 WILEY Trading



TRADING
PRICE
ACTION
REVERSALS

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: A inversão das tendências: uma tendência Tornando-se uma
tendência oposta**

[Capítulo 1: Exemplo de Como negociar uma inversão](#)

[Capítulo 2: sinais de força em uma reversão Capítulo 3:
grande tendência Reversão](#)

[Capítulo 4: Climáticos Reversões: um pico acompanhada por um pico na direção oposta](#)

[Capítulo 5: Cunhas e outros padrões de reversão Três-Push Capítulo 6: Expandindo
Triângulos Capítulo 7: Flags finais](#)

[Capítulo 8: Double Top e retração inferior Capítulo 9: Falhas](#)

[Capítulo 10: Reversões Desconto enormes em gráficos diários](#)

[Parte II: Dia de Negociação](#)

[Capítulo 11: Key Tempos do Capítulo Dia 12: Mercados](#)

[Capítulo 13: Prazos e tipos de gráficos](#)

[Capítulo 14: Globex. Premarket. Postmarket e Mercado Overnight](#)

[Capítulo 15: Sempre no Capítulo 16: Escalpelamento Extrema](#)

[Parte III: The First Hour \(A Faixa de abertura\)](#)

[Capítulo 17: Padrões relacionados à Premarket](#)

[Capítulo 18: Padrões relacionados ao dia de ontem: fugas. Pullbacks fuga. e Falha **Breakouts**](#)

[Capítulo 19: Padrões de abertura e Reversões Capítulo 20: Aberturas Gap: Reversões e Continuations](#)

[Parte IV: Juntando tudo](#)

[Capítulo 21: detalhado Dia Exemplos de negociação Capítulo 22: Daily, Semanal, e gráficos mensais Capítulo 23: Opções](#)

[Capítulo 24: Os Melhores obra: Juntando as Capítulo Juntos 25: Diretrizes Trading Sobre o autor Sobre o Site](#)

[índice](#)

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 electrónicos para o conhecimento e compreensão profissional e pessoal de nossos clientes.

A série Wiley Trading apresenta livros por comerciantes que sobreviveram temperamento sempre em mudança do mercado 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 irá fornecer o conselho e estratégias necessárias para prosperar hoje e no futuro.

Para obter uma lista de títulos disponíveis, visite o nosso Web site em www.WileyFinance.com.

Trading Price Action **REVERSALS**

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

AL BROOKS



John Wiley & Sons, Inc.

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

A primeira edição deste livro, intitulado *Reading Preço gráficos de beiras 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 seção 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, ou online em <http://dfw.wiley.com/go/permissions>.

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 a 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 electrónicos. Algum conteúdo que aparece na impressão pode não estar disponível em livros eletrônicos. Para

obter mais informações sobre produtos de Wiley, visite nosso web site em www.wiley.com.

Biblioteca do Congresso Dados Catalogação na publicação:

Brooks, Al, 1952-

Negociação reversões ação de preço: análise técnica dos gráficos de preços para o grave trader/Al Brooks.

p. cm. - (A série negociação Wiley)

"A primeira edição deste livro intitulada, *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 978-1-118-06661-4 (pano); ISBN 978-1-118-17228-5 (EBK);

ISBN 978-1-118-17229-2 (EBK); ISBN 978-1-118-17230-8 (EBK)

1. Estoque-preços-gráficos, diagramas, etc! Brooks, Al, gráficos de preços 1952- Reading bar por bar.II. Título.

HG4638.B757 2012 332.63'2042-DC23 2011029299

Gostaria de dedicar este livro a minha filha, Meegan Brooks, que é aventureiro, destemido, focado, e sábio. Ela usa sua ousadia, o bom senso e espírito de fogo para tomar a nossa sociedade um lugar melhor. No dia Meegan foi nascido há 23 anos foi e sempre será o mais feliz

dia da minha vida.

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 barras por Bar*, era ler. Estou profunda mente 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-os 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 clara mente 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 muitas vezes descrito por técnicos.

sempre Se você tem que estar no mercado em todos os momentos, seja longa ou curta, este é qualquer que seja sua 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. **BARBWIRE** 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 alta 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 geralmente 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 fuga falhou. Por exemplo, se houve uma fuga de cinco bar acima de uma linha de tendência de urso, mas você acredita que a tendência urso iria continuar, você estaria considerando curto-circuito esta bandeira do urso e não olhando para comprar uma retirada imediatamente após ele estourou para o lado negativo.

teste de fuga 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 alta (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 eventual mente seguida por preços mais elevados.

vela representação plano de ação do preço em que o corpo é a área entre a abertura eo 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 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 oposta. 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 oposta.

reveses Um comércio ou configuração que é na direção oposta da tendência atual (a atual direção sempre-in). Esta é uma estratégia perdedora para a maioria dos operadores, uma vez que o risco é geralmente pelo menos tão 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 formando. Isso geralmente é um erro e deve ser evitado. **Day Trade** Um comércio onde o i ntenté para sair no dia de entrada.

probabilidade direccional 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 tomo 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 cima X carrapatos.

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 normalmente forma em bandeiras Bull (a bandeira touro duplo fundo). Flag duplo fundo touro uma pausa ou touro bandeira 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 se forma uma baixa superior.

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 normal mente forma em bandeiras urso (um duplo bandeira do urso em cima). Flag topo duplo urso Uma pausa ou de suportara bandeira em uma tendência de urso que tem dois picos até em tomo do 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, entrarem 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 que um comércio é inserido.

média móvel exponencial (EMA) Os gráficos nesses livros usar um 20-barde média móvel exponencial, mas qualquer média móvel pode ser útil. desaparecer Para colocar um comércio na direção oposta da tendência (por exemplo, a venda de uma fuga touro que você esperar a falhar e reverter para baixo), falha falhado uma falha que falha, retomando no sentido da fuga original e, por conseguinte, uma retirada de fuga. Uma vez que é um segundo sinal, que é mais fiável. Por exemplo, se houver uma fuga acima de uma faixa de negociação e bar após a fuga é uma barra de reversão urso, se as operações de mercado inferiores a esse bar, a fuga falhou. Se o mercado, em seguida, negocia acima da alta de um bar antes nos próximos bares, a fuga não falhou e agora a fuga está a retomar. 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, geralmente 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 geralmente requer um movimento de seis carrapato e um alvo no QQQde 10 carrapatos geralmente requer um movimento de 12 centavos. Falsa Falha, falha.

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.

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

siga-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 bana 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 (fuga, 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 bana, 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, elevada / 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 tomar uma bandeira ou uma configuração de reversão. Uma versão menos confiável é um "corpos somente II", onde você ignoraras 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-fora-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 banas com elevações idênticas.

perna Uma pequena tendência que quebra uma linha de tendência de qualquer tamanho; 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 Eminis 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.

baixo 1, 2, 3 ou 4 A **baixa 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, reversão principal tendência a reversão de um touro para uma tendência de urso ou de uma tendência de urso para um touro tendência. A instalação deve incluir um teste do antigo extremo tendência depois de uma ruptura da linha de tendência.

meltdown A sell-off em 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 fúrcça 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 Higa 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 barra de diferença média (barra de diferença) Um bar que 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 existe uma tendência de subida forte e não é um recuo que, finalmente, tem uma barra com um elevado abaixo da média móvel, esta é muitas vezes uma configuração para uma compra

teste do alto 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

alheiros 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-fôra, 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 bar que 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 elevado que é apenas uma carraça ou de modo mais elevada do que a barra anterior quando a barra anterior é um forte barra tendência de subida. É um tipo de recuo.

pip Uma marca no mercado de divisas (fbrex). No entanto, alguns fornecedores de dados lbrecer 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 esperam

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. Porexemplo.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 reveses movimento temporário que é parte de uma tendência, swing, ou pema e não retroceder para além do início da tendência, swing, ou perna. É uma pequena faixa de negociação onde os comerciantes esperam que a tendência para retomarem breve. Por exemplo, um pullback urso é um lado para movimento ascendente em uma tendência de urso, balanço, ou a perna que será seguido por pelo menos um teste do baixo antes. Ele pode sertão 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 toma-se uma faixa de negociação, isso também é uma inversão. Quando uma faixa de negociação toma-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 tornam 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 caros, 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 comércios 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 faria ser 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 faga 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 de dois bar reversões de urso. O efeito é cumulativo e, geral mente, é eventualmente 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 tendendo para uma

tendência de subida ou baixos em uma tendência de urso onde cada faga para um novo extremo é pelo menos carrapatos do que a faga antes, indicando minguante momentum. isto

pode ser um padrão de três empurrão, mas não tem que se assemelham a uma cunha e pode ser qualquer série de amplas oscilações na tendência, sinal da barra A barra imediatamente antes do bar em que uma ordem de entrada é preenchido (a barra de entrada). É o bar final de uma instalação.

menor período de 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 geralmente 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 geralmente de comércio grandes posições e são geralmente no lado direito do mercado, espiga e canalizar Uma faga em uma tendência em que o follow-through é sob a forma de um canal onde o impulso é menor e há é twosided negociação 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 faga, há um pullback faga 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 determinara direção do mercado, **sucesso** Refere-se aos comerciantes atingir o seu objectivo. Sua meta de lucro foi alcançada 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. Eles podem ocorrer dentro de 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 geral mente 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 undershooto alvo. O termo *fesfe falhou* é usada 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 serem, acima ou abaixo ou o segundo ou o primeiro, ou ambos.

assinala 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 conduz 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 definir a recompensa e risco, porque a recompensa potencial é a distância à sua meta de lucro eo 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 durou tempo suficiente para perder a maior parte de sua certeza. Em outras palavras, os comerciantes tomaram-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 telhar. 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 torna-se cada vez mais rentáveis, os comerciantes, muitas vezes, mover, ou trilha, 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 ó 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 fúra 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 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 houver 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. **Linha de canal de tendência** Uma linha na direção da tendência atraída mas no lado oposto das barras em comparação com uma linha de tendência. A linha do canal de 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 de 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.

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 ímã acima do mercado. O resultado é que existe um vácuo que aspira o mercado rapidamente até ao ímã sob a forma de uma ou mais barras de 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 esperem para comprar até que caia a algum ímã abaixo do mercado. O resultado é que existe um vácuo que aspira o mercado para baixo rapidamente para o ímã sob a forma de uma ou mais barras de tendência de urso. Uma vez lá, os touros fúrtos compra agressiva e transformar o mercado de volta. **Calçar** Tradicionalmente, um movimento de três impulsos com cada empurrar ampliando ainda mais a 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 urso flag). **Wedge bandeira** Um pullback em forma de cunha ou três-push em uma tendência, como uma alta de 3 em uma tendência de subida (um tipo de touro flag) 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 de 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.

Introdução

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 gratificante. 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 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 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 venderem 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 exata mente 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 comércios 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 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 comércios 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 comércios

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 *Jeopardy!* São mais difíceis do que os estoques comerciais. Gary Kasparov durante anos fez as melhores decisões de xadrez no mundo, mas um computador fez melhores decisões em 1997 e venceu-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 tomar-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 longs ou ir curto nos mesmos níveis fundamentais, sell-offis 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 comércios, o termo *instituição* está se tornando 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 comércios 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 comércios 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 fábrica 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 tomar-se mais confortáveis comerciais certas configurações, e eles podem ser intelectual mente estimulante, mas eles não são necessários para todos os comércios 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 ser e, 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 consistente mente 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 chegara uma abordagem consistente mente 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 tomar 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 rebanar 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 tomá-los muito medo de continuar usando essa abordagem.

Caso você seja preocupado que tornando 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 intuitiva mente. 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 pendera 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. Ate que evoluem, ele provavelmente vai permanecer praticamente inalterado, tal como tem sido inalterada durante os 80 anos de gráficos que eu revi. program trading poderia ter mudado a aparência ligeiramente, embora eu posso encontrar nenhuma evidência para apoiar essa teoria. Se qualquer coisa, faria os gráficos mais suave porque é 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 de 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 Preço, Ação 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 destilada 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. Basta olhar para Edwards e Magee. Os melhores comerciantes do mundo têm vindo a utilizar essas ideias durante décadas e eles continuam a trabalhar, mais uma vez, pela mesma razão-charts olhar a maneira como eles fazem, porque essa é a impressão digital imutável 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 coplá-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 consistente mente faz o dinheiro é muito difícil de fazer.

Por que tantas escolas de negócios continuam a recomendar Edwards e Magee, quando seu livro é essencialmente simplista, em grande parte, usando linhas de tendência, tegas, e pulback como base para a negociação? É 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 deddui 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 tão 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 500, 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 devam ter um supercomputador e software de alta potência que lhes dá uma vantagem que garante que todos os comerciantes individuais estão condenados ao fracasso. Eles começam a olhar para todos os tipos de indicadores e brincando com as entradas para personalizar os indicadores para tomá-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

Não estou descartando Indicadores e sistemas de fora da Ignorância de suas sutilezas. Eu passai 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 tomar 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 tesa. Estou simplesmente muito controladora, compulsiva, inquiete, observador, e untrusting para ganhar dinheiro no longo prazo off 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, guru, 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 entrarem 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 comércio, 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 rally 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 foiva 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 fúrtemente. 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, muitas 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 perdadora. 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 reconecta. Você não precisa de um indicador para dizer-lhe que uma reversão forte aqui é um comércio de alta probabilidade, pelo menos por um couro cabeludo, e há quase certamente será uma divergência, então porque 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 começar 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 de 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 muitas 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 justificar 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 iria 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, fugas e falhou fugas, 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

imagina. 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, forex, 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 tornar bom em negociação na zona cinzenta. Todo mundo quer concretas, regras claras ou indicadores, e salas de chai 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 claro 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 faz. O que é fundamental é ver o que o mercado faz, não o que o Fed faz.

