me dar regularmente conselhos muito úteis sobre como se tornar mais envolvido com a comunidade comercial.

Lista de termos utilizados no presente Livro

Todos esses termos são definidos de uma forma prática para ser útil para os comerciantes e não necessariamente na forma teórica muitos vezes descrito por técnicos. **Sempre** Se você tem que estar no mercado em todos os momentos, seja longa ou curto, este é o que o seu posição atual é (sempre no tempo ou sempre em suma). Se em algum momento você é forçado a decidir entre o início de um longo ou um curto comércio e está confiante em sua escolha, então o mercado está em sempre em modo naquele momento. Quase todos estes comércios exigem um aumento na direção da tendência antes de os comerciantes vão ter confiança. **BARBWARE** A faixa de negociação de três ou mais barras que em grande parte se sobrepõem e um ou mais é um doji. É um tipo de faixa de negociação apertada com caudas proeminentes e muitas vezes relativamente grandes bares.

bar pullback Em uma ascensão, uma retração bar é um bar com uma baixa abaixo da mínima da barra antes. Em uma desaceleração, é uma barra com um elevado acima da barra que antes.

suportar reversão A mudança na tendência de cima para baixo (a tendência de urso).

soprado conta Uma conta que suas perdas foram reduzidas para níveis inferiores aos requisitos mínimos de margem fixada por seu corretor, e você não terá permissão para colocar um comércio, a menos que você depositar mais dinheiro.

fuga O alto ou baixo da barra atual se estende para além algum preço antes de importância, como um balanço alto ou baixo, a alto ou baixa de qualquer bar antes, uma linha de tendência, ou um canal de tendência.

bar fuga (ou barra de fuga) bar Um que cria uma fuga. É geral mente uma forte barra de tendência. **Modo de fuga** Uma instalação onde uma fuga em qualquer direção deve ter follow-through.

fuga pullback Uma pequena retração de um a cerca de cinco bares que ocorre dentro de alguns bares após uma fuga. Desde que você vê-lo como um recuo, você está esperando a fuga para retomar e a retirada é uma configuração para essa retomada. Se em vez você pensou que a fuga seria um fracasso, você não usaria o termo *retração* e, em vez veria a retirada como uma fugá falhou. Por exemplo, se houve uma fuga de cinco bar acima de uma linha de tendência de urso, mas você acredito que a tendência urso iria continuar, você estaria considerando curto-circuito esto bandeira do urso e não olhando para comprar uma retirada imediatamente após ele estourou para o lado negativo.

teste de fiiga de uma retração de fuga que se aproxime do preço de entrada original para testar um ponto de equilíbrio. Pode ultrapassar ou pelo undershoot alguns carrapatos. Ele pode ocorrer dentro de um bar ou dois de entrada ou depois de um movimento prolongado ou mesmo 20 ou mais barras mais tarde. **Reversão touro** uma mudança na tendência de uma tendência de baixa para uma tendência de alto (a tendência de subida).

pressão de compra fortes touros estão afirmando si e sua compra é criar barras de tendência de subida, bares com caudas nos fundos, e de dois bar reversões de touro. O efeito é cumulativo e, geral mente, é eventualmente seguida por preços mais elevados.

vela Uma representação plano de ação do preço em que o corpo é a área entre a abertura ou fechamento. Se o próximo está acima do aberto, é uma vela touro e é mostrado como branco. Se estiver abaixo, é uma vela urso e é preto. As linhas acima e abaixo são chamados caudas (alguns técnicos chamam de mechas ou sombras). **Tipo de gráfico** Uma linha, bar, vela, volume, carrapato, ou outro tipo de gráfico.

clímax Um movimento que tem ido longe demais e agora inverteu a direção para um intervalo de negociação ou uma tendência oposto. **A** maioria dos ápices terminar com ultrapassagens canal de tendência e reversões, mas a maioria dessas reversões resultar em faixas de negociação e não uma tendência oposto. **Reveses** Um comércio ou configuração que é na direção oposto da tendência atual (a atual direção sempre-in). Isto é uma estratégia perdedora para a maioria dos operadores, uma vez que o risco é geralmente pelo menos too grande como a recompensa e a probabilidade raramente é suficientemente elevada para fazer equação do comerciante favorável.

reveses couro cabeludo Um comércio tomadas na crença de que há mais para ir na tendência, mas que um pequeno recuo é devido; você entra em contra-tendência para capturar um pequeno lucro como a pequena retração está se fúrmando. Isso geralmente é um erro e deve ser evitado. **Day Trade** Um comércio onde o i ntent é para sair no dia de entrada.

probabilidade direcional A probabilidade de que o mercado se moverá para cima ou para baixo de qualquer número de carrapatos antes que ele atinja um certo número de tiques no sentido oposto. Se você está olhando para um movimento equidistante cima e para baixo, ela gira em torno de 50 por cento na maioria das vezes, o que significa que há uma chance de 50-50 que o mercado irá mover-se por X carrapatos antes que ele se move para baixo X carrapatos, e uma 50-50 chance de que ele irá mover para baixo X carrapatos antes que ele se move para

cimaXcarrapatos.

Doji Uma vela com um corpo pequeno ou nenhum corpo em tudo. Em um gráfico de 5 minutos, o corpo seria apenas um ou dois carrapatos; mas em um gráfico diário, o corpo pode ser de 10 ou mais carrapatos e ainda aparecem quase inexistente. Nem os touros, nem os ursos controlar o bar. Todos os bares são ou barras de tendência ou barras nontrend, e aquelas barras nontrend são chamados dojis.

duplo fundo Uma formação gráfico no qual a baixa da barra atual é quase o mesmo que a baixa de um baixo balanço prévio. Que a baixa prévia pode ser apenas um bar mais cedo ou mais 20 ou mais barras anteriormente. Ele não tem que estar na mínima do dia, e normal mente forma em bandeiras touro (a bandeira de fundo duplo touro).

dupla bandeira touro inferior Uma pausa ou a bandeira touro em uma tendência de subida que tem dois pontos para baixo para em torno do mesmo preço e, em seguida, inverte para trás em uma tendência de subida.

duplo fundo pullback A configuração buy composto por um duplo fundo seguido por uma retirada profunda que forma uma maior baixa, **topo duplo** Uma formação gráfico em que a alta do bar atual é aproximadamente o mesmo que o alto de um elevado antes swing. Que a alta prévia pode ser apenas um bar mais cedo ou mais 20 ou mais barras anteriormente. Ele não tem que estar no alto do dia, e normalmente forma em bandeiras urso (uma bandeira topo duplo urso).

dupla bandeira do urso topo A pausa ou bandeira do urso em uma tendência de urso que tem dois picos de até cerca o mesmo preço e, em seguida, reverte de volta para uma tendência de urso.

topo duplo pullback A configuração sell composto de um topo duplo seguido por uma retirada profunda que forma uma alta menor.

anseia início comerciantes que compram como uma barra de sinal touro está se formando em vez de esperar por ele para fechar e, em seguida, entrar em uma parada de compra em um tick acima de sua alta.

calções primeiros comerciantes que vendem como uma barra de sinal urso está se formando em vez de esperar por ele para fechar e, em seguida, entrar em uma parada sell em um tick abaixo do seu baixo.

borda Uma configuração com a equação de um comerciante positivo. O comerciante tem uma vantagem matemática se ele negocia a instalação. As bordas são sempre pequena e fugaz, porque eles precisam de alguém do outro lado, eo mercado está cheio de comerciantes inteligentes que não vai permitir que uma vantagem para ser grande e persistente.

EMA Ver *média móvel exponencial (EMA)*. **Entrada bar** O bar durante o qual o comércio está inserido.

média móvel exponencial (EMA) Os gráficos nestes livros usam a 20 bar média móvel exponencial, mas qualquer média móvel pode ser útil.

desvanece Para colocar um comércio na direção oposta da tendência (por exemplo, a venda de uma fuga touro que você espera a falhar e para baixo reverso), **falha falhado** Uma falha que folha, retomando na direção da fuga original, e, portanto, uma fuga puxar. Uma vez que é um segundo sinal, que é mais fiável. Por exemplo, se houver uma fuga acima de uma foixa de negociação e bar após a fuga é uma barra de reversão urso, se as operações de mercado inferiores a esse bar, a fuga folhou. Se o mercado, em seguida, negocia acima da alta de um bar antes nos próximos bares, a fuga não folhou e agora a fuga está a retornar. Isto significa que a fuga não se tomou uma bandeira touro pequeno e apenas um pullback da fuga.

falha (um movimento falhou) um movimento onde o stop de proteção é atingida antes do lucro de um cambista é garantido ou antes de o objetivo do comerciante é atingida, geral mente levando a um movimento na direção oposta, com os comerciantes presos são forçados a sair em uma perda. Atualmente, alvo de um cambista na Emini de quatro carrapatos geral mente requer um movimento de seis carrapato e um alvo no QQQde 10 carrapatos geralmente requer um movimento de 12 centavos. **Falsa** Falha, folha.

fracasso de cinco tick Um comércio no Emini que atinge cinco carrapatos além da barra de sinal e, em seguida, inverte. Por exemplo, uma fuga de uma bandeira touro corre cinco carrapatos, e uma vez que o bar fecha, o próximo bar tem um baixo que é mais baixo. A maioria dos pedidos de limite para ter um lucro de um ponto não seria suficiente para ficar cheia desde que um movimento geralmente tem que ir um carrapato para além da ordem antes de ser preenchido. Muitas vezes, é uma configuração para um comércio na direção oposta. **Plana** Refere-se a um comerciante que não está segurando todas as posições.

sig-through Após o movimento inicial, como uma fuga, é uma ou mais barras que se estendem movimento. Traders gostaria de verfollow-through no próximo bar e sobre os vários bares depois disso, esperando por uma tendência onde eles têm a fazer mais lucro.

sig-through bar Um bar que cria follow-through após a barra de entrada; é geralmente o próximo bar, mas, por vezes, forma um par de barras posteriores, **fractal** Cada padrão é um fractal de um padrão em um gráfico de intervalo de tempo maior. Isto significa que cada padrão é um padrão micro em um período de tempo maior e cada padrão de micro é um padrão normal em um período de tempo menor.

gap Um espaço entre duas barras de preços no gráfico. Uma folga de abertura é uma ocorrência comum e está presente se a abertura da primeira barra de hoje é para além da alta ou baixa da barra antes (a última barra de ontem) ou de todo o dia. A diferença média móvel está presente quando o baixo de uma barra está acima de uma média móvel plana ou cair, ou o alto de uma barra está abaixo da média móvel plana ou subindo. Lacunas tradicionais (foga, medição, e exaustão) em gráficos diários têm equivalentes intradia na forma de vários bares de tendência. **Barra de diferença** Veja *movendo média bar lacuna*.

gap reversão Uma formação em que a barra atual estende um carrapato além do bar antes de volta para o fosso. Por exemplo, se existe uma lacuna se aberta e a segunda barra do dia comercializa uma carraça abaixo a partir da primeira barra, esta é uma inversão lacuna.

HFT Veja *negociação de alta frequência (HFT)*.

maior alta Um alto balanço que é maior do que a anterior alta swing. **maior baixa** Um baixo balanço que é maior do que um balanço baixa anterior.

maior período de tempo (HTF) Um gráfico que cobre a mesma quantidade de tempo que o quadro atual, mas com menos barras. Por exemplo, em comparação com a sessão de dia 5 minutos gráfico Emini em um dia médio, exemplos de quadros gráficos maior tempo incluem um gráfico de 15 minutos, um gráfico de carrapato com 25.000 carrapatos por bar, e um gráfico de volume com 100.000 contratos por bar (cada um estas cartas geralmente tem menos de 30 bares em um dia médio, em comparação com os 81 bares no gráfico de 5 minutos).

negociação de alta frequência (HFT) Também conhecida como negociação algorítmica ou negociação caixa preta, é um tipo de negociação programa onde as empresas de colocar milhões de encomendas por dia em milhares de ações para os lucros do couro cabeludo tão pequenas quanto um centavo, ea negociação é baseado na análise estatística, em vez de fundamentos.

alta / baixa 1 ou 2 Ou um elevado 1 ou 2 ou um baixo 1 ou 2.

alta 1, 2, 3, ou 4 Um alto 1 é uma barra com um elevado acima da barra antes de touro uma bandeira ou perto da parte inferior de uma faixa de negociação. Se há, então, um bar com uma menor alta (que pode ocorrer um ou vários bares mais tarde), o próximo bar nesta correção cuja alta é acima da prévia bar de alta é uma alta 2. Terceiro e quarto ocorrências são um elevado 3 e 4. Um elevado 3 é uma variante touro bandeira cunha.

HTF Veja *maior período de tempo (HTF)*.

ii barras dentro consecutivos, em que a segunda está dentro do primeiro. No final de uma perna, é uma configuração de modo de fuga e pode se tornar uma bandeira ou uma configuração de reversão. Uma versão menos confiável é um "corpos somente II", onde você ignorar as caudas. Aqui, o segundo corpo está dentro do primeiro corpo, que está no interior do corpo antes que ele.

iii Três barras dentro em uma fileira, e um padrão um pouco mais confiável do que um ii.

dentro de bar Um bar com um alto que é igual ou inferior a alta do bar antes e um baixo que é igual ou superior a baixa da prévia bar.

instituição Também chamado o dinheiro esperto, pode ser um fundo de pensão, fundos de hedge, companhia de seguros, banco, corretor, grande comerciante individual, ou qualquer outra entidade que comercializa um volume suficiente para impactar o mercado. O movimento do mercado é o efeito cumulativo de muitas instituições colocar comércios, e uma única instituição por si só geralmente não pode mover-se um grande mercado por muito tempo. As instituições tradicionais colocar comércios com base em fundamentos, e que costumava ser o único determinante da direção do mercado. No entanto, as empresas HFT agora têm uma influência significativa sobre o movimento do dia desde a sua negociação gera actualmente a maior parte do volume do dia. Empresas HFT são um tipo especial de empresa institucional e sua negociação é baseada em estatísticas e não fundamentos. As instituições tradicionais determinar a direção e alvo, mas os matemáticos determinar o caminho que o mercado leva para chegar lá.

IOI Inside-fbra-dentro-três barras consecutivas onde a segunda Bar é um bar exterior, eo terceiro Bar é um bar no interior. Muitas vezes, é uma configuração de modo de fuga, onde um comerciante olha para comprar acima da barra de dentro ou vender abaixo dela.

borda A borda touro é uma pequena faixa de negociação com um fundo criado por duas ou mais barras com baixos idênticos; uma borda de urso é uma pequena faixa de negociação com um top criado por duas ou mais barras com elevações idênticas.

perna Uma pequena tendência que quebra uma linha de tendência de qualquertamanho; o termo é usado apenas quando há pelo menos duas pernas no gráfico. É uma tendência menor, que faz parte de uma tendência maior e pode ser um pullback (um movimento contra-tendência), um balanço em uma tendência ou em um mercado de lado, ou um movimento com tendência em uma tendência que ocorre entre quaisquer dois pullbacks dentro da tendência, **provável** Pelo menos **60** por cento de certeza.

longa A pessoa que compra uma posição em um mercado ou a própria posição real.

lote O tamanho da posição menor que podem ser negociados em um mercado. É uma parte quando se refere a ações e um contrato quando se refere a Emins ou outros futuros.

menor alta Um alto balanço que é menor do que a alta anterior swing. **baixa baixo** Um baixo balanço que é menor do que um balanço baixa anterior.

baixa 1,2, 3 ou 4 Abaixa 1 é um bar com uma baixa abaixo da barra antes de uma bandeira do urso ou perto do topo de uma faixa de negociação. Se há, então, um bar com uma maior baixa (pode ocorrer um ou vários bares mais tarde), o próximo bar nesta correção cuja baixo está abaixo da prévia bar de baixo é um baixo 2. Terceiro e quarto ocorrências são um baixo 3 e 4. um baixo 3 é uma variante bandeira do urso cunha.

grande linha de tendência Qualquer linha de tendência que contém a maior parte do preço da ação na tela e é normalmente desenhado com barras que são pelo menos 10 bares separados.

grande inversão de tendência Uma reversão de um touro para uma tendência de urso ou de uma tendência de urso para uma tendência de subida. A instalação deve incluir um teste do antigo extremo tendência depois de uma ruptura da linha de tendência.

meltdown Asell-offem um pico de urso ou um canal de urso apertado, sem retrocessos significativos e que se estende mais longe do que os fundamentos ditaria.

derreter-se um comício em um pico touro ou um canal touro apertado, sem retrocessos significativos e que se estende mais longe do que os fundamentos iria ditar, **micro** Qualquer padrão tradicional pode formar mais de um a cerca de cinco bares e ainda ser válida, embora facilmente esquecido. Quando se forma, é uma versão micro do padrão. Cada padrão de micro é um padrão tradicional em um gráfico de intervalo de tempo menor, e cada padrão tradicional é um padrão de micro em um gráfico de intervalo de tempo maior.

micro canal Um canal muito apertado, onde a maioria dos bares têm seus altos e baixos tocando a linha de tendência e, muitas vezes, também a linha canal de tendência. É a forma mais extrema de um canal apertado, e não tem pullbacks ou apenas uma ou duas pequenas pullbacks. **Micro fundo duplo** bares consecutivos ou quase consecutivos com baixos que estão perto do mesmo preço. **Micro topo duplo** bares consecutivos ou quase consecutivos com elevações que estão perto do mesmo preço.

gap de medição micro Quando a barra antes e bar após uma barra forte tendência não se sobrepõem, este é um sinal de força e muitas vezes leva a um movimento medido. Por exemplo, se há uma forte tendência de subida bar eo baixo da barra após ele for igual ou superior a alta do bar, antes disso, o ponto médio entre o baixo e que é o gap de medição micro.

micro linha de canal de tendência Uma linha de canal de tendência traçada entre os altos e baixos de três a cinco bares consecutivos.

linha de tendência micro fuga Uma linha de tendência em qualquer período de tempo que é traçada através de dois a cerca de 10 bares onde a maioria dos bares tocam ou estão perto da linha de tendência, e, em seguida, um dos bares tem um falso rompimento através da linha de tendência. Este falso rompimento configura uma entrada com tendência. Se ele falhar dentro de um bar ou dois, então há geralmente um comércio contra a tendência.

dinheiro parar Uma parada com base em uma quantidade fixa do dólar ou o número de pontos, como dois pontos no Eminis ou um dólar em um estoque, **média móvel** Os gráficos neste livro usar um 20-bar média móvel exponencial, mas qualquer média móvel pode ser útil. **movendo bar média do gap (barra de diferença)** Um barque não toca a média móvel. O espaço entre a barra e a média móvel é a lacuna. O primeiro pullback em uma tendência forte que resulta em uma barra de diferença de média móvel é geralmente seguido por um teste de extrema da tendência. Por exemplo, quando há uma tendência de subida forte e há um pullback que finalmente tem um bar com uma alta abaixo da média móvel, esta é muitas vezes uma configuração de compra para um teste da alta da tendência.

nidificação Às vezes, um padrão tem uma versão menor de um padrão comparável "aninhados" dentro dele. Por exemplo, é comum para o ombro direito de uma cabeça e ombros topo para ser uma pequena cabeça e ombros superior ou um topo duplo.

notícias informação inútil gerado pelos meios de comunicação com o único propósito de venda de publicidade e ganhar dinheiro para a empresa de mídia. Isto é

alheios à negociação, é impossível avaliar, e deve ser sempre ignorado,

oio fora-dentro-fora, um bar externo, seguido de um bar no interior, seguido de um bar exterior,

oo Fora-fora, um bar externo seguido de um bar exterior maior,

abertura de reversão A reversão na primeira hora ou assim do dia.

bar exterior Um bar com um alto que está acima ou no alto da barra antes e um baixo que é abaixo da mínima da barra antes, ou um bar com uma baixa que está abaixo ou no limite inferior da barra antes e uma alta que está acima da alta do bar antes, **exterior para baixo bar** um bar exterior com um fim abaixo de sua aberto, **exterior bar** um bar exterior com um fim acima da sua aberto.

superação O mercado ultrapassa um preço antes de importância como um ponto de balanço ou uma linha de tendência.

pausar bar Um barque não se estende a tendência. Em uma tendência de subida, uma barra de pausa tem um elevado que é igual ou abaixo da barra antes, ou uma pequena barra com um

alta que só é um carrapato ou assim maior do que a barra anterior, quando a barra anterior é um forte bar tendência de subida. É um tipo de recuo.

pip Uma marca no mercado de divisas (forex). No entanto, alguns fornecedores de dados fornecer cotações com uma casa decimal extra, que deve ser

ignorado.

pressão sobre OS longs Em uma tendência touro, touros adicionar às suas longs como em um pico de touro e como o mercado irrompe para uma nova alta, porque eles esperam outra perna até cerca de um movimento medido.

pressão sobre os calções Em uma tendência urso, ursos adicionar aos seus calções em um pico de urso e como o mercado irrompe para uma nova baixa, porque eles

esperar outra perna para baixo para cerca de um movimento medido.

ação do preço Qualquer mudança no preço em qualquer tipo de gráfico ou período de tempo.

probabilidade A chance de sucesso. Por exemplo, se um comerciante olha para os mais recentes 100 vezes uma determinada configuração levaram a um comércio e descobre que levou a um comércio lucrativo 60 vezes, então isso indicaria que a instalação tem cerca de uma probabilidade de 60 por cento de sucesso. Há muitas variáveis que nunca pode ser total mente testados, então probabilidades são apenas

aproximações e às vezes pode ser muito enganador. **Provavelmente** Pelo menos **60** por cento de certeza.

pullback uma pausa ou reverses movimento temporário que é parte de uma tendência, swing, ou perna e não retroceder para além do início da tendência, swing, ou pema. É uma pequena faixa de negociação onde os comerciantes esperam que a tendência para retomar em breve. Por exemplo, um pullback urso é um lado para movimento ascendente em uma tendência de urso, balanço, ou a pema que será seguido por pelo menos um teste do baixo antes. Ele pode ser tão pequeno como um movimento de um tick acima da alta do bar antes ou pode até mesmo ser uma pausa, como um bar no interior.

pullback bar Um bar que inverte o bar antes por pelo menos um carrapato. Em tendência de alta, é um bar com uma baixa abaixo da barra antes. **Razoável** Uma configuração com a equação de um comerciante favorável.

reversão Uma mudança para um tipo oposto de comportamento. A maioria dos técnicos usam o termo para significar uma mudança de uma tendência de subida a uma tendência de urso ou de uma tendência de urso para uma tendência de subida. No entanto, o comportamento faixa de negociação é oposta à tendência de comportamento, por isso, quando uma tendência torna-se uma faixa de negociação, isso também é uma inversão. Quando uma faixa de negociação torna-se uma tendência, é uma reversão, mas é geralmente chamado de fuga.

reversão bar Uma barra de tendência na direção oposta da tendência. Quando uma componente de urso está a inverter-se, uma barra de reversão touro é um bar tendência de subida, e a descrição clássica inclui uma cauda na parte inferior e um fim acima do aberto e perto do topo. Uma barra de reversão urso é um bar tendência urso em uma pema touro, e a descrição tradicional inclui uma cauda na parte superior e um fim abaixo aberto e perto do fundo.

recompensar o número de tiques que um comerciante espera fazer a partir de um comércio. Por exemplo, se o comerciante sai com uma ordem de limite a uma meta de lucro, é o número de tiques entre o preço de entrada ea meta de lucro.

arriscar O número de carrapatos em preço de entrada de um operador de um stop de proteção. É o mínimo que o comerciante vai perder se um comércio vai contra ele (derrapagem e outros fatores podem fazer o risco real maior do que o risco teórico).

arriscar fora Quando os comerciantes pensam que o mercado de ações vai cair, eles se tomam avessos ao risco, vender para fora de ações e moedas voláteis e transição para investimentos portos-seguros, como Johnson & Johnson (JNJ), Grupo Altria (MO), Procter & Gamble (PG), o dólar norte-americano, e ao franco suíço. **risco na** Quando os comerciantes pensam que o mercado de ações é forte, eles estão dispostos a assumir mais riscos e investir em ações que tendem a aumentar mais rapidamente do que o mercado em geral, e investir em mais moedas voláteis, como o dólar australiano ou a coroa sueca.

arriscada Quando equação do comerciante não é clara ou pouco favorável para um comércio. Ele também pode significar que a probabilidade de sucesso para um comércio é de 50 por cento ou menos, independentemente do risco potencial e recompensa.

couro cabeludo Um comércio que é encerrado com um pequeno lucro, geralmente antes que haja alguma retração. No Emini, quando o intervalo médio é de cerca de 10 a 15 pontos, um comércio do couro cabeludo geralmente é uma atividade comercial onde o objetivo é inferior a quatro pontos. Para o SPY ou ações, pode ser de 10 a 30 centavos. Para as unidades populacionais mais caras, pode ser de US \$ 1 a US \$ 2. Uma vez que o lucro é muitas vezes menor do que o risco, um comerciante tem que ganhar pelo menos 70 por cento do tempo, que é uma meta irreal para a maioria dos comerciantes. Os comerciantes devem levar comércio apenas quando a recompensa potencial é pelo menos tão grande como o risco, a menos que eles são extremamente qualificados.

cambista Um comerciante que principalmente o couro cabeludo para pequenos lucros, geralmente usando uma parada apertado, **lucro do cambista A** quantidade típica de lucro que um cambista seria alvo. **arranhar** um comércio que está perto de ponto de equilíbrio com ou um pequeno lucro ou uma perda.

segunda entrada Na segunda vez em poucos bares da primeira entrada, onde há uma barra de entrada com base na mesma lógica que a primeira entrada. Por exemplo, se uma fita acima de uma bandeira cunha touro falha e puxa de volta para uma bandeira de fundo duplo touro, este pullback configura um segundo sinal de compra para a bandeira cunha touro.

segunda movendo configuração média barra de diferença Se há uma primeira barra de média móvel lacuna e uma reversão em direção a média móvel não alcança a média móvel e, em vez do afastamento da média móvel continua, é a próxima inversão na direção da média móvel.

segundo sinal Na segunda vez em poucos bares do primeiro sinal onde há uma configuração com base na mesma lógica que o primeiro sinal, **pressão de venda** ursos fortes estão afirmando si e sua venda é a criação de barras de tendência urso, bares com caudas no topo e reversões urso de duas barras. O efeito é cumulativo e, geral mente, é eventual mente seguida por preços mais baixos.

configuração Um padrão de uma ou mais barras utilizados pelos comerciantes como base para colocar ordens de entrada. Se uma ordem de entrada está cheia, a última barra da configuração torna-se o nível de sinal. A maioria das configurações são apenas uma única barra.

raspada corpo Uma vela sem a cauda em uma ou ambas as extremidades. A top raspada não tem cauda, na parte superior e uma parte inferior raspada não tem cauda, na parte inferior. **Curta** como um verbo, para vender um estoque ou um contrato de futuros para iniciar uma nova posição (para não sair uma compra anterior). Como substantivo, uma pessoa que vende algo curto, ou a própria posição real.

encolhimento escadas Um padrão de escadas em que a fuga de mais recente é mais pequeno do que o anterior. É uma série de três ou mais elevações de tendências em uma tendência de subida ou baixos em uma tendência de urso onde cada fuga para um novo extremo é pelo menos carrapatos do que a fuga antes, indicando minguate momentum. Ele pode ser um padrão de três impulso, mas isso não tem que se assemelhar a uma cunha e pode ser qualquer série de grandes oscilações em uma tendência. **Sinal da barra** A barra imediatamente antes de a barra em que uma ordem de entrada está cheio (a barra de entrada). É o bar final de uma instalação. **Moldura menor tempo (STF)** Um

gráfico que cobre a mesma quantidade de tempo que o quadro atual, mas ter mais bares. Por exemplo, em comparação com a sessão de dia 5 minutos gráfico Emini em um dia médio, exemplos de quadros gráficos menor tempo incluem um gráfico de 1 minuto, um gráfico de carrapato com 500 ticks por bar, e um gráfico de volume com 1.000 contratos por bar (cada um estas cartas geral mente tem mais de 200 bares em um dia médio, em comparação com os 81 bares no gráfico de 5 minutos).

comerciantes inteligentes Consistentemente comerciantes rentáveis, que são geral mente de comércio grandes posições e são geralmente no lado direito do mercado, **espiga e canalizar** Uma fuga em uma tendência em que o follow-through é sob a forma de um canal onde o impulso é menor e há é negociação de dois lados ocorrendo.

escada Um impulso a um novo extremo em uma tendência faixa de negociação de tendência ou uma tendência canal ampla, onde há uma série de três ou mais tendências oscilações que se assemelha uma faixa de negociação inclinada e é mais ou menos contidos em um canal. Após a fuga, há um pullback fuga que remonta, pelo menos, um pouco na faixa de negociação prévia, que não é um requisito de outras faixas de negociação tendências. Duas vias de negociação está ocorrendo, mas um lado é em um pouco mais de controle, o que representa a inclinação.

STF Veja *menor período de tempo (STF)*.

touros fortes e carrega comerciantes institucionais e sua compra cumulativo e venda de determinar a direção do mercado.

sucesso Refere-se aos comerciantes atingir o seu objectivo. Sua meta de lucro foi alcançado antes da sua paragem de proteção foi atingido.

balançar Uma tendência menor que quebra uma linha de tendência de qualquer tamanho; o termo é usado somente quando há pelo menos dois no gráfico. Podem ocorrer dentro

uma tendência maior ou num mercado de lado.

balançar alta Um bar que se parece com um pico-se na carta e estende-se para além dos bares vizinhos. A sua elevada é igual ou superior ao da barra

antes e que da barra após ele.

balançar alto / baixo qualquer um balanço alta ou baixa swing.

Swing Low Um bar que se parece com um ponto baixo no gráfico e se estende para além dos bares vizinhos. A sua baixa é igual ou inferior que da barra

antes e que da barra após ele.

ponto de balanço Ou um balanço alta ou baixa swing.

comércio do balanço Para um comerciante do dia usando um gráfico intraday de curto prazo como a 5 minutos, é uma atividade comercial que dura mais de um couro cabeludo e que o comerciante vai realizar através de um ou mais pullbacks. Para um comerciante usando maior tempo de quadros gráficos, é um comércio que tem a duração de horas a vários dias. Normalmente, pelo menos, parte do comércio é realizada sem uma meta de lucro, uma vez que o comerciante está esperando por um movimento prolongado. A recompensa potencial é geralmente pelo menos tão grande como o risco. Comércios pequenos balanço são chamados escalpos por muitos comerciantes. No Emini, quando o intervalo médio é de cerca de 10 a 15 pontos, um comércio do balanço é geralmente uma atividade comercial onde o objetivo é quatro ou mais pontos.

testar Quando o mercado se aproxima de um preço antes de significância e pode ultrapassar ou undershoot o alvo. O termo *teste falhou* é usado para

significar coisas opostas por diferentes operadores. A maioria dos comerciantes acreditam que, se o mercado, em seguida, inverte, o teste foi bem sucedido, e se isso não acontecer eo movimento continua para além da área de teste, o teste falhou e uma fuga ocorreu.

três empurrões três altos do balanço onde cada balançar alta é geralmente mais elevada ou três pontos baixos do balanço onde cada Swing Low é geralmente menor. É comercializa o mesmo como uma cunha e deve ser considerada uma variante. Quando se faz parte de uma bandeira, o movimento pode ser principalmente horizontal e cada impulso não tem que se estender além o anterior. Por exemplo, em uma bandeira cunha touro ou qualquer outro tipo de triângulo, o segundo impulso para baixo pode estar em, acima ou abaixo da primeira, e a terceira para baixo impulso pode ser, acima ou abaixo ou o segundo ou o primeiro, ou ambos.

assinale A menor unidade de movimento de preços. Para a maioria das ações, é uma moeda de um centavo; de 10 anos do Tesouro dos EUA Futuros de nota, é 1 / 64th de um ponto; e para Eminis, é 0,25 pontos. Em cartas de escala e no tempo e tabelas de vendas, um carrapato é cada comércio que ocorre não importa o tamanho e até mesmo se não houver alteração de preço. Se você olhar para um tempo e vendas mesa, cada comércio é contado como um carrapato quando o software TradeStation gráficos cria um gráfico de carrapato.

apertado canal Um canal onde a linha de tendência e linha de canal de tendência estão próximos, e os retrocessos são pequenos e duram apenas um a três bares.

apertado faixa de negociação gama A negociação de duas ou mais barras com muita sobreposição nas barras e em que a maioria das inversões são muito pequenos para comércio rentável com as entradas de parada. Os touros e os ursos estão em equilíbrio.

tempo enquadrar O período de tempo contidos em uma barra no gráfico (um quadro de tempo de 5 minutos é feita de barras que fecham a cada cinco minutos). Também pode se referir a bares não com base no tempo, tais como aqueles baseados em volume ou o número de tiques

negociados. **Negociáveis** Uma configuração que você acredita que tem uma chance razoável de que conduza ao lucro, pelo menos, um cambista.

equação do comerciante Para tirar um comércio, você deve acreditar que a probabilidade de sucesso vezes a recompensa potencial é maior do que a probabilidade de tempos de falha do risco. Você define a recompensa e risco, porque a recompensa potencial é a distância à sua meta de lucro e o risco é a distância até a sua paragem. A dificuldade em resolver a equação é atribuir um valor à probabilidade, que nunca pode ser conhecido com certeza. Como orientação, se você estiver incerto, suponha que você tem uma chance de 50 por cento de ganhar ou perder, e se você está confiante, suponha que você tem uma chance de 60 por cento de ganhar e uma chance de 40 por cento de perder.

faixa de negociação O requisito mínimo é uma única barra com um intervalo que é em grande parte sobreposto pelo bar antes. É movimento lateral e nem o touro nem os ursos estão no controle, embora um lado é muitas vezes mais forte. Muitas vezes, é um pullback numa tendência onde o recuo duro tempo suficiente para perder a maior parte de sua certeza. Em outras palavras, os comerciantes tornaram-se incertas sobre o sentido da fuga, a curto prazo, e que o mercado vai ter repetido tentativas de fuga cima e para baixo que irá falhar. Ele irá normalmente em última análise, sair na direção da tendência, e é um pullback em um gráfico de intervalo de tempo maior.

arrastando uma parada Como o comércio toma-se cada vez mais rentáveis, os comerciantes, muitas vezes, mover, ou triha, o stop de proteção para proteger mais de seus lucros aberto. Por exemplo, se eles são longos em uma tendência de subida, cada vez que o mercado se move para uma nova alta, que pode elevar o stop de proteção para logo abaixo da mais recente maior baixa.

armadilha Uma entrada que reverte imediatamente para a direção oposta antes de meta de lucro de um cambista é atingido, prendendo os comerciantes em sua nova posição e, finalmente, forçando-os a cobrir em uma perda. Ele também pode assustar os comerciantes fora de um bom comércio.

preso em um comércio Um comerciante com uma perda aberto em um comércio que não resultou em lucro de um cambista, e se houver uma retração além das barras de entrada ou de sinais, o comerciante provavelmente vai sair com uma perda.

preso fora de um comércio Um recuo que assusta um comerciante para sair de um comércio, mas em seguida, o pullback falhar. O movimento retoma rapidamente na direção do comércio, o que torna difícil emocionalmente para o comerciante para voltar ao preço pior do que está agora disponível. O comerciante terá que perseguir o mercado.

tendência Uma série de mudanças de preços que são ou na sua maioria (uma tendência de subida) ou para baixo (a tendência de urso). Existem três versões vagamente definidas menores: balanços, pernas e retrocessos. Um gráfico irá mostrar apenas uma ou duas grandes tendências. Se existem mais, um dos outros termos é mais apropriado.

tendência bar Um bar com um corpo, o que significa que o encerramento foi acima ou abaixo a céu aberto, o que indica que existe pelo menos um movimento de preços menores.

canaleta tendência linha Uma linha na direção da tendência atraídos mas no lado oposto das barras em comparação com uma linha de tendência. A linha do canal tendência de subida está acima das elevações e subindo para a direita, e uma linha de canal de tendência de urso está abaixo dos pontos baixos e caindo para a direita. **Linha de canal de tendência de superação** uma ou mais barras penetrantes uma linha de canal de tendência.

linha de canal de tendência undershoot Um bar se aproxima de uma linha de canal de tendência, mas o mercado inverte longe da linha sem atingir ou penetrar.

tendência do aberta Uma tendência que começa no primeiro ou um dos primeiros bares do dia e se estende por muitos bares sem um pullback, eo início da tendência permanece como um dos extremos do dia, para tanto, se não todos o dia.

trending fecha Três ou mais barras onde os fechamentos são tendências. Em uma tendência de subida, cada um perto está acima do próximo prévio e de uma tendência urso, cada próximo é menor. Se o padrão se estende por muitos bares, pode haver um ou dois bares onde os fechamentos não são tendências. **Tendendo altos e baixos** A mesma tendência se fecha, exceto com base nos altos e baixos das barras.

trending balança Três ou mais oscilações, onde os altos e baixos do balanço são tanto maiores do que as elevações anteriores balanço e baixos (trending balanços touro), ou ambos (trending balanços bear) mais baixos.

tendências de negociação varia Dois ou mais faixas de negociação separados por uma fuga.

linha de tendência Uma linha traçada na direção da tendência; ele está inclinado para cima e é por baixo das barras em uma tendência de subida, e está inclinado para baixo e está acima das barras em uma tendência de urso. Na maioria das vezes, ela é construída a partir de qualquer altos swing ou baixos do balanço, mas pode ser baseada em regressão linear ou apenas um melhor ajuste (eyeballing).

inversão da tendência Uma mudança de tendência de cima para baixo ou de baixo para cima, ou de uma tendência para uma faixa de negociação.

20 movendo diferença média de barras Vinte ou mais barras consecutivas que não tocaram a média móvel. Uma vez que o mercado finalmente toca a média móvel, que normalmente cria uma configuração para um teste de extrema da tendência.

undershoot As abordagens de mercado, mas não chega a um preço antes de importância como um ponto de balanço ou uma linha de tendência.

improvável No máximo 40 por cento certo.

irrazoável Uma configuração com a equação de um comerciante desfavorável,

normalmente , pelo menos, 60 por cento determinado.

aspirar Um vácuo de compra ocorre quando os ursos fortes acreditam que o preço em breve será maior para que eles esperem para curto até que ele atinja algum imã acima do mercado. O resultado é que existe um vácuo que aspira o mercado rapidamente até ao imã sob a forma de uma ou mais barras tendência de subida. Uma vez lá, os ursos fortes vender de forma agressiva e transformar o mercado para baixo. Um vácuo de venda ocorre quando os touros fortes acreditam que o mercado irá em breve ser menor assim que esperar para comprar até que caia a algum imã abaixo do mercado. O resultado é que existe um vácuo que aspira o mercado para baixo rapidamente para o imã sob a forma de uma ou mais barras de tendência de urso. Uma vez lá, os touros fortes compra agressiva e transformar o mercado de volta.

cunha Tradicional mente, um movimento de três impulso com cada impulso ampliando ainda mais ea linha de tendência e linha de canal de tendência pelo menos convergentes minimamente, criando um triângulo ascendente ou descendente com uma forma de cunha. Para um comerciante, a forma de cunha aumenta as chances de uma negociação bem sucedida, mas qualquer padrão de três-push comercializa como uma cunha e pode ser considerado um. Uma cunha pode ser um padrão de reversão ou de um pullback numa tendência (um touro ou bandeira do urso).

cunha flag A forma de cunha, ou recuo de três-push em uma tendência, como uma alta de 3 em uma tendência de subida (um tipo de bandeira touro) ou um baixo 3 em uma tendência de urso (um tipo de bandeira do urso). Uma vez que é uma configuração com tendência, entrar no primeiro sinal.

cunha reversão A cunha que está a inverter a tendência de subida em uma tendência de urso ou uma tendência urso em uma tendência de subida. Uma vez que é contra-tendência, a menos que seja muito forte, é melhor tomar um segundo sinal. Por exemplo, se há uma tendência de urso e, em seguida, uma cunha descendente, esperar por uma fuga acima deste potencial inferior cunha e, em seguida, tentar comprar um recuo para uma baixa superior.

com tendência Refere-se a um comércio ou uma configuração que está na direção da tendência predominante. Em geral, a direção do sinal gráfico mais recente 5 minutos deve ser assumida como sendo a direção de tendência. Além disso, se a maioria dos últimos 10 ou 20 bares estão acima da média móvel, configurações de tendência e comércios são susceptíveis do lado da compra.

Há uma razão pela qual não há outro livro abrangente sobre a ação do preço escrito por um comerciante. Leva milhares de horas, ea recompensa financeira é escassa comparada com a da negociação. No entanto, com as minhas três meninas agora afastado na escola grad, eu tenho um vazio para encher e isso tem sido um projeto muito g ratifica nte. I original mente planejado em atualizar a primeira edição do *Reading Preço gráficos de barras por Bar* (John Wiley & Sons, 2009), mas, como eu entrei, eu decidi, em vez de entrar em grandes detalhes sobre como visualizar e os mercados comerciais. Estou metaforicamente ensiná-lo a tocar violino. Tudo que você precisa saber para fazer a vida com isso é nesses livros, mas é até você para passar as horas incontáveis de aprendizagem seu comércio. Depois de um ano de responder a milhares de perguntas dos comerciantes no meu site em www.brooksDriceaction.com. Eu acho que eu tenho maneiras encontradas para expressar minhas idéias muito mais claramente, e esses livros deve ser mais fácil de ler do que aquele. O livro anterior focada na ação do preço leitura, e esta série de livros em vez disso é centrado sobre como usar a ação do preço para os mercados comerciais. Desde que o livro cresceu para mais de quatro vezes tantas palavras quanto o primeiro livro, John Wiley & Sons decidiu dividi-lo em três livros separados. Este primeiro livro abrange conceitos básicos de ação do preço e tendências. O segundo livro é sobre faixas de negociação, gerenciamento de pedidos, e a matemática da negociação, eo último livro é sobre a inversão dessas tendências, a troca do dia, gráficos diários, opções e as melhores configurações para todos os prazos. Muitos dos gráficos também estão em *Reading Preço gráficos de barras pelo bar*, mas a maioria foram atualizados e a discussão sobre os gráficos também tem sido em grande parte reescrita. Apenas cerca de 5 por cento dos 120.000 palavras desse livro estão presentes nas 570.000 palavras nesta nova série, para que os leitores vão encontrar pouca duplicação.

Meus objetivos ao escrever esta série de três livros são para descrever a minha compreensão de por que os comércios cuidadosamente selecionados oferecem proporções grandes de risco / recompensa, e de apresentar formas de lucrar com as configurações. Eu estou apresentando material que eu espero que seja interessante para os comerciantes profissionais e estudantes na escola de negócios, mas também espero que até mesmo os comerciantes começando vai encontrar algumas idéias úteis. Todo mundo olha para gráficos de preços, mas geralmente apenas brevemente e com um objetivo específico ou limitado. No entanto, cada carta tem uma incrível quantidade de informação que pode ser usada para fazer negócios rentáveis, mas muito do que pode ser utilizada de forma eficaz somente se os comerciantes gastar tempo para compreender cuidadosamente o que cada barra no gráfico é dizer-lhes sobre o que o dinheiro institucional está fazendo .

Noventa por cento ou mais de todas as negociações em grandes mercados é feito por instituições, o que significa que o mercado é simplesmente um conjunto de instituições. Quase todos são rentáveis ao longo do tempo, e os poucos que não são logo sair do negócio. Desde instituições são rentáveis e eles são o mercado, cada comércio que você toma tem um comerciante rentável (a parte da coleção das instituições), tendo o outro lado de seu comércio. Nenhum negócio pode ter lugar sem uma instituição disposta a assumir um lado e outro disposto a tomar o outro. Os comércios de pequeno volume feitas por indivíduos só pode ter lugar se a instituição está disposta a assumir o mesmo comércio. Se você quiser comprar a um determinado preço, o mercado não vai chegara esse preço, a menos que uma ou mais instituições também querem comprara esse preço. Você não pode vender a qualquer preço, a menos que uma ou mais instituições estão dispostos a vender lá, porque o mercado só pode ir a um preço onde existem instituições dispostas a comprar e outros dispostos a vender. Se o Emini está em 1.264 e você são longos, com uma paragem de venda de proteção em 1262, a sua paragem não pode ser atingido a menos que haja uma instituição que também está disposto a vender em 1262. Isto é verdade para praticamente todos os comércios.

Se você comércio 200 contratos Emini, então você está negociando o volume institucional e são efetivamente uma instituição, e às vezes você vai ser capaz de mover o mercado um carrapato ou dois. A maioria dos comerciantes individuais, no entanto, não têm capacidade de movimentar o mercado, não importa quão estupidamente eles estão dispostos a negociar. O mercado não será executado suas paradas. O mercado pode testar o preço onde o seu stop de proteção é, mas não tem nada a ver com a sua paragem. Só vai testar esse preço, se uma ou mais instituições acreditam que é financeiramente sólida para vender lá e outras instituições acreditam que é rentável para comprar lá. Em cada escala, existem instituições de compra e de outras instituições de venda, e todos os sistemas que vão fazer dinheiro colocando esses comércios comprovada. Você deve sempre

estar negociando na direção da maioria dos dólares institucionais porque controlam onde o mercado está indo.

No final do dia, quando você olha para uma cópia impressa do gráfico do dia, como você pode dizer que as instituições fez durante o dia? A resposta é simples: sempre que o mercado subiu, o volume de dinheiro institucional estava comprando, e sempre que o mercado caiu, mais dinheiro foi para venda. Basta olhar para qualquer segmento do gráfico onde o mercado subiu ou para baixo e estudar cada bar, e em breve você vai notar muitos padrões repetitivos. Com o tempo, você vai começar a ver esses padrões se desdobram em tempo real, e que lhe dará confiança para colocar seus negócios. Alguns de o preço da ação é sutil, tão estar aberto a todas as possibilidades. Por exemplo, às vezes, quando o mercado está trabalhando superior, um bar serão negociadas abaixo do ponto baixo da barra antes, mas a tendência continua superior. Você tem que assumir que o dinheiro estava comprando no e abaixo do ponto baixo de que a barra anterior, e que é também o que muitos comerciantes experientes estavam fazendo. Eles compraram exatamente onde os comerciantes fracos deixar-se ficar parado fora com uma perda ou onde outros comerciantes fracos em curto-circuito, acreditando que o mercado estava começando a vender. Uma vez que você se sentir confortável com a ideia de que as tendências fortes, muitas vezes têm pullbacks e muito dinheiro está comprando-los em vez de vendê-los, você estará em uma posição para fazer algumas grandes comércio que você pensou que anteriormente eram exatamente a coisa errada a fazer. Não pensar muito sobre isso. Se o mercado está subindo, as instituições estão comprando constantemente, mesmo nos momentos em que você acha que você deve parar de se fora de sua longa com uma perda. Seu trabalho é seguir o seu comportamento e não usar muita lógica para negar o que está acontecendo bem na frente de você. Não importa se parece contra-intuitivo. Tudo o que importa é que o mercado está indo para cima e, portanto, as instituições são predominantemente compra e assim se você.

As instituições são geralmente considerados como sendo dinheiro esperto, o que significa que eles são inteligentes o suficiente para ganhar a vida negociação e que o comércio de um grande volume a cada dia. A televisão ainda usa o termo *instituição* para se referir às instituições tradicionais, como os fundos de investimento, bancos, corretoras, seguradoras, fundos de pensão e fundos de hedge; essas empresas usado para contabilizar a maior parte do volume, e principalmente o comércio em fundamentos. Sua negociação controla a direção do mercado em gráficos diários e semanais e um monte de grandes oscilações intraday. Até uma década ou mais atrás, a maioria das decisões comerciais foram feitas e mais negociação foi feita por comerciantes muito inteligentes, mas é agora cada vez mais a ser feito por computadores. Eles têm programas que podem analisar instantaneamente dados econômicos e imediatamente colocar comércio com base nessa análise, sem uma pessoa nunca ter sido envolvido no comércio. Além disso, outras empresas negociar grandes volumes usando programas de computador que colocar comércio com base na análise estatística da ação do preço. Negociação gerada por computador agora é responsável por até 70 por cento do volume do dia.

Os computadores são muito bons em tomar decisões, e jogar xadrez e ganhar em *Jeopardy!* São mais difíceis do que os estoques comerciais. Gary Kasparov durante anos fez as melhores decisões de xadrez no mundo, mas um computador feito melhores decisões em 1997 e vencê-lo. Ken Jennings foi anunciada como a maior *Jeopardy!* Jogador de todos os tempos, mas um computador o destruiu em 2011. É apenas uma questão de tempo antes que os computadores são amplamente aceitos como os melhores tomadores de decisão para negociação institucional.

Desde programas usam análise matemática objetiva, deve haver uma tendência para suporte e resistência áreas para tornar-se mais claramente definido. Por exemplo, as projeções movimento medidos deve tornar-se mais preciso quanto mais do volume é negociado com base na lógica matemática precisa. Além disso, pode haver uma tendência para mais canais apertados prolongadas como programas de comprar pequenas pullbacks no gráfico diário. No entanto, se o suficiente programas de saída longos ou ir curto nos mesmos níveis fundamentais, sell-offs pode tornar-se maior e mais rápido. Será que as alterações ser dramático? Provavelmente não, uma vez que as mesmas forças gerais estavam operando quando tudo era feito manualmente, mas ainda assim deve haver algum movimento em direção a perfeição matemática mais como a emoção é removido da negociação. À medida que essas outras empresas contribuem cada vez mais para o movimento do

mercado e como as instituições tradicionais usam cada vez mais computadores para analisar e colocar seus comércio, o termo *instituição* está se tomando vago. É melhor para um comerciante individual para pensar de uma instituição como qualquer um dos diferentes entidades que negociam um volume suficiente para ser um contribuinte significativo para a ação do preço.

Uma vez que estes compram e vendem programas geram maior parte do volume, eles são o mais importante contribuinte para o aparecimento de cada carta e criam a maior parte das oportunidades comerciais para os investidores individuais. Sim, é bom saber que a Cisco Systems (CSCO) teve um relatório de lucros forte e está se movendo para cima, e se você é um investidor que quer manter ações por muitos meses, em seguida, fazer o que as instituições tradicionais estão a fazer e comprar CSCO. No entanto, se você é um comerciante do dia, ignorar as notícias e olhar para o gráfico, porque os programas irão criar padrões que são puramente baseados em estatísticas e não têm nada a ver com os fundamentos, ainda oferecem grandes oportunidades comerciais. As instituições tradicionais colocando negócios com base em fundamentos determinam a direção eo alvo aproximado de um estoque ao longo dos próximos meses, mas, cada vez mais, as empresas que utilizam análise estatística para fazer operações day trade e outros comércio de curto prazo determinar o caminho para que a meta eo ultimate alta ou baixa do movimento. Mesmo em um nível macro, os fundamentos são apenas aproximados na melhor das hipóteses. Olhe para as falhas em 1987 e 2009. Ambos tiveram liquidações e comícios violentos, mas os fundamentos não mudou violentamente no mesmo período curto de tempo. Em ambos os casos, o mercado foi sugado ligeiramente abaixo da linha de tendência mensal e reverteu drasticamente a partir dele. O mercado caiu por causa dos fundamentos percebidos, mas a extensão da queda foi determinada pelos gráficos.

Há algumas grandes padrões que se repetem uma e outra em todos os prazos e em todos os mercados, como tendências, faixas de negociação, climax e canais. Há também lotes de padrões comercializáveis menores que são baseados em apenas as mais recentes alguns bares. Estes livros são um guia completo para ajudar os comerciantes a entender tudo o que ver em um gráfico, dando-lhes mais oportunidades para fazer negócios rentáveis e evitar perdedores.

A mensagem mais importante que eu posso oferecer é concentrar-se sobre as melhores comércio absolutos, evitar os piores configurações absolutas, use um objetivo de lucro (recompensa) que é pelo menos tão grande quanto o seu stop de proteção (risco), e trabalhar em aumentar o número de ações que você está negociando. Eu reconheço abertamente que cada uma das minhas razões por trás de cada configuração é apenas a minha opinião, e meu raciocínio sobre o porquê de uma fabrica de comércio pode ser completamente errado. No entanto, isso é irrelevante. O que é importante é que o preço da ação a leitura é uma maneira muito eficaz para o comércio, e eu tenho pensado muito sobre por que certas coisas acontecem da maneira que eles fazem. Estou confortável com as minhas explicações e eles me dar confiança quando eu colocar um comércio; no entanto, eles são irrelevantes para meus negócios colocando, por isso não é importante para mim que eles estão certos. Assim como eu pode inverter a minha opinião sobre a direção do mercado em um instante, eu também pode inverter minha opinião sobre o porquê de um determinado padrão funciona se me deparo com uma razão que é mais lógico ou se eu descobrir uma falha na minha lógica. Eu estou fornecendo as opiniões porque eles parecem fazer sentido, eles podem ajudar os leitores a tornar-se mais confortáveis comerciais certas configurações, e eles podem ser intelectual mente estimulante, mas eles não são necessários para todos os comércio de ação preço.

Os livros são muito detalhado e difícil de ler e são dirigidas para os comerciantes sérios que querem aprender o máximo que puder sobre a leitura de gráficos de preços. No entanto, os conceitos são úteis para comerciantes em todos os níveis. Os livros cobrem muitas das técnicas padrão descritas por Robert D. Edwards e John Magee (*Análise Técnica da Stock Trends*, AMACOM, 9ª ed., 2007) e outros, mas se concentrar mais em barras individuais para demonstrar como as informações que eles fornecem pode significativamente melhorar a relação risco / recompensa de negociação. A maioria dos livros apontar três ou quatro comércios em um gráfico, o que implica que tudo o resto no gráfico é incompreensível, sem sentido, ou de risco. Eu acredito que há algo a ser aprendido com cada tick que ocorre durante o dia e que há muito mais grandes comércios em cada gráfico que apenas os poucos óbvias; mas para vê-los, você tem que entender a ação do preço e você não pode descartar qualquer bares como sem importância. Eu aprendi de realizar milhares de operações por meio de um microscópio que algumas das coisas mais importantes que pode ser muito pequena.

I ler gráficos bar por bar e procurar por qualquer informação que cada barra está me dizendo. Eles são todos importantes. No final de cada bar, a maioria dos comerciantes se perguntam: "O que acabou de acontecer?" Com a maioria dos bares, eles concluem que não há nada vale a negociação no momento, então é só não vale o esforço para tentar entender. Em vez disso, eles optar por esperar por algum padrão mais clara e geralmente maiores, é como se eles acreditam que o bar não existia, ou rejeitá-lo apenas como atividade do programa institucional que não seja comercializável por um comerciante individual, eles não se sentem como eles são parte do mercado a estes tempos, mas estes tempos constituem a vasta maioria do dia. No entanto, se olhar para o volume, todas essas barras que eles estão ignorando têm tanto o volume como as barras estão a utilizar para as bases para a sua trades. Claramente, um monte de negociação está ocorrendo, mas eles não entendem como isso pode sere, essencialmente, fingir que ela não existe, mas isso é negar a realidade. Há sempre uma negociação em curso, e como um comerciante, você deve isso a si mesmo para entender por que está acontecendo e descobrir uma maneira de ganhar dinheiro fora dele. Aprender o que o mercado está dizendo é muito demorado e difícil, mas dá-lhe a base que você precisa para ser um profissional bem sucedido.

Diferentemente da maioria dos livros sobre gráficos de velas, onde a maioria dos leitores se sentem compelidos a memorizar os padrões, esses três livros meus fornecem uma base racional para porque padrões específicos são configurações de confiança para os comerciantes. Alguns dos termos utilizados têm significado específico para os técnicos de mercado, mas significados diferentes para os comerciantes, e estou escrevendo isso inteiramente a partir da perspectiva de um comerciante. Estou certo de que muitos comerciantes já entendeu tudo nesses livros, mas provavelmente não iria descrever a ação do preço da mesma maneira que eu faço. Não há segredos entre os comerciantes bem sucedidos; todos eles sabem configurações comuns, e muitos têm seus próprios nomes para cada um. Todos eles estão comprando e vendendo praticamente ao mesmo tempo, pegando as mesmas oscilações, e todos eles têm suas próprias razões para entrar em um comércio. Muitos ação do preço do comércio intuitivamente, sem nunca sentir a necessidade de expressar por que uma determinada configuração funciona. Espero que eles gostam de ler a minha compreensão e perspectiva sobre a ação do preço e que isso dá-lhes algumas idéias que irão melhorar a sua negociação já bem sucedido.

A meta para a maioria dos comerciantes é maximizar os lucros de exploração através de um estilo que seja compatível com suas personalidades. Sem essa compatibilidade, eu acredito que é praticamente impossível de comércio rentável para o longo prazo. Muitos comerciantes de saber quanto tempo ele irá levá-los a ser bem sucedido e estão dispostos a perder dinheiro por algum período de tempo, até poucos anos. No entanto, ele me levou mais de 10 anos para ser capaz de negociar com sucesso. Cada um de nós tem muitas considerações e distrações, assim que o tempo irá variar, mas um comerciante tem de trabalhar embora a maioria dos obstáculos antes de se tornar consistentemente rentável.

Eu tinha vários problemas importantes que tiveram de ser corrigidas, incluindo o aumento de três filhas maravilhosas que sempre encheu minha mente com pensamentos deles e que eu precisava fazer como seu pai. Que foi resolvido à medida que envelhecem e mais independente. Em seguida, ele me levou muito tempo para aceitar muitos traços de personalidade como real e imutável (ou pelo menos eu concluí que eu não estava disposto a mudá-las). E, finalmente, havia a questão de confiança. Eu sempre fui confiante ao ponto de arrogância em tantas coisas que aqueles que me conhecem ficaria surpreso que isso foi difícil para mim. No entanto, no fundo eu acreditava que eu realmente nunca iria chegar a uma abordagem consistentemente rentável que eu iria desfrutar empregando por muitos anos. Em vez disso, eu comprei muitos sistemas, escreveu e testados inúmeros indicadores e sistemas, li muitos livros e revistas, foi para seminários, contratado tutores, e juntou-se salas de chat. Falei com pessoas que se apresentavam como os comerciantes bem sucedidos, mas eu nunca vi seus extratos de conta e suspeito que a maioria poderia ensinar, mas poucos, se algum, poderia negociar. Normalmente em negociação, aqueles que sabem não falam e os que falam não sabem.

Isso tudo foi extremamente útil porque ele mostrou todas as coisas que eu precisava para evitar antes de se tornar bem sucedido. Qualquer nontrader que olha para um gráfico invariavelmente concluem que a negociação tem de ser extremamente fácil, e isso é parte do apelo. No final do dia, qualquer um pode olhar para qualquer gráfico e ver os pontos de entrada e saída muito claras. No entanto, é muito mais difícil fazê-lo em tempo real. Há uma tendência natural a querer comprar o exato baixo e nunca o comércio de voltar. Se isso acontecer, um novato vai levar a perda de evitar uma perda maior, resultando em uma série de perder negócios que acabará por rebotar a conta do comerciante. Usando paradas de largura resolve que, em certa medida, mas invariavelmente os comerciantes em breve bater algumas grandes perdas que irá colocá

-los para o vermelho e torná-los muito medo de continuar usando essa abordagem.

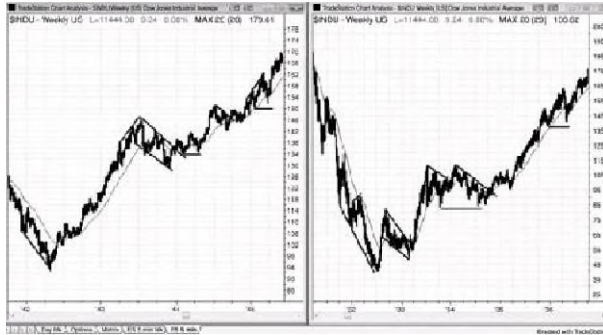
Caso você seja preocupado que tomando a informação nestes livros disponíveis irá criar lotes de grandes comerciantes de ação preço, todos fazendo a mesma coisa, ao mesmo tempo, eliminando assim o final dos operadores necessários para conduzir o mercado para o seu preço-alvo? Não, porque as instituições controlam o mercado e eles já têm os comerciantes mais inteligentes do mundo e os comerciantes já sabe tudo nesses livros, pelo menos intuitivamente. A cada momento, há um touro institucional extremamente inteligente tomar o lado oposto do comércio que está sendo colocado por um urso institucional extremamente inteligente. Uma vez que os jogadores mais importantes já sabe a ação do preço, com mais jogadores sabe que não vai fazer pender a balança uma forma ou de outra. Por isso, não têm a preocupação de que o que estou escrevendo vai parar a ação do preço de trabalhar. Devido a esse equilíbrio, qualquer vantagem que alguém tenha é sempre vai ser extremamente pequena, e qualquer pequeno erro irá resultar em uma perda, não importa quão bem uma pessoa lê um gráfico. Embora seja muito difícil fazer o dinheiro como um comerciante sem entender a ação do preço, que o conhecimento por si só não é suficiente. É preciso um longo tempo para aprender a negociar após um comerciante aprende a ler gráficos e de negociação é tão difícil como leitura de gráficos. Eu escrevi esses livros para ajudar as pessoas a aprender a ler cartas melhor e negociar melhor, e se você pode fazer as duas coisas bem, você merece ser capaz de tirar dinheiro das contas dos outros e colocá-lo em seu.

A razão pela qual os padrões que todos nós ver que se desdobrar como o fazem é porque essa é a aparência que ocorre em um mercado eficiente, com inúmeros comerciantes colocar ordens para milhares de razões diferentes, mas com o volume de controle que está sendo negociado com base na lógica de som. Isso é apenas o que parece, e tem sido assim para sempre. Os mesmos padrões desdobrar-se em todos os prazos em todos os mercados ao redor do mundo, e isso seria simplesmente impossível para tudo isso para ser manipulado instantaneamente em tantos níveis diferentes, ação do preço é uma manifestação do comportamento humano e, portanto, na verdade, tem uma base genética. Até que evoluem, ele provavelmente vai permanecer praticamente inalterado, tal como tem sido inalterada durante os 80 anos de gráficos que eu revvi. program trading

poderia ter mudado a aparência ligeira mente, embora eu posso encontrar nenhuma evidência para apoiar essa teoria. Se qualquer coisa, faria os gráficos mais suave porque 6 sem emoção e aumentou muito o volume. Agora que a maior parte do volume está sendo negociado automaticamente por computadores e o volume é tão grande, irracional e comportamento emocional é um componente insignificante dos mercados e os gráficos são uma expressão mais pura da tendências humanas.

Desde a ação do preço vem de nosso DNA, Isso não vai mudar até que evoluir. Quando você olha para os dois gráficos na [Figura 1.1](#), sua primeira reação é que eles são apenas um par de cartas comuns, mas olhar para as datas na parte inferior. Estes semanais Dow Jones Industrial Average gráficos da era da Depressão e da Segunda Guerra Mundial têm os mesmos padrões que vemos hoje em todos os gráficos, apesar de a maior parte do volume de hoje sendo negociado pelos computadores.

Figura 1.1 Ação Preço não mudou ao longo do tempo



Se todo mundo de repente se tornou um cambista ação do preço, os padrões menores podem mudar um pouco por um tempo, mas ao longo do tempo, o mercado eficiente vencerá e os votos de todos os comerciantes começará desfilada em padrões de ação preço padrão, porque Isso é o resultado inevitável de inúmeras pessoas se comportando de maneira lógica. Além disso, a realidade é que é muito difícil para o comércio bem, e embora baseando comércio na ação do preço é uma boa abordagem, ainda é muito difícil de fazer com sucesso em tempo real. Há apenas não será suficiente comerciantes fazê-lo bem o suficiente, tudo ao mesmo tempo, ter qualquer influência significativa ao longo do tempo sobre os padrões. Baste olhar para Edwards e Magee. Os melhores comerciantes do mundo têm vindo a utilizar essas lóides durante décadas e eles continuam a trabalhar, mais uma vez, pela mesma razão-chartB olhar a maneira como eles fazem, porque essa é a Impressão digital Inmutável de um mercado eficiente preenchido com um grande número de pessoas inteligentes usando um grande número de abordagens e prazos, todos tentando fazer o máximo de dinheiro que puderem. Por exemplo, Hger Woods não está escondendo nada que ele faz no golfe, e qualquer um é livre para copiá-lo. No entanto, muito poucas pessoas podem jogar golfe bem o suficiente para ganhar a vida com isso. O mesmo é verdadeiro da negociação. Um comerciante pode saber apenas sobre tudo o que há para saber e ainda perder dinheiro, porque aplicando todo esse conhecimento de uma forma que consistentemente faz o dinheiro é muito difícil de fazer.

Porque tentes escolas de negócios continuam a recomendar Edwards e Magee, quando seu livro é essencialmente simplista, em grande parte, usando linhas de tendência, lúgas, e pullbacks como base para a negociação? E porque ele funciona e sempre foi e sempre será. Agora que quase todos os comerciantes têm computadores com acesso a dados Intraday, muitas dessas técnicas podem ser adaptadas para a troca do dia. Além disso, os gráficos de velas dar informações adicionais sobre quem está controlando o mercado, o que resulta em uma entrada mais oportuna com o risco menor. O foco de Edwards e Magee está na tendência geral. Eu uso essas mesmas técnicas básicas mas pagar muito mais atenção às barras individuais no gráfico para melhorar a relação risco / recompensa, e eu dedicar uma atenção considerável para gráficos Intraday.

Parecia-me óbvio que se alguém poderia simplesmente ler as cartas bem o suficiente para ser capaz de entrar nos momentos exatos quando o movimento iria decolar e não voltar, então isso comerciante teria uma enorme vantagem. O comerciante teria uma alta porcentagem de vitórias, e as poucas perdas seria pequeno. I decidi que este seria o meu ponto de partida, eo que eu descobri foi que nada tinha a acrescentar. Na verdade, todas as adições são distrações que resultam em menor rentabilidade, isso parece não óbvio e fácil que é difícil para a maioria das pessoas de acreditar.

Eu sou um comerciante do dia, que depende inteiramente de ação do preço no Intraday gráficos Emini S & P SOO, e eu acredito que a leitura ação do preço também é uma habilidade de valor Inestimável para todos os comerciantes. Iniciantes muitas vezes, em vez disso têm uma crença profundamente arraigada de que algo mais é necessário, que talvez alguma fórmula matemática complexa que muito poucos utilização lhes daria apenas a borda que eles precisam. Goldman Sachs é tão rico e sofisticado que seus operadores devem ter um supercomputador e software de alta potência que lhes dá uma vantagem que garante que todos os comerciantes individuais estão condenadas ao fracasso. Eles começam a olhar para todos os tipos de indicadores e brincando com as entradas para personalizar os indicadores para torná-los apenas para a direita. Cada indicador funciona por algum tempo, mas para mim, eles ofuscar vez de elucidar. Na verdade, sem sequer olhar para um gráfico, você pode colocar uma ordem de compra e têm

uma chance de 50 por cento de ser certo!

Não estou descartando indicadores e sistemas de fora da ignorância de suas sutilezas. Eu passei mais de 10.000 horas escrevendo e testar indicadores e sistemas ao longo dos anos, e que provavelmente é muito mais experiência do que a maioria tem. Esta vasta experiência com indicadores e sistemas era uma parte essencial da minha se tornar um profissional bem sucedido. Indicadores funcionar bem para muitos comerciantes, mas o melhor sucesso vem uma vez um comerciante encontra uma abordagem que é compatível com a sua personalidade. O meu maior problema com Indicadores e sistemas era que eu nunca confiou plenamente. Em cada configuração, vi exceções que precisam ser testados. Eu sempre quis o último centavo fora do mercado e nunca estava satisfeito com o retorno de um sistema se eu poderia Incorporar uma nova

reviravolta que seria tomá-lo melhor. Você pode otimizar constantemente, mas, uma vez que o mercado está sempre mudando de tendências fortes para faixas de negociação apertado e, em seguida, voltar novamente e suas otimizações são baseadas no que aconteceu recentemente, eles logo irão falhar como as transições no mercado para uma nova fase. Estou simplesmente muito controladora, compulsiva, inquieto, observador, e untrusting para ganhar dinheiro no longo prazo oIF indicadores ou sistemas automatizados, mas estou no extremo de muitas maneiras ea maioria das pessoas não têm essas mesmas questões.

Muitos comerciantes, especialmente os novatos, são atraídos para os indicadores (ou qualquer outro poder mais alto, gum, perito TV, ou boletim de notícias que eles querem acreditar irá protegê-los e mostrar o seu amor e aprovação deles como seres humanos, dando-lhes muito dinheiro), na esperança de que um indicador irá mostrar-lhes quando entrar em um comércio. O que eles não percebem é que a grande maioria dos indicadores são baseados na ação do preço simples, e quando eu estou colocando comércios, eu simplesmente não consigo pensar rápido o suficiente para processar o que vários indicadores pode estar me dizendo. Se há uma tendência de subida, um recuo, e, em seguida, uma reunião para uma nova alta, mas o rali tem muitos bares de sobreposição, muitos corpos urso, um par de pequenos retrocessos, e as caudas proeminentes sobre os topos das barras, qualquer experimentado comerciante iria ver que é um teste fraco da tendência de alta e que isso não deveria estar acontecendo se a tendência de subida ainda era forte. O mercado está quase certamente a transição para uma faixa de negociação e, possivelmente, em uma tendência de urso. Traders não precisa de um oscilador para dizer-lhes isso. Além disso, osciladores tendem a fazer os comerciantes olhar para a inversão e se concentrar menos em gráficos de preços. Estes podem ser instrumentos eficazes na maioria dos dias em que o mercado tem dois ou três reversões com duração de uma hora ou mais. O problema surge quando o mercado está tendendo fortemente. Se você se concentrar demais em seus indicadores, você vai ver que eles estão formando divergências durante todo o dia e você pode encontrar-se repetidamente entrar em contra-tendência e perder dinheiro. Com o tempo você vir a aceitar que o mercado está tendendo, você não terá tempo suficiente no dia para recuperar suas perdas. Em vez disso, se você estava simplesmente olhando para um gráfico de barras ou uma vela, você veria que o mercado está claramente tendências e você não seria tentado por indicadores de olhar para a inversão de tendência. As reversões de sucesso mais comuns primeiro quebrar a linha de tendência com forte impulso e puxe de volta para testar ao extremo, e se os comerciantes se concentrar demais em divergências, muitos vezes eles vão ignorar este fato fundamental. Colocar um comércio por causa de uma divergência na ausência de uma onda dinâmica reverses antes que quebra uma linha de tendência é uma estratégia perdedora. Aguarde até que a quebra de linha de tendência e, em seguida, ver se o teste do antigo extremo inverte ou se a tendência de idade recomeça. Você não precisa de um indicador para dizer-lhe que uma reversão forte aqui é um comércio de alto probabilidade, pelo menos por um couro cabeludo, e há quase certamente será uma divergência, então por que complicar o seu pensamento através da adição do indicador para o cálculo?

Alguns especialistas recomendam uma combinação de prazos, indicadores, contagem de ondas, e retrações de Fibonacci e extensões, mas quando chega a hora de colocar o comércio, eles vão fazer isso apenas se houver uma boa configuração ação do preço. Além disso, quando vêem uma boa configuração ação do preço, eles começam a olhar para os indicadores que mostram divergências, prazos diferentes para mover testes de médias, contagens de onda, ou configurações de Fibonacci para confirmar o que está na frente deles. Na realidade, eles são comerciantes ação do preço que estão negociando exclusivamente off ação do preço em apenas um gráfico, mas não se sentem confortáveis admiti-lo. Eles estão complicando sua negociação ao ponto que eles certamente estão faltando muitos, muitos comércios porque sua overanalysis leva muito tempo para eles para fazer as suas encomendas e eles são forçados a esperar para a próxima configuração. A lógica não é apenas lá para fazer a simples tão complicado. Obviamente, a adição de qualquer informação pode levar a uma melhor tomada de decisões e muitos pessoas podem ser capazes de processar lotes de entradas ao decidir se deve colocar um comércio. Ignorando dados por causa de uma ideologia simplista sozinho é tolo. O objetivo é fazer dinheiro, e os comerciantes devem fazer tudo o que puder para maximizar seus lucros. Eu simplesmente não pode processar vários indicadores e tempo de quadros bem no tempo necessário para colocar as minhas ordens com precisão, e eu acho que ler cuidadosamente um único gráfico é muito mais rentável para mim. Além disso, se eu confiar em indicadores, eu acho que eu ficar com preguiça na minha leitura ação do preço e muitas vezes perca o óbvio, ação do preço é muito mais importante do que qualquer outra informação, e se você sacrificar um pouco do que ele está dizendo para você obter informações de qualquer outra coisa, é provável que você tomar uma decisão errada.

Uma das coisas mais frustrantes para os comerciantes quando eles estão começando é que tudo é muito subjetivo. Eles querem encontrar um conjunto de regras claras que garantam um lucro, e eles odeio como um padrão funciona em um dia, mas não em outro. Os mercados são muito eficiente, porque você tem inúmeras pessoas muito inteligentes que jogam um jogo de soma zero. Para um comerciante de ganhar dinheiro, ele tem de ser consistentemente melhor do que cerca de metade dos outros comerciantes lá fora. Como a maioria dos concorrentes são instituições lucrativas, um comerciante tem que ser muito bom. Sempre que existe uma vantagem, é rapidamente descoberto e ele desaparece. Lembre-se, alguém tem que tomar o lado oposto do seu comércio. Não vai demorar muito tempo para descobrir o seu sistema mágico, e uma vez que eles fazem, eles vão parar de dar-lhe dinheiro. Parte do apelo da negociação é que é um jogo de soma zero com bordas muito pequenas, e é intelectualmente satisfatória e financeiramente compensadora para ser capaz de identificar e capitalizar sobre estas pequenas oportunidades fugazes. Isso pode ser feito, mas é um trabalho muito difícil e que exige disciplina implacável. Disciplina significa simplesmente fazer o que você não quer fazer. Estamos todos intelectualmente curioso e nós temos uma tendência natural para tentar novas ou diferentes coisas, mas os melhores comerciantes de resistir à tentação. Você tem que ficar com as suas regras e evitar a emoção, e você tem que esperar pacientemente para tirar apenas os melhores comércios. Isso tudo parece fácil de fazer quando você olhar para um gráfico impresso no fim do dia, mas é muito difícil em tempo real enquanto você espera bar por bar, e às vezes de hora em hora. Uma vez que uma grande configuração aparece, se você estiver distraído ou embalado em complacência, você vai perdê-la e então você vai ser obrigado a esperar ainda mais. Mas se você pode desenvolver a paciência ea disciplina para seguir um sistema de som, o potencial de lucro é enorme.

Existem inúmeras maneiras de fazer estoques de troca de dinheiro e Eminis, mas todas elas requerem movimento (bem, exceto para as opções de curto-circuito). Se você aprender a ler as cartas, você vai pegar um grande número destes negócios rentáveis todos os dias sem nunca saber por alguma instituição começou a tendência e sem nunca saber o que qualquer indicador está mostrando. Você não precisa de software ou analistas dessas instituições, porque eles vão te mostrar o que eles estão fazendo. Tudo que você tem a fazer é pegar carona em seus comércios e você vai fazer um lucro, preço da ação irá dizer-lhe o que estão fazendo e permitir-lhe uma rápida entrada com uma parada apertado.

Eu descobri que eu consistentemente fazer muito mais dinheiro, minimizando o que eu tenho a considerar quando colocar um comércio. Tudo que eu preciso é um único gráfico no meu computador portátil sem indicadores, excepto a 20 bar média móvel exponencial (EMA), que não requer muita análise e esclarece muitas boas configurações de cada dia. Alguns comerciantes também pode olhar para o volume porque um invulgarmente grande pico de volume, por vezes, chega perto do fim de uma tendência de urso, ea próxima novo balanço baixo ou dois muitas vezes fornecem couro cabeludo longos rentáveis. Desconto picos também ocorrem às vezes em cartas diárias quando um sell-off é exagerado. No entanto, ele não é confiável o suficiente para justificara minha atenção.

Muitos comerciantes consideram o preço da ação somente quando a negociação divergências e retração de tendência. Na verdade, a maioria dos comerciantes que utilizam indicadores não terá um comércio a menos que haja uma forte barra de sinal, e muitos irá entrar em uma barra de sinal forte se o contexto era certo, mesmo se não houvesse divergência. Eles gostam de ver um fim forte em um grande bar reversão, mas na realidade esta é uma ocorrência bastante rara. As ferramentas mais úteis para a ação do preço compreensão são linhas de tendência e linhas de canal de

tendência, elevações anteriores e baixos, fúgas e falhou fúgas, os tamanhos dos corpos e as caudas sobre velas, e as relações entre a barra de corrente aos anteriores vários bares. Em particular, como a abertura, alta, baixa, e perto do bar atual comparar com a ação dos anteriores vários bares diz muito sobre o que vai acontecer a seguir. Gráficos fornecer muito mais informações sobre o que está no controle do mercado do que a maioria dos comerciantes perceber. Quase todas as bar oferece pistas importantes a respeito de onde o mercado está indo, e um comerciante que descarta qualquer atividade como o ruído passa-se muitos negócios rentáveis a cada dia. A maior parte das observações nestes livros estão directamente relacionadas com a colocação comércios, mas poucos têm a ver com as tendências de ação preço curioso simples, sem confiança suficiente para ser a base para um comércio.

Eu, pessoalmente, baseiam-se principalmente em cartas de vela para o meu Emini, futuros, e negociação de ações, mas a maioria dos sinais também são visíveis em qualquer tipo de gráfico e muitos são ainda evidentes em gráficos de linhas simples. I se concentram principalmente em 5 minutos gráficos vela para ilustrar princípios básicos, mas também discutir gráficos diários e semanais também. Desde que eu também negociar ações, fôrex, futuros de notas do Tesouro, e opções, eu discuto como a ação do preço pode ser usado como a base para este tipo de negociação.

Como um comerciante, eu vejo tudo em tons de cinza e estou constantemente a pensar em termos de probabilidades. Se um padrão é a configuração e não é perfeito, mas é razoavelmente semelhante a uma utilização segura, é provável que se comportam de forma semelhante também. Fechar é geralmente perto o suficiente. Se algo se assemelha a uma configuração livro, o comércio provavelmente vai desdobrar-se em uma forma que é semelhante ao comércio a partir da configuração manual. Esta é a arte da negociação e leva anos para se tomar bom em negociação na zona cinzenta. Todo mundo quer concretas, regras claras ou indicadores, e salas de chat, boletins, linhas directas, ou tutores que irão dizer-lhes exactamente quando entrar para minimizar o risco e maximizar o lucro, mas nada disso funciona no longo prazo. Você tem que assumir a responsabilidade por suas decisões, mas primeiro você tem que aprender a fazê-los e isso significa que você tem que se acostumar a operar na névoa cinza. Nada é tão clara como preto e branco, e eu tenho feito isso por tempo suficiente para perceber que qualquer coisa, não importa o quão improvável, pode e vai acontecer. É como a física quântica. Cada evento concebível tem uma probabilidade e, por isso eventos que você ainda tem que considerar. Não é emocional, e as razões por que algo acontece são irrelevantes. Observando para ver se o Federal Reserve reduza as taxas de hoje é uma perda de tempo porque não é tanto uma interpretação de alta e baixa de qualquer coisa que o Fed fez. O que é fundamental é ver o que o mercado fez, não o que o Fed fez.

Se você pensar sobre isso, a negociação é um jogo de soma zero e é impossível ter um jogo de soma zero, onde as regras de forma consistente trabalho. Se eles trabalhariam, todo mundo iria usá-los e, em seguida, não haveria um sobre o outro lado do comércio. Portanto, o comércio não poderia existir. Orientações são muito úteis, mas regras de confiança não pode existir, e isso geralmente é muito preocupante para um comerciante começando fora, que quer acreditar que a negociação é um jogo que pode ser muito rentável se só você pode vir para cima com apenas o direito conjunto de regras. Todas as regras de trabalhar por algum tempo e, normalmente, apenas com frequência suficiente para enganá-lo em acreditar que você apenas precisa de ajustá-los um pouco para levá-los a trabalhar o tempo todo. Você está tentando criar um deus comercial que irá protegê-lo, mas você está enganando a si mesmo e à procura de uma solução fácil para um jogo onde apenas soluções trabalho duro. Você está competindo contra as pessoas mais inteligentes do mundo, e se você é inteligente o suficiente para chegar a um conjunto de regras infalíveis, por isso são eles, e depois todo mundo está confrontado com o dilema jogo de soma zero. Você não pode fazer troca de dinheiro, a menos que você é flexível, porque você precisa ir onde o mercado está indo, eo mercado é extremamente flexível. Ele pode dobrar em todas as direções e por muito mais tempo do que a maioria nunca poderia imaginar. Ele também pode inverter várias vezes a cada poucos bares por um longo, longo tempo. Finalmente, ele pode e vai fazer tudo mais. Nunca ficar chateado com isso, e apenas aceitá-la como realidade e admirá-lo como parte da beleza do jogo.

O mercado gravita para a incerteza. Durante a maior parte do dia, cada mercado tem uma probabilidade direcional de 50-50 de um movimento equidistante cima ou para baixo. Por isso quero dizer que, se você tez nem mesmo olhar para um gráfico e você comprar todo o estoque e, em seguida, colocar uma cancela a ordem outro (OCO) para sair em uma ordem de limite de tirar o lucro centavos X acima de sua entrada ou em uma proteção parar em centavos X abaixo de sua entrada, você tem uma chance de 50 por cento de estar certo. Da mesma forma, se você vender todo o estoque a qualquer momento do dia sem olhar para um gráfico e, em seguida, colocar um limite de tirar o lucro centavos X inferior e um stop de proteção X centavos mais alto, você tem uma chance de 50 por cento de ganhar e cerca de um 50 por cento de chance de perder. Não é a exceção óbvia de X ser demasiado grande em relação ao preço da ação. Você não pode ter X ser de US \$ 60 em um estoque \$ 50, porque você teria uma chance de 0 por cento de perder US \$ 60. Você também não pode ter X ser de US \$ 49, porque as chances de perder US \$ 49 também seria minúscula. Mas se você escolher um valor para X que está ao alcance razoável em sua estrutura de tempo, este é geralmente verdade. Quando o mercado está 50-50, é incerto e você não pode racionalmente ter uma opinião sobre a sua direção. Esta é a marca de uma faixa de negociação, por isso sempre que você estiver incerto, suponha que o mercado está em uma faixa de negociação. Há breves vezes em um gráfico quando a probabilidade direcional é superior. Durante uma tendência forte, que poderia ser 60 ou até mesmo 70 por cento, mas isso não pode durar muito tempo porque ele vai gravitar em torno de incerteza e um mercado de 50-50, onde ambos os touros e os ursos sentem que não há valor. Quando há uma tendência e algum nível de certeza direcional, o mercado também vai gravitar em torno de áreas de suporte e resistência, que são geralmente algum tipo de movimento medida de distância, e essas áreas são, invariavelmente, onde a incerteza retornos e uma faixa de negociação desenvolve, pelo menos, brevemente.

Nunca assistir ao noticiário durante o dia de negociação. Se você quer saber o que um evento de notícias significa, o gráfico na frente de você irá dizer-lhe. Repórteres acreditam que a notícia é a coisa mais importante no mundo, e que tudo o que acontece tem de ser causada por sua maior notícia do dia. Desde repórteres estão no negócio de notícias, notícias deve ser o centro do universo e a causa de tudo o que acontece nos mercados financeiros. Quando o mercado de ações vendidas em meados de março de 2011, que a atribuiu ao terremoto no Japão. Não importava a eles que o mercado começou a vender três semanas antes, depois de um buy climáx. Eu disse aos membros da minha sala de chat no final de fevereiro que as chances eram boas de que o mercado estava indo para ter uma correção significativa quando vi 15 bares tendência de subida consecutivos no gráfico diário depois de uma corrida de touros prolongada. Este foi um involuntariamente forte climáx de compra e uma declaração importante pelo mercado. Eu não tinha ideia de que um terremoto ia acontecer em poucas semanas, e não precisa saber que, de qualquer maneira. O gráfico fbi-me o que os comerciantes estavam tezendo dizendo; eles estavam se preparando para sair seus longs e iniciar calções.

especialistas de televisão também são inúteis. Invariavelmente, quando o mercado fez uma enorme movimento, o repórter vai encontrar algumas confiante especialista, convencendo que previu-lo e entrevistá-lo ou ela, levando os espectadores a acreditar que este comentarista tem uma incrível capacidade de prever o mercado, apesar de a realidade não contada que este mesmo perito tem sido errado em seus últimos 10 previsões. O perito em seguida, tez algumas previsões futuras e os espectadores ingênuos irá atribuir um significado a ele e deixá-lo atetam sua negociação. O que os telespectadores podem não perceber é que alguns especialistas estão otimistas 100 por cento do tempo e outros são de baixa de 100 por cento do tempo, e ainda outros apenas swing para as cercas o tempo todo e fazer previsões ultrajantes. O repórter apenas corre para aquele que é consistente com as notícias do dia, o que é totalmente inútil para os comerciantes e, de teto, é destrutiva porque pode influenciar a sua negociação e fazê-los questionar e desviar seus próprios métodos. Ninguém é consistentemente certo mais de 60 por cento do tempo sobre estes grandes previsões, e só porque os especialistas são convincentes não torná-los confiável. Há também pessoas inteligentes e convincentes que acreditam que o oposto, mas não estão sendo ouvidas. Este é o mesmo que assistir a um julgamento e ouvir apenas o lado da defesa do argumento. Ouvindo apenas um lado é

sempre convincente e sempre enganosa, e raramente melhor do que 50 por cento de confiança.

touros institucionais e ursos estão colocando trades o tempo todo, e é por isso que é constante incerteza sobre a direção do mercado. Mesmo na ausência de notícias de última hora, os canais de negócios entrevistam ar durante todo o dia e cada repórter tem que pegar um perito em seu relatório. O que você tem que perceber é que ela tem a chance de escolher o caminho certo em termos de direção do mercado durante a próxima hora ou assim 50-50. Se você decidir contar com o perito para tomar uma decisão de negociação e ele diz que o mercado vai vender depois do meio-dia e em vez disso ele só continua a subir, você vai olhar para baixo? Se você acredita que este operador-chefe muito convincente em uma das maiores empresas de Wall Street? Ele obviamente está fazendo mais de um milhão de dólares por ano e que não iria pagar-lhe que muito menos que ele foi capaz de prever corretamente e de forma consistente a direção do mercado. Na verdade, ele provavelmente pode e ele é provavelmente um bom selecionador de estoque, mas ele quase certamente não é um comerciante do dia. É tolice acreditar que só porque ele pode fazer 15 por cento anualmente administrar o dinheiro que ele pode prever corretamente a direção do mercado durante a hora seguinte ou dois. Faça as contas. Se ele tivesse essa capacidade, ele estaria fazendo 1 por cento duas ou três vezes por dia e talvez 1.000 por cento ao ano. Uma vez que ele não é, você sabe que ele não tem essa capacidade. Seu tempo é meses e seu é minutos. Uma vez que ele é incapaz de ganhar dinheiro com a troca do dia, por que você nunca quer fazer um comércio baseado em alguém que é uma falha comprovada como um comerciante do dia? Ele mostrou-lhe que ele não pode ganhar dinheiro com a troca do dia pelo simples fato de que ele não é um dia comerciante bem sucedido. Que imediatamente lhe diz que se ele dia trades, ele perde dinheiro, porque se ele foi bem sucedido no que faz, que é o que ele iria escolher para fazer e que ele iria fazer muito mais do que ele está fazendo atualmente. Mesmo se você estiver segurando comércios por meses em um momento em uma tentativa de duplicar os resultados de seu fundo, ainda é tola para tomar o seu conselho, porque ele pode mudar sua mente na próxima semana e você nunca sabe que ela. Gerir um comércio, uma vez que você está é tão importante como a colocação do comércio. Se você está seguindo o comentarista e espero fazer 15 por cento de um ano, como ele faz, você precisa seguir a sua gestão, mas você não tem capacidade para fazê-lo e você vai perder ao longo do tempo utilizando esta estratégia. Sim, você vai fazer um grande comércio ocasional, mas você pode simplesmente fazer isso através da compra de forma aleatória todo o estoque. A chave é se a abordagem tem o dinheiro mais de 100 comércios, não sobre o primeiro um ou dois. Siga o conselho que você dá a seus filhos: não se engane em acreditar que o que você vê na televisão é real, não importa o quão polido e convincente que parece ser.

Como eu disse, não haverá especialistas que vão ver a notícia como bullish e outros que vêem como de baixa, e o repórter tem que pegar um para o seu relatório. Você vai deixar que um repórter tomar decisões de negociação para você? Isso é insano! Se esse repórter poderia negociar, ela seria um comerciante e fazer centenas de vezes mais dinheiro do que ela está fazendo como um repórter. Por que você nunca permitir que ela influenciar a sua tomada de decisão? Você pode fazê-lo apenas a partir de uma falta de confiança na sua capacidade, ou talvez você está procurando uma figura paterna que vai amar e protegê-lo. Se você está propenso a ser influenciado por decisão de um repórter, você não deve tomar o comércio. O comentarista ela escolhe não é o seu pai, e ele não irá protegê-lo ou seu dinheiro. Mesmo que o repórter escolhe um perito que está correto na direção, que pundit não vai ficar com você para gerir o seu comércio, e você provavelmente vai ser parado com uma perda em um pullback.

estações de notícias financeiras não existem para prestar serviço público. Eles estão no negócio para ganhar dinheiro, e isso significa que eles precisam de tão grande número de pessoas possível para maximizar sua receita publicitária. Sim, eles querem ser precisas em seus relatórios, mas o seu principal objectivo é fazer dinheiro. Eles estão plenamente conscientes que eles possam maximizar o seu tamanho da audiência apenas se eles são agradáveis de se ver. Isso significa que eles têm que ter convidados interessantes, incluindo alguns que irá fazer previsões ultrajantes, outros que são professoral e reconfortante, e alguns que são apenas fisicamente atraente; a maioria deles tem que ter algum valor de entretenimento. Embora alguns hóspedes são grandes comerciantes, eles não podem ajudá-lo. Por exemplo, se eles entrevistam um dos negociantes de títulos mais bem sucedidos do mundo, ele irá normalmente só falar em termos gerais sobre a tendência ao longo dos próximos meses, e ele vai fazê-lo apenas algumas semanas depois que ele já colocou seus comércios. Se você é um comerciante do dia, isso não ajudá-lo, porque cada touro ou urso mercado no gráfico mensal tem quase tantos como se move no gráfico intraday como se move, e não haverá longas e curtas comércios todos os dias. Seu período de tempo é muito diferente do seu, e sua negociação não tem nada a ver com o que você está fazendo. Eles também, muitas vezes, entrevistar um chartist de uma grande empresa de Wall Street, que, apesar de suas credenciais são boas, será baseado a sua opinião sobre um gráfico semanal, mas os telespectadores estão olhando para ter lucros dentro de alguns dias. Para o chartist, essa tendência touro que ele está recomendando a compra ainda estará intacta, mesmo se o mercado cair 10 por cento durante o próximo par de meses. Os espectadores, no entanto, terá suas perdas muito antes disso, e nunca serão beneficiados com a nova alta que vem, três meses depois. A menos que o chartist está a tratar seus objetivos específicos e prazo, tudo o que ele diz é inútil. Quando entrevistas na televisão um dia comerciante em vez disso, ele vai falar sobre os comércios que ele já tomou, e a informação é tarde demais para ajudá-lo a ganhar dinheiro. Até o momento ele está na televisão, o mercado pode já estar indo na direção oposta. Se ele está falando quando ainda estava no comércio do dia, ele vai continuar a gerir o seu comércio muito tempo depois de sua entrevista de dois minutos é longo, e ele não vai controlá-lo enquanto no ar. Mesmo se você entrar no comércio que ele é, ele não vai estar lá quando você invariavelmente vai ter que tomar uma decisão importante sobre sair como o mercado se volta contra você, ou como o mercado vai em sua direção e você está pensando sobre a tomada lucros. Ver televisão por conselho de troca em qualquer circunstância, mesmo depois de um relatório muito importante, é uma maneira de perder dinheiro e você nunca deve fazê-lo.

olhar apenas para o gráfico e elevai lhe dizer o que você precisa saber. O gráfico é o que vai lhe dar dinheiro ou tomar dinheiro de você, por isso é a única coisa que você nunca deve considerar quando da negociação. Se você está no chão, você não pode mesmo confiar no que o seu melhor amigo está fazendo. Ele pode estar oferecendo um grande número de chamadas de suco de laranja, mas secretamente ter um corretor olhando para comprar 10 vezes mais baixo do mercado. Seu amigo está apenas tentando criar um pânico para conduzir o mercado para baixo para que ele possa carregar através de um substituto, a um preço muito melhor.

Amigos e colegas oferecer livremente opiniões para que você possa ignorar. Ocasionalmente os comerciantes vão me dizer que eles têm uma grande instalação e quero discutir isso comigo. Eu sempre levá-los com raiva de mim quando eu lhes digo que eu não estou interessado. Eles imediatamente me vêem como egoísta, teimoso, e de mente fechada, e quando se trata de negociação, eu sou tudo isso e provavelmente muito mais. As habilidades que fazem o dinheiro são geralmente vistos como falhas para o leigo. Por que eu não ler livros ou artigos sobre a negociação, ou conversar com outros comerciantes sobre as suas idéias? Como eu disse, o gráfico diz-me tudo o que eu preciso saber e qualquer outra informação é uma distração. Várias pessoas foram ofendido por minha atitude, mas acho que em parte se trata de me virando para baixo o que eles estão apresentando como algo útil para mim quando na realidade eles estão a fazer uma oferta, esperando que eu vou retribuir com algumas aulas. Eles tomam-se frustrado e irritado quando eu lhes digo que eu não quero ouvir sobre técnicas de negociação de qualquer outra pessoa. Digo-lhes que eu ainda não domina o meu próprio e provavelmente nunca será, mas estou confiante que vou fazer muito mais dinheiro aperfeiçoando o que já sei do que tentar incorporar não-preço-action abordagens na minha negociação. Eu perguntar-lhes se James Galway ofereceu uma bela flauta de Yo-Yo Ma e insistiu que Ma começar a aprender a tocar flauta porque Galway fez muito dinheiro jogando sua flauta, deve Ma aceitar a oferta? Claro que não. Ma deve continuar a tocar violoncelo e por isso ele vai fazer muito mais dinheiro do que se ele também começou a tocar flauta. Não sou Galway ou Ma, mas o conceito é o mesmo, ação do preço é o único instrumento que eu quero jogar, e eu acredito fortemente que eu vou fazer muito mais dinheiro por dominar-lo do que através da incorporação de idéias de outros comerciantes bem sucedidos.

Os gráficos, e não os especialistas em televisão, irá dizer-lhe exatamente como as instituições estão interpretando a notícia.

Ontem, o lucro da Costco subiram 32 por cento em relação ao trimestre e acima das expectativas dos analistas (ver [Figura 12](#), V CUSTO gapped-se no aberto, testou o fosso no primeiro bar, e, em seguida, correu mais de um dólar em 20 minutos. Em seguida, ele caía para testar o fechamento de ontem. Ele tinha dois comícios que romperam as linhas da tendência de urso, e ambos falharam. Isto criou um topo duplo (barras 2 e 3) bandeira do urso ou superior triplo (barras 1,2 e 3), e do mercado, em seguida, mergulhou \$ 3, abaixo do dia anterior baixa. Se você não estavam cientes do relatório, você teria curto-circuito na linha de tendência urso falhou quebra em barras 2 e 3 e você teria vendido mais abaixo da bana 4, que era um recuo que se seguiu a fuga abaixo ontem baixo. Você teria revertido para longa na barra de S bar reversão grande, que foi a segunda tentativa de reverter a fuga abaixo ontem baixo e uma reversão culminante da liga da parte inferior da linha de canal de tendência de urso íngreme.

Figura 1.2 Ignore the News



Alternativamente, você poderia ter comprado a céu aberto por causa do relatório de alta, e depois preocupado com porque o estoque estava em colapso, em vez de subir a maneira como os analistas de TV previsto, e você provavelmente teria vendido o seu tempo no segundo mergulho para baixo a barra de 5 com uma perda de US \$ 2.

Qualquer tendência que abrange uma série de pontos em muito poucos bares, o que significa que há uma certa combinação de grandes bares e bares que se sobrepõem uns aos outros apenas minimamente, acabará por ter um recuo. Estas tendências têm como forte impulso que as probabilidades favorecem retomada da tendência após a retirada e, em seguida, um teste de extrema da tendência. Normalmente, o extremo será ultrapassado, desde que a retirada não se transforme em uma nova tendência na direção oposta e se estender além do início da tendência inicial. Em geral, as chances de que uma retração entraremos em contato com extrema queda da tendência anterior substancialmente se o pullback retez 75 por cento ou mais. Para um pullback numa tendência de urso, nesse ponto, um comerciante a melhor pensar na retirada como uma nova tendência de subida em vez de um pullback numa tendência velho urso. Bar 6 foi de cerca de um recuo de 70 por cento e, em seguida, o mercado testou a baixa urso culminante na abertura do dia seguinte.

Só porque é que as lacunas do mercado para cima em uma notícia não significa que ele vai continuar para cima, apesar de como bullish a notícia é.

Como mostrado na [Figura 1.3](#), antes da abertura do bar 1 em ambos os gráficos do Yahoo! (YHOO) (diária, à esquerda, semanais à direita), a notícia informou que a Microsoft estava olhando para assumir o Yahoo! por US \$ 31 uma quota, eo mercado gapped quase até esse preço. Muitos comerciantes assumiu que linha que ser um negócio feito porque a Microsoft é uma das melhores empresas do mundo e se ele queria comprar o Yahoo!, que certamente poderia fazer isso acontecer. Não só isso, a Microsoft tem tanto dinheiro que seria provavelmente dispostos a adoção o negócio, se necessário. Bem, o CEO do Yahoo! disse que a empresa valia mais como US \$ 40 por ação, mas a Microsoft nunca respondeu. O acordo lentamente evaporado, junto com o preço do Yahoo!. Em outubro, o Yahoo! foi de 20 por cento abaixo do preço em que estava antes do anúncio do acordo e 50 por cento menor do que no dia do anúncio, e continua a cair. Tanto para os fundamentos fortes e uma oferta de aquisição de um pretendente sério. Para um comerciante ação do preço, um enorme movimento ascendente em um mercado de urso é provavelmente apenas uma bandeira do urso, a menos que o movimento é seguido por uma série de fundos mais altos e agudos mais altos. Pode ser seguido por uma bandeira touro e, em seguida, mais uma reunião, mas até que a tendência de subida for confirmada, você deve estar ciente de que a tendência semanal maior é mais importante.

Figura 1.3 Os mercados podem cair em Notícias bullish



A única coisa que é o que parece é o gráfico. Se você não consegue descobrir o que ela está lhe dizendo, não o comércio. Espere para maior clareza. Ele sempre virá. Mas uma vez que ele está lá, você deve colocar o comércio e assumir o risco e seguir seu plano. Não discar para baixo para um gráfico de 1 minuto e apertar a sua paragem, porque você vai perder. O problema com o gráfico de 1 minuto é que ele tenta-lo, oferecendo lotes de entradas com barras menores e, portanto, o risco menor. No entanto, você não será capaz de levá-los todos e você vai, em vez cherry-pick, o que levará à morte de sua conta, porque você vai sempre escolher muitas cerejas ruins. Quando você entra em um gráfico de 5 minutos, o seu comércio é baseado em sua análise do gráfico de 5 minutos sem qualquer Idela do que o gráfico de 1 minuto parece. Você deve, portanto, dependem de suas paradas e metas de cinco minutos, e apenas aceitar a realidade de que o gráfico de 1 minuto irá mover contra você e atingiu uma parada de um minuto com frequência. Se você observar o gráfico de 1 minuto, você não vai dedicar toda a sua atenção para o minuto carta 5 e um bom comerciante vai ter o seu dinheiro da sua conta e colocá-lo em sua conta. Se você quiser competir, você deve minimizar todas as distrações e todos os outros do que o que o está no gráfico na frente de você entradas, e confia em que, se você fizer isso você vai fazer um monte de dinheiro. Vai parecer irreal, mas é muito real. Nunca questioná-la. Basta manter as coisas simples e seguir suas regras simples. É extrema mente difícil de fazer consistentemente algo simples, mas na minha opinião, é o melhor caminho para o comércio. Em última análise, como um comerciante entende a ação do preço melhor e melhor, a negociação se torna muito menos estressante e realmente muito chato, mas muito mais rentável.

Embora eu nunca jogar (porque a combinação de probabilidades, risco e recompensa são contra mim, e eu nunca quero apostar contra a matemática), existem algumas semelhanças com jogos de azar, especialmente nas mentes daqueles que não o comércio. O jogo é um jogo de azar, mas eu prefiro restringir a definição a situações em que as chances são um pouco contra você e você vai perder ao longo do tempo. Por esta restrição? Porque sem ela, todo o Investimento é uma aposta pois há sempre um elemento de sorte e um risco de perda total, mesmo se você comprar Investimento Imobiliário, comprar uma casa, começar um negócio, comprar um estoque blue-chip, ou até mesmo comprar títulos do Tesouro (o governo pode optar por desvalorizar o dólar para reduzir o tamanho real da nossa dívida, e ao fazê-lo, o poder de compra dos dólares que você vai voltar a partir desses títulos seria muito menos do que quando você comprou inicialmente os laços).

Alguns comerciantes usam a teoria dos jogos simples e aumentar o tamanho de um comércio após um ou mais perder negócios (isso é chamado de uma abordagem martingale à negociação), contadores de cartas Blackjack são muito semelhantes aos comerciantes faixa de negociação. Os contadores de cartas estão tentando determinar quando a matemática foi longe demais em uma direção. Em particular, eles querem saber quando as cartas restantes no baralho são propensos sobrepeso com cartões de tece. Quando a contagem indica que esta é provavelmente, eles colocar uma marca (aposta) com base na probabilidade de que um número desproporcional de cartões de tece será chegando, aumentando as chances de ganhar, comerciantes faixa de negociação está procurando momentos em que eles acham que o mercado tem ido longe demais em uma direção e, em seguida, eles colocam um comércio na direção oposta (um fade).

Eu tentei Jogar poker online algumas vezes sem usar dinheiro real para encontrar semelhanças e diferenças com a negociação. Descobri cedo que havia um disjuntor de negócio pare mim: eu estava constantemente ansioso por causa da Injustiça inerente devido à sorte, e eu nunca quero sorte para ser um grande componente de as chances de meu sucesso. Esta é uma enorme diferença e me fez ver jogos de azar e de comércio como fundamentalmente diferente, apesar de a percepção pública. Na negociação, todos recebem as mesmas cartas de modo que o jogo é sempre justo e, ao longo do tempo, você é recompensado ou punido inteiramente devido à sua habilidade como um comerciante. Obviamente, às vezes você pode negociar corretamente e perder, e isso pode acontecer várias vezes em uma fileira, devido à curva de probabilidade de todos os resultados possíveis. Há uma real, mas microscópica chance de que você pode negociar bem e perder 10 ou mesmo 100 vezes ou mais em uma fileira; mas eu não me lembro a última vez que eu vi até quatro bons sinais tenha em uma linha, por isso esta é uma oportunidade que estou disposto a correr. Se você negociar bem, ao longo do tempo você deve fazer dinheiro, porque é um jogo de soma zero (exceto para as comissões, que deve ser pequeno, se você escolher um corretor apropriado). Se você é melhor do que a maioria dos outros comerciantes, você vai ganhar o seu dinheiro.

Existem dois tipos de jogo que são diferentes dos jogos de azar puros, e ambos são semelhantes para negociação. Em ambos apostas desportivas e de poker, os jogadoras estão tentando tirar dinheiro de outros jogadoras, em vez de a partir da casa e, portanto, elas podem criar chances a seu favor, se eles são significativamente melhores do que os seus concorrentes. No entanto, as "comissões" que pagam pode ser muito maior do que aqueles que um comerciante paga, especialmente com apostas desportivas, onde o vig é geralmente 10 por cento, e é por isso incrivelmente bem sucedidos jogadores de esportes como Billy Walters são tão raros; eles têm pare ser pelo menos 10 por cento melhor do que a concorrência apenas para quebrar mesmo, jogadores de poker bem sucedidos são mais comuns, como pode ser visto em todos os programas de poker na TV. No entanto, mesmo os melhores jogadoras de poker não fizeram nada comparável ao que o melhores comerciantes fazem, porque os limites práticos para o seu tamanho negociação são muito menores.

Eu pessoalmente acho negociação não precisa ser estressante, porque o factor sorte é tão pequena que não vale a pena considerar. No entanto, há uma coisa que a negociação e Jogar partes de poker, e que é o valor da paciência. No poker, você está a fazer muito mais dinheiro se você esperar pacientemente para apostar em apenas as melhores mãos, e os comerciantes fazem mais quando eles têm a paciência de esperar para ver as melhores configurações. Para mim, esta tempo de inatividade prolongada é muito mais fácil na negociação porque eu posso ver todos os outros "cartões" durante os tempos lentos, e é intelectual mente estimulante para olhar para os fenômenos de ação preço sutis.

Há um ditado importante no jogo que é verdade em todos os empreendimentos, e isso é que você não deve apostar até que você tenha uma boa mão. Na negociação, que também é verdadeiro. Espere por uma boa configuração, antes de colocar um comércio. Se você comércio sem disciplina e sem um método de som, então você está confiando na sorte e esperar seus lucros, e sua negociação é sem dúvida uma forma de jogo.

Uma comparação infeliz é de nontraders que assumem que todos os comerciantes do dia, e todos os comerciantes do mercado para essa matéria, são jogadores viciados e, portanto, têm uma doença mental. Eu suspeito que muitos são viciados, no sentido de que eles estão fazendo isso mais por emoção do que para o lucro. Eles estão dispostos a fazer apostas de baixa probabilidade e perder grandes somas de dinheiro por causa da pressão enorme que sentem quando eles ocasionalmente ganham. No entanto, os comerciantes mais bem sucedidos são essencialmente investidores, assim como um investidor que compra um imóvel comercial ou uma pequena empresa. As únicas diferenças reais de qualquer outro tipo de investimento são de que o prazo é mais curto e a alavancagem é maior.

Infelizmente, é comum para iniciantes para jogar de vez em quando, e isso invariavelmente lhes custe dinheiro. Cada comerciante bem sucedido negocia com base em regras. Sempre que os comerciantes se desviarem dessas regras por qualquer motivo, eles estão negociando sobre a esperança em vez de lógica e são, em seguida, jogando, comerciantes iniciam encontram-se frequentemente logo após ter um par de perdas. Eles estão ansiosos para ser feita toda de novo e estão dispostos a tomar algumas chances para que isso aconteça. Eles vão tomar comércios que eles normalmente não iria tomar, porque eles estão ansiosos para receber de volta o dinheiro que acaba de perder. Uma vez que eles estão agora a tomar um comércio que eles acreditem que é um comércio de baixa probabilidade e eles estão levando isso por causa da ansiedade e tristeza sobre as suas perdas, eles agora são jogos de azar e não negociação. Depois eles perdem em seu jogo, eles se sentem ainda pior. Não só eles são ainda mais para baixo no dia, mas eles se sentem especialmente triste porque eles são confrontados com a realidade de que eles não têm a disciplina para manter o seu sistema quando sabem que a disciplina é um dos ingredientes essenciais para o sucesso.

Curiosamente, os pesquisadores neurofinance descobriram que cerebrais digitalizar imagens de comerciantes sobre para fazer um comercial são indistinguíveis dos de viciados em drogas prestes a tomar uma batida. Eles encontraram um efeito bola de neve e um aumento do desejo de continuar, independentemente do resultado do seu comportamento. Infelizmente, quando confrontados com perdas, os comerciantes assumem mais riscos, em vez de menos, muitas vezes levando à morte de suas contas. Sem conhecer a neurociência, Warren Buffett entendeu claramente o problema, como pode ser visto em sua declaração: "Uma vez que você tem a inteligência comum, o que você precisa é o temperamento para controlar os impulsos que obter outras pessoas em dificuldades em investir." Os grandes comerciantes de controlar a sua emoções e constante mente seguir suas regras.

Um último ponto sobre o jogo: Há uma tendência natural supor que nada pode durar para sempre e que todo comportamento regride para uma média. Se o mercado tem três ou quatro comércios perdendo, certamente as probabilidades favorecem a próxima ser um vencedor. É como jogar uma moeda, não é? Infelizmente, não é assim que os mercados se comportem. Quando o mercado está tendendo, a maioria das tentativas de reverter falhar. Quando se está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de romper falhar. Este é o oposto de flips moeda, onde as probabilidades estão sempre 50-50. Na negociação, as chances são mais como 70 por cento ou melhor que o que aconteceu vai continuar a acontecer uma e outra vez. Por causa da lógica de coin flip, a maioria dos comerciantes em algum momento começar a considerar a teoria dos jogos.

técnicas martingalas funcionam bem na teoria, mas não na prática por causa do conflito entre a matemática e emoção. Este é o paradoxo martingale. Se você duplicar (ou triplicar) o tamanho da posição e reverter em cada perda, você teoricamente vai ganhar dinheiro. Embora quatro perdedores em uma fileira é incomum no Emini gráfico de 5 minutos se você escolher seus negócios com cuidado, eles vão acontecer, e assim que uma dúzia ou mais, embora eu não me lembro de ter visto isso. Em qualquer caso, se você está confortável de negociação 10 contratos, mas começar com apenas um e um plano para dobrar e reverter com cada perda, quatro perdedores consecutivos exigiria 16 contratos em seu comércio próximo e oito perdedores consecutivos exigiria 256 contratos! É pouco provável que você iria colocar um comércio que é maior do que a sua zona de conforto após quatro ou mais perdedores. Qualquer pessoa disposta a negociar um contrato inicialmente não estaria disposto a negociar 16 ou 256 contratos, e qualquer um disposto a trocar 256 contratos não estaria dispostos a iniciar esta estratégia com apenas um. Este é o problema inerente insuperável, matemática com este abordagem.

Como o comércio é divertido e competitivo, é natural que as pessoas compará-lo com jogos, e por causa de apostes está envolvido, o jogo é geralmente a primeira coisa que vem à mente. No entanto, uma analogia muito mais apt é xadrez. No xadrez, você pode ver exatamente o que seu oponente está fazendo, ao contrário de jogos de cartas, onde você não conhece as cartas do seu oponente. Além disso, no poker, as cartas que lhe são dadas são suas puramente por acaso, mas em xadrez, a localização de suas peças é inteiramente devido a suas decisões. No xadrez nada é escondido e é simplesmente a sua habilidade comparada com a de seu adversário, que determina o resultado. Sua capacidade de ler o que está na frente de você e determinar o que provavelmente vai seguir é um grande trunfo, tanto para um jogador de xadrez e um comerciante.

Leigos também estão preocupados com a possibilidade de acidentes, e por causa desse risco, eles voltaram a associar a negociação com jogos de azar. Crashes são eventos muito raros em gráficos diários. Estes nontraders têm medo de sua incapacidade de funcionar de forma eficaz durante os eventos extremamente emocionais. Embora o termo *acidente* é geral mente reservada para gráficos diários e aplicada a suportar os mercados de cerca de 20 por cento ou mais acontecer em um curto período de tempo, como em 1927 e 1987, é mais útil pensar nisso como apenas mais um padrão gráfico porque isso remove a emoção e ajuda os comerciantes seguir suas regras. Se você remover o tempo e eixos de preços de um gráfico e concentrar-se simplesmente na ação do preço, existem movimentos de mercado que ocorrem com frequência em gráficos intraday que são indistinguíveis dos padrões em um acidente clássico. Se você conseguir passar a emoção, você pode ganhar dinheiro com falhas, porque com todos os gráficos, eles exibem a ação do preço negociável.

Figura 1.4 (de TradeStation) mostra como os mercados podem falhar em qualquer período de tempo. O da esquerda é um gráfico diário da GE durante o acidente de 1987, o meio é um gráfico de 5 minutos do COST depois de um relatório de ganhos muito fortes, ea da direita é um gráfico Emini 1 minuto. Embora o termo *acidente* é usado quase exclusiva mente para se referir a um 20 por cento ou mais sei l-off durante um curto período de tempo em um gráfico diário e foi amplamente usado apenas duas vezes nos últimos cem anos, um comerciante preço da ação olha para a forma, eo mesmo padrão de acidente é comum em gráficos intraday. Desde falhas são intraday tão comum, não há necessidade de aplicar o termo, porque a partir de uma perspectiva de negociação eles são apenas um balanço urso com a ação do preço negociável.

[Figura 1.4 Crashes são comuns](#)



Aliás, o conceito de que os mesmos padrões aparecem em todos os intervalos de tempo significa que os princípios da matemática fractal pode ser útil na concepção de sistemas de negociação. Em outras palavras, cada padrão subdivide-se em padrões normais ação de preço em menores de quadros gráficos de tempo, e as decisões de negociação com base na análise de ação de preço, portanto, funcionarem todos os prazos.

COMO ler esses livros

Tentei grupo o material nos três livros em uma sequência que deve ser útil para os comerciantes.

Uvro 1: *Negociação tendências da preços de ação: Análises técnicas da gráficos da preços Bar par Bar para o profissional sórfo*

- *Os princípios do ação do preço o velas.* O mercado é ou tendências ou em uma faixa de negociação, isso é verdade de cada período de tempo até mesmo um bar individual, que pode ser um bar tendência ou um bar nontrend (doji).
- *linhas do tendência o linhas de canal de tendência.* Estas são ferramentas básicas que podem ser usados para realçar a existência de tendências e faixas de negociação.
- *Tendências.* Estes são os componentes mais visíveis e rentáveis de cada gráfico.

Uvro 2: *Preço da Negociação ação comercial Ranga s: Análises técnicas da gráficos da preços Bar por Bar para o profissional sério*

- *fugas.* Estas são as transições de negociação varia em tendências.
- *Lacunas.* Breakouts muitas vezes criam vários tipos de lacunas intraday que podem ser úteis para os comerciantes, mas essas lacunas são evidentes somente se você usar uma definição ampla.
- *Refrigerador, suporte e resistência.* Uma vez que o mercado rompe e começa o seu movimento, ó muitas vezes atraídos para determinados preços, e estes imãs muitas vezes criados reversões.
- *retração.* Estas são as transições de tendências para intervalos comerciais temporários.
- *faixas de negociação.* Estas são áreas de atividade de preços em grande parte para o lado, mas cada perna â uma pequena tendência e uma faixa de negociação inteira é geral mente um pullback numa tendência em um gráfico de intervalo de tempo maior.
- *Ordem o gestão de comércio.* Os comandantes precisam tantas ferramentas quanto possível e precisa entender escalpelamento, troca do balanço, e escalar dentro e fora de comércios, bem como a forma de entrar e sair nas paragens e ordens de limita.
- *A matemática da negociação.* Há uma base matemática para todas as negociações, e quando você vê por que as coisas estão se desenvolvendo a maneira como eles fazem, a negociação torna-se muito menos estressante.

Uvro 3: *Negociação Preço Reversões Ação: Análises técnicas da gráficos de preços Bar por Bar pare o profissional sério*

- *A inversão das tendências.* Estes oferecem as melhores relações risco / recompensa de qualquer tipo de comércio, mas desde que a maioria não, os comerciantes precisam ser seletivos.

- *Diá negociação.* Agora que os leitores a entender a ação do preço, eles podem usá-lo para o comércio. Os capítulos sobre a troca do

dia, o comércio a primeira hora, e exemplos detalhados mostram como.

- *diário, semanal e gráficos mensais.* Estas cartas têm configurações de ação de preço muito confiável.
- *Opções.* Preço ação pode ser utilizada de forma eficaz em troca de opção.
- *Melhores comércios.* Algumas configurações de ação de preço são especial mente bons, e os novatos devem se concentrar sobre estes.
- *Diretrizes.* Há muitos conceitos importantes que podem ajudar a manter os comerciantes focada.

Se você se deparar com um termo desconhecido, você deve ser capaz de encontrar sua definição na lista de termos no início do livro.

Alguns livros mostram gráficos que usam o fuso horário do local do mercado, mas agora que a negociação é eletrônico e global, que já não é relevante. Desde que eu comércio na Califórnia, os gráficos estão em Pacific horário padrão (PST). Todos os gráficos foram criados com TradeStation. Uma vez que cada quadro tem dezenas de eventos de ação de preços notáveis que ainda não foram cobertos, descrevo muitos deles imediatamente após a discussão principal em "Deeper discussão deste Chart." Mesmo que você pode encontrar este incompreensível quando você primeiro lê-lo, você vai entender que em uma segunda leitura dos livros, quanto mais variações dos padrões normais que você vê, o melhor que você vai ser capaz de identificá-los como eles estão desenvolvendo em tempo real. Eu também costumam apontar os principais um ou dois comércios em o gráfico. Se preferir, você pode ignorar que a suplementação de discussão sobre a sua primeira leitura e, em seguida, olhar para as cartas novamente depois de completar os livros quando a discussão mais profunda seria compreensível. Dado que muitas das configurações são excelentes exemplos de conceitos importantes, embora ainda não abrangidos, muitos leitores vão gostar de ter a discussão se eles percorrer os livros novamente.

No momento da publicação, estou postando uma análise diária de fim de dia da Emini e fornecendo leitura de gráficos em tempo real durante o pregão na www.brooksDriceaction.com.

Todas as cartas nos três livros estarão em um formato maior no local John Wiley & Sons no www.wiley.com/ao/tradinQranQes. (Veja o "Sobre o site" na parte de trás do livro.) Você será capaz de aumentar o zoom para ver os detalhes, baixar os gráficos, ou imprimir-los. Ter uma impressão de um gráfico quando a descrição é várias páginas fará com que seja mais fácil seguir o comentário.

Sinais de força: tendências, fugas, bares de reversão, E

REVERSALS

Aqui estão algumas características que são comumente encontrados em fortes tendências:

- Há uma abertura lacuna grande no dia.
- Existem tendências altos e baixos (balanços).
- A maioria dos bares são bares tendência na direção da tendência.
- Há muito pouca sobreposição dos corpos dos bares consecutivos. Por exemplo, num pico de touro, muitas barras têm baixos que são iguais ou apenas uma carraça abaixo o fecha da barra antes. Alguns bares têm baixos que estão em e não abaixo do fechamento do bar antes, assim que os comerciantes que tentam comprar em uma ordem de limite no fim da barra antes não obter as suas encomendas cheios e eles têm que comprar mais elevado.
- Existem bares sem rabos ou pequenas caudas em qualquer direção, indicando urgência. Por exemplo, em uma tendência de subida, se um bar tendência de subida abre em seu baixo carrapato e as tendências acima, os comerciantes estavam ansiosos para comprá-lo assim que o bar antes fechado. Se ele fecha em ou perto de sua alta carrapato, os comerciantes continuaram a sua compra forte em antecipação a novos compradores que entram logo após o bar fecha. Eles estavam dispostos a comprar ir para o próximo, porque eles estavam com medo de que se esperou que o bar fechar, eles podem ter que comprar um carrapato ou dois mais alto.
- Ocasional mente, existem lacunas entre os corpos (por exemplo, a abertura de um bar pode estar acima do fechamento do bar antes em uma tendência de subida).
- Um intervalo de desagregação aparece sob a forma de uma barra forte tendência no início da tendência.
- lacunas de medição ocorrem onde o teste de fuga não se sobrepõem do ponto de fuga. Por exemplo, a retirada de uma fuga touro não caia abaixo da alta do bar onde a fuga ocorreu.
- lacunas de medição Micro aparecer onde há um bar tendência forte e uma lacuna entre o bar antes eo bar depois. Por exemplo, se a baixa da barra depois de uma forte bar tendência de subida em uma tendência de subida for igual ou superior a alta do bar antes da barra de tendência, esta é uma lacuna e um teste de desagregação e um sinal de força.

- aparecem Sem grandes climax.

- Não aparecem muitas grandes bares (nem mesmo grandes barras de tendência). Muitas vezes, os maiores bares de tendência são contra-tendência, prendendo os comerciantes em olhar para o comércio contra a tendência e perder trades com tendência. As configurações de contra-tendência quase sempre parece melhor do que as configurações com tendência.

- Nenhuma linha de canal de tendência significativa ultrapassa ocorrem, e os menores resultaria em apenas lateralmente correções.

- Há correções para os lados após quebras de linha de tendência.

- Cunhas falhou e outras reversões falhadas ocorrer.

- Há uma sequência de 20 movendo bares média do gap (20 ou mais barras consecutivas que não toque na média móvel, discutidas no livro 2).

- Poucos se algum comércios reverses rentáveis são encontrados.

- Há pequenas, pouco frequentes, e principalmente para os lados pullbacks. Por exemplo, se gama média da Emini é de 12 pontos, os retrocessos serão todos provavelmente será inferior a três ou quatro pontos, eo mercado vai muitas vezes vão para cinco ou mais barras sem um pullback.

- Há um senso de urgência. Você encontra-se à espera através de inúmeros bares para uma boa pullback com tendência e nunca vem, mas o mercado continua lentamente a tendência.

- Os pullbacks têm configurações fortes. Por exemplo, os altos 1 e altas 2 pullbacks em uma tendência de subida têm fortes barras de reversão touro para barras de sinal.

- Nas tendências mais fortes, os pullbacks geralmente têm barras de sinal fraco, fazendo com que muitos comerciantes não tomá-los, e forçando os comerciantes a perseguir o mercado. Por exemplo, em uma tendência urso as barras de sinal para uma baixa de 2 curta muitas vezes são pequenas barras de protecção frontal em dois ou três picos bar touro, e alguns dos bares entrada estão fora para baixo bares. Tem tendência "qualquer coisa": fechar, altos, baixos, ou corpos.

- Repetidas pullbacks de duas pernas estão estabelecendo com as entradas de tendência.

- Não existem dois bar tendência consecutiva fecha ocorrer no lado oposto da média móvel.

- A tendência vai muito longe e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, elevações do balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.

- tentativas inversão na forma de picos contra a tendência não têm follow-through, falhar, e tornar-se bandeiras na direção da tendência.

O mais das seguintes características que uma fuga Bull tem, o mais provável a fuga será forte:

- A barra de fuga tem um corpo grande tendência de subida e pequenas caudas ou nenhum caudas. Quanto maior for a barra, o mais provável a fuga será bem sucedida.

- Se o volume da barra grande fuga é de 10 a 20 vezes o volume médio de bares recentes, a chance de comprar follow-through e um possível aumento de movimentação medidos.

- O pico vai muito longe, dura vários bares, e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, elevações do balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.

- Como o primeiro bar da barra de fuga está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua alta e os retrocessos são pequenos (menos de um quarto da altura da bana de crescimento).

- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que comprar, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.

- Os próximos dois ou três bares também têm corpos touro que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes. Mesmo se os corpos são relativamente pequenas e as caudas são proeminentes, se a barra de follow-through (a barra após a barra de fuga inicial) é grande, as chances de a tendência constante são maiores.

- O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que uma bana ou assim.

- Um ou mais banas no pico têm um baixo que é igual ou apenas um tick abaixo do fechamento do bar antes.

- Um ou mais banas no pico tem um processo aberto que está acima do fechamento do bar antes.

- Um ou mais banas no pico tem um fim na barra de alta ou apenas um tick abaixo de sua alta.

- A baixa do bar depois de um bar tendência de subida for igual ou superior a alta do bar antes que a barra tendência de subida, criando

um micro lacuna, que é um sinal de força. Essas lacunas, por vezes, tornam-se medir lacunas. Embora não seja significativa à negociação, de acordo com Elliott Wave Theory eles provavelmente representam o espaço entre um período de tempo menor Elliott Wave 1 alto e um pullback Wave 4, que pode tocar, mas não se sobrepõem.

- O contexto global faz com que uma fuga provável, como a retomada de uma tendência depois de um recuo ou uma maior baixa ou inferior baixa de teste da baixa urso após uma forte quebra acima da linha de tendência de urso.
- O mercado tem tido vários dias fortes tendência de subida recentemente.
- Há uma crescente pressão compradora na faixa de negociação, representado por muitos bares tendência do touro grandes, e os bares tendência de subida são claramente mais proeminente do que as barras de tendência urso no intervalo.
- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras de sair.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares, e segue-se um bar que não é uma forte barra de reversão urso.
- O primeiro pullback não atingir o ponto de fuga e não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fecha e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma grande fúrmás touro bar, este bar fuga tem uma alta e estreita que estão acima das elevações e fecha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de bares revertidas até ao fecho da barra de touro é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas pelo alto.

O mais das seguintes características que uma fuga urso tem, o mais provável a fuga será forte:

- A barra de fuga tem um corpo grande tendência de urso e pequenas caudas ou nenhum caudas. Quanto maior for a barra, o mais provável a fuga será bem sucedida.
- Se o volume da barra grande fuga é de 10 a 20 vezes o volume médio de bares recentes, a chance de venda fôllow-through e um possível movimento medido para baixo aumenta.
- O pico vai muito longe, dura vários bares, e quebra vários níveis de apoio, como a média móvel, baixos balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.
- Como o primeiro bar da barra de fuga está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua baixa e os retrocessos são pequenos (menos de um quarto da altura da barra de crescimento).
- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que vender, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.
- Os próximos dois ou três bares também têm corpos de ursos que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes. Mesmo se os corpos são relativamente pequenas e as caudas são proeminentes, se a barra de fôllow-through (a barra após a barra de fuga inicial) é grande, as chances de a tendência constante são maiores.
- O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que uma barra ou assim.
- Como uma fuga urso vai abaixo de uma prévia baixa significativa swing, o movimento abaixo da mínima chega tão longe para um cambista para fazer um lucro, se ele entrou em uma parada em um tick abaixo desse balanço baixo.
- Um ou mais barras no pico tem uma alta que é igual ou apenas um tick acima do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras na espiga tem um aberto que está abaixo do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico tem um fim em seu baixo ou apenas um tick acima de sua baixa.
- A alta do bar depois de um bar tendência urso é igual ou inferior ao de baixo da barra antes da barra de tendência urso, criando um micro lacuna, que é um sinal

de força. Essas lacunas, por vezes, tornam-se medir lacunas. Embora não seja significativa para negociação, que provavelmente representam o espaço

entre um período de tempo menor Elliott onda 1 baixa e um recuo da onda 4, que pode tocar, mas não se sobrepõem.

- O contexto global faz com que uma fuga provável, como a retomada de uma tendência depois de um recuo ou uma alta de ensaio inferior ou mais elevadas do touro alta depois de uma forte quebra abaixo da linha de tendência de subida.
- O mercado tem tido vários dias fortes de tendência urso recentemente.
- Há uma crescente pressão de venda na faixa de negociação, representado por muitos bares tendência urso grandes, e as barras de tendência urso eram claramente mais proeminente do que as barras de tendência de subida no intervalo.

- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras de sair.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares e segue um bar que não é uma forte barra de reversão touro.
- O primeiro pullback não atingiu o ponto de fuga e não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fechos e baixas recentes. Por exemplo, quando existe um canal de touro e um grande bar forma urso, este bar fuga tem uma baixa e perto que estão abaixo dos pontos baixos e fecha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de bares revertidas até ao fecho da barra de urso é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas pela sua baixa.

A barra de sinal mais conhecido é a barra de reversão e o mínimo que uma barra de reversão touro deve ter é tanto um fim acima da sua aberta (um corpo de touro) ou um fim acima do seu ponto médio. Os melhores bares de reversão touro ter mais do que um dos seguintes procedimentos:

- An open perto ou abaixo do fecho do bar antes e um fim acima da aberta e, acima de perto do bar antes.
- Uma cauda inferior que é cerca de um terço à metade da altura da barra e uma cauda superior pequena ou inexistente.
- Não muita sobreposição com a barra antes ou bares.
- O bar após a barra de sinal não é um doji dentro da barra e em vez disso é uma forte barreira de entrada (um bar tendência de subida com um relativamente grande corpo e pequenas caudas).
- Um fim que reverte (fecha acima) as fechos e elevações de mais de um bar.

O mínimo que uma barra de reversão urso deve ter é tanto um fim abaixo de sua abertura (um corpo de urso) ou um fim abaixo de seu ponto médio. Os melhores bares de reversão urso ter:

- An open perto ou acima do fechamento do bar antes e um fim bem abaixo perto do bar antes.
- Uma cauda superior que é cerca de um terço à metade da altura da barra e uma cauda pequena ou inexistente inferior.
- Não muita sobreposição com a barra antes ou bares.
- O bar após a barra de sinal não é um doji dentro da barra e em vez disso é uma forte barreira de entrada (um bar tendência urso com uma relativamente grande corpo e pequenas caudas).
- Um fim que reverte (fecha abaixo) as fechos e extremos de mais de um bar.

Aqui estão uma série de características que são comuns em reversões de touro forte:

- Há uma forte barra de reversão touro com um corpo grande tendência de subida e pequenas caudas ou nenhum caudas.
- Os próximos dois ou três bares também têm corpos touro que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes.
- O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que um bar ou mais, e ele inverte muitos bares, elevações de swing, e bandeiras de urso da tendência de urso antes.
- Um ou mais barras no pico têm um baixo que é igual ou apenas um tick abaixo do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico tem um processo aberto que está acima do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico têm uma estreita no alto do bar ou apenas um tick abaixo de sua alta.
- O contexto geral faz uma inversão provável, como um baixo teste maior baixa ou inferior da baixa urso após uma forte quebra acima da tendência de urso linha.
- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares, e segue-se um bar que não é uma forte barra de reversão urso.
- O primeiro pullback não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
- O pico vai muito longe e quebra vários níveis de resistência como a média móvel, altos balanço anteriores, e muitos carrapatos. linhas de tendência, e cada um por um quarto da altura de
- Como o primeiro bar da reversão está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua alta e os retrocessos são menos do que a barra de crescimento.

- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que comprar, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.
- O sinal é a segunda tentativa de reverter dentro dos últimos barras (um segundo sinal).
- A reversão começou como uma reversão de uma ultrapassagem de uma linha de canal de tendência da tendência de idade.
- É revertendo uma mudança significativa alta ou baixa (por exemplo, quebra abaixo de um swing forte antes baixa e inverte-se).
- Os altos 1 e altas 2 pullbacks têm fortes barras de reversão touro para barras de sinal.
- Tem tendência "qualquer coisa": fechar, altos, baixos, ou corpos.
- Os pullbacks são pequenos e para os lados.
- Houve quebras anteriores de linhas de tendência urso anteriormente (este não é o primeiro sinal de força bullish).
- O pullback para testar a baixa urso carece de impulso, como evidenciado pelo fato de ter muitos bares sobrepostos, com muitos bares de tendência de subida estar.
- O pullback que testa a baixa urso falha na média móvel ou a linha de tendência velho urso.
- A fuga inverte muitos fecha e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma grande formas de barras touro, este bar fuga tem uma alta e estreita que estão acima dos altos e fecha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de barras invertida até ao fecho da barra de touro é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas apenas por sua alta.

Aqui estão uma série de características que são comuns em reversões urso fortes:

- Um forte barra de reversão urso com um grande corpo tendência urso e pequenas caudas ou nenhum caudas.
- Os próximos dois ou três bares também têm corpos de ursos que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes.
 - O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que um bar ou mais, e ele inverte muitos bares, pontos baixos balanço, e bandeiras touro da tendência do touro antes.
- Um ou mais barras no pico tem uma alta que é igual ou apenas um tick acima do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras na espiga tem um aberto que este abaixo do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico tem um fim em seu baixo ou apenas um tick acima de sua baixa.
 - O contexto geral faz uma inversão provável, como uma alta de ensaio inferior ou mais elevadas do touro alta depois de uma forte quebra abaixo da linha de tendência de subida.
- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares e segue um bar que não é uma forte barra de reversão touro.
- O primeiro pullback não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
 - O pico vai muito longe e quebra vários níveis de apoio, como a média móvel, baixos balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.
 - Como o primeiro bar da reversão está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua baixa e os retrocessos são menos de um quarto da altura da barra de crescimento.
- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que vender, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.
- O sinal é a segunda tentativa de reverter dentro dos últimos barras (um segundo sinal).
- A reversão começou como uma reversão de uma ultrapassagem de uma linha de canal de tendência da tendência de idade.
- Ele este revertendo a uma significativa oscilação alta ou baixa área (por exemplo, quebra acima de um forte balanço prévio alta e inverte para baixo).
- Os baixos 1 e baixos 2 pullbacks têm fortes barras de reversão de urso para banas de sinal.
- Tem tendência "qualquer coisa": fechar, altos, baixos, ou corpos.
- Os pullbacks são pequenos e para os lados.

- Houve quebras anteriores de linhas de tendência touro anterior (este não é o primeiro sinal de força bearish).
- O pullback para testar a alta touro carece de impulso, como evidenciado por ele ter muitos bares sobrepostos com muitos bares tendência suportar estar.
- O pullback que testa a alta touro falha na média móvel ou a linha de tendência de subida de idade.
- A fuga inverte muitos facha e baixas recentes. Por exemplo, quando existe um canal de touro e um grande bar formas urso, este bar fuga tem uma baixa e perto que estão abaixo dos pontos baixos e facha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de bares revertidas até ao facho da barra de urso é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas apenas por seu baixo.

BASICS BAR contar: Alto 1, ALTO 2, LOW1, baixa 2

Um sinal de confiança que um pullback numa tendência de subida ou em uma faixa de negociação terminou é quando da alta bar atual se estende pelo menos um tick acima da alta do bar antes. Isto leva a um conceito útil de contagem do número de vezes que este ocorre, o que é chamado a contagem de banas. Em um movimento para os lados ou para baixo em uma tendência de subida ou uma faixa de negociação, o primeiro bar cuja alta é acima da alta do bar antes um alto 1, e isso termina a primeira etapa do movimento para os lados ou para baixo, embora esta perna pode tomar-se uma pequena perna em um recuo maior. Se o mercado não se transforme em um balanço touro e em vez disso continua para os lados ou para baixo, rotular a próxima ocorrência de um bar com uma alta acima da alta do bar antes como uma elevada 2, terminando a segunda etapa.

Um alto 2 em uma tendência de subida e uma baixa 2 em uma tendência de urso são muitas vezes referidos como correções ABC, onde a primeira etapa é a A, a mudança na direção que forma a alta entrada 1 ou baixo 1 é o B, e a final perna da retração é a C. a fuga do C é um alto bar 2, a entrada em um touro ABC correção e um baixo bar 2, a entrada em um urso ABC correção.

Se o pullback touro termina após a terceira etapa, a configuração de compra é uma alta 3 e é geral mente um tipo de bandeira cinza touro. Quando um comício urso termina em uma terceira etapa, é uma baixa configuração 3 sell e, geralmente, uma bandeira do urso cinza.

Alguns pullbacks touro pode crescer ainda mais e formar uma alta 4. Quando uma alta de 4 formas, às vezes começa com um alto 2 e este alto 2 não consegue ir muito longe. É, em vez seguida por mais duas pernas para baixo e uma segunda alta 2, e todo o movimento é simplesmente uma alta 2 em um período de tempo maior. Em outras ocasiões, a alta 4 é uma espiga e canal de tendência pequeno urso, onde o primeiro ou segundo empurrão para baixo é um pico urso eo próximo empurra para baixo estão em um canal de urso. Se a alta 4 não retomar a tendência eo mercado cai abaixo de sua baixa, é provável que o mercado não está formando um pullback numa tendência de subida e em vez disso está em um balanço urso. Esperar por mais ação do preço para desdobrar antes de colocar um comércio.

Quando uma tendência urso ou um mercado para os lados está corrigindo lados ou para cima, o primeiro bar com uma baixa abaixo da mínima da barra antes é um baixo 1, terminando a primeira etapa da correção, que pode ser tão breve quanto esse único bar. ocorrências subseqüentes são chamados a baixa 2, de baixo 3, e baixa de 4 entradas. Se a baixa 4 falhar (uma barra ultrapassar o alto da barra de baixo 4 sinal após a baixa 4 curta é acionado), o preço da ação indica que os ursos perderam o controle e quer que o mercado vai se tomar frente e verso, com touros e ursos alternando o controle, ou os touros vai ganhar o controle. Em qualquer caso, os ursos podem melhor demonstrar que recuperou o controle, quebrando uma linha de tendência de subida com um forte impulso.

parte I

Fugas: A transição para uma nova tendência

O mercado está sempre tentando sair, e então o mercado tenta fazer com que cada fuga falhar. Este é o aspecto mais fundamental de todas as negociações e está no coração de tudo o que fazemos. Uma das habilidades mais importantes que um comerciante pode adquirir é a capacidade de determinar de forma confiável quando uma fuga vai ter sucesso ou falhar (criando uma inversão). Lembre-se, cada bar tendência é uma fuga, e há compradores e vendedores na parte superior e inferior de cada touro eo urso bar tendência, não importa quão forte a barra aparece. Uma vez que cada bar tendência é uma fuga e de tendência bares são comuns, os comerciantes precisam entender que eles têm que estar avaliando a cada poucos bares durante todo o dia se uma fuga vai continuar ou não e, em seguida, inverter. Este é o conceito mais fundamental na negociação, e é crucial para o sucesso financeiro de um operador de compreendê-lo. A fuga de qualquer coisa é o mesmo. Mesmo uma inversão climática como um fundo em V é simplesmente uma fuga e, em seguida, uma fuga falhou. Há comerciantes que colocam negócios com base na crença de que a fuga vai ter sucesso, e outros comerciantes colocar comércio na direção oposta, apostando ele irá falhar. Os melhores comerciantes tornam-se a avaliar se uma fuga vai ter sucesso ou falhar, o melhor posicionados eles estão a ganhar a vida como um comerciante. Será que a fuga ter sucesso? Se sim, então olhar para o comércio nessa direção. Se não (e tornar-se uma fuga falhou, o que é uma inversão), em seguida, olhar para o comércio na direção oposta. Todo o comércio se resume a esta decisão.

Breakout é um termo enganador porque fora implica que só se refere a um mercado tentando fazer a transição de uma faixa de negociação em uma tendência, mas ele também pode ser uma compra ou venda climax tentar inverter em uma tendência na direção oposta. A coisa mais importante

para entender sobre fugas é que a maioria das fugas falhar. Há uma forte propensão para o mercado para continuar o que tem vindo a fazer e, portanto, há uma forte resistência à mudança. Assim como a maioria das tentativas para acabar com uma tendência falhar, a maioria das tentativas de acabar com uma faixa de negociação e começar uma tendência também falhar.

A fuga é simplesmente um movimento para além algum momento antes de importância, como uma linha de tendência ou um alto antes ou baixa, incluindo a alta ou baixa da barra anterior. Esse ponto se toma o ponto de fuga, e se o mercado mais tarde volta a testar essa altura, o recuo é o teste de fuga (uma retração de fuga que atinge a área do ponto de fuga). O espaço entre o ponto de fuga e o teste de fuga é o gap de fuga. Um contra-ataque significativo, aquele que faz a posição de sempre de forma clara longa ou curta e é provável que tenha follow-through por pelo menos vários bares, aparece quase sempre como uma relativamente grande bar tendência sem rabo significativos. "Sempre in" é discutido em detalhe no terceiro livro, e isso significa que se você tivesse que estar no mercado em todos os momentos, seja longa ou curta, a posição sempre-in é qualquer que seja sua posição actual. A fuga é uma tentativa por parte do mercado, quer para inverter a tendência ou para se deslocar de uma faixa de negociação em uma nova tendência. Sempre que o mercado está em uma faixa de negociação, deve ser considerado no modo de fuga. Não há negociação de dois lados até que um lado dá e o mercado torna-se fbrmente de um lado, a criação de um ponto que se toma uma fuga. Todas as fugas são picos e pode ser constituído por um ou vários bares tendência consecutivos, breakouts de um tipo ou de outro são muito comuns e ocorrem tão frequentemente quanto cada alguns bares em cada gráfico. Como é discutido no Capítulo 6 sobre as lacunas, todas as fugas são funcionalmente equivalentes às lacunas, e uma vez que cada bar tendência é uma fuga (e também uma espiga e um climax), também é uma lacuna. Muitas fugas são facilmente esquecido, e uma única pessoa pode ser sair de muitas coisas ao mesmo tempo. Às vezes, o mercado terá configurações nos dois sentidos e é, portanto, no modo de fuga; esta é muitas vezes referida como estando numa zona de inflexão. Os comerciantes estarão prontos para entrar na direção da fuga em qualquer direção. Porque fugas são uma das características mais comuns de todas as paradas, é imperativo para compreendê-los, o seu follow-through, e seu fracasso.

A alta do bar antes é geralmente um balanço no alto de alguma carta prazo inferior, por isso, se o mercado se move acima da alta do bar antes, ele está quebrando acima de um menor tempo de quadro basculante alta. Além disso, quando as quebras de mercado acima de um balanço prévio de alta no gráfico actual, que a alta é simplesmente a alta do bar antes em algum superior gráfico prazo. O mesmo é verdadeiro para a baixa da barra antes. É geralmente um baixo balanço em um gráfico de intervalo de tempo menor, e qualquer baixa oscilação no gráfico actual é geralmente apenas a baixa de bar antes em um gráfico de intervalo de tempo maior.

É importante distinguir uma fuga em uma nova tendência de uma fuga de uma pequena faixa de negociação dentro de uma faixa de negociação maior. Por exemplo, se o gráfico na tela está em uma faixa de negociação, eo mercado quebra acima de uma pequena faixa de negociação na metade inferior da tela, a maioria dos comerciantes irá assumir que o mercado ainda está dentro da faixa de negociação maior, e que ainda não em uma tendência de subida. O mercado pode ser simplesmente formando um teste buy vácuo do topo da faixa de negociação maior. Devido a isso, os comerciantes inteligentes não vai comprar o fechamento dos bares fortes tendências touro perto do topo da tela. Na verdade, muitos vão vender para fora de seus longs a ter lucros e os outros vão curta-los, esperando que a tentativa de fuga ao fracasso. Da mesma forma, mesmo que a compra de uma alta de 1 configuração em forte pico touro pode ser um grande comércio, é grande apenas em uma tendência de subida, não no topo de uma faixa de negociação, onde a maioria das tentativas de fuga falhará. Em geral, se não houver um forte desagregação touro, mas ainda está abaixo da alta das barras sobre a metade esquerda da tela, certifique-se de que o há uma inversão de tendência forte curso antes olhando para comprar perto do topo do pico. Se você acredita que o mercado ainda pode estar dentro de uma faixa de negociação, considerar apenas a compra de retração, em vez de olhar para comprar perto do topo do pico.

Grandes comerciantes, não hesite em entrar em uma tendência durante a sua fase de pico, porque eles esperam significativa follow-through, mesmo se houver uma retirada imediatamente após a sua entrada. Se ocorrer uma retração, eles aumentam o tamanho de sua posição. Por exemplo, se há uma forte fuga touro com duração de vários bares, mais e mais instituições se convencido de que o mercado tomou-se sempre no tempo com cada novo carrapato superior, e como eles se convencido de que o mercado irá subir mais, eles começam de compra e eles pressionam os comércios comprando mais como o mercado continua a subir. Isso faz com que o espigão crescer muito rapidamente. Eles tem muitas maneiras de entrar, como a compra no mercado, a compra de um pullback de um ou dois carrapato, comprando acima da barra antes de uma parada, ou comprar em uma fuga acima de uma alta antes swing. Não importa como eles entrar, porque seu foco é fazer com que pelo menos uma pequena posição sobre, e depois olhar para comprar mais como o mercado se move mais elevado ou se puxa para trás. Porque eles vão acrescentar sobre como o mercado vai mais alto, o pico pode se estender por muitos bares. Um comerciante começando vê a crescente pico e se pergunta como alguém poderia estar comprando no topo de um movimento enorme tal. O que eles não entendem é que as instituições são tão confiante de que o mercado em breve será maior que eles vão comprar todo o caminho para cima, porque eles não querem perder o movimento enquanto espera por um pullback a se formar. Iniciantes também têm medo que as suas paragens teria que ser abaixo da parte inferior da espiga, ou, pelo menos, abaixo do seu ponto médio, o que este longe. As instituições sabem disso, e simplesmente ajustar seu tamanho posição para baixo para um nível onde seus dólares em risco são as mesmas que para qualquer outro comércio.

Em algum nível de resistência, os primeiros compradores tomar alguns lucros, e então o mercado se afasta um pouco. Quando isso acontece, os comerciantes que querem uma posição maior rapidez comprar, mantendo assim a retirada inicial de pequeno porte. Além disso, os touros que perderam as entradas anteriores usará o pullback para finalmente obter longa. Alguns comerciantes não gostam de comprar pontos, porque eles não gostam de arriscar muito (a paragem muitas vezes precisa de estar abaixo do fundo do pico). Eles preferem se sentir como eles estão comprando a um preço melhor (um desconto) e, portanto, vai esperar por uma retração para formar antes de comprar. Se todo mundo este olhar para comprar um pullback, por que jamais se desenvolver? É porque nem todo mundo este olhando para comprar. Os operadores experientes que compraram no início sabe que o mercado pode inverter a qualquer momento, e uma vez que eles sentem que o mercado atingiu uma área de resistência, onde eles pensam que fazer exame de lucro pode entrar ou o mercado pode inverter, eles vão ter lucros parciais (eles começará a escalar para fora de suas longs), e às vezes vai vender para fora de sua posição inteira. Estes não são os touros que estão olhando para comprar alguns carrapatos menor no primeiro pullback. Os comerciantes experientes que estão tomando lucros parciais estão escalando fora, porque eles têm medo de uma reversão ou de uma retração mais profunda, onde eles poderiam comprar de volta muitos carrapatos inferior. Se eles acreditavam que a retirada só ia durar alguns carrapatos, e, em seguida, o touro estava indo para continuar, eles nunca teriam saído. Eles sempre tomar seus lucros em algum nível de resistência, como um alvo medido movimento, uma linha de tendência, uma linha de canal de tendência, uma nova alta, ou na parte interior de uma faixa de negociação acima. A maior parte do comércio é feito por computadores, então tudo tem uma base matemática, o que significa que as metas de lucro tomando são com base nos preços na tela. Com a prática, os comerciantes podem aprender a detectar áreas em que os computadores podem ter lucros, e eles podem levar seus lucros com os mesmos preços, esperando um pullback a seguir. Embora as tendências têm inércia e vai acima a maioria das áreas de resistência, quando uma reversão finalmente vier, ele sempre vai estar em uma área de resistência, se é ou não é óbvia para você.

Às vezes, o ponto terá um bar ou um padrão que permita que os ursos agressivos para tomar um pequeno couro cabeludo, se eles pensam que a retirada é iminente e que não há espaço suficiente para um lucro. No entanto, a maioria dos comerciantes que tentam este vai perder, porque a maioria dos pullbacks não vai suficientemente longe para um lucro, ou equação do comerciante é fraca (a probabilidade de fazer um vezes no couro

cabeludo o tamanho do lucro é menor do que a probabilidade de perder vezes o tamanho do stop de proteção). Além disso, os comerciantes que tomam a curto estão esperando muito por seu pequeno lucro que eles acabam invariavelmente perder o tempo muito mais rentável que forma alguns minutos mais tarde.

Os comerciantes entrar na direção da desagregação ou na direção oposta, dependendo se eles esperam que seja bem sucedido ou falhar. São eles crentes ou não-crentes? Há muitas maneiras de entrar na direção da fuga. Uma vez que os comerciantes se sentir um senso de urgência, porque eles acreditam que uma mudança significativa pode estar em curso, eles precisam entrar no mercado. Entrando durante uma fuga é difícil para muitos comerciantes porque o risco é maior e o movimento é rápido. Muitas vezes eles vão congelar e não tomar o comércio. Eles estão preocupados com o tamanho da perda potencial, o que significa que eles estão cuidando muito para o comércio. Eles têm que obter o seu tamanho da posição para baixo para o tamanho "Eu não me importo", para que possam chegar rapidamente no comércio. A melhor maneira para eles tomarem um comércio assustador é trocar automaticamente apenas um terço ou um quarto do seu tamanho e comércio usual utilizar a ampla parada que é necessário. Eles podem pegar uma grande jogada, e fazer muito em uma pequena posição é muito melhor do que fazer nada sobre seu tamanho habitual posição, é importante para evitar cometer o erro de não se importar a tal ponto que você começa a negociar configurações fracas e, em seguida, perder dinheiro, o primeiro ponto uma boa configuração e, em seguida, entrar no modo "Eu não me importo".

Assim como os comerciantes sentem que o mercado teve uma clara sempre em movimento, eles acreditam que a tendência está em curso e que eles precisam para entrar o mais rápido possível. Por exemplo, se há uma forte fuga touro, eles podem comprar o encerramento do bar que os fez acreditar que a tendência começou. Eles podem precisar de ver o próximo bar também tem um touro perto. Se eles esperam e recebem esse touro perto, eles poderiam comprar assim que o bar fecha, seja com uma ordem de limite no nível do encerramento do bar ou com uma ordem de mercado. Eles poderiam esperar a primeira pausa ou pullback bar e colocar um limite para comprar no seu fim, uma marca acima do seu baixo, pelo seu baixo, ou um carrapato ou dois abaixo do seu baixo. Eles podem colocar um limite para comprar qualquer pequena retração, como um pullback um a quatro carrapatos na Emini, ou de 5 a 10 pullback cento em um estoque. Se a barra de fuga não é muito grande, a baixa do próximo bar pode testar a alta do bar antes da fuga, criando um teste de fuga. Eles podem colocar um limite para comprar ou apenas acima da alta desse bar, e risco para o baixo da barra de fuga. Se eles tentam comprar em ou abaixo de uma barra de pausa e eles não ficam cheios, eles podem colocar uma ordem stop buy em um tick acima da alta do bar. Se o pico é forte, eles podem olhar para comprar a primeira configuração de alta 1, que é um pullback fuga. Anteriormente, eles podem olhar para gráfico de um 1,2, ou 3 minutos e comprar em ou abaixo do baixo de uma barra antes, acima de uma barra de sinal ALTO1 ou ALTO 2, ou com uma ordem de limite na média móvel. Uma vez que eles estão em, eles devem gerenciar a posição como qualquer comércio tendência, e olhar para um balanço a um alvo movimento medido a ter lucros e não sair com uma pequena couro cabeludo. Os touros vai esperar cada tentativa dos ursos a folhar e, portanto, olhar para comprar cada um. Eles vão comprar em todo o final de cada bar tendência urso, mesmo se o bar é grande e fecha em seu baixo. Eles vão comprar quando o mercado cai abaixo da mínima da barra antes, qualquer baixa balanço anterior, e de qualquer nível de suporte, como uma linha de tendência. Eles também vão comprar cada tentativa do mercado para ir mais alto, como em tomo do alto de um bar tendência de subida ou como o mercado se move acima da alta do bar antes ou acima de um nível de resistência. Este é o exato oposto do que os comerciantes fazem nos mercados em baixa fortes, quando eles vendem acima e abaixo bares, e acima e abaixo tanto a resistência e apoio. Eles vendem barras acima (e em tomo de cada tipo de resistência), incluindo bares tendência de subida fortes, porque eles vêem cada mover-se como uma tentativa de inverter a tendência, ea maioria das tentativas de inversão das tendências folhar. Eles vão vender abaixo bares (e ao redor de todo o tipo de apoio), porque eles vêem cada mover para baixo como uma tentativa de retomar a tendência de urso, e esperamos que a maioria vai ter sucesso.

Como a maioria das tentativas de fuga folhar, muitos comerciantes entrar fugas na direção oposta. Por exemplo, se há uma tendência de subida e foz um grande bar tendência urso fechando em seu baixo, a maioria dos comerciantes esperam que esta tentativa de reversão a folhar, e muitos vão comprar no final do bar. Se a próxima bar tem um corpo de touro, eles vão comprar no final do bar e, acima de sua alta. O primeiro alvo é o alto da barra de tendência de urso, e o próximo alvo é um movimento medido para cima, igual à altura da barra de tendência de urso. Alguns comerciantes vão usar um stop de proteção inicial que é aproximadamente o mesmo número de carrapatos como a barra de tendência urso é alto, e outros irão usar a sua paragem de costume, como dois pontos no Emini. A informação vem rápido durante uma fuga, e os comerciantes geralmente pode formular pareceres cada vez mais fortes com o encerramento de cada bar posterior. Se há um segundo bar tendência urso forte e, em seguida, um terço a mais comerciantes, vai acreditar que a posição sempre-in foi revertida para baixo, e os ursos será curto mais. Os touros que compraram o pico urso vai decidir logo que o mercado vai trabalhar mais baixo ao longo dos próximos vários bares e, portanto, sair de suas longs. Não foz sentido para eles manter por muito tempo quando eles acreditam que o mercado será menor no futuro próximo. Faz mais sentido para eles para vender fora de suas longs, levar a perda, e depois comprar novamente a um preço inferior, uma vez que eles pensam que a tendência de subida será retomada. Porque os touros tomaram-se vendedores, pelo menos para os próximos vários bares, não há ninguém para comprar, e o mercado cai para o próximo nível de suporte. Se o mercado se recuperou depois da primeira barra de urso, os ursos rapidamente ver que eles estavam errados e iria comprar de volta os seus calções. Com ninguém para curto e todo mundo comprando (os touros iniciando novos longs e os ursos comprando de volta os seus calções), o mercado provavelmente vai se reunir, pelo menos por mais alguns bares.

Os comerciantes tem de avaliar uma fuga em relação a todo o quadro e não apenas a perna atual. Por exemplo, se o mercado está a sair de uma forte pico touro, olhar através do gráfico para o lado esquerdo da tela. Se não há bares ao nível do preço atual, em seguida, comprar fecha e arriscando até abaixo do fundo do pico é muitas vezes uma boa estratégia. Uma vez que o risco é grande, o comércio pequena, mas por causa de uma fuga forte tem pelo menos uma probabilidade de 60 por cento de alcançar um movimento medido que é aproximadamente igual ao tamanho do pico, a equação de comerciante é boa (a probabilidade de vezes sucesso a potenciais recompensa é maior do que a probabilidade de tempos de folha do risco). No entanto, quando você olha para o lado esquerdo da tela, se você ver que a fuga atual ainda está abaixo da alta de 20 ou 30 bares mais cedo, o mercado ainda pode estar em uma foixa de negociação, foixas de negociação regularmente têm picos touro afiadas que corrida para o topo, só para reverter. O mercado, em seguida, corre para a parte inferior e que a tentativa de fuga também folha. Devido a isso, comprar o fechamento de bares tendência de subida fortes perto do topo da foixa de negociação é arriscado, e é geralmente melhor olhar para comprar pullbacks vez. Os comerciantes devem negociar o mercado como uma foixa de negociação até que ele está claramente em uma tendência.

Um movimento acima um alto antes de uma tendência de subida, conduzirá geralmente a um de três resultados: mais de compra, tendo lucro, ou de aperto. Quando a tendência é forte, touros fortes vai pressionar (adicionar aos) seus longs comprando a fuga acima da idade elevada e haverá um movimento medido até de algum tipo. Se o mercado sobe longe o suficiente acima da fuga para permitir que um comerciante para fazer pelo menos um couro cabeludo rentável antes que haja um recuo, em seguida, assumir que houve na maior parte nova de compra na parte alta. Se ele vai para o lado e a fuga mostra sinais de fraqueza (discutidas mais adiante), assumir que houve realização de lucros e que os touros estão olhando para comprar outra vez um pouco mais baixo. Se o mercado inverte com força, vamos supor que os ursos fortes

dominado na nova alta e que o mercado provavelmente irá trocar por pelo menos um par de pernas e pelo menos 10 bares.

Na ausência de alguns, evento de notícias rara dramática, os comerciantes não de repente mudar de extremamente alta a extremamente baixa. Há

uma transição gradual. Um comerciante torna-se menos otimistas, então neutro, e depois de baixa. Uma vez que os comerciantes suficientes fazer essa transição, o mercado reverte para uma correção mais profunda ou em uma tendência de urso. Cada empresa de comércio tem a sua própria medida de excesso, e em algum ponto as empresas suficientes decidir que a tendência tem ido longe demais. Eles acreditam que há pouco risco de perder uma grande jogada até se parar de comprar acima da idade elevada, e eles vão comprar apenas em retração. Se o mercado hesita acima da idade alta, o mercado está se tomando dois lados, e os touros fortes estão usando a nova alta para ter lucros.

realização de lucros significa que os comerciantes ainda estão otimistas e estão olhando para comprar um pullback. A maioria dos novos máximos são seguidas por realização de lucros. Cada nova alta é um top potencial, mas a maioria das tentativas de reversão falhar e tomar-se o início de bandeiras touro, apenas para ser seguida por outra nova alta. Se um rali para testar a alta tem várias pequenas pullbacks dentro da pema para cima, com muitos bares sobrepostos, vários corpos urso, e caudas grandes nos topos das barras, ea maioria dos bares tendência de subida são fracos, então o mercado é tomando cada vez mais em frente e verso. Os touros estão tendo lucros nos topos das barras e comprando apenas com os fundos dos bares, e os ursos estão começando a curto no topo das barras. Da mesma forma, os touros estão tendo lucros como o mercado se aproxima do topo da tendência de subida e os ursos são curto-circuito mais. Se o mercado vai acima da alta touro, é provável que a realização de lucros e de curto-circuito será ainda mais forte.

A maioria dos comerciantes não gostam de reverter, por isso, se eles estão antecipando um sinal de reversão, eles preferem sair de suas longs e depois esperar por esse sinal. A perda desses touros no último perna-se na tendência contribui para a fraqueza da reunião para o alto final. Se houver uma forte reversão para baixo após as quebras de mercado acima da alta anterior, os ursos fortes estão assumindo o controle do mercado, pelo menos para o curto prazo. Assim que isso acontecer, então os touros que estavam esperando para comprar um pequeno recuo acreditam vez que o mercado vai cair ainda mais. Eles, portanto, esperar para comprar até que haja uma retração muito maior, e sua ausência de compra permite que os ursos para conduzir o mercado para baixo em uma correção mais profunda com duração de 10 ou mais barras e muitas vezes com dois ou mais pernas. Sempre que há uma nova tendência, os comerciantes inverteira sua mentalidade. Quando uma tendência de subida reverte para uma tendência de urso, eles param de comprar acima de barras no pára e comprando abaixo barras de ordens de limite e começar a vender acima bares em ordens limite e venda com bares nas paragens. Quando uma tendência urso reverte para uma tendência de subida, eles param de vender abaixo barras em paradas e vendendo acima de barras no ordens de limite e começar a comprar acima de barras no pára e comprando abaixo barras de ordens de limite.

Há uma situação em que a fuga em uma tendência de subida é rotineiramente atendidas por calções agressivos que normalmente irá tomar conta do mercado. A retirada é uma tendência menor na direção oposta, e os comerciantes esperam que isso acabe logo e para a tendência maior para retomar. Quando há um pullback numa tendência forte urso, o mercado vai muitas vezes têm duas pernas para cima na tendência de subida menor. Como o mercado vai acima da alta da primeira pema para cima, ele está quebrando acima um balanço prévio alta em uma tendência de subida menor. No entanto, uma vez que a maioria dos comerciantes vai ver o movimento como um pullback que vai acabar muito em breve, os comerciantes dominantes sobre a fuga será geralmente vendedores agressivos, em vez de novos compradores agressivos, ea tendência de subida menor geralmente reverter de volta para baixo na direção da tendência de urso grande depois de quebrar-se acima do primeiro ou segundo alta balanço no pullback.

O mesmo é válido para novos mínimos em uma tendência de urso. Quando a tendência urso é forte, ursos fortes vai pressionar seus calções, adicionando às suas posições sobre a fuga para uma nova baixa e que o mercado vai continuar a cair até atingir algum alvo movimento medido. Como a tendência enfraquece, o preço da ação a uma nova baixa será menos clara, o que significa que os ursos fortes estão usando a nova baixa como uma área a ter lucros em seus calções e não como uma área para adicionar aos seus calções. Como a tendência urso perde ainda mais força, os touros fortes acabará por ver uma nova baixa como um ótimo preço para iniciar longs e eles vão ser capazes de criar um padrão de reversão e, em seguida, um rali significativo.

Como uma tendência amadurece, ele geralmente faz a transição para uma faixa de negociação, mas a primeira negociação varia de que forma são geralmente seguido por uma continuação da tendência. Como é que os touros fortes e ursos agir como uma tendência amadurece? Em uma tendência de subida, quando a tendência é forte, os retrocessos são pequenos porque os touros fortes quer comprar mais em um pullback. Uma vez que eles suspeitam que pode não haver uma retirada até que o mercado é muito maior, eles começam a comprar em pedaços, mas implacavelmente. Eles procuram por qualquer razão para comprar, e com tantos grandes comerciantes no mercado, haverá alguma compra para todos os motivos imagináveis. Eles colocam ordens limite para comprar alguns carrapatos Down e outras ordens de limite para comprar alguns carrapatos acima do baixo da barra antes, na baixa da barra antes, e abaixo da mínima da barra antes. Eles colocam parar de ordens de compra acima da alta do bar antes e em uma fuga acima de qualquer alta antes swing. Eles também comprar na estreita de ambos qualquer touro ou bar tendência urso. Eles ver a barra de tendência de urso como uma breve oportunidade de comprar a um preço melhor eo bar tendência de subida como um sinal de que o mercado está prestes a mover-se rapidamente.

Os ursos fortes são inteligentes e ver o que está acontecendo. Uma vez que eles acreditam, assim como os touros fortes, que o mercado vai ser maior em pouco tempo, isso não faz sentido para eles serem de curto-circuito. Eles apenas se afastar e esperar até que eles possam vender mais elevado. Quanto mais alto? Cada instituição tem sua própria medida de excesso, mas uma vez que o mercado chega a um nível de preço onde as empresas urso suficientes acreditam que ele pode não ir mais alto, eles vão começar a curta. Se um número suficiente deles curta em tomo do mesmo nível de preços, mais maior tendência urso barras forma e bares começam a ficar caudas nos tops. Estes são sinais de pressão de venda, e eles dizem todos os comerciantes que os touros estão cada vez mais fracos e os ursos estão se tornando mais forte. Os touros fortes, eventualmente, parar de comprar acima do último balanço elevada e que começam a ter lucros quando o mercado vai para uma nova alta. Eles ainda estão otimistas, mas estão se tomando seletiva e vai comprar apenas em retração. Como os dois lados aumentos de negociação e as liquidações têm barras de tendência mais urso e durar mais barras, os touros fortes vão querer comprar apenas na parte inferior da faixa de negociação desenvolvimento e vai olhar a ter lucros no topo. Os ursos fortes começam a curta em novos máximos e estão agora dispostos a escalar no superior. Eles podem ter lucros parciais perto da parte inferior da faixa de negociação em desenvolvimento, se eles acham que o mercado pode reverter para cima e sair para uma nova alta, mas eles vão continuar olhando para novos máximos curtas. Em algum ponto, o mercado torna-se um mercado de 50-50 e nem os touros, nem os ursos estão no controle; eventual mente, os ursos se tomar dominante, uma tendência urso começa, e o processo oposto se desenrola.

Uma tendência prolongada, muitas vezes, têm uma fuga excepcionalmente forte, mas pode ser um clímax exaustiva. Por exemplo, em uma tendência de subida prolongada, todos os touros fortes e ursos gostam de ver um grande bar tendência de subida ou dois, especialmente se ele é excepcionalmente grande, porque eles esperam que seja uma breve, invulgarmente grande oportunidade. Uma vez que o mercado é perto de onde os touros fortes e ursos quer vender, como perto de um alvo movimento medido ou uma linha de canal de tendência, especialmente se o movimento é a segunda ou terceira compra clímax consecutivo, eles se afastar. A ausência de venda pelos comerciantes mais fortes resulta num vácuo acima do mercado. Os programas que detectam o impulso no início de um bar ver isso e rapidamente comprar repetidamente até que o impulso diminui. Desde alguns comerciantes estão vendendo fortes, o resultado é uma ou duas barras tendência de subida relativamente grandes. Esse pico touro é apenas o sinal de que os comerciantes fortes têm estado à espera, e uma vez que ele está lá, eles aparecem como se do nada e começam a sua venda. Os

toros ter lucros em seus longos e os ursos iniciar novos calções. Ambos vendem agressivamente no fim da barra, acima de sua alta, no final do próximo bar (especialmente se for uma barra mais fraca), e no encerramento dos seguintes bar, especialmente se os bares estão começando a ter corpos de urso. Eles também curta abaixo da mínima da barra antes. Quando vêem uma forte tendência bar urso, eles curta em seu próximo e abaixo de sua baixa. Os programas de impulso também ter lucros. Ambos os touros e os ursos esperar uma correção maior, e os touros não vai considerar a compra de novo até, pelo menos, a 10 bar, a correção de duas pernas, e mesmo assim somente se o sell-off parece fraco. Os ursos esperar o mesmo sell-off e não estar ansioso para ter lucros muito cedo.

comerciantes fracos ver que grande bar tendência de subida no caminho oposto. Os touros fracos, que estava sentado à margem esperando para um pullback fácil de comprar, ver o mercado de fugir deles e quer se certificar que pegar essa próxima perna para cima, especialmente desde que o bar é tão forte e o dia é quase sobre. Os ursos fracos, que em curto cedo e talvez escalado em, ficaram apavorados com a rapidez com que a barra quebrou para uma nova alta. Eles têm medo de implacável compra follow-through, para que eles comprar de volta seus calções. Estes comerciantes fracos estão negociando na emoção e está competindo contra computadores, que não têm a emoção como uma das variáveis em seus algoritmos. Uma vez que os computadores controlam o mercado, as emoções dos comerciantes fracos condená-los a grandes perdas em bares grande tendência touro no final de uma tendência de subida exagerada.

Uma vez que uma tendência de subida forte começa a ter retrocessos que são relativamente grandes, os retrocessos, que são sempre pequenas faixas de negociação, se comportar mais como faixas de negociação do que bandeiras touro como. A direção da fuga toma-se menos certa, e os comerciantes começam a pensar que uma fuga desvantagem é tão provável quanto um rompimento de alta. A nova alta é agora uma tentativa de fuga acima de uma faixa de negociação, e as chances são de que ele irá falhar. Da mesma forma, uma vez que uma tendência urso forte começa a ter relativamente grandes retrocessos, essas pullbacks se comportar mais como faixas de negociação do que como bandeiras de urso, e, portanto, uma nova baixa é uma tentativa de quebrar abaixo de uma faixa de negociação e as chances são de que ele irá falhar.

Cada faixa de negociação está dentro de qualquer um touro ou uma tendência de urso. Uma vez que a negociação de dois lados é forte o suficiente para criar a faixa de negociação, a tendência não é mais forte, pelo menos enquanto a faixa de negociação está em vigor. Haverá sempre uma fuga a partir do intervalo, eventualmente, e se é para a cabeça e é muito forte, o mercado está em uma tendência forte touro. Se é para o lado negativo e forte, o mercado está em uma tendência forte de urso.

Uma vez que os ursos são fortes o suficiente para empurrar uma retração bem abaixo da linha de tendência de subida e a média móvel, eles estão confiantes o suficiente para que o mercado provavelmente não vai subir muito mais e eles vão agressivamente curta acima da idade elevada. Neste ponto, os touros terá decidido que eles deveriam comprar apenas uma retirada profunda. A nova mentalidade agora é dominante na nova alta. Já não é um lugar para comprar, porque já não representa muita força. Sim, não há lucro tomada pelos touros, mas a maioria das grandes comerciantes agora olhar para a nova alta como uma grande oportunidade para iniciar calções. O mercado atingiu o ponto de inflexão, e a maioria dos comerciantes pararam de olhar para comprar pequenas pullbacks e em vez disso estão olhando para vender comícios. Os ursos são dominantes ea venda forte provavelmente levará a uma grande correção ou até mesmo uma inversão da tendência. Após a próxima forte impulso para baixo, os ursos vão olhar para uma menor alta de vender novamente ou para adicionar às suas posições curtas, e os touros que compraram o pullback vai ficar preocupado que a tendência poderia ter revertido ou pelo menos que haverá um muito maior retração. Em vez de esperar por uma nova alta touro a ter lucros em seus longos, agora eles vão ter lucros em uma alta inferior e não olhar para comprar novamente até depois de uma correção maior. Bulls saber que a maioria das tentativas de reversão falhar, e muitos que montou a tendência se não vai sair de suas longos até depois os ursos têm demonstrado a capacidade de empurrar o mercado para baixo duro. Uma vez que estes touros ver essa pressão de venda impressionantes, então eles vão olhar para um comício para finalmente sair de suas longos. Sua oferta vai limitar o rally, e sua venda, adicionado ao curto-circuito por ursos agressivos ea realização de lucros por touros que viram o sell-off como uma oportunidade de compra, irá criar uma segunda perna para baixo.

Se o mercado entra em uma tendência de urso, o processo irá inverter. Quando a tendência urso é forte, os comerciantes vão curta abaixo baixos anteriores. Como a tendência enfraquece, os ursos vão ter lucros em novos mínimos eo mercado provavelmente vai entrar em uma faixa de negociação. Depois de um forte rally acima da linha de tendência de subida e a média móvel, os ursos vão ter lucros em um novo touros de baixa e fôtes agressivamente comprar e tentar tomar o controle do mercado. O resultado será um rally urso maior ou possivelmente uma reversão em uma tendência de subida.

Uma situação similar ocorre quando há uma retração que é grande o suficiente para fazer os comerciantes saber se a tendência se inverteu. Por exemplo, se houver uma profunda, recuo acentuado em uma tendência de subida, os comerciantes vão começar a se perguntar se o mercado inverteu. Eles estão olhando para movimentos abaixo baixos balanço anteriores, mas este é, no contexto de um pullback numa tendência de subida em vez de como parte de uma tendência de urso. Eles vão ver o que acontece quando o mercado cai (irrompe) abaixo de um baixo balanço prévio. Será que o mercado cai longe o suficiente para ursos, que entraram em uma venda stop abaixo desse balanço baixo, para fazer um lucro? Será que a nova baixa encontrar mais vendedores do que compradores? Se o fizesse, isso é um sinal de que os ursos são fortes e que o pullback provavelmente ir mais longe. A tendência poderia até ter revertido.

Outra possibilidade sobre a fuga para uma nova baixa é que o mercado entra em uma faixa de negociação, que é evidência de que os shorts fizeram exame de lucros e que não havia compra inexpressivo pelos touros. A alternativa final é que o mercado inverte-se após a fuga para uma nova baixa. Isso significa que houve fortes touros abaixo desse balanço baixo apenas esperando para o mercado para testar lá. Este é um sinal de que o sell-off é mais provável apenas um grande recuo em uma tendência de subida em curso. Os shorts de mais acima obteve lucros na fuga para o novo baixo porque acreditavam que a tendência ainda foi para cima. Os touros fortes comprou agressivamente porque acreditavam que o mercado não cair ainda mais e que iria reunir para testar alta touro.

Sempre que houver qualquer fuga abaixo de um baixo swing, os comerciantes vão observar atentamente para a evidência de que os touros têm retornado, ou que os ursos tomaram o controle. Eles precisam decidir o que influência é maior na nova baixa, e vai usar o comportamento do mercado para tomar essa decisão. Se houver uma fuga forte, em seguida, nova venda é dominante. Se o movimento do mercado é incerto, em seguida, realização de lucros pelos shorts e compra fraco pelos touros estão ocorrendo, eo mercado provavelmente vai entrar em uma faixa de negociação. Se houver uma forte reversão para cima, em seguida, compra agressiva pelos longos é o fator mais importante.

Algumas vezes, quando o mercado está em uma tendência fraca, existe uma grande fuga de barra na direção da tendência. Essa barra de fuga muitas vezes age como um pico, e é geralmente seguida por vários bares de tendência, mas eles geralmente se sobrepõem e têm caudas. Essas barras de criar um canal touro apertado. Como com qualquer tendência pico e o canal, o mercado muitas vezes testa de volta ao início do canal, que neste caso é a área de lacuna de fuga. Por exemplo, se há um balanço touro relativamente fraco e, em seguida, as quebras de mercado para a cabeça com uma barra grande tendência de subida, e este é seguido por mais três ou quatro pequenos bares tendência de subida, essas barras normalmente agem como um canal. Uma vez que as operações de mercado para baixo para a área da primeira dessas barras de canal, que muitas

vezes passa ligeiramente abaixo da sua baixa, e que coloca o mercado na zona da abertura que foi criado pela barra de fuga. A diferença é tanto um intervalo de medição e uma lacuna de fuga, e o teste da diferença é geralmente seguido por uma retoma da tendência ao invés de o início de uma reversão para baixo.