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 fôrma consistente trabalho. Se eles trabalharam, 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 enganar-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 este 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 dobrarem 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 aceite-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 faz 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 este 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 este 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 tomo 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 gravitarem tomo 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 assistirão 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 climá. 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 vulgaramente forte climá 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 foi-me o que os comerciantes estavam fazendo dizendo; eles estavam se preparando para sair seus longs e iniciar calções.

Especialistas de televisão também são inúteis. Invariavelmente, quando o mercado faz 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, faz algumas previsões futuras e os espectadores ingênuos irá atribuir um significado a ele e deixá-lo afetar 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 fato, 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 poucos 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 entrevistas 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 conter 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 este 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 fez, 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 fez, 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 faz 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 coreto 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 entrevistar 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 continuara 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 ele vai 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. Ocasional mente 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 faz 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 1.2](#) Y 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 caiu para testar o fechamento de ontem. Ele tinha dois comícios que romperam as linhas de 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 barra 4, que era um recuo que se seguiu a faga abaixo ontem baixo. Você teria revertido para longa na barra de 5 bar reversão grande, que foi a segunda tentativa de reverter fuga abaixo ontem baixo e uma reversão culminante da fuga da parte inferior da linha de canal de tendência de urso ingreme.

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 tornam-se fortes impulsos 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. 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, ao mercado gapped quase até esse preço. Muitos comerciantes assumiu que tinha 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 adoçar 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,

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 de 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 ideia do que o gráfico de um 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 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 extremamente 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, 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 sobrepos 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 para 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 jogadores estão tentando tirar dinheiro de outros jogadores, em vez de a partir da casa e, portanto, eles 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 para 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 jogadores de poker não fazem 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, este tempo de inatividade prolongada é muito mais fácil na negociação porque eu posso ver todos os outros "cartões" durante os tempos lentos, e é intelectualmente 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 pressa enorme que sentem quando eles ocasionalmente ganhar. 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 custa 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 inicio encontram-se frequentemente logo 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 comércio 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 acreditam 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 neurodância, Warren Buffett entendeu danamentos 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 obtm outras pessoas em dificuldades em investir." Os grandes comerciantes de controlar a sua emoções e constantemente 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 comportam. Quando o mercado está tendendo, a maioria das tentativas de reverter falhar. Quando sa está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas da romper telhar. Este é o oposto de flipps 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 colh flip, a maioria dos comerciantes em algum momento começar a considerar a teoria dos jogos.

técnicas martingais 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 reverterem cada perda, você teoricamente vai ganhar dinheiro. Embora quatro perdedores em uma fileira é Incomum no Emini gráfico de 5 minutos ss 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 lria 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 estariam 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 apostas está envolvido, o jogo é geral mente a primeira coisa que vem à mente. No entanto, uma analogiaB muito mais apto 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 da 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, tento para um jogador de xadrez e um comerciante.

Leigos também estão preocupados com a possibilidade de acidentes, e por causa desse risco, eles voltarem a associar a negociação com jogos de azar. Crashes são eventos muito raros em gráficos diários. Estes traders têm medo de sua incapacidade de funcionar de forma eficaz durante os eventos extremamente emocionais. Embora o termo *acidente* é geralmente 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 freqüência em gráficos intraday que são indistinguíveis dos padrões em um acidente clássico. Se você conseguir passar a emoção, você pode ganhar dinheiro com telhas, porque com todos os gráficos, eles exibem a ação do preço negociável.

[Flaura J4](#) (de TradeStation) mostra como os mercados podem telhar 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 da ganhos muito fortes, ea da direita é um gráfico Emini 1 minuto. Embora o termo *acidente* é usado quase exclusivamente para se referir a um 20 por cento ou mais sell-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 telhas são Intraday tão comum, não há necessidade da 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, funcionar em todos os prazos.

COMO ler esses livros

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

Livro 1: *Negociação tendências de preços de ação: Análises técnicas de gráficos de preços Bar por Bar para o profissional sério*

- *Os princípios de ação do preço e 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 de tendência e 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.

Livro 2: *Preço de Negociação ação comercial Ranges: Análises técnicas de gráficos de 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, é muitas vezes atraídos para determinados preços, e estes ímãs muitas vezes criados reversões.
- *retração.* Estas são as transições de tendências para intervalos comerciais temporários.
- *faixas de negociação.* Estas são áreas de actividade de preços em grande parte para o lado, mas cada perna é uma pequena tendência e uma faixa de negociação inteira é geralmente um pullback numa tendência em um gráfico de intervalo de tempo maior.
- *Ordem e gestão de comércio.* Os comerciantes precisam tantas ferramentas quanto possível e precisa entender escalpelamento, troca do balanço, e escalar dentro e fora de comércio, bem como a forma de entrar e sair nas paragens e ordens de limite.
- *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 toma-se muito menos estressante.

Livro 3: *Negociação Preço Reversões Ação: Análises técnicas de gráficos de preços Bar por Bar para 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.
- *Dia negociação.* Agora que os leitores a entendera 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 comércio.* Algumas configurações de ação de preço são especialmente 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 comércio 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.brookspriceaction.com.

Todas as cartas nos três livros estarão em um formato maior no local John Wiley & Sons 'no www.wiley.com/oo/tradingreversals. (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 imprimi-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 foga touro não caia abaixo da alta do bar onde a foga 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 clímax.
- 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 seqüência 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 comércio reverses rentáveis são encontrados.
- Há pequenas, pouco frequentes, e principal mente 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 proteção 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 tomar-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 bane 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.
- 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 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 formas 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 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 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 bana 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 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, 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 fecha 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 fecha 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 tem 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 teto de ter muitos bares sobrepostos, com muitos bares 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 fechos e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma grande forma de barras touro, este bar fuga tem uma alta e estreita que estão acima dos altos e fecho 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 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.
 - 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 firmando, 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 está 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 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 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 sobrepostas 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 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 fecho 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 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 barras. 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 tornar-se uma pequena pema em um recuo maior. Se o mercado não se transfúrne 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 geralmente um tipo de bandeira cunha touro. Quando um comício urso termina em uma terceira etapa, é uma baixa configuração 3 sell e, geralmente, uma bandeira do urso cunha.

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 folhar (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 tornar 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

A inversão dessas tendências: uma tendência Tomando-se uma tendência oposta

Uma das habilidades mais importantes que um comerciante pode adquirir é a capacidade de determinar de forma confiável quando uma fuga terá sucesso ou reverter. 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 bane aparece. A fuga de qualquer coisa é o mesmo. Há comerciantes que colocam negócios com base na crença de que a fuga vai ter sucesso, e outros comerciantes colocar comércios na direção oposta, apostando que irá folhar e que o mercado vai reverter. Uma reversão após um único bar no gráfico de 15 minutos é provavelmente uma inversão que ocorreu ao longo de muitos bares no gráfico de 1 minuto, e uma inversão que ocorreu ao longo de 10 a 20 bares pode ser uma reversão de um bar em um gráfico de 120 minutos. O processo é o mesmo em todos os prazos, quer tenha lugar após uma única bar ou muitos bares. Se os comerciantes desenvolver a habilidade de saber qual direção o mercado irá provavelmente após uma tentativa de foga desenvolve, eles têm uma borda e vai colocar seus comércios nessa direção.

configurações de reversão são comuns porque cada bar tendência é uma fuga e é logo seguido por uma tentativa de fazer a fuga folhar e reverter, como discutido no capítulo 5 do livro 2. Se a fuga parece mais forte do que a tentativa de reversão, a tentativa de reversão irá normalmente não ter sucesso, e a tentativa de reverter irá tornar-se o início de uma bandeira na nova tendência. Por exemplo, se houver uma fuga touro de uma foixa de negociação e o pico de touro é feito de duas barras de tendência touro grandes com pequenas caudas, e no próximo baré um bar doji urso, que bar urso é uma tentativa de ter a fuga folhar e reverter de volta para baixo em uma tendência de urso. Desde a fuga é muito mais forte do que a tentativa de reversão, é mais provável que há mais compradores do que vendedores abaixo da barra de urso, e que a barra de entrada para o curto vai se tornar uma barra de sinal pullback buy foga. Em outras palavras, em vez de a inversão de sucesso, é mais provável que se tome no início de uma bandeira de touro e ser seguida por outra pema para cima. Se a configuração de reversão parece muito mais forte do que a foga, é mais provável que a foga vai folhar e que o mercado vai reverter. Capítulo 2 no livro 2 discute como medir a força de uma foga. Em suma, quanto mais sinais de força que estão presentes, o mais provável é que a foga vai ter sucesso e que a tentativa de reversão irá folhar e levar a uma configuração pullback foga.

negociação institucional é feito por comerciantes discricionários e computadores, e comercialização de programa de computador tornou-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 uma grande preço para vender para fora 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 sell-off 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 frtmente 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 abertos até mais tarde neste livro). 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 geral mente 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 discredionários. 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 torna, mais do volume de venda 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 um clímax sell-off, em que ponto o mercado inverte-se bruscamente. A maioria dos níveis de apoio não vai parar uma tendência urso (a 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 do sell-off ea reversão para cima é geralmente sobre o volume muito pesado. Como o mercado está caindo, tem muitos comícios ate níveis de resistência e vendem-offs 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 no direção oposta. Quando as instituições suficientes agir em torno do mesmo nível, um grande reversão ocorre.

Há maneiras fundamentais e técnicos para determinar o suporte. 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. Em ambos os crashes de 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 fazer 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 ainda o 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. "Basta 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 até 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 forma, e é o oposto do que a notícia está lhe dizendo, é difícil resistir ao 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 seu próprio selfeggrandizement 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 as paradas, o 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 inversão da tendência de sucesso é uma mudança a partir de um mercado de touro em um mercado de urso ou de um mercado de urso em um mercado em alta, e a única coisa mais importante a lembrar é que a maioria das tentativas de inversão das tendências falhar. Um mercado tem inércia, o que significa que ele tem uma forte propensão para continuar o que tem vindo a fazer e uma forte resistência à mudança. O resultado é que não há realmente nenhuma coisa como um padrão de reversão de tendência. Quando há uma tendência, todos os padrões são padrões de continuação, mas ocasionalmente um telhará. A maioria dos técnicos vai rotular que o fracasso como um padrão de reversão, mas desde que na maioria das vezes ele tenha como uma reversão ea tendência continua, é realmente pensado de forma mais precisa de como apenas um padrão de continuação. A tendência é como um enorme navio que tem um monte de força aplicada ao longo do tempo para mudar sua direção. Há geralmente tem que haver algum aumento na negociação de dois lados antes de comerciantes em outra direção pode assumir o controle, e que a negociação de dois lados é uma foixa de negociação. Devido a isso, a maioria dos padrões de reversão estão negociando faixas, mas você deve esperar a fuga a partir da faixa de negociação de estar na direção da tendência, porque isso é o que acontece em cerca de 80 por cento dos casos. Às vezes, a fuga será no sentido oposto ou o rompimento com tendência rapidamente telhar e, em seguida, inverter. Quando esses eventos ocorrem, a maioria dos comerciantes irá rotular a faixa de negociação como um padrão de reversão, como um topo duplo, a cabeça e os ombros, ou uma bandeira final. Todos os padrões de reversão listados na Parte I pode conduzir a uma tendência no sentido oposto, mas eles também podem simplesmente levar a uma faixa de negociação, o qual é mais susceptível de ser seguida por uma tendência retomada. Neste caso, o padrão de reversão é apenas uma bandeira touro em uma tendência de subida ou de uma bandeira do urso em uma tendência de urso.

Quando uma tendência inverte, a reversão pode ser acentuada e imediata e tem um monte de convicção no início, ou pode acontecer lentamente ao longo de uma dúzia ou mais barras. Quando isso acontece lentamente, o mercado em geral parece estar se formando apenas uma outra bandeira, mas a retração continua a crescer até em algum momento os comerciantes com tendência de desistir e há uma foga no sentido contra-tendência. Por exemplo, suponha que há uma tendência de urso que está começando a puxar para trás e dá forma a uma baixa de configuração 1, mas o mercado imediatamente vira para cima após os disparos de sinal. Em seguida, ele aciona a 2 de entrada baixa e que, também, não dentro de um bar ou assim. Neste ponto, suponha que tanto as quebras de mercado fora do topo da bandeira do urso ou ele tem mais uma empurre para cima, provocando uma bandeira do urso de cunha, a entrada de falha e, em seguida, o mercado tem uma fuga para a cabeça. Uma reversão em algum momento tez com que a maioria dos comerciantes acreditam que a posição sempre-in foi revertida, e isso quase sempre requer algum tipo de foga. Isto é discutido em detalhes no Capítulo 15, mas 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. As características de foga são o mesmo como com qualquer foga, e foram discutidos no capítulo sobre fogas na parte I do livro 2. Neste ponto, há uma nova tendência, e os comerciantes inverter a 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 banas no pára e comprando abaixo barras de ordens de limite. Consulte a Parte III, no primeiro livro para saber mais sobre o comportamento de tendência.

Cada tendência está contido dentro de um canal, que é delimitada por uma linha de tendência e uma linha de canal de tendência, mesmo que o canal pode não ser imediatamente aparente em um rápido olhar para o gráfico. A única regra mais importante nesses livros é que você nunca deve estar pensando em negociação contra a tendência até depois houve uma foga do canal, o que significa uma pausa para além de uma linha de tendência significativa. Além disso, você deve tomar um comércio reversão somente se houver um forte nível de sinal. Você precisa de evidências de que o outro lado é forte o suficiente para ter a chance de assumir o controle. E mesmo assim, você ainda deve estar à procura de negócios com tendência porque após esta primeira onda contra-tendência, o mercado quase sempre vai para trás na direção da tendência para testar a tendência de idade extrema. Apenas raramente é a quebra de linha de tendência em tais forte impulso que o teste não serão negociáveis, pelo menos, um couro cabeludo. Se o mercado falhar novamente em torno do preço do antigo extremo, em seguida, ele fez duas tentativas de levar a bom termo esse nível e falhou, e sempre que o mercado tenta duas vezes para fazer algo e falhar, ele geralmente tenta o oposto. É após este teste do antigo extremo que você deve olhar para o comércio contra a tendência do balanço e só se houver uma boa configuração sobre a reversão de distância da antiga extrema.