Uma Inflexão é um termo matemático que significa que houve uma mudança de direção. Por exemplo, se há uma onda horizontal que vai para cima e para baixo várias vezes, quando a onda vai para baixo, em algum momento das mudanças de inclinação de abruptamente para menos acentuada para baixo, uma vez que começa a formar uma parte inferior. Por exemplo, a melo da letra S é o ponto de Inflexão da curva, uma vez que é o ponto em que a inclinação começa a mudar de direção. Na negociação, uma Inflexão é apenas uma área onde você espera uma Inversão da tendência, que pode ou não pode se desenvolver. Desde a mudança pode ir em qualquer direção, o mercado está em modo de toga e os comerciantes estarão prontos para entrar na direção da toga. Em ambos os casos, o mercado, muitas vezes, fazer um movimento medido, que é um movimento que abrange aproximadamente o mesmo número de pontos como o padrão que levou até ele. Por exemplo, um topo duplo muitas vezes leva a uma toga para a cabaça ou desvantagem. Após a toga, do mercado, muitas vezes se prolongar para além do ponto de toga para um alvo medido movimento que é aproximadamente o mesmo número de pontos de distância como a distância a partir do fundo para o topo da parte superior duplo. Muitas vezes exista uma lacuna entre o ponto de toga eo primeiro pullback, e no meio do gap muitas vezes leva a um movimento medido (lacunas de medição são discutidos no Capítulo 6 sobre lacunas).

situações modo Breakout pode se comportar de uma maneira oposta em uma faixa de negociação. Por exemplo, se houver uma configuração do modo de toga no meio de uma faixa de negociação, pode haver mais compradores do que vendedores abaixo da barra e mais vendedores do que compradores acima. Se a situação é incerto demais para fazer os comerciantes acreditam que eles têm uma boa equação do comerciante, geralmente é melhor esperar para maior clareza. Nos extremos de uma escala comercial, podem acontecer três coisas: não pode ser (1) uma Inversão, (2) uma toga que tolha e é seguida por uma Inversão, ou (3) uma toga bem sucedida. Apenas um dos três conduz a uma tendência. Isto é consistente com o conceito de que as tentativas de toga mais telhar.

Quando há uma toga de encontro a uma tendência, os comerciantes tendência contrária está tentando criar um canal (a tendência espiga e canal) ou alguma outra forma de uma nova tendência após a sua pica. No entanto, os comerciantes tendência geralmente são capazes de inverter a toga dentro de alguns bares, transformando-o em uma bandeira. Por exemplo, se há um canal de urso que tem um grande bar tendência de subida ou dois quebra acima do canal, os touros estão esperando para formar um canal touro depois de um recuo. No entanto, eles geralmente telhar eo pica touro vai acabar simplesmente como parte de uma bandeira do urso. Os ursos viu o pica como uma grande oportunidade

para adicionar aos seus calções a uma breve, preço elevado, o que representou correctamente valor para elas.

Figura P1-1 picos máximos Encontrar novos compradores, o lucro compradores, e Shorts



Quando uma tendência de subida quebra acima de um balanço prévio alta, haverá novos compradores, compradores de lucro, e shorts (ver [Figura P1.1](#)). Se a tendência que precedeu a toga está começando e é muito torto, haverá alguma realização de lucros, como depois de barras 5, 12 e 17, mas os novos compradores vai submergir os ursos, e a tendência vai retornar rapidamente. Mais tarde na tendência, haverá muito menos nova compra e muito mais realização de lucros, como depois de bar 19. Há muitas medidas de excesso, e uma vez que empresas de comércio suficientes acreditam que a tendência da subida é exagerado, eles vão ter lucros em seus longs a comprar novamente apenas depois da cerca de 10 bar, a correção de duas pernas. Eu uso a frase "10 bar, de duas pernas", muitas vezes, e minha intenção é dizer que a correção vai durar mais e ser mais complexa do que uma pequena retração. Isso geralmente requer pelo menos 10 bares e duas pernas, e às vezes pode resultar em uma inversão de tendência.

Sempre que houver uma toga, ele pode telhar e levar a uma Inversão da tendência. A chance de uma reversão de sucesso é maior se o contexto é certo eo bar reversão é forte. Se a barra de desagregação e pica levando d toga é mais forte do que a barra de reversão, e as chances de uma reversão climática não é grande, as chances são de que a tentativa de reversão irá telhar dentro de alguns bares e formam uma configuração pullback toga que conduzirá a uma retomada da tendência. Por exemplo, bar 12 foi um pequeno bar reversão urso, mas se seguiu a uma muito mais forte de três barras touro espiga e o mercado estava tendendo para cima em um canal apertado durante todo o dia seguinte uma grande lacuna para cima. Isso fez com que as chances de uma reversão bem sucedida pequena, por isso touros comprados em e abaixo do ponto baixo de bar 12. O próximo bar foi um doji e, portanto, uma barra de entrada fraco para os ursos, por isso não eram quase certamente vai ser mais compradores do que vendedores acima da sua alta. Tornou-se uma barra de toga sinal de retração buy (aqui, uma configuração buy alta 1). A próxima bar era um touro bar, e mais compradores compraram acima de sua alta. Em geral, as chances de um sinal de compra bem sucedida são maiores quando os comerciantes esperam para entrar acima de um bar touro. Bar 14 foi o bar de toga, mas fechado em seu baixo e formaram uma barra de reversão doji urso, que é um sinal de venda fraco em face de tal canal touro apertado. Os touros foram tão agressivo que eles não queriam a curto e desencadear. Eles colocaram ordens de limite e acima do baixo da barra de urso, e havia bastante ordens de compra para esmagar os ursos. O curto não adionado e o mercado continuou a reunir. Bar 14 foi simplesmente um outro recuo da toga (e também foi a toga), e os comerciantes compraram acima da alta de bar 15, que foi outro sinal de retração buy toga.

Outro exemplo de comparação a força de rompimento com o que a inversão de ocorreu na barra 5 de desagregação. A barra de urso após bar 5 foi a barra de sinal para a fuga fracassada do bar 4 um bar bandeira touro e a fuga acima bar 3.0 sinal urso foi pequena em comparação com o touro 3 bar ponto acima da bara de 4, e foi, portanto, improvável para inverter a tendência. A próxima bar era uma configuração pullback buy fuga, mas tinha um corpo de urso, que rio é um forte sinal de compra bar. O bar depois tinha um corpo de touro e, portanto, a compra acima de sua alta tinham uma maior probabilidade de sucesso.

Bar 10 foi uma fuga de uma bandeira touro II, mas a barra da fuga era uma barra de reversão urso, que é um fraco bar fuga. Isso aumentou as chances de que a fuga seria um fracasso. A barra de fuga também foi o bar sinal para a fuga falhou.

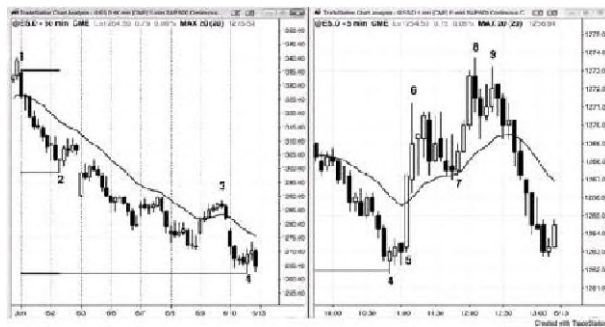
A correção, às vezes quebra de linha de tendência touro e cria pressão de vende o suficiente para que os ursos se tornar agressivos na próxima nova alta, como estavam no bar 25. Há ainda alguns realização de lucros pelos touros, mas muito pouco nova compra. Os ursos assumiu o controle ir para o próximo.

Ambos os touros fortes e ursos aguarda com expectativa a fuga final, forte até barrar 19. Eles gostaram de ver um grande pico touro após uma tendência de subida prolongada, porque a correção esperada desde ambos com uma oportunidade de negociação temporária. Foi o terceiro máx touro consecutiva sem uma correção desde o bar 11 baixo (barras 11a12e15a17 foram os dois primeiros) e buy climax consecutivos muitas vezes levam a uma correção de duas pernas que dura cerca de 10 bares e caindo abaixo da média móvel. Ambos os touros fortes e ursos vendidos no encerramento do dois-bar touro pico antes da barra de 19, acima de sua alta, no final do bar 19 (espacialmente desde que Unha um corpo de urso), e abaixo de sua baixa. Os touros não olhar para comprar novamente e os ursos não ter lucros em seus calções até depois da correção de duas pernas estava complete, que estava no bar 21 barrar 24 área. O sell-off era forte o suficiente tanto para pensar que o mercado pode ter uma Inversão de tendência em uma tendência urso depois de uma alta de ensaio interior é alta ou superior da bana 19 de touro alta, e isso resultou no sell-off da bana 25 em a estreite.

Como a maioria das tentativas de reversão falhar, os comerciantes muitas vezes desaparecer eles. Bar 22 foi um forte bar tendência urso em uma tendência de subida, e muitos comerciantes comprou seu fim. Seu primeiro alvo foi uma mudança para a alta do bar, que ocorreu dois bares mais tarde, e em seguida, uma medida mover para cima, o que foi alcançado até o final do dia.

A barra de urso após bar 5 ara uma Instalação do modo de fuga. Desde que foi um bar urso após uma fuga touro acima do balanço bar 3 de altura, era uma configuração curta fuga telhou. Foi também um pullback de um bar em uma fuga touro, então foi um 1 fuga configuração alta pullback compra. Neste caso, uma vez que os três-bar touro pico foi tão forte, era mais provável que os touros que superam os ursos ambos abaixo e acima da bar. Alguns comprados na baixa do urso dentro bar com ordens de limite, enquanto outros compraram acima dele e acima de bar 6 com ordens de stop.

Figura P12.baixo volume Breakout Bull em uma tendência urso



Como mostrado na [Figura P12](#), o Emini estava em uma tendência de urso na parada de 60 minutos sobre os comerciantes de esquerda e muitos olharam para comprar uma medida mover para baixo, com base na altura do pico inicial para baixo do bar 1 para barrar 2. Os ursos comprou de volte os seus calções de tomar lucros, e touros agressivos comprado para iniciar longs, esperando uma possível reversão de tendência e teste do início do canal de uiso (quanto menor alta balanço após bar 2). A chance de pelo menos duas pernas foi aumentado pela reversão para baixo na barra de 3 movendo média bar lacuna e quebrar acima da linha de tendência de urso (reversões são abordados no terceiro livro).

O gráfico de 5 minutos sobre o direito revertida até depois de cair de um tick abaixo da meta movimento medido 60 minutos (barra 4 é ao mesmo tempo em ambas as tabelas). Bar 5 foi um grande bar reversão touro com uma pequena cauda, e os touros estavam esperançosos para uma reversão forte para d ma. No entanto, o bar tinha apenas 23.000 contratos, ou cerca de três vezes mais do que uma barra média de 5 minutos. Quando a barra de média cinco minutos tem 5.000 a 10.000 contratos, a maioria das reversões do touro com prolongada follow-through tem cerca de 5 a 10 vezes esse volume, ou pelo menos 40.000 a 50.000 contratos. As banas mais confiáveis têm mais de 100.000 contratos. Os comerciantes não têm que se preocupar com o volume porque o gráfico irá dizer-lhes o que eles precisam saber, mas vendo enorme volume em um grande bar tendência que está saindo aumenta as chances de que haverá follow-through e, geralmente, pelo menos, algum tipo de medido movimento. Quando há uma tendência urso torta e a reversão se vele para apenas dois bares e, em seguida, puxa para trás, e a segunda barra para cima tem uma grande cauda, a reversão não é forte. Mais experientes profissionais pode olhar para o volume e vê-lo como um sinal de que a reversão não é forte, ou eles podem olhar para o gráfico 60 minutos e ver a forte tendência de urso. No entanto, todos os comerciantes de dia precisa ver é o gráfico de 5 minutos para colocar os seus comércios. Elas teriam comprado bar 5 como ela estava se formando, como fechado e, acima de sua alte. Eles também teria comprado o ioi bar 7 (de dentro para fora para dentro) padrão, de alte touro bandeira 4 na média móvel. Uma vez que eles estavam comprando um movimento de touro forte, eles deveriam ter assumido que eles tinham pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer uma recompensa que foi pelo menos tão grande quanto o seu risco. Eles poderiam ter escolhido uma paragem de dois pontos, uma vez que funcionou bem ultimamente, e depois usou uma meta de lucro de dois pontos. Outro irader que comprou no bar 5 estreite poderia ter sido dispostos a ariscar a abaixo da barra de 5

baixas (cerca de quatro pontos), e sua tendo meta de lucro poderia ter sido tantos pontos quanto ele tinha de risco. A paragem para o comerciante que comprou acima bar 7 teria sido inferior a baixa de bar 7 ou abaixo da bana antes dela. Seu risco foi de cerca de dois pontos, e ela poderia ter realizado tanto paia dois pontos ou paia um movimento acima da bana de 6 elevado (aqui, também foi cerca de dois pontos).

Capítulo 1

Exemplo de Como negociar um Breakout

Muitos novatos encontrar fugas difíceis para o comércio, porque o mercado se move rapidamente, exigindo decisões rápidas, e muitas vezes tem grandes barras, o que significa que não há mais risco e os comerciantes, em seguida, tem que reduzir seu tamanho posição. No entanto, se um operador aprende a identificar um que seja susceptível de ser bem sucedida, a equação de comerciante pode ser muito torto.

Figura 1.1 Breakouts são configurações de confiança



Quando uma discussão gráfico 6 executado por várias páginas, lembre-se que você pode ir para o site da Wiley (lev.com/ao/tradinarancBs www.wj) e quer ver o gráfico ou imprimi-lo, permitindo que você a ler a descrição no livro, sem ter de páginas repetidamente virar para trás para vero gráfico.

Fugas bem sucedidas, como as fugas de touro em [Figura 1.1](#) , têm excelente matemática, mas poda ser emocionalmente muito difícil para o comércio. Eles acontecem rapidamente e os comerciantes sabem instintivamente que o risco é a parte interior do pico (que colocar seu stop de proteção em um tick abaixo da mínima do menor bar no pico touro, como abaixo bar 14), que á muitas vezes mais do que a sua tolerância ao risco habitual. Eles querem uma retirada, mas sei que provavelmente não virá até que o mercado é maior, e eles estão com medo de comprar no mercado, porque eles estão comprando no topo de um pico. Se o mercado inverte no próximo tick, eles vão ter comprado no topo de uma espiga e sua paragem de proteção é muito longe. No entanto, o que muitas vezes não conseguem apreciar ó que a matemática está do seu lado. Uma vez que há um forte aumento em uma toga assim, a probabilidade de, pelo menos, um movimento se medido com base na altura do pico é de pelo menos 60 por cento e pode até, por vezes, ser de 80 por cento. Isso significa que eles têm pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer, pelo menos tanto quanto o seu risco Inicial, e se o pico continua a crescer depois de entrar, o risco permanece o mesmo, mas o alvo movimento medido fica cada vez mais alto. Por exemplo, se os comerciantes comprou no final do bar 15 no gráfico de 5 minutos dos 10 anos do Tesouro dos EUA Futures nota na [Figura 1.1](#) , que ariscaria a um tick (um 64o de um ponto) abaixo do tondo do dois spike bar, que á um tick abaixo da barra de 14 baixos, ou sete pontos abaixo do preço de entrada. Neste ponto, uma vez que os traders acreditavam que o mercado sempre foi-nos por muito tempo, eles pensavam que havia pelo menos uma chance de 60 por cento de ser maior dentro de alguns bares. Eles também deveria ter assumido que haveria pelo menos um movimento medido até. Desde o pico foi de seis carrapatos de altura, o mercado teve pelo menos uma chance de 60 por cento da negociação até, pelo menos, seis carrapatos antes de cair para as suas paragens de proteção.

No encerramento do bar 19, o pico tinha crescido para 17 carrapatos de altura e desde que ainda era um ponto de toga, ainda havia pelo menos uma chance de 60 por cento de pelo menos uma medida mover para cima. Se os comerciantes ficaram estáveis neste momento, eles poderiam ter comprado pequenas posições no mercado e ariscou a um tick abaixo da bana de 14 tondo do pico, ou 18 ticks, para fazer 16 ca na patos (se o mercado foi 17 carrapatos superior, eles poderiam sair com 16 carrapatos de lucro). Os comerciantes que compraram o bar 15 perto ainda estavam ariscando sete carrapatos para baixo da barra 14 baixo, mas agora tinha uma chance de 60 por cento da negociação no mercado 17 ca na patos acima da bana 19 de altura, que seria de cerca de um lucro 28-tick (14 32nds). O pico terminou no bar 19, uma vez que o próximo bar era um urso dentro de bar em vaz de um outro bar tendência de subida forte. Este foi o primeiro de uma série de retrocessos na tose canal da tendência de subida. Bar 24 foi acima da meta movimento medido, eo mercado negociadas ainda maior cerca de uma hora mais tarde.

Na prática, a maioria dos comerciantes têm reforçado as suas paragens como o pico cresceu, assim que teria arriscado a menos do que o que foi que acabamos de discutir. Muitos comerciantes que compraram o bar 15 estreita poderia ter levantado suas paradas para abaixo da barra 17, uma vez que fechou porque não queria o mercado cair abaixo desse bar tendência de subida forte. Se assim fosse, eles teriam acreditado que a sua premissa estava errada e que não querem correr o risco de uma perda maior. Quando a barra 19 fechada e comerciantes viu que era uma forte tendência de subida bar, muitos poderiam ter colocado as suas paragens de protecção na abertura micro medição criado pela barra 17 de fuga. A baixa da barra 18 estava acima da alta de bar 16 anos, e esta lacuna é um sinal de torça. Traders gostaria que o mercado continue para cima e não negociar abaixo da barra 18 e na abertura, de modo que alguns comerciantes teria arrastado a sua paragem para abaixo da barra de 18 baixos. Muitos comerciantes experientes usam picos para pressionar seus comércios. Eles acrescentam às suas longs como o pico continua-se, porque eles sabem que o pico tem a equação de um comerciante excepcional e que a grande oportunidade será breve. Um comerciante precisa ser agressivo quando o mercado está oferecendo comércios com equações torte do comerciante. Ele também precisa negociar pouco ou nada quando isso não acontece, como em uma faixa de negociação apertado.

O touro pico acima de bar 5 sacudiu o mercado para sempre-em muito para a maioria dos comerciantes. Quando o mercado negociadas acima da barra de 11 cunha bandeira do urso alta, era provável que tenha aproximadamente medido movimentar-se. Bar 15 foi um segundo bar forte consecutivo tendência de subida e confirmou a toga nas mentes de muitos comerciantes. Ambas as barras 14 e 15 eram fortes bares tendência de subida com bom tamanho corpos e sem caudas significativas. Houve boa pressão de compra todo o caminho até a partir da barra de 5 baixa, como pode ser visto por muitos bares forte tendência de subida, pouca sobreposição, e apenas alguns bares tendência urso ea ausência de barras de tendência urso fortes consecutivos. O mercado pode ter sido nos primeiros estágios de uma tendência de subida, e os comerciantes inteligentes que procuram uma toga touro. Eles estavam ansiosos para começar por muito tempo, uma vez barras 14 e 15 eclodiu, e os comerciantes continuou comprando incansavelmente em pedaços todo o caminho até o bar 19 de altura.

A coisa mais importante que os comerciantes devem forçar-se a fazer, e geralmente é difícil, é assim que eles acreditam que há uma toga pico confiável, eles devem ter pelo menos uma posição pequena. Quando se sentem na esperança de um pullback, mas temendo que ele não virá para muitos mais bares, eles devem assumir que a toga é forte. Eles devem decidir onde um stop de protecção de pior caso seria, que normalmente é relativamente longe, e usar isso como a sua paragem. Porque a parada será grande, a sua posição inicial deve ser pequena, se eles estão entrando tarde. Uma vez que o mercado se move na direção deles e eles podem apertar o stop, eles podem olhar para adicionar à sua posição, mas nunca deve exceder seu nível de risco normal. Quando todo mundo quer um pullback, que normalmente não virá por um longo tempo. Isso ocorre porque todos acreditam que o mercado irá em breve ser maior, mas eles não necessariamente acreditam que ela será menor em breve, comerciantes inteligentes sabem disso e, portanto, eles começam a comprar em pedaços. Uma vez que eles tem que arriscar para o fundo do pico, eles comprar pequenas. Se o risco é três vezes normal, eles vão comprar apenas um terço do seu tamanho habitual para manter o seu risco absoluto dentro de sua faixa normal. Quando os touros fortes manter compra em pedaços pequenos, esta pressão de compra funciona contra a formação de um recuo. Os ursos fortes ver a tendência e eles também acreditam que o mercado irá em breve ser maior. Se eles acham que vai ser maior em breve, eles vão parar de olhar para curto. Não foi sentido para eles curta se eles pensam que podem curta a um preço melhor depois de mais alguns bares. Assim os ursos fortes não são de curto-circuito e os touros fortes estão comprando em pequenos pedaços, em caso de não haver retirada por um longo tempo.

Qual é o resultado? O mercado continua trabalhando superior. Desde que você precisa fazer o que os comerciantes espertos estão fazendo, você precisa comprar pelo menos uma pequena quantidade no mercado ou em um pullback de um ou dois carrapato e risco para o fundo da espiga. Mesmo que o pullback começa na próxima escala, as chances são de que ele não vai cair muito longe antes de touros inteligentes vê-lo como valor e eles compram de forma agressiva. Lembre-se, todo mundo está esperando para comprar um pullback, por isso, quando finalmente chega só será pequeno e não duram muito tempo. Todos aqueles comerciantes que têm estado à espera para comprar vai ver isso como a oportunidade que eles queriam. O resultado é que a sua posição será mais uma vez ser rentável muito em breve. Uma vez que o mercado vai alto o suficiente, você pode olhar a ter lucros parciais ou você pode olhar para comprar mais em um pullback, que será, provavelmente, a um preço acima de sua entrada original. O ponto importante é que, logo que você decidir que a compra de um pullback é uma ótima idéia, você deve fazer exatamente o que os touros fortes estão a fazer e comprar pelo menos uma pequena posição no mercado.

Alguns comerciantes gostam de comprar fugas como o mercado se move acima de um alto antes swing, entrando em uma parada de compra em um tick acima da idade elevada. Em geral, a recompensa é maior, o risco é menor, e a probabilidade de sucesso é maior quando entrar em retrocessos. Se os comerciantes compram essas fugas, eles geralmente têm, então, para manter através de um pullback antes que eles podem fazer muito lucro. Geralmente é melhor comprar a retirada do que a fuga. Por exemplo, em vez de comprar em cima do Bar 6 como o mercado mudou-se para barrar 9, a equação do comerciante foi provavelmente mais forte para uma compra acima da barra de 10 pullback vez.

O mesmo é verdadeiro para a barra 11 de movimento acima bar 9. A cada fuga, os comerciantes tem que decidir se ele vai ter sucesso ou folhar. Se eles acreditam que ele vai ter sucesso, eles vão olhar para comprar o encerramento da fuga ou siga-through bares, pelo e abaixo da mínima da barra antes, e acima da alta do bar antes. Se eles acreditam que ele irá folhar, eles não vão comprar e se eles são longos, eles vão sair de suas posições. Se eles acreditam que a folha vai negociar para baixo o suficiente para um couro cabeludo, eles podem ir curto para um couro cabeludo. Se eles pensam que a folha vai levar a uma inversão de tendência, eles podem olhar para balançar um curto para baixo. Neste caso particular, como o mercado mudou-se fortemente acima da barra de 9 e bar 11 topo duplo, era razoável para comprara fuga, mas os comerciantes que compraram o encerramento do bar 15 entrou em tomo do mesmo preço e tinham uma razão mais som para tomar o comércio (compra o encerramento de um bar tendência de subida forte em um forte aumento touro).

Se alguma tendência de subida ou de fuga que não parece muito forte o suficiente para comprar perto do topo do pico, como na final da mais recente bar, equação do comerciante é mais forte se os comerciantes, em vez esperar para comprar pullbacks. Barra 22 foi a segunda barra de uma fuga a partir de um padrão de II e, portanto, o início de uma possível configuração final bandeira reversão. Este foi provavelmente um buy climax menor (discutido no livro 3 no capítulo sobre reversões de climax). Neste ponto, a equação do comerciante foi mais forte para a compra de um pullback do que para comprar o encerramento do bar 22. O mesmo foi verdade para bar 24. Como uma tendência torna-se mais de dois lados, é melhor olhar para comprar pullbacks. Uma vez que a negociação de dois lados se toma forte o suficiente e os pullbacks anteriores ter sido mais profunda e durou mais de cinco barras ou assim, os comerciantes podem começar a curta para couro cabeludo, como a inversão de duas barras na barra 24 (curto-circuito abaixo da mínima de seguida bar urso que se seguiu). Depois que o mercado fez a transição para uma faixa de negociação, os ursos vão começar a abreviação de swing trades, esperando retração mais profunda e uma possível reversão de tendência.

Outros exemplos de configurações pullback buy fuga nesta tendência de subida incluem a barra de 8 alta bandeira touro 2 (a retração do rali para barrar 6, que saiu do canal de urso na barra de 3 para barrar 5), a barra de 12 high 2 no a média móvel (bar 11 quebrou acima da faixa de negociação e para fora da barra de 10 alta sinalizador 1 touro; o primeiro empurrão para baixo foi a barra de urso que formou duas banas após bar 11), a barra 14 fora bar (comerciantes poderia ter comprado como ele saiu, mas a probabilidade de sucesso foi maior se eles compraram em cima do bar 14, porque era um bar tendência de subida), a barra 20 ii, o alto 2 no bar 23 (bar 23 foi a barra de entrada), e a barra 25 de alta 2 (todos os fundos duplos são altos padrões 2). A barra de sinal é mais confiável quando se tem um corpo de touro.

Em geral, sempre que houver uma retração inicial em uma tendência que acaba de se tornar fortemente sempre-in de comprimento, um comerciante deve colocar imediatamente uma compra parada para comprar acima da alfa do pico. Isto é porque muitos comerciantes têm medo de comprar abaixo da mínima da barra antes ou acima de um alto 1, pensando que o mercado pode ter um recuo de duas pernas. No entanto, se eles esperarem por uma retração de duas pernas, eles vão perder muitos das tendências muito fortes. Para prevenir-se de ser preso fora de uma forte tendência, os comerciantes precisam adquirir o hábito de colocar que compram paragem de última hora. Se comprar o alto 1, eles podem cancelar as suas buy stop. Mas se eles perderem as entradas anteriores, pelo menos, eles vão entrar na tendência, que é o que eles precisam fazer. Pela barra 19, a tendência foi claramente muito forte e era provável que continue até há cerca de um movimento medido com base na altura do pico. Assim que o mercado deu um sinal de uma possível retrada, os comerciantes necessários para colocar a sua entrada no pior caso comprar ordens stop acima do pico de alta. bar após bar 19 foi um bar tendência urso e um possível início de uma retrada. Eles precisavam colocar um stop buy em um dck acima da barra de 19 alta, caso a tendência de retomada rapidamente. Se eles, em vez comprei o bar 20ll alta 1 configuração, eles seriam cancelado o buy stop acima bar 19. No entanto, se eles perderam comprar o alto 1, por qualquer motivo, pelo menos, eles teriam sido arrastados para a tendência que o mercado se moveu à nova alta. Sua stop de proteção inicial teria sido abaixo da mais recente retração menor, que foi a bar 20 baixa.

Bar 24 foi uma de duas barras touro espiga e o terceiro buy di máx consecutiva sem uma correção. Não houve tempo suficiente no dia para um 10-bar, correção de duas pernas, por isso não há muitos ursos estavam dispostos a ser breve, especialmente desde que o movimento para cima das barras de 5 e 12 tiveram tão pouca pressão de venda. No entanto, alguns touros usou-o como uma oportunidade de realizar lucros, o que acabou por ser uma decisão razoável, uma vez que o mercado não voltar acima de sua alta para o resto do dia.

Os comerciantes sabem que a maioria das tentativas de reverter uma tendência falhar, e muitos gostam de desaparecer as tentativas. O bar antes de bar 12 foi um grande bar tendência urso, que foi uma ruptura abaixo da linha de tendência e uma tentativa de reverter para baixo da foga touro bar 11. Bulls comprou o encanamento do bar tendência urso, esperando um movimento de volta ao seu alto e, provavelmente, uma medida mover-se igual à altura da barra. Uma vez que eles viram que a barra 12 tinha um touro perto, eles compraram o encanamento da barra 12 e acima de sua alta. Depois de um urso de sucesso geralmente é seguida por outra barra de tendência urso ou, pelo menos, um bar doji, e se houver, em vez de um corpo de touro, mesmo que pequena, as chances de uma tentativa de foga folhou tomar-se maior, especialmente quando o bar está no média móvel em uma tendência de subida. Os ursos queriam um canal de urso após o pico da urso, ou algum outro tipo da tendência de urso, mas os touros viu o pico de urso como uma oportunidade para comprar durante uma breve desmonte, picos de urso, especialmente em gráficos diários, pode ser devido a notícias, mas a maioria não tem follow-through, e os fundamentos analistas de longo prazo vencer, levando a uma foga urso folhou a uma retomada da tendência de subida. Os ursos ficar animado e esperançosos por causa da terrível notícia, mas a notícia é geralmente um dia menor evento e trivial comparado com a soma de todos os fundamentos.

Figura 1-2 Breakout Retrocesso



Figura 12 mostra que, quando um balanço touro tem uma foga para a cabeça, o mercado normalmente teste de volta para o gap de foga. O mercado vendeu até a barra 8 e, em seguida, Inverteu-se. Bar 12 foi uma segunda-entrada movendo média bar lacuna curto, mas folhou. Em vez da testar o urso baixa, o mercado quebrou a cabeça na barra de 13. A baixa do bar após a barra de desagregação e à alta do ponto de foga bar 11 criou um fosso foga. Ou o saiu mais ou no alto da primeira perna para cima para a barra 11 poderia levar a uma medida mover para cima. Depois a barra de 13 plocse, houve um canal apertado de quatro barras, que terminou a 15 bar e, em seguida, um teste para a parte interior do canal. O teste da barra 19 também testado na abertura de foga, o que geralmente acontece nessas situações.

A onda de vendas de bar 5 de bar 8 não tinha pullbacks, eo bar após bar 8 foi o primeiro bar que trocou acima da alta do bar antes. Por que os comerciantes experientes nunca comprar de volta os seus calções altamente rentáveis quando o primeiro recuo em uma forte tendência normalmente teñha? Eles aprenderam que devem sempre buscar razões para ter lucros parciais ou totais, especialmente quando eles são grandes, porque esses lucros podem desaparecer rapidamente, especialmente depois de uma possível máx venda. Aqui, havia três ápices venda consecutivos (os movimentos para baixo para barras 6,7 e 8), e dentro do bar após bar 7 era uma potencial bandeira final (esses padrões são discutidos no livro 3). As chances eram de alta que o mercado seria capaz de corrigir-se por cerca de 10 bares, provavelmente para a média móvel, a barra de 4 baixo, ou mesmo a barra de 5 alta. Os ursos viu isso como uma grande oportunidade para bloquear os seus lucros em torno de bar 8, esperando pelo menos uma reunião de 10 bar, e depois olhar para vender novamente muito maior, as uma configuração self desenvolvido. O movimento para cima era tão forte que não houve um padrão de venda, e os ursos estavam felizes que eles sabiammente levou seus lucros, e eles não estavam preocupados com a ausência de outra boa chance de curta. Se tivessem mantido em seus calções, todos os seus lucros teriam transformado em perdas, realização de lucros é a causa da primeira retrada em qualquer forte tendência. Os ursos que perderam a onda de vendas que quiserem para um pullback que lhes permitiria curto, mas eles nunca recebi essa oportunidade.

Os ursos que perderam a onda de vendas para a barra 4, ou que tomou lucros no bar 4 e foram olhando para vender novamente em um pullback, tiveram sua chance no bar 5 baixo 2 na média móvel. Ele tinha um corpo de urso e também foi um 20-gap bar curta configuração (discutido mais tarde neste livro).

Capítulo 2

Sinais de força em um Breakout

O critério mínimo para uma fuga para ser bem sucedido é que um comerciante poderia entrar na fuga e fazer lucro, pelo menos, um cambista. As fugas mais fortes irá resultar em fortes tendências que podem durar dezenas de bares. Há sinais precoces que aumentam a probabilidade de que uma fuga será forte o suficiente para executar a um ou mais alvos medidos movimento. Por exemplo, quanto mais das seguintes características que uma fuga Bull, o mais provável é a fuga irá ser forte:

- A barra de fuga tem um corpo grande tendência de subida e pequenas caudas ou nenhum caudas. Quanto maior for a barra, o mais provável a fuga será bem sucedida.
- Se o volume é de 10 a 20 vezes o volume médio de bares recentes, a chance de comprar follow-through e um possível aumento de movimentação medidos.
- O pico vai muito longe, dura vários bares, e quebra vários níveis de resistência como a média móvel, elevações do balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.
- Como o primeiro bar da barra de fuga está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua alta e os retrocessos são pequenos (menos de um quarto da altura da barra de crescimento).
- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que comprar, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.
- Os próximos dois ou três bares também têm corpos touro que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes. Mesmo se os corpos são relativamente pequenas e as caudas são proeminentes, se a barra de follow-through (a barra após a barra de fuga inicial) é grande, as chances de a tendência constante são maiores.
- O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que uma barra ou assim.
- Como uma fuga touro vai acima de um balanço anterior significativa alta, o movimento acima da alta chega tão longe para cambistas para fazer um lucro se eles entraram em uma parada em um tick acima que a alta swing.
- Um ou mais barras na espiga tem um baixo que é igual ou apenas um tick abaixo do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras na espiga tem um aberto que está acima do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico tem um fim em sua alta ou apenas um tick abaixo de sua alta.
- A baixa do bar depois de um bar tendência de subida for igual ou superior a alta do bar antes que a barra tendência de subida, criando um micro lacuna, que é um sinal de força. Essas lacunas, por vezes, tomam-se medir lacunas. Embora não seja significativa para a negociação, eles provavelmente representam o espaço entre um período de tempo menor Elliott onda 1 alto e um pullback onda 4, que pode tocar, mas não se sobrepõem.
- O contexto global faz com que uma fuga provável, como a retomada de uma tendência depois de um recuo ou uma maior baixa ou inferior baixa de teste da baixa urso após uma forte quebra acima da linha de tendência de urso.
- O mercado tem tido vários dias fortes tendência de subida recentemente.
- Houve uma pressão crescente de compra na faixa de negociação, representado por muitos bares tendência do touro grandes, e os bares tendência de subida eram claramente mais proeminente do que as barras de tendência urso no intervalo.
- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras de sair.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares e segue um bar que não é uma forte barra de reversão urso.
- O primeiro pullback não atingir o ponto de fuga e não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fecha e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma grande firmas touro bar, este bar

fuga tem uma alta e estreita que estão acima das elevações e fecha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de bares revertidas até ao fecho da barra de touro é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas por sua alta.

O mais das seguintes características que uma fuga Bull tem, o mais provável ele irá falhar e levar a um intervalo de negociação ou uma inversão:

- A barra de fuga tem um corpo tendência de subida de tamanho médio ou pequeno e uma grande cauda em cima.
- A próxima bar tem um corpo de urso e é tanto um bar reversão urso ou um urso dentro de bar; que bar fecha em ou perto de sua baixa, eo corpo é sobre o tamanho dos corpos médios dos bares antes da fuga (e não apenas um corpo suportará um tick-alto).
- O contexto geral faz uma improvável fuga, como um rali para testar a alta de um dia faixa de negociação, mas o rali tem barras de urso, muitos bares sobrepostos, bares com caudas de destaque, e um par de retração ao longo do caminho.
- O mercado está em uma faixa de negociação por vários dias.
- A barra depois que a barra de fuga é um forte barra de reversão urso ou um urso dentro da barra.
- A barra depois de um bar tendência de subida tem um baixo que está abaixo da alta do bar antes que a barra tendência de subida.
- A primeira retração ocorre duas barras após a reversão.
- O recuo se estende por vários bares.
- A retomada de tendência após as bancas retirada e as formas de mercado um alto inferior com uma bana de sinal urso.
- As quebras de pico acima de um nível de resistência como uma alta swing, uma linha de tendência urso, ou uma linha de canal de tendência de subida de apenas um carrapato ou assim e, em seguida, inverte-se.
- O pico quebra mal acima de um único nível de resistência, mas puxa para trás antes de quebrar acima de outros níveis que são apenas um pouco mais alto.
- Um comerciante que comprou em uma parada acima de uma alta antes do balanço não seria capaz de fazer o lucro de um cambista antes que houvesse uma retirada.
- Como a fuga bar está se formando, ele puxa para trás mais de dois terços da altura da barra.
- Como a barra de fuga se está a formar, ele puxa de volta para, pelo menos, um terço da sua altura duas ou mais vezes.
- O pullback cai abaixo do ponto de fuga. Não há lacunas entre a baixa de qualquer bar ea alta do bar dois bares mais cedo.
- O pullback cai abaixo da mínima da primeira barra da espiga.
- A retirada bate à paragem de equilíbrio.
- Há uma sensação de confusão. Você sente como se você não tiver certeza de que a fuga vai ter sucesso ou falhar.

O oposto de tudo o que antecede é verdadeiro para fugas de urso. O mais das seguintes características que tem uma fuga urso, o mais provável

a fuga será forte:

- A barra de fuga tem um corpo grande tendência de urso e pequenas caudas ou nenhum caudas. Quanto maior for a barra, o mais provável a fuga será bem sucedida.
- Se o volume é de 10 a 20 vezes o volume médio de bares recentes, a chance de venda follow-through e um possível movimento medido para baixo aumenta.
- O pico vai muito longe, dura vários bares, e quebra vários níveis de apoio, como a média móvel, baixos balanço anteriores, e linhas de tendência, e cada um por muitos carrapatos.
- Como o primeiro bar da barra de fuga está se formando, ela passa a maior parte de seu tempo perto de sua baixa e os retrocessos são pequenos (menos de um quarto da altura da barra de crescimento).
- Há um senso de urgência. Você se sente como você tem que vender, mas você quer um recuo, mas ele nunca vem.
- Os próximos dois ou três bares também têm corpos de ursos que são, pelo menos, o tamanho médio dos corpos touro eo urso recentes. Mesmo se os corpos são relativamente pequenas e as caudas são proeminentes, se a barra de follow-through (a barra após a barra de fuga inicial) é grande, as chances de a tendência constante são maiores.
- O pico cresce para cinco a 10 bares sem puxar de volta para mais do que uma barra ou assim.

- Como uma fuga urso vai abaixo de uma prévia baixa significativa swing, o movimento abaixo da mínima chega tão longe para cambistas para fazer um lucro se eles entraram em uma parada em um tick abaixo desse balanço baixo.
- Um ou mais barras no pico tem uma alta que é igual ou apenas um tick acima do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras na espiga tem um aberto que está abaixo do fechamento do bar antes.
- Um ou mais barras no pico tem um fim em seu baixo ou apenas um tick acima de sua baixa.
- A alta do bar depois de um bar tendência urso é igual ou inferior ao de baixo da barra antes da barra de tendência urso, criando um micro lacuna, que é um sinal

de força. Essas lacunas, por vezes, tomam-se medir lacunas. Embora não seja significativa para negociação, que provavelmente representam o espaço

entre um período de tempo menor Elliottonda 1 baixa e um recuo da onda 4, que pode tocar, mas não se sobrepõem.

- O contexto global faz com que uma fuga provável, como a retomada de uma tendência depois de um recuo ou uma alta de ensaio inferior ou mais elevadas do touro alta depois de uma forte quebra abaixo da linha de tendência de subida.
- O mercado tem tido vários dias fortes de tendência urso recentemente.
 - Há uma crescente pressão de venda na faixa de negociação, representado por muitos bares tendência urso grandes, e as barras de tendência urso eram claramente mais proeminente do que as barras de tendência de subida no intervalo.
- A primeira retração ocorre apenas depois de três ou mais barras de sair.
- O primeiro pullback dura apenas um ou dois bares e segue um bar que não é uma forte barra de reversão touro.
- O primeiro pullback não atingir o ponto de fuga e não atingiu um ponto de equilíbrio (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fecha e baixas recentes. Por exemplo, quando existe um canal de touro e um grande bar formas urso, esta fuga bar tem um fim baixo e que estão abaixo dos pontos baixos e fecha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de barras revertida pela

perto da barra urso é um sinal mais forte do que um número semelhante de banas invertidas pela sua baixa,

O mais das seguintes características que uma fuga urso tem, o mais provável ele irá falhar e levar a um intervalo de negociação ou uma inversão:

- A bana de fuga tem um corpo tendência urso de tamanho médio ou pequeno e uma grande cauda na parte inferior.
 - A próxima bar tem um corpo de touro e é ou uma barra de reversão touro ou um touro dentro de bar; que bar fecha em ou perto de sua alta, eo corpo é sobre o tamanho dos corpos médios dos bares antes da fuga (e não apenas um corpo touro one-tick-alto).
 - O contexto geral faz uma improvável fuga, como um sell-off para testar a baixa de um dia faixa de negociação, mas o sell-off tem barras de protecção frontal, muitos bares sobrepostos, bares com caudas de destaque, e um par de retração ao longo do caminho.
- O mercado está em uma faixa de negociação por vários dias.
- A barra depois que a barra de fuga é um forte barra de reversão touro ou um touro dentro de bar.
- A barra depois de um bar tendência urso tem uma alta que está acima do baixo da barra antes da barra de tendência de urso.
- A primeira retração ocorre duas barras após a reversão.
- O recuo se estende por vários bares.
- A retomada de tendência após as bancas de retração, e as formas de mercado de uma baixa maior com uma barra de sinal de touro.
 - As quebras de pico abaixo de um nível de suporte como um uma linha de canal de tendência de urso apenas por um carrapato ou assim Swing Low, uma linha de tendência de subida, ou e, em seguida, inverte-se.
- O pico quebra mal abaixo de um único nível de apoio, mas puxa para trás antes de quebrar abaixo de outros níveis que são apenas um pouco menor.
- Um comerciante que em curto-circuito em uma parada abaixo de um baixo balanço prévio não seria capaz de fazer o lucro de um cambista antes que houvesse uma retirada.
- Como a fuga bar está se formando, ele puxa para trás mais de dois terços da altura da barra.

- Como a barra de fuga se está a formar, ele puxa de volta para, pelo menos, um terço da sua altura duas ou mais vezes.
- O pullback subir acima do ponto de fuga. Não existem lacunas entre o alto de qualquer bar eo baixo da barra de dois bares mais cedo.
- O pullback comícios acima da alta da primeira barra da espiga.
- A retirada bate à paragem de equilíbrio.
- Há uma sensação de confusão. Você sente como se você não tiver certeza de que a fuga vai ter sucesso ou falhar.

Para um comerciante, a fuga implica força e uma possível nova tendência. Segue-se um período de negociação de dois lados, onde os touros e os ursos ambas concordam que há valor e ambos estão dispostos a assumir posições. Durante a fuga, ambos concordam que o mercado deve encontrar o valor outro preço e a fuga é um movimento rápido em busca desse novo preço. O mercado prefere incerteza e rapidamente se move em busca dela. A fuga é um período de certeza. Touros e os ursos estão certos de que os preços na fuga são muito altos em uma fuga urso ou muito baixa em uma fuga touro, e as chances de follow-through são geralmente cerca de 60 a 70 por cento. O mercado se move rapidamente em busca de um nível de preço onde ambos os touros e os ursos concordam que há valor para eles para iniciar negociações. Isto significa que não é mais uma vez a incerteza, e ninguém sabe de que lado vai ganhar e ter sucesso em criar a próxima fuga. A incerteza é a marca de uma faixa de negociação, de modo que uma fuga é uma busca por uma faixa de negociação, para a incerteza, e uma redução de 50 por cento de probabilidade direcional de um movimento equidistante. O canal que segue o pico geralmente cria um topo aproximados e inferior da faixa de negociação que normalmente segue. À medida que o mercado está se movendo-se no canal, a probabilidade de um movimento direcional equidistante corrol é, na verdade, favorece uma inversão quando se atinge a extremidade do canal. Isso ocorre porque fugas faixa de negociação geralmente falham e as probabilidades favorecem um movimento de volta para o meio da faixa onde a probabilidade direcional é neutro. Isso meio da gama é o alvo da fuga, e sua localização é desconhecida até que ele forma.

Uma fuga começa com uma barra de tendência, o qual pode ser grande ou pequena, mas é geralmente pelo menos um pouco grande em comparação com o tamanho das barras recentes. Lembre-se, todas as barras de tendência deve ser visto como fugas, pontos, lacunas e climax. Quando é pequeno, é fácil descartar a sua importância, mas se ele é seguido por alguns ação do preço para os lados e, em seguida, um movimento direcional constante, uma fuga está em andamento. As fugas mais fáceis de detectar ocorrer quando um invulgarmente grande bar tendência move-se rapidamente no mercado fora de uma faixa de negociação e é logo seguido por outros bares tendência na mesma direção. Se a fuga é uma única barra de tendência ou uma série de barras de tendência, é um espigão. Como mencionado anteriormente, quase todas as tendências podem ser consideradas como algum tipo de espiga e canal de tendência. Por exemplo, se uma barra de touro fuga tem uma forte perto e os próximos vários bares também têm facha fartes, caudas pequenas ou inexistentes, e tendências altos e baixos (seu barras pullback), e há muito pouca sobreposição entre os corpos de touro consecutivo barras de tendência, então o mercado provavelmente será maior do que é no momento atual, em algum momento antes de o mercado reverte volta para além do início do movimento de fuga. Se a tendência continuar, eventualmente, a sua dinâmica vai abrandar e geralmente haverá algum tipo de canal.

Um dos conceitos mais importantes na negociação é que a maioria das fugas falhar. Devido a isso, entrar em qualquer fuga na direção da fuga é uma estratégia perdedora. No entanto, muitas vezes há eventos de ação de preços que aumentam a probabilidade de que uma fuga terá sucesso. Por exemplo, se há uma tendência urso forte e, em seguida, uma reunião de duas pernas para a média móvel, indo curto na fuga desvantagem desta bandeira do urso é um comércio sensata. No entanto, se o mercado não está em uma tendência e há muitas barras sobrepostas e muitos bares com grandes caudas, o mercado está em equilíbrio. Ambos os touros e os ursos são posições de tomada confortáveis e uma faixa de negociação está se desenvolvendo. Se o mercado, em seguida, tem um bartendência de subida que se estende para o topo ou mesmo acima da faixa de negociação, os ursos que estavam felizes para vender no meio da faixa vão ser ainda mais agressivo neste preço melhor. Além disso, os touros que estavam felizes para comprar no meio da faixa se tornarão hesitantes em comprar mais elevada e em vez disso será rápido para sair no topo da gama. Este comportamento, os touros e os ursos cria uma força magnética no meio da gama, e o resultado é que a maior parte do comércio será no meio da gama. Mesmo uma vez que o mercado rompe com sucesso e viaja para, talvez, um movimento medido igual à altura do intervalo, o impulso magnético ainda tendem a desenhar o mercado de volta para o intervalo. Isto é o que faz a inversão bandeira finais tão confiável (discutido no livro 3).

Se você olhar para qualquer gráfico, você vai notar um monte de touro eo urso bares tendência com relativamente grandes corpos e pequenas caudas. Cada um deles é uma tentativa de fuga e quase todos não se chegar a uma tendência, e em vez da faixa de negociação continua. Em um Emini gráfico de 5 minutos, estes provavelmente representam comprar e vender programas que tentam movimentar o mercado. Alguns algoritmos são projetados para desaparecer estas barras de tendência, esperando mais falhar, comerciantes experientes vão fazer isso tão bem quando eles acreditam que a fuga provavelmente irá falhar. Por exemplo, se houver uma fuga na forma de um grande bar tendência de subida, estes programas podem curta no final do bar, acima de sua alta, no encerramento da próxima bar ou dois, ou abaixo de seus pontos baixos. Se um número suficiente de dólares de comércio programa de entrar no lado do fade (lado da venda), eles vão sobrecarregar os programas que estão a tentar iniciar a tendência de subida, ea faixa de negociação vai continuar. Eventualmente, uma fuga terá sucesso. A barra de fuga vai ser grande, os retrocessos como o bar está fúrmando será pequeno, e a fuga terá um bom follow-through durante os próximos vários bares. Os programas que estão tentando desaparecer o movimento estão a falhar e eles vão cobrir suas posições perdedoras e impulsionar ainda mais a tendência. A força vai atrair outros comerciantes tendência, muitos dos quais são comerciantes de movimento e entrar rapidamente sempre que vêem momentum.

Uma vez que todos estão convencidos de que o mercado está agora a tendência, pode ir longe antes que haja uma retração. Por que é que? Considere o exemplo de uma quebra do mercado em uma tendência de subida farte, com um pico formada por três barras tendência de subida fartes. Traders acreditam que o mercado será maior em algum momento antes de tempo e eles não estão confiantes de que ele vai ser menor nos próximos bares. Isso faz com que os ursos comprar de volta seus calções, levantando o mercado ainda mais. Touros que estão subinvestiu acreditam que o mercado está indo mais elevado no curto prazo e que eles vão fazer mais dinheiro simplesmente comprando no mercado ou em um pullback de dois ou três carrapato do que seria se eles esperaram para um oito ou 10- assinalar recuo ou um recuo para a média móvel. Isto também levanta o mercado. Desde touros e os ursos são ambos essencialmente comprando no mercado, uma vez que está subindo, o pullback nunca vem, ou pelo menos ele não vem por cinco ou mais barras depois que o mercado está bem acima do preço atual.

Isto é discutido em mais detalhes no Capítulo 8, mas os comerciantes estão dispostos a comprar no mercado a qualquer momento em uma fuga, porque eles acreditam que as chances são melhores do que 50-50 que eles vão fazer, pelo menos, tantos pontos quanto eles estão arriscando . Quando a fuga é forte, a probabilidade é geralmente de 60 a 70 por cento ou mais. Se eles compram a 5 minutos Emini no alto carrapato quando o topo do pico é de quatro pontos acima da baixa do pico, eles acreditam que as chances são provavelmente 60 por cento ou melhor que o mercado vai subir mais quatro pontos antes de seus quatro parada -ponto é atingido. Como você pode ter certeza disso? Porque é matematicamente prudente

ter o seu risco igual a sua recompensa, se a chance de sucesso é muito menos do que 60 por cento, e as instituições, portanto, não ser tomar este comércio. Uma vez que o mercado ainda está subindo, então as instituições estão a tomar o comércio. Uma vez que o comércio permanece válido, desde que o mercado se mantêm acima da parte inferior da espiga, eles estão arriscando a parte inferior da espiga. Eles sabem que o pico geralmente vai até cerca de um movimento medido, pelo que a sua meta de lucro, que é sua recompensa, é igual a seu risco. Se o pico cresce mais dois pontos antes de uma pausa, o pico é, então, seis pontos de altura. Se for esse o fim do pico, eles vão assumir que há uma chance de 60 por cento que o mercado vai mais seis pontos a mais antes de cair seis pontos. Isto significa que todos os touros que compraram inferior tem uma chance de 60 por cento que o mercado vai mais seis pontos a mais antes da sua paragem de quatro pontos é atingido. Por exemplo, os touros que compraram quando o pico foi de quatro pontos altos são agora arriscando quatro pontos para fazer um total de oito pontos sobre uma aposta de 60 por cento, o que é uma grande situação matemática. Eles esperam que o mercado tem uma chance de 60 por cento de testar seis pontos acima do fechamento do pico, que é de dois pontos acima de sua entrada, dando-lhes uma meta de lucro de oito pontos.

Quando uma fuga é bem sucedido e leva a uma tendência, o ritmo diminui depois que o movimento rápido inicial, e sinais de negociação de dois lados desenvolver, como barras sobrepostas, aumentando caudas, bares tendência na direção oposta, e retração bares. Mesmo que a tendência pode continuar por um longo tempo, esta parte da tendência geralmente fica refaz e se torna parte de uma faixa de negociação. Por exemplo, em um padrão de pico e canal de tendência de subida, o pico é a fuga eo canal geralmente toma-se a primeira etapa de uma faixa de negociação e, portanto, será geralmente refaz. Normalmente, o mercado finalmente puxa para trás todo o caminho para o início do canal, completando a segunda perna da faixa de negociação incipiente. No exemplo do que fuga touro, o mercado irá, em seguida, geralmente tentam saltar fora esse apoio. Isso resulta em uma bandeira touro duplo fundo que às vezes leva a uma fuga acima da nova gama, e outras vezes ele evolui para uma faixa de negociação prolongada como uma faixa de negociação apertado ou um triângulo. Menos frequentemente, que é seguida por uma inversão.

No Emini gráfico de 5 minutos, geralmente há muitas tentativas de quebrar todos os dias, mas a maioria falhar após um ou dois bares de tendência. Eles representam, provavelmente, o início de um programa de comércio por alguma instituição, mas eles ficam sobrecarregados por programas opostos por outras instituições. Quando as instituições suficientes têm programas em execução no mesmo sentido, ao mesmo tempo, seus programas será capaz de mover o mercado para um novo nível de preços e a fuga será bem sucedido. No entanto, nada é 100 por cento certo e até mesmo os mais fartes fugas deixar cerca de 30 por cento do tempo.

Quando uma faga é muito forte, haverá três ou mais barras de tendência com pequenas caudas e muito pouca sobreposição. Isto significa que os comerciantes não estão à espera de uma retração significativa. Eles estão com medo de que não poderia ser um pullback até depois que o mercado foi executado um longo caminho, e eles querem ter a certeza de capturar pelo menos parte da tendência. Eles vão entrar no mercado e em pequenas pullbacks de um ou dois carrapatos e seus pedidos incansáveis lhe dará a força tendência e trabalhar contra a formação de um recuo significativo.

As barras de rompimento muitas vezes têm grande volume e às vezes eles vão ter de 10 a 20 vezes o volume de uma barra média. Quanto maior o volume e os mais bares no pico, o mais provável é que haverá significativa fllow-through. Antes da faga, ambos os touros e os ursos estavam reduzindo em suas posições, lutando pelo controle do mercado e cada um tentando criar uma faga bem sucedida em sua direção. Uma vez que há uma faga claro, o lado perdedor irá cobrir sua grande posição rapidamente com uma perda, e do lado vencedor vai entrar ainda mais agressiva. O resultado é uma ou mais barras de tendência, muitas vezes com um elevado volume. Volume nem sempre é especialmente elevada, mas quando é 10 ou mais vezes a média das barras recentes, a probabilidade de uma faga bem sucedida, o que significa que haverá follow-through para diversos bares, é maior. Além disso, o volume pode ser extraordinariamente alta em fagas que falham dentro de alguns bares, mas isso é menos comum. Volume não é confiável o suficiente para justificar que se lhe segue, e as barras grandes tendências que compõem o pico já lhe dirá se a faga é provável que seja bem sucedida. Tentando pensar sobre o volume, além disso, mais frequentemente do que não, distraí-lo e dificultar a sua capacidade de negociar no seu melhor.

Todas as fagas bem sucedidas devem ser vistos como pontos, já que a maioria são seguidos por canais e criar um padrão de tendência espiga e canal. No entanto, a faga também pode falhar e da faixa de negociação que precedeu torna-se então uma bandeira final, se fosse uma bandeira em uma tendência. Na verdade, a maioria das fagas não falhar, mas a barra de faga é tão banal que a maioria dos comerciantes nem sequer percebem que houve uma tentativa de faga. Menos comumente, o mercado pode introduzir um intervalo de negociação apertado após a faga, e este é geral mente seguido por retomada tendência, mas às vezes a faga dessa estreita faixa de negociação pode ser em outra direção, resultando em uma reversão.

A faga pode ser uma única barra tendência grande ou uma série de barras de tendência grandes ou pequenas, e a faga geralmente torna-se parte de um dos padrões de tendência previamente discutidas. Por exemplo, se há uma "tendência do aberto" tendência de urso, é provável uma faga abaixo de um padrão a partir do dia anterior. Se a tendência é ordenada, pode ser seguido por uma estreita faixa de negociação por várias horas e depois o dia poderia se transformar em um urso retomada tendência para o próximo. Se em vez disso a faga está acelerando para o lado negativo com cada barra resultando em um declive mais acentuado, eo gráfico assume um olhar parabólica e, portanto, climax, pode ser seguido por uma retirada e, em seguida, um canal. No dia poderia tomar-se um dia de pico ea tendência urso canal.

Às vezes, depois que o mercado está em uma tendência forte para muitos bares, cria-se um involuntariamente grande bar tendência na direção da tendência. Que grande bar tipicamente ou toma-se uma faga em uma tendência ainda mais acentuada, mais forte, ou pelo menos um outro pé na tendência, ou pode significar um climax final da tendência. Se o mercado puxa para trás por alguns bares e não refazer muito do bar de faga, as chances de a faga ser bem sucedido são bons, e os comerciantes vão entrar no alto uma faga pullback se esta era uma faga touro (ou curto baixo 1 em uma faga urso).

A tendência pode continuar mesmo se o pullback remonta além do ponto de faga, mas quanto mais profunda a retirada, o mais provável é que a faga vai falhar e que o mercado vai reverter. Neste caso, a barra grande irá representar uma extremidade culminante da tendência ao invés de uma faga. Se o pullback é bastante profundo, os comerciantes podem hesitar em entrar com a tendência para uma hora ou mais. Por exemplo, se há um grande bar tendência de subida que quebra acima de uma alta ou intervalo comercial do balanço, mas a retirada é bastante profundo, talvez um pouco abaixo do topo do swing alta, os comerciantes não será certo se a faga falhou ou se o rali é apenas um pouco exagerado. Os touros neste caso, muitas vezes não vai comprar por cerca de 10 bares ou mais e que o mercado vai entrar frequentemente em uma pequena faixa de negociação. Em vez de comprar um alto 1, eles provavelmente irão esperar por um alto 2, especialmente se forma depois de uma hora ou assim. Se a faixa de negociação está segurando acima da média móvel e cerca de uma hora já passou, touros vai olhar para comprar um pullback para os lados ou para baixo de duas pernas. Por vezes, o movimento para o lado é seguida por uma segunda perna para baixo. Essa segunda etapa pode levava uma nova alta, ou para uma inversão de tendência e mais venda.

Uma vez que há um recuo, que é uma pequena faixa de negociação, os comerciantes vão olhar para a tendência para retomar. A faga do pullback tem uma meta inicial de um movimento medido aproximadamente igual a cerca da altura da faixa de negociação. Muitos comerciantes vão ter lucros

parciais ou totais nessa área, e os comerciantes tendência contrária agressivos irá iniciar novas posições.

As falhas mais fáceis de fuga à mancha são aqueles onde o mercado reverte rapidamente direção e não faz qualquer tentativa significativa para continuar na direção da fuga. Isto é mais provável de acontecer quando existem outras evidências de uma possível reversão, como uma fuga acima de uma linha canal de tendência e, em seguida, uma reversão para baixo com uma barra de sinal forte.

A fuga pode ser de qualquer coisa, como uma linha de tendência, uma faixa de negociação, ou a alta ou baixa do dia ou ontem. Não importa, porque todos eles são negociados a mesma. Desvanece-lo se ele falhar e entrar novamente na direção da fuga se a tentativa de reversão falhar e, portanto, toma-se um recuo de fuga. Digite na fuga somente se ele é muito forte. Um exemplo disto é se há uma tendência de subida forte e, em seguida, uma retirada de duas barras a uma alta configuração 1 buy. Os comerciantes podem comprarem um tick acima da alta do bar antes, e eles podem comprar mais de uma fuga para uma nova alta, colocando um fim de comprar em uma parada em um tick acima da idade elevada. Normalmente, no entanto, é melhor comprar um recuo ou a olhar para curta uma fuga falhou.

Na maioria dos dias, os comerciantes olhar para novos máximos do balanço e baixos como possíveis configurações de fade. Em um dia de forte tendência, no entanto, as fugas são geralmente em grande volume e há muito pouco pullback até mesmo em um gráfico de 1 minuto. É claro que os comerciantes tendência está no controle. Por exemplo, quando uma tendência de subida é que, comerciantes ação do preço fortes estará comprando em elevados 1 e altas 2 pullbacks em vez de esperar por uma fuga acima da alta antes da tendência. Eles estão sempre tentando minimizar o risco do comércio. No entanto, quando uma forte tendência está em andamento, entrando com a tendência, por qualquer motivo é um bom comércio. Em uma tendência forte, cada carrapato é uma entrada com tendência, então você pode simplesmente entrar no mercado em qualquer ponto e use uma parada razoável.

Se houver uma fuga com um grande bar tendência e o bar ainda não fechou, você tem que tomar uma decisão. Se você apenas escalpelado fora da parte de seu comércio e agora estão pensando em balançar o resto, sempre considerar a quantidade de risco que você tem. Uma forma de ajudar a decidir se deve continuar manter a sua posição swing é perguntar a si mesmo o que você faria neste momento, se você não estivesse segurando uma posição. Se você estaria disposto a entrar no mercado usando uma posição swing-tamanho e o stop de proteção swing, então você deve permanecer em sua posição atual swing. Se em vez você acha que seria muito arriscado para entrar no mercado com essa quantidade de risco, então você deve sair a sua posição swing no mercado.

Quando há uma fuga, compradores e vendedores vê-lo como uma oportunidade. Por exemplo, se o mercado tem um balanço de altura e, em seguida, puxa para trás, ambos os touros e os ursos vão entrar como o mercado se move acima que a alta antes swing. Bulls estará comprando a fuga, porque eles vêem isso como um sinal de força e acreditam que o mercado vai suficiente mente alta acima de sua entrada para eles para sair com um lucro. Ursos também verá a fuga como uma oportunidade para ganhar dinheiro. Por exemplo, ursos pode vender em uma ordem de limite ao nível do que os carrapatos anteriores alto ou talvez algumas acima dele. Se o mercado reverte e cai, eles vão olhar para sair com um lucro. Se, no entanto, o mercado continua para cima, eles vão olhar para adicionar à sua posição curta se eles acham que o mercado pode puxar para trás para testar a fuga. Como a maioria dos pullbacks veio todo o caminho de volta para o balanço anterior de alta, eles podem sair no teste de fuga de cerca de ponto de equilíbrio em sua primeira entrada e com um lucro em sua segunda entrada, mais elevado.

Quando os comerciantes pensam de fugas têm geralmente imediatamente a imagem de uma faixa de negociação. No entanto, a fuga pode ser de qualquer coisa. Uma fuga comum que muitos comerciantes esquecem é uma bandeira sair na direção inesperada, como uma bandeira do urso de quebrar fora do top ou uma bandeira touro sair de um fundo. Por exemplo, se há uma tendência razoavelmente forte urso e os comerciantes não tem certeza se um baixo negociáveis está dentro e vêem uma bandeira do urso formando, eles podem começar a comprar abaixo do baixo das barras anteriores, esperando uma baixa 1 e, em seguida, uma baixa 2 ou mesmo um baixo 3 a falhar. Às vezes, a bandeira do urso terá uma boa forma e desencadeara baixa 2 de curta ou o urso cunha bandeira curta e logo em seguida reverter-se em uma ou duas barras de tendência touro. Esta fuga geralmente cria uma lacuna de medição que leva a um movimento medido para cima. Os comerciantes vão entrar na fuga e em qualquer pequena retração; e uma vez que os ursos estavam presos, eles provavelmente não vai estar ansioso para curto novamente até que o mercado teve pelo menos duas pernas para cima. O oposto é verdadeiro de bandeiras touro nas tendências touro.

Há um tipo especial de fuga que às vezes ocorrem em dias de tendência na última hora. Por exemplo, se o mercado está tendendo para baixo sem nenhum sinal de um recuo, pode haver uma ou duas barras grandes de tendência urso que quebram fora da parte inferior do canal de urso. Pode haver um pequeno recuo e depois uma segunda breve fuga para uma nova baixa. Em outros momentos, o mercado só se move para baixo no próximo implacavelmente sem barras de tendência urso grandes. O que é provável acontecer em ambos os casos é que os gestores de risco em empresas comerciais estão dizendo a seus comerciantes que tenham sido inferior escolher que eles estão no lado errado do mercado e que eles têm para vender fora de suas posições no mercado. Os mergulhos geralmente não tem muito follow-through, uma vez que são principalmente devido à venda forçada. Há provavelmente alguns programadores inteligentes que antecipam isso e tentam capitalizar sobre ela através da concepção de programas para ir curto brevemente, aumentando o tamanho do climax de venda, programas Momentum também fazem parte da tendência forte. Pode ou não pode ser um salto para o próximo depois de um ou dois ápices de venda. O oposto é verdadeiro nos dias que termina com pontas de touro forte ou canais. Os gestores de risco estão dizendo a seus comerciantes a comprar de volta seus calções perder antes do fim, e como o mercado está a aumentar rapidamente, programas de momentum detectar isso e também comprar incansavelmente, desde que o impulso continua.

Um dos objetivos dos comerciantes é fazer o que as instituições estão fazendo. Muitas foga são feitos de barras de grandes tendência que têm o maior volume do dia. Estes são momentos em que as instituições estão negociando mais fortemente, e eles estão fazendo isso porque eles esperam a mudança para ter prolongada follow-through. Tão assustador e emocional como o mercado pode sentir durante uma grande fuga, as instituições vê-lo como uma grande oportunidade, como indicado pelo volume, e assim se você. Tente aprender a operar foga, porque eles têm uma excelente equação do comerciante. Se você tiver que, simplesmente trocar apenas uma posição trimestre-size ("Eu não me importo" size), apenas para obter experiência. O movimento, muitas vezes, ser grande o suficiente para que você pode fazer tanto quanto você faz em um comércio de rotina usando o seu tamanho posição totalmente.

Figura 2.1 Breakouts acontecer muitas vezes cada dia



Fugas de algum tipo ocorrem a cada poucos bares em cada gráfico, como mostrado na [Flora 21](#), no gráfico diário do ouro í dólar Forex. Estritamente falando, se a alta de um baré acima da alta de qualquer bar prévia ou a baixa da barra está abaixo da mínima de qualquer barra antes, é uma fuga desse bar. Além disso, cada bar tendência 6 uma fuga (lembre-se do livro 1, cada bar tendência ó um pico, fuga, gap, e climax). Muitos tipos diferentes de fugas e falhas são destacadas nesta tabela.

Bar 1 quebrou acima de uma linha canal de tendência e foi seguido por uma fuga abaixo de sua baixa no bar próximo, a criação de uma reversão de duas barras, que foi desencadeada na barra de entrada de barra 3. Bar 2 foi uma segunda tentativa de quebrar-se acima do canal de touro e quebrou acima uma outra reversão de duas barras, mas as fugas falhou e o mercado reverteu para baixo.

Bar 4 foi uma fuga abaixo um balanço baixo e foi o sexto bar é um dfmax sell baixo da barra 2. Uma vez que o intervalo da bana era grande e tinha pequenas caudas, isso pode representar um dfmax sell que precisava de uma correção antes que haja foi venda follow-through. Este acabou por ser o caso, porque bar 5 foi um forte bana de reversão touro que virou bar 4 em uma fuga falhou.

Houve uma retração de duas pernas para a média móvel de bar e 8 eobdu da bandeira do urso.

Bar 9 quebrou acima da linha de tendência de urso.

Bar 10 quebrou acima um balanço alto, mas a fuga falhou quando o próximo bar negociado abaixo de sua baixa.

Bar 12 caiu abaixo da barra de entrada bar 9 e abaixo da barra de sinal pouco antes.

Bar 13 tentou reverter back-up e criar uma fuga falhou, mas que falhou fuga falhou na barra 14 de reversão de volte para baixo. Bar 14, também era uma reversão para baixo da fuga falhou acima de uma linha de tendência de micro e acima de um bar reversão touro. Quando uma fuga falhou falha para reverter o mercado, toma-se um recuo de fuga.

A ruptura bar 16 acima da linha de tendência de urso falhou e a barra invertida para baixo em um lado de fora para baixo reversão, caindo abaixo da linha de tendência bandeira do urso dos anteriores três bares.

Barras 16 a 16 criou uma fuga de quatro barras composto por bares tendência urso fortes com grandes corpos, pequenas caudas, e muito pouca sobreposição. Os touros que escalou em longs dentro do intervalo de negociação finalmente capitulou e não apenas pararam de comprar, mas teve que vender para fora de suas grandes posições compradas rapidamente sem esperar por uma retração. Eles não estavam confiantes de que uma retração viria em breve e estavam confiantes de que o mercado seria menor dentro de alguns bares. Isto significa que sair no mercado ou em uma pequena retração no bar foi a sua melhor opção. Sua longa liquidação e sua falta de compra para vários bares contribuiu para a força do sell-off. Quando uma fuga é tão forte, que normalmente é seguido por um canal e muitas vezes leva a um movimento medido a partir da abertura da primeira barra ate ao fim da barra de final no pico. A barra 36 de baixo foi um pouco abaixo que a projeção movimento medido, e que enconou o canal. O mercado, então, geralmente trabalha o seu caminho devolta para testar o primeiro sinal de compra razoável após o pico, que foi a alta da barra 19 de touro dentro de bar. Se ele fica lá, ao lado tenta testar o infdo do canal de urso, que foi o bar 20 de altura.

Bar 20 foi uma tentativa de fazer a fuga de quatro barras falhar, mas quando uma fuga ó tão forte, geralmente há follow-through e o fracasso normalmente falhar e acaba de se tomar um recuo de fuga, como fez aqui. O mercado revertido da volta para baixo apenas tímido do ponto de fuga bana 15 e a média móvel. Sempre que um mercado se volta para baixo, sem tocar um nível de resistência, os usios são muito fortes, porque eles não estão esperando a resistência a ser tocado. Os ursos têm medo de que os touros podem não ser capaz de chegar ao mercado lá em cima, de modo que os ursos têm ordens de limite logo abaixo. Este é um sinal de urgência pelos ursos. Essa lacuna entre o ponto de fuga (a barra 15 baixo) e a retirada de fuga (a barra 20 de altura) geralmente toma-se uma lacuna de medição e muitos vezes é o ponto médio aproximado do movimento. O infdo da tendência de urso foi a alta bar 2, eo mercado em última análise, caiu abaixo da lacuna, mais do que o número de pontos entre a barra 2 alto e no meio do gap de medição. A fuga ea forte reversão para baixo no teste de fuga estabelecida a tendência urso como muito forte, e os comerciantes só devem procurar calções para o resto do dia. Pode haver um longo couro cabeludo ou dois, mas um comerciante deve levá-los somente se o profissional é capaz de reverter imediatamente de volte para curto, logo que um bar cai abaixo da mínima da barra anterior, indicando que a pequena retração pode estar chegando ao fim. Inidentalmente, os comerciantes Elliott Wave vera retirada como o topo da onda 4 e o ponto de fuga como a parto interior de onda 1. As duas não podem sobrepor-se a onda descendente 3 no meio é, de fato onda 3, que á normalmente a mais forte onda do tendência.

Bar 22 foi um bar urso de grande alcance que quebrou abaixo da parte inferior de um canal de quatro banas. Foi, sem dúvida, a terceira venda climax consecutiva (o primeiro foi bar 14 e o segundo foi o de quatro barras de pico para baixo para barrar 18). O mercado normalmente tem pelo menos a 10 bar, a correção de duas pernas depois de dois ou três orgasmos consecutivos. Aqui, no entanto, que quatro barras urso pico foi a característica esmagadora do dia e foi o início de uma fuga forte. Sim, foi um pico e, portanto, um climax de venda, mas era tão grande que o caráter

do mercado mudou e qualquer contagem tem que começar tudo de novo. Uma vez formados, os comerciantes decidiram que não ia ser um movimento forte para baixo, e um canal é o padrão mais comum que segue um ponto forte. Canais muitas vezes têm três empurrões antes de corrigir, e este fez tão bem. Os três empurrões foram barras 18, 25 e 36, e eles foram seguidos por um rail fraco para o próximo.

Bar 23 foi uma tentativa de reversão após a barra 22. Vendo ápico e ultrapassar através da parte inferior do canal de urso de três banas. No entanto, o erro está à procura de um longo com base nesses poucos bares quando a grande figura é tão baixa. O mercado está sempre tentando inverter as tendências, e é fácil obter apanhados na emoção de um padrão de assentamento, como acontece em tempo real, mas você nunca deve perder de vista o quadro geral. Que quatro barras urso pico era muito forte, e a posição de sempre-in ainda é curto. Qualquer tentativa de um fundo neste momento quase certamente irá resultar em uma bandeira do urso, como fez aqui. O mercado tem sempre a inércia, e quando ele está tendendo, esperar que todos reversão tente falhar.

Barra 25 estava uma segunda tentativa de inverter-se, após a fuga por baixo das barras 20 e 21 de canal. Uma vez que as barras de sinal para ambas as tentativas tinham corpos de touro forte, o mercado pode testar a média móvel. A maioria dos comerciantes não devem tomar este comércio e em vez disso deve ficar curto. Muitas vezes, os comerciantes vão couro cabeludo comércio contra a tendência para um ponto e, em seguida, não revertem de volta para curto, e eles perca fazendo quatro ou mais pontos sobre o comércio com a tendência. Pode ser difícil mudar o seu rapidamente de volta para curta se você só foi por muito tempo, e se você não pode fazer isso facilmente, não tome o couro cabeludo contra-tendência e depois perca o balanço para baixo mentalidade.

Barra 26 saiu do topo do canal, como esperado.

Bar 27 quebrou acima da linha de tendência de urso e acima do ponto da fuga barra de 18, mas não conseguiu e reverteu para baixo no próximo bar.

Bar 28 foi uma fuga de uma bandeira do urso de três bar.

Bar 29 quebrou abaixo da barra de entrada longa bar 26 mas encontraram compradores, como visto pelo grande cauda.

Bar 32 foi outro teste de uma linha de tendência de urso e, portanto, uma tentativa de fuga, mas falhou.

Bar 35 foi outro bar tendência urso grande e, portanto, outra possível dímax venda. Quando o mercado começa a formar a segunda e terceira ápices vender dentro de um curto espaço de tempo, é provável que para reverter, pelo menos, uma correção de duas pernas.

Bar 36 quebrou abaixo o movimento medido, mas não encontrou vendedores. Em vez disso, ele encontrou negociação tranquila, o que pode estar sinalizando uma fuga fracassada do bares 22-34 bandeira do urso. A bandeira do urso horizontal depois de uma tendência de longo urso muitas vezes se torna uma bandeira Anal e normalmente é seguido por pelo menos duas psmas de lado para cima. Barra 36, também era o terceiro impulso para baixo no canal de urso e que geralmente conduz a, pelo menos, uma tentativa de reversão.

O bar após bar 36 quebrou acima da barra de 36 alta e tomou-se a barra de entrada para o longo.

Bar 37 foi um touro bar fuga acima da linha de tendência de urso.

Bar 38 quebrou acima do forte bar 35 bar tendência urso, e foram certamente muitos compram paradas para calções acima deste bar porque o seu corpo grande urso representada forte de venda. Uma vez que o mercado tem acima de sua alta, os lotes de ursos decidiu que não havia mais força suficiente para ficar curto e eles compraram de volta os seus calções (abrangendo curto) para o próximo.

Figura 2.2 Flacos pode quebrar para fora na direção menos provável



Bandeiras às vezes pode sair na direção inesperada e levar a movimentos medidos. Na Figura 2.2, houve uma bandeira do urso cunha folha que rompeu com a cabeça na barra 9. A diferença de medição entre o alto do ponto de fuga bar 7 e o tosto de fuga bar 10 levou a um movimento medido quase perfeito para cima.

Bar 3 foi uma baixa 1 configuração curta, mas depois de três corpos de touro forte e a venda dímax bar 2, era provável a folhar, comerciantes agressivos teria ido muito tempo sobre ordens de compra limita na e abaixo da barra de baixo 3. Bar 5 era uma barra de entrada para um baixo 2 curta, mas após a forte bar 4 fora bar o mercado poderia ter sido tomada uma baixa do dia. Mais uma vez, os comandantes agressivos teria ido muito

tempo igual ou inferior ao de baixo da barra de baixo 2 sinal. Bar 7 era uma barra de sinal para uma bandeira do urso cunha curta, mas o mercado estava em um canal de touro e a barra de 4 fora bar fez a sempre-no comércio de comprimento. Ao invés de curto abaixo da barra 7, ursos deveria ter esperado para ver se o mercado formou uma alta menor. Bulls passou muito tempo em cima do Bar 8, esperando um movimento medido a partir da bandeira do urso cunha folhou.

Houve então uma baixa 2 da bandeira do urso buy Instalação folhou em cima do Bar 22 e a barra de entrada era um bar tendência de subida. Esta fuga também levou a um movimento medido para cima. Bar 21 foi o fundo de um canal de urso em um dia touro e bar 22 foi o pullback de fuga a partir desse rompimento do canal, os comerciantes tão alerta pensou que o baixo 2 teve uma excelente chance de talhar s levando a um teste da alta do dia.

A baixa de bar 26 inverteu os pontos baixos dos últimos 12 bares (foi abaixo desses pontos baixos) e os fechamentos dos últimos 13 bares. Seu próximo inverteu esses mesmos pontos baixos, o que é significativo porque um fim abaixo um baixo é mais um sinal de força do que simplesmente uma baixa que está abaixo de um baixo antes. Os mais baixos e fecha que são invertidos, o mais forte a reversão. Cada comerciante que comprou durante esses últimos 12 barras agora está segurando um perdedor e vai olhar para qualquer pequeno salto para vender para fera de seus longs. Muitos vendido na barra seguinte e criado a cauda no topo da barra. Além disso, aqueles touros provavelmente não vai olhar para comprar novamente por pelo menos alguns bares.

Figura 2.3 Pequeno Breakout Bar



Como mostrado na [Figura 2.3](#), embora grandes barras de foga, como barras 3 e 19 muitas vezes levam a grandes tendências, por vezes, um pequeno barde foga como bar 12 pode ser o início de um movimento prolongado. Depois que a barra 9 urso ponto, os comerciantes se perguntou se o rali para barrar 11 pode tornar-se uma bandeira baixo 2 urso na média móvel (barras 10 e 11 eram dois empurra para cima). No entanto, em vez de quebrar para o lado negativo, o mercado quebrou acima do topo barra dupla 10 e bar 11 (isso fez o rali uma bandeira final, uma vez que era a bandeira final da tendência de urso, embora nunca quebrou para o lado negativo). A barra de foga bar 12 era pequeno, mas foi o suficiente para fazer os comerciantes começam a descartar a noção de que o movimento para barrar 11 era uma bandeira do urso, e eles começaram a se perguntar se bar 9 foi um climax sell exaustiva, o que poderia corrigir para 10 ou mais barras. O bar após bar 12 também foi pequeno, mas tinha dois sinais de força: um corpo de touro e um baixo que não caiu abaixo da barra de 11 elevado (do ponto de foga). Embora o rali para barrar 14 não cobrir muitos pontos, foi uma tendência de subida implacável e tomou-se a primeira das duas pernas para cima (o segundo começou com o fundo barra dupla 18 com barra de 15, e o triângulo formado pelos baixos de barras 13,15 e 18).

Initial Breakout

Em 5 minutos gráficos da maioria dos mercados, há geralmente pelo menos um par de fogas significativas de sucesso a cada dia. A maioria das fogas começar com uma única barra tendência que é geralmente maior do que as barras anteriores e não tem caudas ou apenas pequenas caudas. Em mais fortes fogas, haverá uma série de barras de tendência com muito pouca sobreposição. Por exemplo, em uma forte foga touro no Emini gráfico de 5 minutos, assim que a barra de foga é fechada, alguns comerciantes vai colocar ordens de limite para comprar no preço de fechamento desse bar. Se a próxima bar abre a esse preço e imediatamente comercializa-se sem ir abaixo dessa preço, os pedidos de limite, provavelmente, não ser preenchido e estes comerciantes otimistas vai sar preso fora do mercado. Eles vão experimentar uma sensação de urgência, porque eles têm medo de perdera movimento e vai olhar para começar por muito tempo, logo que possível, utilizando uma ordem de mercado ou uma ordem de limite para comprar qualquer um ou dois carrapato ou pequena retração, ou eles irá mudar para um gráfico de Intervalo de tempo menor, como um 1 ou 2 minutos, em seguida, entrar em uma alta pullback 1 ou 2 elevado, toso é muitas vezes difícil de fazer emocionalmente e é comparável ao pular de um alto trampolim. O que pode funcionar em ambas as situações é apenas para fazê-lo: apertar o nariz, feche os olhos com força, tenso cada músculo em seu corpo, e confiança que você não vai sa machucar muito mal e que os maus sentimentos terminará rapidamente. Se você está negociando o Emini, você simplesmente comprar o pequeno recuo e confiar sm sua parada. Se a foga é bom, a sua paragem não será atingido e você terá uma boa chance de fozerdois para até seis ou mais pontos ao longo dos próximos muitos bares enquanto arriscando cerca de dois pontos.

Se, em vez de ter vários bares tendência de subida fortes em uma fileira, o bar depois de um rompimento de um ou dois bar é um pequeno bar, um doji, um bar no Interior, um bar com grandes caudas, ou uma barra de tendência de urso, o foga pode folhar, isto poderia levar a uma reversão de volta para a foga de negociação, uma Inversão de tendência em uma tendência de urso, ou uma reversão talhou, que é simplesmente uma retirada

de uma ou duas banas que é seguida por uma retomada do movimento de subida. Quando a fuga é bem sucedida, ele irá criar uma versão de uma tondância espiga e canal.

Uma entrada de toga parece enganosamente fácil de tomar quando você vê-lo no gráfico ao final do dia. No entanto, em tempo real, as configurações tendem a ser pouco clara ou darda, mas assustador. Entrando na toga ou após o bar fecha toga é difícil de fazer, porque o pico de toga muitas vezes é grande, e os comerciantes têm de decidir rapidamente se arriscar muito mais do que eles costumam fazer. Como resultado, muitas vezes eles acabam escolhendo a esperar por uma retração. Mesmo se reduzir o seu tamanho da posição de modo que o risco de dólares é o mesmo que com qualquer outra comerdai, o pensamento de correr o risco de duas ou três vezes o número de carrapatos assusta. Entrando em um pullback é difícil porque cada pullback começa com uma reversão menor, e os comerciantes têm medo de que a retrada pode ser o início de uma correção profunda. Se a reversão é apenas para um bar para dois e configura uma entrada pullback fuga, elas estão com medo de entrar, porque eles estão preocupados que o mercado pode estar entrando em uma faixa de negociação e eles não querem comprar no topo se o mercado é ter uma toga de touro, ou vender na parte inferior, se houver uma toga de urso. Tendências fazer tudo o que podem para manter os comerciantes para fora, que é a única maneira que eles possam manter os comerciantes perseguindo o mercado durante todo o dia. Quando uma instalação é fácil e darda, o movimento é geralmente um couro cabeludo pequeno, rápido. Se o movimento vai percorrer um longo caminho, ela tem que ser darda e difícil de tomar, para manter os comerciantes à margem e forçá-los a perseguir a tendência.

Você vai ouvir regularmente especialistas discutir um sell-off de um ou dois dias em uma ação que resultou de um relatório ruim, como um relatório de lucros decepcionante ou uma mudança na gestão. Eles estão decidindo se a notícia é apenas um evento de um dia, em uma tendência de outra forma forte touro, ou se ele vai mudar as perspectivas para o estoque para os próximos meses. Se condutrem que as probabilidades favorecem a tendência de subida, eles vão comprar em torno do fundo do pico de urso. Se eles pensam que a notícia foi tão grave que o estoque vai permanecer sob pressão durante meses, eles não vão comprar, e de fato vai olhar para vender fora de suas longs no próximo rali. operadores técnicos ver o sell-off como uma toga urso e avaliar o estoque em termos de força da toga. Se o pico parece forte, eles vão ralles curtos, e talvez até mesmo o encerramento do bar, esperando um aumento maior, uma espiga e canal, ou algum outro tipo de tendência de urso. Se parece fraco em relação à tendência de subida, eles vão comprar em torno do próximo e da baixo da barra de tendência urso, esperando uma fuga talhou e para a tentativa de inversão da tendência para se tomar apenas uma outra bandeira touro.

Figura 3.1 Breakouts com muitos bares Tendência consecutivos são geralmente fortes



As togas mais fortes têm um senso de urgência e tem vários bares de tendência em uma linha, como aconteceu na tendência desde o dia em tendência de subida aberto no RSX, o Market Vectors fundo negociado em bolsa (ETF) para a Rússia mostrado na Figura 3-1.0 mercado quebrou acima da taxa de negociação que se formou na hora final de ontem. Observe como os pontos baixos de vários dos bares na toga não cair abaixo do fecho do bar antes. Isto significa que os touros que esperaram para o bar para fechar e, em seguida, colocado imediatamente ordens limite para comprar ao nível do que perto provavelmente não teria as suas ordens cheio e eles ficariam presos para fora do mercado. O mercado estava fogindo deles e eles sabiam disso e, então, tomar qualquer razão para ficar por muito tempo. Este urgência causou o mercado a subir acentuadamente. Este série de barras deva ser considerado como um pico touro. Um aumento touro é geralmente seguido por um canal da touro, e juntos eles constituem uma tendência de subida espiga e canal.

Bar 6 foi um bar no interior e na primeira pausa, e este é geralmente uma alta um longo entrada confiável em uma tendência a partir do dia tendência de subida aberto. No entanto, quando a tendência é tão forte, você pode apenas comprar no mercado ou comprar por qualquer razão em todo. Fez choverem algum lugar da Amazônia no ano passado? Então compre, fez

alguém em alta time de basquete da escola do seu filho marcar um ponto no ano passado? Em seguida, comprar mais. Você precisa começar por muito tempo e ficar muito tempo porque não é provavelmente melhor do que uma chance de 70 por cento que o mercado vai fazer uma medida mover-se igual ou maior do que a altura aproximada do pico (da baixa ou aberto de bar 1 ao próximo ou alta de bar 4 ou 8, e adicione muitos pontos para o fechamento desses bares). A probabilidade exata não é cognoscível, mas a partir da experiência esta é uma toga muito forte e a probabilidade de o movimento medido é provável superior a 70 por cento aqui. A medida mover para cima a partir da abertura da barra de 1 ate ao fim do bar 4 foi o nível de preços que o mercado fez uma pausa no topo da barra de 8. O movimento medida com base no aberto de bar 1 ate ao fim do bar 8 foi ultrapassado em 3 centavos no fim do dia (não mostrado).

Figura 3.2 Breakouts bem-sucedidos precisam Siga-Through



Fugas são comuns na Emini gráfico de 5 minutos, mas os fortes, bem sucedidos que têm vários bares de follow-through, como em bar 1 e bar 11 em [Figura 3.2](#), geralmente acontecem apenas uma a três vezes por dia.

Bar 1 quebrou acima do topo de uma pequena cunha, e que tinha uma pequena cauda, na parte superior e inferior e foi um grande bar tendência de subida.

Bar 2 foi um pequeno urso dentro da barra e é uma barra de sinal tanto pare a folha de fuga curto e um pullback feia longa. Lembre-se que um bar no interior é uma faixa de negociação de um bare uma configuração para uma fuga em qualquer direção. Fugas muitas vezes levam a movimentos medidos, e um padrão comum é um movimento medido a partir do aberto ou baixo do pico para o encerramento ou alto do pico, e então projetada a partir do próximo ou alta da espiga. Aqui, a mudança para a bana de 3 alta do dia foi um movimento medido a partir da abertura até ao fim da barra defogabart.

A faixa de abertura, muitas vezes leva a uma fuga para um movimento medido, mas geralmente há várias possibilidades para os pontos de medição e que é melhor para assistir ao alvo mais próximo em primeiro lugar. Os comerciantes devem olhar para a baixa da bar 4 a alta de bar 5. Uma vez que o movimento medido foi excedido, os comerciantes devem olhar para outras possibilidades. Uma cunha folhou muitas vezes leva a um movimento medido, mas os comerciantes precisam considerar todas as opções que possam ver. Por exemplo, eles podem olhar para a baixa de bar 7 para o alto da cunha (duas barras após bar 9). No entanto, a cunha começou no bar 4, eo bar 7 interior baixa pode ser visto como uma superação do real bar 4 baixa. O mercado tentou formar uma bandeira do urso cunha começando no bar 4 baixo, e tinha três empurra para cima (bar 5, e as espigas antes e depois bar 9). Usando a barra de 4 baixo para o topo da cunha para a medida projectada um movimento que foi ultrapassado por apenas um carrapato no bar 14 alta do dia. O objetivo de encontrar essas metes movimento medidos é encontrar áreas razoáveis a ter lucros, e, se houver uma configuração forte tendência contrária, para iniciar negociações no sentido oposto.

Bar 6 foi uma forte fuga para uma nova baixa do dia, mas foi revertida pelo bar 7 fora bondonfincia da subida. Quando os comerciantes viram a ação de lado para barrar 8, eles estavam pensando que este era uma possível retração fuga (a bandeira do urso) e que poderia ser seguido por outro mover para baixo. Você deve sempre considerar as duas alternativas touro e urso. Em vez de mais vendas, o mercado subiu rapidamente. Como pode tal forte bar tendência urso ser revertida tão rapidamente? Se as instituições tiveram um grande número de ordens de compra, eles gostariam de preenchê-los com os melhores preços, e se eles achavam que o mercado era susceptível de testar abaixo da barra de 4 baixo antes de subir, eles iriam esperar para comprar até depois que teste. Como o mercado está a ficar perto de sua zona de compra, não fez sentido para eles comprar, porque eles acreditam que o mercado vai ser um pouco menor ao longo dos próximos vários minutos. Então, esses touros muito ansiosos estão pisando de lado. A ausência dos compradores mais fortes cria um desequilíbrio ao lado da venda, assim que o mercado tem que cair rapidamente para os calções para encontrar alguém disposto a tomar o outro lado de seu comércio. O resultado é um grande bar tendência urso. Uma vez que o mercado está em um nível em que os touros acho que não vai cair ainda mais, eles aparecem do nada e começam a comprar pesadamente e implacavelmente, otimizando os ursos. Os ursos perceber o que está acontecendo e eles param de curto-circuito e começa a comprar de volta seus calções. Isto significa que ambos os touros e os ursos acreditam que o mercado vai subir, e isso cria uma probabilidade direcional de um movimento equidistante de 60 por cento ou mais em favor dos touros. Em outras palavras, há um 60 por cento ou mais chance de que o mercado vai subir dois pontos antes de cair dois pontos e três pontos antes de cair três pontos. Na verdade, não é provavelmente melhor do que uma chance de 60 por cento que o mercado vai sair acima da faixa de abertura e ter uma medida mover para cima antes que haja um recuo de dois pontos, e este é um grande comércio para os touros.

Barras 9 e 10 foram pullbacks fuga após novos máximos do dia.

Bar 11 foi uma fuga da cunha, que começou com a bana de 5 alta. Foi um forte de duas banas touro espiga, e foi seguido por mais dois empurra para cima, canais touro após picos muitas vezes têm três empurra para cima, onde o topo do pico 6 o primeiro push-up.

Bar 12 foi um alto pullback 2 fuga de duas pernas em uma forte tendência touro e é uma grande configuração de compra.

Bar 13 foi outro pullback toga, mas uma vez que levaria a um terceiro push-up, touros teve que ser cauteloso. Depois bar 14 bateu cinco carrapatos acima da entrada longa, muitos touros mudaram suas paradas para breakeven porque eles estavam se perguntando se a elevada carga bar 14 levaria a uma longos (10 bares ou mais) pullback de duas pernas ou até mesmo uma inversão da tendência. Portanto, bar 15 era um mau sinal para longos, que esperavam que qualquer rally iria acabar abaixo da barra de 14 de elevada carga e ser seguido por pelo menos mais uma pema para baixo, comerciantes agressivos em curto adma do seu alto, porque um sinal de compra que é provável que não significa que os comerciantes poderiam ir curto onde os comerciantes inexperientes só foi longa e eles teriam uma chance de 60 por cento do mercado em queda de dois pontos até à paragem de proteção dos fracos longos antes que o mercado atinja seu limite fim de lucros seis carrapatos superior. Eles estão arriscando seis carrapatos para fozsrolto carrapatos e são 60 por cento confiante de que eles vão ganhar, e esta é uma aposta lógica.

Bar 16 foi uma fuga urso abaixo de uma cabeça e ombros superiores, mas desde que a maioria dos padrões de toppings são realmente apenas bandeiras touro, havia uma boa chance de que a fuga seria um fracasso. Bulls poderia ter comprado acima da pequena doji dentro bar que se seguiu, mas isso seria um pouco arriscado porque bares doji não são barras de sinal de confiança. Uma vez que eles viram o bar tendência de subida de barras 17, comprando a bandeira cunha touro tornou-se um padrão mais confiável. Comprar acima de um forte touro bar aumenta as chances de sucesso porque o mercado já mostrou alguma força. Desde fugas fortes geralmente têm vários bares de tendência em uma fila e não um pequeno bar doji para a próxima bar, os comerciantes viram isso como um aviso de que a fuga urso era fraco.

Figura 3.3 Assista gráficos e Notthe News



Como mostrado na [Figura 3.3](#), uma notícia deve ter sido lançado, que levou a uma acentuada sell-off às 10h30 PST. Você nunca deve prestar atenção à notícia, além de saber quando ele será liberado, porque cria uma distância entre você e o que você tem que fazer. Exige pensava que então você tem de conciliar com a carta, que só pode reduzir o seu lucro. O gráfico diz-lhe tudo o que você precisa saber. Aconteceu algo que fez as instituições vender de forma agressiva, e que 6 toda a informação que um comerciante precisa. É hora de olhar para configurações curtas.

Bar 1 foi um forte bar tendência de subida que aprisionou os primeiros compradores que compraram o padrão de vela ou uma pequena moldura de reversão do tempo. A compra não foi sequer disparado sobre este gráfico de 5 minutos, uma vez que o próximo bar não vá acima da barra de uma alta. Estes touros iria sair abaixo da mínima da barra 1 e não iria olhar para comprar novamente até mais ação do preço se desenrola. Coloque um fim de curto em uma parada em um tick abaixo da mínima de bar 1, que é onde esses longs terão suas paradas de proteção e, como eles cobrem eles vão fornecer a abundância de combustível desvantagem. Se ele é atingido, você sabe os longs presos vai sair e não quiser comprar novamente em breve, e os ursos inteligentes vai adicionar aos seus calções. Sem ninguém para comprar, o mercado vai quase certamente proporcionar lucro de um cambista e provavelmente muito mais.

Bar 5 é a terceira barre sobrepostos e, pelo menos, uma das barras era um doji (todos os três eram). Este é arame farpado, que é geralmente um padrão de continuação e, como com qualquer feixa da negociação, você nunca deve comprar a sua alta ou vender a sua baixa. Você pode desaparecer pequenos bares em seus extremos e, uma vez que todas as faixas de negociação horizontais são ímãs e bandeiras finais muitas vezes se tomam, você pode esperar por uma barra de fuga tendência a folhar e procurar uma inversão volta para o intervalo. Aqui, bar 7 fechou acima do seu ponto médio e, portanto, atendeu ao requisito mínimo para uma barra de reversão, e 6 seguido de um torço sell dímax consecutivo. Isto é geralmente seguido por, pelo menos, a 10 bar, a correção de duas pernas.

Barres 3 e 5 foram clássicas amadilhas padrão de vela. Traders que memorizam padrões de reversão da vela estarão ansiosos para comprar esses grandes velas com caudas longas touro, porque eles vão ver as caudas longas e as fecha perto das elevações como prova de que os touros estavam ganhando controle. Quando você vê um grande bar com uma longa cauda e um pequeno corpo em uma tendência de urso, diz-lhe que se você comprar acima de sua alta, você está pagando de forma desnecessária. Em uma tendência de urso, você quer comprar na baixa e não no topo de um enorme bar com um pequeno corpo quando o mercado está em um canal de urso apertado e não houve antes pausa força touro ou linha de tendência. Bar 5 foi ainda melhor amadilha padrão de vela do bar 3 desde que era um doji lápide, que novíços vela adorar. Além disso, o mercado negociadas acima da alta do bar, parecendo confirmar a força dos touros, e foi uma segunda tentativa de um fundo (um fundo duplo de barra 3). Mas o que deu errado? Quando você vê esses pequenos-bodisd grandes velas em uma tendência forte, onda há ainda tem que ser uma quebra de linha de tendência, você deve ficar animado porque eles são grandes amadilhas e, portanto, perfeitos configurações curtas. Basta esperar para o pequeno bar que geralmente segue. Sua feita de cabeça para follow-through toma estes touros início muito medo. Toda a gente sabe onde esses touros estão colocando suas paradas de proteção, de modo que é exatamente onde você deve colocar a sua paragem de entrada para ir curta. Quando você vê os grandes velas doji, você, também, ver a força de alta, mas, em seguida, assumir que desde que o preço estava pairando no alto dessas barras e os touros estavam agora em equilíbrio com os ursos, os altos desses bares são suscetíveis de estar no meio ou na parte superior de uma faixa de negociação e não a uma parte interior.

O movimento para os lados de duas pernas para a bana fi quebrou uma linha de tendência. Traders então sabia que os touros estavam ficando ansiosos para comprar, por isso, uma configuração muito tempo perfeito seria uma fuga folhou para novos mínimos, comerciantes inteligentes apenas esperou para uma pausa de um ou dois barra abaixo barras 3 e 5 e, em seguida, começou a colocar ordens de compra em um tick acima da alta do bar antes. Eles estavam preparados para manter em movimento as ordens para baixo, se eles não são preenchidas. Se o movimento continua muito baixo, eles teriam esperado por outra quebra de linha de tendência antes de olhar para comprar novamente porque a tendência feria retornado e esta configuração feria folhado para disparar. Os touros anteriores com duas ou três derrotas iria esperar a confirmação desta vez e entrar atrasado, e isso iria fornecer combustível adicional para o movimento ascendente após os longs ação do preço entrou.

Apesar de bar 7 tinha um corpo de urso, pelo menos ele fechou acima do seu ponto médio, indicando alguma força. Presumivelmente, os touros foram um pouco cauteloso, depois de perder nas entradas das barras 1,3 e 5. Além disso, foi uma foga falhou de arame farpado, que muitas vezes faz a bandeira final de uma tendência. As probabilidades eram elevadas que esta seria uma comerciantes longas e inteligentes rentáveis teria sido antecipando-lo, por isso não havia desculpa para perder.

A barra de entrada tinha um corpo de touro, embora pequeno, que foi construtiva. Além disso, foi uma variante corpo dentro (seu corpo estava dentro do corpo da barra de sinal, que é uma versão mais fraca de um bar no interior), o que significava que os ursos não assumir o controle. Neste ponto, longs estavam se sentindo confiante, porque a sua paragem de proteção não foi atingido na barra depois de entrada, como foi o caso para os touros anteriores.

Os próximos três bares foram todos os bares tendência de subida com fecha acima o fechamento anterior, de modo que os fechamentos foram em uma tendência de subida. É razoável supor que haverá duas pernas para cima, mas quase certamente haverá uma paragem de correr para baixo antes da segunda perna. A paragem de equilíbrio não foi atingido em movimento violento para baixo na barra 8, que se transformou em um bar externo de alta e o início da segunda pema para cima (a maior baixa). Sempre que há uma forte fora bar que divide o mercado em uma nova tendência, o seu baixo é o início da tendência e todos contando bar fica zerado. Por exemplo, a inversão de duas barras no bar 9 foi uma baixa 1 configuração e não uma baixa 2.

As metas para o rali foram os altos de sinal touro bar no urso (as elevações de barras 3 e 5 e, possivelmente, de barras 2). Bar 9 ultrapassado o objectivo final por um carrapato. O momento foi tão forte que a barra 8 baixo foi provavelmente apenas parte da primeira pema para cima e não o início da segunda pema para cima, e lá em vez disso deve ser um grande recuo e depois uma segunda perna para cima (que terminou no bar 11).

Bar 11 configurar um baixo 2 curta do rali-se na barra de 8 baixos.

Entradas Breakout em fortes tendências existentes

Quando uma tendência é forte e há um pullback, cada foga para além de um extremo anterior é uma entrada com tendência válido. A foga geralmente tem um volume forte, um grande bar de foga (uma forte tendência bar), e acompanhamento durante os próximos vários bares. Smart dinheiro está entrando claramente na foga. No entanto, isso raramente é a melhor maneira de negociar uma foga, e os comerciantes de ação preço quase sempre encontrar uma entrada mais cedo ação do preço como um alto 1 ou 2 em uma tendência de subida. É importante reconhecer que quando uma tendência é forte, você pode entrar a qualquer momento e fazer um lucro se você usar uma paragem adequada. Uma vez que os comerciantes ver que a tendência é forte, alguns comerciantes não tome as primeiras entradas porque eles estão esperando por um recuo maior, como uma retirada de duas pernas para a média móvel. Por exemplo, se o mercado só se tornou claramente sempre no tempo e o pico touro inicial tem três bares tendência de subida de bom tamanho com pequenas caudas, um comerciante pode ter medo de que o movimento era um pouco climática e decidir que ele quer esperar por um alto 2 instalação de compra. No entanto, quando uma tendência é muito forte como este, o primeiro par de entradas são geral mente apenas altos 1 buy configurações, comerciantes agressivos vai colocar ordens de limite para compra abaixo da mínima da barra antes, esperando qualquer tentativa de reversão ao fracasso. Uma vez que as operações de mercado abaixo do baixo da barra antes, eles esperam uma configuração de alta 1 comprar para levava, pelo menos, uma nova alta e, provavelmente, uma medida mover-se, com base na altura do pico touro. Se os comerciantes não tomar qualquer uma destas duas entradas iniciais, eles devem treinar-se para garantir que chegar a esta forte tendência. Quando eles estão olhando para o início retirada, eles devem colocar um ponto de compra em um tick acima da alta do pico, no caso de o recuo é apenas um bar e inverte-se rapidamente. Se eles não conseguem assumir uma das entradas retirada precoce e o mercado começa a correr sem eles, eles vão ser varrido para o comércio e não ser deixado para trás. Nas rotas mais fortes, normalmente você vai ver que o bar que quebra acima do pico touro é geralmente um grande bar tendência de subida, e este lhe diz que muitos touros fortes acreditado que há um valor comprar a nova alta. Se é uma grande entrada para muitos deles, é uma grande entrada para você também.

Uma maneira rápida para determinar a força de uma tendência é para ver como ele reage depois de ele quebra além dos extremos tendência anterior. Por exemplo, se uma tendência de subida tem um pullback e depois quebra acima da alta do dia, ele encontra mais compradores ou vendedores sobre a foga? Se o mercado se move longe o suficiente para os compradores de foga para fazer, pelo menos, o lucro de um cambista, então a foga encontrados mais compradores do que vendedores. Essa é uma das características de uma forte tendência. Por outro lado, se o mercado correu para um novo balanço alto, mas, em seguida, revertida para baixo dentro de um bar ou dois, então a foga encontrados mais vendedores do que compradores, que é mais característico de faixas de negociação, e que o mercado poderia ser a transição para uma faixa de negociação. Observando a forma como o mercado se comporta em uma elevação nova dá uma pista para saber se há um ainda forte tendência em vigor. Se não, embora a tendência ainda possam estarem vigor, é menos forte e longs deve ser tendo lucros no extremo novo e até mesmo olhando para ir curto, em vez de comprar a foga para o novo alto ou olhando para comprar um pequeno recuo . O oposto é verdadeiro em tendências de urso.

Em geral, se você está entrando em uma parada a um novo extremo, você deve couro cabeludo maioria ou a totalidade de seu comércio, a menos que a tendência é especialmente forte. Se assim for, você pode balançar a maioria ou todos de sua posição. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência forte touro, touros vai comprar acima da mais recente no alto de uma parada, mas a maioria vai couro cabeludo fora do seu comércio. Se o mercado é extremamente forte, eles podem balançar a maioria de sua posição. Se não, os ursos será curto-circuito em cada novo balanço de altura com uma ordem de limite no balanço velho alto o ligeiramente acima, e eles vão adicionar mais elevado. Se o mercado cai após a sua primeira entrada, eles vão sair com um lucro. Se em vez do mercado continuou a subir, eles esperam que a antiga alta a ser testada por um pullback dentro de alguns bares, e isso lhes permitirá sair a sua primeira entrada em equilíbrio e para sair a sua maior entrada com um lucro.

Figura 4.1 Breakouts fortes têm muitos bares forte tendência consecutivos



Como mostrado na [Figura 4.1](#), o rali do bar 4 maior baixa tomou-se uma forte tendência touro (maior baixa depois de uma quebra de linha de tendência), com sete barras tendência de subida em uma linha como o mercado revertida através da barra de 1 alto do dia. Com tanto ímpeto, todos estavam de acordo em que bar 5 seria ultrapassado antes que houvesse um sell-off abaixo do início da tendência de subida no bar 4.0 mercado estava em modo sempra-in e provavelmente teria aproximadamente uma medida subir com base no pico touro de bar 4 de barrar 5 ou a partir da faixa de abertura do bar 1 para baixar 2, a, portanto, touros poderia comprar no mercado, em qualquer recuo, igual ou inferior a baixa de qualquer bar, acima da alta de qualquer pullback, na estreita de qualquer bar, e em uma parada acima da mais recente alta balanço.

comerciantes Breakout teria comprado acima de todo o balanço anterior de alta, como em barras de 5,6,8,11,13 e 16. Por bar 5, o mercado foi dramaticamente fortemente sempre em cima. touros agressivos colocado ordens de limite para comprar na baixa da barra antes, esperando o recuo inicial para ser apenas um bar ou tanto tempo e para o mercado de reverter-se em uma alta 1. A compra abaixo da barra antes 6 geralmente uma entrada menor do que comprando acima da alta 1. Se os comerciantes preferido para entrar nas paragens e não comprar na baixa do bar após bar 5, que teria comprado na barra 6 elevada 1 de entrada enquanto se movia acima da barra antes. Se eles vez que quiserem para um recuo mais profundo, como um alto 2 na média móvel e não tomou qualquer uma destas duas entradas, eles precisavam pare se proteger de perder a forte tendência. Eles nunca devem deixar-se ficar preso fora de uma grande tendência. A maneira de fazer isso seria colocando um pior caso compre parar em um tick acima da alta do bar 5 touro espiga. A entrada seria pior, mas pelo menos eles iriam entrar em um comércio

que era provável que continue por pelo menos um movimento ascendente medido com base na altura do pico touro. Bar 6 foi um bar grande tendência de subida sem caudas, o que indica que muitos touros fortes comprado no mesmo bar. Uma vez que os investidores viram que os touros forte3 comprou a fuga para a nova alta, eles deviam ter recebido garantias de que o comércio era bom. Sua stop de proteção inicial era abaixo da mais recente menor Swing Low, que era o bar alta 1 sinal antes bar 6.

comerciantes recuo teriam entrado anteriormente em todos os casos, nas pullbacks de desagregação, que eram touro bandeiras, por exemplo, a barra 5 de alta 1, a barra 8 alta 2, a barra 10 não inversão de cunha, a barra 12 de alta 2 e foi o quebra de linha de tendência (não mostrado), eo bar 15 alto 2 de teste abaixo da (primeira configuração movendo buy média bar gap) de média móvel e duplo fundo com barra de 12 (o alto 2 baseou-se nas duas caras, pernas maiores para baixo de bar 14). comerciantes Breakout estão iniciando suas longs na área exata onde os comerciantes ação de preço estão vendendo seus longs para um lucro. Em geral, não é aconselhável estar comprando onde um grande número de comerciantes inteligentes estão vendendo. No entanto, quando o mercado é torto, você pode comprar em qualquer lugar, inclusive acima do alto, e ainda fazer um lucro. No entanto, a relação risco / recompensa é muito melhor quando você compra pullbacks do que é quando você compra fugas.

Cegamente a compra de fugas é tolo, e dinheiro esperto não teria comprado a fuga bar 11 porque era uma possível terceira push-up após a excepcionalmente forte bar fuga bar 6 redefinir a contagem e formou o primeiro push-up. Além disso, eles não teria comprado a fuga de barra 16, que era uma alta de teste maior do antigo bar 14 alta depois de uma quebra de linha de tendência, uma vez que havia um risco muito grande de uma inversão da tendência, é muito melhor a desvanecer-se fogas quando eles folham ou insira na direção da fuga depois que puxa para trás. Quando os comerciantes pensam que uma fuga parece fraco demais para comprar, muitas vezes eles vão ao invés de curto e acima da alta anterior.

Os ursos podem fazer dinheiro com fugas acima elevações balanço anteriores por curto-circuito a fuga e adicionando mais elevado. Então, quando o mercado volta a testar a fuga, eles podem sair toda a sua posição curta a fazer um lucro em sua segunda entrada e sair em torno de equilíbrio em sua primeira curta. Esta estratégia teria sido possível se um urso em curto como o mercado se moveu acima bares 5, 7, 9 e 14. Por exemplo, como o mercado se afastou do bar 7 balanço alto, ursos poderia colocar ordens para ir curto ou ligeiramente acima que alto. Seus calções seria preenchido durante bar 8. Eles, então, acrescentar às suas posições curtas quando eles pensaram que o mercado pode começar a puxar para trás de novo ou em um par de pontos mais elevados. Eles, então, tentar sair todos os seus comércioos curtos sobre uma ordem de limite no preço de entrada original, no bar 7 alta. Porque os ursos estão comprando de volta os seus shorts em que o teste de fuga e porque os touros estão adicionando às suas longs na mesma área, o pullback muitas vezes termina a esse preço eo mercado mais uma vez sobe.

A reversão-se no bar 4 foi uma fuga da bandeira final da tendência de urso. As vezes reversões bandeira finais vêm de fundos mais altos e baixos não inferiores. O teste do antigo extremo pode exceder o antigo extremo ou ficam aquém. Barra 15 foi o fim de uma bandeira final na tendência de subida, e a reversão de barra 16 foi a partir de um novo extremo (uma maior alta).

[Figura 4.2](#) uma forte tendência geralmente tem follow-through no dia seguinte



Como mostrado na [Flauta 42](#), ontem (apenas a hora final 6 vstvel) foi uma forte tendência a partir do dia tendência de subida aberta, de modo que as probabilidades foram alta que não seria suficiente follow-through hoje para fechar por cima da abertura, a mesmo se houver foi um pullback no aberto hoje, a tendência de subida provavelmente atingirá pelo menos nominal nova alta. Os comerciantes foram todos assistindo para uma configuração de compra.

Bar 2 foi um pequeno maior baixa depois de uma alta de 4 configuração de compra, e um duplo fundo com o recuo final do ontem. A barra de sinal tinha um urso de perto, mas, pelo menos, a sua estreita estava acima do seu ponto médio. Os comerciantes que perderam essa entrada viu o mercado de formar um forte pico touro durante os próximos dois e três bares e deddu que o mercado estava agora sempre-em muito tempo, comerciantes Inteligentes comprado pelo menos uma pequena posição no mercado, apenas no caso não houve pullback até depois que o mercado foi muito mais elevado.

Há dois bares tendência do touro grandes sobre a fuga, cada um com tocha tortos e pequenas caudas. Se você tivesse ido muito tempo no final da barra de 3, você estaria balançando uma parte do seu comércio neste momento. Isto significa que se você estivesse em vez plana, você poderia comprar esse mesmo tamanho da posição no mercado e usar o batente que você teria usado teve que você comprou anteriormente. Essa paragem seria agora abaixo da barra de tendência de subida bar 3 forte.

Bar 4 foi um bar pausa logo abaixo alta de ontem, e comprar um tick acima de sua alta é outra boa entrada. Uma barra de pausa é uma configuração de reversão possível, assim que comprar acima de sua alta estará indo longa onde 03 primeiros ursos estão comprando de volta os seus cações e onde os longs que saíram cedo seria também comprar de volta suas longs.

Neste ponto, a tendência era clara e forte e você deve comprar todos os pullback.

Bar 6 foi seguida por uma inversão de duas barras e um terceiro impulso para cima e era uma curta configuração aceitável para um recuo para a média móvel.

Bar 8 foi um couro cabeludo razoável tendência contrária (a toga falhou para uma nova alta depois de uma quebra de linha de tendência), uma vez que era uma forte barra de reversão urso e um top triângulo em expansão, mas a tendência ainda estava acordado. Note-se que ainda não tinha sido um fim abaixo da média móvel eo mercado tinha sido acima da média móvel de mais de 20 bares, sendo que ambos são sinais de força. Se você estava pensando em fazer um couro cabeludo contra-tendência, você faria isso apenas se você imediatamente olhar para obter longa novamente como a tendência inverteu-se back-up. Você não quer sair de um longo, tomar uma curta couro cabeludo e, em seguida, perder um balanço até que a tendência é retomado. Se você não pode processar as duas mudanças de direção de forma confiável, não tomar o comércio reverses; basta segurar por muito tempo.

Bar 8 foi um touro dentro da barra após o primeiro fechamento abaixo da média móvel ea segunda barra de uma reversão de duas barras, por isso era esperado uma toga acima da configuração para testar o touro alta, no mínimo.

Breakouts fracassados, Breakout retração, e testes Breakout

A sequência de fuga, não fuga, ou reversão de tendência ou retirada de fuga e depois retomada tendência é um dos aspectos mais comuns de ação do preço, ea maioria dos comódos todos os dias pode ser interpretado como alguma variação deste processo. Em uma escala maior, é a base para uma grande Inversão de tendência, que é discutido no livro 3, onde há uma quebra de linha de tendência e, em seguida, uma retração de tija que teste extrema da tendência. A sequência ocorre com todas as fugas, mas na maioria das vezes com uma toga de uma bandeira touro ou urso, que é uma pequena tendência na direção oposta da tendência principal na tela.

Sempre que houver uma toga, o mercado finalmente puxa para trás e teste preços significativas anteriores. O início da retirada converte a fuga em um fracasso, e você deve olhar para todas as togas como falha neste ponto, mesmo que, posteriormente, retornar. Se a falha for bem-sucedido em

inverter a tendência, a fuga terá falhado e a reversão terá sucedido. Se a reversão só vai para um bar ou dois e os currículos de fuga, a tentativa de reversão irá simplesmente tornar-se um recuo da fuga (todo fugas que não conseguem reverter o mercado são configurações de recuo de fuga falhou por comércio na direção da fuga). Por exemplo, se houver uma fuga toiro e, em seguida, o mercado puxa de volta ao redor do preço de entrada, forma uma barra de sinal de compra, e desencadeia a longa, este pullback testado a fuga (é um teste de fuga), e configurar um longo acima da alta do mais recente bar pullback. Se a tendência é retomada, a barra de fuga geralmente torna-se uma lacuna de medição, e se a tendência inverte, a barra de tendência de subida toma-se um gap de exaustão, eo bar tendência urso toma-se um gap de fuga (lacunas são discutidos no Capítulo 6). Os testes podem estar no bar após a fuga ou 20 ou mais barras mais tarde. O que exatamente foi testado? O teste é se a fuga vai ter sucesso ou falhar. O mercado puxa para trás a partir da fuga por causa da venda. Os touros estão vendendo a ter lucros parciais em seus longos, e os ursos estão vendendo em uma tentativa de fazer a fuga falhar e inverter a direção da sempre-no comércio para baixo. Ambos os touros e os ursos avaliara força da fuga. Se a configuração ea barra de entrada são fartes, os comerciantes vão esperar que os preços mais elevados. Quando o mercado puxa de volta para a área da fuga, os touros que já estão muito tempo, ou não escalpelado fora de alguma da sua posição sobre a fuga, usará a retirada como uma oportunidade para comprar novamente. Bulls que perderam a entrada original também usará este pullback para obter longa. Ursos que em curto antes da fuga, abaixo do preço de entrada, vai acreditar que o mercado passou para sempre no tempo e vai tendência superior. Eles vão, portanto, usar o pullback para comprar de volta seus calções com uma pequena perda. Os ursos que em curto a fuga vai ver que a fuga era farte e que a tentativa de fazer a fuga falha era fraca, e eles vão comprar de volta os seus calções ou com um pequeno lucro ou perda, ou pelo equilíbrio. Uma vez que os ursos acreditam agora que a fuga será bem sucedido e que o mercado vai se reunir, eles não vão querer curta novamente até que o mercado é maior, e apenas se um sinal de venda se desenvolve.

Se a instalação ou a fuga era fraco, e se uma farte barra de reversão urso desenvolvido logo após a fuga, os comerciantes vão esperar a fuga a falhar e para a tendência de urso para iniciar ou retomar. Os touros vai vender fara de seus longos e não olhar para comprar novamente por pelo menos vários bares, e os ursos vão iniciar novos calções ou adicionar aos seus calções atuais. O resultado será que o mercado vai cair abaixo do preço de entrada touro fuga, o teste desse nível terá falhado, ea tendência urso terá pelo menos mais uma perna para o lado para baixo.

Se a fuga ea reversão são igualmente fartes, os comerciantes vão, em seguida, olhar para a barra após a barra de sinal de reversão urso. Se ele tem um farte urso perto e é uma farte tendência bar urso, as chances de que a reversão continuará baixo aumento. Se em vez disso, é um farte barra de reversão touro, as chances são a fuga falhou não terá sucesso, e este bar reversão touro então se toma uma barra de sinal para uma compra pullback fuga em um tick acima de sua alta.

Lembre-se, a única determinação mais importante que um comerciante faz, e ele faz isso após o encerramento de cada bar, é saber se haverá mais compradores ou vendedores acima e abaixo do bar antes. Isto é particularmente verdadeiro com fugas e fugas falharam, porque o movimento que segue normalmente determina a direção sempre-in e, portanto, tem a duração de muitos bares, e não é apenas um couro cabeludo.

Este mesmo processo é repetido várias vezes por dia em todos os intervalos de tempo. A fuga pode ser simplesmente um empurrão tranquila acima da alta do bar antes, ea retração pode começar na próxima bar; quando fairesse o caso, a fuga pode ser uma fuga de 10 bar em um gráfico de intervalo de tempo menor. A fuga também pode ser enorme, como um 10-bar touro espiga, eo recuo pode ocorrer 20 ou mais barras mais tarde. Quando o processo envolve muitos bares, é uma pequena fuga em um gráfico de prazo maior, com a desagregação e pullback sobre esse gráfico simplesmente durante alguns bares.

Na seqüência de uma fuga touro, estas são algumas das áreas comuns que muitas vezes se pela retração:

- O ponto de fuga (o preço em que começou a fuga).
- A parte superior de um pico em uma tendência de subida espiga e canal. Uma vez que os intervalos de mercado inferiores ao canal, que normalmente testa para baixo para a parte superior da espiga, e, eventualmente, para a parte inferior do canal.
- A parte superior do pico de uma fuga bandeira final. Uma vez que o mercado começa a recuar depois de sair de uma potencial bandeira final, que normalmente testa a alta balanço que precedeu a bandeira.
- A mais recente alta balanço em um padrão de escadas, escadas touro geralmente têm pullbacks que caem pelo menos, um pouco abaixo da mais recente alta balanço.
- A parte superior da faixa de negociação mais baixa em um dia de intervalo de negociação touro tendências. Se não reverter back up, ele pode refazer a parte inferior dessa faixa de negociação mais baixos.
- Depois de o mercado sobe para o terceiro push-up em uma cunha potencial (um canal convergente subindo), as chances são muito elevadas que ele vai testar o topo da segunda push-up. Uma vez que se inverte, geralmente testa para o fundo da cunha (a parte interior da primeira retirada, a qual é a parte interior do canal de cunha).
- A alta da barra de sinal. Mesmo que a barra de fuga irrompe acima um balanço alta de 10 bares mais cedo, muitas vezes haverá um teste da alta do bar pouco antes da barra de fuga.
- O baixo da barra de entrada. Se o mercado cair abaixo da barra de entrada, que muitas vezes faz isso em um bar tendência urso forte, eo movimento para baixo de lá é geralmente grande o suficiente para, pelo menos, um couro cabeludo.
- A parte interior do balanço baixa no início da perna. O mercado às vezes cai abaixo da barra de barra de entrada e de sinal e refaz para a parte inferior da pema touro, onde muitas vezes vai formar uma bandeira de fundo duplo touro.
- Qualquer área de apoio como a média móvel, um baixo balanço anterior, uma linha de tendência, ou uma linha de canal de tendência (como se o mercado faz uma bandeira touro cunha).

Sempre que houver uma fuga, os comerciantes têm de decidir se ele será seguido por uma tendência ou ele irá falhar e reverso. Uma vez que existem muitas fugas em cada quadro, é importante para se tornar proficientes neste. A fuga pode continuar por vários bares, mas em algum momento haverá um

puxar. Os comerciantes contra-tendência vai ver o pullback como um sinal de que a fuga falhou, e eles entrarão no pressuposto de que o mercado vai reverter, pelo menos o suficiente para um couro cabeludo. Os comerciantes com tendência será tomar alguns lucros, mas eles esperam que a fuga falhou não vai muito antes que configura uma retração de desagregação e, em seguida, a tendência vai continuar. Por exemplo, se há uma fuga de touro, a primeira barra com um baixo abaixo do ponto baixo da barra antes é um recuo. No entanto, os comerciantes precisam decidir se ao contrário, é uma fuga falhou e preste a levar a uma reversão de volta para baixo. Quanto mais que a fuga tem características de uma tendência forte, o mais provável terá follow-through. Se ele tem poucas ou nenhuma dessas características, as chances de ele falhar e reverter de volta para baixo aumento. Características de fortes tendências estão detalhadas no primeiro livro, *Negociação tendências de preços de ação*, mas as características importantes de uma forte tendência touro vários bares tendência de subida consecutivos com muito pouca sobreposição dos corpos, pequenas caudas, e força de touro no início do dia. Se, no entanto, o segundo bar é uma reversão urso relativamente forte ou um urso dentro da barra, a barra de fuga não é muito grande, a fuga é o terceiro push-up, e que bar reverte volta abaixo da linha de canal de tendência, as chances de um falha de desagregação e um curto negociáveis são melhores. Se você curta abaixo da mínima desse bar e no próximo bar é um forte barra de reversão touro, você geralmente deve reverter de volta a tempo porque que falhou fuga pode estar falhando e, em vez da criação de uma configuração de recuo buy fuga.

Depois de uma fuga, eventualmente, haverá um recuo para testar a força dos comerciantes que iniciaram a fuga, eo sucesso do teste será determinada pelo fato de os comerciantes entrar nesta área para uma segunda vez. As fugas mais fortes normalmente não vir todo o caminho de volta para o ponto de fuga, mas alguns pullbacks pode refazer bem além do ponto de fuga e ainda ser seguido por uma forte tendência. Por exemplo, em um padrão de touro escada, cada fuga para uma nova alta do balanço é seguido por um recuo de fuga de profundidade. Essa retração fuga permanece acima da prévia maior baixa, criando uma tendência de subida de altos e baixos, e depois é seguido por outro de alta superior. Se o pullback fuga vem de volta para dentro de alguns carrapatos do preço de entrada, é um teste de fuga. O teste pode ocorrer sobre a barra depois de a fuga ou mesmo 20 ou mais barras mais tarde, ou ambos. Esta barra de ensaio é um potencial barra de sinal, e os comerciantes inteligentes olhar para colocar uma parada ordem de entrada buy em um tick acima dele no caso de o teste for bem sucedido ea tendência é retomado. É uma configuração pullback fuga particularmente fiável.

Em um rompimento de alta, provavelmente houve compra pesada na área do preço de desagregação e os compradores oprimido os vendedores. No pullback fuga, o mercado está voltando para baixo para que a zona de preços para ver se os compradores será mais uma vez dominar os vendedores. Se o fizerem, o resultado provavelmente será pelo menos duas pernas para cima, com a fuga de ser a primeira perna para cima. Se, no entanto, os vendedores dominar os compradores, então a fuga folhou e provavelmente haverá um movimento negociáveis para baixo desde os longs restantes serão presos e novas longs vai hesitar em comprar novamente após a folha. Os compradores terá feito duas tentativas para subir a partir desta área preço e folhou, assim que o mercado agora vai provavelmente fazer o oposto e ter pelo menos duas pernas para baixo.

Se houver um recuo dentro de uma ou duas barras de a fuga, a fuga folhou. No entanto, mesmo as mais fortes fugas terá uma folha de uma ou duas barras que, de facto, toma-se apenas um recuo de fuga, em vez de uma reversão. Uma vez que a tendência é retomada, a fuga não terá folhado, que é o caso em todos os pullbacks fuga. A retração de fuga é simplesmente uma tentativa fracassada de inverter a fuga. fracassos consecutivos são segundas entradas e, portanto, tem uma excelente oportunidade de estabelecer um comércio lucrativo. A retração de fuga é também referido como um copo e manusear, e é um dos mais confiáveis setups com tendência.

pullbacks Breakout pode acontecer na ausência de uma fuga real. Se o mercado corre fortemente perto do antigo extremo, mas não exceda-lo, e depois calmamente puxa para trás de um a quatro bares ou assim, isso provavelmente irá funcionar exatamente como um pullback fuga e deve ser negociado como se o recuo seguido de um real saia. Lembre-se que quando algo está perto de um padrão livro, ele irá normalmente se comportam como um padrão livro.

Se houve um movimento forte ou uma primeira perna de uma tendência no início do dia, em seguida, um com tendência de fuga no final do dia é mais provável ser bem sucedido; uma folha provavelmente não terá sucesso em reverter a tendência, e se tomará um recuo de fuga. No entanto, se a maior parte do dia foi trendless com fugas de um ou dois compassos em ambos os sentidos, as chances de uma folha levando a uma reversão são aumentadas.

Depois de uma corrida inicial, muitos comerciantes vão ter lucros parciais e, em seguida, coloque um stop de equilíbrio no balanço. A paragem de equilíbrio não é necessariamente exatamente no preço de entrada em cada comércio. Dependendo do estoque, um comerciante poderia estar disposto a arriscar 10 ou mesmo 30 ou mais centavos e ainda é basicamente considerada uma paragem de equilíbrio, mesmo que o comerciante vai estar perdendo dinheiro. Por exemplo, se o Google (GOOG) ó negociado a US \$ 750 e um comerciante só teve lucros parciais na metade e quer proteger o resto, mas GOOG foi recentemente correndo paradas breakeven por 10 a 20 centavos de dólar, mas raramente por 30 centavos de dólar, o comerciante pode colocar um stop breakeven em 30 centavos para além da fuga, mesmo que isso resultaria em, pelo menos, uma perda de 30 cento e não um comércio exatamente o ponto de equilíbrio.

No ano passado ou assim, a Apple (AAPL) e Research in Motion (RIM) têm sido muito respeitoso de paradas breakeven exatas, ea maioria dos testes pullback fuga de fato acabar com cerca de 5 centavos tímido do preço de entrada. Goldman Sachs (GS), em contraste, rotineiramente executa as paradas antes da retirada termina, assim que os comerciantes teriam que estar disposto a arriscar um pouco, se eles estão tentando manter suas posições. Alternativamente, eles poderiam sair em equilíbrio e, em seguida, entrar novamente em uma parada em um tick para além da barra de ensaio, mas eles vão ser sempre ficando para trás em pelo 60 ou mais centavos pior do que a sua entrada inicial. Se o preço da ação ainda é bom, foz mais sentido a realização através do teste de desagregação e risco de talvez 10 centavos em vez de sair e, em seguida, de volta em em 60 centavos pior.

A maioria das grandes inversões de tendências pode ser pensado comércio pullback como fuga. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência de urso e, em seguida, há um rali acima da linha de tendência de urso, o pullback a uma menor baixa ou maior baixa é uma configuração pullback buy fuga. É importante perceber que a retirada da fuga pode excedera idade extrema, portanto, em uma reversão touro, após a fuga para a cabeça, a retirada pode cair abaixo do urso baixo ea reversão touro ainda pode ser válido e controlar o preço ação.

Às vezes, a retirada final de uma tendência também pode funcionar como a primeira etapa de uma nova tendência na direção oposta. Por exemplo, se há uma tendência urso, seguido por um rali lento, que pode durar de 10 a 20 bar ou mais e, em seguida, um clímax de venda e uma reversão-se em uma tendência de subida, o canal que continha a bandeira final de urso, se projectados e para a direita, às vezes, também cerca de conter a nova tendência de subida. Essa bandeira último urso pode, de facto, em retrospectiva ser visto como realmente o primeiro passo na nova tendência de subida. O baixo de imersão pode ser pensado como um baixo recuo inferior na nova tendência de subida. Se você reconhecer este padrão, você deve olhar para balançar mais de sua posição e não ser demasiado rápido para sair. Uma vez que a nova tendência de subida supera a bandeira do urso de alta, ele vai bater as paradas de protecção dos calções que viram a bandeira do urso como uma fraca tentativa de reunir e,

portanto, provavelmente não o alto inferior final da tendência de urso. Depois que o mercado inverte acima que a alta, os ursos não vai procurar novas oportunidades de aperto por um tempo. Isto leva muitas vezes a pouca ou nenhuma retração após a bandeira do urso é superada, eo movimento para cima pode ser prolongada. Este mesmo fenômeno é comum como uma bandeira cinza está se formando. Por exemplo, uma bandeira do urso de cunha tem três empurra para cima. É, muitas vezes, têm uma fuga para baixo para uma baixa menor após o primeiro push-up. Ele terá, então, mais dois empurra para cima depois que o baixo para completar a bandeira do urso de cunha. Uma vez que a bandeira do urso está completa, o mercado, então, geralmente vai sair da desvantagem da bandeira do urso cunha e formar uma nova baixa tendência.

Fugas muitas vezes folham, eo fracasso pode acontecer a qualquer momento, mesmo depois de apenas o primeiro bar. A fuga de um bar de uma estreita faixa de negociação é tão provável a folhar e reverter volta para o intervalo, pois 6 para continuar em uma tendência. fogas afiadas na aberta que duram alguns bares, muitas vezes folham e conduzem a um dia de tendência na direção oposta. Isso é discutido no livro 3 no capítulo sobre a primeira hora de negociação.

No gráfico diário, muitas vezes há fogas reverses nítidas devido a notícias sobre eventos surpreendentes. No entanto, em vez de o pico tendo follow-through (como um canal) e tomando-se uma fuga bem sucedida, a fuga normalmente folha e o pico torna-se apenas uma parte de um breve recuo. Por exemplo, se um estoque está em uma forte tendência touro e tinha um relatório de lucros surpreendentemente ruim após o encerramento de ontem, ele pode cair 5 por cento hoje, fazendo com que os comerciantes se perguntem se a tendência estava no processo de reversão. Na maioria dos casos, os touros vão comprar agressivamente em torno do baixo e perto do pico urso, que é sempre para baixo para uma área de apoio como uma linha de tendência. Eles estão apostando corretamente que as chances são de que a fuga urso falhará ea tendência de subida será retomada. Eles vêm o sell-off como uma breve venda de fogo, permitindo-lhes para comprar mais a um grande desconto que será ido em poucos dias. Dentro de uma semana ou assim, todo mundo vai ter esquecido sobre a terrível notícia e as ações geralmente será para trás acima do topo do pico de urso, a caminho de uma nova alta.

Figura 5.1 A Breakout atrasado em uma tendência pode levar à reversão ou de um pé novo



Por vezes, uma fuga no final de uma tendência pode ser um ápice exaustiva e conduzir a uma inversão, e em outros momentos, podem ser uma fuga e levar a um outro canal. Todos os ápices terminar com uma faixa de negociação, que pode ser tão breve quanto uma única barra. Durante o intervalo de negociação, os touros e os ursos continuar a negociar, e ambos tentam obter follow-through em sua direção. Na [Figura 5.1](#), tanto na venda dmax para baixo para a barra 5 eo buy dmax até a barra 19, os touros ganhou as lutas.

Bares 1,2,3 e 5 findos em picos de urso, e ápices venda consecutivos muitas vezes levam a uma correção que dura pelo menos 10 bares e tem pelo menos duas pernas. Bar 4 foi o maior bar tendência urso da tendência de urso e poderia, portanto, representar os últimos longos fracos finalmente desistir e sair a qualquer preço. Este foi provavelmente o caso, eo mercado corrigiu-se em duas pernas para o fim, com a primeira mão terminando no bar 8 e a segunda etapa termina com o último bar do dia.

No dia seguinte, barras 15,16,17 e 19 foram dmax de compra. O mercado quebrou com sucesso fora da desvantagem do canal de touro que se seguiu a lacuna pico alto bar 15 e terminou com os três empurra para cima para a barra 17. No entanto, sempre que uma correção é para o lado em vez de para baixo, os touros são fortes, e eles podem ser capazes de criar uma trilha acima do topo três empurrão. Embora a grande barra de touro pode ter sido causada pelos últimos ursos finalmente desistir, neste caso, ele foi criado por touros agressivos quebrando com sucesso no mercado acima da parte superior cunha. Esse pico touro foi seguido por um canal que tentou acabar com a barra de 21, mas foi capaz de estender-se para a barra 25.

Figura 5.2 Breakout pullbacks



Como mostrado na [Figura 5.2](#), bar 6 era uma potencial falha de fuga, mas a fuga era forte, composta por três barras de tendência urso que cobria a maior parte da gama do dia e tiveram pequenas caudas e pouca sobreposição. O mercado puxado para trás para a média móvel e levou a uma baixa de 2 curta (ou uma bandeira pequena cunha urso) do sinal na barra 10, que foi o segundo bar tendência urso eo fim da segunda perna da retração da móda móvel. A retração de fuga é uma das configurações mais confiáveis.

Bar 12 novamente foi um potencial falha de fuga para uma nova baixa do dia. Esta é uma inversão a partir de um segundo dimax sell consecutivo, e reversões de dimax consecutivos costumam levar a retrocessos que tem pelo menos 10 bares e duas pernas. Mesmo que a barra de sinal da barra da 12 foi um doji e não uma baba de reversão touro, que tinha uma cauda de touro maior do que a cauda urso, indicando algumas compras e alguns enfraquecimento dos ursos. Além disso, a barra de 8 a 10 bar urso bandeira era uma faixa de negociação apertado e, portanto, tinha uma atração magnética, aumentando as chances de que qualquer fuga iria ficar puxado de volta para esse nível. Bar 11 foi um bar de fuga e por isso criou um fosso fuga. lacunas Breakout normalmente fazer o teste, assim como os pontos de interrupção. O bar 1 baixo foi o ponto de fuga. Os ursos queria que o pullback para ficar abaixo do bar 1, e os touros queria o mercado para voltar acima da barra de 1 baixo e ficar lá para que a maioria dos comerciantes veria a fuga como um fracasso. Este torta provavelmente terminou a tendência de urso. Finalmente, a faixa de negociação do primeiro par de horas foi de cerca de metade de uma gama média diária, e isso aumenta as chances de que qualquer fuga drma ou para baixo seria seguido por uma faixa de negociação de aproximadamente o mesmo tamanho, criando um dia de tendência faixa de negociação. Portanto, os touros devem ser esperados pare entrar em torno do nível de preços bar 12, que foi um movimento medido pare baixo a partir da primeira perna para baixo no dia (2 bar em bar 4).

Bar 31 é um pullback de um pequeno começo que quebrou acima de um menor balanço de altura e quase quebrou para uma nova alta do dia. Quando o mercado quase irrompe a, em seguida, puxa para trás, ele vai negociar como se ele realmente estourou e ó, portanto, um tipo de recuo de fuga. Esta baba 31 de fuga pullback negociado pare baixo a apenas 2 centavos abaixo do topo da barra de sinal da barra 29, e quando um estoque é negociado a US \$ 580, é praticamente um teste de fuga perfeita e, portanto, uma configuração longa e confiável. O mercado mais uma vez encontrou fortes compradores ao preço em que eclodiu três bares mais cedo. A retração da fuga de uma bandeira é uma das configurações mais confiáveis.

Uma vez que a fuga real para a nova alta para o dia ocorreu, houve uma retração longa configuração de entrada de fuga no bar 33.

Embora não vale a pena olhar lotes de diferentes intervalos de tempo durante o dia, prazos menores, muitas vezes têm configurações de teste de fuga de confiança que não são aparentes no gráfico que você está usando para negociação. Por exemplo, se você estava negociando o gráfico 3 minutos, você teria visto que a alta bar 6 foi um teste de fuga da barra três minutos que formou a alta no bar 3 adma. Isto significa que se você olhou para o gráfico de três minutos, você teria descoberto que a barra que corresponde a barra 6 na parada de cinco minutos formado um teste de fuga perfeita da baixa da barra no gráfico 3 minutos que corresponde a barra 3 no gráfico de 5 minutos.

Bar 28 foi um forte barra de urso e uma tentativa de quebrar o mercado para o lado negativo. Como era de se formar, foi brevemente um bar tendência urso grande, com um último preço em seu baixo e abaixo dos pontos baixos dos anteriores oito barras, criando uma forte fuga urso e reversão. No entanto, no momento em que o bar tachado, seu Um tal acima do bar 26 faixa de negociação baixo. A maioria das tentativas de Breakout contra a tendência falhar e estão desbotadas pelo comércio tartes; eles entendem que os picos de urso nas tandandas touro são comuns e, geral mente, são seguidos por novos máximos. No momento em que a barra 28 estava em baixa do seu bar, iniciantes viu-o como um grande bar tendência urso e assumiu que a tendência estava invertendo drasticamente em um urso forte. Eles perderam a visão de todos os outros bares na carta. Os operadores experientes viu o pico de urso como uma breve ramarcarção de preço e grande oportunidade para comprar um desconto em uma tendência de subida. Quando um pico de urso como este ocorre em gráficos diários, geralmente é devido a algum evento de notícias, que parada enorme no momento, mas touros experientes sabem que ó pequena em comparação com todos os outros fundamentos no estoque, e que é apenas um bar urso em uma forte tendência touro.

[Flaura 5.3](#) testes Breakout



Muitas unidades populacionais são muitas vezes bem comportados e vai voltar a testar a fuga para o carrapato exata, como Lehman Brothers Holdings (LEH) fez quatro vezes em um dia (ver [Figura 5.3](#)). Uma vez que muitos comerciantes vai entrar numa fuga em uma parada em um tick para além da barra de sinal, pullbacks exatas como estes irão executar qualquer parada de equilíbrio por um carrapato. No entanto, reentrando em um tick para além da barra de ensaio é geralmente um bom comércio (por exemplo, curto-circuito em um centavo abaixo da mínima da barra 2). Alternativamente, os comerciantes podem arriscar alguns centavos sobre a retrada, evitando ficar parado pelo teste de fuga. Após a tendência curvulosa, eles podem se mover sua parada para um pouco acima que a bane de teste.

Salers veio mais uma vez nas elevações de barras 1,2 e 3. Os compradores novamente afirmaram-se no bar 4, quando o mercado desceu para onde os compradores originalmente dominado os vendedores com a baixa do dia. Essa maior baixa foi a segunda tentativa para os compradores de assumir o controle do mercado nesta área preço e eles conseguiram, então não deve haver pelo menos duas pernas para cima.

Figura 5.4 testes Breakout podem bater Breakavsn Stops



GS tem sido notória para a execução de breakeven pára durante o ano passado, mas enquanto você está dente das tendências do mercado que você está negociando, você pode fazer ajustas rentáveis (ver [Floura S.41](#)).

Bar 8 estendida 6 centavos acima do baixo da barra de sinal da bane 6.

Bar 10 hit 2 centavos acima da barra de 9 bar sinal de baixa, executando uma paragem de equilíbrio exato pelo 3 centavos. Traders poderia evitar ser parado fora e ter de curtas novamente 50 centavos mais baixo arriscando cerca de 10 centavos ate depois há um teste de fuga bem sucedida. Uma vez que o mercado cal abaixo da bane de teste de fuga, mova o stop de proteção para 1 centavo acima da sua alta.

A barra de 5 alta excedeu a alta balanço da hora final de ontem por 2 cêntimos antes de Inverter-se pela segunda vez nesta área preço. Os compradores fez duas tentativas de ir acima dessa área e telhou nas duas vezes, criando um topo duplo, assim que o mercado deve ter pelo menos duas pernas para baixo. Ele também ultrapassou a linha de canal de tendência traçada através barras 2 e 4, e a linha de tendência de subida

quebrar para barrar 7 foi seguido pela barra de 8 menor alta de teste da extrema-touro (barra 5), levando a um balanço urso.

Barra 8 era um recuo a partir da espiga formada por quatro barras de urso que quebrou abaixo da linha de tendência de subida (rito mostrado). Traders debatido se a fuga seria um fracasso ou sucesso. Os touros viu a barra de 7 fora bar, que era um fundo duplo de barra 3, como um sinal de que a fuga urso seria um fracasso, e comprou uma vez que foi para fora e acima da barra de 7 alta. Os ursos viu o pico urso tfo forte e estávamos á procura de curto uma retração. Eles venderam abaixo da mínima do urso dentro da barra que se seguiu bar 8 (ele formou uma reversão de dois bar com bar 8).

Bar 1, o bar após bar 2, bar 3, ao bar após bar 4 foram um bar pullback fuga buy configurações.

Tão forte como o touro de três barras ponto adma para barrar 8 foi, os comerciantes não podem perder o local do mais forte sell-off do bar 8 que a precedeu. Indantes muitas vezes só veros mais recentes alguns bares e tendem a Ignorar os bares muito mais Impressionantes apenas um pouco para a esquerda. Bar 9 era apenas uma baixa 2 de teste da média móvel em uma tendfmda de urso. Bar 10 foi um topo duplo (com a alta da barra de quatro barras anteriores) a média móvel e, portanto, outra baixa 2 curta. Iniciantes novamente provavelmente viu o rally três fortes bar touro para a média móvel como uma inversão de tendência, e novamente perdeu de vista a tendência urso forte que estava em vigor. Bar 10 era apenas um outra menor alta de teste da média móvel que se seguiu um outro menor baixa em uma tendência de urso.

Figura 5.5 A Breakout Retrocesso em um superior pode ser uma Alta Superior



Depois de uma fuga a partir de um topo em cunha, a retirada não tem de sar uma alta inferior. Na [Figura 5.5](#) . havia dois topos de cunha que quebraram ao

desvantagem, e em ambos os casos, o mercado puxado para trás com um alto superior (no bar 6 e bar 11).

O mercado estava em uma faixa da negociação de agosto a outubro antes de quebrar a cabeça, e ele tinha um monte de negociação de dois lados. Este foi um padrão de faixa de negociação de tendências e as chances eram altas que uma vez que reverteu para baixo, seria, pelo menos testar a alta bar 6 da faixa inferior. Uma vez o

mercado caiu para a faixa inferior e não imediatamente reverter back-up, o próximo ponto de teste foi a parte inferior da faixa mais baixa.



GOOG formada uma série de entradas de retirada de desagregação no gráfico mostrado na [Figura 5.6](#) . O rali acentuado fora da aberta quebrou acima da barra de um balanço de alta de ontem, e da retração no bar5 não poderia mesmo atingira média móvel ou o ponto de fuga. Quando há um forte impulso, a compra de uma alta um pullback é um bom comércio. A barra de sinal é um pequeno doji dentro bar, indicando uma perda de poder

de venda na sequência do grande bar tendência urso. A fuga urso abaixo da linha de tendência micro touro falhou e tomou-se um recuo da fuga acima alta de ontem. Houve uma segunda entrada longa na bana 6, que era um elevado 2. Em tendências fortes, por vezes, a elevada entrada 2 é maior do que a das altas 1 (aqui, três banas anteriores).

Bar 7 foi o terceiro forte pico urso na Jogada até ao maior alta. Isso representou pressão de venda, que é sempre cumulativa, e Indicou que os ursos estavam se tomando cada vez mais forte.

Bar 8 foi um fuste de fuga que perdeu a baixo da barra de sinal por 2 centavos. Bar 9 era um teste de fuga que perdeu o sinal da bana de baixo para a bana 8 curto por 4 centavos. Estos são apenas observações a que não são necessários para tirar os shorts retração de fuga em bares 8 e 9.

Bar 9 foi um baixo 2 curta configuração na média móvel e foi um bar tendência urso, que é uma combinação de confiança. Isto foi seguido por um bar no interior, criando outra pullback entrada curta fuga na barra de 10. Ele também foi o primeiro clara alta menor eo possível início de uma tendência de urso.

Bar 11 quebrou abaixo da bana de 5 pullback e resultou em uma retração de fuga curto na média móvel no bar 12. Bar 12 foi outro menor alta e uma bandeira do uiso topo duplo com bar 9. topos de casal não tem que ser exato. Bar 12 também foi o recuo do pico urso para baixo a bana 11 e o início da um canal de urso, que tinha vários picos de mais de urso nele.

Bar 13 quebrou apenas S centavos abaixo bar 11, mas rapidamente deu um recuo curto entrada fuga no bar 14 baixo 1. Desde bar 14 tinha um corpo de touro, um comerciante mais cautelosos teria esperado para uma segunda entrada. A barra de doji seguinte barra 14 foi uma bana da entrada aceitável, mas vender o bar exterior que se seguiu este bar doji foi ainda melhor porque era um baixo 2. Porque era um baixo 2? Porque é seguido duas pernas pequenas para cima. Bar 14 foi a primeira perna para cima, eo bar exterior dois compassos depois negociado adma desse pequeno bar doji, criando uma segunda perna para cima (eo baixo 2 entrada curta).

Bar 15 também foi uma bana curta fora entrada para o pullback após a fuga abaixo barras 11 e 13. FOI especialmente bom porque havia longos presos que haviam comprado a reversão dois bar-touro, pensando que era uma fuga folhou abaixo da barra 11 e 13 bar de fundo duplo. Sempre que uma fuga abaixo de um duplo fundo tanta reverter-se e falha, é um padrão de cunha folhou e muitas vezes tem cerca de uma medida mover para baixo. O fundo duplo cria os dois primeiros empurra para baixo, s a fuga abaixo da parte interior dupla ó o terceiro impulso para baixo. Desde há quatro tsndôncia urso barras para baixo da barra 14, e os comerciantes inteligentes teria queria uma maior baixa pullback antes ds ir muito tempo.

Bar 16 foi um ponto baixo 2 pullback após a fuga abaixo de ontem bar2 Swing Low.

Muitos destes comércios foram pequenas couro cabeludo e não deve ser o foco da maioria dos comerciantes. Seu significado 6 que eles ilustram um comportamento comum. Os comerciantes devam concentrar-se em negociação os pontos de viragem maiores, como banas de 4,7,9 e 12.

Figura 5.7 Breakouts telhados



Como mostrado na [Figura 5.7](#), houve várias fugas telharam a partir bandeiras touro eo urso neste gráfico 60 minutos de EWZ, o iShares MSCI Brasil Fundo ETF. Uma vez que existe uma tendência e, em seguida, uma bandeira que tem uma fuga que tenha e é seguida por uma inversão, que a bandeira 6 a bandeira final da tendência.

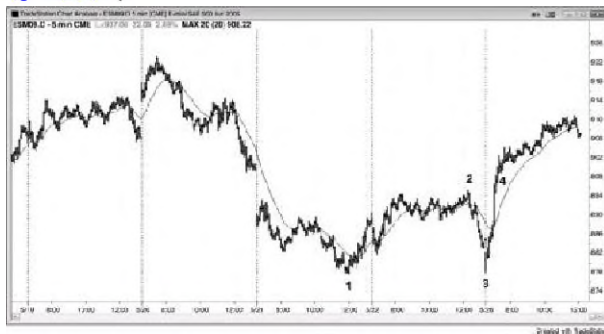
Uma bandeira último touro pode reverter chão depois de uma alta superior, como em bares 3 e 9 ou depois de uma alta menor, como em bares 5 e 10. Um sinalizador último urso pode Inverter-se depois de uma baixa menor, como em bares 6,11, e 13, ou depois de um baixo maior, como em banas de 1,8, e 14.

Figura 5.8 Bandeira final



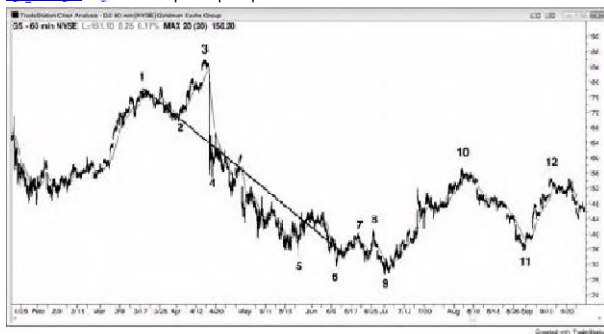
Às vezes a bandeira final de urso é também a primeira pema da tendência de subida seguinte (ver [Figura 5.8](#)). Este gráfico 120 minutos de Tata Motors Ltd. (TTM), um fabricante de carros na Índia, tinha uma bandeira do urso, que terminou no bar 5 e tomou-se a bandeira final do sell-off. O bar 6 superior baixo levou a um forte rali para barrar 7, que foi acima do bar 5 menor alta e foi, portanto, uma maior altura e um sinal de força de touro. Como discutido na seção sobre bandeiras Unais no livro 3, a fuga da bandeira último urso não tem a cair abaixo da mínima de urso.

Figura 5.9 Duelo inferior



Como mostrado na [Figura 5.9](#), a cinco minutos Emini estava em uma tendência urso forte para baixo para barrar 1, e este foi seguido por um baixo impulso, arredondado bandeira do urso, que terminou no bar 2. Em seguida veio um sell-off afiado para barrar 3 que testou o bar 1 baixo. Apesar de ter sido um par de carrapatos superior, que era um teste duplo fundo do baixo urso. O rali para barrar 2, em retrospectiva, foi a bandeira final de urso e eficazmente a primeira etapa da nova tendência do touro, eo sell-off para barrar 3 foi um pullback de fuga a partir desse rali e uma fuga falhou da bandeira do urso. O touro pico acima de bar 3 tinha tanta força que subiram acima da bandeira do urso bar 2 sem uma pausa. Isso geralmente indica que há mais para onde ir, assim que os comerciantes não deve ser rápido para sair de suas posições longas inteiras. O primeiro pullback era um alto 1 no bar 4, bem acima da alta bar 2.

Figura 5.10 A bandeira Slope final pode prever Decide da nova tendência



As vezes o dedive da bandeira final de uma tendência é aproximadamente o mesmo que o dedive da nova tendência, depois da inversão (ver [Figura 5.10](#)). Este gráfico 60 minutos de GS tinha uma bandeira touro final a partir de barra de 1 a 2 bar, e sua inclinação geral era quase o mesmo que a tendência urso que se seguiu a reversão. O mercado sabia que a taxa aproximada de descendência que o sell-off torto, mas o sell-off foi breve mente

interrompido por um final mais elevado alta para barrar 3. Todo o padrão de barra de 1 a 9 bar é um canal descendente, que é um bandeira touro. O movimento para cima para barrar 3 foi um falso rompimento com a cabeça.

Capítulo 6

Lacunas

A diferença é simplesmente espaço entre dois preços. Em gráficos diários, semanais e mensais, as lacunas tradicionais são fáceis de detectar. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência de subida e hoje de baixo está acima da alta de ontem, então hoje gapped-se. Essas lacunas são chamadas tradicionais rompimento ou rompimento lacunas quando se formam no início de uma tendência, medindo lacunas quando eles estão no meio de uma tendência, e aberturas de exaustão quando se formam no fim de uma tendência. Quando um fosso forma em outros momentos, como na fase de pico de uma tendência ou dentro de uma faixa de negociação, é chamado simplesmente uma lacuna. Os comerciantes geralmente não podem classificar uma lacuna até depois de ver o que o mercado faz em seguida. Por exemplo, se o mercado está saindo da parte superior de uma faixa de negociação no gráfico diário eo bar de fuga é um grande bar tendência de subida com um baixo acima da alta do bar antes, os comerciantes vão ver a diferença como um sinal de força e vai pensar nisso como um potencial gap de corte. Se a nova tendência de subida continua por dezenas de bares, eles vão olhar para trás, o fosso e definitivamente chamá-lo um gap de corte. Se em vez disso o mercado inverte-se em uma tendência de urso dentro de alguns bares, eles vão chamá-lo de um gap de exaustão.

Se a tendência de subida vai para cinco ou 10 bares ou assim e lacunas mais uma vez, os comerciantes vão pensar que esta segunda lacuna pode tornar-se no meio da tendência de subida. Eles vão vê-lo como uma possível diferença de medição, e muitos comerciantes vão olhar a ter lucros em seus longs uma vez que o mercado faz um movimento medido até. O movimento é medido com base na altura a partir do fundo da tendência de subida para o meio da abertura, e esta altura é adicionado ao meio da lacuna. Este tipo de diferença geralmente é na fase de pico de uma tendência, e dá os comerciantes confiança para entrar no mercado ou em pequenos pullbacks porque eles acreditam que o mercado vai trabalhar o seu caminho em direção a um alvo movimento medido.

Após a tendência de subida já dura há dezenas de bares, atinge uma área de resistência, e está começando a mostrar sinais de uma possível reversão, os comerciantes vão pagar a atenção para o próximo gap up, se houver. Se um formas, eles vão vê-lo como um potencial gap de exaustão. Se, antes de ir muito mais elevado, as operações de mercado de volta para baixo do alto da barra antes da abertura, os comerciantes vão ver isso como um sinal de fraqueza e vai pensar que a diferença pode representar a exaustão, que é um tipo de compra climax. Eles muitas vezes não vai olhar para comprar novamente até depois que o mercado tenha corrigido por pelo menos 10 bares e duas pernas. Às vezes, um gap de exaustão forma antes de uma inversão da tendência, e por causa disso, sempre que houver uma possível gap de exaustão, os comerciantes vão olhar para a ação geral de preços para ver se equação do comerciante garante uma posição curta. Se há uma inversão, a barra de tendência que cria é, em seguida, uma abertura de fuga (uma barra pode funcionar como uma lacuna) e um possível início de uma tendência no sentido oposto.

Porque todas as barras de tendência são as lacunas, os comerciantes podem ver equivalentes intraday dos desvios tradicionais que são tão comuns em gráficos diários. Se há uma tendência de subida que está em uma área de resistência e é provável que reverter para baixo (reversões são discutidos no livro 3), mas tem uma fuga final, que bar tendência de subida pode tomar-se um gap de exaustão. O bar é, por vezes, um bar muito grande tendência de subida que se fecha perto da sua alta, e, ocasionalmente, a fuga final será feita em duas barras tendência de subida muito grandes. Esta é uma potencial compra climax, e ele alerta comerciantes astutos para vender. Os touros vender para agarrar lucros, uma vez que acreditam que o mercado provavelmente irá negociar para baixo por um par de pernas e cerca de 10 bares, possivelmente permitindo-lhes comprar novamente muito menor. Eles também estão cientes da possibilidade de uma compra de climax e tendência de reversão exaustiva, e não querem correr o risco de dar de volta qualquer um dos seus lucros, ursos agressivos estão cientes disso também, e eles vão vender para iniciar calções. Se um forte formas de barras tendência urso dentro das próximas bares e direção sempre-in vira para baixo, que bar última tendência de subida torna-se um gap de exaustão confirmado, eo bar tendência urso toma-se um gap de fuga. A barra de tendência de subida seguido pelo bar tendência urso é uma inversão climática, e uma reversão de duas barras. Se houver uma ou mais barras entre as duas barras de tendência, aquelas barras de fôrmar uma ilha superior. A parte inferior do que a superior ilha é parte superior do gap de fuga urso e, como todas as lacunas, pode fazer o teste. Se isso acontecer e o mercado gira para baixo outra vez, que o teste de fuga forma uma alta menor. Se a reversão inicial baixo era forte, ambos os touros e os ursos vão vender como o mercado testa o topo da ilha e como o mercado se volta para baixo novamente, uma vez que ambos estão mais confiantes de que o mercado vai cair para cerca de 10 ou mais barras. Os touros vai vender para travar nos lucros ou para minimizar as perdas, se eles compraram mais elevada como a tendência de subida bares Breakout estavam se formando. Os ursos vai vender para iniciar calções. Uma vez que o mercado comercializa para baixo por muitos bares, tomadores de lucro (ursos de comprar de volta os seus calções) vai entrar e criar um recuo ou uma faixa de negociação. Se o mercado tem novamente um bar tendência urso que quebra abaixo da faixa de negociação, que bar é, então, um intervalo de medição possível, e os comerciantes vão tentar agarrar parte de seus calções até que o mercado se aproxima alvo.

À medida que o mercado se volta para baixo, os comerciantes vão olhar para a força das barras de urso. Se houver uma ou duas barras grandes de tendência urso fechando perto de seus pontos baixos, os comerciantes vão assumir que a direção sempre-in pode ser lançando curto. Eles vão assistir nos próximos bares para ver se um alto nível de sinal 1 buy desenvolve. Se um formas e ele é fraco (em relação à onda de vendas), como uma pequena doji touro ou uma barra de urso, os comerciantes mais vai olhar para curto acima de sua alta do que para comprar. Lembre-se, esta é uma alta um pullback no que tem sido uma tendência de subida, mas agora os comerciantes estão procurando cerca de 10 bares de lado para baixo, de modo mais vai olhar para curta acima da barra de sinal de alta 1 buy do que para comprar. Se eles estiverem certos, o sinal de alta 1 buy irá falhar

e formar uma alta menor. Se a reversão para baixo é forte, os comerciantes também irá curta abaixo do menor alto e abaixo da barra de sinal de alta 1 buy. Se o mercado vai mais para o lado para baixo e, em seguida, forma uma alta configuração de 2 compra, os ursos vão assumir que, também, vai falhar, e vai colocar ordens limite a partir do seu alto para ir curta. Outros ursos vai colocar ordens stop ir brevemente abaixo da barra de sinal de alta 2 compra, porque é aí que os touros que compraram o alto 2 terá as suas paragens de proteção. Uma vez que estes touros ficar parado fora, eles provavelmente não vai olhar para comprar novamente por pelo menos um par de barras, ea ausência de touros ea presença de ursos pode levar a uma fuga de urso. Se ele é fraco, os touros pode ser capaz de criar uma bandeira cunha touro (uma configuração buy alta 3). Se a fuga é forte, o baixo movimento provavelmente vai ir para pelo menos um par de pequenas pernas, e alcançar um movimento medido, com base na altura da faixa de negociação (o touro de alta para a parte inferior da barra de sinal de alta 2 touro). A barra de fuga, em seguida, toma-se uma lacuna de medição. Se os touros são bem sucedidos em transformar o mercado-se com o elevado 3 (a bandeira cunha touro), gap, em seguida, o urso de medição irá fechar e tomar-se um gap de exaustão.

Este processo acontece muitas vezes por dia em cada quadro, e os comerciantes estão sempre se perguntando se uma fuga provavelmente vai ter sucesso (e transformar a barra de fuga em um intervalo de medição), ou vai mais provável falhar (e transformar o bar tendência que formou o fuga em um gap de exaustão). Os rótulos não são importantes, mas as implicações são. Esta é a decisão mais importante que os comerciantes fazem, e eles fazem-lo sempre que considere todo o comércio: Haverá mais compradores ou vendedores acima e abaixo do bar antes? Sempre que eles acreditam que há um desequilíbrio, eles têm uma vantagem. No caso de que a fuga de touro, quando há, finalmente, é uma barra de sinal para uma fuga falhou, os comerciantes vão decidir se haverá mais compradores ou vendedores abaixo desse bar. Se eles pensam que a fuga é forte, eles vão assumir que haverá mais compradores, e eles vão comprar abaixo do bar. Outros vão esperar para ver se a próxima bar cai apenas por alguns carrapatos. Se assim for, eles vão colocar ordens stop para comprar acima dela, e eles vão considerá-lo para ser uma configuração pullback buy fuga. A diferença será provável, portanto, tornar-se um intervalo de medição. Os ursos vai ver que a barra de sinal para a fuga falhou como um forte sinal de venda, e eles vão curta abaixo de sua baixa. Se eles estiverem certos, o mercado vai vender, e fechar a lacuna touro (transformando-o em um gap de exaustão), e logo mover abaixo da mínima da barra de touro fuga, e eles esperam que continuará muito menor.

Todas as lacunas vai ficar cheia" é um ditado que às vezes você ouvir, mas esta dizendo apenas raramente ajuda os comerciantes. O mercado está sempre voltando para testar os preços anteriores, assim que o provérbio seria mais preciso se fosse "todos os preços anteriores fazer o teste". No entanto, os comerciantes suficientes prestar atenção a lacunas para que eles agem como imãs, especialmente quando a retirada se aproxima deles. Quanto mais próximo o mercado fica a qualquer imã, mais forte será o campo magnético e o mais provável é que o mercado vai atingir o imã (esta é a base para a compra e venda de aspiradores). Por exemplo, se há uma lacuna em uma tendência de subida, uma vez que há finalmente uma correção ou uma reversão, o mercado pode ser apenas ligeiramente mais propensos a ir abaixo da alta do bar antes do intervalo (e, portanto, preencher a lacuna) que é para ir abaixo da alta de qualquer outro bar no rali. No entanto, uma vez que as lacunas são imãs, os comerciantes podem olhar para as oportunidades comerciais como o mercado se aproxima deles, assim como eles devem como o mercado se aproxima de qualquer imã.

Lacunas onde o baixo de uma barra está acima da alta do bar anterior, ou quando o alto de um bar é abaixo da mínima da barra anterior, são raros em um gráfico intraday de um instrumento altamente líquidos, excepto no primeiro bar de o dia, quando eles são comuns. No entanto, se alguém usa uma definição ampla, as lacunas de outros tipos ocorrer muitas vezes todos os dias em um gráfico de 5 minutos, e eles podem ser úteis para entender o que o mercado está fazendo e na criação de comércios. Ocasionalmente, o aberto de um bar em um gráfico de 5 minutos estará acima do fechamento do bar antes, e esta é muitas vezes uma indicação sutil de força. Por exemplo, se houver dois ou três destas lacunas em barras de tendência de subida consecutivos, os touros são susceptíveis forte. Todas estas lacunas têm o mesmo significado em gráficos diários, semanais e mensais também.

Porque lacunas são elementos importantes da ação do preço, os comerciantes intraday deve usar uma definição ampla de uma lacuna e olhar para barras de tendência como equivalentes intraday, porque eles são funcionalmente idênticas. Se o volume era fina o suficiente, não haveria lacunas reais em cada gráfico intraday sempre que havia uma série de barras de tendência. Lembre-se, todas as barras de tendência são pontos, fugas, e ci imax, e uma fuga é uma variante de uma lacuna. Quando há uma grande lacuna na primeira bar do dia no Emini, haverá uma barra grande tendência de subida na Standard & Poors (S & P) de índice 500 em dinheiro. Isto é um exemplo de como uma lacuna e uma barra de tendência representam o mesmo comportamento. Quando existe uma grande tendência barra no início de uma tendência, cria-se uma diferença de fuga. Por exemplo, se o mercado está a inverter-se a partir de um baixo ou sair de uma faixa de negociação, a alta do bar antes da barra de tendência eo baixo da barra depois de criar o gap de fuga. Você pode simplesmente pensar de corpo inteiro do bar tendência que a lacuna, bem como, e pode haver outras elevações do balanço recentes de que alguns comerciantes vão considerar como o fundo do fosso. Muitas vezes não há uma única opção, mas isso não importa. O que importa é que existe uma fuga, o que significa que há um hiato, apesar de uma diferença tradicional não é visível no gráfico. O mercado, muitas vezes mergulhar um carrapato ou dois abaixo do alto da barra antes da barra de tendência, e os comerciantes ainda vai pensar que a fuga está em vigor, desde que a retirada não caia abaixo da mínima da barra de tendência. Em geral, se o mercado cai mais do que um par de pontos abaixo do alto da barra, antes disso, os comerciantes vão perder a confiança na desagregação e pode não haver muito follow-through, mesmo se não houver reversão.

Sempre que há uma barra de tendência em um potencial de fuga touro, sempre olhar para a alfa do bar antes que ele eo baixo da barra após ele. Se eles não se sobrepõem, o espaço entre eles pode funcionar como uma abertura de medição. Se a tendência continua para cima, olhe para o lucro tomando, ao movimento de medição (com base no baixo da perna touro para o meio do gap). Às vezes o fundo do fosso será um elevado balanço que se formou várias barras anterior, ou um alto dentro da espiga, mas um par de barras, antes da barra de tendência. A baixa do fosso pode ser um baixo balanço que faz muitos bares após a barra de fuga. O mesmo é verdadeiro de um bar tendência de urso que está saindo em uma perna urso. Sempre olhar para potenciais brechas de medição, a mais óbvia é a que existe entre a baixa da barra antes da barra de tendência de urso e do alto da barra após ele.

Se a tendência de subida já se arrasta por 5 a 10 ou mais barras e, em seguida, há outro bar tendência de subida, ele pode se tomar apenas uma diferença normal, um intervalo de medição, ou um gap de exaustão. Os comerciantes não vai saber até que vejam os próximos vários bares. Se há outro bar tendência de subida forte, as chances de uma lacuna de medição são maiores e os touros vai continuar a comprar com a expectativa da continuação para cerca de um movimento medido rali, com base na média da diferença.

Outra lacuna comum é entre a alta ou baixa de um bar e a média móvel. Em tendências, estes podem configurar boas swing trades que testam ao extremo da tendência, e em faixas de negociação, eles muitas vezes criados couro cabeludo para a média móvel. Por exemplo, se há uma forte tendência de urso e o mercado finalmente comícios acima da média móvel, o primeiro bar em que rali que tem um baixo acima da média móvel é uma primeira barra de diferença média móvel. Os comerciantes vão colocar uma ordem de venda stop em um tick abaixo da mínima desse bar para ir curto, à procura de um teste do baixo mercado de urso. Se a parada não é acionado, eles vão manter em movimento a parar até um tick abaixo da mínima da barra que apenas fechado ate que a sua curta é preenchido. Às vezes, eles vão ficar parado fora do mercado mover acima da barra de sinal, e se isso acontecer, eles vão tentar mais uma vez para reinserir os seus calções em um tick abaixo da mínima da barra antes. Uma vez preenchido, a barra de sinal é um sinal curto médio de bar gap segundo movimento.

Movendo lacunas média acontecer muitas vezes ao dia, todos os dias, e na maioria das vezes eles ocorrem na ausência de uma forte tendência. Se os comerciantes são seletivos, muitos desses bares gap pode configurar desaparece para a média móvel. Por exemplo, suponha que o dia é um dia faixa de negociação e que o mercado tem sido acima da média móvel de uma hora ou mais. Se, em seguida, vende para abaixo da média móvel, mas é seguido por uma forte barra de reversão touro com um alto que está abaixo da média móvel, os comerciantes, muitas vezes, ir por muito tempo acima desse bar se espaço suficiente existe entre a alta desse bar eo movimento média por um longo couro cabeludo.

Fugas em todos os prazos, incluindo intraday e gráficos diários, muitas vezes formam lacunas de fuga e lacunas de medição que são diferentes das versões tradicionais. O espaço entre o ponto de fuga e a primeira pausa ou pullback após a fuga é uma lacuna, e se ele aparecer no início de uma possível tendência forte, é um gap de corte e é um sinal de força. Embora ele irá levar a um movimento medido desde o início da perna, o alvo é geralmente muito perto para os comerciantes a ter lucros e devem, portanto, ignorar a projeção movimento medido. Em vez disso, eles devem olhar para a lacuna apenas como um sinal de força e não uma ferramenta para usar para criar um alvo para a tomada de lucros. Por exemplo, se o intervalo médio diário na Emini tem sido de cerca de 12 pontos e depois de cerca de uma hora para o dia em que o intervalo é de apenas três pontos, a folga formada por uma fuga iria levar a um alvo que resultaria em um intervalo para o dia de apenas seis pontos. Se uma tendência está apenas começando, é mais provável que a gama chegará sobre a média de 12 pontos e não apenas seis pontos e, portanto, os comerciantes não deve ser tomada de lucros no alvo movimento medido.

Quando a distância entre o início da perna para a abertura de fuga (gap de corte) é de cerca de um terço a metade de uma gama média diária, o seu meio muitas vezes leva a uma projeção movimento medido onde os comerciantes podem ter lucros ou mesmo inverter suas posições. Por exemplo, se o mercado este em uma faixa de negociação e, em seguida, o mercado constitui um grande bar tendência de subida que irrompe acima da faixa de negociação, a alta swing no topo da gama é o ponto de fuga. Se o mercado se move para os lados ou para cima na próxima bar, a baixa desse bar é o primeiro preço para considerar como o teste de fuga; o ponto médio entre o seu baixo e o ponto de fuga frequentemente toma-se o meio da perna touro, e a abertura é uma abertura de medição. Se o intervalo é de cerca de um terço a metade da recente gama média diária, utilizar a parte inferior da pema, como o ponto de partida para o passo de medição; medir o número de carrapatos entre esse baixo e no meio do gap de medição, e projeto que mesmo número de carrapatos-se acima desse ponto médio. Em seguida, olhar para ver como o mercado se comporta se ele se move até um carrapato ou assim do movimento medido. Se dentro de alguns bares da fuga o mercado puxa de volta para o fôso, mas, em seguida, comícios, o uso que pullback baixo como o teste de fuga, e em seguida a diferença de medição é entre o baixo eo ponto de fuga. Este é um sinal de força. Uma vez que o mercado comícios para a projeção movimento medido, muitos comerciantes vão ter lucros parcial ou total em seus longos. Se o movimento se era fraco, alguns comerciantes podem até colocar ordens de limite para curto para o alvo movimento medido, embora apenas os comerciantes experientes devem considerar isso.

comerciantes Elliott Onda ver a maioria dessas lacunas como sendo formada por uma pequena onda 4 pullback que é ficar acima da alta de onda 1, e esperar uma onda 5 a seguir. Não bastante volume está sendo negociado com base em Elliott Wave Theory para tornar este um componente significativo do preço da ação, mas sempre que uma retirada não caia abaixo do ponto de fuga, todos os comerciantes vêem isso como um sinal de força e esperar que um teste da tendência Alto. o pullback

é um teste de desagregação.

Se o pullback cai um pouco abaixo do ponto de fuga, este é um sinal de falta de força. Você ainda pode usar o meio entre o baixo eo ponto de fuga, embora o recuo está abaixo da fuga. Quando isso acontece, eu me refiro a esse tipo de diferença como um desvio negativo, uma vez que a diferença matemática é um número negativo. Por exemplo, em uma fuga touro, se você subtrair o alto do ponto de fuga a partir da baixa da barra de teste de fuga, o resultado é um número negativo, lacunas de medição negativos levar a projeções que são menos confiáveis, mas ainda pode ser muito preciso e, portanto, vale a pena assistir. Aliás, os padrões de escadas têm lacunas negativos após cada nova fuga.

lacunas medir pequenas também podem formar em tomo de qualquer bar tendência. Estes micro medição lacunas ocorrer se o bar antes eo bar após a barra de tendência não se sobrepõem e, como qualquer lacuna, pode levar a um movimento medido. O movimento medido geralmente será mais preciso se o bar tendência estava agindo como uma fuga. Por exemplo, olhar para qualquer forte bar tendência de subida em qualquer pema de touro onde o bar tendência está quebrando em uma perna de touro forte. Se o baixo da barra após ele for igual ou superior a alta do bar, antes disso, o espaço entre uma lacuna e pode ser uma lacuna de medição. Medida a partir do início da pema para o meio da abertura, e projetar-se para ver o quão alto o mercado teria que ir se a diferença estava no meio da pema. Esta é uma área onde longs pode ter lucros. Se houver outras razões para curta lá em cima, ursos será curto lá também. Quando essas lacunas micro ocorrem nas primeiras várias barras de uma tendência, o mercado irá normalmente vão muito mais longe do que um movimento medido com base na diferença. Não use a diferença para encontrar uma área em que a ter lucros, porque o mercado provavelmente vai ir muito mais longe e você não quer sair no início de uma grande oscilação. No entanto, essas diferenças são ainda mais importantes nos estágios iniciais de uma tendência, porque eles dão os comerciantes tendência mais confiança na força da tendência.

Fugas ocorrem muitas vezes todos os dias, mas a maioria deles falhar e o mercado inverte. No entanto, quando eles tiverem sucesso, eles oferecerem uma recompensa potencial que pode ser várias vezes maior que o risco com uma probabilidade aceitável de sucesso. Uma vez que um operador aprende a determinar se uma fuga é suscetível de ser bem sucedidas, estas operações devem ser considerados. Há outros exemplos de medição lacunas no Capítulo 8 em movimentos medidos.