é muito importante distinguir um comércio reversão de uma tendência contrária couro cabeludo. Um comércio reversão é aquele em que uma alata sempre-in é provável. Um couro cabeludo contra a tendência não é um comércio reversão; geralmente tem equação de uma má do comerciante e na maioria das vezes faz dentro de um canal. Canais sempre olhar como eles estão prestes a reverter, sucking comerciantes em comércios reveses usando entradas de parada. Estes comerciantes em breve ficar preso e tem que cobrir com uma perda. Por exemplo, se há um canal touro, ele irá normalmente ter uma reversão urso razoável aparência ou bar no interior após a foga a cada nova alta. Iniciantes vai ver que há espaço suficiente para a média móvel por um curto couro cabeludo e será curto em uma parada abaixo da bana. Eles vão perder dinheiro em 70 por cento ou mais do seu couro cabeludo reveses, e sua perdedor média será maior do que o seu vencedor média. Eles levam os shorts porque eles estão ansiosos para o comércio e a maioria dos sinais de compra olhar fraco, muitas vezes obrigando os comerciantes a comprar dentro de alguns carrapatos do topo do canal. As configurações de contra-tendência, muitas vezes têm boa aparência barras de sinal, que convencer os comerciantes que podem finesse um curto couro cabeludo enquanto espera por uma boa aparência configuração de compra. Eles vêem todas as barras de reversão urso anteriores e pullbacks como sinais de construção de pressão de venda, e eles estão certos. No entanto, a maioria dos escalpos curtas vai acabar sendo apenas micro vácuos vender, onde o mercado está sendo sugado para baixo para um nível de suporte, como em tomo do fondo do canal, ou abaixo de um menor maior baixa. Uma vez lá, os touros fortes começar a comprar de forma agressiva. Muitos tomam lucros à nova alta, criando o próximo sinal de venda, que irá falhar como todos os anteriores, empresas de negociação de alta frequência pagar comissões minúsculas e pode rentável trocar por um ou dois carrapatos, mas você não pode. Embora haja boa aparência barras de reversão, estes não são negociáveis reversões, e os comerciantes não devem tomá-los. Enquanto o sinal não é bom o suficiente para virar a direção sempre no curto, apenas o comércio na direção da tendência. As instituições estão comprando abaixo da mínima de os vender barras de sinal. Se você quer negociar enquanto o canal este se formando, você tem que comprar com ordens de limite abaixo bares anteriores, como as instituições, ou comprar acima altos 2 barras de sinal, que é onde os ursos costumam comprar de volta os seus calções perder. No entanto, isto é difícil para muitos comerciantes, porque eles podem ver que o canal tem um monte de negociação de dois lados e sabem que a compra no topo de um canal, onde há um monte de negociação de dois lados, é uma abordagem que muitas vezes tem equação única de um comerciante marginalmente positivo.

A inversão da tendência, ou simplesmente uma inversão, não é necessariamente uma inversão da tendência real, porque o termo implica que o mercado está mudando de um comportamento para qualquer comportamento oposto. É melhor pensado como uma mudança a partir de uma tendência de subida a uma versa tendência urso ou vício, e que é objecto de comportamento gama Parte I. Trading é sem dúvida o oposto da tendência de comportamento, por isso, se uma faixa de negociação irrompe em uma tendência, que é uma reversão do comportamento do mercado, mas é mais geralmente descrita como uma foga. Um recuo é uma pequena faixa de negociação e uma pequena tendência contra a tendência maior, e quando termina o recuo, que inverte tendência menor para trás na direção da grande tendência. A maioria das mudanças de tendência acabar como maior tempo de quadro pullbacks na tendência, o que significa que a maioria acabam como grandes faixas de negociação; No entanto, alguns tomam-se, tendências fortes persistentes no sentido oposto. Mesmo quando a reversão leva a uma faixa de

negociação, a entrada de reversão geralmente vão longe o suficiente para ser um comércio do balanço.

A maioria das tentativas de inversão das tendências não resultar em uma forte tendência, em frente e em vez disso levar a intervalos comerciais. Estritamente falando, o comportamento foi revertida em um tipo oposto de ação do preço (de negociação unilateral à negociação frente e verso), mas a tendência não se inverteu em uma tendência oposta. Um comerciante nunca se sabe antecipadamente se haverá uma reversão em uma nova tendência, e uma reversão em uma faixa de negociação, muitas vezes parece o mesmo que uma reversão em uma nova tendência para dezenas de bares. Devido a isso, um comerciante não sabe até muito mais tarde se houve uma reversão na tendência oposta ou apenas uma transição para uma faixa de negociação. Por isso, a probabilidade de a maioria das operações, em que a recompensa é muitas vezes maior do que o risco, é tão pequena no início. Como os movimentos se torna mais certo, a recompensa fica menor, porque há menos carrapatos deixadas ao movimento, e o risco se toma maior porque a parada teoricamente ideal para uma swing comércio vai além do início do pico mais recente (abaixo da mais recente superior baixo em uma bula ou acima da mais recente inferior alta em umurso, o qual pode estar longe). Da perspectiva de um comerciante, não importa, porque os comerciantes estão indo para o comércio a reversão da mesma fôrma, se ele evolui para uma forte tendência nova ou simplesmente em um par de pernas grandes reveses. Sim, eles iriam ganhar mais dinheiro a partir de um balanço enorme que não vem de volta para as suas paragens breakeven, mas eles ainda podem fazer um monte de dinheiro se as bancas do mercado e toma-se simplesmente uma grande faixa de negociação. No entanto, em uma faixa de negociação, os comerciantes costumam ganhar mais dinheiro se eles olham para couro cabeludo, em vez de balanços, faixas de negociação e pullbacks foram discutidos no livro 2. Em uma inversão de tendência verdade, a nova tendência pode percorrer um longo caminho e os comerciantes devem balançar a maioria de sua posição.

Se o mercado não reverter para uma tendência oposta, a nova tendência pode ser quer prolongada ou limitado a uma única barra. O mercado pode também simplesmente deriva de lado depois de um bar ou dois, e depois novamente mais tarde tendência, para cima ou para baixo. Muitos técnicos não vai usar o termo *inversão* exceto em retrospectiva, após uma série de tendências altos e baixos formou. No entanto, isto não é útil no comércio, pois espera para que ocorra resultará na equação de um comerciante mais fraco, uma vez que uma retirada significativa (um maior abaixamento) em que a nova tendência toma-se mais provável quanto mais tempo a tendência tem sido no sentido. Uma vez que um comerciante está iniciando comércio na direção oposta à tendência, que trader acredita que a tendência se reverteu, embora os critérios rigorosos ainda não foram cumpridos. Por exemplo, se os comerciantes estão comprando em uma tendência de urso, eles acreditam que o mercado provavelmente não vai trocar sequer um único carrapato inferior; caso contrário eles iriam esperar para comprar. Uma vez que eles estão comprando com a crença de que o mercado irá subir mais, eles acreditam que a tendência é agora para cima e lugar, portanto, uma inversão tomou, pelo menos em uma escala grande o suficiente para o comércio para ser rentável.

Muitos técnicos não irá aceitar esta definição, porque ele não requer alguns componentes básicos de uma tendência para existir. A maioria concorda em dois requisitos para uma inversão da tendência. A primeira é uma exigência absoluta: a mudança tem que quebrar a linha de tendência da tendência anterior para que o canal de tendência de idade foi quebrado. O segundo requisito acontece na maioria das vezes, mas não é necessário: após a quebra de linha de tendência, o mercado volta e com sucesso testa o extremo da tendência de idade. Raramente, pode haver uma reversão climático que tem um movimento inicial prolongada e nunca chega perto de testar o antigo extremo.

A sequência é o mesmo para qualquer inversão. Cada tendência é em um canal e quando há um movimento que rompe a linha de tendência, o mercado quebrou para fora do canal. Esta fuga para além da linha de tendência é seguido por um movimento para trás na direção da tendência. Os comerciantes tendência quero que isso seja uma tentativa de reversão falhou e para a tendência de idade para continuar. Se eles estiverem certos, o novo canal de tendência será geralmente mais amplo e menos íngreme, o que indica uma certa perda de ímpeto. Isso é natural como uma tendência amadurece. Eles vêem essa quebra de linha de tendência como simplesmente levando a outra bandeira que será seguido por uma extensão da tendência.

Os comerciantes de contratendências quer esta reversão de volta na direção da tendência antiga, depois de a fuga, para ser um teste de desagregação e, em seguida, ser seguida por, pelo menos, uma segunda pema contra a tendência de idade. Em uma fuga bem sucedida, em vez de retornar a tendência, o teste inverte uma vez mais e o teste toma-se um recuo na fuga nova tendência, ou pelo menos em uma correção maior. Por exemplo, na fuga acima da linha de tendência de urso em uma tendência de urso, em algum momento a reversão tentará falhar e, em seguida, vender a um, um fundo mais baixo duplo, ou um maior baixa, o que é o teste do urso baixo. Se esse teste for bem sucedido, este teste toma-se um recuo de toga na toga acima da linha de tendência de urso e a nova tendência do touro recomenda por pelo menos mais uma pema. Quando a reversão-se os resultados em uma reversão em uma nova tendência, o rali que quebrou acima da linha de tendência de urso é quando os touros começou a assumir o controle sobre o mercado, mesmo que o recuo desta toga touro cai para uma baixa inferior. A maioria dos comerciantes vai ver o baixo inferior, como o início da tendência de subida, mas os touros, muitas vezes assumir o controle durante o pico que quebra acima da linha de tendência de urso. Não importa se você diz que o touro começou na parte inferior do pico touro ou na parte inferior da parte inferior baixa de reversão, porque você negociar no mercado o mesmo. Você olha para comprar quando o mercado este a inverter-se a partir da baixa (ou fundo duplo ou superior baixo) inferior. O rali que se segue poderia tomar-se uma grande correção de duas pernas, o início de uma faixa de negociação, ou uma nova tendência de subida. Não importa o que o resultado final é, os touros tem uma boa chance de um comércio lucrativo. Se o teste for bem-sucedida, o mercado vai continuar a descer em uma nova pema urso e os comerciantes têm que procurar outra toga acima do novo canal de urso e, em seguida, um outro teste da nova baixa urso antes de olhar para comprar um tondo. O oposto é verdadeiro quando há uma tendência de subida que tem um pico de urso abaixo da linha de tendência de subida, e depois uma maior alta, duas vezes superior, ou inferior alta pullback da toga. Os ursos começaram a assumir o controle sobre o mercado durante o pico. O teste do touro alta, mesmo se exceder o antigo alto, ainda é simplesmente uma retração da toga urso inicial abaixo da linha de tendência de subida.

Uma vez houve um forte movimento contra-tendência, a retirada será um teste para ambos os touros e os ursos. Por exemplo, suponha que havia um forte movimento descendente em um mercado em alta, eo movimento rompeu uma linha de tendência que tinha mantido por 20 a 40 bares; Em seguida, ele continuou por 20 bares e bem realizada abaixo da média móvel de 20 bar, e até mesmo abaixo da baixa da última maior baixa da tendência touro; neste caso, os ursos têm demonstrado uma torça considerável. Uma vez que esta primeira pema para baixo se esgota, ursos começará a ter lucros parciais, e os touros vai começar a repor seus longs. Ambos vão fazer com que o mercado para movimentar mais, e ambos os touros e os ursos vão assistir a este movimento com muito cuidado. Porque a perna para baixo era tão farte, ambos os touros e os ursos acreditam que seu baixo provavelmente será testado antes de o mercado se transforma em uma nova alta. Portanto, como o mercado sobe, se não houver um forte impulso para cima, os novos touros vai começar a ter lucros e os ursos vão tornar-se agressivo e adicione aos seus calções. Além disso, os touros que realizou através do sell-off vai usar este rali para começar a sair de suas longs. Eles queriam ficar muito tempo até que viram ursos fortes, e uma vez que os ursos demonstraram uma força impressionante, estes touros vai olhar para qualquer rali para sair. Isto representa oferta sobre o mercado e vai trabalhar para limitar o rali e aumentar as chances de outra pema para baixo. O rali terá provavelmente muitos bares urso e caudas, os quais indicam que os touros são fracos. A sell-off para baixo a partir deste rali criaria a primeira baixa no alto de uma potencial nova tendência de urso. Em qualquer caso, as chances são altas de que haverá uma segunda pema para baixo, já que ambos os touros e os ursos esperava e será negociado em conformidade.

Haverá ainda touros que compraram muito menor e quero dar a tendência touro todas as chances possíveis para retomar. Os comerciantes sabem que a maioria das tentativas de reversão falhar, e muitos que montou a tendência se não vai sair de suas longs até depois os ursos têm demonstrado a capacidade de empurrar o mercado para baixo duro. Muitos longs comprou puts para se proteger em caso de uma reversão grave. Os puts lhes permitem agarrar a dar a tendência touro todas as chances possíveis para retomar. Eles sabem que os coloca limitar suas perdas, não importa quão longe o mercado pode cair, mas uma vez que vêem essa pressão de venda impressionantes, então eles vão olhar para um comício para finalmente sair de suas longs, e terá lucros sobre as suas opções de venda como o mercado volta-se para cima. Além disso, a maioria de seus puts expirar dentro de alguns meses, e uma vez expirado, os comerciantes já não têm proteção contra a queda. Isso significa que eles não podem continuar a manter suas posições a menos que continuar comprando mais e mais opções de venda. Se eles acreditam que o mercado provavelmente vai cair ainda mais e não reunir novamente por muitos meses, não faz sentido continuar a pagar para a proteção de venda em curso. Em vez disso, eles vão olhar para vender tora de suas posições. Sua oferta vai limitar o rali, 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 pema para baixo.

Estes touros persistentes terão cada um nível de preços na inconveniente de que, se alcançado, vai fazê-los querer sair no próximo rali. Como o mercado continua trabalhando inferior, mais e mais destes touros vai decidir que a tendência de subida não será retomado tão cedo e que a tendência poderia ter revertido em uma tendência deurso. Estes longs die-hard restantes vai esperar pacientemente por um pullback no balanço do urso para sair seus longos, e as suas posições representam uma fonte que está pendendo sobre o mercado. Eles vendem abaixo da mais recente alta balanço porque duvidam que o mercado vai ser capaz de obter acima de um balanço prévio alta e são felizes para sair a qualquer preço acima do mais recente baixa. Bears também olhar para um recuo de cada nova baixa para adicionar aos seus calções e coloque novos calções. O resultado é uma série de altos e baixos inferiores mais baixos, o que é a definição de uma tendência de urso.

Normalmente, o movimento inicial vai quebrar a linha de tendência e, em seguida, tornar um pullback que testa o fim da tendência de idade, e os comerciantes vão olhar para iniciar contra-tendência (na verdade, com a tendência, na direção da nova tendência) posições após este teste. A maioria dos comerciantes vai querer a perna que rompe a linha de tendência e aquele que testa extrema da tendência de ter mais do que apenas dois ou três bares. É de cinco suficiente? O que cerca de 10? Tudo depende do contexto. Uma quebra de linha de tendência que tem apenas um ou dois excepcionalmente grandes bares pode ser suficiente para fazer os comerciantes esperam, pelo menos, uma segunda pema. É um pullback de duas barras suficiente de um teste do antigo extremo? A maioria dos comerciantes preferem ver, pelo menos, cinco bares ou assim, mas às vezes a quebra de linha de tendência ou a retirada pode ser apenas dois ou três barras longas e ainda convencer os comerciantes que a tendência se inverteu. Se uma das duas pernas é apenas um par de barras, a maioria dos comerciantes não vai negociar a nova tendência agressiva, a menos que a outra pema tem mais bares. Devido a isso, a nova tendência raramente vai começar depois de apenas uma linha de tendência pausa de dois bar e, em seguida, um teste de duas barras da tendência de idade. Mesmo quando se faz, as chances são altas de que haverá um recuo maior dentro dos próximos 10 bares ou assim.

O teste após a quebra de linha de tendência pode ficar aquém da extrema antes ou pode excedê-lo, mas não por muito. Com todo o comércio contra a tendência, os comerciantes devem insistir em uma barra de sinal forte, porque sem ela as chances de sucesso são muito menos. Por exemplo, se há uma tendência de urso e, em seguida, um torte movimento ascendente que se estende bem além da linha de tendência de urso, os comerciantes vão olhar para comprar no primeiro pullback, esperando o primeiro de muitos baixos maior. Eles vão querer uma torte barra de reversão touro ou reversão de duas barras antes de tomar o comércio. No entanto, por vezes, a retração se estende abaixo da mínima da tendência urso, executando paradas sobre os novos longs. Se esta baixa inferior reverte de volta dentro de alguns bares, que pode levar a um balanço torte para cima. Se, em contrapartida, a baixa inferior estende-se muito abaixo do anterior baixa, é melhor assumir que a tendência urso começou uma nova perna para baixo, e depois esperar por outra quebra de linha de tendência, aumento impulso para cima, e uma maior ou menor baixo pullback, antes de ir muito tempo novamente.

Embora os comerciantes gostam de comprar o primeiro maior baixa em uma nova tendência de subida ou vender o primeiro menor alta em uma nova tendência de urso, se a nova tendência é bom, haverá uma série de retrocessos com balanços de tendências (altos e baixos mais elevados em uma tendência touro ou elevações mais baixas e mínimas mais baixas em uma tendência de urso), e cada um desses pullbacks pode proporcionar uma excelente entrada. A retirada pode ser um torte pico de urso, mas enquanto os comerciantes acho que a tendência agora é para cima, eles vão comprar em tomo do encerramento da torte tendência bar urso, esperando no tollow-through e olhando para a reversão urso a falhar. Os touros ver a torte pico urso como uma breve oportunidade de valor. Iniciantes, infelizmente, vê-lo como o início de uma nova tendência urso, ignorando todo o otimismo das barras anteriores e tocando apenas neste um ou dois bar urso pico. Eles curto exatamente onde os touros fortes estão comprando. Os touros vai esperar cada tentativa dos ursos a falhar 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 tortes, quando eles vendem acima e abaixo bares, e acima e abaixo tanto a resistência e apoio. Eles vendem barras acima (e em torno de cada tipo de resistência), incluindo bares tendência de subida tortes, porque eles vêem cada mover-se como uma tentativa de inverter a tendência, ea maioria das tentativas de inversão das tendências falhar. Eles vendem abaixo bares (e ao redor de todo o tipo de apoio), porque eles vêem cada mover para baixo como uma tentativa de retomara tendência de urso, e esperamos que a maioria vai ter sucesso.

O primeiro pullback após uma reversão-se em uma nova tendência de subida é geralmente um teste da baixa urso, mas não pode mesmo ficar muito perto da baixa urso. Ele, como todos os retrocessos posteriores na nova tendência de subida, também pode ser um teste de uma fuga de um ponto-chave como o mais recente bar sinal de alta ou a entrada barra de baixo, uma linha de tendência, um ponto de balanço antes, uma faixa de negociação, ou uma média móvel. Depois de o mercado se move acima da alta da primeira perna para cima, touros vai passar as suas paragens de proteção até um pouco abaixo deste maior baixa. Eles vão continuar a trilhar suas paradas para logo abaixo da mais recente maior baixa após cada nova maior alta até que eles acreditam que o mercado está se tornando dois lados o suficiente para começar a ter correções de duas pernas para baixo. Uma vez que eles acreditam que o mercado terá uma segunda perna para baixo que provavelmente vai cair abaixo da mínima da primeira perna para baixo (o mais recente maior baixa), eles vão olhar para sair seus longs na torça, como em todo o final de uma tendência de subida bar que está em, acima ou ligeiramente abaixo da tendência de alta, ou abaixo da mínima da barra antes. Não faz sentido para eles para sair abaixo da mais recente maior baixa, uma vez que acreditam que o mercado vai chegar lá. Em vez disso, eles vão sair mais alto e olhar para comprar novamente em tomo de que a maior baixa. Se este sinalizador touro é de lado, ele poderia ser um simples alto 2, um triângulo, ou um fundo duplo; ele também poderia formar uma baixa inferior e ser uma correção tradicional ABC.

Todas as tendências estão em canais, ea maioria das tendências terminam com uma toga do canal de tendência, que pode não ser óbvio sobre o período de tempo do gráfico na frente de você. Por exemplo, uma tendência de subida normalmente termina em uma de duas maneiras. Em primeiro lugar, pode haver uma toga de cima do canal, na tentativa de criar uma tendência de subida ainda mais acentuada. Isso só raramente é

bem sucedida e, geralmente, não dentro de um a cinco bares. O mercado inverte então de volta para baixo abaixo da linha de canal de tendência e para dentro do canal, e, em seguida, o alvo é um puxão mínimo abaixo da linha de tendência, na parte inferior do canal. Isso geralmente terá de lado, pelo menos duas patas a correção para baixo e pode levar a uma inversão de tendência ou uma faixa de negociação. O recuo da primeira pema para baixo normalmente toma-se uma alta interior, ea segunda pema para baixo normalmente irá estender-se a algum alvo movimento medido, como uma perna 1 = perna 2 movimento ou uma projeção com base na altura do pico de urso ou de alguma negociação variar dentro do canal touro.

Alternativamente, o mercado pode quebrar abaixo da linha de tendência de subida sem primeiro ultrapassar a linha de canal de tendência. A fuga pode ser um baixo aumento acentuado ou um desvio para os lados em uma faixa de negociação. Em ambos os casos, o recuo que testa a alta touro pode ser tanto um elevado superior ou inferior um elevado; eles ocorrem quase igualmente com frequência. Uma vez que, pelo menos, duas pernas para baixo irá acontecer em cerca de dois terços dos casos, uma alta superior deve ser seguido por dois pés para baixo, e uma elevada mais baixa pode ser seguido por uma única pema, uma vez que a primeira pema para baixo já ocorreu imediatamente antes da menor alta formado. No outro terço dos casos, a tentativa de reversão telhar, ea tendência touro recomeça ou se forma uma faixa de negociação.

Se o mercado forma uma maior alta em seu teste do touro velho alto, um dos melhores comércios é olhar para uma curta configuração na primeira alta menor, que é um teste da maior alta. Em uma tendência urso onde há um surto de impulso para cima que quebra acima de uma linha grande tendência urso, os comerciantes vão comprar o primeiro maior baixa. Sua compra levanta o mercado e reforça a crença de todos que uma nova tendência de subida pode estar começando.

Um ponto importante é que as tendências durar muito mais tempo do que a maioria dos comerciantes nunca iria imaginar. Por causa disso, a maioria dos padrões de reversão telhar e evoluir para configurações de continuação, e a maioria dos padrões de continuação sucesso. Os comerciantes têm que ter muito cuidado quando da negociação de contra-tendência com base em um padrão de reversão, mas há configurações de ação de preço que aumentam muito as chances de um comércio lucrativo.

Como a maioria das tentativas de reversão telhar, muitos comerciantes entrar na direção oposta. Por exemplo, se há uma tendência de subida e tez um grande bar tendência urso fechando em seu baixo, a maioria dos comerciantes esperam que esta tentativa de reversão a telhar, e muitos vão comprar no fim da barra de urso. Se a próxima bar tem um corpo de touro, eles vão comprar no fim desse 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.

Se você está desenhando muitas linhas de canal de tendência durante uma tendência e ver um monte de configurações de cunha de reversão, então você está muito ansioso para encontrar uma reversão e são provavelmente faltando muitos grandes negócios com tendência. Além disso, já que a maioria linha de canal de tendência ultrapassa e reversões são menores em uma tendência forte e telhar, você estará negociando perdedor após perdedor e se perguntando por que esses padrões estão telhando quando é suposto ser tão bom. Espere por uma forte quebra de linha de tendência antes de olhar para um comércio reveses; olhar para todos aqueles menor linha de canal de tendência ultrapassa como o início de configurações com tendência e entrar onde os perdedores estão saindo em suas paradas de proteção. Você será muito mais feliz, mais relaxada, e mais rico, e você será atendido por quão bem eles trabalham quando intuitivamente que não devem.

Uma das razões por que é tão tentador para um iniciante para vender comícios em uma forte tendência touro é que o mercado passa muito tempo perto do alto da perna, e um fica impaciente à espera de um pullback que parece nunca vir. Além disso, não parece haver espaço suficiente para o topo da tela para o mercado a subir mais, por isso é fácil imaginar que ele tem que ir mais baixo. O mercado é tão exagerado que há certamente tem que ser uma regressão iminente para a média na forma de uma inversão que vai cair longe o suficiente para fazer lucro, pelo menos, um cambista. Os comerciantes começam a acreditar que eles têm de fazer alguma coisa nesse meio tempo, enquanto se espera que o mercado para puxar para trás, e como os comerciantes, eles assumem que eles devem negociar. Em vez disso, eles devem pensar em si mesmos como os comerciantes que deve fazer um monte de dinheiro, não um monte de comércios. Uma vez que eles estão com medo de comprar na alta e eles acreditam que uma retração está atrasado, eles curta, esperando que eles vão ganhar dinheiro como o mercado começa a puxar para trás. Na maioria das vezes, o mercado vai puxar para trás um pouco, mas depois inverter de volta. Ele não cai longe o suficiente para que tenham um lucro em seu couro curtas reveses, e eles são interrompidos com uma perda. A tendência de subida em seguida, recomeça novamente em um contra-ataque rápido, e eles estão à margem, assistindo, sentindo-se triste, e um pouco mais pobre. Os operadores experientes pegar o outro lado deste comércio. Muitas ordens de limite lugar para comprar na baixa do que a barra de sinal urso fraco, e outros colocam ordens stop para obter longa em um tick acima da alta do bar antes na pequena retração. Quando o pullback configura um longo, os novatos ainda estão fixados em que superior que levou à retirada, e eles têm medo de que o mercado pode cair ainda mais. Ou eles ainda são curtas, esperando para o mercado a cair um pouco mais para que eles possam fazer um lucro em sua curta couro cabeludo. Certamente um dos seus escalpos curtas tem que trabalhar. Eles só perdeu em seus últimos quatro curtas, eo mercado tem de perceber quão injusto foi, e vai agora fazer-se por ela, dando-lhes um lucro. Eles não aceitam que tudo é matemática e não tem nada a ver com a justiça ou emoção. Depois de vários meses ou anos de perder, eles decidem que quando vêem uma tendência de subida, eles não vão ter um único curta o dia todo. Esse é o dia em que parar de perder dinheiro. Depois de muitos meses, eles decidem que quando há uma tendência de subida, eles só vão comprar pullbacks e tomar quaisquer outros comércios. Esse é o dia em que eles começam a ganhar dinheiro.