Usando esta definição ampla de uma lacuna permite que os comerciantes para descobrir muitas oportunidades comerciais. Um tipo muito comum de diferença ocorre em qualquer uma das três barras de tendências consecutivos em qualquer gráfico. Por exemplo, se estas três barras estão tendendo para cima e a baixo da barra 3 é igual ou superior ao máximo de 1 bar, existe uma lacuna e pode agir como uma abertura de medição ou de um gap de corte. A alta de bar 1 é o ponto de fuga e ele é testado pela baixa de bar 3, que torna-se o teste de fuga. Em um gráfico de tempo menor, você pode ver o alto balanço na parte superior do bar 1 eo baixo balanço na parte inferior da barra de 3. É fácil ignorar esta configuração, mas se você estudar gráficos você vai ver que essas lacunas frequentemente fazer o teste nos próximos muitos bares, mas não cheia, e, portanto, tomam-se evidências de que os compradores são fortes.

Uma lacuna relacionada ocorre depois que o mercado tem tendido por muitos bares, mas agora tem um involuntariamente grande bar tendência. Por exemplo, se o mercado tem sido indo para o último par de horas, mas agora, de repente faz um grande bar tendência de subida com um dose perto de sua alta, especialmente se a alta do bar ou de um dos próximos dois bares estende-se acima de uma linha canal de tendência, um ou lacunas mais importantes com um ou mais pontos de fuga e os testes de fuga são criados. Raramente, este bar é o início de uma tendência de subida novo, ainda mais íngreme, mas muito mais comumente representa um buy climax em uma tendência de subida exagerada, exausto e será seguido dentro de alguns bares por um lado, para a correção para baixo, que pode durar cerca de 10 bares ou mais, e pode mesmo tomar-se uma inversão da tendência, profissionais experientes esperar por essas barras, e sua espera remove vendedores do mercado e cria um vácuo que suga buy o

mercado rapidamente. Uma vez que o viem, os touros ter lucros e os ursos curta no final do bar, acima do bar, no encerramento da próxima bar ou dois, se eles são fracos, ou em um stop abaixo dessas barras. Olhe para os bares antes e depois do bar buy dimax. A primeira diferença a considerar é que entre o baixo da barra após ele alto da barra antes dela. Se o mercado continua a subir por alguns bares e, em seguida, puxa para trás e corridos de novo, o teste de fuga é agora o baixo desse recuo. Se o mercado comercializa abaixo da alta do bar antes da barra de buy dimax, a diferença é então fechada (cheio). Se o mercado continua para baixo em uma grande perna para baixo, a diferença torna-se um gap de exaustão.

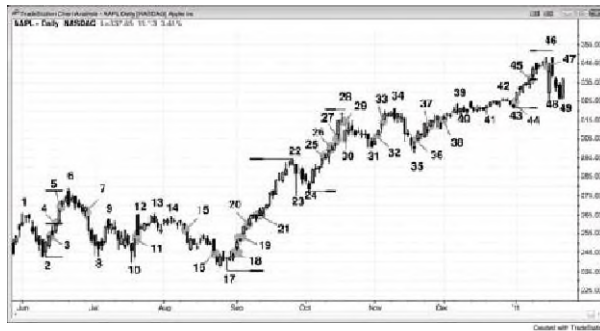
Além disso, olhar para as barras antes da fiiga touro para outros pontos de fuga possíveis. Estes geralmente são altos balanço a poda haver vários para considerar. Por exemplo, pode ter havido um pequeno balanço alta alguns bares mais cedo, mas outro casal de altos balanço mais elevados que formavam mesmo um par de horas antes. Se a barra de fuga quebrou fortemente acima de tudo, eles são todos os possíveis pontos de fuga que poderiam levava uma medida mover para cima e você pode ter que considerar as projeções a partir do ponto médio de cada uma destas lacunas. Se há uma confiância de resistência em uma das projeções, como uma linha de tendência de canal, uma linha de tendência de ursos de quadros mais alta de tempo, ou um par de outros alvos movimento medido com base em outros cálculos, como a altura da febra de negociação, tomadores de lucro virá a esse nível e também haverá alguns shorts. Alguns dos curtas será escape lamento, mas outros serão oscilações que se estabeleçam e irá adicionar mais elevado.

Há uma crença generalizada de que a maioria das lacunas são preenchidas ou, pelo menos do ponto de fuga á tostado, e isso é verdade. Sempre que algo é provável que aconteça, há uma oportunidade de negociação. Quando há um pico ursos e canal, do mercado, muitas vezes corrige-se de volta para o topo do canal, que é a parte inferior da fenda, e tenta formar um topo duplo para um teste para baixo. Quando há um bar buy dimax que quebra acima uma alta significativa swing, normalmente haverá um recuo que os testes que balançar alta, assim que os comerciantes devam olhar para configurações curtas que poderiam levará prova. No entanto, não ser muito ansioso, e certifique-se de que a configuração fez sentido e que não há outra evidência de que a retrada é provável que seja iminente. Esta poderia ser uma bandeira touro lado que interrompe e contê para um par de barras e, em seguida, tem uma torto reversão bar, transformando essa bandeira touro em uma possível bandeira final, bandeiras final geralmente são seguidos por, pelo menos, uma correção de duas pernas que testa a parte interior da bandeira; eles muitas vezes cair para um movimento medido a partir do topo para o fundo da bandeira, e, por vezes, levar a uma inversão de tendência. Todo o anterior é verdade para fugas ursos bem.

Além das lacunas de fiiga que se formam no início de tendências e as lacunas de medição que se formam no meio, gaps de exaustão formar quando uma tendência está tentando reverter. Quando há uma lacuna no final de uma tendência e, em seguida, o mercado inverte e fecha a lacuna, a diferença torna-se um gap de exaustão e, como todos os sinais de exaustão (discutido no livro 3 sobre reversões), que é geralmente seguido por uma faixa de negociação, mas, por vezes, leva a uma reversão. Estes são mais importantes para os comerciantes que estão negociando fora dos gráficos diários, mas os comerciantes de dia vê-los o tempo todo em aberturas de folga que levam á abertura de reversões. Dia comerciantes pensar neles como aberturas de folga apenas telharam, mas eles são um tipo de gap de exaustão. No gráfico diário, se há um gap de exaustão seguido por um intervalo da fuga no sentido oposto e essa lacuna permanece aberta após o bar tocha, isso cria um padrão da reversão linha. Por exemplo, se houver uma tendência de subida e, em seguida, existe uma lacuna-se que é seguido por um intervalo para baixo sobre a barra seguinte ou mesmo uma dúzia de barras mais tarde, as barras entre as duas aberturas são considerados como sendo o topo linha. Figura 18.4 (no capítulo 18) mostra um exemplo de um fundo de linha em um gráfico diário.

Sempre que há um canal e, em seguida, um bar tendência que fecha para além do extremo do bar antes, os comerciantes devem prestar atenção para ver se se forma uma lacuna. Por exemplo, se há um canal touro ou um bandeira do ursos e no próximo bar fecha vários carrapatos acima da alta do bar antes, este barfoga pode tornar-se uma lacuna de medição. Assista a baixa do próximo bar para ver se ele permanece acima da alta do bar antes. Se assim for, a barra de fuga pode ser um intervalo de medição. Se a lacuna se fecha, a barra de tendência pode ser um gap de exaustão e o pico touro poderia levava uma reversão para baixo.

lacunas Breakout são discutidos no primeiro livro, no Capítulo 23 sobre as tendências do aberto e no terceiro livro no capítulo sobre aberturas de folga.



Lacunas tradicionais em um gráfico diário são classificadas como tochas de fuga (lacunas separatistas), as lacunas de medição, aberturas de exaustão, e lacunas apenas comuns. Para a maior parte, a classificação não é importante, e uma abertura que aparece como um tipo inicialmente pode servir como um tipo diferente mais tarde. Por exemplo, a abertura S no gráfico diário de AAPL mostrado na Figura 6.1, poderia ter sido uma lacuna de medição, mas acabou como um gap de exaustão. Além disso, quando um mercado está em uma tendência forte, que muitas vezes tem uma série de lacunas e qualquer pode se tornar um gap de medição. Os comerciantes precisam estar cientes de cada possibilidade. Por exemplo, as lacunas 4,21,25,26,27, e 45 eram potenciais lacunas de medição. Gap 4 foi um gap de medição, eo alto bar 6 foi quase um movimento medido perfeito. A barra de 2 parte inferior da perna para o meio do fosso tinha cerca de tantas carrapatos como meio de diminuir a diferença para o topo da barra 6, onde tomadores de lucro entrou, assim como novos ursos fortes. Realização de lucros veio em apenas abaixo das metas com base em lacunas 26 e 45.

lacunas Breakout muitas vezes virar a direção sempre-in e, portanto, são um importante sinal de força. A maioria dos comerciantes classificaria o seguinte como lacunas de fuga: as lacunas 3,7,11,15,18,29,32,36,44, e 47. Quando há uma fuga e uma lacuna, olhe para o espaço, tal como um

sinal de força e não como uma ferramenta para criar um alvo movimento medido. Quando uma tendência está apenas começando, é um erro a ter lucros muito cedo. Não use um candidato razoável para um gap de fuga como um intervalo de medição.

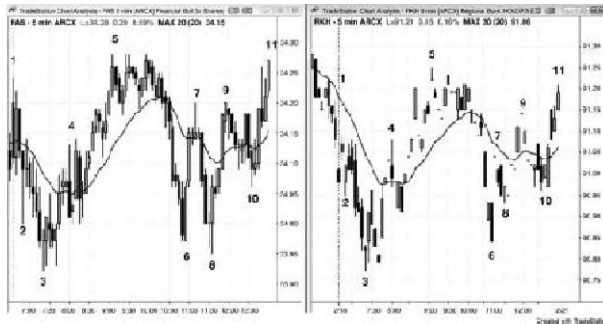
O rali para barrar 22 edodiui acima da barra de 6 alturas, e os retrocessos às barras 23 e 24 foram os testes de fuga. O espaço entre a barra 24 de baixo, onde o mercado virou-se novamente, e o alto bar 6 é o gap de fuga. Aqui, porque o bar 24 baixa foi abaixo da barra 6 alta, a diferença de fuga foi negativa. Desde que foi uma toga de uma grande faixa de negociação, que tinha uma boa chance de ser também uma lacuna de medição.

Alguns comerciantes experientes teria desvanecido a toga e em curto abaixo da barra 22, à procura de um teste do ponto de fuga e um couro cabeludo rápida para baixo. Os touros foram olhando para a mesma coisa e estavam prontos para comprar avidamente no mercado ou em ordens limite quando o pullback testado na abertura. Os touros original mente comprado a fuga no movimento até bar 22, e sua ânsia de comprar novamente no mesmo preço habilitado a nova tendência de subida para retomar e ir para pelo menos algum tipo da medida mover-se (por exemplo, poderia ter sido com base na altura da retirada a partir da barra 22 de alta para a barra 23 de baixo).

Depois de uma tendência Já dura há algum tempo, os comerciantes vão começar a procurar um recuo mais profundo. Uma lacuna muitas vezes aparece antes da correção, e essa lacuna é um gap de exaustão, como lacunas S, 16,27,33 e 45.

Quando uma lacuna ocorre como parte de uma série em um ponto ou dentro de uma faixa de negociação, geralmente não é classificado e a maioria dos comerciantes se referam a ela simplesmente como uma lacuna, como lacunas 19,20,37, e 38.

Figura 6.2 Barras de tendência são os mesmos que Gaps



Lacunas tradicionais em gráficos Intraday geralmente pode ser visto nos gráficos 5 minutos apenas se o volume ó extremamente leve. [Figura 6.2](#) mostra dois fundos negociados em bolsa relacionados (ETFs). A FAS à esquerda negociados 16 milhões de ações hoje, ea RKH à direita negociados apenas 98.000 ações. Todas as lacunas no gráfico RICH foram barras de tendência no gráfico FAS, e muitas das grandes barras da tendência no gráfico FAS foram lacunas no gráfico RKH, demonstrando que um bar tendência é uma variante de uma lacuna.



Gráficos intraday tem suas próprias versões de lacunas. Cada barra tendência ó um aumento, uma fuga, e um dímax, e uma vez que cada fuga é uma variante de uma lacuna, cada bar tendência é um tipo de lacuna. Lacunas na aberta são comuns na maioria dos 5 minutos gráficos. Na [Figura 6.3](#), bar 2 gapped abaixo da baixa da barra de final ontem, a criação de uma folga de abertura.

O mercado inverteu-se na barra de 5, e no momento da reversão, as chances de ele ser o início de uma tendência de subida eram boas, dado o baixo forte. Porque era o início de uma tendência de subida, foi um gap de fuga. Alguns comerciantes viu o seu corpo como o fosso, e os outros acharam que a diferença foi o espaço entre a alta de bar 4 e a baixa de bar 6.

Bar 6 e bar 7 foram também tendência de bares e, portanto, também lacunas. É comum que as tendências para ter lacunas ao longo do caminho e são um sinal de força.

Bar 11 foi uma fuga da bandeira touro de bar 9 a barra 10 e uma fuga acima da faixa de abertura. Uma vez que a faixa de abertura foi cerca de metade do tamanho de uma gama média diária, os comerciantes foram à procura de uma duplicação da gama, e isso fez bar 11 uma lacuna susceptível de medição, bem como um gap de fuga.

O mercado hesitou por três barras entre bar e 12 bar 13, na área da alta de ontem, indo para o próximo. Alguns comerciantes viram isso como o topo da faixa de abertura de hoje. Bar 13 foi um bar reversão urso, e uma vez que o mercado pode ter negociado abaixo dela, os ursos viu-o como uma barra de sinal para uma fuga falhou (tanto do bar 9 elevada ea alta do fechamento de ontem). Desde a fuga era tão forte, muito mais comerciantes assumido que o sinal de fuga sell falha não teria sucesso, e, portanto, colocado ordens de limite para comprar no e abaixo do seu baixo. Aqueles touros agressivos foram capazes de transformar o mercado rapidamente na barra de 14. A baixa de 14, em seguida, formou a parte superior do gap de medição, eo alto da barra de 9 era o fundo. Desde bar 14 era um fora bar, que era uma entrada pullback buy fuga que desencadeou a compra como o mercado foi acima do alto da barra antes (barra 13). A tendência de subida foi muito além da meta movimento medido. Se os ursos conseguiu reverter o mercado para baixo, bar 11 teria se tornado um gap de exaustão, em vez de um intervalo de medição. Enquanto o pullback não caiu mais do que um carrapato ou assim abaixo da barra de 9 altos, os comerciantes ainda teria olhou para o fosso como uma lacuna de medição, e eles teriam considerado tendo lucros parciais no alvo movimento medido (o mercado correu -se tão drasticamente que muitos não tenham saído para o alvo). Se o mercado caiu ainda mais, os comerciantes não teria confiado qualquer medida mover-se com base na diferença de bar 11, e em vez disso teria olhado para outras formas de calcular as metas de movimentação medidos. Nesse ponto, referindo-se ao bar 11 tanto como uma abertura de medição ou exaustão teria sido sem sentido, e os comerciantes já não ter pensado nisso nesses termos. Enquanto a onda de vendas não cairam abaixo da barra de 10 alta, os touros teria considerado a fuga para ser bem sucedido. Se ele caiu abaixo da alta de bar 10, ou a baixa de bar 10, os comerciantes teriam então viu o mercado como em uma faixa de negociação, ou possivelmente até mesmo uma tendência urso, se a onda de vendas era forte. Bar 14 foi um teste de foga do fosso bar 11. Ele perdeu o ponto de foga barra de 9 por um carrapato e voltou-se. Por não deixar o mercado cair abaixo da barra de 9 alta ou a barra de 12 baixos, os touros foram mostrando a sua força.

O mercado irrompeu novamente na barra de 15, o que significava que a barra 15 foi um gap de fuga e uma lacuna de medição potencial. Alguns comerciantes teriam usado a altura da faixa de abertura para o movimento medido (a barra de 4 baixo para o bar 13 de altura), e outros teriam utilizado o meio do intervalo entre o ponto de foga barra 13 e a barra 15 pullback.

Barras 15 e 16 também foram lacunas em uma tendência de subida, e, portanto, sinais de força.

Bar 17 foi um especialmente grande bar tendência de subida em uma tendência que tinha ido por 10 ou 20 bares, e, portanto, era susceptível de funcionar como um tipo de esgotamento do bar tendência e uma possível gap de exaustão. Compre climax, por vezes, levar a retrocessos mas mais frequentemente apenas conduzir a correções que duram cerca de 10 bares e muitas vezes têm duas pernas.

Bar 19 foi outro gap de foga potencial, uma vez que era a foga acima de uma pequena bandeira touro, mas depois de um buy climax, mais de uma correção era provável.

Bar 20 foi uma tentativa de uma lacuna foga urso, mas o corpo era muito pequena; a barra não quebrou abaixo da parte inferior da faixa de negociação em desenvolvimento (a baixa do bar antes de bar 19).

Bar 22 foi um gap de foga, e os ursos esperava que levaria a uma medida mover para baixo (e, portanto, tomar-se um gap de medição). Ele tinha um grande corpo de urso e quebrou abaixo de uma borda de cinco bar e na parte inferior da faixa de negociação. No entanto, em uma forte tendência touro, ele poderia simplesmente ter sido parte de um teste da média móvel, e pode simplesmente ter sido devido a um vazio venda, com touros fortes e ursos apenas à espera de preços ligeiramente mais baixos. Os touros foram esperando para comprar para iniciar novos longs, e os ursos estavam esperando para ter lucros em seus calções.

Bar 23 estendeu a foga, mas não houve follow-through, e como a maioria das tentativas de reversão e mais suportar tentativas de foga nas tendências touro, ele falhou. A maioria dos comerciantes quis ver mais um bar tendência urso antes que eles teriam considerado no mercado como tendo virado para sempre, em suma. Esta é uma situação comum, razão pela qual touros agressivos comprar o fechamento de bares como 23, esperando que os ursos não seria capaz de virar o mercado a curto. Isso permite que aqueles touros para obter tempo perto da parte inferior da correção.

Bar 24 foi um touro movendo média bar lacuna e uma barra de sinal para o final de duas pernas para baixo do buy climax bar 17. Embora bar 22 poderia ser considerado um gap de exaustão, desde que foi o fim de uma tendência pequeno urso, a maioria dos comerciantes ainda viu o mercado como sempre-in de cumprimento e a tendência como ainda acima, então não havia nenhuma tendência urso significativo para escape. Este foi um pullback numa tendência de subida e não uma nova tendência de urso. Bar 22 foi, portanto, apenas uma foga falhou.

Bar 25 foi outra foga, já que o mercado estava invertendo-se a partir de um pullback numa tendência de subida e, portanto, quebrando acima de uma bandeira touro (o touro dentro de bar após bar 23 foi a barra de sinal para a entrada da bandeira touro). Bar 25 foi uma bandeira do urso potencial, após o pico de urso para baixo a barra de 23. Uma vez compasso 25 fechou bem acima da barra de 24 altas, os ursos provavelmente desistiu de sua premissa de que uma segunda perna para baixo viria a seguir. Que perto criou a possibilidade de que bar 25 foi um gap de medição, que foi uma vez bar 26 transformou o mercado novamente após uma pausa de um bar. O rali correu bem acima da meta movimento medido e 25 tomou-se um gap de corte.

Alguns comerciantes ainda questionou se um canal de urso pode estar em curso, mas quando a barra 26 foi acima do bar tendência urso antes e acima do topo da barra de 22 (o gap de foga urso), a teoria urso era insustentável para a maioria dos comerciantes.

Barras 27,29,32 e 40 também foram touro lacunas de foga.

Bar 36 foi um gap de foga, mas a próxima barra invertida para baixo. Alguns comerciantes, em seguida, viu bar 36 como um gap de exaustão e um possível fim da jogada eo início de qualquer uma faixa de negociação ou uma correção maior.

Barras 37,38, e 39 eram lacunas de urso e sinais de força por parte dos ursos (pressão de venda).



Este Emini gráfico de 5 minutos na [Flaura 6.4](#) ilustra uma série de lacunas. A única diferença tradicional ocorreu no aberto quando a baixa do primeiro bar do dia gapped acima da alta do bar final ontem. No entanto, desde o primeiro bar não fez diferença acima da alta de ontem, não houve diferença no gráfico diário.

O mercado tenderam para baixo a barra 13 e, em seguida, reuniram-se acima da móda móvel, quebrando a linha de tendência de urso. Observe como a baixa de bar 14 é acima da móda móvel e é o primeiro tal bar em mais de um par de horas. Esta é uma lacuna de móda móvel, e essas lacunas muitas vezes levar a um teste do urso baixa e, em seguida, um movimento de duas pernas para cima, especialmente se o movimento até as quebras de barra de diferença acima da linha de tendência de urso como fez aqui. Aqui, isso levou a uma reversão maior tendência de baixa no bar 15 e, em seguida, uma segunda pema para a ma para barrar 18.

Bar 8 edodlu adma dos pontos altos de bares 1 a 4, que sa tomaram pontos de fuga. O espaço entre estes altos e baixo da barra de 6 era uma lacuna, e foi preenchido no bar após bar 6. Dia comerciantes pensar nisso como simplesmente uma lacuna e uma inversão de abertura para baixo, mas só uma forma de esgotamento lacuna.

O bar tsndnda urso antes de bar 10 abriu perto da sua alta, fechou perto de sua baixa, e tinha uma gama relativamente grande. Desde que formou depois que o mercado tinha tenderam para baixo por muitos bares, era um sell climax onde havia um último suspiro de vender sem um esquerdo que estaria disposto a vender até que depois de um recuo, que muitas vezes tem duas pernas. Essa barra de fuga quebrou abaixo muitas quebras de swing (bares 2,3,5,7 e 9), e bar 11 tomou-se o teste de fuga. Houve também uma grande diferença entre a barra 10 de altura e a móda móvel, e essa lacuna foi preenchida por um movimento de duas pernas que se formou a 2 curta configuração baixa.

A móda da diferença entre a barra de 9 ponto de foga e o testo de fuga bar 11 levou a um movimento medido para baixo a partir da barre 8 topo do canal para baixo para barrar 9. A marca de hash abaixo e um bar à direita da barra de 10 baixo 6 a projeção para baixo das duas marcas de hash mais elevados. Esta diferença tomou-se um intervalo de medição. Em vez de inverter-se, como é comum após uma inversão a partir de uma superação linha de canal da tendência, o mercado quebrou pare o lado negativo e o fondo estava no movimento medido para o carrapato. Desde que você nunca sabe da antemão que, se houver, dos possíveis alvos movimento medido vai funcionar, ó bom para desenhá- tudo o que você pode ver e olhar para uma reversão em qualquer deles. Estas são áreas razoáveis para realizar lucro nas calções. Se há outras razões para iniciar um longo, a chance de um lucrativo comércio aumenta reversão se ocorrer em um movimento medido. Aqui, por exemplo, o mercado quebrou abaixo uma linha de canal de tendência ea baixa antes do dia e reverteu-se em um movimento medido exato.

Embora o rail para barrar 11 foi perto dos bares 7 e 9 pontos de foga, a diferença não foi preenchida. Isso é um sinal de que os ursos eram fortes, e foi seguido por uma nova baixa de urso.

Bar 13 foi outro bar Blg Bear após uma tendência de urso prolongada e, portanto, uma segunda venda climax. A próxima bar encheu o fosso abaixo da bana de 10 baixos.

Bar 14 foi um segundo teste de desagregação das barras 7 e 9 de fondo duplo, que foi o ponto de foga. No entanto, em vez de o mercado em queda, passou para o lado para barrar 15 e formaram uma bandeira cunha touro. Isso levou a um rail e um fechamento do gap, e a foga abaixo banas 7 e 9 folhou. No dia tentou tomar-se um dia de reversão, como tendendo dias foixa de negociação às vezes fazem, mas a tendência de subida não poderia manter o controle no final do dia.

Bar 17 foi um pullback foga que testou a alta do ponto de foga barra 14 s levou a um torta rail que parou dois canapatos adma do movimento medido a partir da parte inferior da barra 13 para o topo da barra 11. As marcas movimento de hash medidos são apenas para a direita da barre 13, e a distndia a partir do fondo para um meio uma conduziu à projeção ate a uma parte superior.

Bar 18 ó outro exemplo de uma grande lacuna de móda móvel, ea lacuna foi preenchida dentro ds um par de barras.

Há muitas outras pequenas lacunas, tais como, entre a baixa de bar 6 e a alta bar 8. Mesmo que a alta está no mesmo preço que a baixa de bar 6, ó uma lacuna e é o teste de foga do foga abaixo da barra 6. da mesma forma, o bar 15 bar reversão de aite foi o ponto de foga para a bana de teste de foga que ocorreu dois bares mais tarde.

Note-se que as três barras com os maiores corpos, bar 7, a barra ante3 de bar 10, e dois bares antes de bar 18, todos os levou a reversões. Lembre-se, a maioria das fogas não conseguem ir muito longe e, geralmente, reverter, pelo menos em um pullback. Quando um grande bar tendência ocorre após uma tendência Já se arrasta por um tempo, que geralmente representa a capitulação ou exaustão. Por exemplo, que grande bar tendência de subida que se formou duas barras antes de bar 18 estava em uma pema touro muito forte. Shorts estavam desesperados pare sair e estavam preocupados que o mercado pode ir muito maior antes de um pullback vira e deixá-los fora a um preço Interior. Outros comerciantes que

estavam plana estavam em pânico, com medo de que eles estavam perdendo uma grande tendência para o próximo, de modo que estavam comprando no mercado, também com medo de que uma retirada não viria. Esta compra intensa foi causado por comerciantes com enorme urgência, e depois de terem comprado, os únicos comerciantes deixaram que estavam dispostos a comprar eram comerciantes que só iria comprar um recuo. Sem ninguém para comprar a esses preços altos, o mercado só poderia ir para os lados ou para baixo.

Houve várias lacunas de medição micro. Por exemplo, a barra de tendência urso após bar 6 configurar um, assim como o bar tendência de subida após a barra 10 e a bana de tendência de subida após bar 15. Todos os movimentos foram além das matas de movimentação medidos.

A baixa do bar após bar 6 e a alta do bar antes de bar 7 formada uma lacuna de medição micro, ea baixa bar 7 foi uma exata medida mover para baixo. A bara de tendência no meio foi uma fuga para uma nova baixa do dia e uma forte tendência de bar bear, fociano em seu baixo.

O bar após bar 15 ecodiu de uma bandeira pequena cunha touro. A baixa da barra após ele testou a alta de bar 15, que foi o ponto de foga. O teste foi exata, e enquanto a baixa do testo de foga não cala mais do que um carrapato ou assim abaixo do ponto de foga, o teste é um sinal de torça. Se o testo de foga caiu mais, seria um sinal de que a foga não era forte e tinha mais probabilidade de falhar. O espaço entre o ponto de foga e o testo de foga ó um fosso micro. Uma vez que 6 um fosso de desagregação, que deve ser usada apenas como uma indicação da força da foga e não como uma base para um movimento medido, fogas toldais geral menta levam a grandes movimentos, e os comerciantes não devem estar olhando para ter lucros prematuramente. lacunas Micro são muitas vezes os desvios negativos, o qua significa que o baixo da barra de teste de foga é um carrapato ou dois abaixo do ponto baixo da barra de ponto de foga. Quando a barra de foga ó fachada, um comerciante agressivo pode colocar um limite para comprar um tick acima da alta do bar antes e risco de apenas três carrapatos ou assim. A chance de sucesso pode ser apenas cerca de 40 por cento, mas a recompensa é muitas vezes o risco, então a equação do comerciante ó muito favorável.

Figura 6.5 Gap entre a Abrir de um Bar e o encerramento do Bar Prior



Se a abertura da barra está acima ou abaixo do facho do bar antes, há uma lacuna. Por vezes, pode ser inteiramente devido ao pequeno volume (por exemplo, quando existem diversos dojis), mas outras vezes pode significar a força. Sete dos oito lacunas na [Figura 6.5](#) foram bullish; apenas no bar 2 foi a diferença para o lado negativo. Quando existem duas ou mais aberturas sucessivas no mesmo sentido e as barras têm corpos de tendência, é um sinal de força. Nesses sete lacunas touro, um grande número de comerciantes colocados ordens de mercado no final do bar e as ordens ficou cheia na oferta, indicando que o mercado tinha que ir para cima para encontrar o suficiente vendedores para preencher essas ordens. Se os vendedores só estão dispostos a vender mais e os touros estão dispostos a comprar oferta, o mercado provavelmente continuará até, pelo menos por um tempo.

Bar 1 configurar uma lacuna micro medição com a alta do bar antes que ele eo baixo da barra após ale. O movimento ate á 0735 PST balanço alta foi um movimento medido exato da abertura da segunda barra do dia. movimentos medidos muitas vezes começam com a abertura da primeira barra tsndância de uma espiga. Se o mercado vai adma desse nível, em seguida, usar o fundo do pico para varse o mercado começa a corrigir naquela alvo.

A diferença desvantagem inverteu-se no segundo bar e foi, portanto, um gap de exaustão. Dia comerdantes, ao invés, apenas pense nisso como uma lacuna falhou baixo abertura e uma abertura reversão para cima.

parte ii

ímãs: Suporte e Resistência

Existem dois tipos de ímãs: suporte e resistência. Quando um ímã é abaixo do mercado, é um nível de suporte, o que significa que é uma área onde os touros iniciará posições e ursos vão ter lucros em seus calções. Quando um ímã é acima do mercado, é um nível de resistência, o que significa que é uma área onde os touros vai ter lucros em seus longos e ursos iniciará calções. Suporte e resistência são ímãs que atraem o mercado em direção a eles. Quando você se tomar ciente de um ímã não muito longe do preço atual, o comércio somente na direção do ímã até depois que ele for atingido. Nesse ponto, você terá que decidir se parece que o mercado vai reverter, ir para os lados, ou ignorar o ímã e manter tendências. Ímãs diz-lhe o destino provável, mas não o caminho, e pode haver grandes retrocessos ao longo do caminho. Além disso, o mercado pode estarem uma faixa de negociação para dezenas de bares, mas a pouca distância de um ímã. Embora você deve estar ciente do ímã, ainda pode haver comércios de confiança em ambos os sentidos como o mercado decide se ele vai testar o íman e como vai chegar lá.

Os comerciantes estão constantemente à procura de suporte e resistência. O mercado tem inércia e uma forte propensão para continuar o que tem vindo a fazer. Quando se está tendendo, a maioria das tentativas para inverter a tendência irá telhar. Por exemplo, se o mercado está tendendo para baixo, a maioria dos níveis de suporte vai deixar de deter ou reverter o mercado. No entanto, todas as reversões touro acontecer em níveis de apoio (e todas as reversões de urso acontecem em níveis de resistência), por isso, se o mercado começa a inverter-se, a recompensa potencial é muitas vezes muitas vezes maior do que o risco. Mesmo que a probabilidade de sucesso é muitas vezes apenas 40 por cento, a equação do comerciante ainda é positivo e o comércio de reversão é, portanto, matematicamente som. Inércia também significa que quando o mercado está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de romper irá falhar, eo mercado vai repetidamente inverter-se a partir do apoio criado pela parte interior do intervalo, e reverter para baixo da resistência no topo. Mesmo que a maioria das tentativas de reverter uma tendência irá telhar, todas as inversões de tendências e todos os pullbacks começar em níveis de suporte e resistência, para saber onde estão pode levar os profissionais a tirar lucros e entrar comércios reversão em locais ideais.

A maioria de negociação Emini é feito por computadores, e seus algoritmos são baseadas na lógica e números. Quando compram um mercado em queda ou vender uma reunião, eles estão fazendo isso porque eles calcularam que o preço especial foi um local lógico para eles para colocar seus comércios. Se algoritmos suficientes estão usando preços similares, o mercado pode reverter, pelo menos para um bar ou dois, e muitas vezes o suficiente para um comércio lucrativo. Embora alguns algoritmos usar números que não estão directamente com base na tabela de preços Emini (por exemplo, eles podem usar dados com base nos mercados de opções ou outros mercados relacionados), a menos que muitos programas estão chegando com números semelhantes, é improvável que haverá ter força suficiente para mudar a direção do mercado. Quando o mercado inverte, o tez sempre em níveis de suporte e resistência; com a prática, um comerciante individual geralmente pode identificá-los. Como algumas dessas reversões levar a negócios rentáveis, e porque estes níveis são áreas sensíveis a ter lucros, é útil saber onde possíveis pontos de viragem são.

Uma das razões importantes para procurar ímãs é que eles são áreas lógicas a ter lucros parciais ou totais. Você deve sempre ser mais rápido para ter lucros em um comércio do que você deve estar a olhar para uma entrada na direção oposta. Isso significa que você precisa de uma configuração mais forte para iniciar um comércio na direção oposta do que você precisa para ter lucros. Se o movimento em direção ao ímã é fraco e se é contra a direção de uma tendência maior, você também pode olhar para iniciar um comércio na direção oposta, esperando uma reversão. O mercado normalmente irá ultrapassar o íman, pelo menos, por uma pequena quantia, e se o movimento para o ímã não é uma tendência forte, o mercado vai normalmente reverter, pelo menos para um bar ou dois. Se a tendência retoma e vai ainda mais longe passado, o ímã e, em seguida, inverte uma segunda vez, esta é geral mente uma configuração confiável para um comércio na direção oposta, especialmente se houver uma forte barra de reversão.

Qualquer tipo significativa de preço da ação pode formar suporte ou resistência, e exemplos comuns incluem:

- Linhas de tendência.
- linhas de canal de tendência.
- Qualquer tipo de média móvel em qualquer período de tempo.
- Medido alvos movimento.
- Antes altos swing ou baixos.
- Touro entrada da barra baixos e suportar elevações barra de entrada.
- elevações de barras do sinal de Bull e baixos barra de sinal urso.
- de ontem alta, baixa, abrir e fechar.
- O alto, baixo, abrir ou fechar de qualquer bar, especialmente se o bar é um grande bar tendência.
- pivôs diárias.
- níveis de Fibonacci e projecções.
- Qualquer tipo de banda.

Suporte e *resistência* são termos criados pelos comerciantes para descrever qualquer preço que ter o suficiente de uma vantagem matemática para um comerciante de colocar um comércio rentável. Esses termos foram criados por comerciantes para ajudá-los comércios spot. A alta de cada bar em cada período de tempo é em algum nível de resistência, a baixa de cada bar está no apoio, bem como a estreita é onde ele está e não um carrapato maior ou menor porque os computadores colocá-lo lá por um motivo. O suporte e resistência pode não ser óbvio, mas desde que os computadores controlar tudo e eles usam a lógica, tudo tem que fazer sentido, mesmo que muitas vezes é difícil de entender. Cada preço no gráfico tem alguma vantagem matemática, mas as bordas são geralmente demasiado pequenos para serem negociáveis, exceto pelos programas de negociação de alta frequência (HFT), muitos dos quais são projetados para couro cabeludo por um centavo de lucro. Por definição, um preço é o

suporte ou resistência só se tem um desequilíbrio probabilidade direcional. Por exemplo, se um mercado cai para um nível de apoio, os comerciantes acreditam que há uma chance de 60 por cento ou melhor que haverá, pelo menos, um salto grande o suficiente para um couro cabeludo, que é o comércio mínima de cada comerciante. Se a chance foi de apenas 52 ou 53 por cento, os comerciantes provavelmente não iria considerar que a alta o suficiente para usar o termo e em vez disso seria apenas considerado preço como normal. Se o mercado está no meio de uma faixa de negociação, a baixa de bar antes é sempre, pelo menos, uma área mínima de apoio no sentido geral da palavra, mas isso não significa que o salto esperado é grande o suficiente para colocar um rentável comércio. Se o salto esperado é apenas um par de carrapatos, não é suportar a partir da perspectiva de um comerciante. Se a bana atual ainda está se formando e é sobre o seu baixo e é um tick acima da baixa da barra antes, pode haver uma chance de 53 por cento do mercado saltando dois carrapatos antes de cair dois carrapatos. No entanto, que é muito pequeno uma borda e muito pequeno um movimento de preços para os comerciantes colocar um comércio (apesar de um programa de alta frequência pode fazer com que o comércio), e, portanto, os comerciantes não chamaria isso de apoio. O inverso é verdadeiro para a resistência.

Suporte e resistência existem porque o mercado tem memória. Uma vez que o mercado volte a um preço antes, ele tenderá a fazer a mesma coisa que ele fez da última vez que foi lá. Por exemplo, se o mercado cair através da parte inferior de uma faixa de negociação e, em seguida comícios de volta para a parte inferior do intervalo, ele normalmente irá vender novamente porque é isso que ele fez quando foi a última a esse nível de preço. Os comerciantes que não conseguiram sair de suas longs e montou através da perna urso estarão ansiosos para ter uma segunda chance para sair deles com uma perda menor, e eles vão segurar até que o mercado comícios para trás e teste a fuga. Nesse ponto, eles vão vender tora de seus longs e isso vai criar pressão de venda. Além disso, os shorts que tomaram lucros na parte inferior do self-off estarão ansiosos para curto novamente no rali. A venda combinada pelos ursos e touros liquidando vai criar resistência a um novo rali e geralmente conduzir o mercado para baixo.

Quando o mercado cai de volta a um preço e bate várias vezes e salta cada vez, ele está encontrando apoio a esse nível de preço. Se o mercado comícios para um nível de preços e continua caindo para trás, a área é de resistência. Qualquer área de suporte ou resistência age como um ímã, atraindo o mercado para o preço. Como as abordagens de mercado, ele entra no campo magnético, e quanto mais perto ele fica, mais torto a atração magnética é. Isso aumenta as chances de o mercado tocando o preço. Que uma maior atração magnética, em parte, é gerada pelo efeito de vácuo. Por exemplo, se o mercado está a ter um rali urso em direção a uma linha de tendência de urso, mas ainda não atingi-lo, os vendedores, muitas vezes, se afastar e esperar para o teste. Se eles acreditarem que o mercado irá tocar a linha, não faz sentido para eles a vender logo abaixo da linha quando eles podem em breve vender mais. A ausência de venda cria um desequilíbrio de compra e, portanto, um efeito de vácuo que suga rapidamente o mercado para cima. O resultado é muitas vezes um bar tendência de subida. Em seguida, os cambistas touro vender para tora de seus longs para um lucro e os ursos vender para iniciar novos calções. Como não houve reversão touro claro no baixo, a maioria dos touros comprados para couro cabeludo, esperando apenas uma retração e, em seguida, uma retomada da tendência de urso.

Uma vez que o mercado fica ao alvo, os comerciantes pensam que o mercado vai agora mais provável ir para baixo o suficiente para colocar um comércio lucrativo, e eles aparecem do nada e curtos de forma agressiva e implacável, conduzindo o mercado para baixo. Os touros fracos que compraram na parte superior do que a forte tendência de subida bar estão atordoados que não há follow-through, mas mal compreendido o significado do bar tendência de subida. Eles pensaram que os comerciantes estavam de repente convencido de que o mercado estava indo para quebrar acima da linha de tendência e uma perna touro começaria. Eles estavam indiferentes ao efeito de vácuo e não considerou que os ursos estavam apenas esperando que o mercado para obter um pouco mais alto. A forte bar tendência de subida deveu-se aos ursos pisar brevemente de lado em vez de os ursos comprando de volta os seus calções. Os touros que continuei comprando necessários para encontrar ursos para pegar o outro lado de seus comércios e eles só poderia encontrá-los mais elevado, onde os ursos pensavam que o mercado iria começar a inverter. O mercado vai continuar a descer a uma área de neutralidade e geralmente além a ponto de que os touros têm agora uma vantagem matemática. Isso ocorre porque o mercado nunca sabe que ele tem ido longe o suficiente até que ele vai longe demais. Em seguida, ele comercializa cima e para baixo acima da área de neutralidade, que se torna mais e mais como os touros e os ursos são mais capazes de defini-lo. Em algum momento, ambos percebem que o valor está errado e, em seguida, o mercado irrompe novamente e começa uma nova pesquisa para o valor.

Cada pico contra a tendência deve ser considerada como sendo um efeito de vácuo recuo. Por exemplo, se há um pico urso acentuada no gráfico de 5 minutos e, em seguida, o mercado de repente inverte em um pé de boi, havia uma área de suporte na baixa, mesmo que você não viu com antecedência. Os touros se afastou até que o mercado atingiu um nível em que eles acreditavam que o valor era considerável, e a oportunidade de comprar a este grande preço seria breve. Eles entraram e compraram de forma agressiva. Os ursos inteligentes estavam cientes de que o ímã, e eles usaram-na como uma oportunidade de realizar lucros em seus calções. O resultado foi um fundo do mercado no gráfico de 5 minutos. Isso fundo, como todos os fundos, ocorreu em algum nível de suporte de quadros maior tempo, como uma linha de tendência de subida, uma média móvel, ou uma linha de canal de tendência de urso na parte inferior de uma grande bandeira touro. É importante lembrar que, se a reversão cinco minutos era forte, você iria comprar com base em que a reversão, independentemente de se você viu apoio lá no gráfico diário ou 60 minutos. Além disso, você não iria comprar naquele baixa, mesmo se você viu o maior apoio período de tempo, a menos que houvesse evidência sobre o gráfico de 5 minutos que ele estava formando um fundo. Isso significa que você não precisa estar olhando para os lotes de diferentes gráficos em busca de que o nível de apoio, porque a reversão no gráfico de 5 minutos diz-lhe que ele está lá. Se você é capaz de seguir vários prazos, você vai ver os níveis de suporte e resistência antes que o mercado alcança-los, e isso pode alertá-lo para procurar uma instalação no gráfico de 5 minutos, quando o mercado atinge o ímã. No entanto, se você simplesmente seguir o gráfico de 5 minutos com cuidado, ele vai lhe dizer tudo o que você precisa saber.

Em geral, se o mercado testa uma área de suporte quatro ou cinco vezes, a probabilidade de romper que suporte aumenta e, em algum momento, a foga toma-se mais provável que não. Se os compradores que levantou o mercado a este nível folham repetidamente para fazê-lo novamente, eles vão desistir em algum momento e ser dominado pelos vendedores. Por exemplo, se o mercado está descansando acima de uma média móvel plana, os comerciantes vão comprar cada toque da média móvel, esperando um rali. Se em vez disso o mercado continua para os lados e eles nem sequer ter o suficiente de um comício para permitir um couro cabeludo rentável, em algum momento eles vão vender os seus longs, criando assim pressão de venda. Eles também vão parar de comprar toques de média móvel. Esta ausência de compra vai aumentar a probabilidade de que o mercado vai cair através da média móvel. Os touros decidiram que a média móvel não foi o suficiente de um desconto para que eles comprem de forma agressiva, e eles vão fozê-lo apenas em um desconto adicional. Se ele não encontrar os compradores dentro de 10 a 20 bares depois de cair abaixo da média móvel, o mercado vai geralmente quer tendência para baixo ou continuar em uma faixa de negociação, mas agora abaixo da média móvel. Traders começará curto-circuito comícios para a média móvel, que irá aumentar as chances de que o mercado vai começar a formar elevações mais baixas e que a média móvel vai começar a tendência de baixa. Uma vez que o mercado cai, através do apoio, geralmente torna-se resistência; e uma vez que as quebras de mercado superiores a resistência, geralmente torna-se apoio.

Isso também pode acontecer com uma linha de tendência ou uma linha de canal de tendência. Por exemplo, se um mercado de touro puxa de volta para a linha de tendência de quatro ou mais vezes e ele não rali muito acima da linha de tendência, em algum momento os touros vão parar de comprar testes da linha de tendência e eles vão começar a vender seus longs, criando pressão de venda. Este é adicionado à venda dos ursos, e uma vez que os touros pararam de comprar, o mercado vai cair através da linha de tendência. Às vezes, porém, o mercado vai, em vez de repente acelerar para a cabeça e os ursos vão parar curto-circuito cada pequeno salto e em vez vai comprar de volta seus calções, impulsionando o mercado mais elevado.

negociação institucional é feito por comerciantes discricionários e computadores, e comercialização de programa de computador tomou-se cada vez mais importante. Instituições baseiam a sua negociação em informação fundamental ou técnico, ou uma combinação de ambos, e ambos os tipos de negociação são feitas por comerciantes e por computadores. Em geral, a maioria dos comerciantes discricionários basear suas decisões principalmente em informações fundamentais, e a maioria dos comércios de computador são baseados em dados técnicos. Uma vez que a maior parte do volume agora é comercializado por empresas de HFT, ea maioria dos comércios são baseados na ação do preço e outros dados técnicos, a maioria da negociação programa é tecnicamente base. No final do século XX, uma única instituição a execução de um grande programa pode mover o mercado, eo programa criaria um micro canal, que os comerciantes viram como um sinal de que o programa foi executado. Agora, quase todos os dias têm uma dúzia de micro canais na Emini, e muitos têm mais de 100.000 contratos negociados. Com o Emini atualmente em tomo de 1200, que corresponde a US \$ 6 bilhões, e é maior do que uma única instituição trocaria por um único comercial de pequeno porte. Isto significa que uma única instituição não pode mover-se no mercado muito longe ou por muito tempo, e que todos os movimentos no gráfico é causada por muitas instituições de comércio na mesma direção, ao mesmo tempo. Além disso, computadores HFT analisar cada tick e estão constantemente colocando comércios durante todo o dia. Quando se detectar um programa, muitos couro cabeludo na direção do programa, e, muitas vezes eles representam a maior parte do volume durante a micro-canal (programa) está a avançar.

As instituições que estão negociando em grande parte de informações técnicas não podem movimentar o mercado em uma direção para sempre, porque em algum momento o mercado vai aparecer como oferecendo valor para a negociação instituições em fundamentos. Se as instituições técnicas executar o preço muito alto, as instituições fundamentais e outras instituições técnicas vai ver o mercado como sendo em um grande preço para vender para fera de longos e iniciar calções, e eles vão sobrecarregar o comércio de técnica de alta e conduzir o mercado para baixo. Quando a negociação técnica cria uma tendência de urso, o mercado em algum momento será claramente barato aos olhos de instituições técnicas fundamentais e outros. Os compradores vão entrar e dominar as instituições técnicos responsáveis pela liquidação e reverter o mercado para cima.

A inversão das tendências em todos os prazos sempre acontecem em níveis de suporte e resistência, porque os comerciantes e programas técnicos olhar para eles como áreas onde eles devem parar de pressionar suas apostas e começar a ter lucros, e muitos também vai começar a operar na direção oposta. Uma vez que eles são todos baseados em matemática, algoritmos de computador, que geram 70 por cento de todo o volume de negociação e de 80 por cento do volume institucional, sabe onde eles estão. Além disso, os comerciantes fundamentais institucionais prestar atenção a fatores técnicos óbvios. Eles vêem grande suporte e resistência no gráfico como áreas de valor e vai entrar comércios na direção oposta quando o mercado chega lá. Os programas que negociam sobre o valor normalmente vai encontrá-lo em tomo das mesmas áreas, porque há quase sempre um valor significativo por qualquer medida em tomo de um maior apoio e resistência. A maioria dos programas de tomar decisões com base no preço, e não há segredos. Quando há um preço importante, todos eles vê-lo, não importa o que a lógica que eles usam. Os comerciantes fundamentais (pessoas e máquinas) esperar por valor e comprometer frtemente quando detectá-lo. Eles querem comprar quando pensam que o mercado é barato e vender quando eles acreditam que é caro. Por exemplo, se o mercado está caindo, mas está ficando a um nível de preço onde as instituições se sentir como ele está ficando mais barato, eles vão aparecer do nada e comprar de forma agressiva. Isto é visto de forma mais dramática e muitas vezes durante reversões de abertura (a reversão pode ser para cima ou para baixo e são discutidos na seção sobre a negociação no aberto no livro 3). Os ursos vai comprar de volta seus shorts para ter lucros e os touros vai comprar para estabelecer novos longs. Ninguém é bom em saber quando o mercado já foi longe demais, mas a maioria dos comerciantes e programas experientes são geralmente bastante confiante em sua capacidade de saber quando ele foi longe demais.

Porque as instituições estão esperando para comprar até que o mercado tomou-se claramente exagerado, há uma ausência de compradores na área acima de um possível fundo, e o mercado é capaz de acelerar até a área onde eles estão confiantes de que ele é barato. Algumas instituições contam com programas para determinar quando comprar e outros são discricionários. Uma vez que um número suficiente deles comprar, o mercado vai normalmente virar-se para, pelo menos, um par de pernas e cerca de 10 ou mais barras em qualquer gráfico de intervalo de tempo em que isto está acontecendo. Enquanto ele está caindo, as instituições continuam a curta todo o caminho até que eles determinam que atingiu um alvo provável e é improvável a cair mais longe, em que ponto eles ter lucros. Quanto mais oversold o mercado se toma, mais do volume é tecnicamente base, porque os comerciantes e programas fundamentais não continuará a curto quando eles pensam que o mercado é barato e em breve deverá ser comprado. A relativa ausência de compradores, o mercado fica próximo a um grande nível de apoio muitas vezes leva a uma aceleração da venda no suporte, geralmente resultando em um vácuo sell que suga o mercado abaixo do suporte em uma onda de vendas climax, altura em que o mercado inverte-se bruscamente. A maioria dos níveis de apoio não vai parar uma tendência urso (ea maioria dos níveis de resistência não vai parar a tendência de subida), mas quando o mercado finalmente inverte-se, será em um nível de suporte importante óbvio, como uma linha de tendência de longo prazo. A parte inferior da onda de vendas e a reversão para cima é geralmente em volumes muito pesado. Como o mercado está caindo, tem muitos comícios até níveis de resistência e seloffs para baixo para níveis de suporte ao longo do caminho, e cada reversão ocorre quando as instituições suficiente determinar que ele foi longe demais e está oferecendo valor para um comércio na direção oposta. Quando as instituições suficientes agir em tomo do mesmo nível, um grande reversão ocorre.

Há maneiras fundamentais e técnicos para determinar o suporte (e resistência). Por exemplo, ele pode ser estimada com os cálculos, como o que o salário de preço múltipla S & P 500 deve ser teoricamente, mas estes cálculos não são suficientemente precisas para as instituições suficientes para concordar. No entanto, áreas tradicionais de suporte e resistência são mais fáceis de ver e, portanto, mais propensos a ser notado por muitas instituições, e definir mais claramente onde o mercado deve reverter. Nos telhas de ambos os 1987 e de 2008-2009, o mercado entrou em colapso até um pouco abaixo da linha de tendência mensal e, em seguida, inverteu-se, criando um fundo grande. O mercado vai continuar a subir, com muitos testes para baixo, até que ele foi longe demais, que é sempre a um nível de resistência significativo. Só então as instituições estar confiante de que existe um claro valor na venda de longs e venda em calções. O processo em seguida inverte-se.

Os fundamentos (o valor em comprar ou vender) determinar a direção geral, mas os technicals determinar os pontos de viragem reais. O mercado é sempre de sondagem para o valor, que é um excesso, e é sempre em níveis de suporte e resistência. Relatórios e notícias a qualquer momento pode alterar os fundamentos (a percepção de valor) suficiente para tezer a tendência do mercado para cima ou para baixo por alguns minutos a vários dias. Os maiores reveses que duram meses são baseados em fundamentos e começar e terminar em níveis de suporte e resistência. Isto é verdade para todos os mercados e cada período de tempo.

É importante perceber que a notícia vai relatar os fundamentos como ainda bullish depois que o mercado começou a virar para baixo de uma grande parte superior, e ainda de baixa depois de ter aparecido de um fundo grande. Só porque a notícia ainda vê o mercado como alta ou de baixa não significa que as instituições fazem. Trocar os gráficos e não a notícia. O preço é verdade e o mercado sempre leva a notícia. Na verdade, a notícia é sempre o mais bullish no mercado tops e mais baixa em fundos do mercado. Os repórteres apanhados na euforia ou desespero e procurar especialistas que irá explicar por que a tendência é tão forte e vai continuar por muito mais tempo. Eles irão ignorar os comerciantes mais inteligentes, e provavelmente nem sequer sabem quem são. Os comerciantes estão interessados em ganhar dinheiro, não notícias, e não vai buscar os repórteres. Quando um repórter leva um táxi para trabalhar e o motorista diz que ele só vendeu todas as suas ações e hipotecou sua casa para que ele pudesse comprar ouro, o repórter fica animado e mal posso esperar para encontrar um perito bullish para colocar no ar para confirmar profunda visão do repórter no mercado de touro de ouro. "Baste pensar, o mercado é tão forte que até mesmo o meu taxista está comprando ouro!

Todo mundo vai, portanto, vender todos os seus outros ativos e comprar mais, e que o mercado vai ter que correr mais elevado para muitos meses mais!! Para mim, quando ato mesmo o os comerciantes mais fracos, finalmente, entrar no mercado, não há ninguém para comprar, o mercado precisa de uma maior tolo que está disposto a comprar mais alta para que você pode vender com lucro. Quando não há ninguém à esquerda, o mercado só pode ir um lbna, e é o oposto do que a notícia está lhe dizendo, é difícil resistirão desfile interminável de especialistas professorais persuasivos na televisão que estão dando argumentos eruditos sobre como o ouro não pode ir para baixo e de fato irá dobrar novamente durante o próximo ano. no entanto, você tem que perceber que eles estão lá para a sua própria auto-engrandecimento e para o entretenimento, a rede precisa de entretenimento para atrair telespectadores e dólares de publicidade. Se você quer saber o que as Instituições estão realmente fazendo, basta olhar para os gráficos. as Instituições são grandes demais para se esconder e se você entender como ler cartas, você vai ver o que eles estão fazendo e onde o mercado está indo, e é geralmente sem relação com qualquer coisa que você vê na televisão.

A maioria das grandes topos não vêm de climax feitas de enormes bares a volume, que são mais comuns em grandes fundos. Mais frequentemente, um top vem de uma faixa de negociação, como um topo duplo ou uma cabeça e ombros superior, seguido por uma fuga sob a forma de um pico de urso. No entanto, topos pode ser climax, e bottoms pode ser varia de negociação.

Os capítulos sobre faixas de negociação (mais adiante) e canais (em livro 1) descrevem como usar suporte e resistência para comércio lugar. Por exemplo, os comerciantes vão comprar perto da parte inferior de um canal ou outro tipo de faixa de negociação e curtos perto do topo, em seguida, ter lucros e reverter no teste do outro lado da faixa de canal ou de negociação.

Em uma tendência torta, o mercado se estende além da maioria dos fms. Por exemplo, em uma tendência de subida, comerciantes de início vai descobrir que o rali continua-se muito além de cada linha canal alvo movimento e tendência medida que eles desenhar. Estes novatos vão ser erradamente curto-circuito em cada nível da resistência perobida, encontrar suas perdas crescentes durante todo o dia. Eles incorretamente manter curto-circuito tops que está ótimo, mas são ruins, e se recusam a comprar pullbacks que parecem ruins, mas são grandes. No entanto, uma vez lá, finalmente, é um recuo ou uma reversão, ele sempre irá ocorrer em um nível de resistência. Mesmo em tendências fortes, alvos movimento medidos muitas vezes trabalham precisa mente para o carrapato. Obviamente, isso é em parte porque os computadores podem calculá-los com precisão.

Computadores controlar o mercado e sua realização de lucro tem que serem algum nível calculado, que é sempre em algum ímã. Além disso, se um comércio é minimamente "bom", o que significa que a estratégia é rentável, a recompensa tem que ser pelo menos tão grande como o risco de criar equação de um comerciante positivo. Isso geralmente resulte em algum lucro tomando uma vez que a recompensa atinge o tamanho do risco, porque este é o nível mínimo que o mercado tem de chegar para fazer a estratégia rentável, oscilações menores muitas vezes acabam praclamente projeções movimento medidos, e multes tendências fortes terminar exatamente no, ou dentro de um carrapato, de um movimento medido significativa alvo, como o preço fica aspirado ao ímã.

Figura PII.1 Gráfico Dow Jones Industrial Average Monthly



O gráfico mensal do Dow Jones Industrial Average (Figura PII.1) mostra vários tipos de suporte e resistência (todos são fms).

linhas de tendência e linhas de canal de tendência são importantes áreas de suporte e resistência. O bar 18 fundo do acidente de 2009 inverteu-se abaixo de uma linha de tendência mensal tirada do baixo 1987 do acidente para a retirada Outubro de 1990. Foi também na linha da canal da tendência criado por barras 8 e 12 (criando um padrão de linhas de duelo, discutido em uma seção posterior). Todos os principais reversões acima dos mercados de urso ocorrer em apoio e todos os tops de ocorrer a resistência, mas a maioria suporte e resistência não param tendências. No entanto, se há um padrão de reversão forte e ele forma a um nível de suporte ou resistência, as Instituições vão ter lucros e muitos vão mesmo entrar em outra direção, fundos do mercado mais frequentemente vêm de climax de venda, como as falhas de 1987 e 2009. Mercado partes superiores mais frequentemente vêm de faixas de negociação, como em torno de barras de 9 e 15.

O bar 15 alto foi perto de uma medida mover-se com base na altura da barre 12 para barrar 13 touro espiga.

A média móvel repetidamente agiu como suporte, como em bares 3,4,6,8,14 e 20, e resistência, como em bares 11 e 17.

faixas de negociação atuar como suporte e resistência. A faga abaixo da faixa de negociação bar 9 foi a resistência à reunião bar 11, ea faixa de negociação bar 15 foi a resistência à reunião bar 17. Uma vez que o mercado se recuperou até bar 15, bar 16 encontrou suporte na parte superior da faixa de negociação bar 9.

altos e baixos do balanço atuar como suporte e resistência. Bar 12 encontrou apoio no bar 8 baixo e formarem um fondo duplo. Bar 13 formaram um topo duplo com barra de 11, mas o mercado foi para o lado e quebrou logo acima que a resistência.

Figura PII.2 Suporte pode se tornar resistência, e resistência pode se tornar Suporte



Apoio tomou-se a resistência e resistência tomou-se apoio na Emini gráfico de 5 minutos mostrado na [Figura PII.2](#) . Isto era verdade tanto para a média móvel e para linhas de tendência.

Bares 1,2,5,6,17,18,19 e 20 encontraram vendedores em comícios para a média móvel, e barras 7,8,13,15 e 16 encontraram compradores em menores pullbacks para a média móvel.

Barres 12,13,15e16 faram repetidos testes da média móvel, e os compradores não estavam sendo recompensado e logo pararam de comprar os retrocessos. O mercado, em seguida, caiu abaixo da média móvel e os ursos começaram a curtas pequenos comícios ate a média móvel, criando uma série de altos e baixos mais baixos.

A linha de tendência de subida foi uma melhor linha de ajuste elaborado com o objetivo de ter como muitos bares como possível testá-lo. Os compradores estavam comprando daramente na área da linha de tendência, e foi testado mais de uma dúzia de vezes sem um forte rail de distância da linha de tendência. Esta feita de aceleração fez os touros mais cautelosa ao longo do tempo e, eventual monta, tomou-se dispostos a comprar na área da linha de tendência. Uma vez que o mercado caiu abaixo da linha de tendência, bulls se tomaram ainda mais hesitantes em comprar, e começou a vender para fera de seus longos, e os ursos se tomou mais agressivo, elevações mais baixas e baixos formado e comerciantes começaram a desenhar linhas de tendência de urso onde em curto comícios.

Allés, qualquer canal de subida Indlnada deve ser pensado como uma bandeira do urso, mesmo que seja parte de um mercado de touro, porque, eventual mente, haverá uma ruptura abaixo da linha de tendência eo mercado irá se comportar como se o canal era uma bandeira do urso para fins comerciais. Da mesma forma, qualquer negativamente indlnada

canal deve ser pensado como uma bandeira touro e sua eventual foga devem ser negociados como se uma perna touro está em andamento.

Capítulo 7

Move medidos com base no tamanho da primeira perna (Spike)

Um movimento medido ó um balanço que é Igual em tamanho a um balanço antes na mesma direção. Vbçá estimar o quanto o mercado vai na sua segunda tentativa com base em quão longe ela passou seu primeiro. Por que movimentos medidos trabalhar? Se você está procurando um movimento medido, então você acreditar que você sabe a direção sempre-lh, o que significa que você provavelmente pelo menos 60 por canto certo que a mudança irá ocorrer. O movimento medido base-se normalmente a altura de uma faixa de pico ou de negociação, e da paragem de proteção Inicial ó geralmente aiã do início do primeiro movimento. Por exemplo, se houver um forte pico de compra, então a paragem de proteção Inicial é uma carraça abaixo do ponto baixo do pico. Se o pico ó enorme, os comerciantes vão raramente ariscar muito, e geralmente ainda têm um comércio lucrativo, mas a parada teórica ainda está abaixo do pico. Além disso, a probabilidade ó multes vezes mais do que 60 por cento. Se o pico é de cerca de quatro pontos de altura, então o risco é cerca de quatro pontos. Desde que você acredita que o movimento medido irá ocorrer e que a estratégia de comprar no topo do pico ó boa, então você está ariscando quatro pontos em uma aposta de 60 por cento. Matemática dita que a sua crença (que a estratégia será rentiável quando a probabilidade ó de 60 por cento) será verdadeiro somente se a recompensa é pelo menos tão grande como o risco. Isso é discutido no Capítulo 25 sobre a matemática da negociação. Isto significa que para que a estratégia funciona, você precisa ter uma chance de 60 por cento de fazer pelo menos quatro pontos, que é o alvo movimento medido. Em outras palavras, a única maneira que a estratégia funciona é, se o alvo movimento medido é atingido cerca de 60 por cento do tempo. Desde negociação tendência é a forma mais confiável de

negociação, se é que já são estratégias que funcionam, então este tem de ser um. É este o motivo por que se move medidos trabalhar? Ninguém sabe ao certo, mas é uma explicação plausível, eo melhor que eu ter imaginado.

movimentos mais medidas baseiam-se em pontos ou em faixas de negociação. Quando um é baseado em um pico, que normalmente leva a uma faixa de negociação; e quando ele é baseado em uma faixa de negociação, que normalmente leva a um pico. Por exemplo, se há um topo duplo, que é um tipo de faixa de negociação, os comerciantes, muitas vezes, ter lucros parciais uma vez que a fuga cima ou para baixo atinge um movimento medido. Traders olhar para uma fuga, que é um pico, e eles costumam esperar algum lucro tomando uma vez que o pico atingiu a área movimento medido. Se a fuga foi com um ponto forte e não há nenhuma pausa significativa para o alvo movimento medido, o próprio pico muitas vezes leva a um movimento medido com base na altura do pico. Uma vez que o mercado chega lá, os comerciantes, muitas vezes, começam a ter lucros eo resultado será geralmente uma faixa de negociação.

Uma vez que há uma retirada a partir de um movimento forte, existe normalmente uma segunda pema na mesma direção, e é muitos vezes, aproximadamente, o mesmo tamanho que a primeira pema. Este conceito é a base para algumas técnicas de confiança para projetar um possível alvo para o final dessa segunda perna. Essa área movimento medido é um lugar razoável para ter lucros em sua posição de tendência, e então você pode esperar por outro pullback para restabelecer a sua posição. Se houver uma configuração forte reversão, você também pode considerar um comércio contra a tendência.

Quando um mercado faz um movimento afiada e, então, tem um recuo, que provavelmente terá uma segunda pema e a segunda etapa é frequentemente aproximadamente o mesmo tamanho que o primeiro. Isto é uma pema 1 = pema 2 movimento, mas ele também é chamado de movimento ABC ou um $AB = CD$. Isto terminologia alfabética é confuso, e é mais simples apenas se referem aos dois movimentos como pema 1 e pema 2, ea retirada depois que a pema 1 como simplesmente o pullback. A confusão com a marcação alfabética é que no padrão = CD AB, B, C e D correspondem a A, B, e C do movimento ABC. A pema B de um ABC é o pullback e cria uma área de espessura em um perfil de mercado (gráfico de preço e prazo de informações do CME Group). O meio de qualquer área de espessura, muitos vezes leva a um movimento de medição, e aqui o alvo é o mesmo que o baseado em $AB = CD$. Por exemplo, para o $AB = CD$ em uma tendência de subida, se você começar no ponto A e adicionar o comprimento da pema AB (que é $B - A$), em seguida, acrescentar que para C, você começa $C + (B - A)$. Para a área de espessura, você começa em A e, em seguida, adicionar o comprimento da pema AB (que é $B - A$), em seguida, voltar para baixo a metade da área de espessura (a metade de subtração da perna BC), e em seguida adicione a altura do B menos de metade do BC área de espessura para começar o medido movimentar-se a partir de meados de BC área de espessura. Ambas as equações igual $C + (B - A)$ e, portanto, dar a mesma projeção movimento medido. Isso é muito complicado, e ó de menor importância, porque você não deve estar desaparecendo movimento com uma ordem de limite exclusivamente com base em extensões de Fibonacci ou movimentos medidos ou qualquer outro imã. Eles apenas fornecem um guia para mantê-lo a negociar com a tendência até que eles são abordados, e nesse ponto você pode considerar configurações de contra-tendência também.

Além de entradas pullback claras que criar movimentos medidos, por vezes, há uma situação mais sutil que é igualmente válido. Quando um mercado tem um movimento forte tendência e, em seguida, uma pema retração bastante forte e, em seguida, uma faixa de negociação, os comerciantes podem usar o meio aproximada do intervalo para projetor onde a segunda pema da retração pode alcançar. Como a faixa de negociação se desenrola, manter ajustando a linha para onde você estimar o ponto médio é, e que, geralmente, será em torno do ponto médio da retirada uma vez que o movimento foi finalmente completado sua segunda pema. Isso só serve como um guia para onde você deve estar antecipando a retirada de duas pernas para terminar e para o mercado a criação de um comercial para uma retomada da tendência. Você também pode simplesmente usar uma medição pema 1 = pema 2. Por exemplo, em uma bandeira touro de duas pernas, tomar o comprimento da primeira perna para baixo e subtrair que a altura da parte superior do pullback para encontrar um local razoável para onde a segunda perna para baixo do pullback pode acabar.

Há uma variação deste canal em espiga e as tendências em que a altura do canal é muitos vezes aproximadamente a mesma que a altura do pico. Isto é especialmente verdadeiro quando o pico é forte, como um com excepcionalmente grandes barras de tendência ou vários bares de tendências fortes com pouca sobreposição e pequenas caudas. Quando há um pico forte, o mercado muitos vezes faz um movimento medido em qualquer direção, mas geralmente na direção com tendência com base em uma combinação dos abrir, fechar, alto ou baixa das primeiras e últimas barras da espiga. Por exemplo, se há um enorme touro pico, pegue o número de pontos a partir da abertura da primeira barra do pico para o encerramento do bar final da espiga e acrescentar que até ao fim do que bar final da espiga. O canal que segue normalmente irá encontrar alguma resistência nessa área e no mercado, muitos vezes, em seguida, corrigir até o fundo do canal. Isto meto movimento medida é uma área onde você pode ter lucros em sua posição longa. Às vezes, o mercado pode fazer um movimento medido a partir da baixa da primeira barra do pico para o próximo ou alto do bar final do pico, ou a partir da abertura da primeira bana ao alto da barra final, por isso é prudente olhar para todas as possibilidades. Menos frequentemente, o mercado não vai formar muito de um canal para cima e reverterá para abaixo da parte inferior da espiga, e, em seguida, fazer uma medida mover para baixo.

É importante lembrar que a maior parte do tempo, o mercado é em algum tipo de faixa de negociação e, portanto, a probabilidade de um movimento direcional equidistante é de 50 por cento. Isto significa que o mercado é tão provável que vá até um número X de pontos, pois é para ir por esse mesmo número de pontos. Quando há uma tendência, as chances são melhores na direção da tendência. Quando há um pico forte, as chances de follow-through pode ser de 60 por cento e às vezes até 70 por cento se o padrão global gráfico é consistente com um movimento forte tendência. Além disso, quando o mercado está na parte inferior de uma faixa de negociação, a probabilidade favorece um movimento para cima; e quando se está na parte superior da gama, a probabilidade favorece um movimento para baixo. Isto é devido à inércia do mercado, o que significa que o mercado tende a continuar o que é tem vindo a fazer. Se ele está tendendo, as probabilidades favorecem mais de tendências, e se ele está em uma foixa de negociação, as probabilidades favorecem que as tentativas de fuga falhará. Na verdade, cerca de 80 por cento das tentativas de inversão das tendências falhar, e é por isso que você deve esperar por eles para evoluir para pullbacks e, em seguida, entrar na direção da tendência. Além disso, 80 por cento das tentativas de sair de um intervalo comercial falhar, e faz sentido muito mais matemática a desvanecer-se os topos e fundos da faixa de negociação do que para comprar grandes bares tendência de subida perto do topo e curtas bares tendência urso grandes perto da parte inferior.

Aqui está um exemplo de um movimento medida que utiliza diversas premissas. Houve uma forte pico touro feita de três barras tendência de subida que eclodiram de uma faixa de negociação. O próximo bar foi um pequeno bar doji, e esta pausa significava que o pico terminou na barra anterior, que foi o último dos bares tendência de subida consecutivos. A fuga era forte porque havia muito pouca sobreposição entre as barras, com a abertura de cada barra igual ou superior ao encerramento do bar antes. A maior cauda em qualquer bar tinha apenas dois carrapatos, e um par de barras não tinha cauda na parte inferior. O primeiro bar foi de três pontos e meio (14 carrapatos) de altura, o segundo bar foi de 10 carrapatos de altura, o terceiro bar tinha oito carrapatos de altura, e o quarto bar tinha um corpo de touro de um carrapato, mas uma cauda de três carrapato na inferior e uma cauda de dois carrapato na parte superior. Que doji foi o primeiro bar que faltava força e, por isso, lhe disse que o pico tinha terminado na barra anterior. A abertura do primeiro bar foi oito pontos abaixo do fechamento do terceiro e último bar tendência de subida no pico, de modo que o pico deve ser pensado como sendo oito pontos de altura, no mínimo. Você poderia usar a baixa da primeira barra ao alto da terceira bar ou mesmo

a alta do doji quarta bar, mas é mais conservador para usar a figura menor para sua projeção inicial. Se a segunda etapa supera esta meta, em seguida olhar para outros alvos.

Como que Spike estava se formando, se você comprou em qualquer ponto, a sua paragem no seu comércio pode ter que estar abaixo da parte inferior da espiga. Por causa do argumento, suponha que você se arriscaria a um tick abaixo da abertura da primeira barra da espiga. Se você comprou no mercado ao mais alto carrapato quando o pico foi de três pontos de altura, então você estaria arriscando cerca de três pontos para fazer pelo menos três pontos. Nesse momento, é acreditado que o mercado teria um movimento para cima medida igual à altura do pico, que era três pontos de altura. Você sabia onde sua parada foi, e ainda não sabia onde o topo do pico seria, mas você sabia que iria ser pelo menos tão elevado como onde você comprou. Desde que você acredita que o mercado estava tendendo, você sentiu que as chances eram melhores do que 50-50 que o mercado subiria três pontos antes que ele caiu e bateu que parar três pontos abaixo.

Após o pico continuou a crescer para sete pontos, você mudou sua avaliação. Você acredita agora que desde que o mercado ainda estava tendendo, as chances eram, pelo menos, 50-50 que o mercado subiria mais sete pontos antes de cair sete pontos. No momento, você já tinha quatro pontos de lucro aberta em um comércio em que você estava esperando para três enquanto você arriscou três. Se você quisesse, você poderia ter comprado mais no alto tique do pico, que ainda estava se formando, e, em seguida, o risco teria sido sete pontos (talvez alguns carrapatos mais desde que você provavelmente teria queria arriscar a um tick abaixo do parte inferior da primeira barra da espiga), e sua meta de lucro seria sete pontos a mais. No entanto, em seu tempo inicial, você estavam sti Il riski ng três poi nts mas agora tinha melhor do que uma chance de 50 por cento do maki ng um total de 11 poi nts (os quatro de sua entrada para o topo atual do pico, e depois mais sete).

Uma vez que a quarta barra formado, que foi um doji, então você sabia que o pico se tinha terminado no fim da barra anterior, oito pontos acima da abertura da primeira barra da espiga. Nesse ponto, você teria concluído que o mercado teve mais de uma chance de 50 por cento de subir mais oito pontos acima do fechamento do pico antes de cair oito pontos abaixo do aberta ou inferior da espiga (talvez um carrapato ou dois mais de oito pontos sobre o lado negativo, uma vez que a parada mais segura foi além do início do pico). Uma vez que o pico era tão forte, a probabilidade foi provavelmente mais do que 60 por cento.

Assim que o espigão terminou, negociação de dois lados começou, e em que a incerteza aumentada ponto. O mercado corrigido para os lados para baixo e, em seguida, o canal para cima começou. Embora o mercado poderia ter feito um movimento de pema 1 = perna 2 acima da parte inferior desta retirada, onde o aumento foi de pema 1 eo canal foi pema 2, quando um pico é muito forte, o alvo mais confiável é aquele baseado em a céu aberto do primeiro bar do pico para o encerramento do bar final da espiga. Como o mercado sobe, a probabilidade de preços mais elevados corréi lentamente. Quando o canal touro atingiu cerca de metade da distância até o alvo movimento medido, a probabilidade direcional de um movimento equidistante caiu para cerca de 50 a 55 por cento e de incerteza, mais uma vez foi muito alta. Lembre-se, um canal de touro é geralmente seguido por um movimento de volta para o fundo do canal e, em seguida, pelo menos, um salto, de modo que o canal de touro foi realmente a primeira etapa de uma faixa de negociação que ainda não tinha formado. Uma vez que o mercado fez para a área-alvo movimento medido, era provável a grande final do intervalo incipiente, e as chances a favor de uma jogada. Isto é verdade para todos os intervalos comerciais. Esta é uma excelente área para ter lucros em seus longs, e porque muitos comerciantes ter lucros na área do movimento medido, o mercado começa a puxar para trás. A maioria dos comerciantes não vai olhar para comprar agressivamente novamente até que o mercado remonta ao redor do fundo do canal, onde um duplo fundo normalmente forma. Esta área é também um imã. Os touros começam a comprar novamente e os ursos que em curto-circuito na parte superior do canal vai ter lucros. Uma vez que o mercado está agora em torno da parte inferior da faixa de negociação desenvolvimento, a probabilidade direcional favorece ligeiramente os touros.

Uma vez que o mercado entra na faixa de negociação, a probabilidade direcional de um movimento equidistante é novamente 50-50 sempre que o mercado está perto do meio do intervalo. Se o risco é X pontos, você tem uma chance de 50 por cento de fazer pontos X antes de sua parada é atingido, e uma chance de 50 por cento de perder pontos X antes de sua meta de lucro é atingido. Isto é um subproduto dos mercados ser relativamente eficiente. Na maioria das vezes, eles são eficientes e as probabilidades de fazer pontos X antes de perder pontos X estão perto de 50-50. A melhor negociação ocorre quando as chances são melhores do que 50-50, mas isso muitas vezes ocorre durante picos, que são emocional, movimento rápido e difícil de entrar. Traders entender isso e é por isso que o pico cresce tão rapidamente, sem quaisquer retrocessos. Traders continuar a acrescentar a suas posições todo o caminho até porque eles sabem que até o pico termina, as probabilidades de fazer tanto quanto eles estão arriscando são melhores do que 50-50, e as chances caem para cerca de 50-50 apenas uma vez o canal é bem encaminhado. Quando esse aumento está se formando, eles não sabem se haverá uma retirada antes que o mercado vai para cima, mas eles estão confiantes de que ele vai subir mais no curto prazo. Ao invés de esperar uma retração que pode nunca vir e, portanto, a falta de um forte comércio, eles compram no mercado ou em um a retração de quatro por carrapatos e risco para cerca de parte inferior da espiga. Esta urgência está por trás da formação de espigas, e o aumento do risco mantém muitos comerciantes de distância. A maioria dos novatos não estão dispostos a arriscar os três a sete pontos. Em vez disso, eles devem simplesmente comprar uma posição pequeno, talvez um quarto do seu tamanho normal, e correr o risco, porque é isso que as instituições estão fazendo. Eles entendem a matemática e, portanto, não têm medo de tomar o comércio.

Este movimento em direção a um mercado de 50-50 é a base de todas as negociações movimento medidos. As probabilidades estão fora de equilíbrio, e o rali para a mudança medida é uma tentativa de restaurar a incerteza. O mercado invariavelmente ultrapassa e tem que voltar atrás em casa, em um mercado de 50-50. A área de movimento medida de superação de todas as expectativas, e eles, em seguida, favorecem brevemente os ursos. Uma vez que o mercado refaz a parte inferior do canal, as probabilidades novamente ultrapassar, mas desta vez a favor dos touros. Quando o mercado salta para trás em direção ao meio da faixa de negociação em desenvolvimento, as chances são, mais uma vez em torno de 50-50 e o mercado está em equilíbrio.

Figura 7.1 Leq 1 = 2ª Etapa



Exxon Mobil (XOM) teve uma forte primeira pema para cima da barra de A a B bar no gráfico diário mostrado na [Figura 7.1](#), assim que os comerciantes compararam o bar C maior baixa para uma possível pema 1 = pema 2 rali. Bar O prognatismo ligeiramente o alvo (a parte superior da linha a tracejado). Uma vez na área do alvo, muitos comerciantes viram o que eles achavam que poderia ser rali urso de duas pernas após o sell-off para a barra de A. Se você fosse usar rotulagem ABC, bar B é o ponto A, bar C é o ponto B, e bar D é o ponto C, e por causa dessa confusão, é melhor para se referir simplesmente ao movimento para cima para a barra B como pema 1, o sell-off baixo para C como o pullback, e o rali até D como pema 2.

Uma vez que houve uma maior baixa em bar E e o rali quebrou em cima do Bar D, um comerciante poderia olhar para AD como uma primeira etapa que contém duas pernas menores (AB e CD), e, em seguida, ficar muito tempo até que houvesse uma medida mover para cima (AD = EF, e o alvo é o topo da linha sólida).

comandantes de Fibonacci também olhar para outros ramais (138 por cento, 150 por cento, 162 por cento, etc.) como zonas válidas no qual a olhar para a inversão, mas isso é muito complicado e aproximada. Uma vez que o mercado tem um comportamento claramente dois lados, é tão confiável para olhar para comprar na baixa e vender na alta, sempre que houver um sinal forte.

Figura 7.2 Variante da Pema 1 = 2ª Etapa



As vezes, um movimento medido pema 1 = pema 2 tem uma pema 1 que não é a baixa absoluta da inicial sell-off. A correção para cima a partir da primeira pema para baixo é geralmente um movimento da duas pernas ou uma bandeira do urso de cunha, mas a retirada de ambos, muitas vezes cai abaixo do início da pema corretiva, como fez na [Figura 7.2](#) na barra 6. Pela barra de tempo 9 formado o que parecia ser o fim da retirada da primeira pema para baixo, os comerciantes astutos estavam abertos à possibilidade de que a correção até barrar 9 começou no bar 4 e não barrar 6, e, portanto, pensou que a segunda pema para baixo pode ser igual ao bar 1 para barrar 4 primeira pema para baixo em vez da barra 1 para barrar 6 primeira pema para baixo. A parte interior da barra de 12 foi um perfeito pema 1 = pema 2 medidos mudança para o carrapato com base na extremidade da barra 4 da primeira pema. Se o mercado em vez continuou a descer, em seguida, os comerciantes foram assistidos para ver o que aconteceu, uma vez que caiu para a área da pema 1 = pema 2 com base em uma pema 1 terminando no bar 6.

Por que fez sentido considerar a possibilidade de que a pema 1 terminou no bar 4? Os comerciantes foram à procura de um pullback de duas pernas para cima antes da segunda pema começou para baixo, e o movimento para cima da barra de 6 a 9 bar estava em um canal e, portanto, provável que apenas uma pema. comerciantes Elliott Onde saber correções para cima pode incluir uma retirada que vai abaixo da parte interior do movimento inicial para baixo, e eles chamam este tipo de lado de correção de um apartamento. O apartamento aqui seria o movimento para cima para barrar 5, a jogada para barrar 6, eo movimento para cima para barrar 9. Além disso, o movimento para cima para barrar 5 foi um razoavelmente forte pico touro e, portanto, era um possível início da correção. O pullback para barrar 6 a partir desse ponto para cima era um baixo recuo inferior, e inferior pullbacks baixos são comuns. Portanto, como a correção foi desdobramento, os comerciantes não foram perturbados por essa interpretação.

Baras 5 e 8 formaram uma potencial bandeira topo duplo urso, mas a fuga para barrar 9 eliminou essa possibilidade. No entanto, sempre que houver uma fuga acima de um topo duplo, os comerciantes prestar atenção para ver se ele telhar. Se assim for, isso efetivamente é um top cunha. Os três empurra para cima são a barra de 5 e bar 8 topo duplo seguido da fuga não conseguiu barrar 9.

Uma vez que o mercado cravado até bar 10 após a fuga falhou, comerciantes acreditavam que a segunda pema para baixo na barra de 1 high tinha começado.

Havia algumas outras características notáveis desta tabela. Bar 12 foi uma parte inferior do triângulo expandido com barras de 4,6 e 12, sendo os três empurra para baixo.

O primeiro dia começou com uma lbrts rali até barra 3 e, em seguida, uma afiada sell-off para baixo a barra 6 que se estendia tão longe abaixo do aberto como bar 3 fez acima dela. Mesmo que o intervalo foi pequeno, que foi sobre média para os últimos dias (no final de Dezembro, muitas vezes tem pequenas dias). Sempre que um dia tem uma gama média e a céu aberto está no meio da faixa, o mercado muitas vezes tenta fechar em torno da aberto. Os comerciantes sabem disso, e é por isso que a estreita faixa de negociação que se seguiu bar 7 teve uma boa chance de ter uma fuga que testou a abertura do dia. No dia fechado numa tick acima da aberta, e isso formou uma vela doji quase perfeito no gráfico diário.

O rali de barrar S era um teste de fuga do sell-off abaixo da bana 3. O sell-off para barrar 23 foi um teste de fuga do rali em cima do Bar 13, e perdeu as paradas breakevan por um carrapato. Foi também um teste exato da abertura do dia.

Figura 7.3 Mover medido com base em Middle of Intervalo comercial



Na [Figura 7.3](#), Research In Motion (RIMM) teve um acentuado movimento para cima para barrar 2 após uma reversão de abertura a partir de baixo ontem baixo, e depois um recuo para barrar 3. Uma vez que uma segunda pema para cima era provável depois de uma forte três barras touro espiga, sa os comerciantes estavam interessados em saber onde ele pode acabar, eles poderiam continuar ajustando a linha B para estar no meio da faixa de desenvolvimento. Uma vez que o mercado irrompe, eles poderiam fazer um paralelo e arrastá-lo de forma equidistante a partir da linha A para um movimento medido, onde eles poderiam esperar para ter lucros. Mesmo que o mercado estava em uma faixa de negociação, houve um ligeiro viés em direção a um rompimento de alta, porque o movimento antes da faixa de negociação foi para cima e a maioria dos bares na faixa de negociação foram bares tendência de subida, o que representa a pressão de compra.

Até que o mercado quebrou para fora do triângulo, indo acima bar 6, os comerciantes poderiam ter negociado em ambos os sentidos, como podem em qualquer faixa de negociação. Uma vez que uma faixa de negociação ó uma área onde ambos os touros e os ursos concordaram que há um valor, a maioria das sondas de distância a partir do meio falhar e que o mercado vai se atraído de volta para o Intervalo. Eventualmente, o mercado vai romper com o campo magnético e encontrar o valor a um preço diferente.

Figura 7.4 Mover medido com base em Urso de Spiks



Quando há uma nota de imprensa que cria um pico, o pico muitas vezes leva a um movimento medido onde os comerciantes podem olhar para ter lucros. Na [Figura 7.4](#), no bar 1 o mercado foi surpreendido por um anúncio sobre o presidente propondo novas regulamentações bancárias, e isso levou a duas barras de tendência urso grandes. Uma vez que há uma barra de pausa como um doji, um bar com uma grande cauda na parte inferior, ou um bar com um corpo da touro, então você sabe que o pico tinha terminado na barra antes. Aqui, o pico durou dois bares e comerciantes olhou para um movimento medido para baixo a partir do encerramento da barra de final da espiga. Eles esperavam que ele seja aproximadamente o

mesmo número de carrapatos como havia do aberto da primeira barra do pico até o encerramento do bar final da espiga. As vezes, a alta da primeira barra á baixa da barra de final do pico torna-se a altura do movimento medido, mas os comerciantes vão sempre olhar para a possibilidade mais próxima primeiro e olhar de se mover apenas se o primeiro alvo não conseguiu conter o mercado. Esta meta é um bom lugar para tomar o seu lucro final em um balanço curto e, em seguida, procurar um pullback a curto novamente. Se houver um sinal forte na reversão que a área de teste, um comercial contra a tendência pode ser considerado.

Figura 7.5 Um pico pode conduzir a uma viragem Measured cima ou para baixo



Um aumento pode ser seguido por um movimento medido em qualquer direção. Na [Figura 7.5](#), houve uma forte recuperação de seis bar no aberto, mas o mercado falhou na média móvel sobre esta grande lacuna para baixo o dia e, finalmente, chegou a um movimento medido para o lado negativo. O movimento foi baseado no aberto da primeira barra do pico para o encerramento do bar final da espiga. Embora a maioria dos picos de terminar logo que haja qualquer bar pausa, se o movimento continua até depois da pausa, você deve considerar a possibilidade de que ele funcionará como um ponto, o que provavelmente está em um gráfico de intervalo de tempo maior.

Capítulo 8

Move medido com base em lacunas e faixas de negociação

Lacunas são comuns em gráficos diários, onde a baixa de um bar é acima da alta do bar antes ou o alto de um bar é abaixo da mínima da barra antes. Se há a convicção sobre a direção do mercado, a meio da diferença torna-se muitas vezes no meio da tendência. À medida que o mercado fica perto do alvo movimento medida, os comerciantes vão analisar cuidadosamente o alvo exato e muitas vezes ter lucros parciais ou totais nessa área, e alguns comerciantes começará a tomar posições na direção oposta. Isso muitas vezes leva a uma pausa, uma retirada, ou mesmo uma reversão.

Quando ocorre uma foga em um gráfico intraday, só raramente vai esta tipo de lacuna aparecer. No entanto, há muitas vezes algo tão confiáveis, que é uma lacuna entre o ponto de fuga e a primeira pausa ou retração. Por exemplo, se o mercado irrompe acima um balanço alta ea barra de foga é uma relativamente grande bar tendência de subida ea baixa do próximo bar está acima do ponto de foga, então há uma lacuna entre o que o baixo eo ponto de foga e que muitas vezes torna-se uma abertura de medição. Se a barra após a foga 6 também um grande bar tendência de subida, e depois esperar para a primeira bana pequena tendência de subida, bar tendência urso, ou na bana de doji. A sua baixa 6, em seguida, a parte superior da abertura. Se o ponto de foga ou a retirada de foga não é clara, o mercado, muitas vezes, é só usar o meio da barra de foga como o meio do gap. Neste caso, o movimento medida baseia-se no início da jogada ao meio da bana de foga. O mercado seria, então, espera para reagrupar para aproximadamente o mesmo número de carrapatos acima desse nível.

Se o mercado puxa de volta dentro de algumas barras de sair eo baixo da retração 6 a lacuna, então a diferença 6 agora menor, mas seu ponto médio ainda pode ser usado para encontrar um alvo movimento medido. Se o mercado se afasta ainda mais, até um pouco abaixo da abertura, o ponto médio entre o ponto de foga e que retraiada ainda pode ser utilizado para a projeção. Uma vez que a diferença entre o pullback de desagregação e do ponto de foga é, então, um número negativo, Eu chamo isso de uma abertura negativa, projeções movimento medidos são menos confiáveis quando se baseiam em um desvio negativo.

Em um perfil de mercado, essas lacunas intraday de medição onde o mercado se move rapidamente são áreas finas entre duas distribuições, e

representam os preços onde o mercado é unilateral. As distribuições são áreas 'gordura' e são simplesmente negociação faixas onde há dois lados de negociação em curso. Alíxte de negociação é uma área de acordo sobre o preço, e seu meio é o meio do que touros e ursos acho que é Justo. A diferença é também uma área de concordância, é uma área onde os touros e os ursos concordam que nenhuma negociação deve ocorrer, e seu meio é o ponto médio dessa área. em ambos os casos, em um nível simplista, se esses preços são um ponto central acordo entre touros e ursos, então eles são um guia para o ponto médio da perna que os contem, uma vez que eles formam, swing parte ou todas as suas entradas com tendência. Como a meta é abordado, considera entradas reverses se houver uma boa configuração, a maioria dos comerciantes usar a altura da faixa de negociação prévia para medir, que é bom porque a distância exata é apenas aproximado não importa como você fazê-lo (a menos que você é um Fibonaccl ou comerciante Elliott Wave e tem a incrível capacidade de convencen-se que o mercado quase sempre cria padrões perfeitos, apesar da esmagadora evidência em contrário). A chave é negociar apenas com a tendência, mas uma vez que o mercado está na área do movimento medido, você pode começar a olhar para as entradas reverses. No entanto, os melhores comércios reverses apenas seguem uma tendência contrária movimento anteriormente que era forte o suficiente para quebrar a linha de tendência.

Se o mercado faz uma pausa após a mudança medida é alcançado, as duas pernas forte tendência pode ser simplesmente o fim de um quadro de correção de tempo, e se isso parece ser o caso, então oscilar parte de qualquer entrada reverses. Duas pernas, muitas vezes completar um movimento, e movimento é geralmente seguido por, pelo menos, um movimento contra-tendência prolongada que tem, pelo menos, duas pernas, e que por vezes torna-se um novo, tendência oposta. O movimento contra a tendência, muitas vezes, testar todo o caminho de volta para o ponto de foga.

As vezes, as projeções são exata para o carrapato, mas a maior parte do tempo, o mercado aquém ou ultrapassa o alvo. Esta abordagem á apenas uma orientação pare mantê-lo negociação no lado correto do mercado.

Figura 8.1 Medição Gap



O meio de um hiato muitas vezes leva a um movimento medido. Na Figura 8.1, o Emrini teve um gap up na barra 3, acima da barra de 2 alta do dia anterior, e no meio de essa lacuna era um possível meio do movimento para cima. Traders medidos a partir do bar 1 inferior do rali para o meio do intervalo e, em seguida, projetou que mesmo número de pontos para cima. Bar 4 veio dentro de um par de carrapatos da projeção, mas muitos comerciantes acreditam que um alvo na Emrini não foi adequadamente testado, a menos que o mercado vem pare dentro de um carrapato dele. Isso deu comerciantes confiança pare comprar o self-off afiliado na abertura do dia seguinte para baixo para barrar 5. A alta do dia foi dois carrapatos acima da projeção movimento medido. O mercado vendida no dia seguinte para baixo para barrar 7, mas subiu novamente para testar logo abaixo do alvo. No dia seguinte, os touros desistiu e havia uma grande lacuna para baixo e, em seguida, um self-off. Havia certamente notícias anúncios qua os especialistas de televisão usados para explicar todos os movimentos, mas a realidade era que os movimentos foram baseados em matemática. A notícia foi apenas a desculpa para o mercado a fazer o que Já estava Indo fazer.

Figura 8.2 Lacunas da medição



Figura 8.2 mostra dois dias que mediram movimentos baseados em áreas finas. Uma área fina é uma zona de descanso, onde há muito pouca sobreposição das barras.

O mercado teve um movimento para cima acentuado a partir da barra 3 no relatório do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) às 11:15 am PST, e quebrou acima da barra de 2 alta do dia. A bandeira no bar 4 testou a fuga com uma correção para os lados de duas pernas, e havia uma pequena diferença negativa entre a parte superior da barra de 2 e na parte inferior do teste de fuga bar 4. Se você subtrair o alto do ponto de fuga barra de 2 a partir da baixa da barra de 4 pullback, você recebe um número negativo para a altura da abertura. Embora o meio de um desvio negativo às vezes produz um movimento medido perfeita, mais geralmente no final do movimento medido será igual à parte superior do ponto de fuga, aqui a barra 2 elevada, menos a parte inferior da faixa de negociação inicial, aqui o bar 1 baixo. Você também pode usar a baixa de bar 3 para calcular o movimento medido, mas é sempre melhor para olhar para o alvo mais próximo antes de considerar novas metas apenas se as operações de mercado através dos Inferiores. O mercado chegou à linha de meta C a partir da linha A (barra 1) para a linha B medida mover exatamente na última barra do dia, e cutucou acima da linha de meta D usando a barra de 3 a projeção linha B na abertura da próxima dia. Apesar de bar 1 à maior do bar 3, ele ainda pode ser considerado a parte Inferior do movimento medido pelo pensamento do sell-off para barrar 3 como apenas uma superação do bar 1 baixo real da perna.

No segundo dia, houve uma lacuna abaixo da barra 7 e acima bar 8, e a linha de meta F foi excedido um pouco antes do encerramento.

Alíás, houve também uma bandeira do urso topo duplo em bares 8 e 9.

Figura 8.3 Lucro Levando em alvos Mover Medidos



Apple (AAPL) estava em uma tendência de subida forte no gráfico mensal mostrado na [Figura 8.3](#). Sempre que há uma tendência, os comerciantes procuram níveis lógicos onde eles podem tomar lucros parciais ou totais. Eles geralmente recorrem aos movimentos medidos. Bar 13 foi um pouco acima do movimento medido com base na torto recuperação a partir da barra de 4 a 5 bar.

Bar 10 foi um bar tendência de subida que edodiou acima da barra de 9 pullback da tentativa de fuga acima bar 5. Cada barra tendência é um bar de fuga e uma barra de diferença, e aqui bar 10 funcionou como um gap de fuga e uma abertura de medição. Embora bar 11 cravado abaixo da barra 10, o baixo movimento era improvável ter muito follow-through como uma bana de fuga falhou, porque a barra de sinal foi o terceiro torto bar tendência de subida consecutiva. Este foi demasiado impulso para ser um curto confiável. O mercado testado na abertura acima da barra de 9 novamente na barra 12, e este pullback deu comerciantes uma lacuna de medição potencial. O mercado transformaram a bana de 13, cerca de 3 por cento abaixo da meta com base no movimento para cima da barra de 8 baixo para o meio essa lacuna. Ele pode estar no processo de formação de uma inversão de duas barras, o que poderia levar a uma correção mais profunda que poderia ter um par de pernas e a duração de 10 ou mais barras. Desde bar 13 foi o sexto bar tendência de subida consecutiva, o Impulso se ainda era forte. Quando isto ocorre após muita força uma tendência de subida prolongada, que, por vezes, represente um esgotamento culminante da tendência e 6 seguido por um grande correção. Esta é uma área razoável tomar lucros parciais ou totais sobre longs, mas ainda não é uma configuração forte o suficiente para os comerciantes a ser iniciando calções com base neste gráfico mensal. No entanto, uma vez que ainda não há uma dara topo, o mercado pode ter uma outra empurrar até o alvo movimento medido com base na diferença de bar 10.

Embora seja muito cedo para dizer, os comerciantes poderiam estar usando a barra baixa, 8 para a barra de 9 alta para criar um alvo movimento medido. Embora não seja mostrado, que o alvo é apenas ligeiramente abaixo da mete com base no bar 4 de barrar 9 touro pico, o que o mercado já ultrapassado. Os comerciantes precisam ver mais barras antes de saber se a alta está dentro ou ele vai atingir o alvo com base na diferença de bar 10. Se isso acontecer, ele pode ou não pode encontrar tomadores de lucro e shorts, mas uma vez que é um (mi dato movimento medido, é uma área lógica tanto para estar presente.

Figura 8.4 movimentos medidos



Como mostrado na [Figura 8.4](#), o movimento para «baba» para a bandeira urso retrada de toga em torno da bana 3 fól ingreme, e um alvo razoável para uma medida mover para baixo ã a partir da parte superior da pema (bana 2) para o meio aproximado da bandeira (linha C). Este projetada para a linha , que tbi ultrapassado e levou a um testa de média móvel. Você também poderia ter usado o bar 1 alto para uma medida, mas geralmente você deve olhar para o início da pema atual para o seu primeiro alvo. Após a linha de meta D tbi atingido logo depois. Note-se que o movimento para baixo para Bar 4 de bar 2 era uma tendência urso forte, sem quebra de linha de tendência significativa, por isso era melhor ficar com as configurações com tendência.

A bandeira pequeno urso cunha em torno bar 4 foi prindpalmente horizontal e, portanto, uma possível flag final, urso, mas uma vez que não tinha ainda a ser um forte rali (como uma barra de diferença acima da média móvel exponencial), comércios reverses tinha que ser o couro cabeludo (se você levou-os a todos). Você deve levá-los somente se você é um comerciante bom o suficiente para, em seguida, mudar para comércios com tendênda tão logo se desenvolveu. Se você não for, você não deve ser negociado reverses e em vez disso você deve estar trabalhando duro para ter entradas com tendência. Basta estar na área de um movimento medido não é motivo suficiente para uma entrada de contra-tendônda. Você precisa de um pouco de força contra a tendênda anterior.

No segundo dia, houve uma bandeira em torno da bana 10, após a luga em cima do bar 8. Esta toga acima da bandeira Bull dobra tondo projectada-se para a linha H. O primeiro tondo era a retrada de um bar no pico acima do bar 7 . Se em vez você usou a barra 7 baixo do dia, o alvo teria sido atingido logo após a abertura até ao dia seguinte.

Uma vez que há uma bandeira de toga, é sábio para balançar parte do seu comércio com a tendênda até que a movimentação medida é atingido. Nesse ponto, considere um comércio contra a tendênda, se houver uma boa configuração.

Figura 8.5 Lacunas de medição



Como mostrado na [Figura 8.5](#), a linha B é o ponto médio da área fina entre a toga (o sumo de barra 2) e a partir do primeiro retrocesso (a partir da barra 5). O movimento medido tbi atingido com o carapato exata no bar 8.

Linha E foi o centro de uma área fina e do mercado ultrapassou grandemente sua linha F projeção. A toga da bandeira do urso bar 12 teve um enorme área fina para baixo a barra 13, mas qua era tão tarde no dia em que um movimento medido a partir de seu ponto médio era Improvável de ser alcançado. No entanto, nesse ponto do dia foi daramente um dia tendênda urso e os comerciantes só deve ser curto-circuito a manos que houvesse um couro cabeludo muito tempo daro e forte (havia um par na hora final). Adnco-bar pico para baixo para bairer 13 levou a uma medida mover para baixo, e a baixa do dia perdeu por um carapato.

Aliás, o movimento para barrar 7 rompeu uma linha de tendência, indicando que os ursos foram ficando mais fortes, eo movimento para barrar 9 rompeu uma linha de tendência importante, a criação da barra de 10 menor alta de teste da extrema tendênda (barra 8) e a tendênda urso posterior que se seguiu.

Reversões muitas vezes acabam em barras de sinal de reversões falhados anteriores

O preço de entrada de uma reversão precoce que falhou muitas vezes é um (mi para uma posterior reversão, bem sucedido). Por exemplo, se há uma tendência deurso e tem havido várias entradas touro que falharam como o mercado continuou a vender, cada um desses preços de entrada e os altos de cada barra de sinal serão alvos uma vez por inversão até final mente consegue. O mercado, muitas vezes, reunir todo o caminho para alta do mais alto nível de sinal antes de ter um recuo significativo. É provável que alguns comerciantes que entrarem nesses sinais mais elevados escalado em que o mercado foi contra eles e eles então utilizado sua entrada inicial como sua meta de lucro final, sair breakevsn em seu pior entrada e tendo lucros em todas as entradas mais baixas. Poderia ser apenas que os comerciantes inteligentes acreditam que este seja o caso e vai despejar suas longs a essas rmtas, ou pode ser simplesmente um dos muitos apertos de mão secretos que todos os grandes comerciantes sabem, e eles sair lá simplesmente porque eles sabem que á um padrão recorrente de confiança para pullbacks para terminar perto de pontos de entrada anteriores. Ele também pode ser uma espécie de "Obrigado, Deus, eu nunca vou fazer isso de novo!" Preço para os comerciantes. Eles não sair de um comércio de perder, e sua perda foi crescendo enquanto eles continuavam esperando para o mercado a voltar a sua entrada. Quando finalmente o faz, eles saem e jurar que nunca vai cometer esse erro novamente.

Há uma base matemática para apenas sobre tudo o que acontece na negociação, especialmente uma vez que muito do volume ó gerado por algoritmos de software que são baseadas em análise estatística. No exemplo desse tendãnda urso que Inverteu-se, que o sinal de compra mais antiga á muitas vezes no início de um canal de urso. Quando um canal de urso começa, a probabilidade de um movimento direcional equidistante á pelo menos 60 por cento. Isso significa que o mercado tinha uma chance de 60 por cento de queda 10 carapatos antes de se recuperar 10 carapatos. Pode ser qualquer movimento tamanho qua está ao alcance razoável com base nos balanços recentes, mas o ponto chave 6 que o mercado tem um viés negativo. Como o mercado cai e o impulso diminui, a probabilidade direcional cai para cerca de 50 porcento quando a jogada ó de cerca de metade, mas o preço desta área neutra geralmente não é cognoscível até depois que o mercado forma uma faixa de negociação. Á medida que continua a cair para baixo a algum fñã significativa, a probabilidade direcional ultrapassa neutralidade e realmente muda em fovordos touros. No meio da faixa de negociação, há incerteza; mas uma vez que o mercado atinge o fundo, há um consenso de que o mercado foi longe demais. Neste ponto, a probabilidade direcional favorece os touros. Será, então, reunir e começar a formar uma foixa de negociação. A probabilidade direcional sempre favorece os touros na parte inferior de uma faixa de negociação, e que será inferior a algum preço técnico chave. Há muitos a escolher de como o mercado está caindo, ea maioria não levar a uma configuração buy clara. Algumas empresas vão escrever programas com base em um ou mais níveis de suporte técnico, e outras firmas usará outros. Quando as áreas técnicas chave suficientes ocorrer em estreita proximidade, haverá um volume suficiente apostando em uma reversão para mudar a direção. Nesse ponto, a matemática está do seu lado porque você está comprando no que será o fundo de uma foixa de negociação. O ponto de retrocesso nunca se sabe com certeza com antecedência, mas isso vai acontecer com algum tipo de padrão de reversão; 6 importante prestar atenção pare esses padrões quando o mercado está em níveis técnicos chaves, como em alvos movimento medidos, linhas de tendãnda, e até mesmo maior período de tempo médias e linhas de tendãnda em movimento, isso ó discutido mais no capítulo sobre reversões no livro 3. Normalmente não á necessário olhar para um monta de cartas em busca de configurações, porque haverá uma configuração razoável sobre cada carta se você está doente, vigilante e consciente dos padrões.

Uma vez que o mercado gira para cima, ele normalmente irá tentar formar uma foixa de negociação, e as primeiras possibilidades para o topo da teixa de negociação incipiente são os preços anteriores entrada longos. O mercado vai tentar reunir no topo daquelas barras de sinal de touro. Como está indo para cima, a probabilidade direcional cal para 50 por cento, e continua a cairá medida que o mercado fica perto do topo de gama. Desde que superior nunca se sabe com antecedência e no meio da faixa de negociação onde a probabilidade direcional é neutra não é conhecido antecipadamente, o mercado ultrapassa até atingir algum nível técnico, onde os comerciantes acreditam que é claramente exagerado. Isso é muitas vezes ao nível desses sinais de compra anteriores. Lembre-se, a probabilidade direcional favoreceu os ursos quando o preço foi última, e quando chega lá, um outro tempo que normalmente favorece os ursos mais uma vez; ó por isso que o mercado normal mente gira para baixo lá novamente. É um preço que os vendedores assumiu o controle. O rali muitas vezes forma um topo duplo com um desses bares entrada mais cedo e, em seguida, vira para baixo, pelo menos momentaneamente, como a foixa de negociação evolui. O mercado, muitas vezes, lr para cima e para baixo como ele procura a incerteza, o que significa uma probabilidade direcional neutro de 50 por cento. Em algum ponto, o mercado vai deddr que este área não representa mais valor para ambos os touros e os ursos a que é um preço ruim para um lado. O mercado, então, tendãncia novamentia até encontrar um preço que ambos os touros a os ursos võem como um bom preço pelo qual a iniciar posições.

Figura 9.1 Anteriormente pontos de entrada são alvos de retração



O gráfico mensal do SPY (um fundo negociado em bolsa que é comparável ao Emmini) tinha uma tendência de subida forte, que terminou em 2000, mas houve várias tentativas para reverterem uma tendência de urso como o mercado continuou a subir (ver [Figura 9.1](#)). Cada um dos pontos baixos de barras de sinal urso (barras 1,2 e 3) foi alvo de qualquer correção no caminho para baixo.

Da mesma forma, a tendência urso, que terminou em 2003, teve várias tentativas falhadas de reversão touro ao longo do caminho (bares 4, 5 e 6) e as altas de cada barra de sinal touro era um alvo para qualquer manifestação posterior.

Além disso, o rali a partir de 2003 teve várias tentativas falhadas de urso (barras 7, 8, 9 e 10), e cada um deles era um alvo na tendência de urso que terminou no início de 2009. Isso sell-off teve várias tentativas de fundo, ea alta de cada um desses comprar barras de sinal (barras 11,12 e 13) é um alvo para o rali atual. Finalmente, o rali até bar 17 teve várias tentativas de uma parte superior (barras 14,15 e 16), e no fundo de cada um desses vender barras de sinal é um ímã em qualquer sell-off.

Nenhum dos alvos já tem de ser alcançado, mas cada um é um ímã forte que freqüente mente atrai o mercado de volta ao seu nível.

outros ímãs

Existem muitas outras imans de preços que tendem a desenhar o mercado em relação a eles para um teste. Aqui está uma lista de alguns. Muitos destes são discutidos em outra parte nos livros. Quando o mercado está tendendo para um ímã, é prudente para o comércio com a tendência até que o ímã é testada e, de preferência ultrapassado. Não troque reverses no ímã menos que tenha havido alguma força reverses antes como uma quebra de linha de tendência, ou a menos que o movimento é um pullback numa tendência período de tempo maior.

- Linhas de tendência.
- linhas de canal de tendência.
- Qualquer alvo movimento medido incluindo uma projecção perna 1 = perna 2.
- Spike e canal: o início do canal geralmente é testado antes do tempo.
- alta, baixa, abrir e fechar de ontem.
- altos e baixos do balanço dos últimos bares ou até mesmo dias, muitas vezes criação de duplas bandeiras touro parte inferior e de casal bandeiras urso de topo.
- pontos de fuga.
- Lacunas de qualquer tipo, incluindo a mudança lacunas médios.
- O extremo de uma tendência depois de cada tipo de retirada (ver Capítulo 11 sobre a primeira sucessão pullback).
- Negociação varia de no início do dia ou dias anteriores, incluindo escalas apertadas de negociação e de arame farpado: os extremos e meio muitas vezes se testados.
- A média aproximada da gama de um dia faixa de negociação, especialmente se existe uma faixa de negociação intraday em que a área (uma área de gordura).
- bandeiras finais: após a foga da bandeira, o mercado volta para a bandeira e geralmente cai do outro lado.
- Arame farpado.
- barra de entrada e barra de sinal paradas de proteção.
- preços de entrada (teste de foga).
- bar tendência enorme extremo oposto (a baixa de um enorme bar tendência do touro e do alto de um enorme bar tendência urso).
- metas de lucro comum para as posições do couro cabeludo e do balanço: em AAPL, 50 centavos e um dólar; no 5 minutos Emmini, cinco a seis carrapatos para um quatro-tick couro cabeludo, e três, quatro e 10 pontos para um balanço.
- Um movimento igual ao tamanho do stop de proteção necessárias: se um comércio Emmini necessário que você use um 12-tick stop de proteção para evitar ficar parado fora, esperam que o movimento para alcançarem última análise, 12 carrapatos em seu favor.

- diário, semanal e elevações mensais do balanço e baixos, altos e baixos de barras, médias móveis, lacunas, retrações e extensões de Fibonacci, e linhas de tendência.

* números redondos como centenas de existências (por exemplo, AAPL em US \$ 300) e milhares de pessoas no Dow Jones Industrial Average (Dow 12.000). Se um estoque move-se rapidamente a partir de \$ 50 a \$ 88, ele provavelmente vai tentar testar US \$ 100 e costumam ir a US \$ 105 ou US \$ 110 antes de se afastar.

Figura 10-1 *Bar Tendência Bar extremos são Imãs*



Quando há um bar tendência enorme, com pequenas caudas, os comerciantes que entram no bar ou logo depois, muitas vezes, colocar as suas paragens de proteção além do bar. É bastante comum que o mercado para trabalhar o seu caminho para as paragens e depois Inverter para trás no sentido da barra de tendência.

Bar 1 em [Figura 10.1](#) 6 um enorme bar tendência de subida com um fundo raspada. O mercado revertida para baixo fora o urso dentro da barra que se seguiu e formou uma baixa superior, mas não antes de executar as paradas de proteção abaixo da mínima da bana de tendência. Comerciantes Inteligentes torta curto-circuito dentro do bar, mas eles estavam prontos para ir muito tempo acima da bana de reveição touro bar 2 que atingiu as paradas e, em seguida, virou-se o mercado de volta.

Barras 3 e 4 foram também enormes banas de tendência com pequenas caudas, mas também não foi seguido por uma retirada imediata que correu paradas.

parte III

Pullbacks: Tendências Convertendo para faixas de negociação

Mesmo quando um gráfico está em uma tendência forte, ele vai ter períodos de negociação de dois lados, mas enquanto os comerciantes acreditam que a tendência vai continuar, estes são apenas retrocessos. Estas Intervalos comerciais são pequenos o suficiente para os comerciantes para visualizá-los como apenas breves pausas na tendência, em vez de a característica dominante do gráfico. Todos os retrocessos são Intervalos comerciais de pequenas dimensões no gráfico que você está vendo, e todas as gamas de negociação são pullbacks sobre mais elevados de quadros gráficos de tempo. No entanto, no gráfico na frente da você, a maioria das tentativas de romper com um intervalo comercial folhar, mas a maioria das tentativas de quebrar fora de um pullback sucesso. Em mais altos quadros gráficos de tempo, a faixa de negociação é um pullback simples, e se você está negociando sobre esse gráfico, você pode trocá-lo como qualquer outro pullback. Uma vez que os bares são maiores em um gráfico de intervalo da tempo maior, o risco é maior, e você tem que reduzir o tamanho da posição. A maioria dos comerciantes preteram o comércio fora de um único período de tempo e não alternar tomar posições diferentes tamanhos e usando pára de tamanhos diferentes e metas de lucro, dependendo do período de tempo.

Se o mercado está em uma tendência forte e todo mundo espera que a tendência continue, por que um pullback acontecer? Para entender o porquê, considere o exemplo de uma tendência de subida. A reversão para dentro do recuo é devido ao lucro tendo por os touros e, em menor grau, escalpo paos ursos. Bulls vai ter lucros em algum momento, porque eles sabem que é a coisa matematicamente Ideal para fazer. Se eles mantêm para sempre, o mercado vai quase sempre trabalhar de volta para o seu preço de entrada e acabará por ir muito abaixo, criando uma grande perda. Eles nunca sabem ao certo onde o lugar Ideal ó ter lucros, e eles usam os níveis de resistência como a sua melhor estimativa. Estas níveis podem ou

não ser óbvio para você, mas porque eles oferecem oportunidades para os comerciantes, é importante olhar para eles constantemente, cambistas tendência e comerciantes do balanço, bem como cambistas reverses, esperar o pullback e do comércio em conformidade. Quando o mercado atinge um alvo onde os touros suficientes acho que eles deveriam ter lucros, a sua falta de nova compra e sua venda fora de suas longs fará com que o mercado para fazer uma pausa. O alvo pode ser qualquer nível de resistência (discutido nos capítulos sobre suporte e resistência na Parte II deste livro), ou um certo número de carrapatos acima um importante barra de sinal (como seis, 10 ou 18 no Emini). A barra pode ter um corpo de touro que é menor do que o corpo de touro do bar antes, ele pode ter uma cauda na parte superior, ou o próximo bar pode ser um pequeno bar com um corpo de urso. Estes são os sinais que os touros são menos dispostos a comprar no topo do swing, que alguns touros estão tendo lucros, e que os ursos estão começando a curta para couro cabeludo. Se um número suficiente touros e ursos vender, a retirada se tomará maior e barra atual pode cair abaixo da mínima da barra antes. Em um forte pico de touro, os comerciantes esperam que a tendência de subida será retomada imediatamente, para que ambos os touros e os ursos vão comprar em tomo do baixo da barra antes. Isto cria um alto sinal de compra 1 e é geralmente seguido por uma nova alta. Como uma tendência de subida amadurece e enfraquece, a negociação mais dois lados irão desenvolver, e ambos os touros e os ursos vão esperar um pullback a cair para mais carrapatos e durar mais barras. O mercado pode formar um sinal alto 2 comprar, um triângulo, ou uma bandeira cunha touro. Isso cria uma pequena tendência de baixa, e quando atinge algum alvo matemática, os touros vai começar a comprar novamente, e os ursos vão ter lucros e comprar de volta os seus calções. Nem vai vender novamente até que o mercado comícios longe o suficiente para o processo de repetir.

Algumas das compras também começa a secar como touros tornam-se dispostos a continuar comprando apenas um a mergulhos de três carrapato. Eles crescem cauteloso e suspeitar que uma retração maior é iminente. Porque acreditam que eles serão capazes de comprar seis a 10 carrapatos ou mais abaixo da alta, não há incentivo para eles comprar qualquer superior. Além disso, há um incentivo para eles para ter lucros parcial ou total, porque eles acreditam que o mercado em breve será inferior, onde eles podem comprar de novo e fazer lucros adicionais como o mercado comícios para testar a mais recente alta. programas Momentum sentir a perda de momentum e também vai ter lucros e não entrar novamente até impulso em qualquer direção retornos. Bears ver também o enfraquecimento da tendência e começar a vender acima dos pontos altos de bares e acima de elevações do balanço para o couro cabeludo, e eles escalar no superior. Uma vez que vêm mais pressão de venda, eles vão também descoberto abaixo da mínima de bares, esperando um pullback mais profundo.

A maioria dos touros vai sair de suas longs em um sinal de venda mais fraca do que seria necessário para assumir posições curtas. Eles inicialmente procurar a ter lucros em força, como acima um balanço alto ou alto do bar antes ou no final de uma barra grande tendência de subida. Depois de tirar lucros de força, então eles vão olhar a ter lucros no restante de suas posições em fraqueza, e começar a vender para fora de seus longs abaixo barras de reversão de urso; eles suspeitam que os retrocessos se tornará maior. A maioria não vai juntar-se aos ursos em curto-circuito, porque a maioria dos comerciantes são incapazes de reverter um comércio bem consistente. Eles têm pensado que o mercado estava indo para cima, e geralmente precisam sair de suas anseia por vários minutos antes que eles possam convencer-se de que eles devem ter um comércio na direção oposta. Se eles acreditam que o mercado apenas está puxando para trás e não revertendo, eles em vez disso, olhar para comprar de volta os seus longos, uma vez que eles pensam que o pullback terminou. Desde que a maioria não pode ou não reverter, eles não querem ser curto quando eles estão olhando para comprar. Se eles tomaram a curto couro cabeludo, que muito provavelmente não seria capaz de reverter de volta ao tempo, e eles encontram-se presos fora de um balanço do touro, porque eles tentaram fazer uma pequena couro cabeludo urso. Não faz sentido matemático para tentar fazer um ponto em uma baixa probabilidade de curto e acabar faltando duas a quatro pontos em uma alta probabilidade de comprimento.

Em uma tendência de subida, há uma série de altos e baixos mais elevados. Quando a tendência é forte, os touros vai comprar por qualquer motivo, e muitos vão arrastar as suas paragens de proteção. Se o mercado faz uma nova alta, eles vão levantar suas paradas para abaixo da mais recente maior baixa. Se um número suficiente ursos touros de curto e suficiente ter lucros, a reversão pode ser mais forte do que aquilo que os comerciantes esperado inicialmente. Isto acontece muitas vezes mais tarde, em uma tendência, depois de vários pullbacks anteriores foram seguidas por novos máximos touro. No entanto, ambos os touros e os ursos acreditam que o mercado vai voltar-se acima da mais recente baixo swing, e ambos costumam comprar igual ou superior ao baixo. Isso resulta em qualquer uma bandeira touro duplo fundo ou de outro maior baixa. O self-OF pode ser afirmada, mas enquanto os comerciantes suficientes acreditam que a tendência de subida está intacta, os comerciantes vão comprar e que o mercado vai testar a idade elevada, onde os touros vai ter lucros parciais ou totais, e os ursos será curto novamente.

Como a tendência touro amadurece, os comerciantes só vai olhar para comprar uma correção mais profunda, e eles esperam que o mercado para fazer as correções de duas pernas, onde a segunda perna cai abaixo da mínima do primeiro. A ação do preço diz comerciantes quando uma correção mais profunda como esta é provável, e quando eles acreditam que é, eles deixarão arrastar as suas paragens de proteção abaixo da mais recente baixo swing. Eles vão olhar para tirar lucros mais elevados, como acima do mais recente balanço alto, e depois olhar para comprar novamente em torno de que o baixo, restabelecendo seus longs. Não faz sentido para eles dependem de uma parada abaixo da mais recente maior baixa, uma vez que acreditem que o mercado é suscetível de ter uma correção de duas pernas e, portanto, cair abaixo de que o baixo. Eles vão sair maioria ou a totalidade de sua posição antes que isso aconteça, mas ainda permanecem de alta. A tendência de subida não está formando altos e baixos mais elevados. No entanto, este menor baixa é geralmente ainda acima da mais recente maior baixa em um gráfico de intervalo de tempo maior, por isso a tendência de subida maior ainda está intacto. Esta retração de duas pernas é uma grande configuração buy alta 2, e como a tendência amadurece, essas pullbacks obter maiores e têm subdivisões. Se a tendência se inverteu realmente, haverá uma série de altos e baixos mais baixos, mas geralmente há uma clara inversão (reversões são discutidos no livro 3). Na ausência de uma clara inversão, uma jogada a duas mãos é apenas um tipo de bandeira touro e é geralmente seguido por uma nova alta touro. Por exemplo, o primeiro abaixo da perna pode ser um aumento pequeno urso e a segunda perna para baixo é um canal de urso pequeno. Se a jogada é forte, mesmo que seja em um canal apertado, complexo e não é um ponto de urso, os comerciantes vão esperar que ele seja o primeiro de pelo menos duas pernas para baixo. Touros que compraram o pullback vai ter lucros abaixo da tendência de alta, e ursos começará a curto agressivamente abaixo da idade alta, esperando uma alta e segunda perna para baixo.

Uma vez que o mercado começa a fazer elevações mais baixas, os touros, geralmente, só olhar para comprar pullbacks mais profundas, e sua ausência de compra ajuda a criar essas pullbacks mais profundas. Os ursos ver a mesma ação do preço, ea transição para segurando em seus shorts para lucros maiores, esperando que as liquidações para se tornar maior. O mercado vende repetidamente fora ao redor (um pouco acima, a, ou abaixo) do antigo alta, mas continua a reunir em tomo da antiga baixa, tentativas ascendentes e descendentes fuga falhar, e o mercado perde o seu sentido, criando incerteza de curto prazo. Esta é a marca de uma faixa de negociação. Não serão repetidas tentativas dos touros para retomar a tendência e pelos ursos para inverter a tendência, e 80 por cento de ambos falhar. Uma vez que uma faixa de negociação em uma tendência de subida é apenas uma bandeira touro em um gráfico de prazo maior, as probabilidades favorecem um rompimento de alta. Haverá sempre algum padrão que os touros e os ursos vão reconhecer como um sinal de que a tendência de subida está prestes a retomar. Quando um credível aparece, menos ursos estarão dispostos a couro cabeludo shorts na reunião, e os touros vai começar a continuar a comprar em direção ao topo da gama. Com menos ursos dispostos a curto e menos touros dispostos a vender fora de seus longos, o rali vai quebrar acima da faixa de negociação. Se a fuga é forte, os ursos que estavam construindo uma posição de balanço, esperando uma correção maior ou uma reversão, vai comprar de volta seus calções e não olhar para curto novamente por pelo menos mais alguns bares. Nem com o escarpamento nem os ursos balançando agora curto-circuito e os touros não tendo lucros, o mercado geralmente é executado por cerca de uma medida mover para cima, igual a cerca da altura da faixa

de negociação. Bulls então começará a ter lucros e ursos voltará curta. Se a venda é forte, haverá um recuo, uma faixa de negociação, ou mesmo a reversão para baixo.

O oposto acontece em uma tendência de urso. Os recuos são inicialmente devido aos ursos tendo lucros em novos mínimos, mas há sempre alguma compra por touros agressivos que pensam que o mercado vai se reunir longe o suficiente para que façam um couro cabeludo rentável. Uma vez que o mercado tem reuniram-se para algum nível de resistência, geralmente em uma baixa de 2 ou 3 baixo padrão, os touros vai vender fora de suas longs como eles ter lucros, e os ursos será curto novamente. Os ursos querem que o mercado continue a fazer elevações mais baixas e baixos. Sempre que vêem um forte rali, eles vão agressivamente curto quando se aproxima o mais recente alta menor. Eles às vezes não curto muito até que o mercado atinge o mais recente balanço alta, razão pela qual duplas bandeiras urso de topo são tão comuns. Enquanto o mercado continua a fazer elevações mais baixas, eles sabem que a maioria dos comerciantes vai ver a tendência urso como intacta e, portanto, suscetível de ser seguido por um outro menor de baixo, onde eles podem ter lucros parcial ou total em seus calções. Eventualmente, um pullback irá evoluir para uma faixa de negociação, e haverá alguns comícios acima das mais recentes elevações mais baixas. Em um gráfico de tempo superior, ainda haverá altos e baixos mais baixos, mas no gráfico que você está negociando, esta maior alta é sinal de que a tendência urso perdeu um pouco de sua força. Como as tendências urso amadurecer e enfraquecer, eles muitas vezes fazem comícios de duas pernas onde não é tanto uma maior baixa e uma alta maior, mas a tendência urso ainda está intacto. Esta é a base para um baixo 2 curta configuração, que é simplesmente uma manifestação de duas pernas. Haverá algum padrão dentro da gama que vai dizer ambos os touros e os ursos que a tendência urso é suscetível de continuar, e será sempre a um nível de resistência, como um movimento medido ou uma linha de tendência. Isso fará com que os touros menos dispostos a comprar perto da parte inferior da faixa e ursos mais dispostos a continuar a vender todo o caminho até o fundo. O mercado então quebra para o lado negativo, os cambistas touro parar de comprar, e os comerciantes touro balanço vender para fora de seus longs. O mercado, em seguida, cai para cerca de um movimento medido, onde os ursos vão começar a ter lucros e os touros agressivos, mais uma vez começar a comprar. Se a compra pelos touros e os ursos é forte o suficiente, haverá um recuo, uma faixa de negociação, ou uma tendência de reversão para cima.

A etapa final de um pullback é muitas vezes um micro canal contra a tendência (um canal de micro urso no final de uma bandeira touro ou um canal de micro touro no final de uma bandeira do urso). A fuga de um micro canal normalmente só vai para um bar ou dois antes que haja um recuo, especialmente se o micro canal tem quatro ou mais barras. Se a tendência é forte, muitas vezes não há recuo e, portanto, entrar na fuga do micro canal é um comércio razoável. Quando a tendência não é muito forte, a fuga a partir do micro canal tem geralmente uma tentativa falha dentro de uma ou duas barras. Como é o caso com todas as fugas, os operadores têm de avaliar a força da fuga em comparação com a força da barra de sinal para o de fuga falhou. Se a fuga é significativamente mais forte, especialmente se a tendência subjacente é forte, a tentativa de inversão irá provavelmente conduzir a telhar e uma configuração retirada de fuga que vai dar aos comerciantes uma segunda possibilidade de introduzir na direção da fuga. Se a fuga é relativamente fraca, como um pequeno bar tendência com grandes caudas, ea barra de reversão é forte, especialmente se o contexto é suscetível de conduzir a uma inversão (como uma bandeira touro logo abaixo do topo de uma faixa de negociação), o tentativa de reversão provavelmente será bem sucedida e os comerciantes devem tomara entrada de inversão. Se a fuga e reversão são igualmente fortes, e não há uma forte tendência subjacente, os comerciantes vão avaliar a força do próximo bar. Por exemplo, se houver uma bandeira touro no meio de uma faixa de negociação, eo bar tendência de subida que irrompe da bandeira é seguido por um igualmente forte barra de reversão urso, e as operações de mercado abaixo do mínimo de que a barra, comerciantes avaliará a aparência de que a barra de entrada de urso. Se toma-se uma barra de reversão touro, eles vão assumir que o mercado está apenas formando um pullback da fuga da bandeira touro, e vai comprar acima da alta do bar. Se em vez disso, é um forte bar tendência urso, especialmente se fecha em seu baixo e abaixo do ponto baixo da barra de fuga touro, os comerciantes vão vero padrão como uma fuga urso e olhar para obter suma, se não fizeram já descoberto abaixo da suportar bar reversão.

No sentido mais estrito, uma retração é um bar que se move contra a tendência suficiente para tirar extremo do bar antes. Em uma tendência de subida, um retrocesso é um movimento onde um bar estende-se pelo menos um tick abaixo da mínima da barra antes. No entanto, uma definição mais ampla é mais útil, e qualquer pausa (incluindo um bar no interior, um bar tendência oposta, ou uma barra de doji) no momento de uma tendência deve ser considerada uma retirada, embora possa haver só uma ação para os lados e não um movimento real para trás. Como até mesmo a tendência mais forte progride, em algum momento começa a dar provas de quão profunda uma retração será. Mais comumente, será uma área de negociação de dois lados. Por exemplo, após o pico de uma tendência pico e o canal de touro, o mercado tem uma pausa ou recuo que cria o início do canal. Uma vez que o canal de tendência termina e começa uma liquidação (retirada), ele irá normalmente testar para baixo para a parte inferior do canal. Isso é onde os ursos começaram a vender, e como o canal de touro vai acima de seu preço de entrada suma, eles começam a se preocupar. Eles e outros ursos vender mais com o avanço da tendência de subida, mas uma vez que a tendência transforma-se em uma retirada, os ursos será muito feliz para sair todas as suas entradas em seu preço de entrada curta mais antigo e mais baixa, que foi o início do canal. Uma vez que eles são planas, eles não vão olhar para vender nessa área, porque eles viram o quanto o mercado subiu após seu comércio curta anteriormente. No entanto, se eles ainda estão de baixa, eles vão curta novamente em um comício. Se o rali termina abaixo da alta anterior, ele irá criar uma alta inferior e geralmente leva a uma segunda perna para baixo. Se os ursos são particularmente fortes, que a alta menor poderia ser o início de uma nova tendência de urso e não apenas um segundo pullback em uma faixa de negociação incipiente.

O mesmo é verdadeiro para uma cunha no final de uma tendência. Se uma tendência urso forma uma cunha com inclinação para baixo, o mercado vai tentar corrigir ao topo da cunha, onde os primeiros touros começou a comprar. Se o mercado pode atingir o seu preço mais antiga entrada, então eles podem sair do que o comércio em equilíbrio e com um lucro em todas as suas entradas mais baixas, e eles provavelmente não vai querer comprar até que o mercado cai novamente. Eles aprenderam a partir de seu primeiro comércio que eles comprados a um preço demasiado elevado; eles não gostaram cavalo pelas perdas abertas de suas posições como o mercado continuou a cair e não quer experimentar isso de novo. Desta vez, eles vão esperar por uma retração e espero que o mercado de forma um maior baixa ou até mesmo uma baixa inferior. Eles esperam que o baixo original do cunha será o apoio em qualquer pullback subsequente e que a compra de perto esse nível com uma parada um pouco abaixo que o preço lhes dá uma entrada com um risco definido e limitado, e eles gostam disso.

A tendência do mercado em uma tendência para testar a mais antiga área de negociação frente e verso permite que os comerciantes perceptivas para antecipar quando um pullback pode formar e quão longe ele provavelmente vai estender. Eles não vão querer entrar em tendência contrária ao primeiro sinal de negociação de dois lados, mas que a negociação de dois lados lhes diz que os comerciantes tendência contrária estão começando a tomar posições e em algum momento antes de muito tempo o mercado provavelmente vai puxar para trás a esse preço nível. Depois que o canal de tendência ou de cunha ou padrão escadas começa a desenvolver sinais de uma reversão (ver o capítulo sobre a inversão das tendências no livro 3), eles vão tomar comércios reverses e olhar para sair com um lucro na área onde iniciou a negociação de dois lados (o início do canal).

Uma vez que uma retirada é uma tendência, embora seja geralmente pequena em comparação com a tendência maior a partir do qual ele é puxando para trás, como todas as tendências ele irá normalmente têm pelo menos duas pernas. One-legged e pullbacks três pernas também são comuns, assim como os pequenos canais e triângulos, mas todos os retrocessos são relativamente breves, e os comerciantes esperam que a tendência para retomar em breve. Às vezes, as pernas são visíveis apenas em um gráfico de intervalo de tempo menor, e outras vezes eles são grandes e cada perna divide-se em pernas menores, cada um dos quais também tem duas pernas. Porque os comerciantes esperam que a grande tendência para retomar em breve, eles vão desaparecer fugas em um pullback. Por exemplo, se há uma tendência urso forte que finalmente tem um

pullback com duas pernas para cima, normalmente haverá muito mais ursos do que os touros como o mercado irrompe acima da alta da primeira perna para cima. Mesmo que o mercado está quebrando acima um alto balanço em uma tendência de subida, os touros que compram a fuga geralmente será esmagada por ursos que vai curto, porque eles esperam que a fuga a falhar e para a tendência de urso para retomar em breve. Eles vão curto no limite e ordens de mercado e acima da alta swing. Eles vêem essa fuga como uma breve oportunidade de restabelecer calções a um preço elevado. Uma vez que 80 por cento das tentativas para reverter uma tendência irá falhar, as probabilidades favorecem fortemente os ursos. Isto é especial mente verdadeiro para o primeiro pullback de duas pernas em uma forte tendência.

Qualquer movimento que tem duas pernas devem ser negociados como se fosse uma retirada, mesmo que seja com a tendência. Às vezes, a etapa final em uma tendência é uma de duas pernas, com tendência de mudança para uma alta maior ou menor em uma tendência de subida ou de um menor ou maior baixa em uma tendência de urso. Por exemplo, se há uma tendência de subida que tem um sell-off que cai através da linha de tendência de subida e esta linha de tendência de fuga é seguido por uma retirada de duas pernas, que pullback simplesmente teste ao extremo antes e até mesmo pode exceder o antigo extremo. Isto significa que a retirada de fuga que linha de tendência pode resultar em quer uma alta menor ou até mesmo um maior alta e ainda ser parte de uma transição para uma nova tendência urso. Estritamente falando, a tendência urso não começa até após a alta final, mas que a alta final é muitas vezes apenas um alto recuo maior da fuga abaixo da linha de tendência de subida.

O que qualifica como duas pernas? Você pode criar um gráfico de linhas com base em fecha e muitas vezes ver claramente um movimento de duas pernas. Se você estiver usando barras ou vela gráficos, o mais fácil movimento de duas pernas para ver é aquele em que há um movimento contra-tendência, em seguida, um menor movimento com tendência e, em seguida, um segundo movimento contra a tendência (um livro ABC pullback). Então, por que a mudança muitas vezes reverter após a segunda perna? Olhe para uma retração de duas pernas em uma tendência de subida como um exemplo. Bulls vai comprar o baixo novo (a perna C), pensando que a segunda perna para baixo será o fim da tendência. Além disso, cambistas curtes que estavam procurando por uma correção de duas pernas estarão comprando de volte os seus calções. Finalmente, os touros agressivos que compraram a baixa da primeira perna para baixo (a uma perna) será agora somando-se suas posições compradas em movimento para uma baixa interior. Se todos esses compradores sobrecarregar os novos ursos que em curto-circuito na fuga abaixo da primeira perna para baixo, um rally seguirá e, geralmente, irá testar a idade elevada, no mínimo.

No entanto, muitas vezes as duas pernas são claramente visíveis apenas em um gráfico de intervalo de tempo menor e tem que ser inferido no gráfico que você está vendo. Uma vez que é mais fácil de usar um único gráfico para negociação do que estar verificando vários gráficos durante todo o dia, os comerciantes têm uma vantagem se eles podem ver as duas pernas no gráfico na frente deles, se apenas por inferência.

Em um mercado de touro, quando há uma série de bares tendência de subida, um bar tendência urso pode ser considerado como a primeira etapa de um pullback (o A perna), mesmo se a baixa da barra este acima do baixo da barra antes. Se você examinou uma vez moldura da carta menor, uma pema contra-tendência provavelmente seria evidente. Se a próxima bar tem uma com a tendência de perto, mas uma alta interior ao do bar, que terminou o balanço do touro, então este é a pema B. Se há, então, uma barra de urso ou um bar com uma baixa abaixo da mínima da barra antes, isso vai criar a segunda perna para baixo (da pema C).

O que mais tem de ser inferido, a menos confiável é o padrão, uma vez que menos os comerciantes vão vê-lo ou ter confiança nele. Os comerciantes provavelmente vai cometer menos capitel e ser mais rápido para sair.

Há um ponto óbvio aqui. Se a tendência que agora está puxando para trás terminou em um clímax ou qualquer padrão significativa inversão de tendência, a tendência mudou e você não deve estar olhando para entrar pullbacks na tendência de idade. É sobre, pelo menos, 10 bares para, talvez, mais ou menos e talvez para o resto do dia. Assim, após um forte rali, se houver um alto cunha ou uma baixa interior depois de uma ruptura da linha de tendência de subida, agora você deve estar à procura de configurações para pullbacks curtes e não na tendência de subida de idade para comprar. Quando não é claro que houve uma inversão da tendência provável, configurações em ambas as direções são susceptíveis de trabalho, pelo menos para o couro cabeludo. O mais provável é que uma reversão de tendência tem ocorrido, o mais importante se toma para evitar comércio na direção de idade, uma vez que agora é provável que haverá pelo menos duas pernas na nova direção. Além disso, a quantidade de tempo e o número de pontos em este movimento será geralmente mais ou menos proporcional à clareza da reversão. Quando você tem uma grande configuração de reversão, você deve balançar parte ou, raramente, a toda a sua posição.

Todos os pullbacks começar com um padrão de reversão de algum tipo. Normalmente, é forte o suficiente para atrair os comerciantes contra-tendência a tomar uma posição contra a tendência, mas não forte o suficiente para ser uma configuração de contra-tendência confiável. Desde a instalação e a retirada não são fortes o suficiente para mudar a direção da sempre-no comércio, os comerciantes não devem estar à procura de um comércio contra a tendência. Em vez disso, eles devem estar à procura de uma configuração que significa um possível fim da retirada e, em seguida, entrar na direção da tendência. No entanto, uma vez que a retirada começou com uma reversão, muitos comerciantes seria excessivamente cautelosa e falar-se de um grande comércio. Você nunca vai ser 100 por cento certo de qualquer comércio, mas quando você está razoavelmente confiante de que um comércio parece ser bom, você tem que confiar na matemática, tomar o comércio, e simplesmente aceitar a realidade que você vai perder algum do tempo. Essa é apenas a natureza do negócio, e você não pode fazer uma vida como um comerciante a menos que você está disposto a assumir perdas. Lembre-se, um grande rebedador de beisebol da liga que deixa 70 por cento do tempo é considerado como um superstar e faz milhões off que outros 30 por cento.

Quando o mercado está em uma tendência fraca, ou nos primeiros estágios de transição de uma faixa de negociação em uma tendência, que, por vezes, ter uma bandeira, e, em seguida, uma fuga bandeira, e depois um recuo, e que pullback toma-se uma outra bandeira. O mercado, por vezes, fazer isso várias vezes antes de uma fuga forte materializa.

pausas de um e dois de barras são mais difíceis para o comércio do que pullbacks que duram muitos bares e realmente puxar para trás a partir do extremo. Por exemplo, se há um forte movimento de alta no qual o último bar foi um pequeno bar com uma alta apenas um carrapato ou dois abaixo do bar antes elevado e que bar foi um grande bar tendência de subida e seguiu um ou dois outra tendência grande touro bares, se você comprar um tick acima deste bar, você este comprando na alta do dia. Desde muitas instituições desaparecer a cada nova alta, existe um risco substancial de que o movimento pode inverter e bater a sua paragem antes do seu lucro alvo é atingido. No entanto, se a tendência é muito forte, este é um comércio importante tomar. Parte do que toma este comércio tão difícil é que você tem muito pouco tempo para analisar a força da tendência e procurar possível linha de canal de tendência ultrapassa ou outras razões pelas quais o comércio pode falhar.

Uma pausa ainda mais difícil é um pequeno doji com um alto tick acima da alta do bar tendência de subida antes forte. Comprar acima da alta do doji às vezes é um bom comércio, mas para a maioria dos comerciantes, é muito difícil de avaliar o risco de forma suficientemente rápida e é melhor esperar para uma configuração mais clara. A razão contra a compra de uma fuga bar pausa é se a última barra de tendência ou dois tiveram bastante grandes caudas, o que indica que os comerciantes reveses foram capazes de afirmar alguma influência. Além disso, se a prévia entrada com

tendência seguiu uma retração maior, como um alto 2, você deve ser hesitante, pois cada pullback normalmente fica mais profunda, não rasas. No entanto, se o mercado quebrou apenas fora e tinha três bares tendência de subida com fecha perto de suas elevações, então a chance de um couro cabeludo bem sucedido quando você comprar acima da barra de pausa que segue estas barras é bom. Em geral, esses 1 longs altos (ou baixos 1 calções nas tendências urso) nos estágios iniciais de uma forte tendência touro são a única pausa barras de entradas que a maioria dos comerciantes deve considerar. Além disso, lembre-se que uma barra de pausa após uma fuga de um bar é a mesma probabilidade de haver uma entrada na direção oposta, desde fugas de um bar muitas vezes falham, especialmente se eles são contra-tendência.

Se um recuo é pequena em comparação com a tendência, que é geralmente seguro entrar logo que ele termina. Se é grande o suficiente para ser um, movimento forte tendência contrária negociáveis, é melhor esperar até que um segundo sinal configura. Por exemplo, se há um canal urso prolongada em uma tendência forte touro, em vez de comprar a primeira reversão de volta, é mais seguro esperar por uma retração de que fuga e comprar o pullback fuga.

Todos os pullbacks touro acabar por uma razão, e essa razão é sempre que o mercado tenha atingido algum tipo de apoio. Às vezes, eles acabam em silêncio e outras vezes com barras de tendências fortes contra a tendência principal e chegar peito de inverter a tendência. Isto é verdade para grandes retrocessos, e retração de um ou dois barras de fugas de pequenas bandeiras. Mesmo os de 1987 e 2009 bolsa cai terminou na linha de tendência de subida mensal, e, portanto, apenas pullbacks em uma tendência de subida. A maioria acaba em um conjunto de níveis de suporte, mesmo que muitos comerciantes não podem ver alguns ou todos eles. Alguns comerciantes vão comprar um pullback numa tendência de subida, porque eles estão focados em um nível de suporte, se é uma linha de tendência de subida, uma linha de canal ao longo da parte inferior da bandeira touro, uma alta ou baixa, alguns média prévia em movimento ou qualquer outro tipo de apoio, e outros irão comprar, porque eles vêem um nível de suporte diferente na mesma área. Uma vez que há compradores suficientes vindo para dominar os ursos, a tendência vai continuar. O mesmo é verdade para pullbacks urso. Eles sempre acabam em um conjunto de níveis de resistência, embora muitas vezes é fácil para não ver a resistência que o mercado está vendo. Uma vez que o mercado fica próximo do preço de chave, o efeito de vácuo, muitas vezes domina. Por exemplo, se os compradores acreditam que o mercado está ficando perto de um importante nível de suporte, muitas vezes eles vão pisar de lado e esperar que esse nível seja atingido. Isso pode resultar em um fúrtimo aumento urso, mas uma vez que o apoio é atingido, os touros entrar e comprar de forma agressiva e implacavelmente. O mesmo é verdadeiro para os ursos que criaram o pullback. Eles, também, ver o nível de apoio, e quanto mais próximo o mercado fica a ele, o mais confiante que eles são de que o mercado vai chegar lá. O resultado é que eles vendem de forma agressiva e sem descanso até que o nível seja atingido, e então eles de repente parar de vender e rapidamente comprar de volta seus calções. O pullback pode terminar com um bar tendência urso grande que parece que pode virar o sempre-no comércio para curto, mas a venda fllow-through nos próximos bares não se desenvolve. Em vez disso, a tendência touro recomeça, às vezes lentamente no início. Com ambos os touros e os ursos a compra, a reversão pode ser afiada e percorrer um longo caminho. O efeito de vácuo está sempre presente, mesmo durante as reversões mais dramáticos, como o 1987 e as 2009 falhas do mercado de ações. Em ambos os casos, o mercado estava em queda livre, mas ftrtemente inverteu-se uma vez que o mercado caiu um pouco abaixo da linha de tendência mensal. Tão dramático como as duas falhas foram, eles eram apenas exemplos do efeito de vácuo no trabalho.

Esse mesmo comportamento acontece em um pullback de um ou dois bar do rompimento de uma bandeira. Por exemplo, se houver uma bandeira baixo 2 urso na média móvel em uma forte tendência de urso e ele dispara um curto, a barra de entrada pode ser seguido por uma barra tendência de subida. Isto representa uma fuga falhou e poderia ser o início de uma tendência de subida ou uma jogada urso maior. No entanto, ele geralmente falhar, e quando uma falha falha, toma-se um recuo na tendência maior. Aqui, toma-se uma configuração curta pullback fuga. Os comerciantes vão esperar que ele falhar, e ursos agressivos será curto em sua estreita e logo abaixo e acima de sua alta, os comerciantes mais conservadores vai esperara confirmação de que este bar tendência urso é apenas um pullback da fuga da bandeira do urso. Eles vão curta em uma parada abaixo da mínima da barra de urso, ou o próximo bar ou dois, se a retração continua um pouco mais.

Uma vez que um pullback é apenas uma pausa em uma tendência e não uma inversão, uma vez que você identificar o que você acredita é um pullback, você acredita que a tendência vai continuar e haverá um teste da tendência do extremo. Por exemplo, se há uma tendência de subida e, em seguida, o mercado vende para vários bares e se você ver que sell-off como uma oportunidade de compra, então você acredita que é apenas um recuo na tendência de subida. Você está esperando um teste de alta da tendência de subida. É importante notar que o teste não tem que chegar a uma nova alta. Sim, é muitas vezes uma alta maior, mas pode ser um topo duplo ou uma alta inferior. Após o teste, então você vai decidir se a tendência de subida está intacta ou fez a transição para uma faixa de negociação ou até mesmo uma tendência de urso.

Pullbacks são muitas vezes pontos fortes que fazem os comerciantes saber se a tendência se inverteu. Por exemplo, em uma tendência de subida, pode haver um grande bar tendência urso ou dois que quebrar abaixo dos móveis carrapatos médios e talvez vários abaixo de uma faixa de negociação. Traders, então, saber se a direção sempre-in está no processo de lançar para baixo. O que eles precisam ver é seguir-through vendendo sob a forma de talvez apenas mais um bar tendência urso. Todo mundo vai assistir o próximo bar de perto. Se é um grande bar tendência urso, a maioria dos comerciantes vai acreditar que a reversão foi confirmada e vai começar a curto-circuito no mercado e na retração. Se o bar em vez disso tem um touro perto, eles vão suspeitar que a tentativa de reversão falhou e que o sell-off é apenas uma breve, marcação de preço e, portanto, uma oportunidade de compra, comerciantes de início ver o forte aumento urso e ignorar a tendência de subida forte em que está ocorrendo. Eles vendem o encerramento do bar tendência urso, abaixo do seu baixo, qualquer pequeno salto ao longo dos próximos poucos bares e abaixo de qualquer baixo 1 ou baixa 2 instalação de venda, touros inteligentes estão tomando o lado oposto desses comércio porque eles entendem o que está acontecendo.

O mercado está sempre tentando reverter, mas 80 por cento dessas tentativas de reversão falhar e tomar-se bandeiras de touro. Na época, a tentativa de reversão está ocorrendo, os dois ou três bares urso pode ser muito persuasivo, mas sem venda fllow-through, os touros ver o sell-off como uma grande oportunidade para obter longa novamente perto do ponto baixo de uma breve sell climax. touros experientes e ursos esperar por essas barras de tendências fortes e às vezes passo de lado até que um formas. Em seguida, eles entram no mercado e comprar, porque eles vêem como o climax final da venda. Os ursos comprar de volta seus calções e os touros restabelecer suas longs. Isto é o contrário do que acontece no fim de uma tendência em que os comerciantes fortes estão à espera de uma barra grande tendência. Por exemplo, em uma tendência urso fúrtimo perto de uma área de apoio, muitas vezes haverá uma fuga tarde na fbrma de um invulgarmente grande bar tendência urso. Ambos os touros e os ursos pararam de comprar até que o viu se formar. Nesse ponto, tanto comprar o climax de venda, porque os ursos vé-lo como um grande preço a ter lucros em seus calções e os touros vêem como uma breve oportunidade de comprar a um preço muito baixo.

Se os comerciantes ver o que eles acreditam que é apenas um pullback, então eles acreditam que a tendência ainda está intacta. Quando eles estão avaliando equação do comerciante, a probabilidade de não se sabe com certeza, mas uma vez que eles estão fazendo um comércio na direção da tendência, eles podem assumir que a probabilidade direcional de um movimento equidistante é de 60 por cento. Ela pode ser maior, mas é pouco provável que seja muito mais baixa. Caso contrário, eles teriam concluído que o recuo tinha durado tanto tempo que tinha perdido o seu valor preditivo e tornou-se uma faixa de negociação comum, que tem cerca de uma probabilidade igual de uma eventual fuga de ser para cima ou para baixo. Uma vez que eles determinam o risco, eles podem, em seguida, definir uma meta de lucro que é pelo menos tão grande como o risco e

razoavelmente assumir que eles têm uma chance de 60 por cento ou melhor de ser bem sucedido. Por exemplo, se eles estão comprando uma fuga de uma bandeira touro na Goldman Sachs (GS) e sua paragem de proteção é abaixo da bandeira touro, cerca de 50 centavos abaixo da sua entrada, eles podem assumir que eles têm pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer pelo menos um lucro de 50 centavos em sua longa. Sua meta de lucro pode ser um teste da alta touro. Se ele é e que a alta é de US \$ 2,00 acima de sua entrada, eles provavelmente ainda tem uma chance de 60 por cento de sucesso, mas agora a sua recompensa potencial é quatro vezes o risco, e isso cria um resultado muito favorável a partir da equação do comerciante.

Uma vez que você acredita que o mercado inverteu, que normalmente vai puxar para trás para testar extrema da tendência anterior antes de a nova tendência se desenrola. Por exemplo, suponha que há uma tendência de urso e que a retirada antes era forte o suficiente para quebrar acima da linha de tendência de urso e agora o mercado está a inverter-se de uma baixa de ensaio inferior do fundo do urso tendência. Esta é uma inversão de tendência possível em uma tendência de subida. Se essa primeira perna é na forma de um ponto forte, então você acredite que as chances de uma reversão estão agora ainda maior. O recuo desde aquele primeiro forte perna para cima normalmente irá resultar em uma baixa superior, mas também pode resultar em um duplo fundo com o urso baixa ou mesmo uma baixa inferior. Como pode ser que você acredita que a tendência inverteu-se em uma tendência de subida, no entanto, o mercado agora caiu para uma baixa inferior? A baixa mais baixo é uma das características de uma tendência de urso, e nunca pode ser uma parte de uma tendência de subida. Sim, essa é a sabedoria convencional, mas você está para fazer mais dinheiro como um comerciante, se você usar definições mais amplas. Você pode parar-se fora de seu tempo se o mercado cair abaixo do velho baixo urso, mas você ainda pode acreditar que os touros realmente controlar o mercado. Isso pico para cima era uma fuga da tendência velho urso e converteu o mercado em uma tendência de subida. Não importa se o recuo da fuga cai abaixo da mínima de urso. Suponha que o mercado parou exatamente no antigo baixo em vez de ir um carrapato inferior. Você realmente acha que é de grande importância? Às vezes é, mas geralmente é perto o suficiente. Se duas coisas são semelhantes, eles irão se comportar da mesma. Também não importa se você considerar o fundo do pico touro ou a retirada da menor baixa como o início da tendência de subida. Estritamente falando, o pico foi a primeira tentativa de uma reversão e ele falhou uma vez que o

mercado caiu abaixo da parte inferior da espiga. No entanto, ainda era a fuga que mostrou que os touros assumiu o controle sobre o mercado, e isso realmente não importa que o pullback caiu para uma baixa inferior e que o urso brevemente recuperou o controle. Tudo o que importa é que os touros estão no controle e provavelmente será assim por muitos bares, então você precisa estar olhando para comprar pullbacks, mesmo que a primeira retração da menor baixa.

Pullbacks para mínimos mais baixos nas tendências touro ou elevações mais altas nas tendências de urso são comuns nas pequenas pernas que ocorrem em cada gráfico. Por exemplo, suponha que há uma tendência de urso e, em seguida, há um rali canal apertado para a média móvel que dura cerca de oito bares. Uma vez que o canal é apertado, é forte e isto significa que a primeira fuga urso provavelmente irá falhar, mesmo que seja na direção da tendência. Traders normalmente esperar por uma retração de volta antes de olhar para curto. No entanto, que retirada será muitas vezes sob a forma de um alto mais alto, criando um recuo ABC na tendência de urso. Eles vão curta abaixo da mínima da barra antes, confiante de que um baixo 2 curto na média móvel é um grande comércio de uma forte tendência de urso. Muitos comerciantes não pensam desta ABC como uma fuga urso (a perna B é a fuga abaixo do canal que constitui o A perna) e, em seguida, uma retração de fuga a uma alta (da perna C) maior, mas isso é o que realmente é Se você pensar sobre isso.

Há um tipo especial de maior alta ou mais baixa baixo pullback que é comum em grandes inversões de tendências, que são discutidas no livro 3. Por exemplo, se há uma tendência de subida que tem um forte movimento para baixo abaixo da linha de tendência de subida, e em seguida um comício fraco (por exemplo, uma cunha) para uma nova alta, esta maior alta, por vezes, é o início de uma nova tendência de urso. Se a tendência em seguida, inverte-se em uma tendência de urso, este rali fraco para a maior alta é simplesmente um recuo do pico urso que quebrou a linha de tendência de subida. Isso pico urso foi o início real da tendência urso, apesar da retração do pico reuniram-se para cima do topo do pico urso e criou uma nova alta na tendência de subida. Após a tendência urso passou por 20 ou mais barras, a maioria dos comerciantes vão olhar para trás na maior alta e vê-lo como o início da tendência de urso, e que é uma conclusão razoável. No entanto, como a tendência estava se formando, comerciantes astutos estavam se perguntando se o mercado tinha invertido em uma tendência de urso, e eles não se importam se o rali a partir do pico urso testado o touro alta como uma alta inferior, um topo duplo, ou um maior alta. Do ponto de vista estritamente técnico, a tendência começou uma vez que os urso tomaram o controle do mercado durante o pico de urso e não com o teste do touro alta. A confirmação da inversão da tendência veio uma vez o mercado vendeu fortemente a partir da maior alta. Embora a maior alta na verdade é simplesmente um recuo a partir do pico de urso, não importa qual das duas elevações você acha que é o início da tendência de urso, porque você trocaria o mercado da mesma maneira e olhar para a descoberto abaixo da maior alta. O mesmo é verdadeiro quando uma tendência urso reverte em uma tendência de subida a partir de um baixo mais baixo após uma forte quebra de rali acima da linha de tendência de urso. Os touros assumiu o controle do mercado sobre o pico que quebrou acima da linha de tendência de subida, mas a maioria dos comerciantes diria que o novo touro começou com a menor baixa. No entanto, que a baixa mais baixo era simplesmente um recuo do forte aumento touro.

Qualquer tendência que abrange uma série de pontos em muito poucos bares, o que significa que há uma certa combinação de grandes bares e bares que se sobrepõem uns aos outros apenas minimamente, acabará por ter um recuo. Estas tendências têm como forte impulso que as probabilidades favorecem retomada da tendência após a retirada e, em seguida, um teste de extrema da tendência. Normalmente, o extremo será ultrapassado, desde que a retirada não se transforme em uma nova tendência na direção oposta e se estender além do início da tendência inicial. Em geral, as chances de que uma retração entraremos em contato com extrema queda da tendência anterior substancialmente se o pullback refaz 75 por cento ou mais. Para um pullback numa tendência de urso, nesse ponto, um comerciante é melhor pensar na retirada como uma nova tendência de subida em vez de um pullback numa tendência velho urso.

A coisa mais frustrante sobre a espera para um pullback é que às vezes parece nunca vir. Por exemplo, quando há um rali e agora você está confiante de que seria inteligente para comprar um pullback, o mercado sobe bar após bar e não puxar para trás até que ele tenha ido tão longe que agora você acha que poderia reverter em vez de puxando para trás. Por que é que? Cada tendência de subida é criado por programas de compra que usam cada algoritmo que se possa imaginar, e as tendências fortes ocorrem quando muitas empresas estão em execução programas na mesma direção. Uma vez que você está confiante de que a tendência de subida é forte, assim é todo mundo. Os operadores experientes entender o que está acontecendo, e eles percebem que qualquer recuo quase certamente ser comprado e será seguido por uma nova alta. Por isso, em vez de esperar uma retração, eles estão fazendo apenas o que as instituições estão fazendo. Eles estão comprando no mercado e em pequenas pullbacks que não são evidentes na parada na frente deles. Talvez eles estão comprando em um pullback de um ou dois carrapato. Os programas irão continuar comprando porque a probabilidade é que a tendência continuará até atingir algum nível técnico. Nesse ponto, a matemática vai favorecer uma reversão. Em outras palavras, a matemática ultrapassou neutralidade e agora favorece uma reversão, e porque ele faz, as empresas vão agressivamente negociar no sentido oposto e a nova tendência continuará até que mais uma vez ultrapassa neutralidade e as probabilidades favorecem novamente um movimento na direção oposta direção.

Por exemplo, se AAPL é de \$ 4,00 a US \$ 280 e tem subido por sete barras retas no gráfico de 5 minutos, ele provavelmente irá subir para a oitava

bar e ainda mais. Os comerciantes estão dispostos a comprar em US \$ 280, porque eles entendem a lógica da probabilidade direcional de um movimento equidistante. Uma vez que eles estão confiantes de que em algum momento em breve o mercado vai ser maior do que 6 agora e eles não estão confiantes de que será menor em breve, eles compram no mercado e nas pequenas depressões. Embora eles não podem pensar em termos de probabilidade direcional, toda a negociação tendência é baseado nele. Quando AAPL está tendendo-se fortemente, eles preferem comprar em US \$ 280, porque eles acreditam que o mercado vai chegara US \$ 281 antes de cair de volta para US \$ 279. Eles provavelmente também acreditam que ele vai chegar a US \$ 282 e talvez US \$ 263 antes de cair de volta um dólar. Eles não podem pensar nisso em termos de matemática e a probabilidade exata não é certa, mas nesta situação, há provavelmente cerca de uma chance de 70 por cento que AAPL vão dois ou três dólares mais elevado antes que ele puxa para trás um dólar. Isso significa que se você tomar este comércio 10 vezes, você vai fazer dois dólares em sete casos para lucro de US 9 14 e você vai perder um dólar três vezes. Seu lucro líquido á de \$ 11, ou mais da um dólar por comércio.

Se em vez disso, esperar o pullback \$ 1,00, ele pode não vir até AAPL é de US \$ 283. Eles, então, poderia comprá-lo por US \$ 282, mas que 6 de dois dólares pior do que o que poderia ter pago mais cedo, se eles só comprados no mercado.

Se depois de terem comprado em US \$ 280, AAPL caiu para US \$ 279, muitos comerciantes iria comprar mais, porque eles acreditam que as chances são provavelmente melhor do que 70 por cento que iria reunir para uma nova alta e eles poderiam sair de seu primeiro longa em equilíbrio e tem um lucro de dólar em sua entrada inferior.

Isto é importante para os comerciantes que estão esperando para entrar em retração. Quando a tendência é forte, muitas vezes é melhor para entrar no mercado do que esperar por uma retração.



lodos os pullbacks começar com uma reversão, e muitas vezes ó forte o suficiente para que os comerciantes sio muito medo de dar o sinal com tendência quando ele finalmente se desenvolve. Na [Floura Pill1](#), o gráfico à esquerda mostra o que o gráfico de 5 minutos parecia na altura da barra 10 de baixa configuração 2 vender a média móvel, eo gráfico à direita mostra o dia inteiro. Bar 7 foi um forte barra de reversão touro, e foi seguido por uma forte reversão de duas barras e maior baixa em bar 9. No entanto, o mercado não tinha tocado a média móvel em mais de 20 bares, então a tendência urso era forte e os ursos foram provavelmente vai olhar para curto um rail de duas pernas para a média móvel, especial mente se houvesse uma barra de sinal urso. Quando a configuração perfeita finalmente formada, muitos iniciantes estavam tão concentrados em barras de 7 e 9 que eles ignoraram a tendência urso que os precederam, e a realidade de que um baixo 2 curto na média móvel, onde há uma barra de sinal urso é uma venda de confiança configuração. A manifestação foi atado por ursos de Arar o lucro e longs escarpamento, e ambos planejava vender em força em um pullback de duas pernas ao redor da média móvel. Os longs levou os lucros e os ursos restabeleceu seus calções. Nada nunca vai ser 100 por cento certa, mas um baixo 2 na média móvel em uma tendência de urso onde há uma barra de sinal urso ó geral mente pelo menos 60 por cento provável que seja um sucesso curto para ursos que em curto, em uma parada em um assinala abaixo da barra 10. neste caso particular, a barra de sinal foi apenas três carrapatos de altura, por isso um urso torto sido amiscando cinco carrapatos para um teste da baixa urso, que foi cerca de dois pontos a menos. Muitos ursos em curto este primeiro pullback para a média móvel com uma ordem de limite localizado a um tick abaixo da média móvel. Outros ursos viu isso como o primeiro rally urso de duas pernas, e, portanto, espera-se a falhar. Quando viram a reversão touro bar 9, colocaram ordens de limita para curto ou acima do bar 8 de altura e foram preenchidos no rail para barrar 10. Eles esperavam uma eventual inversão para saro inicio de uma bandeira do urso e pensei que qualquer tuga de o lado positivo seria uma breve oportunidade de restabelecer calções a um preço mais elevado; eles agressivamente apreendeu essa oportunidade, esmagadora touros que compraram a fuga acima bar 8.

A barra 10 de baixo 2 bandeira do urso ecodiu com uma barra de tendência urso forte, mas foi seguido por uma barra com um corpo de touro. Esta foi uma tentativa de ter a fuga falhar. Os touros queria o mercado para formar uma folha de baixo 2 e, em seguida, um comfido, e virar para sempre no tempo. No entanto, os comandantes sabem que a maioria das tentativas de reversão folhar, e muitos curto o touro perto e tinha ordens de limite pare curto acima de sua alta. Porque os ursos não sabia se o mercado trocaria acima da alta do bar touro, se eles estavam esperando para curto ou acima do bar, mas queria garantir ficando curto, mesmo que seus pedidos de limito já em cima não se cheia, muitos também colocado ordens de stop em um tick abaixo de sua baixa. Se as suas ordens limito na alta do bar foram preenchidos, muitos teria cancelado as suas ordens de entrada de parada. Se as suas ordens limito não foram preenchidas, o ponto abaixo da barra teria assegurado que eles têm curta. A maioria já teria curto a baixa 2 da toga, mas alguns teriam acrescentado em como o mercado foram o seu caminho. Isto é particularmente verdadeiro de comércio computadorizado programa onde muitos programas continuam a curto como o mercado continua a cair.

Aliás, uma das regras fundamentais sobre reversões de negociação é para sair na segunda tentativa do mercado para retomar a tendência. Neste caso, era prematuro esperar bar 7 seja um fundo de duração. Uma vez que o mercado formou um baixo 2 na média móvel, e, especialmente, com a bana de sinal de banas 10 que tem um corpo urso, todos os longs deve sair. Muito poucos tiveram a capacidade de Invertera curto, e aqueles que não têm essa capacidade saiu suas pequenas escalpos longos e perdeu uma grande comércio curta. E muito melhor esperar pacientemente para curta um comfido para a média móvel em uma tendência de urso que ó para couro cabeludo muito.

Uma vez que a tendência de subida ficou claro, os comerciantes esperavam que o primeiro pullback de duas pernas a folhar. Quando viram a bana de tendência de subida após bar 21, colocaram ordens de limite da compra no bar 21 baixo, uma vez que se espera que a fuga abano da barra 21 folharia. Teria sido o primeiro movimento de duas pernas para baixo em uma forte tendência touro, ea maioria das estreias contra uma forte

tendência falhar. Eles também acreditavam que a média móvel seria apoio e que haveria compradores agressivos lá. Suas ordens de limite de compra foram preenchidas como o mercado caiu para a média móvel. Outros touros entrou em uma parada de compra acima da bana de 23 alta, uma vez que era uma alta configuração 2 buy em uma tendência de subida com uma barra de sinal touro na média móvel, que é uma configuração muito forte de compra.

O bar bar reversão 24 urso tinha uma cauda na parte inferior e foi ligeiramente menos forte do que a fuga touro do canal de micro urso de bar 20 para o bar antes de bana 23. A bana de fuga foi um grande bar tendência de subida, e é seguido de dois barras de proteção frontal. Alguns comerciantes em curto abaixo da bana 24, esperando a fuga touro para falhar. Outros esperavam para ver o que o próximo par de barras seria semelhante. A barra de entrada curta foi uma forte bana de urso mas manteve acima da baixa da bana de touro de fuga, de modo que o mercado ainda não virar para sempre em suma. A próxima bar tinha um corpo de touro, a, portanto, não confirmou a venda. Bulls comprado acima da sua alta, acreditando que era uma (luga configuração razoável pullback buy na média móvel em uma tendência de subida, ou em uma perna touro em uma faixa de negociação em desenvolvimento.



Cada pullback começa com algum tipo de configuração de reversão. A reversão é necessária para muitos com-tendências que os comerciantes começam a ter lucros, e por reverses comercializa para iniciar negociações. Sim, as instituições de criar o padrão de reversão como as instituições com tendência da ter lucros e as instituições reverses começar a escalar em comércios de reversão. No entanto, muitas outras instituições e comerciantes esperar que os primeiros sinais de uma reversão antes de iniciar suas operações, eo efeito cumulativo de todos os comerciantes cria o pullback. Se a tendência é forte e a configuração reversão é fraco, a retirada, por vezes, dura apenas um bar ou dois, como em bares 3,9 e 19 na [Figura PIII.2](#). As vezes é apenas uma pausa e cria um recuo para o lado, como bar 7.

Houve um quatro-bar urso pico para baixo a bana de 2, mas o terceiro e quarto bares tinham corpos urso encolhendo. Indicando uma perda de momentum. As caudas em bar 2 são um sinal de negociação de dois lados. Alguns comerciantes pensei que Isso poderia ser sinalizando uma reversão abertura e a baixa do dia e eles compraram acima de 2 bar.

A cinco-bar touro pico acima de bar 5 foi suficiente para fazer a maioria dos comerciantes acreditam que o sempre-no comércio tinha virado a tempo. Eles esperavam que os preços mais altos, e eles acreditavam que qualquer sell-off seria comprado de forma agressiva e resultar em uma baixa superior. No entanto, houve três empurra para cima para barrar 6, e este parte superior Cunha poderia ter duas pernas para baixo. Isto resultou em uma retração de um bar que foi seguida por outra perna forte para cima. Desde o rally acima da barra de 5 era tão forte, muitos comerciantes acreditavam que qualquer recuo seria comprada.

Depois que todo mundo acredita que há compradores fortes abaixo, eles só comprar no mercado. Eles não sabem se o mercado vai puxar de volta em breve, mas eles acreditam que se deve ou não o fez, ele irá em breve ser maior. Ao invés de arriscar foliar muito da tendência, eles começam a comprar no mercado, e eles continuam comprando até que eles pensam que o mercado pode finalmente estar começando a puxar para trás.

Bar 10 tinha um par de barras da doj depois de um movimento parabólico em uma tendência de subida espiga e climax. Os cinco bares a partir bar 5 formou o pico touro. Foi também uma nova alta do dia. Alguns comerciantes começaram a curta que eles pensavam que poderia ser a alta do dia, mas resultou em apenas um outro recuo.

Alguns comerciantes viu bar 18 como um possível duplo superior com bar 10, e em curto abaixo da barra de sinal de bar no interior. Uma vez que havia sete corpos touro consecutivos, a maioria dos comerciantes esperava mais tendência de alta para que eles compraram abaixo da mínima de que a barra de sinal, em vez de curto-circuito lá.

Bar 26 foi um bar reversão urso e uma possível menor alta depois de uma reversão para baixo através do bar 16 inferior da faixa de negociação. No entanto, os comerciantes mais acreditava que o dia foi um dia forte tendência de subida e eles compraram em e abaixo do ponto baixo de bar 26.

[Figura PIII.3](#) Breakout pullbacks



Quando um canal é íngreme, é melhor não entrar em uma negociação reversão na fuga através da linha de tendência e, em vez esperar para ver se há um pullback foga que estabeleça um segundo sinal. Na [Figura 11.13](#), o pico de até 2 bar era muito íngreme para curta a primeira fuga abaixo da linha de tendência. Em vez disso, os comerciantes devem considerar curto-circuito apenas se houver uma retração de fuga que testa a alta da espiga. O teste pode ser um elevado Interior, um topo duplo, ou uma alta superior. Aqui, houve uma alta superior logo abaixo da média móvel no bar reversão urso bar 4.

O pico até bar 6 também era muito forte para curta na fuga abaixo da bana 6. Os ursos estavam esperando por uma fuga bem sucedida abaixo da linha de tendência de subida com um bom follow-through para o lado negativo. Em vez disso, os comerciantes devem esperar por uma retração de fuga antes de considerar indo curto. Aqui, o bar após bar 6 tornou-se um bar exterior, e que era uma alta de teste mais elevada da alta do canal apertado da bar S a barra 6. Ele foi seguido por um urso dentro da barra, formando um 101 (interior- de fora para dentro) maior alta configuração curta.

O canal da barra de B até 9 bar tinha quatro bares tendência de subida consecutiva e foi, portanto, muito forte para o primeiro curta fuga abaixo do canal. Em vez disso, os comerciantes devem esperar para ver o que o pullback foga parada. Foi um menor alta no bar 11, e eles podiam Ir brevemente em um tofo abaixo de sua baixa.

O canal touro de bar 12 para barrar 14 era muito apertado e, portanto, os comerciantes não devem curta a foga abaixo da linha de tendência. Em vez disso, eles devem esperar para ver se havia uma boa pullback foga curta configuração. Bar 16 formou uma alta de teste interior do canal de alta, e os comerciantes poderiam curto quanto bar 16 caiu abaixo da mínima da bana antes e tornou-se um bar externo para baixo. Alternativa mente, eles poderiam esperar para o bar fechar. Uma vez que viu que tinha um corpo de ureo e fechou abaixo da mínima da barra antes, eles poderiam curte abaixo da mínima da barra 16 fora down bar, que é uma maior probabilidade curto, uma vez que o urso perto lhes deu a confirmação adicional da que os ursos eram fortes.

O sell-off para baixo a barra 17 estava em um canal apertado e havia sete bares sem um touro perto. Isso é forte demais para comprara primeira tentativa de sair para a cabeça. O pullback foga era para uma baixa Inferior na barra 20, e a configuração de compra era um padrão II (de dentro para dentro).

O rali para barrar 21 estava em um canal touro íngreme com sete bares com baixos maior e agudos. Isto á muita forte para o primeiro curte foga abaixo do canal de touro. O pullback foga para barrar 23 formaram um topo duplo com a alta bar 21 canais. A seguir bar foi um forte urso dentro bar, que foi um bom bar sinal para a retirada de foga curte.

O movimento para baixo a bana de 5 era uma bandeira touro, e foi seguido por uma foga e, em seguida, uma retração de barrar 8, que estava no fundo de uma outra bandeira touro. Em seguida, ele começou a barrar 9 e formou outra pullback para barrar 12, que era outro touro configuração bandeira compra. O mercado tem muitas vezes fogas que conduzem a retração que se tornam bandeiras. Isso geralmente acontece nas tendências mais fracas e em faixas de negociação, como fez aqui.

Apesar de barras 5 o 12 foram bares tendência urso fortes e tente inverter a posição de sempre no curto, eles fizeram o que a maioria dessas tentativas fazer- eles telharam. Os ursos precisava de um forte bar mais tendência urso antes que eles pudessem convencer os comerciantes que a tendência de curto prazo foi baixo e os preços mais baixos eram susceptíveis ao longo dos próximos vários bares. Quando se tomou d aro que os touros estavam comprando implacável e os ursos não poderia empurrar o mercado para baixo, eles compraram de volte os seus calções. Sua compra, combinado com a compra continuada pelos touros que viram as fortes bares tendência urso como grandes oportunidades para comprar a um preço baixo, resultou na retomada da tendência de subida. Bulls gostaria da ver barras de tendência urso fortes em apoio. Eles sabem que eles representam tentativas dos ursos para inverter a tendência e que a maioria será breve e telhar. Eles muitas vezes se atestar e esperar por um a se formar, e eles vZem isso como uma extremidade provável da retração, isto dá-lhes uma breve oportunidade de comprar a um preço baixo. Os operadores experientes pode comprar no final da barra de tendência de urso, pelo e abaixo do seu baixo, e no encerramento do próximo par de banas. A maioria dos comerciantes deve, em vez esperar por uma barra de reversão touro e comprar acima de sua alta, ou aguardar a reversão para cima, e depois comprar acima de um pullback da foga da bandeira touro (como adma do dols-bar pullback para os lados que se seguiu a bana 13 rompimento da barra de 12 high 2 Bull da bandeira).

Capítulo 11

Primeira Sequência Retrocesso: Bar, Linha de Tendência Menor, Média Móvel, Moving

Gap média, Major linha de tendência

Existem muitos tipos de pullbacks que podem ocorrer em uma tendência, alguns superficial e profunda os outros, e podem ser classificados e classificados em termos da sua extensão. A primeira vez que qualquer um deles aparece é um primeiro recuo para esse tipo de recuo. Cada recuo subsequente irá ser o primeiro de uma maior variedade, e cada um será geralmente seguido por um teste do extremo tendência desde movimentos fortes têm, geralmente, pelo menos duas pernas. Cada tipo de primeiro movimento contra-tendência, portanto, provavelmente será seguida por outra perna na tendência. Os retrocessos não tem que ocorrer em exatamente a mesma ordem. Por exemplo, às vezes um alto 1 irá ocorrer após um alto 2 se a tendência se acelerou após a alta 2.

Como uma tendência de subida progride, eventualmente, perde a torça, torna-se mais dois lados, e começa a ter retrocessos. Os retrocessos tomam-se maiores e evoluir para uma faixa de negociação e, eventualmente, uma faixa de negociação irá reverter em uma tendência de urso. Antes da inversão final, cada movimento contra a tendência é geralmente seguido por uma outra alta na tendência. Portanto, cada sinal de fraqueza é, teoricamente, uma configuração de compra, e cada uma pode ocorrer várias vezes antes de qualquer outro na lista a seguir se desenvolve. Além disso, pode ocorrer e, em seguida, novamente ocorrer mais tarde, após ter ocorrido outros.