Em uma tendência de subida, os compradores continuam a comprar até que eles decidem que a equação do comerciante já não é tão favorável quanto eles gostariam que fosse, e nesse ponto eles começam a ter lucros parciais. Como o mercado continua a subir, eles continuam a ter mais lucros e não estão ansiosos para comprar novamente até que haja uma retração. Além disso, os shorts estão sendo espremido para fora do mercado como o mercado continua para cima, e eles estão sendo forçados a comprar de volta suas posições curtas. Em algum momento, eles vão ter coberto tudo o que eles desejam cobrir, e sua compra vai parar. Haverá também os comerciantes do momentum que continuarão a compra desde que haja boa dinâmica, mas esses comerciantes vão ser rápido para ter lucros, uma vez o ritmo diminuí. O mercado vai continuar até que ele ultrapassa a probabilidade direcional de um movimento equidistante. Os touros e os ursos não tem certeza de quando essa probabilidade é de 50 por cento, ea tendência continuará até que a matemática favorece claramente um movimento para baixo. Neutralidade não é clara, eo excesso é muito mais fácil de detectar. Ele sempre vai ocorrer em alguma área iman, mas uma vez que existem tantos para escolher, é difícil saber qual vai trabalhar. Normalmente, tem que haver uma confluência de imãs antes de um pullback irá desenvolver. Algumas empresas será colocar comércios com base em um ou mais imãs, e outras empresas vão usar os diferentes; mas uma vez que há uma massa crítica de empresas que esperam uma retração, o mercado vai virar. A massa crítica vem quando a pressão de venda toma-se maior do que a pressão de compra e é devido a mais dólares que estão sendo negociadas por comerciantes que esperam um recuo. Não deixará de ser uma escassez de ofertas, exigindo que o mercado para ir mais longe para encontrar os comerciantes para tomar o outro lado dos comércios touro. Em vez disso, os comerciantes vão ser rápido para colocar calções na oferta. Na verdade, eles vão começar a curto-circuito no lance eo mercado vai ter que ir mais baixo para encontrar compradores suficientes para preencher o grande número de ordens de venda. Esses vendedores será uma combinação de touros que vendem

para fora dos seus longos e ursos estabelecendo calções.

Então, quem está comprando esse último tick no topo de uma tendência de subida ou vender a baixo de uma tendência de urso? É o acúmulo de inúmeros pequenos comerciantes que estão sendo apanhados no pânico e quer estão no lado errado e sendo forçados a liquidar em face de perdas de crescimento rápido ou são planas e impulsivamente que entram no final de uma tendência que se move rapidamente? Se pudéssemos ser tão influente! Isso pode ter sido o caso há muito tempo, mas não no mercado de hoje. Se há muito volume na parte alta e baixa do dia e as instituições compõem a maior parte desse volume, por que eles iriam comprar o alto tique do dia, se eles são tão inteligentes? A maioria do volume do dia é impulsionado por algoritmos matemáticos baseados em estatísticas, e alguns desses modelos vai continuar a comprar até que haja uma mudança de tendência clara, e só então eles vão reverter para o lado mais curto. Estes programas de impulso vai comprar até o último tick de uma tendência touro e curto para a baixa de uma tendência urso porque os designers dos sistemas determinaram que esta abordagem maximiza seu lucro. Lembre-se, não é a inércia em uma tendência e as tendências são muito resistentes ao fim, por isso apostar neles continuada é uma boa aposta. Porque eles negociar um volume tão grande, há uma ampla oferta de compra no alto para pegar o outro lado do grande volume de shorts que está chegando no topo (e vice-versa, na parte inferior).

Só porque eles são muito espertos e comércio enorme volume não significa que eles estão fazendo um lucro de 5 por cento por dia. Na verdade, o melhor deles são compensação uma fração de um ponto percentual a cada dia, e alguns deles têm determinado que o seu lucro é maximizado, continuando a comprar, mesmo incluindo a alta tick do dia, porque eles acreditam que o mercado pode ir pelo menos um carrapato ou dois mais alto. Muitos negociação de alta frequência (HFT) algoritmos são projetados para tomar muito pequenos lucros em cada comércio, e se estas empresas quant ter feito testes que lhes dizem que não pode fazer mais um par de carrapatos, comprando na alta, eles vão continuar a comprar. Muitas empresas também têm estratégias complexas que envolvem opções e outros produtos, e é impossível saber o que todos os fatores estão em jogo nos extremos do dia. Por exemplo, eles podem estar esperando uma reversão para baixo e estar entrando em um spread delta-neuro, onde eles iriam comprar 200 contratos Emini e comprar 2.000 SPY at-the-money coloca. Eles perdem apenas se o mercado vai lateralmente em uma escala muito alertada durante vários dias. Se o mercado sobe, as puts vai perder dinheiro a uma taxa mais lenta do que a taxa na qual o ganho Eminis em valor. Se o mercado cai, as opções de venda vai aumentar em valor mais rapidamente do que as longas Eminis vai cair em valor, e sua propagação neutra toma-se cada vez mais um jogo do urso. Isto irá permitir-lhes beneficiar, mesmo que comprou os Eminis na parte alta do dia. Tudo o que você precisa saber é que há grande volume nos extremos, e isso é proveniente de instituições, alguns dos quais estão comprando o alto, enquanto outros estão vendendo-o.

Aliás, há um outro sinal comum de quão ativa matemática, negociação gerada por computador é. Basta olhar para os mercados correlacionados, como o Emini e todos os fundos negociados em bolsa relacionados (ETFs), como o SPY, e você vai ver que eles basicamente mover Marcar para carrapato. Isto também é verdade para outros mercados relacionados. Isso não poderia estar acontecendo tão perfeitamente durante todo o dia se ele estava sendo feito manualmente. Além disso, padrões gráficos não seria tão perfeito como eles estão em todos os prazos, mesmo para baixo para assinalar gráficos, a menos que um enorme volume de negociação foi gerado por computador. As pessoas simplesmente não pode analisar e fazer pedidos que rapidamente em muitos mercados ao mesmo tempo, de modo a perfeição tem de ser o resultado de transações geradas por computador, e eles devem tomar-se a maior parte do volume de negócios.

Quando há uma forte tendência sem retrocessos significativos, é comum para começar a olhar para uma pequena reversão porque o senso comum dita que o mercado acabará por ter de puxar para trás como os comerciantes começam a ter lucros parciais e suficientes comerciantes reveses tomar novas posições. Regressão a uma lógica média funciona em qualquer lugar na vida e deveria em negociação também. E ele fez, mas geralmente ocorre depois que o mercado atingiu um extremo muito maior do que a maioria dos comerciantes poderia imaginar. Um comerciante terá que decidir se é melhor procurar um couro cabeludo contra-tendência ou para esperar o pullback até o fim e, em seguida, entrar na direção da tendência. Se a tendência é forte, é geralmente melhor reveses comércio se há sinais claros de uma inversão de tendência, como uma forte fuga linha de tendência anterior e, em seguida, um teste que termina com uma forte barra de reversão. No entanto, é grande a tentação de fazer alguma coisa, e muitos comerciantes vão começar a olhar para menores de quadros gráficos de tempo, como um gráfico de 1 minuto ou 100 carrapato. Menor tempo de quadros gráficos continuam a formar reversões como a tendência progride, ea grande maioria das reversões falhar. Um comerciante pode racionalizar tomar o comércio contra a tendência de pensar que um gráfico de um minuto tem pequenos bares para que o risco é apenas cerca de quatro carrapatos, e se este acaba por ser o topo do mercado, o ganho potencial é enorme. Portanto, tomando algumas pequenas perdas vale a pena. Invariavelmente, a algumas pequenas perdas transformar em seis ou sete e o seu efeito combinado é uma perda que não podem ser recuperados mais tarde no dia. Quando os comerciantes ter sorte e pegar o final exata de uma tendência, eles vão couro cabeludo com alguns carrapatos de lucro em vez de andar do comércio de um longo caminho, uma vez que tinha originalmente planejado. Esta é a morte por matemática. É ótimo para se sentir inteligente o suficiente para comprar o baixo de uma tendência urso ou curto o alto de uma tendência de subida, mas se você perder em nove das 10 tentativas, você lentamente vai falir. Em geral, a compra de retração nas tendências touro e venda de comícios nas tendências de urso é uma abordagem muito melhor para a maioria dos comerciantes. Há muito mais comércios, ea porcentagem de vitórias é maior.

Se você está ficando agitado porque você não está no mercado durante uma tendência prolongada e você sente que precisa ao comércio a fim de começar a olhar para um gráfico de 1 minuto, esses 1 reversões hora oferecem uma maneira muito rentável para ganhar dinheiro. No entanto, é, fazendo o oposto do óbvio. Esperar por uma inversão de 1 minuto para desencadear uma entrada de contra-tendência, que você não tomar, e então determinar onde você iria colocar um stop de proteção se você tivesse tomado o comércio. Em seguida, coloque uma ordem de paragem para entrar com tendência a esse preço. Você vai ser parado em uma posição com tendência assim como os comerciantes tendência contrária estão a ficar parado fora. Ninguém vai estar olhando para entrar contra-tendência nesse ponto e provavelmente não até que a tendência mudou-se longe o suficiente para fazer um lucro antes da configuração da próxima tendência contrária começa a se formar. Este é um couro cabeludo muito alta probabilidade de tendência.

O único comércio contra a tendência mais confiável é na verdade uma troca com tendência em um período de tempo maior. A retirada é uma pequena tendência contra a tendência maior, e quando você entra contra a tendência de que a retirada, você este entrando na direção da tendência maior. Uma vez que os comerciantes pullback ter-se esgotado e os comerciantes tendência, mais uma vez demonstrou a sua determinação por quebrar a linha de tendência que continua o pullback, qualquer pequeno recuo para testar esta fuga é uma grande entrada pullback fuga. Esta entrada é contrariaria tendência de o recuo, mas no sentido da grande tendência, e irá geralmente conduzir, pelo menos, um teste de extremo a principal da tendência. Quanto mais dinâmica que está presente na quebra de linha de tendência, o mais provável é que o comércio será rentável. Por exemplo, se houver uma bandeira touro, você pode comprar a parte inferior da bandeira touro, a fuga da bandeira touro, ou em uma pequena retração daquele fioga para um teste do alto da tendência de subida.

Impulso num reversão pode ser na forma de algumas barras de tendência grandes ou uma série de barras de tendência de aparência média. Quanto mais sinais de força, o mais confiável a reversão será. Estes são discutidos em mais detalhes no capítulo 2 do livro 2 na força de fugas e no capítulo 19 do livro 1 sobre a força das tendências. Idealmente, a primeira etapa da reversão se estenderá por muitos bares, quebrar muito

além da média móvel, tem a maioria dos bares ser barras de tendência na direção da nova tendência, e estender pontos além do balanço em a tendência anterior (se o tendência anterior era uma tendência de subida, então é um sinal de força se a primeira etapa da nova tendência urso cai abaixo e fecha abaixo de um ou mais dos pontos baixos mais elevados de que tendência de subida prévia).

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 touro fuga durou vários bares, mais e mais instituições se convencido de que o mercado tornou-se sempre no tempo com cada novo carrapato superior, e como eles acreditam que o mercado irá subir mais, eles começam a comprar. Isso faz com que o espigão crescer muito rapidamente. Eles têm 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 toco é conseguir pelo menos uma posição pequena no 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, comerciantes de início ver o crescente aumento e me pergunto 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 tornar. 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 está longe. As instituições sabem disso, e simplesmente ajustar seu tamanho posição para baixo para um nível onde seus dólares em risco são os mesmos para qualquer outro comércio. Em algum momento, 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.

Embora os melhores reversões têm um torte impulso e percorrer um longo caminho, muitas vezes eles são muito lento para iniciar e pode ter vários pequenos bares antes dos afiadados movimentos começam. O resultado é que a maioria das configurações de inversão têm uma possibilidade menos de que 50 por cento de sucesso. Por exemplo, uma reversão em uma nova tendência de subida muitas vezes começa como uma manifestação de baixo impulso com sobreposição de bares e retrocessos, fazendo com que muitos comerciantes acreditem que uma outra bandeira do urso está se formando. O primeiro pullback é uma baixa 1 configuração curta. No entanto, os comerciantes não devem curta uma baixa 1 a menos que o mercado está em um torte aumento urso em uma tendência urso claro, assim que esta baixa 1 é provável que falhe, comerciantes agressivos em vez disso, comprar na parte inferior e abaixo da barra de baixo 1 do sinal, esperando que ele falhe. Há muitas vezes, em seguida, uma baixa de 2 curta configuração. No entanto, se você acredita que a tendência inverteu-se, este é também provável que falhe e novamente touros agressivos vai comprar com ordens de limite na e abaixo da mínima da barra de baixo 2 sinal. Uma vez que não tolmah, os comerciantes vão ver este falhou baixo 2 como uma bandeira do urso falhou, e que muitas vezes leva a uma torte fuga para a cabeça. Essa bandeira urso se torna a bandeira final na tendência de urso, embora nunca estourou para o lado negativo por mais de um carrapato ou assim. Às vezes, o mercado tem mais um push-up em uma bandeira do urso cunha antes das formas rompimento de alta.