Aqui está a ordem geral em que sinais de fraqueza em uma tendência de subida desenvolver:

- Os corpos de touro tomam-se menores.
- Tails começam a se tornar no topo das barras, e as caudas se tomam maiores em barras subsequentes.
- Barras sobrepor seus respectivos bares anteriores mais do que eles fizeram antes.
- Um bar tem um corpo muito pequeno ou um corpo doji.
- Um bar tem um corpo de urso.
- A alta do bar atual é igual ou inferior a alta de bar antes.
- O baixo da barra atual é igual ou um pouco acima do baixo da barra antes.
- O baixo da barra atual está abaixo da mínima da barra antes.
- Há um pullback de uma perna só (um alto 1 configuração buy), onde a alta do bar este abaixo da alta do bar antes.
- Há uma retração de duas pernas (a alta 2 instalação de compra) com duração de apenas cinco a cerca de 10 bares.
- Há um recuo de três pernas (uma bandeira cunha touro ou um triângulo) com duração de apenas cinco a cerca de 15 bares.
- Há uma ruptura de uma linha de tendência de subida menor.
- Uma barra toca o (a barra de configuração buy 20 gap) de média móvel.
- A próxima reunião para uma nova alta tem um ou mais urso barras de tendência e um recuo ou dois.
- Um bar tem um fim abaixo da média móvel.
- Um bar tem uma alta abaixo da média (a barra de diferença média móvel) em movimento.
- Há uma ruptura de uma linha de tendência principal touro.
 - Uma vez que há um bar com uma alta abaixo da média móvel, há uma segunda perna para baixo antes que o mercado recebe de volta acima da média móvel.
- A reunião para a nova alta tem dois ou mais pullbacks, cada um com duração de dois ou três bares e tendo corpos de urso mais proeminentes.

- Há uma retração de duas pernas maior, que durou mais de 10 bares, com a segunda perna para baixo caindo abaixo de um proeminente superior baixo, formando uma baixa inferior.
- O mercado entra em uma faixa de negociação, e os bares touro eo urso são igual mente proeminente.
- As quebras de mercado acima da faixa de negociação e vem de volta para a faixa de negociação, formando uma faixa de negociação maior.

Esta é a sequência de enfraquecimento de uma tendência de urso:

- Os corpos de ursos tomam-se menores.
- Tails começam a se formar sobre os fundos de bares, e as caudas se tomam maiores em barras subsequentes.
- Barras sobrepor seus respectivos bares anteriores mais do que eles fizeram antes.
- Um bar tem um corpo muito pequeno ou um corpo doji.
- Um bar tem um corpo de touro.
- O baixo da barra atual é igual ou superior a baixa de bar antes.
- A alta do bar atual é ou apenas abaixo do alto da barra antes.
- A alta da barra atual está acima do alto da barra antes.
- Há um pullback de uma perna só (uma baixa 1 configuração sell), onde a baixa da barra está acima do baixo da barra antes.
- Há uma retração de duas pernas (uma baixa configuração 2 sell) com duração de apenas cinco a cerca de 10 bares.
- Há um recuo de três pernas (a bandeira do urso de cunha ou um triângulo) com duração de apenas cinco a cerca de 15 bares.
- Há uma ruptura de uma linha de tendência de urso menor.
- Uma barra toca a média móvel (um bar 20 gap configuração venda).
- A próxima reunião para uma nova baixa tem uma ou mais barras tendência de subida e uma retração ou dois.
- Um bar tem um fim acima da média móvel.
- Um bar tem uma baixa acima da média (a barra de diferença média móvel) em movimento.
- Há uma ruptura de uma linha de tendência principal urso.
 - Uma vez que há um bar com uma baixa acima da média móvel, há uma segunda perna para cima antes que o mercado recebe de volta abaixo da média móvel.
- O sell-off para o novo baixo tem dois ou mais pullbacks, cada um com duração de dois ou três bares e tendo corpos de touro mais proeminentes.
 - Há uma retração de duas pernas maior, que durou mais de 10 bares, com a segunda perna até alcançar acima de um proeminente menor alta, formando uma alta superior.
- O mercado entra em uma faixa de negociação, e os bares touro eo urso são igual mente proeminente.
- As quebras de mercado inferiores a faixa de negociação e vem de volta para a faixa de negociação, formando uma faixa de negociação maior.

A maioria dos primeiros pullbacks são menores e ainda fazem parte da primeira perna da tendência maior. No entanto, cada um pullback tende a ser maior que os comerciantes contra-tendência tornar-se mais dispostos a assumir posições e os comerciantes com tendência de tornar mais rápida a ter lucros, comerciantes reverses começar a tomar o controle de novos extremos. Por exemplo, em uma tendência de subida, os comerciantes vão começar a ser capaz de fazer negócios rentáveis por curto-circuito reversões de novos máximos, e com tendência comerciantes começará a perder quando compram fugas para novos máximos. Em algum momento, os comerciantes contra-tendência vai sobrecarregar os comerciantes com tendência ea tendência irá inverter.

O primeiro retrocesso menor numa forte tendência é uma retirada de uma ou duas barras, que é quase sempre seguido por um novo extremo. Por exemplo, se houver um pico touro que se prolonga por quatro barras e existe uma pequena sobreposição entre as barras e as caudas são pequenos, a tendência é forte. Se a próxima bar tem uma baixa abaixo da mínima da barra antes, este é o primeiro recuo nessa tendência touro. Os comerciantes vão colocar uma compra paragem acima da sua alta, uma vez que eles esperam pelo menos mais um push-up. Se a sua ordem é preenchido, este é um elevado tempo uma entrada, a qual é discutida em detalhe no Capítulo 17 neste livro, comerciantes agressivos vai comprar em uma ordem de limite abaixo da mínima da barra antes, esperando o pullback para ser breve e que desejam ficar em um preço mais baixo do que os

comerciantes que estão esperando para comprarem uma parada acima da barra de retração ou bares. A próxima pullback pode ser de três a cinco barras longas e provavelmente vai quebrar uma linha de tendência de menor e, em seguida, ser seguido por outro extremo novo. Se este pullback tem duas pernas pequenas, em seguida, a entrada buy 6 um alto 2 de comprimento (um recuo de duas pernas, comumente chamado de um pullback ABC). Embora esta segunda retração pode ser uma alta configuração 2, se a tendência 6 muito forte, ele pode ser uma outra elevação 1 (um pullback de uma perna). Se o mercado passou de um ou dois altos 1 entradas e, em seguida, um alto 2 de entrada, e parecia ser a criação de uma outra elevação 1, é sensato esperar. Após uma série de comércios ganhar, você deve suspeitar de força renovada sem primeiro ver uma retração maior, uma vez que esta força pode ser uma criação (como uma bandeira final, discutido no livro 3) armadilha. É melhor esperar por mais ação do preço e perder uma possível armadilha de se sentir invencível e sem medo porque você deixe enganar-se em acreditar que você está Jogando com o dinheiro de outra pessoa. Se você troca, ele provavelmente vai se tornar dinheiro de outra pessoa.

O oposto é verdadeiro em uma tendência urso torta, onde o primeiro pullback é geralmente um breve uma ou duas barras de baixo 1 entrada curta e retrocessos posteriores têm mais bares e mais pernas. Por exemplo, um pullback ABC tem duas pernas e configura a 2 curta de entrada baixa.

Se a tendência é forte, ele pode ficar longe da média móvel por duas horas ou mais, mas uma vez que atinge a média móvel, ele provavelmente vai formar uma outra configuração, com tendência que vai levar a um novo extremo, ou, pelo menos, um teste da idade extrema. Em um pullback para a média móvel em uma tendência de subida, muitos comerciantes acreditam que o preço está em um bom desconto suficiente para eles para comprar. Os ursos que em curto acima irá comprar de volta seus shorts para ter lucros; os touros que tomaram lucros mais elevados vão olhar para comprar novamente; e os comerciantes que estavam à margem, à espera de preços mais baixos, vai ver a média móvel de apoio e um desconto suficiente para eles para iniciar novos longs. Se o mercado não pode mover-se acima da média móvel depois de cerca de 10 a 20 bares, provavelmente é porque os comerciantes querem mais de um desconto antes de comprar agressivamente. O preço não é baixo o suficiente ainda para atrair compradores suficientes para levantar o mercado. O resultado é que o mercado vai ter que cair ainda mais antes que os compradores o suficiente voltara levantar o mercado pare testar os antigos altos. Este mesmo processo acontece em todos os níveis de apoio.

Se um pullback vai além da média móvel, que terá a primeira configuração mover barra de diferença média (por exemplo, em uma forte tendência touro, há finalmente uma retração que tem um bar com uma alta abaixo da média móvel exponencial). Isto é geralmente seguido por um teste do extremo e provavelmente um novo extremo. Eventualmente, haverá um movimento contra a tendência que vai quebrar a linha de tendência importante, e que muitas vezes é o pullback para a barra de diferença média primeiro movimento. Ele será seguido por um teste do extremo, que pode undershoot (maior baixa em uma tendência de urso ou menor alta em uma tendência de subida) ou superação (menor baixa em uma tendência de urso ou maior alta em uma tendência de subida) o antigo extremo. Este é, então, geralmente seguido por, pelo menos, um movimento contra a tendência de duas pernas, se não uma Inversão da tendência. Cada retirada antes da reversão é uma entrada com tendência, porque cada um é um primeiro pullback de um tipo ou outro (bar, linha de tendência menor, média móvel, movendo-se diferença média ou grande linha de tendência), e qualquer tipo de primeiro pullback é geralmente seguido por pelo menos um teste do extremo e, geralmente, um novo extremo até depois de a principal linha de tendência é quebrado.

Embora não vale a pena o esforço para prestar atenção aos mais altos quadros gráficos de tempo quando da negociação em um gráfico de 5 minutos, é provável que as maiores 5 pullbacks minutos terminam em 15,30 ou 60 minutos, ou mesmo diariamente, semanalmente ou mensalmente pontos do gráfico de importância como médias móveis exponenciais (EMAs), pontos de toga, e linhas de tendência. Além disso, muitas vezes há uma tendência para que o primeiro recuo para a média móvel 15 minutos a ser seguido por um teste da tendência extrema, e, em seguida, um recuo para a média móvel de 30 ou 60 minutos, o que provavelmente ser seguido por um outro ensaio de a extremo. Com mais elevados pontos perfido de significado que ocorre com pouca frequência, gastando tempo à procura de testes desses pontos vai ser uma distração e causar comerciantes perder demasiados sinais de 5 minutos.

Se a tendência é torta e você tem vários níveis rentáveis, mas agora existem vários bares de lado, ser cauteloso sobre novas entradas, porque esta é efetivamente uma faixa de negociação. Em uma tendência de subida, você pode comprar se houver uma configuração perto da baixa da escala, mas tenha cuidado de comprar uma toga da alta da faixa de negociação, porque os ursos poderiam estar dispostos a vender uma nova alta e touros pode estar começando a ter lucros no alto.

O mesmo é verdade em uma bandeira do urso após uma jogada prolongada para baixo. Sideways bares significa que ambos os compradores e vendedores estão ativos, para que você não quer ser curto-droito em uma toga da baixa da bandeira. No entanto, se houver um curto configuração perto do topo da bandeira, o risco é pequeno eo comércio vale a pena tomar.



Em uma tendência sempre haverá retrocessos, e eles tendem a ficar maior quanto mais tempo a tendência se estende. No entanto, até há uma inversão, cada retração, pelo menos, deve testar o extremo anterior (na [Figura 11.1](#), em uma tendência urso, a baixo antes do dia), e o teste normalmente irá criar um novo extremo.

Bar 1 foi um dois-legged maior alta depois de uma quebra de linha de tendência touro. Inverteu-se em uma reversão de duas barras. Nesse ponto, os comerciantes inteligentes procurando entradas curtas no potencial nova tendência urso em vez de longas entradas na tendência do touro antes.

Bar 3 foi um curto depois de um recuo de dois barra para a média móvel, que foi o primeiro recuo após o urso de duas barras pico que começou a reversão de cima para baixo alta de ontem. Foi um pullback fuga após a fuga abaixo baixo balanço de ontem.

Bar 4 foi a primeira ruptura de uma linha de tendência de urso e da média móvel, ainda que apenas por um carrapato ou assim, e foi seguido por uma nova baixa. Ele foi acima de um menor balanço alto, e, portanto, foi um pequeno maior alta, mas não conseguiu obter acima da média móvel, o topo do pico urso que se seguiu bar 3, ou o alto balanço antes de barras 3. A maioria dos comerciantes viram isso como uma inversão de duas barras simples e um baixo 2 curta configuração na média móvel. Havia apenas dois ou três bares em cada uma das pernas desta ABC, e que raramente é suficiente para os comerciantes para ver este pequeno rali como uma inversão da tendência.

Bar 5 foi outro teste da média móvel, e desta vez havia dois fecha acima da média móvel, mas mal, eo recuo foi seguido por uma nova baixa. Em vez de mover acima da pequena alta balanço que se seguiu bar 4, falhou um carrapato tímido e formou um topo duplo. Traders viu bar 4 como uma significativa menor alta porque ele foi seguido por uma nova baixa de urso. Uma vez que o mercado caiu para uma nova baixa após bar 5, bar 5 tomou-se o mais recente menor alta de significância. Bears mudou as suas paragens de proteção de cima bar 4 acima bar 5.

Bar 8 rompeu uma linha de tendência importante e formou a primeira barra de diferença de média móvel (um bar com um baixo acima do EMA). A primeira barra de diferença é geralmente seguido por um teste da baixa, mas às vezes há uma segunda entrada. A ruptura de uma grande linha de tendência pode ser a primeira etapa de uma nova tendência, mas geralmente será seguido de um teste da baixa que pode overshoot ou undershoot a baixa antes de um movimento contra a tendência de pelo menos dois desdobra pernas (aqui, em um tendência de urso, um rali). Neste ponto, os comerciantes precisavam ser olhando para comprar em vez de continuar a negociar a tendência velho urso. A barra de pausa após bar 8 configurar um curto porque levou a uma fuga falhou acima da linha de tendência de urso.

O rali de barrar 8 também quebrou acima das menores elevações entre as barras 6 e 7, criando um menor maior alta no bar 8. No entanto, bar 8 ainda era uma alta menor na tendência maior urso. O mercado caiu para muitos bares para barrar 9, onde ele testou o urso barra baixa 6. No entanto, em vez de alcançar uma nova baixa urso, bar 9 formada uma baixa superior. A maioria dos ursos teria movido as suas paragens de proteção para logo acima da barra 8 alta. Eles provavelmente teria saído mais cedo, porque eles decidiram que o mercado tinha revertido para sempre no tempo sobre o touro de duas barras ponto acima da barra de 9 maior baixa, ou quando ele foi acima a bandeira touro de duas barras que se formou dois bares mais tarde. Uma vez que o mercado foi acima bar 8 e formou uma alta superior, que esperavam preços mais elevados.

O mercado formou uma bandeira touro duplo fundo em barras 7 e 9. Bar 9 mergulhado um tick abaixo da barra 7, comendo paradas, mas não foi capaz de colocar em uma nova baixa. Os touros foram defender os seus longos e estavam comprando agressivamente os mergulhos (acumulação). A segunda perna foi concluído no dia seguinte.

Compare as barras 4, 5 e 8 testes de média móvel e observe que bar 5 penetrou mais de bar 4 e barra de 8 tinha mais penetração do que bar 5. Isto é para ser esperado, e quando este for o caso ter cuidado sobre a colocação de um pequeno comércio, porque haverá muitos ursos inteligentes que irá curto-se apenas com um preço mais elevado, e muitos touros que estarão confiantes o suficiente para comprar os mergulhos. Isto reduz a pressão de venda e toma a sua entrada curta arriscado.

[Figura 11.2](#) Movendo pullbacks Média

EUW *** | C1C1 1 Et* H>KM

LUO- 5 Int C* HWC 70(201130 031WMI *J1S0am18024011300 7

30 1295 00.290 00

• i.2? 0 00 Ml>

oi 200 00* *.255 00 1.23 mil

1210 00 1.205 00

O mercado inverteu no bar 1 menor baixa em [Figura 11.2](#). Houve várias pullbacks ao 20-bar de média móvel exponencial que levou a novas elevações em movimento até Bar 4.

Bar 4 era uma linha superação canal de tendência que levou a uma forte correção para barrar 5, que testou a 15 minutos 20-bar EMA (linha pontilhada) e foi

seguida por um teste de tendência elevada (6 bar era uma alta superior).

O mercado gapped para baixo a barra 7, e, embora o mercado inicialmente parecia baixa, o baixo movimento foi o primeiro pullback à 60 minutos 20-bar EMA (linha tracejada) e foi seguido pela barra de 8 nova alta.

Duplo Flags Urso Top e duplas bandeiras Touro inferior

A tendência de subida muitas vezes termina com um topo duplo, e uma tendência urso muitas vezes termina com um duplo fundo. Uma vez que um pullback numa tendência de subida é uma tendência pequeno urso, esta tendência pequeno urso pode terminar em um fundo duplo. Porque é um pullback numa tendência de subida, é uma bandeira touro e pode ser referido como uma bandeira de fundo duplo touro. É duas pernas para baixo em uma tendência de subida, e, portanto, uma alta configuração de 2 compra. É um tipo particularmente confiável de alta configuração 2 comprar, então eu geralmente se referem a ele como um duplo fundo para distingui-lo de outros altos 2 padrões. Da mesma forma, um pullback numa tendência de urso é uma bandeira do urso e é uma tendência touro pequeno, e essa tendência touro pequeno pode terminar com um topo duplo. Se isso acontecer, que topo duplo é uma bandeira topo duplo urso.

Em uma tendência touro, touros, muitas vezes arrastam as suas paragens de proteção abaixo da mais recente maior baixa, porque eles querem que a tendência de continuar a fazer fundos mais altos e agudos mais altos. Uma bandeira de fundo duplo touro é, em parte, devido aos touros que defendem sua foga para abaixo da mais recente baixo swing. Se o mercado cair abaixo do mais recente baixo swing, os comerciantes vão ver a tendência de subida como mais fraco, e possivelmente mais. Isso seria uma baixa inferior, e que seria a preocupação que pode ser seguido por uma alta menor, em vez de uma nova alta. Se assim for, o mercado pode estar se formando uma correção de duas pernas (uma grande configuração buy alta 2), ou até mesmo uma inversão da tendência. Devido a isso, se os touros têm muita convicção na tendência, eles vão comprar pesadamente em e um pouco acima do mais recente baixo swing, criando uma bandeira de fundo duplo touro. O oposto é verdadeiro em uma tendência de urso, onde os ursos querem o mercado para manter formando elevações mais baixas e baixos. Muitos vão arrastar as suas paragens de proteção um pouco acima das mais recentes menor alta e fortes ursos muitas vezes de curta agressivamente em qualquer rali até aquele mais recente alta menor. Isso pode resultar em uma bandeira topo duplo urso.

Qualquer pullback numa tendência de subida ou urso pode se transformar em qualquer uma bandeira touro duplo fundo ou uma bandeira topo duplo urso. Às vezes, ambos estão presentes dentro do mesmo recuo, em seguida, esta pequena faixa de negociação coloca o mercado no modo de foga. Se o mercado rompe com a cabeça, os comerciantes vão ver o padrão como uma bandeira de fundo duplo touro, e em caso de quebra para o lado negativo, eles vão vê-lo como uma bandeira topo duplo urso. Se houver um impulso significativo para cima ou para baixo antes de o padrão, esse impulso aumenta as chances de que a faixa de negociação será apenas um padrão de continuação. Por exemplo, se houve um movimento forte até pouco antes do intervalo comercial, um rompimento de alta é mais provável e os comerciantes devem olhar para comprar a reversão a partir de um duplo fundo na parte inferior do intervalo. Se há, então, um rompimento de alta, os comerciantes vão ver o padrão como uma bandeira de fundo duplo touro. Se em vez disso o mercado estava em um pico urso pouco antes da faixa de negociação, os comerciantes devem olhar para vender a reversão para baixo de um topo duplo dentro do padrão e esperar um rompimento de baixa. Se isso acontecer, os comerciantes vão ver a faixa de negociação como uma bandeira topo duplo urso.

Quando há uma tendência de subida e, em seguida, uma retração de duas pernas em que qualquer das pernas para baixo é um pico urso, que pode parecer banal, os ursos vão querer o mercado ficar abaixo da alta menor que se seguiu à primeira perna para baixo. Eles vão curta, numa tentativa de inverter a tendência em uma tendência de urso. Os touros sempre quer o oposto porque a negociação é um jogo de soma zero-o que é bom para os ursos é ruim para os touros e vice-versa. O rali-se a partir da segunda perna para baixo, muitas vezes, parar ou apenas abaixo da alta menor. Os touros quer o rali para ir acima da alta menor, execute as paradas de proteção dos ursos, e depois chegar a uma nova alta. Os ursos vão curta agressivamente para evitar que isso aconteça e frequentemente estão dispostas a curto fortemente em um carrapato ou dois abaixo do menor alto e pelo menor alta. É por isso que o rali muitas vezes vai todo o caminho até a menor alta antes que o mercado vira para baixo. É a defesa final dos ursos, e eles vão estar no seu absoluto mais forte no canto inferior alta. Se os ursos ganhar e o mercado vira para baixo, isso cria uma bandeira topo duplo urso, e um canal de urso muitas vezes segue. Após a menor alta eo teste topo duplo do menor alta, os ursos próxima quer uma baixa inferior e, em seguida, uma série de altos e baixos mais baixos.

Quer ou não o rali-se a partir da segunda perna para baixo barracas pelo menor alta, acima dele, ou abaixo dela, se o mercado, em seguida, vende de novo, ele pode formar um duplo fundo com a parte inferior do recuo. Se houver uma configuração de compra razoável, os comerciantes vão comprá-lo, olhando para este fundo duplo para ser uma bandeira touro que será seguido por uma nova alta na tendência de subida. Muitos touros que compraram na parte inferior das duas pernas para baixo terão suas paradas de proteção, logo abaixo do recuo. Se o mercado começa-se e volta-se novamente, os touros vão comprar agressivamente em um carrapato ou dois acima da parte inferior da primeira perna para baixo em uma tentativa de transformar o mercado para cima. Eles não querem o mercado para criar uma baixa menor após a alta menor, porque este é um sinal de força pelos ursos e que iria aumentar as chances de que o mercado iria comércio, quer ainda mais para baixo ou para os lados, em vez de para cima. Se tiverem sucesso, eles podem ser capazes de retomar uma tendência de subida. Se o mercado cai um carrapato ou dois abaixo da parte inferior que a primeira perna para baixo, pode executar as paradas de proteção dos touros e depois sair em um movimento medido para baixo.

Dois pernas pullbacks são comuns em qualquer tendência, e muitas vezes são horizontal com as duas pernas que terminam em torno do mesmo preço. Às vezes, a retração pode durar dezenas de bares antes que a tendência é retomado. Os lados mover muitas vezes começa e termina com pequenas pernas que têm extremos que são muito próximas do preço (o segundo pico pode ligeiramente ultrapassagem ou redução a primeira). A retomada tendência de cada uma das pernas é uma tentativa de estender a tendência. Por exemplo, se há uma tendência de urso e, em seguida, um recuo, e, em seguida, o mercado vende de novo, os ursos estão empurrando para uma menor baixa e uma extensão da tendência de urso. No entanto, se em vez do mercado encontra mais compradores do que vendedores acima do urso baixa e forma uma maior baixa, os ursos não conseguiram conduzir o mercado para baixo para uma nova baixa. Se esta segunda perna não resultar em uma nova tendência de subida e os ursos são capazes de recuperar o controle e criar a 2 curta entrada de baixo, eles vão conduzir o mercado para baixo novamente em uma tentativa de ter o mercado sair para uma nova baixa. Se novamente os touros sobrecarregar os ursos em torno do mesmo preço que eles fizeram anteriormente, os ursos vão ter falhado duas vezes no mesmo nível de preço. Quando o mercado falhar duas vezes em uma tentativa de fazer algo, normalmente, em seguida, tenta fazer o oposto. Esses dois empurra para baixo, que terminou em torno do mesmo preço, um pouco acima do baixo urso, criar uma bandeira de fundo duplo touro. É um baixo superior que tem duas partes inferiores de uma vez. É um tipo de falha baixa 2, e é um sinal de compra fiável nesta situação.

Da mesma forma, se houver um sell-off em uma tendência de subida, mas, em seguida, os touros recuperar o controle do mercado e tentar reunir-

lo para além da idade elevada e falhar, em seguida, os ursos foram bem sucedidos em conduzir o mercado para baixo novamente e eles criaram um inferior alta. Se os touros mais uma vez assumir o controle a mais uma vez empurrar o mercado para cima como eles tentam para uma nova bula alta, e novamente os ursos otimizados em torno do mesmo preço que eles fizeram antes, haverá um topo duplo. Uma vez que o mercado duas vezes tentou sair para um novo touro alta e falhou, ele provavelmente vai tentar ir na direção oposta. Não há o suficiente touros perto do antigo alto para criar uma nova alta, assim que o mercado terá que ir mais baixo para encontrar mais touros. Em vez de ser um bem sucedido pullback ABC (um alto 2 instalação de buy) na tendência de subida, o recuo não conseguiu encontrar touros suficientes para criar uma nova alta e o resultado foi uma alta menor, o que foi feito de um topo duplo.

Uma forma comum de isso ocorrer no pico de canal e tendências. Por exemplo, se houver um pico-se e, em seguida, um recuo que conduz a um canal de touro, o mercado geralmente, eventualmente, corrige-se para testar o fundo do canal, onde se tenta transformar-se novamente. Este teste do fundo do canal cria um duplo fundo com o fundo do canal, o que pode ter sido dezenas de bares anteriores, e uma vez que é uma tendência de subida (uma tendência espiga e touro canal), que é um duplo fundo bandeira touro.

Um padrão de continuação cabeça e ombros é uma outra variação, com os pontos de cada lado do ombro direito formando um topo duplo ou fundo.

Ao contrário de um topo duplo, que é um padrão de reversão no topo de um movimento de touro, uma bandeira topo duplo urso é um padrão de continuação em uma tendência de urso que já está em andamento. Ambas as partes superiores duplas levam a um self-off. Desde um topo duplo funções bandeira do urso como qualquer outro topo duplo, muitos comerciantes simplesmente chamá-lo um topo duplo e pensar nele como o topo de um movimento corretivo em um mercado que já recusou. Da mesma forma, uma bandeira de fundo duplo touro é um padrão de continuação em um movimento para cima e não um padrão de reversão na parte inferior da uma tendência de urso. Uma bandeira de fundo duplo touro é simplesmente um duplo fundo, e como todos os fundos duplos, é uma configuração de compra.

A primeira maior baixa em uma nova tendência de subida muitas vezes torna a forma de uma bandeira de fundo duplo touro, ea primeira alta inferior de uma nova tendência urso, muitas vezes é uma bandeira topo duplo urso.

Quando um casal bandeira do uiso superior ou uma bandeira de fundo duplo touro folhar e o mercado irrompe na direção errada, assistir para ver se a foga for bem sucedida. Se não fore não dentro de um ou duas barras, o mercado em geral define-ss uma variação de uma bandeira de cunha. Por exemplo, se uma bandeira dupla touro inferior configura mas o mercado inverte imediatamente e cai abaixo do duplo fundo, pode haver um movimento desvantagem medido com base na altura do duplo fundo folhou. Isso é muitas vezes uma pequena configuração onde os comerciantes entrar em uma parada sell em um tick abaixo do duplo fundo. No entanto, se o rompimento de baixa folhar dentro de um bar ou dois e as operações de mercado acima da alta do bar antes, então esta é uma entrada inferior de três push (funcionalmente o mesmo que uma cunha). As duas barras que formavam o duplo fundo formado as duas primeiras empurra para baixo, e a foga não é o empurrão final para baixo. A característica essencial de qualquer cunha são os três empurrões, e não uma forma de cunha perfeito.

Figura 121 Jouro Flags



Uma bandeira touro com tendência configura uma longa entrada em uma ordem stop buy em um tick acima da alta do bar anterior, ea paragem de proteção inicial é um tick abaixo do baixo desse nível de sinal. Após a barra de entrada fecha, a parada é movido para um tick abaixo da barra de entrada se é um bar tendência. Se é um pequeno bar, não aperte a parada até que haja um bar tendência em sua direção.

Embora fundos duplos são bem conhecidos padrões de reversão na parte inferior da mercados de uiso, esses sinal izadores estão com tendência de configurações em mercados de touro. Ao acabar com a retirada, que é uma tendência pequeno urso, eles estão invertendo-lo, mas é melhor pensar neles como padrões com tendência.

Como mostrado na [Figura 121](#), a bandeira do urso de topo duplo no bar 2 folhou e resultou em um longo negociáveis (e tomou-se um fundo de pequena cabeça e ombros).

Bar 7 era uma configuração para uma bandeira de fundo duplo touro dentro de uma pequena faixa de negociação que tinha acabado de formar uma bandeira topo duplo urso. Desde o momento que antecedeu a faixa de negociação foi fortemente para cima, as chances favoreceu que o padrão iria quebrar a cabeça e tomar-se uma bandeira de fundo duplo touro, em vez de quebrar para o lado negativo e tomando-se uma bandeira topo duplo uiso. O objectivo mínimo após a foga para cima ou para baixo é um movimento medido com base na altura da pequena faixa de negociação.

Figura 122 fundo duplo de Bull da bandeira



Como mostrado na [Flauta 122](#), Goldman Sachs (GS) Unha um touro pico-se a partir de 3 bar a 4 bar e, em seguida, um recuo para barrar 5. Isto foi seguido por um canal de até 6 bare uma retirada para em torno da parte interior do canal. Isto criou uma bandeira touro duplo fundo com barras de 5 e 7, mesmo que não houvesse a barra 6 maior alta entre os dois. Bar 5 foi a última maior baixa da tendência de subida e barra 7 foi possivelmente a primeira baixa do balanço de uma tandânda urso ou faixa de negociaç&o. Nesta situação, o mercado poderia ter formado uma cabeça e ombros topo se bar 6 não foi ultrapassada pelo rali of bar 7. Em qualquer caso, uma bandeira de fundo duplo touro ó uma configuração de confiança paia, pelo menos, um couro cabeludo. Além disso, já que a maioria cabeça e ombros altos, como todos os tops, transformar-se em folhas e tomar-se padrões de continuação, é sempre aconselhável manter a compra perto do fundo de qualquer faixa de negociação em uma tendência de subida. Em uma tendênda, a maioria dos padrões de reversão folhar e a maioria dos padrões de continuação sucesso.

Houve também um pequeno duplo bandeira touro inferior após a barra baixa, 3 formado pelos terceiro e sétimo bares que se seguiram bar 3. Esta foi uma baixa de 2 curta de instalação talhou, o que muitas vezes toma-se uma bandeira de fundo duplo touro.

Floura 123 Duplo bandeiras Touro Inferior



Mais profunda discussão deste Chart

Bar 1 am [Floura 122](#) rol um foto bana da [Floura 122](#) qual rsvaiteu a fuga abaixo da média móvel aa paguana faixa de negociaçlo em ontans pnbilmoa. Houve uma da lima bar para baixo para barnsr 3 a, em seguida, o mareado foi para o lado quando oa touro* a oa uraoc lutaram aobra a direção do canal. Ponjis o pico touro ara maior (alguns o tenhhando no rito da baia 1 a out&rs a viram como tarmhhando no bar 2), as chances favoreceu que os touros lria cri&rs um canal de touro e que os ursos lria falhar am sua foHow-through após o seu pico para baixo. A bandeira fundo duplo touro após bar 3 foi um mrior buy configro&rsSo baixa qua lavou a um canal da cunha que terminou no cunha, duas pernas para báto áram provável a a desde que foi um pico de toro e de canal, um teste da área do bar 3, onda começou o canal também ara provável As va mai* da um dia, mas roa vaz qua ale foz, o mercado normimente tanta formar um duplo fundo como a baixa do canal. Porque os picos da até 2 bar a bar 6 eram lio fortes desça para a área do bar 3, e am vez daso pode formar uma bandeira touro cunha com barae de 5 e 7, sendo os d&rs primei ma empura para baixo. Na verdade, isso é o gappert&rs no da seguinte.

Barres 2 e 3 8 bares 5 e 6 formaram duplas bandeiras touro Inferior em [Floura 123](#). Ambas as banas 3 e 6 underahot lgeiramente suas primeiras pernas, mas padrões raramente são perfeitos.

Quando as formas de duplo fundo à direita, parto da tendêndcia de baixa, como o foz com barras 2 e 3, o padrão é muitas vezes um pequeno pico para cima e intervalo comercial, e muitas vezes é um padrão ii em um gráfico de intervalo de tempo maior.

O movimento para cima da barra de 4 era quase vertical e, portanto, um ponto. O movimento para cima da barra de 5 era o canal, embora também era quase vertical. Esta ó uma espiga e difmax tipo de espiga e canal de tendênda de subida. Após a fase de canal de um padrão touro espiga e

canal, o mercado normalmente testa para o fundo do canal e estabelece uma bandeira de fundo duplo touro, como fez aqui, no bar 6. De lá, o mercado normalmente salta para cima para pelo menos cerca de um quarto da faixa de negociação. Depois disso, o padrão tem jogado fora e os comerciantes devem procurar o próximo padrão.

O movimento para cima da barra de 5 estagnou em torno do topo do movimento acima do bar 4. Alguns comerciantes viram isso como uma dupla bandeira do urso superior e curto-circuito. O mercado, em seguida, vendidos e encontrou apoio no bar 6 em torno do nível da barra de 5 pullback. Muitos dos calções principais duplas tiveram exame de lucros no teste da barra de 5 baixa, e os touros fortes defendeu que a baixa comprando agressivamente. Esta configurar um sinal duplo fundo bandeira touro. O rompimento de alta foi para um movimento medido aproximada up.

Figura 12.4 Head and Shoulders superior ou inferior Duplo



O gráfico diário de GS estava se formando tanto uma cabeça e ombros superior bandeira ou a um possível recuo duplo fundo, como mostrado na [Figura 12.4](#). O mercado teve um aumento de até 2 bar e depois um recuo para uma baixa maior no bar 3, que foi testada novamente um par de semanas mais tarde no bar 4. Em seguida, o mercado teve um canal de touro até Bar 5 e, em seguida, um teste para o fundo do canal no bar 6, onde ele criou uma bandeira de fundo duplo touro com a barra de 4 baixa. O objetivo mínimo é um salto de cerca de 25 por cento da altura do sell-off de bar 5 de barrar 6.

Para os ursos, o ombro esquerdo é bar 2 e o ombro direito é bar 7. Os ursos querem o mercado para quebrar abaixo do decote traçada entre os pontos baixos de barras de 3/4 a 6. Os touros, no entanto, ver o fundo duplo formada por barras 4 e 6 e quer um rali. Eles vão comprar o pullback a tá bana de 8, e se eles são bem sucedidos em transformar o mercado para cima, isso se tornaria um comércio long double pullback inferior.

Os primeiros ursos curto abaixo da barra 7 ombro direito em vez de esperar a fuga abaixo do decote, e que iria comprar de volta seus calções se o mercado passou por cima do ombro direito bar 7. Isso criaria uma cabeça folhou e ombros superior, e o objetivo mínimo para a cabeça seria uma medida mover para cima a partir da barra 6 baixo para o bar 7 alta.

O rali até 2 bar era forte o suficiente para a maioria dos comerciantes acreditam que o mercado em brava seria maior (eles acreditavam que o mercado tinha virado para sempre-in de comprimento). Isso fez com que os comerciantes hesitam em sumir, o casal bandeira do urso de topo que se formou um par de semanas mais tarde. No entanto, porque eles estavam procurando por preços mais altos após a eventual interior no bar 1 eo forte rali para barrar 2, eles compraram o bar 4 dupla bandeira touro inferior.

Figura 12.5 Falha Interior Duplo



Na [Figura 12.5](#), o mercado formou um pico urso de cinco bar que foi seguido por um dois-bar touro pico no bar 2.

Bar 4 tentaram formar uma bandeira touro duplo fundo com a barra antes de bana 3 e com a barra de entrada touro depois de barras 2. Bana 5 e 6 também tentou completar a base. Muitas vezes, as quebras de mercado interiores a primeira parte Interior por um carrapato ou assim, prendendo touros fora e ursos em, como foi o caso no bar 5. Bar 6 foi um teste exato da bana de 5 falso rompimento da bana de 4 baixo, e foi um fora até barra

de entrada ou na barra de sinal para uma bandeira de fundo duplo touro. Levou à barra 7 fuga da parte superior da gama, que rapidamente se não numa reversão de duas barras.

O mercado fez uma segunda fuga de um pico abaixo da faixa de negociação no bar 8. É importante perceber que, se o mercado cair abaixo que o baixo mesmo por um carrapato, os comerciantes vão começar a assumir que os ursos estão assumindo o controle. Eles vão ver isso como efetivamente uma tentativa fracassada de um fundo de cunha, onde bar 4 foi o primeiro empurrão para baixo, a fuga de um carrapato no bar 5 foi o segundo, e na próxima fuga de um carrapato na barra 8 foi o terceiro. Uma vez que o mercado caiu abaixo da barra 8, o alvo era um movimento medido aproximado para baixo usando a altura da cunha (a barra 6 baixo para o bar 3 alta) ou a altura da faixa de negociação (a barra 8 baixo para o bar 7 Alto). Este tipo de padrão da três-push pode ter lugar em qualquer mercado, e as fugas da deterioração não tem que ser exatamente um carrapato. Por exemplo, em uma ação que está sendo negociado em torno US \$ 200, as fugas que são comparáveis aos bares 5 a 8 nesta tabela pode ser de 20 centavos ou mais.

Alguns comerciantes veria a reversão para cima a partir da barra 6 como uma fuga falhou da parte inferior do intervalo e, em seguida bar 7 como uma fuga fracassada do topo de gama. Muitos poderiam curta abaixo da reversão de duas barras na parte superior, onde bar 7 foi o primeiro bar, porque eles sabem que a negociação varia muitas vezes têm fortes fugas que rapidamente falhar. Alguns poderiam sair em equilíbrio sobre o rali para barrar 8, mas, em seguida, faria tomado a segunda entrada curta abaixo do menor alta no bar 9.

Outros comerciantes trocaria o mercado em modo de fuga, olhando para vender em uma parada abaixo da barra 6 e comprar em uma parada em d ma do Bar 7. Havia ursos presos no rompimento de baixa falhou e touros, em seguida, preso no rompimento de alta falhou, e quando há estão presos touros e ursos, a próxima fuga geralmente resulta em um acervo considerável swing. Embora o rali para barrar 9 era forte, os ursos seria curta abaixo dela, porque eles iriam vê-lo como um recuo na bana de 8 fuga.

Compare isto com a Figura 11.1 no Capítulo 11, onde havia uma faixa de negociação semelhante após um início forte pico de urso, mas o potencial de dia ursor retomada tendência falhou e o mercado inverteu-se.

Flaura 12.6 funço duplo de Bull da bandeira e uma MBido em Mover para cima



Um fando duplo seguido de um forte movimento fora do segundo baixo e, em seguida, uma pausa após a fuga muitas vezes leva a uma tendência muito torto. Mesmo que o gráfico na [Flaura 12.6](#) não mostrá-lo, ontem foi um dia tendência de subida. Embora a expectativa para o comportamento á o mesmo para qualquer duplo fundo se é uma reversão ou de um padrão de continuação como foi aqui, bares 1 e 8 formaram uma bandeira de fundo duplo touro. O movimento para d ma para barrar 10 era muito mais forte do que a jogada para barrar 8, com open de cada bar, perto, alto, baixo e acima dos de todos os bares anteriores. Esta força alertado

comerciantes que esta bandeira fundo duplo touro poderia levar a um movimento forte para cima. Depois de quebrar adma bar 5, o mercado foi para o lado em vez de puxar para trás, e esta configuração é muito forte e bastante comum. Após o pico até bar 12, houve um recuo para barrar 14 e formou uma bandeira de fundo duplo touro com barra de 11. Isto foi seguido por um canal de touro que durou o resto do dia.

Bar 1B formado uma bandeira touro duplo fundo com bar 16. Lembre-se, os baixos não tem que ser exatamente o mesmo. Se um padrão de configuração assemelha-se a um livro, que provavelmente se comportam de um modo semelhante. Bar 29 teimou outra com barra de 27, e novamente configurar um alto 2 comprar em um canal de touro forte. Um alto 2 é simplesmente uma retração de duas pernas, que todos os fundos duplos são.

Mais profunda discussão deste Chart

Como moetrado na [Flaura 12.6](#), ontem fechou com uma forte corrida de touros e depois um pUlback até im pouco abaixo da média mcwng, onde oe touo* estaria pro baixa superior e, em seguida, uma seguida perna para cima. O canal de baixo para bairar 6 era (ripema o suficiente para que os comerciantes não dwa comprar a b fuga na aberto. Bana 8 era uma forte Barra de Inversão de touro, bem como uma maior baixa e uma elevada 2 em uma grande variedade de negociação. Foi também ackna dos épicas venda consasculim». O primem climax de venda foi a de três banes urso pico que se seguiu ao cansi da touo bar 5, ao seguido climax sdi foi forma berras fortes tendência» urso que se seguram a bana 7 tentativa de reverter-se. Climax consecutivo» são gentfmento seguido por, pelo menos, um movimento contra duas pernas e rmdtas vezes uma Inversão. Uma vez que este estava ocorrendo dentro da primska hora, pôderia ser a criação de baixa do dia e touros deve balanço posição longa.

O pico até Bar 10 foi seguido por uma bana grande tendência de subida, criando uma espiga a dfrmax tipo da espiga a canal de tandêncla da aublda O mercado con Início do breve canal, onde se formou a bandeira touo duplo iundo esperada.

O canal touro prolongada a partir da barra 14, seguido de um pico de touro. Alguns comerciantes viu o pico como o movimento da barra de 8 a barra 10 e a retirada como o movimento de bar 10 para barrar 11, onde uma linha micro tendência de alta um longo configurar. A pequena fuga abaixo desse canal apertado para baixo a barra 11 foi seguido por uma alta pullback maior para barrar 12 e, em seguida, uma segunda perna até a barra 14.

Outros comerciantes, especialmente aqueles que utilizam um gráfico de tempo superior, viu o movimento da barra de 8 a bana 12 como o pico, e o teste de média móvel de duas pernas no bar 14 como o pullback que levou ao grande canal de touro.

O curta abaixo da barra 12 também era uma reversão da final bandeira barra 11, e uma segunda reversão de ontem elevados.

Houve um grande bar tendência urso duas barras antes de bar 14, e esta foi, portanto, um ponto para baixo. Desde que seguiu um pico de forma relativamente breve (nove bares mais cedo), criou-se um clima de compra (um bar tendência de subida seguido por uma barra tendência urso). Although não pode ser óbvio, você pode olhar para diferentes intervalos de tempo e encontrar um onde todo esse padrão é apenas uma inversão de duas barras (na verdade, era um na parada 30 minutos). Isso nunca é necessário porque você pode inferir que a partir do gráfico de 5 minutos. Sempre que houver qualquer clima, o mercado logo se toma incerto porque ambos os touros e os ursos irão adicionar às suas posições como eles tentam criar um canal em sua direção. A incerteza significa que o mercado está em uma faixa de negociação, e alguns comerciantes viram o movimento de duas pernas acima do bar 14 à ligeiramente maior alta no bar 17 ou simplesmente uma maior alta recuo na barra de 14 urso pico. Esta é uma interpretação plausível, uma vez que o movimento teve muitos bares doji. Os touros, no entanto, criou um dois-bar touro spike-se a partir da bna 14, e isso criou um clima de venda com a bna de urso que formou duas barras antes bar 14. Mais uma vez, um bar tendência urso seguido logo depois por uma bna tendência de subida e um clima vender, e você pode encontrar algum período de tempo em que e duas barras de reversão para cima.

Bar 18 configurar uma falha de baixo 2 compra e, em seguida, os comerciantes tinham de avaliar a dinâmica do rompimento de alta para determinar se ele foi mais propensos a ter pelo menos mais duas pernas para cima ou simplesmente para ter mais uma empurre para cima e formar um top cunha (um baixo 3). Uma vez que o preço da ação desde o bar 10 tem sido de dois lados, este era um comportamento faixa de negociação e era razoável para estar à procura de 2 configurações baixas de curta duração (você não deve fazer isso em uma forte tendência touro).

O mercado tinha um bar tendência touro grande fuga até bar 19, e isso aumentou as chances de pelo menos duas pernas para cima da barra de 18 falhou baixa 2. O canal touro de bar 18 para barrar 19 foi apertado, com seis corpos touro consecutivos. Quando o canal é forte, é melhor não olhar para curta a fuga abaixo do canal, o que significa que era melhor não olhar para curto um baixo 3 (a parte superior da cunha) e, em vez olhar para ver se houve uma retração de fuga que parecia uma boa configuração curta. A retração de fuga seria um sinal curto segunda entrada. O movimento para cima para barrar 20 poderia ter sido que a instalação, mas, também, era muito forte, uma vez que tinha cinco bares tendência de subida consecutivos. Neste ponto, a maioria dos comerciantes iria ver o movimento para cima da barra de 14 como uma forte tendência touro, mesmo que ele ainda estava em um canal, e que iria trocá-lo como qualquer canal de touro forte, a compra por qualquer motivo e não ficar preso por pullbacks.

Sempre que há um pico forte, você deve esperar follow-through e você pode usar projeções movimento medidos para encontrar locais razoáveis para realização de lucros. Uma vez que eles são tão frequentemente confiável, as instituições devem usá-los também. As primeiras medições deve basear-se no fundo duplo. Olhe para uma possível área de realização de lucros, adicionando a altura da barra de 1 a 5 bar, ou na barra de 5 a barra 8, a alta de bar 5. Ambas as projeções foram excedidos em bar 24. Uma vez que o canal ainda era íngreme nesse ponto, mais de um rali foi provavelmente por isso touros ainda deve realizar algumas das suas lugs e deve estar à procura de oportunidades para comprar mais. Podem comprar utilizando as técnicas descritas na seção de canais no livro 1.

O alvo mais elevada próxima vem de duplicação da altura do pico, utilizando qualquer uma das barras 10 ou a barra 12, tal como a parte superior do pico. Se você adicionar o número de pontos a partir da barra de 8 a barra 12 para o topo da barra 12, que a projeção foi minimamente ultrapassado na primeira hora do dia seguinte e foi seguido por um recuo de 16 pontos durante o próximo par de horas.

Bar 24 foi o quarto push-up no canal, e quando o mercado não conseguiu reverter a baixa 4 depois de bar 24, que eclodiu no sentido ascendente. Em geral, os comerciantes não devem estar usando a baixa 4 terminologia aqui uma vez que este é um mercado em alta e não uma faixa de negociação ou uma tendência urso, mas a fuga após o bar 23 indica que houve muitos comerciantes que usaram a falha baixa 4 como uma razão para cobrir as suas lugs. A fuga criou uma lacuna entre o ponto de fuga no bar 22 de altura e a retirada de fuga no bar 25 baixa. Agap que ocorre após um movimento forte, muitas vezes toma-se uma lacuna de medição, como fez aqui. A perna atual começou no canal de bar 24 baixa e você pode pegar o número de pontos do que o baixo ao meio da abertura e adicioná-lo para o meio da lacuna para encontrar a projecção movimento medida em que os touros podem ter lucros. O mercado errou o alvo por dois carrapatos no rali até o fim, mas recusou brevemente com ele na abertura do dia seguinte

Os comerciantes devem estar à procura de linhas de tendência e linhas de canal de tendência e redesenhar-los como o canal avança. Se você ver uma fuga fracassada do topo do canal, que pode levar a uma reversão. Uma segunda fuga não é uma instalação ainda mais confiável curta, se você desenhar uma linha de tendência de subida a partir da barra 14 para barrar 23 pontos baixos e criar um paralelo que você, então âncora para a parte superior da barra 12 de pico, então você tem um canal que contém a ação do preço. Bar 35 foi uma segunda fuga fracassada do topo de gama e uma configuração curta razoável. O objectivo mínimo é um puxão abaixo do fundo do canal e, em seguida, um movimento para baixo medido utilizando a altura do canal e subtraindo-o do local da fuga abaixo do canal.

Canais muitas vezes corrigir depois de uma terceira empurrão. Barras 15, 17 e 19 eram três empurrões, mas o canal era tão íngreme que você deve olhar para um curto comércio se houve primeiro uma forte rompimento de baixa e depois um recuo. O mesmo é verdadeiro para os três empurra para cima em barras 24, 26 e 28. A falta de estorno configurar a alta 2 longa em cima do Bar 29, que foi seguido por cinco barras tendência de subida que formaram um pico.

Barras 30, 33 e 35 configurar um outro padrão superior de três empurrão, e este foi vale a pena correr para uma possível alta do dia na primeira hora, uma reversão pode ser a alta do dia assim que você deve estar disposto a ser mais agressivo. O movimento para baixo a barra 34 tinha dois bares tendência urso fortes, de modo que os ursos estavam ficando mais forte. Bar 35 foi um forte barra de reversão urso eo segundo reversão para baixo de uma fuga do topo do canal touro, e foi um pouco acima de uma medida mover para cima usando a altura da barra de 8 a barra 12 de pico.

Hoje é um bom exemplo de quão forte canais de tendência pode ter muita negociação frente e verso, e pullbacks nunca olhar bastante forte o suficiente para comprar ele tinha muitos bares tendência urso que presos ursos em calções enquanto olhavam para uma segunda perna para baixo. No entanto, os compradores devolvido em cada teste da média moving e nunca houve um bom pullback fuga curto. Este disse comerciantes experientes para apenas olhar para comprar Havia apenas um par de escalpos contra-tendência, mas os comerciantes devem considerar tomar-los somente se eles, em seguida, obter direito de volta em no lado de comprimento com a próxima configuração de compra. Se eles perdem o próximo buy eles não são bons o suficiente para ser curto-circuito num dia como este, porque eles não propensos faltando muitos vencedores desde que eles esperam e esperar por uma rara curta couro cabeludo rentável. Eles estão no lado errado da matemática e não estão maximizando seu potencial de lucro por causa de uma falta de disciplina.

todo o canal era tão íngreme que você deve assumir que o pico formou um grande pico-se em um gráfico de intervalo de tempo maior, bem como (na verdade, ele formou uma forte, oito bar touro pico no gráfico 60 minutos), e deve, portanto, ser seguido por um canal de quadro touro tempo maior. Isto significa que há provável seria a compra follow-through no gráfico de 5 minutos ao longo dos próximos dois ou três dias, e não havia. Quando um canal 5 minutos é parte de um maior tempo de estrutura de pico, o recuo que, eventual mente, segue normalmente testa apenas o baixo de canal no gráfico de tempo superior, mas não a baixa canal no gráfico de 5 minutos.

Havia muitos testes de fuga que testaram a fuga mais cedo para o carrapato, correndo paragens de comerciantes usando uma paragem de equilíbrio em sua porção balanço das suas longas negociações. Por exemplo, se os comerciantes compraram a barra 11 alto 2 e manteve uma longa através da barra de 12 falhou flag (não recomendado, porque este era um short configuração decente neste momento do dia), eles teriam sido parado para o carrapato se eles usado uma parada de equilíbrio. No entanto, os comerciantes que reconheceram esse padrão duplo fundo forte teria usado uma parada mais amplo sobre a parte do balanço de suas operações depois de passar muito tempo acima da barra 14 de duas pernas movendo teste de média, esperam um forte olhar dia tendência de subida na média móvel. Não houve fecha abaixo dele após o pico touro inicial para barrar 10, portanto, não use uma parada apertado por causa do medo de perder um carrapato ou dois em seu comércio. Na verdade, um comerciante deve estar pronto amanhã para comprar o primeiro fechamento abaixo da média móvel, e depois comprar novamente acima da primeira barra de diferença média abaixo da média móvel.

Figura 12.7 Falha duplo fundo Breakouté uma variante Wedge



Se um casal quebra bandeira touro inferior para o lado negativo, mas inverte imediatamente de volta, torna-se uma variante de uma bandeira cinza touro. Na [Figura 12.7](#), bar 3 formado um duplo fundo com a barra de sinal de barras 1, mas o mercado imediatamente revertido para baixo. No entanto, a fuga abaixo da parte inferior do duplo fundo falhou e o mercado inverte-se novamente no bar 4, criando uma bandeira cinza touro (você também pode chamá-lo de um triângulo). Os três empurra para baixo são as caudas na parte inferior da barra da 1, bar 3 e bar 4. Neste caso particular, bar 2 é também um primeiro empurrão aceitável para baixo. Desde que o mercado estava em uma faixa de negociação entre as barras 1 a 3, que era arriscado para comprar na parte superior da barra de 1 porque era tão alto que você estaria comprando perto do topo de uma faixa de negociação. Um grande bar reversão touro não funciona como uma barra de reversão quando ele está em uma faixa de negociação onde não há nada para reverter. Em situações como esta, é sempre melhor esperar para ver se há um pullback de desagregação e, em seguida, uma oportunidade de segunda entrada. Bar 4 foi um recuo para uma baixa inferior e uma barra de sinal mais seguro por um longo.

Bares 6 e 8 tentou configurar uma bandeira dupla touro inferior mas nunca disparado. Em vez disso, ele quebrou para o lado negativo no bar 8 e, em seguida, inverteu o backup de um par de barras mais tarde. Esta é outra bandeira touro cinza, e os três empurra para baixo são as barras 6,8 e 9. No entanto, a barra de urso após bar 7 era uma alternativa primeiro empurrar para baixo. Para qualquer cinza, não importa se houver várias escolhas desde que haja pelo menos três empurra para baixo.

Barras 13 e 14 configurar um topo duplo, embora bar 14 foi um tick superior. O mercado inverteu-se no bar 15, mas o rompimento de alta foi e barras 13,14e16se tomou uma bandeira do urso cinza configuração curta.

Mais profunda discussão deste Chart

As barras 13 e 14 topo duplo na [figura 12.7](#) formaria em arame farpado apenas abaixo da média móvel. Urso de arame farpado, muitas vezes tem uma falha de baixo 2, podem comprar abaixo da barra de baixo 2 sinal, em antecipação da falha desvantagem fuga. Este é um couro cabeludo. Desde o próximo bar tendência a impar com a falha, o "comerciante" podem olhar para curto abaixo da barra 16.

Bar 19 foi sem dúvida um alto 2 configuração muito tempo (era uma reversão louca de dois bar, mas) o mercado não negociado acima da barra de touro), mas desde "m o m agora am uma tendência da urso na farta fuga abaixo da faixa da negociação, você não deve atear à picada da alto 2 configuração da compra, que são configurações de touro a am faixas da negociação. A faixa de negociação só é principalmente abaixo da média móvel, a uma vez que o mercado estava caindo antes da entrar na faixa da rompimento da baixa ar mais provável (retornada de tendênciela). Tradar seda da urso o alto 2 comprar a falhar e armadilha de touro, e estas comerciantes, então, barra de 20 baixo 2 instalação, onde os touros presos iria vender pra fora de suas longas.

O canal de urso acabou com um terceira tentativa para baixo a barra 21 e no dia seguinte gepped-se bem acima da bem de 18 Melo do canal de urso. O esrwi foi praesdd banas urso pico após barra 16. Houve um movimento perfeito medido para baixo, utilizado à altura do pico e que se projecto para baixo a partir da parte inferior da espiga.

Bar 19 foi outro dois-bar pico para baixo, a isso levou ao canal de urso para baixo da barra 20 para a barra 21. O canal foi parabólica porque tinha uma fase de aceleração grande uso e, em seguida, uma fase de deacalaração no forma de corpos que se tomaram menores, a a final ainda teve um da perto. As banas tendência de trás urso o formou um pico de urso, que 6 um climax vendê-lo foi o terceiro sei climax consecutivo, e isto é geralmente seguido por, pelo menos, uma começo de duas pernas que bares. Os dois bar irao pico após a barra de 16 foi o primeira climax de venda, e os três-bar urso pico que terminou entre a barra de 19 foi o segundo ciclo de

Bares Vinte Gap

Quando o varejo fica de um lado da média móvel sem tocá-lo por 20 compassos consecutivos ou mais, a tendência é forte, mas também é exagerado e, provavelmente, em breve puxar de volta para a média móvel, criando uma configuração de barra de 20 lacuna. Se não houve inversão de tendência para antes da retirada, o primeiro toque é um couro cabeludo de alta probabilidade para um teste de extrema da tendência. Há comerciantes que vão entrar na ou um pouco acima ou abaixo da média móvel com limite e de mercado ordens, mas é melhor esperar por uma entrada de ação do preço (a reversão de volta na direção da tendência e uma entrada em uma parada) em caso a retirada vai bem além da média móvel. Não há nada mágico cerca de 20 bares. É apenas uma orientação que é útil para lembrar que uma tendência é forte. Você pode arbitrariamente escolher qualquer grande número de bares e gerar uma configuração que normalmente será o mesmo, e que também irá trabalhar em outros períodos de tempo. A tendência pode ser extremamente forte e ainda tocar a média móvel a cada 30 minutos, e uma tendência pode estar longe da média móvel de quatro horas, só para inverter de repente em uma tendência oposta. Quando ocorre em um gráfico de 5 minutos e o

mercado não tenha tocado a média móvel durante pelo menos duas horas, eu utilizado para se referir a ele como um duas horas a partir da configuração de média móvel ou um 2H-M. Uma vez que o mesmo conceito trabalha em todos os intervalos de tempo, que é mais útil para se referir ao número de barras, em vez do número de horas. As barras 2D podem ser em qualquer altura durante o dia e não necessariamente durante as primeiras duas horas.

Depois de se tornar ciente de que 20 bares gap consecutivos estão presentes, procure a desvanecer-se todos os toques de média móvel. Depois de um ou mais movendo testes média, é provável que haja um teste que atravessa a média móvel e forma uma barra de diferença média móvel em que a barra é totalmente no outro lado da média móvel de modo a que haja uma folga entre a barra e a média móvel. Olhe a desvanecer-se a primeira barra de diferença (em uma tendência de subida, comprar um tick acima da ala do bar anterior, se a alta é abaixo da média móvel exponencial). Se a primeira entrada falhar, compra de novo sobre a segunda entrada, se houver um. Tai como acontece com todas as configurações, não vale a pena comprar uma terceira vez se as duas primeiras configurações telhar uma vez que o mercado nesse ponto é provável que em um canal e que não tenham uma reversão. Desde que você está negociando com a tendência, você deve balançar parte de sua posição porque o mercado pode correr muito mais longa do que você pensou ser possível. Movendo testes médias são particularmente fiável em ações, e muitas vezes oferecem grandes entradas de todo o dia. No entanto, se o primeiro movimento formas média barra de diferença depois de uma inversão da tendência forte, ele provavelmente vai telhar porque a tendência inverteu-se e que barra de diferença é uma configuração para a tendência anterior, que agora terminou.

Figura 13.1 Vinte Gap Barras



Quando uma tendência é tão forte que nenhuma barra toca a média móvel de 20 ou mais barras, muitos comerciantes vão olhar para entrar no primeiro pullback para a média móvel e seguire por um teste de extrema da tendência. Na [Figura 13.1](#), bar 11 foi o primeiro bar para tocar a média móvel em mais de 20 bares e, desde que não havia nenhum fundo clara para a tendência de urso, os comerciantes tinham ordens limita logo abaixo, na, e apenas acima da média móvel para entrar curta posições. Mesmo que o movimento para cima pareba mar 11 foi composto por seis barras tendência de subida consecutivos, não havia fundo clara no bar 10 assim que os comerciantes foram à procura de calções em torno da média móvel. O curto-durito resultou em um pequeno urso dentro bar após bar 11, em vez de uma forte tendência bar urso, e isso significava que a maioria dos comerciantes acredita que o rally neste momento era muito forte para curta. No entanto, os ursos se tornou agressiva na segunda-entrada curta abaixo da barra 13 (a primeira oportunidade de entrada foi um bar mais cedo). Porque o movimento para cima para barrar 13 era tão forte, os comerciantes foram à procura de uma baixa superior e, em seguida, um segundo teste para cima, por isso a maioria dos curtas saiu em torno do bar 14 maior baixa de teste da barra de 10 baixa tendência de urso.

Bar 8 não toque na média móvel, mas ainda era um teste de duas pernas da média móvel. Os ursos estavam tão ansiosos para chegar curto que eles colocaram suas ordens de limite em dois ou três pontos abaixo da média móvel porque eles não estavam confiantes de que o rally iria tocar a média móvel. Se eles estavam confiantes, eles poderiam ter colocado suas ordens limite para ir curto em um tick abaixo da média móvel e, em seguida, torta se tomado curta no touch da média móvel. Quando o mercado se volta para baixo apenas abaixo da média móvel, os ursos são muito agressivos, isto é especialmente evidente quando o teste se transforma em um grande bar tendência urso como fez aqui.

Bares 7, 9 e 10 formaram uma cunha de urso, e esta é um padrão de reversão. A barra de sinal de barras 10 não era forte o suficiente para convencer os comerciantes que o mercado estava invertendo-se, por isso, eles ainda estavam procurando configurações curtas em torno da média móvel. Ofendo era forte o suficiente para ter uma segunda perna para cima para barrar 15, onde formou uma bandeira topo duplo urso com bar 13.

Mais profunda discussão desta Chart

O mercado gapped para baixo com uma bota da tendência tinha em [Figura 13.1](#), de modo a fuga pode Haws-se um tendência de a tendência urso aberta Dois bares depois, a fuga falou, mas a configuração não era forte o suficiente para comprar. Em vez disso, os ursos deviam ad e esperar. Bar 4 formaram uma bandeira do isso topo duplo com barra de 3 e uma reversão das duas barras com a segunda bar. Traders podia provocar um auto o topo rito em uma parada acabou bar 4 ou elas poderiam esperar. A próxima bar era um bar tendência usa que negociado abano bar 4, tornando bar 4 a via swing. Uma vez que não era agora tanto um balanço basta e um balanço alto ele faixa de abertura foi menos de um terço da recente gama média dáia, o mercado estava am modo da fuga Bds bla

longos em uma parada acima da faixa de negociação, e ce usee lta curto am uma parada de um tick abaixo da faixa. A fuga deva ter fdown-through e no dia imites vezes se torna im da tendência como fez aqui.

Apesar da força do uso na primeira metade do dia, os touros quebrou várias linhas da tendência de urso. Des foram capazes de mover o mercado para cima após a corrida da knerão parada para baixo a barra 25 que formou um fundo duplo de bar 21 depois de uma ruptura da linha da tendência de urso no rally para barrar 13. Foi também uma configuração bandeira buy final pra o rompimento da barra de 21 a bem da bandeira 24 de urso. Bar 13, também foi a primeira bar de diferença acima da média móvel em uma tendência de

uso, a, portanto, uma configuração da venda (var prúxImD capttio).

Figura 13.2 Vinje Barras diferença não são sempre uma Buy Setup



Se o mercado não tenha tocado a média móvel de 20 ou mais banas, mas não foi a primeira a um dimax, a configuração do bar 20 gap não pode levar a um salto e um teste do extremo. Como mostrado na [Figura 13.2](#), Research in Motion (RIMM) teve um touro parabólica tendência de alta para barrar 10. Desde um movimento parabólico não é sustentável, é um tipo de climax, e qualquer climax é geralmente seguido por pelo menos um dois-legged correção que dura, pelo menos, 10 bares, e que pode ainda ser seguida por uma inversão de tendônda. Isso faz com que uma correção de uma pema para a média móvel de uma ariscada longa.

Mais profunda discussão deste Chart

Although touros poderis ter escalpelado um psqueno lucro em uma longa na [Figura 13.2](#) com base em uma ordem de limite na média movng na barra 13, a compra de um dimrax é arriscado, pois, pelo menos, duas pernas para baixo dava ser esperada Bar 16 foi uma configuração melhor daede que era uma segunda pema para baixo a tinha touro, *mm* falhou no bar 16 baixo 2. Bar 16, também era «na bindeia do urso topo dtgilo com berra de 14. Desde que o mercado estava em uma faixa de negociacjo apte forte coréloguça curta.

O movimento para cima para barra 10 tinham barraa que se sofarepunho muito pouco s fechou perto de suas elevações. Toda a merfestacjlo de bar 7 para brarar 10 a touro a, am seguida, um pico urso, esta é uma Inversão ápice, qua é um tipo da Inversão de duas banas (mas esta pode ser evdant apenas am um gráfico da prazo a «r normtmento vá para o lado por um tempo como o " touro" continuam comprando em uma tentativa de gerar um cand de touro, e oe ursoe continuam vendendo como ele mercado para braxo em um canal de urso. Aqui, o ursoe ganhou e o mercado caiu abaixo das banas 13 o 15 d«a fundo para uma medida mwer praa baixo. Quando o vezes para fazer algo, ele geralmente faz o contrário.

Although nfo é mostrado, os touos foram capazes de orlar um canal de tono forte a partir da barra de 20 baixos, aa pema para cima a partir da barra 20 foi exatamente a bana ds 4 para barrar 10 primeira mão, formando uma pema 1 = pana 2 movimento meddo. O pico de touro até bar 10 ara muito maior do qua o pico de «ao para baixo a um ponto da tauo em um período da tempo maior. O pico mo tem o seu canal no presente gráfico de 5 minutos, o depois a espiga touo tem o sau canal em um gráfico de maior no dia seguinte (nfo mostrado).

O dimax também teve um pequeno top curto. Apeeer de bar 12 foi abaixo da bana 11, sete ainda funcionava como uma cumha, onde, eem dferide, oe ursoe eram t8o agt terceiro Impdso da «ceda o seguido. AJanas comandantes ria ver a barra de uso apue ba 10 como a primeira fuga abaixo do canal da touo e, em spida, bar 11 como a r uma alta s«terior. Este nfo é forte o suficiente para cota mas é feita o auliclienta paia oe touros para lutar ou ext. Bar 12 foi o primeiro ba de uma reversão ds duas bana menor alta ou duplo com bar 11. Traders pode provocar um cuto abaixo do sagundo ba, que era uma forte tendência ba uso, ea mata minima era um teste da média mvee primeira bem de téfranc# abaixo da méde movng, mas e tendência de BifcWe Unhe evoluiu para uma felxa de negociacjo (o mercado tinha sido de ledo por 20 s 30 ba uma configuração de compra de confiança.

Primeiro Movendo Bares média do gap

Normalmente, uma configuração da bana de 20 gap d seguido por um teste do extremo, e o próximo teste dos móveis sondas médios ainda mais profunda. Uma barra pode formar que é inteiramente no outro lado da média móvel. Esta é uma barra de diferença média móvel, e às vezes também pode ser também uma configuração bar pullback 20 lacuna. Uma *diferença* é um termo geral que simplesmente significa que existe um espaço entre dois pontos no gráfico. Por exemplo, se aberta de hoje está acima de fechamento de ontem, há uma lacuna para cima. Se a abertura é superior a alta de ontem, haverá uma lacuna no gráfico diário. Um uso mais amplo do termo abra outras oportunidades comerciais. Por exemplo, se o alto de um bar é abaixo da média móvel, em seguida, há uma lacuna entre o bar ea média móvel. Em um mercado de touro ou de mercado para os lados, há uma boa chance de que o mercado vai se mover para preencher essa lacuna. As vezes, um bar vai acima do alto da barra anterior, mas, em seguida, dentro de um bar ou dois, a retração continua para baixo novamente. Se o mercado vai novamente acima da alta de um bar antes, esta é uma configuração média barra de diferença segundo movimento, ou uma segunda tentativa de preencher uma lacuna de média móvel em uma tendência de subida, e as chances são excelentes que haverá um comjio negociáveis fora desta configuração. Da mesma forma, as lacunas acima da média móvel tenderá a ficar cheia em uma tendência de urso ou de mercado para os lados.

Se há uma tendência forte e esta é a primeira barra de diferença de média móvel na tendência, é geralmente seguido por um teste de extrema da

tendência. Este recuo à barra de diferença é tipicamente forte o suficiente para quebrar a linha de tendência e depois do teste de extrema da tendência, o mercado vai geralmente formar uma correção de duas pernas ou até mesmo uma inversão da tendência principal (discutido no livro 3). Por exemplo, se houver um touro forte e que, finalmente, tem uma barra que tem uma elevada abaixo da média móvel e, em seguida, os próximos comércios bar acima da linha do que a barra, o mercado vai tentar formar uma linha de ensaio mais elevada alta ou mais baixa de extremo do touro. Os comerciantes vão comprar para um swing comércio, esperando que o mercado para chegar perto ou acima da idade elevada. Alguns comerciantes será ampliado em longs adicionais se o pullback abaixo da média móvel cai um pouco mais (isso é discutido no capítulo 31 em escalar dentro e fora dos comércios). Se o mercado reagrupa para testar a idade elevada, mas há então uma inversão para baixo, normalmente haverá uma correção mais prolongada que tem, tipicamente, pelo menos, duas pernas e muitas vezes leva a uma inversão de tendência.

A maioria dos bares na maioria dos gráficos estão se movendo bares média do gap porque a maioria dos bares não toque na média móvel. No entanto, se não houver uma tendência forte e um comerciante desaparece um (por exemplo, vender um tick abaixo do ponto baixo de uma barra acima da média móvel), o comerciante é muitas vezes apenas procurando um couro cabeludo para a média móvel de onde vai assumir lucros. Um comerciante vai tomar o comércio somente se houver espaço suficiente para a média móvel para fazer um lucro aceitável e somente se o comércio faz sentido no contexto da ação do preço atual. Portanto, se há uma tendência forte, uma primeira diferença média móvel tende a configurar swing trades, e se não há uma tendência forte e um comerciante tem um comércio barra de diferença média móvel, ela é mais provável à procure de um couro cabeludo.

Flaura 14.1 Movendo hiatos médios, segundo sinais



Na [Flaura 14.1](#), bar 2 foi uma segunda tentativa de preencher a lacuna abaixo da média móvel em um mercado pare os lados. O Impulso para baixo foi um pouco forte, o que sem dúvida significa que o mercado não é para os lados hoje, mas a média móvel era basicamente plana por causa da forte fechamento da ontem. Além disso, havia vários bares que se sobrepunham com a barra ou duas barras antes, e bar 2 foi o terceiro impulso para baixo após o uso de duas barras pico criado pelos terceiro e quarto bares do dia. Buys buy colocados para ir por muito tempo em um tick acima da alta da 2 bar e olhou para tirar proveito de um cambista em um teste da média móvel.

Bares 3,4 e 8 foram também segundas tentativas (a primeira tentativa pode ser simplesmente um bar tendência da subida) ou segunda mover entradas de média barre de diferença.

Bar 5 era uma barra de diferença média móvel, mas os comerciantes não iria sumir, pare um couro cabeludo para a média móvel tanto porque não havia espaço suficiente para um couro cabeludo e porque seguiu uma reversão forte e uma baixa superior e uma segunda perna foi provavelmente após a barra de 4 Interior baixa reversão para cima.

Bares 6 e 9 foram segunda média móvel barre de diferença configurações curtas. Uma vez que o mercado quebrou em cima do Bar 9, houve então uma tendência de subida, porque duas tentativas para descer teve (bar 9 foi um segundo movimento de configuração média barra de diferença, o que significa que era uma segunda tentativa de diminuir a diferença para a média móvel).

Bar 7 era uma configuração média barra de diferença em movimento, mas uma vez que não era tão pouco espaço para a média móvel, os comerciantes seriam menos propensos a comprá-lo para um

couro cabeludo exclusivamente com base no seu ser uma barra da diferença média móvel.

Figura 14.2 Média Móvel Gap e Teste de Extrema



Mais profunda discussão deste Chart

O mercado quebrou a cabeça na [Figura 14.1](#), mas o primeiro bar do dia foi pequeno e, portanto, não é uma *bara* de sinal confiável para uma talha da fuga curta. A terceira, portanto, uma melhor configuração para uma possível tendência da tendência urso aberto.

Bar 6 foi um reversal para baixo de uma tendência de subida espiga e canal que cantejou com o espigão após *ba* 4

Bar 6 foi a banana da esquerda para o pequeno triângulo em expansão que começou com a barra 7 baixo. Também pode ser vista como uma cuiha, uma vez que era uma fuga al fundo duplo e a fuga falhou. Bar 8 também foi uma bandeira com uma tonalidade após a banana da 4 fundo; os irmãos em pura para baixo taram o *bm* após bar 5, bar 7 e 8. Finalmente, após o pico de *M6* bar que se agulha a barra de 4 inferior *baixa*.

A fuga acima bar foi para uma bandeira do uso Cunha falhou, e, portanto, um movimento maddo até ara provável. Os três empurra para cima dois bares antes bar 8, o balanço Bobar 9.

A barra de diferença média primeiro movimento pode levar a testes de extrema tendência. Na [Figura 14.2](#), ambas as barras 1 e 2 foram primeiro movimento bares média do gap em tendências fortes e foram seguidas por testes de extrema tendência. Bar 1 foi o primeiro bar na tendência de urso em que a baixa do bar foi acima da média móvel (a diferença entre o bar e a média móvel), e foi seguido por uma baixa maior teste da baixa urso. Barra 2 foi aeguido por uma nova tendência extrema.

Key Inflexão momentos do dia que criou fugas e Reversões

O mercado frequentemente irrompe ou reverte dentro de um bar antes ou depois de 7:00 am e 07:30 PST em relatórios econômicos, às 11h30 PST, e menos frequentemente em torno de 11 horas da manhã e ao meio-dia PST. Muito comumente em dias de forte tendência haverá um forte movimento contra a tendência de pânico que vai assustar as pessoas fora de suas posições, e isso normalmente acontece entre 11:00 e 11:30 horas, embora possa vir mais cedo ou mais tarde. Uma vez que é dano que você foi enganado por um movimento contra-tendência forte, a tendência vai normalmente ter ido um longo caminho de volta para seu antigo extremo, e você e os outros comerciantes gananciosos que ficaram presos fora vai persegui-lo, tomando-se ir mais longa. O que faz com que o movimento? Instituições beneficiar da tendência contrária aumento acentuado porque lhes permite acrescentar sobre a preços muito melhores, esperando que a tendência para retomar no próximo. Se você fosse um comerciante institucional que queria carregar até ir para o próximo e você queria enfiar em preços muito melhores, você estaria olhando para criar ou contribuir para qualquer rumor de que poderia causar um breve pânico que correu paradas e brevemente causou o mercado a espiga além algum nível fundamentei. Não importe o que o item boato ou notícia é ou se alguma instituição espalha-lo para fazer algum dinheiro. Tudo o que importe é que a parada de funcionamento dá comerciantes que entendem o que está acontecendo uma oportunidade de pegar carona nas instituições e fazer um lucro fora da inversão da tendência telhou.

O pullback stop-run geralmente quebra uma linha de tendência significativa, de modo que o prazo para a nova extrema (a maior alta ou mais baixa) solicite que os comerciantes inteligentes para olhar para um comércio na direção oposta na primeira hora de o dia seguinte.

Este tipo de armadilha é comum nos dias baixa de negociação, bem como, onde o mercado tem sido pairando perto da um extremo para um par de horas em que parece ser uma fuga da incipiente, só para fazer um forte movimento para tirar o outro extremo, e este fuga em frente muitas vezes telha em torno 11:30 PST. Isto prende os comerciantes anteriores que estavam se posicionando para a fuga em uma direção e armadilhas nos novos operadores de fuga que entraram na fuga na outra direção. A maioria dos dias baixa de negociação perto em algum lugar no meio.

[Flaura 15.1](#) Funciona Pare tardias



Na [Figura 15.1](#) existem duas configurações de banas 20 gap que se formaram em corridas de paragem final. Bar 5 foi a entrada após a 11:25 PST parada prazo, e foi também uma segunda entrada em uma configuração diferença média móvel (a segunda média móvel barra de diferença configuração muito tempo, após a primeira entrada acima da bana após o urso bar 4 pico). Observe quão forte é o bar tendência urso estava com um grande corpo e um fim próximo do seu baixo. Esta barra de foga urso fez as mãos fracas acho que o mercado se transformou em uma tendência de urso. Comerciantes inteligentes olhou para isto como uma grande oportunidade de compra e esperava que fosse um dimaxsell exaustiva e uma foga folhou. Este tipo de parada prazo geralmente quebra da linha de tendência importante, e, uma vez que é geralmente seguido por uma nova extrema na tendência, que muitas vezes define o palco para um comércio na direção oposta na primeira hora do dia seguinte (aqui, a maior alta após o Intervalo da linha de tendência de subida). É formada uma bandeira de fundo duplo touro com o In ldo bar 2 do canal de touro.

Em ambos os dias, a diferença média móvel desvanece desenvolvido depois de dois ou mais testas da média móvel. Depois que os comerciantes reverses forem capazes de trazer o mercado de volta para a média móvel várias vezes, eles desenvolveram a confiança para pressionar suas apostas, resultando em uma barra de diferença para além da média móvel. No entanto, o primeiro tal foga para além da média móvel normalmente falha e fornece uma grande desvanece-se para a retomada tendência esperada.

No primeiro dia, o mercado tentou reverter para baixo às 7 da manhã, presumivelmente em um relatório. Desde o dia foi uma tendência da tendência de subida aberta nesse ponto, o one-bar sell-off foi o primeira pullback numa tendência a partir do dia aberto e, portanto, uma configuração de compra. A reversão não foi seguido por um período de três barras de protecção pico e, em seguida, um canal.

No segundo dia, a reversão 07:00 sucedido e tornou-se um pico de urso de três barras, que foi seguido por um canal de urso.

No segundo dia, o mercado tentou inverter-se a partir de uma bandeira último urso ao meio-dia, mas a reversão falhou no bar 10 movendo diferença média de instalação curto.

[Figura 15.2](#) tarde Touro Armadilha



Em uma tendência de urso do aberta na [Figura 15.2](#), seguido por uma incapacidade de ficar acima da média móvel, os comerciantes estavam esperando uma 11:30 PST armadilha touro, e ocorreu hoje exatamente no horário. Bar 3 foi também a barra de diferença média primeiro movendo-se em uma tendência de urso. Normalmente, a armadilha é uma perna contra-tendência forte, ficando longs esperançosos para comprar agressivamente, apenas para ser forçado em liquidação como o mercado reverte rapidamente da volta para baixo. Hoje, no entanto, o rali de bar 2 foi composto por grandes dojis sobrepostas, indicando que os comerciantes estavam nervosos em ambos os sentidos. Se não houvesse a conivção, então como poderia comerciantes ficar preso? Bem, o bar antes de bar 3 tentarem formar uma bandeira topo duplo urso e bar 3 estragou tudo, indo acima da barra de uma alta. Isso fez com que muitos comerciantes desistir do caso urso, forçando os shorts pare liquidar, e preso alguns touros em longs na foga. O impulso que leva à foga era fraco, por isso havia provavelmente não muitos touros presos. No entanto, ao não formar um topo duplo perfeito com bar 1, ó preso ursos fora. Desde que era uma armadilha, não havia combustível para o lado curto como os ursos que ficaram presos fora agora tinha de curto inferior e perseguir o mercado para baixo, e aqueles touros presos tiveram que vender para fera da suas longs. A fraqueza da

pema para baixo do bar 3 é consistente com a fraqueza da pema para cima a partir da barra 2, mas o resultado foi como esperado-a perto sobre a baixa do dia. Este foi um dia retomada tendência urso, mas desde a retomada começou tão tarde e se seguiu a uma estreita faixa de negociação com a negociação de dois lados forte (grandes, barras sobrepostas com grandes caudas), resultou em uma pema menor do que o sell-off em a abertura.

Figura 15.3 Armadilha No final do dia de negociação Dia Gama



Há muitas vezes uma 11:30 PST armadilha em dias faixa de negociação, bem como (ver [Figura 15.3](#)). Aqui, depois de passar um par de horas na metade superior do intervalo do dia, o mercado atravessou a baixa do dia, prendendo os touros e as armadilhas em novos calções. O mercado deu uma segunda entrada elevada 2 longa em cima do Bar 24 na barra 11:35 am. O mercado fez duas tentativas de quebrar para fora abaixo da barra de 9 de baixa do dia e não conseguiu, por isso era provável que tente na direção oposta. A maioria dos dias foia de negociação perto em algum lugar no meio.

O dia abriu como uma tendência da primeira tendência bar touro e puxado para trás abaixo da barra de sinal da barra de 10 às 7:00 da manhã, que foi provavelmente em algum tipo de relatório. Uma vez que havia três grandes barras laterais com caudas proeminentes, isso representou uma pequena faixa de negociação e de compra acima era arriscado. Portanto, o mercado quebrou momentaneamente para o lado negativo sobre o relatório, prendendo uísos em, em seguida, ele quebrou a cabeça para cima do Bar 11, prendendo touros e confirma; Em seguida, ele recusou uma segunda vez no bar 12. Quando há touros presos e ursos, dentro ou fora, o próximo sinal é geralmente bom para, pelo menos, um couro cabeludo.

Mais profunda discussão deste Chart

O rali em weekdays fecham ms [Figura 15.3](#) era ma reversão e par* de m fmdo de cunha e era susceptível de ter, pelo menos, duas pernas. O maior batxa iverafio acima esteve perto o suficiente para ser um duplo findo, eo bar 13 maior beco em 07:40 PST era ut» puibeck duplo findo. Desde o rali off e céu etoerto foi mi ponto forte para Buaceptível de tentar formar um can4 depois de um recuo, mas não com a parte eiverior barra 12 com bv 1, isto foi seguido por vários picos da uso durante a hora e finalmente, um canal de uso que morreu-ss no bar 24, às 11:30 A tentativa da reversão bar 22 às 11:00 horas falhou. O mercado estava em muito íngreme um canal de fuga do canal ara susceptível de ser seguido por um recuo de fuga a uma maior probabilidade, par muito tempo, e bar 24 foi a barra da sinal. Bs também tid a segunda ter partir da uma nova baixa da dia.

O push-up para barrar 12 criou uma bandeira do urso de curta, com barras dsSaB, sendo os dois primeiros empurra para cima. O mercado eia muito íngreme até aata a canal touro apertado acima de bar 9, mas cfe curto-circuito a retirada de fuga para o bar 12 maior alta foi razoável. Seria me» seguro para esperar o bar 12 fora down ba os usos poderia possiir o bar. A estreita perto da baixa confirmou a força dos ursoe, então curto-cckuKo rrrato dela no Início do fotow-through foi uma boa entrada

Contando as pernas de Tendências e faixas de negociação

tendências muitas vezes têm duas pernas. Se o ritmo na primeira etapa, após a reversão é forte, ambos os touros e os uísos vão querer saber se ele vai ser o primeiro de muitos, possivelmente, pernas, criando uma nova tendência. Devido a isso, ambos os touros e os ursos vão esperar que um teste de extrema da velha tendência irá falhar sa tendência com (com a tendência de idade) os comerciantes vão ser rápido para sair. Por exemplo, se há um forte movimento para cima depois de uma tendência urso prolongada, e este movimento se passa acima da média móvel e acima do último inferior alta da tendência de urso e contém muitos bares tendência de subida, ambos os touros e os uísos assumirá que haverá um teste da baixa que irá realizar acima do baixo urso. Uma vez que o ritmo deste primeiro pema para cima diminui, touros vai ter lucros parcial ou total e ursos vão curta, apenas no caso de os uísos são capazes de manter o controle do mercado. Os ursos não tem certeza se a sua tendência é longo e vai estar disposto a iniciar novas posições curtas. O mercado vai trabalhar para baixo desde que os compradores ficarão relutantes em comprar até que haja ação de preço mais alta. Como touros voltar em no pullback que está testando a baixa, os uísos novos serão rápidos para sair porque eles não querem assumir uma perda sobre o comércio. A compra pelos ursos que cobrem seus calções vai aumentar a pressão para cima. O mercado, então, formar uma baixa superior. Os ursos não irá considerar curto-circuito novamente a menos que esta pema vacila perto do topo da primeira pema para cima (uma possível dupla bandeira do urso em cima). Se isso acontecer, os novos touros vai ser rápido para sair porque eles não querem uma perda, e os ursos vão se tornar mais agressiva, uma vez que vai sentir que este segunda pema falhou. Eventualmente, um lado vai prevalecer. Este tipo de negociação continua durante todo o dia em todos os mercados e cria um monte de movimentos de duas pernas.

Na verdade, depois que o mercado fez um movimento de qualquer tamanho em uma direção, ele acabará por tentar reverter esse movimento e muitas vezes vai fazer duas tentativas de reversão. Isto significa que cada tendência e cada movimento contra a tendência tem uma boa chance de quebrar em duas pernas, e cada perna vai tentar subdividir em duas pernas menores.

Quando você está olhando para um movimento de duas pernas e ver um, mas as duas pernas estão em um canal relativamente apertado de qualquer espóde, seja de uma cunha, eles podem de lato ser subdivisões do primeiro perna e o canal pode realmente ser apenas o primeira das duas pernas. Isto é especialmente verdadeiro se o número de barras em cada uma das duas pernas parece inadequada em comparação com a padrão que está a corrigir. Por exemplo, se houver um topo em cunha, que tem a duração de duas horas a, em seguida, uma de três banas urso espiga e, em seguida, um canal de três banas, é provável que o pico e o canal em conjunto será apenas a primeira perna para baixo, e os comerciantes vão estar relutantes em comprar fortemente até depois de ver pelo menos mais uma perna para baixo.

Figura 16.1 Move Two-Legged



Na [Figura 16.1](#), a tendência urso para baixo a bana de 6 ocorreu em duas pernas e a segunda etapa subdividida em duas pernas menores. O movimento para cima para a banana 9 estava também em duas pernas, como foi a jogada para a barra 12. Todos os padrões de pico e de canal são movimentos de duas pernas, por definição, porque há uma fase de pico de alta dinâmica e, em seguida, um canal de menor impulso Estágio.

Bar 12 foi um teste de foga perfeita do início do movimento de alta. Sua baixa exatamente igualou o alto da bana de sinal da bana 6, executando as paradas breakeven da barra 6 anseia por um carrapato. Sempre que há um teste de foga perfeita ou quase perfeita, as chances são altas que o mercado vai fazer sobre um movimento medido (esperar que o movimento para cima da barra de 12 baixa para ser igual em pontos para o movimento de bares 6 a 9).

Houve um movimento de duas pernas até bar 15, mas quando a sua alta foi superada, o mercado subiu rapidamente em um pico de touro como os novos calções tinha para comprar de volta suas posições a partir da folha da baixo 2 off a curto configuração bar 15. Bar 9 tinha formado uma bandeira do urso topo duplo com barra de 3, e seu fracasso no rally acima da barra 16 também contribuiu para a foga touro.

Figura 16.2. Bandeira do urso Top Duplo



Apple (AAPL) foi um estoque bem-comportado na parada de cinco minutos mostrado na [Figura 16.2](#). É formada uma bandeira topo duplo urso no bar 2 (1 centavo abaixo da alta de bar 1), e o movimento para baixo mala do que cumprido o objectivo aproximada de duas vezes a altura da faixa de negociação. Bar 2 também fibl o topo de uma Jogada a duas mãos até a média móvel em uma tendência de urso, formando um urso de baixo 2 curto na média móvel, que é uma entrada confiável em uma tendência. Tendências em muitas unidades populacionais são muito respeitosos da média móvel, o que significa que a média móvel oferece oportunidades durante todo o dia paia entrar na direção da tendência com risco limitado. Quatro barras após bar 2 configurar um pullback topo duplo curto.

Figura 16.3 Wedge Top



Na [Figura 16.3](#), o SPY tinha um top cunha criado por barras de 4,6 e 10, que é geralmente seguido por um lado de duas pernas para a correção para baixo. Houve uma perna urso de três barras, que terminou no bar 11 e um segundo para baixo da perna, que terminou no bar 13. Este movimento foi em um canal e seria apenas uma única perna em um gráfico de intervalo de tempo maior. Ele foi comparável em tamanho à perna para cima da barra de 7 a 10 bar e, portanto, a maioria dos comerciantes não seria confiante de que ele continha bares suficientes para corrigir adequadamente a grande cunha. O mercado teve uma segunda etapa corretiva de lado para barrar 15, ligeiramente acima da barra de 13 baixo, criando um duplo fundo que foi seguido por um pico de touro e canalizar-se para uma nova tendência de alta.

Contando Bar: Patterns alto e baixo 1, 2, 3 e 4 e ABC correções

lodos os mercados são fractal. Este d um conceito matemático que significa que cada segmento de um mercado tem os mesmos padrões gerais como cada menor e cada gráfico maior perfido de tempo. Se você remover o tempo e etiquetas de preço de seus gráficos, você geralmente não será capaz de dizer se um gráfico está a 3 minutos, 5 minutos, 60 minutos, ou até mesmo um gráfico mensal. A única vez que você pode aproximar de forma confiável o prazo de um gráfico é quando o bar média é de apenas um a três carrapatos alto, porque o gráfico será pntndpalmente dojis e que só acontece em pequenos intervalos de tempo ou em mercados com apenas volume mínimo, e você não deve ser negociado aqueles.

Uma vez que cada movimento em cada gráfico tenderá a ser de duas pernas e cada correção também tendem a ser de duas pernas a cada

correção de cada correção tenderá a ser de duas pernas, um comerciante que compreende esta tendência vai encontrar muitas oportunidades.

Um sinal de confiança que um pullback numa tendência de subida ou em uma faixa de negociação terminou é quando da alta bar atual se estende pelo menos um tick acima da alta do bar antes. Isto leva a um conceito útil de contar o número de vezes que isso ocorre, o que é chamado de "barra de contagem." Em um movimento para os lados ou para baixo em uma tendência de subida ou uma faixa de negociação, o primeiro bar cuja alta é acima da alta do bar antes um alto 1, e isso termina a primeira etapa do movimento para os lados ou para baixo, embora esta perna pode tomar-se uma pequena perna em um recuo maior. Se o mercado não se transforme em um balanço touro e em vez disso continua para os lados ou para baixo, rotular a próxima ocorrência de um bar com uma alta acima da alta do bar antes como uma elevada 2, terminando a segunda mão. É preciso que haja, pelo menos, uma pequena linha de tendência de ruptura entre o alto 1 eo alto 2 para indicar que o comerciantes tendência ainda estão ativos. Sem isso, ainda não olhar para comprar, uma vez que a alta 1 e 2 alta são mais propensos apenas parte de um canal para baixo que está formando uma primeira etapa complexa para baixo.

Em uma forte retoma, a elevada entrada 2 pode ser maior do que a da alta 1, e em uma desaceleração forte, um baixo entrada 2 pode ser menor do que a do baixo 1. A propósito, um elevado 2 em uma tendência de subida e uma baixa 2 em uma tendência de urso são duas muitas vezes referidos como correções de ABC, onde a primeira etapa é a a, a mudança na direção que forma a alta entrada 1 ou baixo 1 é o B, e a etapa final do recuo é o C. a fuga do C é um alto bar 2, a entrada em um touro ABC correção e um baixo bar 2, a entrada em um urso ABC correção.

Há uma diferença importante entre um alto 2 em uma tendência de subida e um alto 2 em uma faixa de negociação, e entre um baixo 2 em uma tendência de urso e um baixo 2 em uma faixa de negociação. Por exemplo, quando há um alto 2 instalação em uma tendência de subida, é geralmente igual ou acima da média móvel ea tendência é forte o suficiente para você comprar perto da alta do dia. Você está comprando um padrão de continuação em uma tendência e, portanto, pode comprar perto do topo da tendência. No entanto, quando você está comprando um alto 2 em uma faixa de negociação, que são geralmente olhando para comprar uma inversão, onde a instalação está abaixo da média móvel e perto da parte inferior do intervalo. Se você acha que o mercado está em uma faixa de negociação, é arriscado comprar um alto 2 acima da média móvel e perto do alto da faixa de negociação. Na verdade, uma vez que este comércio provavelmente irá falhar, você deveria considerar curto-circuito usando uma ordem de limite ou acima do alto da alta barra de sinal 2. Se a alta 2 é provável que não, por que ele nunca acionar? Ele aciona porque os ursos estão olhando para barras acima curtas, e menos um pouco abaixo das elevações de bares. Eles colocam ordens limite para curto e acima do alto da barra antes. Com uma relativa falta de ursos dispostos a curto logo abaixo da alta do bar, os touros estão sem oposição e são capazes de empurrar o mercado acima da alta do bar antes, na esperança de que os lotes de touros entrará em paradas de compra. A alta do bar funciona como um ímã, e o impulso acima da barra é um vácuo comprar pequenas. Os touros descobrir que há um número esmagador de ursos à espera de curto lá. O resultado é que o alto 2 dispara, mas o mercado imediatamente vira para baixo. Aqueles touros que compraram nos últimos carrapatos ver rapidamente a falta de um rali acima da alta do bar antes. Porque o mercado não está fazendo o que eles esperavam, eles saem e não olhar para comprar novamente por pelo menos alguns bares. Sua venda fora de seus longos contribui para o sell-off. O oposto é verdadeiro de um baixo 2 em uma faixa de negociação. Você deve apenas olhar para vender um baixo 2 acima da média móvel e perto do topo da faixa de negociação, porque você está negociando uma reversão e não um padrão de continuação. Você está tentando curta no final de uma perna para cima e, portanto, estão negociando contra uma pequena tendência. Se uma forma perto da parte inferior de uma faixa de negociação e você acredita que o mercado está agora em uma faixa de negociação e não em uma tendência de urso, é melhor comprar em ou abaixo da barra de baixo 2 sinal, esperando o baixo 2 a falhar e formar um tipo de fundo duplo. Estas falhas esperadas geralmente acontecem quando o mercado parece ser tendência, mas você acha que o mercado tem, em vez entrou em uma faixa de negociação.

Um alto 1 em uma tendência de subida e uma baixa 1 em uma tendência urso pode ter diferentes perfis de risco / recompensa, dependendo de onde cada um é na tendência. Por exemplo, se o mercado este assentando e forma uma falha de baixo 1, comprando acima da barra está tomando a primeira alta 1 entrada da nova tendência de subida. As chances de sucesso pode ser apenas 50-50, mas o risco é pequeno e a recompensa potencial é grande. Você tem uma pequena chance de fazer um grande lucro. Um alto 1 longa comércio após o pingo up inicial em uma nova tendência de subida tem uma alta probabilidade de ser, pelo menos, uma negociação bem sucedida swing. O risco é pequeno e a recompensa potencial e probabilidade de sucesso são altas. No entanto, se o mercado está se formando sua terceira alta consecutiva 1 configuração, as chances de um balanço são pequenos assim que os comerciantes devem couro cabeludo. Isto significa que o risco ea recompensa potencial são pequenos, ea probabilidade é menor do que foi para o primeiro alto 1.

Alguns pullbacks touro pode crescer ainda mais e formar uma alta de 3 ou um alto 4. Quando uma alta de 4 formas, às vezes começa com um alto 2 e este alto 2 não consegue ir muito longe. É em vez seguido por uma fuga de urso e outras duas pernas para baixo e uma segunda alta 2, e todo o movimento é simplesmente um maior período de tempo alta 2. Em outros momentos, a alta 4 é uma tendência pequena espiga e canal de urso onde o primeiro ou segunda empurrão para baixo é um pingo urso eo próximo empurra para baixo estão em um canal de urso. Se a alta 4 não retornar a tendência eo mercado cai abaixo de sua baixa, é provável que o mercado não este formando um pullback numa tendência de subida e em vez disso está em um balanço urso. Esperar por mais ação do preço para desdobrar antes de colocar um comércio.

Quando uma tendência urso ou um mercado para os lados está corrigindo lados ou para cima, o primeiro bar com uma baixa abaixo da mínima da barra antes é um baixo 1, terminando a primeira etapa da correção, que pode ser tão breve quanto esse único bar. ocorrências subsequentes são chamados a baixa 2, de baixo 3, e baixa de 4 entradas. Se a baixa 4 falhar (uma barra ultrapassar o alto da barra de baixo 4 sinal após a baixa 4 curto acionado), o preço da ação indica que os ursos perderam o controle e, ou o mercado se tomará dois lados, com touros e ursos alternando o controle, ou os touros vai ganhar o controle. Em qualquer caso, os ursos podem melhor demonstrar que recuperou o controle, quebrando uma linha de tendência de subida com um forte impulso.

Se o mercado está em uma tendência de subida clara, não olhe para baixo 1 ou baixos 2 calções, porque essas são as configurações única nas tendências de urso e faixas de negociação. Se o mercado este em uma tendência urso claro, não olhe para ALTO 1 ou ALTO 2 compras, porque essas são as configurações única nas tendências de touro e faixas de negociação. Na verdade, se o mercado está em uma tendência de urso, muitas vezes você pode olhar para curta acima da alta do bar antes porque a compra de um alto 1 em uma tendência de urso é um comércio de baixa probabilidade. Isso significa que, se ele tem apenas cerca de 40 por cento de chance de ser um bem sucedido a longo, ele tem uma chance de 60 por cento de bater o stop de proteção antes de bater uma ordem de limite de tirar o lucro. Se você estiver escarpelamento no Emini gráfico de 5 minutos, então há uma chance de 60 por cento que o mercado vai cair e atingiu uma parada de dois pontos antes de atingir uma ordem de limite de cinco carrapatos acima da bana de sinal. Portanto, se há uma chance de 60 por cento ele vai cair dois pontos antes de subir cinco carrapatos, esta é uma configuração ideal para um curto. Da mesma forma, você pode olhar para vender acima da alta de qualquer bar em uma forte tendência urso ou em um canal de urso, e você pode olhar para comprar um baixo 1 em uma tendência de subida e para comprar abaixo da mínima de qualquer barra antes de um touro tendência ou em um canal de touro.

Como você está contando essas pullbacks, muitas vezes você vai ver o mercado continuar a sua correção, em vez de reverter, caso em que você

tem que mudar sua perspectiva. Se você pensou que o mercado estava em uma faixa de negociação com simplesmente um novo e forte alta e depois ver um baixo 2 acima da alta idade (uma configuração venda), mas em vez de cair, o mercado continua para cima, você deve começar a olhar em alta 1 e 2 comprar entradas. É provável que a força do touro é suficiente para que você possa estar negociando apenas longs. Você deve adiar a procura de baixos 1 e 2 calções até os ursos demonstrar força suficiente para fazer uma negociáveis para baixo mover provável (como uma quebra de linha de tendência touro seguido de um teste falhado do balanço do alto).

Note que em faixas de negociação, é comum ver um alto 1, alta 2, baixa 1 e baixo 2 todos os presentes no curso de 10 barras ou mais, embora um alto 2 é alta e uma baixa 2 é baixa. Uma vez que o mercado está de lado, nem os touros, nem os ursos estão controlando o preço da ação por mais de um breve período, por isso faz sentido que cada lado vai tentar tomar o controle, e como cada um tenta afirmar-se, touro ou urso padrões irá Formato. É muito fácil de ver muitos altos e baixos 1 e 2 padrões em faixas de negociação, e é muito importante que você não overtrade. Quando o mercado é principalmente para o lado com muita sobreposição entre as barras ea faixa não é uma pequena bandeira em uma tendência muito forte, a maioria dos comerciantes deve afastar e não tomar nenhuma negociação. Por que é que? Se você está procurando um alto 2 ou um baixo 2, você está olhando para entrar em uma parada na parte superior ou na parte inferior de uma faixa de negociação apertado e você está fazendo exatamente o oposto do que as instituições estão fazendo. Quando o mercado vai acima da alta do bar antes em uma faixa de negociação apertado, eles estão tendo lucros em seus longs ou são de curto-circuito, para que você não quer ser a compra. Seu trabalho é seguir o que estão fazendo; não é ignorar o que eles estão fazendo e se enganar em acreditar que você tem alguma configuração mágica que vai fazer de você um monte de dinheiro, desde que você mantenha negociá-lo. faixas de negociação apertados podem fúrmur como pequenas bandeiras nas tendências muito fortes, e quando o fazem, é razoável olhar para entrar em uma parada da fuga do intervalo. Por exemplo, se há uma forte pico urso de quatro barras e não há climá ou reversão forte como o mercado vai lateralmente por 10 bares, não faz sentido ir brevemente em uma parada sob uma barra tendência urso. Mas se, em vez do dia é um dia faixa de negociação e da faixa de negociação apertado é no terço médio do dia, a maioria dos comerciantes nunca deve colocar um comércio baseado em contagem bar.

Quando o mercado está em uma faixa de negociação apertado, que muitas vezes inverte a direção várias vezes, então se você tomar todas alta de 1, 2, 3 e 4 e também curto a cada baixa 1, 2, 3 e 4, ao longo de uma hora você vai perder todo o dinheiro que você fez na semana passada. No capítulo 22, sobre faixas de negociação apertados, discuto isso com mais detalhes. Não há configurações mágicas, e cada configuração tem um ambiente onde a matemática dá-lhe uma vantagem, assim como outros ambientes onde se vai perder. Negociação com base nas contagens de barras requer um mercado que tem oscilações. Se o mercado está em uma faixa de negociação apertado, não o comércio, a menos que você é um profissional muito experiente e você está curto-circuito confortável acima da alta do bar antes em vez de comprar lá em uma parada, e de compra abaixo da mínima da barra antes vez de curto-circuito lá em uma parada.

Existem variações sobre essa numeração, mas o objetivo é continuar a ajudar a detectar correções de duas pernas. Por exemplo, em uma forte tendência touro, um recuo de duas pernas podem formar e ter apenas um alto 1, mas funcionalmente ser um pullback de duas pernas. Pode-se inferir que a partir da aparição no gráfico de 5 minutos, e você pode confirmar que, olhando para um gráfico de intervalo de tempo menor, embora isso não seja necessário. Não importa se você chamá-lo um alto 1 na parada na frente de você, um alto 2 variante, ou um período de tempo menor alta 2, contanto que você entender o que o mercado está fazendo. Se houver uma estreita urso (ou dois), isso pode representar a primeira etapa para baixo, mesmo se o próximo bar não se estende acima da alta do bar urso. Se o próximo bar tem um touro perto, mas seu alto ainda está abaixo da tendência de alta, toma-se então o fim da primeira pema para baixo se o próximo bar ou assim é novamente um bar tendência urso. Se a próxima bar estende-se abaixo do seu baixo, procure um bar dentro de poucos bares que se estende acima da alta de seu bar antes, terminando as duas pernas para baixo. Ver cada barra como um potencial barra de sinal, e colocar um stop buy em um tick acima de sua alta. Uma vez preenchido, agora você tem uma variante de um elevado 2. Esta barra de entrada é, estritamente falando, apenas um alto 1, mas tratá-lo como um alto 2. Que suportar bar no início da retração foi seguido por uma barra com um touro perto. Em um período de tempo menor, isso era quase certamente uma pequena pema para baixo seguido por uma pema para cima que se tomou uma alta inferior, e, finalmente, outro empurrão para baixo, onde o alto 2 terminou a segunda etapa.

Pullbacks muitas vezes crescer e evoluir para pullbacks maiores. Por exemplo, se há uma tendência de subida e um alto 1 entrada longa não conseguir chegar a uma nova alta e em vez disso, há uma alta inferior e depois outra perna para baixo, os comerciantes vão olhar para um alto 2 instalação para comprar. Se os altos 2 gatilhos, mas o rali não ir muito longe e que o mercado gira para baixo novamente abaixo do baixo ao alto nível de sinal 2, os comerciantes vão, em seguida, olhar para comprar quer um elevado 3 (a cunha ou um triângulo) ou um alto 4 puxar. Sempre que há uma forte fuga abaixo de uma alta de 2 ou cunha (alta 3) comprar barra de sinal, o mercado normalmente terá pelo menos mais dois empurra para baixo. Se a fuga abaixo da alta barra de sinal 2 não é forte e toda a jogada tem uma fúrmur de cunha e inverte-se a partir de uma linha de canal de tendência, então a alta 3 está formando uma bandeira cunha touro e é muitas vezes uma configuração buy confiável. Lembre-se, este é um pullback numa tendência de subida, e não uma tentativa de reversão na tendência urso, onde os comerciantes precisam de uma clara demonstração de força bullish antes de olhar para comprar, como discutido na seção no livro 3 sobre reversões. Se a fuga abaixo da barra de sinal de alta 2 buy inverte-se depois de um segundo impulso para baixo e os quatro empurra para baixo estão em uma espécie de canal e não parece particularmente forte, é um alto 4 configuração de compra. Alguns altos 4 Comprar configurações são simplesmente altos 2 setups comprar a quadros de maior tempo, onde as duas pernas cada subdividem em duas pernas menores. Se a fuga abaixo da telha alta 2 tem um forte impulso e toda a retrada da parte superior da onda de vendas é em um canal relativamente apertado, em seguida, a compra de alta 3 é arriscado. Em vez disso, os comerciantes devem esperar para ver se há uma fuga acima do canal de urso e, em seguida, uma retração de fuga. Sempre que um comerciante se pergunta se o baixo de canal pode ser muito forte para comprar acima de um bar alta 3 ou 4 alta de sinal, ele deve tratar a configuração como qualquer outra fuga do canal, como foi discutido no livro 1. Espere para ver o quão forte a fuga touro é antes de olhar para comprar. Se a fuga é forte, então os comerciantes podem olhar para comprar um recuo. Se ele é tão forte que ele tem uma série de barras de tendência touro sem um pullback, o que pode acontecer, mas é incomum, o mercado teria se tomado sempre na longa e os comerciantes podem comprar por qualquer motivo, inclusive sobre o encerramento de qualquer touro forte bar tendência. Uma vez que a paragem é abaixo da parte interior da espiga, que pode estar longe, o tamanho da posição deve ser pequeno. Se em vez disso o mercado cai abaixo da mínima da barra de sinal da barra 4, o mercado é provável em uma tendência de urso e os comerciantes devem começar a olhar para vender comícios, em vez de continuar a olhar para comprar.

O oposto é verdadeiro em uma reunião de urso. Se o baixo 2 curta telha e o mercado continua a reunir, olhar para a dinâmica do movimento para cima do telhou baixo 2. Se não for muito forte e o mercado está em um canal, especialmente se ela tem uma forma de cunha, olhar a curto a baixa 3, que seria uma bandeira do urso cunha. Se o impulso para cima é muito forte, como se há uma de duas ou três bar touro forte ponto acima do telhou baixo 2, procure pelo menos mais duas pernas para cima e não curto a baixa 3. Curta a baixa 4 apenas se o quadro geral suporta uma curta, e não curto, se você acredita que o mercado tem agora convertido em uma tendência de subida.

Como é discutido no capítulo sobre reversões no terceiro livro, quando os comerciantes estão à procura de uma reversão para baixo, eles muitas vezes olhar para um alto 1, alta 2, ou no triângulo (a alta 3) padrão que eles esperam que eles esperam que irá telhar e tomar-se a final bandeira da pema touro, e depois curta acima da barra de sinal de compra. Desde a fuga é um teste para o alto, ele cria um topo duplo (a fuga pode formar uma alta inferior ou um alta mais elevada, mas uma vez que é uma segunda push-up e está girando para baixo, é um tipo de topo duplo, como discutido no livro 3).

Quando uma pessoa shorts acima de um bar sinal de alta 2 comprar, ele espera que o mercado para o comércio para baixo em uma faixa de negociação ou nova tendência de urso. Uma vez que um topo duplo é de dois empurra para cima, eo comerciante está esperando que ele está no topo de uma faixa de negociação ou nova balanço urso, e também é uma baixa configuração 2 sell (venda abaixo do ponto baixo da barra que criou o topo duplo). Quase todos os reversão para baixo vem de alguma forma de topo duplo. Se o topo é depois de apenas uma pequena perna para cima em uma faixa de negociação, o topo duplo, muitas vezes, envolvem apenas alguns bares e ser um topo duplo micro. O mesmo é verdade para a maioria dos fundos. Eles formam a partir falharam baixos 1 ou menor 2 ou triângulo fugas, que criam fundos duplos e reversões bandeira finais para cima. Uma vez que um comerciante está esperando um movimento para cima em uma faixa de negociação ou um novo touro, um fundo duplo também uma alta configuração de 2 compra, com a entrada em um tick acima da alta do bar que criou o último empurrão para baixo para o fundo duplo.

Altas e baixas 3 3 padrões devem ser negociados como cunhas (ou um triângulo tradicional, se o padrão é principalmente horizontal) porque funcionalmente eles são os mesmos. No entanto, para manter a terminologia consistente, é melhor chamá-los cunhas quando eles agem como padrões de reversão, porque, por definição, um alto 3 é um pullback (a bandeira cunha touro) numa gama tendência de subida ou de negociação, e um baixo 3 é um cunha bandeira do urso em uma tendência de urso ou uma faixa de negociação. Por exemplo, se há uma tendência de subida ou uma faixa de negociação, uma alta de 3 significa que havia três pernas para baixo, e que configura um sinal de compra acima da alta do nível de sinal. Se há uma tendência urso, está à procura de baixos 1,2,3, e 4 configurações e não elevados 1,2,3 e 4 padrões. Se houver um fundo de cunha claro em uma tendência de urso, você deve olhar para comprar a reversão; mas uma vez que está em tendência de urso, você deve chamar a isto uma parte inferior da cunha e não um alto 3. Da mesma forma, se há uma tendência urso ou uma faixa de negociação, uma baixa de 3 significa que havia três empurra para cima e você deve trocá-lo como um pião cunha. Se há uma tendência de subida, você não deve estar à procura de um baixo 3 a curto, mas curto-circuito abaixo de um topo de cunha pode ser aceitável.

Há também uma variação de uma falha de alta / baixa 4. Se a barra de sinal para a alta ou baixa 4 4 é particularmente pequeno, especialmente se o top do doji, às vezes a barra de entrada irá inverter rapidamente em um bar exterior, correndo o protector pára dos comerciantes que acabou de inserir. Quando a barra de sinal é pequeno, para evitar uma whipsaw muitas vezes é melhor para colocar o seu stop de proteção em mais de um carrapato além da barra de sinal (talvez três carrapatos, mas não mais do que um total de oito carrapatos de seu entrada no Emini quando a gama média é de cerca de 10 pontos) e ainda para tratar o padrão como válido, embora tecnicamente ele falhou, ainda que apenas por um carrapato ou assim. Lembre-se, tudo é subjetivo e um comerciante está sempre à procura de algo próximo a perfeita, mas nunca esperando a perfeição, porque a perfeição é raro.

Esteja ciente de que correções complexas no gráfico de 5 minutos, muitas vezes aparecem como simples altas / baixas 1 ou 2 correções em maiores quadros gráficos de tempo. Não vale a pena olhar para os maiores de tempo de quadros gráficos desde os comércios são evidente no gráfico de 5 minutos e corre o risco de distrair-se à procura de sinais raros e perdendo muitos sinais de 5 minutos.

A alta definição 1 buy é uma tentativa fracassada pelo mercado para reverter para baixo, e uma baixa 1 configuração curta é uma tentativa de rali fracassou em uma tendência de urso. Porque tendências fortes geralmente continuam, a reversão tentativas quase sempre falham. Você pode lucrar apostando no fracasso. Você entra exatamente onde esses faders presos (os comerciantes de comércio contra a tendência) sairá com suas perdas. Sua parada saída é a sua paragem de entrada.

Os mais de confiança elevados entradas 1 e baixos 1 ocorre quando há um falso rompimento de uma linha de micro tendência na tese de pico de uma tendência, que é o segmento mais forte da tendência. Traders ver um pico e começar a olhar para comprar um alto 1, mas eles têm vista para o segundo componente crítico de uma alta configuração 1 buy. O componente final é um filtro não tome uma alta de 1 após um buy climáx significativa, e não tome uma baixa 1 curta após um climáx sell significativo. Sim, você precisa de um pico touro; mas você também precisa de um forte tendência touro. Um dos erros mais comuns que os comerciantes fazem é que eles comércio na esperança e comprar todo o alto 1, esperando uma tendência a seguir. Em vez disso, eles têm que forçar-se para esperar a tendência de subida para formar e depois olhar para uma alta 1. Se o pico touro é forte, mas ainda abaixo elevações anteriores sobre o gráfico, o mercado ainda pode estar em uma faixa de negociação, que toma a compra acima de uma alta de 1 arriscado. A alta definição 1 buy poderia facilmente se transformar em a bandeira final do rali antes de uma grande correção ou uma reversão. O pico touro que está correndo para cima pode ser devido a um teste de buy vácuo da faixa de negociação de alta e não uma nova tendência de subida. Se ambos os touros e os ursos esperar o topo da foixa de negociação para fazer o teste, uma vez que o mercado fica perto do topo, os touros vão comprar agressivamente e implacavelmente, confiante de que o mercado vai fazer as pazes com o imã que é apenas uma pouco mais alto. Os ursos fortes ver a mesma coisa e parar de curto-circuito. Por que eles deveriam agir agora, quando eles podem vender a um preço ainda melhor em alguns minutos? O resultado é um pico muito forte touro que leva a uma inversão uma vez que atinge em tomo do topo da foixa de negociação, pelo qual os operadores inteligentes ponto não estaria comprando o fechamento dos bares tendência de subida fortes ou os altos 1 buy configurações. Na verdade, muitos seriam curto-circuito, usando ordens de limite, uma vez que eles esperam que esta tentativa de foga vai ser como a maioria das tentativas de fuga fortes, e irá folhar. Para os comerciantes a comprar um alto 1, eles precisam de um forte aumento touro e uma tendência de subida, e não simplesmente um pico dentro de uma foixa de negociação. Além disso, eles não devem comprar o alto 1 se o pico de touro terminou com muito forte um buy climáx.

O mesmo é verdadeiro para um baixo um curto. Aguarde até que a tendência urso, não apenas um aumento urso dentro de uma foixa de negociação, em seguida, procurar um pico com uma configuração baixa 1 sell. Não basta curta cada baixa 1 após cada ponto, porque a maioria dos picos ocorrem em faixas de negociação, e curto-circuito um baixo 1 na parte inferior de uma foixa de negociação é uma estratégia perdedora porque o baixo 1 configuração tem uma boa chance de ser a bandeira definitiva na perna para baixo; o mercado pode então ter uma grande até a correção ou mesmo uma reversão touro. Se os comerciantes estão olhando para comprar um alto 1 ou curta um baixo 1, devem fazê-lo apenas na fase de pico de uma tendência e não tomar o comércio se houver evidência de uma possível climáx. Por exemplo, se você estiver olhando para comprar um alto 1 configuração, você está apostando que o recuo será mínimo e têm apenas uma perna. Muitos 1 configurações altas são apenas um ou retrocessos de dois bar após trêsafiada para picos de cinco barras, enquanto outros são quatro ou cinco barras pullbacks para a média móvel nas tendências extremamente fortes que têm uma duração de cinco a 10 bares, que pode ser um pouco longe demais, rápido demais. Se você está comprando um breve recuo tal, você acredita que há uma tremenda urgência no mercado e que este breve recuo pode ser sua única chance de comprar abaixo da alta do que você acredita é uma tendência muito forte touro. Se o mercado vai para o lado de cinco bares e tem várias pequenas dojis, o mercado perdeu sua urgência e é melhor esperar antes de comprar. Se uma alta de 2 formas, é uma configuração mais segura de compra.

A razão mais comum para um comerciante deixar de comprar um alto 1 pullback é que o comerciante estava esperando por uma retração maior. No entanto, é importante ter muito tempo quando há uma tendência forte touro, e os comerciantes devem colocar um buy stop acima o balanço anterior de alta, no caso de o pullback é breve e a tendência de subida retoma rapidamente. O mesmo é verdade em uma forte tendência de urso. Se os três critérios de curto-circuito uma baixa 1 estão presentes (uma forte tendência urso, um forte aumento urso, e nenhum forte sell climáx), os comerciantes devem ficar curto. Se eles estão decidindo se para colocar um fim a curto abaixo de um bar de baixo 1 do sinal, eles devem colocar um fim a curto em um tick abaixo do baixo swing. Então, se eles acabam não curto-circuito os e as raças mercado de baixo 1 para baixo, eles serão

arrastados para o forte tendência de urso. Isto é muito melhor do que assistir do lado de fora e à espera da próxima pullback. Se eles suma, o baixo 1, eles podem cancelar a fim de curta abaixo do baixo swing.

Se essa alta é uma tal configuração buy confiável na fase de pico de uma tendência forte touro, como poderia possivelmente se formam quando as instituições sabem que pode haver uma chance de 80 por cento da tendência de retomada e sendo seguido por uma nova alta? Por que eles nunca permitir que a retrada se eles acreditam que o mercado irá subir mais? É porque eles criaram o pullback. O pico foi causado por muitas empresas simultaneamente comprando implacavelmente, o que significa que eles estavam escalando em suas posições durante seus programas de compra. Em algum ponto, cada uma dessas empresas vão começar a escalar fora de sua posição, e uma vez que um número suficiente deles parar de comprar e começar a vender para fora de suas posições, um bar formará com um baixo que é abaixo da mínima da barra antes. Muitas outras empresas vão comprar quando o mercado cai abaixo do outro bar, mas apenas para um couro cabeludo se a tendência não é muito forte. Deste ponto em diante, as empresas serão todos dimensionamento; Devido a isso, a fuga acima do uma configuração alta muitas vezes resulta em apenas um couro cabeludo. No muito forte de tendências, é um comércio do balanço e pode haver um ou dois mais altos 1 setups a um nível superior e, em seguida, alguns altos 2 configurações de compra; mas em todos os casos, pullbacks são causados por instituições que alguns lucros de suas entradas mais baixas. Eles estão no negócio de ganhar dinheiro, o que significa que eles têm que ter lucros em algum momento, e quando um número suficiente deles começam a ter lucros parciais de uma só vez, eles criam bandeiras touro, como alta 1, alta de 2 ou pullbacks maiores. O oposto é verdadeiro em tendências de urso.

Esta é uma observação importante porque você vê agora que você deve comprar um alto 1 configuração muito tempo somente quando a tendência é muito forte, o que geralmente significa apenas na fase de pico e só quando o mercado está claramente em uma tendência. Finalmente, não compre um alto 1 depois de um climax ou uma reversão, e não comprar um alto 1 pullback no topo de uma faixa de negociação porque a tendência de subida ainda não foi quebrado. Alto 1 buy configurações nos topos dos picos de touro forte e baixa 1 configurações curtos na parte inferior da picos urso fortes são comuns em faixas de negociação e são geralmente armadilhas. Na verdade, eles são muitas vezes boas configurações de fade. Por exemplo, se um elevado 1 está montando na parte superior de uma faixa de negociação, especialmente se o nível de sinal é uma barra doji, que é muitas vezes sensível para colocar um limite para curto no ou acima do topo do sinal de alta uma compra Barra. Desde que você esperar que o alto 1 tempo a falhar, você acha que ele irá inverter e bater uma paragem de dois pontos antes que ele irá seis carrapatos e encha a sua ordem de limite de tirar o lucro para um couro cabeludo de um ponto. Quando você esperar um alto 1 longa falha, você acredita que a probabilidade de o stop de proteção ser atingido antes da ordem de limite de tirar o lucro é preenchido é de pelo menos 60 por cento. Se você desaparecer o alto 1, indo curto, com uma ordem de limite na parte alta da barra de sinal, você espera que ele não vai seis carrapatos-se e, portanto, você pode usar um stop de proteção de seis carrapato. Desde que você sentir que é uma configuração má compra, você acredita que ele vai cair sete carrapatos abaixo de seu preço de entrada, que é oito carrapatos abaixo do preço de entrada longo dos touros que compraram em uma parada em um tick acima da barra de sinal. Isso significa que você pode couro cabeludo fora de sua curta com uma ordem de limite de seis carrapato e ter pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer seis carrapatos enquanto arriscando seis carrapatos, o que é um bom comércio. Você também pode colocar um limite para ir muito tempo igual ou inferior ao de baixo de uma barra de sinal curto baixa 1 se forma na parte inferior de uma faixa de negociação e você acredita que uma baixa 1 curta seria um fracasso.

Se esse alto 1 no topo da faixa de negociação era tão forte, por que o pico não é forte o suficiente para quebrar muito acima da faixa de negociação e tem vários bares de follow-through? O mercado está dizendo que o pico não é muito forte e você deve, portanto, ouvir. Só porque o pico tem quatro bares tendência de subida não significa que seja a fase de pico de uma forte tendência touro. Olhe para o gráfico inteiro e certifique-se que o pico é parte de uma tendência forte e não apenas uma armadilha na parte superior de uma faixa de negociação. Lembre-se, o mercado muitas vezes tem fortes picos do touro no topo das faixas de negociação porque os comerciantes fortes afastar e não vender até que o mercado chegue ao topo de gama ou mesmo quebra para fora para um bar ou dois. Os touros depois vender para fora de suas longas a ter lucros e os ursos vender para iniciar novos calções. Este vácuo suga o mercado rapidamente mas não tem nada a ver com uma tendência. Os comerciantes estão muito ansiosos para vender, mas isso não faz sentido para eles para vender, se eles acham que o mercado vai subir mais alguns carrapatos para testar o topo de gama. Em vez disso, eles parar de vender e esperar que o mercado para chegar lá; em seguida, eles aparecem do nada e o forte ali inverte, prendendo iniciantes a comprar perto da alta do dia. Um alto 1 é uma configuração comprar apenas em uma tendência de subida clara e não em um ponto perto do topo de uma faixa de negociação. Um baixo 1 é uma pequena configuração apenas em uma tendência urso clara e forte.

Altas e baixas 1 1 padrões estão com tendência de configurações, assim, se um ocorre dentro de um pullback numa tendência, mas no sentido da retrada e não a tendência, não tomar o comércio. Em vez disso, espera-o a falhar e, em seguida, entrar com a tendência na pullback fuga. Por exemplo, se há uma tendência de subida e depois de quatro barras de comprimento micro urso formas da curva de tendência em ou acima da média móvel, não curto a fuga falou acima da linha de tendência. Você não quer ser curto-circuito uma tendência de subida na parte inferior de um pullback perto da média móvel, que é comumente perto do fim da retrada. Em vez de olhar para esta falha a falhar e se transformar em um pullback de fuga, que será na direção da tendência (para cima). Há uma fuga acima da linha de tendência micro urso que falou. A fuga falou negociado para baixo brevemente, mas ele não conseguiu ir muito longe e inverteu-se. Uma vez que se inverteu-se, a reversão para cima era uma entrada pullback fuga da fuga inicial acima da linha de tendência micro. No entanto, se a perna urso tem quatro ou mais barras de tendência urso consecutivas e a configuração da linha de tendência micro não está abaixo da média móvel, ele provavelmente vai ser uma curta couro cabeludo rentável, mesmo que o dia pode ser um dia tendência de subida.

Tendências têm tendência altos e baixos. Em uma tendência de subida, cada baixa é geralmente acima da baixa antes (a maior baixa) e cada alta fica maior (a alta superior); nas tendências de urso, há altos e baixos mais baixos mais baixos. Em geral, os tenso *maior alta* e *maior baixa* são reservados para situações em que a tendência de subida parece estar no lugar ou em processo de desenvolvimento, e *inferior baixo* e *menor alta* implica que uma tendência urso pode estar em vigor. Estes termos implicam que terá havido pelo menos uma linha de tendência menor intervalo, para que você está considerando comprar uma maior baixa em uma tendência de subida (uma retrada) ou em uma tendência de urso (contra-tendência, mas pode ser uma reversão) e venda de um menor alta em uma tendência de subida ou uma tendência de urso. Quando da negociação de contra-tendência, você deve couro cabeludo maioria ou a totalidade da sua posição, a menos que a reversão é forte.

Uma vez que um alto 2 longos gatilhos em uma tendência de subida ou em uma faixa de negociação, se o mercado, em seguida, inverte e é negociada abaixo da mínima do padrão antes de atingir, pelo menos, o lucro de um cambista, o alto 2 comprar falhou. Da mesma forma, se houver uma baixa de 2 curta entrada em uma tendência de urso ou em uma faixa de negociação e que o mercado não atingir pelo menos o lucro de um cambista e, em vez irrompe acima da parte superior do padrão, o baixo 2 sell falhou. A causa mais comum de uma alta ou baixa 2 falha é que o comerciante está em negação sobre uma inversão de tendência e ainda está à procura de negócios no sentido da tendência de idade.

A alta ou baixa 2 é um dos mais confiáveis setups com tendência. Se um comércio falhar, o padrão geralmente evoluir e obter um ou dois mais pernas corretivas. Por exemplo, se o mercado está se movendo para baixo em um pullback numa tendência de subida ou em uma faixa de negociação e forma uma elevada 2, mas dentro de um bar ou dois um bar comércio abaixo da baixa da barra de sinal, o alto 2 não conseguiu

inverter o mercado para cima, para fora da bandeira do touro. Quando isso acontece, a desaceleração irá geralmente tentar inverter-se novamente em uma alta 3 ou 4. A uma alta alta 3 representa três empurras para baixo e é, portanto, uma variação de uma cunha. Se o mercado é mais provável que continue inferior, você iria ficar parado fora do seu tempo, se você comprou o alto 3. No entanto, se você simplesmente sempre esperar por uma alta de 4, você vai perder muitos bons altas 3 longas negociações. O mercado muitas vezes dá aos operadores uma pista sobre qual o cenário é mais provável. Isso pista vem sob a forma do momento que segue a falha alta 2. Se o mercado não altere significativamente a sua força da do movimento para baixo, é mais provável que o mercado irá inverter-se na alta 3, criando uma cunha sinal de touro bandeira buy (e a fuga abaixo da alta de 2 toma-se um gap de exaustão, em vez de um intervalo de medição). Se em vez disso, há um grande bar fuga urso ou dois, isso aumenta as chances de que haverá pelo menos mais duas pernas para baixo, e os comerciantes devem aguardar a alta 4 antes de olhar para comprar. Neste caso, a barra de fuga é provável que se torne um intervalo de medição e levar a uma medida mover para baixo. Sempre que há um pico forte, muitos comerciantes começará a contagem de novo e vai esperar pelo menos mais duas pernas antes que eles estão dispostos a comprar novamente. A reversão após a primeira perna é a primeira tentativa de quebrar-se acima da linha de tendência de touro íngreme e é, portanto, susceptível de falhar. A segunda tentativa para cima é o pullback fuga daquela fuga, e, uma vez que é um pullback fuga (se é uma baixa inferior ou um superior baixo), é mais provável que tenha sucesso. Se o mercado inverte-se do alto 4, após o fracassado alta 2, geralmente o padrão é simplesmente um complexo de alta 2, onde ambas as pernas subdividida em duas pernas menores. Isso geralmente é evidente em uma carta de prazo maior, onde um simples alto 2, muitas vezes, ser visto claramente. Se essa alta de 4 falhar, o mercado é mais provável agora em uma tendência de urso em vez de apenas um pullback numa tendência de subida, e os comerciantes devem, então, reavaliar a força ea direção do mercado antes de colocar qualquer mais negócios.

O oposto é verdadeiro em uma pema subindo em uma tendência de urso ou uma faixa de negociação. Se o baixo 2 desencadeia uma entrada curta, mas dentro de um bar ou dois, há um bar que comercializa acima da alta da barra de sinal e o impulso é normal, uma lucrativa baixo 3 de configuração (a bandeira do urso de cunha) é mais provável. No entanto, se há um par de bares tendência do touro grandes, então a fuga é forte e o mercado provavelmente vai ter, pelo menos, mais duas pernas para cima, assim que os comerciantes não devem curta a baixa 3. Em vez disso, eles devem esperar para ver se um baixo 4 conjuntos para cima. Se o impulso para cima depois de a partir de 3 é muito forte, o mercado é provável num canal touro íngreme e não é melhor para a baixa curta 4, que é o primeiro de fuga da parte interior de um canal de touro forte. Em vez disso, os comerciantes devem esperar para ver se um maior alta ou mais baixa pullback alta fuga configura. Se assim for, esta é uma segunda entrada curto e um comércio menor risco. No entanto, se o canal touro não é muito apertado e há alguma razão para procurar um superior, como a baixa 3 sendo uma pequena bandeira final ou uma segunda tentativa de reverter para baixo depois de se mudar acima de um balanço alto ou uma reversão de uma maior tempo linha de tendência urso quadro, em seguida, os comerciantes podem short as 4. 4 bares baixas sinal de baixa muitas vezes são pequenas, e quando eles estão, o mercado muitas vezes rapidamente inverte-se e executa as paradas de proteção acima da barra de baixo 4 do sinal, e, em seguida, mais uma vez inverte para baixo em um bom balanço do urso. Devido a isso, quando há uma pequena baixa 4 ou alta de 4 bar de sinal, use uma parada de gestão de dinheiro de cerca de dois pontos no Emini, em vez de uma parada a ação do preço para além do nível de sinal.

A chave para entender o conceito de alta / baixa 2 setups é lembrar sua intenção. A ideia é que o mercado tenderá a fazer duas tentativas de nada, e em sua tentativa de corrigir, com frequência vai tentar duas vezes para inverter a tendência. A vantagem de comprar um alto 2 pullback numa tendência de subida é que há muito pouco pensamento envolvido e é fácil de fazer. A dificuldade surge quando uma correção tem duas tentativas, mas não forma uma clara alta ou baixa 2. é por isso que é necessário olhar para as variações, você pode ganhar dinheiro com a negociação pullbacks de duas pernas, mesmo quando eles não oferecem uma perfeita alta ou baixa 2 instalação.

O movimento de duas pernas mais óbvia tem dois balanços claras com um balanço para frente entre que quebra uma linha de tendência menor e geralmente formam uma alta de 2 pullback numa tendência de subida ou de uma baixa de 2 em uma tendência de urso (uma correção ABC). No entanto, existem variações menos claras que fornecem comércio são confiáveis, por isso é importante reconhecer estes também. Qualquer hora que você vê uma correção, onde pode-se inferir duas pernas, depois de ter encontrado um padrão aceitável. No entanto, o mais longe da ideal é, menos provável que ele irá se comportar como o ideal.

Um alto 2 em uma tendência de subida é mais confiável do que em uma faixa de negociação. Quando há uma tendência de subida, o mercado tem retração ao longo do caminho, que são criadas tanto por touros de tirar o lucro e por calções agressivos. Na maioria das vezes, o topo parece que pode ser bom o suficiente para um couro cabeludo, e que atrai novos ursos que estão esperando para uma reversão. Pode haver uma boa aparência bar urso reversão, uma cunha, uma compra climax, ou algum outro padrão que os leva a acreditar que o mercado tem uma chance razoável de reverter, e, portanto, curta. Se o mercado puxa para trás, eles começam a se sentir confiante. Se o mercado forma uma alta de 1 por muito tempo, muitos vão continuar a manter curto, uma vez que estão esperando por uma tendência de urso ou pelo menos uma grande correção na tendência de subida, e eles aceitam o alto 1 como uma possível alta menor que será seguido por preços mais baixos. Quando o mercado se volta para baixo do que a menor alta, eles estão se sentindo mais confiante. No entanto, eles não vão manter seus calções se o mercado gira-se uma segunda vez. Se isso acontecer, isso seria um alto 2 entrada longa. Os touros vai ver a configuração de duas tentativas de conduzir o mercado para baixo, onde ambos telharem, então eles vão comprar o alto 2 longa. Os ursos vai vê-lo da mesma maneira, e se ambos telharem, eles vão desistir, comprar de volta seus calções, e esperar por outro sinal antes de curto-circuito novamente. A relativa ausência de ursos para o próximo bar ou dois é uma sinal renovada dos touros fazer a alta 2 a utilização segura em uma tendência de subida. Na maioria das vezes, forma-se na ou perto da média móvel.

O oposto é verdadeiro de um baixo 2 em uma tendência urso, onde as baixas 2 configurações são mais confiáveis do que em faixas de negociação. A tendência urso terá retração, e, invariavelmente, o início da retirada será apenas confundir o suficiente para fazer os touros de saber se ele pode ser uma inversão da tendência, então eles começam a comprar, e os ursos vão se perguntar se ele pode levar a uma mais forte correção acima, assim que eles começam a ter lucros, comprar de volta alguns de seus longs. O resultado desta compra por ambos os touros e os ursos é um rali, mas neste momento nem os touros, nem os ursos sei se ele vai ser uma reversão ou apenas uma bandeira do urso. Os primeiros touros pode permitir que um movimento contra eles na forma de um baixo 1, uma vez que pode formar uma baixa superior, mas eles não vão manter seus longs se o mercado se move contra eles duas vezes. Eles vão sair na baixa 2 e não comprar novamente por pelo menos um par de barras. Além disso, os ursos será curto a baixa 2, pelo que o seu curto-circuito, juntamente com a venda dos trabalhos pelos touros (eles estão vendendo para fora de suas longs) e a ausência de novos touros, resulta em um desequilíbrio em favor dos ursos. Assim como com um alto 2 em uma tendência de subida, um baixo 2 em uma tendência de urso geralmente se forma como um retrocesso ou perto da média móvel.

A top três-push é muitas vezes uma variação de um ponto baixo 2, mesmo que ele é realmente um baixo 3. Sempre que a primeira etapa é forte e desproporcionalmente grande ou forte em comparação com as próximas duas pernas, você tem algo que parece bastante como uma cunha para se comportar como uma cunha. A baixa 1 que se segue que a forte primeira etapa é seguida por duas pernas fracas que muitas vezes pode ser visto como apenas uma perna feita de duas peças menores. A entrada está ligada a baixa 3, após a conclusão da cunha, mas também pode ser pensado como um baixo 2. No entanto, a numeração torna-se irrelevante, porque são confrontados com um padrão de impulso de três, e deve comportar-se

como um reversão de cunha se você escolher para chamar a entrada de baixo 3 ou um baixo 2, não passar muito tempo no lado intelectual aqui. Lembre-se, a maioria realmente acadêmicos inteligentes não pode negociar, de forma ideal como intelectualismo e perfeição 6, você vai perder dinheiro se você lutar contra o mercado e insistir para que ela se comportar perfeita mente como ele é frequentemente descrito nos livros didáticos.

O oposto é verdadeiro em fundos de três de pressão, onde a segunda das duas pernas muitas vezes pode ser visto como quebrar em duas partes e você tem o que parece ser um 3, mas funciona como uma cunha e como um alto 2. Em outras palavras, o mercado deva subir para, pelo menos, um couro cabeludo, Independentemente de como você optar por numerar pernas.

Alguns comerciantes olhar para couro cabeludo reverses contra fortes tendências. Por exemplo, se há uma tendência urso forte e, em seguida, uma reversão touro formas de barras, excessivamente touros ansiosos possa comprar acima desse bar. Uma vez que eles estão negociando contra uma tendência, muitas vezes eles vão permitir que um pullback, como uma baixa 1 curto. Eles esperam que o baixo 1 curta a folhara tomar-se uma baixa superior, e eles podem segurar por muito tempo para ver se isso será o caso. No entanto, se o mercado não atingir a sua meta de lucro e, ao invés forma uma configuração de baixa 2, a maioria dos comerciantes não vai permitir que a tendência para retornar uma segunda vez e eles vão vender fora de seus longos como os 2 gatinhos baixos. Se o baixo 2 não aciona eo mercado tem mais um pequeno empurrão para cima e configura um baixo 3, esta é uma bandeira do urso de cunha, a os longs irá sair se desencadeia. Eles sabem que há uma possibilidade de que seus negócios ainda pode funcionar, desde que o mercado não cala abaixo da pequena maior baixa, mas eles percebem que as chances são muito fibrimenta contra eles. Mais experientes profissionais não teria comprado que a reversão e, em vez teria esperado a curto abaixo da barra de baixo 2 ou 3 do sinal, que é um muito forte de configuração em uma tendência de urso. À medida que o mercado cair abaixo do maior baixa, a tendência urso muitas vezes acelera como os touros finais desistir e vender para fora de seus longos perdendo. Em geral, se você nunca comprar antecipado, sempre sair e ate mesmo reverter, se o mercado provoca uma baixa de 2 ou 3 curto, especialmente se houver uma forte barra de sinal urso, porque esta é uma das configurações vender mais confiáveis. Da mesma forma, se você curta uma forte tendência touro, sempre sal, se um alto 2 ou 3 gatinhos, especialmente se houvar uma forte barra de sinal touro, o que cria um dos mais fortes configurações de compra. Se você está emocionalmente capaz de reverter, que normalmente deveria.

Figura 17.1 Bar Counting



Não perder de vista o objetivo na contagem bar. Concentre-se nas pullbacks e não em alto-1s, 2s altas, baixas 1s, 2s e baixos. Na maioria das vezes, quando o mercado está em uma tendência de subida ou em uma faixa de negociação, você está olhando para comprar pullbacks de duas pernas, como os altos 2s acima bares 4,7,13 ou 17 em [Figura 17.1](#). e mesmo assim você não deve mecanicamente comprar cada um. Por exemplo, havia duas pernas até barra 15, sendo o primeiro o canal para baixo a bama 13. No entanto, bar 15 foi a quarta barra urso consecutiva e se seguiu a uma forte tendência bar bear dois bares mais cedo. Além disso, a segunda etapa foi muito menor do que o primeiro, para que possa haver mala para li. Quando há problemas com uma configuração, é melhor esperar.

Por que não foi Bar 10 uma boa alta 1 configuração muito tempo? Porque foi depois de um climax de compra ao final de uma perna touro e bandeira final (bar 8) e no mercado era suscetível de corrigir os lados para baixo por cerca de 10 bares ou mais em duas ou mais pernas. Sempre que há uma relativamente grande bar tendência de subida depois que o mercado tem sido tendência de alta por um tempo, pode representar uma exaustão temporária na tendência. Se uma tendência pode ser esgotado, já não é uma tendência forte de touro e, portanto, um alto 1 não é uma configuração boa compra. Esta é também a razão pela qual barra de 11 não era uma configuração boa compra. Desde que o mercado ainda estava no processo de comomoção após a compra climax, ele estava em uma tese de teta de negociação e é arriscado comprar um alto 2 acima da média móvel em uma teta de negociação.

Bar 17 foi um melhor alta de 2 configuração muito tempo. Era o fim da uma correção de duas pernas complexo onde cada perna subdividida em duas pernas, e as pernas maiores eram da tamanho semelhante e as pequenas pernas eram de tamanho semelhante, de modo que o formato era boa. Além disso, embora em retrospectiva o mercado havia se convertido em uma tendência urso, neste momento ainda havia o suficiente de negociação frente e verso para considerá-lo uma foixa de negociação e, portanto, a compra de um alto 2 era razoável. A segunda perna maior para baixo começou no bar 14 a terminou no bar 17, eo alto 2 pode ser pensado da três maneiras: como um alto 4, como sendo um alto 2 das duas pernas maiores, onde bar 13 foi o alto 1 extremidade da primeira perna, ou como sendo uma alta 2 das duas pernas menores onde barra 15 foi o fim da primeira perna.

Embora altos 1s e baixos 1s são comuns, eles raramente são boas configurações, exceto nas tendências mais fortes. Desde um alto 1 geral mente ocorre perto do topo de uma perna, você deve comprá-lo apenas se que a perna está na tese de pico de uma perna touro. Bar 8 é um exemplo de uma boa alta 1 porque se formou em uma tendência de subida forte que teve seis bares tendência de subida consecutivos e cada corpo touro havia pouco, se algum, sobrepor-se com o corpo da bama antes dela. Quase todos os altos 1s em picos de touro e baixos 1 pullbacks em picos urso será micro togas linha de tendênda.

Da mesma forma, barras 25 e 27 eram bons baixa 1 configurações curtas em um pico de urso. Houve uma tendência forte urso, um forte aumento urso, e nenhum forte sell climax, pelo menos não no bar 24. Às vezes é mais descritivo para chamar a configuração algo diferente de uma

configuração de contagem de bar, e bar 27 foi um bom exemplo. Sim, era um baixo 1 em uma forte tendência urso, mas alguns comerciantes que têm se preocupado com a forte bar 26 reversão touro. Eles então concluíram que a tendência urso já não era forte o suficiente para ser curto-circuito um baixo 1. No entanto, eles podem ter se perguntado se o mercado estava começando a entrar em uma foixa de negociação, porque esta foi a segunda tentativa de inverter-se, e eles poderiam, então, têm de saber se bar

26 pode realmente ser um alto 2 na parte inferior de uma foixa de negociação Indiplente, onde bar 24 configurar a alta 1. Eles ainda terla curto abaixo da bana

27 baixo 1, mas não porque era um baixo 1. Em vez disso, eles teriam em curto, porque eles viram isso como uma falha alta 2 em uma tendndcia de urso e eles sabiam que o alto 2 teria prendido touros depois que a forte bar 26 reversão Barra.

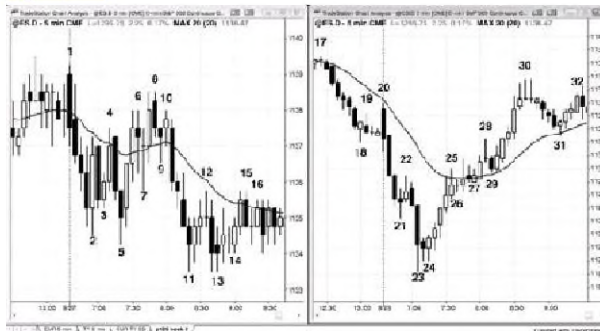
Desde que o mercado estava em uma tendência urso forte no bar 25 e você não poderia comprar acima da alta do bar antes, você poderia ter curto-circuito acima da alta do bar antes, bar 24, e você poderia ter vendido mato abaixo da barra 25.

Mais profunda discussão deste Chart

Bar 1 em [Flana 17.1](#) foi uma tentativa de ser o Início da uma tendência da tendência de subida ebeito em um panda (ap u) dia, mas falhou na varton próxima bar, que se touro (11 touros preeo em um comércio da penler). Desde que a bana da ravereSo uso negociado acima da bar 1 a virou para baixo, ele poda ser pensado como uma falha bar 2 um ano 2 configuração mieto tempo, mas depois disso armadilha touro, que ara malhor esperar por uma segunda perna para babo e peto menos um bom corpo de ter comprar novamente. Assim, a jogada para barrar 2 foi um micro canal e a fuga acima do canal se rite suscetivei de ter um puitback, então era melhor esperar que a retirada comprar. Não se preocupe com bar clao contando como este: em vez disso, concentras no objetivo de encontrar uma retração de duas pernas para compor o ponto que aqui à que em miéto das, quando a segunda bana das operações day lrada acima do pdmso a, am seguida, as operações da mareado paia baixo, qua seguido bar mu alto 1 em uma alta configuraçãoSo de 2 compra, e você deve ser para comprar o alto 2 ss a configuraçãoSo pareça ser bom pronta. Although a barra de 2 h/2 levou a um couro que terla sido uma configuração mais forte compra se bar 24 sido um bar rever-oo touo, espaçamento se sue baixa tMia sieto abaixo da méSa móvel.

Bar 20 foi um pullback de duos pomas para e média móvel (e berra tendência de subida duas barras antertormente foi o primeiro pusivup) e, portanto, uma configuração cu entanto, o mercado negociadas acima das banas de entrada e de einal dois bares mn tarde na berra de 21. Iaaõ formou um pequeno terceiro pueh-up que os touros preto falharam bebo 2 a presos usos fora que deixar-se ficar parado fora acima da alta de a berra 20 ber breve sinal. Este 6 um exemplo da uma bendeira da urso cunha. Semp abaixo da média movng, os comandantes estão procurando calções, e quando há doto urso s touos presos, as chances de um breve sñsl da sucesso subir. Oa touca vai sua venda como eles ext aaus longa vai ajudar a empurrar o marcado aMa mais pota baixo. Cs usos qua estavam simplesmente parou de fora, vai agora entrar em pñm pwngrir o mareada para baixo, aumentando a pressão de venda.

Figura 17.2 Alta e Baixa 1 Configurações em faixas de negociação



Os altos e baixos 1 configurações no gráfico à esquerda na [Figura 17.2](#) formado dentro de uma foixa de negociação e não eram bons ofícios. Aqueles no gráfico da direita estavam em urso e touro tendências cieras e foram grandes configurações. Só porque o marcado tem uma forte pico touro e uma alta configuração 1 buy não significa que você deve comprá-lo, e você nunca deve curta uma baixa 1 a menos que haja uma tendência ureo forte.

Pela bana 7, o mercado tinha tido cinco reversões, a foixa era pequeno, e a maioria dos bares sobreposto com barras anteriores. O dia estava em uma foixa de negociação e claramente não em uma forte tendência touro. Duas banas de tendência touro formou um pico forte a partir do menor baixo no bar 5, e ele quebrou acima da bana de 4 alta menor. Bulls estavam esperando que o dia iria sair para a cabeça e formam uma tendência de subida, e que poderia ter, com exceção de inércia do mercado. Tendências tendem a manter tendências e inversões geralmente folham; faixas de negociação continuo indo para o lado e tentativas de fuga geralmente folham. Bar 7 era um alto 1 buy configuração depois de um forte aumento touro, mas foi em um dia foixa de negociação. Ele também tinha uma barra de sinal doji, o que representa negociação de dois lados. Esta é uma configuração mã compra e, de fato, os comerciantes agressivos espera-a falhar e em curto-circuito em uma ordem de limite e acima do bar 7 alta.

Bar 9 foi um alto 2 configuração acima da média em movimento e em uma foixa de negociação e, portanto, era provável que folhe.

Bar 11 foi a quarta barra tendência urso em um pico de urso que quebrou para uma nova baixa do dia. No entanto, este é um dia foixa de negociação. Ele pode tomar-se um dia de tendência, mas não à um ainda e, portanto, uma baixa 1 com a baixa do dia provavelmente irá folhar, especialmente com uma barra de sinal doji, touros agressivos comprou l igual ou inferior a baixa de bar 11, esperando que os shorts para ser preso.

Compare essas configurações com os da tabela à direito. O mercado estava em uma tendência do aberta que consiste em três barras grandes de tendência urso com pequenas caudas e pouca sobreposição, e quebrou muito abaixo de ontem baixo. Este foi uma tendência urso claro e forte com muita urgência. Bar 22 foi um pullback de um bar, e os comerciantes de forma agressiva em curto abaixo deste uma configuração de baixa curta. Na verdade, os comerciantes estavam tão confiantes que o mercado iria abaixo da mínima do pico que muitos curto-circuito em ordens de limite e acima

da barra 21 de altura.

Havia um outro sell dimax com a baixa do dia, o que é geralmente seguido por uma conexão de duas pernas e, às vezes uma inversão de tendência. Seis bares tendência touro criou um comício para a média móvel, e os bares tinha muito pouca sobreposição, corpos grandes e pernas caudas. Não havia urgência para a compra, e todo mundo estava esperando por uma retirada a partir deste forte aumento touro em uma possível nova tendência touro. Houve uma pausa de um bar em bar 26, que criou uma boa alta de 1 por muito tempo.

Havia um outro de seis bar pico até bar 30 e, em seguida, um recuo de seis barras para a média móvel de bar 31, onde havia uma barra de sinal touro e outra configuração de compra válida alta 1.

Figura 17.3 Bar Counting às vezes 6 difícil



Figura 17.3 apresenta um gráfico de um dia difícil cantar (mas bastante fácil de comércio), que mostra muitas sutilezas em contar as pernas de retração. Quando a primeira perna é o íngreme e sua correção é apenas um par de barras longas (como para a pausa bar 2), e, em seguida, uma alta de 2 formas de configuração, novamente depois de apenas uma ou duas barras (como no bar 3), nenhuma tendência significativa linha será quebrado, então você não deveria estar olhando para comprar um alto 2. Há um risco muito grande de que esta é uma tendência urso e não uma faixa de negociação ou de um pullback numa tendência da subida, e, portanto, você não deve estar à procura de alta 1 e 2s.

Mesmo que houve duas tentativas de ir para cima, a primeira tentativa era muito fraco. Você sempre quer uma demonstração de torça antes de sua configuração de compra. Caso contrário, assumir que o mercado ainda está em sua primeira perna para baixo. Se o bar após bar 3 foram para baixo, seria uma entrada longa agressivo, mas a compra é sempre melhor se o rally após a primeira perna para baixo (o alto 1) mostra mais força.

O mercado, por vezes, cai novamente e forma uma alta de 3 depois de penetrar uma linha de canal de tendência e inverter-se. Esta é uma reversão de cunha (três pernas e uma fuga falhou de uma linha de canal de tendência) e um configurado no bar 4. Note que nem bar nem 2 bar 3 foi adma suas barras anteriores, mas cada um deles terminou eficazmente uma pequena perna para baixo. Em um gráfico de 1 minuto, não havia quase certamente uma perna clara e pequena manifestação correiva que se formou estas barras tendência de subida de 5 minutos.

Bar 4 foi uma alta de 3 bar de entrada longa, mas era também um bar tendência urso. Desde que foi apenas a segunda barra da perna para cima e o rally depois de um fundo de cunha geralmente tem pelo menos duas pernas para cima, não era uma boa baixa 1 configuração curta. Lembre-se, todas estas tentativas de reversão são mais confiáveis quando eles seguem uma ruptura de uma linha de tendência mais e mais forte. Se nenhuma linha de tendência significativa é quebrada na perna antes (como a tentativa de reversão bar 2), em seguida, tentativa de reversão do próximo perna não vai ter muita convicção (barra 3), e você deve esperar por ação do preço adicional, como o fundo de cunha no bar 4 antes de considerar a compra.

Bar 5 pode ser visto como um baixo 1 ou como um baixo 2, mas quando o mercado está corrigindo-se de um fundo dimax (a cunha é um tipo de dimax), certifique-se de permitir que ele para corrigir os lados para cima antes de olhar para baixo mais uma vez. Não existe uma regra estrita sobre o que constitui uma correção adequada, mas, em geral, a correção deva ter duas pernas claros e ter, pelo menos, cerca de metade do número de barras como a cunha. O sell-off também uma tendência espiga e canal de urso, de modo que a perna para cima deve testar perto do início do canal na barra 2.

Bar 6, estrita mente falando, era um baixo 2, mas já que não houve quebra de linha tendência de subida significativa na baixa de 1, você não seria curto-circuitado. O mercado ainda estava em um canal apertado, então você não deva estar à procura de um baixo 1 ou baixa 2 curta. Os canais podem ter muitos retrocessos como o canal avança, mas eles normalmente tem pelo menos três pernas antes que haja uma fuga e uma reversão. Bar 7 foi o terceiro push-up. Era uma segunda-entrada curta no teste de média móvel, ele formou um topo duplo com a barra de 2 topo do canal, e foi o primeiro bar de uma reversão de duas barras. O curto-circuito abaixo da barra de urso que se seguiu foi um comércio razoável. No entanto, o mercado estava em uma faixa da negociação apertada desde bar 6 para a maioria dos comerciantes não deveria ter sido negociado; em vez disso, eles deveriam ter esperado para a fuga e, em seguida, começaram a olhar para o comércio.

Bar 8 foi um alto 1, mas ocorreu após seis barras laterais no topo de uma jogada fraca e não em um forte aumento touro.

Bar 10, também foi a 2 de entrada adma de um touro bar na parte inferior de uma faixa de negociação, e uma entrada de comprimento aceitável.

Embora bar 11 era um alto 1 variante, pois não se estendia acima da bana antes, foi também um baixo 2 curta configuração abaixo da média móvel. A baixa 1 configuração foi a reversão 2 bar a partir de dois bares mais cedo, e que também montou uma falha alta 2 (barra 10 foi a barra de entrada de alta 2). Foi a segunda tentativa de criar uma falha da barra de 10 alta de 2 por muito tempo, ea maioria de comerciantes que compraram adma bar 10 iria sair neste segunda faixa. Esta é uma das razões pelas quais um baixo 2 curta abaixo dos móveis obras médios. É exato mente onde longs prematuros vai sair, e como eles vendem para fera dos seus longs, eles aumentam a pressão de venda e eles não vão comprar novamente por pelo menos um bar ou dois.

Bar 12 foi um bar reversão touro e um alto 2 (barra 11 foi o alto 1) em um dia calmo e foi a nova baixa do dia, tomando-se um bade-alta probabilidade de, pelo menos, um couro cabeludo. Se não houve alta 1, o baixo movimento teria cerca de seis tendências barras de urso e os comerciantes terão que esperar por uma retração de foga (a segunda entrada) antes de considerar um longo comércio. Bar 12 foi o fim de um movimento medido (aproximadamente) em um pullback twoiegged maior, com a primeira etapa termina no compasso 10, e no final de um movimento medido ainda maior a partir da alta do dia, com uma primeira pema terminando no bar 4. Finalmente, bar 12 era uma reversão a partir de uma superação canal de tendência de urso. A linha não é mostrado, mas ela está ancorada na baixa da barra antes de barras 10 e foi criado como um paralelo da linha de tendência de urso para baixo do bar 7.

Bar 13 poderia ter sido o início de uma faixa de negociação apertado porque era o terceiro pequena doji consecutivo. Por duas barras posteriores, a faixa de negociação apertada estava daro, por isso a maioria dos comerciantes Já não deve ter sido através da contagem de barras para configurações, comerciantes no entanto, experimentaram poderia ver a barra de 13, como um empurrão para baixo, e as duas barras de urso ao longo dos próximos quatro bares como mais dois empurra pare baixo; eles poderiam, em seguida, visualizar este intervalo de negociação apertado como uma bandeira cunha touro (discutido no Capítulo 18) e, em seguida, olhar para comprar a foga, esperando um canal de touro após a forte bar 12 touro espiga. Desde a esta altura do dia foi, basicamente, em uma faixa de negociação e essa faixa de negociação apertada estava no meio da taxa do dia, bar contando não era confiável. No entanto, uma vez que não tinha sido apenas um ponto forte para cima, era razoável olhar para comprar adma de um bar tendência de subida, independentemente do que a contagem de bar era.

Bar 14 foi um ponto baixo 2, terminando a segunda pema para cima, com o piao a partir de barra 12 sendo a primeira pema para cima. Foi também uma bandeira do urso topo duplo com barra de 7 e, portanto, a segunda tentativa fracassada de correr para a alta do dia. Em um dia trendless e depois de uma bandeira topo duplo urso, você deve procurar as duas pernas para baixo. A primeira etapa terminou com a barra 15 de alta 1, que foi seguido por duas pernas pequenas para cima, terminando com a barra 16 de baixo 2 na média móvel.

A segunda pema pare baixo terminou com a alta 2 no bar 17, mas bana 17 foi um bar tendência urso na sequência de um bar tendência urso, e seguiu uma primeira pema ate a barra 15, que era muito forte. Ainda era uma compra válida, mas a incerteza resultou em uma entrada da segunda oportunidade no bar 18 alta 2. Esta segunda entrada desenvolvido porque os comerciantes suficientes eram suficientemente desconfortável com a primeira entrada para fazê-los esperar por uma segunda configuração. Foi também uma variante padrão ii baseada em apenas corpos. Nos próximos capítulos, você vai aprender que 6 também um recuo inferior configuração dupla de comprimento. Bar 17 formado um fundo duplo de tanto o bar antas ou bar após bar 15, eo barde lado antes de bar 18 foi o pullback.

A baixa 2 no bar 19 foi depois de um forte impulso para cima, mas ainda era uma pequena válido. No entanto, resultou em um fracasso de dnco carrapatos no bar 20 (descrito mais ferde, o que significa que o movimento para baixo da barra de 19 chegou a apenas dnco carrapatos e, portanto, deixou muitos calções ainda estão presos sem fins lucrativos de um cambista).

Bar 20 formaram uma talharam baixo 2, que calções armadilhados e era, portanto, uma boa entrada, espedal mente quando o impulso para cima tinha sido forte. Quando uma talha de baixo 2 coorra, á geralmente seguido por um baixo 3 cunha ou um baixo 4. Foi também um alto 2 acima da média móvel e dentro de uma faixa de negociação, mas o mercado estava em fase da canal de um pico da touro e tendência de canal, e, portanto, era uma configuração de compra com tendência, mesmo que ele ainda estava abaixo do topo da taxa de negociação. Spike e canal tendências são discutidas no Capítulo 21 no Livro 1 sobre as tendências.

Desde o touro pico acima de bar 20 era tão forte, pelo menos, mais duas pernas para cima foram provável, e comprando o alto 1 no bar21 era um comércio confiável. Foi possível para esta pema para baixo a evoluir para uma retração de duas pernas que tem um bar com uma baixa abaixo a baixa de bar 21 (formando uma configuração buy alta 2), mas as chances eram contra eia. Não era simplesmente multe força.

Figura 17.4 O SDS é útil na análise do SPY



À esquerda na Figura 17.4 é a 5 minutos Emini e à direita é a 5 minutos SDS, um fundo negociado em bolsa (ETF), que d o inverso da SPY (um ETF que 6 comparável ao Emini), mas tem o dobro da alavancagem. No gráfico Emini, houve um alto 2 no bar 5 na sequência de uma quebra de linha de

tendência do touro no bar 1 e, em seguida, uma alta maior no bar 3 que testou a tendência de idade elevada. Esta foi uma inversão de tendência possível. A dinâmica descendente era forte e o alto 1 no bar 4 era fraco. Ele cutucou acima da linha de tendência de subida micro pequeno na barra de 3 alta e imediatamente invertido para baixo, o que indica que os touros eram fracos, não 6 forte. Teria sido imprudente para comprar o alto 2 no bar 5 a menos que mostrou força excepcional, como ter uma forte barra de sinal de reversão touro e não ter um de dois bar uiso pico pouco antes. Além disso, a barra de sinal era muito grande, forçando um comerciante comprar elevada em um mercado fraco, ea barra de sinal foi um bar doji que era quase inteiramente dentro dos anteriores dois bares (ambos eram bares tendência de urso).

Quando há três ou mais barras com muita sobreposição e um ou mais ó um doji, o melhor 6 esperar por mais ação do preço antes de iniciar um comércio. Os touros e os ursos estão em equilíbrio e qualquer fuga provavelmente irá falhar (como o sinal de alta 2 buy no bar 5), e você certamente não deve estar comprando uma liça acima de sua alta, em particular em uma perna uiso, especialmente porque a maioria faixas de negociação estão com a tendência ea perna antes era baixo.

Sempre que você está se perguntando se um sinal é forte o suficiente, é útil para estudar o gráfico a partir de diferentes perspectivas, como a utilização de um gráfico de barras ou um gráfico inverso. Em geral, apenas o fato de que você acha que precisa de um estudo mais aprofundado deve dizer-lhe que não é um sinal claro e forte e, portanto, você não deve tomar o comércio.

Mesmo se você estivesse tentado a comprar o alto 2 na parada Emmini, praticamente ninguém estaria olhando para vender o bar 5 baixo 2 na parada SDS à direita, porque o impulso para cima era tão torta. Uma vez que essas cartas são, essencialmente, apenas o Inverso da outra, se você não iria comprar na SDS, você não deve vender no Emmini.

Note-se que a barra 7 em Emmini era um elevado 4, o qual é normalmente um sinal de compra fiável. No entanto, na ausência de qualquer força bullish na alta 1,2, ou 3, você não deve tomar o comércio. Uma contagem de barras por si só não é suficiente. Você precisa de força antes sob a forma de um relativamente forte movimento que quebrou pelo menos uma linha de tendência de menor importância. Este é um exemplo de uma elevada 4 que foi formada por um pico baixo e, em seguida, um canal de cunha (barras 4,5,7 e terminou os três empurra para baixo).

Note-se que no início houve uma tendência forte de touro e que os baixos 2 shorts eram mais negócios até depois que o mercado quebrou a linha de tendência de subida. Não havia um forte impulso para baixo, mas o mercado foi para o lado por cerca de 10 bares, indicando que os ursos eram fortes o suficiente para manter os touros na baía por um período prolongado. Esta demonstração de força pelos ursos era necessário para um comerciante para se sentir confiante para curta a fuga bandeira final para a barra de 3 nova alta do dia.

Bar 4 foi uma linha de tendência micro aceitável curta no gráfico Emmini mesmo que o dia tinha sido um dia tendência de subida. Após a bandeira final para a maior alta no bar 3, era necessário considerar que a tendência pode ter mudado para baixo. Não deve ter sido pelo menos duas pernas de urso após este tipo de Inversão a ambos os touros e os ursos estaria esperando-o. Além disso, a entrada foi acima da média móvel, que é o que você quer ver quando vender abaixo de um bar de baixo 1 sinal.

Uma vez que o mercado parou estar em uma tendência urso eo impulso para baixo foi bom, você poderia curto um alto 1,2,3 e 4, colocando uma ordem de limite em ou alguns carapatos acima da alta do bar antes. Bares 4,5 e 6 foram exemplos de bares de entrada para aqueles shorts, e eles também foram sinalizar bares para vender mais em um tick abaixo de seus pontos baixos.

Figura 17.5 A Falha Low 2 Termina muitas vezes até como um Low 4 Curto



Na [Figura 17.5](#), bar 2 foi uma telha de baixo 2, portanto, mais um ou dois pés acima eram de se esperar. Mesmo que a fuga acima bar 2 não era forte, o canal para cima era muito apertado para curto a baixa 3. A low 4 terminou o rally urso e outra terminou o self-off para a baixa do dia. Não importa que a barra Um alto 1 ocorreu antes da baixa 4 da perna anterior.

Bar 1 foi uma linha de tendência micro baixa 1 curta que era bom para um couro cabeludo. No entanto, o pequeno doji às 8:00 am PST ea barra de sinal doji para essa baixa 1 curta significa que o mercado estava se tomando uma possível teixa de negociação apertado. Isso fez com que o comércio arriscado e provavelmente era melhor não tomar o comércio.

Bar B é um bom exemplo de um baixo 1 curte em um pullback para a média móvel depois de um forte movimento através da média móvel. É também uma linha de tendência micro telhou fuga curte.

Figura 17.6 Falha Low 4



Dois falharam baixas calções 4 ilustram observações importantes, como mostrado na [Figura 17.6](#). A baixa 4, que desencadeou a entrada curta no bar 3 tinha um pequeno bar doji para a sua configuração. Quando esta for o caso, coloque sempre a parada em dois ou três carrapatos acima da alta da barra de sinal, porque o mercado muitas vezes rapidamente executa um tick acima da barra de sinal para executar paradas logo após você digitar a sua curta, como faz aqui. Olhe para a inserção do gráfico de 1 minuto. A barra de sinal de 5 minutos foi composta por cinco 1 bares minutos entre as linhas tracejadas, e a barra de entrada era composta de cinco barras entre as linhas sólidas. Você pode ver que o mercado provocou o curto-circuito no segundo minuto da barra de entrada, mas depois correu por cima da barra de sinal por um carrapato no quarto minuto antes de vender fora até bar 4.

A segunda baixa 4 foi desencadeada pela configuração bar 5.0 rali até Bar 4 era quase todos os bares tendência de subida, e seguiu a bana de 4 inferior baixa que se formou depois de quebrar uma linha de tendência principal urso. A tendência mudou para uma tendência de subida, e você já não deve ter sido à procura da comícios urso, nem deva ter sido olhando para 1s curtas baixos, 2s, 3s ou 4s, que são configurações em faixas de negociação e nas tendências de urso. Isto é especialmente verdadeiro na ausência de força urso em movimento a partir bar 4, como uma quebra da linha de tendência touro. Na verdade, em vez de procurar uma reversão de curto, você deve ter sido à procura de um pullback para comprar e você poderia até ter colocado uma ordem de limite para comprar em ou abanô do ponto baixo de bar 5. Olhe o que aconteceu quando a bana 4 falhou na bana depois de entrada. Como esperado, todos final mento aceitou a realidade de que este era um mercado em alta, eo mercado subiu sem parar para barrar 8, que foi de cerca de um movimento medido da altura da barra de 4 a 5 bar, todo o baixo padrão 4. A toga criou um fosso de medição entra o alto do ponto de fuga (o bar 5 de altura) e a retirada de fuga (barra 7). Este tipo de gap de medição é discutida no Capítulo 6 sobre lacunas.

Observe que a barra 7 foi o primeiro de três tentativas para reverter de volta para baixo e, portanto, era um ímã para qualquer recuo a partir de qualquer rali adicional. Foi o início do canal touro após o de duas banas de fuga pivo acima do 4.0 movimento de duas pernas baixo falhou até bar 11 (após a quebra de linha de tendência touro eo bar 10 menor alta) bateu abaixo dos pontos baixos de todos três dessas banas de reversão urso anteriores, como 6 comunique o caso. Em face de um rali tão forte, é difícil acreditar que o mercado poderia ter vindo de volta para baixo a estes níveis, mas se você sabe como ler a ação do preço, você teria ficado mais surpreso se ele não o fez, especialmente depois de tais um movimento climático para cima. Bar 7 foi seguido por uma faixa de negociação apartado, mas isso foi em um mercado de touro forte. Embora o intervalo comercial fez bar apertado contendo manos confiável, já que era um mercado de touro forte, os comerciantes devem ter sido olhando para comprar adma da barras de proteção frontal, ao colocar as suas paragens de proteção abaixo da mínima da bana de sinal.

Aliás, bar 7 e as duas barras de reversão urso que se seguiram nos próximos quatro bares constituiu três empurra para baixo. Quando eles falharam com uma fuga composta por duas barras tendência de subida, houve um outro gap de medição acima da curinha que levou a uma medida mover para cima, eo alto do dia excedeu-lo por um par de carrapatos (curinhas falharam muitas vezes levam a medida movimentos).

Houve um alto 1 buy configuração que se formou um par de barras após bar 8, e embora tenha sido em um forte aumento touro e em uma tendência de subida, foi depois de uma compra climax e, portanto, não uma configuração boa compra. O mercado estava em um canal touro parabólica após o dois-bar touro pivo no bar 6.

Figura 17.7 A Baixa 2 em um Touro tendência não é um curto



Uma configuração de baixa 2 não é motivo suficiente para tomar um comércio contra a tendência, na ausência de uma forte quebra de linha de tendência anterior. Na verdade, a quase sempre folham e se transformam em uma grande entrada com tendência, como um alto 2 comprar, como aconteceu em bares 4 e 6 na [Figura 17.7](#). Um baixo 2 d uma configuração em uma faixa de negociação ou de um mercado de urso e nunca em uma tendência de subida, e esta é uma tendência da subida assim que os comerciantes não devem estar à procura de baixos 2 setups. Antes de curto-circuito uma forte tendência touro, você primeiro precisa dos uraos para mostrar que eles já foram disposto a ser agressivo. Você olha para curta a sua segunda tentativa de empurrar o mercado para baixo, não o primeiro, uma vez que o primeiro geralmente folha. Quando a tendência de subida é muito forte, você pode até considerar a compra abaixo da mínima da barra antes, esperando qualquer baixo 1 ou baixa 2 a folhar. Por exemplo, você pode colocar uma ordem de limite para compra abaixo da barra de reversão que se formou antes de barras 2, ou você pode comprar no bar 2, uma vez que caiu abaixo da mínima da barra antes, esperando o baixo 2 a folhar. Em geral, é mais seguro para comprar em uma parada acima do alto da barra anterior; mas quando a tendência de subida é forte, você pode muito bem comprar a qualquer momento e por qualquer motivo, e comprando abaixo da mínima da barra antes é lógico, uma vez que você tem que esperar mais de reversão tenta folhar.

Por bar 4, o mercado estava em uma faixa de negociação apertado para bar contagem estava ficando confuso. Você deve ignorá-lo neste momento e, uma vez que a tendência de subida era tão forte, basta olhar para comprarem uma parada acima de qualquer barra de touro, como o bar após bar 4.

Figura 17.8 Falha Low2



Como mostrado na [Figura 17.8](#), hoje teve uma foga gap para baixo e, em seguida, uma retração de foga a um topo duplo apenas abaixo da média móvel de bar 2, e este foi seguido por uma nova baixa. Neste ponto, os comerciantes não sabia se as duas pernas até barra de 3 terminou um movimento ou não havia mais para vir (a primeira etapa foi a partir de encerramento de ontem para baixo para barrar 1). Embora a barca 4 baixo 2 curta alcançou sua meta de lucro de cambista e, portanto, não poderia ser tecnicamente uma folha, a ruptura abaixo da linha de tendência ea reversão se tornou provável que o mercado iria se comportar como uma folha de baixo 2; ele teria pelo menos mais duas pernas para cima e, em seguida, tentar formar uma configuração de baixa 4 urso.

Havia um par de problemas com o baixo 2 curta no bar 4. Em primeiro lugar, seguido de uma quebra de linha de tendência (o rali aliá 2 bar), o que significava que a barca 3 pode ser a baixa do dia (um lugar ruim para se estar de curto-circuito) visto que o elevado ou baixo do dia tome-se geralmente na primeira hora ou asBm. Em seguida, o baixo 2 era muito longe da média móvel e, portanto, não é um bom teste de média móvel. Normal mente, o segundo teste da média móvel estão mais próximas da média móvel ou penetrá-lo mais do que o primeiro, eo primeiro teste no bar 2 foi claramente mais perto. Muitos comerciantes não vai se sentir confortável entrando com a tendência a menos que o pullback toca ou se enquadre em um carrapato ou menos da média móvel. Quando a reversão começa antes que isso aconteça, será faltando o combustível que aqueles shorts teria fornecido.

Bar 6 formada uma configuração de baixa 4 e foi o segundo impulso acima da média móvel. No entanto, este rali teve muitos bares que se 8obrepflem e várias dojis. Indicando que os touros e os ursos eram bastante equilibrada e um grande, rápida mover para baixo era improvável. Portanto, a negociação neste momento pode não valer a pena para os comerciantes que preterem comércios de alta probabilidade, com grande potencial de lucro. A solução? Ou esperar por mais ação do preço, sabendo que as boas configurações sempre virá se você pode ser paciente, ou tomar o pequeno, mas estar preparado para permitir uma retirada, como o na barca depois de entrada.

Bar 9 foi o quinto consecutivo bar sobreposição, e neste momento o mercado estava em uma faixa de negociação apertado, contagem Bar em uma estreita faixa de negociação é muito incerto, e a maioria dos comerciantes não devem tomar comércios nessa base até depois de uma foga.

Figura 17.9A Falha Low2 podem evoluir para uma baixa de 3 ou 4 Baixo



A falha de baixo 2 pode levar a qualquer um top cunha (um baixo 3) ou um baixo top 4, dependendo do momento a partir do falhou baixo 2. As vezes, ele pode apenas se transformar em uma tendência de subida. A fuga acima da falha baixa 2 em [Figura 17.9](#) foi por duas barras tendência de subida com corpos grandes e pequenas caudas, e o movimento para cima da barra de 3 estava em um canal apertado. Ele também era um canal que se seguiu ao forte aumento do aberta até compasso 1. Além disso, o baixo 2 Inverteu-se depois de apenas uma única barra. Este forte Impulso touro fez curto-druito abaixo do padrão de barra SII muito arriscado. Era razoável esperar que esta baixa 2 a talhar uma vez que estava nos estágios Iniciais de um canal de touro, e os canais têm frequentemente pullbacks que os comerciantes armadilha na direção errada. A força dos touros era boa até este ponto, como visto pelo aperto do canal, o número de bares tendência de subida, e a falta de muita sobreposição entre barras adjacentes. Estes são sinais de um canal touro sólida a, portanto, um baixo 2 deve ser esperado a falhar.

Mesmo que o mercado não negociou abaixo bar 5 para acionar o baixo 3, ainda era o terceiro push-up a partir da barra 2 por isso serviu a mesma finalidade como um baixo 3. Desde o momento na fuga era forte, mais duas pernas para cima deve ser esperado. O bar antes bar 6 enfiou ligeiramente acima da linha de canal de tendência e teve um urso perto e bar 6 testou a linha novamente. Este foi um ponto baixo 4 curta configuração razoável para, pelo menos, duas pernas para baixo.

No final do dia, um alto 2 falhou, mas virou-se depois de uma alta de 3 (uma forma de cunha) em vez de um elevado 4. Os movimentos a partir da alta 1 e alto 2 cada durou vários bares, indicando alguma força pelos touros. Embora a fuga abaixo da falha alta 2 era forte, era um sell dimax exaustiva. O aumento no tamanho dos corpos dos bares no pico urso era um sinal de exaustão, e ocorreu na linha de canal de tendência e na área da barra de 2 baixo. Desde bar 2 foi o início de um canal de touro, que era um imã que deve ser esperado pare ser testado, como foi aqui. Após o testa, o mercado reagrupa normal mente a pelo menos cerca de 25 porcento da altura da faixa de negociação em desenvolvimento. Desde os três-bar urso pico para baixo a barra da 9 representou um forte impulso de baixa, havia a possibilidade de pelo menos mais uma perna para baixo. Devido ao climax de vanda, as chances favorecida pelo menos duas pernas de lado para d ma. Isso fez com que comprar o bar 10 um bom comércio maior baixa probabilidade, especialmente desde que as probabilidades favoreceu uma tentativa de uma faixa de negociação após o teste da barra da 2 fundo do canal touro.

Figura 17.10 High 2 Variant



Mais profunda discussão deste Chart

Hoje, cano mostrado na [Fkmm 17.9](#), aberto com uma fuga falhou, Invertendo-ae depois a abertura para baixo da fuga Houve ona forte tendência da subida bar espiga ei apertado ati o compasso 1; os Medas inteiras era provável um auento touro em um grafico da Worvaio de tempo maior. Quando o impulso í forte como esta, as prébebe pelo menos, uma seguida pema paa cima depois de um recuo, e que tomou razoável olhar para configurações do comprar uma vez o mercado puxado para Ms para a ár cana] da touro.