Você pode pensar da bandeira do urso como uma tentativa do mercado para prendê-lo para fora do comércio longo que introduziu alguns bares mais cedo no primeiro reversão de modo que você terá que perseguir o movimento para cima e adicionar combustível para o novo touro tendência. Uma das entradas curtas falharam muitas vezes toma-se rapidamente uma torte

tora bar. Isso acontece tão rapidamente que muitos touros que estavam procurando para comprar o fracassado baixo 1 ou baixa 2 tornam-se paralisado. Eles estavam esperando por uma barra de sinal de compra tranquila, com uma alta perto da parte inferior da bana de baixo 2 de sinal, e em vez disso eles estão sendo forçados a uma decisão rápida. Será que eles querem comprar um bar exterior acima em o que poderia ser o início de uma bandeira do urso? A maioria dos comerciantes hesitará e esperar por um pullback para comprar, mas neste momento todo mundo acredita que os ursos perderam e que o mercado está indo mais alto. Eles não sabem se haverá uma retração nos próximos vários bares, mas eles sabem que, se houver, será seguido por uma nova alta para a perna touro. Quando esse tipo de mentalidade clara sempre-in está presente, há geralmente não será um pullback até que o mercado é muito maior. É por isso que é importante para comprar pelo menos uma posição pequena. A matemática da picos de touro é discutido na Parte I do livro 2 em togas e, mais ainda, no capítulo 25 no livro 2 sobre a matemática de negociação, mas a coisa importante a lembrar é que, se você está preso tora do mercado Pelo menos uma pequena posição no mercado ou em uma retirada de uma ou duas carraça, e colocar uma muito ampla de paragem. A matemática deste comércio é fortemente em seu tovor.

A bandeira de baixo 1, baixa 2, ou cunha urso vai armadilha fraca novos touros tora e forçá-los a inserir novamente a nova tendência de subida a um preço muito pior. Algumas das tendências mais fortes vêm de estas armadilhas porque dizem os comerciantes que o último comerciante tendência urso acabou de ser queimado e não há ninguém à esquerda da tendência de idade. Além disso, eles nos que os comerciantes touro fracos acabou de sair dizer e agora estará perseguindo a nova tendência de subida, acrescentando ordens na nova direção. Isto dá comerciantes confiança. Quando esse tipo de inversão agitado acontece depois de uma quebra de linha de tendência e no teste da tendência do extremo, a nova tendência irá normalmente durar pelo menos 10 bares e será refazer uma boa parte da parte mais recente da tendência de idade.

Mesmo que não há bares pullback no gráfico de 5 minutos, é comum logo no início de uma tendência para encontrar pullbacks em 1 e 3 minutos gráficos, que também armadilha comerciantes para tora. Às vezes, os comerciantes vão entrar com base num sinal de 5 minutos e acho que eles são inteligentes, utilizando uma parada com base em um gráfico de intervalo de tempo menor. Quando o sinal de cinco minutos é torte, isso geralmente será um erro. É melhor sofrer com algumas barras de ansiedade do que para sair em um gráfico de intervalo de tempo menor, porque você vai ficar preso tora de muitas grandes tendências.

Se um comerciante entra cedo, mas o movimento é hesitante (por exemplo, com barras sobrepostas) por alguns bares, isso não deve ser uma preocupação, especialmente se essas barras são principalmente bares tendência na direção certa. Este é um sinal de torça, e todo mundo está assistindo e esperando o momento para começar antes de entrar. Um bom comerciante ação do preço muitas vezes pode entrar em antes que isso aconteça e, em seguida, é capaz de mover seu stop para o ponto de equilíbrio logo após o impulso começa, permitindo-lhe fazer um monte de dinheiro com o mínimo de risco. Se você está confiante em sua leitura, tomar o seu comércio, e não se preocupe que ninguém mais vê o que você vê ainda. Eles acabarão. Certifique-se de balançar parte ou mesmo a totalidade da sua posição, mesmo que às vezes você vai ficar parado tora de sua parada breakeven uma ou duas vezes antes que a tendência começa a sua execução.

Então, qual é a melhor configuração reversão? É o fim de uma retirada quando o movimento de curto prazo contra a tendência está terminando e de volta para inverter o sentido da grande tendência. Em outras palavras, as melhores reversões são uma bandeira touro em uma tendência de subida assim como ele está saindo para a cabeça e uma bandeira do urso em uma tendência de urso como está revertendo de volta para baixo. Grandes reversões são menos comuns desde a maioria das tentativas de reversão falhar e tornar-se bandeiras. Um comércio reversão pode basear-se numa reversão tradicional após uma quebra de linha de tendência e, em seguida, um teste do extremo, seguido de um pico muito torte contra a tendência que leva a uma aleta sempre-se para a tendência oposta. Se ele vem depois de uma quebra de linha de tendência, muitas vezes há uma segunda entrada. Se a tendência era torte, geralmente é melhor esperar para essa segunda entrada; mas se ele não vem, o

mercado provavelmente irá criar uma tbrte pico suficiente contra a tendência para fazer a maioria dos comerciantes acreditam que a posição sempre-in foi revertida. Por exemplo, se há uma tendência de subida e os comerciantes estão procurando uma inversão, mas a configuração não é particularmente forte, eles devem esperar para ver se o mercado vai dar uma segunda entrada na forma de uma alta menor ou maior alta dentro do próximos cinco bares ou assim. Se isso não acontecer e, em vez disso vende por quatro ou cinco barras, irrompe de um padrão, e depois tem follow-through no próximo bar, esta será a força urso suficiente para convencer a maioria dos comerciantes que a posição sempre-in tem capotou a curta. Eles vão vender, quer no mercado ou em retração.

Grande parte deste material está no livro 2 em faixas de negociação, mas é relevante aqui também por causa do equívoco generalizado de que padrões de reversão são confiáveis. Desde tendências estão constantemente criando padrões de reversão e todos eles falham, 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 falham, 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 topos e fundos são realmente cabeça e ombros continuação padrões (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 é 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 falhar 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 é um triângulo, um fundo triplo, ou uma bandeira Cunha touro, e os três empurra para baixo são as pernas para baixo após o ombro esquerdo, a cabeça eo ombro direito. Outros touros ver o movimento para baixo da cabeça para o decote como uma bandeira touro, e o rali que forma o ombro direito como a fuga acima da bandeira touro. O sell-off do ombro direito para o decote é em seguida, um baixo pullback menor baixa ou mais alta do que a fuga, e se o mercado inverte-se, os touros ver a reversão como uma configuração de compra.

Uma vez que o ombro direito é uma alta menor, os ursos vêem como o primeiro recuo em uma nova tendência urso, e, portanto, o rali para o ombro direito é uma bandeira do urso. Se as operações de mercado acima do ombro direito, a bandeira do urso terá falhado, eo mercado em geral comícios para um movimento para cima medida baseada na altura do ombro direito ou toda a cabeça e ombros superior. 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 inferior da cabeça e ombros em uma tendência de urso é geralmente um triângulo ou uma bandeira do urso Cunha e deve sair para o lado negativo, abaixo do ombro direito. A parte inferior da cabeça e ombros em um mercado de touro é uma bandeira touro e deve sair para a cabeça, acima do decote. O próprio ombro direito é uma bandeira touro menor, e se as operações de mercado abaixo dele, ele fálhou, e uma sell-off normalmente segue.

A grande maioria das reversões estão relacionados com faixas de negociação. Como os intervalos comerciais são bandeiras e, geralmente, sair na direção da tendência, a maioria dos padrões de reversão não levam a reversões. Portanto, não há confiança (alta probabilidade) padrões de reversão. Por exemplo, quando há uma tendência de subida, a maioria dos topos duplos, tripos topos, cabeça e ombros altos e tops triângulo quebrar a cabeça, em vez de o lado negativo, e são bandeiras touro e não levam a reversões. Ocasionalmente, uma vez irá quebrar para o lado negativo e levar a uma reversão. Quando isso acontece, os comerciantes aplicar um dos nomes padrão de reversão para se referir à faixa de negociação; eles selecionam o nome que melhor descreve a forma do intervalo. Muitos rompimentos de alta de bandeiras touro breve reverter para baixo e, em seguida, o mercado de quebra para o lado negativo, a criação de uma reversão. Quando isso acontece, a bandeira touro se toma a bandeira final na tendência de subida (discutido no Capítulo 7). A maioria das inversões climáticas são geralmente variações de reversões bandeira finais. O oposto é verdadeiro em tendências Bear, onde a maioria dos padrões de reversão são bandeiras urso e levar a ter fugas. Quando uma vez leva a uma fuga touro (ou não ele primeiro quebra para o lado negativo, inverte-se e toma-se a bandeira final na tendência de urso), os comerciantes, em seguida, aplicar o nome do padrão de reversão que melhor descreve a forma da negociação alcance.

Quando uma inversão é gradual, como quando se trata de uma faixa de negociação, a faixa de negociação é tradicionalmente chamado de uma área de distribuição no fim de uma tendência de subida ou de uma área de acumulação, no final de uma tendência de urso. Quando há uma parte superior faixa de negociação, os touros são disse a ser um distribuidor de seus longos, o que significa simplesmente que eles estão vendendo para fora para ter lucros. Quando há um fundo de faixa de negociação, os touros são disse a ser acumulando seus longos, o que significa que eles estão comprando como eles constroem uma posição longa. Desde a venda a descoberto se tomou tão comum, é lógico para se referir à faixa de negociação no topo de uma tendência de subida como uma área de distribuição pelos touros e uma área de acumulação para os ursos, que estão a construir uma posição curta. Da mesma forma, quando há um fundo de faixa de negociação em uma tendência de urso, é uma área de acumulação para os touros e uma área de distribuição para os ursos que estão tendo lucros em seus calções.

Muitos dias que se tomam dias de inversão no gráfico diário estão tendendo dias faixa de negociação no gráfico de 5 minutos. Por exemplo, se houver um dia faixa de negociação urso de tendências e no final do dia ele quebra de volta para a faixa de negociação superior, que é comum, e comícios para o topo daquela faixa de negociação superior e fecha perto da máxima do dia, o dia será um dia de reversão touro no gráfico diário (discutido no Capítulo 22 do livro 1).

Normalmente, as entradas em pullbacks tendência parece ruim, mas são rentáveis, e entradas em reversões olhar razoavelmente bom, mas são perdedores. Se você estiver olhando para comprar uma reversão na tendência de urso ou vender uma parte superior de uma tendência de subida, certifique-se que ele é perfeito. Tendências constantemente formar reversões que de alguma forma não parecem muito bem. Talvez haja muita sobreposição com as barras anteriores ou muitos dojis, ou a barra de reversão é muito pequeno ou puxa para trás vários carrapatos nos segundos antes de fechar ou não há quebra antes de uma linha de tendência significativa, ou em que houve não falhou fuga de uma linha de canal de tendência. Essas reversões quase perfeito otário-lo e prendê-lo, para que você nunca deve ter um comércio reversão menos que seja claro e forte. Na maioria das vezes, você deve esperar para comprar depois há uma maior baixa em uma nova tendência de subida e esperar para vender depois de uma alta menor em uma nova tendência de urso.

Muitos comerciantes olhar para couro cabeludo contra-tendência. Eles se tomam impacientes enquanto esperam uma forte reversão que deve ter pelo menos duas pernas e eles vez de tomar um sinal fraco. Por exemplo, eles podem comprar uma barra de reversão touro a um baixo balanço em uma tendência de urso. No entanto, se eles acreditam que a tendência ainda é baixo e eles estão apenas à procura de um couro cabeludo, eles precisam ter um plano para sair se o seu comércio telhar. Muitos comerciantes irá permitir que o mercado para desencadear uma

baixa 1 curto, se eles acreditam que deve haver uma segunda perna para cima. Eles vão segurar muito tempo e esperar o baixo 1 curta a telhar e formar uma baixa superior. Se o mercado, então não subir muito e, em vez forma um 2 curta configuração baixa, a maioria dos comerciantes iria sair se os 2 gatilhos baixos. Se o baixo 2 não aciona e há mais um pequeno empurrão para cima, este é um baixo 3 de configuração, que é uma bandeira do urso cunha. Bulls deve sair se ele dispara, porque é um forte sinal de venda em uma tendência de urso. Eles não querem uma tendência para tentar retomar duas vezes, e muitos irão reverter corretamente para curto quanto os baixos 2 ou 3 gatilhos. Eles precisavam de maior baixa para segurar se o mercado estava indo para virar para cima e se ele está se formando agora uma baixa de 2 ou 3 soma, eles não querem correr o risco para um nível inferior que a maior baixa. Em vez de esperar por um stop de proteção abaixo da maior baixa para ser atingido, eles vão sair da sua longa sobre a baixa 2 ou 3 entrada curta, porque eles sabem que os ursos vão começar a curto agressivamente lá, e muitos mais curtas virá a seguir que maior baixa. Eles sabem que em cerca de 80 por cento dos casos, uma baixa de 2 ou 3 curta em uma forte tendência urso vai bater as paradas abaixo da maior baixa, e eles querem minimizar suas perdas. Esta é uma das razões pelas quais baixos 2 e 3 shorts são tão confiável em tendências de urso e de alta forte 2 e 3 longos são de confiança nas tendências de touro forte. Os cambistas reverses presos levará suas perdas lá e não procurar outro comércio contra a tendência para, pelo menos, um par de mais bares. Isso faz com que o mercado unilateral em favor dos comerciantes de tendência.

Há um ritmo ao mercado como forma tendências alternadas. Uma tendência, muitas vezes, acabam com uma ultrapassagem linha de canal de tendência e reversão seguido por um movimento de duas pernas que quebra da linha de tendência. As duas pernas, em seguida, permitir que o desenho de um canal para a nova tendência. Algumas tendências terminar com apenas uma quebra de linha de tendência e, em seguida, um teste, seguida por uma segunda perna. Mais uma vez, estas duas pernas formam um novo canal de tendência que podem ser o início de uma nova tendência ou, simplesmente, uma bandeira na tendência de idade. Se a nova tendência é fraco, ele irá normalmente apenas resultar em uma retirada e depois uma retomada da tendência de idade. Os comerciantes devem estar sempre desenhando ou, pelo menos, visualizar linhas de tendência e linhas de canal de tendências e ver como o mercado reage quando ele testa estas linhas.