Esta foi também uma tandíncla a partir do da touro aberto e bar 2 foi a confguição para a primeira retração longa. Bar 3 era uma configuração pUlback buy fuga da fuga bar 1 a 2 bar.

Tradars viu toda a pama para baixo do bar 6 como provável um pulbaek nunatendfncia de srirlida. O alto 2 estava perto o suficiente para que ouido, mae oa comerciante

Em qualquer caso, eles estavam olhando para comprar aviso Aso que cada nova baixa para baixo da fasquia alta 6 revertida rapidamente. Os comerciantes estavam comprando as novas baixas, assim que os compradores estavam ativos até o fim. Although o movimento para baixo do falthou alta 2 era forte, era três bares urso de tamanho crescente e foi um pequeno sell climáx Atrader poderia comprar acima bar 9 e assumir que a barra de 9 de baixo iria realizar (a cunha baixa), mas foi melhor esperar por uma retração, que veio com a barra 10 superior baixa. Isso levou forte rali no próximo quanto os touros da aberto retomaram a compra.

Na [figura 17.10](#), o doji barra 16 que teve uma grande cauda no topo, o que indica que o mercado se moveu para cima e para baixo dentro dessa barra. Esse movimento se era o fim da primeira perna para baixo, e, portanto, bar 17 deve agir como um alto 2, o que fez.

Bar 12 foi um ponto baixo 2 curta configuração abaixo da média móvel, mas o mercado estava começando a formar uma faixa de negociação e, portanto, este não foi um curto confiável. Na verdade, ele fez mais sentido para comprar no bar 12 baixo, mas isso é algo que os comerciantes única experientes devem tentar. Sempre que há um sinal de venda apenas abaixo da média móvel ea barra de sinal é grande e principal mente se sobreponha a duas ou mais barras, o mercado está em uma pequena faixa de negociação e de curto-circuito na parte inferior geralmente é uma estratégia perdedora.

Mais profunda discussão deste Chart

0 dia começou com uma grande lacuna para baixo na [Figura 17.10](#) e foi, portanto, uma fuga de urso. Although bar 1 foi um bar tendência urso, ele ainda poderia ser o primeiro bar de uma tendência desde o dia em tendência de subida aberto, embora este é menos provável do que se tivesse sido um bar tendência de subida. Traders comprado acima da alta de bar 1 para a reunião de fuga falthou 0 rali foi por apenas dois bares e, em seguida, os ursos em curto abaixo do segundo touro bar e abaixo da reversão de duas barras (a baixa de que a barra de entrada urso) para a retirada de fuga curtas e uma possível tendência a partir do dia urso aberta uma grande lacuna para baixo tem uma maior chance de ser um dia tendência urso, e os comerciantes devem tentar tirar todas as configurações curtas razoáveis para um balanço para baixo.

Bar 4 foi o terceiro empunre o dia, mas foi o terceiro bar de um pico de urso e, portanto, não uma barra de sinal de confiança para um longo. Os comerciantes devem esperar por uma fuga e depois um recuo antes de ir muito tempo. A próxima bar era um bar tendência de subida que foi negociado acima de bar 4 e formou uma reversão de duas barras, mas o mercado não negociou acima do topo das duas barras: -Io em vez estourou para o lado negativo. As três barras de urso antes bar 2 teve impulso suficiente para que muitos comerciantes iria reiniciar a contagem e considerar bar 2 para ser o primeiro empurrão para baixo.

Quando a barra 4 formada, alguns comerciantes viu-o como o terceiro impulso para baixo, enquanto outros o viram como apenas o segundo, e ninguém sabia qual grupo de comerciantes seria correto. Em caso de dúvida, ficar de fora e esperar por um segundo sinal.

Bar 5 era uma barra de reversão touro e o segundo bar de uma reversão de duas barras; foi também o terceiro impulso para baixo no canal que começou com o urso spike bar 2. O pico é frequentemente o primeiro impulso, como foi aqui. Neste ponto, o Spike e canal touros comprados, esperando dois empurrã para cima, e os comerciantes cunha que redefinir a contagem com a bane de 2 pico também compravam este terceiro impulso para baixo. Os comerciantes que se perguntavam se bar 4 foi o terceiro impulso à procura de um pullback fuga e viu bar 5 como um baixo pullback fuga inferior, comerciantes Al neste momento acreditava que todos esses fatores estavam em jogo e as chances eram boas para uma barra de rali de duas pernas 5 foi seguido por um de quatro barras touro pico até a média móvel, e isso pode ter sido o fim de a primeira perna para cima.

Bar 6 era uma configuração para uma baixa de 2 curta mas desde que uma segunda perna para cima era provável que era melhor não tomar uma curta couro cabeludo e em vez olhar para uma alta configuração de comprimento inferior ou uma fuga desta bandeira touro. Bar 6 e duas barras antes estavam bares urso que formam as duas pernas pequenas para baixo: Eles, portanto, configurar um alto 2 comprar acima da alta de bar 6.

Bar 8 era uma pequena doji, mas que poderia ter sido uma configuração para uma bandeira definitiva curto para uma fuga fracassada de que quatro barras da bandeira touro que terminou com bar 6. No entanto, o movimento para cima para barrar 8 de bar 5 estava em um canaleta do touro bastante apertado, e, portanto, não ficou claro se bar 8 foi a segunda pema para cima. Quando em dúvida, espere um segundo sinal. O bar após bar 8 foi um bar tendência urso, que foi um bom bar de entrada para os ursos que em curto, mas eles iriam comprar de volta os seus calções acima da barra de tendência de urso. Muitos comerciantes passou muito tempo em cima do Bar 6 uma vez que não foram presos ursos e este foi agora também uma falha de baixo 2, onde bar 6 foi o primeiro empurrão para baixo.

Bar 9 foi um bar reversão urso, uma segunda-sinal movng média bar fosso onde bar 8 foi a primeira configuração, e no topo de uma cunha urso. O topo do pico acima de bar 5 foi o primeiro impulso para cima, e bar 8 foi o segundo. Awedge reversão geralmente tem pelo menos duas pernas para baixo, e ele fez aqui. O primeiro terminou no bar 11 ea segunda no bar 17. Os touros que estavam procurando por duas pernas para cima a partir do fundo da cunha no bar 5 estavam satisfeitos que o pico acima de bar 5 foi o primeiro pema para cima e o canal para cima a partir do fundo de bar 6 foi a segunda pema para cima.

As três barras após bar 10 tentou formar um duplo fundo com a barra 7 fundo do canal touro, mas não conseguiu.

Bar 10 foi um ponto urso, e foi seguido por um canal de climáx para baixo a bana 11.

Bar 11 foi um bar doji mas seguiu uma afiada corta para baixo da bana de 9, e no mercado era susceptível de ir para os lados antes de inverter-se por causa de que a dinâmica de ursos

Bar 12 foi um ponto baixo 2 curta, mas foi uma grande barra de sinal e havia um monte de sobreposição com as três barras anteriores; portanto, este era susceptível de ser uma armadilha de urso e não uma boa configuração curta. A falha de baixo 2 levou a uma seis-bar touro pico até bar 14, mas não havia uma grande quantidade de sobreposição entre barras adjacentes, eo movimento se estava em um canal muito apertado. Mesmo que o canal inclinado para cima, sua tensão aumentou as chances de que qualquer rompimento de baixa não iria muito longe e o mercado iria ficar puxado de volta para a área do canal. Este foi, portanto, uma possível flag final, e que poderia levar a uma reversão touro.

O mercado cravado até a barra 17, e bar 17 foi um grande bar tendência urso e, portanto, a um climáx sell

O touro dentro bar que se seguiu foi uma boa configuração para, pelo menos, uma reunião de duas pernas baseado na reversão da bandeira final, o terceiro empurre para baixo a dia (isto criou uma bandeira grande cunha touro com bar 5 e bar 11), ea segunda menor baixa tentativa de reverter-se de quebrar abaixo da barra de 5 baixo do aberto.

Bar 17 também foi uma escada encolhendo, uma vez que caiu abaixo de bar 11 por dois carrapatos e bar 11 caiu abaixo de bar 5 por seis carrapatos. Este é um sinal de que a tendência urso estava perdendo força.

Bar 19 foi uma baixa configuração 2, mas o impulso para cima era muito forte ea barra de sinal muito fraco para fazer uma curta. A bana de entrada era uma forte tendência bar urso, mas o mercado imediatamente reverteu-se. comerciantes de alerta teria esperado a baixa 2 a falhar, e eles foram muito tempo acima dessa bana de entrada de urso.

Bar 20 foi o terceiro push-up a partir da barra 17 baixa e uma forte tendência bar urso, mas a curto Nunca acionado. O mercado tinha mais um push-up para barrar 21, ea reversão para baixo foi visto por alguns comerciantes como um top cunha com bar 18 sendo o primeiro empurrão e bar 19 sendo o segundo. Outros comerciantes viram isso como uma grande baixa 2, onde bar 14 foi o primeiro push-up.



Na [Raura 17.11](#), barras 3 e 4 criou uma correção de duas pernas em um balanço touro, embora o bar após bar 3 foi o fim da perna para cima. Porque era uma correção de duas pernas, bar 4 e um alto 2 bar longo sinal.

Bar 7 foi um bar tendência urso por isso não foi um da confiança bar sinal de alta 1, mas bar 8 formaram uma reversão de duas barras com ele e as chances de um sucesso comercial foram maiores se você comprou acima da barra de tendência de subida bar 8 do que se você comprou acima da barra de tendência urso bar 7. Embora alguns comerciantes viu bar 7 como um baixo 2 de entrada após a primeira etapa bar 3 adma, o movimento para cima era tão forte que Isso pode ter sido uma tendência touro; portanto, curto-circuito um baixo 2 era um comércio de baixa probabilidade.

Bar 8 foi uma configuração buy telha baixo 2 e uma alta de 1 por muito tempo.

Alguns comerciantes teriam em curto abaixo da barra 9, mas o canal touro era muito íngreme ea barra de sinal fraco demais para tomar calções neste momento.

Bar 10 foi um alto 2 longa (barra 8 foi o alto 1), porque ele seguiu duas tentativas de venda fora na alta do dia (barras 7 e 10). Uma sequência de duas tentativas para baixo é o mesmo que uma correção de duas pernas, por isso era um alto 2 configuração muito tempo. Foi também uma configuração telhou baixo 2 buy e havia ursos provável presos que compraram de volte cs seus calções adma bar 10. Além disso, alguns dos calções do sinal da barra de 8 torta permitido um push-up, mas quase todos torta coberto em uma segunda push-up. Essa é uma das razões que os altos 2 buy configurações são tão confiáveis em tendências touro.

Alguns comerciantes viu bar 12 como uma configuração de alto 1 buy enquanto outros o viram como um alto 2 instalação de buy onde a barra doji antes que significou o fim do primeiro pequeno empurrão para baixo. Desde a mudança até bar 11 era um canal de cunha, que era susceptível de ter um lado da duas pernas para a correção para baixo, assim que comprar aqui não era um comércio de alto probabilidade. Bar 12 quebrou a linha da tendência de subida e poderia ter sido seguido por uma alta interior ou um alto superior; Em ambos os casos, ursos provavelmente teria olhado para curto do rali, pelo menos, um couro cabeludo para baixo.

Tudo desta análise ó solto, mas o seu objectivo é importante. Traders precisa olhar para retração de duas pernas, porque eles montaram excelentes entradas com tendência. Além disso, não olhe para baixo 2 curta configuração em uma tendência de subida.

Flaura 17.12 Low 2 Variantes



O gráfico do SPY apresentado na [Raura 17.12](#), demonstra muitas variações em baixa 2 configurações, mas se você pensar sobre cada um deles, cada um era o fim lógico de uma correção urso de duas pernas. Desde o gráfico é claramente baixa (abaixo da média móvel exponencial de queda),

os comerciantes foram à procura de oportunidades para entrar shorts, então qualquer coisa que se assemelhava a um baixo 2 era bom o suficiente.

Bar 3 era um baixo 1 e sua alta foi retirado pela barra 4, tornando bar 4 uma segunda tentativa para cima e uma configuração para a baixa 2 curta que desencadeou na próxima bar.

Bar 6 foi uma baixa 1 setup, e dois bares mais tarde, houve um bar tendência de subida, indicando uma perna para cima. Bar 7 foi a barra de sinal para o curto no seguinte bar, apesar de ter sido uma entrada mais baixa do que a baixa 1. Era ainda uma correção de duas pernas.

Bar 8 foi um pequeno urso dentro da barra em uma correção para cima, e, portanto, constitui uma pequena correção, terminando a primeira perna para cima. Bar 9 seguido outro bar tendência de subida (na verdade, dois), por isso foi a segunda tentativa para baixo e eficazmente um baixo 2 curta perto da média móvel.

Bar 11 foi inferior ao bar 10, por isso foi o início do movimento para cima para barrar 12. Por que era o bar após o bar top 12 um baixo 2? O baixo da barra 12 de touro bar exterior mergulhado abaixo da barra antes logo após bar 12 aberto, embora você não pode dizer a partir deste gráfico, mas você pode dizer ao certo por olhar para um gráfico de 1 minuto (não mostrado). Isso fez bar 12 uma baixa 1. Uma barra de quebras fora fora de ambos os lados do seu bar antes; você não sabe de que lado ele rompeu em primeiro lugar, embora a direção de seu corpo é geralmente de confiança (por exemplo, um corpo de touro geralmente indica que o rompimento de alta ocorreu segundo, desde a sua direção é para cima em sua estreita). O bar após bar 12 quebrou abaixo da barra 12, por isso foi a segunda vez nesta perna para cima a partir da barra 11 que uma barra quebrou abaixo da mínima da barra antes e era, portanto, um baixo 2 curto na média móvel. Bar 12 foi também um baixo 2 curta configuração, porque bar 9 foi um primeiro movimento para cima e bar 12 foi um segundo movimento para cima.

Bar 13 foi uma baixa 1 bar entrada curta (e um baixo 2, onde a barra de urso três bares mais cedo foi o baixo 1), mas depois de duas barras de tendência touro fortes, isso era muito arriscado para tomar uma vez que mais de uma correção para cima era provável.

Uma vez que havia uma segunda perna para cima (bar 14 teve uma alta superior, por isso era claramente uma pequena segunda mão), qualquer bar que tinha um baixo abaixo da barra antes era um baixo 2 curta. Bar 15 se transformou em uma barra de sinal curto baixo 2 embora fosse um pequeno balanço do alto que estava abaixo da alta das duas pernas para cima (que era uma alta menor em que deve ser esperado para ser, pelo menos, duas pernas para baixo). Além disso, como discutido no próximo capítulo, bar 15 também foi uma entrada de bandeira do urso cunha baseada em três empurra para cima, onde bar 14 foi o terceiro push-up e os dois bares tendência de subida antes bar 13 foram os dois primeiros empurra para cima.

Bar 17 foi uma baixa configuração 2, mas seguido duas barras de reversão touro com grandes caudas assim que os comerciantes estavam começando a comprar nesta área. Isso fez com que curto-circuito aqui arriscado, e era provável que não haveria mais compradores abaixo da barra de vendedores. O mais certo você é que o mercado está em uma faixa de negociação apertado, a menos certo que você vai ser sobre a sua contagem bar. Em geral, é melhor não tomar negócios com base em contagens de barras em faixas de negociação apertados, a menos que você está muito confiante com a sua contagem, o que significa que você acredita que a contagem é clara o suficiente para justificar um comércio.

Bar 18 foi um duplo fundo com barra de 16 e uma alta de 2 com base no dois pequenos empurra para baixo a partir da barra 17.

Mais profunda discussão deste Chart

Como mostrado na [Figura 17.13](#), o dia teve uma grande lacuna para baixo e era, por consequente, uma fuga de urso. O primeiro bar foi um bar tendência urso e uma possível alta do dia; consequentemente, e [Fa Uma configuração curta aceitável](#). No entanto, o mercado inverteu-se em uma longa configuração de fuga falhou na próxima bar, e no dia poderia haws-se uma tendência a partir do dia tendência de subida aberto. A grande lacuna para baixo ainda favoreceu os ursos a menos que os touros tomou claramente o controle do mercado com um forte aumento touro e siga-through.

Uma vez que o mercado negociado abaixo de 2 bar, o mercado, em seguida, ambos tinham um ponto para baixo e um aumento após o primeiro bar do dia eo intervalo de dias foi menos de um touro da recente gama média diária. Isso colocou a faixa de abertura no modo de fuga para um possível dia tendência e comerciantes colocado buy pára acima da alta do dia para ir muito tempo sobre a rompimento de alta e vender pára ir brevemente abaixo da barra de um baixo ponto para um rompimento de baixa. O grande bar tendência urso que quebrou abaixo bar 1 mostra quão agressivamente os comerciantes em curto. O sell-off provavelmente foi atribuída a um relatório EST 7:00 am. No entanto, é mais provável que as instituições já estavam planejando curta hoje muito improvável que eles foram inundado com telefonemas de seus grandes clientes que ouviram o relatório de baixa e agora de repente decidiu vender. As instituições já estavam olhando para curto, mas estava esperando para uma reunião sobre o relatório para que pudessem curta superior. O relatório convinced-lhes que eles não estavam indo para obter esse rali, portanto teve de curta após o relatório, e eles continuaram a curto durante todo o dia.

Bar 18 foi o fim de uma barra de fuga tendência urso de uma faixa de negociação apertado e propensos a reverter-se por causa da atração magnética de faixas de negociação apertado, que muitas vezes se tomam bandeiras finais.

Bar 19 foi a barra de diferença média primeiro movendo-se em uma tendência de urso e, portanto, uma boa curta. É um bom exemplo de uma armadilha de urso que muitas vezes ocorre na última hora ou duas de um dia tendência urso Ele estava no topo de uma forte pico touro que quebrou acima da barra de 17 de balançar alto e presos touros e confirma. A picos de touro são climax e fugas, e eles, por vezes, falhar e levar a reversão para baixo em vez de reversões para cima. Na época, o pico estava se formando, comerciantes emocionais que estavam com medo de que eles estavam perdendo uma grande reversão comprado como a segunda barra tendência de subida formado, como quebrou acima da barra de 17 menor alta, e como o bar fechado em seu alto. ursos fortes foram simplesmente pisar de lado e deixando os touros ir. Estes ursos sabia que as chances eram altas que haveria uma reversão touro tentada antes do fim do dia, e esperaram por uma forte tendência de subida bar para se formar. Uma vez que o vi, eles acreditavam que o mercado não espera lá em cima muito tempo, então eles agressivamente em curto. Desde tanto eles como os touros sabia que os ursos controlava o dia em que os ursos estavam confiantes de ser capaz de voltar a conduzir o mercado para uma nova baixa do dia os touros escaldado fora de seus longos, porque eles não acreditavam que a reversão se tinha o suficiente componentes de uma reversão de touro forte. Não houve forte quebra antes da linha de tendência de urso, eo mercado foi incapaz de segurar acima da média móvel em qualquer momento do dia.

[Figura 17.13](#) Um Spike e Canal é um movimento Two-Legged



Quando há um pico e o canal de recuo, a ponta pode ser considerada como a primeira pema para cima e o canal que o segundo. Na [Faura 17.13](#), a diferença abrindo para barrar 2 foi o pico, que foi o primeiro de três empurra para cima. Canais de louro muitas vezes têm mais dois empurra para cima antes de corrigir, e todo o padrão formado um top cunha neste gráfico. A maioria dos padrões ter várias interpretações, e alguns comerciantes basear suas operações em um passo que outros comerciantes confiar mais em outro. O movimento para cima para barrar 4 foi visto por alguns comerciantes como uma parte superior cunha e por outros como uma correção de duas pernas, onde a diferença de pico de até 2 bar foi a primeira pema e o canal de duas pernas afó Bar 4 foi a segunda pema.

Cunha e Outros pullbacks Três-Push

Quando um pullback forma em uma tendência de subida, é uma bandeira touro, e quando ocorre em uma tendência de urso, é uma bandeira do urso. Muitas vezes, é contido entre uma linha de tendência convergente e linha de canal de tendência. Quando é este o caso e que é horizontal, é um triângulo, que pode sair em qualquer direção. No entanto, quando ele está caindo em uma tendência de subida ou subindo em uma tendência de urso, ele é chamado de uma cunha, e, como todos os retrocessos, que normalmente vai sair na direção da tendência. Como outros tipos de triângulos, que tem, pelo menos, cinco pernas, mas ao contrário de um triângulo normal, a segunda pema geralmente excede o ponto de balanço antes. Pode ser apenas um padrão de cunha de três simples empurrão ou um canal depois de um pico. Ele também pode assumir uma forma irregular que parece em nada com uma cunha, mas tom três reverses empurra, que é tudo que é necessário para se qualificar como um triângulo, ou, se for inclinado, um tipo de fatia de triângulo, ou simplesmente uma cunha.

Uma cunha *retrida* é uma configuração com a tendência de, e os comerciantes podem entrar no primeiro sinal, logo que o mercado inverte de volta para a direção da tendência. Cunhas também podem ser confiáveis *reversão* padrões, mas ao contrário de um pullback cunha, uma reversão de cunha é uma configuração reverses e por isso é geralmente melhor esperar por uma segunda entrada. Por exemplo, a menos que um top cunha é extremamente forte, os comerciantes devem aguardar a fuga de urso e, em seguida, avaliar a sua força. Se ele é forte, eles podem olhar para ver se há uma configuração curta pullback fuga, que pode curto. O recuo pode vir quer como um elevado superior ou inferior um elevado. Se a fuga é fraco, os comerciantes devem esperar que ele folhe e depois olhar para uma configuração de compra, para que eles possam entrar na fuga urso folhou por uma retomada da tendência de subida.

Se uma reversão cunha forma em uma tendência de subida, a cunha é apontado para cima, ao contrário de um pullback cunha em uma tendência de subida, que é apontado para baixo. A parte inferior da cunha em uma tendência de urso está apontado para baixo, ao contrário de uma bandeira do urso de cunha, que é apontado para cima. Além disso, bandeiras cunha são padrões geralmente menores e mais duram cerca de 10 a 20 bares. Uma vez que eles estão com tendência de configurações, eles não tem que ser perfeito, e muitos são sutis e parecem nada como uma cunha ou qualquer outro tipo de triângulo, mas tem três pullbacks. Uma reversão geralmente precisa ter pelo menos 20 bares de comprimento e tem uma linha de canal de tendência clara para ser forte o suficiente para reverter a tendência.

Cunhas também podem se formar em felxas de negociação, e quando o fazem, geralmente compartilham características de bandeiras cunha e reversões de cunha. Se a cunha é forte e não é o d'aro de negociação de dois lados, que entra no primeiro sinal é geralmente rentável. No entanto, sempre que tiver qualquer dúvida razoável, esperar por um segundo sinal, reversões de cunha são discutidos em detalhe no capítulo sobre a inversão das tendências no livro 3.

Quando uma cunha ocorre como um pullback numa tendência e a tendência em seguida, recomeça, a sua fuga inverte a ação contra a tendência de volta para a direção da tendência. Lembre-se, uma cunha é geralmente o fim de uma tendência, e uma retração é uma pequena tendência (mas é na direção oposta da tendência maior), por isso fez sentido para ver uma retração de cunha como semelhante a uma reversão cunha. De um modo geral, se uma cunha está inclinada para cima e para a direita, se se trata de uma retrada de uma tendência urso ou uma parte superior de uma tendência de subida, que pode ser pensado como uma bandeira urso mesmo se não havia tendência urso antes, desde que normalmente vai sair para o lado negativo. Isso ocorre porque o comportamento de sua fuga e do follow-through após a fuga são indistinguíveis dos de bandeiras urso nas tendências urso fortes. Se for inclinada para baixo e para a direita, que pode ser pensado como uma bandeira touro se é uma bandeira de touro real ou na parte inferior de uma tendência urso, o qual geralmente resulta em um rompimento de alta. Como será discutido mais adiante, um baixo 3 é fundamentalmente o mesmo que uma parte superior da cunha e, de fato, muitas vezes, é uma cunha real, e um elevado 3 deve ser comercializado como um fundo de cunha.

Uma tendência forte, por vezes, tem um meio-dia pullbackde três pernas que dura um par de horas e não tem muito movimento. As vezes, é um padrão de pico e o canal, que ó um tipo comum de retrocesso da cunha. O canal tem muitas vezes linhas paralelas em vez de uma forma de cunha, mas ainda é um confiável configuração com tendência. Não importa se você chamá-lo um pullback, faixa de negociação, triângulo, bandeira, flâmula, cunha, ou qualquer outra coisa, porque a forma exata é irrelevante e todas estas variações pullback têm o mesmo significado. O que é importante é que os terceiros armadilhas balanço reverses comerciantes em um mau negócio, porque eles erroneamente assumido que a terceira etapa foi o início de uma nova tendência. Isso ocorre porque a maioria dos pullbacks terminar com duas pernas e sempre que houver uma terceira perna, os comerciantes de saber se a tendência se Inverteu.

Figura 18-1 Bandeira do urso Wedge e Expansão Triângulo



Uma tendência forte é geralmente seguido por um recuo de três balanço que normalmente tem baixo impulso. Na [Figura 18.1](#), bares 4 e 8 são os topos das três pullbacks após a barra de 3 novas baixas, e cada um foi um balanço touro trending (fundos mais altos e agudos). Uma vez que havia muitos bares que se sobrepunham as barras anteriores, muitos bares com caudas, e multes bares de tendência urso, o impulso para cima era fraco, isso fará com que os comerciantes curtas cada nova alta.

Houve também um triângulo expansão (bares 1,2,3,8 e 9). A configuração entrada longa foi o bar no interior após bar 9, mas este foi o bar final do dia. No entanto, no dia seguinte gapped-se acima da bana de sinal (não comprar no gap up, tomar uma entrada somente se a bana de entrada á aberto abaixo da alta da barra de sinal e, em seguida, comercializa através de seu buy stop), por isso não havia entrada até a tuga bar 10 pullback no dia seguinte.

Figura 18.2 Bandeira do urso Wedge



Como mostrado na [Figura 18.2](#), as barras 9,15, 22 e formada uma grande bandeira urso e formado a perna do meio de uma sequência de três balanço no QQQQ 5 minutos, que se desenrolou ao longo de três dias (uma tendência urso, seguido por um período de três empurrar rally, e depois um teste de baixo da tendência de urso). Mesmo que o impulso para cima era boa, era realmente menor em comparação com o tamanho da tendência urso antes, cuja baixa quase certamente ser testado. O teste da baixa ocorreu em campo aberto do terceiro dia. A cunha até bar 22 era apenas uma grande bandeira do urso e pode ser facilmente visto como tal em um gráfico de 15 ou 60 minutos.

A tentativa de cunha reversão no bar 4 era pequeno dentais para levar a uma reversão principal, e os comerciantes só poderia ter escalpelado-lo e só depois de uma baixa superior. No entanto, a bana 6 maior baixa ocorreu muito tarde no dia para o comércio.

Como o mercado entrou na grande faixa de negociação, houve muitos retrocessos cunha que levaram ao couro cabeludo negociáveis. Desde que o mercado estava em uma faixa da negociação, os comerciantes podariam entrar na reversão e eles não tertam que esperar por um segundo sinal. No entanto, quando uma cunha ó ingreme, geralmente é melhor esperar. Por exemplo, as barras 11,13e15de cunha estava em um canal touro bastante apertado e alguns comerciantes podem ter preferido esperar para curta abaixo da bana de 17 alta para a segunda etapa prevista para baixo.

Barra 14,16 e 18 formaram uma bandeira cunha touro após o forte rali para barrar 15, a os comerciantes podariam ter comprado acima bar 18. No entanto, uma vez que era o sétimo down bar em uma linha, outros comerciantes teria preferido esperar para comprar acima da barra 20 superior baixa.

Figura 18.3 Gap Up and Flag Touro Wèdge



Como mostrado na [Figura 18.3](#), a grande diferença em Apple (AAPL) foi etivamente uma pema touro íngreme (um aumento de touro). Este foi seguido por três pullbacks, o terceiro de que foi uma falha de swing (que não conseguiu ir abaixo da prévia baixo). Ele pode ser chamado de uma cunha para fins de simplicidade, embora não têm uma boa forma de cunha. O gap up era o ponto, e os lados ss mover para barrar 3 foi o pullback que levou para o canal de touro. Esta é uma variante de um dia da retomada tendência onde aqui a primeira poma touro foi a abertura lacuna.

Figura 18.4 Bandeira do urso Wèdge



Mais profunda discussão deste Chart

Como mostrado na [Figura 18.3](#), os comerciantes devem oscilar parte ou a totalidade dos seus longas a partir da entrada de bana 3 esperando cerca de uma medida cortase lgid a cerca de a altura do pico da folga (a partir da última barra do ontem a alta do primeira barra hoje). O movimento medida também poderia ser uma perra 1 = perra tipo 2, com bar 3 sendo a parte inferior da segunda perra para <na

Na [Figura 18.4](#), Lehman Brothers Holdings (LEH) teve um grande dia reversão no bar 1, que estava em grande volume e foi amplamente divulgado como um forte apoio e um fundo de longo prazo.

Bar 8 foi o fim de um pullback cunha (barras 4,6 ou 7, e 8) e de um pequeno padrão de três-push (barras 8,7 e 8). Foi também uma bandeira do

urso superior duplo com 2 bar (barra de 8 foi de 24 centavos mais alto, mas perto o suficiente em um gráfico diário).

Bar 1 era um ápice de venda, que é um pico para baixo seguido de um pico acima. O mercado, muitas vezes, em seguida, vai para o lado, como os touros continuam a comprar e tentar gerar um canal de touro, e os ursos continuam a vender como eles tentam criar um canal de urso. Aqui, os ursos ganharam e os touros teve que vender fora de seus longos, aumentando a pressão de venda. O stock brevemente negociados abaixo do enorme bar reversão bar 1, e Leh, o terceiro maior banco de Investimento do país, saiu do negócio dentro de alguns meses.

Bar 1 ó um exemplo de uma parte inferior linha um bar, onde havia um gap de exaustão antes de uma lacuna e fega-se depois.

Figura 18.5 Superior alta Breakout Retrocesso da bandeira do urso Wsdge



Como mostrado na [Figura 18.5](#), houve uma correção de duas pernas até 6 bar e a primeira etapa terminou na barra 5.5 bar era uma cincha, mas, como é frequentemente o caso, é efectivamente duas pernas, com o segundo sendo feita de duas pernas pequenas barras (4 e 5). O movimento para barrar 1 foi um pequeno ponta e, em seguida barras 2,4 e 5 foram três empurra para cima em um canal. O sell-off de bar 5 foi uma fuga abaixo do canal de touro, e a retirada daquela fuga foi a maior alta no bar 8.

Houve um segundo de três pernas correção para cima a partir da barra 7. Não importa se você ver isso como um triângulo ou como duas pernas, uma de barras 7 a 8 e outro de barras 9 a 11 com a segunda mão a ser feitos de duas pernas menores. Três pernas correções são comuns em tendências, e às vezes eles são realmente apenas duas pernas com a segunda mão, tendo dois pés menores. Quando se chega esta difícil pensar sobre isso, parar de pensar em outra coisa senão a tendência e a incapacidade do mercado para obter muito acima da média móvel. Procure entradas curtas e não se preocupar muito sobre a contagem de pernas, se esses pensamentos estão dando-lhe uma desculpa para evitar a colocação de ordens.

Figura 18.6 Spike e Channel como Wedge de Bull da bandeira



Às vezes, um recuo pode ser um pequeno ponto e padrão canal, criando uma bandeira cincha touro (ver [Figura 18.6](#)). Aqui, havia um touro mover para cima e, em seguida, um pequeno pico para baixo para barrar 1, que foi o primeiro impulso do pico para baixo, e foi seguido por mais dois empurra para baixo. Canais após picos muitas vezes acabam com três empurrões, e este tornou-se uma bandeira touro cincha e uma maior baixa no dia. Houve um segundo push-up a partir da barra 3, e foi sobre o mesmo tamanho que o rail off a baixa da abertura (um movimento medido perna 1 = perna 2).

Não sete demasiado ansiosos para comprar o alto 2 após a segunda perna para baixo quando tanto o primeiro e segundo empurra para baixo tem um forte impulso. Um forte primeiro pico para baixo, muitas vezes significa que você deve permitir uma possível correção cincha. Esperar por uma retração da fuga acima da barra de sinal de alta 2 (aqui, a reversão de duas barras no bar 2). Essa configuração de segunda entrada pode ser um maior baixa ou, como foi aqui, um menor baixa, o que formou uma bandeira cincha touro.

Tal como acontece com todos os padrões de pico e de canal, o alvo é mínimo no início do canal, que estava a alta seguinte barra 1, e não havia espaço suficiente para pelo menos um longo couro cabeludo. O mercado ultrapassou a meta mínima e testou a alta do rali abertura onde se formou uma grande bandeira do urso topo duplo, o que levou a uma tendência de urso para o próximo.

Figura 18.7 Fiaos Wedge



Pullbacks três empurrar muitas vezes criados confiáveis entradas com tendência (ver [Figura 18.7](#)).

Bar 1 era um baíxo 2, e tomou-se o primeiro de três empurra para cima de um rally urso. Não importa que a barra 2 foi abaixo da mínima da barra que levou ao bar 1 push-up, e de fato esta é uma ocorrência comum quando uma bandeira final, evoluiu para um padrão mais amplo. Aqui, que maior padrão era um rally urso de três pushup que terminou em um bar diferença média primeira movendo-se a barra de 5. Foi também uma espiga e canal de tendência touro pequeno, onde o movimento para barrar 3 foi a espiga e o rali de bar 4 para barrar 5 fez o canal. Um pequeno pico e do canal é muitas vezes uma manifestação de duas pernas, e uma vez que seguiu o bar 1 push-up, essas duas pernas foram a segunda e terceira pernas de uma bandeira do urso cunha.

A diferença para baixo no aberto foi um pico de urso, ea jogada para barrar 2 foi o canal. Bar 5 testada a parte superior do canal e uma parte superior formada dupla com ele.

Barras 7-9 formado um recuo de três empurrões que era um canal apertado ligeiramente ascendente que parou na média móvel. Em geral, apenas os comerciantes experientes devem considerar colocar comércio em felxas de negociação apertados porque eles são difíceis de interpretar e que reduz as chances de qualquer negociação bem sucedida.

Bar 9 formado uma bandeira topo duplo urso com o quarto bar antes bar 6, que foi o início de um canal de urso depois de um pico de urso.

Figura 18.8 Padrões Três-Push



Existem várias pullbacks cunha no Emini gráfico de 5 minutos apresentado na [Figura 18.8](#). Os Ibs empurra para baixo em barras de 2, 4 e 10 criou um padrão típico de cunha reversão, mas desde que foi um grande correção em uma tendência de subida que cobriu para fora em bar 1, foi um pullback cunha. O recuo durou o tempo suficiente para constituir uma tendência pequeno urso, mas essa tendência urso era apenas um pullback numa tendência maior touro.

Bares 5, 7 e 9 foram três empurra para cima em um canal e formou uma correção do breve forte movimento para baixo da barra de 3 para barrar 4. Você pode usar os extremos dos bares ou os topos ou fundos dos órgãos de chamar a linhas. Uma vez que as formas de pullbacks cunha são muitas vezes irregular, linhas de tendência inexatas e linhas de canal de tendência são a regra e não a exceção.

Barras 12, 14 e 16 formados três empurra para baixo em uma correção para o lado no rali acima da barra 10. Os triângulos são uma forma de

padrão de três empurrão. Note que a alta de bar 13 ultrapassou a barra 11 de altura. O rai após o primeiro impulso para baixo muitas vezes ultrapassa o alto balanço que apenas precedeu.

Depois bar 9 tomou-se uma barra de reversão urso, você poderia ter desenhado uma melhor linha de canal de ajuste de tendência com a barra de 5 elevada, e não importa que a alta bar 7 foi acima da linha. Da mesma forma, uma vez que o mercado formado o touro dentro de bar após bar 10 e configurar o fundo de cunha comprar, você poderia ter ligado o fundo das barras 2 e 10 para destacar a cunha, e é irrelevante que a barra de 4 segunda pressão para baixo foi abaixo a linha.

Flaura 18.9 Falha Wedge de Bull da bandeira



Na [Figura 18.9](#), a 5 minutos Emihl tentou formar uma bandeira cunha touro, mas não conseguiu. Bares 5, 7 e 9 foram três empurra para baixo, a criação de uma bandeira cunha touro por muito tempo, mas não havia nenhuma bana de sinal confiável para ir longa em torno da barra 9. Isto toria criado um duplo fundo com o pullback após bar 3. Em vez de formando uma configuração torto reversão touro, o mercado entrou em uma pequena, estreita faixa de negociação. A barra 11 de desvantagem toga sinalizou o fracasso da parta Infstior da cunha e criara possibilidade de cerca de um movimento medido para baixo. Bar 11 tomou-se o pico de um canal de urso prolongada para o próximo.

Duelando Unes: Cunha Retrocesso para a tinha de tendência

Quando um recuo está contido por uma linha da canal de tonância e termina na linha superior uma estrutura de suporte ou resistência ao tempo, isto é um padrão de linhas duelando, e que muitas vezes resulta em uma troca confiável na direção da tendência maior. É uma tendência de curto prazo (um pullback) terminando no apoio da tendência de longo prazo (em uma tendência de subida) ou de resistência (em uma tendência de urso). todos os pullbacks terminar em duelo padrões de linhas, embora a linha de suporte ou resistência nem sempre ó óbvia. Qualquer tipo de suporte ou resistência pode ser a área onde mios tortos vai entrar e colocar um fim a retirada. Sempre que os comerciantes ver um pullback se aproximando de uma linha de tendência, uma linha de canal de tendência, uma módia móvel, um balanço prévio de baixa ou alta, ou qualquer outro nível chave de preços, eles devem estar alerta para uma configuração que irá levar ao fim da retirada e a retomada da tendência. Quando eles vêm a configuração, eles estão em uma posição para fazer um grande comércio. Lembre-se, a negociação está se tomando cada vez mais controlado pela matemática e pullbacks acabar por uma razão. Um pullback numa tendência de subida termina sempre em um nível de suporte e um pullback numa tendência urso termina sempre em um nível de resistência e, portanto, todos os retrocessos são duelo padrões de linhas. No entanto, eu me reservo o termo para aqueles pullbacks onde o suporte ou resistência é visto pelo comerciante, para que ele possa antecipara possível retomada de tendência e colocar um comércio. A forma mais fiável é quando o recuo ó em um canal e que tem uma forma de cunha ou três impulsos, e a barra de sinal para o fim da retirada é uma bana que pica com a linha de tendência e reversos. Por exemplo, se há uma tendência de subida e está tendo uma bandeira pullback cunha touro que está terminando na linha de tendência de subida, a linha de canal de tendência abaixo da bandeira cunha touro está caindo e está cruzando a linha de tendência de subida subindo exatamente como o pullback á a criação de um sinal de compra. A linha de apoio pode ser uma linha horizontal, como através de um balanço prévio baixa, e isso poderia criar um sinal de compra duplo tando como a cunha está terminando. O suporte também pode vir na forma de média móvel. Quando isso acontece, a procurar entrar na direção da tendência, se houver uma configuração adequada.

Como outro exemplo, olhar para um canal de urso para ver se há uma pema para cima dentro do canal. Se assim for, olhar para ver se que a pema tem três empurrões. Se o pequeno rai urso está testando a linha de tendência de urso, uma vez que também está testando a linha de canal de tendência traçada através de suas elevações, as chances são boas que a pema vai acabar e que o mercado vai reverter para baixo para testar a extremidade inferior do canal. Se o mercado se volte para baixo neste momento, ele está fazendo isso por causa do teste simultâneo de duas linhas de resistência, mesmo que um está a aumentar e o outro está caindo, e ter dois tipos de resistência que afecta o mercado, ao mesmo tempo aumente a chance de um comércio lucrativo.

Figura 19.1 duelo Lines Retrocesso



todos os pullbacks terminar em duelo padrões de linhas, mesmo se o apoio a longo prazo não é facilmente visto. A retrada é uma pequena tendência na direção oposta da tendência maior. Todos os pullbacks acabam sempre por uma razão, e uma retração touro sempre termina em algum apoio a longo prazo, como uma linha de tendência, um movimento medido, ou um balanço prévio alta ou baixa. Na Figura 18.1, uma linha de canal de tendência de urso traçada entre barras 3 e 5 criou suporte para bar 6. Todos os pontos do balanço deve ser considerado ao desenhar linhas de tendência e linhas de canal de tendência, mesmo aqueles de uma tendência anterior. Bar 3 era um baixo balanço em um tendência de subida, e bar 51b) um baixo balanço na correção de uma possível nova tendência de urso. O movimento para baixo a barra de 6 tomou-se apenas uma grande correção de duas pernas no mercado de touro. Havia duelo linhas no bar 6 (a linha de tendência de touro e um urso linha de canal de tendência de pistas opostas) e no marcado inverteu-se no cruzamento, como é comum. Desde a mudança para baixo a barra de 6 foi íngreme, era razoável esperar que a segunda entrada no bar 7 superior baixo, comprando em uma parada em uma ceira pato sobra a sua alta.

Uma linha de canal de tendência de urso também poderia ter sido baseada em uma linha de tendência traçada entre as duas elevações do balanço que se seguiram ao bar 4 de altura, e, em seguida, ancorado em bar 5.0 objetivo é olhar para a forma geral e, em seguida, escolher qualquer linha de canal de tendência que contém a ação do preço. Em seguida, ver como o mercado reage depois de penetrar a linha.

Mais profunda discussão deste Chart

Bar 6 era uma bandeira touro ou a na Figura 19.1. Houve também uma bandala do urso topo dno antes da sega até bar 6, e uma bandeira do urso topo dno depois de um topo de touro pode ser pensado como uma alteração de tempospicos.

Figura 19.2 duelo Lines



Como mostrado na Figura 19.2, bar 5 testou a linha da tendência de urso e como o faz, houve uma superação de uma linha de canal da tendência de subida menor (na barra de 3 a 4 bar), resultando em um curto couro cabeludo fora do padrão de linhas de duelo. Houve uma segunda entrada no bar 6 nominal maior alta. Desde a mudança até Bar S era tão forte, não é de estranhar que, após o mercado quebrou abaixo o canal touro íngreme e testou a média móvel, que teve uma retração de úiga à maior alta no bar 6.0 canal não é mostrado, mas é o único que se seguiu ao pico touro até bar 3.

Figura 19.3 duelo Lines Variant



Figura 19.3 é uma variante de linhas de duelo onde o apoio a longo prazo veio na forma de uma linha horizontal em um balanço prévio baixo eo resultado foi um duplo fundo. Isso levou a uma reversão a partir da nova baixa do dia, neste dia faixa de negociação. O sell-off no aberto foi um pico urso, eo movimento de bar4 de barrar 6 foi um canal.

Mais profunda discussão deste Chart

O mercado acabou acima um balanço elevado em [Figura 19.3](#), mas o primeiro bar de boie foi um bar tendência urso e configura uma falha de fuga curta. Ela foi também uma parte superior triângulo expansão, usando ontem 11:05 ou 11:55 bar PST pela primeira push-up. Houve um aumento de até 4 bar, seguido por um baixo pullback menor para barrar 5, que formou uma bandeira touro fundo duplo de bar 1. Isto levou a uma reunião de três horas (o canal para cima da barra da 5 após que a barra 4 touro spike) e, em seguida, um sell-off para o próximo. Mesmo que fosse um ra faixa de negociação, ela aparece como um da tendência uso no gráfico diário, pomp»abriu pelo da alta elevou pelo da baixa.

"Reversão" Padrões: dupla tops e bottoms e cabeça e ombros Tops

e Bottoms

Desde tendências estão constantemente criando padrões de reversão e todos eles folham, exceto a final, que é incorrecto pensar desses padrões comumente discutida como padrões de reversão. É muito mais preciso considerá-los como padrões de continuação, que raramente folham, mas, quando o fazem, a falha pode levar a uma reversão. É um erro ver cada parte superior ou inferior como uma grande configuração de reversão, porque se você tirar todas essas entradas de contra-tendência, a maioria dos seus negócios serão perdedores e suas vitórias ocasionais não será suficiente para compensar suas perdas. No entanto, se você é seletivo e procurar outras evidências de que uma tendência pode inverter, estes podem ser configurações eficazes.

Tudo cabeça e ombros tops e fundos estão realmente cabeça a os padrões de ombros continuação (bandeiras), porque eles estão negociando faixas e, como todas as faixas de negociação, eles são muito mais propensos a quebrar para fora na direção da tendência e só raramente inverter a tendência. O mesmo ó verdadeiro para dupla tops e bottoms. Por exemplo, se houver uma cabeça e ombros superior em um mercado de touro, uma fuga abaixo do decote normalmente irá folhar e o mercado provavelmente irá, em seguida, inverter-se e ter uma fuga com tendência para a cabeça, por cima do ombro direito. O padrão se torna um triângulo, se ó na maior parte horizontal ou uma bandeira curvada touro se fortificaments inclinada para baixo. Os três empurra para baixo são as pernas para baixo após o ombro esquerdo, a cabeça eo ombro direito. O ombro direito é uma tentativa de formar uma alta menor após a jogada da cabeça quebra da linha de tendência touro. Desde a mudança para baixo da cabeça geralmente quebra abaixo da linha de tendência de subida, o ombro direito toma-se uma menor alta pullback fuga. Além disso, se há um mercado de urso que está se formando uma faixa de negociação e que faixa de negociação assume a forma de uma cabeça e ombros superior, uma quebra abaixo do decote é um rompimento com a tendência de uma bandeira do urso e é susceptível de conduzir a uma menor preços.

Da mesma forma, cabeça e ombros fundos também estão com tendência de configurações. A parte interior da cabeça e ombros em uma tendência de urso ó geralmente um triângulo ou uma bandeira do urso curvada e deve sair para o lado negativo, abaixo do ombro direito. A parte interior da cabeça e ombros em um mercado de touro é uma bandeira touro e deve sair para a cabeça, acima do decote.

Figura 20.1 Mensal S & P Index dinheiro em um intervalo comercial de 12 anos



Havia uma grande topo duplo na Standard & Poors (S & P) índice de caixa mensal, como mostrado na [Figura 20.1](#). No verão de 2007, quando o mercado testou a alta 2000, todos os comerciantes que tinham comprado na área de bar 1 queriam seu dinheiro de volta. Eles tinham montado através de perdas devastadoras para baixo a barra de 2. No entanto, pela barra 3 tinham recuperado as perdas e não quis arriscar outro sell-off. Eles saíram as suas posições e não queria comprar novamente até depois de um recuo significativo. Com um grande bloco de compradores tora do mercado, os vendedores curtos assumiu o controle e conduziu o mercado para baixo. Como tantas vezes acontece, quando os comerciantes querem comprar uma retração, o recuo é tão profunda e violenta que mudar as suas mentes, e esta ausônda de comprar, por vezes, faz com que a venda para acelerar. A causa á, obviamente, muito mais complicado do que isso, porque há inúmeros participantes agindo por inúmeras razões, mas este ó um componente.

O mercado muitas vezes encontra apoio na área da baixa anterior. Aqui, os shorts que venderam na área da barra de 2 estavam agora de volta ao redor de equilíbrio, e sua saída levou a um salto. Neste ponto, o mercado estava em uma faixa de negociação, que poderia durar um curto ou longo tempo. Uma vez que uma fuga chegou, ele poderia ser para cima ou para baixo. A entrada padrão de um topo duplo está em uma venda stop logo abaixo da mínima do mergulho entre os dois tops. No entanto, Isso raramente ó bem sucedida porque 80 por cento das togas falhar. Isso mergulho foi bar e 2 a toga abaixo do seu baixo veio seis anos mais tarde e não conseguiu. Com o rally de bar 5, ficou claro que o topo duplo foi levando a uma faixa de negociação e não uma toga deurso. Muito poucos comerciantes que viram Isso como um grande topo duplo esperou para curta abaixo da bana 2. A maioria teria curto-circuito em torno da barra 3 ou em torno do bar4 menor alta e baixa 2 que se formou sete meses depois.

Ao longo dos próximos anos, o mercado poderia testar para cerca bar 5 depois de um top pullback curta configuração dupla, ou até mesmo uma cabeça e ombros superior, onde o ombro esquerdo ó apenas ligeiramente abaixo da cabeça. Uma vez que a maioria dos topos telhar, á provável que seria então seguido por uma jogada, e todo o padrão seria uma bandeira grande cunha touro. Este seria, então, seguido por uma toga de topo do padrão e um movimento medido aproximado-se ao longo da próxima década ou duas.

Alíás, havia um par de pequenas dupla tops de sucesso. A alta menor que se seguiu a cunha bar 1 formaram um topo duplo com bar 1. Além disso, o segundo impulso até a cunha bar 3 foi um duplo superior com bar 3, embora fosse um pouco menor do que a bana 3 alta.

Figura 20.2 A maloda cabeça ombros e Tops bandeiras são Touro



Havia cabeça múltipla e ombros altos no gráfico diário Goldman Sachs (GS) mostrada na [Figura 20.2](#). Formações de cabeça e os ombros têm probabilidade de custos mais começando dinheiro comerciantes do que apenas sobre qualquer outro padrão, e esta é provavelmente devido a tantas especialistas chamando-os padrões de reversão quando eles são quase sempre padrões de continuação. Cabeça e ombros top3 são realmente triângulos ou bandeiras touro cunha e são configurações de compra de confiança. Eles são cunhas, porque eles têm três empurra para baixo, um após o ombro esquerdo, um segundo após a cabeça, ea terceira após o ombro direito. Uma vez que são faixas de negociação horizontais em uma tendência de subida, tez sentido que eles devem se comportar como qualquer outra faixa de negociação em uma tendência de subida e levar a uma toga touro. Às vezes, como todos os padrões de continuação, eles não conseguem levar a um rompimento com a tendência e uma reversão segue, e que é enganador para anexar termos como superior, interior, ou reversão para eles. Estes termos fazem os comerciantes procurar fazer o oposto do que eles deveriam estar fazendo, e por Isso ó melhor não usá-los. Quando você vê uma configuração em uma tendência de subida, é melhor pensar nele como uma bandeira touro cunha e chamá-lo assim, porque então você está olhando para comprar uma pausa em uma tendência de

subida, que é uma estratégia rentável. Você não deve chamá-lo de uma parte superior da cabeça e ombros, uma vez que quase certa mente não é um top. Da mesma forma, se você ver um fundo cabeça e ombros formando em uma tendência de urso, é mais preciso, em vez chamá-lo de um triângulo ou uma bandeira do urso de cunha, porque isso vai fazer você olhar para curto, que é a melhor maneira de ganhar dinheiro em um tendência de urso.

O mercado está sempre tentando reverter, e as tentativas de reversão geralmente terminam quando eles estão prestes a Inverter o sentido sempre. In. Toda a cabeça e os ombros topos acima são exemplos perfeitos. Muitos quebrou para o lado negativo, mas Isso não é suficiente para que os comerciantes acreditam que a tendência se Inverteu. Traders também querem varifollow-through. Desde os comerciantes experientes sabem que a maioria das fugas de deterioração não terá follow-through, eles olham para estas fugas urso como grandes oportunidades de compra. Apenas como excessivamente ansiosos ursos fracos são curto-circuito as fortes bares tendência urso que quebram abaixo dos decotas, provocando a cabeça e os ombros top "reversão", os touros fortes intervir e comprar agressivamente, conetamente acreditando que a reversão urso provavelmente irá folhar e simplesmente tomar-se uma bandeira touro.

Figura 20.3 Head and Shoulders superior e Inferior da bandeira do urso



Houve uma cabeça folhou e ombros de fundo e uma cabeça e ombros bandeira do urso de topo em Apple (AAPL), como mostrado na [Figura 20.3](#). O mercado estava em uma tendênda da tendênda urso aberto » tentaram formar um fundo de cabeça e ombros (ombro esquerdo, cabeça, ombro direito), que, como esperado, não conseguiu reverter o mercado e, em vez evoluiu para uma bandeira do urso maior. O terceiro push-up da bandeira do urso de cunha se tornou o chefe de uma bandeira superior urso cabeça e ombros. A cabeça do que a cabeça e os ombros superior foi o fim de uma reunião de duas pernas, que terminou em um bar diferença média primeiro movimento às 11:15 PST. O mercado tentou formar uma baixa maior após essa cabeça, mas folhou eo pequeno rail tomou-se o ombro direito, que foi um pullback fuga do canal até a cabeça. A fuga levou ao teste do urso baixa, o que era esperado depois de um primeiro movimento bar média do gap em uma forte tendência de urso.

parte IV

faixas de negociação

A definição mais ampla e útil de uma faixa de negociação é que ela é simplesmente uma área de negociação de dois lados. Ele pode ser tão pequena quanto uma única barra (a barra de doji) ou maior do que todas as barras na tela. Pode ser principalmente horizontal, o que indica que os touros e os ursos estão em equilíbrio, ou pode ser ligeiramente inclinada. Se ela se inclina para cima, os touros são mais agressivos. Se ele desce, os ursos são mais fortes. Se ela se inclina demais, ele deve ser considerado como sendo um canal de tendência e não uma faixa de negociação. Ele pode ter muito grandes oscilações com duração de muitos bares ou pode ser muito apertado a cada balanço durante apenas um bar ou assim, a criação de um canal estreito. Quando é horizontal, as linhas que contém dele são de suporte e resistência linhas, com a linha de suporte abaixo ea linha de resistência acima.

A faixa de negociação termo é geralmente aplicado a qualquer seção de um gráfico que não está tendendo e é principalmente horizontal, mas usando a definição mais ampla é mais útil para os comerciantes porque uma vez que você sabe que não há negociação frente e verso, você pode olhar para as oportunidades de o comércio nos dois sentidos. Muitos novatas estão muito ansiosos para olhar para a inversão e não pode resistir a negociá-los antes que o mercado é bastante provável para a transição de uma tendência para uma faixa de negociação. No entanto, uma vez que não há provas suficientes de que a transição está ocorrendo, muitas vezes há alta probabilidade contra-tendência do couro cabeludo e até mesmo balanço configurações. A chave é esperar por evidências suficientes antes da tomá-los. Alguns padrões geralmente não são vistos como faixas de negociação, mas realmente se encaixam na definição mais ampla de qualquer área do gráfico onde há dois lados de negociação em curso, que é a maior parte do tempo. Uma tendência tem breves picos onde há pouca negociação de dois lados, mas a maior parte da ação do preço em uma tendência tem alguma negociação ocorrendo em frente e verso e é, portanto, algum tipo de faixa de negociação.

A retrada 6 uma faixa de negociação onde os comerciantes acreditam que a tendênda em breve retornar. A faixa de negociação tradicional é uma área onde há Incerteza ea tendênda poderia continuar ou reverter, mas a maioria das tentativas de romper folhar. Um canal de subida em um touro e um canal que cal em um urso está inclinada faixas de negociação, uma vez que ambos têm de negociação de dois lados, mas os comerciantes tendênda são mais agressivos do que os comerciantes contra-tendência. Eles também são a primeira etapa em uma faixa de negociação que ainda

não está evidente. Por exemplo, depois que o mercado crava-se em uma forte série de grandes bares tendência de subida com apenas pequenas caudas e muito pouca sobreposição, logo entra em uma fase onde há mais sobreposição das barras, caudas maiores, alguns órgãos de urso, uma inclinação rasa e alguns retrocessos, mesmo se eles duram apenas uma única barra. Este é um canal de touro, mas todos os canais são basicamente negociação intervalos, pois eles representam negociação de dois lados. Se o canal é íngreme para cima e os retrocessos são pequenos, os ursos estão lá, mas estão ficando sobrecarregado por touros. Um canal é feita de uma série de pequenas faixas de negociação, cada uma seguida por uma pequena fuga que conduz a uma outra faixa de negociação pequena. Como o canal amadurece, as oscilações tomam-se maiores, como os touros tomam-se menos agressivo e os ursos mais agressivo. Haverá uma pausa por baixo do canal e, em seguida, geralmente um teste para a parte inferior do canal. Nesse ponto, o mercado tinha uma perna para cima (o canal de touro) e uma perna para baixo (o teste do fundo do canal), ea maioria dos comerciantes vai ver o padrão geral como uma faixa de negociação. Pode formar uma bandeira de fundo duplo touro ou, em algum momento, os ursos vão assumir o controle e haverá um pico para baixo e o processo irá inverter.

Aqui estão algumas características que são comumente encontrados em faixas de negociação:

- Há uma sensação de incerteza sobre a direção da fuga iminente. Na verdade, a incerteza é a marca de uma faixa de negociação; sempre que a maioria dos comerciantes são incertas, o mercado está em uma faixa de negociação (tendências têm um senso de certeza e de urgência). Normalmente, no entanto, uma faixa de negociação é em última instância uma configuração retomada tendência, o que significa que ele é apenas pullback em um gráfico de intervalo de tempo maior.
- Quase todos os comércios parecem que não são mais de 55 por cento de certeza.
- Existem dois touro eo urso configurações legítimos que dão forma ao mesmo tempo.
- Existem várias mudanças de direção na tela.
- A ação geral de preços é mais horizontal, com as grades nas margens esquerda e direita da tela no terço médio da tela verticalmente.
- A maioria dos bares estão no meio da tela, e há reversões afiadas perto da parte superior e inferior.
- As corridas de mercado pára repetidamente, muitas vezes com barras de tendências fortes, mas, em seguida, inverte a direção na próxima bar. Por exemplo, o mercado terá duas barras de tendência de urso que caem abaixo de um forte baixo swing, mas depois o mercado inverte-se no próximo bar.
- Há muitas touro e tendência urso bares, mas poucos casos onde há três ou quatro bares tendência de subida consecutiva ou suportar banas de tendência.
- Muitos bares têm caudas proeminentes.
- Muitos bares sobrepõem 50 por cento ou mais da barra antes.
- Existem muitas áreas em que existem três ou mais banas que cada sobreposição em 50 por cento ou mais da gama das barras anteriores.
- Há muitas dojis, que pode ser grande ou pequeno.
- A média móvel é relativamente plana.
- A ação do preço para fora da tela para a esquerda também estava em uma faixa de negociação.
- Houve apenas uma impressionante comprar ou vender climax.
- O efeito de vácuo está presente, resultando em fortes picos de touro no topo e as fortes picos de urso na parte inferior, com ambas folhando a quebrar para fora e, em vez de inversão volta para o intervalo.
- Muitos pés subdividir em duas pernas menores e, em seguida, reverter para um movimento de duas pernas na direção oposta.
- Low 1 e baixos 2 setups curtos na parte inferior e alta 1 e altas 2 configurações de compra no topo geralmente folham.
- barras de sinal, muitas vezes parecerfraco, mesmo para segunda entradas.

Qualquer área de negociação de dois lados, mesmo que tem a duração de apenas um único bar, é uma faixa de negociação. Quando você se referir a uma faixa de negociação como um pullback, você acredita que as chances são favoráveis que a tendência em breve retomar e você vai, portanto, provável que tomar comércios apenas na direção da tendência. Cada comerciante terá critérios diferentes, mas, em geral, se você é cerca de 60 por cento ou mais certeza de que o seu comércio em breve será seguido por uma retomada da tendência, então você acredita que o padrão é um pullback. Se em vez você é menos certo que o seu comércio será seguido por uma fuga, então o padrão é uma faixa de negociação. A faixa de negociação é apenas uma retração que já dura tanto tempo que ele perdeu seu poder de previsão de curto prazo, e 80 por cento das tentativas de fuga para cima ou para baixo irá folhar. Se você comprar perto do fundo, o mercado provavelmente serão negociadas ao topo, mas em vez de sair, haverá uma configuração de vender e que o mercado vai voltar para a área de sua entrada longa. Se você curta perto do topo, o mercado provavelmente irá negociar para baixo o suficiente para couro cabeludo um lucro, mas, em seguida, reunir novamente para em tomo de seu preço de entrada. Em última análise, as probabilidades favorecem que a tendência que precedeu a faixa de negociação será retomada, porque é simplesmente uma retirada em um gráfico de prazo superior; no entanto, se prolonga por dias no gráfico que você está negociando, você vai perder muitas oportunidades de negociação se você simplesmente colocar esse único comércio com a tendência e esperar que a fuga. Embora você pode trocá-lo como um pullback em um gráfico de intervalo de tempo maior, a maioria dos comerciantes acham mais fácil de ganhar dinheiro se eles

assistem e do comércio apenas uma única carta, mesmo que eles estão cientes de configurações no tramé gráficos de tempo superiores e inferiores.

Com um pullback, você deve costume olhar para o comércio somente na direção da tendência, a menos que a retirada é provável que seja grande o suficiente para um couro cabeludo contra-tendência. A maioria dos comerciantes ainda deve esperar para a instalação com tendência porque reverses escarpamento é uma estratégia perduradora para todos, exceto para os comerciantes mais experientes. Se o comércio contra a tendência, você deve fazê-lo apenas se você acredita que o mercado vai entrar numa faixa de negociação, em vez de apenas um pullback. Com uma faixa de negociação, você pode negociar em ambos os sentidos, sabendo que a maioria das tentativas de fuga para cima e para baixo irá falhar. No entanto, se há uma particularmente forte de configuração na parte inferior de uma faixa de negociação em um mercado de touro, você pode considerar balançando a totalidade ou apenas uma parte do seu comércio. Da mesma forma, se houver uma forte configuração vender no topo de uma faixa de negociação que se seguiu uma tendência forte urso, você deve balançar parte ou a totalidade da sua posição curta.

A etapa final para baixo na maioria das faixas de negociação em mercados de touro é um canal de urso, que é uma tentativa de última hora pelos ursos para criar um top e uma nova tendência de urso. Um canal de urso é uma bandeira touro. Bulls pode comprar a reversão acima da parte inferior da faixa de negociação ou no pullback fuga que geralmente segue logo depois. Quando a faixa de negociação está em um mercado em alta, as manifestações tendem a ser mais forte do que os retrocessos, especialmente porque a faixa de negociação se aproxima do fim. Além disso, cada um recuo funciona como um sinalizador. O próximo rali é uma fuga do que a bandeira touro, eo próximo pullback é uma configuração pullback toga, bem como uma outra bandeira touro. Uma dessas bandeiras touro será o final, e sua toga vai se tornar a próxima pema para cima na retomada da tendência de subida. Desde todas as faixas de negociação são pullbacks sobre mais elevados de quadros gráficos de tempo, que de toga também será a toga dos que maior tempo de bandeira quadro touro. O oposto é verdadeiro de faixas de negociação nas tendências urso, onde a etapa final é geralmente um canal de touro, que é uma bandeira do urso.

Canais normalmente evoluir eventualmente para faixas de negociação, e os comerciantes estão sempre procurando os primeiros sinais das transições, porque um canal é uma tendência, e os comerciantes estão menos dispostos a negociar contra ele do que eles estão em uma faixa de negociação, onde os comerciantes comércio de ambos instruções. Uma vez que acreditamos que os comerciantes, tornou-se uma faixa de negociação, haverá picos e canais na direção oposta. Às vezes, a tendência irá inverter (a maioria dos padrões de reversão estão negociando faixas), mas é mais provável, o mercado estará em uma faixa de negociação por pelo menos 10 ou 20 mais barras.

Cada canal tem negociação frente e verso e é normalmente o início de uma faixa de negociação. No entanto, enquanto os altos e baixos manter tendência, o canal ainda está em vigor eo mercado ainda não convertida em uma faixa de negociação. Por exemplo, em um canal de subida, os touros vai comprar todos os pullbacks agressivamente quando o mercado fica perto da mais recente maior baixa, porque eles querem que todos possam ver o mercado como ainda em um canal, que é um tipo de tendência de subida, e não em uma faixa de negociação. Isso fará com que outros comerciantes mais propensos a comprar, o rali mais propensos a continuar, e seus crescer lucro. Às vezes, o mercado vai cair abaixo de um menor maior baixa e encontrar compradores. Esta nova baixa é a base para uma nova linha de tendência, alisador (a partir da parte inferior do canal) e uma menor inclinação do canal, mais largo. Ele indica que o preço da ação está se tomando mais dois lados e, portanto, mais como uma faixa de negociação, mas ainda em um canal. Uma vez que o mercado entra claramente uma faixa de negociação, os comerciantes vão começar a vender comícios, o que reduzirá a capacidade dos touros para continuar a empurrar o mercado mais elevada e limitar a sua capacidade de lucro. Enquanto eles podem manter o mercado tendendo para cima, eles sabem que a maioria dos comerciantes vai olhar apenas para comprar. O mercado, muitas vezes puxar pacote com a mais recente maior baixa e criar uma bandeira de fundo duplo touro. Isto é aceitável para os touros, porque eles sabem que é uma configuração de alta e que o mercado vai esperar cerca de um medido movimentar-se se os gatilhos de configuração (por negociado acima do alto da barra de sinal). Pelo menos eles, em seguida, ter uma idéia de quanto maior o rali pode ir, e isso vai dar-lhes um alvo realização de lucros.

Quando o mercado está em sua tese de pico de uma tendência, é muito unilateral e retrocessos são criados por instituições tendo lucros, não por eles negociação na direção oposta. Como pullbacks se aprofundar, os comerciantes tendência contrária começar a couro cabeludo. Uma vez pullbacks crescer em faixas de negociação, os comerciantes mais reverses são escarpamento e alguns estão escalando em calções. Os comerciantes com tendência de tomar-se menos confiante sobre o quanto ainda mais a tendência pode ir, e eles transição de troca do balanço em mais de escarpamento. É por isso que, em uma faixa de negociação, escarpamento por ambos os touros e os ursos é dominante. Ambos estão comprando na baixa e vendendo na alta. A compra no fundo está sendo feito por touros iniciando longs e ursos tendo lucros, e da venda no topo é por ursos de curto-circuito e touros tendo lucros. Desde o trabalho de um comerciante é seguir as instituições, ele também deve ser escarpamento, e comprar perto da parte inferior e venda perto do topo de gama. Sempre que o mercado está em uma faixa de negociação, os comerciantes devem pensar imediatamente, "comprar na baixa e vender na alta, e couro cabeludo."

faixas de negociação têm de negociação de dois lados, onde os touros são mais fortes perto do tendo e os ursos são mais fortes perto do topo. Cada comício em uma faixa de negociação é essencialmente uma bandeira do urso e cada onda de vendas é efetivamente uma bandeira touro. Devido a isso, os comerciantes negociar o topo da gama a maneira como eles trocar uma bandeira do urso em uma tendência de urso. Eles vendem acima e abaixo bares, e acima da resistência e abaixo áreas de apoio. Eles vendem barras acima, incluindo bares tendência de subida fortes e, acima de todos os tipos de resistência, porque eles vêem cada mover-se como uma tentativa de romper o topo de gama, e eles sabem que a maioria das tentativas de fuga falhar. Eles vendem abaixo bares e abaixo todo o tipo de apoio, porque eles vêem cada mover para baixo como equivalente a uma foga de tendo de uma bandeira do urso em uma tendência de urso. Eles esperam que tenta quebrar acima da faixa de negociação irá falhar, que as fugas da bandeira do urso vai ter sucesso, e que o mercado em breve reverter para baixo e testar a parte interior do intervalo.

Eles trocam a parte interior da faixa da maneira que eles negociar uma bandeira touro em uma tendência de subida. Eles compram acima e abaixo bares, e acima da resistência e abaixo áreas de apoio. Eles compram abaixo bares, incluindo bares tendência urso fortes, e abaixo de qualquer tipo de apoio, porque eles vêem cada uma jogada como uma tentativa de sair da parte interior do intervalo, e eles sabem que a maioria das tentativas de fuga telhar. Eles compram acima bares e acima de qualquer tipo de resistência, porque eles vêem cada mover-se como equivalente a uma fuga da parte superior de uma bandeira touro em uma tendência de subida. Eles esperam que as tentativas de quebrar abaixo da faixa de negociação irá telhar, e que as fugas da bandeira touro terá êxito, e que o mercado em breve inverter-se e testar o topo de gama.

Quando o gráfico está tendendo, os intervalos comerciais são relativamente pequenos e melhor descrito como pullbacks uma vez que eles são apenas breves pausas na tendência e são seguidos por um teste de extrema da tendência. Se nenhum teste vem e os reverses do mercado, o que a princípio parecia ser um pullback evoluiu para um padrão de reversão. Se o gráfico é composto por períodos de recuperação e downswings no ecrã inteiro, então nem os touros, nem os ursos são dominantes e são alternadas controle sobre o mercado eo gráfico é, então, em uma faixa de negociação. Cada swing é uma pequena tendência que é potencialmente negociáveis, especialmente em um período de tempo menor. Em um período de tempo maior, a faixa de negociação será um pullback numa tendência. Por exemplo, um gráfico de 5 minutos, que é uma grande faixa de negociação provavelmente vai ser apenas um pullback numa tendência no grafico de 60 minutos, e uma faixa de negociação 60 minutos será um

pullback em um gráfico diário ou semanal.

Muitos comerciantes usam nomes descritivos, como bandeiras, galhardetes, ou triângulos, mas o nome é irrelevante. Tudo o que importa é que a negociação de dois lados está ocorrendo. O mercado está em modo de fuga e em algum momento ele vai sair em qualquer direção para outra tendência. Ambos os touros e os ursos acreditam que esta zona de preços é uma área de bom valor, e ambos são comércios de iniciação. Valor sai em extremos. O mercado é também muito mais barato, uma vez que está em apoio, ou muito caro, uma vez que é a resistência. No meio de uma faixa de negociação é também uma área de valor para ambos os touros e os ursos, porque tanto vê-lo como um extremo. Os touros acreditam que o mercado está assentamento e, portanto, a um baixo, e os ursos vêem como cobertura e em alta. Se o mercado cai um pouco, os ursos vão vender menos e os touros vai se tomar mais agressivo neste preço melhor, mais extremo. Isto tenderá a levantar o mercado de volta para o meio da faixa. Se o preço sobe perto do topo da gama, os touros vai comprar menos, uma vez que eles vão ver o mercado como um pouco caro. Os ursos, ao contrário, será ainda mais ansioso para vender a estes preços melhores.

Mesmo um canal íngreme representa o modo de fuga. Por exemplo, se há um canal touro íngreme, o mercado pode sair do topo do canal ea tendência pode acelerar para a cabeça. Quando isso acontece, a fuga geralmente falhar depois de uma ou duas tentativas e, geralmente, dentro de cerca de cinco barras, e se o mercado inverte para trás para dentro do canal, que normalmente pica com o lado oposto do canal e é frequentemente seguido por uma correção de maior ou um reversão. Mesmo se um pico de fuga dura várias barras, normalmente há uma retirada logo que testa o canal, e que muitas vezes reentra no canal, quebra para fora do outro lado, e, em seguida, é seguido por, pelo menos, uma correção de duas pernas e, por vezes, uma tendência reversão.

Em um Emini gráfico de 5 minutos, quando o mercado está em uma faixa de negociação relativamente apertado, onde as oscilações são apenas duas a quatro barras longas antes que o mercado reverte para o outro lado da escala, muitas vezes há muito mais acontecendo do que o que parece estar acontecendo, é fácil atribuir a ação do preço simplesmente deriva aleatória com o comércio de luz; mas se você olhar para o volume, muitas vezes você vai descobrir que as barras são uma média de 10.000 contratos ou mais. Isto não é negociação luz. O que provavelmente está acontecendo é que muitas instituições estão executando programas de compra, enquanto outras instituições estão executando programas vender dentro do intervalo. Quando o mercado fica perto do topo da gama, os programas de venda estão vendendo mais agressivamente; quando se está perto do lúido, os programas de compra são esmagadores os programas de venda. Nenhum dos lados pode ganhar. Em algum ponto, ou os programas de compra vai submergir os programas vender no topo da gama e que o mercado vai sair em uma jogada, ou os programas de venda vai submergir os programas de compra na parte inferior da faixa e o mercado terá um suportar fuga. No entanto, a faixa de negociação pode ter uma dúzia ou mais para cima e para baixo oscilações antes que isso aconteça, e uma vez que os dúzia ou tentativas de fuga tão telhar antes de um finalmente consegue, é muito melhor para apostar contra eles do que para entrar em cada tentativa de fuga. É importante compreender que fugas são comuns em todas as paradas, mas a maioria não, como foi discutido na Parte I, no capítulo sobre fugas.

faixas de negociação estão sempre tentando sair, e, por isso, as oscilações em direção à parte superior e inferior, muitas vezes têm um forte impulso com um ou dois, e às vezes três ou quatro, bares tendência grandes com pequenas caudas. Em um teste da parte inferior do intervalo, os ursos estão tentando gerar impulso suficiente para intimidar os touros e atrair outros vendedores de modo que haverá um rompimento com o follow-through. No entanto, como a perna para baixo começa, os touros ver a dinâmica descendente edifício e estão antecipando o que o melhor preço será onde eles podem comprar de forma agressiva novamente. Os ursos também está à procura de um bom preço a ter lucros. O que poderia ser melhor do que um par de banas grandes de tendência de urso que quebram abaixo de um baixo swing, especial mente se for em outra área de suporte como uma linha de tendência ou de destino movimento medido? Ambos os touros e os ursos esperar que o mercado para testar a parte inferior do intervalo, não se importando se alguém ou ultrapassa-lo. Como o mercado está caindo em direção à parte inferior do intervalo e os touros e os ursos esperar que ir mais longe para fazer um teste claro, eles não têm qualquer incentivo para comprar quando eles acreditam que podem comprar ainda mais barato se esperar um pouco mais. Quando estes comerciantes institucionais têm se afastou como este, há um desequilíbrio relativa no mercado, eo impulso muitas vezes pega como o mercado cai. Este é o efeito de vácuo e rapidamente suga o mercado para a parte inferior da gama. Algumas grandes comerciantes programa de comércio dinâmica, vendendo agressivamente quando o impulso é forte e continuar a vender até que o impulso para baixo paradas. Isso cria barras grandes de tendência urso que, em seguida, são seguidos por uma reversão para cima. É comum ver um grande bar tendência urso ou dois como o mercado testa a baixo da escala. Uma vez que atinge um nível de suporte, que normalmente é um alvo movimento medido pequeno, os compradores vêm e compram de forma agressiva. Os ursos comprar de volta seus calções para um lucro e os touros comprar novos longs. Isso interrompe o impulso, fazendo com que os comerciantes impulso para também parar de vender e começar a comprar de volta seus calções. Com tantos comerciantes grandes comprando agressivamente e implacavelmente, o mercado começa um balanço para cima.

Se você é um touro institucional ou urso, este é perfeito. Você quer comprar agora que o mercado está na parte inferior da faixa, eo que poderia ser melhor do que uma barra de urso overextended para o seu sinal para comprar? Você acredita firmemente que o mercado estará indo para cima, e aqui você tem o mercado spiking para baixo, mostrando a força de baixa extrema. Esta é uma grande oportunidade para comprar uma vez que você acredita que o valor é excelente e você sabe que se você está certo, será a este baixo preço apenas brevemente. Os comerciantes institucionais aparece do nada e vai comprar de forma agressiva. Alguns vão comprar no próximo desse último grande bar tendência urso, enquanto outros vão esperar para ver se o próximo bar é um bar de pausa. Eles serão ainda mais confiante se ele tem um touro perto. Se é um bar pausa, eles vão ver que quanto mais evidências de que os ursos são incapazes de acompanhar, através de sua venda e, portanto, são fracos. Eles também podem esperar que o mercado para o comércio acima da alta do bar antes e realmente reverter Haverá grandes touros e ursos de compra em todos esses sinais e em todos os prazos, e eles terão todos os sinais que se possa imaginardizendo-lhes para entrar.

Alguns dos ursos de tirar o lucro escalado em menor medida que o mercado caiu. Isso fez com que seu preço médio de entrada cair, assim, permitindo-lhes comprar agressivamente para trás todos os seus calções antes que o mercado inverte-se ao seu preço médio de entrada para se certificar de que eles têm um lucro quando eles saem. Desde os shorts estão comprando e não vendendo e os touros estão comprando agressivamente, há um desequilíbrio buy relativa e novamente no mercado move-se em direção ao topo da gama. O oposto acontece no topo da faixa de negociação e bares tendência de subida fortes muitas vezes levam a vender por ambos os touros tendo lucros e os ursos iniciando novos calções.

É por isso que negociação varia sempre correr em direção ao topo e na parte inferior e eles sempre parecem que está prestes a sair, apenas para reverter. Ele também explica por que a maioria das fugas de faixas de negociação telham e porque há bares tendência de subida que quebram para fora das barras superiores e urso de tendência que quebram para fora do fundo. Quanto mais próximo o mercado fica na parte superior ou inferior do intervalo, mais comerciantes acreditam que ele irá exceder a idade extrema, pelo menos por um carrapato ou dois. A parte superior e inferior de uma faixa de negociação tem uma atração magnética que fica maior à medida que o mercado fica mais perto da parte superior ou inferior porque grandes comerciantes que esperam que o mercado para reverter estão apenas esperando para o melhor preço e, em seguida, de repente, entram de forma agressiva, revertendo a mercado. Isto é verdade para todas as faixas de negociação, incluindo touro e canais de urso, triângulos, e touro e bandeiras de urso.

Nunca ficar preso pela forte impulso surge em direção à parte superior ou inferior de uma faixa de negociação. Você precisa estar seguindo o que as instituições estão fazendo, eo que eles estão fazendo é vender barras tendência de subida forte no topo de gama e comprar barras de tendência urso fortes na parte inferior, exatamente quando o mercado parece que tem a força para quebrar Fora. Apenas os comerciantes que são muito experientes gráficos de leitura deve desaparecer do mercado na estreita de barras de foga. Quase todos os comerciantes são mais propensos a ser bem sucedido se eles esperam para entrarem uma parada como o mercado reverte volta para o intervalo. Além disso, eles devem tomar o comércio apenas se o nível de sinal não é muito grande, porque precisam de estar a entrar perto do extremo do intervalo e não no meio.

Eventualmente uma fuga será bem sucedido, mas os anteriores cinco a dez tentativas serão todos parecem muito forte e falhar. Por causa desta matemática, é muito melhor que esperar fracasso. Quando uma fuga bem sucedida acontece, olhar para entrar a nova tendência em um pullback ou mesmo durante a fuga se parece forte o suficiente, e no contexto geral faz uma provável fuga para ter sucesso. Mas até lá, siga as instituições; logo que eles são capazes de criar uma inversão (não uma fuga), perto da parte superior ou inferior da gama, tomar a entrada reversão. Na Parte I, o capítulo sobre fugas discute como fugas bem sucedidas geralmente aparecem.

Uma vez que uma faixa de negociação em uma tendência de subida é uma bandeira touro, e é apenas um pullback em um gráfico de intervalo de tempo maior, um comerciante poderia comprar a fuga em uma parada e usar um stop de proteção bem abaixo da parte inferior da faixa de negociação. A chance de qualquer uma fuga ser bem sucedido é de cerca de 20 por cento, mas a chance de que o mercado acabará por quebrar a cabeça é de cerca de 60 por cento. No entanto, pode quebrar a cabeça e para o lado negativo várias vezes antes que a tendência touro recomeça, por isso, se os comerciantes compram uma fuga e não quero ficar parado fora, eles precisam colocar as suas paragens de proteção suficientemente abaixo da faixa de negociação para que as fugas de deterioração falharam repetidas não vai impedi-los fora. Poucos comerciantes estão dispostos a arriscar muito e esperar tanto tempo, assim que a maioria deles não deve comprar a maioria das fugas da faixa de negociação. Às vezes, uma fuga acima de uma faixa de negociação em uma tendência de subida é uma boa entrada em uma parada de compra, mas somente quando a tendência de subida claramente começou a retomar antes da fuga. Mesmo assim, geralmente é melhor para entrar dentro da faixa de negociação como a tendência de subida está retomando ou esperar para a foga e quer comprar após a fuga, uma vez que é claramente forte, ou comprar um pullback de fuga, quando se acaba formando.

A mídia faz parecer que os comerciantes oscilam entre medo e ganância. Isso é provavelmente verdade para iniciantes, mas não para os comerciantes experientes, que raramente se sentem qualquer um. Outro par de emoções é muito mais comum com eles, e também muito mais útil: a incerteza e urgência. Uma tendência é uma área de segurança, ou, pelo menos, uma segurança relativa. Seu radar pessoal pode dizer se o mercado é mais provável em uma tendência em vez de uma pema forte dentro de uma faixa de negociação. Se você tem um sentimento de incerteza, o mercado é mais provável em uma faixa de negociação; se em vez você tem um senso de urgência e você está esperando por um pullback, então o mercado é mais provável em uma tendência. Cada tendência é feita de uma série de picos e faixas de negociação, e os picos são breve. Quando existem, há uma tendência para as probabilidades direcional. Isto significa que, durante um pico de uma tendência de subida, as probabilidades de o mercado mover X carrapatos superior antes de ele se move X carrapatos inferior são mais do que 50 por cento, e pode ser de 70 por cento ou mais, se a tendência é forte. Ambos os touros e os ursos concordam que o mercado precisa se mudar para um novo nível de preços, em que a incerteza vai voltar. A faixa de negociação é que a área de incerteza, e sempre que não tiver certeza sobre a direção do mercado, é provável em uma faixa de negociação. Dentro do meio de uma faixa de negociação, a probabilidade de o mercado mover para cima ou para baixo X carrapatos é de cerca de 50 por cento na maioria das vezes. Há breves flutuações no essa probabilidade, mas a maioria deles duram muito poucos carrapatos a ser negociadas de forma lucrativa. Esta busca de incerteza é a base de movimentos medidos. O mercado vai continuar a sua maior probabilidade-direcional mover até que as probabilidades cair abaixo de 50-50, o que significa que uma reversão é provável (as chances são maiores do que o mercado agora vai se mover na direção oposta). Na maioria das vezes, que irá ocorrer em alguma área de suporte ou resistência, como um ponto de balanço prévio ou linha de tendência ou canal de tendência linha e, na maioria das vezes será na área de algum movimento medido. A inversão é um movimento em direção ao que se torne no meio de uma faixa de negociação, onde há uma chance de 50 por cento do mercado se movendo para cima ou para baixo X carrapatos antes que ele vai X carrapatos na direção oposta.

Quando você está completamente neutro sobre uma faixa de negociação, a probabilidade direcional de um movimento equidistante é de 50 por cento, eo mercado é em tomo do que se tomará o meio da faixa. Como o mercado funciona em direção ao topo da gama, as probabilidades favorecem o mercado vai para baixo, e a probabilidade direcional é de 60 por cento ou mais que o mercado vai cair X carrapatos antes que ele sobe X carrapatos. Perto da parte inferior da faixa, que é invertida, ea probabilidade direcional favorece um rali. Se houve uma tendência de subida forte que conduz ao alcance e não tem havido um top claro, então existe um viés direcional em favor dos touros, mesmo quando o mercado está no meio da faixa de negociação. Se a tendência era muito forte, então a probabilidade direcional no meio da gama pode ser 53 a 55 por cento, embora seja impossível de ser sempre determinada. Esteja ciente de que faixas de negociação são padrões de continuação na mais alta de quadros gráficos de tempo, e se houve uma tendência de touro forte que conduz a ele e nenhum top clara, as chances de um rompimento de alta são maiores. Na sequência de uma tendência de subida forte, quando o mercado desce para a parte inferior da gama, a probabilidade direcional de um movimento equidistante é maior do que na parte inferior de uma faixa de negociação que se formou após uma tendência urso, assim, em vez de 60 por cento em favor de um rali, talvez seja de 70 a 60 por cento. Na verdade, as chances de um rali que é duas ou três vezes X carrapatos antes de um sell-off de X carrapatos pode até ser de 70 por cento ou superior. Por exemplo, se a faixa de negociação é de 50 carrapatos de altura e você comprou acima de um bar reversão touro em um pullback de duas pernas para a parte inferior da escala, eo bar é oito carrapatos alto, pode haver uma chance de 70 por cento do mercado reunindo 20 ou 30 ticks antes de bater a sua paragem 10 carrapatos abaixo de sua entrada. Da mesma forma, perto do topo da gama, a probabilidade direcional de um movimento equidistante é menor do que em uma faixa de negociação que se seguiu uma tendência urso, e em vez de uma chance de 70 por cento a 80 por cento do mercado em queda X carrapatos antes de se recuperar X carrapatos, as probabilidades pode ser mais como 60 por cento. Mais uma vez, ninguém pode saber as probabilidades exatas, mas é útil estar ciente do viés porque deve influenciá-lo quando você está pensando em fazer um comércio. Você deve ser mais inclinados a comprar perto da parte inferior de uma faixa de negociação em um mercado de touro grande do que você está a curta no topo.

Nem os touros, nem os ursos sabem a direção da fuga, mas ambos são negociação confortável dentro da faixa; e devido à tendência de touros para comprar menos e ursos para vender mais na parte superior da gama e para fazer o oposto, na parte inferior, o mercado passa a maior parte do tempo, no meio. Esta área de conforto tem uma atração magnética, e sempre que o mercado se move a partir dele, o mercado é atraída de volta para ele. Mesmo se houver uma foga bem sucedida que executa vários bares, que normalmente vai ficar puxado de volta para o intervalo, e que é a base para bandeiras finais, que são discutidas no livro 3. Também é comum ver uma foga em uma direção que executado por vários bares, em seguida, uma inversão, em seguida, uma foga na direção oposta, e, em seguida, um retrocesso para o intervalo. O efeito magnético de uma faixa de negociação pode afectar o mercado para vários dias, e é comum ver a tendência do mercado de distância a partir de uma faixa de negociação forte, como uma gama relativamente apertada, que durou 10 ou mais barras, apenas para voltar para a faixa dois ou três dias mais tarde.

O que faz com que tanto os touros ou os ursos em uma faixa de negociação para mudar sua perspectiva, eventual mente, permitindo uma foga para ter sucesso? Raramente, haverá uma notícia como um relatório do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), que é esperado em um momento específico no meio do dia, mas na maioria das vezes a foga é inesperada. Haverá sempre uma razão relacionada com a notícia para a foga dada na

TV, mas na maioria das vezes é porque provavelmente é irrelevante para o que está ocorrendo. Uma vez que o mercado irrompe, CNBC vai encontrar algumas comentaristas que confiantemente irá explicar como era o resultado direto de algum item de notícias. Se em vez do mercado eclodiu no sentido oposto, o comentarista, então, discutir a interpretação oposta da mesma notícia. Por exemplo, se o mercado começou a cabeça em um corte da taxa de interesse de FOMC, o perito diria que taxas mais baixas são boas para o mercado. Se ele quebrou para o lado negativo no mesmo corte da taxa, o perito diria que o corte da taxa é a prova de que a Reserva Federal acha que a economia está fraca e, portanto, o mercado é muito caro. Ambas as explicações são irrelevantes e não têm nada a ver com o que acabou de acontecer. Nada é tão simples e, em qualquer caso, é irrelevante para um comerciante. A maior parte do volume de cada dia é gerado por programas; há dezenas de grandes funcionamento antes e durante a fuga, e eles são projetados de forma independente um do outro por diferentes empresas que estão cada um tentando tirar dinheiro dos outros. A lógica por trás dos programas é desconhecido e, portanto, irrelevante. Tudo o que importe para os comerciantes é o resultado líquido. Como um comerciante, você deve seguir as instituições, e se eles estão dirigindo o mercado, você deve segui-los e ser um comprador. Se eles estão a conduzir a baixo do mercado, você deve segui-los e ser um vendedor.

Quase invariavelmente, a fuga será desdobramento ao longo de 10 ou mais barras antes que ele finalmente consegue, o que pode ser uma hora antes de a notícia foi lançado. O mercado já fez a sua mente sobre a direção da fuga, não importe o que a notícia será, e se você pode ler a ação do preço, muitas vezes você pode posicionar-se antes de ocorrer a fuga.

Por exemplo, se os touros começam a ficar impacientes porque eles achavam que o mercado deve ter quebrado fora da cabeça até agora, eles vão começar a vender para fora de seus longs. Isto irá aumentar a pressão de venda dos ursos. Além disso, aqueles touros provavelmente querem preços significativamente mais baixos antes de olhar para comprar novamente, e sua ausência de comprar na parte inferior da faixa irá remover a pressão de compra; o resultado será que os preços vão cair em uma tendência de urso para um nível inferior, onde os touros ver o valor novamente, e outra faixa de negociação irá se formar. Em um rompimento de alta, acontece o contrário. Ursos não estão mais dispostos a curto estão dentro do intervalo e eles vão comprar de volta os seus calções, aumentando a pressão de compra dos touros. Eles vão olhar para curto novamente apenas a um preço significativamente mais elevado, o que cria uma área fina onde os touros movimentar o mercado rapidamente em uma fuga touro. O mercado continuará a mover-se rapidamente em uma tendência de subida, até atingir um nível onde os ursos, mais uma vez acreditar que há valor em curto-circuito e os touros começam a ter lucros em seus longs. Em seguida, a negociação de dois lados será retomada e uma outra faixa de negociação irá se formar.

Se o preço da ação para os lados durou cerca de 5 a 20 bares e é muito apertado, então um comerciante tem de ser particularmente cuidadoso, porque os touros e os ursos estão em equilíbrio muito apertado, fugas de negociação neste situação pode ser caro uma vez que cada breve movimento ascendente é vendido de forma agressiva pelos ursos e os novos touros são rápidos para sair. Isto resulta em caudas nas partes superiores das barras de perto do topo de gama. Da mesma forma, cada movimento afiada para baixo é rapidamente invertida, criando caudas nos fundos dos bares perto da parte inferior da faixa. Há, no entanto, formas de comércio rentável este tipo de mercado. Algumas empresas e muitos comerciantes estão reduzindo em longs e fora de calções a cada poucos carrapatos inferior e fazendo o oposto cada poucos carrapatos superior. No entanto, este é tedioso e minimamente rentável no melhor para os comerciantes individuais, e eles vão encontrar-se cansado demais para negociar bem uma vez uma fuga bem sucedida, finalmente ocorre.

Em geral, todos os intervalos comerciais são padrões de continuação, o que significa que mais frequentemente do que não sair na direção da tendência que os precederam. Eles também tendem a sair longe da média móvel. Se eles estão abaixo da média móvel, eles costumam quebrar para o lado negativo, e se eles estão acima dele, eles tendem a sair para a cabeça. Isto é especialmente verdadeiro se o intervalo comercial fica ao lado da média móvel. Se eles estão longe da média móvel, que pode ser a criação de um teste devolta para a média móvel. Se um balanço touro fez uma pausa em uma faixa de negociação, as probabilidades favorecem a fuga final a ter lugar para a cabeça. No entanto, pode haver várias fugas fracassadas do topo e no fundo antes do rompimento final, e às vezes o mercado irrompe contra-tendência. Além disso, quanto mais tempo uma faixa de negociação continua, maiores são as chances de que ele vai se tomar um padrão de reversão (acumulação em uma faixa de negociação urso, de distribuição em uma faixa de negociação touro). Isso ocorre porque os comerciantes com tendência vai se tomar preocupados que eles não estão a fazer o currículo tendência, e eles vão começar a cobrir as suas posições e vai parar de adicionar a eles. Devido a estas incertezas, os comerciantes precisam ter cuidado e olhar para configurações de ação de preço baixo risco. Negociação varia em um gráfico de 5 minutos que duram horas, com muitos grandes, balanços difíceis de ler pode ser pequeno, limpo e fácil de ler negociação varia em uma carta de 15 ou 60 minutos, por isso, por vezes, é útil olhar em intervalos de tempo maiores. Muitos comerciantes, de fato, o comércio mais elevados de tempo de quadros gráficos.

O gráfico na tela está em uma faixa de negociação maior parte do tempo, com os touros e os ursos em acordo geral sobre o valor. Dentro da faixa de negociação, existem pequenas tendências; e dentro dessas tendências, existem faixas de negociação pequenas. Quando o mercado está tendendo, os touros e os ursos também estão de acordo sobre o valor, eo acordo é que a área de valor é em outro lugar. O mercado está se movendo rapidamente para uma faixa de negociação onde ambos os touros e os ursos sentem que há um valor, e eles vão lutar para fora até que se tome claro que um lado está certo eo outro está errado, e então o mercado vai tender novamente.

Alguns dias faixa de negociação são compostas por dois ou três grandes oscilações de tendências; durante os balanços, o mercado se comporta como uma forte tendência. No entanto, a primeira reversão geralmente não começa até após a primeira hora ou assim, e um dia tendência é normalmente andamento antes disso. Quando uma tendência começa muito tarde, há uma boa chance de que o dia será um dia faixa de negociação e que haverá pelo menos um segundo reversão e um teste do meio da faixa.

O terceiro meio do dia, de cerca de 06:30 até 10:30 PST, pode ser difícil para os comerciantes em dias que não são tendências claramente (em outras palavras, a maioria dos dias). Se o mercado está a ser negociado no meio aproximado de gama do dia (ou apenas no meio de uma faixa de negociação dentro do alcance do dia) e é agora no meio do horário de negociação do dia, a chance de uma faixa de negociação apertada com barras sobrepostas, caudas grandes e vários pequenos reversões é significativo, e a maioria dos comerciantes seria sensato para negociar com moderação. Ele geralmente é melhor renunciar a qualquer menos do que perfeito entrada nestas circunstâncias e em vez esperar por uma prova da alta ou baixa do dia. Um comerciante que ainda não é bem sucedida não deve negociar quando o mercado está no meio do dia, enquanto ele também está no meio da faixa do dia. Esta alteração só a própria negociação pode significar a diferença entre ser um perdedor e um vencedor.

Às vezes, haverá um extremamente grande procura padrão de criação de meio-dia no Emini e você vai ter um carrapato de derrapagem na entrada. Se o mercado não correr para a sua meta de lucro em poucos segundos, as chances são altas que você tenha sido preso. Neste caso, é quase sempre melhor para colocar um limite para sair no ponto de equilíbrio. Sempre que algo parece bom demais para ser verdade, tão óbvio que todos vão olhar para entrar, as chances são altas de que é exatamente como parece ser-não é verdade.

Sempre que há um pico-se e, em seguida, um pico baixo, ou vice-versa, o mercado tem formada uma inversão ápice, que é discutido no terceiro livro. Um espigão é geralmente seguido por um canal; mas uma vez que há picos em ambos os sentidos, os touros e os ursos vão continuar a

negociação de forma agressiva como eles tentam dominar uns aos outros e criar um canal em sua direção. Esta negociação frente e verso que geralmente ocorre após um clímax é uma faixa de negociação, e pode ser tão breve quanto uma única barra ou pode durar dezenas de bares. A eventual fuga geralmente levará a um movimento medido que se aproxima da altura do pico.

A faixa de negociação, por vezes, pode parecer ser uma configuração de reversão, mas na verdade ser apenas uma pausa na tendência. Por exemplo, se há uma tendência de subida forte na parada de 60 minutos eo gráfico de 5 minutos tem um forte ponto para baixo que dura vários bares, que é seguido por um rali pullback que dura vários bares e, em seguida, um segundo pico para baixo por vários outros bares, o padrão pode parecer forte baixa no gráfico de 5 minutos, mas poderia ser um alto 2 ou dupla configuração buy fundo simples no gráfico de 60 minutos. Isto é especialmente verdadeiro se o ABC termina na média móvel de 60 minutos. Você não tem que olhar para o gráfico de 60 minutos, mas você deve sempre estar ciente da direção da tendência que precedeu a faixa de negociação. Isto lhe dará mais confiança para colocar o comércio, que aqui é um grande buy alto padrão de 2 e não o início de uma nova tendência de urso.

Às vezes, a baixa de um dia tendência urso, especialmente um clímax, pode vir de uma pequena faixa de negociação que tem grandes bares, muitas vezes com grandes caudas ou organismos reversão grandes. Essas reversões são menos comuns em tops, que tendem a ser menos culminante do que bottoms. Estes intervalos comerciais são muitas vezes outros sinais, bem como, tais como retração do duplo fundo ou dupla bandeiras urso de topo.

Apesar de faixas de negociação são bandeiras em maiores cartas de quadro de tempo e, geralmente, sair na direção da tendência, alguns sair na direção oposta. Na verdade, a maioria dos padrões de reversão são algum tipo de faixa de negociação. Um padrão cabeça e ombros é um exemplo óbvio. Atop de casal e um duplo fundo também está negociando intervalos. Isso é discutido mais no capítulo sobre a inversão das tendências no livro 3, mas é importante perceber que a maioria das faixas de negociação dentro de tendências de sair na direção da tendência e não levam a reversões. Portanto, todos os padrões de reversão são realmente padrões de continuação que ocasionalmente falhar para continuar e, em vez reverter. Devido a isso, é muito melhor para procurar entradas com tendência quando você vê um padrão de reversão do que olhar para as entradas de reversão. Isto significa que se houver uma tendência de subida e está formando uma cabeça e ombros superior, é muito melhor para procurar um sinal de compra como o mercado tenta sair para o lado negativo do que é curto na fuga.

Todas as tendências conter intervalos comerciais de tamanhos diferentes e algumas tendências são predominantemente negociação faixas, como tendências dias faixa de negociação, que foram discutidos anteriormente no livro 1, capítulo 22. Você deve estar ciente de que o mercado muitas vezes tenta reverter a faixa de negociação final no última hora, por isso, se o dia é um urso tendendo a troca do dia gama, procure uma configuração comprar na baixa do dia vai para a última hora ou duas do dia.

Alguns comerciantes experientes são bons em saber quando uma tendência está a evoluir para uma faixa de negociação, e eles vão escalar para comércios contra-tendência, uma vez que acreditam que está acontecendo. Por exemplo, se o dia é um touro trending dia faixa de negociação e a fuga atingiu a área do movimento medido com base na altura da faixa de negociação mais baixa, e se o rali tem sido um canal touro relativamente fraco, ursos começará a curte acima do recorde balanço anteriores. Eles também irá observar uma proporção relativamente grande bar tendência de subida e curte seu próximo ou acima da sua altura, uma vez que poderia ser uma compra ápice e ser o fim ou perto do fim do canal de touro e, por conseguinte, perto da parte superior de uma faixa de negociação . Apenas os comerciantes experientes devem tentar isso, ea maioria dos comerciantes vai trocar pequeno o suficiente para que eles possam escalar em suas posições curtas se o mercado continua superior. Se ele não ir mais alto e eles escalar em, alguns poderiam ter lucros em sua posição toda uma vez que o mercado puxa de volta para a sua primeira entrada. Outros irão sair da primeira entrada no ponto de equilíbrio e mantenha o restante para um teste do fundo do canal. Como o canal touro está progredindo, os novatos vai ver apenas uma tendência de subida, mas os comerciantes experientes vão ver a primeira etapa de uma faixa de negociação em desenvolvimento. Uma vez que o dia é longo e iniciantes olhar para trás, eles vão ver a faixa de negociação e concorda que começou na parte inferior do canal de touro. No entanto, como esse canal touro progrediu, os novatos não percebem que o mercado estava em tanto um canal de touro e uma faixa de negociação. Como iniciantes, eles não devem ser curto-circuito em uma tendência de subida, e deve considerar a negociação em uma faixa de negociação somente se houver um sinal forte, de preferência um segundo sinal. Os comerciantes experientes que em curto foram escarpamento porque viram o mercado como entrar em uma faixa de negociação e não revertendo em uma tendência de urso. Quando o mercado está em uma faixa de negociação, os comerciantes geralmente só deve ser escarpamento até a próxima tendência começa, altura em que eles possam voltar a balançar parte ou a totalidade de seus comércios.

O único aspecto mais difícil da negociação de uma faixa de negociação é o dilema faixa de negociação. Como a maioria das fugas falhar, suas metas de lucro são limitadas, o que significa que você está escarpamento. No entanto, quando você reduz a sua recompensa ainda manter o seu risco de o mesmo, você precisa de uma probabilidade muito maior de sucesso para satisfazer a equação do comerciante. Caso contrário, você está negociando uma estratégia que está garantido para, eventualmente, explodir sua conta (ou seja, deixá-lo cair para abaixo dos requisitos mínimos de margem para o seu corretor para que você possa colocar comércios). O dilema é que você tem que couro cabeludo, mas escarpamento exige uma muito alta probabilidade de sucesso, e que o alto grau de certeza não pode existir por muito tempo em uma faixa de negociação, em que, por definição, a incerteza prevalece. Se o intervalo é particularmente apertado, a chance de sucesso é ainda menor. Uma forma de melhorar a sua chance de sucesso é entrar com pedidos de limite, como o mercado vai contra você. Por exemplo, alguns comerciantes vão curta acima de uma fraca aparência ALTO 1 ou ALTO 2, ou acima de um bar tendência de alta ou touro swing no topo da gama. Eles também podem comprar abaixo de um fraco baixo 1 ou baixa 2, ou um bar swing baixo ou urso tendência na parte inferior do intervalo. Outra abordagem é tomar uma posição inicial menor e escala em que o mercado vai contra você.

Se o intervalo for suficientemente grande, a maioria dos operadores tentam barras de reversão urso pequenas curtas, na parte superior da gama e comprar pequenas barras de reversão touro na parte inferior da gama, especialmente quando existem segundas entradas, como curto-circuito um baixo 2 na parte superior do intervalo ou a compra de um elevado 2 na parte inferior da gama. Lembre-se, embora ambos os altos e os baixos 2 2 configurações são válidos em faixas de negociação, os comerciantes trocá-los de forma diferente de quando se formam nas tendências. Quando há uma tendência de subida, os comerciantes vai comprar um elevado 2 perto da parte superior de uma pema, mas quando há uma faixa de negociação, que vai comprar um elevado 2 se está na parte inferior da gama. Da mesma forma, ursos irá curto um baixo 2 na parte inferior de uma tendência urso mas eles vão curto uma baixa 2 em um intervalo comercial apenas quando este na parte superior da gama.

Uma vez que uma faixa de negociação é simplesmente um canal horizontal, você trocá-lo como qualquer outro canal. Se as oscilações são pequenos, você couro cabeludo; se eles são grandes, você pode couro cabeludo ou balançar um pouco da sua posição para o extremo oposto. Se a faixa de negociação é muito grande e durou vários dias, dias inteiros podem ser fortes tendências e ainda estar dentro da faixa de negociação. Quando isso acontece, o comércio a dia como qualquer outro dia tendência. Se as oscilações são muito pequenas, a faixa de negociação é uma estreita faixa de negociação, que é discutido Capítulo 22. Quanto mais apertado o intervalo, menos comércios que você deve tomar. Quando o intervalo é de uma faixa de negociação apertado, você deve raramente tomam nenhuma negociação.

Quando o mercado está em uma faixa de negociação, olhar para comprar perto da parte inferior da faixa e curtos perto do topo. Em geral, se o mercado tem vindo a descer para cerca de 5 a 10 bares, só olhar para comprar, especialmente se o mercado está perto da parte inferior do intervalo. Se o mercado tem sido indo para cima de cinco a 10 bares, só olhar para curto, especialmente se ele está perto do topo de gama. Comércio no meio da faixa somente se as oscilações são grandes o suficiente para fazer um lucro. Por exemplo, se a faixa de negociação é de 10 carrapatos alto, você não quer comprar seis carrapatos acima do mínimo do intervalo, uma vez que as chances de o mercado vai seis carrapatos mais acima não são grandes e que é o que você precisa fazer um lucro de quatro carrapato. Se a faixa de negociação é de seis pontos de altura, poderá comprar um maior baixo e entra no meio da gama desde há espaço acima para fazer um lucro de scalper antes que o mercado encontra a resistência do topo da gama. O capítulo sobre canais em livro 1 discute como negociá-los, e uma vez que uma faixa de negociação é simplesmente um canal horizontal, as técnicas são as mesmas.

A maioria das barras estará no meio do intervalo, e o mercado gasta muito pouco tempo nos extremos. Quando está nos extremos, geralmente chegamos lá com uma barra forte tendência, fazendo com que muitos comerciantes acreditem que a fuga vai ser bem sucedido e forte. Não será muitas vezes três ou mais grandes, que se sobrepõem bares com uma barra de sinal forçando touros para comprar perto da alto carrapato, e isso geralmente é uma armadilha. Por exemplo, suponha que o mercado apenas correu para a parte inferior do intervalo com um par de barras de tendência urso fortes, mas tem sido lateralmente por um par de bares, sentando-se apenas abaixo da média móvel; agora há uma forte barra de reversão urso, mas na maior parte se sobrepõe às barras anteriores, eo preço de entrada seria dentro um carrapato ou assim do fundo da bandeira do urso. Nesta situação, não tomar o comércio. Isso geralmente é uma armadilha de urso, e é muito melhor para colocar um limite para comprar na baixa do que a barra de reversão urso de colocar uma ordem stop para ir curto em um tick abaixo de sua baixa. Tome este desvanece-se somente se você é experiente com a sua leitura.

Os melhores trabalhos serão o segundo entradas na parte superior ou inferior do intervalo em que a barra de sinal é uma barra de reversão em seu sentido que não é muito grande e não se sobrepõe à barra antes demais. No entanto, a aparência da barra de sinal é menos importante para a inversão faixa de negociação do que para a inversão das tendências, setups curtos no topo da gama, muitos vezes têm banes de sinal com corpos de touro, e comprar configurações na parte inferior da faixa de frequência têm corpos de urso. Um forte barra de reversão não é geralmente obrigatória, a menos que um comerciante esto olhando para tomar um comércio reversão em uma forte tendência.

A maioria dos comerciantes vai perder dinheiro se eles couro cabeludo, mesmo se vencer em 60 por cento de seus comércios. Isto é especialmente verdadeiro se o risco é cerca de duas vezes tão grande como a sua potencial recompensa. Isto significa que os comerciantes têm que ter muito cuidado com comércios faixa de negociação. Tendo em conto que 60 por cento das tentativas de fuga falhar, um comerciante faixa de negociação tem que ter objetivos limitados, e muitos dos melhores comércios serão grandes couro cabeludo ou pequenas oscilações. Por exemplo, se o intervalo médio diário na Emini tem sido recentemente cerca de 10 a 15 pontos, o batente de proteção média será de cerca de dois pontos. Se os comerciantes estão curto-circuito abaixo de um sinal de urso forte na parte superior de uma faixa de negociação que é pelo menos seis pontos de altura, especialmente se eles estão tomando um segundo sinal, eles têm pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer dois pontos enquanto arriscando dois pontos. Isso resulta na equação de um comerciante minimamente rentável e é, portanto, uma estratégia bem sucedida. Se parece que o movimento poderia cair quatro pontos, os comerciantes podem levar um quarto a metade off em dois pontos e tentar balançar o restante por cerca de quatro pontos. Eles podem mover o stop para breakeven depois de tomar lucros parciais de dois pontos, ou poderiam aperte-a a partir de dois pontos para talvez um ponto (quatro corraças) ou cinco carrapatos. Nesse ponto, eles estão arriscando cinco carrapatos para fazer quatro pontos, e mesmo se a chance de sucesso é de apenas 40 por cento, eles têm equação de um profissional vencedor. Alguns comerciantes que tomaram lucros parciais ou totais em dois pontos vai colocar ordens de limite para curto novamente no seu preço de entrada original, mas arriscar apenas cerca de cinco carrapatos desta vez. Eles podem tentar por duas a quatro pontos sobre o seu comércio, dependendo do mercado em geral. Se a barra de entrada ou o seguinte bar toma-se uma forte barra de urso, eles estarão inclinados a realizar para um movimento maior.

Se a faixa de negociação é de apenas três ou às vezes até quatro pontos de altura, entrando em paradas geralmente é uma estratégia perdedora. A faixa de negociação é, então, uma faixa de negociação relativamente apertado, que é discutido mais tarde, e apenas os comerciantes muito experientes devem trocá-lo. A maioria dos comércios requerem entradas ordem de limite, e os novatos nunca deve comprar quando o mercado está caindo e vender quando ele está reunindo, porque, invariavelmente, vai escolher as situações em que o movimento vai tão longe que eles vão ficar assustadas e de saída com uma perda.

Independentemente de quão alto o intervalo é, se você está olhando para o comércio e a perna que está testando a parte superior ou inferior do intervalo é um canal apertado, é melhor esperar por uma retração de fuga, que é uma segunda entrada. Então, se o mercado tem sido subindo para 10 bares e está perto do topo da faixa de negociação, mas essas 10 bares estão em um micro canal, não curto abaixo da mínima da barra-o impulso para cima antes é muito forte. Em vez disso, esperar para ver se há um recuo a partir desta fuga de micro canal. O recuo pode ser qualquer teste do topo do canal, incluindo uma alta inferior, duas vezes superior, ou uma alta superior. Em seguida, olhar para curto abaixo da mínima da barra antes e coloque um stop de proteção acima da alta do nível de sinal. A configuração é mais confiável se que a barra de sinal é um bom bar reversão urso, especialmente se ele não é muito grande. Se ele for muito grande, ele provavelmente vai se sobrepour uma ou mais barras demais e terá que curto-circuito muito abaixo da alta do intervalo. Quando isso acontece, geral mente é melhor esperar por uma retração antes de curto-circuito.

Qualquer configuração curta também é mais confiável se existirem outras provas de ursos fortes que entram no mercado dentro dos anteriores 10 bares, como dois ou três bares ao redor deste nível com grandes caudas na parte superior, ou vários bares recentes com corpos urso fortes. Isto representa pressão de venda prévio e aumenta as chances de que o comércio vai ser bem sucedido. Da mesma forma, se você estiver olhando para comprar na parte inferior da faixa e há alguns bares, a este nível, com grandes caudas no fundo ou vários bares com corpos de touro, em seguida, os touros estão ficando mais agressivo, e essa pressão de compra aumenta as chances de um comércio de longa rentável. Se não houver suporte ou resistência como um padrão de linhas de duelo perto de sua entrada, as chances de um aumento do comércio bem sucedido.

faixas de negociação sempre olhar como eles estão quebrando para fora, mas a maioria das tentativas de fuga telhar. Os extremos são frequentemente testados por grandes bares de tendência, e, se você é um profissional experiente, você pode desaparecer ao fim de um desses bares. Embora seja mais seguro para esperar a fuga ao fracasso antes de entrar (togas e telhas foram discutidos na Parte I), se você está confiante de que a barra de tendência está apenas correndo paragens além de um balanço alto ou baixo, você pode entrar do próximo em do bar, especialmente se você pode escalar em que o mercado vai contra você. Por exemplo, se o mercado está em uma faixa de negociação tranquila nos últimos três horas e apenas formou um movimento de duas pernas abaixo de um baixo balanço anterior, eo próximo foi do baixo da barra, você pode considerar a compra no mercado no final do bar. Se a maioria das pernas para cima tiveram mais força do que as pernas para baixo, as chances são melhores, e eles são melhor ainda se a barra de tendência está testando uma linha de tendência, uma linha de canal de tendência, um alvo movimento medido, ou outro nível de suporte.

Uma vez que nem todas as mudanças de chegar ao extremo da escala, você pode considerar a ampliação em um comércio. Por exemplo, se o

mercado tem sido subindo para oito bares e está formando um baixo 3 abaixo do topo da faixa de negociação, você pode considerar curto-circuito a baixa configuração 3 e usando uma grande parada de talvez quatro pontos na Emni em um dia quando a gama média tem sido de cerca de 10 pontos. Se o baixo 3 tem sucesso e você tem um comércio lucrativo, você sair. Se o baixo 3 folhar, é provável que em breve haverá uma baixa 4 e que será bem sucedido. Se assim for, você pode escalar para o comércio por curto-circuito um número fixo de carrapetas acima de sua entrada, ou acima da alta de um bar antes ou swing alta ou em uma parada no sinal de baixa 4. Você pode, então, sair ambas as posições curtas perto da parte inferior da faixa ou talvez no preço de entrada do primeiro curta. Esta entrada seria, então, um comércio de equilíbrio e a segunda, maior entrada seria rentável. Dimensionamento dentro e fora de comércios é discutida no Capítulo 31.

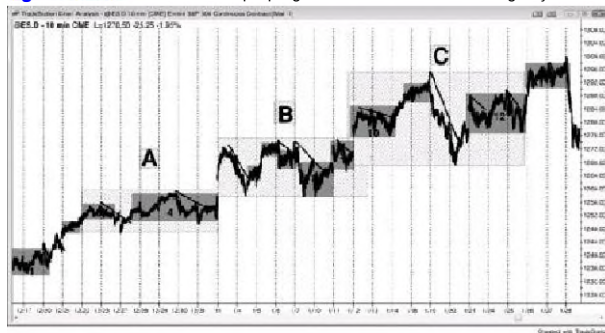
Porque foixas da negociação são duas focas, pullbacks são comuns. Se você tomar um comércio da uma faixa de negociação, você tem que estar disposto a sentar-se através de um pullback. No entanto, se a faixa de negociação pode ser transformando em uma tendência, você deve sair se o mercado vai contra você e esperar por um segundo sinal. Suas chances de sucesso são maiores se você tiver a capacidade de escala em que o mercado vai contra você.

Se o mercado está na parte inferior do intervalo ea dinâmica descendente é fraca eo mercado inverte-se para um bar ou dois, pode ser a criação de um baixo 1 curto. Desde que você deve curta uma baixa 1 configuração apenas na fase de pico de uma tendência urso e não em uma faixa de negociação, é improvável que esta baixa 1 seria rentável. Você, então, acredito que as chances são de que um curto abaixo da mínima da barra antes lria até oito carrapatos antes que cala seis carrapatos. Isso significa que faz sentido colocar um limite para comprar a ou um par de carrapatos abaixo da mínima da barra antes, esperando uma falha de baixo 1 short e uma maior baixa. Além disso, se você acredita que o mercado está se formando um canal de touro, você espera que o baixo 2 a folhar também, e você, portanto, pode colocar um limite para comprar em ou abaixo da baixa da barra de baixo 2 sinal. Você pode fazer o oposto perto do topo de gama como o mercado está se voltando para baixo e formando baixa probabilidade alta 1 e altas 2 configurações de compra. Coloque uma ordem de limite para curto ou apenas acima do alto da barra de sinal de alta 1 ou 2 elevado.

Desde as pernas em uma faixa de negociação, muitas vezes subdividir em duas pernas menores, você pode desaparecer a fuga da perna anterior. Comprar uma fuga acima de uma alta balanço geralmente produz um comércio lucrativo apenas em uma tendência forte touro, e curto-circuito abaixo de um baixo balanço é geralmente rentável apenas em uma ferie tendência de urso. Se o mercado simplesmente puxado para trás a partir da primeira perna para baixo em uma faixa de negociação, as chances de um comércio curto sucesso onde você entrar na fuga da parte inferior do que a primeira perna são pequenos. Em vez disso, você pode considerar a colocação de uma ordem de limite para comprar alguns carrapatos abaixo que baixa para um couro cabeludo para cima.

Porque a maioria das tentativas da fuga folhar, não ultrapassem todo o comércio na esperança de uma fuga bem sucedida. Olhe para sair longs em metas de lucro do couro cabeludo ou sm testes de topo da gama, e ter lucros em shorts em ordens limite que dão lucro ou a saída de um cambista em um tosto da parte inferior do intervalo. Nunca confie em negociação marginele. Isso é discutido no Capítulo 25, mas é uma tática de jogo onde você dobrar ou triplicar o tamanho do seu comércio próximo, se você acabou de perder em seu comércio antes. Se você manter a perder, você continua dobrando ou triplicando o tamanho do seu comércio antes até que você ganhe. Quase invariavelmente, quando você está pensando sobre isso, o mercado está em uma faixa de negociação apertado e provavelmente vai ter quatro ou mais perdedores consecutivos; seria, portanto, abandonar a abordagem porque exigiria que você negocie muito mais contratos do que você pode lidar emocionalmente, e isso vai deixá-lo com uma enorme perda. Um contra-ataque ou de um comércio ganhando nunca está atrasada, eo mercado pode sustentar o comportamento insustentável por muito mais tempo do que você pode sustentar sua conta. Seja exigente e levar apenas entradas razoáveis, e nunca basear qualquer entrada na ideia de que o mercado está atrasada para um bom comércio.

Figura PIV.1 a maioria dos bares em qualquer gráfico estão dentro dos limites de negociação



O mercado é composto de foixas de negociação separados por tendências breves, e cada faixa de negociação é composto de tendências menores e intervalos comerciais. [Figura PIV.1](#) é um gráfico de 10 minutos do Emni, que mostra cerca de seis semanas de ação do preço. Se um comerciante estavam assistindo apenas uma carta de cinco minutos com cerca de um dia e meio de dados, seria fácil ignorar o retrato grande. Alguns dos dias eram paquenas dias foixa de negociação, mas esses dias foram no contexto de um mercado de touro grande. As grandes cadeias comerciais são identificadas com letras e do pequeno comércio varia com números (os números referem-se às faixas de negociação, e não os bares). Apesar de a negociação varia repetidamente tentar sair da parte superior e inferior e 80 por cento dessas tentativas folharem, quando a toga vem, é geralmente no mesmo sentido que a tendência que a precedeu. A maioria dos padrões estão reversão negociando foixas, como a foixa de negociação mais à direita (13), mas a maioria das tentativas de reversão se transformar em bandeiras e sair na direção da tendência.

Enquanto o mercado está em uma faixa de negociação, os comerciantes podem tomar comércios em ambas as direções, procurando pequenos lucros em cada comércio, mas quando há uma forte configuração de compra na parte inferior de uma faixa de negociação em uma tendência de subida, um comerciante pode balançar parte ou a totalidade do comércio. Por exemplo, dentro da ampla foixa de negociação B, houve três empurra para baixo, criando um triângulo, e cada um testado empurrar para baixo a parte superior da grande foixa de negociação. A pequena foixa de 8 de negociação também teve um duplo fundo, e foi uma bandeira touro para baixo a partir do intervalo 6 de negociação. Um dia comerciante pode ter

oscilado muito no fim do dia, mas os comerciantes dispostos a manter uma posição durante a noite viu que isso era uma boa configuração compra para um comércio que poderia durar vários dias.

Observe como a etapa final para baixo da maior parte das faixas de negociação é um canal de urso, que é uma tentativa de última hora pelos ursos para criar um top e uma nova tendência de urso. Um canal de urso 6 uma bandeira touro. Bulls pode comprar a reversão acima da parte inferior da faixa de negociação ou no pullback fuga que geralmente segue logo depois. O oposto 6 verdadeiro de faixas de negociação nas tendências urso, onde a etapa final ó geralmente um canal de touro, que ó uma bandeira do urso.

Figura PIV.2 múltiplos recuos iniciais muitas vezes levam a um Dia Faixa de Negociação



Vários reversões no primeiro per de horas geralmente resultam em um dia faixa de negociação. Grandes comerciantes muitas vezes vêm para o dia esperando um dia faixa de negociação, e quando o suficiente fazem, a sua escarpamento e reverter muitas vezes resultam em uma formação. Como mostrado na [Figura PIV.2](#) quebrou hoje fiara, mas, em seguida, revertida para baixo no bar 1 e inverteu-se no bar 2. A reversão falhou no bar 3, mas a tentativa de um canal de urso falhou no bar 4, eo mercado inverteu-se novamente. O pico de touro até Bar 5 teve duas pausas ao longo do caminho, indicando hesitação. Após o pico para cima, o mercado foi para o lado por cerca de 10 bares e tinha muitas pequenas inversões dentro da sinalização de touro, bem como cinco corpos urso, mais uma vaz mostrando que o mercado era muito em frente e verso, que é a marca de uma faixa de negociação. Bar 7 foi um bar tendência de subida para uma nova alta do dia, mas foi imediatamente seguido por um uso dentro de bar em vez de mais dois ou três bares tendência de subida. O mercado, em seguida, teve várias dojis grandes; dois deles tinha grandes caudas na parte superior, mostrando que os comerciantes venderam agressivamente para o facho dos bares (pressão de venda). Isso mostra que os ursos eram muito fortes na parte alta do dia, que á o que normalmente acontece em uma faixa de negociação. A probabilidade direcional de um movimento equidistante subiu em favor dos ursos. Neste caso, as chances de um dois-ponto mover para baixo antes de um de dois pontos movimento para cima poderia ter sido de 60 por cento. Embora seja Impossível saber exatamente, os comerciantes acreditavam que os shorte teve a borda. A maioria dos comerciantes suspeitos neste ponto que o dia foi um dia faixa de negociação e as chances de um movimento abaixo do meio da faixa eram bons. Se os comerciantes em curto-circuito em qualquer ponto após bar 7 e ariscou cerca da dois a três pontos, eles provavelmente tiveram aproximadamente uma possibilidade de 60 por cento do teste de mercado abaixo do ponto médio do dia, que era de cinco a oito pontos a manos, dependendo de onde eles curto. Ariscando dois pontos para fazer cinco pontos, com 60 por cento de certeza é um grande comércio.

A meio do dia em um dia faixa de negociação é um imã e, geralmente, é testado várias vezes durante o dia, inclusive após a fuga para uma nova alta. Além disso, desde os tempos faixa de negociação geralmente perto no meio da faixa do dia, procure a desaparecer-se testes dos extremos, como em bares 7,9,10 e 12. Os comerciantes foram curto-circuito acima do recorde de swing, como barras acima de 1,3, e 5, e foram acrescentando, talvez em um ou dois pontos a mais. Se eles adicionado em, muitos comerciantes teria saído algumas ou todas as suas posições quando o mercado devolvido para o preço de entrada originais. Este seria um comércio de equilíbrio, mas eles teriam um lucro em suas entradas mais elevadas. Se o mercado imediatamente seguiram o seu caminho, eles lrfam couro cabeludo fora da maioria ou a totalidade das suas posições, porque em dias faixa de negociação é melhor do couro cabeludo, a menos que você está curto-druitto no topo ou na parte inferior do dia, onde você pode balançar parte do seu posição por um teste do maio do dia ou ate mesmo um teste do extremo oposto. Touros comprados abaixo barras de 6 e 8, e muitos estavam dispostos a escalar na parte Interior.

Em geral, fazer o oposto do que você faria em um dia tendência é eficaz, especialmente se você pode escalar. Uma vez que os comerciantes acreditem que o dia é um dia faixa de negociação, eles vão colocar comércio com base nessa crença. Em vez de olhar para comprar um alto 1 ou 2 elevado perto do alto, é melhor curta acima dessas barras de sinal. Em vez de olhar para curto um baixo 1 ou baixa 2 perto da parte interior da faixa, é melhor comprar abaixo dessas barras. Traders entrar no limite e de mercado ordens. Alguns olhar para um gráfico de tempo menor, esperar por uma barra de reversão e insira em paragens de reversão. Os comerciantes estarão escarpamento durante todo o dia, esperando apenas sobre cada movimento para não ir muito longe antes de Inverter novamente. Eles vão curta acima da alta de bares anteriores e adicionar mais elevada, e eles vão comprar a seguir d baixa de bares anteriores e adicionar mais baixo. Eles também vão desaparecer barras grandes tendências perto da parte superior e Interior da faixa da desenvolvimento. Os touros viu a barra grande tendência de subida que se tirnou duas barras antes bar 1 como uma brava oportunidade de realizar lucros a um preço elevado. Os ursos também duvidava que seria sig-through compra e curto-circuito. Ambos os touros e os ursos vendidos no fim da barra ds grande tendência de subida, acima de sua alta, no final dos dois bares urso que se seguiram, e abaixo do baixo das barras de urso.

Uma vez que o mercado formou um bar tendência urso grande antes bar 2 que testou abaixo do dia de baixa e perto da baixa de ontem, ambos os touros e os ursos começaram a comprar. Os ursos estavam comprando de volte os seus calções, e os touros estavam iniciando novos longs. Ambos comprado no final do bar e abaixo de sua baixa. Bar 2 teve uma grande cauda na parte interior, que mostra que os comerciantes estavam ansiosos para comprar. A próxima bar tinha um touro perto, e eles compraram que perto e acima de sua alta. Traders vendidos no encerramento da fuga bar 7 para uma nova alta, apesar de ter sido um bar tendência de subida. Eles estavam confiantes de que o dia era um dia faixa de negociação, para que eles esperavam para curto até que o mercado foi acima da alta de abertura. Como o mercado estava indo para cima, eles acreditavam que uma nova alta do dia era provável, e desde que eles pensavam que o mercado lria um pouco maior, não fazia sentido para eles curto quando eles poderiam fazê-lo a um preço ainda melhor alguns minutos atrás. Esta ausência dos vendedores mais fortes criou um vácuo que sugou o mercado rapidamente.

Uma vez que eles estavam confiantes de que a nova alta seria um fracasso, eles foram muito felizes para vender no final de um bar tendência de subida forte. Os touros estavam vendendo fora de suas longs a ter lucros, e os ursos estavam vendendo para iniciar novos calções. Ambos queriam vender quando o mercado estava em força máxima, pois acreditavam que ele deve ir para baixo. Traders vendendo no fim do urso dentro da barra que se seguiu bar 7 e abateu de sua baixa. O próximo bar foi um pequeno bar doji, que era um fraco configuração buy alta 1, e muitos comerciantes venderam acima de sua alta, esperando que ele folhe. Eles também vendendo abaixo do baixo ao alto bar 1 entrada, uma vez que era então um one-barra inferior alta. Dois bares depois, eles viram a barra de sinal doji para a alta configuração buy 2 como um sinal fraco, e vendeu acima de sua alta. Uma vez que a alta barra da enfiada 2 fechou perto de sua baixa, vendiam abaixo do seu baixo, uma vez que esta era uma folha sinal de venda alta 2.

A forte tendência de subida bar ara uma alta de 4 bar da entrada, mas também foi um grande bar tendência de subida perto do alto de um dia faixa de negociação. Os cambistas touros vendidos para fora dos seus longos e os ursos em curto no final do bar e abaixo da barra de 9 alta menor reversão de duas bar (isso fog a jogada para barrar 8 a bandeira final).

Uma vez que o mercado caiu para o meio da faixa e, especial mente, depois que ele quebrou abaixo da barra 6 Swing Low, os touros pensou que a fuga seria um fracasso.

A maioria das fugas não conseguem em geral, e isto é especial mente verdadeiro nos dias faixa de negociação, e no meio do dia e no meio da gama. Os comerciantes começaram a comprar o fechamento de urso e os empurrões abaixo dos pontos baixos das barras anteriores. Pelo bar 11, o consenso foi claro e o mercado criou uma barra de reversão touro, significando urgência para a cabeça. Não havia mais ninguém que estava disposto a curta lé em baixo, assim que o mercado tinha que ir para d ma para encontrar um preço que os ursos, mais uma vez acreditava valor doreado por curto-dreuito. Este preço é onde eles agressivamente em curto-circuito no início do dia, e sua venda renovada criou o topo duplo no bar 12.

Bar 12 tinha um corpo de touro, que é uma barra de sinal ruim para um comércio reversão, mas em uma faixa de negociação (ou no final de uma reunião de urso em uma tendência de urso), barras de sinal são muitas vezes não é forte, mas ainda são aceitáveis. Pelo menos, tinha uma cauda, na parte superior, um corpo de touro pequeno, e um fim no meio.

Figura PIV.3 swing trades em feixas de negociação



Na [Figura PIV.3](#), existem duas faixas de negociação onde os comerciantes poderiam ter parte equilibrada de sua posição para uma possível fuga em uma tendência. Na faixa superior, os comerciantes poderiam ter curto abaixo da mínima da barra 3, que foi a bana de sinal para a reversão da cunha da alta de ontem. Desde a mudança para baixo a barra de 4 quebrou abaixo da linha de tendência de subida, o mercado pode, em seguida, formar uma alta inferior e, em seguida, uma reversão em uma tendência de urso. Isto permitiu que os comerciantes a curto novamente abaixo da mínima da bana de 5, bem antes da fuga abaixo da parte inferior da faixa de negociação.

O mercado, em seguida, formou uma faixa de negociação mais baixos. O rali bar 11 para o topo da gama quebrou a linha de tendência de urso, assim que os comerciantes devem estar à procura de um menor baixa ou superior baixa e, em seguida, uma possível reversão de tendência para cima. O mercado formou uma bandeira touro cunha no bar 14 maior baixa, e bar 14 foi um forte barra de reversão touro. Isto permitiu touros para comprar vários bares antes da fuga realmente ocorreu. Havia grandes 1 fuga pullback longos configurações em bares 16 e 17.

Em geral, quanto mais forte a tendência, o mais importante é o sinal de bana de Inversão comércio. Negociação barras de sinal gama são muitas vezes menos do que perfeito, se tu ps curtes aceitáveis pode ter banas de sinal com corpos da touro. Da mesma forma, as configurações longas aceitáveis pode ter banas de sinal com corpos da urso. Exemplos incluem banas de 3,5 e 7, o bar após bar 11, e bar 18.

Os operadores experientes viu a fuga para baixo a bana de 6 como um provável evolução de um dia de intervalo de negociação em um dia faixa de negociação de tendência, touros agressivos comprou o encerramento do bar 8, uma vez que foi um grande bar tendência urso na área de um movimento medido para baixo no que eles pensavam que era provável que uma menor febra de negociação em desenvolvimento. Outros touros comprados como bar 6 caiu abaixo da baixa de bar 6, e outros comprados em um número fixo de pontos abaixo bar 6. Alguns compraram em um ponto abaixo e tentou comprar mais em dois, três ou mesmo quatro pontos abaixo. Alguns pensavam que a fuga pode ser um cinco-tick fuga talhou e usou isso como sua razão para comprar quatro camapatos abaixo. Alguns comerciantes venderam a fuga abaixo da bana 6 e reverteu a longo na meta de lucro de seu cambista, um ponto abaixo do seu preço de entrada. Outros comprados na barra 8, uma vez que caiu através da linha de canal de tendência (não mostrado) criado por ontem de baixa e bar 6, ou depois que o mercado saltou alguns camapatos-se a partir da bana 8 de baixa depois de cair abaixo da linha de canal de tendência. Uma vez que estes touros acreditava que o mercado estava a evoluir para um dia faixa de negociação tendência e foi formando a faixa de negociação mais baixos, eles estavam em modo de escarpelamento, como a maioria dos comerciantes são quando o mercado está em uma faixa da negociação. Os balanços de hoja foram relativamente grande, de modo que muitos touros foram escarpelamento por três ou quatro pontos em vez de apenas um ou dois. Eles precisavam ser adequadamente recompensados por tomar comércio relativamente amiscados (inferior probabilidade), onde o risco era grande (os touros que estavam em escala na provavelmente estavam

ariscando quatro a seis pontos). Desde os comerciantes experientes acredita que o mercado estava em uma faixa de negociação, cambistas urso foram curto-drcuito comícios perto do topo da faixa da negociação em desenvolvimento, como em torno bar 7 ou bar 11. Desde bar 14 era um possível início de um teste de volta para o intervalo superior e foi seguido por vários bares tendência de subida, a maioria dos ursos teria parado olhando para curto naquele ponto.

Figura PIV.4 Terço médio da Gama e do Dia



Quando o dia não é um dia tendência clara, os comerciantes devem ter muito cuidado durante o terceiro meio do dia, quando o mercado é em torno do terço médio da faixa do dia. Na [Figura PIV.4](#), existem muitos bares sobrepostos, pequenas dojis e pequenas fugas telhou, tezendo com que o preço da ação difícil de ler. Este é um tipo de arame torçado da faixa de negociação apertado e 6 discutida no Capítulo 22. Com a experiência, um comerciante pode ser negociação bem-sucedida sob estos circunstâncias, mas a grande maioria dos comerciantes seria mais provável dara volta a maior parte ou todo o lucro que eles fizeram no primeiro par de horas. O objetivo é fazer dinheiro, e às vezes a sua conta é muito melhor servido por não colocar comércios e, em vez de espera pare configurações fortes. No gráfico, a ação de lado durou até 11:45 PST, que é relativamente tarde no dia. Os parâmetros de tempo são apenas diretrizes. O fator primordial é a ação do preço, e nos dias faixa de negociação os melhores comércios são fades dos altos e baixos do dia, mas Isso exige paciência.

Figura PIV.5 Pico para cima e depois para baixo geralmente leva a uma faixa da negociação



Sempre que o mercado tem um pico para cima e, em seguida, um ponto para baixo, ou vice-versa, ele tende a entrar em uma faixa de negociação, como os touros e os ursos tento lutar para criar follow-through em sua direção. Na [Figura PIV.5](#), El Lilly (LLY) do gráfico diário mostra uma forte movimento ate que terminou no bar 2 e foi seguido por uma jogada afiada. Não houve um padrão buy dara; em vez houve uma entrada baixa puiabdc 2 fuga no bar 4. Bares 6 e 7 foram bares de sinal curtas seguintes quebres de linha breve tendênda urso (bar 6 foi uma primeira barre de diferença média móvel). A barra de 8 baixo desta tendência espiga e urso canal não fól uma jogada muito medido, e foi seguido por um teste da barra de 4 Início do canal de urso.

Um movimento adma afiada e, em seguida, para baixo, como o movimento para dma para barrar 2 e, em seguida, para baixo, ó uma inversão dinâmica e uma reversão de duas barras em algum superior gráfico prazo. É uma única barra de reversão em um gráfico de tempo ainda maior. BarS foi um difmax de venda e uma reversão de duas barras, eo movimento seria uma única barra de reversão em algum superior gráfico prazo. Ele foi seguido por uma faixa de negociação, que cresceu em um canal de touro.

Figura PIV.6 pullbacks pode crescer em folhas de negociação



Tendências fortes são seguidos por pullbacks que podem crescer em faixas de negociação e, por vezes, a Inversão, como se mostra na [Figura_PIV.6](#). Aqui, o gráfico diário de ViroPharma Inc. (VPHM) tinha uma tendência de subida forte seguida por uma tendência forte urso, e todo o gráfico evoluiu para uma grande faixa de negociação. Um grande movimento para cima seguido de uma grande jogada o uma compra climax e o geralmente seguido por sua vez por uma faixa de negociação, como os touros e os ursos continuar a negociar, ambos tentando gerar follow-through em sua direção.

Em algum momento depois a parte inferior bar 1, os comerciantes do momentum controlada do mercado e dirigi-lo muito maior do que os fundamentos garantia. Houve, então, um forte movimento para baixo a barra 9, onde havia um padrão de três push (uma variante de cunha) que resultou na espiga e canalizar-se para barrar 13, efetivamente criando uma grande faixa de negociação. Bar 13 foi uma superação da linha de canal seguido por um teste do infdo do canal, que foi o bar 12 baixa.

Bar 10 foi um pullback toga maior baixa segunda chance de começar por muito tempo.

Depois de muitos jogadores do momentum despejado seus longs no rali acima da linha de tendência de quebra de bar 4, os touros foram capazes de conduzir o mercado para uma nova alte no bar 5, mas este área encontrou vendedores agressivos que foram capazes de quebrar a grande tendênda touro linha como eles empurraram o mercado para baixo para o bar 6 baixo, a criação de uma grande Inversão para baixo do bar 7 menor aita de testa da tendênda bar 5 alta. A reversão para baixo veio fora dos três empurra para dma para barrar 7. Neste ponto, os Jogadores do momentum estavam fora e à procura de um outro estaque. O rali afã barrar 7 teve várias oscilações, Indicando negociação de dois lados e, portanto, menos impulso que nos ralis anteriores e no sell-off baixo para barrar 6. Tomou-se o recuo que levou para o canal de urso que se seguiu ao pico para baixo para barrar 6.

O mercado continuou a vender fora até que os comerciantes valor pensou que os fundamentos eram fortes o suficiente para fazer o estoque de um negócio em tomo de bar 9. Bar 9 também foi uma compra de três push-down. Ele também poderia ter sido perto de alguns nível de retração de Fibonacci, mas isso é irrelevante. Você pode apenas olhar e ver que o pullback era profunda, mas não tão profunda que a força do rali de bar 1 foi totalmente apagada. Os touros ainda tinha força suficiente para reuniras ações, espeladamente desde que os comerciantes de valor estavam de volte no Jogo. Eles sentiram que o estoque era barato com base em fundamentos, e sua intenção era manter compra como as ações continuaram a cair (a menos que caiu muito longe).

A etapa final para baixo em uma folca de negociação em um mercado de touro ó muitas vezes um canal de urso, como foi aqui. Alguns comerciantes viu todo o movimento da barra de 3 a barra 9 como uma bandeira cunha touro, que á um canal de urso. Outros viram o canal de urso como a partir de bana de 5, bar 7, ou depois do grande pico urso que se seguiu bar 8. Que suportar pico levou a três empurra para baixo e um canal de urso cunha. Os comerciantes compraram acima bar 9 e nas pullbacks fuga em bares 10 e 12.

[Figura PIV.7](#) uma folca de negociação pode ser uma configuração de Reversão



A faixa da negociação pode ser uma configuração de reversão, especialmente quando há caudas no fundo dos bares e reversões de duas barras, que são barras de reversão em um gráfico de Intervalo de tempo maior. Como mostrado na [Figura PIV.7](#), ontem, teve um aumento de urso e, em seguida, o restante do dia foi um canal touro baixo Impulso. Todos os canais de touro são bandeiras de urso, e esta estourou para o lado negativo na abertura de hoje. No entanto, o mercado fez três tentativas (barras 8,9 e 12) para quebrar abaixo de ontem baixo e encontrou compradores em vez de vendedores de cada vez. A pequena faixa de negociação da barra de 9 a barra 12 levou a uma reversão para cima em vez de um rompimento de baixa. A telha de baixo 2 na barra de 12 foi a configuração para tendência de subida forte de hoje.

Apesar de um comerciante só precisa de olhar para um gráfico para negociar com sucesso, geralmente é útil estar ciente da grande imagem. O mercado estava em uma grande faixa de negociação por quatro dias, como mostrado na inserção do gráfico de 15 minutos. A numeração é a mesma, mas o gráfico de 15 minutos começou antes e terminou depois que o gráfico de 5 minutos e tem alguns números adicionais. Como não havia uma tendência de subida antes da faixa de negociação de quatro dias formado, os comerciantes foram à procura de um rompimento de alta. A etapa final de uma faixa de negociação em um mercado de touro ó muitas vezes um canal de urso, que é a última tentativa dos ursos para reverter o mercado para baixo. A maioria dos padrões de reversão estão negociando varia, mas a maioria não, como este fez. Houve várias opções possíveis para o início do canal (barras do 6,7 e 8) e diferentes operadores se viam como o mais importante. No entanto, todos eles concordaram que as barras 10 e 12 feram buy configurações razoáveis. Bar 10 foi uma segunda tentativa de reverter-se depois de quebrar abaixo de ontem baixo, e bar 12 foi um pullback de fuga a partir da barra 11 quebra acima da linha de tendência de urso, bem como uma baixa superior. As barras de tendência touro fortes eram sinais de pressão de comprar, o que é sempre bom ver ao olhar para comprar.

Mais profunda discussão deste Chart

Como mostrado na [Figura PIV.7](#), este canal touro da bar 5 da barra 6 queixou a linha da tendência de urso, a baixa inferior da hoje foi, portanto, uma inversão da tendência possível.

bandeira to urso da ontem tomou a e a bandela final na tendência da urso (mas a tendência urso estava em uma grande faixa da negociação da quatro dias em um mercado da toure). Sempre que M uma bandeira do urso relativamente horizontal, ou um deslize que está em um canal apertado, vai haver uma atração magnética no mercado, e isso muitas vezes impada fugas da ir imito longe. A estrela faixa de negociação é uma área da conforto para ambos os touros e os ursos, a ambos vero nível de preço como uma área da valor. Os comerciantes estavam dantes deão e foram à procura da sinais da uma reversão após a fuga. A falha da barra 2 na barra da 12 também foi uma configuração muito duplo pullback compra. Outros comerciantes viu como um tripla bottom ou uma reversão triângulo. A maioria dos padrões da reversão ter várias interpretações e diferentes operadores preferem descrevê-los em sua própria maneira especial. Não importa o que você chamar, porque tudo o que importa é que você sejava dante do possível reversão e olhou por *align* motivo, e começar por muito tempo.

[Figura PIV.8](#) Comprar Clímax, então a troca Gama



O relatório FOMC foi lançado às 11:15 PST, ea 5 minutos Emini formado um grande touro bar exterior no bar 1 em [Figura PIV.8](#), mas sua alta não foi excedido. Ele foi seguido por um grande bar tendência urso, a criação de um clímax de compra, o que é geralmente seguido por uma telha de negociação. A telha de negociação pode ser tão curto como um único bar ou pode durar dezenas de bares. Não demorou muito para que os ursos sobrecarregar os touros e criar um quatro-bar urso pico. Mesmo que os relatórios podem ser voláteis, o preço da ação é de confiança; por isso não pego na emoção, e basta olhar para as entradas sensíveis.

Bar 5 começou uma faixa de negociação que teve grandes reversões de duas barras e dois altos. Sempre que forma uma faixa de negociação com várias grandes inversões em um extremo do dia, geralmente é melhor procurar uma entrada de inversão do que uma instalação com tendência. As grandes, barras sobrepostas e caudas indicam negociação frente e verso, e quando há uma forte negociação de dois lados, não é prudente estar comprando na alta do dia ou vendendo na baixa. A telha de negociação apertado que começou no bar 5 foi composta de grandes bares, com as caudas na parte inferior, e reversões de dois bar, tudo indica que os touros estavam dispostos a tomar-se agressivo. Esta era uma área de negociação frente

e verso forte e, portanto, uma área onde ambos os touros e os ursos sentiu que havia de valor. Portanto, se o preço caía em um rompimento de baixa, os compradores veria os preços mais baixos como um valor ainda melhor e eles iriam comprar agressivamente. Os ursos viu valor no intervalo e estavam menos dispostos a curto abaixo dela. A relativa ausência de ursos eo aumento da compra pelos touros geralmente provoca fugas a talhar, o mercado reagrupa geralmente em volta da área magnética, e, por vezes, o mercado inverte.

lodos os picos são também fugas e dímax. Os quatro-bar urso pico que começou com bar 3 tinha encolhendo corpos, Indicando minguanie momentum. O dímax de venda foi seguido por uma pausa de um bar e, em seguida, um outro bar tendência grande urso no bar 4, que criou dímax venda consecutivos. Quando os vendedores emocionais ter vendido duas vezes em um curto período de tempo, geralmente há muito poucos comerciantes da esquerda que estão dispostos a vendera preços baixos, e um fundo é muitas vezes perto. Havia um terceiro dímax vender para o próximo e, em seguida, um comício na aberto no dia seguinte.

Mais profunda discussão deste Chart

Bar 2 um [Figura PIV.8](#) ara wn alto 2 bar d» entrada longa, mas havia um problema com esta configuração. Sempre que houver três ou mais barras qua se sobrepõem quase completam «to e des são apenas acima da média móvel e há um sinal de compre, onde a entrada seria perto do topo desta faixa de negociação, as probabilidades favorecem sendo uma armadilha de uso. Se você tomou todo o comércio, fazia mal» santio» exata acima da da do bar antes porque este ara, uma faixa de negociação apertada pequena, ea maioria das fugas da faixa da negociação falhar. Ski, era in alto 2, mas qua nunca dava ser comprado.

Bar 3 foi uma falha alta 2, então não ficaram preços torsos na parta alta do da também foi tzn torto bar tendência urso, a criação da rznra boa entrada curta vez qua o mercado estava em uma faixa de negociação neste momento, estes dois pequenos empufões se fez bar 3 e baixa 2 curta configurado, desde que foi perto de méxime do da foi um bom lugar para estar 6 precise de cações. Por fim, foi uma twidida topo duplo urso depois de um grande bar tendência urso, e uma reversão dímax.

Bar 6 fd uma baixa 1 configuração curto, mee seguido dímax venda consecutiva, eo risco de que o mercado ria formar im lado da duas pomas para esna coração foi significativa. As probabilidades a favor de fina maior baixa a uma segunda pema corretiva, mas os bares eram grandes o suficiente para provide quarto par um curto couro cabeludo, apesar da provável maior baixa

Bar 7 foi o primeiro bar da tina reversão da duas barras, e era melhor comprar acima do mais elevado dos dois bares, e não apenas acima da bara de touro. Este foi im exemplo de como excaetivamente toure ansiosos ficar preso. Desde qua o mercado neste momento tinha vários grandes barras trarante, fd em uma faixa de negação a era melhor ptoctar cações pelo do topo de gema e não comprar. Comprara na beve «vender na alta t e melhor maneta de negociar faixas de negociação.

Bar 8 touros presos em um meu ala de 2 por muito tempo, e olee ext sobre e beve 2 curta abaixo de barre 8. A barra de IM era pequeno o suficiente para que não havia os peço para uma pequena couro cabeludo, mas depois de im parada ravares da dois bar e com uma barra da sIM curta.

Bar 10 foi outra armadilha touro qua foi comprado portouros fracos no topo de tina grande díqj, tentador. Mala tina vez, Isos bteUgentes tarfa ohrado para um pequeno barda configuração para uma pequena entrada, porque os toure teria sido forçado a vender e não tarfa havido nenhum comprador esquerda, tomando o mercado atingir rapidamente a meta rs luto couro cabeludo curta Uma vez que este foi o terceira push-up, deve ter sido o esperado para firoover como um pão curhe, e foi seguido por uma pema urso para o próximo. Uma vez que esto era uma faixa de negociação, não havia nada para padrões de reversão para reverter, e de compra acima barras de altura perto do topo de gama fd provavelmente resultará em toure presos. ursos Inteligentes ainda estavam outordrolo acima da alta do bar antes e «valor da mforma da pequms bares perto do topo de gama.

Esta tlnha da negociação se tomou uma bandeira final que Imrtares no aberto do da seguinte com um alto 2, a entrada no taresto bar do da Na verdade, você pode ver o dia Inido até o relati como uma bandeira final. O mercado quebrou a cabeça pouco antes da o relatório a, em seguida, vendeu no bar 1 adcie o relatório, e mais uma vez tentou quebrara cabeça da faixa de negociação. Quando o mercado tonta algofras vezes a falhar ambas as vezes, ala geralmente tenta anão o oposto. Isso faz com qua uma daavantogam fuga provável após a barra rta 1 buy dLIMX

Os grandes barras d» tendência urso que se seguiram bar 10 criou a terceira consecutiva «ai dímax qua tinha uma alta probabilidade da sor seguido por pelo menos un rali da duas pomas, mas às vezes não há apenas uma corção para O3 lados de duas pema.

Figura PIV.9 Negociação Ranges Levando a Reversões



As vezes, uma faixa de negociação pode levar a uma Inversão da tendência, em vez de uma continuação, como aconteceu quatro vezes no gráfico SPY mensal mostrado na [Figura PIV.9](#). Padrões de reversão são discutidos com mais detalhes no livro 3.0 propósito desta carta é demonstrar que faixas de negociação pode ser padrões de reversão.

Bares 4,6 e 8 ou 9 foram três empurra para baixo, e ao baixo 2 curta configuração que formou duas barras após bar 9 levou a uma maior baixa em vez de uma nova baixa. Bares 4,6 e 8 foram todos grandes barras de tendência urso, e eles, portanto, formaram três ápices venda consecutivos. Isso significa que em todos os três bares, os comerciantes foram agressivamente vendendo a qualquer preço, em vez de em retração. Estes foram os

comerciantes que estavam desesperados para vender. Embora eles eram em sua maioria anseia que foram finalmente desistir, alguns deles estavam atrasados, ursos fracos que tinham decidido que não iria haver qualquer pullbacks significativos. Eles ficaram chateados que eles haviam perdido muito da tendência de urso, e eles estavam determinados a não perder mais, então eles curto no mercado e nas pequenas pullbacks. Uma vez que estes ursos emocionais curto e os touros emocionais desistiu e vendeu, havia muito poucos comerciantes esquerda que estavam dispostos a vender na parte inferior da tendência de urso. Após climax três venda, os comerciantes feriam em curto apenas se houve uma recuperação significativa que teve uma boa configuração curta. Eles têm o rali, mas eles não conseguiram uma configuração curta até que o movimento se continuou por tanto tempo que ela se tornou uma nova tendência de subida que durou cinco anos.

Bar 8 eo bar depois que ambos tinham grandes caudas em seus pontos baixos. Bar 9 era uma barra de inversão touro que foi a segunda barra de uma inversão de duas barras, que foi uma barra de inversão com uma cauda na parte inferior de um gráfico de tempo maior. Bar 10 ea barra antes que também tinham caudas proeminentes em seus pontos baixos. Isto significava que os touros estavam comprando indo para o encerramento de todos esses bares e estavam sobrecarregando os ursos deste nível de preço. Os touros pensei que esta área era um grande valor para o longs, e os ursos pensei que era demasiado baixa para curto agressiva. Alguns comerciantes viu bares 8, 9 e 10 como um triple bottom, e outros a viram como um fundo de cabeça e ombros. Outros achavam que as barras 8 e 9 formado um fundo duplo e bar 10 foi um teste bem sucedido do baixo, e alguns viram o movimento acima bar 9 como uma fuga e depois a jogada para barrar 10 como um maior recuo baixo fuga. Nunca importa o que as palavras que você usa para descrever o que está acontecendo enquanto você ver que o mercado está dizendo que os touros estão assumindo o controle. Depois de três ápices vender e tal tendência de longo urso, as chances favorecida pelo menos, uma retração de duas pernas para a média móvel e, possivelmente, para o início dos canais em bares 5 e 7. Todo o movimento para baixo da barra de 2 estava em um canal e um canal de urso é uma bandeira touro. Canais muitas vezes reverter após o terceiro impulso para baixo, os comerciantes tão inteligente sabia que essa faixa de negociação da barra de 8 a 10 bar poderia ter sido uma reversão em vez de uma bandeira do urso.

O push-up a partir da barra 20 e o movimento para baixo a barra 22 compreendia um buy climax, apesar do touro perto do bar 22. Uma vez que o mercado reverteu para baixo do topo duplo no bar 23, os ursos estavam esperando que a barra 23 foi uma alta maior pullback após o pico de urso para baixo a barra 22, e mantiveram curto-circuito enquanto tentavam criaram canal ou pico para baixo. Os touros mantidos compra e estávamos esperando por uma faixa de negociação e depois outra perna para cima. O urso spike bar 24 foi convincente o suficiente para que a maioria dos comerciantes pensavam que os preços mais baixos eram mais propensos do que os preços mais elevados ao longo dos próximos vários bares.

Os touros tentou novamente para criar um fundo em barras 24, 25 e 27, mas esta foi logo após uma reversão para baixo de um pico e canal de topo, que era susceptível de ter duas pernas para baixo e testar o bar 12 fundo do canal. Além disso, bar 24 foi o ponto baixo que transformou o mercado em um balanço urso provável. Não era susceptível de ser follow-through na forma de algum tipo de canal de urso porque a barra 24 de fuga abaixo da barra de 22 decote do topo duplo foi tão forte. Bar 25 foi relativamente pequeno em comparação com as barras para baixo e tinha um corpo de urso. Houve um outro ponto para baixo a barra de 27, o que fez o impulso para baixo muito forte para estar comprando em cima do Bar 27, especialmente desde bar 27 era apenas um pequeno bar doji e não uma forte barra de reversão touro. Com o impulso para baixo sendo tão forte, os compradores não teria sido dispostos a comprar acima de uma baixa menor, mas eles poderiam ter sido dispostos a comprar acima de uma maior baixa forte teve um formado. Os compradores desistiram duas barras mais tarde, eo mercado entrou em colapso em vender culmina até bar 29 e bar 31.

O bar antes de bar 29, e as barras 29 e 31, teve grandes caudas nos fundos, mais uma vez mostrando que os compradores estavam comprando agressivamente no encerramento de cada bar. Este foi um padrão pequenos de três push-down (isso ficou claro no gráfico diário), e o pico para baixo da barra de 30 foi um climax de venda depois de uma enorme sell climax para baixo a barra 29. climax venda consecutivos geral mente levam a um recuo, pelo menos para a média móvel, com duração de pelo menos 10 bares e ter, pelo menos, duas pernas, e às vezes pode levava uma inversão da tendência. Esta compra foi entrando logo abaixo do nível de preço onde os touros comprados de forma agressiva na parte inferior das barras de 8, 9 e 10. O mercado estava tentando reverter a partir do rompimento abaixo desse balanço baixa, o que é algo que é comum no comércio varia. De facto, todo o gráfico era uma grande faixa de negociação, apesar das várias tendências fortes que duraram desde que cinco anos. Como a maioria das tentativas de fuga falhar, a compra deve ter sido o esperado quando o mercado caiu abaixo da barra de 9 baixa.

Mais profunda discussão deste Chart

Como mostrado na [Figura 21V.9](#), os comerciantes começaram a virar para sempre, em suma, como o mercado caiu abaixo das barras 1, 2, 3 cabeça e ombros de topo. Alguns começaram curto-circuito abaixo da barra de bar tendência 3 urso e reversão de duas barras que formou a alta menor. Outros em curto para uma variedade de razões como o pico cresceu para baixo para barrar 4. Ewan embora bar 5 foi um bar reversão touro e uma fuga acima de uma reversão de duas barras, foi a primeira tentativa de quebrar-se acima do canal de urso apertado para baixo de bar 3 e, portanto, era provável que falhe. Os touros precisava de mais força na forma de vários bares tendência de subida antes que iria tomar-se agressivo. Os ursos viu bar 5 como um micro canal de baixo 1 curto e estávamos esperando por uma medida mover para baixo. O fundo em bares 8, 9 e 10 era apenas abaixo de um movimento medido para baixo a partir da abertura do início bar 3 do pico para o encerramento do bar 4, a barra de última tendência urso na espiga. Isso também contribuiu para a realização de lucros pelos calções nessa área, bem como para a compra de touros.

Bar 10 foi uma configuração de duplo fundo pullback compra.

No rali até bar 11, o sempre-na comércio virou a tempo para mais e mais comerciantes como o rali progrediu. No momento em que o mercado fez uma pausa no bar 12, quase todo mundo estava convencido de que o impulso touro era tão forte que mais de um rali foi provavelmente. Uma vez que o sempre-no comércio virou, os comerciantes devem tentar entrar no mercado. Se não houver nenhuma retirada, em seguida, compra, pelo menos, uma posição de pequeno e usar uma vasta paragem, como abaixo da parte inferior da espiga. Isso era o que as instituições estavam fazendo. Eles estavam comprando em pedaços todo o caminho até porque eles não estavam certos quando um pullback viria, mas eles estavam certos de que os preços seriam mais elevados no curto prazo e queria ter certeza de lucrar com a forte tendência. Se tivessem esperado por um recuo, que pode ter ocorrido depois de muitos mais bares tendência de subida, e a entrada em que pullback poderia ter sido bem acima onde os preços eram no momento.

Como regra geral, tão logo os comerciantes decidir que existe agora uma tendência de subida em andamento que devem comprar pelo menos uma pequena posição no mercado ou em uma pequena retração no bar ou uma retirada em um gráfico de intervalo de tempo menor, porque o direcional probabilidade de um movimento equidistante é provavelmente pelo menos 60 por cento. Por exemplo, se eles acreditavam que o sempre-no comércio capotou e longo em que o segundo bar tendência de subida após a bana 10, que deveria ter assumido que houve pelo menos uma chance de 60 por cento do mercado subindo para uma medida mover para cima. Os comerciantes medida a altura da parte inferior de banas 9 para a bana 11 de topo da ponta de touro e adicionou que a parte superior da barra 11 de pico. comerciantes SPY também medido a partir da abertura da primeira barra da espiga (bar após bar 10) até ao fim da segunda barra da espiga. Se os comerciantes SPY comprado no final dessa segunda bar tendência de subida, eles teriam colocado as suas paragens abaixo da mínima da primeira barra tendência de subida (uma bana antes), e seu risco teria sido de cerca de 12 pontos. Como o pico continuou a crescer, o alvo movimento medido continuou a crescer, mas o risco teria sido fixado em 12 pontos, e em algum momento eles poderiam ter movido seus paragens para breakeven. Se eles realizada até que o mercado reverteu para baixo na bana de 17, eles teriam feito cerca de 50 pontos com um risco inicial de 12 pontos, e um risco de equilíbrio, após os primeiros compassos seguintes à sua entrada. Como a tendência evoluiu para novas altas, eles poderiam ter arrastou suas paradas para abaixo da mais recente baixo swing. Por exemplo, depois que o mercado subiu em cima do Bar 11, as suas paragens teria então sido abaixo da barra 12, e que teria sido proteger cerca de nove pontos de lucro.

Após o pico cresceu para mais dois ou três bares, os comerciantes poderiam ter alguns lucros, mudou suas paradas para breakeven, e assumiu que a probabilidade direcional da espiga subindo para um movimento medido igual à sua altura era de cerca de 60 por cento ou mais antes o mercado caiu abaixo do ponto baixo do pico.

O rali até bar 11 foi um ponto de touro, e o canal para cima para barrar 17 teve três empurra e uma forma de cunha. Isso poderia ter sido o fim do canal, mas o mercado eclodiu no sentido ascendente, em vez de para o lado negativo. Normalmente rompimentos de alta de canais touro reverter de volta para baixo antes de aproximadamente cinco bares, mas este continuou por cerca de 10 bares. É comum ver a recuperação do mercado para uma medida mover-se se o rompimento de um topo de cunha é para a cabeça. Barras 13, 15 e 17 formaram um top cunha, eo alto bar 23 foi um pouco abaixo que o movimento medido a partir da barra 12 de baixo para o bar 17 de altura. Além disso, picos touro muitas vezes levam a movimentos medidos com base no livre ou de baixo da primeira barra até ao fim ou alto do último bar. A bana 23 superior da pema touro foi uma medida mover para cima, adicionando o número de pontos entre a baixa de bar 9 à alta de bar 11 para a alta do bar 11. Bulls costumam olhar a ter lucros parcial ou completa em movimento medido metas, e ursos agressivos começará a curta a esse nível.

Bar 23 foi um top triângulo expansão com barras 19 e 21.

Barras 20, 24 e 27 formaram uma bandeira cunha touro, mas era fraco por causa do número e tamanho das barras de tendência urso. Quando o mercado quebrou abaixo da bana de 27 fundo da cunha, caiu por mais de um movimento medido para baixo.

Toda a manifestação de bar 10 para barrar 23 foi um canal de touro e, portanto, uma bandeira do urso. Outros comerciantes pensou que o canal começou no bar 12. Em ambos os casos, os comerciantes acredita que o mercado deve testar até pelo menos a área da barra de 12 baixos. As caudas em barras de 24, 25 e 27 mostraram que houve algumas compras, mas o impulso para baixo foi tão forte que os touros não foram capazes de reverter o mercado. O movimento para baixo da bana 23 para barrar 27 tinham muito poucos corpos de touro e eles eram relativamente pequenos, e o movimento foi em um canal de urso relativamente apertado. Bulls não teria comprado o primeiro rompimento acima desse canal de urso e, em vez teria esperado para um pullback fuga sob a forma de uma baixa superior, e eles teriam queria ver vários bares tendência de subida fortes antes que teria sido disposto a tomar-se agressivo . Comparar este baixo para cima na bana de 23. O mercado não se tomou sempre em baixo até que o forte, convincing bar 24 fuga urso, e muitos ursos não teria curto até que houvesse uma alta menor. O mercado formou um baixo 2 menor alta de teste da média movng no bar 26, eo baixo movimento foi dramático.

O bar dentro depois que a barra 29 sell climax era um bom candidato para uma bandeira final, especialmente desde que a fuga era outro climax vender este foi outro fator na barra 31 de reversão.

Capítulo 21

Exemplo de Como negociar uma faixa de negociação

Quando o mercado está em uma faixa de negociação, os comerciantes devem ser guiados pela máxima "comprar na baixa e vender na alta." Além disso, pense em seus comércios como couro cabeludo e não oscilações. Plano para tomar pequenos lucros e não segurar na esperança de uma fuga . os comícios para o topo normalmente se parecem com eles se tornarão fugas bem sucedidas em uma tendência de subida, mas 80 por cento deles falhar, e 80 por cento das fortes sell-offis para a parte inferior da faixa de deixar de sair em uma tendência de urso. tente manter o seu potencial recompensa, pelo menos, tão grande quanto o risco para que a sua porcentagem de vitórias não tem que ser de 70 por cento ou mais. Uma vez que o mercado ó de dois lados, muitas vezes haverá retração depois de entrar e antes de sair, então, fazer não tome um comércio se você não estão dispostos a sentar-se com um recuo. Se o mercado tem sido indo para cima de cinco a 10 bares, em uma faixa de negociação, geralmente é muito melhor do que olhar apenas para curtas e fazer exame de lucros em longs. Se tem vindo a descer por um tempo, olhar para comprar ou para realizar lucro nas calções. Raramente entra em paradas no meio do intervalo, mas, por vezes, é razoável para entrar em ordens limite de lá.

Entre as melhores configurações de comércio, os novatos devem se concentrar em entradas que usam paradas para que o mercado está indo na direção deles quando entram:

- Comprar um alto 2 perto da parte inferior do intervalo. Estes são muitas vezes segundas tentativas para reverter o mercado a partir do fundo, como um fundo duplo.
- Vender um baixo 2 perto do topo de gama. Estes são muitas vezes segundas tentativas para reverter o mercado para baixo a partir do topo, como um topo duplo.
- Comprar na parte inferior de uma faixa de negociação, especialmente se for uma segunda entrada após uma ruptura acima de uma linha de tendência de urso.
- O curto-circuito na parte superior de uma faixa de negociação, especialmente se for uma segunda entrada depois de uma ruptura abaixo da linha de tendência de subida.
- Comprar uma bandeira touro cunha perto do fundo.
- Venda de uma bandeira do urso cunha perto do topo.
- Comprar um bar reversão touro ou padrão de reversão como uma bandeira final (discutido no livro 3) após uma ruptura abaixo de um baixo balanço na parte inferior do intervalo.
- Vender um bar reversão urso ou padrão de reversão como uma bandeira final (discutido no livro 3) após uma ruptura acima de um alto

swing no topo da gama.

- Comprar um pullback fuga depois de um rompimento de alta perto da parte inferior do intervalo (por exemplo, se o mercado começa-se e puxa para trás, olhar para comprar acima da alta do bar antes).
- Vender um pullback fuga após o rompimento de baixa perto do topo do intervalo (por exemplo, se o mercado começa para baixo e puxa para trás, olhar para vender abaixo do ponto baixo da barra antes).

Entrando usando ordens de limite requer mais experiência leitura de gráficos, porque o comerciante está entrando em um mercado que está indo na direção oposta ao comércio. Alguns comerciantes do comércio posições menores e escala em que o mercado continua contra eles; mas apenas de sucesso, os comerciantes experientes devem sempre tentar isso. Aqui estão alguns exemplos de limite ou comerciais ordem de mercado configurações:

- Comprar um pico urso no mercado ou em uma ordem de limite Igual ou Inferior ao valor mais baixo do baixo balanço antes na parte interior da teixa (entrando em espigas exige uma parada mais amplo e o pico acontece rapidamente, assim que esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
 - * Vender um pico do touro no mercado ou em uma ordem de limite ou acima do alto da alta balanço antes no topo da gama (entrando em espigas exige uma parada mais amplo e o pico acontece rapidamente, assim que esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
 - * Comprar ao próximo ou abaixo da mínima de um grande bar tendência urso perto da parte interior da escala, uma vez que é muitas vezes um dimáxell exaustiva e o fim do sell-off em uma teixa de negociação.
 - * A venda no próximo ou acima da alta de um grande bar tendência de subida perto do topo de gama, uma vaz que é muitas vezes uma compra climáx exaustiva e no final do comício em uma teixa de negociação.
- Comprar igual ou interior a um baixo nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite na parte interior de uma teixa de negociação.
 - * O curto-circuito Igual ou superior a um alto nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite na parta superior de uma febra de negociação.
 - * A compra de um urso de perto o início de um swing forte touro.
 - Vender um touro perto no início de um forte balanço do urso.

Figura 21.1 desvanecimento Extremes para Scalpseteixas de negociação



Há muitas maneiras de negociar um dia faixa de negociação como a de QQQ mostrado na [Figura 21.1](#), mas, em geral, os comerciantes devem procurar a desvanecer-se os extremos, e apenas no couro cabeludo. Embora existam muitos sinais, os comerciantes não devem se preocupar com a captura de todos eles ou até mesmo a maioria deles. Todos os um comerciante precisa é de algumas boas configurações de um dia para começar a tornar-se rentável.

Eu tenho um amigo que foi negociado durante muitas décadas e que fez muito bem em dias como este. Eu assisti-lo negociar o Emni em tempo real, e ele levaria cerca de 1S escalpos de um ponto rentáveis em um dia como este, todos baseados em fedes. Por exemplo, na barra 10 para barrar 18 área, ele iria tentar comprar com ordens de limite abaixo tudo, como como o mercado caiu abaixo de bana de 10, como bar 13 foi abaixo da barra de urso, antes disso, e como bar 15 caiu abaixo do bar antes dele, e ele teria acrescentado sobra como ele caiu abaixo de barra de 13. ele teria comprado mais como o mercado caiu abaixo de bana de 15, e ele teria tentado comprar se o mercado caiu abaixo da barra 12. é importante lembrar que ele é um profissional muito experiente e tem a capacidade de detectar comórcios que têm uma chance de 70 a 80 por cento de sucesso. Muito poucos comerciantes têm essa capacidade, que é por isso que os novatos não devem ser escarpelamento para um ponto, enquanto o risco de cerca de dois pontos. No mínimo, eles devem tomar comórcios faixa de negociação apenas quando eles acreditem que a probabilidade de sucesso de um movimento equidistante é de pelo menos 60 por cento. Uma vez que teria de ariscar cerca de dois pontos sobre este gráfico, que deve negociar apenas se eles estão segurando por pelo menos um lucro de dois pontos. Isso significa que eles devem olhar para comprar perto da parte inferior do intervalo e curtos perto do topo.

Se os comerciantes compraram perto da parte Interior do intervalo, eles devem olhera ter lucros perto do topo de gama. Eles também deve olhar para iniciar calções perto do topo de gama e ter lucros sobre aqueles shorts quando o mercado se move em direção à parte interior do intervalo.

Invertendo é muito difícil para a maioria dos comerciantes, e em vez disso, deve usar metas de lucro para as saídas e depois olhar para um comércio na direção oposta. Por exemplo, se eles compraram na barra 16, uma vez que foi acima do alto da barra antes e desencadeou o fundo de dupla entrada bandeira touro, eles poderiam ter uma ordem de limite de venda para sair com um lucro de 10,15 ou 20 cêntimos em movimento -se para barrar 20. Depois que eles saíram, eles poderiam, em seguida, procurar uma curta configuração, como abaixo da barra de 22 menor alta ou abaixo da barra de 24 menor alta. O último foi uma configuração melhor porque tinha uma forte barra de reversão urso e foi uma bandeira do urso topo duplo com barra de 22.

Então, quando os comerciantes concluir que este foi um dia faixa de negociação? Todo mundo é diferente, mas muitas vezes há pistas no início, e à medida que mais se acumulam, os comerciantes tornam-se mais confiante. Havia sinais de negociação de dois lados desde o primeiro bar, e outros sinais acumulados em quase todos os seguinte bar. O primeiro bar do dia foi um doji, e que aumentou as chances de um dia faixa de negociação. O mercado inverteu-se no bar 3, mas teve fraco follow-through em movimento até barrar 4. Os três primeiros bares tinham caudas em seus pontos baixos, e bar 2 sobrepostas cerca de metade do bar antes. Bar 3 era uma reversão para baixo imediatamente após a entrada longa, e no próximo bar era uma reversão para cima. O mercado inverteu-se novamente no bar 4 e novamente no bar 5, e para baixo novamente no bar 7 na média móvel. Sempre que o mercado tem quatro ou cinco reversões na primeira hora, as chances de um aumento de dia faixa de negociação.

Bar 6 foi um forte bar tendência de subida, mas não houve follow-through. Ele parou na média móvel, e no próximo bar foi um doji em vez de outro bar tendência de subida forte, com um fim bem acima da média móvel. A próxima bar era um bar tendência urso, e os dois bares depois de também não conseguiu fechar acima da média móvel. Os touros não estavam no controle, apesar de um forte rali, assim que o mercado era de dois lados.

Bar 2 foi o início de um período de dois bar touro espiga, e foi seguido por um canal touro três push-up para barrar 7. Desde bar 2 foi um forte barra de reversão touro após uma abertura para baixo e um sell-off, uma boa inversão de abertura e uma possível baixa do dia. O dia poderia ter se tomado um dia forte tendência de subida, mas em vez foi para o lado. No entanto, nunca caiu abaixo da baixa barra de entrada.

Barra 2 era a primeira bana de um-dois barras de protecção pico, e as barras 4 e 7 foram a segunda e terceira empurra para cima num canal de cunha, após o pico. Um canal em um padrão de pico e do canal é a primeira etapa de uma faixa de negociação, de modo que a maioria dos comerciantes assumiu neste ponto que o mercado estaria em uma faixa de negociação, pelo menos nos próximos 10 a 20 bares e talvez para o resto do dia. Eles olharam para comprar um sell-off de duas pernas que testaria a barra de bana de 3 ou 5 abaixo, uma vez que aquelas barras formaram o fundo do canal touro. Mesmo se eles acreditavam que o dia pode tornar-se um dia de tendência, que foi vista como uma faixa de negociação, de momento, e foram, portanto, só escarpamento. Sua escarpamento reforçou a faixa de negociação, porque quando lotes de comerciantes estão vendendo perto da alta e comprando perto da baixa, é muito difícil para o mercado a sair em uma tendência.

Traders teria comprado acima de 2 bar, durante pelo menos um teste da média móvel. Alguns comerciantes teriam em curto-circuito na barra de barra de reversão 4 urso na nova alta do dia, mas a maioria teria assumido que a pressão de compra do bar 2 reversão, o de duas barras touro espiga, ea barra de touro antes bar 4 foi forte o suficiente para o mercado para testar a média móvel, mesmo se houvesse uma retirada. Devido a isso, muitos comerciantes colocado ordens de limite para comprar na e abaixo da barra de 4 abaixo, e eles teriam colocado as suas paragens de protecção abaixo da barra de entrada muito depois de bar 2 ou mesmo abaixo da barra de 2 bar sinal de baixa. Alguns teriam usado uma paragem de dinheiro, como em tomo da altura de uma barra média até hoje, talvez 10 a 15 centavos. Alguns comerciantes podem ter pensado que os ursos poderiam ter feito um couro cabeludo de 10 cêntimos para baixo do bar 4. Isso exigiria um movimento 12 cento abaixo bar 4, para que eles poderiam ter usado uma paragem de 13-tick. Eles teriam assumido que a curto teria sido um couro cabeludo, e, portanto, os ursos teriam tido ordens limite para comprar de volta seus calções em 11 centavos abaixo da barra de 4 abaixo para que eles pudessem escalpe de 10 centavos sobre os shortsque eles tinham entrado em uma parada em um tick abaixo da barra 4.

comerciantes de alerta teria colocado uma ordem de paragem para ir muito tempo acima da barra de entrada do urso após bar 4, uma vez que sabia que a barra de sinal bar 4 era forte o suficiente para atrair calções, e aqueles shorts estaria preocupado com uma inversão até à média móvel. Eles teriam suas paradas de protecção acima de sua barra de entrada e não olhar para curto novamente até que o mercado atingiu a média móvel. Isso fez com que a compra acima que a entrada barrar um grande couro cabeludo muito tempo.

Os touros duvidar que o bar após bar 5 foi um confiável curto, então eles colocaram ordens para comprar um tick acima, a, e abaixo de sua baixa, esperando que seja uma falha menor alta. Apenas os longos ordens limite a uma tick acima da baixa ficou cheia, o que significa que os touros eram muito agressivos. O resultado foi uma forte bar tendência de subida até a média móvel. Esta foi uma forte fuga de touro, mas os comerciantes se perguntou por que parou na média móvel em vez de ir muito acima. Eles precisavam ver follow-through imediato ou eles iriam suspeitar que esta ia ser uma fuga falhou acima da abertura alta. Talvez bar 6 era apenas um vácuo buy causada pelos comerciantes fortes temporariamente pisar de lado. Se eles assumiram que o mercado estava indo para testar a média móvel, que não fazia sentido para eles a vender um pouco abaixo da média móvel. A ausência de touros fortes e ursos permitiu que o mercado para correr para cima. No entanto, uma vez que o mercado atingiu a área onde eles pensaram que era provável que pare, que apareceu do nada e vendido de forma agressiva, oprimindo os touros fracos. Os touros fortes vendido para fora de seus longs para um lucro, e os ursos fortes vendido para iniciar novos calções. Ursos que viram o dia como um dia faixa de negociação provável teria tido ordens limite para vender como bar 6 movida acima da média móvel, enquanto outros teriam em curto o seu fim. Alguns teria sido dispostos a escalar em maior, especial mente após o fraco follow-through no próximo bar.