Grandes reversões de mercados de urso são muitas vezes volátil, com grandes bares e vários empurra para cima e para baixo criando um a vários ápices de venda. As pessoas vãoias que o pior já passou, mas em seguida, perceber "Oops, eu sou muito cedo", e eles são rápidos a vender para fora. Isto pode acontecer várias vezes até a parte inferior final é e explica por que tantos grandes reversões terminar com grande as barras do intervalo e quer uma bandeira telhou ou um padrão de três-push. reversões Climáticos com grandes bares e volume de enorme são mais comuns nos fundos do que em tops. mais frequentemente, um top vem de uma faixa de negociação, como um topo duplo ou uma cabeça e ombros topo, seguido por um rompimento de baixa na forma de um forte aumento de urso. no entanto, tops pode ser climax, e bottoms pode ser varia de negociação.

Quando o mercado está em uma tendência de subida no maior tempo de quadros gráficos, o gráfico de 5 minutos, muitas vezes tem um comício no fim, ea barra do gráfico diário tem uma maior chance de ser um bar tendência de subida. Se o mercado começou a vender para o fechamento dos últimos dias, o mercado pode ser a transição para uma tendência de urso ou, pelo menos, em um recuo maior. Preste atenção ao que o mercado fez nos últimos 30 a 60 minutos, porque muitas vezes é um reflexo da tendência período de tempo maior. Isso sell-off para o próximo pode ser de resgates de fundos mútuos, de longa liquidação por comerciantes de dia, e, obviamente, a partir de programas, que compõem a maior parte do volume do dia. Os programas são baseados em matemática e, se a matemática está indicando que o mercado deve cair no fim, o mercado pode estar no processo de transição de uma tendência em uma faixa de negociação ou até mesmo uma tendência de urso. Esses fecha baixos criar barras fracos sobre os mais elevados gráficos espaço de tempo, e os comerciantes vão vê-los como um sinal de pressão construção de venda. Isto irá tomá-los adiar a compra até que os retrocessos são mais profundas, e vai incentivar ursos para curta de forma mais agressiva. Isso não é bom para os touros. O oposto é verdadeiro de uma tendência urso no 60 minuto ou gráficos diários, comícios fortes para o fim do dia no gráfico de 5 minutos, muitas vezes significa que o próximo rali pode ser grande e que poderia ser o início de uma reversão touro.

topos significativas no S & P são muitas vezes pressagiava por um grande baixo ou dois dias em um estoque bellwether como a Apple (AAPL). Se os líderes de mercado estão vendendo, o mercado pode estar no topo. Os comerciantes costumam ter lucros em seus grandes vencedores se eles esperam uma correção maior no mercado global. Em um mercado de ações forte, algumas ações tendem a subir mais rapidamente do que outros. Nessas ocasiões, os comerciantes procuram "risco-on" comércios e investir fortemente nessas ações (e moedas, como o dólar australiano, o dólar neozelandês, o dólar canadense, a coroa sueca). Uma vez que eles acreditam que o mercado de ações é vai virar para baixo, eles vendem o seu risco-on stocks e comprar "stocks risco-off" e moedas, como Johnson & Johnson (JNJ), Grupo Altria (MO), a Procter & Gamble (PG), o dólar americano, o suíço franco e ao iene japonês. Eles também investir em moedas de risco-off, ouro e notas do Tesouro e títulos quando eles estão com medo de algum evento internacional e quer ter a certeza de que seu dinheiro estará seguro e prontamente disponível sempre que necessário. Quando uma tendência de subida forte começa a cobrir para fora, a transição instituições de ponderação em excesso de peso regular de suas ações, e isso muitas vezes faz com que os líderes de mercado para deslizar vários dias antes de o mercado global. Por exemplo, se AAPL é de até 40 por cento em relação ao ano passado eo S & P está sobrecomprado, e então a Apple perde 3 por cento em um dia, pode ser um sinal de que grandes comerciantes pensam que o mercado pode virar para baixo nos próximos dias. Há uma tendência natural a ter lucros onde você tê-los, e se você tem um monte de ações de tecnologia grande como a Apple e você está esperando o mercado global para puxar 5 a 10 por cento, você pode primeiro ter lucros nos estoques onde os lucros são o maior. Se muitos fundos de fazer isso em um dia, a Apple pode cair 3 por cento no topo. Isso pode ser um sinal de que os fundos estão prontos para começar a tomar os lucros em suas outras ações também. Se o fizerem, o mercado global pode corrigir. À medida que o mercado global cai, os comerciantes receber chamadas de margem, e eles tendem a vender para fora das reservas, onde eles têm a maioria de lucros, que são os líderes de mercado. Isso pode fazer com que as ações que subiram o mais rápido na tendência de subida a cair o mais rápido na correção.

A matemática de reversões é semelhante ao de fugas. Em geral, se a configuração é forte, você acredita que há pelo menos uma chance de 60 por cento de um mínimo de um movimento de duas pernas que vai durar pelo menos 10 bares. Na maioria dos casos, a sua meta de lucro será duas ou mais vezes maior do que o risco, e que grande relação risco / recompensa, combinada com a alta probabilidade de sucesso, faz inversão comercializa tão atraente para os comerciantes. O truque é saber quando uma configuração é boa, e o problema é que as tendências estão constantemente criando configurações de reversão que são quase bom o suficiente, mas não estão muito bem. Estes configurações fracas constantemente armadilha comerciantes reversão excessivamente ansiosos, e como eles são forçados para fora com perdas, eles adicionar combustível para a tendência de crescimento. No entanto, há muitos sinais de que os comerciantes podem usar para identificar configurações de confiança, e esses sinais de força são detalhados no próximo capítulo.

A maioria das entradas iniciais têm probabilidade relativamente baixa (cerca de 40 a 50 por cento) de sucesso. Alguns comerciantes preferem uma maior probabilidade, e eles esperam por forte follow-through e uma clara aleta sempre-in. O trade-off é uma recompensa menor para uma maior chance de sucesso. Ambas as abordagens podem ser matematicamente som, e os comerciantes devem escolher a abordagem que melhor se adapte às suas personalidades. Por exemplo, quando o intervalo médio no Emini é de cerca de 10 a 15 pontos, a probabilidade de um balanço de quatro pontos em um razoavelmente boa aparência reversão (aquele em que o contexto é bom e há um bar sinal decente) é muitas vezes apenas cerca de 40 por cento (que pode ser de 50 a 60 por cento quando a instalação é muito forte). No entanto, a chance de uma paragem de

dois pontos da ser atingido quer antes da meta de lucro 6 atingido ou um sinal de reversão desenvolve, em que o comerciante pode sair com uma perda menor ou um pequeno lucro, muitas vezes é apenas cerca de 30 por cento, isso faz com que a equação do comerciante muito favorável para este tipo de comércio. Se os comerciantes ganhar quatro pontos em quatro dos 10 comércios, eles têm 16 pontos de lucro fora de seus comércios de swing. Se seus outros comércios consistem em talvez três perdas de dois pontos ou menos e três vitórias de cerca de um a três pontos, eles vão acabar sobre o equilíbrio nesses negócios. Isto é bastante típico quando os comerciantes escolher as configurações adequadas. Eles, então, tem cerca de 16 pontos de lucro em 10 operações, ou uma média de 1,6 pontos de lucro por comércio, o que é bom para um comerciante do dia. Lembre-se, a maioria dos comerciantes não terá qualquer comércio reversão, não importe quão pequena, a menos que haja, pelo menos, um topo duplo ou inferior, um top micro duplo ou inferior, ou uma bandeira final.

FIGURA PL1. Gráfico Dow Jones Industriais Mensal



A maioria dos padrões de reversão falhar, pelo menos, 80 por cento do tempo, ea grande cabeça e ombros topo no gráfico mensal Dow Jones Industriais mostrado na [Figura PL1](#) provavelmente vai falhar também e tornar-se uma bandeira curva touro grande ou algum outro tipo de touro bandeira. Com o pico para baixo para barrar 13 tão forte como era, ele provavelmente irá fazer o teste por um menor baixa, onde o padrão provavelmente vai formar uma bandeira touro curva e ser seguido por uma nova alta uma ou duas décadas mais tarde. No momento, o rail de bar 13 é uma manifestação do fundo duplo de bar 9.

Barra 8 é a parte superior do ombro esquerdo, barra 11 é a cabeça, e o ombro direito está no processo de formação de barra 16, mas pode prolongar-se mais elevada antes que o mercado para baixo inverte, se inverte para baixo. Pode chegar a uma nova alta e formam um triângulo superior em expansão, ou pode saírem uma nova pema touro e, em seguida, continuar-se de um movimento medido com base na altura da feixe de negociação. Esta poderia ser a partir da barra 9 baixa para a barra 8 ou bar 11 alto, ou a barra 13 de baixo para o bar 11 de altura.

escritores do boletim de notícias que ganham a vida vendendo o medo vai fazer uma fortuna por assustar as pessoas a acreditar que o Dow cairá para um movimento medido até abaixo de 1.000, sem compreender que esta é uma folxa de negociação em uma tendência de subida, e, portanto, as chances são de 80 por cento ou melhor que ele vai sair para a cabeça antes de cair muito abaixo bar 13. para um comerciante, é muito melhor para apostar em 80 por cento, mae os escritores do boletim de notícias que ganham a vida vendendo medo ganhar mais dinheiro com estar certo 20 por cento do tempo ou menos. Eles precisam de eventos catastróficos ser raro para que as pessoas se preocupar com sua morte financeiro. Se falhas eram comuns, as pessoas iriam aprendera negociá-los e não haveria medo suficiente para esses escritores para ficar rico.

O mercado provavelmente irá formar um fundo linhas duelo em torno da linha de tendência touro desenhado por baixo das barras 1,2 e 4 baixos, o que provavelmente vai superação, ea linha de canal de tendência desenhada por baixo das banas 9 e 13 pontos baixos, que ó o decote da parte superior da cabeça e dos ombros. Além, observe como o acidente 2008-2009 inverteu-se depois de quebrar abaixo da linha de tendência de subida traçada a partir da barra 4 e 5 bar baixos, a por baixo das barras 7 e 9 de fundo duplo. Isto d o que geralmente acontece. O mercado está em uma folxa de negociação, uma vez em torno da barra 7, ea maioria tenta sair de um intervalo comercial falhar. O mercado tem inércia e tende a continuar a fazer o que tem vindo a fazer. Isso também faz com que a maioria das tentativas de reverter uma tendência falhar.

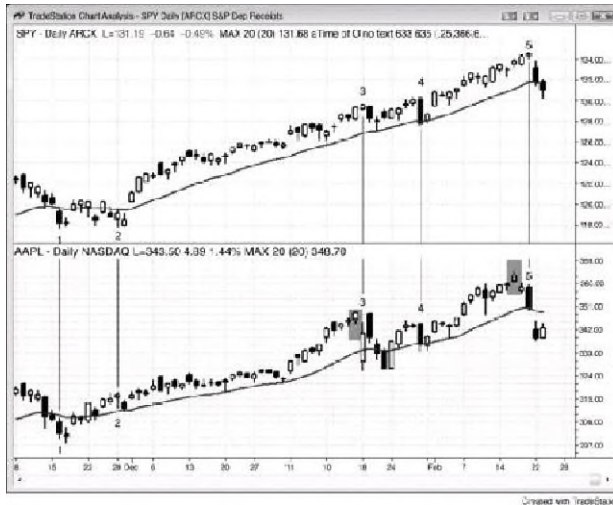
Bears ver o ombro direito de uma cabeça e ombros topo como uma alta Interior e a primeira retração em uma nova tendência de urso. É, portanto, uma bandeira do urso. Se o mercado rompe claramente bem abaixo da bandeira do urso, se é ou não quebra também abaixo do decote da cabeça e ombros superior, e, em seguida, inverte-se e comícios acima da parte superior do ombro direito, o padrão terá telhado. O rail normalmente irá atingir uma meta movimento medido com base na altura, quer do ombro direito ou de toda a cabeça e ombros superior. Alguns comerciantes ver o decote como uma linha horizontal traçada através da parte inferior entre a cabeça eo ombro direito (aquí, a barra 13 baixo), enquanto outros a vêem como a linha de canal de tendência traçada entre os pontos baixos de ambos os lados da cabeça (bares 9 e 13).

O movimento para baixo a barra 13 teve tão forte impulso qua ele provavelmente vai ser testado, e desde que a jogada foi tio forte, o teste será, provavelmente, uma baixa interior. Isso deve ursos armadilha e touros, a, em seguida, as probabilidades favorecem o mercado inverter-se em uma bandeira curva touro. Se for esse o caso, o curso mais provável de que haveria uma fuga em cima do Bar 11 e uma medida mover para cima, mas pode levar uma década ou duas antes que isso aconteça.

Nos dias que antecederam o acidente baixo bar 13, um comerciante familiarizados com um padrão de linhas de duelo teria visto o potencial para uma reversão para cima, especialmente após a pequena bandeira final a partir de vários bares mais cedo, o dímax de vanda consecutivos, ea grande expansão bandeira touro triângulo (barras 7,8,9,11, e 13).

Se o mercado não vendera partir de uma alta menor em torno da barra 9, pode encontrar apoio na linha de tendência desenhada a partir da barra 1 e bar 4 pontos baixos. Esta é uma linha especialmente importante porque envolve a 1987 acidente baixa, o que foi o evento do mercado de ações mate dramática desde a Grande Depressão. Um evento dessa magnitude terá comerciantes respeitar qualquer padrão técnico associado a ele.