Como o mercado negociadas para baixo, ficou claro para a maioria dos comerciantes que ambos os touros e os ursos eram fortes e que o mercado era provável que se mantenha em frente e verso, como ambos os lados lutaram pelo controle. Isso significava que uma faixa de negociação era provável. Quando o mercado ficou perto do topo, os touros ficou preocupado que era muito caro para comprar e os ursos viu como um grande valor para curta. Isso fez com que a queda do mercado. Os ursos que estavam ansiosos para curta perto do topo não estavam interessados em curto-circuito perto do fundo, de modo que vende secou. Os touros que estavam dispostos a comprar no meio viu a parte inferior do intervalo como um valor ainda melhor; eles compraram há agressivamente, o levantamento do mercado de volta para cima.

Ursos estavam dispostos a curto abaixo do teste da barra 7 da média móvel. Se os touros eram fortes, deveria ter havido um forte movimento acima da média, e não mover este stall. Bar 7 fez bar 6 olhar mais como a exaustão do que uma foga forte. Outros ursos em curto abaixo do padrão de barra 8 ii ou abaixo da bana de urso que se seguiu bar 7. Os dois bar urso pico do ii era razoavelmente forte, mas tinha uma cauda de seu baixo, indicando alguma compra. Neste ponto, o mercado teve um pico forte a partir da baixa do dia para barrar 7 e agora um ponto forte para baixo. Traders esperavam

uma faixa de negociação.

Bar 9 era uma armadilha touro. A maioria dos comerciantes viu o doji dentro da barra antes como um sinal de má compra após o pico de urso, e muitas ordens de limite colocado para ir curto na parte alta da barra de doji. Eles estavam procurando um recuo para a área do fundo do canal touro em torno do bar 5 baixa. Este foi também na área da barra de sinal da barra de 2 elevado, o que era um imã para um teste de fuga. Os touros queria uma bandeira touro duplo fundo para desenvolver na barra de 3 ou 5 Barra de área de baixa, mas eles também queriam a barra de entrada original de baixo para segurar (a baixa de bar após bar 2). Caso contrário, eles provavelmente teria desistido na crença de que ainda havia uma chance de um dia tendência de subida.

Bar 10 foi o terceiro impulso para baixo a partir da barra 7 elevada, e foi uma forte tendência barra de touro. Bulls estavam preocupados que o baixo movimento estava em um canal apertado e que a primeira tentativa de fuga pode falhar. Muitos touros teria esperado para um pullback de fuga antes de comprar. Alguns que fez comprar comprou uma posição menor, no caso de o mercado negociado para baixo mais perto da barra de 3 baixa, e eles planejavam comprar mais em um segundo sinal para cima, que chegaram no bar 12. Outros achavam que muitos comerciantes teriam a 10 cento parar em seus longos, por isso eles colocaram uma ordem de limite para comprar mais 10 centavos de dólar para baixo, exatamente onde aqueles touros fracos seria sair. Eles, então, iria colocar um stop de proteção na sua posição toda a talvez mais 10 centavos de dólar para baixo, abaixo da barra de entrada após bar 2, ou mesmo abaixo da barra 2. Os comerciantes que estavam dispostos a arriscar a uma nova baixa do dia pode ter negociado mesmo menor para permitir um segundo longos cerca de 10 centavos em escala-in abaixo do seu primeiro.

A barra de reversão touro bar 12 foi um duplo fundo aproximada com a barra de 3 ou 5 Barra de baixa, e foi um segundo sinal. Isso fez com que um alto 2 perto da parte inferior da faixa de negociação. Foi o quarto impulso descem do alto do dia, e alguns comerciantes viram isso como uma grande bandeira 4 touro. O urso pico para baixo após bar 8 foi o primeiro empurrão para baixo para muitos comerciantes, e bar 12 foi o terceiro. Muitos padrões de pico e de canal terminar em um terceiro impulso como este e, em seguida, tente para uma reunião de duas pernas para testar o topo do canal urso, que foi em torno do bar9 alta. Alguns comerciantes pensavam que o movimento para baixo a barra 12 estava em um canal muito apertado para comprar, e eles teria esperado para um segundo sinal claro. Muitos não teria comprado até que tem um relativamente pequeno bar perto do bar 12 baixa. Estes comerciantes poderia ter comprado no bar 16 para a bandeira fundo duplo touro. Bar 14 era forte o suficiente para quebrar acima do canal de urso, e, em seguida, o mercado teve uma retração de duas pernas. Bar 16, também era a entrada para uma bandeira cunha touro, onde bar 10 foi o primeiro empurrão para baixo e barra 12 foi o segundo. Outros viram bar 13 como o primeiro empurrão para baixo e bar 15 como o segundo. Foi também um triângulo descendente, e bar 16 foi a fuga para a cabeça. Desde que foi uma forte barra de fuga, os comerciantes estavam olhando para comprar um pullback fuga. Eles teriam ordens de limite de compra igual ou inferior ao de baixo da barra antes e que teria sido preenchido na barra 18. Outros teria comprado o encerramento do bar bear 17, uma vez que pensei que um pullback de fuga e uma maior baixa eram mais provável do que uma fuga teve e um movimento abaixo da barra de 16 interior da faixa de negociação.

Traders usada a mesma lógica e comprei abaixo da barra após bar 12, acreditando que era uma má baixa 2 curta desde que foi na parte inferior da faixa de negociação, e foi após o segundo reversão até onde ambas as reversões uma boa pressão de compra (touro bom barras de reversão). Alguns teria comprado no final da barra de urso após bar 12 ou no urso perto da barra de 13, esperando a barra 12 de baixo para segurar. Outros teriam comprado em cima do Bar 13, pensando que lá estavam presos ursos e, portanto, o mercado pode mover-se rapidamente como os ursos coberto.

Uma vez que esta era uma faixa de negociação apertada, era uma área onde ambos os touros e os ursos valor vi. Ambos foram confortáveis iniciar comércio lá. Em uma área estabelecida de valor para ambos os touros e os ursos, fugas geralmente não pode ir muito longe antes que o mercado é puxado de volta para o intervalo. Ele tem uma forte atração magnética e ursos vão curta mais pesadamente acima, enquanto os touros vai comprar mais fortemente abaixo.

Bar 16 foi um grande bar tendência de subida que eclodiu acima da faixa de negociação de última hora ou assim. No entanto, desde o dia em geral estava em uma faixa de negociação maior e o mercado estava agora no meio do intervalo maior, os comerciantes estavam hesitantes em comprar. Isto resultou no padrão II. Alguns comerciantes compraram a barra 12 próximo e a fuga acima bar 12. Outros comprado durante o II e acima da barra de 19 de touro dentro de bar. Traders tentou comprar ordens de limite na e abaixo da baixa da barra interior após a barra de 18, mas eles não são preenchidas. Isso fez-los mais dispostos a comprar a fuga acima bar 19. Eles viram que as suas ordens de compra não se encheu abaixo e pensei que isso era um sinal de urgência pelos touros.

A barra 18 de fuga pico foi seguido por um pequeno climax parabólica para barrar 20, onde uma reversão de duas barras para baixo configurar. A entrada era inferior ao mais baixo dos dois bares e não foi acionado até três bares mais tarde. Traders que acreditavam que o dia foi um dia faixa de negociação estavam olhando para curta um fúrtre rali para perto da máxima do dia. Bar 21 foi um pequeno doji e, portanto, uma fraca configuração buy alta 1, especialmente depois de uma compra climax. Bears curto acima de sua alta. Outros curto abaixo da barra 22, em que os touros estavam vendendo fora de suas longos. Tinham comprado no topo de uma faixa de negociação, esperando por uma fuga de touro, e quando isso não aconteceu, eles foram rápidos para sair. Como eles fizeram, eles desencadeou a de duas barras de reversão curta no bar 20 de altura.

O mercado caiu para a média móvel e formou um sinal de alta 2 buy com uma barra de reversão touro. Esta é uma configuração muito confiável em uma tendência de subida, mas a maioria dos comerciantes ainda viu o dia como um dia faixa de negociação. Muitos comprados em cima do Bar 23, com a esperança de que o dia se tornaria uma tendência de subida, mas eles planejavam para sair rapidamente se não houvesse uma forte fuga touro. Eles estavam preocupados que o bar após bar 23 foi um doji dentro bar, porque eles queriam um senso de urgência, não hesitação.

Eles saíram seus longos, e ursos em curto abaixo da barra de reversão urso bar 24, que formou uma bandeira topo duplo urso com bar 22. Alguns viram isso como uma baixa 2 curta com barra de 22 e outros a viram como uma parte superior da cunha, onde bar 20 fú o primeiro push-up e bar 22 foi o segundo.

Houve uma forte urso pico para a parte inferior da faixa de negociação, mas bar 25 tinha um corpo pequeno urso, indicando hesitação. Os touros foram incapazes de criar uma fuga, e o resultado foi apenas uma faixa de negociação. A faixa de negociação não conseguiu resistir à atração magnética da faixa de negociação apertada bar 10 a 16. Se esta era uma tendência forte urso, o mercado não teria hesitado, uma vez que voltou para o intervalo de negociação apertado de mais cedo no dia. Em vez disso, ele teria caído abaixo de uma série de barras de tendência urso fortes. Este disse comerciantes que os ursos não eram fortes e que isso pode ser apenas um vácuo de venda, comerciantes fortes poderia ter se atestou, esperando um teste da parte interior do intervalo. Uma vez que o mercado chegou lá, eles começaram a comprar de forma agressiva e sem descanso, os touros iniciando novos longos e os ursos tendo lucros em seus calções. Eles estavam determinados a manter o mercado acima da baixa faixa de negociação. Barra 26 foi um elevado 2 na parte inferior da faixa de negociação e uma bana forte reversão touro. Bar 25 foi o alto 1 configuração. As barras 25 e 26 área formada uma bandeira de fundo duplo touro com as barras de 12 a 16 área. Este segundo fundo também foi o pullback de fuga a partir da barra 10 para barrar 17 faixa de negociação apertado.

Bar 26 tinha um bom follow-through no próximo bar, e os comerciantes esperados este teste até falhar. Alguns compraram o encerramento do bar tendência urso bar 27. Outros colocaram ordens de limite para comprar na e abaixo da barra de 27 baixos. A compra foi tão agressiva que o mercado não poderia mesmo chegar ao bar 27 baixa, comerciantes de alerta viu isso e rapidamente colocaram ordens de compra em uma parada acima da barra 27 de altura. Isto resultou em uma foga formada por duas barras de tendência touro.

Bar 28 era um urso dentro da barra, mas o movimento para cima da barra 26 estava em um canal apertado para o first down tentativa deve falhar. Touros colocaram ordens de limite para comprar pelo e abaixo a baixa de bar 28. O movimento para baixo a barra 26 foi uma grande jogada a duas mãos, onde bar 23 terminou a primeira perna. Esta foi uma grande bandeira touro, eo movimento até bar 28 foi a fuga. Bar 29 foi o recuo a partir desse rompimento, e foi também a toga fracassada do tondo do micro canal da barra 26 para barrar 28.

Bar 30 foi um padrão de linhas de duelo, e os touros levaram lucros como o mercado foi acima das duas linhas, criando a cauda na parte superior. Outros saíram sobre os fracassos outras pessoas próximas e ainda abaixo da barra 31 e dois barra superior de reversão.

Bar 31 foi um doji e, portanto, uma fraca bar sinal de alta 1. Além disso, o pico de bar 26 para barrar 30 não era forte o suficiente para ser a compra de um segundo alto 1 (barra 29 foi o primeiro), e no dia foi um dia faixa de negociação, não um dia tendência de subida clara. Ursos viu isto como uma má alta 1, na parte superior de uma faixa de negociação e eles curto-circuito na barra 31 de alta.

Outros ursos em curto abaixo da barra de reversão urso bar 32. Algumas barras de serra 30 e 31 como uma reversão de duas barras e outros ignorado bar 31 e vi barras 30 e 32 como uma reversão de duas barras. Foi também um topo duplo micro. O mercado subiu na barra 30, para baixo na barra de 31, em seguida, novamente na barra 32, e depois para baixo até o final do bar. O mercado também fez três empurras para cima no dia onde as barras 7 e 20 foram os dois primeiros, de modo que o dia foi um triângulo grande. A barra de entrada após bar 32 quebrou abaixo da linha de tendência de subida das barras 26 e 29 (embora não mostrado), eo mercado vendidos bruscamente para o próximo no segundo bar abaixo da linha de tendência.

Havia muitos triângulos touro entre as barras 10 e 16. Uma vez que o padrão foi formando acima do fundo do pico touro até barrar 7, muitos comerciantes pensou que poderia haver um canal até que testaria a barra 7 alta, no mínimo. Houve também vários picos touro nesta faixa de negociação, criando pressão compradora e provas para os touros que o mercado estava tentando formar uma baixa superior. Uma vez que nenhum dos triângulos estava perfeitamente claro, nem todos os comerciantes concordaram que qualquer um era forte o suficiente para tomar o mercado sempre em tempo. Barras 10, 12 e 16 eram três empurras para baixo e formaram um triângulo descendente. Barras 13, 15 e 16 também foram três empurras para baixo e um triângulo. Alguns comerciantes pensaram nisso como uma bandeira cunha touro. Outra bandeira cunha touro foi formada pela barra de urso que formou duas barras após bar 14, bar 15, e bar 16.

Faixas de negociação apertadas

A faixa de negociação apertado é um padrão comum que tem sido chamado de muitas coisas diferentes, mas nenhum dos termos é adequadamente descritivo. É qualquer canal para os lados de duas ou mais barras com muita sobreposição nas barras, múltiplas inversões, muitas dojis, caudas de destaque, e ambos os corpos touro eo urso, e pode estender-se por uma dúzia ou mais barras. A maioria das entradas de paragem resultar em perdas e deve ser evitado. Se o intervalo médio diário no Emini tem sido cerca de 10 a 15 pontos, então qualquer faixa de negociação que é de três pontos de altura ou menor é provavelmente uma faixa de negociação apertada. Uma série de quatro e às vezes cinco pontos podem às vezes se comportam como uma estreita faixa de negociação, bem como se as barras são grandes.

Os touros e os ursos estão em equilíbrio, e os comerciantes estão esperando por uma fuga e, em seguida, a reação do mercado após a fuga. Será que a fuga continuar, talvez depois de um pequeno recuo, ou será que o pullback crescer em uma reversão e logo ser seguido por uma fuga através do lado oposto da faixa de negociação? Só porque o mercado está de lado, não assuma que as instituições tenham parado na maior parte de negociação. O volume interior de cada barra geralmente permanece alta, embora menor do que o das barras de a tendência que o precedeu. Os touros e os ursos são ambos iniciando agressivamente novos negócios, pois ambos lutam para criar uma fuga em sua direção. Alguns comerciantes são escalpelamento dentro e para fora, mas outros estão adicionando às suas posições e, eventualmente, alcançar seu tamanho máximo. Eventualmente um lado ganha e o outro lado dá-se, e uma perna nova tendência começa. Por exemplo, se há uma estreita faixa de negociação que dura muito tempo e muitos touros atingiram um tamanho de posição que não deseja exceder, em seguida, quando o mercado começa a testar a parte inferior da gama, não há touros ainda restante para levantar o mercado de volta para o meio ou topo de gama. O mercado, em seguida, começa a quebrar para o lado negativo, e estes touros que não podem ou não vai aumentar o tamanho de suas grandes posições espero única que existem outros touros com suficiente poder de compra para inverter a fuga de urso. Com cada novo carrapato inferior, mais touros vender para fora de seus longos e tomar suas perdas, e eles não vão considerar a compra de novo por pelo menos mais alguns bares. Esta venda empurra o mercado ainda mais para baixo, fazendo com que mais touros para vender com perdas. A venda pode acelerar à medida que os touros restantes desistir, vender para fora, e esperar por um outro fundo possível. Este processo ocorre em todas as faixas de negociação, e também contribui para o final fogas em tendências dias faixa de negociação. Por exemplo, se há uma fuga de cabeça, isto é, em parte, porque existem muitos ursos que já não são capazes ou que para aumentar o tamanho das suas posições, e não suficiente para resistirão teste seguinte do topo da faixa. O mercado irrompe, e os ursos começam a comprar de volta seus calções e tomar-se dispostos a vender novamente por pelo menos vários bares. A falta de vender pelos ursos, juntamente com a sua compra com eles cobrem seus calções, cria um mercado unilateral que obriga os ursos restantes para comprar de volta seus calções. Esta cobertura de posições vendidas, juntamente com a compra pelos touros, muitas vezes leva a um balanço touro prolongada.

fogas e reversões falharam são comuns. Geralmente é melhor não entrar na foga; em vez disso, esperar por forte follow-through e, em seguida, entrar no mercado, ou esperar por uma retração de desagregação e, em seguida, entrar na direção da tendência, ou esperar por uma foga falhou e, em seguida, entrar na direção oposta. Embora ninguém saiba o que algoritmos estão sendo usados pelos quantos a negociação de alta frequência (HFT) empresas, o volume enorme ocorrendo e os pequenos movimentos com lotes de reversões poderia facilmente ser o resultado de programas tentando couro cabeludo um a quatro carrapatos repetidamente. Os matemáticos não precisa nem olhar para um gráfico. Eles projetar programas para capitalizar sobre pequenos movimentos, e uma faixa de negociação apertado parece com um ambiente perfeito para um programador

inteligente.

Cada pullback em uma estreita faixa de negociação é devido a uma micro compra ou de venda de vácuo, assim como ocorre perto da parte superior e inferior de todas as faixas de negociação. Muitos touros e os ursos vão olhar para comprar a um determinado número de carrapatos abaixo da alta, enquanto outros vão olhar para comprar a um determinado número de pontos abaixo da mínima do bar antes. Estes são os comerciantes que querem comprar, mas não ao preço atual. Os ursos querem comprar de volta seus escalpos curtos, e os touros deseja iniciar buy couro cabeludo. A ausência destes compradores no preço atual faz com que o mercado para ser sugado para baixo. Uma vez que atinge o seu preço, de repente comprar agressivamente, fazendo com que a reversão para cima. Os ursos ter lucros em seus calções e os touros iniciam longs. Uma vez que o mercado fica perto da parte superior da gama, o processo inverte. Os touros vender para fora de suas longas couro cabeludo como eles ter lucros, e os ursos iniciar novos calções. Este processo ocorre mesmo em cada tipo de canal, se é horizontal (como uma estreita faixa de negociação) ou inclinado (como um canal depois de um pico).

A matemática é contra um comerciante de entrar e sair de paradas em uma faixa de negociação apertado, mas determinar quando a equação do comerciante é favorável para uma entrada da ordem de limite é muito difícil para a maioria dos comerciantes. A melhor escolha para a maioria dos comerciantes é simplesmente que esperar para a fuga e, em seguida, decidir se é provável que tenha sucesso ou não, e depois de olhar para o comércio. Este é o mesmo para um canal apertado, que é apenas uma estreita faixa de negociação inclinada. Embora o mercado passa a maior parte de seu tempo em canais, se eles são faixas de negociação para os lados ou canais inclinados, negociado dentro de um canal é especialmente difícil quando o canal está apertado. Quando uma faixa de canal ou de negociação é apertado, apenas o mais consistentemente comerciantes rentáveis deve negociar, e esses comerciantes vão entrar usando ordens de limite. A maioria dos comerciantes devem entrar quase que exclusivamente nas paragens. Desde que é exatamente o caminho oposto ao comércio canais apertados, a maioria dos comerciantes não devem trocá-los. Em vez disso, eles devem simplesmente esperar por um ponto ou para um canal mais amplo antes de negociar novamente.

Uma estreita faixa de negociação é geralmente um padrão de continuação, mas se fizer após uma reversão de clima, mesmo que pequena, o mercado tem uma probabilidade igual de sair em um ou outro sentido. Isso ocorre porque a reversão climática criou uma dinâmica na direção oposta e você não vai saber se este impulso oposto vai continuar e levar a uma fuga ou o impulso da tendência anterior será retomada. Na ausência de uma reversão culminante, se um apertado formas faixa de negociação após uma perna tendência, a probabilidade de que a fuga irá ser na direção da tendência pode ser tão elevada como 55 por cento, se a tendência era forte. No entanto, é provavelmente nunca maior do que isso, ou então o mercado não teria formado a faixa de negociação apertado. Se a tendência foi menos forte, a probabilidade pode ser apenas 53 por cento. Mesmo que o mercado irrompe contra a tendência, o padrão geralmente evolui para uma faixa de negociação maior, e as chances ainda a favorecer uma fuga com tendência. Lembre-se, todos os intervalos comerciais são apenas retrocessos na mais alta de quadros gráficos de tempo. No entanto, se um operador entra na direção da tendência durante um intervalo de negociação apertado e usa uma muito ampla de paragem, o que permite a evolução para uma gama mais alta de negociação, equação do operador toma-se difícil de determinar. O risco, recompensa, e probabilidade tornar-se difícil de avaliar, e sempre que for o caso, é melhor não para o comércio. Portanto, utilizando uma ampla paragem e mantendo durante um longo período de tempo geralmente não é uma boa estratégia. Se um comerciante entra com a tendência em uma faixa de negociação apertado, esperando a tendência para continuar, mas o mercado irrompe na direção errada, geralmente é melhor para sair e esperar por uma faixa de negociação maior para desenvolver antes de tentar novamente para tirar uma com tendência de comércio swing.

Porque uma faixa de negociação apertado é uma faixa de negociação, a chance de o mercado vender quando ele está perto do topo de gama ou ralis quando se está perto da parte inferior da faixa é de 60 por cento ou mais. No entanto, porque o intervalo é apertado, geralmente não há espaço suficiente para fazer um comércio lucrativo e, portanto, essa probabilidade é sem sentido. É melhor simplesmente assumir que a probabilidade de a fuga ser para a cabeça é de 51 a 55 por cento se o intervalo seguido uma perna touro, e que a probabilidade de a fuga ser para o lado negativo é de 51 a 55 por cento se o intervalo seguiu um perna ursos.

A faixa de negociação apertada supera tudo, e isso significa que especialmente todas as grandes razões para tomar qualquer comércio. Não importa o que mais você vê no gráfico. Uma vez que o mercado entra em uma faixa de negociação apertado, o mercado está dizendo que ele perdeu sua direção e que a probabilidade de a

fuga em qualquer direção nunca é mais do que cerca de 55 por cento. Como ainda é uma faixa de negociação, há um pouco maior chance de que a tendência que precedeu será retomada, mas os comerciantes devem assumir que as chances são ainda apenas entre 51 e 55 por cento, dependendo de quão forte a tendência anterior era e se há era uma reversão forte antes da faixa de negociação apertado. Uma estreita faixa de negociação é feita de muitas reversões, e cada um vem de uma tentativa de fuga falhou. Haverá muitos "grandes" comprar e vender barras de sinal, e alguns terão lógica de apoio forte. Por exemplo, se há uma grande breve sinal que dispara, mas o mercado de forma ainda melhor bar reversão touro dentro de um bar ou dois, os touros podem pensar que os ursos estavam presos por um sinal forte e, portanto, não estar dispostos a curto novamente por pelo menos um par de barras. Isso significa que há menos carga nearerterm eo mercado tem uma alta probabilidade de ter uma fuga touro sucesso que se estende por vários bares, a lógica é boa, mas você precisa voltar para o mantra, "a faixa de negociação apertada supera tudo." Isso inclui todos os motivos maravilhosos, lógico que você tem para tomar um comércio. As reversões mostram que as instituições estão vendendo em ordens limite acima bares e compra em ordens de limite abaixo bares. Seu trabalho é seguir o que eles estão fazendo, e você nunca deve fazer o oposto. Entrar e sair em pontos em uma faixa de negociação apertado é uma estratégia perdedora. Desde que você não pode lucrativamente couro cabeludo por um a três carrapatos em uma faixa de negociação apertada a forma como as empresas de negociação de alta frequência está fazendo, você tem que esperar. Eles criam a maior parte do volume nessas escalas apertadas, e eles estão negociando de maneiras que você não pode negociar de forma lucrativa. É preciso esperar, o que pode ser extremamente difícil de fazer. Às vezes, uma estreita faixa de negociação pode se estender até 20 ou mais barras, e, em seguida, toma-se verdadeiramente uma configuração sem valor preditivo. Desde adivinhar nunca é uma abordagem sensata à negociação, os comerciantes ação de preço tem que esperar para a fuga antes de decidir o que fazer. Na maioria dos casos, há uma falha dentro de um bar ou dois da fuga, e as chances de um comércio lucrativo são maiores se você basear a sua entrada sobre o fracasso em vez de a fuga. Na maioria dos casos, a tentativa falhar reversão e toma-se um recuo de fuga. Uma vez que há uma retração da fuga, entrar na direção da fuga em uma parada como os currículos de fuga. Em uma fuga touro, aguarde a barra de pullback para fechar e, em seguida, entrar em uma parada de compra em um tick acima de sua alta. Se a barra de retração esperada em vez leva a uma reversão e mergulha através do lado oposto da faixa de negociação apertado, ou se um dos próximos dois bares cai através do fundo da escala, você pode entrar em curto uma parada em um tick abaixo a faixa de negociação apertado, ou você pode esperar por uma retração de fuga para curta.

Porque o movimento após o rompimento de uma estreita faixa de negociação prolongada em um dia faixa de negociação muitas vezes não é forte, o mercado frequentemente permanece em grande parte trendless para o resto do dia. No entanto, o mercado se comporta de maneira muito diferente se houvesse uma forte tendência que leva até a faixa de negociação apertado, porque o dia, muitas vezes, tomam-se um dia retomada tendência. Aqui, existe uma forte tendência para a primeira hora e, em seguida, uma estreita faixa de negociação que pode durar durante várias horas, e, finalmente, uma fuga a partir do intervalo na direção da tendência inicial. Esta fuga muitas vezes leva a uma segunda tendência que vai ser aproximadamente o mesmo número de pontos como na primeira mão. Menos frequentemente, a fuga irá ser no sentido oposto e inverter a maior

parte ou todos de a tendência anterior.

faixas de negociação apertadas geralmente têm configurações em ambos os sentidos dentro deles, mas a maioria dos comerciantes não devem tomar nenhuma negociação, uma vez que acreditam que o mercado entrou em uma faixa de negociação apertado. Se eles só entrou uma posição eo padrão cresce em uma faixa de negociação apertado, a melhor opção é tentar sair na breakeven ou talvez com uma perda carrapato, e depois esperar para a fuga antes de decidir sobre o seu comércio próximo. Por exemplo, se os comerciantes em curto, porque eles achavam que havia uma chance de 60 por cento que o mercado cairia 10 carrapatos antes de se recuperar 10 carrapatos, mas agora o mercado está em uma faixa de negociação apertado, a matemática mudou. Os comerciantes tem agora apenas cerca de uma chance de 50 por cento de sucesso, e enquanto o seu risco e recompensa potencial mantêm-se inalterados, agora eles têm uma estratégia perdedora. O seu melhor recurso é sair em equilíbrio e, se tiverem sorte, eles podem ser capazes de sair com um carrapato ou dois de lucro.

Não importa o que padrões você vê, e há sempre excelente aparência queridos como eles está a configurar, você tem de levar em consideração a probabilidade, que é de 50 por cento para um movimento equidistante. Você pode comércio rentável somente se a chance de ganhar vezes a recompensa potencial é significativamente maior do que a chance de perder vezes o risco, mas desde uma faixa de negociação apertado é um imã tão forte, os movimentos são pequenos dentro dela, lligas geralmente falham, e mesmo quando uma fuga bem-sucedida, ele não costuma ir longe antes do intervalo suga o mercado de volta para ele. Isso faz com que a chance de fazer duas ou três vezes o risco muito pequeno; Portanto, qualquer estratégia de fuga, como a compra acima de um bar ou curto-circuito abaixo de um bar, perderá ao longo do tempo.

Uma vez que uma faixa de negociação apertado é um canal, ele pode ser negociado como qualquer outro canal, mas porque os movimentos são pequenos e levar muitos bares para alcançar uma meta de lucro, é muito tedioso, e a maioria dos comerciantes devem evitar qualquer negociação, uma vez que acreditam que o mercado entrou em uma faixa de negociação apertado. Às vezes, uma estreita faixa de negociação tem suficientes pontos de cima para baixo a curto um pequeno bar reversão urso na parte superior para um couro cabeludo ou compra acima de um pequeno bar tendência de subida na parte inferior, comerciantes agressivos estão comprando abaixo da mínima da barra antes ou curto-circuito acima da alta do bar antes, e são escarpelamento com um pequeno lucro. Se houve uma tendência que leva ate a faixa de negociação apertado, os comércios com tendência são mais propensos a ser vencedores e uma parte pode ser realizada por um swing. Por exemplo, se o mercado entra em uma faixa de negociação apertada após um forte rali ea faixa está segurando um pouco acima da média móvel, touros estará comprando abaixo dos pontos baixos das barras anteriores. Embora possam couro cabeludo fora perto do topo de gama, que também pode segurar uma parte da sua posição para um balanço para cima. Outros comerciantes (principalmente empresas de HFT) escala em longs abaixo do meio da faixa e cada um ou dois carrapatos inferior. Shorts vender acima do meio da faixa e cada carrapato ou dois mais alto. Ambos ter lucros do meio do intervalo, saindo em equilíbrio na sua mais antiga entrada e com um lucro em suas entradas posteriores.

Desde os comerciantes devem se concentrar em apenas os melhores configurações, eles devem sempre evitar o pior; e uma faixa de negociação apertado é o pior. faixas de negociação apertadas são o maior problema para o início comerciantes e de longe o mais importante obstáculo que os impede de negociação rentável. Por exemplo, os novos operadores lembrar que as contagens de barras têm sido muito confiável durante as tendências dos últimos dias assim que começar a usá-los para entradas dentro da faixa, à espera de uma fuga em breve, mas nunca vem. Eles vêem cada reversão como um novo sinal, e cada um parece bom no momento em que colocar a sua ordem. Pode haver uma forte barra de reversão urso sair de uma boa aparência baixo 2 curta configuração. Mas ele ainda está dentro da faixa de negociação apertado e segue 14 bares que se sobrepõem, e a média móvel é plana. Dentro da gama, pode ter havido seis reversões anteriores e nenhum movimentado o suficiente para fazer lucro, mesmo de um cambista. Depois de uma hora ou assim, os comerciantes tornam-se deprimido porque eles vêem que eles têm apenas perdeu em seis trades consecutivos. Mesmo que as perdas foram pequenas, elas encontram-se agora sete pontos e há apenas uma hora restante do dia. Em um par de horas, deram volta tudo o que eles tinham ganho ao longo dos últimos três dias, e eles prometem-se de que eles nunca vão fazer esse erro novamente. Invariavelmente, porém, eles fazê-lo novamente em dois dias, e, em seguida, pelo menos, um par de vezes por semana, durante meses, até há muito pouco a margem esquerda em suas contas para o comércio.

Esse dinheiro original, em suas contas era um presente a si mesmos. Eles foram dando-se uma oportunidade para ver se eles poderiam criar uma nova, maravilhosa vida para si e suas famílias. No entanto, eles repetidamente permitiu-se a quebrar a regra mais importante na negociação por negociado dentro de uma faixa de negociação apertado. Eles eram arrogantes para acreditar que a sua capacidade de ler o mercado era forte. Afinal de contas, eles tinham feito dinheiro por três dias consecutivos, e eles tiveram que ser hábil para conseguir isso. Eles acreditavam que um vencedor foi atrasada após seis perdedores consecutivos, por isso, a lei das médias estava do lado deles. Em vez disso, eles deveriam ter aceitado a realidade de que um vencedor nunca está atrasada, e do mercado em geral continua a fazer o que ele fez. Isso significa que um sétimo perdedor é mais provável do que um vencedor, e não será provavelmente muito boa troca para o resto do dia. Sim, eles trocaram essas grandes oscilações dos últimos dias extremamente bem, mas o personagem do mercado muda de dia para dia, e isso exige que você mude a sua abordagem.

Os comerciantes muitas vezes não aceitam que o mercado entrou em uma faixa de negociação apertada até perderem em dois ou três sinais dentro de quatro ou cinco barras, e mesmo quando o fazem, eles cometem erros ainda mais caros. Há uma tendência natural supor que nada pode durar para sempre e que todo comportamento regride para uma média. Se o mercado tem três ou quatro comércios perdendo, certamente as probabilidades favorecem que o próximo será um vencedor. É como jogar uma moeda, não é? Intelizmente, não é assim que os mercados se comportam. Quando o mercado está tendendo, a maioria das tentativas de reverter falhar. Quando se está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de romper falhar. Este é o oposto de flips moeda, onde as probabilidades estão sempre 50-50. Na negociação, as chances são mais como 70 por cento ou melhor que o que aconteceu vai continuar a acontecer uma e outra vez. Por causa da lógica de coin flip, a maioria dos comerciantes em algum momento começar a considerar a teoria dos jogos.

A primeira idéia que eles consideram é uma abordagem martingale onde eles duplicar ou triplicar o tamanho do seu comércio seguinte depois de cada perda. Se eles experimentá-lo, eles logo ver que a abordagem martingale é real mente o paradoxo martingale. Se você começar com um contrato e, em seguida, depois de uma perda que você troca dois contratos, e você continua a dobrar o seu tamanho posição depois de cada comércio de perder consecutivo, você sabe que, eventualmente, você vai ganhar. Uma vez que você faz, que aposta grande final vai recuperar todas as suas perdas anteriores e trazê-lo de volta ao equilíbrio. Melhor ainda, o triplo do tamanho do seu comércio depois de cada perdedor de modo que uma vez que você finalmente ganhar, você vai acabar com um lucro líquido, apesar de suas perdas anteriores, abordagens Martingale são matematicamente som, mas, paradoxalmente, impossível de aplicar. Por que é que? Se você começar com um contrato e dupla depois de seis derrotas consecutivas, você seria, então, a negociação de 32 contratos. Se você troca a cada reversão, você terá seis perdedores consecutivos, pelo menos uma vez por semana e muitas vezes mais de seis. O paradoxo é que um comerciante que é confortável negociação de um contrato não trocaria 32 contratos, e um comerciante que é o comércio confortáveis 32 contratos nunca iria começar com um.

Traders próxima considerar esperar por três (ou até mais) perdedores consecutivos antes de tomar um comércio porque eles acreditam que uma série de quatro couro cabeludo perdedoras consecutivas não acontece com muita frequência. Na verdade, isso acontece quase todos os dias, eo

mercado tem muitas vezes seis ou até mais reversões consecutivas que falham; quando isso acontece, o mercado está sempre em uma faixa de negociação apertado. Uma vez que descobrir o quão comum seis ou sete perdedores consecutivos são, eles abandonam essa abordagem.

Depois de ver que o mercado está em uma faixa de negociação apertado, não o comércio. Em vez disso, simplesmente esperar por balanços bons para voltar, e eles vão, normalmente no dia seguinte. Seu trabalho não é para colocar comércios. Tem que ser para ganhar dinheiro, e você não pode ganhar dinheiro a cada mês se você continuar a perder mais do que você faz. Se o mercado parece estar balançando para cima e para baixo e você tomar um comércio, mas o mercado, em seguida, começa a se formar pequenas, sobrepondo dojis dentro dos próximos poucos bares, suponha que o mercado está entrando em uma faixa de negociação apertado, especialmente se ele é agora o terceiro meio do dia. Tente sair em equilíbrio ou com uma pequena perda e apenas esperar por balanços de voltar, mesmo se você tem que esperar até amanhã. Você não pode dar ao luxo de dar de volta o dinheiro baseado no pressuposto de que os perdedores fazem parte da negociação. Você deve restringir sua negociação com as melhores configurações, mesmo que isso signifique que você não trocar por horas em um momento.

Uma alternativa para tentar sair no ponto de equilíbrio é manter, mas usar uma grande parada para além do alcance, mas esta é uma abordagem menos somaticamente. A pior alternativa é tomar várias entradas dentro do padrão e sustentar perdas, mesmo pequenos. Se você comprou em uma faixa de negociação apertada em uma tendência urso eo mercado formado um baixo 2, você deve sair, possivelmente, revertera curta. Se você curto-circuito em que o urso faixa de negociação apertado eo mercado, em seguida, formou uma alta 2, você deve sair e, possivelmente, reverter a muito tempo, mas apenas se a barra de sinal é um touro bar na parte inferior do intervalo e não há espaço suficiente para o topo do padrão para o lucro de um cambista. No entanto, isso raramente é um bom comércio e apenas os comerciantes experientes devem tentar fazê-lo. É muito difícil de observar o mercado para um par de horas e não tomar um comércio, mas que é muito melhor do que incorrer em três ou quatro derrotas e correndo contra o tempo no dia para voltar ao equilíbrio. Seja paciente. Boas configurações irá retomar antes do tempo.

Um importante tipo de faixa de negociação apertado ocorre geralmente no meio do dia, no meio da faixa do dia, e, geralmente, perto da média móvel, mas pode ocorrer em qualquer momento e em qualquer local. É chamado arame farpado por causa da aparência espetado dos grandes dojis e caudas. Se você vir três ou mais barras que em grande parte se sobrepõem e um ou mais deles tem um corpo minúsculo (doji), este é arame farpado. Como um guia para o quanto de sobreposição é suficiente, olhe para o segundo dos três bares. Normalmente, as barras são relativamente grande, o que significa mais emoção e mais incerteza. Se mais de metade da sua altura é dentro da gama dos bares antes e depois, deverá ver as três barras como arame farpado. Até que você é um comerciante forte, não toque de arame farpado ou você vai se machucar. O pequeno corpo indica que o mercado se afastou aberto do bar, mas os comerciantes com uma opinião oposta mudou-lo de volta até o final do bar. Além disso, para os lados bares onde um bar sobrepõe muito do bar antes dizer que ninguém está no controle do mercado, então você não deve apostar na direção.

Tal como acontece com todas as faixas de negociação, as probabilidades favorecem uma fuga com tendência, mas de arame farpado é notório por whipsaws afiados e perdas repetidas para os comerciantes de fuga excessivamente ansiosos. Barbwire muitas vezes tem tanto uma falha de baixo 2 e uma falha alta 2 antes que haja uma fuga bem sucedida. Em geral, quando as formas de arame farpado ao lado da média móvel, ele irá normalmente sair na direção para longe da média móvel. Entao, se ele forma um pouco acima da média móvel, as probabilidades favorecem uma fuga touro, e se ele forma um pouco abaixo da média móvel, normalmente haverá uma fuga de urso. Na situação menos comum onde é abrangendo a média móvel, você tem que olhar para outros aspectos da ação do preço para encontrar configurações negociáveis. Desde todos os intervalos comerciais apertados são áreas de acordo entre os touros e os ursos, a maioria das fugas falhar. De fato, quando uma faixa de negociação apertada ocorre em uma tendência, que muitas vezes toma-se a bandeira final na tendência, e a fuga muitas vezes reverte volta para o intervalo de negociação apertado. A reversão geral mente leva a, pelo menos, um recuo twolegged e às vezes até mesmo uma inversão da tendência.

É importante ter em conta o movimento imediatamente antes da sua formação. Se o arame farpado desenvolve em um pullback para a média móvel, mas permanece na maior parte no lado com tendência da média móvel, é apenas parte do recuo e normalmente haverá um rompimento com a tendência. Por exemplo, se houver uma retração de 10 bar para a média móvel em uma tendência de subida e, em seguida formas de arame farpado, com vários bares que picam através da média móvel, mas o padrão é principalmente acima da média móvel, procure uma fuga touro. Mesmo que você pode querer considerar o 10-bar mover para baixo para a média móvel como uma nova tendência urso, se o padrão é principalmente acima da média móvel, os touros estão no controle e é provável apenas o fim de um pullback touro a média móvel.

No entanto, se a retirada passa pela média móvel e, em seguida, as formas de arame farpado na maior parte no lado oposto da média móvel, este pullback tem força suficiente para que seja uma segunda perna é provável ou você interpretou mal o gráfico e a tendência já poderia ter revertido. Em ambos os casos, a fuga irá provavelmente ser na direção do movimento que levou ao padrão, em vez de no sentido do maior movimento que estava em vigor antes deste recuo média móvel. Por exemplo, se houve uma tendência de urso e agora há um rali de 10 bar que cutucou acima da média móvel e está formando arame farpado que é na maior parte acima da média móvel, as probabilidades favorecem uma fuga touro. O arame farpado é uma bandeira touro no movimento para cima e não no final de uma bandeira do urso na maior mover para baixo.

Tão difícil como arame farpado pode ser para o comércio, se você analisar os bares com cuidado, os comerciantes experientes podem trocá-lo de forma eficaz. Isto é importante porque às vezes é seguido por um movimento de tendência prolongada, especialmente quando se está agindo como um pullback fuga. Por exemplo, suponha que o mercado está vendendo para a parte inferior de uma faixa de negociação e formas de arame farpado; se um baixo 2 desenvolve um pouco abaixo da média móvel ea barra de sinal é uma forte barra de reversão urso, este pode ser um forte configuração curta. As probabilidades favorecem uma fuga bem sucedida se as caudas dentro do arame farpado não são muito acentuadas, houve uma forte reversão no topo deste perna urso, e há metes razoáveis bem abaixo do arame farpado.

Algumas vezes as formas de arame farpado no final de uma ponte de vários bar na primeira hora. Quando isso acontece em uma área de apoio em uma tendência de subida, pode tornar-se um padrão de reversão ea baixa do dia. Quando isto acontece depois de um pico de touro na primeira hora a uma área de resistência, o que pode tornar-se alta do dia. Barbwire menos frequentemente faz padrões de reversão no final do dia.

A regra fundamentei para a negociação em arame farpado é a de nunca entrar em uma fuga. Em vez disso, esperar por um bar tendência a romper com o padrão. O bar tendência é o primeiro sinal de convicção, mas, uma vez que o mercado tem sido de dois lados, as chances são altas de que a fuga vai falhar, para estar pronto para disfarçá-la. Por exemplo, se há um bar tendência de subida que irrompe para a cabeça por mais de um par de carrapatos, assim que a barra de tendência de subida fecha, colocar uma ordem para ir curto em um tick abaixo da mínima de que a bana de fuga. Às vezes, essa entrada curta irá falhar, assim que uma vez curta e uma vez que a barra de entrada fecha, colocar uma ordem para reverter a longa em um tick acima da alta do bar entrada curta, que se tornaria uma entrada pullback buy fuga. É incomum para a segunda entrada para falhar. Não desaparecer a fuga, se tiver duas ou mais barras de tendência consecutivos, porque isso aumente as chances de que a fuga vai ser bem sucedido. Isto significa que qualquer tentativa de reverter de volte para o arame farpado provavelmente irá falhar e criar um pullback fuga. Uma vez que o mercado começa a formar barras de tendência, ou os touros ou os ursos em breve estará no controle. Quando uma fuga com tendência falhar dentro de alguns bares eo mercado inverte, o arame farpado é, então, a bandeira final da tendência anterior.

Você também pode desaparecer pequenos bares perto da parte superior e inferior de arame fepado se houver uma entrada. Por exemplo, se há um pequeno bar perto do afo, especialmente se for uma barra de reversão urso, olhar para ouro cabelodo uma curta com uma ordem de entrada para vender em um tidc abaixo da mínima desse bar em uma parada. Você também pode olhar para as pequenas barras de 3 minutos a desaparecer também. Você deve raramente, ou nunca, desvaneco-off 1 bares hora, porque os 3 e 5 bares hora proporcionar melhores percentagens vencedoras.

Desde arame fepado pode ter muitos pontos antes que haja uma fuga bem sucedida, os comerciantes experientes, por vezes, colocar ordens de limite para compra abaixo da mínima da barra antes se que o baixo está perto da parte Inferior da felxa, mas não se for no melo ou na parte superior do alcance. Bares será curto acima da alta do bar antes com uma entrada perto do topo de gama, em vez de no alto de um bar antes que a alta está na metade inferior do intervalo. O mais proeminente dos picos são, o mais provável é qua trabalhar. Além disso, ó mais eficaz se as barras são pelo menos tão grandes como as barras médio do dia. Sa as barras são muito pequenas e o intervalo é muito apertado, então as chances de um ouro cabelodo sucesso são menos, e os comerciantes devem esperar para comércio lugar. Este ó um trabalho tedioso, e a maioria dos comerciantes experientes costumam esperar para se move com uma maior probabilidade de sucesso e mais potencial de lucro. Como o volume é muitas vezes bem dentro de arame fepado, as empresas de negociação de alta frequência são susceptíveis ativo, como eles estão em todas as feixas de negociação apertados, escalpei ame nto por um a três carrapatos. Computadores não se cansa, então o tédio não é um problema para eles.

Se arame fepado está no final de um pullback para a média móvel em uma tendência forte, você predsa tomar a segunda entrada na direção daquele forte tendência. Por exBmplo, sa houver um recuo para a média móvel em uma tendência de subida, você compraria um alte 2 mesmo que está se formando dentro de arame fepado. Isto é especialmente verdadeiro se a barra de sinal é uma barra de reversão touro e se dojis e caudas não são muita proeminente no arame fepado. Você deve olhar para o gráfico lnteiro e ver a tendência de subida. Não basta olhar para os anteriores 10 bares e concluir que o mercado está agora em um balanço urso, o que não é realista se o mercado está segurando acima de uma média móvel crescendo em uma forte tendânda touro.

Sempre que você não está certo, o melhor caminho é sempre de esperar, o que é difícil de fazer quando você se sentir como uma entrada está atrasado. No entanto, isso é o que um comerciante esperto sempre fez, porque simplesmente não fez sentido para o comércio setups de baixa probabilidade. Uma regra muito boa é que, se há uma configuração de faixa de negociação e é perto da média móvel, nunca olhar para comprar se as barras são na sua maioria abaixo da média móvel, e nunca olhar para vender se as barras são na sua maioria adma da média móvel. Esta regra irá poupar-lhe uma enorme quantidade de dinheiro ao longo dos anos.

canais de micro, por vezes, têm um comportamento de arame fepado. Por exemplo, em um dia de tendência de urso, ó comum ver um pequeno rali dentro de um micro canal. Em seguida, poda haver um rompimento de baixa que talha dentro de um bar ou dois. Este não é uma configuração de compra, uma vez que quase sempre será inferior a média móvel de queda em um dia de tendência de urso e você precisa estar á procura de configurações curtas somente quando o mercado sobe para cinco a 10 bares. Aguarde até que a toga não conseguiu formar uma alta superior ou um pullback alta toga inferior e depois olhar para ir curto abaixo do bar. Você será curto-circuito exatamente onde os touros presos que compraram acima do bar que quebrou abaixo o canal de touro vai tomar suas perdas. Esses padrões muitas vezes têm caudas e pode ser de arame fepado, e eles comerciantes armadilha contra-tendência, assim como arame fepado.

Figura 22.1 estreita faixa de negociação



Pela barra 4 em [Figura 22.1](#), ficou dato que o mercado tinha entrado em uma felxa de negociação apertado. Bar 1 foi a segunda tentativa de reverter para baixo dentro da três barras e seguiu-se a barra 2 tentativa de reverter-se em uma Inversão de duas barras. Três mudanças de direção dentro de dnoo bares são um forte sinal de que o mercado foi agora fortemente frente e verso. Quando o mercado formou um pequeno doji após bar 3, os comerciantes tiveram a suspeitar que ele foi provavelmente entrando em uma faixa de negociação apertado. Quando os próximos dois bares também foram dojis, uma felxa de negociação apertada estava em vigor.

Ambas as barras 5 e 6 não conseguiu quebrar para fora do topo, ea faixa de negociação apartada evoluiu para um triângulo, que também ó geral mente um padrão com tendência. Desde a última tendência foi-se a partir da baixa do dia, um rompimento de alta era provável, especialmente porque todos os bares estavam segurando acima da mádia móvel. Após dois falharam togas, as chances eram muito maiores que um terço toga traria sucesso. Além disso, bar 7 era um alto 2 pullback da alta bar 5, que tinha algum impulso. Um comerciante agressivo teria comprado o alto 2.

A compra seguinte lógica era uma toga acima da alta de 2 bar 5, a fuga primeira falhou. Você também pode ter comprado em um ou dois centavos adma da alta do dia. Em geral, a compra de um apertado toga felxa de negociação é um comércio de baixa probabilidade. No entanto, a felxa de negociação seguiu uma forte reversão touro fora da baixa do dia, eo mercado seguiu poderia fechar mais de um carrapato abaixo da média móvel de duas horas, o que indica que os touros eram muito fortes.

A entrada de maior probabilidade foi o primeiro recuo no bar 9, que inverteu-se depois de tirar baixo da barra de reversão urso por apenas um carrapato, prendendo nos shorts e longs para fora.

Outra buy-alta probabilidade foi o alto 2 na média móvel na bana 10. A entrada estava acima da barra 10, a segunda bana da reversão de duas banas. Houve uma fuga do urso canal micro dois bares mais cedo, de modo Bar 10, também foi observada uma baixa fuga de configuração inferior pullback compra, frades de alta probabilidade muitas vezes resultam em ganhos menores, mas, por definição, eles geralmente têm uma chance muito maior de sucesso.

Figura 22.2 estreita faixa de negociação em ambas as pernas Bull and Bear



Às vezes, uma faixa de negociação apertada pode ser um pullback em ambos uma tendência de subida e uma tendência de urso. Na [Figura 22.2](#), foi a faixa de negociação apertada na barra de 6 a 8 bar uma bandeira touro no rali acima da barra de 3 a 4 bar, ou foi uma bandeira do urso na tendência de urso para baixo para barrar 3? Ambos são possibilidades lógicas, e sempre que há tanto um touro válida e interpretação urso, há incerteza, o que significa que o mercado está em uma faixa de negociação e em modo de toga.

Depois da quebrara linha de tendência de urso no rali para barrar 4, Lehman Brothre (LEH) formaram uma maior baixa em bar 6 e, em seguida, entrou em uma faixa de negociação apertado. Desde a mudança para baixo para barrar 3 foi uma cunha, era provável a ser seguido por, pelo menos, uma correção de lado para cima de duas pernas, especialmente após a reversão a partir de ontem baixo. Apesar de faixa de negociação togas geral mente falham, um rompimento de alta aqui poderia ter tido uma segunda perna até que poderia ter sido tão grande quanto a perna do bar 3 para barrar 4. Pode até ter sido uma Inversão da tendência, especial mente porque havia tanta força touro anteriormente em movimento até barras 1. alvos de cabeça Incluído na barra de 4 final menor alta, as elevações do balanço após bar 2 bar e 3, a medida mover para cima, onde a segunda etapa era tão alto quanto o primeiro, e até mesmo um teste da barra de 1 touro espiga.

O movimento para cima para barrar 4 foi contido razoavelmente bem em um canal e foi, portanto, provavelmente apenas o primeiro dos dois lados para cima pernas. Ele também tinha corpos de touro que eram mais proeminentes do que os corpos de urso, o que era um sinal de pressão compradora. Bar 6 formado um duplo fundo com o terceiro bar após a barra baixa, 3. Traders sabia que, se a barra de 6 baixo foi a realização, o mercado poderia ter feito uma medida subir acima bar 4, qua igualou a altura da barra 6 baixo para o bar 4 alta. touros agressivos estavam comprando na febre de negociação apertado por causa da grande relação risco / recompensa. Eles estavam arriscando cerca de 20 centavos da dólar para abaixo da barra 6 baixa para fazer um dólar ou mais em uma aposta de 50-50, que foi um grande comércio.

O mercado tomou-se daramente sempre na longa até o final do bar 8, e ainda mais certo quando o próximo bar foi um forte bar tendência de subida. Bulls estavam comprando no mercado, em minúsculos pullbacks, acima do recorde balanço anteriores, e sobre o fechamento de cada um dos três bares no pico touro. Havia agora uma chance de 60 a 70 por cento de aproximadamente uma medida mover para cima a partir da abertura da primeira barra dos três-bar pico até ao fim do terceiro bar, eo mercado em última análise, se reuniram para além desse alvo.

O primeiro pullback após a fuga foi o touro pequeno dentro de bar no bar 9, assim que comprar o alto 1 em um tick acima da alta de bar 9 foi uma alta probabilidade da comprimento.

O rali para barrar 10 foi de cerca de um retrocesso de 65 por cento da tendência de urso para baixo da bana 1. comerciantes de Fibonacci chamaria o rali para Bar 10 um recuo de 61,8 por cento e dizer que ele estava perto o suficiente, mas cada pullback é perto o suficiente para alguns Fibonacci número, fazendo com que os números de Fibonacci essencialmente sem sentido a maior parte do tempo.

Figura 22.3 estreita faixa de negociação Evoluindo para maior Faixa da Negociação



Apesar de uma faixa de negociação apertada em uma tendência de subida é uma faixa de negociação e, portanto, uma bandeira touro, ele quebra para o lado negativo pela primeira vez em cerca de 45 a 49 por cento dos casos. O padrão, em seguida, às vezes evolui para uma faixa de negociação maior, que geralmente cal na direção da tendência (em [Figura 22.3](#), para cima). A maioria dos comandantes que compraram na faixa de negociação apertada após bar 1 deveria ter saldo tanto na fuga abaixo da barra 5 ou abaixo do urso dentro bar após bar 7, e quase todos tertam saldo no rompimento de baixa abaixo da barra 6. A alternativa era segure longa e usar uma grande parada. No entanto, mesmo que o mercado não caiu abaixo da 8:25 am PST balanço baixo a partir de três horas antes, um comerciante teria de arriscar seta ou mais pontos para ficar muito tempo. A maioria dos touros que compraram na faixa da negociação apertado taria em vbz tomada uma perda antes da barra de 8 de baixo formado. No momento da sua entrada, o risco exigido que taria permitido para uma teixa de negociação maior era muito grande, e a probabilidade de atingir um alvo grande lucro suficiente para fazer a equação de comerciante rentável era demasiado baixo para eles manter por muito tempo. Quando for esse o caso, é melhor para sair e, em seguida, procurar um outro comércio em qualquer direção. Equação do comerciante era razoável para os comerciantes que tomaram uma pequena perda e compraram outra vez acima da barra de touro que se seguiu a barra 8 telhou fuga urso. Aqui, eles estavam comprando um duplo fundo e, portanto, um possível fundo em uma teixa de negociação maior em uma tendência de subida.

Pela barra 3, arame farpado estava presente por causa de três barras de lado, com, pelo menos, um sendo um doji, isto signlf cava que a maioria dos comerciantes devem esperar por uma fuga e avaliar se ele parecia forte ou suscetíveis de telhar. Agressivos, os comerciantes experientes poderfa ter comprado abaixo do ponto baixo da barra antes, em curto acima da alta do bar antes, comprou acima pequenas banas de reversão touro na parto Interior, e em curto abaixo pequenos bares de reversão urso perto do topo.

Bar 6 fbi uma fuga bar tendência urso seguido por uma configuração ii na média móvel, que levou a uma longa couro cabeludo. O mercado não tinha tocado a média móvel em mais de 20 bares. O mercado estava chegando perto, e os touros pensado que um toque era provável depois que o mercado perdeu por um carrapato um par de horas antes. Uma vez que os touros acredita que o mercado cairia para a média móvel, eles não estavam dispostos a comprar logo acima dele, e sua recusa em comprar deixaram o mercado unilateral. O resultado foi que o mercado caiu rapidamente na forma de um forte aumento urso para a média móvel, onde os touros reapareceu e comprou agressivamente.

Bar 7 era uma liga bar tendência de subida falhou após a primeira foga telhou para o lado negativo, e as falhas opostos são segundas entradas e, portanto, especialments confiável. A reversão de duas banas na barra 7 montou um pequeno short triângulo expansão. Bar 5 também foi um triângulo expansão curta, mas naquele ponto do intervalo era muito apertado para um couro cabeludo para baixo.

triângulos expansão são intensa mente dois lados e, portanto, tem uma atração magnética sobre fugas, causando mais de telhar, como no bar 6 e bar 7. Mesmo após uma toga bem sucedida, o marcado muitas vezes fica atraído de volta porque é uma área onde ambos os touros e os ursos acreditam que há valorem iniciar posições. Bar 8 foi um grande bar tendência urso que se tomou apenas mais uma telha de liiga.

Mais profunda discussão deste Chart

Na [Figura 22.4](#), bar S for um dímax da venda, uma fuga falhou, e um díno fundo com a parta hfeidor do canal da touro que começou por volta de 8:16 am PST, ao bar depois fcl rzn primeira moving gap average configuração bar (que fd realmente a segunda tantsava, uma vez que o primetofd quatro bares mais cedo).

[Flauta 22.4](#) Parada Entradas no Barwire são cros



O gráfico apresentado na [Figura 224](#) parece bastante inofensivo, certo? Mas se você olhar cuidadosamente para o arame farpado na barra de 1 a 2 bar, havia oito reversões consecutivas que não conseguiram alcançar o lucro de um cambista. Uma vez que você ver barras sobrepostas perto da média móvel, você precisa ter muito cuidado. Em geral, o melhor é considerar apenas com tendência entradas (aqui, longs, uma vez que o padrão 6 principal mente acima da média móvel exponencial), e somente se você pode comprar perto do fundo do padrão ou depois de um lado é claramente preso. Embora as caudas não são tão grandes e os corpos não são tão pequena como na maioria dos padrões de arame farpado, barras sobrepostas na média móvel de criar uma situação perigosa.

Em um gráfico de 15 minutos, este cinco minutos de arame farpado é simplesmente uma alta de 2 pullback para a média móvel, e é certamente razoável para o comércio fora do gráfico de 15 minutos quando há um padrão de arame farpado de 5 minutos. A melhor abordagem para a maioria dos comerciantes é simplesmente esperar e não o comércio até que o padrão foi quebrado e um novo padrão estabelece. Em alguns casos, como aqui, não há nenhuma configuração de baixo risco. Bar 2 foi uma má curta desde comerciantes forem curto-circuito abaixo de um grande barde sinal na parte inferior de uma faixa de negociação em um dia touro. Além disso, uma barra de reversão urso em uma estreita faixa de negociação não tem nada para reverter, por isso não funciona como uma barra de reversão. Aqui foi o primeiro barde uma de duas barras de reversão pare cima. O bar exterioró a segunda ea entrada estava acima da alta do bar exterior up, que foi o mais elevado dos dois bares. Só porque algo parece um barde reversão não significa que ele irá funcionar como um. Além disso, algo que pode funcionar como uma reversão de duas barras perfeita, mesmo se ele não se parece com um. Os comerciantes que estão constantemente a pensar sobre o que está acontecendo pode pegar esses comércios. É provável que a carta seria diferente em outros quadros que o tempo na barra de reversão urso não iria sair e reversão de duas barras ficaria perfeito. No entanto, você nunca tem que olhar para o período de tempo perfeito se você entender o que está acontecendo no gráfico na frente de você.

[Figura 225](#). Parada Entradas tsria rendido 10 Losers consecutivos



Dez escalpos perdedoras consecutivas deve ser um aviso para os comerciantes que pensam que podem ganhar dinheiro com a negociação em arame farpado. Esta é um exemplo extremo do problema que os comerciantes podem ter se eles optar por não trabalhar duro para entender a ação do preço e, em vez decidir o comércio inteiramente mecanicamente, revertendo em cada bar que inverte a bana antes. Na [Figura 225](#), bar 1 foi um longo couro cabeludo que teria resultado em uma perda. Se os comerciantes revertido para curto no bar 2, eles feriam perdido novamente. Se eles mantiveram invertendo depois de cada perda, eles teriam 10 entradas de derrotas consecutivas, a última ocorrendo no bar 10 curta. Se a sua primeira posição tamanho era um único contrato e eles usaram uma abordagem martingale de duplicar seu tamanho posição depois de cada perda para que quando eles finalmente ganhou eles estariam de volta ao equilíbrio, que 11 de entrada teria exigido-los ao comércio 1.024 contratos, e que um monte comerciante jamais seria capaz de fazer isso? Se eles tomaram uma abordagem martingale mais agressivo e decidiu triplicar seu tamanho posição depois de cada perda de modo que quando eles finalmente tinha um couro cabeludo vencedora eles teriam um lucro apesar de todos os perdedores consecutivos anteriores, o seu segundo comercial seria de três contratos, a sua terceira seria para nove anos, e seu 11º entrada seria de 37.179 contratos! É por isso que técnicas de martingale não são práticos. Se a sua conta é grande o suficiente para trocar 1.024 contratos, você nunca iria incomodar negociação apenas um contrato em seu primeiro comércio, e se você está confortável começando com apenas um lote, você nunca poderia trocar 1.024 contratos.

Nesta verão sexta-feira, houve também oito perdedores consecutivos começando no tempo no bar A e terminando com o curto no bar B.

Traders poderia, em vez começar a operar depois de quatro ou cinco perdedores e aumentar suas chances de sucesso e reduzir o seu risco global, mas Isso deve ser feito apenas raramente e apenas por comerciantes que podem ler a ação do preço com rapidez e precisão, comerciantes inteligentes evitaria essa abordagem em arame ferpado, especialmente quando se cresce em uma estreita faixa de negociação prolongada. Qualquer pessoa cega dobrar após perdedores consecutivos é jogo e não comercial, e jogos de azar 6 entretenimento, que sempre envolve uma taxa. Nenhum dos 10 comércios perdendo Umha uma configuração suficientemente forte para ser negociado em arame ferpado, e, portanto, teria sido melhor esperar. Você não pode suportar perdas repetidas em arame ferpado e espero que seus vencedores no início do dia irá mantê-lo rentável. Eles não vão, e sua conta vai inevitavelmente diminuir tal ponto que já não há margem suficientes para o comércio e se tomará uma conta soprado.

Depois de se tornar um profissional experiente, você pode considerar a compra abaixo da mínima de bares e abaixo baixos balanço perto da parte inferior da faixa e curto-circuito acima da alta do bar antes ou um alto balanço perto do topo de gama, mas Isso é tedioso e requer uma Intensidade que a maioria dos comerciantes não podem manter de forma consistente.

Figura 22.6 Declive estreita faixa de negociação



Quando uma faixa da negociação apertada inclina ligeiramente para cima ou para baixo, ainda é uma faixa de negociação apertada e ele deve ser tratado da mesma maneira. Os touros e os ursos estão em equilíbrio estreito e, geralmente, o melhor é esperar por fugas falhadas e pullbacks. Em geral, todas as faixas de negociação apertadas são padrões de continuação, como o pequeno, que terminou no bar 1 em [Figura 22.6](#).

O intervalo que começou no bar 2 foi depois de duas pernas ursos afiadas e deve ser esperado a ser demorada e susceptível de conduzir dois até as pernas (o movimento para barrar 3 tomou-se a primeira das duas pernas). Esses padrões são difíceis de negociar e muitas vezes têm falsos rompimentos. É sábio para tocá-los minimamente, se em tudo, e simplesmente esperar que a clareza inevitável que volta a aparecer. Este foi um micro canal, e as chances eram altas que uma vez que a fuga veio, seria um fracasso. O mercado quebrou para o lado negativo, apenas para reverter da volta para o próximo.

Figura 22.7 Barbwire com um padrão de loi



Mais profunda discussão deste Chart

Todas as faixas de negociação, especialmente as mais apertadas, são (mas, a fugas geralmente se puxado de volta para o intervalo. Quando uma faixa de negociação horizontal ocorre após uma tendência está em andamento há 20 ou mais barras, que faixa de negociação é miss vezes a bandeira final na tendência. A fuga muitas vezes falha e no mercado retorna ao nível de preço dentro do intervalo. As vezes, há uma invasão de tendência.

A retração da duas para» para a média móvel, que terminou an torno da bola 1 em [Faum_26](#) tornou-se uma bandeira final, eo mercado foi puxado para há» até que a zona do preço» até o final.

A faixa de negociação apertado que terminou no bar 3 também foi esta bandeira final, e a fuga era para uma baixa superior. O mercado, em seguida, éverteuse acima da faixa de negociação apertado para a segunda penia para cima após o climax vender na baixa do dia.

Muitos comerciantes viram o movimento para baixo a barra da 2 simplesmente como uma panda da duas pernas set-off. Bee também pensaram que a faixa de negociação que terminou por volta da 1 poderia sa uma bandeira final. Após o climax vender na banca do dia muitos esperavam duas pernas para cima e um teste de volta para que a faixa de negociação. Desde que o movimento era carta-tendência, eles estavam depositos a mentia suas posições longas que saia compraram na segunda entrada acima bar 2, e eles não estt duants qualquer uma des vazess que» uma barra caiu abaixo da mínima da barra antes. Depois desam por de bares de tendência longo fortes, «eles começaram a arrasta es suas posçõess de proteção ebolto da mínima da fortes barras de proteção frontal e logo foram capazes de mova suas paradas para cerca de equilíbrio.

Na [Figura 22.7](#), bar 1 foi um grande bar fora seguido por um doji dentro bar. Mesmo que um padrão IOI é muitas vezes uma configuração de fuga confiável, aqui as caudas nas barras recentes são muito proeminentes. Quando existem três barras laterais e pelo menos um deles é um doji, ninguém está no controle e o melhor

abordagem é esperar por um lado para ganhar o controle, como evidenciado por uma barra tendência que rompe claramente fora. Se a fuga parece fraco e configura uma reversão, em seguida, procure a desvanecer-se a fuga. A maioria dos bares de tendências que saem desses padrões telhar e tomar configurações na direção oposta. Esta entrada também frequentemente telha, o que é um sinal para um segundo comércio. É Incornum para esta segunda entrada para telhar. Este tipo de contagem bar é difícil para a maioria dos comerciantes de fazer em tempo real, e eles são mais propensos a ganhar dinheiro se eles esperam para maior clareza.

Bar 2 eclodiu do padrão IOI, mas comprar acima da grandes barras sobrepostas, especialmente» em arame terpedado, é geral manto uma armadilha touro. Na verdade, um profissional experiente, muitas vezes, colocar um limite para ir curta igual ou superior ao de alta desse bar dentro, esperando a fuga touro para ser uma armadilha e para o mercado de reverter rapidamente para baixo.

Assim, com os touros preso em cima do Bar 2, Isso fazia sentido para curte abaixo da barra 2, uma vez que esses touros torta que vender para fora de suas longos? Você se depara com o mesmo problema. Sempre que houver três ou mais barras grandes a um deles é uma barra de sinal forçã-to a comprar no tapo da faixa de negociação apertado ou curte na parte Interior, as chances são de que você vai perder dinheiro, pois é provável que as instituições estão fazendo o oposto.

O bar após bar 3 era um touro dentro bar e foi a criação de uma alta de 2 comprimento, onde bar 2 foi o alto 1.0 bar não foi tão grande quanto os anteriores vários bares, e você estavam comprando acima de um bar tendência de subida que era testando a média móvel, que normalmente é um bom comércio. Embora este foi um comércio razoável, o mercado ainda estava em arame farp&do a foi melhor do que esperar por um segundo sinal ou um recuo de fuga. Bar 5 foi um bar tendência de subida na média móvel; foi a segunda entrada no prazo de três bares, e foi no mesmo preço como a primeira entrada. Todos esses fatores aumentaram as chances de sucesso. Até o fim do bar, os touros foram happy para ver um grande bar touro fuga sem a cauda na parte inferior e uma pequena cauda na parte superior, e as chances favorecidas pelo menos uma medida mover para cima a partir da abertura até ao fim do touro espiga. A barra de entrada foi seguido por um outro bar tendência de subida muito forte.

[Figura 22.8](#) Bartawira Falha Breakout



Quando formas de arame farpado no meio da faixa do dia, quase sempre ao lado da média móvel de 20 bar, o melhor é entrar em uma fuga falhou. Na [Figura 22.8](#), o mercado quebrou para fora do topo de uma alta de 2 e imediatamente invertido para sair da parte inferior em um falharam alto 2. Os operadores em curto na fuga abaixo da faixa de negociação apertado, no encerramento do bar, e abaixo seu baixo. No entanto, você tinha que estar pensando sobre a possibilidade de um rompimento de alta falhou para ser capaz de colocar a ordem de venda. Lembre-se, que o rompimento de alta-se uma forte tendência de subida bar em algum momento no primeiro minuto ou dois, e que a força bullish fez muitos comerciantes pensam exclusivamente sobre a obtenção de comprimento. Esses comerciantes deixar-se ficar preso fora do comércio curto. Você deve estar constantemente a pensar, especialmente quando o mercado está começando a se mover. Não só você deve procurar uma maneira de entrar, mas você também deve sempre pensar sobre o que acontece se o movimento inicial falhar e, em seguida, vai rapidamente para o outro lado. Caso contrário, você vai perder grandes comércios, e armadilhas estão entre os melhores.

Figura 22.9 estreita faixa de negociação como uma bandeira



Quando um apertado formas faixa de negociação em um extremo de um dia depois de uma fuga, ele geralmente se torna um padrão de continuação. Procure uma entrada com tendência, o que às vezes acontece depois de um falso rompimento em qualquer direção. Pela barra 13 ou mais em [Figura 22.9](#), a maioria dos comerciantes acredita que o mercado estava entrando em uma faixa de negociação apertada após a fuga adma da parte superior da barra 8 touro espiga. Touros comprados em e abaixo da mínima da barra antes e realizou algumas ou todas as suas posições para um rompimento de alta probabilidade. A maioria dos bares dentro do intervalo de negociação apertado tinham corpos de touro, eo intervalo estava segurando acima da média móvel; Ambos estes foram sinais da pressão compradora e favoreceu um rompimento de alta. Embora as barras eram pequenos e pare os lados, o volume permaneceu geralmente pesado. Muitos dos bares teve 5.000 a 10.000 contratos negociados, o que representou cerca de US \$ 100 milhões em ações cada minuto.

Houve um aumento de até 8 bar após uma baixa interior e, em seguida, uma fuga formada por seis barras tendência de subida para uma nova alta no bar 12. O mercado entrou em uma faixa de negociação apertada e começou a cabeça na barra de 14, mas a fuga imediatamente falhou. No entanto, a reversão para baixo durou apenas um bar e se tornou uma configuração muito tempo pullback toga que levou a uma forte tendência touro. A barra 14 de reversão preso touros fbre e ursos em; e quando ambos os lados estão presos, o próximo passo geralmente dura por pelo menos vários bares.

Figura 22.10 negociando apertada Bandeira do urso Gama



A faixa da negociação apertado pode ser uma bandeira de confiança em uma tendência. Na [Figura 22.10](#), bar 1 foi a entrada de um 2 curta padrão de baixo dentro de arame farpado depois de um pico para babo» para uma nova baixa do dia. Foi um pullback de fuga para os lados de duas pernas. Os bares foram relativamente grande e sobreposição, as caudas eram proeminentes, e havia um par de dojis dentro do padrão.

O mercado formou uma longa faixa de negociação apertada que terminou com um teste para os lados de duas pernas da média móvel de bar 2. Houve um bar reversão urso, que é sempre desejável quando curto-circuite um baixo 2 na média móvel em uma tendindia de urso. Além disso, a barra era pequena e na parte superior da faixa de negociação apertado, de modo que o risco era pequeno. Desde que foi uma entrada em uma tendindia, a recompensa potsndal era grande.

Se você olhar cuidadosamente para o padrão, houve um apoio adicional ao comércio, porque era um lado de baixo 4, apesar de que não era particularmente importante aqui. Houve um período de dnco bar-longa, a correção de duas pernas para o lado, a depois uma correção para baixo (quatro bares, duas pernas), s, sm seguida, uma segunda reunião de duas pernas (seis barras, para os lados para cima), terminando com uma pequena pausa acima da média móvel.

Figura 22.11 Barbwire Reversão



Na [figura 22.11](#), arame farpado formado na parte inferior de cada uma das duas pernas para baixo para a barra 10 de baixo do dia. O primeiro tomou-se uma bandeira do urso, eo segundo foi uma reversão.

Hoje abriu acima alto, mas imediatamente formou uma forte cinco bar pico de ontem para baixo a apenas acima da média móvel. A posição sempre-in foi claramente para baixo, o que significa que o mercado provavelmente trocaria abaixo da bana de 2 baixo antes que ele negociado acima do topo do pico da urso. A realidade 6 que as chances eram mais como 90 por cento do que apenas 51 por cento, dado o forte impulso e da pausa um pouco acima dos irmãos do aproximando-se da média, e ontem.

O movimento para baixo a bana de 5 estava dentro de um canal de urso apertado, e, portanto, era muito arriscado para comprar a primeira tentativa de quebrar-se acima do canal. Esta primeira perna para baixo testado fechamento de ontem, mas o impulso para baixo foi tão forte que as chances eram boas da que o mercado iria testar ainda mais para baixo, provavelmente para a área de baixa de ontem. Mesmo que os grandes banas sobrepostas, dojis, grandes caudas, e reversões de duas barras indicou que os touros estavam começando a comprar, não houve forte configuração de compra dentro do arame farpado.

Bar 8 foi um triângulo curto configuração expandindo na média móvel. Expandindo bandeiras urso triângulo tem três empurra para cima e geral mente um baixo bar 3 de sinal, como ocorreu aqui no bar 8.

Desde há uma forte negociação frente e verso dentro de arame farpado, quando os formulários de arame farpado após um sell-off que muitas vezes toma-se a bandeira final da tandância de urso. O mercado normalmente trabalha o seu caminho de volta para a área preço do arame farpado porque ambos os touros e os ursos concordam que há um valorem Iniciar negociações lá.

Quando o mercado caiu abaixo da área de valor, os touros viu os preços mais baixos como um valor ainda melhor, e os ursos viu como representando pior valor. O resultado foi que os touros comprados de forma agressiva e os ursos parou de curto-circuito. Bem, então, por que a fuga abaixo do arame farpado criou pelos dois mais fortes bares tandância urso do dia? Este foi porque uma vez que o primeiro arame farpado não conseguiu formar um fundo sobre o teste do fechamento de ontem, o próximo nível de suports foi baixa de ontem. Os touros foram muito ansioso pare comprar, mas estavam esperando até que eles acreditavam que o mercado provavelmente não iria cair mais longe, e eles voltarem pare o mercado durante o arame farpado que começou no bar 10. Esta foi a terceira venda climax consecutiva do dia (o movimento pare baixo a barre de 2 eo sell-off da barra de 3 a 5 bar forem os dois primeiros). Após três ápices de venda consecutivos, o mercado geralmente corrige-se pare os lados pare, pelo menos, 10 bares e com, pelo menos, duas pernas, climax vendem são emocional e geral mente Indicam touros desesperadas pare sair a qualquer preço, mesmo no mercado, durante um colapso. Uma vez que havia touros não mais fracas para a esquerda, os longs restantes estavam dispostos a realizar através da ainda mais vendas, e uma vez que não havia touros para vender para fora, o mercado teve um desequilíbrio compra. Além disso, os ursos se tornou muito hesitante em curto ainda mais depois de três ápices venda consecutivas e feria agora short somente após um recuo significativo.

Bar 11 foi um padrão de ioi com um touro dentro da barra criação de um longo aceitável para os touros agressivos, especialmente se eies estavam dispostos a escalar na parte inferior. A maioria dos comerciantes deveriam tBr, em vez esperou por uma baixa maior antes de ir muito tempo. A barra 14 superior baixo tinha um corpo de touro e foi uma retirada do fundo barra dupla 10 e bar 12.

Figura 22.12 Barbwire como Balxa 2



Mais profunda discussão deste Chart

Sempre que o mercado tem (pendes barras de tendência, esses barras são picos, climax, e fugas. O componente de fuga, muitas vezes leva a uma projeção medida curta onde os ursos vão ter lucros parciais ou completos, e os touros agressivos vai começar a comprar. Na [Figura 22.11](#) a fuga abaixo da barra 2 ocorreu com um chocobar ireo pto da barra da 3 para barra 5. O mercado testou o rompimento com as quatro barras da compasso 7 para barra 8, so essepo entre o ponto mais baixo da fuga bar 2 o o teste da fuga bar 7 ara uma lacuna, que podcia tomaras uma lacuna de medida. O movimento do bar 1 «Ho para o melo do gap frequentemente projecto» a um nível em que o mercado pode encontrar apoio. Aqu, o mercado caiu abaixo do alvo. Hd sempre inicas opções possíveis para projeções movimento medidos e muitos não são flutue». O movimento da alta do da para o melo da barra da 4 dai dentro do intervalo da medida deu uma proteção que foi ran Hick abaixo da mirma do da Uma vez que o mercado caiu abaixo do primeiro alvo, os comerciantes lra procurar «Xros alvos possível». Ss aies descobriam que ara lógica, sort da rbes mala confiança da qua o flutue» par pelo menos uma ou duas horas estava.

O pico do bar após bar 1 a parte inferior da barra de 2 também poderia ter levado a um movimento medido. A abertura da primeira bone até ao fim da barra final é muitas vezes a altura para a projeção ea baixa do primeiro padto da arama farpado erou o alvo por um empuro.

O mercado na [Figura 22.12](#) foi em um pequeno intervalo para as primeiras três horas, pare uma fogra era provável. Bares 1,2 e 3 forem pare o lado e sobreposição. Desde bares 1 e 2 foram dojis, este foi um padrão de arame farpado. No entanto, barras de 3,4 e 5 tiveram bons corpos e pequenas caudas. Isto significava que o mercado estava em transição de arame farpado em um baixo 2 curta configuração comum em uma tendência de urso, e isso levou a uma de duas barras pto urso e, em seguida, um canal de venda apertado. A maioria dos touros que estavam em escala na teria vendido para fora de suas longs em uma baixa de 2 curta em uma tendência de urso, especialmente se houve uma barra de sinal urso. Eles, então, gerei mente não olhar para comprar novamente» por paio menos um par de banas. É por Isso que baixos 2 shorts são tão eficazes em tendâncJas de urso. Os touros passo para o lado, e os ursos se tomar mais agressivo.

Triângulos

Triângulos estão negociando faixas e, portanto, canais, uma vez que são uma área de ação do preço contida entre duas linhas. O requisito mínimo para uma faixa de negociação a ser chamado de um triângulo é que ele tem três empurrões para cima ou para baixo. Uma vez que têm tanto baixos mais elevadas ou elevações inferiores, ou ambos, no caso de um triângulo de expansão, que também têm um comportamento de tendência. Cunhas são triângulos que são ou subida ou descida. Quando eles são apenas um pouco inclinado, os comerciantes se referem a eles como triângulos, mas quando a inclinação é maior, eles costumam chamá-los de cunhas. Um touro ou urso bandeira pode ser uma cunha e geralmente acaba de se tomar um padrão de continuação. Plataformas também pode ocorrer no final de uma tendência e formam um padrão de reversão. Porque eles se comportam mais como bandeiras ou padrões de reversão que como triângulos tradicionais, eles são discutidos nessas secções, em vez de aqui.

Um triângulo expansão está contido entre duas linhas divergentes, sendo que ambos são tecnicamente linhas de canal tendência, porque a linha superior está acima das elevações em uma tendência de subida (elevações mais altas) e a linha inferior está abaixo dos pontos baixos em uma tendência de urso (mínimas mais baixas). Um oo (de fora para fora) padrão, onde um bar externo é seguido por um bar exterior maior, é um pequeno triângulo em expansão. Um triângulo contratação está contido entre duas linhas de tendência, uma vez que o mercado está em uma tendência tanto urso pequeno e uma tendência de subida pequena. Um padrão ii é geralmente um pequeno triângulo em um gráfico de intervalo de tempo menor. Um triângulo ascendente tem uma linha de resistência acima e uma linha de tendência de subida abaixo; um triângulo descendente tem uma linha de suporte abaixo e uma linha de tendência de urso acima. A cunha é um ascendente ou descendente canal onde a linha de tendência e linha de canal de tendência de convergência, e é uma variante de um triângulo e, portanto, também um tipo de canal. Todos os triângulos têm pelo menos três pernas em uma direção e, pelo menos, duas da outra, e cada padrão que tem três pernas é o lado ou inclinado e em forma de cunha é um triângulo. Ao contrário dos canais de tendências e faixas de negociação que podem se estender indefinidamente, quando o mercado está em um triângulo, ele está em modo de fuga, o que significa que uma fuga é iminente. A fuga pode ser forte ou fraca; ele pode ter follow-through e resultar em uma tendência, ou ele pode falhar e reverter, ou pode simplesmente ir para o lado e evoluir para uma faixa de negociação maior.

Como todas as faixas de negociação, um triângulo é uma pausa em uma tendência, e a fuga é geralmente na direção da tendência que o precedeu. Um triângulo em uma tendência de subida geralmente cai para a cabeça, e um triângulo urso geralmente cai para o lado negativo. Plataformas pode ser mais complicada. Uma cunha urso é uma cunha com inclinação para baixo e, como todos os canais de urso, é uma bandeira touro. Quando uma cunha com inclinação para baixo ocorre dentro de uma tendência maior touro, uma fuga de cabeça é na direção da tendência maior, conforme o esperado. No entanto, uma grande cunha de urso pode preencher a tela inteira, caso em que as barras na tela estão em uma tendência de urso. O rompimento de alta é, então, uma inversão e uma fuga contra a tendência na tela. Seja ou não há uma tendência de subida clara, grande apenas fora do lado esquerdo da tela é irrelevante. Qualquer cunha para baixo irá comportar-se como um grande retrocesso em uma tendência de subida, o que significa que ele irá se comportar como uma bandeira touro. Um rompimento de alta é uma reversão de tendência urso na tela, mas é na direção esperada, uma vez que cada suportar canal, ou não as linhas convergem e criar uma cunha, funções como uma bandeira touro e deve ser pensado como uma bandeira touro. A maioria, na verdade, são bandeiras touro em um gráfico de intervalo de tempo maior.

Cada faixa de negociação com três empurrões é funcionalmente idêntico a um triângulo. A maioria são triângulos, mas alguns não têm uma forma clara triângulo. No entanto, uma vez que eles se comportam exatamente como triângulos, eles devem ser negociados como se fossem triângulos perfeitos. Porque eles são mais complexos do que pullbacks one-push (altas e baixas 1 1 pullbacks) e retração de dois empurrar (altas e baixas 2 2 pullbacks), eles representam a pressão contra a tendência mais forte. Desde os comerciantes no sentido oposto estão ficando mais fortes, esses padrões tendem a ocorrer no final de tendências e oscilações, e muitas vezes se tomam bandeiras finais. Se um triângulo tem mais de três impulsos, a maioria dos comerciantes começam a referir-se à correção como uma faixa de negociação.

Se um padrão é inclinado e tem três empurrões, muitos comerciantes erroneamente vê-lo como uma cunha e olhar para uma reversão. No entanto, como discutido no Capítulo 18 de cunhas, se o padrão de impulso é de três em um canal apertado, o padrão será geralmente funcionar como um canal e continuar indefinidamente, e não funcionam como uma cunha e reverso. Se uma cunha tem três empurrões, que por si só não é uma razão para o comércio na direção oposta, no entanto. Quando os comerciantes não estão certos se a cunha está prestes a inverter, eles não devem entrar na fuga. Por exemplo, se há um canal para baixo, que é bastante íngreme e as linhas de tendência e canal de tendência são convergentes, mas bastante próximos uns dos outros, os comerciantes não devem comprar a primeira reversão para cima ou para a fuga touro da cunha. Eles devem esperar até que ocorra a fuga touro e, em seguida, avaliar a sua força. Se a fuga é forte (as características de fugas fortes são discutidos no Capítulo 2), eles devem esperar por uma retração e, em seguida, entrar no final do pullback (uma retração de fuga buy). Se não houver um recuo por vários bares, então o mercado está se formando um forte pico touro e quase certamente tomar-se sempre no tempo, aos olhos da maioria dos comerciantes. Eles podem então trocá-lo como se fosse qualquer outro fuga forte. Eles podem comprar o encerramento de um bar, comprar acima da alta do bar antes, comprar qualquer pequena retração em uma ordem de limite, ou esperar por uma retração.

Como a maioria dos triângulos são relativamente horizontal, os touros e os ursos estão em equilíbrio, o que significa que ambos ver o valor deste nível de preço. Devido a isso, muitas vezes fugas não ir muito longe antes da reversão de volta para a faixa, e os triângulos são muitas vezes a bandeira final em uma tendência. Se a fuga falhar, o mercado normalmente é atraída de volta para a faixa de negociação e às vezes irrompe do lado oposto e torna-se uma correção twolegged ou até mesmo uma inversão da tendência. Este comportamento faixa de negociação é discutido mais na discussão Parte IV sobre faixas de negociação.

Desde ascendente, descendente, e triângulos simétricos têm as mesmas implicações comerciais, não é necessário distinguir um do outro, e todos eles podem ser referidos como triângulos. Todos estes triângulos são na sua maioria horizontal. Eles tendem a sair um pouco mais frequentemente na direção da tendência que os precederam, mas não o suficiente para colocar um comércio nessa base sozinho. Uma vez que cada é um tipo de faixa de negociação, cada um é uma área de incerteza, e é melhor esperar para a fuga antes de colocar um comércio. No entanto, quando o padrão é alto o suficiente, você pode trocá-lo como uma faixa de negociação e fade os extremos, olhando para comprar perto da parte inferior e vender perto do topo. As fugas muitas vezes falham e, como fugas de qualquer canal, se o mercado reverte volta para o canal, que normalmente testa o lado oposto. Em caso de quebra para fora em ambas as direções, a fuga normalmente leva a um movimento medido aproximadamente igual em pontos à altura do canal. Se ele vai além disso, o mercado é provável em uma tendência.

Triângulos em expansão podem ser padrões de reversão no final de uma tendência ou padrões de continuação dentro de uma tendência. Uma vez que sair, a fuga muitas vezes falha e do mercado, em seguida, inverte, irrompe do outro lado, e forma um triângulo expansão ainda maior. A reversão triângulo expansão, em seguida, torna-se um padrão de continuação, e um padrão de triângulo expansão continua expansão torna-se então uma reversão. Por exemplo, se houver um triângulo em expansão na parte inferior de uma tendência urso, é um padrão de reversão. Uma vez que o mercado sobe e quebra fora do topo do triângulo, a fuga muitas vezes falha e do mercado, em seguida, vira para baixo novamente. O resultado é uma grande bandeira do urso triângulo expansão. Às vezes, um triângulo de expansão pode levar a uma reversão importante, mas geralmente ele se comporta

mais como uma faixa de negociação e evolui em algum outro padrão. Eles são discutidos mais no capítulo sobre padrões de reversão de tendência no livro 3.

Flaura 23.1 Há muitas maneiras de desenhar triângulos



A maioria dos comerciantes pensam de um triângulo como simplesmente uma faixa de negociação que tem três ou mais empurras para cima ou para baixo. Se ele começa a ter mais de cinco empurras, a maioria dos comerciantes parar de usar o termo *triângulo* e apenas chamar o padrão de uma faixa de negociação. Não importa o que você chamá-lo, porque todos os intervalos comerciais comportem de forma semelhante.

A maioria dos padrões II, como no bar 5, bar 24, eo bar antes de 25 na [Flaura 23-1](#), deve ser pensado como pequenos triângulos, uma vez que a maioria são triângulos em menores de quadros gráficos de tempo.

Os baixos de barras 4,7, e 9 eram três empurras para baixo em um padrão de lado e formaram um triângulo. Os altos de barras de 4,6 e 8 formados três empurras para cima e, portanto, também criou um triângulo.

Os baixos de barras 3,11 (ou qualquer um dos dois barras antes dele), e quer 13,15, ou 18 formaram três empurras para baixo, e alguns comerciantes viam como um triângulo. Bar 26 foi uma de duas barras de reversão da fuga pullback buy configuração da barra de 24 de desagregação da grande triângulo na barra de 3 a barra 18.

Os baixos de bar 18, bar 19, eo bar após bar 20 formaram três empurras para baixo. A alta do bar djpi após bar 18, o touro bar após bar 19, e bar 20 formaram três empurras para cima e criou um triângulo. Bar 23 foi o recuo da barra 22 de fuga acima do triângulo.

Figura 23.2 Triângulos



O gráfico diário de Intel (INTC) apresentado na [Figura 23.2](#) tinha muitos triângulos, que são raramente perfeito. Triângulo Um era uma cunha aumentando. Afoga não tinha momentum, e o padrão evoluiu para uma faixa de negociação apertado. Quando o mercado irrompe de uma cunha subindo em um comido, mas vai para o lado em vez de para baixo, é um sinal de força, e os touros são suscetíveis de voltar. Se os ursos ver uma cunha subindo em uma tendência de subida e eles são incapazes de reverter o mercado para baixo, eles logo vão comprar de volte os seus câlçoes e esperar antes de curto-drcuito novamente. Isso faz com que o mercado de um lado, eo rompimento de alta continua a um preço onde os ursos estão dispostos a curte mais uma vez e onde os touros serão confortáveis lucros tomada com a venda de alguns ou de todos os seus longs.

Triângulos B e E foram dois triângulos descendente, e B eclodiu no sentido ascendente. Triângulo E quebrou primeiro a sair para a cabeça, e a foga falhou. Em seguida, ele estourou para o lado negativo, e novamente a foga telhou.

Triângulo C foi de um triângulo em expansão. Os comerciantes poderiam ter curto-drcuito na barra elevada 3. Expandindo topos triângulo normalmente evoluir para expandir fundos triângulo e vice-versa, e este faz 1ão bem. Traders poderia comprar acima da barra baixa, 3.

Triângulo D era um triângulo simétrico imperfeita. Desde triângulos simétricos estão apenas trocando intervalos, os comerciantes poderiam ter olhado para comprar testes da linha de tendência de subida abaixo e testes curtos da linha de tendência de urso acima.

parte V

Pedidos e Gestão de Comércio

Basta saber ler gráficos não significa que você pode ganhar a vida como um comerciante. Você precisa de um plano para entrar e sair de negócios, e você tem que fazer constantemente decisões sobre todas as posições que você está segurando.

Escaipeamento, Balançar, Trading, e Investimentos

Um investidor é alguém que compra ações com base em fundamentos e intenção de manter os stocks de seis meses a muitos anos, dando tempo para os fundamentos benéficas para ser refletido no preço das ações. Investidores, muitas vezes, adicionar a suas posições, se o estoque vai contra eles, uma vez que a sua crença é que o estoque é um valor ao preço actual. Um comerciante é alguém que comercializa off gráficos diários e eventos fundamentais de curto prazo, como relatórios de lucros e anúncios de produtos, com a intenção de capturar um movimento rápido, com duração de um a vários dias. Os comerciantes vão ter lucros parciais na primeira pausa e então mover suas paradas para equilíbrio no balanço; eles não estão dispostos a ter uma curva de lucro em uma perda. Os operadores são, por vezes, referido como cambistas, mas esse termo é mais comumente usado para se referir a um tipo de comerciante do dia. Aliás, é importante para manter a sua estrutura de tempo. Uma causa comum de perda está colocando em um comércio, vê-lo se tomar um perdedor, não saindo em sua parada planejado, e em vez de convencer a si mesmo que é bom para converter o comércio em um investimento. Se você colocá-lo em um comércio, saia-lo como um comércio e levar a perda. Caso contrário, você invariavelmente vai segurá-la muito tempo, ea perda será muitas vezes maior do que o original perda de pior caso. Em cima disso, ele vai ser uma distração constante e interferir com a sua capacidade de colocar e gerenciar outros comércios.

Aos olhos de um comerciante ou investidor usando diariamente para prazos mensais, todos a troca do dia é escaipeamento. No entanto, para os comerciantes de dia, escaipeamento está mantendo uma posição de um a 15 minutos ou mais e, geralmente, sair em uma ordem de limite a uma meta de lucro em uma tentativa de capturar um pequeno pé em qualquer tempo quadro do cambista está usando para comércios. Em geral, a recompensa potencial (o número de tiques para o alvo lucro) é aproximadamente do tamanho do risco (o número de tiques até à paragem de protecção). O cambista não quer quaisquer retrocessos e vai rapidamente sair em equilíbrio se o comércio volta antes que o alvo é atingido; o cambista é, portanto, comparável a um comerciante nas paradas diárias, os comerciantes do balanço intraday irá realizar um comércio através pullbacks. Eles tentam capturar os dois a quatro maiores oscilações do dia, mantendo cada posição de 15 minutos a um dia inteiro. A recompensa potencial é normalmente pelo menos duas vezes tão grande como o seu risco. Eles são comparáveis a um investidor nos gráficos diários, que está disposta a manter uma posição através de retração.

Na década de 1990, a mídia e investidores institucionais ridicularizado comerciantes do dia, que eram em sua maioria cambistas, como jogadores que serviram a nenhum propósito útil. Os críticos totalmente ignorado uma função importante que todos os comerciantes oferecem, que é aumentar a liquidez e, portanto, reduzindo bid-ask spreads, tomando a negociação mais barato para todos. Uma boa parte da crítica foi provavelmente devido aos investidores institucionais estabelecidos em Wall Street. Eles acreditavam que eles possuíam o jogo e eles eram reis, e eles não respeitar qualquer um que não jogar o seu caminho. Eles trabalharam duro para os seus MBAs e pensei que era injusto que um elevado abandono escolar poderia, teoricamente, fazer uma fortuna depois de passar apenas alguns meses aprendendo técnicas de negociação simples. As instituições se o temor de que seus feitos recebeu do público adorando e em algum nível ressentida a atenção que essas companhias iletrados estavam recebendo. Uma vez que as empresas HFT tornaram-se os maiores comerciantes de volume na rua e estavam produzindo muito melhores registros de desempenho do que os investidores institucionais tradicionais, a mídia tomou conhecimento e começou a dar-lhes mais atenção e respeitoso temor que os dinossauros que dominaram a rua desde a sua criação. Empresas HFT são os comerciantes do dia final e fizeram a troca do dia respeitável. Da CNBC *dinheiro rápido* tem os comerciantes todos os dias, que muitas vezes couro cabeludo, e são apresentados como os comerciantes admiráveis, bem sucedidos. Agora, o sentimento geral é que é muito difícil fazer o dinheiro como um comerciante, e se você é capaz de fazê-lo, você merece muito respeito, especialmente a partir de outros comerciantes. Não importa como você comércio. Tudo o que importa é o desempenho, e é assim que deve ser em uma sociedade capitalista. Investidores de sucesso, os comerciantes, os comerciantes do balanço intraday, e cambistas todos merecem o mesmo respeito e admiração, porque todos estão fazendo algo especial, e fazê-lo muito bem leva um talento extraordinário e um monte de trabalho duro.

Como discutido no Capítulo 25 na seção sobre a equação do comerciante, swing comerciantes tomar o lado oposto de todos os couros cabeludos, mas também tomar o outro lado de comércios por comerciantes balançando na direção oposta. Um cambista tem uma recompensa sobre o mesmo tamanho que o seu risco e uma probabilidade alta. Não pode haver um couro cabeludo na direção oposta, com o mesmo risco, recompensa, e probabilidade. Por exemplo, o mercado não pode ter uma chance de 60 por cento de subir dois pontos antes de descer dois pontos, ao mesmo tempo que ele tem uma chance de 60 por cento de descer dois pontos antes de subir dois pontos. Olhar para uma tendência de subida. Se um comerciante bullish compra em um tick acima de um bar sinal forte em um pullback confiança no Emimi e seu preço de entrada é 1254, então sua parada de dois pontos é 1252 e sua meta de lucro é 1256.0 touro só iria tomar o comércio se ele pensou que ele provavelmente provavelmente iria tencionar, o que implica que ele tinha que ser pelo menos 60 por cento de certeza, o que significa que a chance de que o mercado cairia para 1252 e que a sua paragem seria atingido é de 40 por cento ou menos. Se um cambista urso pegou o outro lado do comércio e em curto em 1.254,00, sua parada é no

1256 e sua meta de lucro é 1252. Desde a chance de o mercado em queda para 1252 é de 40 por cento ou menos, o urso tem uma chance de 40 por cento ou menos de fazer o seu lucro. Na verdade, é quase sempre vai ser menor, porque para o seu lucro ordem de limite de tomada a ficar cheia, o mercado normalmente tem que ir um carrapato além dele, o que é ainda menos provável, porque é um movimento maior.

Por causa de a matemática, a pessoa a tomar o outro lado de um couro cabeludo tem que ter uma menor probabilidade de sucesso. Uma vez que em um mercado muito eficiente, as instituições de controlar o preço da ação, cada comércio que acontece tem de ser um em que uma ou mais instituições estão dispostos a assumir um lado e uma ou mais outras instituições estão dispostas a tomar o outro (nada é absoluto, mas isso é muito perto). Isto significa que a pessoa tomar o outro lado de um couro cabeludo razoável tem que ter uma recompensa maior do que seu risco se ele é ter a equação de um comerciante rentável (você tem que assumir que ele faz, porque ele é uma instituição ou alguém tomar um comércio que uma instituição também está disposto a tomar). Isso te dele um comerciante swing. Uma vez que a probabilidade de swing trades muitas vezes é de 40 por cento ou menos, um comerciante do balanço pode tomar o lado oposto do comércio de um cambista e ainda ter a equação de um comerciante positivo. Se a probabilidade de queda do mercado dois pontos é de 40 por cento, o urso troca do balanço que está tentando para mais do que dois pontos tem que ter menos de uma possibilidade de 40 por cento de sucesso. No entanto, se ele consegue seu ofício corretamente, ele pode ainda tezer um lucro consistente usando esta estratégia. Por exemplo, a partir da discussão na sequência de escala em comércios, você vai ver que ele poderia estar usando uma parada muito maior do que dois pontos, e ele poderia estar disposto a escalar em várias vezes se o mercado vai mais alto. Se assim for, a sua probabilidade de sucesso pode ser de 60 por cento ou superior. Uma vez que o mercado finalmente cai, ele poderia sair do seu cargo toda a seu preço de entrada original 1254. Se ele saiu de sua posição inteira em seu preço de entrada curta original, ele estaria fora de equilíbrio em sua primeira entrada e ter um lucro em todos os shorts mais tarde que ele colocados a preços mais elevados.

Para couro cabeludo Emini gráfico de 5 minutos de forma eficaz, com a actual gama média diária entre oito e 15 pontos, você tem que arriscar cerca de dois pontos, e sua meta de lucro é geralmente entre um e três pontos. No couro cabeludo de um ponto, você tem que ganhar em mais de 67 por cento de seus negócios apenas para quebrar mesmo. Embora este seja viável para alguns comerciantes, não é realista para a maioria deles. Como regra geral, ter um comércio apenas quando a recompensa potencial é pelo menos tão grande como o risco e onde você está confiante sobre o comércio. Se você estiver confiante, uma orientação é assumir que você acredita que a chance de sucesso é de pelo menos 60 por cento. No Emini, uma parada de dois pontos é atualmente (com um intervalo médio diário de 10 a 15 pontos) a paragem mais confiável para a maioria dos negócios com base em um gráfico de 5 minutos, e isso significa que a sua meta de lucro deve ser, pelo menos, dois pontos também. Se você não

pensar que dois pontos é uma meta realista, então não tomar o comércio. Aliás, eu tinha um amigo há muitos anos que costumava trocar 100 contratos Emini de cada vez, escalpelamento dois carrapatos em cerca de 25 trades por dia. Desde que ele viveu em uma casa de 12.000 pés quadrados, presumo que ele estava indo bem. No entanto, este é na esfera da negociação de alta frequência e praticamente impossível para a maioria dos comerciantes para tezer rentável. Um tem um outro amigo que me disse uma vez sobre um conhecimento mútuo que fez milhões em Wall Street como um advogado e perdeu quase todo ele como um comerciante. Ele provavelmente assumiu que ele era muito mais esperto do que todos os seus clientes que estavam fazendo milhões, com os comerciantes e que ele deveria ter sido capaz de tezer pelo menos tão bem. Ele escalpelado 100 contratos Emini e perdeu US\$2 milhões durante o primeiro par de anos. Ele poderia ter sido inteligente, mas ele não era sábio. Só porque algo parece fácil não significa que ele realmente é fácil.

A questão do cherry-picking atravessa a mente de todos em algum momento. Em vez de se preocupar sobre a tomada de 20 comércios por dia e tentar tezer um ponto em cada, o que acontece apenas escalpelamento os três melhores comércios do dia e tentar tezer um ponto em cada? Em teoria, é viável, mas a realidade é que, se você esperou tanto tempo para o comércio perfeito e você trabalhou tão duro por tanto tempo para aprender o que é necessário para detectar um grande comércio tal, você tem que ter certeza de que você está adequadamente recompensado. Um ponto não é suficiente. Por exemplo, se você acreditar que você está prestes a comprar um dos melhores uma ou duas configurações do dia, você deve assumir que o mercado vai concordar que a configuração é forte. Isso significa que o sempre na posição irá provavelmente tornar-se claramente sempre no tempo, que provavelmente haverá pelo menos duas pernas até algum tipo de movimento ou imã área medida, e que o movimento deve durar pelo menos 10 bares. Em vez de escalpelamento para fora para um ponto, enquanto arriscando dois pontos, tez muito mais sentido para sair depois de um mínimo de dois pontos e talvez até mesmo quatro pontos. Se você não consegue lidar com isso emocionalmente e se encontra saindo em equilíbrio no primeiro pullback, você pode tentar colocar em uma cancela a outra ordem suporte (OCO) assim que começar por muito tempo em que você tem um stop de proteção de dois pontos e uma realização de lucros ordem de limite de dois pontos. Assim que um fica cheio, a outra fica automaticamente cancelada. Em seguida, ir para uma caminhada e voltar em cerca de uma hora. Depois de ter feito isso algumas vezes, você pode tentar usar uma meta de lucro de três ou quatro pontos em vez de dois pontos e em breve você poderá descobrir que você está calculando a média de lucro quatro pontos "pordia nesses comércios.

Alguns cambistas couro cabeludo todos os seus negócios, mas muitos comerciantes do couro cabeludo ou swing, dependendo das circunstâncias. Está implícito no conceito do scalpo para este segundo grupo de cambistas é que eles não são negociação na direcção de uma clara situação sempre-em. Se eles estão escalpelamento, eles devem acreditar que ou não há uma tendência clara ou que o seu comércio é reverses; caso contrário eles seriam balançando. Mesmo que o mercado tem sido tendências e comerciantes entrar em um pullback, se eles couro cabeludo, eles acreditam que a tendência está prestes a terminar, pelo menos por um tempo. Por exemplo, se comprar uma bandeira touro, mas a saída com apenas um couro cabeludo, eles suspeitam que o mercado está prestes a entrar em uma foixa de negociação. Se eles acreditavam o contrário, eles iriam manter sua posição para um lucro maior. Sempre que um comerciante vê o mercado puxar para trás três ou quatro carrapatos após um sinal, é um sinal de que grandes comerciantes acreditam que o mercado não é provável que vá longe. Devido a isso, o comerciante irá considerar comércios única intervalo comercial ou comércios contra-tendência, em vez de comércios de tendência. Como isso significa que o mercado é, provavelmente, em uma faixa de negociação, os comerciantes experientes tenderão a couro cabeludo, em vez de swing, e olhar para comprar na baixa e vender na alta.

Quando os comerciantes estão negociando contra-tendência, eles às vezes vai trocar uma posição menor, como metade do tamanho, porque eles estão dispostos a acrescentar sobre se o mercado vai contra eles. Se o fizerem, eles podem sair uma vez que o mercado de volta ao seu primeiro preço de entrada. Eles, entoe, tem um comércio de equilíbrio na primeira entrada e lucro de um cambista no segundo. Sempre que os comerciantes do couro cabeludo, a sua meta de lucro é muitas vezes cerca de metade do tamanho da mete mínima para um balanço, mas o risco é geralmente o mesmo. Isto significa que a recompensa é de cerca do mesmo tamanho que o seu risco, e que, por conseguinte, precisa de ter pelo menos uma probabilidade de 70 por cento do sucesso ou então esta abordagem é uma estratégia perdedora. A escala em pode ajudar a aumentar as chances, mas o trade-off é mais risco, porque o seu tamanho posição é maior. Como fácil e tentador como escalpelamento parece ser, é uma abordagem muito difícil de comércio rentável.

Se você balançar parte de seu comércio usando uma paragem de equilíbrio depois de tomar lucros parciais em um par de pontos, o que reduz a porcentagem de vitórias necessárias. Se você mover a sua paragem do extremo barra de sinal ao extremo barra de entrada (um carrapato além de ambos), após a barra de entrada fecha, e depois para o ponto de equilíbrio após uma jogada de cinco carrapato, este reduz ainda mais a porcentagem de vitórias necessário para ser rentável no dia. Finalmente, alguns cambistas usar uma paragem mais ampla de três a cinco pontos e

adicionar em como o mercado se move contra eles, e então usar uma meta de lucro mais amplo, e isso novamente reduz ainda mais a porcentagem de vitórias necessário. Em geral, se você vê uma configuração que você sente é um comércio muito alta probabilidade, o comércio provavelmente será um couro cabeludo, em vez de um grande balanço. Isto porque sempre que houver um desequilíbrio tão óbvia, o mercado vai corrigi-lo rapidamente, de modo a muito alta probabilidade, relativamente situação de baixo risco não pode durar mais de um bar ou dois.

Swing comerciantes usam as mesmas configurações e pára como os cambistas, mas se concentrar em poucos comércios cada dia que são susceptíveis de ter, pelo menos, um movimento de duas pernas. Eles podem geralmente líquidas quatro ou mais pontos na parte de suas posições em cada comércio e mova a sua paragem de equilíbrio no balanço. Muitos vão deixar o comércio ir contra eles e adicionar a um preço melhor. No entanto, eles sempre têm pelo menos uma parada mental e, se o mercado chega a esse ponto, eles concluem que a sua ideia pode não ser mais válidas e eles vão sair com uma perda. Sempre olhar para onde cambistas terão suas paradas, e olhar para adicionar a sua posição naquele local, se o padrão ainda é válido. Se você comprou o que você percebido como uma reversão, considere permitir que o mercado para colocar em uma baixa inferior e, em seguida, adicionar a segunda entrada. Por exemplo, com um estoque confiável como Apple (AAPL), se você está comprando o que você percebe estar perto da baixa do movimento e do mercado global não é em um dia tendência urso, considere o risco de duas a três dólares no comércio e adicionando a um um a perda aberta de dois dólares. No entanto, só experimentou os comerciantes que são muito confortável em sua capacidade de ler gráficos de preços e na sua capacidade de aceitar uma grande perda se a sua leitura está errado deve tentar isso. Na maioria dos dias, o mercado deve seguir o seu caminho imediatamente, de modo que este não é um problema.

Swing comerciantes podem tomar uma posição e continuar a acrescentar a mesma posição tamanho com cada sinal posterior, depois de terem um lucro razoável. A parada em toda a posição é a parada da adição mais recente, o que normalmente significa que eles vão ter um lucro em suas entradas anteriores, mesmo se perderem na sua entrada final. Eles também iria sair antes da sua paragem de arrasto se foi atingido o mercado gerado um sinal no sentido oposto.

Todo mundo quer um percentual muito alto de vitórias, mas muito poucas pessoas nunca desenvolvem a capacidade de ganhar consistentemente em 70 por cento ou mais de seus comércios. É por isso que alguns comerciantes podem ganhar a vida escarpamento por um ou dois pontos no Emini, embora quase todo mundo tenta-lo por um tempo quando se inicia. Para a maioria dos comerciantes para ser bem sucedido, eles têm de aprender a aceitar uma porcentagem de vitórias inferior e desenvolver a paciência para balançar o comércio, permitindo retrocessos ao longo do caminho. Mesmo que os comerciantes são cambistas de muito sucesso, a menos que eles também estão dispostos a balançar o comércio, ocasionalmente, eles normalmente não irá participar de algumas tendências prolongadas onde a probabilidade de uma negociação bem sucedida é frequentemente 60 por cento ou menos. Muitos comerciantes muito bom sentar-se calmamente durante estes tempos e simplesmente esperar por um couro cabeludo de alta probabilidade, faltando uma boa parte do que é muitas vezes um movimento prolongado. Esta é uma maneira aceitável para o comércio, porque o objetivo da negociação é para ganhar dinheiro, para não ser colocar constantemente comércios.

Quando o Emini tem uma gama média diária de 10 a 15 pontos, normalmente haverá pelo menos um comércio um dia em que um comerciante pode entrar em uma parada e sair em uma ordem de limite com um lucro de quatro pontos. Desde 99 por cento dos dias têm pelo menos um intervalo de cinco pontos, teoricamente, um comerciante poderia entrar e sair de ordens de limite e fazer quatro pontos, mas isso é impossível para qualquer um fazer de forma consistente em pequenas dias de intervalo. Em geral, é mais fácil para os comerciantes para manchar configurações onde eles podem entrar nas paragens e sair em qualquer uma das ordens de limite ou stops móveis. Existe, pelo menos, um balanço de quatro pontos em 90 por cento dos dias, e cerca de cinco oscilações de quatro pontos ocorrem em cerca de 10 por cento dos dias. A maioria dos dias ter um a três balanços em que um comerciante pode fazer quatro pontos de uma entrada de parada. Se um comerciante está fazendo 10 a 15 comércios por dia, então a maioria dos comércios são couro cabeludo. No entanto, cambistas fortes saberá quando uma configuração tem uma chance razoável de se tomar um balanço de quatro a 10 pontos e normalmente irá balançar um quarto a metade de suas posições nessas situações. Uma vez que eles saem da parte do couro cabeludo, se houver entradas adicionais como o mercado continua em sua direção swing, eles costumam colocar couro cabeludo para trás, quando configurações adicionais se desenvolver.

Swing negociação é muito mais difícil do que aparece quando um comerciante olha para um gráfico no fim do dia. configurações do balanço tendem a ser esclarecida, ou clara, mas assustador. A maioria das configurações de swing têm uma chance de 40 a 50 por cento de conduzir a um balanço que irá atingir meta de lucro do comerciante. No outro 50 a 60 por cento dos comércios, tanto os comerciantes vão sair antes que o alvo é atingido, se eles acreditam que o alvo não é mais razoável, ou o seu stop de proteção vai ser atingido. A maioria dos comerciantes do balanço entrar em reversões, porque eles precisam para entrar no comércio adiantado se eles esperam para fazer quatro ou mais pontos. Quando uma tendência é especialmente forte, que muitas vezes pode fazer quatro pontos por entrar em um pullback ou até mesmo no final de um bar em um ponto forte, mas estas situações surgem apenas um par de vezes por semana. A maioria dos comerciantes do balanço tentar comprar algum tipo de duplo fundo, a curto algum tipo de topo duplo, ou entrar em alguma outra configuração reversão abertura de confiança no primeiro par de horas do dia. Eles têm muitas vezes para entrar em diversas reversões antes de se transforma em um grande swing, mas eles ainda costumam fazer dinheiro, no cômputo geral, sobre os comércios que não atingem um alvo de quatro pontos. Esses comércios acabar como couro cabeludo. Por exemplo, se um comerciante comprou um duplo fundo na primeira hora, e depois de seis barras do mercado criar um topo duplo razoável, o comerciante pode inverter a curto, talvez fazendo um ponto ou dois no comprimento. Assim como um cambista, por vezes, balança, a maioria dos comerciantes de swing acabar com lotes de couro cabeludo. Uma vez que os comerciantes do balanço acreditam que sua premissa não é mais válido, eles saem, muitas vezes com um couro cabeludo.

Depois de comerciantes do balanço ver uma configuração razoável, eles têm que tomar o comércio, setups de swing quase sempre aparecem menos certo que as configurações do couro cabeludo, e este menor probabilidade tende a tomar os comerciantes esperar. Quando há uma forte barra de sinal, geralmente vem como parte de uma reversão muito emocional, e um comerciante começando ainda está pensando que a tendência de idade permanece em vigor, comerciantes de início são tipicamente preparado para isso. Eles podem estar pensando que a tendência de idade ainda está em vigor, e eles poderiam ter perdido em vários reveses antes comercializa hoje e não quero perder mais dinheiro. Sua negação faz com que perca a entrada precoce. Entrando na fuga ou após o bar fecha fuga é difícil de fazer, porque o pico de fuga muitas vezes é grande, e os comerciantes têm de decidir rapidamente se arriscar muito mais do que eles costumam fazer. É por isso que muitas vezes eles acabam escolhendo a esperar por uma retração. Mesmo se reduzir o seu tamanho de posição de modo que o risco de dólares é o mesmo que com qualquer outra comercial, o pensamento de correr o risco de duas ou três vezes o número de carrapatos assusta. Entrando em um pullback é difícil porque cada pullback começa com uma reversão menor, e eles têm medo de que a retirada pode ser o início de uma correção profunda. Eles acabam esperando até o dia está quase no fim e, finalmente, decidir que a tendência é clara, mas agora não há mais tempo para colocar um comércio. Tendências fazer tudo o que puder para manter os comerciantes para fora, e que é a única maneira que eles possam manter os comerciantes perseguindo o mercado durante todo o dia. Quando uma instalação é fácil e clara, o movimento é geral mente um couro cabeludo pequeno, rápido. Se o movimento vai percorrer um longo caminho, ele tem que ser claro e difícil de tomar, para manter os comerciantes à margem e forçá-los a perseguir a tendência.

Swing comerciantes devem sempre estar se perguntando se eles devem sair do comércio cedo, antes de sua meta de lucro é atingido. Uma maneira de ajudar a decidir é imaginar que você é plana e pense se você deve entrar no mercado com uma posição de swing-size e um stop de

proteção exatamente onde um comerciante do balanço, que está no mercado teria a sua parada. Se você não tomaria que o comércio, então você deve sair de sua posição de balanço imediatamente. Isso ocorre porque a realização de seu comércio atual balanço é idêntico financeiramente para iniciar um novo comercial do tamanho idêntico a esse preço e com essa parada.

A maioria dos comerciantes do balanço vai couro cabeludo se o comércio não se desenrola como desejado, ea maioria dos cambistas vai balançar parte da sua posição quando eles estão entrando nas melhores configurações, então não há muita sobreposição no que quer fazer. A diferença fundamental é que o cambista vai demorar muito mais comércios, ea maioria desses comércios não são susceptíveis de produzir mais do que o lucro de um cambista, enquanto que um comerciante do balanço tenta levar apenas os comércios que são susceptíveis de ter, pelo menos, duas pernas. Nem maneira é superior ao outro, e os comerciantes escolher o método que melhor se adapte às suas personalidades.

Como discutido na seção sobre a equação do comerciante no capítulo 25, swing trades são geralmente menos certo que comércios do couro cabeludo. Isto significa que a probabilidade de sucesso é menor. No entanto, um comerciante que está balançando está à procura de um grande lucro, eo lucro é geralmente pelo menos duas vezes maior que o risco. Este potencial de lucro maior compensa a menor probabilidade de sucesso e pode levar a equação de um comerciante favorável. As maiores oscilações vêm de fugas de negociação e de reversões, e a maioria dos padrões de reversão estão negociando intervalos. Este é o lugar onde a incerteza é maior, e a probabilidade de sucesso é muitas vezes 50 por cento ou menos. Um comerciante swing precisa de olhar para uma instalação onde a recompensa é suficientemente maior do que o risco, para compensar a menor probabilidade de sucesso. Scalps são muito mais certa, mas um elevado grau de certeza, um visivelmente grande desequilíbrio no mercado, e um grande desequilíbrio é rapidamente notado e neutralizado pelos comerciantes. O resultado é que o mercado retorna rapidamente a um estado de confusão (uma faixa de negociação). Cambistas tem que ser rápido na decisão de tomar o comércio e na tomada de lucros, porque o movimento normalmente vai voltar ao preço de entrada dentro de alguns bares.

Balanços durar um longo tempo por causa da incerteza, que normalmente é um componente crítico de qualquer negociação que dura há muitos bares e abrange muitos pontos. Esta é a parede de preocupação que muitas vezes é mencionado em uma tendência forte touro, e ele funciona de forma oposta em uma forte tendência de urso. As dificuldades de negociação tendência são discutidos no primeiro livro. Tendências começam como pequenos ou grandes picos, e depois evoluir para pequenas ou grandes canais. Quando a fuga é pequena, os comerciantes são incertos se haverá acompanhamento. Quando é grande e forte, a incerteza assume uma forma diferente. Traders não tem certeza de quanto eles tem que arriscar para permanecer no comércio, e se equação do comerciante é favorável devido ao grande risco. Eles vêem o grande pico e perceber que eles poderiam ter de arriscar para o lado oposto do pico. Este aumento do risco resulta em um tamanho de posição muito menor. Eles, então, perseguir o mercado como ele entra em um canal, porque a sua posição inicial era menor do que eles queriam que fuisse. O canal tem então a incerteza de ser um mercado de dois lados. No final do dia, os novatos vão olhar para o gráfico e ver uma tendência forte, e me pergunto como eles perderam isso. A razão é que todos os grandes movimentos são incertos como eles estão se desdobrando, e isso retém os comerciantes tora das tendências mais tortes. É também muitas vezes aprisiona os comerciantes em comércios tendência contrária, resultando em perdas repetidas. Até mesmo um iniciante tem um senso de probabilidades e os sentidos que a tendência é um evento de baixa probabilidade, o que ele é. As tendências mais tortes acontecer apenas algumas vezes por mês, assim que os novatos sabem que as chances de hoje a crescer em um daqueles dias de tendências fortes são pequenos. Eles acabam negando-lo e ficar preso fora ou combatê-la e tendo perdas repetidas. Em vez disso, eles precisam aprender a aceitá-lo e seguir o que o mercado está fazendo. Se for implacavelmente a subir, mesmo que pareça fraco, eles precisam comprar pelo menos uma posição pequena, e balançá-lo.

gestão de comércio de troca do balanço é idêntico ao de sempre na negociação, que é discutido no terceiro livro, exceto que os comerciantes do balanço tendem a escalar como o comércio vai o seu caminho. Um comerciante verdadeiramente sempre-in segura a posição até que haja um sinal oposto, e depois reverte para um comércio na direção oposta. Para a maioria dos comerciantes, as entradas de comércio de swing e paragens são idênticas aquelas em troca da tendência, que foi discutido no livro 1. Uma diferença importante é que a maioria dos comerciantes do balanço tratar saídas em uma faixa de negociação de forma diferente daqueles em uma tendência. Em uma tendência, que são mais propensos a deixar parte das suas posições executado até que haja um sinal oposto, mas numa gama de negociação, eles são muito mais propensos a sair do resto das suas posições perto do extremo da faixa de negociação. Nesse ponto, eles decidem se o movimento era fraco o suficiente eo padrão de reversão forte o suficiente para que eles devem procurar um balanço oposto, ou em vez o balanço era forte o suficiente para que eles devem esperar por uma retração e reinserir para uma segunda perna em sua direção original.

Quando o intervalo médio diário no Emini é de 10 a 15 pontos e um comerciante pode utilizar normalmente um stop de proteção de dois pontos sem ficar parado fora da maioria dos bons ofícios, muitos comerciantes do balanço vai ter lucros parciais em duas a quatro pontos, dependendo da situação. Se os comerciantes pensam que o mercado está em uma faixa de negociação e eles estão comprando uma reversão na parte inferior, a probabilidade de um movimento equidistante é normalmente 60 por cento ou mais. Uma vez que eles estão arriscando dois pontos, então eles têm uma chance de 60 por cento de fazer dois pontos antes da parada é atingido. Isso resulta na equação de um comerciante minimamente aceitável e, portanto, um comerciante pode ter lucros parciais em dois pontos. Se os comerciantes acreditam que a faixa de negociação é alto o suficiente para que façam três ou quatro pontos, eles podem ter lucros parciais ou totais a esse nível. Outros comerciantes vão ter lucros parciais em longs em níveis de resistência, como menores reversões em alvos movimento medidos, acima do recorde balanço anteriores, e na linha de tendência de urso e linha do canal tendência de subida ultrapassa e reversões (fugas falharam). Eles vão ter lucros parciais de calções em níveis de apoio comparáveis. Todos os comerciantes sair as suas posições finais, sempre que há uma inversão de sinal forte. Lembre-se, eles vão sair parcialmente ou totalmente em um sinal de inversão fraca, mas geralmente não inverter. Isto é porque os comerciantes usam critérios diferentes para sair do que para entrar em um comércio. Eles necessitam de um sinal mais forte antes da sua entrada, mas irá ter lucros parciais ou completos de um sinal mais fraco na direção oposta à sua posição. Há muitas formas de comércio rentável comércios de swing, ea única questão importante é a equação do comerciante. Enquanto a matemática faz sentido, então a abordagem é rentável e, portanto, razoável.

É razoável para um comerciante experiente para ser principalmente um cambista quando da negociação Eminis, à procura de dois a quatro pontos (quando o intervalo médio diário é de cerca de 10 a 15 pontos), e um comerciante do balanço quando da negociação de ações. Se você é um daqueles comerciantes extremamente raros que podem vencer em 80 por cento ou mais de seus comércios, então você pode couro cabeludo alguns Emini negocia para um lucro de um ponto, parte Sair ou todo o seu comércio em uma ordem de limite após quatro carrapatos de lucro, o que geralmente requero movimento para estender seis carrapatos além da barra de sinal (a entrada é em uma parada em um tick para além da barra de sinal, então você precisa de mais quatro carrapatos para o seu lucro e sua ordem de saída limite geralmente não é preenchido até que o preço move um carrapato além do seu alvo). Quatro carrapatos no Emini é um ponto, o que equivale a um movimento de 10 centímetros (10-tick) na SPY (contrato de ETF).

Então, o que um iniciante fazer? A maioria dos comerciantes vai perder dinheiro se eles couro cabeludo para uma meta de lucro que é menor que o risco, mesmo se vencer em 60 por cento de seus comércios. Iniciantes, muitas vezes, estar errado sobre o que eles acham que é uma configuração de 60 por cento. Muitos de seus comércios vai ser realmente apenas 50 por cento certo na melhor das hipóteses, embora eles pareciam muito mais determinada no momento em que os comerciantes início tomou. Eles provavelmente vão pensar que eles só precisam de um pouco mais de

experiência para aumentar a sua porcentagem de vitórias até 70 ou 80 por cento, onde eles sabem que a matemática seria, então, do seu lado. A realidade é que eles nunca vão se tornar tão bons, porque muito poucos dos melhores comerciantes nunca chegam lá. Essa é a verdade simples.

No outro extremo está o comércio de swing para um lucro que é pelo menos duas vezes maior que o seu risco. A maioria dessas configurações são apenas 40 a 50 por cento certo, mas isso é o suficiente para ter a equação de um comerciante favorável. Na maioria dos dias, há um par de cenários por dia, e às vezes cinco ou mais, e a maioria são geralmente grandes inversões de tendências (discutidas no livro 3). Se um comerciante está disposto a tomar negócios baixa probabilidade (a recompensa tem que ser pelo menos duas vezes maior que o risco, como discutido no Capítulo 25), ele precisa tomar cada configuração razoável, porque a matemática está contra ele se ele escolhe a cereja, equação do comerciante para estes negócios é positivo para uma cesta de laranjas, mas as probabilidades são que qualquer um comércio vai perder, pois a probabilidade é inferior a 50 por cento. A probabilidade é baixa porque a configuração parece ruim, o comércio muitas vezes parece fraco, mesmo após a entrada e, geralmente, tem vários pullbacks antes de uma forte tendência finalmente começa. Muitos operadores preferem em vez de esperar que a tendência para iniciar de modo que a probabilidade será de 60 por cento ou superior, embora não haja menos lucro remanescente no comércio. Muitas configurações do balanço são fortes, com probabilidades de 60 por cento ou mais. Quando é esse o caso, cada comércio tem equação de um comerciante positiva e cereja colheita é matematicamente aceitável. Além disso, a matemática é bom para qualquer um balanço ou um couro cabeludo. A maioria dos comerciantes começando vai experimentar tanto o comércio de swing e escarpamento e apenas sobre tudo o resto, como prazos diferentes e indicadores, para ver se eles podem ser bem sucedidos e se um determinado estilo melhor se adapte às suas personalidades. Não há ninguém melhor maneira, e qualquer abordagem onde há equação de um comerciante positivo é bom. Muitos operadores tentam pegar cinco a 10 oscilações comercializáveis por dia, onde a probabilidade de fazer um lucro que é pelo menos tão grande como o risco é 60 por cento ou superior. Quando o fazem, eles costumam olhar para micro dupla tops para fundos duplos curtos e micro para comprar. Se um comerciante pensa que uma configuração é forte e, provavelmente, proporcionar uma recompensa que é pelo menos tão grande como o seu risco, em seguida, que tem uma probabilidade de sucesso de, pelo menos, 60 por cento (Capítulo 25 discute a matemática da probabilidade direcional de um equidistante mover). Isso permite que o comerciante para ter uma parada que é do mesmo tamanho que a sua meta de lucro e ainda ter a equação de um comerciante favorável. Embora este seja o estilo que mais bem sucedidos comerciantes adoptar, a maioria dos iniciantes devem primeiro olhar em vez de configurações de comércio balanço fortes, embora a chance de sucesso é muitas vezes apenas 50 a 60 por cento. Isto é porque quando a recompensa é duas ou mais vezes o tamanho do risco, a equação de operador é ainda mais forte, apesar da menor probabilidade de sucesso. No Emini, quando o intervalo médio diário é de cerca de 10 a 15 pontos, olhar para negócios com uma boa chance de um de quatro pontos (duas vezes o tamanho do risco inicial) ou mais swing, e sair algumas ou todas em quatro pontos. Com a experiência, um comerciante pode escalpe de parte de duas a quatro pontos e, em seguida, balançar o equilíbrio. Se ele se concentra sobre estas configurações, ele está dando a si mesmo uma chance razoável de se tomar um comerciante rentável. Se um comerciante descobre que muitas vezes sai muito cedo, ele deveria considerar colocar suas ordens OCO (uma para tirar lucro em dois a quatro pontos, o outro para ficar parado fora com uma perda de dois pontos ou menos), a pé, e vem volta em uma hora. Ele pode ser surpreendido que ele de repente se tornou um profissional bem sucedido. Uma vez que a tendência é estabelecida, procure entradas adicionais na direção da tendência, escarpamento mais de dois pontos, enquanto o risco de cerca de dois pontos e, se a tendência é muito forte, balançando um pouco. Tão simples como isto soa, a negociação nunca é fácil, porque você está competindo contra pessoas muito inteligentes em um jogo de soma zero, e que parece tão óbvio, no final do dia geralmente não é muito óbvia, tudo em tempo real. É preciso um longo tempo para aprender a operar de forma lucrativa e até mesmo uma vez que você fizer isso, você tem que ficar afiado e manter sua disciplina a cada dia. É um desafio, mas isso é parte do apelo. Se você se tornar um sucesso, as recompensas financeiras pode ser enorme.

Quando se trata de ações, há muito mais variabilidade no tamanho das metas de lucro. Para um estoque \$ 500 com uma gama média diária de US \$10, seria tolice couro cabeludo por 10 centavos, porque você provavelmente tem que arriscar cerca de dois dólares, e sua porcentagem de vitórias teria que ser mais de 95 por cento. No entanto, escarpamento por 10 centavos pode ser útil no QQQ especialmente se você está negociando 10.000 ações.

É relativamente fácil para procurar oscilações nos stocks de alto volume (pelo menos três milhões de ações por dia, mas, de preferência sete milhões ou mais) que têm uma faixa média de vários dólares. Você quer que a derrapagem mínimo, padrões confiáveis, e pelo menos US \$ 1,00 de lucro por comércio. Tente couro cabeludo por US \$ 1,00 e, em seguida, usar uma paragem de equilíbrio no balanço; segurar até o fim ou até uma configuração clara e forte oposto desenvolve. Você pode ser capaz de assistir a cerca de cinco stocks regularmente durante todo o dia e às vezes verificar-se para outro cinco ou mais em momentos diferentes durante o dia, mas você raramente trocá-los.

Um cambista Emini provavelmente será capaz de entrar apenas um par de estoque comercializa um dia, uma vez que Emini trading dia leva tanta atenção. Além disso, se você só usa gráficos de barras para as unidades populacionais, isso permite que você coloque seis gráficos em uma tela. Basta escolher um estoque que está tendendo a melhor e, em seguida, procurar um pullback perto da média móvel. Você também pode negociar reversões se você vê uma superação canal de tendência e reversão depois houve uma forte quebra de linha de tendência anterior. Se o mercado Emini está ativo, considere negociação gráficos de ações apenas 15 minutos, que exigem menos atenção.

Quando você está antecipando um movimento significativo ou uma nova tendência, ou quando você está entrando em um pullback numa tendência forte, saída 25 a 75 por cento de seus contratos com lucro de um cambista que é igual a pelo menos uma a duas vezes o seu risco inicial e ajustará dos contratos restantes como o mercado continua a seguir o seu caminho. Mova seu stop de proteção para cerca de breakeven depois de sair da parte do couro cabeludo de seu comércio. Às vezes você vai querer arriscar até 05:56 carrapatos nos Eminis se você sente fortemente que o comércio continuará a ser bom, e uma saída e, em seguida, uma abordagem reentrada seria a um preço pior. Um bom comércio não deve voltar a deixar os retardatários ao mesmo preço que os comerciantes inteligentes que ficaram no no momento perfeito. Se o comércio é grande, todos os comerciantes que perdeu a primeira entrada são agora tão ansioso para entrar em que eles estarão dispostos a entrar em um preço pior e vai colocar ordens de entrada limite em um carrapato ou dois pior do que a entrada original, mantendo a parada de equilíbrio dos comerciantes originais de ser atingido. No entanto, às vezes os melhores negócios voltar para além da paragem de equilíbrio para os comerciantes armadilha fora do que vai se tomar uma tendência enorme, rápido. Ao que parece ser uma possibilidade, o risco de alguns carrapatos extra. Além disso, se ele volta e corre aquelas paragens e, em seguida, retoma imediatamente a nova tendência, reentrar ou adicionar a sua posição de balanço em um tick para além do bar antes (em uma nova tendência de subida, este é um tick acima da barra antes de altura).

Se o mercado toca o fim de lucro limite alvo, mas não passar por isso e a ordem é ainda preenchido, o que significa que pode haver mais pressão tendência do que é evidente no gráfico, e aumentam as chances de que o mercado irá além do lucro alvo dentro dos próximos vários bares. Se você fosse longa e o mercado estava disposto a comprar a sua posição de volta de você (você estava vendendo em um limite para ter lucros) ao mais alto tick da perna, os compradores são agressivos e provavelmente vai ressurgir em qualquer recuo. Procure oportunidades para obter longa novamente.

Da mesma forma, se o mercado toca a sua meta de lucro (por exemplo, nove carrapatos além da barra de sinal), mas você não ficar cheio, isto pode ser um fracasso. Se você fosse longa e que o mercado atingiu nove carrapatos acima da barra de sinal e você não estava cheio, considere mover seu stop para o ponto de equilíbrio. Uma vez que este bar fecha, se o contexto toma um comércio reversão provavelmente, considere colocar uma ordem para ir curto em um tick abaixo deste bar, porque isso é provável que a maioria dos cambistas longas restantes vai sair, proporcionando

pressão de venda. Além disso, eles não vão querer comprar novamente até mais ação do preço se desenrola, eliminando assim os compradores do mercado e aumentando as chances de que os vendedores vão empurrar o mercado para baixo o suficiente para que você saia do seu short. A fuga de cinco ou nove ticks não é comum no final de uma tendência prolongada e é muitas vezes o primeiro sinal de uma reversão.

Embora todas as ações comércio basicamente da mesma forma, existem diferenças de personalidade sutis entre eles. Por exemplo, a Apple (AAPL) é muito respeitosa quando se trata de fugas de teste, enquanto Goldman Sachs (GS) tende a correr paradas, exigindo uma paragem mais ampla.

Embora seja teoricamente possível ganhar a vida negociação para couro cabeludo de um ponto no Emini, arriscando quatro a oito carrapetas e usando um tempo moldura da carta menor, como um gráfico de um minuto ou 1.000 carrapato, é como tentar ganhar a vida extração de ouro, tentando recolher os grãos em vez de nuggets. É um trabalho muito difícil, é apenas minimamente rentável, mesmo quando você fazê-lo bem, e isso não é divertido. Você tem uma chance muito maior de ser bem sucedido e ser capaz de negociar felizes por muitos anos, se você ir para um lucro maior e usar uma parada que não é maior do que a sua meta de lucro.

Figura 24.1 Balanço Longo depois de um recuo de um forte rali



Como mostrado na [Figura 24.1](#), Baidu (BIDU) quebrou acima da linha de tendência de 15 minutos ontem à tarde e, portanto, era susceptível de ter, pelo menos, duas pernas para cima. Era possível que o segundo up etapa terminou no bar 5, mas aberto de hoje foi tão forte que provavelmente seria uma tentativa de ultrapassá-lo depois de um recuo. A queda de barrar 7 era nítida, mas bar 7 foi um torto barra de reversão touro que reverteu a diferença média móvel, o gap up aberto, eo teste da barra de 3 alta (ele correu as paradas abaixo que a alta e virou-se bruscamente). Para um estoque US \$ 300, você precisa de uma paragem geral; Assim, o comércio menos ações para manter o risco a mesma, mas usar uma meta de lucro maior sobre a parte do couro cabeludo do comércio. Dois dólares é uma meta inicial razoável, e depois movera parada para o ponto de equilíbrio e sair até o final. Uma vez que este era uma reversão touro de um pico de urso e canal, havia uma chance razoável de que o mercado podia até testar o bar 1 topo do canal de urso.

Muito cambistas sucesso poderia ter optado por não participar de curto-circuito durante o urso de quatro banas de pico para baixo a bana de 7 se eles acreditavam que a probabilidade de todo o comércio estava sob 70 por cento. Os comerciantes que couro cabeludo exclusivamente, muitas vezes, sentar-se calmamente durante picos mais fracos se eles acham que a probabilidade não é alta o suficiente para um couro cabeludo. O resultado é que eles às vezes perca relativamente grandes oscilações. No entanto, isso ainda é uma abordagem aceitável à negociação para os poucos comerciantes que são capazes de ganharem 70 por cento ou mais de seus negócios.

Figura 24.2 Swinas Up and Down



Hoje (como mostrado na [Flora 24.2](#).) oferecido muitas oportunidades para os comerciantes da batente em ambas as direções. O mercado caiu quase 2 por cento ontem, mas tinha estado em uma forte tendência de alta durante meses. O sell-off era apenas um puxão abaixo da média móvel diariamente e foi um teste pullback no fundo de um canal de touro em um pico e canal de tendência de subida de 60 minutos. Isto significou que os comerciantes viram isso como uma área de apoio e pensou que a afiada sell-off ontem pode ter sido apenas um vácuo de venda e não o início de uma tendência de urso. Ambas as barras 3 e 5 foram bares de tendência de subida forte, e ambos seguiram tentativas para testar baixa de ontem. O primeiro bar do dia tinha uma cauda grande na parte superior, o que significava que ele vendeu para o encerramento do bar. No entanto, em vez de encontrar ursos suficientes para conduzir o mercado abaixo do urso forte fechamento de ontem, os touros eram tão fortes que eles não permitiram que o baixo 1 curta para disparar. A barra de 4 baixo 2 (alguns a viram como um baixo 1) acionado, mas foi imediatamente invertido-se pela barra 5. Os operadores pensei que este era uma possível baixa do dia e comprou acima bar 5 em uma parada para um balanço para cima. O topo duplo no bar 7 Nunca acionado, porque era uma reversão de duas barras eo galinha estava abaixo do menor dos dois bares (bana de touro antes de bar 7), e não apenas abaixo da barra de urso. Alguns touros levou lucros parciais aqui (dois a três pontos, dependendo de onde eles compraram) como barras de 6 e 7 foram se formando, e que a longo liquidação criou as caudas no topo das barras. O topo duplo foi seguido pelo bartendência de subida bar 8, a criação de um sinal de alta 2 compra acima da média móvel em um balanço touro, que ó uma configuração de compra de confiança. Alguns touros levou lucros parciais em dois, três ou quatro pontos a partir deste entrada, e outros tomaram lucros completos em três ou quatro pontos. Muitos não sair até que o mercado deu um sinal de venda no bar 10 reversão de duas barras. Tal como acontece com muitos comórbos de swing, a configuração de venda não foi ideal, porque o Impulso para cima a partir da barra 8 era forte. Isto reduziu a probabilidade de que um curto balanço teria sido bem sucedida. No entanto, se este foi um dia feia de negociação, um urso tinha pelo menos uma chance de 50 por cento do mercado testando a meio do dia de intervalo, que foi cerca de cinco pontos abaixo do preço de entrada. Com cerca de um risco de dois pontos, isto rendeu equação um bom comerciante.

Esta foi a segunda pema para cima depois de um dia urso forte e, portanto, uma possível alta do dia. Alguns ursos curto aqui, mas outros comerciantes se perguntou se poderia haver outra tentativa depois de um rally não forte. Uma vez que o mercado quebrou fortemente para o lado negativo na barra de urso antes de bar 11, os comerciantes desistiu da noção de que o mercado pode estar se formando uma retração bandeira touro para a média móvel. Muitos comerciantes em curto sobre este grande bar urso, é por isso que foi um grande bar feia urso. Outros curto-circuito no fim do bar 11. Uma vez que não têm um touro perto, confirmou a fuga de urso. Outros ainda perseguiu o mercado para baixo e curto-circuito nas barras de urso que se seguiram. Desde os comerciantes sabiam que o mercado pode formar um fundo duplo perto do baixo de ontem, este sell-off poderia ter sido um vácuo de venda, em vez de uma tendência de urso. Isso fez com que muitos comerciantes hesitam em curto perto do apoio da baixa de hoje e de ontem.

Bar 12 foi um forte barra de reversão touro com um baixo logo acima da baixa de ontem, e, portanto, uma barra de sinal por um duplo longa inferior. Também seguiu o maior corpo de urso do dia, que foi um dimax exaustiva sell e aspiração de venda, e não o início de uma tendência de urso. ursos inteligentes tomou lucros aqui, mas muitos tomaram lucros parciais em dois, três, ou quatro pontos nos preços de entrada, antecipando o duplo fundo a esperando o dia para se tomar um dia feia de negociação. Sua expectativa foi baseada em sua suposição correta que 80 por cento das tentativas de fuga cima e para baixo telhar, não importa o quão forte os pontos aparecem, touros fortes também compraram o vácuo venda, iniciando novos longs. Lembre-se o quão forte os touros parecia ser no rally para barrar 10, apenas para a mudança para ser visto mais tarde como apenas um vácuo de compra e não uma nova tendência de subida.

Houve uma segunda entrada muito depois do bar telhou 13 baixo 1 curto na parte inferior da feixe de negociação em desenvolvimento, e, em seguida, uma barra de reversão touro maior baixa em bar 14. Muitos touros passou muito tempo aqui novamente para um balanço para cima. O pico até bar 15 era forte, assim que os comerciantes esperava outra tentativa de rally depois de um recuo, ea maioria teria considerado essa premissa a manutenção da validade, desde que o mercado detida acima do fundo do pico touro. Alguns comerciantes colocar as suas paragens de proteção abaixo da barra 14, enquanto outros utilizaram a bana de 12 baixos. Se eles compraram perto do topo do pico, o risco era grande e, por conseguinte, o seu tamanho posição teve de ser pequena, comerciantes de início teria tido um tempo difícil comprar acima de qualquer uma das barras 12 ou bar 14 porque o sell-off era tão íngreme. No entanto, no dia pareceu ser um dia feia de negociação. Assim, os comerciantes experientes estavam dispostos a comprar uma configuração que pode ter apenas cerca de uma chance de 40 a 50 por cento de sucesso, como o da barra 12, que eles acreditavam que tinham o potencial para fazer cerca de cinco pontos, enquanto arriscando cerca de dois. Bar 14 provavelmente teve uma chance de 60 por cento de sucesso, mas a recompensa naquele momento era agora um pouco menos. Ambas as configurações teve equações do comerciante favorável, embora iniciantes teria tido um momento difícil tomá-los.

ursos agressivos em curto abaixo da barra de 18 de reversão de dois bar, que foi um duplo superior e uma menor alta no dia. Outros comerciantes estavam em vez de espera para comprar um pullback.

Bar 19 parecia ser uma alta entrada buy 2, mas desde que o bar antes não era um bom bar sinal de compra, a maioria dos comerciantes não teria comprado como bar 19 saiu-se. A maioria teria esperado para um pullback antes de comprar. Alguns teria comprado acima bar 19 porque tinha um corpo de touro forte, e a fuga acima de sua alta teria sido um sinal de confirmação de sua fuga touro acima da barra antes dela. Em vez de uma retração de fuga, o mercado quebrou para o lado negativo.

Bar 21 foi um forte barra de reversão touro e uma alta configuração de 3 comprar. No entanto, uma vez que o mercado ainda estava no canal de urso da barra de 18, muitos touros preferiu esperar por uma segunda entrada, que veio com a alta 4 reversão de duas barras na barra de 23. Alguns compraram os altos 4 e outros comprados acima do touro bar que se seguiu bar 23. eles viram isso como uma bandeira touro após o pico de bar 12 para barrar 16, e esperavam uma segunda perna para cima, talvez para uma perna 1 = perna 2 medido movimentar-se. Alguns comerciantes que compraram acima bar 21 estavam cientes de que o mercado pode formar uma baixa retração inferior da fuga acima da parte superior da bana, e isto é o que aconteceu. Devido a essa possibilidade, muitos trocou uma posição tamanho menor e usado um stop de proteção ampla, como talvez abaixo da barra 14 ou bar 12, ou talvez três a cinco pontos. Os comerciantes, em seguida, colocar o restante de suas longs na segunda entrada acima da barra 23 de duas barras de reversão. Alguns longs levou lucros parciais em intervalos fixos, como duas, três, ou quatro pontos, enquanto outros esperou por metas de lucro ação do preço, como a seguir a segunda etapa bar 26 para cima ou para baixo do rali cunha bar 28 (barras 24,26 e 28 foram os três empurra para cima).

ursos agressivos em curto abaixo da barra 28 ou abaixo da barra de urso que se lhe seguiu, olhando para um teste do canal touro bar 25 que se seguiu ao pico acima do bar 23. Eles levaram lucros em dois, três e quatro pontos, ou um pouco acima, na, ou abaixo da barra de 25 baixo canal de touro, ou um pouco antes do fim do dia.

Matemática de Negociação: Devo tomar este comércio? Será que vou ganhar dinheiro se eu tomar

Este Trade?

I havea amigo que tem negociado há mais de 30 anos, e eu acho que ele faz 10 ou mais pontos no Eminis praticamente todos os dias. Uma vez ele me disse que ele acreditava que o novato média deve ser capaz de fazer pelo menos seis pontos por dia. Eu disse a ele que não concordava-que a maioria dos iniciantes ficaria feliz em fazer de forma consistente dois pontos por dia. Eu deixei a conversa percebendo que há comerciantes que têm sido de grande sucesso por tanto tempo que eles têm completamente esquecido o que era para ser no campo de perdedor. No entanto, a conversa também me faz perceber que, com bastante experiência, bons hábitos dos comerciantes pode se tomar uma parte muito importante de quem são que o comércio toma-se essencial mente sem esforço. Mas em todos os casos, a matemática ainda tem de ser a base de que eles estão fazendo. Na verdade, a **negociação 6 inteiramente sobre a matemática**, e todos os comerciantes bem sucedidos compreendem probabilidades e equação do comerciante muito bem. As mudanças de matemática com cada escala, que é uma barreira para aqueles que não entendem o que está acontecendo e uma grande vantagem para aqueles que o fazem.

comerciantes de início estão constantemente à procura para o comércio perfeito, um com uma configuração clara, alta probabilidade de sucesso, de baixo risco, e uma grande recompensa. No final do dia, eles se perguntam por que eles não poderiam encontrar. Certamente existem aqueles comércios, porque de que outra forma os grandes comerciantes ficar rico? O que eles não percebem é que ganhar dinheiro é muito difícil, porque o mercado está cheio de pessoas inteligentes que estão tentando tirar dinheiro um do outro. Isso impede que qualquer pessoa de ter uma enorme vantagem. Assim que uma configuração perfeita começa a se formar, todos comercializa-lo e ele desaparece rapidamente, porque não há ninguém disposto a assumir o lado oposto. Os comerciantes que perderam a configuração perfeita não quero persegui-lo, e entrará apenas em uma retirada. Uma vez que o mercado começa a recuar depois de não ir muito longe, todos os comerciantes que entraram em que eles pensavam que era a perfeição agora está segurando perder negócios. Eles rapidamente despejar suas posições eo comércio perfeito agora vai na direção oposta.

Para ganhar dinheiro como um comerciante, você precisa de uma vantagem, o que significa uma vantagem matemática com base no tamanho do seu risco e recompensa, e sobre a probabilidade de sua meta de lucro a ser atingido antes de sua parada de protecção é atingido. As bordas são raramente grande, por isso sempre que uma das três variáveis é excepcionalmente bom, ele vai ser compensado por uma ou ambas as outras variáveis sendo ruim. Por exemplo, se o potencial recompensa é muito maior do que o risco, o que significa que o risco é relativamente pequena, a probabilidade é geralmente pequena. Se a probabilidade é alta, a recompensa é pequena e o risco é frequentemente elevado. A borda que as empresas tradicionais têm é que eles comércio de volume suficiente para ter uma votação sobre a direção do mercado, e eles têm muitos sistemas de negociação que funcionam em simultâneo e muitos comerciantes comerciais de forma independente, o que suaviza a sua curva de capital. O objetivo deles é uma pequena recompensa, por cento de lucro normalmente 10 por cento a 20 por cento, com um risco relativamente pequeno e uma alta probabilidade de sucesso (que esperam para ganhar dinheiro até o final do ano, mais de 70 por cento do tempo). A borda da negociação de alta frequência (HFT) As empresas é que eles têm uma vantagem estatística altamente confiável, o que é, provavelmente, apenas 5 por cento ou menos (a chance de ganhar de menos de 55 por cento é de cerca de uma vantagem de 5 por cento ao longo de um 50-50 sistema de pura sorte), mas aplicá-la milhões de vezes a cada semana. Isto dá-lhes uma vantagem de casino. Se um casino tem apenas um cliente, e ele aposta de um bilhão de dólares em uma única aposta, o casino tem uma chance de 47 por cento de sair do negócio em que aposta. No entanto, com um enorme número de apostas de tamanhos normais, a matemática favorece em muito a sua vantagem resultará em um lucro consistente. O mesmo é verdadeiro para uma empresa HFT Uma vez que muitos estão tentando fazer apenas um carrapato ou dois em cada comércio, sua recompensa é pequena e seu risco é relativamente grande em cada comércio, mas a confiabilidade de seu sucesso é elevada. A maioria deles provavelmente tem uma chance de 90 por cento ou mais de fazer um lucro a cada dia, o que significa que a sua probabilidade de sucesso é elevada. A aresta de que os comerciantes é dia pode ter uma capacidade excepcional para ler cartas, resultando numa elevada percentagem vencedora, que pode ser de 70 por cento ou mais. Quando combinado com uma meta de lucro que é pelo menos tão grande como o risco, eles podem fazer um alto retorno sobre seu capital próprio. A maioria dos melhores comerciantes do mundo são comerciantes discricionários, usando avaliações subjetivas para tomar suas decisões. Por que um superstar continuar a trabalhar na Goldman Sachs, compartilhando suas recompensas, quando ele pode sair por conta própria e abrir um fundo de hedge ou de comércio para si mesmo? Muito poucos, e é por isso maiores comerciantes do mundo sair por conta própria, e também é a grande atração para todos nós. Há inúmeros exemplos em Wall Street de comerciantes conhecidos que ganham bilhões de dólares por ano a partir de apostas discricionária. Alguns sustentam posições para meses ou anos de cada vez, como Warren Buffett, enquanto outros são comerciantes de dia, como Paul Rotter, a "Eurex flipper." Dia comerciantes têm muitas opções nos trade-offo entre risco, recompensa, e probabilidade, e alguns estão dispostos a aceitar uma menor probabilidade de sucesso, dizem 40 por cento, em troca de uma recompensa que é três ou mais vezes o risco.

Aqui estão alguns exemplos de situações em que um comerciante tem uma vantagem:

Probabilidade de sucesso de 70 por cento ou mais (recompensa tem que ser pelo menos metade do tamanho de risco apenas para quebrar mesmo):

- Scalps, mas desde que a maioria dos comerciantes não pode escolher consistentemente comércios com uma chance de 70 por cento de sucesso, eles devem negociar um couro cabeludo somente se a recompensa é pelo menos tão grande como o risco. Por exemplo, se você acredita que uma parada de dois pontos é necessária no Emini, tomar o comércio somente se pelo menos uma recompensa de dois pontos é razoável.

Probabilidade de sucesso de 60 por cento ou mais (recompensa tem que ser pelo menos tão grande como o risco de quebrar mesmo):

- Comprar um alto 2 pullback para a média móvel em uma tendência de subida.
- Vender um baixo 2 pullback para a média móvel em uma tendência de urso.
- Comprar uma bandeira pullback cunha touro em uma tendência de subida.
- Vender uma bandeira pullback urso cunha em uma tendência de urso.
- Comprar um pullback fuga de uma fuga de uma bandeira touro em uma tendência de subida.
- Vender um pullback fuga de uma fuga de uma bandeira do urso em uma tendência de urso.
- Comprar uma alta um pullback em um forte aumento touro em uma tendência de subida, mas não depois de uma compra clímax.
- Vender um baixo 1 pullback em um forte aumento urso em uma tendência de urso, mas não depois de um clímax de venda.
- O curto-circuito na parte superior de uma faixa de negociação, especialmente se for uma segunda entrada.
- Comprar na parte inferior de uma faixa de negociação, especialmente se for uma segunda entrada.
- A inversão das tendências:
 - Depois de uma forte quebra da linha de tendência, procure uma reversão após um teste de extrema da tendência onde há uma boa barra de sinal de reversão. Os comerciantes estão olhando para comprar um baixo maior ou uma baixa inferior a uma parte inferior, ou para curto um alto superior ou um alto inferior a uma superior.
 - Strong última reversão bandeira.
 - A compra de um terceiro ou quarto empurrar para baixo em um urso escadas padrão para um teste da baixa da pressão prévia para baixo.
 - Venda de um terceiro ou quarto push-up em um padrão de escadas touro para um teste da alta do impulso antes up.
- Introduzir usando ordens de limite; isso requer mais experiência leitura de gráficos, porque o comerciante está entrando em um mercado que está indo na direção oposta ao comércio. No entanto, os comerciantes experientes podem confiantemente usar limite ou de mercado ordens com estas configurações:
 - Comprar um pico touro em uma forte fuga do touro no mercado ou no final do bar, ou em uma ordem de limite igual ou inferior ao mínimo de a barra anterior (entrando em espigas requer uma paragem mais larga e o pico acontece rapidamente, de modo que esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
 - Vender um pico urso em uma forte fuga urso no mercado ou no final do bar, ou em uma ordem de limite ou acima do alto da barra antes (entrando em espigas exige uma parada mais amplo e o pico acontece rapidamente, assim esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
 - Comprar uma fuga urso em torno de um movimento medido, se a fuga não é muito forte, por exemplo, se o intervalo é de cerca de quatro pontos alto no Emini, a compra em uma ordem de limite em quatro pontos abaixo do intervalo, arriscando quatro pontos, e esperar que um teste do ponto de fuga. Apenas os comerciantes muito experientes devem considerar isso.
 - Venda de uma fuga touro em torno de um movimento medido, se a fuga não é muito forte, por exemplo, se o intervalo é de cerca de quatro pontos alto no Emini, vendendo em uma ordem de limite em quatro pontos acima do intervalo de, arriscando quatro pontos, e esperar que um teste do ponto de fuga. Apenas os comerciantes muito experientes devem considerar isso.
 - Comprar igual ou inferior a um baixo nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite em uma possível nova tendência

touro após uma reversão forte ou na parte inferior de uma faixa de negociação.

- O curto-circuito igual ou superior a um alto nível de sinal fírcio 1 ou 2 em uma ordem de limite em uma possível nova tendência urso após uma reversão forte ou no topo de uma faixa de negociação.
- Compra igual ou inferior ao bar antes em uma ordem de limite em uma bandeira touro tranquila na média móvel.
- O curto-circuito igual ou superior ao bar antes em uma ordem de limite em uma bandeira do urso tranquila na média móvel.
- Compra abaixo de um touro bar que quebra acima uma bandeira touro, antecipando um recuo de fuga.
- venda acima de um bar urso que quebra abaixo de uma bandeira do urso, antecipando um recuo de fuga.

Probabilidade de sucesso de cerca de 50 por cento (recompensa tem de ser pelo menos 50 por cento maior do que o risco de quebrar mesmo):

- A entrada inicial ao dimensionar em uma posição em uma faixa de negociação.
- Comprar ou vender em uma faixa de negociação apertado, esperando uma fuga que resultaria em um lucro que é várias vezes maior do que o risco.
- O curto-circuito uma alta menor em uma faixa de negociação quando a tendência pode estar a inverter-se, ou comprar um baixo maior quando a tendência pode estar a inverter-se. Uma vez que a entrada está no meio da faixa de negociação, a probabilidade é de 50 por cento, mas a recompensa é geralmente duas vezes o risco.

Probabilidade de sucesso de 40 por cento ou menos (recompensa tem que ser pelo menos o dobro do tamanho de risco):

- Comprar na parte inferior de uma tendência urso ou curto-circuito no topo da tendência de subida, onde o comércio de reversão permite um pequeno risco e muito grande exemplo recompensa para, curto-circuito um início para um nível de resistência clara, entrando em uma ordem de limite de uma carraça abaixo da resistência, e que tem um batente de proteção em uma ou duas carrapatos acima dela. Há vários exemplos no capítulo sobre a entrar em ordens de limite.

Probabilidade de sucesso de 40 por cento a 60 por cento, dependendo das circunstâncias (recompensa tem que ser pelo menos o dobro do tamanho de risco de quebrar mesmo quando a probabilidade é de apenas 40 por cento):

- Comprar um teste de fuga em uma tendência de subida em uma ordem de limite como o mercado está caindo, ou curto-circuito de um teste de fuga em uma tendência de urso em uma ordem de limite como o mercado está subindo.
- Comprar abaixo de um bar de baixo 1 ou 2 sinal, mesmo se ele não é fraco, em uma ordem de limite (um maior potencial baixo) em uma nova tendência de subida ou na parte inferior de uma faixa de negociação, ou curto-circuito acima de uma alta de 1 ou 2 barra de sinal, mesmo que isso não é fraco, em uma ordem de limite (um menor potencial de alta) em uma nova tendência urso ou no topo de uma faixa de negociação. Por exemplo, se o mercado pode estar completando um top cunha reversão de uma tendência de subida e puxa de volta para um bar ou alguns bares, curto-circuito acima da alta 1 e altas 2 barras de sinal é de curto-circuito em que você espera é um novo balanço do urso.
- desvanecimento ímãs, como curto-circuito em uma medida mover-se em uma tendência de subida ou a compra em uma medida mover para baixo em uma tendência de urso.
- Comprar um clímax de venda em todo o final de uma vulgarmente grande bar tendência urso em uma área de suporte em uma tendência urso exagerado (clímax são discutidos no livro 3).
- Vender um buy clímax em tomo do fim de uma vulgarmente grande bar tendência de subida em uma área de resistência em uma tendência de subida exagerada.

comerciantes início aprender rapidamente que as tendências de negociação parece ser uma excelente maneira de ganhar dinheiro. No entanto, eles logo descobrem que a negociação

tendências é realmente tão difícil como qualquer outro tipo de negociação. Para eles, para ganhar dinheiro, alguém tem de perder. O mercado é um jogo de soma zero que está sendo jogado por inúmeras pessoas inteligentes de ambos os lados. Isso garante que as três variáveis na equação do comerciante será sempre manter a borda pequena e difícil de avaliar. Para um comerciante de ganhar dinheiro, ele tem que ser consistentemente melhor do que a metade dos outros comerciantes lá fora. Como a maioria dos concorrentes são instituições lucrativas, um comerciante tem que ser muito bom. Em uma tendência, a probabilidade é muitas vezes menor do que um iniciante gostaria, eo risco é maior. Em uma faixa de negociação, o risco não é grande, mas também não é a probabilidade ou a recompensa. Em uma inversão, embora a recompensa pode ser grande, o risco é muitas vezes grande e assim a probabilidade é pequena. Em um couro cabeludo, a probabilidade é alta, mas a recompensa é pequena em comparação com o risco.

EQUAÇÃO do comerciante

Mesmo que a maioria dos comerciantes não pensam sobre um comércio em termos matemáticos, todos os comerciantes bem sucedidos usam equação do comerciante, pelo menos inconscientemente. Muitas vezes você vai ouvir especialistas na conversa de televisão sobre a relação risco / recompensa quando eles estão decidindo se a tomar um comércio. Isso é lamentável, porque tem vista para uma variável igualmente importante, probabilidade. Para tirar um comércio, você deve acreditar que a equação do comerciante é favorável: a probabilidade de sucesso vezes a recompensa tem que ser maior do que a probabilidade de tempos de falha do risco. Quando um comentarista diz que um comércio tem uma boa relação risco / recompensa, ele simplesmente significa que ele tem uma vantagem ou uma vantagem matemática, se você gerenciar seu comércio corretamente. Implícita em sua recomendação é que o comércio vai "provavelmente" trabalhar, o que significa que ele acredita que não há melhor do que uma chance de 50 por cento que você vai fazer um lucro. Embora eles não pensam de seus comentários Dessa forma, é isso que eles deve acreditar se eles são comerciantes bem sucedidos, porque não há nenhuma maneira de ser bem sucedido sem considerar todas as três variáveis.

Com todo o comércio, você define a recompensa e risco, porque a recompensa potencial é a distância à sua meta de lucro eo risco é a distância para o seu

Pare. A dificuldade em resolver a equação é atribuir um valor à probabilidade, que nunca pode ser conhecido com certeza. Em geral, se você estiver incerto, suponha que você tem um 50 por cento de ganhar ou perder, e se você está confiante de que o sinal parece ser bom, vamos supor que você tem uma chance de 60 por cento de ganhar e uma chance de 40 por cento de perder. Nem sequer se preocupar com o quanto longe o movimento pode ir. Basta avaliar se a configuração parece ser bom, e se isso acontecer, vamos supor que a probabilidade de um movimento acima de qualquer tamanho tem uma chance de 60 por cento ou mais em comparação com uma jogada do mesmo tamanho. Essa é a probabilidade (ou probabilidade direcional) de um movimento equidistante e é discutido mais adiante neste capítulo. Se a recompensa potencial é muitas vezes maior do que o risco, muitos comerciantes também irá considerar tomar um comércio que é improvável que seja bem sucedido. Quando for esse o caso, eles devem assumir que a probabilidade é de 40 por cento. Se a probabilidade de sucesso é muito menos do que isso, muito poucos comerciantes nunca iria considerar tomar o comércio, não importa quão grande a recompensa potencial é.

É importante compreender as implicações dessas probabilidades. Caso contrário, é fácil para um comerciante começando a ficar chateado quando o mercado faz algo que ele acha que é improvável, ou mesmo impossível. Não importa como você se sentir confiante, o mercado, muitas vezes, fazer o oposto do que você acredite que deveria. Se você é 60 por cento confiante de que o mercado vai subir, o que significa que em 40 por cento dos casos, em vez disso, ir para baixo, e você vai perder se você tomar o comércio. Você não deve ignorar que 40 por cento mais do que você iria demitir alguém 30 jardas de distância que está atirando em você, mas quem tem apenas uma chance de 40 por cento de bater em você. Quarenta por cento é muito real e perigoso, por isso sempre respeitar os comerciantes que acreditam que o oposto do que você.

Se você não tomar um comércio porque você acha que a probabilidade é de apenas 50 por cento e você só pode tomar comércios onde você acha que a probabilidade é de 60 por cento, em seguida, em metade dos casos, você vai perder um bom comércio. Este é apenas parte da negociação e uma consequência das bordas sendo tão pequeno como eles têm que estar em um jogo de soma zero com um grande número de pessoas muito inteligentes, onde metade deles acreditam que o oposto exato da outra metade. Nunca ficar chateado ou confuso com o mercado fazendo nada. Simplesmente aceitar que tudo é possível, mesmo se você não entender por que está acontecendo. Ninguém nunca realmente entende por que razão, ea razão nunca é importante. Você ganhar dinheiro com matemática, não a partir de razões, por isso, se alguém toma comércios somente quando equação do comerciante é fortemente favorável, que comerciante está em uma boa posição para consistentemente ganhar dinheiro.

Você tem que permanecer na sua zona de conforto se você esperar para comércio rentável para muitos anos. Alguns comerciantes, como comércios, onde a recompensa é várias vezes maior que o risco, e eles estão dispostos a ganhar em apenas 30 a 40 por cento de seus comércios. Esta abordagem tem uma equação do comerciante favorável, mas a maioria das operações tem uma recompensa que é apenas cerca de tão grande quanto o risco. Isso significa que esses comerciantes vão optar por perder a maioria dos negócios que acontecem todos os dias porque eles não acreditam que a recompensa é grande o suficiente para justificar a baixa probabilidade de sucesso. Outros comerciantes só vai negociar configurações de alta probabilidade, e estão dispostos a aceitar uma recompensa que só é tão grande quanto o risco. No entanto, muitas vezes, quando o mercado está tendendo, os retrocessos são pequenos e a probabilidade de as configurações é muitas vezes inferior a 50 por cento. Por exemplo, se houver um canal de urso fraco com caudas proeminentes, que pode ser um sinal de venda na parte inferior do canal. O mercado parece que as probabilidades favorecem a formação de uma faixa de negociação, mas ursos que estão dispostos a curto na parte inferior, à procura de um balanço que é duas ou três vezes maior que o risco, vai fazer muito bem. Os comerciantes que querem apenas trades de alta probabilidade vai se sentar e assistir o urso continuar por 10 ou 20 bares como eles esperam para uma configuração de reversão alta probabilidade de comprar ou retração curto. Esta é também uma abordagem aceitável para a negociação. Alguns comerciantes são confortáveis em todos os ambientes e ajustar seu estilo para o mercado. Isto permite-lhes comércio rentável durante todo o dia, que é o objetivo de cada comerciante. A realidade é que a maioria dos bons comerciantes têm um estilo particular e esperar para configurações consistentes com esse estilo.

Cambistas procuram relativamente pequenos lucros em comparação com o risco que incorrem (eles devem ir para uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco), e precisam de uma alta probabilidade de sucesso para criar equação de um comerciante positivo. Não assuma que isso significa que eles vão apenas bandeiras comerciais, porque muitos vão também o comércio breakouts fortes. Com uma fuga forte, a parada teoricamente está fora do pico, que pode ser longe (por exemplo, em um quatro touro bar tendência de fuga, a parada inicial é teoricamente abaixo da mínima da primeira bana, embora a maioria dos comerciantes não correria o risco de que muito). No entanto, uma vez que a fuga é forte, existe uma possibilidade de 60 por cento ou mais de um movimento equidistante. Isso significa que eles podem ter uma troca com alto risco, porque a recompensa é igualmente elevado ea probabilidade também é elevado. Para manter seus dólares em risco o mesmo como é para seus outros negócios, eles têm de negociar volume menor.

Uma das decisões mais importantes que os comerciantes fazem durante todo o dia é se os touros ou os ursos vão ganhar no alto ou baixo da barra antes. Por exemplo, se há uma forte bar tendência de subida, haverá mais ursos vendendo para iniciar calções e touros venda de seus longos e tendo lucros em tomo da alta e perto do bar, a maioria usando ordens de mercado e de limite, ou será haver mais touros iniciando novos longos e ursos comprando de volta os seus calções, principalmente usando ordens de stop? Da mesma forma, com a baixa, haverá mais de compra ou mais vendas? Traders tentar avaliar a probabilidade de fazer de um lucro suficiente para compensar o risco de que eles precisam para assumir em um comércio. Seu objetivo é fazer o dinheiro ao longo do tempo, e eles sabem que muitas vezes eles vão perder. No entanto, para eles para ser rentável no longo prazo, eles precisam tomar comércios que têm equações (positivo) do comerciante favoráveis.

Depois de ver uma possível configuração, a primeira coisa que você tem a fazer é determinar o quão longe o seu stop de proteção tem que ser. Depois de saber o seu risco, você pode decidir sobre o número de ações ou contratos que você pode negociar, mantendo o risco total para dentro de seus limites normais. Por exemplo, se você normalmente risco de US \$ 500 quando você compra um estoque, e você acha que você precisa de ter o seu stop de proteção sobre o comércio em questão em cerca de US \$ 1,00 abaixo de seu preço de entrada, então você pode trocar 500 ações. Você,

então, decidir sobre o que a probabilidade de o comércio é. Se você não pode dizer, então você assumir que é 50 por cento. Se ele é de 50 por cento, então a sua recompensa potencial deve ser pelo menos duas vezes o tamanho de seu risco para fazer a troca vale a pena. Se você não pode razoavelmente esperar para fazer \$ 2,00 naquele tempo, não tomar o comércio. Se a chance de sucesso é de 60 por cento, então a sua recompensa tem que ser pelo menos igual ao seu risco, e se essa meta lucro de US \$ 1,00 é razoável, não tomar o comércio. Se você tomar o comércio, certifique-se de usar pelo menos um alvo lucro de US \$ 1,00, uma vez que é o mínimo que você precisa ter a equação de um comerciante positivo quando o risco é de R \$ 1,00 e a probabilidade é de 60 por cento.

Todo o comércio precisa de uma base matemática. Suponha que você tem que arriscar dois pontos no Emini e você está considerando uma configuração curta. É 60 por cento certo de que você pode fazer dois pontos antes de perder dois pontos? Existe uma chance de 70 por cento de fazer um ponto, ou uma chance de 40 por cento de fazer quatro pontos? Se a resposta a qualquer destas perguntas é sim, então há pelo menos uma razão mínima matemática para tomar o comércio. Se a resposta a todos eles não é, em seguida, considerar as mesmas três possibilidades para um longo. Se a resposta for sim para qualquer uma das três opções, em seguida, considere tomar o comércio. Se a resposta for não, tanto para os touros e os ursos, em seguida, entrar em uma parada não é uma boa abordagem no momento, eo mercado não é clara. Isso significa que ele está em uma faixa de negociação, e os comerciantes experientes podem olhar para curta acima bares e comprar abaixo bares com ordens de limite.

Há três variáveis para a equação do comerciante, e os comerciantes podem se concentrar em um sobre os outros três por causa de suas personalidades. Por exemplo, um comerciante que precisa de uma elevada percentagem de vitórias para ser capaz de manter o foco para o dia inteiro vai tendem a olhar para comércios onde isso é possível e, portanto, tem que estar disposto a aceitar relativamente menos recompensa e mais riscos. Quando a probabilidade é alta, o desequilíbrio é visível e que o mercado vai neutralizá-lo rapidamente. O resultado é que o movimento geralmente dura apenas alguns bares, e, portanto, a recompensa geralmente tem que ser pequeno. Porque a probabilidade é muitas vezes elevado e risco é pequeno para uma boa configuração couro cabeludo, os comerciantes, muitas vezes, trocam seu maior tamanho de posição quando se toma um couro cabeludo forte. No outro extremo estão os comerciantes que querem a recompensa de ser muito maior do que o seu risco, e para alcançar esse objetivo, eles terão de estar vencendo confortável em apenas cerca de 40 por cento de seus comércios. Quando a probabilidade é baixa, os comerciantes frequentemente comércio menor e alguns olhar a acrescentar sobre como o mercado vai seu caminho. Por isso, é comum para um comerciante do balanço de tomar uma posição inicial menor do que um comerciante de couro cabeludo. Alguém pode ser avessos ao risco e quer um risco mínimo em cada comércio. Para conseguir isso, o comerciante tem de aceitar alguma combinação de uma remuneração mais baixa e menor probabilidade de sucesso. Há outros comerciantes que tomam o que quer que o comércio está presente e trocá-lo de forma adequada, com base no contexto. Quando a probabilidade é relativamente alto, eles vão ter lucros mais cedo. Quando a característica mais importante do comércio parece ser a recompensa que ele oferece, eles aceitam que a probabilidade será menor e que eles têm que estar dispostos a balançar mais de sua posição para fazer o trabalho de estratégia ao longo do tempo. Muitos comércios estão entre esses dois extremos e têm uma chance de 50 por cento de sucesso. Sempre que um comerciante tem um, ele deve sempre tentar por uma recompensa que é cerca de duas vezes o tamanho de seu risco, para manter a equação do comerciante positivo.

Mesmo que um comércio de baixa probabilidade pode ter uma recompensa potencial que é muito maior do que o risco e, portanto, ser um grande comércio, há um problema inerente para a maioria dos comerciantes. Porque swing trades têm uma grande recompensa, por definição, eles também devem ter tanto relativamente baixas probabilidades ou grandes riscos. Um não existe comércio com uma alta probabilidade de fazer uma grande recompensa em relação ao risco. Por que não? Lembre-se, tem de haver alguém que vai pegar o outro lado de seu comércio, e uma vez que as instituições controlam o mercado, então você tem que acreditar que um comerciante institucional está disposto a trocar contra você. Se a sua probabilidade de sucesso é de 80 por cento, o seu é de 20 por cento. Se a sua recompensa é de seis pontos, o seu risco é de seis pontos. Se o risco é de dois pontos, a sua recompensa é de dois pontos. Então, se você acha que você tem uma chance de 80 por cento de fazer seis pontos, enquanto arriscando dois pontos, então você acredita que há comerciantes institucionais dispostos a tomar o lado oposto do seu comércio, onde eles têm uma chance de 20 por cento de fazer apenas dois pontos enquanto arriscando seis pontos. Desde que é virtualmente impossível em um mercado enorme, você tem que assumir que a sua avaliação das variáveis é errado e o comércio não é tão bom quanto você pensa. Nenhuma instituição tem que estar disposto a fazer exatamente o oposto do que você está fazendo, mas o mercado, que é composto por todas as instituições e é basicamente uma única grande instituição, faz. Então, alguma combinação das instituições tem que estar disposto a fazer o oposto de tudo o que você faz, e se o seu comércio é tão grande, então o deles é horrível, eo mercado nunca iria permitir que ele se desenvolva. Sim, há muitas pessoas ingênuas que estariam dispostos a tomar o outro lado de seu comércio por causa de seu mal interpretado do mercado, mas o mercado está muito eficientemente controlados por instituições, e eles nunca iria deixar uma vantagem ficar tão grande. Você deve assumir que ambos os lados de praticamente todas as trocas comerciais que ocorre está sendo colocado por uma instituição ou por um indivíduo de colocar um comércio que uma instituição tomaria se esse indivíduo não coloque o comércio. Indivíduos colocar lotes de comércios, mas eles não podem movimentar o mercado, não importa o quão ignorantes eles estão dispostos a ficar com as suas ordens. Suas ordens só pode ficar cheia se a instituição está disposta a colocar o mesmo fim. Por exemplo, se o Emini está em 1264 e você é longo com uma venda stop de proteção em 1262, a sua paragem não pode ser atingido a menos que haja uma instituição que também está disposto a vender em 1262. Isso é verdadeiramente para praticamente todos os comércios. Se o mercado está subindo fortemente, por que qualquer instituição sempre estar disposto a vender abaixo do mercado? Porque muitos comprados muito mais baixo e estão procurando razões para ter lucros. Se eles acreditam que o mercado cair para 1262 é uma razão para realizar lucros parciais, eles vão vender lá. Se o mercado atinge o seu stop, não é porque ele estava correndo paragens de os pequenos. É porque não havia instituições que acreditavam que a venda em 1262 foi uma decisão matematicamente som.

Como todo o comércio começa a se mover na direção de ter alta probabilidade, alta recompensa, e baixo risco, as instituições iria agir rapidamente para tirar proveito dela, impedindo que a lâmina de nunca se tomar muito grande. Além disso, as empresas do lado perdedor da borda iria agir rapidamente para aumentar a sua vantagem. O mercado se mover rapidamente e distante sob a forma de um ou mais grandes bares tendência (um ponto) no sentido de que a meta de lucro, aumentando consideravelmente o risco (o tamanho da paragem obrigatório) antes da configuração tornou-se forte. O sinal fraco ou a baixa probabilidade faz a maioria dos comércios de swing difícil de tomar. Ninguém está indo dar-lhe dinheiro, e negociação é sempre vai ser difícil. Se você ver o dinheiro fácil, você está lendo o mercado errado e vai encontrar-se de dar seu dinheiro para outra pessoa.

Noventa por cento ou mais de todas as negociações em grandes mercados é feito por instituições, o que significa que o mercado é efectivamente um conjunto de instituições. Quase todos são rentáveis ao longo do tempo, e os poucos que não são logo sair do negócio. Desde instituições são rentáveis e eles são o mercado, cada comércio que você toma tem um comerciante rentável (a parte da coleção das instituições), tendo o outro lado de seu comércio. Nenhum negócio pode ter lugar sem uma instituição disposta a assumir um lado e outro disposto a tomar o outro. Setenta por cento de todo o volume é gerado por algoritmos de computador, eo pequeno volume de comerciantes individuais não é suficiente para deter o comércio de programa a partir de seu caminho. Os pequenos comércios de volume feitas por indivíduos só pode ter lugar se a instituição estaria disposta a tomar o mesmo comércio. Se você quiser comprar a um determinado preço, o mercado não vai chegar a esse preço, a menos que uma ou mais instituições também querem comprar a esse preço. Você não pode vender a qualquer preço, a menos que uma ou mais instituições estão dispostos a vender lá, porque o mercado só pode ir a um preço onde existem instituições dispostas a comprar e outros dispostos a vender. Se você comércio 200 contratos Emini, então você está negociando o volume institucional e são efetivamente uma instituição, e às vezes você vai ser capaz de mover o mercado um

carrapato ou dois. A maioria dos comerciantes individuais, no entanto, não têm capacidade para mover o mercado, não importa o quão ignorante eles estão dispostos a negociar. O mercado não será executado suas paradas. O mercado pode testar o preço onde o seu stop de proteção é, mas não tem nada a ver com a sua paragem. Só vai testar esse preço, se uma ou mais instituições acreditam que é financeiramente sólida para vender lá e outras instituições acreditam que é rentável para comprar lá. Em cada escala, existem instituições de compra e de outras instituições de venda, e todos os sistemas que vão fazer dinheiro colocando esses comércios comprovada.

Sempre que um comerciante está tomando um couro cabeludo, o comerciante do outro lado é provavelmente um comerciante swing. No entanto, muitos comerciantes do balanço também levará o lado oposto de outros comerciantes do balanço. Bons cambistas não pode deixar de tomar o outro lado de comércios colocados por outros bons cambistas porque o risco e recompensa são praticamente os mesmos para ambos os sentidos, e só um pode ter uma alta probabilidade de sucesso. O scalper tem uma elevada probabilidade de sucesso, de modo que o operador, no lado oposto tem uma baixa probabilidade de sucesso. Desde que ele é um comerciante institucional, você tem que acreditar que sua metodologia é sólida e rentável ao longo do tempo. Como pode ser isso, se você está fazendo dinheiro fazendo o oposto dele em um jogo de soma zero? Porque você não é. Seu registro é o oposto, mas a sua gestão não é. Vamos dizer que você está usando uma meta de lucro de dois pontos e uma paragem de dois pontos no Emini e você estiver curto-circuito acima de um bar sinal fraco alta 1 buy no topo de uma faixa de negociação, corretamente acreditando que você tem mais do que um 60 por cento de chance de sucesso. O comerciante institucional está comprando como você está vendendo e seu risco também pode ser dois pontos, o que é o oposto de sua recompensa (ele fica parado para fora onde você levar os seus lucros), mas sua recompensa é muito maior do que o risco. Sua parada de proteção é de dois pontos. Isso é onde você vai comprar de volta o seu curto para uma perda. No entanto, isso não é onde ele vai vender fora de seu tempo. Seu alvo é, provavelmente, várias vezes maior, então ele pode ter equação de um comerciante positivo, apesar de uma baixa probabilidade de sucesso. Ele também pode ser utilizando uma muito ampla de paragem e dimensionamento para o seu comércio, ambos os quais podem aumentar a probabilidade de 60 por cento ou mais, embora a probabilidade de sucesso na sua primeira entrada pode ser de apenas 40 por cento. Se você pensar sobre isso, comércios baixa probabilidade não poderia existir se não houvesse maneira de gerenciá-los para obterá equação de um comerciante positivo, porque nenhuma instituição jamais iria levá-los e eles nunca iria desencadear. Eles só podem acionar se a instituição está disposta a levá-los, e uma instituição não iria levá-los a menos que houvesse uma maneira de trocá-los de forma lucrativa. As instituições têm muitas maneiras de gerenciar seus negócios para garantir equação de um comerciante positivo, incluindo a expansão dentro ou para fora, usando uma grande parada, de cobertura, e balançando o comércio de uma recompensa que seja suficientemente maior do que o risco, para que eles possam compensar o baixo probabilidade.

O espectro da atividade do mercado é de intensa unilateral, como durante a tese de pico de uma tendência forte, a extremamente dois lados, como em uma teixa de negociação extremamente apertado. Na maioria das vezes, é no meio, com períodos de negociação mais unilateral, alternando com períodos quando a negociação de dois lados é mais dominante. Isso pode ser facilmente visto em uma teixa de negociação, onde as barras de tendência representam negociação de um lado, e reversões e caudas representam negociação de dois lados. Quando o mercado está em uma tendência de subida e move-se acima da alta do bar antes, ele está quebrando, e quando ele se move abaixo da mínima da barra antes, ele está puxando para trás. O oposto é verdadeiro em uma tendência de urso, onde uma fuga é um movimento abaixo do ponto baixo da barra anterior e uma retração é um movimento acima da alta do bar antes. Quando o mercado é extremamente unilateral, como durante a tese de pico de uma tendência forte, pullbacks são principalmente devido à realização de lucros. Por exemplo, se o mercado está em um fúrtre aumento touro feita de cinco barras tendência de subida e, em seguida, negocia abaixo da mínima do quinto bar, ele tez isso porque os touros que compraram inferior estão vendendo para fora da parte de suas posições a tomar alguns lucros. Lembre-se, tem de haver uma instituição tomar o outro lado de cada comércio, e ele só vai fazê-lo se ele é parte de uma estratégia rentável. Há também um vácuo que sugue venda no mercado abaixo dessa barra. É devido a todos os touros que estão ansiosos para quer iniciar longs ou adicionar às suas longs, e eles foram colocar ordens de limite de e abaixo dos pontos baixos das barras anteriores, na esperança de obter tempo em um pequeno desconto. Estes touros estão ansiosos para começar por muito tempo, mas apenas a um preço melhor. Se a barra é antes seis carrapatos altura, muitos destes touros só começarão a compra em seis pontos abaixo da máxima da barra ou interior (em outras palavras, no baixo ou abaixo da barra). Isto significa que há uma relativa ausência de compradores de um a cinco carrapatos para baixo, o preço pode ser sugado para baixo rapidamente para encontrar compradores, o que ele vai conseguir fazer em tomo da baixa da barra. Lembre-se, os touros que estão a tomar os lucros estão vendendo para fora da parte de seus longs e eles precisam de compradores para pegar o outro lado de seu comércio. Uma vez que os tomadores de lucro decidir tomar lucros parciais, eles precisam estar dispostos a vender a um preço onde haverá comerciantes suficientes dispostos a comprar. Uma vez que o mercado fica alta o suficiente, os únicos comerciantes dispostos a comprar serão aqueles esperando que o mercado cair abaixo da barra antes. Se touros suficientes quer ter lucros, o mercado vai ter que cair abaixo da barra antes para que eles sejam capazes de sair parte de suas longs. Outros touros só vai começar a ter lucros em seus longs se o mercado se move abaixo da barra antes, então eles vão vender para fora em uma parada em um tick abaixo da bano. Os touros que estão ansiosos para comprar vai pegar o outro lado dos touros de lucro tomando. Haverá muito poucos ursos de curto-circuito abaixo da mínima desse bar, de modo que o movimento para baixo não é devido aos ursos que estão olhando para balançar um curta. Embora algumas empresas pode ser de escala em calções por curto-circuito em uma parada abaixo da barra antes, não é lógico que isso seria um tetor significativo no primeiro pullback em um ponto forte. Quando o mercado é extremamente unilateral, as empresas que procuram curta sabe que a probabilidade pode ser de 80 por cento ou mais que eles possam em breve curta superior, por isso não tez sentido para eles curta aqui.

Desde pequenos recuos nas tendências fortes são principalmente devido à realização de lucros, geralmente há nenhuma boa maneira para que os ursos fozem lucros por curto-circuito abaixo da mínima da barra antes como o primeiro pullback está se formando em uma tendência forte touro, ou para um touro para ganhar dinheiro comprando acima da alta do bar antes que o primeiro pullback está se formando em uma forte tendência de urso. No entanto, quando as quebras de mercado superiores a alta do bar antes em uma tendência de subida ou abaixo da mínima da barra antes em uma tendência de urso, há uma maneira rentável para gerenciar tanto uma longa e um curto comércio. Se não há nenhuma maneira para os compradores e os vendedores de ganhar dinheiro acima da alta do bar antes em uma tendência forte touro, o mercado não trocaria lá, porque só pode chegar lá, se uma instituição pode fazer um lucro através da compra lá em cima e outro pode fazer um lucro com a venda. A vendendo lá em cima é uma combinação de realização de lucros por touros e de curto-circuito por ursos, e como o mercado se toma cada vez mais em frente e verso, o curto-circuito por ursos se toma uma parte maior do volume. Se não há nenhuma maneira para os compradores e vendedores para ganhar dinheiro quando o mercado se move abaixo da barra antes em uma tendência forte urso, o mercado não vai negociar abaixo da barra. Por que uma instituição nunca ter um comércio que é uma estratégia perdedora? Eles nunca o faria. Nem a empresa nem a compra da empresa de venda tem que ganhar dinheiro em cada comércio, mas cada comércio tem de ser parte de uma estratégia vencedora ou então eles não iria levá-los.

Se as instituições são inteligentes, rentável, e responsável por cada tick, por que eles nunca comprar a maior carrapato em uma tendência de subida (ou vender o menor carrapato em uma tendência de urso)? É porque é isso que os seus algoritmos têm vindo a fazer rentável todo o caminho para cima, e alguns são projetados para continuar a fazê-lo até que fique claro que a tendência de subida não está mais em vigor. Eles perdem em que buy final, mas fazer o suficiente em todos os seus comércios anteriores para compensar essa perda. Lembre-se, todos os seus sistemas perder entre 30 e 70 por cento do tempo, e este é um desses momentos. Há também empresas HFT que irá couro cabeludo, mesmo para um único carrapato até a alta carrapato de uma tendência de subida. A alta é sempre a um nível de resistência, e muitas empresas HFT vai comprar um carrapato ou dois abaixo da resistência para tentar capturar esse carrapato final, se os seus sistemas mostram que esta é uma estratégia rentável. Outras instituições estão comprando como parte de uma cobertura em outro mercado (ações, opções, obrigações, moedas, etc.) porque eles percebem que a sua

relação risco / recompensa é melhor, colocando o hedge. O volume não é de pequenos comerciantes individuais, porque eles são responsáveis por menos de 5 por cento do volume nos principais pontos de viragem.

O mais dois lados do mercado é, o mais provável a cada desagregação e pullback tem dois ursos institucionais e touros iniciando negociações (em vez de um lado simplesmente tendo lucros, como no primeiro pullback em um ponto forte). Eles estão fazendo isso com base em estratégias que eles testados e mostrados para ser rentável ao longo do tempo. Centenas de milhões de dólares estão em jogo, portanto, tudo é minuciosamente analisada e tem de ser eficaz. As pessoas que possuem esse dinheiro vai exigir que a negociação tem uma base matemática de som, ou então eles vão movê-lo para uma empresa cuja negociação faz. Quando há negociação em sua maioria de dois lados acontecendo, que é na maioria das vezes, há compradores e vendedores que entram em cada fuga e cada retirada, e uma vez que as instituições são rentáveis, todos eles estão usando estratégias rentáveis, embora muitos têm probabilidades de sucesso de 40 por cento ou menos.

No exemplo do que pullback de um bar na forte pico touro, se houver uma fuga acima da alta desse bar, será em grande parte devido aos touros ansiosos que estão pressionando suas apostas como eles adicionarás suas longs ou iniciar novos longs. Eles estão comprando de alguém disposto a vender, e os vendedores são uma combinação de touros de lucro tendo que compraram inferior e ursos agressivos que estão começando a curta. Inicialmente, os ursos só será cambistas, espera apenas pequenas pullbacks. Algumas empresas HFT vai couro cabeludo para um lucro de apenas um carrapato ou dois, e muitas vezes há uma configuração de alta probabilidade de que irá permitir-lhes a fazê-lo, mesmo acima de uma forte barra de sinal de compra elevado 1 em uma forte tendência. Muitos estão usando algoritmos baseados em cartas de escala, que podem mostrar pequenas padrões que são invisíveis no gráfico de 5 minutos. À medida que o mercado se torna mais dois lados e uma faixa de negociação começa a desenvolver, ursos começará a vender comícios (alguns serão dimensionados em como o mercado vai para cima), como acima de 1 ou alto 2 bares de sinal fraco altas comprar no topo da faixa ou canal, e olhar para segurar para um balanço para baixo. O mais dois lados do mercado se toma, mais ursos começam a balançar e os mais touros parar balançando e começar a couro cabeludo. Eventualmente a maioria dos touros swing trading terá tomado seus lucros, altura em que a maioria dos touros será cambistas. Quando as barras de sinal de compra se toma mais fraco, cambistas perder o interesse na compra porque a probabilidade cai, e eles só vão tomar comércios alta probabilidade. Uma vez que os cambistas de touro e a maioria dos touros balanço parar de comprar, e o curto-circuito está sendo feito mais por ursos swing trading do que cambistas urso, a tendência inverte.

Mesmo quando o mercado está entrando em uma faixa de negociação, ainda existem alguns touros comprar esses baixa probabilidade (cerca de 40 por cento) comprar configurações como as barras de sinal fraco alta 1 e altas 2 no topo da gama. Eles são os comerciantes do balanço que executam algoritmos que foram provados para ser rentável ao longo do tempo quando se toma esses swing trades de baixa probabilidade. Eles sabem que a probabilidade de sucesso está caindo como o mercado toma-se mais de uma faixa de negociação. No entanto, eles também sabem que seus sistemas são rentáveis, mesmo que a probabilidade de sucesso é de 40 por cento ou menos. Alguns de seus vencedores vão ser muitas vezes maior do que as suas paragens, mais do que compensando os perdedores que eles experimentam 60 por cento do tempo. Seus programas também pode escalar na parte inferior, e as suas entradas mais baixas pode ser maior. Isto lhes permite sair na breakeven ou mesmo com um pequeno lucro, se eles consideram a sua premissa inicial, deixam de ser válidos e eles querem ficar fora do comércio. Na maioria dos dias, você ganha por curto-circuito a alta desse mau alta barra de sinal 1 buy no topo de uma faixa de negociação ou canal touro fraco. No entanto, há alguns dias por mês, quando o mercado vai tender-se fortemente e criar uma série de barras de sinal buy baixa probabilidade (como dojis ou ter barras de tendência para as barras de sinal), e cada um será seguido por um enorme comício onde o recompensa é muitas vezes maior do que o risco. Nesses dias, esses programas de troca do balanço que compram essas configurações de baixa probabilidade pode fazer uma fortuna que é grande o suficiente para mais do que compensar todas essas pequenas perdas. Os cambistas, por outro lado, muitas vezes perder muito dessas tendências, porque eles não estão dispostos a trocaras configurações de baixa probabilidade. Quando o mercado está tendendo-se fortemente, a maioria dos cambistas verá a força e evitar curto-circuito acima barras de sinal buy fracos. Eles sabem que a venda no topo de uma tendência de subida é arriscado. "Risky" significa simplesmente que a equação do comerciante é ruim, e o risco de negociação contra a tendência é que qualquer baixa probabilidade com a configuração tendência pode resultar em um grande movimento. Baixa probabilidade é geralmente o outro lado da alta recompensa, assim como alta probabilidade normalmente significa que a recompensa é pequena (um couro cabeludo). Porque eles ver a tendência de subida, eles querem comprar, no entanto, uma vez que os sinais de compra olhar fraco, que, portanto, são configurações probabilidade relativamente baixa, o cambista então acaba não comprando, e faltando uma tendência que pode durar horas e cobrir muitos pontos. O cambista vai esperar por pullbacks mais profundos para comprar, e, ocasionalmente, comprar uma fuga forte que ele acha que terá follow-through para um bar ou assim, mas ele vai fazer muito menos dinheiro com este tipo de dia tendência do que será um comerciante do balanço, um bom cambista vai ganhar mais dinheiro do que um comerciante do balanço na maioria dos outros dias. Lembre-se, uma vez que o cambista é tomar trades de alta probabilidade e tem muito mais configurações para escolher, porque seu lucro meta é menor, ele tem, teoricamente, comércios muito mais rentável do que o comerciante swing, o que significa uma curva de capital mais suave e dias mais rentáveis.

Sempre que você trocar um sistema de baixa probabilidade, o sistema tem a equação de um comerciante positivo, mas as chances de ganhar em qualquer um comércio são pequenos. Cada comércio indivíduo tem uma pequena chance de sucesso, mas se você tomar todas as configurações, a equação do comerciante para o grupo é positivo. Isso significa que você não pode cereja escolher entre os comércios que têm uma baixa probabilidade de sucesso, não importa o quanto maior a recompensa é do que o risco. As pessoas têm uma incrível capacidade de pegar todos os maus cerejas e nenhum dos bons, e muitas vezes perca que um grande comércio que é necessário para superar suas perdas anteriores. Eles acabam falando-se fora de tomar os comércios de baixa probabilidade que resultam em enormes lucros, e em tomar todos os perdedores, que sempre parecem mais fáceis de tomar. O resultado é que eles perdem dinheiro. Para trocar um sistema de baixa probabilidade, você tem que tomar cada sinal forte, porque se você cereja escolher, você vai, invariavelmente, escolher as cerejas erradas, e muitas vezes vai perder que um grande comércio que você precisa para superar suas perdas anteriores. A maioria dos comerciantes são geralmente incapazes de tomar todas as trocas comerciais. Isso expõe a esse risco, e faz baixo negociação probabilidade tão difícil de comércio rentável.

No outro extremo é o comércio de alta probabilidade, onde um comerciante sacrifica o tamanho do seu salário para uma chance muito maior de ganhar em cada comércio. Se um sistema tem uma probabilidade de 60 por cento ou superior e uma recompensa que é pelo menos tão grande como o seu risco, então cada comércio indivíduo tem uma equação do comerciante positivo. Os comerciantes não precisam média a cada comércio com um grupo de outros comércios para ser rentável. Cada comércio tem equação de um comerciante positivo, assim que os comerciantes podem cereja escolher tudo o que querem e ainda ganhar dinheiro, e não importa se eles perdem 10 bons officios em uma fileira. Se um comerciante perde muitos comércios, mas consegue levar alguns comércios alta probabilidade, a sua chance de ser rentável ainda é bom. Devido a esta tendência natural para não tomar todas as trocas comerciais, se os comerciantes encontram-se cherry picking entre swing trades, eles devem considerar que a maioria dos comerciantes devem se concentrar em tomar comércios mais alta probabilidade. I, na verdade, tenho um amigo que comercializa os 10 anos do Tesouro dos EUA Futures nota, e ele quer que o menor risco possível em cada comércio. Para conseguir isso, ele negocia um gráfico de 50 tick onde muitos dos bares são apenas dois carrapatos alto, e parece correr o risco de apenas três ou quatro carrapatos em cada comércio. Ele tenta fazer oito ou mais carrapatos em seus negócios e, já que ele é um bom leitor gráfico, ele ganha em 90 por cento de seus negócios, ou então ele me disse. Presumo que significa que ele não necessariamente chegar a sua meta de oito carrapato em todos os seus negócios, e que muitos de seus vencedores têm apenas um carrapato ou dois de lucro. Ele pode mesmo contar seus comércios breakeven em sua coluna da vitória se ele acha que a perda de 10 por cento é o mesmo que ganhar em 90 por cento. Em qualquer caso, a ênfase está em risco e ele assume que a sua percentagem de

vitórias e sua recompensa vai cuidar de si mesmos se ele pega seus comércios com cuidado.

Uma empresa de negociação de alta frequência pode colocar centenas de milhares de comércios todos os dias em uma cesta de vários milhares de ações, e os comércios são baseados em estatísticas, em vez de fundamentos. Por exemplo, se uma empresa descobriu que ele é rentável para vender um comércio de um carrapato para um lucro de um carrapato e um risco três carrapatos quando uma ação cai em seis carrapatos consecutivos, eles podem usar isso como um de seus programas. Quão eficaz você acha que são as suas estratégias? Eles têm os matemáticos mais inteligentes concepção e testá-los, para que você acha que eles certamente têm a ganhar 70 por cento do tempo ou mais.

É sério dúvida de que é o caso, porém, porque os seus programas está competindo contra algoritmos em outras empresas, e é altamente improvável que uma vantagem que grande poderia durar mais de um curto espaço de tempo antes de outras empresas de detectá-lo e neutralizá-lo. Tudo é um trade-off, e seu objetivo é ter um sistema extremamente confiável com o qual eles vão ganhar dinheiro quase todos os dias. Se uma empresa está fazendo 500.000 transações por dia, tentando para um lucro de um ou dois tick em cada comércio, eu duvido que ele está vencendo em 70 por cento de seus comércios. Eu duvido, porque as bordas são fugazes e pequeno e é extremamente improvável que eles poderiam encontrar 500.000 comércios todos os dias em que a chance de sucesso é de 70 por cento. Eu suspeito que a sua porcentagem de vitórias é de 55 por cento ou menos. Lembre-se, a borda de um casino é de cerca de 3 por cento, ainda casinos ganhar dinheiro todos os dias. Como pode ser? Se você é 99 por cento certo de que sua vantagem é real, e o jogo é jogado milhares de vezes, a matemática é esmagadoramente a favor de que você vai ganhar. O mesmo é verdadeiro para uma empresa de negociação de alta frequência, é aceitar uma vantagem pequena e uma relativamente grande risco em troca de lucros consistentes. Não seria a empresa HFT ganhar mais dinheiro se ele negociadas configurações que são 70 por cento certo? Obviamente que seria, se pudesse provar matematicamente que as configurações realmente eram 70 por cento certo. Isso significa que ele não pode, mas isso não significa que essas configurações não existem. Eles fazem, mas eles são subjetivos e, obviamente, muito difícil de programa. Esta subjetividade dá comerciantes individuais uma borda. Se eles desenvolvem a capacidade de fazer julgamentos subjetivos e a capacidade de não cometer muitos erros, eles têm uma vantagem. Com tantos negociação pessoas inteligentes, bordas são sempre vai ser pequeno e subjetiva, e será sempre muito difícil para capitalizar de forma consistente sobre eles; mas isso pode ser feito e é o objetivo de cada comerciante.

Quanto mais cedo você entra, mais lucro você está para fazer, mas a sua probabilidade de sucesso é menor. Alguns comerciantes preferem uma porcentagem de vitórias maior, e eles estão dispostos a entrar um pouco mais tarde, se eles podem ser mais certeza de que o seu comércio será rentável. Por exemplo, se o mercado pode estar a inverter-se, um comerciante pode comprar. Outro trader pode esperar por um par de barras de tendência de subida forte e uma clara sempre em sinal de compra muito antes de comprar. O comércio é mais certo, mas o comerciante, depois de ter perdido parte do movimento, está a fazer menos. O comerciante pago pelas melhores chances com algum do lucro potencial, na crença de que era um bom trade-off. Alguns comerciantes se sentem mais confortáveis com uma porcentagem muito elevada de vitórias, mesmo que isso signifique que eles fazem menos no comércio. Outros operadores preferem uma recompensa potencial que é muitas vezes maior do que o risco, mesmo que isso signifique que pode vencer apenas 40 por cento do tempo. Quanto maior a probabilidade de sucesso, quanto mais óbvia a configuração é. Quando uma configuração é particularmente óbvio, muitos comerciantes inteligentes vai levá-la, e o desequilíbrio vai durar apenas um bar ou dois. O mercado vai rapidamente atingir a meta esperada e então reverter ou digitar uma faixa de negociação. É por isso que os melhores couro cabeludo têm o potencial de lucro limitado, mas uma alta probabilidade de sucesso. No entanto, uma vez que a maioria dos comerciantes são incapazes de pegar consistentemente apenas os escalpos de alta probabilidade, eles devem ficar com comércios, onde a recompensa potencial é pelo menos tão grande como o risco ea probabilidade é de cerca de 60 por cento.

Em qualquer dado momento, existem inúmeras combinações possíveis de recompensa, risco e probabilidade, e os comerciantes precisam ter um plano claro. Eles não podem usar a probabilidade de fazer dois pontos enquanto arriscando dois pontos se eles realmente estão pensando em sair com um lucro de um ponto. A probabilidade mínima necessária para fazer um comercial matematicamente som é diferente para os dois comércios, e os comerciantes, por vezes, vai misturar os dois cenários acima, se eles são excessivamente ansiosos para ter um comércio. Este é um problema comum para os comerciantes começando, mas é um caminho certo para uma conta soprado. Você precisa obter o máximo que você pode sair de um bom comércio, porque você sempre vai perder o mais possível, em um mau, e você precisa de grandes lucros para compensar essas perdas.

Há sempre uma situação em que a probabilidade de sucesso é de 90 por cento ou mais? Um ocorre em cada comércio e é uma parte de uma estratégia rentável. Por exemplo, se você é longa e o mercado toca seu lucro tomando ordem de limite, mas não preenchê-lo, você ainda vai manter por muito tempo, pelo menos momentaneamente, porque você acha que as chances são boas de que o seu pedido será preenchido em breve. Sua parada pode ser abaixo da mínima da barra anterior, cerca de seis carrapatos longe. Para que você possa continuar a manter por muito tempo para que um tick extra de lucro, enquanto arriscando seis carrapatos significa que você acredita, pelo menos naquele momento, que você tem uma chance de 90 por cento de sucesso. Se você segurar a sua posição, então você acredita que "as chances são de" que seu pedido será preenchido antes da sua paragem é atingido. Embora a maioria dos comerciantes nunca pensam sobre a matemática real, eles não podem continuar a pensar que o comércio é bom, a menos que a probabilidade de sucesso é de cerca de 90 por cento. Eles estão certos, pelo menos naquele instante. Se o mercado puxa rapidamente de volta três carrapatos, então você está arriscando três carrapatos a sua parada enquanto você tenta fazer três carrapatos à sua ordem de limite, e você está não mais de 90 por cento determinado.

Há uma outra situação onde um comerciante pode ser de 90 por cento ou mais de um movimento determinado, mas não é um comercial sensível. Por exemplo, a qualquer momento durante o dia, é provável que exista uma certeza de 95 por cento que o mercado vai subir um carrapato antes que ele vai para baixo de 200 carrapatos e uma certeza de 95 por cento de que ele vai ficar um carrapato antes que sobe 200 carrapatos. No entanto, você nunca correria o risco de 200 carrapatos para fazer um carrapato, não importa o que as probabilidades de sucesso eram. Uma perda acabaria com 200 vencedores, o que significa que você precisa de uma chance de 99,5 por cento do sucesso apenas para quebrar mesmo, e você teria que executar sem falhas 200 vezes seguidas.

Da mesma forma, há sempre uma estratégia matemática som, onde a chance de sucesso é de apenas 10 por cento? Sim, por exemplo, se o mercado está em uma tendência forte urso e tem um começo-se de uma baixa superior, mas agora está caindo de novo, os comerciantes podem colocar ordens de limite para comprar em um tick acima das paradas de baixa e de proteção anteriores um carrapato inferior. A chance de sucesso pode ser apenas 10 por cento, mas se o mercado tem uma fúrtre reversão para cima, eles podem fazer 10 pontos sobre seu risco de meio ponto. Isto significa que se eles levaram o comércio de 10 vezes, eles podem perder 18 carrapatos em seus nove perdedores e fazer 40 carrapatos em sua uma vitória, e ter um lucro médio por comércio de 2,2 carrapatos.

Lembre-se, a sua decisão sobre a possibilidade de tomar um comércio precisa incorporar probabilidade, risco e recompensa, e não apenas uma ou duas das variáveis. Em geral, sempre que a probabilidade de uma actividade é muito alta, deve trocar a maioria ou todos do mesmo como um couro cabeludo. Isso ocorre porque extremamente situações de alta probabilidade não vai durar mais de um bar ou dois antes que o mercado comê-los. Se algo parece muito certo, você pode ter certeza que não vai durar muito tempo suficiente para um comércio do balanço. Quanto menor a chance de sucesso, maior a recompensa tem que ser em relação ao risco. Os melhores negócios são negócios onde a chance de sucesso é de 60

por cento ou mais, ea recompensa é pelo menos tão grande como o risco e de preferência cerca de duas vezes maior. Estes comércios ocorrem todos os dias na maioria dos mercados, mas você tem que antecipar-los antes que eles montaram, e você tem que levá-los uma vez que eles configurar e gerenciá-los bem.

Depois de encontrar uma configuração, você próxima deve decidir se você deve tomar o comércio. A decisão é baseada em um cálculo matemático que requer três entradas: risco, recompensa, e probabilidade. Infelizmente, há uma tendência natural para se considerar apenas a probabilidade. Muitos comerciantes de início verá uma configuração que se sentem tem uma chance de 60 por cento de ser um couro cabeludo bem sucedido, e eles podem estar certos, mas eles ainda perder dinheiro. Como pode ser? é porque a decisão tem de ser baseada em mais do que apenas probabilidade. Você tem que considerar o quanto você está para ganhar e quanto você tem que arriscar para conseguir que o ganho. Lembre-se, você precisa a probabilidade de sucesso vezes a recompensa ser maior do que a probabilidade de tempos de falha do risco. Por exemplo, se você estiver assistindo a Emini hoje e ver um baixo 2 logo abaixo da média móvel de cair em um mercado de urso forte, e você decidira partir de sua experiência que curto-circuito que tem uma chance de 70 por cento dos levando a um lucro de dois pontos ordem de limite alvo a ser preenchido antes de uma paragem de dois pontos é atingido, então você tem uma chance de 70 por cento de fazer dois pontos e uma chance de 30 por cento de perder dois pontos. Se você tomar este tipo de negociação 10 vezes, você vai fazer $7 * 2 = 14$ pontos e você vai perder $3 * 2 = 6$ pontos. Seu lucro líquido para os 10 comércios é de $14 - 6 = 8$ pontos, para que o seu lucro médio é de 0,8 ponto, ou US \$ 40, por comércio. Se você tem comissões baixas de cerca de US \$ 5,00 por sua vez rodada, em seguida, o seu lucro real médio é de cerca de US \$ 35 por comércio. Isso pode não parecer muito, mas se você pode fazer isso duas vezes por dia e comércio 25 contratos, ou seja, cerca de US \$ 1.700 por dia e cerca de US \$ 350.000 por ano.

Se em vez de usar uma paragem de dois pontos e uma meta de lucro de quatro pontos e tomar um comércio que você acha que é melhor do que uma aposta 50-50, vamos ainda fazer as contos usando apenas uma probabilidade de 50 por cento. Se você pegar 10 comércios, você vai ganhar quatro pontos em cinco desses comércios por 20 pontos de lucro. Você vai perder dois pontos sobre os outros cinco comércios para uma perda de 10 pontos. Seu lucro líquido, em seguida, é de 10 pontos em 10 comércios e seu lucro médio é de cerca de um ponto por comércio. Se você subtrair 0,1 ponto para a sua comissão, você será, em média cerca de US \$ 45 por comércio. Obviamente, haverá um monte de comércios que você vai sair antes da sua paragem ou meta de lucro é atingido, mas é razoável supor que aqueles que cerca de compensar um ao outro e, portanto, esta fórmula é útil para guiá-lo em sua seleção comércio. Se você é muito seletivo em suas configurações e ter apenas comércios que têm uma chance de 70 por cento de sucesso, se você tomar 10 comércios que você vai fazer $7 * 4 = 28$ pontos e perder $3 * 2 = 6$ pontos. Seu lucro depois de comissões, em média, cerca de 2,1 pontos por comércio.

Embora você poderia tentar sair usando uma ordem de mercado, a maioria dos comerciantes que usam o lucro metas saída em ordens limite e será preenchido pelo seu valor exato. Você pode controlar o risco e recompensa pela sua seleção de um stop de proteção e uma meta de lucro. Se você optar por usar uma paragem de 10 por carrapatos, que é o risco na maioria dos casos. As vezes você vai encontrar derrapagem significativa, especialmente em mercados mais finas, e você tem de levar isso em tão bem. Por exemplo, se você está negociando um estoque pequeno-tompão e, geralmente, têm cerca de 10 centavos de derrapagem em ordens de stop em que o estoque, e você estiver usando um stop de proteção de 50 centavos, então o risco é cerca de 60 centavos mais a sua comissão. Se você trocar o Emini e você não está entrando pouco antes de um relatório, você geralmente não terá o deslizamento, mas você ainda terá uma comissão que será de cerca de 0,1 pontos.

A parte mais difícil da equação está a avaliar a probabilidade de que a sua ordem de limite de lucros será preenchido antes de seu stop de proteção é atingido. Embora você sabe o risco ea recompensa potencial porque você os escolheu, é impossível saber sempre a probabilidade de precisão. No entanto, muitas vezes você pode fazer um palpite. Se você não tem nenhuma confiança na sua suposição, basto usar 50 por cento desde incerteza significa que o mercado está em uma faixa de negociação e que a probabilidade de um movimento para cima é quase o mesmo que para um movimento para baixo.

No entanto, se você está comprando no topo de um pullback de duas pernas para a média móvel em uma tendência forte touro, a probabilidade de sucesso pode ser de 70 por cento. Se em vez você está comprando em um mercado de urso forte na parte superior de uma faixa de negociação que está logo abaixo da média móvel, a sua probabilidade de sucesso pode ser apenas 30 por cento. Isso significa que se você tomar 10 comércios, você perderá $7 * 2 = 14$ pontos. Desde que você tem apenas três vencedores, aqueles vencedores têm a média de cinco pontos cada apenas para quebrar mesmo! Como isso é extremamente improvável, você deve raramente consideram este comércio.

Se você tomar um comércio porque você acredito que você tem uma probabilidade de 60 por cento de fazer 10 carrapatos antes de perder 10 carrapatos, mas, em seguida, ao longo das próximas bares do mercado entra em uma faixa de negociação apertado, a sua probabilidade de sucesso agora caiu para cerca de 50 por cento. Uma vez que é agora uma estratégia perdedora a arriscar 10 carrapatos para fazer 10 carrapatos se a chance de sucesso é de apenas 50 por cento, você deve sair do comércio, como perto de ponto de equilíbrio possível. Se você tiver sorte, você pode até ser capaz de fazer um carrapato ou dois. Isto é parte da gestão de comércio. As mudanças de mercado com cada instante, e se uma estratégia bem sucedida de repente se torna uma estratégia perdedora, sair e não dependem de esperança. Uma vez que sua premissa não é viável, basto sair e procurar outro comércio. Você tem que negociar o mercado que você tem agora e não aquele que você tinha alguns minutos atrás, e não o que você esperamos que venha a desenvolver ao longo dos próximos minutos. A esperança não tem parte na negociação. Você está negociando contra computadores que não têm nenhuma emoção e são friamente objetivo, e é assim que você tem que ser assim.

Assim que sobre o couro cabeludo de um ponto no Emini, onde você está entrando nas paragens? Se você está arriscando dois pontos para fazer um ponto, então você tem que ganhar duas vezes mais que você perde apenas para quebrar mesmo. Se você adicionar em comissões, então você precisa para ganhar 70 por cento do tempo para quebrar mesmo. Para fazer um lucro, você tem que estar certo de 80 por cento ou mais do tempo; mesmo o mais experiente, os comerciantes rentáveis não podia fazer isso a longo prazo. Você então tem que concluir que não é simplesmente uma estratégia rentável. Se você fizer isso, você quase certamente irá perder ao longo do tempo, e uma vez que você tem que ser negociado com o objetivo primordial de forma consistente a ganhar dinheiro, você não pode negociar desta forma. Sim, há provavelmente alguns comércios por dia, onde a probabilidade de fazer um ponto antes de perder dois pontos é superior a 80 por cento, e você poderia, teoricamente, fazer um monte de dinheiro se você for um bom leitor de gráfico, se você é muito disciplinada, se você consegue identificar as melhores configurações a tempo de colocar os comércios, e se você restringir seus escalpos de um ponto para aquelas poucas configurações. Isto pode ser uma estratégia rentável, mas a barreira colocada por todos aqueles ifs é intransponível para a maioria dos comerciantes. É muito melhor para procurar menos comércios, mas aqueles onde você tem que estar certo apenas 50 a 60 por cento do tempo para fazer um lucro. Um dos problemas é que é bastante fácil de ganhar em 60 por cento do couro cabeludo de um ponto, e essa porcentagem alto de vitórias reforça o seu comportamento e faz você acreditar que você está tão perto de ser capaz

Ser bem sucedido. Todavia, essa exigência de 80 por cento é simplesmente impossível de alcançar para a maioria dos comerciantes, não importo o quão perto eles recebem.

A probabilidade, risco e mudança de recompensa por cada transacção por cada período de tempo com cada instante. Por exemplo, se os comerciantes comprou uma bandeira de alta 2 touro no Emini e pensei que tinha uma chance 60 por cento de fazer dois pontos antes de perder dois pontos, todas as três variáveis mudam com cada carrapato. Se as corridas de mercado até seis carrapatos com todos os pullbacks sendo apenas um ou dois carrapatos, a probabilidade de sua premissa original estar correta pode agora ser de 80 por cento. Uma vez que eles só precisa de mais quatro carrapatos para couro cabeludo com dois pontos de lucro, a sua recompensa é agora quatro carrapatos. Eles podem levantar suas paradas de protecção a um tick abaixo da mínima da barra atual, mesmo antes de o bar facha, e isso pode ser apenas três carrapatos abaixo de seu preço de entrada. Isto reduz o risco do comércio original para três carraças. Eles agora podem ter uma chance de 80 por cento de fazer os restantes dois carrapatos enquanto arriscando três carrapatos, que é a equação de um grande comerciante. Se fossem plano e viu que isso acontece, no entanto, eles não devem comprar no mercado e arriscar três carrapatos para fazer dois carrapatos. Uma instituição que está sendo negociado impulso e pagamento de comissões minúsculas rentável pode assumir que o comércio, mas os comerciantes individuais quase certamente perder dinheiro porque eles não poderiam executar o comércio rápido o suficiente e corretamente, muitas vezes o suficiente para fazê-lo funcionar. Além disso, as comissões de reduzir significativamente a rentabilidade em quase todos os comércios, onde a recompensa é inferior a um ponto. A cada momento, existem operadores titulares comércios longos e curtos com todas as combinações imagináveis de risco, recompensa, e probabilidade. Apesar de um dia comerciante está preocupado com cada escala, a negociação comerciante fora dos gráficos diários ou semanais seria ignorar pequenos movimentos, porque seria demasiado pequena para ter qualquer impacto significativo na equação do comerciante. Se, em vez de subir imediatamente após a entrada, o mercado cai quatro carrapatos, em seguida, o cambista tem quatro carrapatos esquerda de risco e 12 carrapatos de recompensa, que é uma excelente relação risco / recompensa, mas a probabilidade teria caído muito para talvez 35 por cento. Esta ainda é uma boa estratégia, mas não tão rentável ao longo do tempo. Porque ele ainda tem equação de um comerciante favorável, o comerciante não deve sair mais cedo, a menos que a premissa original foi alterado e que a probabilidade se torna talvez 30 por cento ou menos.

Por outro lado, se a equação do comerciante nunca se torna marginal, ele deve tentar sair rapidamente com tanto lucro quanto ele pode. Se a equação do comerciante se torna negativo, ele deveria sair imediatamente, mesmo que ele acaba com uma perda. Traders sair regularmente cedo com um lucro menor se o mercado não está se comportando, assim como eles antecipado, e que é a coisa certa a fazer. No entanto, se você encontrar-se sair a maioria dos comércios com um lucro menor do que o previsto inicialmente para fazer, provavelmente você vai perder dinheiro. Por que é que? É porque você resolveu a equação do comerciante usando um alvo do lucro, mas não é o que você realmente planejado para usar, se você fosse honesto consigo mesmo. Seu alvo menor provavelmente resulta na equação de um comerciante menos favorável, e muito provavelmente uma negativa, o que significa que a sua abordagem vai perder dinheiro. Sim, sair com uma meta de lucro menor tem uma maior chance de sucesso, mas quando você começar a usar uma meta de lucro que é menor que o risco, a sua probabilidade tem de ser exageradamente alto. Tão alto, na verdade, que você quase certamente não pode mantê-lo, o que significa que você vai perder dinheiro.

Sempre que os comerciantes estão pensando em fazer um comércio, eles têm que encontrar uma combinação de probabilidade, risco e recompensa que cria equação de um comerciante positivo. Por exemplo, se eles estão comprando um pullback numa tendência de subida no Emini e tem que arriscar dois pontos, então eles tem que considerar a probabilidade de movimento atingindo sua meta de lucro. Se o alvo é um ponto, eles têm que ser de 80 por cento certo do sucesso, ou então o comércio vai perder dinheiro ao longo do tempo. Se eles pensam que uma meta de lucro de dois pontos é razoável, eles tem que estar 60 por cento certo de ter equação de um comerciante positivo. Se eles pensam que a tendência de subida é muito forte e que eles podem fazer quatro pontos, eles só precisam de uma chance de 40 por cento de sucesso para ter uma estratégia rentável. Se, pelo menos, uma dessas possibilidades faz sentido matemático, que pode tomar o comércio. Uma vez que eles entram, a cada novo carrapato altera todas as três variáveis. Se fossem apenas 40 por cento de certeza quando eles entraram que o mercado chegaria a quatro pontos, e não 60 por cento certos de fazer dois pontos ou 80 por cento de certeza de fazer um ponto, mas a barra de entrada era muito forte, eles poderiam reavaliar toda a metas de lucro em potencial. Uma vez que a barra de entrada facha, se é uma forte tendência de subida bar que pode apertar suas paradas, que agora pode ser apenas quatro pontos abaixo da sua entrada. Eles podem agora pensar que há uma chance de 60 por cento de fazer dois pontos enquanto arriscando aquelas quatro carrapatos, e isso significa que escarpamento fora por dois pontos tomou-se uma escolha razoável. Se eles pensam que a chance de fazer quatro pontos é agora 50 por cento, então isso também tem equação um forte comerciante, especialmente desde que o risco está agora apenas quatro carrapatos, e eles podem continuar a manter por quatro pontos.

Embora seja tão importante para tomar comércios apenas quando a recompensa é pelo menos tão grande como o risco, os comerciantes bem sucedidos realmente arriscar cinco ou mais vezes o que eles tem a ganhar muitas vezes ao dia. Todos os comerciantes que estão tentando sair em ordens de limite de lucros são cambistas uma vez que o mercado fica dentro de alguns carrapatos de suas ordens, e foi discutido anteriormente. Por exemplo, se os comerciantes tem ordens de limite para tomar oito carrapatos (dois pontos) do lucro em uma longa no Emini, eo mercado atinge seis ou sete carrapatos e eles pensam que as suas ordens serão preenchidos, eles vão manter as suas posições um pouco mais tempo para descobrir. No entanto, eles provavelmente têm paradas de protecção que são quatro a seis pontos abaixo (ou abaixo da mínima do mais recente bar ou em equilíbrio), então no instante em que o mercado vem dentro de um carrapato de preencher as suas ordens, eles estão arriscando sobre cinco carrapatos para fazer que um carrapato final. Este é efectivamente um couro cabeludo extremo, mas é o som? Só se eles têm uma chance de 90 por cento de sucesso. Se não, eles devem sair, pelo menos em teoria. Na prática, se o mercado está subindo e vem dentro de um carrapato de encher seus pedidos de limite, o comércio pode ter sobre uma chance de 90 por cento de sucesso naquele instante, especialmente se o impulso para cima é forte. Traders normalmente irá realizar para ver se a próxima escala é para cima, preenchendo suas ordens, ou para baixo. Por segurando em suas posições, eles acreditam que a sua chance de sucesso é de 90 por cento. Eles provavelmente não pensar nisso em termos matemáticos, mas que tem de ser o que eles acreditam que se eles acham que vale a pena manter-se no comércio. Vale a pena só se fizer sentido matemático, e que a matemática deve incluir uma probabilidade de 90 por cento, porque é isso que é necessário para manter a equação do comerciante positivo quando o risco é cerca de cinco vezes maior do que a recompensa. Se o mercado comercializa para baixo por um par de carrapatos, eles são, então, tentar por três carrapatos de lucro e arriscando ao baixo da barra anterior, ou de equilíbrio, que nesse momento é cerca de três ou quatro carrapatos. A probabilidade de sucesso é, provavelmente, ainda 70 por cento ou mais, fazendo com que a equação do comerciante ainda positivo, embora não seja fortemente assim.

Os programadores estão cientes deste e há, portanto, algoritmos lá fora, que vai comprar assim que o mercado vem para dentro de um carrapato ou dois de um alvo lógico e, em seguida, cai para trás por um par de carrapatos. Nesses casos, eles provavelmente têm a arriscar cerca de três carrapatos para fazer três carrapatos. Suas comissões são tão pequeno como para não ser um fator em suas decisões, algoritmos firmes negociação de alta frequência, provavelmente, estão comprando em um carrapato ou dois abaixo do alvo óbvio, mas eles provavelmente vão sair se o mercado cai para trás por um par de carrapatos. Os programadores sabem que a matemática é terrível se o risco é várias vezes maior do que o potencial recompensa, e não vai permitir que isso aconteça (a menos que eles estão reduzindo in). Todos estes programas criam pressão compradora e aumentar as chances de que o alvo será alcançado.

Os comerciantes individuais estão segurando muito tempo arriscando cinco carrapatos para fazer um carrapato por apenas uma fração de segundo, e por aquele breve momento em que eles estão apostando que eles têm uma chance 90 por cento de fazer mais um carrapato enquanto arriscando cinco carrapatos (e eles são provavelmente, à direita). Caso contrário, eles sairiam. Se eles tentaram sair em sete carrapatos de lucro em vez de oito e o mercado veio para dentro de um carrapato de preencher essa nova ordem limite de realização de lucros, por esse instante eles estão

arriscando cerca de quatro carrapatos para fazer um. Eles precisam de cerca de 80 por cento de chance de sucesso, ou então eles devem sair. Por que não sair com seis carrapatos de lucro? O risco é sempre vai ser abaixo da mínima da barra antes, então eles estão sempre vai ter que arriscar cerca de quatro a seis carrapatos para fazer essa tick final. A equação extremamente má do comerciante, com um risco muitas vezes maior do que a recompensa, existe apenas uma fração de um segundo. A maioria dos comerciantes estão dispostos a assumir esse breve risco, porque eles sabem que a equação do comerciante será muito melhor em poucos segundos. Ou os comerciantes terão o seu lucro e não mais risco ou o mercado vai cair para trás por alguns carrapatos e eles seriam então arriscar sobre três carrapatos para fazer três carrapatos em uma aposta que normalmente é de 60 por cento ou superior.

Se um comerciante individual simplesmente comprar um pullback de um ou dois carrapato em uma ordem de limite quando o mercado vem dentro de um carrapato ou assim de um movimento 10-tick acima de uma barra de sinal, arriscando para abaixo da mínima do mais recente bar? (Na maioria das vezes, o mercado tem que ir 10 carrapatos por cima da barra de sinal para um comerciante para sair com oito carrapatos de lucro). A lógica é boa, mas esta é provavelmente tão minimamente positivo equação de um comerciante como os comerciantes nunca iria encontrar, e que seria mais sensato olhar para comércio mais fortes. Além disso, as comissões se tomam significativos em pequenas couro cabeludo, o que torna praticamente impossível para um comerciante individual para ganhar dinheiro a partir de negociá-los. Isso significa que o comerciante que comprou em uma parada acima da barra de sinal deve sair assim que o mercado se afasta um carrapato ou dois? Pode ser matematicamente sensato, mas a maioria dos comerciantes simplesmente segure o tempo, arriscando a não pior do que o ponto de equilíbrío, e permitir que o mercado um pouco mais de tempo para preencher as suas ordens de limite de tirar o lucro. Os computadores não têm os problemas de lidar com as emoções e precisando de tempo para pensar, mas a maioria dos algoritmos provavelmente ainda iria realizar, arriscando brevemente a cinco ou mais carrapatos ao tentar fazer o carrapato final ou dois.

Lembre-se, uma vez que o mercado puxa para trás um par de carrapatos, os comerciantes estão tentando fazer três carrapatos a partir desse ponto e pode estar arriscando apenas três carrapatos, e a probabilidade de sucesso é provavelmente 60 por cento ou mais. Naquele momento, que eles têm uma equação do comerciante rentável. Traders sem uma posição pode considerar a compra nesse momento, arriscando cerca de três carrapatos para fazer três carrapatos, mas as comissões, em seguida, tornar-se desproporcionalmente grande. Por exemplo, eles poderiam estar pagando uma volta comissão rodada \$ 5,00 para fazer \$ 37,50 (três carrapatos), reduzindo o seu lucro líquido para US \$ 32,50, enquanto arriscando \$ 42,50 (três carrapatos mais a comissão), ou cerca de 30 por cento mais do que o seu potencial de lucro. Com a recompensa menor que o risco, a equação do comerciante seria provavelmente negativa. No extremo, se os comerciantes tentaram couro cabeludo um carrapato com um risco de que é do mesmo tamanho que a sua recompensa, mesmo que a sua probabilidade de sucesso é de 80 por cento, eles vão perder dinheiro. Isso ocorre porque a \$ 5,00 por sua vez comissão rodada torna o risco (US \$ 12,50 por um carrapato, além de uma comissão de US \$ 5,00, para um risco total de R\$ 17,50) muito maior do que a recompensa (US \$ 12,50 por um carrapato, menos uma comissão de US \$ 5,00, para um lucro líquido de US \$ 7,50). Do ponto de vista prático, os comerciantes devem ficar com o seu plano original e confiar em suas paradas. Se o movimento até as suas ordens de limite for difícil, eles podem mudar o seu plano e tentar sair com um ponto de lucro, mas a maioria dos comerciantes não podem ler o mercado que rapidamente e é melhor depender apenas de seus pedidos de suporte.

Quando equação do comerciante indica que um comércio é ruim, então é sempre bom para os comerciantes que estão desaparecendo movimento com ordens de limite. Por exemplo, se entrar em um 1 curto configuração de baixo usando uma ordem de entrada parada resultaria na equação de um comerciante perdedor, os comerciantes devem considerar, em vez de comprar na baixa do que a barra de sinal curto. Se os comerciantes que em curto-circuito em uma parada abaixo da barra de baixo 1 sinal tinha uma chance de 50 por cento de fazer quatro carrapatos enquanto arriscando oito carrapatos, sua estratégia seria um perdedor ao longo do tempo. Se diferentes operadores comprado na baixa 1 baixo, eles, também, teria cerca de um 50-50 chance de o mercado vai subir sete carrapatos até à paragem desses comerciantes curtos antes de cair seis carrapatos a meta de lucro a curto dos comerciantes. Se eles arriscaram seis carrapatos e usou uma meta de lucro de seis carrapato, eles teriam uma estratégia de equilíbrio. Se eles escolheram um especialmente fraca aparência baixa 1 configuração, como uma barra de sinal doji na parte inferior de uma faixa de negociação, a sua probabilidade de sucesso pode ser de 70 por cento e sua estratégia seria rentável. Isso é discutido no Capítulo 28 sobre ordens de limite.

Iniciantes muitas vezes cometem o erro de considerar apenas uma ou duas das variáveis na equação, estar em negação sobre a probabilidade, ou até mesmo enganar-se em acreditar que o risco é menor ou a sua recompensa é maior do que realmente são. Por exemplo, se há uma tendência de subida forte no 5 minutos Emini e todas as configurações de compra tiveram entradas dentro de alguns carrapatos do alto da perna atual, os comerciantes podem ter medo de que não há espaço suficiente na parte superior da sua tela de computador para eles para fazer um lucro em um longo, por isso eles não compram. Eles vêem muito espaço para a parte inferior do gráfico que eles pensam que o curto-circuito tem uma melhor chance de sucesso. Para minimizar o risco, eles curta no gráfico de 1 minuto. Depois que eles são curtos, eles colocam o seu stop de proteção em um tick acima de sua barra de sinal, arriscando cerca de seis carrapatos para fazer um couro cabeludo quatro carrapato. No entanto, eles consistentemente perder dinheiro. Como pode ser isso quando o risco é tão pequena? Eles perdem porque eles não entendem a inércia do mercado e a propensão de reversões de tendência a falhar, e eles erroneamente supor que a probabilidade de sucesso para o seu comércio contra a tendência era melhor do que 50 por cento. Na verdade, quando há uma tendência, a maioria das tentativas de reverter falhar, então as chances de sucesso são, provavelmente, mais como 30 por cento. A certa comércio de 70 por cento foi o longa, comprando perto do topo da tendência do touro!

Estes comerciantes pensavam que eles estavam arriscando seis carrapatos e que a recompensa era de 40 carrapatos para a parte inferior do gráfico, por isso mesmo que a chance de sucesso foi de apenas 30 por cento, eles ainda ganhar dinheiro. A realidade é que se o mercado começou a descer, eles teriam escalpelado com apenas quatro carrapatos e nunca realizada por 40 carrapatos. Eles instintivamente sentimos que eles tinham fugido com alguma coisa e teria rapidamente tomado seu pequeno lucro, especialmente se eles tinham acabado de perder em seus anteriores três curtas. Isso significa que eles também erroneamente utilizado 40 para a sua recompensa na equação quando na verdade eles estavam realmente pensando em tomar apenas uma recompensa de quatro carrapato. Além disso, se o mercado subiu em vez de descer, eles podem cancelar as suas paragens e adicionar por curto-circuito outro contrato em seis carrapatos acima da sua entrada inicial, pensando que uma segunda entrada foi ainda mais confiança em um mercado que tinha de ser devido a um puxar. O risco é, em seguida, 12 carrapatos de sua primeira entrada e seis carrapatos de seu segundo. Isso significa que eles também estavam errados em sua suposição inicial de um risco seis carrapato. O risco médio aumentou para nove carrapatos. Eles agora querem sair de ambos os calções perto de seu preço de entrada original. Quando o mercado começa a descer, eles começam a sentir que não vai atingir a sua meta; assim que sair de ambos os comércio em dois carrapatos acima de seu alvo, fazendo dois carrapatos em sua segunda entrada e duas derrotas em seu primeiro. Seu lucro líquido é zero, pelo que a sua média de lucro também é zero, o que significa que a variável recompensa na equação era zero. Então, em vez de arriscar seis carrapatos para fazer 40 carrapatos e ter uma chance de 30 por cento de sucesso, que é uma estratégia potencialmente lucrativo, eles arriscaram nove carrapatos para fazer zero carrapatos em um comércio com apenas uma chance de 30 por cento de sucesso. É por isso que suas contas estão a desaparecer lentamente.

Os comerciantes muitas vezes se enganam em tomar comércio baixa probabilidade dizendo a si mesmos que eles vão usar uma recompensa que é muito maior do que o risco, o que é necessário em comércio de baixa probabilidade, quando eles realmente esperar para sair com uma meta de lucro muito menor. Por exemplo, se os comerciantes compram no meio do arame farpado e precisa arriscar dois pontos abaixo da barra de sinal, eles têm uma chance de 50 por cento de fazer dois pontos antes de suas paradas são atingidos. Essa é uma estratégia perdedora. No entanto, eles

sabem que se segure por quatro pontos, a probabilidade pode cair a 40 por cento, mas teria, então, a equação de um comerciante positivo. Eles, então, tomar o comércio, e eles estão orgulhosos de si mesmos por considerar cuidadosamente a matemática. No entanto, uma vez que eles têm um ou dois pontos de lucro, eles saem, com medo de que a maioria das fugas barbare não vão longe. Eles estão felizes de ter o pequeno lucro, mas não percebem que, se eles trocaram esta estratégia 10 vezes eles perderiam dinheiro. Eles podem realmente tomar este tipo de negociação 10 vezes durante o próximo mês, juntamente com uma centena de outros comércios, apenas para descobrir que eles acabaram para baixo no mês. Eles vão olhar para trás com uma confusão, lembrando-se de todas as coisas inteligentes que eles fizeram, mas eles vão ser alheio à realidade que eles levaram muitos comércios com equações do comerciante positiva, mas conseguiu-os incorretamente e comercializados-os de uma forma que tinha equações do comerciante negativo. Traders devem ser honestos consigo mesmos. Este não é um sonho. O dinheiro é muito real, e quando você perdê-lo, ele se foi para sempre. Se você tomar um comércio com a equação de um comerciante favorável, é necessário administrá-lo corretamente para fazer o trabalho de matemática para você em vez de contra você.

A todo instante, há uma vantagem matemática à compra e à venda, mesmo durante os picos mais fortes. Como isso pode ser verdade? Por inferência. A maioria do comércio está a ser feito por computadores institucionais, que estão usando algoritmos que foram mostrados para ser rentável ao longo do tempo. Assim, mesmo que o mercado está em queda livre, há computadores que compram como o mercado está entrando em colapso. Cada soma, não importa quão grande, tem que ter um comprador tomar o lado oposto do comércio. Quando o volume é enorme, os compradores têm de ser instituições, porque simplesmente não há número suficiente de pequenos comerciantes para compensar o enorme volume de calções. Alguns dos programas de compra estão comprando porque os programadores têm a prova estatística de que o suficiente grandes fugas folhar e reverter acentuadamente para que eles vão fazer um lucro através da compra de fortes fugas de urso. Outros programas estão comprando de volta os seus calções de preços muito mais elevados. Estes programas de ver a rápida queda como potencialmente breve oportunidade para obter um lucro em um grande preço antes de o mercado inverte-se. empresas de negociação de alta frequência também estão comprando para pequenas couro cabeludo, e outras empresas estão comprando para cobertura de curto-circuito em outros mercados. Quando o mercado não está em um involuntariamente forte touro ou urso pico, há compradores institucionais e vendedores em cada escala, o que só poderia acontecer se houvesse prova de que suas estratégias foram matematicamente som, com base na equação do comerciante. Cada empresa tem a sua própria combinação de risco, recompensa, probabilidade e duração prevista para cada comércio, e muitos escala dentro e fora de seus comércios. O mercado não poderia existir a menos que houvesse um grande número de grandes participantes, ea maioria deles tem que ser rentável ao longo do tempo. Caso contrário, eles iriam sair do negócio e do mercado deixaria de existir como o enorme mercado que é. Isso significa que a maioria deles está negociando, estratégias sólidas lógicas, e que eles estão fazendo dinheiro, mesmo quando, por vezes, comprar em uma tendência de urso ou curto em uma tendência de subida. Os comerciantes individuais não têm os bolsos profundos para executar estratégias complexas, mas há bastante mais simples para os operadores experientes para ganhar dinheiro ao longo do tempo.

Para os fortes touros (ou seja, institucionais) para obter cheio, eles precisam de um volume suficiente do outro lado, que só pode vir de ursos fortes. É razoável supor que ambos os ursos fortes e os touros fortes ganhar dinheiro ao longo do tempo ou então eles não estaria investindo dinheiro suficiente para que possam ser considerados fortes. Existem inúmeras estratégias possíveis, incluindo cobertura e escala dentro e para fora, e diferentes touros fortes e ursos estarão usando tudo o imaginável para ganhar dinheiro. No entanto, mesmo na ausência de estratégias complexas, é comum para longas e curtas configurações matematicamente som para coexistir. Por exemplo, se há uma tendência de subida forte que é exagerado e, provavelmente, para puxar para trás, um touro forte pode comprar no mercado e mantenha durante todo o pullback e, em seguida, ter lucros quando o mercado retoma a tendência de alta e atinge uma nova alta. Ao mesmo tempo que o touro forte comprado, um urso forte poderia ter curto-circuito e fez dinheiro como o mercado vendido para a média móvel. Outro exemplo é quando o mercado está em uma faixa de negociação apertado. Vamos dizer que o Emini está em uma faixa que está a apenas cinco carrapatos de altura. A probabilidade de qualquer um de cabeça ou de um rompimento de baixa é de cerca de 50 por cento. Se um touro comprado no meio da faixa ou um urso vendidos no meio, cada um pode ter que arriscar apenas três carrapatos para fazer quatro ou mais carrapatos em uma pequena fuga. Uma vez que cada um tem uma recompensa que é maior do que o risco e sobre uma possibilidade de 50 por cento de sucesso, eles têm cada um comércio matematicamente som, mesmo que eles levaram suas operações, ao mesmo tempo, e, mesmo se cada um tomou o lado oposto da outra comércio.

A matemática pode ser enganoso, e é arriscado colocar comércios em matemática sozinho a menos que você compreender totalmente as distribuições de probabilidade. Por exemplo, digamos que você teste a cada dia de negociação do ano ao longo dos últimos 10 anos para ver se é provável que o encerramento de qualquer data tem uma alta probabilidade de estar acima do aberto. Se você descobrir que algum dia em um futuro próximo, talvez 21 de março fechou acima de sua aberta em nove dos últimos 10 anos, você pode concluir que há alguma força de mercado que operam, talvez relacionado com o fim próximo do trimestre, que faz esse dia fechar-se tantas vezes. Esta conclusão é errônea, embora, porque você não entender distribuições. Se você tivesse que jogar um baralho de cartas para o ar 10 vezes e, em seguida, registrar quais cartões pousou a face para cima, você iria descobrir que alguns cartões pousou a face para cima nove dos 10 vezes. Talvez a oito dos corações era um deles. Sente-se 90 por cento certo de que ele vai pousar face para cima no 11º lance, ou você suspeitar que as chances são realmente 50-50 e que era apenas sorte que alguns cartees foram viradas para cima em oito ou nove dos 10 lançamentos, e outros foram enfrentar apenas uma, duas ou três vezes? Se você jogar uma moeda 10 vezes e ele cair sobre as cabeças oito vezes, você está disposto dar alguém chances de que ele vai pousar heads up sobre o próximo sorteio, ou você acha que foi apenas sorte? A mensagem é clara. Se você testar idéias suficientes ou insumos suficientes em qualquer sistema, você vai descobrir que alguns têm trabalhado em oito dos 10 testes e outros falharam em oito de 10. Isso é apenas a distribuição de resultados sob uma curva de sino e não tem nada a ver com a probabilidade real, e é por isso que muitos comerciantes que projetar grandes sistemas de back-testado perder dinheiro quando trocá-los em tempo real. O que eles acreditam que é 80 por cento provável é real mente apenas 50-50, e uma vez que essa é a realidade, eles precisam de uma meta de lucro que é muito maior do que o risco de ter qualquer chance de fazer dinheiro. Mas em um mercado de 50-50, a meta de lucro sempre praticamente iguala o risco e, portanto, na melhor das hipóteses, o seu sistema vai perder pelo menos comissões e não ganhar dinheiro.

A maioria dos comerciantes deve olhar para comércios onde eles podem fazer um lucro swing. Quando o Emini tem uma gama média diária de cerca de 10 a 15 pontos, um comerciante normalmente pode arriscar cerca de dois pontos em um comércio e um comércio do balanço é qualquer comércio onde o lucro é de quatro pontos ou mais. Embora a probabilidade de sucesso é geralmente apenas 40 a 50 por cento para a maioria destes comércios, este tipo de negociação dá a maioria dos comerciantes a melhor chance de ganhar a vida como um comerciante. Normalmente existem cerca de cinco cenos por dia, e os comerciantes provavelmente vai ter que colocar pelo menos três comércios por dia para se certificar de que cada captura pelo menos um grande vencedor. Se eles são paciente e disciplinado, que será de cerca de equilíbrio sobre os comércios que não resultam em quatro ou mais pontos de lucro. Alguns desses comércios será de um a vencedores de três pontos, enquanto outros serão um a perdedores de dois pontos. No entanto, eles precisam dos vencedores de quatro pontos para tornar o sistema rentável. Um comerciante que quer levar mais comercializa um dia terá que estar disposto a aceitar uma meta de lucro menor, como dois pontos, porque raramente existem cinco a 10 comércios em um dia em que um comerciante pode fazer quatro pontos. No entanto, geralmente há que muitos comércios onde um profissional qualificado pode fazer dois pontos enquanto arriscando dois pontos. Estes comerciantes, então, a necessidade de estar certo, pelo menos, 60 por cento do tempo a ser rentável. Isso é mais difícil, mas é uma meta razoável para os comerciantes que são particularmente bons em ação do preço leitura.

Na negociação real, os comerciantes mais bem sucedidos têm rotinas e não tem que pensar sobre a matemática quando colocar comércios. Por

exemplo, se você só olhar para um par de quatro pontos oscila de um dia e usar sempre uma parada de dois pontos, e que tem sido rentável utilizar esta abordagem por alguns anos, você provavelmente vai apenas olhar para uma configuração e perguntar-se Se parece bom, sem pensar sobre a probabilidade. Você sabe por experiência que tomar essas certas configurações com uma paragem de dois pontos e uma mete de lucro de quatro pontos leva a sua conte ser maior no final do mês, e você não precisa pensar sobre qualquer outra coisa. Como regra geral, os iniciantes devem usar metas de lucro que são pelo menos tão grande quanto as suas paragens de proteção, porque eles, em seguida, precisa apenas cerca de uma taxa de vitória de 50 por cento para quebrar mesmo. Ninguém deve tomar um comércio com um objetivo a longo prazo de quebrar mesmo. No entanto, esse é um dos passos que os comerciantes devem ter a caminho de se tornar rentável. Uma vez lá, eles podem tentar aumentar a probabilidade de sucesso por ser mais seletivo em suas instalações, e também usando uma mete de lucro maior. Isso poderia ser tudo o que eles precisam para se tornar consistentemente rentável.

Há outro ponto sobre os sinais de reversão. Se um sinal não é claro, você não deve tomá-lo, mas você pode usá-lo para sair parte ou a totalidade de uma posição que você atualmente está segurando. Por exemplo, se você é longo e que o mercado está agora tentando reverter, mas há muita força recente considerar reverter a curto, você deve considerar sair parte ou a totalidade da sua posição. Um sinal de inversão fraca é uma boa razão para ter lucros, mas uma má razão para iniciar um comércio contra a tendência atual.

Na negociação, a menos que você tem que pensar, o mais provável que você será bem sucedido, assim que ter algumas diretrizes pode fazer a negociação um pouco mais fácil. Se você acredite que há uma probabilidade direcional de pelo menos 60 por cento para um movimento que é do mesmo tamanho que ou maior do que o risco necessário, você pode usar tento o risco ou a sua recompensa como um ponto de partida. Em uma fuga que você acredite que será bem sucedido e ter fllow-through, você geralmente tem que ser de pelo menos 60 por cento certo de tirar essa conclusão, e, portanto, se você arriscar o mesmo ou menos do que o que você espera para a sua recompensa, você tem uma estratégia rentável. Por exemplo, se você comprar no topo de uma forte \$ 2,00 touro pico de Apple (AAPL), um risco razoável é a parte inferior da espiga. Desde que você está arriscando US \$ 2,00 e o pico muitas vezes leva a uma medida mover para cima, você pode ter lucros parcial ou total de US \$ 2,00 mais elevados. Se isso é mais do que você está arriscando confortável, apenas o comércio menos ações. Você também pode esperar para comprar um recuo de 50 cêntimos para reduzir seu risco para US \$ 1,50, enquanto o aumento do tamanho do seu potencial recompensa de US \$ 2,50.

Se houver uma fuga do topo de uma faixa de US \$ 3,00 a negociação de AAPL e você acha que a fuga vai ser bem sucedido, então você pode correr o risco para o fundo da faixa de negociação, que pode ser de US \$ 4,00 abaixo ou abaixo da parte inferior do pico que foi a fuga, o que pode ser de US \$ 2,00. Uma vez que uma medida mover para cima usando a altura da faixa de negociação é provável, você pode olhar a ter lucros parciais ou totais de US \$ 3,00 acima do ponto de gama.

Se AAPL quebrou abaixo de uma faixa de negociação que é de US \$ 3,00 de altura e há um apoio cerca de US \$ 3,00 abaixo, que também é a área do movimento medido com base na altura do intervalo, você pode olhar para comprar cerca de US \$ 3,00 abaixo da foga para um US \$ 3,00 rali que vai testar a foga. Se o movimento para baixo é um forte \$ 2,00 ou US \$ 3,00 pico que provavelmente vai ter fllow-through na forma de um canal de urso, você não deve comprar em uma ordem de limite, mas deve esperar tento para uma segunda entrada para ir longa ou para um pullback que você pode curto. No entanto, se o sell-off abaixo da faixa de negociação tem dois ou três bares forte tendência de subida, os lotes de barras sobrepostas com caudas, e duas ou três pernas claras para baixo, você pode considerar a compra de uma ordem de limite de US \$ 3,00 para baixo e arriscando \$ 3,00, uma vez que as chances de um teste até a foga \$ 3,00 acima são, provavelmente, pelo menos 60 por cento. Se houver uma configuração de buy-segunda entrada ea barra de sinal é de apenas 30 centavos de altura e seu baixo é de US \$ 3,00 abaixo do ponto de foga, então você está arriscando apenas 32 centavos e você tem uma chance de 60 por cento de ganhar \$ 2,70 em um comércio de volta -se para a parte inferior da faixa de negociação.

PROBABILIDADE DIRECIONAL

Traders sempre quer encontrar comércio onde eles provavelmente vão ganhar dinheiro. No entanto, existe um outro tipo de probabilidade, que pode ajudar os operadores na sua seleção comércio. Em cada momento, existe uma probabilidade ligado à direção do lado da carraça. Será que vai ser maior ou menor? Para a maior parte do dia, a probabilidade de oscila em torno de 50 por cento, o que significa que a probabilidade de que a próxima escala será maior é a mesma que a probabilidade de que ele irá ser menor. Essa é a probabilidade direcional atual de um movimento equidistante onde o tamanho desse movimento é um carrapato. Na verdade, a probabilidade de um movimento direcional equidistante de qualquer tamanho para cima contra o para baixo gira em torno de 50 por cento para a maior parte do dia. Portanto, não é geralmente perto de uma chance de 50 por cento que o mercado vai subir 10 carrapatos antes de cair 10 carrapatos e uma chance de 50 por cento que ele vai cair 10 carrapatos antes de subir 10 carrapatos. O mesmo é verdadeiro para 20 carrapatos ou 30 ticks. Não importa, desde que o tamanho do movimento não é muito grande em relação à do gráfico que a ver; Também, quanto menor for o tamanho do movimento em relação à gama ao longo dos últimos cinco a 10 bares, mais rigorosa é a probabilidade. Obviamente, se você está olhando para uma negociação de ações em US \$ 10, a probabilidade direcional de US \$ 20 jogada não tem sentido, porque há uma probabilidade zero de que você vai perder US \$ 20. No entanto, no que diz respeito aos movimentos que estão dentro de um intervalo razoável com base no gráfico, todos os comerciantes usam probabilidades direcionais em cada comércio, embora a maioria nunca pensar em suas operações nesses termos. Traders pode comprar IBM em um pullback para a média móvel diária, porque eles acreditem que as probabilidades favorecem uma manifestação \$ 5,00 antes de uma queda de US \$ 3,00. Por "as probabilidades favorecem", eles querem dizer que eles acreditam que há bem mais de uma chance de 50 por cento que eles vão conseguir seu objetivo, ou então eles não iria tomar o comércio. Eles provavelmente acreditem que as chances são de 60 por cento ou mais. Se os comerciantes são extremamente alta, eles podem acreditar que as chances são de 70 por cento que a IBM vai se reunir \$ 10 antes de cair \$ 3,00, e se eles estão certos, então eles apenas fizeram um grande comércio.

Este última observação é importante e correto. Se a IBM está em uma bandeira pullback cunha touro na média móvel e na linha de tendência touro em uma tendência de subida forte no gráfico de 5 minutos, a probabilidade direcional de um rali de 50 centavos antes de um 50 cent sell-off pode ser de 60 por cento, mas as chances de um rali \$ 1,00 antes que 50 cent sell-off pode ser apenas um pouco menos, como talvez 57 por cento, e isso dá comerciantes uma grande vantagem e explica por que entrar em pullbacks é uma boa estratégia tal.

Da mesma forma, se alguém comercializa Eminis e está comprando uma forte reversão-se fora de um longo prazo (talvez 50 a 200 bars) linha de tendência de subida depois de uma bandeira do urso final em um balanço urso, este comerciante pode acreditar que as chances são 60-40 que o

mercado vai se reunir quatro pontos à sua ordem de limite de realização de lucros antes de cair 2 pontos ao seu stop de proteção. Se o comerciante toma essa negociação 10 vezes, ele rende quatro pontos seis vezes para 24 pontos e perde dois pontos quatro vezes durante oito pontos, o lucro global é de 16 pontos, ou 1,6 pontos por comércio. Esta é uma boa média para um comércio do dia em que o risco é de dois pontos. Uma das causas mais comuns de perdas é um fracasso para dar pensamento suficiente para a base matemática para um comércio.

Quase todos os comerciantes só deve tomar comércios onde a recompensa é pelo menos tão grande como o risco ea probabilidade direcional de um movimento equidistante (um movimento em que a recompensa é do mesmo tamanho que o risco) é uma boa coisa a considerar antes de tomar qualquer comércio. É provável que eu vou fazer, pelo menos tanto quanto eu estar a perder? Em outras palavras, há uma chance de 60 por cento ou mais de fazer dois pontos em uma configuração de compra no Emini ao usar um stop de proteção de dois pontos? Existe uma chance de 60 por cento de tomar 1,00 por curto-circuito AAPL ao usar um stop de proteção 1,00? Se sim, então o comércio tem equação de um comerciante positivo e, portanto, é um comércio razoável. Se não, então não tomar o comércio. Embora existam muitas combinações de risco, recompensa, e probabilidade que podem resultar na equação de um comerciante positivo, pensamento em termos de probabilidade direcional de um movimento equidistante é uma boa maneira, rápido para ajudar a decidir se você deve tomar um comércio. Quando negociação, as coisas acontecem rápido e muitas vezes são pouco claras, por isso, é útil ter um quadro lógico que pode ajudar de forma confiável de decidir dentro do tempo limitado que o mercado vai lhe dar. Se você puder responder "sim" à pergunta, então você pode tomar o comércio. Você pode acabar querendo segurar por uma recompensa que é maior do que o risco, mas o ponto de partida mínimo sempre deve ser uma recompensa que é igual ao risco. Se você pode olhar para qualquer configuração e rapidamente acreditar que a configuração é boa, então você provavelmente acredita que a probabilidade de fazer um lucro que é pelo menos tão grande como o risco é de 60 por cento, e, portanto, o comércio tem um comerciante positiva de equação e é um comércio razoável.

Quando a probabilidade direcional de um movimento equidistante para em torno de 50 por cento, isso significa que se a IBM é negociado a US \$ 100 e você não olhar para um gráfico e são totalmente alheio dos fundamentos e do mercado global, e você simplesmente comprou 100 ações da IBM e depois colocou uma cancela a ordem outro (OCO) para sair, quer em US \$ 101 em uma ordem de limite de venda ou de US \$ 99 em uma parada de venda, o que viesse primeiro, você teria uma chance de 50 por cento de fazer um dólar e 50 por cento de chance de perder um dólar. Se em vez você inicialmente em curto as 100 ações e também usou uma ordem suporte OCO \$ 1,00 (compra em um limite de US \$ 1,00 abaixo ou comprar em uma parada \$ 1,00 acima), você ainda teria uma chance de 50 por cento de fazer um dólar e uma chance de 50 por cento de perder um dólar. Há ligeiramente melhores chances para o rali porque a IBM é uma empresa em crescimento. Se ele vai até cerca de 8 por cento ao ano, este sai a cerca de três e centavos meia por dia e só insignificamente aumenta as chances em favor do alvo de cabeça, por isso ainda é de cerca de uma aposta 50-50.

Você pode fazer a compra de dinheiro ou de curto-circuito, mesmo quando a probabilidade direcional de um movimento equidistante é de 50 por cento, escalando para dentro ou fora de seu comércio (discutido no Capítulo 31). Você também pode ganhar dinheiro quando a probabilidade direcional de um grande movimento em seu favor é de cerca de 50 por cento, se esse movimento é suficientemente maior do que o risco. Você pode ganhar dinheiro, mesmo quando a probabilidade direcional de um movimento equidistante é inferior a 50 por cento se a quantidade que você está para ganhar em seu comércio é grande o suficiente. Por exemplo, se você comprar perto do topo de uma faixa de negociação, a probabilidade direcional do mercado reunindo 10 carrapatos antes de cair 10 carrapatos pode ser apenas 30 por cento (lembre-se, a maioria das tentativas de romper com uma faixa de negociação tem). Suponha que uma fuga bem sucedida se uniria a um ímã 60 carrapatos mais elevadas e você está arriscando apenas 10 carrapatos em um comércio com apenas uma chance de 30 por cento de sucesso; se você tomar este comércio 10 vezes, você vai esperar para fazer 60 carrapatos em três comércios para 180 carrapatos do lucro e perder 10 carrapatos em sete comércios para uma perda de 70 por carrapatos. Seu lucro líquido seria de 110 carrapatos, ou 11 ticks por comércio.

A situação mais fácil para a maioria dos comerciantes é olhar para configurações onde a probabilidade direcional de um movimento equidistante está acima de 50 por cento, ea maioria dos comerciantes devem se concentrar em encontrar essas configurações fugazes. Eles são fugazes, porque o mercado vai rapidamente reconhecer o desequilíbrio, eo preço irá mover-se rapidamente para trazer o mercado de volta à neutralidade. O desequilíbrio existe em cada momento que o mercado está tendendo e quando o mercado está no topo ou na parte inferior de uma faixa de negociação, e estes são momentos em que há uma vantagem que a maioria dos comerciantes podem ver e usar para comércio rentável. Por exemplo, digamos que você short um baixo 2 em um pullback para a média móvel em uma forte tendência de urso; mesmo antes de entrar, o mercado está perto do topo de uma pequena faixa de negociação (a cada retirada é uma pequena faixa de negociação) e tem cerca de 60 por cento de probabilidade direcional de um movimento equidistante indo para baixo em vez de para cima. Vamos dizer que a barra de sinal é de seis carrapatos de altura, o que você publicar uma paragem de um tick abaixo do seu baixo, e que o seu stop de proteção é um tick acima da barra para que o seu risco total é de oito carrapatos. Durante esta fuga, a probabilidade direcional do mercado em queda oito carrapatos à sua meta de lucro (se é aí que o seu alvo é) antes de atingir o seu stop de proteção pode ser de 70 por cento ou mais. Isto significa que há uma chance de 70 por cento de você fazer oito carrapatos antes de perder oito carrapatos. Se você fizer isso em 10 comércios, você vai esperar para fazer 56 carrapatos e perder 24 carrapatos e lhe renderá 32 carrapatos, ou 3,2 carrapatos de lucro por comércio, o que é aceitável para um cambista.

Como isso ajuda os comerciantes que estão começando? Dá-lhes uma base lógica para decidir qual negocia a tomar. Eles devem sempre começar por avaliar o risco. Se a barra de sinal é de 48 centavos de dólar alto em AAPL, em seguida, o risco inicial é de 50 centavos se eles entram em uma parada em um tick acima da alta do bar e ter uma parada em um tick abaixo. Se eles estão negociando o Emini eo bar é seis carrapatos de altura, a parada será oito carrapatos do preço de entrada, e eles devem usar uma meta de lucro que é pelo menos oito carrapatos longe. Iniciantes devem nunca entrar em uma negociação com a expectativa de fazer menos do que eles estão arriscando, para que eles, entao, assumir que a sua recompensa é de pelo menos 50 centavos em que o comércio AAPL (ou oito carrapatos para que o comércio Emini). Eles estão à procura de um movimento equidistante (o alvo parada eo lucro são ambos 50 centavos do preço de entrada). Finalmente, eles olham para a configuração. Se eles pensam que ela parece boa, usando qualquer definição de bom, eles devem assumir que a chance de o mercado preenchendo a ordem de limite de tirar o lucro antes de bater no batente protetor é de pelo menos 60 por cento. Enquanto eles são razoavelmente bom em gráficos de leitura, a sua opinião de que a configuração parece ser bom significa que eles pensam que é mais provável do que não levar a um comércio lucrativo. Se é bom o suficiente para eles manter essa crença, ele tem que ser superior a 50 por cento de certeza. Se é apenas 55 por cento de certeza, eles provavelmente não seria confiável. Se eles estão confiantes, então provavelmente eles acreditam que é pelo menos 60 por cento de certeza. Eles às vezes pode ser 58 por cento de certeza e em outras vezes ser de 80 por cento, mas seu nível médio de certeza será de pelo menos 60 por cento, e podem, portanto, usar 60 por cento quando se avalia a equação do comerciante. Uma vez que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento e o seu potencial recompensa é pelo menos tão grande como o risco, a equação de comerciante é positiva e que pode tomar o comércio. Eles sabem que eles podem perder tanto quanto 50 centavos em até 40 por cento dos comércios (eles vão sair alguns comércios cedo em um trailing stop, com menos de uma perda de 50 centavos), mas o seu lucro médio será maior do que zero. Porque eles estão usando 60 por cento, em vez de 50 por cento, eles ainda provavelmente será positivo, mesmo após a derrapagem e comissões são considerados.

Mesmo que uma faixa de negociação é caracterizada pela incerteza, o que significa que ambos os touros e os ursos estão negociando ativamente porque ambos acreditam que há valor em seu preço de entrada, a probabilidade direcional de um movimento equidistante podem brevemente ser muito maior do que 50 por cento como o mercado testa os extremos. Por exemplo, suponha que o gráfico de 5 minutos da IBM tem estado em uma

faixa de negociação que é de US \$ 1,00 de altura, e a parte superior e inferior do intervalo têm sido repetidamente testados para que o intervalo é bem definido; Se compra acima de uma pequena barra de inversão de touro na parte inferior da gama, a probabilidade direcional de um 50 cento mover-se antes de uma 50 cento mover para baixo é suscetível de 60 por cento ou superior, e pode aumentar rapidamente a 70 por cento, se houver um acentuado movimento para cima depois que você entra. Como o rali se move em direção ao meio da faixa, a probabilidade direcional cai rapidamente de volta para 50 por cento, mas onde esse meio exato é não pode ser conhecido com antecedência. O mercado normalmente tem de ultrapassar isso para os comerciantes a decidir que claramente foi longe demais. O mercado leva muito tempo em casa, em que o preço de 50 por cento, mas é rápido para reconhecer quando um balanço já foi longe demais. Este preço será em alguma área resistência e irá tornar-se a parte superior da faixa de negociação. Uma vez que os comerciantes decidiram que a probabilidade direcional agora favorece claramente os ursos, o mercado é provável no topo da faixa de negociação. Como a IBM fica perto do topo de gama, a probabilidade de um movimento de 50 centavos mais elevados antes que haja uma retração de 50 centímetros pode cair a 40 por cento, o que significa que o 50 cent mover para baixo é agora mais provável (na verdade, ele tem um 60 por cento de probabilidade, se a chance de o movimento para cima ocorrendo primeiro é 40 por cento). IBM irá, em seguida, mover para baixo e, muitas vezes, ultrapassar a área da neutralidade ao ponto que claramente foi longe demais e oscilar para cima e para baixo em busca de incerteza e uma probabilidade direcional neutro. Este processo de cima e para baixo movimentos continua até que os touros e os ursos concordam em uma área de valor. Nesse ponto as oscilações tomam-se pequenos e uma gama apertada de negociação ou o vértice de uma forma de triângulo e, em última análise, isso irá estar no meio da faixa de negociação. Uma vez que os touros e os ursos perceber que o valor é ruim para um lado, o mercado vai sair e tendência novamente até encontrar uma nova área de valor.

Quando uma faixa de negociação é muito apertado, como 20 centavos em IBM, não importa se a probabilidade direcional salta brevemente a 70 por cento se você está para ganhar apenas 10 centavos, enquanto arriscando 10 centavos, porque a derrapagem e comissões, em seguida, tomam-se importantes. Esta é uma má couro cabeludo. Se eles chegam a 4 centavos, então o seu ganho de 10 centímetros é na verdade apenas um ganho líquido 6 cento. Mesmo que as chances são de 60 por cento em seu favor, se você tomar este comércio 10 vezes, você vai fazer 36 centavos e perder 40 centavos. Desde que você nunca pode ter certeza da probabilidade e altas probabilidades última apenas brevemente, você vai perder dinheiro se você tomar esse comércio. Só as empresas HFT pode consistentemente fazer dinheiro nesta situação porque a sua infra-estrutura lhes permite colocar rapidamente negócios rentáveis com o objetivo de apenas um lucro de um carrapato.

A faixa de negociação apertado pode, por vezes, oferecem uma grande oportunidade troca do balanço com base em matemática, se a fuga é suscetível de conduzir a um grande movimento. A faixa de negociação apertado é uma situação modo de fuga, e a fuga normalmente irá levar a um movimento que é várias vezes a altura do intervalo. Desde as chances de a fuga em qualquer direção são cerca de 50-50, dependendo das circunstâncias, o que acontece se você comprar dentro de um par de carrapatos da parte inferior da faixa e arriscar cerca de cinco carrapatos, ou se você curta dentro de um par de carrapatos do topo de gama e de risco de cerca de cinco carrapatos? Se você segurar para a fuga e usar uma meta de lucro que é de 15 a 20 carrapatos, você está arriscando cinco carrapatos para fazer 20 carrapatos e ter uma chance de 50 por cento de sucesso. Este é um grande comércio teórica, porque se você tomá-lo 10 vezes, você vai fazer 20 carrapatos em cinco comércios e perder cinco carrapatos em cinco comércios e ter um lucro líquido de 75 carrapatos, ou 7,5 carrapatos por comércio. No entanto, a maioria dos comerciantes não podem lidar com o estresse de realizar um 50-50 comércio por um longo tempo, observando o mercado repetidamente ir em sua direção, só para reverter e ir contra eles.

Se você olhar para um perfil de mercado de uma faixa de negociação, você vai ver que há muito pouco tempo gasto na parte superior e inferior do intervalo, onde existem as alfas probabilidades, o que significa que você tem que assistir intensamente durante um longo tempo e em seguida, agir rapidamente quando o mercado testa a parte superior ou inferior da escala, e isso é muito mais difícil de fazer do que parece. Quando o mercado testa o topo de gama, que normalmente faz isso com um ou mais fortes bares tendência de subida e eles têm força suficiente para fazer você considerar a possibilidade de que a fuga pode ter sucesso. Além disso, a reversão para baixo é muitas vezes com uma grande barra de sinal, assim que sua entrada é perto do meio da faixa, onde a probabilidade direcional é perto de 50 por cento.

Quando o mercado está testando a parte superior ou inferior do intervalo e ameaçando sair, a probabilidade de uma reversão pode ser de 60 por cento ou mais, mas se ocorre uma fuga, o direcional, provavelmente, de um movimento de X carrapatos cima ou para baixo muda rapidamente ao longo dos próximos vários bares. Se a barra de fuga não é muito grande e que trava em uma linha de canal de tendência e outra área de resistência, a probabilidade direcional de uma fuga falhou e uma reversão pode aumentar rapidamente a 65 por cento. Se o próximo bar é um forte barra de reversão, essa probabilidade pode tornar-se 70 por cento. Isso significa que o comerciante tem uma vantagem, mas as bordas são sempre fugaz e, geralmente, bastante pequena. Assim que os comerciantes acreditem que há um 60 por cento ou mais certeza sobre a direção neartem, todo mundo entra, o mercado se move rapidamente de volta para uma área de incerteza, ea borda desaparece. Quando você acredita que há uma vantagem, existe uma oportunidade e você tem que entrar rapidamente antes que ele se evapora.

No entanto, se a barra de desagregação parece forte, a possibilidade de reversão pode cair para 50 por cento; e se existe uma forte follow-through durante os pares de barras, então a probabilidade direcional de uma reversão pode cair para 30 por cento, o que significa que a probabilidade direcional de um movimento de X carrapatos na direção do espigão em relação a um no sentido oposto seria de 70 por cento. Por isso, se existe uma três barras cravar-se na AAPL que está saindo de uma bandeira de touro e o pico é atualmente 2,00 \$ de altura, existe uma possibilidade de 70 por cento que AAPL vai reunir \$ 2,00 mais antes de cair \$ 2,00 a parte inferior da espiga . Se o pico cresce para \$ 4,00, então a probabilidade de uma outra manifestação de 4,00 \$ antes da parte inferior do pico é atingido é ainda, pelo menos, 60 por cento. O comerciante que comprou quando o pico foi de apenas US \$ 2,00 de altura agora tem US \$ 2,00 em lucro, está arriscando \$ 2,00 para a parte inferior do pico, e tem uma chance de 60 por cento de fazer um adicional de US \$ 4,00. É por isso que é tão importante para entrar assim que tiver certeza de que há uma forte probabilidade direcional em seu favor (em outras palavras, uma vez que existe uma clara sempre na posição) e acredita que continuará em seu favor por mais alguns bares.

Esta é uma das maneiras mais importantes de ganhar dinheiro como um comerciante. É estressante para tomar essas decisões em tempo real quando você está olhando para um gráfico onde os últimos cinco tentativas de fuga fracassaram e agora são confrontados com um que parece que poderia ter sucesso. Além disso, você pode ser embalado em complacência, ea inércia de não fazer nada toma difícil mudar rapidamente para a mentalidade de ter que agir rapidamente e de forma agressiva. No entanto, se você pode treinar-se para fazer isso, você estará em posição de tomar um dos tipos mais rentáveis de negócios. Lembre-se, bordas são fugazes. Todo mundo vê-los eo mercado funciona de forma rápida para neutralizá-los, então você tem que ser rápido. Se você está encontrando dificuldades para levar esses comércios, em seguida, negociar um tamanho muito pequeno. Por exemplo, se você normal mente gostaria de trocar 500 ações de espionagem e de risco de 20 centavos, mas o tamanho do pico de fuga seria necessário que você arriscar 40 centavos, basta comprar 100 ações no mercado e colocá que 40 cento stop de proteção. Isto é como mergulhar fora de uma placa muito elevado de mergulho. Vocês estão apavorados para os primeiros segundos e você tenso cada músculo em seu corpo e apertar os olhos, segure a respiração, e apertar o nariz. Mas em poucos segundos, o movimento é longo e você se sentir segura. Quando você toma estes comércios de fuga emocionais, a situação é semelhante, mas você deve aprender a saltar e confiança que em breve tudo estará bem e você será capaz de apertar a sua paragem. Dentro de alguns bares, você pode ter um lucro aberta 40 cento e uma paragem de equilíbrio e você terá feito o seu melhor comércio do dia.

Como você pode confiar que a probabilidade direcional de um movimento equidistante em um ponto forte é, na verdade, 60 por cento ou mais? Volte para aquela fuga AAPL touro. Uma vez AAPL tem um forte pico \$ 2,00 touro depois de um sinal de compra muito forte, as instituições estão comprando como o pico está crescendo. Você pode ver que os retrocessos são pequenos como o bar está se formando. Se ele fecha em seu alto o mercado começa a se formar outro bar tendência de subida e depois outro, as instituições do lado da compra são muito mais fortes do que no lado da venda, o mercado provavelmente vai ter mais follow-through. Se isso inicial de R \$ 2,00 touro pico parecia forte o suficiente para que você possa concluir que a posição sempre-in era agora muito tempo, então você deve concluir que a probabilidade direcional de um movimento equidistante é de pelo menos 60 por cento. Isto é porque as instituições acreditam que a paragem inicial está abaixo do pico e a maioria dos picos continuar por pelo menos um movimento medido. Se o pico é de R \$ 2,00 de altura, eles estão arriscando \$ 2,00 para fazer \$ 2,00 e eles não podem fazer isso de forma rentável se as probabilidades são apenas 50-50. Eles quase certamente não iria tomar o comércio a menos que tivessem alguma margem de erro, e isso significa que a probabilidade deles fazendo \$ 2,00 em vez de perder US \$ 2,00 é de pelo menos 60 por cento. Você tomar o comércio se você pensou que a probabilidade era inferior a 60 por cento? Provavelmente não, e você deve concluir que eles se sentem da mesma maneira.

Um dos benefícios de entrar no início de uma tendência é que uma vez que a tendência vai à sua maneira, a matemática melhora muito para o seu comércio. Se o pico cresce para US \$ 3,00, o risco ainda é de US \$ 2,00, mas as chances de uma medida mover-se antes do fundo do pico é testado ainda são, pelo menos, 60-40. Se o pico, em seguida, cresce para US \$ 4,00, ainda há pelo menos uma chance de 60 por cento que AAPL vai subir \$ 4,00 mais antes que ele cai para abaixo da parte inferior da espiga. Neste ponto, você tem R \$ 2,00 em lucro e ainda estão arriscando apenas US \$ 2,00, mas as chances de o mercado vai para cima \$ 4,00 mais são pelo menos 60 por cento. Isto significa que agora você tem uma chance de 60 por cento dos perfazendo um total de US \$ 6,00, enquanto apenas arriscando \$ 2,00. Neste ponto, você provavelmente já tomaram um lucro parcial e pode ter movido o seu stop de proteção ao breakeven. É por isso que é tão importante para introduzir uma tendência cedo, mesmo que isso signifique entrar durante a fase de pico e não à espera de uma retração. Isto é o que as instituições estão fazendo, e assim se você.

Embora a matemática é diferente todos os dias e em todos os mercados e em cada período de tempo e é impossível saber com antecedência, na maioria dos gráficos maioria dos comércios terão entre 40 por cento e uma chance de 60 por cento de sucesso. A palavra *mais* também é vago e isso significa que cerca de 90 por cento do tempo. Isso pode ser confuso, mas é importante para o seu sucesso. Se você tivesse que comprar ou vender, por qualquer motivo, a qualquer momento, você teria uma certeza de 90 por cento que as chances de fazer um certo número de pontos são quase o mesmo que as chances de perder o mesmo número de pontos. No entanto, que outros 10 por cento do tempo é fundamental, porque se você está confiante de que o mercado não está nessa faixa de 40 por cento a 60 por cento, então você tem uma vantagem. Por exemplo, se AAPL está em um ponto forte para baixo no gráfico de 5 minutos, as chances de fazer \$ 1,00 em sua curta antes de perder US\$1,00 pode ser de 70 por cento ou mais. Quanto melhor você se tornara ação do preço entendimento, o melhor você será em detectar breves desequilíbrios como este. Eles vêm a cada dia, em cada carta, e em cada período de tempo, mas as telas são para aprender a identificá-los e esperar pacientemente para eles. Depois de se tornar proficientes, você está em uma posição para ganhar dinheiro como um comerciante.

A probabilidade direcional não pode ficar muito acima de 50 por cento por muito tempo porque tem de haver uma instituição do outro lado e ele vai logo perceber que a equação de seu comerciante é negativo e mudar sua posição. Durante um pico forte, existe um elevado grau de certeza direcional. Por exemplo, se AAPL tem uma forte três barras touro pico de US \$ 3,00 sobre o gráfico de 5 minutos, a probabilidade de o mercado se movendo para cima \$ 3,00 mais antes de cair \$ 3,00 pode ser 60 por cento ou superior. Uma vez que o pico termina o canal começa, a probabilidade correu lentamente à medida que o mercado se aproxima de seu alvo movimento medido ou qualquer nível de resistência está exercendo uma atração magnética no mercado. No caminho até seu alvo, a probabilidade direcional cai para cerca de 50 por cento, mas quando se chega ao destino, a probabilidade direcional ultrapassa 50 por cento e agora realmente favorece um movimento para baixo. Porque é que? Porque o mercado normalmente tem que ir muito longe antes de comerciantes perceber que ele tenha ultrapassado neutralidade. O mercado é bom para saber quando ele tem ido longe demais, mas não muito bom em saber quando isso já foi longe demais. Os operadores são incertas quando o mercado é, na verdade, no meio da gama de desenvolvimento, e que não se tornem certo que é na parte superior da gama, até que é claramente o caso. O topo do canal é o início do movimento para baixo e a parte superior de uma faixa de negociação incipiente. Sempre que o mercado está no topo de uma faixa de negociação, a probabilidade direcional de um movimento equidistante favorece um sell-off, uma vez que a maioria das tentativas de fuga falhar e voltar reverter para dentro do alcance. Por conseguinte, a probabilidade de um movimento para baixo é talvez 60 por cento, e uma vez que o mercado cai para baixo para o meio da faixa de negociação desenvolvimento, a probabilidade de um movimento direcional equidistante retoma novamente para cerca de 50 por cento. Se a tendência para cima era muito forte, as probabilidades favorecem provavelmente um até mover-se ligeiramente quando o mercado está no meio da gama, e se o mercado deriva para baixo para a parte inferior do canal, a probabilidade de um movimento ascendente aumentar ainda mais, uma vez do mercado é, em seguida, na parte inferior de uma faixa de negociação onde um rompimento de baixa é improvável.

O mercado muitas vezes oscila acima e abaixo do meio da escala, uma vez que tenta encontrar neutralidade e incerteza. Isto é onde ambos os touros e os ursos sentem que há valor para novas posições. No entanto, em algum momento, um lado vai decidir que não há mais valor lá, e muito menos os comerciantes vão tomar posições a esse preço nesse sentido. O mercado, então, tendência até encontrar um novo preço em que ambos os touros e os ursos sentem que há valor, que será em outra faixa de negociação.

Uma vez que o mercado atinge o topo do canal, se é \$ 3,00 acima do fundo, o mercado tem agora aproximadamente uma possibilidade de 60 por cento de queda \$ 3,00 a parte inferior do canal, antes de subir mais 3,00 \$. Você pode escolher qualquer número, como US \$ 2,00 ou US \$ 1,00; não importa, contanto que ele não é muito grande para o gráfico na tela. O mercado tem uma chance de 60 por cento de queda \$ 1,00 antes de subir US \$ 1,00 e vice-versa. O fundo do canal é um ímã que normalmente é testado e é de US \$ 3,00 abaixo. Uma vez que a retirada para testar a parte inferior do canal normalmente tem muito menos força do que o pico que precedeu o canal, a probabilidade direcional do movimento para cima depois de um teste da parte inferior do canal será menor do que quando o mercado estava no pico, e que pode ser comparável ao do canal de touro. Se a inclinação para baixo da correção é superficial, a probabilidade de um movimento direcional equidistante na parte inferior do recuo (e, por conseguinte, a parte inferior da faixa de negociação desenvolvimento) favorece os touros e pode ser de 60 por cento. Você nunca pode saber com certeza, mas a perna para baixo é algum tipo de tendência, assim como o canal para cima era uma tendência fraca, e sempre que há uma tendência, a probabilidade direcional dele continuar é acima de 50 por cento até que ele foi longe demais. Uma vez que a retração atingiu um nível de suporte, a probabilidade direcional, mais uma vez sobre para cerca de 60 por cento para o sentido oposto (um movimento para cima). Se o apoio parece fraco, a probabilidade é menor, mas ainda maior do que 50 por cento para um salto para cima. Por exemplo, pode haver uma chance de 56 por cento dos AAPL reunindo um dólar antes de cair mais de um dólar.

Em qualquer caso, quando a probabilidade é de cerca de 50 por cento, a sua recompensa tem que ser maior do que o risco para você tomar um comércio. Se o risco é o mesmo que a sua recompensa, o comércio é teoricamente breakeven se você executá-lo imediatamente e ignorar comissões. Desde que você pode fazer nenhum dos dois, o sistema vai perder dinheiro. Por exemplo, se sua meta de lucro é de US \$ 1,00 e você aumenta a sua paragem para qualquer tamanho, digamos, US \$ 2,00, você vai perder dinheiro se a probabilidade de um \$ 1,00 movimento para cima é o mesmo que um movimento \$ 1,00 para baixo. Por que é que? Vamos dizer que você fazer isso quatro vezes. Em duas das vezes você fizer isso, seu \$ 1,00 realização de lucros ordem de limite será preenchido. No entanto, nos outros dois comércios, o mercado vai cair \$ 1,00 antes de bater seu alvo lucro

de US \$ 1,00. Agora que está abaixo de um dólar, a probabilidade é ainda 50 por cento que ele irá mover para cima \$ 1,00 antes de descer mais US \$ 1,00 e bater a sua paragem US \$ 2,00. Isto significa que em uma das quatro comércios você perder US \$ 2,00 e em dois dos quatro que você taça \$ 1,00. Que o comércio restante é quando o mercado cai cerca de um dólar, mas depois comícios de volta ao equilíbrio. Nesse ponto, o processo começa de novo e você tem uma chance de 50 por cento do que ganha US\$1,00 e uma probabilidade de 25 por cento de perda de US \$ 2,00. Você pode fazer as iterações um número infinito de vezes e você vai vir para cima com o mesmo resultado, e que é que você é duas vezes mais probabilidade de ganhar US\$1,00 como está a perder US \$ 2,00. Isso significa que o lucro líquido esperado é zero. Depois de subtrair as comissões e algum dinheiro para o erro humano, você vai concluir que é uma abordagem perdendo dinheiro. Você pode usar stops ainda maiores e repetir a matemática, mas o resultado será o mesmo.

Por que uma meta movimento medido muitas vezes trabalham com tanta precisão? Porque é o mínimo necessário por instituições de ter equação de um comerciante positiva, e não de outra forma, tomar o comércio. Uma vez que eles são rentáveis, a cesta de todos os seus comércios tem equação de um comerciante positivo, o que significa que, para o dólar médio que eles comércio, o movimento mínimo tem da ser, pelo menos, um movimento medido. Alternativamente, a probabilidade torn de ser muito maior do que 60 por cento, o que é improvável. O resultado é que muitos comércios atingir um alvo exatamente porque muitas empresas vão ter lucros lá, sabendo que, se o fizerem, eles estão fazendo o mínimo necessário para fazer a cesta de seus negócios rentáveis. A maioria dos alvos felham porque eles são o mínimo, e quando um mercado é forte, as empresas vai realizar muito além da meta antes de tomar lucros.

Há um ponto final sobre a matemática da negociação, e eu vou levá-lo de o matemático Charles Lutwidge Dodgson, e isso é que grande parte da vida não é o que parece. Na verdade, Dodgson não é o que parecia sare é mais conhecido como Lewis Carroll. Nós trabalhamos em uma Alice no país das maravilhas mundo onde nada é realmente como parece. Up não é sempre para cima e para baixo não é sempre para baixo. Basta olhar tuga no máximo tortos da negociação varia, eles geralmente telham e se é realmente o início de baixo e para baixo á real mente apenas parte de d ma. Além disso, é de 60 por cento a 60 por cento em apenas 90 por cento dos casos e podem ser, por vezes, de 90 por cento e 10 por cento em outros momentos. Se uma boa configuração é de 60 por cento, como você pode ganhar 80 por cento ou mais do tempo? Bem, em um pullback em uma forte tendência logo acima apoio, uma configuração pode funcionar 60 por cento do tempo; mas se você usar uma paragem mais ampla ou se você pode escalar como o mercado vai mais baixo, especialmente se a sua subsequente entrada é maior, você pode achar que você ganha em 80 por cento ou mais desses 60 por cento configurações. Uma vaz que 80 por cento das tentativas de inversão da tendência folhar e se tomar simplesmente pullbacks, estes retrocessos muitas vezes têm uma chance de 80 por cento de um comércio lucrativo na direção da tendência. Além disso, se você usar uma ampla parada e estão dispostos a sentar-se através de um grande levantamento para um par de horas, que 60 por cento chance de fazer dois pontos antes de perder dois pontos no Emrini pode haver uma chance de 90 por cento de fazer quatro pontos antes perder oito pontos. Se você é flexível e confortável, com constante mudança probabilidades e multes probabilidades que coexistem, sua chance de sucesso é muito maior.

Figura 25.1 compo um pico cresce, fez assim a margem de lucro



Os potenciais lucro aumenta d medida que o tamanho da ponte aumenta. Embora alguns comerciantes pensam de picos como início na alta da primeira barra da espiga e terminando no baixo da barra de final do pico, é geralmente mais confiável para olhar apenas para os corpos dos bares, em vez de as caudas. Se uma medida mover para baixo vai além de um baseado no aberto da primeira barra até ao fim do último bar, em seguida, os comerciantes devem olhar para a forma como o mercado se comporte em um movimento medido com base na alta da primeira barra à baixa do última bar.

No gráfico do lado esquerdo na [Figura 25.1](#), quando o pico foi apenas uma única barra tendência urso que tinha um corpo que era de cinco carrapatos alta, o alvo projetado para o baixo movimento ara de cinco pontos abaixo do fim dessa bar. No gráfico à direita, o pico tinha aumentado para quatro bares, e a céu aberto do primeiro bar foi de 19 carrapatos acima do fechamento do bar final. A meta projetada era então 19 carrapatos abaixo do fechamento do bar final. Se você comprou no início como o pico estava apenas se formando, mesmo que o risco permaneceu constante desde a sua paragem hospedado em um tick acima da alta do primeiro bar do pico, o seu potencial recompensa aumentou à medida que o alvo movimento medido continuaram a cair. Você poderia reduzir o risco de equilíbrio após o mercado teve uma ou duas barras de tendência urso grandes, ou até mesmo mover seu stop de proteção um pouco acima da alta de um desses bares. Se você fez, você seria bloqueio em pelo menos um pequeno lucro, enquanto ainda estar em uma boa posição para fazer um grande lucro.

Figura 25-2 olhar para breves momentos de maior probabilidade



Embora a probabilidade direcional de um movimento equitativo para cima ou para baixo é geralmente em torno de 50 por cento, é brevemente mais elevada muitas vezes durante o dia, e os comandantes devem procurar comandos quando isso acontece. Como mostrado na [Figura 25.2](#), curto-circuito a qualquer momento durante a forte de três barras urso para baixo para barrar 15 tinham talvez uma chance de 70 por cento que o mercado cairia X mais pontos antes de se recuperar essa mesma quantidade. Menos óbvio era o fundo no bar 20. O dia foi um dia faixa de negociação de tendências, ea faixa superior entra a barra de 9 baixa ea alta bar 11 foi cerca de quatro pontos. Uma vez que o intervalo interior geral menta testa o ponto de fuga bar 9 e o intervalo de fundo provavelmente seria aproximadamente a mesma altura que a faixa de negociação superior, a compra de quatro ou mais pontos abaixo da barra 9 teve talvez uma chance de 60 por cento dos levando a um rally de quatro pontos antes de bater uma paragem de quatro pontos abaixo. Após a reversão touro repetido bares em bares 15, 16, 17, o bar após bar 19, e bar 20, a probabilidade pode ter sido tão alto quanto 70 por cento. Os ursos fez repetidas tentativas de empurrar o mercado abaixo do fechamento de ontem e estavam telhando. Cada uma destas tentativas representado pressão de compra, que foi acumulada. Uma vez que atingiu uma massa crítica, os touros assumiria. Após os primeiros três ou quatro tentativas de fundo, você poderia comprar em uma ordem de limite em quatro pontos abaixo da barra 9, risco quatro pontos, e ter uma ordem de limite OCO a ter lucros quatro pontos mais elevados.

O curto-circuito abaixo da barra 14 tinham apenas cerca de uma chance de 50 por cento dos que conduz a um bom comércio swing, porque estava em uma faixa de negociação apertada onde a probabilidade de um balanço em qualquer direção foi apenas cerca de 50 por cento. A configuração era uma bandeira do urso de cunha pequena e uma alta menor após o urso de duas barras pico no bar 11. Houve venda forte no início do dia, talvez por isso a probabilidade de rompimento de baixa foi ligeiramente superior a 50 por cento. O risco foi inferior a dois pontos, ea recompensa era do tamanho de algum tipo de movimento medido para baixo, como talvez um movimento da perna 1 = perna 2 com base no movimento da bar 3 a barra 9, ou a altura da barra de 5 a bar 9 faixa de negociação. Em ambos os casos, um comerciante teve uma chance de 50 por cento de fazer cerca de quatro pontos, enquanto o risco de cerca de dois pontos, o que produz a equação de um comerciante de som. Uma vez que o mercado ecodiu na forte pico urso para baixo a barra 15, os comerciantes realizou algumas de suas posições para um movimento medido para baixo com base na altura da barra 14 para barrar 15 urso pico.

Este foi um dia faixa de negociação tendência, e é um bom exemplo de por que era sábio para prestar atenção ao que tipo de dia está se desenrolando. A faixa de negociação da primeira metade do dia foi cerca de metade do tamanho de uma gama média diária. Quando ocorre uma fuga após a primeira hora ou duas, o mercado normalmente atinge cerca de um movimento medido para baixo e, em seguida, salta, uma vez que começa a se formar uma faixa de negociação mais baixos. Os comerciantes que compreenderam isso fosse mais confiante sobre a compra de entra as barras 16 e 20, e muitos comerciantes estavam comprando em ordens limite igual ou inferior as mais recentes baixas de swing. É por isso que havia tantos bares com caudas lá em baixo. Por exemplo, após o salto acima na barra de 19, os comerciantes agressivos colocado limite ou de mercado ordens de compra em, logo abaixo, ou apenas acima da barra de 19 baixos. Eles passaram muito tempo no bar 20 e mantida durante um teste da parte inferior para a faixa de negociação superior no bar 9 baixa. Muitos fariam usado um stop de proteção que foi aproximadamente o mesmo número de ca na patos como havia na barra média recente.

Uma vez que o mercado começou a desenvolver fortes barra3 de proteção de bar 16 para a barra antes de bar 18, a pressão de compra era forte o suficiente para os comerciantes que esperar um teste da fuga abaixo da barra 9. Eles viram o espaço entre o cama pato mais recente eo bar 9 baixo como uma lacuna e espere-se encher. Ele velo para dentro de três carrapatos na barra de 18, mas os comerciantes geral mente esperam um teste para vir para dentro de dois carrapatos ou menos. Com o mercado ter tido tanta pressão de compra, uma vez que tivemos hoje, a maioria dos comerciantes acredita que o mercado trocaria acima da barra de 9 baixa. Alguns comprado em ordens limite em cerca de um movimento medido para baixo da barra de 9 baixa, com base na altura da faixa de negociação a partir da barra 9 baixo para o bar 11 alta (era cerca de quatro pontos). Outros começaram a compra abaixo da mínima da barra antes ou abaixo baixos anteriores, como quando o mercado caiu abaixo da barra de 19 baixos. Estes comerciantes poderiam ter usado um risco igual a sua recompensa, esperando uma chance de 60 por cento de sucesso.

Tinha a fuga urso sido muito forte, os comerciantes teriam feito o oposto. Teriam *curto-circuito* na zona do fundo da pico urso e ariscado para cima do pico, acreditando que havia aproximadamente uma possibilidade de 60 por cento de alcançar uma recompensa igual ao seu risco. Por exemplo, alguns curto-circuito em torno do bar 15 próximo e espera uma chance de 60 por cento de fazer o maior número de carrapatos como eles tiveram que ariscar (um tick acima da barra de 14 alta para baixo a seu preço de entrada, ou cerca da quatro pontos). Uma vez que o mercado começou a desenvolver pressão compradora vários carrapatos acima da suas ordens de limite protitaking, eles não viram a sua premissa como válido. Mesmo que eles apertaram as suas paragens de proteção, eles não estavam dispostos a ariscar dois a três pontos para fazer esse ponto que permanece na face da pressão de compra; eles começaram a comprar de volta seus calções, aumentando a pressão de compra. Uma vez que estas ursos acabado de sair de um curto comércio que acabou mais fraco do que o esperado, eles não tsria sido dispostos a curto novamente até depois de vários bares mais para cima. Eles teriam considerado curto-circuito apenas a preços mais elevados, como talvez no bar 9 baixa, se houvesse uma configuração de venda razoável. Nesse ponto, o mercado estava em um canal touro apertado e provavelmente vão os ursos superiores, por isso não o suficiente em curto lá para transformar o mercado para baixo, e isso levou ao canal touro apertado até bar 23, onde o mercado foi aspirado até testar a barra de 12 baixos.

Um cambista precisa trades de alta probabilidade de ter equação de um comerciante positivo, porque a sua recompensa é muitas vezes sobre o mesmo tamanho qua o seu risco. No entanto, algumas tendências terão uma série de configurações de compra fracas no topo da canais touro (ou

fracas configurações venda no fim do canal de urso) e, portanto, baixa probabilidade de sucesso. Muitos comerciantes do balanço ainda vai levar os comércios e muitas vezes fazem muitas vezes o seu risco, mas a maioria dos cambistas, muitas vezes perca as tendências que podem durar 10 ou mais barras e cobrem muitos pontos. Por exemplo, um cambista pode não comprar acima do doji urso que se seguiu bar 21 ou a bana de reversão urso após bar 22, e encontrar-se ausente do rali até bana 23. isto pode ser frustrante para um comerciante de início que observa a tendência de subir sem recuo elevada probabilidade, mas é uma decisão matematicamente correcto. Com a experiência, ele vai ver que havia algumas configurações de alta probabilidade de que ele poderia ter tomado, como a compra do fim de qualquer um dos bares tendência de subida entre as barras 21 a 22, ou compra no bar 22 baixo, uma vez que a retrada foi o primeiro em um forte canal de touro micro. Há um par de dias de cada mês, onde uma baixa probabilidade da compra de configuração na parte superior de um canal de touro ou uma configuração sell (reco na parte inferior de um canal de urso pode levar a uma tendência enorme, e comerciantes de swing fazer lucros grandes o suficiente para compensar o as perdas que eles têm na maioria de seus outros negócios similares. Eles tomam muitas outras profissões, bem como, e alguns têm uma alta probabilidade de sucesso.

Podem comerciantes fazer um lucro com uma parada maior do que o seu alvo? Sim, mas isso requer que a administração do comércio e a maioria dos comerciantes não devem tentar. Por exemplo, se ele usa uma meta de lucro de um ponto e de uma paragem de dois pontos, eo mercado enche rapidamente a realização de lucros ordem de limite, sem qualquer recuo, na verdade ele ariscou apenas um par de carrapatos para fazer quatro. Se o mercado se afastou sete carrapatos antes de ir o seu caminho, então ele tinha que ariscar oito carrapatos e, então, aumentar a sua meta de lucro para, pelo menos, oito carrapatos ele precisa ter a equação de um comerciante rentável, porque a probabilidade provavelmente ainda ser em torno de 60 por cento.

Figura 25.3 Cambistas muitas vezes perder Trades quando os setups não são elevados Probabilidade



Cambistas geralmente têm uma recompensa que é aproximadamente igual ao seu risco, e isso exige que as configurações a ter pelo menos uma probabilidade de 60 por cento de sucesso. Em alguns dias de tendência, muitas das configurações não olhar confiável o suficiente, eo resultado é que cambistas muitas vezes perdas tendências que podem durar 10 ou mais barras e cobrem muitos pontos. Swing comerciantes, por outro lado, pode ser confortável com configurações que tenham a possibilidade de sucesso que ó de apenas 40 por cento ou menos, quando a recompensa ó muitas vezes maior do que o risco.

Várias das configurações no movimento para baixo da barra de 18 provavelmente não tem uma chance de 60 por cento de sucesso nos olhos de um monte de cambistas, e esses cambistas teria perdido a maior parte da tendência enorme úiso. Muitos optaram por negociar pouco ou nada nas duas horas entre as barras 18 e 25. Swing comerciantes poderiam ter curto abaixo da bana de 18 movendo média bar lacuna, a barra 21 de duas barras da reversão e menor alta, ou a bana 28 topo duplo menor alta e bandeira do urso, a fez mais de pontos suficientes para compensar sua relativamente» baixa probabilidade de sucesso. Eles poderiam ter acrescentado abaixo da barra 31, mesmo que ele tinha um corpo de touro e foi o barde entrada para uma cunha longa (barras 13,25, ea pequena doji antes bar 31 foram os três empurra para baixo). Foi a primeira retração em seis bar suportar micro canal em uma tendência de urso, e tinha uma cauda proeminente no topo, aumentando as chances de que o mercado iria negociar para baixo. A probabilidade de o balanço ainda era relativamente» baixa, mas a recompensa potencial era muito grande, porque o mercado pode ter sido quebrando abaixo de um fundo de cunha e pode cair para cerca de um movimento medido baixo, o que ele fez.

A maioria dos cambistas não teria curto abaixo da barra 18 porque tinha um corpo de touro e estava em um canal touro apertado. Embora o bar ao lado Urna um corpo de urso s, portanto, criou uma reversão de duas barras, que tinha uma cauda proeminente, tornando-se um sinal de probabilidade inferior, especial mente após um torta rali que estava em um canal touro apertado.

Embora bar 21 foi uma alta menor, em que momento do dia, a maioria dos comerciantes foram à procura de uma segunda pema para cima após a forte bar 13 sell dímax, tantos cambistas teria sido hesitante em curto abaixo da parte inferior de um triângulo (barras 16 e 20 foram os dois primeiros empurra para baixo, ea barra de doji após bar 21 poderia ter se tomado o terceiro) ou faixa de negociação, que é sempre um comércio relativamente baixa probabilidade.

Bar 22 foi um pullback toga curta mas seguido de um pequeno doji, que poderia ter sido o início da segunda pema para cima, tentos cambistas não feria curto-circuito na parte Inferior do que poderia ter sido logo na parte Inferior da segunda pema para cima.

todos os bares urso de bar 23 para barrar 25 tinham caudas proeminentes, o que significava que os comerciantes estavam comprando nos pontos baixos das barras, e, portanto, o canal foi fraco. Cambistas não gostam de curta na parte inferior de um canal de urso fraco.

O movimento para cima do possível bar 25 inferior baixa e fendo do canal parabólica (após o urso de três barras pico para baixo a barra 13, e os picos menores na barra de 20 e dois bares após bar 21) para barrar 26 tinha quatro corpos de touro, incluindo um grande bar tendência de subida. Ele era forte o suficiente para muitos comerciantes para vero mercado como tendo virado para sempre no tempo, e estar inclinado a olhar por longos configurações, e não calções. Bar 27 foi um forte barra de reversão touro e de duas pernas maior baixa. As probabilidades favoreceu mais lados ou para dma negociação. Bar 28 tinha um corpo de touro e foi, portanto, não uma forte barra de sinal de venda. A próxima bar tinha um corpo de urso e,

portanto, criou uma reversão de duas barras, mas sua baixa foi longe o suficiente abaixo da barra de 28 de baixo para fazer cambistas dispostos a curta porque havia um risco muito grande de um duplo fundo com a barra de 27 baixos.

Uma vez que o mercado tinha a fuga forte para baixo a barra 29, cambistas pode ter curto-circuito seu fim, ou o encerramento da próxima bar, que confirmou o flip sempre para baixo.

Bar 31 foi um pullback fuga, mas tinha um corpo touro e caudas proeminentes, o que fez cambistas suspeitar que o mercado pode estar entrando em uma pequena faixa de negociação. A probabilidade era grande o suficiente para fazer muitos não curto abaixo do seu baixo, mas alguns teriam. Eles também poderiam ter curto-circuito enquanto se movia acima da barra de doji e na estreita, uma vez que viu a grande cauda na parte superior, o que significa pressão de venda. Com todas as configurações difíceis para cambistas, especialmente para curto-circuito após a barra 18 de altura, ainda havia abundância de oportunidades de alta probabilidade para eles para ganhar dinheiro. Eles poderiam ter curto abaixo barras de 2,4,6,12, e talvez 21 (alguns não teria tomado esta curta), e eles poderiam ter curto-circuito o fechamento do bar após bar 6, o bar após bar 12, bar 29, o bar 30, bar 31 e bar depois, e em ordens de limite acima bar 1, bar 17, o bar após bar 20, o bar antes de bar 22, eo bar após bar 30. Eles poderiam ter comprado acima bar 3, bar 5, o bar após bar 13, o encerramento do bar após bar 25 ou a barra depois disso, e acima de bar 27.

Preciso duas razões para fazer uma Trade

Algumas regras básicas tomar o comércio mais fácil porque uma vez que uma regra está satisfeito, você pode agir sem hesitação. Uma das regras mais importantes é que você precisa de duas razões para tomar um comércio, e quaisquer dois motivos são bons o suficiente. Depois de tê-los, faça o seu pedido para entrar, e uma vez em, basta seguir meta de lucro básico e regras de stop-loss de protecção, confiando que você vai ser rentável até o final do dia. Uma observação importante é que, se há uma tendência íngreme, nunca mais o comércio contra a tendência, mesmo se houver uma alta ou baixa de 2 ou 4, a menos que houvesse uma primeira linha de tendência de quebra ou tendência de superação canal significativa antes e reversão. Além disso, é muito melhor se a quebra de linha de tendência teve um forte impulso em vez de apenas uma deriva para o lado. Lembre-se que bar contando configurações não são tendência padrões de reversão. Por exemplo, um alto 2 é uma entrada em uma tendência de subida ou na parte inferior de uma faixa de negociação e não em uma tendência de urso, por isso, se há uma tendência urso íngreme, você não deve estar à procura de alta 2, alta de 3 ou altos 4 Comprar configurações.

Aprender a antecipar comércios para que você estará pronto para colocar os seus pedidos. Por exemplo, se houver uma quebra abaixo de um grande balanço baixa e, em seguida, duas pernas para baixo, ou de superação de uma linha de canal de tendência, procure uma reversão para cima; ou se houver uma fuga ii em uma perna exagerado, olhar para uma reversão. Depois de ver um bar externo ou um padrão de arame farpado, procure um pequeno bar no extremo para um possível comércio fade. Se há uma tendência forte, estar pronto para a primeira retração média móvel, para quaisquer pullbacks de duas pernas para a média móvel, e pela primeira movendo retração média lacuna.

Existem apenas algumas situações em que você precisa apenas um motivo para entrar em um comércio. Em primeiro lugar, a qualquer hora, há uma tendência forte, você deve entrar em cada pullback que não segue um clímax ou reversão bandeira final, mesmo que a retração é apenas um alto 1 em um forte aumento touro ou um baixo 1 em um forte aumento urso. Além disso, se houve uma superação linha de tendência e um bom bar reversão, pode desaparecer o movimento e esperar que a tendência para retomar. A única outra vez que uma única razão é necessário para entrar em uma negociação, seja em uma faixa de negociação ou em uma tendência, é quando há uma segunda entrada. Por definição houve uma primeira entrada, de modo que a segunda entrada é a segunda razão.

Aqui estão algumas possíveis razões para entrar em um comércio (lembre-se, você precisa de dois ou mais):

- Bom padrão de barra de sinal, como um bom bar reversão, uma reversão de duas barras, ou um ii.
- Movendo retração média em uma tendência, especialmente se duas pernas (a alta 2 em uma tendência touro ou um baixo 2 em uma tendência de urso).
- pullback Breakout
- Retrocesso num (uma tendência forte) claramente sempre no mercado.
- Teste de qualquer tipo de suporte ou resistência, mas especialmente linhas de tendência, linhas de canal de tendência, os testes de fuga, e as metas de movimentação medidos.
- linhas de duelo.
- alta configuração 2 buy em uma tendência de subida ou na parte inferior de uma faixa de negociação (sempre que você vê um duplo fundo, é uma configuração buy alta 2).
- Baixa configuração 2 sell em uma tendência de urso ou no topo de uma faixa de negociação (a cada topo duplo é uma configuração de baixa 2 sell).
- A maioria das reversões touro (fundos) vêm de furidos de micro duplos, fundos duplos ou finais reversões bandeira do urso.
- A maioria das reversões de urso (tops) vêm de topos micro duplos, dupla tops, ou finais reversões bandeira touro.

- Lado para baixo high 3 puiback numa tendência de subida, que é uma bandeira cunha touro.
 - Lado de Baixo 3 puiback numa tendência de urso, que é uma bandeira do urso cunha.
 - touro Bandeira de alta 4.
 - bandeira Low 4 de urso.
 - Fraco ALTO1 ou ALTO 2 bar sinal na parte superior de uma faixa de negociação quando você estiver procurando por um curto perfodo.
 - Fraco baixo 1 ou baixa 2 barra de sinal na parte Interior de uma faixa de negociação quando você está olhando para comprar.
 - A falta de qualquer coisa (o mercado inverta antes de ir tão longe como seria de esperar):
 - A fuga de um elevado antes ou baixa.
 - Depois de um sinalizador (bandeiras finais são discutidos no livro 3).
- Uma reversão de uma ultrapassagem de uma linha de tendência ou uma linha de canal de tendência.

A impossibilidade de chegar a uma meta de lucro, como o mercado reverter em cinco ou nove camadas em um couro cabeludo Emini,

Figura 28.1 pelo menos duas razões para tomar uma Trade



Como mostrado na [Figura 26.1](#), bar 21bl um puiback de duas pernas para a móda móvel (cada fundo duplo ó um alto 2 comprar setup) em uma tendência forte touro e foi razão suficiente para Ir muito tempo. Outra razão á que era o primeiro toque de média móvel em mais de 20 bares em uma tendência da tendência de subida aberto com uma grande lacuna para cima. Foi também a primeira boa quebra de linha de tendência, por Isso era esperado um teste da alta.

Bar 3 seguido a segunda tentativa não conseguiu quebrar acima bar 1. Houve uma configuração ii com o segundo bar tendo um uiso perto. Foi também um baixo 2 em uma faixa de negociação em desenvolvimento, onde o movimento até o compasso 1 foi o primeiro perna para cima.

Bar 5 era um baixo 2 na média móvel em um balanço urso depois de um forte de três barras urso pico. O mercado era susceptível de ter um canal de urso após o pico forte.

Bar B era uma tendência urso linha do canal superação e reversão e um teste de fuge da faixa de negociação apertado (um triângulo) da primeira hora. No entanto, foi na parte inferior de um canal de urso de três horas, e os canais pode ir muito longe e tem muitos retrocessos ao longo do caminho. É quase sempre melhor esperar por uma retração da fuga do canal antes de tomar um comércio contra a tendência. Este segunda entrada do veio na barra superior 7 baixa, o que era uma retirada depois de uma falha acima da linha de tendência para baixo a partir da barra 5 (não mostrado).

Embora bar 6 foi um bar reversão, seu fim foi apenas acima do ponto médio e, portanto, uma barra de sinal fraco.

Figura 26.2 Expansão Triângulo



Como mostrado na [Figura 26.2](#), ontem fechou com uma onda da barrar 4, completando quatro pernas de um triângulo expansão desenvolvimento, que precisava de uma mais nova baixa para ser concluído. Se você estava dentro dessa possibilidade, você teria olhado por um longo entrada abaixo uma quebra abaixo bar 3. Bar 5 caiu abaixo de bar 3, completando a parte inferior do triângulo expansão, e você já tinha que esperar por uma configuração de entrada, que foi um assinalada da alfa do bar 6 reversão de dois bares uma pequena maior baixa.

Flaura 26.3 duas razões para tomar uma Trade



Como mostrado na [Figura 26.3](#), barra 1 foi uma segunda-entrada curta após um testa de ontem alta. O tun-up era forte, e, portanto, era melhor esperar para a segunda entrada. Traders poderia tarem curto como a barra caiu abaixo da mínima da barra antes a tomou-se um fera para baixo bar, ou eles poderiam ter curto abaixo da mínima da barra de urso de dois bares mais cedo. Em geral, é sempre mais confiável para curta abaixo de um bar urso forte.

Bar 2 era um alto 2 após um grande bar doji dentro, mas o impulso para baixo era forte. Quando há um canal de urso apertado depois de um forte aumento urso, é melhor esperar por uma quebra de linha de tendência antes de comprar. Da mesma forma, bar 3 foi uma segunda entrada longa mim porque seguiu uma forte tendência bar urso, e você deve ainda ter sido à espera de uma quebra de linha de tendência urso antes de olhar para comprar.

Bar 4 era um baixo 2 na média móvel, mas depois de quatro barras que quase totalmente sobrepostas. Em uma faixa de negociação apertado como este, você nunca deve entrar em qualquer direção até depois de qualquer um dos seguintes eventos: uma grande quebra de barras tendendo fora do padrão em pelo menos três carrapatos e você ter esperado para esse bar a falhar, ou há é um pequeno bar que você pode desaparecer-se perto da parte superior ou inferior da faixa de negociação. Esta era uma inversão de duas barras que se sobrepunham, pelo menos, uma outra barra, e a barra de sinal foi grande, obrigando os operadores a curto na parte inferior da faixa de negociação. Como é discutido no livro 1 no Capítulo 5 com barras de reversão, esta era uma armadilha de urso probabilidade e não uma configuração com tendência. comerciantes experientes não teria curto lá, e os comerciantes agressivos teria colocado ordens de limite para comprar a sua baixa.

Muitas dessas one-tick falsos rompimentos como os de barras 2 e 3 ocorrer no primeiro minuto ou dois de uma barra de entrada minuto reverses 5. Fugas que ocorrem no minuto final do bar tendem a ser mais confiável, porque então você tem impulso à direita no final do bar. As chances de ele continuar para o próximo bar são maiores do que se tivesse ocorrido quatro minutos antes e, desde então, puxado para trás.

Negociação comércio de baixa probabilidade vai acabar com mais do que todos os seus ganhos.

Flaura 26.4 Média Móvel Retrocesso curto



Quando uma ação está em uma tendência forte, é razoável para entrar em uma ordem de limit para o primeiro par de testes da média móvel, ou você pode entrar no gráfico de 1 minuto com uma entrada de parada do preço na média móvel. Na [Figura 26.4](#), o minuto gráfico 5 é o gráfico menor, e a média móvel no gráfico de 1 minuto é a média móvel de cinco minutos, mas plotados no gráfico de 1 minuto. Em bares 1 e 2 em AAPL, uma segunda entrada fora do gráfico 1 minuto a média móvel de cinco minutos tinham um risco cerca de 25 centavos, ea entrada a ação do preço fora do 5 minutos gráfico (insert) tinham um risco cerca de 45 centos. Você também poderia ter curto-circuito no mercado no primeiro 5 minutos perto acima da média móvel e usado sobre uma paragem de 20 cêntimos. Aqui, em bares 1 e 2 no gráfico de 5 minutos, o mercado foi apenas 4 centavos acima do próximo antes de Inverter-se. Em geral, é melhor tanto para esperar a segunda entrada 1 minuto ou usar o 5 minutos de entrada a ação do preço tradicional (em uma parada abaixo da barra que teste a média móvel exponencial), porque há muito pouco adquirida pelos outros métodos e eles simplesmente envolver mais pensamento, o que pode distraí-lo de sua negociação preliminar sobre um gráfico de Intervalo de tempo maior, como a de 5 minutos.

Figura 26.5 Quando um canal é apertado, espere um segundo sinal



Como mostrado na [Figura 26.5](#), a Emini formada uma cunha com 1,5 bares, e 7. A cunha formada por barras 2, 5, e 7 era uma inversão de configuração menos fiável porque o canal era tão íngreme. Quando há um canal apertado, é melhor esperar para curto um alto Inferior, como o que ocorreu no bar 10.

Bar 8 era uma reversão de duas barras, por isso, a entrada era inferior ao mais baixo dos dois bares, que foi abaixo da bana de 8 baixos e não apenas abaixo da bana 7. A maioria dos comerciantes teria esperado a curto a bana 10 menor alta em vez de curto-circuito como bar 8 caiu abaixo da baixa de bar 7. A reversão para baixo foi também a partir da pequena bandeira definitiva bar 6. Ambos cunha s bandeira final, tops são geralmente seguido por, pelo menos, um lado de duas pernas para a correção para baixo, e o alto da cunha geralmente não será ultrapassado até depois da correção está concluída. Sabendo disso, era razoável para colocar um limite para curto em um ou dois canapatos acima da bana de 9 iii padrão. A paragem de proteção teria sido acima da alta de bar 7 e que teria implicado um risco de seis canapatos. Quando há uma forte tendência de bar urso em um top, curto-circuito abaixo é geralmente um bom comércio, mesmo se a entrada ocorre vários bares mais tarde. Porque bar 10 foi um tio forte bar tendência urso e fechou abaixo da bana de 8 de baixo, que é o que aconteceu aqui.

Figura 26.6 Comprar povas mínimas em uma tendência de urso



Mesmo que o preço da ação mostrada na [Figura 26.6](#) é tanto uma tendência espiga e canal de urso forte e uma tendência a partir do dia urso aberto e mais dinheiro poderia ter sido feito por curto-circuito, os comerciantes experientes estavam comprando cada nova baixa até a forte tendência para o próximo. Isto não é para principiantes, uma vez que isso é muito difícil de fazer emocionalmente até que você tenha experiência suficiente para estar confiante com o que está acontecendo. Iniciantes só deve ter sido curto-circuito nesta tendência urso para.

Uma abordagem contra-tendência é comprar uma posição de metade do tamanho de uma ordem de limite colocada ao nível do baixo balanço anterior, e uma segunda ordem de limite para adicionar dois pontos mais baixos (que você está tentando escalar em sua posição longa). Se a sua meta de lucro de um ponto é preenchido antes da segunda ordem de compra fica cheio, você levar o seu lucro, cancelar essa outra ordem de compra, e sair para comprar um novo balanço baixo. Por exemplo, você teria sido preenchido durante bar 2, exatamente a baixa de bar 1, e você poderia ter escalpelado para fora para um lucro de um ponto. Sua segunda ordem não teria sido preenchido, e você teria cancelado-lo neste momento e olhou para comprar o seguinte baixa swing. Se você entrar durante a barra de 4 em uma ordem de limite localizado na baixa de bar 3, você poderia ter colocado a sua segunda metade em dois pontos mais baixos e usou uma parada em toda a posição de dois pontos abaixo da segunda entrada. Uma vez que o mercado subiu até sua entrada original, você poderia ter saldo sua posição inteira, depois de ter feito um lucro de dois pontos na sua entrada interior e tendo sido o ponto de equilíbrio em sua primeira compra.

Este abordagem funcionou mesmo no final do dia, quando o mercado inserido um canal de tendência de urso forte. Se os comerciantes tem muito tempo durante bar 8 na baixa da barra 7 e, em seguida, comprou mais dois pontos mais baixos durante bar 9, eles poderiam tersafdo durante bar 10. A alta de bar 10 foi um tick acima da baixa de bar 7, para que eles teria feito lucro dois pontos na sua segunda entrada e saiu de equilíbrio no primeiro.

Entrando em Stops

Um comerciante ação do preço está à procura de uma razão para entrar, e a barra que condui a configuração é chamada de barra de sinal. O bar quando você realmente entrar é chamado a barra da entrada. Uma das melhores maneiras de negociar usando o preço da ação é entrar em uma parada, porque você está sendo levado para o comércio por impulso do mercado e, portanto, está negociando na direção de, pelo menos, uma tendência pequena (pelo menos um tique de comprimento). Este é a única abordagem entrada mais confiável, e os novatos devem limitar-se a ela até que eles se tornam consistentemente rentável. Por exemplo, se você estiver curto-circuito uma tendência urso, você pode colocar uma ordem para vender a descoberto em um tick abaixo da mínima da barra anterior, o que se torna a sua barra de sinal após o seu pedido foi preenchido. A localização razoável para um stop de proteção é em um tick acima da alta do nível de sinal. Após a barra de entrada fecha, se ele tem um corpo urso forte, aperte o stop para um tick acima da barra de entrada. Caso contrário, mantenha a parada acima da barra de sinal até que o mercado começa a mover-se fortemente em sua direção.

[Figura 27.1](#) Precisa de um movimento Six-tick para fazer quatro Carrapatos



Geralmente, leva um movimento de seis tick além da barra de sinal para um lucro líquido de um couro cabeludo quatro carrapatos e um movimento ten-tick para fazer um couro cabeludo oito marca na Emlhls. Na [Flauta 27.1](#), a paragem de entrada de comprei foi um flick acima da barra de sinal da barra de 2 alta na linha A, onde teria sido preenchido. O seu limite ordem de venda para tBr lucro quatro carrapatos 'em seu couro cabeludo foi quatro carrapatos acima disso, na linha B. A sua ordem de limite geralmente não são preenchidas a menos que o mercado se move um carrapato além dela. Esta foi a linha C, e foi seis carrapatos acima da alta do nível de sinal.

Entrando em matéria de Limites

Os operadores experientes entrará com ordens de stop ou limite, dependendo da situação. Quando o mercado está em uma tendência forte, entrando nas paragens à uma abordagem razoável. Quando está em mais de um canal, eles estarão mais inclinados a olhar para entrarem ordens de limite. Por exemplo, se há uma forte pico touro, os comerciantes vão entrar nas paragens acima bares e no mercado em torno dos topos das barras. Uma vez que o mercado se converte em sua tese de canal, que ainda está em uma tendência de subida, mas agora a tendência é mais fraca, e pode acabar a qualquer momento e testar para baixo para a parte inferior do canal. Logo no início, os comerciantes ainda olhará para entrar em paragens de sinais de alta 1 e altas 2 de compra. Depois que o canal passou por um tempo (talvez 10 ou mais barras), muitos comerciantes experientes vão mudar para entrar em ordens de limite na e abaixo da baixa da barra antes em vez de ordens de stop acima da alta do bar antes. Uma vez que o canal passa por um longo tempo (talvez 20 bares) e abordagens áreas da resistência, os comerciantes vão parar de olhar para comprar a em vez disso, começar a vender em e acima da alta do bar antes de ordens de limite. Eles vão vender para realizar lucros sobre longs, e alguns serão dimensionados em calções. Uma vez que há uma fuga urso, o processo começa em sentido inverso. Se a tendência urso é forte, eles vão vender no stops abaixo bares, mas se a pema urso é fraco, os comerciantes experientes não vai curto em paradas perto da baixa. Em vez disso, eles vão preferir curto em paragens em retração, como abaixo baixas 1 ou baixos 2 setups perto da média móvel, e em ordens limite a partir do alto da barra antes.

Até os comerciantes são consistente mente rentável, eles devem entrar apenas em paradas porque então o mercado está lndo na direção deles como eles entram, e isso aumente as chances de que eles vão ter um comércio lucrativo, entradas de ordem de limite pode ter apenas como um bom probabilidade de sucesso, mas é mais difícil de determinar se a configuração é forte, e isso leva experiência. Também é emocionalmente mais fácil ver o comércio ir imediatamente o seu caminho do que é vê-lo ir mais longe contra você, como muitas vezes acontece com uma entrada de ordem de limite. A ordem de limite significa que você está apostando que o mercado está prestes a inverter a direção. Você pode estar certo, mas cedo. Por isso, muitos comerciantes que entram em ordens limitar o comércio tamanhos menores. Eles olham para adicionar sobre se o mercado continua contra eles e eles ainda acreditam que em breve inverter.

Aqui estão algumas das situações em que uma entrada de ordem de limite pode ser útil (exemplos de todos eles estão nos capítulos apropriados dos três livros):

- Se você perdeu a sua encomenda de entrada parada para a entrada original por alguns segundos e estão tentando entrar ao preço original, colocar um limite ao preço original ou um carrapato pior.
- Compre com uma ordem de limite localizada no fim da bana antes se era uma forte tendência bar touro em um forte aumento touro.

- Vender com uma ordem de limite localizada no fim da barra antes se era uma forte tendência bar urso em um forte aumento urso.
- Compre um pequeno recuo em um forte aumento novilho perante o bar fecha, como a colocação de uma ordem de limite para comprar dois carrapatos abaixo da alta atual do bar.
- Vender um pequeno recuo em um forte aumento do urso antes de o bar fecha, como a colocação de uma ordem de limite para vender dois carrapatos acima da baixa corrente da barra.
- Quando há um bar fuga touro que poderia criar uma lacuna micro, comprar, antes de a barra de desagregação, que é a barra antes de a barra de desagregação, que é a um pouco acima do alto do ponto de fuga.
- Quando há um bar fuga urso que poderia criar uma lacuna micro, vender um pouco abaixo da mínima do ponto de fuga.
- Compre em uma ordem de limite igual ou inferior ao de baixo da barra antes de um forte aumento touro.
- Vender em uma ordem de limite ou acima do alto da barra antes de um forte aumento de urso.
- Compre em uma ordem de limite em um tick acima da parte inferior de um padrão ii em uma tendência forte touro, arriscando dois carrapatos para fazer quatro ou mais carrapatos, uma vez que isto tem uma probabilidade cerca de 60 por cento.
- vender em uma ordem de limite em um tick abaixo do topo de um padrão ii em uma tendência forte urso, arriscando dois carrapatos para fazer quatro ou mais carrapatos, uma vez que este tem cerca de uma probabilidade de 60 por cento.
- Quando um bar tendência de subida que não é particularmente grande vira o mercado para sempre em tempo, comprar em uma ordem de limite em um tick acima da alta do bar, antes disso, antecipando uma lacuna de medição (é um sinal de força se o bar não caía abaixo do alto da barra antes da barra de fuga touro).
- Quando um bar tendência urso que não é particularmente grande vira o mercado para sempre, enfim, vender em uma ordem de limite em um tick abaixo da mínima do bar antes, antecipando uma lacuna de medição (é um sinal de força se a barra não vai acima do baixo da barra antes do urso barfuga).
- Enquanto a faixa de abertura está se formando, se houver dois bares tendência de subida consecutivos com corpos fortes, comprar na baixa da barra anterior, esperando o baixo do pico touro para manter, pelo menos, um couro cabeludo para cima.
- Enquanto a faixa de abertura está se formando, se existem duas barras de tendência urso consecutivos com corpos fortes, vendem na alta da barra anterior, esperando a alta do pico urso para manter, pelo menos, um couro cabeludo para baixo.
- Compre um pico de urso no mercado ou em uma ordem de limite na parte inferior de uma faixa de negociação.
- Vender um aumento do touro no mercado ou em uma ordem de limite na parte superior de uma faixa de negociação.
- Quando há um pico de urso em um mercado em alta e os ursos precisam da próxima barra para ser um bar urso para confirmar um flip do sempre-no comércio, para baixo, comprar o encerramento do bar última tendência do urso no pico antes do siga-through formas de barras, em e abaixo do ponto baixo da barra de tendência de urso, e no encerramento da próxima bar se ele não tem um corpo de urso (e comprar em uma parada acima do seu alto). A retração é mais provável do que um pico de urso e canal.
- Quando há um pico touro em um mercado de urso e os touros precisa o próximo bar para ser um touro bar para confirmar um flip do sempre-no comércio, para cima, vender o encerramento do bar última tendência do touro no pico antes do siga-through formas de barras, e acima do alto da barra de tendência de subida, e ao encerramento da próxima bar se ele não tem um corpo de touro (e vender em uma parada abaixo do seu baixo). A retração é mais provável do que um pico de touro e canal.
- Quando há um bar tendência grande urso que é uma venda climax provável no final de uma tendência urso ou pullback numa tendência de subida, comprar no encerramento do bar, abaixo do seu baixo, e ao encerramento da próxima bar (e em uma parada acima do seu alto).
- Quando há um bar tendência grande touro que é uma compra climax provável no final de uma tendência touro ou pullback numa tendência de urso, vender no final do bar, acima de sua altura, e no final do próximo bar (e em um batente inferior ao seu baixo).
- Quando há um pullback numa tendência de subida depois de um one-bar touro pico, comprar em uma ordem de limite em um carrapato ou dois acima do fundo do pico touro, esperando um pullback fuga em vez de uma fuga telhou.

- Quando há um pullback numa tendência urso depois de um one-bar urso ponto, vender em uma ordem de limite em um carrapato ou dois abaixo do topo do pico urso, esperando um pullback fugã em vez de uma fuga falhõu.
- Quando uma segunda perna para cima é provável após um pico de touro, comprar em uma ordem de limite em um carrapato ou dois acima da barra de sinal original de alta, mesmo se o teste vem dezenas de bares depois.
- Quando uma segunda perna para baixo é provável que depois de um pico de urso, vender em uma ordem de limite em um carrapato ou dois abaixo da barra de sinal original baixa, mesmo se o teste vem dezenas de bares depois.
- Compre abaixo da mínima da barra antes em um canal de touro, especialmente quando o canal está em seus estágios iniciais.
- Vender acima da alta do bar antes em um canal de urso, especialmente quando o canal está em seus estágios iniciais.
- Compre abaixo da mínima da barra antes e abaixo da mais recente baixo balanço em um canal de urso em seus estágios finais, depois de vender a pressão tem

vindo a construir.

- Vender acima da alta do bar antes e acima do mais recente balanço alta em um canal de touro em sua fase final, depois de comprar a pressão tem vindo a construir.

- Compre abaixo da mínima da barra antes em um canal touro micro, esperando a primeira fuga' abaixo do canal para falhar.

- Vender acima da alta do bar antes em um canal de micro urso, esperando a primeira fuga' acima do canal a falhar.

- Quando há uma tendência pico e o canal de touro e uma retirada de baixo movimento para o fundo do canal, o teste de comprar o fundo do

canal.

- Quando há uma tendência urso espiga e canal e uma retração de baixo impulso ao topo do canal, vendero teste do topo do canal.

- Compre um urso perto depois de pelo menos um par de barras de tendência touro fortes no início de um forte balanço do touro.

- Vender um touro perto depois de pelo menos um par de barras de tendência urso fortes no início de um forte balanço do urso.

- Compre igual ou inferior a partir de um balanço baixo antes na parte inferior da gama.

- Vender ou acima do alto de um elevado antes swing no topo da gama.

- Compre com uma ordem de limite um carrapato ou dois acima do fundo de uma borda de touro (uma faixa de negociação pequeno com um fundo criado por duas ou mais barras com baixos idênticos).

- Vender com uma ordem de limite em um carrapato ou dois abaixo do topo de uma borda urso (uma pequena faixa de negociação com um top criado por duas ou mais barras com picos idênticos).

- Compre igual ou inferior a um baixo nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite na parte inferior de uma faixa de negociação ou em uma nova tendência de subida depois de uma forte reversão para cima (uma possível maior baixa).

- Curto igual ou superior a um alto nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite na parte superior de uma faixa de negociação ou em uma nova tendência urso após uma forte reversão para baixo (uma possível alta menor).

- Em uma tendência forte touro, desaparecer escalpos curtas, já que a maioria irá falhar. Quando há uma tendência de subida forte e, em seguida, uma configuração couro cabeludo curto, comprar em uma ordem de limite em dois ou três carrapatos acima onde os cambistas curtas estão olhando para ter lucros. Por exemplo, se houver um curto-instalação no Emini em uma tendência forte touro, olhar para comprar em uma ordem de limite em cerca de quatro pontos abaixo da barra de sinal urso e de risco de cerca de três carrapatos, esperando que o sell-off para não atingir os seis ticks necessários para os ursos para fazer um couro cabeludo de um ponto.

- Em uma tendência forte urso, fade escalpos longos, já que a maioria irá falhar. Quando há uma forte tendência de urso e, em seguida, uma configuração couro cabeludo compra, curto em uma ordem de limite em dois ou três pontos abaixo onde os cambistas touro está olhando para ter lucros.

- Em uma tendência de subida muito fúrte, onde o mercado ainda não caiu-<jo que um par de carrapatos, comprar o próximo do que um par de carrapatos, vendero próximo abaixo da média móvel de mais da primeira barra tendência urso pequeno, com um fim que é um carrapato ou dois abaixo da média móvel.

- Em uma tendência urso muito forte onde o mercado ainda não picado acima da média móvel de mais da primeira barra tendência de subida pequena, com um fim que é um carrapato ou dois acima da média móvel.

- Compre igual ou inferior ao bar antes em uma ordem de limite em uma bandeira touro tranquila na média móvel.
- Curto igual ou superior ao bar antes em uma ordem de limite em uma bandeira do urso tranquila na média móvel.
- Compre um urso perto de uma bandeira touro tranquila na média móvel.
- Vender um touro perto de uma bandeira do urso tranquila na média móvel.
- Compre uma retração média móvel em uma tendência forte touro, como uma configuração de barra de buy 20 lacuna.
- Vender uma retração média móvel em uma tendência forte urso, como um 20 gap configuração bar venda.
- Compre em um pullback a um íngreme subindo média móvel e escala em intervalos abaixo da média móvel.
- Vender em um pullback a uma acentuada queda média móvel e escala em intervalos acima da média móvel.
- Compre abaixo de um touro bar que quebra acima uma bandeira touro, antecipando um recuo de fuga.
- Vender acima de um bar urso que quebra abaixo de uma bandeira do urso, antecipando um recuo de fuga.
- Ao tentar para um balanço em uma tendência de subida, comprar ou comprar mais em um teste de fuga, que é uma tentativa de executar breakeven paragens de uma entrada longa antes.
- Ao tentar para um balanço em uma tendência de urso, vender ou vender mais em um teste de fuga, que é uma tentativa de atingir o ponto de equilíbrio paragens de uma entrada curta anteriormente.
- Quando há um pullback a uma possível bandeira de fundo duplo touro, comprar em uma ordem de limite em tomo do baixo balanço prévio.
- Quando há um pullback a uma possível bandeira topo duplo urso, vender em uma ordem de limite em tomo da alta anterior swing.
- Escala em qualquer comércio onde você acredita que sua premissa é forte.
- Se o mercado está em um padrão de escadas, entrar em uma ordem de limite para a retirada da escada antes. Por exemplo, se o intervalo médio diário no Emini é de cerca de 12 pontos e hoje está em um urso escadas padrão, considere colocar uma ordem de limite de compra em quatro pontos abaixo do baixo balanço prévio para um rail para testar que o baixo swing.
- Em um dia faixa de negociação tendência, colocar um limite no extremo, em antecipação de um teste do outro lado da faixa de negociação mais recente. Por exemplo, em um dia faixa de negociação touro tendências quando a pressão de venda está a construir, considere curto-circuito em uma ordem de limite localizado um carrapato ou assim abaixo da meta movimento medido (com base na altura da faixa de negociação mais baixa) para um teste do fundo o intervalo superior ou um teste para a faixa inferior.
- Em um dia de intervalo comercial durante um pico touro perto do topo de gama, vender um urso de perto, especialmente se ele está na metade superior do intervalo da barra antes e se é uma segunda tentativa de reverter para baixo.
- Em um dia de intervalo comercial durante um pico urso perto da parte interior da faixa, comprar um touro perto, especialmente se ele está na metade inferior do intervalo da barra antes e se é uma segunda tentativa de reverter-se.
- Em um dia faixa de negociação touro tendências, vender o encerramento de, e acima da alta de, um grande bar tendência de subida perto do alvo movimento medido, especialmente se o bar é relativamente grande e, portanto, uma possível compra clímax, e se o últimos cinco a 10 bares teve alguma pressão de venda.
- Em um dia faixa de negociação urso tendências, comprar o encerramento de, e abaixo do ponto baixo de, um grande bar tendência urso perto do alvo movimento medido, especialmente se o bar é relativamente grande e, portanto, uma possível clímax vender, e se o últimos cinco a 10 bares teve alguma pressão de compra.
- Em um dia faixa de negociação touro tendências onde a faixa será de cerca de 10 pontos, curtas em uma ordem de limite de quatro a seis pontos acima da alta da faixa mais baixa para um teste da fuga.
- Em um dia faixa de negociação urso tendências onde a faixa será de cerca de 10 pontos, comprar em uma ordem de limite de quatro a seis pontos abaixo do valor mais baixo do intervalo superior para um teste da fuga.
- Em um canal de urso forte quando o mercado está a criação de uma de duas barras de reversão para cima, short como o segundo comícios barra para a alta da primeira barra, arriscando alguns carrapatos, esperando que o mercado não o comércio acima do segundo baretriggerotempo.
- Em um canal de touro forte quando o mercado é a criação de uma reversão de duas barras para baixo, compra o segundo bar cai para baixo da primeira barra, arriscando alguns carrapatos, esperando que o mercado para não negociar abaixo do segundo bar e trigger o curto.
- Em uma tendência de subida, comprar um teste da linha de tendência de subida com uma ordem de limite (embora geralmente é melhor para comprar acima de um bar reversão touro que testa a linha).

- Em uma tendência urso, vender um teste da linha de tendência de urso com uma ordem de limite (embora geralmente é melhor para vender abaixo de um bar reversão urso que teste a linha).
- Em uma tendência de subida ou uma faixa de negociação, comprar uma cunha caindo (a bandeira touro cunha) como o mercado teste a linha de canal de tendência inclinada para baixo (embora geralmente é melhor para comprar acima de um bar reversão touro que teste a linha).
- Em uma tendência urso ou uma faixa de negociação, curta uma cunha crescente (a bandeira do urso de cunha) como o mercado teste a linha de canal de tendência ascendente inclinada (embora geralmente é melhor para vender abaixo de um bar reversão urso que teste a linha).
- Em uma tendência de subida, onde há uma retração, o que é uma tendência pequeno urso, comprar abaixo um balanço baixo, esperando a fuga para uma nova baixa para telhar e tomar-se um alto 2 ou touro cunha bandeira sinal de compra.
- Em uma tendência urso onde há uma retração, o que é uma tendência touro pequeno, vender acima de um balanço alto, esperando a fuga para uma nova alta de telhar e tomar-se um sinal de bandeira do urso sell baixo 2 ou cunha.
- Em uma tendência de subida, comprar uma retração de 60 a 70 por cento em relação a corrente de alta, arriscando-se a uma baixa inferior, e tendo lucro em ou acima de uma nova alta (a recompensa é cerca de duas vezes o risco, a probabilidade é de cerca de 60 por cento).
- Em uma tendência urso, vender uma retração de 60 a 70 por cento do actual baixo, arriscando a uma alta superior, e tendo lucro igual ou inferior a um baixo novo (a recompensa é cerca de duas vezes o risco, a probabilidade é de cerca de 60 por cento).

Em geral, quando o mercado está em uma tendência de subida, os touros vai esperar cada tentativa dos ursos a telhar e, portanto, olhar para comprar cada um. Eles vão comprar em todo o final de cada bar tendência urso, mesmo se o bar é grande e fecha em seu baixo. Eles vão comprar quando o mercado cai abaixo da mínima da barra antes, qualquer baixa balanço anterior, e de qualquer nível de suporte, como uma linha de tendência. Eles também vão comprar cada tentativa do mercado para ir mais alto, como em torno do alto de um bar tendência de subida ou como o mercado se move acima da alta do bar antes ou acima de um nível de resistência. Este é o exato oposto do que os comerciantes fazem nos mercados em baixa fortes, quando eles vendem acima e abaixo bares, e acima e abaixo tento a resistência e apoio. Eles vendem barras acima (e em tomo de cada tipo de resistência), incluindo bares tendência de subida fortes, porque eles vêem cada mover-se como uma tentativa de inverter a tendência, ea maioria das tentativas de inversão das tendências telhar. Eles vendem abaixo bares (e ao redor de todo o tipo de apoio), porque eles vêem cada mover para baixo como uma tentativa de retomar a tendência de urso, e esperamos que a maioria vai ter sucesso.

A ordem de mercado é apenas um tipo de ordem de limite, onde um comerciante está ansioso para entrar ou sair de um comércio e não se preocupar em salvar um carrapato ou dois. Muitos comerciantes que querem trocar no mercado apenas colocar um limite na sua escada de preço, por isso muitos comércios ordem de limite são realmente com a intenção de entrar ou sair no mercado. Por exemplo, se o QQQé de US \$ 51,10 e um pico de touro, os comerciantes que querem ficar muito tempo no mercado, muitas vezes, atingiu um limite de preço de compra em sua escada de preço que está acima da oferta, como a US \$ 51,14, e se preenchido no mercado. Devido a isso, a maioria do que eu escrever sobre ordens de limite é aplicável às ordens de mercado para os comerciantes que preferem usar ordens de mercado.

Algo muito importante acontece cada vez que o mercado se move acima do alto ou abaixo da mínima da barra antes. O mercado está quebrando fora do alcance do bar antes, mas é muito importante perceber que a maioria das tentativas de quebrar a telhar. Infelizmente, os comerciantes começando apanhados na emoção de todas as fugas e assumir que o mercado está no início de uma grande jogada. Eles não entendem que a fuga é um teste. O mercado está à procura de valor, ea fuga é simplesmente uma dispute entre os touros e os ursos, e geralmente não o início de uma grande tendência. O mercado tenciona este teste cada bar ou dois em cada gráfico e em cada período de tempo. Um comerciante que usaram ordens de stop para comprar acima da alta de cada bar e curta abaixo da mínima de cada bar seria tomando todas fuga e perderia dinheiro. Por quê? Porque uma entrada de parada é um comércio de fuga, ea maioria das fugas telhar. O mercado normalmente é puxado de volta para a faixa de negociação, como o corpo do bar antes e depois decide onde vai a seguir. Embora as entradas de parada e saídas são a melhor escolha para os comerciantes começando, eles têm que ser seletivo.

Vamos dizer que a barra atual, apenas reuniram-se para um tick acima da alta do bar antes. A maioria dos comerciantes individuais seria ou não fazer nada, comprar em uma parada em um tick acima da alta do bar antes, ou vender em uma ordem de limite na parte alta da barra antes. Se a fuga é bem sucedido e o mercado corre longe o suficiente até para os touros para fazer os seus lucros, então eles tomaram a decisão certa. No entanto, se o movimento acima da barra antes era apenas um vácuo de compra, o mercado vai em breve virar para baixo, e os ursos terá um lucro. Se a tendência é para baixo, em seguida, muitos ursos vai esperar por comícios para vender, e uma configuração preferida é um rali acima de qualquer coisa, como uma linha de tendência de urso, um balanço prévio alta, ou mesmo simplesmente a alta do bar antes. Se houver ursos fortes o suficiente à espera de curto até que o mercado se move acima de alguma coisa, então este vácuo buy poderia facilmente levar a uma fuga de um ou dois tick acima da alta do bar antes. Em vez de o mercado encontrar um monte de touros fortes lá em cima, ele vai encontrar um monte de ursos fortes que estavam esperando para o mercado para obter apenas um pouco mais alto, como acima da barra anterior, antes de curto-circuito.

O oposto é verdadeiro para os touros em uma tendência de alta. Eles querem comprar pullbacks, e se os touros fortes o suficiente acreditam que os ursos será capaz de empurrar o mercado abaixo da mínima da barra atual, por que eles deveriam comprar antes que isso aconteça quando eles podem comprar logo mais baixa? Eles simplesmente se atestar, colocar um limite para comprar na baixa da barra antes, e esperar que os ursos para empurrar o mercado abaixo da mínima da barra atual. Esse vácuo vender suga o preço para baixo em sua zona de compra, e eles compram de forma agressiva, prendendo os ursos que em breve terá de comprar de volta seus calções (adicionando combustível para o rali), eo mercado rapidamente inverte-se.

Na maioria das vezes, a probabilidade de qualquer compra no batente acima da barra antes ou curto-circuito em uma ordem limite na parte alta da barra antes é de cerca de 50 por cento, mas frequentemente é de 60 por cento ou mais em favor da paragem ou o limitar ordem. Com a experiência, os comerciantes podem detectar esses 60 por cento as situações e fazer as suas encomendas na direção que tem a borda. Como a maioria das tentativas de fuga falhar, sucesso entradas ordem de limite tendem a ser mais confiável, mas eles são muito mais difíceis de tomar porque você está apostando que um movimento irá telhar e reverter em sua direção antes de bater o seu stop de proteção. Até os comerciantes têm muita experiência, é muito estressante para esperar que o mercado para reverter e seguir o seu caminho. Assim como cegamente entrarem cada sinal de parada é uma estratégia perdedora, cegamente desaparecendo a cada um desses sinais com uma ordem de limite na direção oposta também é uma estratégia

perdedora. Em um determinado dia, pode haver cerca de 10 configurações de entrada de parada razoáveis e 20 ou mais configurações de ordem de limite, embora muitos não são óbvias para os comerciantes inexperientes. Porque há tantas confiáveis setups ordem de limite, é importante para os comerciantes para poder avaliá-los.

Quando você está tentando entrar em uma ordem de limite, você está tentando entrar em um preço melhor do que o preço atual. Por exemplo, se você estiver olhando para comprar em uma ordem de limite, seu pedido está abaixo do preço atual e você precisa o preço a cair para o seu fim de chegar cheio. Entrando nas paragens é uma abordagem mais segura, em geral, porque o mercado está se movendo em seu sentido porque você entra, e as chances de follow-through são maiores. Para os iniciantes, essa é a melhor abordagem. No entanto, existem muitas situações em que você pode entrar em uma ordem de limite, em vez de uma parada. Na verdade, como mencionado, geralmente há cerca de duas vezes muitas configurações ordem de limite como existem configurações de entrada de parada, mas eles são mais arriscados e, geralmente, mais difícil de tomar porque eles são contra, pelo menos, a tendência de curto prazo. Por exemplo, se você acabou de comprar uma configuração de segunda entrada em um pullback na sequência de uma fuga acima de uma linha de tendência de urso e uma forte barra de reversão touro, e testa o mercado de baixa exata da entrada do bar um par de vezes ao longo dos próximos um ou dois bares, considere colocar uma ordem de compra limite para duplicar a sua posição em um tick acima da baixa da barra de entrada e de risco apenas dois carrapatos (até à paragem original, logo abaixo da barra de entrada). Você provavelmente não são preenchidas se você tentou comprar a baixo da barra de entrada em uma ordem de limite, uma vez que o mercado normalmente tem para o comércio através do preço limite para o fim de ficar cheia. Todo mundo sabe que existem muitas paragens de proteção apenas um tick abaixo daquele bar de entrada de baixo porque não é o dinheiro esperto projeção para isso? É porque se essas paradas são atingidos, o personagem do mercado terá mudado. Em vez de ser uma forte segunda entrada, o gráfico tem agora uma segunda entrada falhou, e que é uma configuração com tendência e irá provavelmente resultar em mais duas pernas para baixo. Se os comerciantes dinheiro esperto tinha carregado na parte inferior, que não gostaria de ver a queda do mercado por mais duas pernas, então eles vão fazer exatamente o que você fez: eles vão continuar a acumular longs para defender o fundo. Eventualmente, os vendedores vão desistir e começar a tampa, e como eles fazem, o mercado vai subir muito além da meta do cambista.

Entrando em uma ordem de limite é o comércio contra a tendência para, pelo menos, a tendência de curto prazo e, em geral, pode criar ansiedade desnecessária que pode interferir com a sua capacidade de negociar no final do dia. Um aumento forte por si só não é uma razão para começar a olhar para entrar em um pullback usando uma ordem de limite. Por exemplo, se há uma forte pico touro no Emini ao topo de uma faixa de negociação ou de um eventual climáx de compra ao final de uma tendência de subida, os comerciantes poderiam ver isto como um sinal de ordens de força e limite lugar para escalar em longs em talvez um para quatro pontos mais baixos. No entanto, eles precisam considerar a possibilidade de que o pico de touro era um buy cl imax exaustiva. Quando houver qualquer dúvida, um comerciante não deve ser a compra em ordens limite de como o mercado está caindo, porque o sell-off pode durar pelo menos 10 bares e duas pernas, e que poderia ser o início de uma reversão para baixo. Um touro sozinho forte aumento não é suficiente de uma razão para comprar um pullback em uma ordem de limite; os comerciantes precisam considerar o contexto do pico touro. O oposto é verdadeiro de pontos do urso.

Além disso, se o mercado se reuniram para um par de horas, mas já vendeu fora por uma hora sem nenhum sinal de um fundo e você colocar um limite para comprar um por cento retração de Fibonacci 62 ou em um Bollinger, Keltner, ou qualquer outro tipo de banda, o mercado vai estar caindo quando você entra em seu longo e você será, portanto, a negociação contra a tendência atual, esperando que a tendência mais cedo vai voltar. O mercado muitas vezes salta na área de um recuo de 62 por cento, mas muitas vezes não é suficiente ou longe o suficiente para fazer valer a pena em relação ao entrar em uma parada. Se o mercado inverte-se em torno de que 62 por cento retracement, é só esperar para o bar para fechar e olhar para ver se ele tem um perto de alta. Se assim for, coloque uma ordem de compra em um tick acima de sua alta. Então o mercado vai estar se movendo em sua direção quando você entra e os touros terão demonstrado força tanto pelo próximo bullish e pela sua capacidade de empurrar o mercado acima da alta do bar antes. E você ainda tem a retração de 62 por cento em seu favor. Se o comércio é bom, agora é muito mais probabilidade de ser bem sucedido. Sim, você pode perder um par de carrapatos por esperar pela entrada em uma parada, mas você estará evitando muito mais perdedores e um monte de estresse desnecessário.

Existem alguns casos em que entram em um resultado ordem de limite em uma porcentagem de vitórias comparável a uma boa entrada de ordem de paragem. Se por algum motivo você perdeu entrando no que parecia ser um grande comércio em uma parada e em poucos segundos você é capaz de colocar um limite ao preço de parada ou um carrapato ou dois pior, isso pode ser eficaz. No entanto, usá-lo apenas para o comércio muito fortes porque, em geral, você não quer estar em um comércio que deixá-lo em a um preço excelente, uma vez que já perdeu a entrada original. Grandes comércios raramente voltar para socorrer os comerciantes menos astutos.

Em uma tendência forte touro, você não pode estar à procura de curto um baixo 1 ou um baixo 2, especialmente quando a barra de sinal é fraco. Quando há uma barra de pausa ou uma barra de urso fraco, muitos comerciantes vai se afastar e esperar até que as operações de mercado inferiores a esse bar para comprar. Isso cria um vácuo mini venda. Comprar igual ou inferior ao baixo desse bar é muitas vezes um bom comércio com a expectativa de uma alta de disparo 1 ou 2 elevado vários carrapatos superior. Outros comerciantes vão comprar em intervalos fixos acima da alta do pico, como um ou dois pontos para baixo, e isso muitas vezes coincide com a baixa desses bares baixa 1 e baixos 2 de sinal. Lembre-se, em uma tendência forte touro, baixos sinais 1 e baixos 2 não existem e são apenas armadilhas. Tops nas tendências touro fortes tornam-se bandeiras touro em cerca de 80 por cento dos casos. O oposto é verdadeiro em tendências urso fortes, onde curto-circuito em ou acima das elevações de alta 1 e altas 2 barras de sinal é muitas vezes uma boa estratégia.

Se você está tendo uma entrada de reversão, especialmente em uma faixa de negociação, há frequentemente retração ao longo do caminho, muitas vezes dentro de um bar ou dois de entrar. Se você este confiante em sua leitura da ação do preço, você pode desaparecer esses retrocessos. Estes são geralmente baixos ou altos 1 ou 2 configurações que você acredita que irá falhar. Por exemplo, se houver um fando de cunha em um dia faixa de negociação e compra a reversão para cima, você pode esperar que o baixo da cunha para segurar. Você acredita que a tendência agora é para cima, de modo que você quer comprar pullbacks. Um recuo pode ser tão pequeno como uma única barra. Desde provavelmente haverá duas pernas para cima, a primeira para baixo da perna não deve ir longe. Essa baixa 1 curta deve falhar e tomar-se um recuo na nova pema touro porque a tendência para os próximos 10 ou mais barras reverteu para cima. A única vez que uma baixa 1 curta é de confiança está em fase de pico de uma tendência forte urso, e nunca depois de um padrão de reversão. Essa baixa 1 entrada curta provavelmente irá falhar a cair abaixo da mínima da cunha e, ao contrário, formar um pequeno maior baixa na correção de duas pernas para cima. Por causa disso, você pode colocar um limite para comprar na baixa ou uma a três pontos abaixo do ponto baixo de que a barra de sinal curto, esperando um pequeno maior baixa para formar em vez de um rentável baixa 1 curta. Geralmente, é possível arriscar tão poucos como quatro carrapatos no Emini.

Como a reversão se continua, você pode pensar que um baixo 2 curta configuração poderia formar. No entanto, uma vez que você acredita que a tendência se reverteu em uma tendência de subida, você espera que o baixo 2 a falhar também e ser seguido por preços mais elevados. Você ainda está no modo de comprar pullbacks, e que pode incluir uma pequena retração, como um baixo 2. Aqui, novamente, você pode colocar um limite para comprar em ou abaixo da baixa da barra de baixo 2 sinal e arriscar cerca de quatro carrapatos no Emini. Você está esperando que este bandeira urso para não romper mais do que alguns carrapatos e, em vez de continuar a trabalhar-se em um canal de touro. Este é um tipo de sinalizador final,

porque é a bandeira final da tendência urso. Os ursos pensou nisso como uma bandeira do urso, mas quando eles não são capazes de quebrá-lo abaixo da barra de sinal de urso por mais de um carrapato ou dois, a bandeira vai continuar a crescer para cima e para a direita até que os comerciantes percebem que se tomou um canal de touro. Em algum momento, quando os comerciantes suficientes perceberem o que está acontecendo, os ursos vão cobrir e normalmente haverá um rompimento de alta e, em seguida, uma medida movimento para cima. Uma vez que os ursos acreditam que tanto o mercado atingiu o topo de uma faixa de negociação ou a tendência de subida está no processo de reversão para baixo, eles vão olhar para bares elevadas 1 e alta 2 de sinal e ordens de limite lugar a curto ou apenas acima da elevações desses bares. Eles estão olhando para vender comícios, mesmo as muito pequenas, como um alto 1 ou uma alta 2. Bulls vai olhar para comprar baixas entradas 1 e baixos 2 na parte inferior de uma faixa de negociação, e na parte inferior de uma tendência urso quando se sentem que o mercado está em processo de reverterem um balanço touro.

Como discutido no capítulo sobre a inversão das tendências no terceiro livro, a maioria dos tops são alguma forma de topo duplo e envolvem um alto 1, alta 2, ou no triângulo de fuga falhou, e que o alto 1, alta 2, ou no triângulo torna-se então o touro finais bandeira no rali. Quando a perna para cima e de cima são pequenos, o topo duplo é um topo duplo micro. Quando os comerciantes estão antecipando uma reversão, eles vão colocar ordens de limite vender em e acima da barra de sinal para a bandeira touro, esperando que ele falhe. A parte inferior geralmente vem de uma telha de baixo 1, baixa 2 ou fuga de triângulo, criando a bandeira final na perna urso. Quando as formas de fundo duplo sobre apenas alguns bares, é um duplo fundo micro. Os comerciantes esperam a bandeira de telhar e levar a uma reversão se vai colocar ordens de limite para comprar no e abaixo do ponto baixo da barra de sinal de venda.

Voltando ao fundo cunha, se ele termina com um grande bar reversão touro e, em seguida, há um segundo bar tendência de subida forte, com pequenas caudas, as chances de um rali de duas pernas são boas. Se o próximo bar é uma pequena barra de touro ou um bar doji, então esta é uma configuração fraca para um baixo 1 curta em qualquer circunstância, e depois de um possível fundo de cunha, é especialmente provável que não levar a um curto rentável. No mínimo, ursos deve esperar pelo menos um baixo 2, mas se a tendência se inverteu, que também irá provavelmente telhar, touros inteligentes vai ver os fracos baixo de configuração 1 e esperar que ele deixar de render lucro de um cambista para os calções; eles vão colocar um limite para comprar na baixa do bar ou talvez alguns carrapatos interior, eo risco talvez seis carrapatos no Eminí. Traders fazer isso em todos os mercados o tempo todo, e os locais da ordem de limite e stop de proteção depende do mercado. Por exemplo, suponha que o intervalo médio diário no Google (GOOG) tem sido de US \$ 10 nos últimos tempos; se houver uma inversão a partir de uma cunha de urso no minuto carta 5 e esses primeiros compassos estender \$ 3 de desconto para a baixa, um comerciante pode colocar um limite para comprar cerca de 50 por cento para baixo, para talvez US \$ 1,50 abaixo do topo da primeira perna e talvez 50 centavos ou até mesmo um dólar abaixo da barra de baixo 1 de sinal, e depois arriscar mais US\$1,50 ou US \$ 2,00, ou abaixo da mínima da cunha.

Entrando em ordens limite também pode ser eficaz em alguns padrões de arame farpado e em faixas de negociação pequenas, onde os bares são grandes e, principalmente, a sobreposição e o padrão é em grande parte horizontal. Isso é arriscado e exige tomada de decisão rápida, e apenas os melhores e mais experientes comerciantes devem tentar tozê-lo.

Traders rotineiramente desaparecer todos os tipos de canais com limite e de mercado ordens, curto-circuito na parte superior e inverter a longo na parte inferior. O canal seguro é uma faixa de negociação com o apoio claramente definidas e resistência que foi testado várias vezes. Desde falsos rompimentos são comuns, os comerciantes que se desvanecem um teste dos extremos por curto-circuito na linha de resistência acima ou comprando na linha de suporte abaixo colocar suas paradas de proteção suficientemente longe para além da linha para permitir uma fuga falhou antes que o mercado reverte em sua direção e testa o lado oposto da faixa. Traders fazer isso em canais de tendência também. Por exemplo, se há um canal de tendência de subida, eles vão curte no mercado ou com uma ordem de limite quando os toques de mercado ou fica perto da linha de canal de tendência, e eles vão curte acima da mais recente alta balanço no canal e escala em como o mercado vai mais alto. Este não é uma boa estratégia para o casal final das horas do dia, porque você vai demasiado frequentemente executar fora de tempo e têm de cobrir uma grande posição curte para uma perda.

Touros vai comprar no mercado ou com uma ordem limite para um teste da linha de tendência, na parte inferior do canal, e eles vão colocar uma paragem de proteção suficientemente abaixo da linha para permitir um pequeno excedente da linha. Eles também irá comprar com uma ordem de limite igual ou inferior ao de baixo da barra antes. Uma vez que eles estão negociando com a tendência, eles são mais propensos a balançar as suas posições e adicionar em pelo configurações subsequentes. Em um canal de touro, você não deve estar à procura de baixos 1,2, 3, ou 4 configurações, porque essas são as configurações única nas tendências de urso e faixas de negociação. Se você ver um em uma tendência de subida, uma vez que as chances são de que ele irá falhar e bateu o buy stop de proteção acima, fez mais sentido para tomar o comércio oposto. Em vez de olhar a curto abaixo da mínima da barra antes, colocar um limite para comprar em ou abaixo que bar. Você estará comprando, onde os ursos será curto-circuito, e desde que eles provavelmente vai perder, você provavelmente vai ganhar.

Se houver mais amplas oscilações dentro do canal, como num canal de tendência ou padrão de escada, não é ainda mais forte de negociação de dois lados, de modo enfraquecendo a parte superior e inferior do canal são ainda comércios mais fiáveis. Todos os desvanecimento de canal é especialmente confiável, se um comerciante negocia um tamanho pequeno o suficiente para ser capaz de escala em que o mercado vai mais longe contra a entrada inicial. Por exemplo, se o mercado está em um canal de urso, você pode comprar em uma ordem de limite abaixo de cada balanço antes baixo e olhar para adicionar um pouco mais baixo, usando uma grande parada. Se o mercado atinge o seu alvo do lucro após a primeira entrada, você levar o seu lucro. Se em vez disso a tendência continua e sua segunda encomenda limite também é preenchido, você pode sair ambas as posições ao preço de entrada de sua primeira entrada. Então você vai sair da sua primeira entrada em cerca de equilíbrio e fora de sua segunda entrada com um lucro. Há uma ressalva importante para os comerciantes que escalam em comércios contra-tendência, e isso é que você deve sair ou reverter a direção com tendência no segundo movimento contra você. Isto significa que se você está escalando em calções em uma tendência de subida, saída ou até mesmo reverter a longa em um alto 2, especialmente se ele está perto da média móvel. Da mesma forma, quando a escala em longos em uma tendência de urso e cria-se um baixo 2, especialmente se ele está perto da média móvel, saia ou mesmo inverter a curto, se os 2 gatilhos baixos.

Um cambista na Eminis normalmente precisa de um movimento de seis tick além da barra de sinal para couro cabeludo quatro carrapatos de lucro. Isso ocorre porque a paragem de entrada é um carrapato além do bar, e, em seguida, você precisa de mais quatro carrapatos para o seu lucro, e seu lucro ordem de limite alvo normalmente não vai ficar cheia, a menos que o mercado se move um carrapato além de sua ordem. Às vezes, a sua encomenda vai ficar cheia sem o mercado movendo-se através dele, mas quando isso acontece, o mercado é geralmente forte e, provavelmente, ir além de que o preço dentro de alguns minutos do seu preenchimento. Da mesma forma, para couro cabeludo 10 carrapatos no QQQ, geralmente é necessário um movimento 12-tick.

Quando uma configuração parece fraco, é melhor não levá-la e esperar por outra oportunidade. Se ele é fraco, ele provavelmente irá falhar, e você não deve correr riscos desnecessários. Muitas vezes, uma fraca configuração terá uma segunda entrada, caso em que ele se toma uma configuração

forte.

Os comerciantes também podem entrar em ordens de limite na pullbacks a fuga áreas se eles acreditam que a fuga era forte e eles esperam que o teste seja bem sucedido, existem provas Breakout para verse os comerciantes vão entrar novamente onde eles entraram mais cedo. Por exemplo, se a 5 minutos Emmini Inverteu-se com uma forte barra de reversão touro após uma bandeira final em um balanço urso eo rali durou um par de horas, é comum para o mercado para testar para baixo para dentro da um carrapato ou dois o alto daquela barro de sinal touro. Traders comprou agressivamente acima daquele bar, e agora o mercado está testando volta para baixo para que o nível de preços. Se a tendência de subida ó forte, os compradores vão retomar na mesma zona de preços e o balanço do touro será retomada. Muitos Instituições rotineiramente têm limite e de mercado ordens a esse nível, e ele fornece uma relação risco / recompensa excelente para os comerciantes. Eles podem ter que arriscar apenas quatro a seis carrapatos e eles poderiam ter melhor do que uma chance de 50 por cento de fazer quatro ou mais pontos. Por exemplo, veja Capítulo 5 sobre fugas fohlaram, retração de fuga, e os testes de fuga.

Embora a maioria dos comércios devem ser inseridos nas paragens, quando há uma forte tendência é seguro para entrara qualquer momento, e entrando na média móvel em uma ordem de limite é particularmente bom em ações, que tendem a ser bem comportados. Isto permite a um risco menor e maior potencial recompensa e, essencial mente, nenhuma mudança na percentagem vencedora. Em uma tendência de subida, os comerciantes, muitas vezes corre o risco de seguir o mais recente maior baixa, por isso a compra de um pullback significa que o seu stop de proteção é menor. Da mesma forma, em uma tendência de urso, os comerciantes muitas vezes colocaras suas paragens de proteção acima da mais recente alta inferior e curto em retração.

Figura 28.1 Ordem Limitada Entradas



O gráfico da [figura 28.1](#) mostra vários exemplos de bons negócios com entradas da encomendas limite. O movimento para cima para barrar 3 era forte e o mercado estava parando logo abaixo da média móvel, que é um ímã. O mercado estava perto o suficiente para estar dentro da atração magnética da média móvel. Desde bar 3 foi um doji e, portanto, um bar mau sinal por um curto depois de um forte movimento para cima, o mercado provavelmente não iria cair muito antes que empurrou para cima novamente para testar a média móvel. Touros agressivos poderia ter comprado ou apenas abaixo de 3 bar com uma ordem de limite para um teste da média móvel, talvez arriscar seis carrapatos.

Após o teste da barra de 5 da média móvel, o mercado era suscetível de corrigir os lados para baixo, comerciantes astutos viu que os touros não foram capazes de criar barras de tendência de subida fortes consecutivos. Isso aumentou a sua vontade de ir brevemente. Bar 5 foi um teste da barra de urso do fundo da média móvel. Desde que foi depois de uma segunda compra climax (formado pelos primeiro e terceiro bares do dia, que eram grandes bares tendência de subida), duas pernas para os lados para baixo eram propensos a seguir. Portanto, curto-circuito em uma ordem de limite no bar 6 alto ou um fick acima tol um bom comércio da disco / recompensa. Alguns touros pensado que um sinal de compra elevado 2 era provável que eles colocado ordens de limite para comprar no e abaixo do ponto baixo de bar 5. No entanto, dada a natureza dos dois lados das barras recentes, este foi uma estratégia arriscada. Outros comerciantes viram o urso próximo em bar 5 e antecipou uma baixa de 2 sinal curto na média móvel. Logo após bar 5 fechados, que em curto-circuito no mercado ou em uma ordem de limite no fim do bar 5.

À medida que o mercado entrou em colapso para baixo da média móvel, os comerciantes em curto o fechamento dos três bares tendência grandes, e eles curto-circuito em pequenas pullbacks como as barras de urso estavam se formando. Por exemplo, muitos tinham ordens de limite para curto um, dois, ou três carrapatos acima da mais recente baixa.

Afexa de abertura do bar 1 para barrar 5 tol cerca de metade do tamanho de gama média diária de, por isso, uma vez que o mercado quebrou abaixo bar 1, alguns comerciantes faria olhado para alvos movimento medidos para uma possível baixa do dia. A barra de 8 de baixo foi um movimento medido exata para baixo do aberto de bar 1 ao alto da barra 5. Os operadores sabia que a abertura do dia neste ponto foi exatamente no meio da feixa do dia, e que o mercado pode tentar para tostar para trás até o aberto antes do encerramento. Isso criaria um bar doji no gráfico diário tento com a aberta ea estreite no meio do dia. Se o mercado poderia reunir de volta até a alta, o dia ss tornaria um dia reversão touro. Alguns touros estavam dispostos a ir por muito tempo em uma ordem de limite em um tick acima da meta movimento medido e, em seguida, segura por um teste de campo aberto. A chance de um teste bem sucedido da abertura do dia foi provavelmente 30 por cento para 40 por cento. Eles poderiam ter usado um stop de proteção de talvez um par de pontos, e então eles poderiam ter esperado para ver o que aconteceu. Uma vez que o sell-off foi perdendo força, as chances eram boas de que haveria suficientes tomadores de lucro para o mercado para saltar antes de suas paradas de proteção foram atingidas. Se o mercado caiu abaixo de seu preço de entrada, mas não atingiu as suas paragens, eles poderiam ter saído em equilíbrio se eles sentiram que a sua premissa já não era válido. Uma vez que o mercado tinha a reversão de duas barras, eles poderia ter mudado as suas paragens de proteção para o ponto de equilíbrio e, em seguida, eles poderiam ter esperado pacientemente para ver se o rali desenvolvido, o que ele fez.

O urso pica para baixo a barra de 8 tinha sete bares tendência urso consecutivos. Os comerciantes que viram isso como um sinal de força poderia ter colocado ordens de limite de escala em calções em talvez uma a quatro pontos mais elevados. No entanto, eles precisavam de considerar a possibilidade de que o pica de urso era um sell climax exaustiva. Quando houver qualquer dúvida, um comerciante não deve ser vendido em ordens

de limite como o mercado está reunindo, porque o rali pode durar pelo menos 10 bares e duas pernas, e que poderia ser o início de uma reversão para cima, especialmente no âmbito do actual circunstâncias. Um urso sozinho ltrbs aumento não ó suficiente de um motivo para vender um comido em uma ordem de limite. Os comerciantes têm de olhar para o contexto do pico de urso.

A faixa de negociação apertado no baixo foi um bom exemplo de como entender a matemática da negociação pode levar a um grande comércio. A faixa era muito apertado para ser escalpela mento com as entradas de parada. Você não pode comprar adma de um bar ou curto abaixo de um bar e esperar para fazer oostantemente escalpos rentáveis quando o Intervalo ó este apertado. No entanto, existe uma grande oportunidade para os comerciantes do balanço. O dia foi um dia faixa de negociação de tendindia e se ele quebrou adma da faixa de negodação apertado, ele torto tido uma chance de 70 por cento de testar a parte inferior da faixa superior no bar 1 baixo. Uma vez que a bandeira touro duplo fundo foi estabelecido pelo movimento adma bar 11, os touros iria defender o seu baixo. Portanto, comprar um tick adma deie em uma ordem de limite e ariscar um ou dois carrapatos abaixo foi um bom comércio de risco / recompensa. Sua ordem de limite teria sido preenchido na barra 12, que novamente testadas as barras 10 e 11 duplo fundo para o cana pato. Você estava ariscando cerca de três carrapatos para fazer, pelo menos, quatro pontos para a barra 1 baixos, ou mesmo cerca de 12 pontos se o mercado inverteu-se e testou a alta da faixa superior, o que fez. Desde que estava comprando na parte inferior de uma faixa de negodação apertado, você teve uma chance de 60 por cento de um teste do topo de gama. No entanto, você precisava de um rompimento de alta bem sucedido, e as chances de uma foga em qualquer direção de uma faixa de negociação apertado é 50-60. Então, no momento da sua compra, você teve uma chance de 50 por cento de fazer quatro ou mais pontos, enquanto ariscando menos de um ponto. Este tol um grande comércio de risco / recompensa, mas apenas os comerciantes que compreenderam a matemática teria sido capaz de vê-lo dessa forma.

Uma vez que o mercado começou a se formar fundos mais altos em bares 13 e 14, você poderia ter arrastado o seu stop de proteção a um tick abaixo da mais recente maior baixa. Após os testes em bares 13 e 14 e, em seguida, a retirada de foga no bar 16, as chances de, pelo menos, uma Jogada de quatro pontos, subiu de talvez 50 por cento para 70 por cento. Nesse ponto, você tinha trancado em um par de carrapatos de lucro e teve uma chance de 70 por cento de fazer, pelo menos, quairo pontos, e talvez uma possibilidade de 50 por cento do mercado, subindo para o topo da faixa de negociação superior. Após as cinco barras tondência de subida iniciada uma foga no bar 16, o mercado teve pelo menos uma chance de 60 por cento de atingir uma medida mover para cima, porque isso é típico quando há uma forte foga de pico. O movimento medida seria baseada na aberta do bar após bar 16 até ao fim do terceiro bar da espiga e acrescentando que até ao fim do que a terceira bar. Os corpos mais fortes de uma espiga muitas vezes levam a um movimento medido. Isto significava que você tinha uma chance de 60 por cento das decisões sobre outros cinco pontos. Você teria colocar o seu stop de proteção na parte inferior do pico, que teria protegido cerca de dois pontos de seu lucro aberto.

Bar 17 foi um bar reversão urso em um forte aumento touro. Bulis esperar que o mercado lria formar uma bem-sucedida de alta definição 1 buy depois de um recuo de um ou dois bar. No entanto, a alta desse bar sinal de compra era susceptível de ser maior do que o de baixo da barra de barra de sinal 17. Vendo, então touros agressivos comprado na baixa da barra 17.0 bar após bar 17 era uma barra da touro e a tendência se foi Forte. Se o bar depois foi um bar tondência urso, e foi, seria criada uma reversão de duas barras curta. Uma vez que a tondência de subida era forte, touros agressivos teria colocado ordens de limito comprar na baixa da barra de touro. Eles teria esperado que, se a barra de urso negociadas abaixo do ponto baixo da bana de touro, o de duas barras de reversão curta não lria cair abaixo de ambas as barras de topo reversão de dois bar e gatilho em bar 18.

Desde que o mercado foi claramente sempre na longa no rali para barrar 17 e a barra de urso pouco antes bar 18 foi a segunda tentativa de reverter para baixo, muitos touros pensou que o mercado iria em breve retomar-se. Eles duvidaram que haveria follow-through, e tão logo bar 18 abriu, eles colocaram ordens de limite para comprar no final da barra antes (a barra tondência urso).

Figura 28.2 Limite das entradas de encomendas no Quiet Days



Durante a negociação tranquila no final de dezembro, entrando em ordens limite é muitas vezes a melhor abordagem. Na [Figura 28.2](#), o sei-off para baixo a barra 6 tiveram sinais de pressão de comprar, como a barra de touro bar 4 eo tamanho crescente das caudas no fundo das barras. Este, portanto, não foi um forte aumento urso e, consequentemente, a baixa 1 foga para banar 7 era susceptível de falhar. Desde bar 6 também estava no fundo de um triângulo de expansão de dois dias e uma cotovelada abaixo de uma linha de tendência de duas semanas de duração touro, os comerciantes foram à procura de uma linhas de duelo compra configuração. Touros agressivos comprado durante bar 7, uma vez que quebrou abaixo do padrão ill, e os comerciantes mais conservadores comprado acima de sua alta.

A maioria dos comerciantes viu o mercado como sempre-in de comprimento por o encerramento do bar touro foga antes da barra 8 e, portanto, estava procurando para comprar pullbacks. Uma vez que o movimento pare cima para banar 8 estava em um touro micro canal, eles acreditavam que a primeira foga abaixo da mínima da bana antes seria um fracasso e tornar-se uma armadilha de urso, apesar de alguns comerciantes viu como um 2 curta para a média móvel de baixo. Estos touros teria colocado ordens de limito comprar para comprar na e abaixo da mínima da barra antes, e que teria sido preenchido no bar após bar 8.

Uma vez que o bar antes de bar 8 sacudiu o mercado para sempre no tempo, touros queria o mercado para segurar acima da alto do bar antes de bar 8. Algumas ordens de limite de compra colocados em um tick acima da alta desse bar, e eles foram preenchidos na barra de doji após bar 8.

Alguns teria arriscado apenas dois carrapatos. Outros teriam usado um stop de proteção mais ampla, e alguns teriam acrescentado na parte inferior. Mesmo que a probabilidade de sucesso através de uma paragem de dois carrapato poderia ter sido apenas 30 a 40 por cento, a recompensa potencial era para uma medida mover para cima a partir desta diferença de medição, ou pelo menos um lucro de seis carrapato. O pior caso realista foi um lucro de seis carrapato e uma chance de 30 por cento de sucesso, que é uma estratégia de equilíbrio, e no melhor dos casos foi talvez uma chance de 60 por cento de sucesso e um lucro de 10 ou 12 por carrapatos. Este é um excelente resultado. Uma vez que o resultado real foi provavelmente vai estar em algum lugar no meio e a matemática era, portanto, ainda bem, esta foi uma configuração de compra razoável. A gama média diária durante esta negociação feriado foi apenas cerca de cinco a seis pontos. Uma vez que o mercado tem apenas alguns dias por ano, com um intervalo de menos de cinco pontos, gama de hoje deveria ter se tomado, pelo menos, tão grande.

A mudança do bar 7 para barrar 8 foi um micro canal de touro. Desde a primeira fuga abaixo de um canal de micro touro costuma falhar, touros mantidos colocando ordens de limite de comprar na baixa da barra anterior. Eles estavam cheios no bar após bar 8.

O micro canal continuou até bar 9, e os touros foram preenchidos novamente no bar próximo ao cair abaixo da barra 9. Alguns teria arriscado quatro a oito carrapatos em seus longs, mas outros teriam escalado em e comprei mais em tomo de quatro a seis pontos abaixo sua primeira entrada.

Embora bar 11 foi uma possível flag final, curta e uma alta superior, a maioria dos comerciantes do princípio de que o impulso se era forte o suficiente para que uma perna urso era improvável. Ou o mercado vai continuar para cima ou ele iria para baixo um pouco, formar uma faixa de negociação, e depois ir para uma nova alta. Porque as probabilidades favoreceu preços mais altos, eles estavam dispostos a comprar em ordens de limite na e abaixo da baixa da barra antes e estavam cheios abaixo barras 11 e 12.

Os dois bar urso pico para baixo da barra de 14 poderia ter virado o mercado para sempre-em curto para alguns comerciantes, mas a maioria teria queria ver forte venda follow-through no próximo bar para confirmara fuga para o lado negativo. Uma vez que eles viram o doji perto no próximo bar em vez de um forte urso perto, eles compraram com ordens de limite em torno de tão perto.

O mercado era susceptível de testar o bar 10 fundo do canal touro que se seguiu a barra de 7 a 9 bar touro espiga. Depois disso, uma pequena faixa de negociação era provável que o mercado decidiu, por sua próxima jogada. Ursos foram curto-circuito em movimento a partir de barra de 15, com uma parada em um tick acima da parte superior da barra 14 urso pico. urso astutos colocado ordens de limite para curto em um tick abaixo da barra 14 de altura, com paragens de proteção dois carrapatos mais elevados. Eles estavam cheios na barra 17. Uma vez que o risco era apenas dois carrapatos e eles foram curto-circuito em uma faixa de negociação, a chance de sucesso para um movimento equidistante foi de pelo menos 50 por cento, e as chances de um quatro-tick mover para baixo antes de seus dois paragem -tick foi atingido foi, provavelmente, também mais do que 50 por cento. Uma vez que esta era uma faixa de negociação em uma pequena dia, estes ursos estavam no modo couro cabeludo e foram felizes para ir para um lucro de um ponto, de quatro carrapato. Sua recompensa potencial era duas vezes o tamanho do seu risco ea probabilidade foi de pelo menos 50 por cento, então a equação do comerciante era forte.

Pela barra 21, os comerciantes viram isso como um dia faixa de negociação e esperavam tentativas de fuga para falhar. Mesmo que o forte aumento urso após bar 22 foi impressionante, sem venda follow-through e uma estreita urso no próximo bar que era provável que seja uma armadilha de urso em vez de um pico levando a um canal, comerciantes agressivos comprou sua estreita e também passou muito tempo em uma ordem de limite pelo seu baixo. Eles também viram que a barra 23 foi um teste da abertura do dia e dos originais longa em cima do Bar 7. Eles poderiam ter arriscaram cerca de quatro carrapatos para um swing trade up. Mesmo que a probabilidade era de apenas 30 a 40 por cento, a recompensa potencial poderia ter sido quatro ou cinco vezes o risco e, portanto, vale a pena considerar, os comerciantes mais conservadores comprado acima da barra de 23 bar reversão touro que confirmou a fuga urso falhou. Eles estavam comprando mais elevado acima do fundo, e, portanto, o seu potencial recompensa foi menor eo risco era mais, mas o muito maior probabilidade de sucesso mais do que compensou esses problemas.

Quando os comerciantes viram o forte perto da barra de entrada após bar 23, eles compraram no final do bar. Outros esperou até o próximo bar aberto e, em seguida, colocado imediatamente ordens limite para comprar o encerramento do bar antes. Quando esta barra seguinte tornou-se também uma forte bartendência de subida, eles repetiram o

processo no bar 24.

O mercado sempre foi-nos muito tempo pelo encerramento do bar 24, de modo que alguns touros teria tentado comprar o primeiro perto urso, que foi sobre o próximo bar. No entanto, o mercado nunca negociado abaixo do fim desse bar urso, então a maioria das suas encomendas limite provavelmente não teria sido preenchido. Este foi um sinal de urgência indo para o fim, e os touros de alerta também teria colocado ordens de stop para ir muito tempo acima dessa barra do urso, porque era uma configuração pullback buy fuga. Muitos não teria sido suficiente mente rápido e teria perseguido o mercado durante o próximo bar, a compra de um ou dois carrapatos pullbacks com ordens de limite como o bar estava se formando.

À medida que o mercado estava reunindo-se para barrar 13, a tendência foi claramente para cima. Alguns comerciantes colocado ordens de limite para comprar um por cento retração de Fibonacci 62, ou qualquer recuo de cerca de 60 a 70 por cento, com uma parada abaixo da mínima touro bar 6. Eles estavam olhando para comprar, onde a recompensa seria de cerca de duas ou mais vezes maior do que o risco. A compra de cerca de dois terços para baixo para um teste da alta touro estava arriscando cerca de um terço, tornando o seu alvo duas vezes maior que o seu risco, o que é sempre bom. No momento em que as suas encomendas, a tendência foi para cima, para a compra de um pullback tiveram pelo menos uma probabilidade de 60 por cento de um movimento equidistante (um movimento para cima igual ao tamanho da sua paragem) e, possivelmente, uma chance de 60 por cento de uma nova alta touro (uma recompensa duas vezes maior que o risco). Entrando em pullbacks para reduzir o risco é uma abordagem utilizada por muitos comerciantes e tem equação um forte comerciante.

[Figura 28.3](#) Ordem Limitada Configurações



Este gráfico 60 minutos do SPY apresentado na [Figura 28.3](#) mostra muitos exemplos em que instituições e comerciantes quase certa mente entram no limite ou de mercado ordens. Bar 3 era um fundo dimítico de um canal de urre, que era uma bandeira touro, e uma possível parte interior do triângulo expansão. Bar 1 foi o segundo impulso baixo, eo baixo balanço que o precedeu foi o primeiro. Depois que a barre 3 baixa, os comerciantes estavam tio confiantes que o mercado estava indo mais alto na pema para baixo para barrar 5 que eles compraram as ordens de limite e limite acima do bar 4 baixa. Sempre que uma bandeira de fundo duplo touro parece com isso, é porque os touros estão com tanto medo de perder a nova tendência que colocar as suas encomendas muitos carrapatos acima da barra de 4 baixo ao invés de para ele ou um tick acima dela. Isto levou a um aumento de até barra 6 e, em seguida, um canal para barrar 8. Um comerciante também poderia ter entrado com uma ordem de limite nessa área, ariscando sobre um ponto para baixo da barra de 4 baixo e segurando para um teste dos topos negociação varia no canal a 105,108, e talvez ate 110. Cada uma delas foi o início de um canal para baixo depois de um pico de urso, e eles estavam imiãs. Os comerciantes estavam ariscando um ponto a fazer da três a sete pontos e a probabilidade foi de pelo menos 40 por cento, o que tez deste um comércio lógico. Alternativamente, eles poderiam tar entrado em uma parada acima da alta de bar 5. Isto aumentou a probabilidade de sucesso de cerca de 60 por cento, porque eles foram, então, comprar um fundo confirmado de uma faixa de negociação (um duplo tendo). O risco ara abaixo da barra de sinal, que era de cerca de um ponto, e sua primeira meta de lucro foi de dois pontos a mais, mais uma vaz para fazer uma boa estratégia.

Bar 6 foi o início de um forte pico touro e, portanto, a possibilidade de qualquer recuo a ser seguido por um alto maior era cerca de 70 por cento. Muitos comerciantes, portanto, comprados abaixo do seu baixo. Outros comerciantes compraram um tick acima da barra 7 alta 1 em uma parada. Quando o mercado testou essa área preço novamente, eles compraram alguns no bar 9, mas não foram capazes de levantar o mercado muito. No entanto, quando a barra 10 mergulhou abaixo da barra 7 baixo, os touros comprados de forma agressiva no limite e de mercado ordens (e parar de ordens).

Bar 14 foi um teste de fuga pequena da fuga em cima do Bar 11, e muitos comerciantes comprado lá em ordens limite, o levantamento do mercado.

O pico de até 13 Seguiu-se o canal 15 e, sm seguida, para o ensaio do fundo do canal a 16, em que o mercado criada uma bandeira fundo duplo touro como costuma acontecer em uma tendência de subida pico e o canal. Os compradores de novo comprados no mercado usando ordens de limite ao mesmo preço como fizeram no bar 14, e isso criou uma bandeira de fundo duplo touro. Bar 16 caiu abaixo da linha de tendência de bar 5 a barra 10, e muitos comerciantes compraram este teste no mercado e com ordens de limite. Eles, então, redesenhou a linha de tendência e comprou novamente com limite e de mercado ordens quando bar 18 testado e testado abaixo dela. Os compradores de forma agressiva retomou ao mesmo preço que eles tinham comprado na fuga em cima do Bar 11 e a retirada de barrar 14.

Bar 17 foi um curto linhas dualo configuração, porque a linha da tendência do canal através da parte superior da cunha estava na área da barre de 2 alta, e uma grande alta balanço seja sempre uma área de resistência. Traders repetidamente em curto abaixo da linha de resistência ao longo dos próximos vários dias, e o mercado finalmente quebrou abaixo o pequeno topo duplo formado por barras 17 e 19; esto sell-off também foi o início da reversão para baixo do topo cunha e grande topo duplo (barras 2 e 19). O mercado formou uma faixa de negociação entre as banas 17 e 19, e traders testes do topo de gama, muitos fazendo isso com ordens de limite repetidamente em curto.

O pico touro e canal para cima para barrar 8 foi tão forte que os preços mais altos eram propensos a seguir. Embora alguns comerciantes compram no mercado e em pequenas pullbacks todo o caminho para cima, muitos comerciantes só comprar o pullbacks, como na área da barra de 9 e bar 10 de teste da barra 7 fundo do canal touro. Eles compram em ordens de limite como o mercado está caindo, assim como nas paragens acima da alta do bar antes em áreas de apoio. Desde a tendência foi para cima, a menos que o mercado caiu abaixo da mais recente maior baixa em bar 5, ou abaixo da parte interior bar 3 do swing, comprar bem abaixo da barra de 8 alta permitiria que os operadores a aproveitar uma parada menor, reduzindo seu risco. A tendência á manos certo após o sell-off de bares 9 ou 1 D, reduzindo a probabilidade de um swing longo rentável, mas o rali para barrar 8 era mais forte do que o sell-off para barrar 9, assim que as probabilidades ainda favoreceu o rali. Uma vez que o mercado virou-se bruscamente para barrar 11, os touros levantaram suas paradas para abaixo da barra de 10 baixos. O sell-off para barrar 12 foi afiada, mas manteve acima da parada.



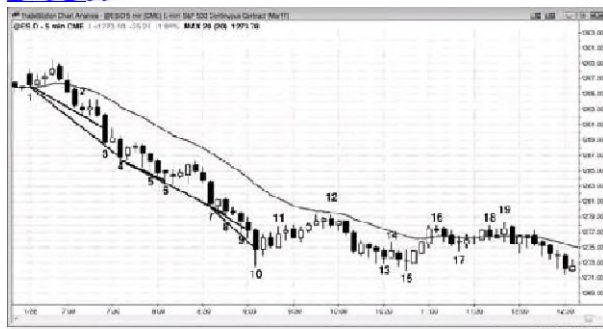
Muitos comerciantes desapareceram testes de linhas de tendência e linhas de canal de tendência, mas a maioria dos comerciantes ganhou mais dinheiro entrando nas paragens depois que o mercado inverte longe das linhas. O trade-off 6 um pouco menos lucro para muito mais certeza, e isso geralmente tem que para a equação de um comerciante mais forte.

Como mostrado na [Figura 28A](#), bar 6 foi um teste da linha de tendência que tinha em Freeport-McMoRan (FCX), e alguns comerciantes em curto-circuito em uma ordem de limite como o mercado testou a linha. Este foi uma estratégia arriscada no três-barra estreita faixa de negociação após a barra da 5 sell climax, que era suscetível de ter uma correção de duas pernas. O mercado estava dentro da atração magnética da média móvel e era suscetível de testar mais perto. Uma estratégia melhor teria sido a de curto em uma parada em um tick abaixo da barra 7 abaixo da média móvel.

Os comerciantes também em curto com ordens de limite no teste da linha de tendência de urso na barra de S a barra 10. Uma estratégia melhor teria sido curta abaixo de um bar de baixo 2 de sinal, como o bar após 11, mas nesse curto Nunca acionado. O mercado, em seguida, tinha uma bandeira do urso de curva na média móvel no bar 13. Os comerciantes em curto com ordens de limite na média móvel e na linha de canal de tendência, mas uma estratégia melhor teria sido a curta abaixo da barra 13, ou abaixo de uma tendência de urso bar como o bar antes ou bar após 13. Quando os comerciantes viram a barra 11 superior baixo, eles esperavam que qualquer fuga acima de um balanço alta de telhar. Alguns colocados ordens de limite para curto em um tick acima bar 10. Eles também acreditavam que haveria ursos adicionais de curto-circuito em um tick abaixo da média móvel e que muito poucos touros iria comprar a fuga acima da barra de 10 balanço alta. A maioria das tentativas de reverter uma tendência urso telhar e tornar-se bandeiras de urso. Estes ursos agressivos em curto-circuito na parte superior da bandeira do urso, confiando que estes preços elevados não iria durar muito. Outros entraram como o mercado caiu abaixo da barra de tendência bar 12 touro, esperando longs restantes para vender para fora nesse ponto e fornecer combustível para preços mais baixos. Estes longs também teria sido hesitantes em comprar novamente por pelo menos um par de barras, dando a ursos controle a curto prazo sobre o mercado.

Bar 14 foi o primeiro bar de um de três barras pico urso, que criou um canal de micro urso. Os comerciantes poderiam ter curto-circuito durante a barra 15, uma vez que foi acima da linha de tendência. Outros comerciantes em curto seu fim, uma vez que viu que ele estava indo para ser um fraco bar touro toga. Depois bar 15 fechado, muitos comerciantes imediatamente colocados ordens de limite de, logo acima e abaixo de sua alta. Desde o próximo bar não negociar acima bar 15, aqueles que tentaram curta igual ou superiora barra de 15 não são preenchidas. Eles, então, perseguiu o mercado para baixo, e muitos vendidos em uma parada em um tick abaixo da barra de 15 baixos. Esta foi a melhor entrada, porque os comerciantes viram o micro canal de urso e acredita mais vendas se seguiria, e também viu que o mercado nunca foi acima bar 15. Este disse-lhes que os comerciantes que tentaram curta lá estavam presos para fora e seria ansioso para começar curto, e a entrada lógica seguinte estava em uma parada abaixo da barra 15.

Figura 28.S Linhas de tendência Canal Armadilha Bulls adiadas em Perdas em um urso forte tendência



Comprar em linhas de canal de tendência em um mercado de urso, esperando por um fundo da curva, é uma estratégia perdedora. Sempre que você encontrar-se repetidamente o desenho de linhas de canal de tendência como o mercado está caindo, você está normalmente faltando totalmente uma tendência forte e procurando comórbos na direção errada.

Na **Figura 28.5**, bar 3 colapso através da linha de canal de tendência desenhada a partir da barra de 1 a 2 bar, e os comerciantes que compraram como o mercado caiu para a linha imediatamente encontrou-se preso. Comprar quando o mercado está fortemente sempre-em suma é uma estratégia perdedora. Os comerciantes devem olhar apenas para trades curtos e tentar balançar parte da posição. Um comerciante que comprou como o mercado testou outras linhas de canal de tendência em bares 6, 8 e 9 também provável que perdeu dinheiro. Embora um comerciante poderia ter feito dinheiro comprando como bar 10 caiu para a linha de canal de tendência, o risco era grande ea probabilidade e potencial de recompensa eram pequenos, de modo que era uma má estratégia. No entanto, comprar acima do touro forte dentro bar que se seguiu à grande bar 10 sell climax foi uma longa aceitável para um couro cabeludo até em tomo da média móvel.

Este foi seguido por uma bandeira do urso cunha curta perto da média móvel no bar 12. Bar 12 foi a segunda entrada, e porque era um urso bar reversão perto da média móvel, esta foi uma curta configuração especial mente confiável em uma forte tendência de urso.

Proteção e Stops

Como a maioria dos comércios são apenas 60 por cento certo na melhor das hipóteses, você sempre tem que ter um plano para que outros 40 por cento do tempo quando o comércio não faz o que você espera. Você não deve ignorar que 40 por cento mais do que você deve descartar alguém de 30 jardas de distância que está atirando em você, mas que tem apenas uma chance de 40 por cento dos bater-lhe. Quarenta por cento é muito real e perigoso, por isso sempre respeitar os comerciantes que acreditam que o oposto do que você. A parte mais importante de seu plano é ter um stop de proteção no mercado no caso de o mercado vai contra você. É melhor ter o trabalho de parada, porque muitos comerciantes que usam stops mentais encontrar muitas razões para ignorá-los quando eles são mais necessários, e eles invariavelmente permitir a sua pequena perda de crescer e crescer. Existem várias abordagens para paradas colocação, e nenhum deles é bom. A consideração mais importante é que você tem a ordem de paragem de trabalho no mercado, em vez de apenas na sua cabeça.

Os dois principais tipos de paradas de proteção são a gestão de dinheiro pára, onde corre o risco de um certo número de carrapatos ou dólares, e preço da ação pára, onde você sair, se o mercado se move além de um certo bar preço ou nível de preços. Muitos comerciantes usam um ou ambos, dependendo da situação. Por exemplo, um comerciante que utiliza uma paragem de dois pontos no Emini para a maioria de seus comércios podem usar uma paragem de três pontos se as barras são grandes. Um comerciante preço da ação que acabou de passar muito tempo inicialmente pode colocar um stop de venda de proteção em um tick abaixo da mínima da barra de sinal. No entanto, se o bar é extraordinariamente grande, como seis pontos de altura, ela pode em vez disso, comerciais muito menos contratos ou mudar para uma paragem de cerca de três pontos de gestão de dinheiro. Em geral, usando um método mais ou todo o tempo é melhor, porque então é uma parte da sua rotina que você sempre terá um stop de proteção de trabalho, logo que você entrar em qualquer comércio. Isso evita que você a distração de ter que pensar sobre o tipo e tamanho de parada que você deve usarem diferentes situações quando seu foco deve serem decidir se deve tomar o comércio.

Para a maioria das pequenas couro cabeludo, os comerciantes não querem ver qualquer pullbacks e muitas vezes vai sair tão logo se aparece. No entanto, se eles acreditam que o mercado entrou em um canal de tendência, eles costumam permitir que os pequenos retrocessos. Por exemplo, se o dia é um dia de intervalo comercial e do mercado apenas teve um pico acima fora do baixo da gama e agora pode estar se formando um pequeno canal touro que poderia testar o topo de gama, a meta de lucro de um comerciante que passou muito tempo seria limitado e, portanto, o comércio seria um couro cabeludo. Desde que o mercado está em um canal de touro, ele provavelmente terá retração, o que significa que um bar pode negociar abaixo da mínima da barra antes por alguns carrapatos, mas não abaixo da mais recente baixo balanço no canal. Desde o comerciante suspeita de que o mercado pode entrar em um canal e ele ainda passou muito tempo, ele tem que estar disposto a realizar através desses retrocessos e guarda o seu stop de proteção abaixo da mais recente baixo balanço no canal. Agressivos, os comerciantes experientes podem até mesmo comprar mais em uma ordem de limite com a baixa da barra antes, uma vez que eles sabem que os canais têm normalmente uma ou duas barras pullbacks ainda continuar a trabalhar mais elevado.

Se os comerciantes estão comprando para um balanço, em seguida, eles estão esperando uma tendência de subida. Uma vez que uma tendência de subida é uma série de altos e baixos mais elevados, é razoável para mover o stop de proteção abaixo da mais recente baixo balanço depois que o mercado fez uma nova alta swing. Isso é chamado de stop móvel. Se o mercado comercializa-se de cinco ou 10 bares, puxa de volta para baixo do preço de entrada, e comercializa-se para um novo balanço alta, os comerciantes não querem que o mercado para o comércio abaixo da mínima desse recuo e vai passar o seu stop de proteção a um assinala abaixo de sua baixa. Muitos comerciantes não gostaria que a sua paragem para ser testado uma segunda vez e simplesmente mover seu stop para o ponto de equilíbrio.

Uma vez que os comerciantes ver o mercado de sair em que eles acreditam que será um dia faixa de negociação de tendência, eles tem que estar pronto para mudar seu estilo de negociação como o mercado começa a se formar a segunda faixa de negociação. Por exemplo, se houver um touro fuga com duração de um par de barras seguido por uma retirada de um bar e, em seguida, uma reunião mais fraco, a baixa de que a barra de pullback provavelmente se tornará a baixa da faixa de negociação superior. Desde que o mercado normal mente testa de volta para o gap de fuga e, muitas vezes ao topo da faixa de negociação mais baixos, as chances são de que ele vai cair abaixo da mínima desse bar pullback. Portanto, os touros não devem arrastar as suas paragens abaixo que baixa, uma vez que vai ficar parado fora. Se eles estavam pensando sobre a colocação de paragens de proteção lá, faz mais sentido para sair no final de um bar tendência de subida dentro dos próximos vários bares, para que eles estariam tendo lucros perto do topo da faixa de negociação em desenvolvimento, em vez de abaixo da parte inferior. Uma vez que o mercado evolui em uma faixa de negociação, os comerciantes devem deixar de trocá-lo como se ele ainda estava em uma forte tendência.

Alguns comerciantes permitirá pullbacks além da barra de sinal, enquanto eles acreditam que a sua premissa para um swing comércio ainda é válido. Por exemplo, se eles compraram um alto 2 pullback numa tendência de subida ea barra de sinal é de cerca de dois pontos de altura, eles poderiam estar dispostos a segurar a sua posição, mesmo se o mercado cair abaixo do baixo da barra de sinal, pensando que pode evoluir para uma alta de 3, que é uma configuração bandeira buy cunha touro. Outros comerciantes sairia se o mercado caiu abaixo da barra de sinal e depois comprar novamente se um forte sinal de compra elevado 3 configura. Alguns podem até mesmo comprar uma posição que é duas vezes maior que o seu primeiro, porque eles vêem o sinal forte segundo como mais confiável. Muitos desses comerciantes teria comprado apenas uma posição com

metade do tamanho do sinal de alta 2 compra, se eles pensavam que o sinal não parecia muito bem. Eles foram permitindo a possibilidade do alto 2 falha e depois evoluir para uma bandeira cunha touro, que pode até parecer mais forte. Se isso aconteceu, eles então se sentir confortável negociação seu tamanho máximo de costume.

Outros comerciantes do comércio metade do tamanho quando vêem sinais questionáveis, saída se o seu stop de proteção é atingido, e em seguida, tomar o segundo sinal com um tamanho maior se o sinal é forte. Os comerciantes que escala na como um comércio vai contra eles, obviamente, não use a barra de extrema sinal para o seu stop de proteção inicial, e muitos olham para dimensionar exatamente onde outros comerciantes estão tendo prejuízos em suas paradas de proteção. Alguns simplesmente usar uma grande parada. Por exemplo, quando o intervalo diário médio em Emini é menos do que cerca de 15 pontos, uma retirada de uma tendência é raramente mais de sete pontos. Alguns comerciantes irá considerar que a tendência ainda está em vigor a menos que o mercado cai mais de entre 50 a 75 por cento da gama média diária. Enquanto um pullback está dentro de sua tolerância, eles irão manter sua posição e assumir que sua premissa é correta. Se eles compraram um pullback numa tendência de subida e sua entrada era de três pontos abaixo da máxima do dia, então eles poderiam arriscar cinco pontos. Uma vez que eles acreditam que a tendência ainda está em vigor, eles acreditam que eles têm um 60 por cento ou melhor chance de um movimento equidistante. Isso significa que eles são pelo menos 60 por cento de certeza de que o mercado vai subir pelo menos cinco pontos antes de cair cinco pontos ao seu stop de proteção, o que cria equação de um comerciante rentável. Se o sinal de compra inicial no pullback touro veio em cinco pontos abaixo da alta, entoe eles poderiam arriscar apenas três pontos, e eles olhariam para sair sua longa em um teste da alta. Desde a retirada foi relativamente grande, a tendência pode ser um pouco fraco, e isso pode tomá-los ter lucros em um teste da tendência de alta. Eles iriam tentar obter pelo menos tanto quanto eles tinham que arriscar, mas eles poderiam estar dispostos a sair logo abaixo do antigo alto se eles estavam preocupados que o mercado pode ser a transição para uma faixa de negociação ou possivelmente até mesmo reverter em uma tendência de urso.

Uma vez que o mercado finalmente começa a entrar uma faixa de negociação, os comerciantes devem procurar a ter lucros, pelo menos parciais ao redor do alto da gama, em vez de confiar em seus stops móveis. Isto é porque é provável que o mercado irá começar a ter pullbacks que caem abaixo de batente baixos anteriores. Assim que os comerciantes acreditam que as suas paragens provavelmente vai começar a batida, tez sentido para sair antes que isso aconteça, especialmente se eles já cumpriram a maioria de seus objetivos de lucro.

A paragem de ação do preço inicial para a maioria dos negócios é um carrapato além da barra de sinal até que a barra de entrada fecha, quando é apertado para um ou dois carrapatos além da barra de entrada, se a barra de entrada é forte. Se a barra de entrada é um doji, em seguida, contar com a sua paragem inicial. Lembre-se que um doji é uma faixa de negociação single-bar, e se você acabou de comprar, você não quer sair (vender) abaixo de uma faixa de negociação em que você acha que é uma tendência de subida (ou se você apenas em curto, você don't quer comprar acima de uma faixa de negociação em uma nova tendência urso).

Na verdade, experimentou os comerciantes podem considerar acrescentar em um carrapato ou dois abaixo uma pequena barra de entrada doji em uma possível tendência nova bula (ou acima de um bar entrada doji em uma nova tendência urso), contando com a localização inicial de parada para a parada em os contratos adicionados. Eles estão comprando abaixo da barra de sinal curto baixo 1, porque eles pensam que o mercado está indo para cima, não para baixo. Um baixo 1 é uma pequena configuração na parte inferior de um forte aumento urso em uma tendência de urso, ou perto do topo de uma faixa de negociação (em uma faixa de negociação, é melhor esperar a curto um baixo 2), não na parte inferior de uma faixa de negociação ou na parte inferior de uma nova tendência de subida. Desde um curto lá é provável que falhe, a dois pontos de compra de proteção de parada é mais provável de ser atingido do que é uma ordem de limite de tirar o lucro de seis tick colocada abaixo da barra de baixo 1 sinal. Isto significa que a compra abaixo da barra de baixo 1 de sinal será, provavelmente, seguido pelo mercado a subir, pelo menos, dois pontos, antes de cair seis carrapatos. Desde os comerciantes que esta é uma tendência do touro novo ou, pelo menos, uma faixa de negociação, eles pensam que o mercado vai subir pelo menos três ou quatro pontos, então este é um comércio de longa lógico.

Se é um bar no sentido oposto, então você tem que tomar uma decisão. Por exemplo, digamos que você acabou de comprar um pullback em um mercado de touro forte e barra de sinal foi uma forte barra de reversão touro no final de uma retração de duas pernas para a média móvel. Se a barra de entrada toma-se uma barra de reversão urso, você deve geralmente apenas manter o seu stop de proteção abaixo da barra de sinal. No entanto, se você fosse comprar uma reversão em uma forte tendência urso, que deveria normalmente saída se o mercado cair abaixo do bar entrada urso. Em alguns casos, você deve mesmo invertera curto, se o contexto fez sentido. Em geral, você não deve estar comprando em uma forte tendência urso se você acredita que uma folha longa seria uma pequena configuração. Muito poucos comerciantes são capazes de reverter, em tal situação, e se a tendência urso ainda é forte o suficiente para que curto-circuito baixa 1 configurações fez sentido, então provavelmente é muito forte para estar à procura de longs. Em vez disso, um touro deve esperar por um forte rali e depois olhar para comprar um maior baixa retração. Comprar em uma tendência de urso antes de haver evidências de que os touros podem controlar o mercado é uma estratégia perdedora. Como a maioria das reversões touro tomar suportar bandeiras, é muito melhor não comprar e, em vez de olhar para curto, a menos que a configuração reversão é especialmente forte (isto é discutido no capítulo sobre a inversão das tendências no terceiro livro).

Se as barras no momento da entrada em qualquer comércio são muito grandes, é mais sensato usar uma paragem de gestão do dinheiro, como oito carrapatos no gráfico Emini 5 minutos, ou cerca de 70 por cento pullback (um par de carrapatos além do Fibonacci 62 por cento pullback). Por exemplo, em um longo fora de uma barra grande sinal de touro, você iria colocar o stop de proteção aproximadamente 30 por cento da distância acima da parte inferior da barra de sinal para o preço de entrada. O tamanho da paragem de administração de dinheiro está em proporção com o tamanho das barras. Depois que o mercado atinge a primeira meta de lucro e os lucros parciais são garantidos, mova o stop de proteção para cerca de equilíbrio (o preço de entrada, que é um tick de extrema da barra de sinal). Os melhores comércios não vai bater um ponto de equilíbrio e raramente vão mais de quatro carrapatos além da entrada no 5 minutos Emini (por exemplo, três pontos abaixo da barra de sinal de alta depois de ficar muito tempo).

Se você está muito confiante na reversão por causa de um grande forte bar, reversão e uma confluência de outros fatores, você pode usar uma parada além daquela grande barra de sinal e permitir sua retirada depois de entrada, contanto que não atinguí a sua paragem. Você pode até mesmo permitir uma paragem de um par de pontos além de sua barra de sinal, mas se você fizer isso, calcular o risco e reduzir o tamanho de posição para manter o seu risco de o mesmo que em seus outros negócios. Além disso, se você está confiante de que uma reversão é forte o suficiente para fazer duas pernas provável, e se o mercado volta através de sua entrada original por alguns carrapatos depois que você escarpelado parte do seu comércio, você pode segurar através da retirada e contar com a sua paragem original, apesar de estar em um levantamento de vários carrapatos. Caso contrário (por exemplo, em um novo tempo), você vai sair a parte de balanço em equilíbrio e, em seguida, comprar novamente acima da alta do bar que corria sua parada, dando-se um par de pontos ou mais do que você considerado um nível muito elevado segunda etapa -probability.

Se você está entrando em um pullback tranquila que você acredita que está prestes a terminar e os bares são pequenos, você pode considerar o uso de sua parada habitual de gestão de dinheiro, mesmo se isso significa que você está arriscando vários carrapatos além de seu nível de sinal. Por exemplo, se o dia é um dia de tendência de urso com um canal de touro de baixo impulso até a média móvel que forma um baixo 4 curto e

configuração da barra de sinal é um bar doji três carrapatos de altura, os comerciantes que acreditam que o pullback está prestes a terminar pode arriscar suas habituais oito carrapatos, apesar da paragem seria, então, quatro carrapatos acima da barra de sinal. Low 4 configurações muitas vezes formam em canais apertados, a entrada é uma fita por baixo do canal apertado, fugas apertado canal geralmente têm pullbacks, e às vezes eles vão além da barra de sinal. Aqui, a maior alta pullback fuga não seria surpreendente. Enquanto os comerciantes acreditam que sua premissa ainda é válida, eles podem permitir que o comércio algum espaço. Alternativamente, eles poderiam sair se o mercado vai acima da barra de entrada ou sinal e, em seguida, vender novamente como o mercado se volta para baixo novamente; mas se eles estão confiantes em sua análise, eles podem contar com a sua paragem de oito carrapatos original e permitir que a maior alta pullback. Em geral, se você está em um comércio de perder, pergunte-se se você iria colocar o comércio agora se você fosse plana. Se a resposta for não, então sair. Se a sua premissa não é mais válido, em seguida, sair, mesmo com uma perda.

Quando você está preocupado que o mercado pode ser voláteis e têm grandes bares, você deve negociar apenas uma fração do seu tamanho habitual posição. Basta cortar o tamanho de posição na metade ou até um quarto e colocar a ordem. Se você está comprando e estão confiantes de que um baixo vai realizar, mas um longo comércio exigiria um muito maior parada gestão do dinheiro do que você normalmente usa, você pode usar a parada maior e depois esperar. Se o mercado atinge o seu alvo do lucro sem muito de um pullback, tomar o seu lucro. No entanto, se ele só vai um carrapato ou tão além da sua entrada, puxa para trás quase até sua parada, e depois começa novamente acima do seu preço de entrada, aumentar a sua meta de lucro. Como regra geral, o mercado vai se reunir o suficiente para igualar o tamanho da parada que exigia que você tem que ficar no comércio. Então, se o mercado mergulhou 11 pontos abaixo sua inscrição antes de reverter de volta, uma parada de apenas 12 carrapatos teria trabalhado; portanto, o mercado provavelmente irá percorrer cerca de 12 carrapatos ou mais acima do seu preço de entrada. Seria sábio para colocar um limite para sair com um lucro em um carrapato ou dois a menos do que isso e, quando ele se aproxima do alvo, para mover seu stop para o ponto de equilíbrio e esperar para ver se o seu lucro ordem alvo fica cheio. Por exemplo, suponha que o recuo foi de 11 carrapatos, sua parada além da barra de sinal não foi atingido (talvez fosse 12 ou mesmo 18 carrapatos), e agora o mercado está novamente indo em sua direção; calcular o número total de carrapatos que você teria de arriscar para evitar ser parado fora. Neste ponto, você teria que arriscar 12 carrapatos (um além do recuo). Agora aumentara sua meta de lucro para um ou dois carrapatos menos do que o risco, ou 11 ticks. Você também deve ajustar o seu stop de proteção neste momento para um tickalém desse recuo, então agora você este arriscando 12 carrapatos.

Quando um stop de proteção é atingido antes de fazer o lucro de um cambista, você estava preso em um mau negócio, então invertendo a parada é, ocasionalmente, uma boa estratégia. Isto depende do contexto. Por exemplo, uma falha de baixo 2 curta é uma boa inversão desta em um longo comércio quando você acha que o mercado está a inverter em uma tendência de subida. No entanto, uma parada de execução em um intervalo de negociação apertado não é uma inversão. Tire um tempo para se certificar de que você este lendo a carta corretamente antes de considerar um comércio na direção oposta. Se você não tem tempo para obter direito de volta, esperar para a próxima configuração, que sempre virá antes muito tempo.

Depois de estudar um mercado, você vai ver que uma parada razoável é. Para o gráfico Emini 5 minutos, quando a gama média diária é de 10 a 15 pontos, oito carrapatos funciona bem na maioria dos dias. No entanto, preste muita atenção para a paragem de tamanho máximo exigido na primeira hora, porque isso muitas vezes se torna a melhor parar de usar para o resto do dia. Se a parada é mais de oito carrapatos, você provavelmente vai ser capaz de aumentar o tamanho de sua meta de lucro também. No entanto, esta proporciona uma vantagem modesta na melhor das hipóteses, a menos que as barras são excepcional mente grande.

Há um par de configurações comuns que normalmente requerem uma grande parada, o que significa negociação uma posição menor. Ambos envolvem a inserção em tomo do encerramento de um pico forte em uma tendência, mas os dois comércios estão em direções opostas. Quando há um forte pico no início de uma tendência e existem várias barras de tendência consecutivos, os comerciantes entrarão na direção da tendência que as barras estão a formar e como eles fecham. Por exemplo, se há uma forte fuga touro que tem dois bares tendência do touro grandes, touros vai comprar o encerramento do segundo bar e, acima de sua alta. Se ele é seguido por um terceiro, quarto e quinto bar tendência de subida consecutiva, touros vai continuar comprando como o pico touro cresce. A paragem teórica para todas as suas entradas está abaixo da parte inferior da espiga, que está longe. Se os comerciantes usado que, para a sua paragem, eles precisam negociar um pequeno tamanho de posição para manter o risco dentro de sua zona de conforto. Realisticamente, a maioria dos comerciantes consideram escarpamento uma posição maior e usando uma parada menor quando eles entram no final da espiga. Isso ocorre porque uma retirada torna-se mais provável, e que iria permitir-lhes em seguida, colocar uma posição no balanço a um preço mais baixo e com uma parada menor, como abaixo da barra de sinal.

A segunda situação quando os comerciantes estão entrando durante uma barra grande tendência e precisa de uma grande parada é quando eles estão entrando em tendência contrária. Por exemplo, se há um terceiro climax sell consecutiva sem um recuo significativo, e que um terceiro tem o maior bar tendência urso do dia e fecha perto de seus touros baixos, agressivos vão comprar o encerramento do bar, esperando que seja a ou perto da baixa do balanço; eles também esperam um forte rali de seguir, colocação stop de proteção confiável nesta situação nunca é certo, mas como regra, uma vez que os comerciantes esperam que o rali para ir pelo menos ao alto da barra grande tendência de urso e eles são 60 por cento certo do comércio, devem arriscar sobre como muitos carrapatos, pois há na barra de tendência de urso. Isso é discutido mais no capítulo sobre climax no livro 3. Se eles são comerciantes experientes, isso pode ser um comércio confiável. O volume é muitas vezes enorme nestas situações, o que significa que as instituições estão comprando muito bem. Os ursos estão tendo lucros em seus calções, e os touros estão comprando agressivamente. Ambos muitas vezes esperar por uma barra grande tendência de urso em suporte como um sinal de exaustão, e depois comprar pesadamente. Porque eles estavam esperando o fundo para formar muito em breve, eles se atestaram e pararam de comprar logo acima apoio, e isso cria um vácuo de venda sob a forma de um grande bar tendência urso.

Há muitas outras situações especiais, quando um comerciante pode usar um stop de proteção anormal mente grande. Eu tenho um amigo que olha para os canais fracos e escalas contra eles, esperando uma reversão. Por exemplo, se o mercado está em um canal touro depois de um pico de touro e o canal não é particularmente forte, ele coloca uma ordem de limite para ir curto na parte alta do balanço antes no canal, usando cerca de um quarto do seu tamanho normal, posição, e adiciona em cima dos próximos dois ou três elevações do balanço se o canal continua. Quando o intervalo médio diário no Emini é de cerca de 10 a 15 pontos, sua parada final é cerca de oito pontos da sua primeira entrada, e seu alvo é um teste de sua primeira entrada. Uma vez que a reversão está em curso, se ele pensa que é forte, muitas vezes ele vai balançar parte da sua posição abaixo de sua entrada original.

Os comerciantes podem usar paradas de largura quando eles estão desaparecendo fugas nos padrões de escadas ou em tendências dias faixa de negociação. Se o intervalo médio no Emini é cerca de 10 a 15 pontos e há uma fuga que corre cerca de cinco pontos, um comerciante pode desbotar a desagregação e risco cerca de cinco pontos para fazer cinco pontos, esperando um teste da fuga. Em uma situação típica, este comércio tem melhor do que uma chance de 60 por cento de sucesso e, portanto, tem a equação de um comerciante positivo.

Os comerciantes, por vezes, desaparecem grandes fugas de barras tendência de um bar bandeiras finais nas extremidades das grandes

tendências, esperando que a barra de tendência é um clímax exaustiva (isto é discutido no capítulo sobre inversões climáticas no livro 3). Por exemplo, se há uma tendência de subida que já dura há 30 bares ou menos, com apenas pequenas pullbacks, em seguida, há um bar grande tendência de subida seguido por uma ou duas barras pullback, touros e os ursos vão vender a estreita da próxima bar se ele também é um grande bar tendência de subida. Os touros vão vender a ter lucros, e os ursos agressivos vão vender para iniciar calções. Os ursos correrá o risco sobre a altura da barra (se o bar é de 10 carrapatos de altura, eles vão usar cerca de uma paragem de 10-tick), e sua meta de lucro inicial será um teste para o fundo do bar. O próximo alvo é um movimento medido para baixo.

Eu tenho um outro amigo que rotineiramente utiliza uma paragem de cinco pontos ao entrarem pullbacks no Ermini. Ele sente que ele não pode consistentemente prever o fim de um pullback e, em vez entra quando ele acha que a tendência é retornar. Ele só assume que às vezes ele entra cedo e que a retirada pode ir um pouco mais antes que a tendência é retomada, ea grande parada lhe permite permanecer no comércio. Sua meta de lucro é um teste de extrema da tendência, que pode ser de três a cinco pontos de distância. Se a retomada é forte, ele vai balançar o comércio, à procura de cinco ou mais pontos. Embora existam muitas variações a esta abordagem, o risco médio é geralmente do tamanho da recompensa média, e uma vez que é uma estratégia com tendência, a probabilidade é de pelo menos 60 por cento. Isto significa que a estratégia tem equação da um comerciante positivo.

Sempre que os comerciantes usam uma grande parada, assim que o mercado começa a girar sua direção que eles geralmente são capazes de apertar a parada e reduzir muito o risco. Uma vez que um comércio do balanço atinge cerca de meio caminho para a meta de lucro, muitos comerciantes vão mover seu stop de proteção para quebrar mesmo. Se o mercado se move forte mente na direção deles, a probabilidade de sucesso aumenta, a recompensa potencial pode permanecer o mesmo ou eles podem aumentá-lo, e o risco torna-se menor, liso aumenta a força da equação do comerciante e é por isso que muitos comerciantes preferem esperar para entrar até que o mercado é capaz de chegar a este ponto. Se, no entanto, a reversão é muito fraco, embora os comerciantes podem apertar sua parada e reduzir seu risco, a sua probabilidade de sucesso será menor e eles também podem reduzir a sua recompensa (apertar sua ordem de limite de tirar o lucro). Se a equação do comerciante é fraco o suficiente, eles podem tentar couro cabeludo com um pequeno lucro e esperar por outro comércio.

O objetivo é fazer dinheiro, o que requer a equação de um comerciante positivo. Se o tamanho das barras requer uma grande parada, que é o que você deve usar, mas você também deve ajustar o seu alvo para manter equação do comerciante positivo. Você também deve reduzir o tamanho da posição.

Em um grande mercado, pode haver uma centena de instituições negociando ativamente, cada um contribuindo com cerca de 1 por cento do volume total. Dos outros 99 por cento do volume, somente 5 por cento é a comerciantes individuais. Instituições estão indo para tentar tirar dinheiro de outras instituições, que compõem 94 por cento do mercado, e não a 5 por cento dos dólares negociados por pessoas em casa. Instituições poderia me importar menos sobre nós e não estão lá fora, correndo nossas paradas, tentando devorar o rapaz. Se a sua paragem é atingido, não tem nada a ver com você. Por exemplo, se você fosse longa e sua venda stop de proteção foi atingido, você deve assumir que era porque havia pelo menos uma instituição que também queria vender esse preço. Apenas raramente será suficiente pequenos comerciantes fazer a mesma coisa para oferecer um volume suficiente para atrair uma instituição, por isso é melhor assumir que o mercado só vai negociara qualquer preço se há tonto uma instituição disposta a vendê-la e outro disposto a comprá-la.

Figura 29.1 A primeira paragem é um pouco além do Bar Signal



A primeira paragem é um carrapato além da barra de sinal na Figura 29.1. Uma vez que a barra de entrada tocha, mova o stop para um tick para além da barra de entrada se o bar é torto. Se o risco é muito grande, use uma parada de gestão de dinheiro ou risco cerca de 60 por cento da altura da barra de sinal.

Se você curto-droulto na barra 1 na fuga abaixo do urso dentro bar, a parada inicial teria sido acima da barra de sinal. A barra de entrada bar 1 invertiu-se imediatamente após a entrada, mas não exceder a parte superior da barra de sinal, de modo que este teria, eventualmente, acabou como uma pequena couro cabeludo rentável. Uma vez que a barra de entrada fechada, se é um bar tendência touro ou urso e não um bar doj, mover a parar até um tickadma de sua alta. Neste exemplo, as barras de sinal de entrada e Unha o mesmo nível elevado, de modo que o batente não teria de ser apertada.

O bar antes da bar 3 foi um bar reversão touro depois de três empurra para baixo no aberto. Apesar de comprar a primeira fuga de um canal de

urso apertado geralmente não é um bom comércio, inversões na primeira hora são geralmente confiáveis, especialmente quando o dia anterior tinha um forte próximo (olhar para a encosta íngreme da média móvel de ir para fechamento de ontem). A barra de entrada bar 3 imediatamente vendidos, mas não caiu abaixo da mínima da barra de sinal, ou abaixo de cerca de 70 por cento de sua altura (se você usou uma parada de gestão do dinheiro, pensando que esta barra de sinal era grande demais para usar uma ação do preço pare abaixo do seu baixo). Uma vez que uma barra de entrada fechada, o stop de proteção deveria ter sido movido até um tick abaixo de sua baixa, f o mercado caiu abaixo de sua baixa, muitos comerciantes teria ido curta porque este era um recuo curto configuração de foga. No entanto, uma vez que este não foi um forte aumento urso, que não era uma confiança baixa 1 curto. Alternativamente, um comerciante poderia ter mantido a parada abaixo da barra de sinal, mas quando parte inferior escolher em uma tendência forte urso, é arriscado manter um longo se o mercado cai abaixo de um bar forte tendência de urso que é uma baixa 1 curta barra de sinal.

Dois bares depois, houve um bar pullback, mas não atingiu a parada. Ele testou a barra de entrada baixa para o carrapato, criando um fundo duplo. Uma vez que este fundo de cunha era susceptível de ter duas pernas para cima, era razoável que um profissional experiente para segurar através do recuo que ocorreu duas barras após a entrada e a contar com a parada abaixo da barra de entrada. Caso contrário, você teria sido parado fora por sete carrapatos e então você teria comprado acima da alta do bar pullback para pegar a segunda etapa; o seu preço de entrada teria sido três carrapatos pior, então no geral você teria sido 10 carrapatos pior.

O pullback para a média móvel de bar 4 formaram um topo duplo com a área do bar 1, e foi uma bandeira pequeno urso cunha. Outros comerciantes teria visto como um simples, de baixo 2 na média móvel. A paragem de proteção inicial para o curto no bar 4 baixo 2 não foi atingido, apesar de um bar pullback duas barras após a entrada. A parada foi acima da barra de sinal, e você não deve apertar para cima do alto do mais recente bar até depois que o mercado se moveu cerca de quatro carrapatos em sua direção ou até que o mercado tinha um corpo urso razoavelmente forte. Dar tempo ao comércio para trabalhar. Além disso, quando a barra de entrada é um doji, geralmente é seguro permitir uma retirada de um ou dois carrapato. Uma barra de doji é uma faixa de negociação de um bar e é arriscado comprar acima de uma faixa de negociação, por isso não comprar de volta o seu curta. Confie na sua parada inicial até que o mercado se moveu pelo menos vários carrapatos em sua direção.

A bana de 5 longa imediatamente vendido para testar a barra de sinal de baixa (isso foi evidente no gráfico de 1 minuto, não mostrada) a formação de um duplo fundo micro e depois um longo couro cabeludo bem sucedido. Confie na sua parada e ignorem o gráfico de 1 minuto. Ao tirar uma entrada de 5 minutos, dependem de uma paragem de cinco minutos, então você vai perder muitas vezes e ser parado fora de um grande número de comércios em sua tentativa de arriscar menos por comércio.

Bar 7 era uma alta de 2 por muito tempo após um forte aumento touro. O mercado testou a parada abaixo da barra de sinal, mas perdeu por um carrapato, em seguida, testou a parada apertada abaixo da barra de entrada, mas nenhuma parada foi atingido. Os dojis antes da entrada aumentou o risco de o comércio, mas com seis fecha acima da média móvel após o surto de uma nova baixa do dia, esta era uma configuração muito tempo aceitável desde que você tinha que estar esperando uma segunda perna para cima.

O padrão de barra 8 ii foi uma alta configuração 1 buy. No entanto, não estava no topo de uma forte pico touro em uma forte tendência touro e, portanto, não foi um bom comércio. Na realidade, foi no início de um canal de touro após o pico acima da mínima do dia; foi em torno de uma medida mover para cima, e que poderia ter sido a formação de um topo duplo com bar 4. Como a maioria faixa de negociação tentativas de foga falhar, havia uma chance de 60 por cento que o mercado iria negociar para baixo e apenas uma chance de 40 por cento que a fuga seria bem sucedida. É impossível saber as probabilidades com certeza, mas 60-40 é uma boa regra de ouro quando se trata de negociação tentativas gama de foga. comerciantes agressivos teria em curto com uma ordem de limite na parte alta do padrão II, esperando que seja uma armadilha touro. Se um comerciante, em vez comprado acima do padrão de barra 8 ii, o stop de proteção foi atingido na barra de entrada; o que teria sido uma boa inversão, como são a maioria falhou ii padrões.

Se você curto-circuito na barra 11 balanço alta perto do topo deste dia faixa de negociação, você poderia ter revertido quer na barra de reversão bar 12 que testou a média móvel ou em uma parada de compra em um tick acima da barra de entrada que se seguiu a barra 11 baixo.

O curta a partir da barra 13 balanço alto, baixo 2 tornou-se um fracasso de cinco carrapato e uma falha de baixo 2. Você deve ter revertido a tempo na barra 14 em um tick acima da barra de entrada (a barra após a barra de sinal da barra 13), uma vez havia calções presos, e você deve esperar pelo menos mais dois pés acima. Se você não comprar lá, você deve ter comprado no bar após bar 14 porque bar 14 foi uma de duas barras de reversão para cima e um sinal de compra elevado 2 acima da média móvel em uma tendência de subida possível. Sempre que os comerciantes são top picking e depois ver um sinal de alta 2 buy na média móvel com uma barra de sinal touro, eles devem sempre sair a curto e reverter a tempo. Se eles não eram curtas, eles devem ir muito tempo. Esta não foi uma boa configuração curta uma vez que este poderia ter sido a criação de um pullback do rompimento de uma grande bandeira cunha touro. A forte tendência de subida bar duas barras anterior era a fuga, e os três empurra começou para baixo com os bares ao redor bar 7 (três barras antes é uma boa escolha), e em seguida bar 9 e bar antes bar 10. O movimento para cima para barrar 8 quebrou acima do canal urso do primeiro par de horas, e bar 10 foi uma segunda entrada para a maior baixa após a ruptura acima da linha de tendência de urso. Alguns comerciantes comprado no bar 10 porque viram isso como um fundo cabeça e ombros. Outros comerciantes comprado com uma ordem de limite abaixo da barra de 13 baixo 2, uma vez que viu isso como uma tendência de subida e não como uma faixa de negociação, e um baixo 2 em uma tendência de subida é uma configuração de compra. Um baixo 2 é uma pequena configuração apenas em uma faixa de negociação ou em uma tendência de urso. Quando o mercado está em uma fase de touro, os comerciantes vêem uma baixa 2 como uma armadilha de urso e vai comprar abaixo dele para a reversão para cima. Alguns comerciantes, ao invés, comprar em uma parada em um tick acima da barra baixa 2 de entrada, à espera de confirmação de que ele seria um fracasso.

Um comerciante que estava balançando muito acima da barra de 12 o puxaria a parada para um tick abaixo da mais recente baixo balanço depois que o mercado mudou-se para uma nova alta. Então, uma vez que o mercado subiu acima da barra de 13 balançar alta, o comerciante poderia mover o stop de proteção até logo abaixo da barra 14 superior baixa.

Figura 29.2 Stops em uma tendência de subida forte



Em uma tendência forte touro, os comerciantes muitas vezes arrastam as suas paragens de proteção para abaixo da mais recente baixa balanço logo após o mercado fazer uma nova alta swing. Uma vez que o mercado parece que vai entrar em uma faixa de negociação, os comerciantes devem tomar alguns lucros, e considerar escarpelamento por lucros menores.

Hoje, como mostrado na [Figura 29.2](#), teve um grande gap up e um forte bar tendência de subida pare a primeira barra do dia, e, portanto, tinha uma boa chance de se tomar uma tendência de subida desde o dia aberto. Se os comerciantes compraram acima bar 2 ou bar 4, eles poderiam ter começado a arrastar as suas paragens de proteção tão logo bar 5 movida para cima da mais recente alta balanço em bar 3. Os três-bar touro pico até 5 bar convenceu a maioria dos comerciantes que o sempre na direção foi longa e forte, por isso muitos comerciantes queria que os seus lucros prazo. Depois bar 7 ultrapassou bar 5, eles poderiam ter apertado as suas paragens de proteção a um tick abaixo da barra 6, e quando o mercado se moveu em cima do Bar 9, que poderia ter levantado-os para um tick abaixo da barra 10.

Os comerciantes sabem que as tendências têm geralmente uma retração maior em algum momento, e muitos comerciantes vão ter lucros parciais ou totais quando acreditam que uma retração mais complexo é iminente. Um alvo movimento medido muitas vezes pode dar uma idéia de onde as instituições podem ter lucros, o que significa que 6 o lugar onde uma retrada poderia começar. Desde a forte pico inicial touro começou no bar 4 e terminou em torno da barra 8, uma medida movera partir da barra 8 um nível onde a realização de lucro era provável. O movimento para cima da barra de 10 a 19 bar também tinha três pernas e um movimento de três pernas é uma variante de uma cunha (mesmo quando ele está em um canal íngreme como este) e pode ser seguido por um recuo maior. A meta inicial era a média móvel. Bar 18 foi um grande bar tendência de subida e foi seguido por um outro bar tendência do touro grande, e isso de duas bar comprar dimax seguiu uma tendência prolongada. Quando isso acontece, o mercado muitas vezes corrige durante pelo menos 10 bares e duas pernas, especialmente quando se está longe da média móvel, como foi aqui. Quando a barra 19 se tomou um bar reversão urso, muitos comerciantes fizeram exame de lucros. Outros comerciantes assumido que o primeiro recuo seria seguido por pelo menos mais uma nova alta, e eles realizada através da retirada. No entanto, houve realização de lucros agressiva na barra de 30, quando o mercado se moveu em cima do Bar 19 perto do fim do dia, por isso, muitos comerciantes fizeram exame de lucros no novo alto e como o mercado virou para baixo.

Hoje foi um dia muito forte tendência de subida e era susceptível de ter uma prova da alta depois de um recuo para a média móvel. O canal de urso para baixo a barra 24 teve baixa dinâmica e pequenos bares. Um comerciante que comprou acima bar 24 poderia ter considerado contendo com a habitual paragem de oito carrapato, no caso a fuga acima do canal de urso (todos os canais de ursos são bandeiras touro) foi seguido por um baixo pullback/iriga inferior. O mercado quebrou fortemente para a cabeça, mas imediatamente formarem uma reversão grande urso de dois bar. Este não foi um curto utilização segura em uma tendência de subida forte que estava puxando de volta para a média móvel. Os operadores experientes que têm contado com as suas paragens, embora as paradas foram vários carrapatos abaixo da barra de sinal. As paragens não teria sido atingido e os comerciantes poderiam ter, em seguida, saiu seus longs perto da alta do dia. Alternativamente, um comerciante poderia ter saído abaixo da barra de 25 reversão de duas barras e, em seguida, comprou novamente acima da barra de 26 micro pullback canal de fuga.

Um comerciante do balanço que comprou durante a tendência de subida forte em qualquer ponto até o bar 19 buy dimax ideal mente teria usado um stop de proteção abaixo da mais recente baixo swing, o que significa arriscar mais de dois pontos e usando uma grande parada. Quando a barra 19 buy dimax formado, o mercado era susceptível de introduzir um intervalo de negociação e o comerciante teria transferido a um estilo faixa de negociação do pregão, o que significa escarpelamento em vez de balançando. Desde que o mercado estava entrando em uma faixa de negociação, era provável a cair abaixo de baixos balanço anteriores e, portanto, já não fazia sentido manter paradas de proteção lá. Uma vez que uma parada é susceptível de ser atingido por uma faixa de negociação está se formando, os comerciantes devem sair de suas longs bem antes que isso aconteça, comerciantes astutos teria saldo em força na parte superior do Intervalo provável em desenvolvimento, como abaixo bar 19. comerciantes agressivos teria começado a curto nesse ponto, à procura da um couro cabeludo pare a média móvel.

A maioria dos comerciantes do balanço teria arrastou suas paradas da proteção abaixo da mais recente baixo swing. Em vez de deixar um balanço de execução do comércio até que a tendência termina, alguns comerciantes preferam usar melas de lucro. Aqueles que muitas vezes mover as suas paragens de proteção para não pior do que o ponto de equilíbrio uma vez que o mercado atingiu a meio caminho de suas metas de lucro.

Figura 29.3 Recompensa Muitas vezes iguala Risco



O mercado frequentemente recompensa os comerciantes com o maior número de carrapates de lucro, uma vez que os obriga a arriscar. Em geral, é arriscado comprar acima de grandes barras de sinal em um dia tendência urso, e os comércios aqui descritos com base no gráfico mostrado na [Figura 29.3](#) são questionáveis na melhor das hipóteses, mas ilustram um ponto.

Se os comerciantes compraram acima bar 5, pensando que era o segundo clímax sell consecutiva e no fundo de um movimento parabólico e, portanto, susceptível de ser seguido por um rali de duas pernas, suas paradas iniciais teria sido abaixo da barra de 5 baixa. Bar 7 testou o baixo, mas não atingiu as paradas. No entanto, uma vez que o mercado foi acima bar 7, os comerciantes se mudaram suas paradas para um tick abaixo da barra 7 baixo, o que foi de 16 carrapatos abaixo do prego de entrada. O mercado, em seguida, reuniram-se para exatamente a barra 8 de altura, que foi de 16 carrapatos acima do prego de entrada (e um teste da média móvel, onde calções entrou). Os comerciantes que compreenderam essa tendência teria colocado uma ordem de limite de lucros em 15 carrapatos acima sua entrada. Uma vez que eles estavam comprando o que eles pensavam que se tornaria o fundo de uma pequena faixa de negociação, eles acreditavam que eles tinham pelo menos uma chance de 60 por cento do mercado ter um movimento equidistante up. Este foi um comércio apenas aceitável.

A mesma coisa aconteceu novamente em uma longa acima da barra 12 e bar 16 bares tendência de subida fortes. Era uma vez um recuo e depois um movimento de volta, os comerciantes viram o quanto o mercado forçou a arriscar, e eles poderiam colocar uma ordem de limite de realização de lucros em um tick Interior a esse risco.

Um comerciante que em curto-circuito em qualquer ponto durante o pico de urso na barra de 2 a 3 bar, e que planejava balançar o comércio, teria usado um stop de proteção ampla, possivelmente, acima do topo do pico. A maioria dos comerciantes teria arriscado menos do que isso, mas eles também teria arriscou duas ou três vezes mais do que eles teriam em um couro cabeludo.

Na barra de 16, assuma que um touro comprado a reversão para cima a partir do terosiro impulso para baixo, olhando para uma reversão definitiva tendência bandeira. Desde o canal para baixo de 13 foi apertado, a probabilidade de um sucesso a longo teria sido maior se um comerciante espetou para ver se a fuga era forte, e então comprou o pico forte ou a retirada que se seguiu. No entanto, para fins de ilustração, suponha que o comerciante simplesmente comprou acima bar 16. Ele pode ter assumido que ele tinha uma chance de 50 por cento do mercado quebrando acima da barra 13 de altura e chegara uma medida mover para cima, fazendo a sua recompensa muito maior que o seu risco, o que foi abaixo da bana de sinal de compra bar 16. No entanto, ele poderia ter se preocupado com a falta de urgência, os touros em movimento até o bar 17 doji, e decidiu que sua premissa tinha mudado. Ele poderia ter se convencido de que o mercado estava simplesmente fazendo outra baixa menor em um canal de urso em vez de uma inversão da tendência, e depois simplesmente escalpelado fora de seu tempo. Se ele pensava que o mercado estava cobrindo para fora, não faria sentido para ele continuar a manter a sua longa. Se ele pensava que poderia ter uma segunda perna para cima, mas não atingiu um ponto de equilíbrio, ele pode ter movido o seu stop de proteção ao breakevsn. Se ele pensava que o mercado pode cair abaixo de seu prego de entrada, mas ficar acima da barra da sinal de baixa e formam um baixo maior, ele poderia ter mantido sua parada original, ou ele Fria saiu e comprou o pullback fuga à maior baixa. Traders tomar essas decisões consistentemente, e o melhor que chegar a fazê-los, o mais capaz que eles são para ganhar dinheiro. Se eles sempre manter o seu premissa original, mesmo quando o mercado nio está fazendo o que eles esperavam, eles vão ter um tempo difícil fazer troca de dinheiro. Seu trabalho é acompanhar o mercado, e se ele nio está indo para onde eles acreditam que deveria, eles devem sair e procurar outro comércio.

Swing comerciantes permitir retrocessos e esperar padientemente para apertar suas paradas até que a tendência está bem encaminhado. Um comerciante do balanço, que em curto abaixo da barra 20, esperando que seja um teste do topo da faixa de negociação que levaria a uma retomada da tendência urso do aberta, poderia ter sido à procura de uma recompensa que foi pelo menos duas vezes maior como seu risco. Uma vez ele viu o forte barra de entrada urso, ele poderia ter apertou seu stop para acima de sua alta, ou ele pode ter deixado acima da barra de sinal da barra de 20 alta até depois que ele virou-se para baixo a partir do topo duplo bar 24. A barra de sinal era de três pontos (12 ticks) de altura para que o seu risco inicial era de 14 ca ra patos. Se a sua mete de lucro era duas vezes maior que o seu risco, ele estava olhando para ter lucros em 28 pontos abaixo sua entrada, ou pelo 1,305,25, e sua ordem de limite de realização de lucros teria sido preenchido duas barras antes bar 27. Bar 24 foi um assinala acima do forte bar tendênda urso antes de bar 23, prendendo para fora calções fracos impadentss, mas não ficar acima da bana de entrada ou a barra de sinal.

[Figura 29.4.Q](#) Tamanho de parada geralmente é definido pela Primeira Comercial do Dia



O mercado reuniu-se para ontem acima alto e, em seguida, virou-se para baixo, como mostrado na [Figura 294](#). Os comerciantes que em curto abaixo do bar 1 teria colocado um stop de proteção inicial acima de bar 1. Depois que o mercado virado para baixo na barra 2, eles poderiam ter calculado que o mercado passou oito carrapatos contra eles antes que ele se tbi. Isso significava que o stop de proteção inicial mínimo que teria que usar para permanecer no comércio foi de nove carrapatos, e que teria lembrado que para o resto do dia.

Se você comprou o fracassado baixo 2 na barra de 3 e colocou a parada Inicial em um tick abaixo baixo, você teria arriscado oito carrapatos da barra de sinal. Um por carrapatos parada corridas são comuns e você teria sabido que uma parada de nove carrapato era necessário no início do dia, por isso, teria sido prudente arriscar o carrapato extra. Esta não foi uma grande compra, porque ele seguiu uma pequena tuga e os últimos sete bares foram em grande parte para o lado. A segunda entrada teria sido melhor. Bar 4 foi uma alta configuração de 2 compra, eo touro dentro da bana dois bares mais tarde foi uma configuração buy pullback tuga (o bar no Interior foi o recuo do alto 2 longa tuga); tanto daqueles foram setups mais fortes.

Uma vez que as barras tomam-se menores, você pode ajustar o tamanho da sua parada para um que é apropriado para as condições atuais de mercado. No entanto, o mercado muitas vezes mais tarde no dia terá um comércio que exigiria um maior paragem. Não se preocupe se a sua paragem é atingido e você tomar uma perda. Geralmente é mais fácil do que constantemente ajustando suas paradas, metas, ea posição tamanhos todo o dia, e acabam perdendo comércios ou cometer erros.

Figura 29.5 não aperte pára Too Soon



Não aperte o seu stop de proteção depois de pequenos bares doji que formam dentro de algumas barras de entrada. Eles são faixas de negociação de um bar, e é comum para o mercado a reverter para além deles para um carrapato ou dois. Você não quer ficar parado fora de um comércio quando sua premissa ainda está intacto.

Se os comerciantes em curto abaixo da barra 2 e viu o doji perto da sua barra de entrada, eles devem manter o seu stop de proteção acima da barra de sinal de alta até que o mercado faz um movimento forte em sua direção. Eles poderiam ter escalpelado a parte, o mergulho bar 3, e se eles achavam que a média móvel era íngreme e havia um risco de um rally, eles poderiam aperte-a em equilíbrio ou a um bar acima da barra 3. Se o fizessem, eles teriam sido parado fora na barra 4, mas ainda assim tbi uma decisão sensata. No entanto, em uma grande lacuna até dia quando há um recuo que está perto da média móvel, há muitas vezes uma segunda pema para baixo que testa mais perto; isso muitas vezes define-se a baixa do dia, como fez aqui no bar 5.

Se os comerciantes compraram acima da barra de reversão bar 16 touro, pensando nele como um alto 2 longa ou como uma bandeira cunha touro (onde quer o seu stop de proteção para o ponto de equilíbrio na parte do balanço do seu comércio uma vez que a barra de entrada fachada e tbi claramente um forte bar tendência de subida. Eles não teriam saldo abaixo da mínima do doji bar 6.

Se eles compraram acima da barra de reversão bar 16 touro, pensando nele como um alto 2 longa ou como uma bandeira cunha touro (onde quer bar 6 ou bar 10 formou o primeiro empurrão para baixo), eles não iria apertar sua parada após a barra de entrada tomou-se um doji. No entanto, uma

vez bar 18 tomou-se uma brte tendência de subida bar, eles devem mover sua parada para abaixo de sua baixa.

Realização de lucros e metas de lucro

Todos os retrocessos e reversões começar com realização de lucros. Os operadores experientes olhar para sair na força, e depois olhar para reinserir em um pullback. Por exemplo, se uma tendência de subida está apenas começando e é especialmente forte, touros vai comprar mais como as quebras de mercado superiores a mais recente alta balanço. No entanto, como a tendência amadurece e se desenvolve de negociação mais dois lados, eles deixarão de comprar em uma parada acima da mais recente alta balanço. Em vez disso, como o rali enfraquece, eles vão olhar para tomar alguns lucros acima desse alto, ou até mesmo um pouco abaixo. Se a maioria dos touros estão tendo lucros em tomo da alta anterior e não comprando mais sobre a fuga, o mercado vai começar a ter um recuo. Isto significa que os touros preferem comprar a um preço mais baixo e eles acreditam que haverá um recuo que lhes permitirá fazer isso, para que eles não estão dispostos a perseguir o mercado para cima, comprando acima do recorde anterior. Se o exame de lucro é muito pesado e se não é agressivo, curto-circuito implacável, bem como, a retirada vai se transformar em uma grande correção (uma faixa de negociação) ou mesmo uma reversão. Touros irá também olhar a ter lucros em qualquer sinal de força, como no fim e apenas acima de um grande bar tendência de subida, ou no encerramento da próxima bar ou dois, especialmente se for um pequeno bar ou tem um urso perto. Eles vão ter mais lucros abaixo da mínima do próximo bar. É por isso que muitos bares tendência grandes, que são tentativas de fuga, são seguidos por pequenos bares e retrocessos, o que significa que as fugas falhou. Traders também terá uma ordem stop abaixo da mínima da barra anterior, abaixo da mais recente maior baixa, ou pelo equilíbrio. Isto porque se o mercado inverte fortemente antes de atingir seu alvo, eles podem vir a acreditar que eles serão capazes de sair e comprar novamente a um preço melhor. Bears iniciando calções ver a mesma coisa, e, geralmente, começar a olhar para o couro cabeludo com a venda de novas altas ou em torno dos fechamentos de bares tendência de subida fortes. Como os pullbacks se aprofundar, eles vão começar a balançar partes de suas posições. Inicialmente, eles costumam ficar parado lbra das porções de balanço de suas operações, mas, eventualmente, eles vão conseguir grandes lucros do balanço como as correções se aprofundar, ou quando a tendência inverte finalmente.

Traders se comportam de forma semelhante em tendências de urso. Bears será curto abaixo baixos do balanço quando a tendência é forte, mas como ela enfraquece, eles em vez vai comprar de volta seus calções em torno e abaixo da mais recente baixo swing, e olhar para curto novamente superior. Um cambista touro vai comprar novos mínimos e couro cabeludo em uma pequena reunião, em tomo de onde os ursos são curto-circuito novamente. Ambos os touros e os ursos esperar por uma relativamente grande bar tendência urso que quebra para uma nova baixa, altura em que ambos irão comprar em tomo de seu próximo. Como os comícios urso ficar mais forte, os touros estarão mais dispostos a balançar algumas de suas posições. Em algum ponto, o mercado fará a transição para um grande balanço do touro ou tendência, eo processo começará na direção oposta. Compreender bares tendência que criam fugas é uma das habilidades mais importantes que um profissional pode adquirir. Os comerciantes precisam ser capazes de avaliar se uma fuga é provável que tenha sucesso, se ele vai ser atendida com realização de lucros e uma retirada, ou se ele será seguido por uma reversão. Cada um destes é discutido em detalhe nouro local nas três livros.

Quando você entrar em uma negociação, o seu objetivo é ter o mercado atingir o seu alvo do lucro antes de atingir o seu stop de proteção. Ao contrário de paradas de proteção, que deve ser sempre atuando no mercado sempre que você está mantendo uma posição, metas de lucro pode ser tanto no mercado ou em sua cabeça. Por exemplo, se você está negociando do balanço em uma tendência forte, que você pode ter lucros em algumas de sua posição ao longo do caminho (isto é escalar fora de seu comércio) e você pode optar por segurar um pouco da sua posição até que haja uma sinalizar na posição oposta. Uma vez que o sinal oposto desencadeia, você deve sair. Muito poucos comerciantes têm a capacidade de reverter uma posição por sair ao mesmo tempo uma posição lucrativa balanço e entrar em um novo comércio na direção oposta.

Cambistas muitas vezes têm ordem cancela ordem ou uma cancela as outras ordens (OCO) a trabalhar logo que eles entram. Por exemplo, eles podem comprar AAPL para um couro cabeludo 100 cento e arriscar 50 centavos quando compram um pullback onde estão 60 por cento ou mais certo que o comércio será bem sucedido. Assim que eles entram, a sua ordem inicial pode gerar automaticamente a uma ordem de venda stop de proteção em 50 centavos abaixo de seu preço de entrada e uma ordem de venda limitada a 100 centavos acima do seu preço de entrada. Uma vez que este suporte de fim é OCO, logo que um dos pares for preenchido, o outro é automaticamente cancelado. Não importa como você a gerenciar suas ordens, você deve verificar sua conta após cada entrada e saída para se certificar de que a sua posição e pedidos atuais são o que você acha que deveria ser. Você não quer ser plana (não tem nenhuma posição) e ainda ter uma ordem de compra limite de trabalhar quando você pensou que deveria ter sido cancelado automaticamente. Nunca assuma que o software do seu corretor irá funcionar como esperado de 100 por cento do tempo, ou que você colocou seus comércios e ordens corretamente. Há uma taxa de fracasso inevitável com tudo, e você deve sempre confirmar o que você espera foi feito depois de você acredita que deveria ter sido feito.

Todas as operações devem ser feitas com base na equação do comerciante e comerciantes de início deve olhar para comércios onde a probabilidade de sucesso é de 60 por cento ou superior, ea recompensa é pelo menos tão grande e de preferência cerca de duas vezes o tamanho do risco, embora uma configuração com que a forte equação de um comerciante acontece apenas um par de vezes em um dia médio. Por exemplo, se o intervalo médio diário nas euro FX moeda Futuros ou o equivalente de divisas (forex), o EUR / USD, ultimamente tem sido cerca de 100 carrapatos (muitas vezes referida como pips), e tem havido vários 20-tick move todos os dias, onde uma paragem de 10 carrapatos de proteção não teria sido atingido, um comerciante pode olhar para entrar tendências em pullbacks para a média móvel, de modo que a probabilidade de um vencedor comércio é provável 60 por cento ou mais. O comerciante que seleciona cuidadosamente uma configuração tem uma chance de 60 por cento de fazer20 carrapatos enquanto arriscando cerca de 10 carrapatos, e isso tem uma excelente equação do comerciante. Em 10 anos de Futuros Notas do Tesouro dos EUA, se o intervalo médio diário foi de cerca de 32 carrapatos C^{6 A} de um ponto) e muitas barras de sinal foram quatro carrapatos alto, um comerciante poderia voltar a olhar para entrar em pullbacks para a média móvel, arriscando cerca de seis carrapatos e usando uma meta de lucro de oito carrapatos. Este novo tem equação um forte comerciante.

gestão de comércio é diferente para couro cabeludo do que é para balanços. Um comerciante que está tomando um couro cabeludo acredita que o potencial de lucro é limitado, quer porque não há uma tendência ou porque ele está negociando contra a tendência. Escalpelamento em uma faixa de negociação pode ser uma estratégia rentável, mas apenas os comerciantes mais experientes devem considerar negociação contra a tendência. As chances de ganhar dinheiro são muito maiores se um comerciante pode pacientemente esperar por uma retração e entrar na direção da tendência, em vez de esperar que um comércio contra a tendência será bem sucedido. Uma vez que você acredita que há uma tendência, você deve

aceitar que 80 por cento das tentativas de reversão falhará e evoluir para bandeiras. Isso torna quase impossível para a maioria dos comerciantes para entrar comércios reverses nas paragens e consistente mente fazer um lucro. Por exemplo, se você acha que um pequeno bar reversão usou no topo de uma tendência forte touro será seguido por um recuo para a média móvel, e você curte em uma parada em um tick abaixo da mínima da barra, você deve perceber que os touros muito inteligentes tem ordens de limite para comprar na baixa do que bar, e as probabilidades estão do seu lado. Se você está negociando o Emrini, você precisa do mercado para cair dez carrapatos abaixo da mínima desse bar para que você faça um lucro de oito carrapato em sua curta, mas a maioria dos retrocessos em uma forte tendência touro vai se transformar em ALTO 1 ou ALTO 2 comprar configurações antes que isso aconteça, e você vai perder dinheiro. Se você ver que há uma tendência forte e você quer comprar uma retrada, não se engane em acreditar que você tem talento suficiente para ser capaz de comércio rentável a curto couro cabeludo como você espera para a instalação buy a se formar. Invariavelmente, você vai perder dinheiro no curto couro cabeludo e não tomar a configuração de compra quando se forma. Você estará esperando mais para baixo e estarem negação de que a retração está prestes a terminar, e você vai perder o tempo que poderia ser bom para vários pontos de lucro.

Após a tendência se transformou em uma faixa de negociação, em seguida, contra-tendênda negodação não é realmente contra-tendência, porque a tendência terminou temporariamente. No entanto, muitos comerciantes tentam escolher o topo de uma tendência de subida ou na parte inferior de uma tendênda urso, acreditando que o mercado está prestes a entrar em uma faixa de negociação e pensando que o risco é pequeno, apenas para ver suas contes lentamente derreter.

Sempre que os comerciantes entrar em qualquer comércio, eles predsam de um plano para ter lucros, porque de outra forma o mercado acabará por se transformar em dma delas e seus lucros vai se transformar em perdas, gestão de camário depende Inteltramsnte da equação do comerciante, e qualquer combinação de risco, recompensa, e probabilidade, que resulta em um lucro consistente é uma estratégia eficaz. Como regra geral, a maioria dos comerciantes deva Ilmliar-sa a trades de alta probabilidade em que o risco é pelo menos tão grande como a recompensa potencial. Idealmente, os comerciantes devem olhar para configurações onde a chance de sucesso é da pelo menos 60 por cento e a recompensa potencial é cerca de duas vezes o tamanho do risco, mas geralmente elas vão ter que se contentar com uma recompensa que 6 aproximadamente o mesmo tamanho que o seu risco, ou talvez um pouco maior. Isso ocorre com mais frequência em pulbacks em tendências.

Ao balançar um comércio em uma tendência forte, é fácil ter lucros muito cedo, porque é tão difícil de acreditar que o comércio pode correr dhco ou mais vezes mais do que o tamanho de sua parada. No entanto, quando uma tendência é forte, que pode ser o caso. Se você acredita que a tendência é forte, ô razoável tomar cerca de metade de sua posição de desligado depois que o mercado tem ldo o seu caminho para uma distância lgal a cerca de duas vezes o tamanho de sua parada de proteção original. Por exemplo, se sua parada lndal no Emrini foi dois pontos e você curto-circuito em uma tendânda urso forte perto do que você acha que vai ser o lndio de um grande balanço para baixo, sair metade da sua posição sobre uma ontem de limite em quatro pontos abaixo de sua entrada . Nesse ponto, tilhara sua paragem. Você pode tomar um outro trimestre off em três vezes o seu tamanho original stop, em seis pontos, em seguida, deixar o último trimestre prazo, e só sair se um sinal de compra forte desenvolve ou no fim do dia, o que ocorrer primeiro. No entanto, sair da posição inteira em duas vezes o risco ô uma abordagem razoável se você está desconfortável escala fora de um comércio. Você sempre pode entrar novamente no próximo sinal.

equação do comerciante de cada comércio muda a cada tick. Se a equação do comerciante ainda ô favorável, mas não tão forte como era, experimentou os comerciantes, muitas vezes, quer apertar as suas paragens de proteção ou de saída com lucros msnores. Se a equação do comerciante se toma marginal, os comerciantes devem olhar para sair o mais rapidamente possível, com tão grande um lucro ou uma parda pequena quanto puderem. Se toma-se negativa, eles devem sair imediatamente no mercado, mesmo que isso signifique tomar uma perda. Uma maneira de decidir se você deve sair do seu comércio é imaginar que você não está segurando uma posição. Em seguida, olhar para o mercado e dedir se você acha que seria sensato para entrar no mercado e usá-stop de proteção. Se não, então a equação do comerciante para a sua posição acual é fraco ou negativo e você deve sair.

Lembre-se, uma meta de lucro ô o outro lado de um stop de proteção e está lá para protegê-lo de si mesmo. Obrigamos a ter lucros num momento em que a equação do comerciante ainda é positivo, e impede que você segurando muito tempo a, sm seguida, sair uma vez que o comércio veio todo o caminho de volta para o seu preço de entrada, ou pior, uma vez que ele se transformou em um perdedor. Assim como é melhor para a maioria dos comerciantes para usar sempre um stop de proteção que está realmente no mercado, também á melhor usar uma ordem de limite de tirar o lucro que está sempre no mercado.

Figura 30.1 pulbacks End em uma confluência de Hpos de apoio



Quando hé uma tendência, entrando em um recuo para a média móvel é uma abordagem fiável em que a probabilidade de sucesso ô geralmente pelo menos 60 por cento e a recompensa potencial ô maior do que o que o risco. Na [Figura 30.1](#), a forte touro de quatro barras ponto acima da barra de 6 foi seguido por uma retração acentuada para a média móvel, onde o touro dentro de bar após 11 era uma barra de sinal razoável para um longo. Uma vez que o bar linha quatro carrapatos de altura, o risco inicial era da seis carrapatos. Alguns comerciantes viram a configuração como um alto 2, e outros a viram como uma cunha apertado, onde os baixos de barras 8 e 10 foram os dois primeiros empurra para baixo. Comerciantes de Fibonacci viram isso como um retrocesso de 62 por cento, e foi também um teste de faga do bar 4 alta, perdendo o equilíbrio pára por um carrapato. Sempre

que um pullback termina, geralmente há uma confluência de motivos matematicamente lógicos para a localização da parte inferior do recuo. Diferentes empresas vão usar diferentes razões, mas quando há muitos presentes, as empresas suficientes vão comprar na área para que eles sobrecarreguem os ursos e as extremidades retração.

O mercado era suscetível de encontrar resistência no bar 9 alta, que leva viram como o início do canal para baixo após o pico para baixo da barra de 7 a barra de 8 baixos. Eles estavam esperando por uma bandeira topo duplo urso, e muitos esperavam para curto até que o mercado testou o bar 9 alta. Esta perda temporária de ursos aumentou as chances de que o nível seria alcançado. A barra de 9 alta foi de exatamente 10 carrapatos acima da barra de sinal de alta, o que é exatamente quantos carrapatos os touros necessários para ser capaz de saírem uma ordem de limite com o lucro oito carrapatos (8 / 32 de um ponto). Tudo nos principais mercados é matemática porque muito do comércio é feito por computadores e eles têm que confiar em matemática para sua tomada de decisão.

Figura 30.2 Comera, retração em um ouro Tendência



Comprar pullbacks nos Euro FX moeda Futuros (ou o equivalente flex, o EUR / USD) é uma abordagem confiável para negociação. Na Euro, se os comerciantes escolher cuidadosamente suas instalações, que muitas vezes pode ter uma meta de lucro que é cerca de duas vezes tão grande como a sua paragem. Observe na [figura 30.2](#), como a barra de 9 triângulo fuga correu até sem hesitação. O touro pequeno dentro de bar foi o sinal de compra e sua alta foi de apenas oito carrapatos acima do baixo da borda, de modo que o risco era 10 carrapatos. Uma vez que o bar no interior era um sinal de compra, era razoável para compra bar 9 foi acima dela e se tornou um bar exterior. Um comerciante poderia ter tido uma ordem de limite de lucros localizado a 20 carrapatos acima do preço de entrada, e teria sido preenchido perto do topo da barra de 10 (para a pequena linha preta horizontal).

O comerciante poderia, então, ter comprado o duplo fundo bar 14 (foi também um alto 2 com a barra de 12 high 1, e uma retração de fuga a partir da fuga acima da pequena bandeira bar 12 touro) e terminou com 20 carrapatos de lucro em bar 15, logo acima da barra 13 de altura. A barra de sinal da barra de 14 foi de 14 carrapatos de altura, de modo que o risco inicial foi de 16 carrapatos. Uma vez que este foi um pullback numa tendência, assumiu-se a chance de sucesso para ser pelo menos 60 por cento.

Bar 19 foi um bar reversão touro e o primeiro pullback para a média móvel em uma forte tendência touro. O bar tinha oito carrapatos alto, de modo que o risco era 10 carrapatos a um comerciante poderia ter saído logo abaixo do topo da barra 20, que era exatamente 22 carrapatos acima da alta de sinal. Uma vez que a ordem de limite era de 21 carrapatos acima da barra da sinal de alta, os longs poderia ter saído com o seu lucro de 20 por carrapatos. O mercado era provável em uma faixa de negociação neste momento, uma vez bar 16 foi um ponto baixo (um top doji é um pico para cima e, em seguida, um ponto para baixo, tanto dentro do mesmo bar), e o movimento para baixo a barra 19 estava em um canal. O mercado era suscetível de testar o topo do canal e formam um topo duplo, ea faixa de negociação era suscetível de crescer, o que ele fez. Devido a isso, ele teria sido melhor para couro cabeludo longo acima bar 19. Havia espaço para uma meta de lucro de 20-tick para ser preenchido abaixo do topo do canal, de modo que este era um local razoável para sair todo o couro cabeludo muito tempo.

Traders poderia ter comprado novamente» acima da barra de 21 de reversão de duas barras, uma vez que era um fundo duplo de barra 19 e a primeira barra de diferença de média móvel (o primeiro bar na tendência com uma alta abaixo da média móvel). O risco foi de 11 carrapatos, e os comerciantes poderiam ter saído com um lucro de 20 carrapatos logo abaixo da barra 22 de altura.

Se os comerciantes compraram a barra da 9 triângulo fuga, eles poderiam ter mudado seu plano, uma vez que viu a força do dois-bar touro espiga. Em vez de sair da sua posição inteira de 20 carrapatos, eles poderiam ter saído mais lá e então talvez colocar um limite para sair mais um trimestre em mais 10 ou 20 ticks superior. Eles poderiam então ter deixado o restante prazo até o fim do dia ou até que houve um breve sinal claro. O clima vender no bar 16 era suscetível de conduzir a um recuo para a média móvel, e que teria sido razoável para os comerciantes para sair abaixo da barra 16 (ou abaixo do urso dentro da barra dois bares mais tarde), e comprar novamente na média móvel. No entanto, se tivessem sido dimensionamento e tinha apenas um quarto da sua posição à esquerda, eles poderiam ter também mantido até o fim, porque eles teriam sabido que os compradores estavam propensos a voltar na média móvel, e eles poderiam ter sido capaz de empurrar o mercado para uma nova alta antes do encerramento.

O bar 21 longa ainda estava em uma faixa de negociação, mas era uma bandeira touro fundo duplo de bar 19; portanto, havia uma chance razoável de que o mercado pode chegar a uma nova alta antes do encerramento. Embora um comerciante poderia ter escalpelado fora de toda a sua posição em 20 carrapatos no pressuposto correto que a maioria das tentativas de romper o topo de uma faixa de negociação irá telhar, essa correção de duas pernas tinham uma maior probabilidade de conduzir a uma fuga bem sucedida, e dias fortes tendência de subida frequentemente reagrupar para uma nova alta no fim do dia. Um comerciante, portanto, poderia ter balançado um quarto a metade de sua longa, apenas no caso.

Capítulo 31

Dimensionamento para dentro e para fora de um comércio

Dimensionamento em um comércio significa simplesmente que você está entrando novamente uma vez que você já está em uma posição, e dimensionamento significa que quando você sair, você sair apenas uma parte da sua posição e olhar para sair o resto mais tarde. Mais comerciantes estão dispostos a escalar para fora do que estão dispostos a escalar in; na verdade, muitos comerciantes escalar regularmente fora de comércios. Por exemplo, se você sair parte da sua posição por um couro cabeludo e, em seguida, sair do equilíbrio para um balanço, você está escalando fora de seu comércio.

Dimensionamento em um comércio significa que você está adicionando à sua posição. Instituições como os fundos mútuos têm de escalar dentro e fora de posições constantemente porque eles recebem dinheiro novo e pedidos de resgates a cada dia. Os comerciantes individuais geralmente usam a escala em quando entram na direção da tendência durante uma retirada e quando desaparecendo os extremos de uma faixa de negociação, e quando eles média de custo do dólar. Dimensionamento para uma reversão potencial é muito arriscado; geralmente é melhor para sair se o mercado vai contra você e, em seguida, procurar uma segunda entrada.

Você pode escalar em qualquer como o comércio se move contra você ou como ele se move em sua direção. Se você dimensionar, depois de você já tem um lucro, isso também é referido como adicionando a sua posição, ou pressionando o seu comércio. Por exemplo, se o mercado está em um canal de touro, touros irá adicionar às suas posições em cada pullback como o mercado vai mais alto. O mesmo é verdadeiro de um forte aumento touro. Muitos comerciantes adicionar rapidamente às suas longs como o pico cresce rapidamente, bar após bar. picos fortes sempre criar breves oportunidades quando a equação do comerciante é excepcional, e alguns comerciantes são adeptos a pressão sobre os negócios nesses mercados rápidos. Cada compra adicional é geralmente a um preço superior, e todas as suas entradas anteriores são rentáveis. Ursos que são de curto-circuito no canal touro como o mercado está indo mais elevado são a escala em cima das elevações de barras anteriores e acrescentando que o comércio continua superior. Cada entrada mais cedo tem uma perda de crescimento, mas os ursos esperar que uma vez que o mercado inverte, eles terão um lucro líquido. Eu tenho um amigo que é um especialista na escala em comércios reverses em canais no Emini, à procura de uma reversão. Ele olha para o mercado para testar o início do canal, onde ele leva lucros. Por exemplo, se o intervalo médio recente ultimamente no Emini tem sido cerca de 10 a 15 pontos, e hoje tem uma tendência de subida espiga e canal que teve um par de empurra para cima e não é particularmente forte, ele iria começar a curto prazo encomendas no mais recente alta balanço, e adicionar à sua posição nos próximos um ou dois novos máximos no canal, desde que cada nova entrada lbi de pelo menos dois pontos a mais do que o anterior. Cada um de seus um a três entradas lbi de cerca de 10 contratos. Eu conversei com ele muitas vezes, anos atrás quando ele tomou estas operações, eo mercado nunca foi muito além de sua segunda ou terceira entrada antes de inverter e indo o seu caminho, de modo a parar nunca foi um problema em nossa conversa. No entanto, presumo que tinha que ser pelo menos alguns pontos além a sua entrada final. De acordo com a minha matemática, eu acredito que ele estava disposto a arriscar entre US \$ 5.000 e US \$ 10.000 por seus 30 contratos. Estou contando esta história para não defender o que ele estava fazendo, porque muito poucas pessoas têm a experiência para negociar assim. No entanto, ele é um interessante exemplo, bens de um comerciante que se especializa em um determinado tipo de escala e ganha a vida fazendo isso.

A premissa fundamental para a ampliação em um comércio que está se movendo contra você é que você acredita que o mercado logo se transformará em sua direção e que você será capaz de fazer um lucro. Você nunca deve escalar em uma posição perdedora, a menos que você está confiante sobre a imagem grande, e a melhor situação é quando você acreditar que você está escalando em um pullback crescendo em uma tendência forte e com uma clara direção sempre-in. A maioria dos comerciantes não adicionar uma posição perdedora, mas deixar-se ficar parado fora, e depois olhar para re-entrar se houver outro sinal. No entanto, muitos comerciantes sentem que nunca pode estar certo da parte inferior ou superior de uma faixa de tendência ou negociação exata, mas estamos confiantes em que o mercado está perto de uma reversão. Alguns desses comerciantes tomar o comércio reversão e utilizar uma grande parada. Outros usam uma parada apertado, e se o mercado vai contra eles, eles ficar parado fora e depois olhar para a outra entrada. Escala em comerciantes negociar um tamanho posição muito menor inicialmente e irá adicionar à sua posição se o mercado continua contra eles, contanto que eles acreditam que a sua premissa permanece válida. Se o mercado vai seu caminho imediatamente, muitos vão olhar para construir sua posição até ao tamanho completo pressionando suas apostas. Eles estavam dispostos a escalar em qualquer um preço melhor ou pior. Por exemplo, se eles compraram uma inversão acima da parte inferior de uma grande faixa de negociação e estavam dispostos a escalar na parte inferior, mas em vez disso o mercado vai imediatamente o seu caminho, eles podem adicionar à sua posição sobre pullbacks como o mercado continua a reunir para o topo da faixa de negociação. Outros comerciantes podem trocar metade do tamanho, adicione a segunda metade interior, e depois olhar para sair do primeiro semestre de equilíbrio sobre a reversão para cima, e balançar o segundo semestre com uma parada de equilíbrio. Se você está escalando em uma posição perdedora e, em seguida, decidir que o panorama mudou e sua premissa não é mais válido, você deve sair o seu comércio e levar a sua perda. Mesmo que o mercado começa a virar o seu caminho, se você sentir que o seu alvo original tornou-se irrealista, não segurar e esperar que a sua premissa vai voltar a ser válido. Você tem que sempre negociar o mercado que está em frente de você e não o que você quer ou o que você tinha alguns bares atrás. O mercado muda com cada escala, e se o seu alvo original é agora irrealista, procure um novo alvo e chegar lá, mesmo que isso signifique que você vai tomar uma perda. Por exemplo, se você escalado em um mercado de touro sempre-in e, em seguida, passou para uma sempre-em direção ursos, você deve sair e procurar o trades curtos em vez de esperar que o sempre-no mercado de touro vai mais uma vez retomar. A esperança nunca é uma base sólida para a realização de uma posição, porque o mercado está baseado em matemática e não sorte, a justiça, emoção, karma ou religião.

"Nunca adicionar uma posição perdedora." Essa é uma das regras mais fundamentais em Wall Street No entanto, é enganosa porque as instituições fazê-lo o tempo todo e é parte de muitas estratégias rentáveis. Como isso pode possivelmente ser? É porque o ditado refere-se a

tendência contrária negócios e as instituições estão escalando para com comércios de tendência. Sempre que uma instituição considera que o mercado tem ido longe demais cima ou para baixo, vê valor em fazer o oposto, porque ninguém pode pegar regularmente pontos exata de viragem, muitas instituições entram em pedaços ao longo de muitos bares, eles não se importam se alguns de forma sinais de entrada quando as suas entradas anteriores têm uma perda aberto, enquanto eles vêem valor e tem uma grande posição para construir, eles vão trabalhar para preenchê-lo com o melhor preço possível, independentemente de saber se está acima ou abaixo de suas entradas anteriores. Isto é semelhante ao dólar custo médio para um investidor individual. Se um investidor tem algum dinheiro e quer comprar ações, ele pode usar 10 por cento dos o dinheiro para comprar no primeiro dia de cada um dos próximos 10 meses, independentemente de as entradas posteriores são a um preço inferior, dólar custo médio é uma abordagem bem sucedida e mais frequentemente do que não requer um investidor para adicionar uma posição perdedora. No entanto, isso é muito diferente de um comerciante que compra na parte interior de um forte aumento urso, pensando que tem que haver um salto breve. Quando o mercado cai para baixo por mais dois bares, ele compra mais, e, em seguida, mais novo ainda menor, enquanto ele tenta baixar o seu custo médio. Logo, ele está esperando para qualquer salto até perto de seu preço médio de entrada para que ele possa sair na breakeven. Invariavelmente, sua posição tornou-se tão grande que ele decide que ele tem que sair na próxima barra tendência urso. Isso bar é geralmente um grande climax sell e ele sai com uma enorme perda, muitas vezes maior do que o lucro original, ele estava tentando fazer de sua compra couro cabeludo, e sua saída é na parte interior do mercado pouco antes de um comício.

Há uma base matemática sólida para escalar para dentro ou para fora de um comércio, mas muitos comerciantes fazê-lo simplesmente porque eles descobriram que ele funciona e eles não se preocupam com o raciocínio. Os comerciantes profissionais fazê-lo em gráficos diários e semanais o tempo todo. Ele tenciona para os comerciantes de dia também. Se estiver a tomar swing trades intraday em ações que você não seguir constantemente durante todo o dia e você é experiente na ação do preço leitura e confiante de que a sua entrada está perto do início de um swing, você pode usar um stop de proteção ampla e olhar para adicionar sobre se o mercado continua contra você. Seu

comércio inicial poderia ser uma metade ou um terço do seu tamanho habitual posição, e você pode olhar para a escala em uma ou duas vezes como o mercado vai contra você.

Dimensionamento em um comércio é geralmente melhor em um pullback crescendo em um-in sempre mercado (uma tendência clara), pelo menos em um período de tempo superior, e enfaquecendo os extremos de uma faixa de negociação. Um comerciante pode escalar:

- Em longs em uma pequena retração de um forte aumento touro (um pullback é um pequeno canal de contra-tendência).
- Em shorts em um pequeno recuo de um forte aumento de urso.
- Em longs como um canal de urso cai ou em calções como um canal touro sobe.
- Em longs como um pullback cai ainda mais (pullbacks são pequenas tendências e, portanto, estão em canais) ou em calções como uma manifestação urso sobe. Por exemplo, se há uma média móvel acentuadamente crescente, touros será ampliado em longs em um pullback abaixo da média móvel.
- em intervalos fixos em pullbacks em qualquer tendência forte com base no tamanho dos recuos anteriores e a recente gama média diária.
- Em longs ou em calções em uma faixa de negociação.
- em uma posição contra a tendência durante uma fuga se um pullback até o ponto de fuga é provável, como em uma ampla dia canal, em um dia faixa de negociação de tendência, ou em um padrão de escadas.

Há muitas maneiras de escala dentro ou para fora de uma posição uma vez que existem tantas variáveis, que incluem:

- *O número de vezes que você vai escalar dentro.* Você pode escalar de uma só vez ou muitas vezes.
- *Tamanhos de suas posições.* Se você está permitindo que a possibilidade de a escala em que o mercado vai contra você, certifique-se de manter suas posições iniciais pequeno o suficiente para que o risco em sua posição final está dentro de sua tolerância habitual.
- *O número de ações inscritas em cada nível.* Sua primeira entrada pode ser para 100 ações, a segunda pode ser para 200, eo terceiro pode ser para 500 ou qualquer número. No entanto, a maioria dos comerciantes dimensionar com o mesmo número de ações de cada vez.
- *Os preços das entradas diferentes.* Os passos não tem que ser corrigido, o que significa que você pode escalar em uma longa em 20 centavos abaixo a primeira entrada e novamente aos 30, 70, ou qualquer número de centavos abaixo disso. Alternativamente, você pode entrar no primeiro sinal de reversão e, se a tendência continuar, você pode escalar in no próximo sinal de reversão e talvez um depois que tão bem.
- *O risco.* Este é o quão longe o seu stop de proteção é a partir do seu preço médio de entrada.
- *A recompensa.* Este é o quão longe o seu limite fim de tirando lucro é a partir do seu preço médio de entrada.
- *A probabilidade.* Nunca se sabe com certeza, e isso varia de acordo com a quantidade de risco, recompensa, e preço médio de entrada. Por exemplo, a probabilidade de fazer 30 centavos, enquanto arriscando 30 centavos é maior do que a probabilidade de fazer 30 centavos, enquanto arriscando 40 centavos.

Scaling envolve incerteza, que é inerente a canais e faixas de negociação, onde negociação frente e verso está ocorrendo. O comerciante está

apostando que um movimento de curto prazo está terminando e que um movimento maior está prestes a começar, isso é verdade mesmo em uma faixa de negociação, como quando um comerciante está ampliando em longs durante uma perna urso na crença de que a foto maior 6 0 de uma faixa de negociação e que a perna urso pequeno provavelmente irá falhar para converter a faixa de negociação em um tendência de urso. Qualquer combinação das variáveis que resulta na possibilidade de vezes que o potencial recompensa sendo maior do que a possibilidade de perda vezes o risco de ganhar é uma estratégia válida. Você sempre sabe o risco ea recompensa potencial, porque você configurá-los quando você coloca a sua paragem de proteção e sua ordem de limite de realização de lucros. Você nunca sabe a probabilidade com certeza, mas você geralmente sabe quando ele é de 60 por cento ou mais; ss não tiver certeza, em seguida, assumir que à 50 por cento.

Sempre que você escala contra uma tendência, como regra geral, você deva sair se o mercado faz um segundo movimento contra você. isto significa que se você está escolhendo fundo em uma tendência de urso e do mercado constitui uma baixa de 2 curta, especialmente se ele está perto da média móvel e tem uma barra de sinal urso, você deve sair seus longos e até mesmo considerar reverter a curta. Se você ainda acredita que uma parte inferior está próximo, você pode olhar para começara escalar novamente inferior. Além disso, é arriscado para escalar contra uma tendência na última hora ou assim do dia, porque você vai demasiado frequentemente encontrar-se segurando uma posição perdedora grande que você terá que cobrir até o final. Tempo está contra você. Final mente, é arriscado para escalar no contra qualquer forte tendência. Por exemplo, se você acredita que o mercado está em uma tendência forte urso, então você deve acreditar que em breve será menor. Se você acredita que em breve será menor, então é muito cedo para começar a comprar. Quando uma tendência é forte, o único tipo de escalonamento em que você deve considerar é a adição a sua posição com tendência.

Há uma base matemática para escalar dentro e fora de posições, mas Isso não significa que a Intensificação dentro ou fora é o uso mais sábio de seu dinheiro. Por exemplo, suponha que você acredita que a chance de que um estoque agora negociado a US \$ 20 vai cair para zero ó 1 por cento ou menos para que, em seguida, comprar 100 ações de um estoque; se você dimensionar em em cada gota de US \$ 5, você poderia comprar mais da 100 ações a US \$ 15, mais 100 em US \$ 10, e mais 100 a US \$ 5,00. Você, então, ser longa 400 ações com um preço médio de US \$ 12,50. Sim, o estoque pode não cair para zero, mas agora você precisa de um rally 150 por cento para voltar ao equilíbrio, e é quase certo que você vai ganhar mais dinheiro se você sair todas as suas ações em uma perda e, em vez usar o dinheiro para comprar um estoque que está em uma forte tendência de alta.

Os comerciantes também pode escalar fora de ganhar e perder trades. Nesse exemplo, o canal touro, aqueles touros que estavam escalando em seus longos como o canal touro subiu liria parar de comprarem algum momento e começar a ter lucros. Se eles tomaram parte de suas operações fora, eles estavam escalando fora de seus comércios. Os ursos poderiam ter decidido que a reversão eles estavam esperando não seria tão forte quanto se pensava inicialmente e eles podem comprar de volta alguns dos curtas que eles só vendidos. Se o mercado passou mais 10 carrapatos contra eles, eles podem comprar de volta ainda mais e olhar a curto novamente superior. Eles estavam escalando fora de suas posições perdedoras, embora possam estava planejar escalar para trás mais tarde.

Uma orientação que você pode usar para determinar onde colocar a sua segunda entrada é pensar sobre o quão longe o seu stop de proteção serie se você não estava escalando. Por exemplo, se você fosse comprar um pullback numa tendência de subida no Bank of America Corporation (BAC) e foram pensando em usar uma paragem de 30 centavos, você pode, em vez comprar mais a esse preço e coloque um stop de proteção na sua posição toda 30 centavos mais baixo, ou 60 centavos de dólar abaixo de sua primeira entrada.

Há muitas maneiras de escala em um comércio que está se movendo contra você, e você pode escalar em qualquer número de vezes. Você pode dimensionarem intervalos fixos ou em diferentes níveis de suporte ou resistência ou em cada configuração de reversão posterior. Você pode fazer com que cada entrada subseqEnto do mesmo tamanho que o original ou você pode tomá-los maiores ou menores. O ponto mais importante é que ss você está permitindo a possibilidade de escalar, você tem que ter um plano desde o início. Se você não está confortável com a criação de um plano, não escala em uma posição perdedora, mesmo se você está comprando um pullback em uma forte tendência touro ou venda de um rally urso em uma forte tendência de urso. Você deve saber onde o seu stop de proteção final é e qual o seu preço médio de entrada ó, porque você precisa para manter seu risco total dentro de sua faixa normal. Se você não tiver cuidado, você pode encontrar-se segurando o seu número habitual de contratos, mas a parada é tão longe de seu preço médio de entrada que o risco é várias vezes maior do que o que você normalmente incorrer.

Se os comerciantes estão determinados a tentar escalar em um comércio, a abordagem menos arriscada é pegar uma segunda entrada se aparecer, enquanto eles ainda estão em seu comércio e se a sua premissa permanece válida. Por exemplo, suponha que eles são longos eo mercado vai para o lado ou um pouco para baixo, mas não o suficiente para bater o seu stop de proteção, ou um pouco acima, mas não alto o suficiente para preenchera sua ordem de limite de realização de lucros; se o mercado cria um outro sinal de compra que tem uma boa equação do comerciante, os comerciantes podem assumir que a entrada bem e tratar suas duas entradas como comércios separadas. Eles podem ter diferentes paragens e metas de lucro, mas contanto que cada um tem a equação de um comerciante favorável, os comerciantes podem tratá-los como comércios separadas e gerenciar cada um baseado em suas próprias características. Se um terceiro sinal de boa aparece, eles podem comprar de novo, mas em algum momento a sua posição torna-se muito complicado para valer a pena o esforço. Uma vez que ó manos estreadante para apenas gerenciar um comércio em um momento, a maioria dos comerciantes não deve escalar, mesmo se os sinais posteriores com bom aspecto.

Figura 31.1 Scalina in não é para a maioria dos comerciantes



Um comerciante de início não deve escalar em comércio porque pode aumentar o seu risco para além do seu nível de conforto, e qualquer erro pode resultar em uma perda enorme. No entanto, um profissional experiente pode demorar um segundo ou terceiro entrada em um pullback numa tendência forte, ou adicionar a sua posição durante cada bar de um pico forte, como no movimento para cima da barra de 3 a 4 bar.

A maioria dos comerciantes viu o mercado demonstrado no gráfico [naFoura_31.4.tif](#), fortemente sempre na longa a tá o final do bar 4, que era um quatro-bar touro espiga com muito pouca sobreposição e corpos grandes. Seguiu-se antes de comprar a pressão sobre o aberto e movimentação no pico de duas barras na barra 1. Bar 7 foi uma inversão de duas barras válido e alto sinal 2 buy (onde bar 5 foi o alto 1). Outros comerciantes viram bar 7 como uma alta configuração 1 buy. A barra de entrada foi o pequeno bar doji após bar 7, e que constituiu a fuga da bandeira touro. O mercado, em seguida, tinha uma configuração pullback buy fuga na barra 0, que também foi um sinal válido. Alguns comerciantes viram isso como um triângulo com barras de 6 e 7. O preço de entrada foi a mesma que para o longo adma bar 7. Uma vez que a premissa ainda era válida e bar 8 era uma evidência ainda mais forte que o mercado estava tentando ir mais alto, um comerciante poderia ter comprado uma segunda posição em que o sinal. O rail de duas barras de lá foi um fracasso de cinco carrapato e provavelmente não resultará em um preenchimento dos pedidos de limite de limite de lucro, mas a tendência de subida ainda estava intacta e as paragens de proteção não foram atingidos. O movimento para cima, porém, quebrou acima de outra linha de tendência de urso pequeno e era, portanto, outra fuga de uma bandeira touro. Bar 9 foi a configuração pullback buy fuga. Uma vez que a tendência ainda estava intacta e esta nova configuração também teve uma boa equação do comerciante, o comerciante pode comprar uma terceira posição equi e gerenciá-lo como um comércio separado, usando o destino de parada e lucro de proteção adequado. O comerciante teria sido capaz de couro cabeludo de todas as três entradas com um lucro de um ponto na barra de 10 espiga.

Baras de 14,15 e 16 proporcionou uma oportunidade semelhante para escalar em longs com três entradas separadas.

Baras 20, 21,22 e 23 Unha quatro configurações de compra válidos, e todos os quatro podiam ter sido encerrado com um lucro de um ponto sobre o pico de touro bar 24.

Figure 31.2 Seal no into Longs



Como mostrado na [Figura 31.2](#), o SPY cinco minutos estava em uma tendência forte touro, e os touros poderia ter escalado em uma posição longa durante o pico touro de bar 9 para o bar antes de bar 14, ou durante o pullback complexo a partir da barra 14 de alta. O gráfico à direita é um close-up do outro à esquerda, mas apenas bares relevantes do pullback são rotulados. Bulls poderia ter comprado a pequena cunha touro bandeira pullback para a média móvel com o objetivo de tomar lucros no antigo touro alta (barra 14). Eles poderiam ter colocado o seu buy parar em um tick adma do touro dentro bar que se seguiu bar 18. Alternativamente, eles poderiam ter entrado acima da alta da reversão de duas barras (a alta de bar 18). Se eles compraram 200 ações adma do touro dentro bar, eles têm longa em US \$ 130,76. Sua stop de proteção foi um tick abaixo da barra de 18 baixa de US \$ 130,66, e eles planejaram a ter lucros em uma nova alta do dia em uma ordem de limite de US \$ 130,94, a alta de bar 14. Eles estavam arriscando 11 centavos para fazer 18 centavos, e desde que esta foi uma bandeira touro na média móvel, eles provavelmente tiveram pelo menos uma chance de 60 por cento de sucesso e uma chance de 40 por cento de falha. Neste caso, eles teriam perdido 11 centavos quando a barra 20 caiu abaixo da barra 18. Uma vez que eles tinham comprado 200 ações, eles perderam US \$ 22 mais comissões.

Outros comerciantes poderiam ter sido igualmente confiante da que a tendência era torto o suficiente para que a retirada deve ser seguido por uma nova alta no dia, mas eles poderiam ter se preocupado que o pullback para barrar 18 estava em um canal relativamente apertado. Um canal é muitas vezes apenas a primeira de duas pernas, e havia um risco razoável de que possa haver uma segunda perna de lado para se diante da tendência de subida, finalmente retomada. No entanto, a tendência era tão fúrt que o mercado não deve cair muito abaixo da média móvel, se a tendência ainda era bom. Devido a esta incerteza, os comerciantes escala-in pode ter comprado uma posição metade do tamanho acima do touro dentro de bar após bar 18. Em vez de parar-se para fora abaixo da barra 18, eles poderiam ter comprado a outra metade de sua posição lá, 10 centavos abaixo da sua primeira entrada. Eles poderiam ter então colocado uma parada na sua posição toda 11 centavos mais baixo, com o dobro do tamanho do seu stop de proteção inicial. Eles teriam sido preenchido em US \$ 130,66 na barra 20, baixando seu preço médio de entrada em suas 200 ações a US \$ 130,71; o risco era então \$ 130,55. Eles estavam arriscando 16 centavos para fazer 23 centavos, e uma vez que esta era uma bandeira touro, eles tiveram pelo menos uma chance de 60 por cento de sucesso. O mercado Invertiu-se fortemente no bar após bar 20, mas rapidamente Inverteu-se em uma reversão da duas barras. Um iniciante pode ter saído com uma perda nesse ponto, e poderia até ter revertido para curte. No entanto, um profissional experiente nunca curto na parte Interior de uma faixa de negociação em uma tendência de subida e teria contado com uma parada. O mercado Inverteu-se novamente no bar 23 em uma configuração de movimento de compra médio de bar lacuna e, em seguida, trabalhou mais elevado para uma nova alta no dia. O movimento se tinha vários retrocessos, indicando que os touros não eram fortes, eo mercado inverteu-se à nova alta, onde claramente muitos touros, incluindo os comerciantes escala-in, teve lucros.

Um touro que comprou no início do dia poderia ter escalado como a tendência progrediu. Houva várias chances razoáveis para comprar, como os altos 1 setups em bares 2,4 e 6. Digamos que um touro comprou 400 ações a US \$ 130,10, um tick acima bar 6, e colocou um stop de proteção em

um tick abaixo de US \$ 129,96, ariscando 14 centavos. Há muitas maneiras de tirar lucros, e um popular 6 de cerca de duas vezes o risco inicial. O comerciante poderia ter tomado 100 ações fora em 28 centavos, isso foi durante o pico adma de bar 9 como ele mudou-se para além bar 8. Outros comerciantes ter lucros parciais em intervalos fixos, como a cada 20 centavos. Um comerciante que foz que iria saído na barra 8, que teve uma grande cauda na parte superior, indicando que muitos comerciantes fizeram exame de lucros parciais lá. Os touros devem arrastar as suas paragens de proteção em apenas abaixo da mais recente baixo swing, então pare este touro ainda estava abaixo da barra 6. Uma vez que o mercado se moveu em cima do Bar 8, o comerciante terfa movido sua parada até um pouco abaixo bar 9. Ele poderia ter tomado mais 100 ações fora em quatro vezes o risco inicial, de US \$ 130,52, na barra de tendênda de subida duas barras antes de bar 12, como o mercado moveu-se adma bar 11. a barra 11 alto foi exatamente US \$ 130,52, por lssso, multes comerdantes colocaram suas ordens de limita de uma só assinale abaixo do alvo óbvio. Este é um tipo de folha e muitas vezes leva a um recuo maior, mas aqui isso levou a uma cauda de realização de lucros no topo do bar, e, em seguida, apenas uma pequena pausa de um bar na tendôncia. O comerciante poderia ter continuado a sair 100 ações em outro 72 e 96 centavos adma da entrada (ou paio lucro 60 e 80 centavos), ou poderia ter saldo os terceiros 100 ações no primeiro sinal de que o mercado pode ter um recuo maior, como um tick abaixo da bana 14. Ele poderia, então, ter olhado para sair dos últimos 100 ações antes do encerramento, talvez em uma mudança para uma nova alta do dia após a retrada. A salda final teria sido na barra 27 em US \$ 130,94,84 centavos adma da entrada inicial.

Flauta 31.3 Instituições escala em que o mercado vai contra eles



Quando as instituições comprar na parte inferior de uma foixa de negociação, então eles vão comprar mais em cada mergulho pouco para defender as suas paragens como eles tentem transformar o mercado para cima.

Como mostrado na [Flauta 31.3](#), hoje teve uma grande lacuna para baixo assim que o dia era provável a tendôncia para dma ou para baixo. Seguindo bar 3, o mercado vendeu fortaments em um intervalo interior e pela barra de tempo 6 formado, o dia foi um dia de tendência foixa de negociação. Geralmente à seguro comprar na parte interior de cada foixa e curtos parto do topo.

Bar 5 quebrou acima de uma linha de tendência íngreme. Barras 4 e 6 eram fortes barras de reversão touro, com bar de 6 a criação de uma segunda entrada de comprimento (a menor baixa retração da toga acima do micro canal). A barra de entrada era um bar tendência urso, que é um sinal de fraqueza. Se o mercado trocado um tick abaixo do seu baixo, o que teria sido um fracasso e o mercado provavelmente cairiam rapidamente para baixo em mais uma ou duas pernas (um mais poderia configurar uma pequena parte Interior da cunha). Uma vez que os comerdantes dinheiro esperto acreditava que este iol um dia foixa de negociação de tendências e eles compraram a segunda entrada, eles lriam defendê-la, continuando a acrescentarás suas longs comprando para baixo ao baixo da barra de entrada. Eles não queriam que o mercado de ir um carrapato Interior, porque teria, então, um comário de perder. O mercado perdeu essas paragens de proteção por um carrapato muitas vezes ao longo dos próximos 15 minutos, e ansia padentes foram recompensados.

O dia também poderia ser visto como uma tendência da tendência urso aberta, uma tendência pequeno urso pullback, ou uma tendência urso retomada tendência, onde a foixa de negociação das 8:00 ate às 11:00 PST foi inclinada para baixo, que ere uma sinal de que os ursos eram fortes.

Flauta 31.4 Em Canais de touro forte, Traders Escala Em todo o caminho ate



Quando os touros estão confiantes de que o mercado está indo mais e cético de que em breve haverá uma retração que lhes permitiria comprar o menor, eles começam a comprar no mercado e manter a compra de todo o caminho até. Na [Figura 31.4](#), a Apple (AAPL) teve uma grande lacuna para cima, então uma retrada, e, em seguida, uma fuga touro no bar 6. As probabilidades favoreceu um dia tendência de subida, e os comerciantes acreditavam que, mesmo que houvesse uma retração, o mercado em breve chegar a uma nova alta. Portanto, faz sentido matemático para começar a comprar no mercado e em qualquer pequena retração, como talvez 10 centavos. Os comerciantes e instituições continuaram a comprar implacavelmente mas não com urgência ou de tamanho suficiente para causar um enorme bar tendência de subida e possível reversão dímax. Eles foram a escala em todo o caminho até ao bar 10, porque eles acreditavam que o primeiro pullback não seria ir longe demais e seria comprado de forma agressiva o suficiente para empurrar o mercado para uma nova alta.

Quando a tendência é tão forte, você tem que acreditar que o mercado em breve será maior. Se você acredite que em breve será maior, não faz sentido para começar a escalar sm uma posição curta, porque se você esperar, você pode curto a um preço melhor. Quando um canal é forte, você nunca deva escalar contra a tendência.

O mercado tinha cerca de US \$ 1,00 espiga e canal pullback urso pare a média móvel de bar 13, onde os touros finalmente dominado os ursos. Eles empurraram o mercado para cima para uma nova alta nominal, onde até mesmo os comerciantes que tinham comprado no bar 10 poderia sair em equilíbrio. Muitos desses comerciantes eram comerciantes do momentum que continuar comprando até que a tendência muda, e eles foram felizes para adicionar na primeira barra de diferença móda móvel de bar 13. Eles, então, saiu seus longs de bar 10 no ponto de equilíbrio, e seus longs a partir da barra 13, com um lucro de 60 canto.

Buis também poderia ter escalado em no sell-off pare baixo a barra 19, acreditando que a tendência de subida era tão torta que a retrada deve levar a um teste do alto. Bar 18 foi um forte barra de reversão touro, e os touros poderia ter comprado acima de sua alta. Uma vez que o canal da urso era íngreme, estes touros sabia que o mercado pode cair ainda mais, mas eles queriam ter certeza de que eles pegarem pelo menos um pouco do que eles achavam que seria uma retomada da tendência. Porque a retrada não poderia ter sido mais, alguns teria comprado apenas uma posição com metade do tamanho e teria olhado para adicionar talvez SÓ centavos mais baixo. Eles teriam sido preenchido em movimento para baixo a barra 19. Outros simplesmente teria olhado para outra tentativa de fundo e, em seguida, comprou mais acima da barra de sinal, como acima da barra 19 de altura. Bar 19 foi um grande duas pernas lateral mente pare a correção pare baixo, onde bar 13 foi a primeira pema, e foi cerca de uma medida mover para baixo das barras 10 e 14 topo duplo. Embora possam dimensionar de algumas das suas posições sobre o teste da sua primeira entrada no bar 18 de altura, a maioria teria realizado para um lucro maior. Eles poderiam ter levado metade off na barra de pausa após o pico de touro até bar 20 e, em seguida, mudou-se a paragem de proteção para o ponto de equilíbrio no balanço.

Figura 31.5 Scaling em um pullback

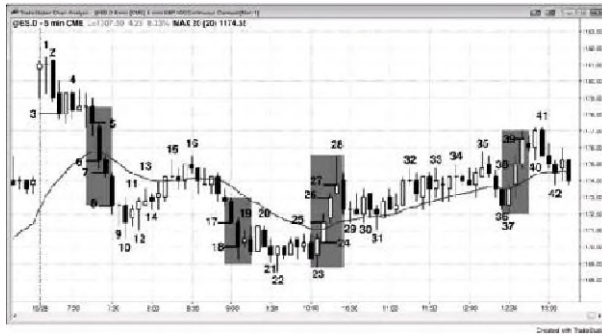


Quando a média móvel é íngreme para cima, os comerciantes vão comprar um pullback para a média móvel e escala na interior. No gráfico mostrado na [Figura 31.5](#), os comerciantes que tinham ordens de limite para comprar um toque da média móvel ficou cheia na barra de 9, mas infelizmente para eles, o mercado cravado para baixo. Muitos comerciantes teria escalado em menor porque eles estavam confiantes de que o mercado em breve reunir de volta até a média móvel, e que muitas vezes comícios por todo o caminho de volta para a sua compra inicial. A barra 15 de alta era exatamente o preço onde a barra 9 longs comprou o pullback à média móvel. Por que o mercado virar para baixo na barra 15? Porque muitos comerciantes que escalados para longs no sell-off para barrar 11 vendido para fora de seus longs em torno de equilíbrio para a sua entrada inicial, que era onde bar 9 tocou a média móvel. Eles fizeram um lucro em suas entradas mais baixas e saiu em equilíbrio na sua primeira entrada. O objetivo deles era um rentável a longo com base em uma móda móvel acentadamente crescente, e uma vez que eles atingiram seu objetivo, eles se esgotaram os seus longs e não havia ninguém para comprar.

Quando há uma possível reversão, muitos comerciantes não compram o primeiro toque da média móvel. Em vez disso, eles vão começar a comprar abaixo da média móvel. Por exemplo, os comerciantes que compraram no bar 9 poderia ter escalado em longs adicionais em cada um ponto interiores. Outros comerciantes podem, em vez começaram a comprar em um, dois, ou até mesmo pontos mais baixos e, em seguida, poderia ter escalado em em cada gota de um ponto de lá para talvez dois ou três

entradas. Eles poderiam ter arriscado talvez metade da faixa média, ou cerca de cinco pontos abaixo da primeira entrada. Por exemplo, se eles compraram em 1219 e nova mente em 1218, eles poderiam ter saído ambas as posições em seu preço original e fez um ponto na sua segunda entrada e nada em seu primeiro. Se eles eram mais agressivos, eles poderiam ter levado lucros em um ponto acima de sua entrada superior, à média móvel, ou no teste da barra da 9 originais se deslocam preço médio de entrada.

Figura 31.6 Escala Em durante Spikes



Os comerciantes podem entrar ou expandir durante as fases de pico de tendências. Como mostrado na [Flaura_31.6](#), abriu hoje com uma grande lacuna, mas os dois primeiros compassos foram dojis, indicando que houve incerteza sobre o alto aberto. Os touros não estavam comprando agressivamente. Eles compararam na parte interior dos dois bares, criando caudas, mas se o mercado fosse para virar para baixo, os touros teriam parado de compra se suas duas tentativas falhassem. A forte bar 2 bar tendência urso convenceu os touros que o mercado estava indo para baixo. Traders em curto-droito em seu fim, e os touros saíram em sua estreira e em uma parada abaixo do primeiro bar do dia. Uma vez que havia uma forte barra de urso na próxima bar, ursos estavam confiantes de que um ponto estava em curso e que haveria pelo menos uma medida mover para baixo. Eles curto o encerramento do bar 3. Desde picos de duas barras são comuns nos primeiros 30 minutos e são muitas vezes seguidos de retração, alguns ursos teriam mantido as suas paragens de proteção acima bar 2 para permitir uma possível alta menor. Outros ursos viu barra 3 como um bar tão forte tendência de urso e uma barra de entrada (para os comerciantes que em curto abaixo da barra de sinal de barras 2) que teria colocado as suas paragens em cima do Bar 3.

O próximo bar foi um forte barra de reversão touro, mas desde uma alta menor era provável após dois bares tendência urso fortes, a maioria dos comerciantes teria mantido curto. O mercado foi um tick acima da barra, prendendo fracos confirma e touros fracos, e depois revertida para baixo no bar 4.

Alguns comerciantes teriam em curto-circuito em uma parada abaixo da barra 4 e teria entrado duas barras mais tarde. O doji perto da barra de entrada teria feito nervoso, mas depois a espiga urso começou.

Bar 5 tinha um corpo urso forte, então alguns comerciantes teria curto seu fim, e outros teriam em curto abaixo do seu baixo.

Bar 6 foi o segundo bar na espiga e tinha um grande corpo de urso. Neste ponto, muitos comerciantes viram isso como uma fuga a partir da faixa de abertura. Os touros finalmente desistiu e os ursos se tornou muito confiante de que a faixa do dia iria expandir para o lado negativo para chegar ao redor da gama média diária dos últimos dias. Traders em curto o seu fim. comerciantes agressivos teria mantido curto-droito fecha até que houve um bar com uma grande cauda ou um corpo de touro. Mesmo quando se forma, é a primeira pausa ou retrocesso e ao mercado em geral vai cair novamente dentro de alguns bares para que os comerciantes que tinham em curto o encerramento do bar antes ainda será capaz de fazer o lucro de um cambista. Uma vez que as formas de barras de pausa após um pico de vários bares, a maioria dos comerciantes parar de entrar na estreira.

O mercado subiu para barrar 16, e os comerciantes se perguntou se poderia formar um maior baixa e, em seguida, ter uma segunda pema para cima. O bar tendência bar 17 forte urso edodiou abaixo de qualquer bandeira touro possível e fez os comerciantes pensam que uma nova baixa do dia era provável. Traders em curto sua estreira eo fechamento da barra de follow-through bar 18. Bar 19 foi um bar pausa, assim que os ursos parou curto-droito fecha-se.

Bar 23 foi um torto barra de reversão touro e uma inversão de duas barras no terceiro impulso para baixo do dia, e os comerciantes viram isso como um possível fundo cunha ou como uma bandeira maior cunha touro período de tempo. Desde seu baixo foi bem acima da mínima de ontem, muitos comerciantes viram a toda sell-off hoje como uma bandeira touro. Alguns comerciantes compraram acima de sua altura, e outros comerciantes comprou o encerramento da barra de entrada bar 25.0 mercado Já tinha uma de duas barras touro pico depois de um bom fundo, a os comerciantes sabia que deva ter pelo menos duas pernas para cima.

Bar 26 teve outro touro forte perto, e os comerciantes compraram a perto.

Bar 28 teve uma grande cauda na parte superior, assim que os comerciantes pararam de comprar fecha.

Havia uma bandeira cunha touro na barra 31, e os touros assumiram que este foi o infdo da segunda pema para cima.

O mercado quebrou abaixo o canal de touro de bar 31 bar 35, e os comerciantes pensavam que a segunda pema poderia ter acabado aa tendência urso pode ser retomada. Alguns comerciantes curto da barra 36 próximo, mas o mercado inverteu-se em uma reversão de duas barras na barra 37 e os ursos teriam saído. Eles teriam pensado que esta era uma amadilha de urso e um feiso rompimento do canal de touro, e eles viram o mercado inverter-se em maior baixa (acima bar 31) e se perguntou se a tendência de subida será retomado.

Bulls comprado acima da reversão de duas barras na barra 37 e novamente nos fecha de barras 38 e 39.0 próximo bar era um bar de pausa, para que eles pararam de comprar fecha. Os comerciantes que compraram no final de bar 39 saiu na barra de urso bar 41. Eles compraram para um ouro cabeludo, eo mercado não conseguiu subir na próxima bar, Em seguida, ele falhou novamente, então era provável que vá para baixo.

Então, o que esses picos têm a ver com o comércio de escala? Vamos dizer que você está negociando confortável dois contratos, escalpelamento um para um ponto e balançando o outro até que a tendênda termina. Se você tomou qualquer uma das entradas curtas inido em barras de 23 ou 4,

Você teria escalpelado a um contrato durante bar 5. No encerramento do bar 5, você pode colocar o seu contrato couro cabeludo para trás e voltar a ser curtas dois contratos. Você teria escalpelado um fora durante barra 8 e adicionou-o novamente no final do bar 8. Dependendo de onde a primeira entrada foi, você pode sair tudo na barra de 12, ou, se a sua curta original em torno da barra 3, você pode segure curta com uma parada de equilíbrio.

Como uma alternativa para a adição de apenas um contrato por no fim da barra de 5, você pode provocar um curto dois a mais lá e, em seguida, ser curtas três contratos, o que é mais do que o risco de costume, mas colocar um ponto de equilíbrio em seu primeiro contrato para que o seu total de risco é o mesmo que o risco total de costume. Você poderia repetir Isso de novo no fim do bar 7 e no fim do bar 8. Nesse ponto, sua posição de balanço seria quatro contratos, mas você teria uma parada de equilíbrio em três. Você também tem um contrato couro cabeludo, para que o seu tamanho total posição seria cinco contratos, mas o risco total seria o mesmo que você normalmente tem quando você negociar dois contratos.

Você pode usar a mesma abordagem com os outros picos durante o dia. Contudo que você não exceda o seu nível de risco normal que você teria em seu tamanho habitual de dois contratos, haverá dias em que você pode ter cinco ou mais contratos em e fazer lucros inesperados.

Figura 31.7. Escala Em durante Canais



Os comerciantes vão escalar para posições contra-tendência, quando o mercado está se formando canais, mas Isso é confiável apenas enquanto o dia não é um dia de forte tendência. Na [Figura 31.7](#), a Jogada para barra 2 foi cerca de metade de uma gama média, de modo que o rompimento de alta que começou no bar 6 poderia ter levado a uma medida mover para cima e, em seguida, uma faixa superior, criando um dia de tendência baixa de negociação. O mercado, então, seria provável que voltar para baixo para testar os pontos bar 1 ou bar 5 de fuga. Os comerciantes que compreenderam isso estavam dispostos a curta acima da barra da 9 elevada e escala superior. Eles poderiam ter acrescentado aos seus calções, quer acima da outras elevações do balanço, como acima bar 9, ou em intervalos fixos, como um e dois pontos a mais. Eles foram curto-circuito perto do topo do canal, que é o local ideal para curtas. Eles poderiam ter levado lucros no teste de fuga que ocorreu no pico para baixo a barra 21.

Buis teria escalado em abaixo da mínima da barra antes após o forte aumento até barra 7. Eles teriam comprado abaixo do bar no Interior após bar 7 e novamente abaixo de barras 9,11, a talvez 13. Desde bar 13 foi o terceiro empurre para cima no canal, e os canais de freqüência correta para, pelo menos, 10 bares após três empurrões, a maioria dos touros teria sido tendo lucros neste momento, em vez de escalar. Além disso, da mesma forma que teria escalado em abaixo bares no caminho para cima, teriam levado lucros parciais ou totais acima dos pontos altos de barras anteriores, acima do recorde de swing, e no fechamento de bares tendência de subida fortes. Todos estes teriam sido perto do topo do canal, que é onde touros tendem a saire ursos tendem a entrar.

Buis viu o movimento para cima para barra 13 como um sinal de força, e, portanto, eles poderiam ter sido dispostos a escalar em no canal de urso para baixo a barra 22. Eles poderiam ter comprei acima da barra de reversão touro bar 19 e, em seguida, eles poderiam ter adicionada ao segundo sinal em cima do bar 22, como o mercado tentou formar um duplo fundo com a barra 6 fundo do canal touro. Alternativamente, eles podariam ter escalado em em intervalos fixos, como um e dois pontos abaixo de sua longa entrada original em cima do bar 19. Eles poderiam ter escalado a parte em sua entrada original lá e levado o resto fora no teste da barra 26 da barra 18 topo do canal, ou eles poderiam ter escalado em intervalos fixos, como parte de equilíbrio e depois mais em um ponto e, em seguida, dois pontos a mais.

Figura 31.8. Entrando Onde Sai Traders Fraco



O mercado muitas vezes atinge paradas de protecção evidentes para o carrapato e, em seguida, inverte. Se os comerciantes estão apenas à procura de alguns grandes inversões de um dia, eles têm que estar dispostos a usar stops mais amplos, porque o mercado muitas vezes atinge número paradas redondas de protecção localizados em dois, três, quatro, ou cinco pontos do preço de entrada para o carrapato e, em seguida inverte. Se um comerciante em curto abaixo da barra 3 em [Figura 31.8](#) e usou uma paragem de três pontos, que teria sido atingido ao carrapato no bar 9 alta. No entanto, se o comerciante estava disposto a escalar, ele pode ter um fim de curta mais exatamente onde os comerciantes fracos estão ficando parado fora. Porque uma paragem de três pontos aqui era lógico, uma vez que foi o tamanho adequado para o preço da ação recente e foi a uma nova alta do dia, um comerciante astuto olhando para escalar no teria colocado uma ordem de limite para curto mais em 11 carrapatos acima da primeira entrada, uma carraça abaixo da paragem de três pontos.

Um comerciante que comprou o baixo mais baixo no bar 13 ou a segunda reversão-se no bar 20 tiveram a mesma experiência com uma paragem de três pontos. Teria sido atingido ao carrapato. A alternativa foi novamente para dimensionar em apenas tímido da parada óbvia.

A faixa de negociação inicial foi de cerca de metade do tamanho de um dia médio, por isso, quando os comerciantes viram a fuga para baixo a barra 11, eles sabiam que havia uma chance de 60 por cento ou melhor que este seria um dia faixa de negociação de tendência e que há seria um teste do ponto de fuga bar 4. Traders poderia ter comprado em ordens limite em dois, três e quatro pontos abaixo bar 4. Eles teriam sido preenchidos apenas em sua primeira ordem, e eles poderiam ter saído com um lucro de dois pontos em movimento até bar 12, que passou alguns carrapatos acima do ponto de fuga bar 4.

Os comerciantes que viram os canais de tendências reconhecido que cada fuga para uma nova baixa foi seguido por um recuo acima da antiga baixa. Devido a isso, eles poderiam ter planejado para escalar um ponto mais baixo e, em seguida, novamente um ponto abaixo disso. Assim que os comerciantes se supor que a próxima nova baixa estenderia cerca de cinco pontos abaixo bar 13. Às vezes a próxima fuga é um pouco menos eo mercado se converte em um padrão de escadas encolhendo. Eles poderiam ter colocado uma ordem de limite para comprar cerca de três carrapatos abaixo da barra de 13 baixa e uma ordem de escalar um ponto mais baixo e, em seguida, novamente um ponto abaixo disso. Suas ordens escala não teria sido preenchido, e que teria sido capaz de fazer um ponto ou dois em sua primeira entrada. Se eles tivessem escalado em, eles poderiam ter saído toda a posição na primeira preço de entrada e tomado um comércio de equilíbrio em que a primeira entrada e um lucro de um ponto na segunda entrada. Alternativamente, eles poderiam ter estendeu por mais e fez um ponto ou dois no primeiro e dois ou três pontos sobre o segundo.

Eles poderiam ter repetido o processo de como o mercado caiu abaixo de barra de 15. Eles podem ou não ter sido preenchido na sua segunda entrada desde o bar 21 baixa foi exatamente no limite de preço, oito pontos abaixo da barra de 15 baixos.

Se os comerciantes pensavam que a faixa de negociação de bar 11 para barrar 17 iria realizar, eles poderiam ter sido dispostos a escalar dentro no sell-off com uma primeira entrada em torno da barra 18. No entanto, uma vez que o baixo 2 formado após bar 20, foi melhor para sair, possivelmente, reverter a curto e, em seguida, olhar para comprar nova mente inferior.

Ficar preso em ou fora de um comércio

Uma paragem de entrada pode te preso em um mau negócio, e um stop de protecção pode te preso fora de um bom comércio. É razoável perguntar como isso pode acontecer se a maior parte do volume é gerado por computador ordens-how institucional podem os computadores institucionais errar tantas vezes? Esses programas são muitas vezes complexas, e de todas as instituições estão usando métodos diferentes. Alguns dos parada é executado será devido à cobertura ou realização de lucros parcial, enquanto outros vão ser devido à raspagem em uma posição, e a maioria vai ter nada a ver com um gráfico de 5 minutos. É simplista pensar que todos eles estão começando errado e foram presos por um stop, ou que a paragem de funcionamento foi devido ao volume relativamente pequeno que vem de comerciantes individuais. O que aparece no gráfico é o produto destilado de um grande número de comerciantes que estão baseando suas decisões em um grande número de razões diferentes e desconhecidas. O resultado é que os comerciantes individuais, por vezes, ficar preso dentro ou para fora do mercado. A maioria das instituições não está negociando carrapato por carrapato, e eles não estão preocupados com esses pequenos movimentos porque eles sabem que a matemática por trás seus modelos é o som. Eles não vêem esses movimentos como armadilhas; é provável que a maioria não vê-los em tudo e confiar em seus modelos e sobre as ordens que os seus clientes querem-los para preencher, negociação de alta frequência (HFT) As empresas, no entanto, tentar capitalizar sobre qualquer pequeno movimento.

[Figura 32.1](#) Traders Trapped



Como mostrado na [Figura32.1](#), hoje foi preenchido com configurações que presos comerciantes em maus negócios e fora de bons ofícios, mas se você tivesse lido cuidadosamente a ação do preço, você poderia ter lucrado off cada uma dessas armadilhas, colocando ordens de limite para apostar na direção oposta.

Bar 2 foi um bar tendência urso em um gap up aberto e uma possivel alta do dia, mas com bar 1 ser tão forte como era, era provavelmente melhor esperar por mais informações antes de curto-circuito. Uma vez que a curto acionado, os comerciantes de alerta terla comprado acima bar 2 em uma parada, tanto porque havia ursos presos e porque o mercado foi adma uma forte bar tendência de subida em um gap up dia e no dia poderia se tomar uma tendência do touro aberta dia tendência.

Bar 5 foi o terceiro bar urso em um ponto baixo de uma possivel alta do dia, por isso mesmo se o mercado fosse negociar adma de sua alta, uma alta interior e uma segunda perna para baixo para a média móvel era provável. Um comerciante poderia ter colocado uma ordem de limite de venda para ircurto no bar 5 alta e usou um stop de proteção, quera alta do dia ou adma da bana de entrada do urso que seguiu o sinal de venda bar4.

O canal de urso para baixo para barrar 7 foi íngreme, portanto, apesar de ter sido um alto 2 pullback para a média móvel e um bar tendência touro, touros teria sido prudente esperar por uma retração de fuga antes de ir muito tempo, comerciantes agressivos feria em curto com uma ordem de limite no bar 7 alto para um couro cabeludo.

O movimento para baixo a barra ds 9 era muito forte, assim que comprara primeira tentativa de reunir foi um mau negócio. Traders poderia sim ter colocado uma ordem de limite para curto no bar 9 alta, à espera de uma nova baixa nos próximos bares.

Bar 12 foi um grande bar tendência urso e, portanto, uma venda climax, e seguiu o climax ds venda para baixo para barrar 9. A baixa 2 no bar 11 poderia ter sido a bandeira final na tendência de urso antes de uma correção maior se seguiu. Bar 13 foi uma baixa 1 configuração curto, mas, uma vez que o mercado não estava mais em um forte aumento urso, este era um mau curta. Traders poderia sim ter colocado uma ordem de limite para comprar no bar 13 baixa para um couro cabeludo.

Bar 14 foi um fraco baixo 2 curta, uma vez que uma correção de pelo menos 10 bares era provável após os ápices venda consecutivos. Bulls poderia ter comprado a baixa de bar 14, esperando uma folha de baixo 2 e uma fuga para a cabeça. Bar 15 tomou-se um bar exterior up, prendendo ursos para o baixo 2 curta. Porque o bar foi tão rápida para formar, muitos touros não teve tempo para entender o que tinha acontecido; eles estavam presos para fora e forçado a perseguir o mercado para cima.

Bar 16 foi uma baixa 1 curta configuração depois de cinco bares tendência de subida e, portanto, tendem a folhar. Bulls teria comprado na baixa do bar.

Bar 17 foi um alto 1 configuração muito tempo, mas o pico touro tinha bares com pequenos corpos e as caudas. Este não foi um forte aumento touro, e, portanto, o alto 1 deve folhar. Ursos em curto com ordens de limite na parte alta de bar 17.

Bar 18 foi um ponto baixo 2 curta configuração, mas o mercado ainda estava em um canal de touro forte e agora estava indo para o lado durante seis bares. Esta baixa 2 foi probabilidade de folhar, de modo touros comprou seu baixo para um couro cabeludo.

Bar 19 foi um ponto bairo 2 e, portanto, uma configuração buy folhou, mas o mercado estava começando a ir para os lados e têm pequenos bares, e isso teria feito o terceiro push-up. Bears curto-circuito na sua alta.

Bar 23 foi uma alta configuração 1 buy, mas Isso não foi um torto aumento touro, assim que os ursos em curto-circuito na sua alta.

Bar 27 foi uma alta configuração 1 buy, mas novamente o pico não era forte. Os bares eram pequenos e as caudas eram proeminentes. Bears curto-circuito na sua alta.

Bar 28 era um elevado e uma maior baixa no melo de ume faixa de negociação, e é formado depois de uma forte bana de Inversão urso uma bana anterior. Bears curto-circuito na sua alta.

Bar 30 foi um grande bar reversão urso doji e uma alta configuração de 2 compra, mas foi no maio de uma faixa de negociação ea grande barra de sinal obrigou os comerciantes a comprar perto do topo, o que nunca à bom. A barra de doji era uma barra de sinal fraco. Bears curto-circuito na sua alta.

Sobre o autor

Al Brooks é um contribuinte análise técnica para *Futuros* revista e um dia comerciante independente. Chamado comerciante do comerciante, ele tem um seguimento devotado, e fornece comentários de mercado ao vivo e atualizações de análise gráfico diário em seu site na www.brooksDriceaction.com. Depois de mudar de carreira de oftalmologia à negociação, há 25 anos, ele descobriu o sucesso de troca consistente uma vez que ele desenvolveu a sua abordagem única para a leitura de gráficos de preços bar por bar. Ele se formou na Universidade de Chicago Pritzker School of Medicine e recebeu seu BS em matemática do Trinity College.

Sobre o Site

Este livro inclui um site do companheiro, que pode ser encontrado em: www.wiley.com/ao/tradinaranaes

Todos os gráficos fornecidos no livro estão incluídas no site para sua conveniência. A senha para entrar neste site é: Brooks2.

Índice

AB = CD ABC pullback Algoritmos triângulo
ascendente

Bandas Barwire com um padrão e ordem de limite
ioi entradas como entradas de parada baixo de
reversão em

Contando Bar *Ver também* / baixa elevados padrões (1,2,3,4)

ABC correções noções básicas de

gráfico e análise bar dificuldades na
meta de

Tenha fugas: características de características de
sinalização características de falha de sinalização
probabilidade força de canais de sucesso Urso *Veja
também* bandeiras Touro Urso elevações barra de
entrada do urso pullbacks Bear Flag

Urso características bar reversão urso baixos barra
de sinal urso tendências BearTrap novas mínimas
em

seqüência de sinais de fraqueza na
faixa de negociação apertado no começo
erros comerciante Ponto de Equilíbrio
pára bar Breakout

Breakout lacunas /separatistas gráfico e análise de
bar Breakout entradas falhas Breakout configuração
do modo de pontos Breakout Breakout Breakout
pullbacks em ausência de configuração de fuga
compra real para o gráfico e análise de bar
probabilidade de sucesso em um topo

Fugas *Veja também* fugas do urso; Fugas touro; lacunas
que avaliam

barbwire fálhou fuga urso fuga

fcjga touro (ver *também* fugas Touro)

análise de gráfico e bar

definiram

duplo fundo

emoções e riscos na negociação

entradas na direção de fuga

entradas em fortes tendências existentes

entradas na direção oposta do exemplo

fuga de como negociar falha falhado

fundo duplo de

última fuga bandeira e através de fòllow-
inicial tarde

probabilidade de falha e ordem de limite
de entradas micro canal

com vários bares tendência consecutivos

para novos mínimos

em nova tendência

probabilidade de sucesso

pullbacks sobre

e reversões

risco / recompensa em

tempos de preparação para

sinais de força em

pequena faixa de negociação withing maior
faixa de negociação nos mercados apertados em
apertada faixas de negociação e triângulos tipos e
frequência de volume e Breakout picos Breakout
testa gráfico e análise e bandeira de fuñdo duplo
touro e micro lacunas probabilidade de propósito
sucesso de fugas Bull: áreas comumente testados
após na ter características de tendência

características de sinalização características de
falha de sinalização canais Touro força de escala
em Touro baixos barra de entrada

Bandeiras touro Ver *também* canais de urso; Duplo fundo
bandeiras touro gráfico e análise de bar Bull dobro fundo
com tendência de retração touro e bar contando
características barra de reversão de Bull elevações de
barras de sinal linha de tendência armadilha de Bull
tendência de subida pullbacks tendências Touro comprando
pullbacks em entradas ordem de limite na sequência de
sinais de fraqueza em faixa de negociação apertada em
Comprar culmina Comprar pára: na pullbacks pior caso

padrão de Vela
armadilhas linhas
desaparecendo
Canal Canal

Canais *Veja também* faixas de

negociação apertado suportar canal
(ver *também* bandeiras Touro) canais
de touro

probabilidade direccional
dentro evoluindo para
negociação gamas de
desvanecer

escamação
durante íngreme

Características: de fugas Bear bar
reversão de fugas touro de touro barras
de reversão de tendências fortes cherry-
picking Chess

reversão clímax Momentos decisivos:
comprar

probabilidade de
sucesso de venda

Comissões e rentabilidade dos negócios por
computador gerado negociação *Veja também*
Algoritmos perdedores consecutivos, à espera de
padrões de continuação faixa de negociação
apertado como faixas de negociação e contra-
tendência triângulo Contratante entradas reverses
escalpelamento comércios reverses e entradas de
ordem de limite de escala em Crashes

Copo e do punho. *Ver* pullbacks Breakout pivôs
diárias

Dia negociação, fundo de vantagens probabilidade
decrecente triângulo direccional certeza
direccionais de, por começando comerciantes
gráfico e análise de bar no escalpelamento
comerciantes discricionárias Dodgson, Charles
Lutwidge Doji

dólar custo médio de fundo duplo bandeiras touro
gráfico e análise bar casal retração inferior fundos
Duplo bandeiras touro urso topos de casal e fundos
de Down pullback duelo linhas de gráfico e análise
bar pullbacks variante

Bordas, sob

Edwards e Magee
Elliott Onda
comerciantes
Emoções Entrando em
limites e fugas
situações útil para
inserir nas paragens

. Entradas *Veja também* limitar as entradas de
encomendas; Dimensionamento na barra de
entradas de toga contra a tendência de entrada /
saída

Entrada bar/sinal de paradas de proteção exaustão
lacunas Estratégias de saída Expansão gráfico de
triângulos e análise de bar

fades

Desaparecendo extremos desvanecimento imãs
Falha togas Falha duplo tondo

Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) relatório

de Fibonacci níveis retracement/projeções
bandeira final de fuga bandeiras Final inclinação
bandeira pullback Final da tendência Primeira
movendo diferença média de barras Flags Primeira
sequência pullback Bear Flag

bandeiras touro (ver
bandeiras Touro) double
touro duplo fundo último urso
topo

flag última fuga definitiva
inclinação bandeira de
negociação apertado varia
conforme o tipo de

Siga-through, fugas e forçou-selling mergulha
mercados Fractal A análise fundamental

Gambling
Gap
barras
Gaps

entre open bar e perto da anterior barra de fuga /
separatista (veja lacunas Breakout/ separatistas) e
pontos de fuga gráfico e análise barra definida

diferentes tipos, no gráfico
diário lacunas exaustão
intraday

movimentos medidos com
base na medição

lacunas micro medição
móveis lacunas médias
negativas barras de
tendência e vinte bares gap e
cunhas

Cabeça e ombros suportam bandeira
cabeça e ombros topos e fundos
gráfico e bar de análise As empresas
HFT

alta fuga pullback empresas de trading
de alta frequência mais elevada (HFT)

/ padrões baixas elevadas
(1,2,3,4) análise de
gráfico e bar

Padrões II
Indicadores
Inércia Inflexão
Inflexão área
fugas iniciais
entradas iniciais
paradas iniciais

Negociação institucional *Veja também* as empresas de
negociação de alta frequência efeito (HFT) em volume de
mercado e ampliação in/out lacunas intradia inversas gráficos
Investors, contra comerciantes padrão ioi

fugas final touro tarde
armadilha paragem tardia
corre Leg 1 = perna 2
mover entradas de ordem
de limite e padrões de
arame farpado e fugas em
gráfico de tendências touro

e análises bar
desvanecimento testes de
linhas com probabilidade
de propósito sucesso de
em dias tranquilos
escalpelamento e em
faixas de negociação
apertados e tendência
linhas de canal situações
úteis para a ordem Limite
sai Limitorder
configurações de posições
longas: escala em

configurações em faixas de negociação

Baixos padrões (1,2,3,4). *Ver*/baixa padrões elevados
(1,2,3,4) comércios de baixa probabilidade

ímãs *Veja também* movimentos medidos; Suporte /
resistência extremos bar grande tendência como gráfico
e análise de bar falhou reversões tipos de

atividade do mercado
espectro de Mercado O
equilíbrio do mercado
falhas do mercado de
desequilíbrio do mercado
inércia fim mercado de
incerteza configurações de
comércio mercado de
técnicas de Martingale

Matemática de
algoritmos de
negociação

overreliance probabilidade
direcional em probabilidades de
sucesso e lucro, tendo equação
Medido movimentos do comerciante
com base no pico urso com base em
lacunas e faixas de negociação com
base no meio da faixa de negociação
com base no tamanho do primeiro
gráfico pema e análise de bar
definido

e bandeira dupla touro inferior
seguinte tomando e retração
entradas de lucro pico e tendências
de pico e de canal e incerteza e
metas movimento de medição de
medição lacunas gráfico e análise de
bar micro medição bares lacunas de
tendência e relatórios de mídia e
fugas da importância de ignorar
canais Micro e comportamento
barbwire fugas micro canal lacunas
micro Micro lacunas medição
Momentum: em fundos duplos na
negociação varia programas
Momentum comerciantes Momentum
a gerência de dinheiro pára gráfico
média lacunas e análise barra de
vinte bares gap Movendo pullbacks
médias e análise de bar Moving
média pullback curtas médias móveis
pullbacks e retração de faixas de
negociação e

os desvios negativos
negativos lacunas de
medição reportagens e

fugas importância de
ignorar

pullbacks ordens OCO
One-legged

Pausa bares "Perfect"
Personalidade
comércio traços
entrada ação Preço
ação Preço

Preço da ação para elevações
balanço anteriores / lows
probabilidades *Veja também* risco /
recompensa algoritmos e tomada de
decisão implicações probabilidade
direcionais de, no planejamento de
estratégias de negociação na
ampliação in / out para equação do
sucesso do comerciante

percentuais de probabilidade de sucesso na
tomada de negociação lucro e movimentos
medidos planejamento e pullbacks metas de
lucro e escalpelamento e tamanho pico em
troca do balanço de proteção para breakeven
parar com carta fugas e determinação análise
bar de tamanho entrando na entrada / bar sinal
paradas iniciais

gestão do dinheiro para a ação do preço para na
pullbacks inversão na escala e in / out aperto

na negociação comércio alcance à direita para ampla
para pior caso compre parar entradas pullback tendências
prolongadas

Pullbacks *Veja também* tipos de retração;
Reversões antecipando

e barra de contagem (ver *também* / baixos padrões elevados (1,2,3,4))

pullback urso

tendência de urso

em fugas

tendência de subida

comprar, em uma tendência de subida

definiram

duplo fundo

duplos bandeiras touro de fundo

bandeiras urso principais duplas

dupla tops e bottoms

pullbacks linha de duelo

pontos de entrada antecipada como alvos para

fim do

etapa final

primeiro movimento diferença média de barras primeiro

crescimento sequência de

cabeça e ombros topos e fundos maior alta / baixa baixo
aumento no tamanho da

e fugas iniciais

armadilha touro tarde

a média móvel

movendo retração média curta

perneta

probabilidade de sucesso

realização de lucros e

reversões e

escala em

e comércios do couro cabeludo

parar prazo

subseqüente

três pernas

pullbacks três impulso

em faixas de negociação apertados

sincronismo e armadilhas

como faixas de negociação

vinte bares gap

De duas pernas

cunhas (ver *também* Cunhas)

Razões para entrar em um comércio
repórteres e especialistas e fugas da
importância de ignorar resistência.

Ver suporte / resistência Reversões
fugas de arame farpado e gráfico e
análise de bar entrar em

falhado, levando a bem sucedida

pullback final como primeira etapa da nova tendência

alto / baixo padrões e

prevendo

realização de lucros e

em pullbacks

resultando em negociação tempos de
preparação dia intervalo para como
faixas de negociação e negociação varia
de cunha reversão Reversão setups
sinais de reversão Aumento da cunha

Risco /recompensa. *Veja também*
probabilidades de fugas

para diferentes probabilidades de sucesso e probabilidade direcional altas / baixas padrões e recompensa igualando risco na ampliação in /out em fugas de negociação números redondos Rotinas de regras no comércio

"Preciso duas razões para fazer uma Trade"

metas de lucro

para a inversão

risco / recompensa

scaling in /out

faixas de negociação

Scaling in /out todo o caminho até durante gráfico de canais e análise bar com reverses comercializa negociação institucional e posições longas e pára pullbacks de proteção durante picos variáveis de Escalpelamento / couro cabeludo negocia algoritmos para contra-tendência definida institucional e ordem de limite de entradas de probabilidades na probabilidade de requisitos de probabilidade de sucesso em metas de lucro e pullbacks e gestão de comércio na negociação varia entradas segunda

Segundo movimento entradas barra de diferença média Vender climax Vender Configurações de vácuo:

configuração do modo de fuga

pullback fuga

para ordens de limite

longos configurações em faixas de negociação

para ordens de mercado

para a inversão

setups curtos (ver configurações Short) em troca do balanço em faixas de negociação apertados para negociação varia de comércios faixa de negociação setups Curtas

média móvel pullback curta probabilidade de sucesso paradas proteção no na negociação varia barras de sinal

Inclinada negociação apertado varia barras de fuga pequeno ponto e um gráfico padrão de canal e análise bar fase de Spike

das tendências Spikes:

picos de fuga em movimentos
medidos medidos movimentos
com base na probabilidade de
sucesso e potencial de lucro de
escala durante e comercialização
varia padrões Escadas canais
ingremes Pare de entradas Stop-
run pullback

Pára *Veja também* Protecção
pára breakeven parar com
fugas de entrar em

gestão do dinheiro pára a ação do
preço pára na pullbacks em comércio
faixa de negociação de pior caso compre
parar fortes características de bar
reversão urso fortes características de
barras de reversão touro características
de tendência tendências fortes Fortes:
entradas de fuga em entradas existentes
no

pullbacks subsequentes: gráfico
e barra de suporte de análise /
resistência a quebra através de
gráfico e análise barfârmas de

balanço highs/lows
negociação varia
confirme a inversão das
tendências e pullbacks
cunha Balanço highs /
lows balanço algoritmos
de negociação para
gráfico e análise bar
saídas precoces na
probabilidade de
sucesso paradas de
protecção na gestão de
comércio de na
negociação varia altos e
baixos na

alvos

Técnico Televisão análise. *Ver* Media
reports Teste de tendência extremas
pullbacks três pernas pullbacks Três
empurrar *Ver também* Triângulos Três-
push superior / negociação apertado parte
inferior varia de arame farpado (*ver
também* Barbwire) fugas na análise de
gráfico e bar definidos

probabilidade direccional dentro
evoluindo em faixas de
negociação maiores telhou fugas
em como bandeiras

limitar as entradas
de encomendas em
negativos de

como pullback no touro eo urso
tendências pullbacks em
configurações em declive

Prazos na negociação varia Trade Trade
antecipação razões entrada gráfico e
análise de bar mover retração média curta

novas mínimas em Traders
tendência urso, contra investidores
Trader equação e fazer exame de
lucro paradas de proteção e
variáveis de Negociação:

em comparação com o xadrez
em relação ao jogo de
Negociação margem de
negociação algoritmos
matemáticos

overreliance probabilidade
direcional em probabilidades de
sucesso e lucro, tendo programas
de personalidades equação
negociação negociação do
comerciante. Ver algoritmos de
negociação dias faixa de
negociação gama dilema
Negociação varia melhores
configurações de comércio na
tendência de subida

comprar / vender programas
dentro dos canais evoluindo para
características de gráfico e
análise de bar e de continuação
padrões definidos

probabilidade direccional dentro
desaparecendo extremos para
couros cabeludos em seguir buy
culmina altas / baixas padrões e
como negociar levando a
reversões pernas

elêito magnético de

em movimentos medidos

medidos com base em movimentos

ímpeto em

e médias móveis

pullbacks como

pullbacksem

reversões como

reversões

comércios do couro cabeludo em

inclinado

após o pico para cima e para
baixo como suporte e resistência
balanço comércios em

apertado (ver faixas de negociação apertado)

prazos de

tradicional

vs. tendências dos mercados de
tendência a evoluir para
tendências em triângulos

incerteza negociação de dois

lados em comerciantes faixa de
negociação regras rotinas
negociação negociação

"Preciso duas razões para fazer uma
Trade", metas de lucro para a inversão de
risco / recompensa escalar in / out
negociação varia empresas tradicionais à
direita pára gráfico e análise bar
Transitions em armadilhas sentimento
BearTrap

vela padrão armadilha tarde touro
bares armadilha de tendências como as
lacunas lacunas e

linhas de canal
tendência Tendência
mercados Trending
extremas vs.
negociação varia
linhas pernas
Tendência Tendência
Tendência retomada
tendência dia
reversões Trends:

ter tendência (ver as tendências do
urso) tendência de subida (ver
tendências de Bull) determinar a
resistência de entrada no início

evoluindo para negociação varia altos
e baixos em falta faixas de negociação de
fase pico prolongadas e triângulos de
força Tendência *Veja também* cunhas
ascendente /contracti ng gráfico e
análise de bar expansão Vinte gap barras
de duas pernas movimentos espíga e
canalizar de duas pernas pullback duas
pernas Two-lateralmente negociação
frente e verso

Incerteza

Urgência

Vacuum efeito
Volatilidade Volume: e
fugas

efeito da negociação institucional sobre

Parede de
preocupação fracos
comerciantes Cunhas

gráfico e análise barra de ordens de
limite e subindo

bandeira do urso de cunha

cunha
bandeiras
cunha bandeira
touro

cunha pullback a linha de
tendência superior cunha
reversão cunha

paradas de protecção de
largura pior caso buy parada