FIGURA P1.2 líderes de mercado muitas vezes levam a S & P



Os líderes de mercado que são chamados porque eles muitas vezes levam o mercado global no tempo, e não apenas no preço. Na [Figura P1.2](#), observe como o gráfico diário de AAPL no gráfico Inferior cobriu para fora antes do SPY em bares 3 e 4. Quando um líder de mercado começa a virar para baixo e ao mercado em geral não faz, muitas vezes 6 um sinal de que o mercado pode estar prestes a corrigir. Os comerciantes estão trocando da risco em ações que sobem fortemente em um mercado de ações forte para os estoques de risco-off que será mais estável e caem menos, se em tudo, em um mercado acionário fraco. Quando os comerciantes pensam que uma correção mais profunda do mercado 6 iminente, eles tomam lucros primeira onde eles têm-os mais, que é geralmente nos 1 (deres de mercado. Mesmo se o pequeno sell-off em AAPL á porque eles estão simplesmente fazendo a transição de ponderação em excesso o estoque para ponderação normal, ele pode ser um sinal de que eles esperam problemas d frente no mercado global.

Aliás, uma vez que a maioria das tentativas de reversão folham, muitos comerciantes parecem desvanecer-se-lhes. Quando vêem uma tendência de subida com um grande bar tendência urso fechando em seu baixo, como bar 4, especialmente se 1br em torno da média móvel, touros agressivos vai comprar o encerramento do bar urso e vai tentar comprar abaixo do seu baixo. A sua primeira paragem pode ser sobre como muitos carapatos como a barra da ursa é alto, e sua primeira meta de lucro é muitos vezes a alta da barra de urso, e então uma medida mover para dma. Se a próxima bar tem um corpo de touro, como foi o caso aqui, os comerciantes vão comprar o seu próximo e, adma de sua alto. Eles esperam por bares como este grande bar urso, porque eles vêem como breves oportunidades para comprar a um preço excelente, cambistas urso também gostam destes grandes barras de urso e usá-los a ter lucras, comprar de volte os seus calções exatamente onde os touros estão comprando o pullback.

FIGURA P1.3 reversões no Emini diário



Quando uma discussão gráfico é executado por várias páginas, lembre-se que você pode ir para o site da Wiley X www.wiley.com/go/radnoreversais. 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 ver o gráfico.

Como mostrado na [Figura PL3](#), o Emini diária teve muitas mudanças de tendência, todos os quais se seguiram os princípios de ação preço padrão.

Bar 2 era uma reversão bandeira do urso final (discutido no Capítulo 7), levando a um movimento forte até Bar 3, que superou o último menor alta da tendência de urso. Sempre que o mercado vai acima de um balanço alto, é um sinal de força, mesmo que a alta estava na jogada anterior e não faz parte de uma série de elevações mais altas em tendência de alta.

Bar 4 formada uma configuração de maior buy baixo, e isso permitiu o desenho de uma linha de tendência de subida. Foi também um pullback da fuga acima desse último menor alta na perna urso.

Bar 5 puxado para trás abaixo da linha de tendência e imediatamente invertido-se e criar um buy bandeira do urso cunha folhou (o alto balanço pouco antes bar 2 foi o primeiro dos três empurra para cima). No entanto, isso agora gerado uma linha de tendência mais plana.

Bar 6 foi um pequeno top cunha, eo recuo para barrar 7 criou uma nova linha de tendência.

Barra 8 era uma inversão para baixo após o início cunha barra 6, e uma inversão de cunha geralmente leva a duas pernas para baixo. Foi retirada uma elevada maior do inconveniente de fuga abaixo da barra de sinal da barra 6 na parte superior da cunha.

A perna bar 9 caíram acentuadamente abaixo da última maior baixa (barra 7) da tendência de subida, indicando a força do urso.

Bar 10 foi um rali de duas pernas forte e uma alta de ensaio inferior do touro alta, e é formado um possível duplo superior com bar 8. Era um recuo na barra de 9 urso espiga e provavelmente seria seguido por uma segunda perna para baixo que testaria a barra de 9 urso pico baixo. Pode, em seguida, ser seguido por um canal de urso ou uma faixa de negociação.

Bar 11 inverteu de volta depois de cair um pouco abaixo da barra 9, de modo que este foi provavelmente o fim de uma correção de duas pernas na tendência touro antes. É formado um fundo duplo de bar 9. No entanto, esta correção rompeu uma linha de tendência principal da barra de 2 baixo, o que significava que o mercado poderia reverter para baixo depois de um teste da barra de 8 alta. Alguns comerciantes teria usado a linha de tendência de subida traçada através da barra de 4 baixo para o bar 7 baixo, e outros teriam usado um elaborado a partir da barra 2 de baixo para barrar 7 baixo.

Bar 12 formaram uma de duas pernas maior alta depois de uma ruptura abaixo de uma linha de tendência de subida. Se isso levar a uma inversão da tendência, a nova tendência urso deve ter pelo menos duas pernas para baixo. Foi também uma fuga falhou acima das barras 8 e 10 topo duplo. Sempre que uma fuga acima de um topo duplo falhar, ele é um top três empurrão. Os dois primeiros empurrões aqui foram as barras 8 e bar 10 tops no topo duplo. Além disso, era um pequeno triângulo superior em expansão (barras 6,7,8,11, e 12).

A primeira perna até a barra 13 era muito forte, caindo bem abaixo do bares 8-11 bandeira touro. Um aumento forte geralmente leva a um movimento medido, e aqui havia uma perna 1 = perna 2 jogada para barrar 15, onde a pema 2 (barra 14 para barrar 15) foi apenas um pouco maior do que a perna 1 para baixo para barrar 13.

Uma vez que a barra inferior 14 elevado formado, pode ser utilizado para criar uma linha de tendência e, em seguida, um canal de linha de tendência.

Bar 15 inverteu-se a partir de sua fuga da linha de canal de tendência, por isso deve ter duas pernas para cima e quebrar acima da linha de tendência de urso, o que fez.

Bar 16 quebrou abaixo da primeira linha de tendência de subida e inverteu-se, formando uma bandeira touro duplo fundo com a maior baixa de seis bares mais cedo.

Bar 17 foi um pullback da fuga acima da linha de canal de tendência touro e da fuga acima do topo duplo formado pelos dois altos balanço pouco antes bar 16. Este top dupla foi vista por alguns comerciantes como uma parte superior cunha, criado pelos três pequeno empurra para cima depois que a barra 15 baixa.

Este rali terminou em uma pequena cunha no bar 18, que formou uma nominal nova alta e um top triângulo expansão (barras 8, 11,12,15 e 18). Foi também o topo do canal touro que se seguiu ao pico para cima (o pico pouco antes do bar 17 pullback).

Bar 19 caiu abaixo da linha de tendência de subida e, portanto, era uma fuga abaixo dessa linha de tendência. Bar 19 inverteu-se em uma tentativa de ter a fuga folhar. Esta folha de fuga, em seguida, não conseguiu retomar a tendência de subida, e o rali para barrar 20, em seguida, tomou-se um recuo de fuga e uma alta menor após uma ruptura abaixo da linha de tendência de subida. Lembre-se, qualquer fuga folhou que falha em sua tentativa de retomar a tendência toma-se um recuo de fuga na nova tendência.

O bar 20 menor alta permitiu a criação de uma linha de linha de tendência de urso e canal de tendência.

Bar 21 caiu abaixo de uma linha de canal de tendência e formou um fundo de cunha, onde bar 19 foi o primeiro empurrão para baixo. Foi também o fundo de um pequeno canal de urso cunha seguindo o pequeno pico de duas pernas para baixo da barra de 20. Ele formou um fundo duplo de barra 15 e um teste da parte inferior da faixa de negociação que foi formada pela barra 2 e bar 15 baixos.

O rali até bar 22 quebrou acima do último pequena alta da tendência de urso, e ele quebrou acima de um pequeno duplo superior e acima da linha de tendência de urso. O teste da barra de 22 alta falhou no bar 23 (não ir acima de bar 22), de modo outra perna para baixo era provável.

Bar 24 inverteu-se depois de cair abaixo da linha de canal de tendência e sair da grande faixa de negociação. Isto poderia ter criado uma faixa de negociação mais baixa, ea carta poderia ter se tornado semelhante a um dia faixa de negociação de tendência em um gráfico de 5 minutos. Era quase um movimento medido exata para baixo da barra de 20 alta para a barra de 21 baixos. Uma vez que este urso pico caiu tão fortemente com barras de tendência urso grandes, foi um climax sell e que poderia ter necessário para corrigir duas pernas para os lados para cima. A

correção de duas pernas terminou no bar 26. Um climax vende não tem de levar a uma reversão. Significa apenas que o mercado foi muito longe e muito rápido e precisa de uma pausa, com os comerciantes a decidir o que fazer a seguir.

O rali para barrar 25 quebrou uma linha de tendência de urso íngreme e testado na parte interior da faixa de negociação superior.

Bar 26 não conseguiu ultrapassar a primeira etapa bar 25, e esta bandeira urso alta superior ou dupla menor era susceptível de conduzir a uma perna para baixo e formar quer uma nova baixa (que fez) ou uma bandeira pullback touro de duas pernas.

Bar 27 foi uma baixa inferior a duas mãos, seguindo o bar 25 quebra acima da linha de tendência de urso. A segunda perna para baixo começou no bar 26. Isto poderia ter sido uma configuração para uma inversão da tendência ou, pelo menos, uma correção prolongada. A fuga para baixo a barra de 24 poderia ter sido a criação de uma teixa de negociação mais baixa de aproximadamente a mesma altura que a faixa de negociação superior entre a barra 15 baixa e a barra 18 de altura.

Bar 28 foi um pullback das duas pernas para cima, mas formou uma segunda maior baixa, então pelo menos mais duas pernas para cima foram prováveis. O movimento de bar 27 para barrar 28 cobertos também alguns bares e muito poucos pontos de convencer os comerciantes suficientes de que a correção tinha acabado. Ele também formou uma bandeira de fundo duplo touro com a baixa ligeiramente inferior balanço que se formou depois que a barra 27 baixa.

Bar 29 foi o terceiro impulso em uma pequena cunha, mas o pico acima de bar 28 era forte o suficiente para fazer os comerciantes esperar antes de curto-circuito de forma agressiva.

Bar 30 foi retirada uma fuga para um elevado maior que após pequena cunha, e foi também o topo de uma cunha maior onde o primeiro impulso para cima era o elevado antes de a barra 28 de baixo. Foi também a segunda tentativa não conseguiu quebrar de volta para a faixa de negociação superior dos últimos meses, e sempre que o mercado tenta fazer algo duas vezes e telhar ambas as vezes, ele geralmente tenta o oposto. Aqui, o sell-off levou a uma fuga abaixo abaixo da teixa de negociação mais baixos no bar 27.

Bar 31 formado uma bandeira topo duplo urso após a quebra da linha de tendência de subida. Uma vez que esta era uma alta menor em uma possível retomada de uma tendência urso, era uma forte configuração curta.

Bar 32 testou a linha de canal de tendência de urso cunha, e foi uma tentativa de formar uma bandeira de fundo duplo touro com barra de 28 ou maior de baixo pouco antes. O mercado era provável que quer inverter-se ou recolher. Tradere viu bar 32 como um pullback fuga na tentativa de quebrar abaixo da barra 28. Eles curto-circuito em uma parada em um tick abaixo da barra 32 e abaixo do ponto baixo do balanço de um bar anterior, que foi a baixa da cunha.

Bar 33 era uma reversão a partir de uma tendência urso linha do canal superação, e isso levou a um pequeno rali acima da linha de tendência. Foi também uma grande parte inferior do triângulo expansão (barras 24,25,27,30 e 33).

FIGURA PL4. Consequente Comprar climax e profundas correções



Um pullback numa tendência de subida é uma tendência urso menor, como era a correção para baixo a barra de 16.0 rali para barrar 19 quebrou acima da linha de tendência de urso e alertou os comerciantes a uma possível reversão de tendência importante depois de um teste da barra de 16 baixa. Bar 20 foi a barra de sinal. O termo "grande" dá a falsa impressão de que algo excepcional deve estar acontecendo, mas isso geralmente não é o caso. É um termo relativo que significa simplesmente que a tendência está tentando reverter. Quando cada perna tem 20 ou mais barras, como foi o caso aqui, os comerciantes não costumam usar o termo "reversão de tendência importante" e em vez disso usar alguma outra descrição. Tradere usar termos para descrever o que está acontecendo no gráfico na frente deles. Se eles, em vez estavam negociando o gráfico de 15 minutos, bar 28 seria um topo duplo grande tendência para baixo, uma vez que testou o touro bar 7 alta depois que a barra 20 ruptura abaixo da linha de tendência de subida.

Após buy consecutivos são geralmente seguido por uma correção prolongada que tem, pelo menos, duas pernas. Como mostrado na [Figura PL4](#), bar 7 em Goldman Sachs (GS) foi de cerca de 10 por cento acima ontem de baixa, encerrando uma tendência de subida enorme de dois dias. O pico a partir de barra de 3 a 7 bar era muito forte e, portanto, susceptível de ser testado após qualquer recuo. O bar 3 bar touro pico foi um buy climax, como foi o de três barras pico acima de bar 4.0 touro corpos tomaram-se progressivamente menor no pico, e isso era um sinal de uma perda de dinamismo.

Em vez de corrigir, no entanto, o mercado evoluiu no bar 6 em uma tendência acelerada, que terminou em um quatro-bar spike-se para barrar 7.

Depois de uma terceira buy climax consecutivo, uma correção de pelo menos 10 bares e tendo pelo menos dois pernas era provável. Além disso, os nove barras a partir da barra de 2 baixo todos tinham baixos maior e elevações mais altas, e oito dos nove tiveram fecha mais elevados. Há também foi muito pouco sobreposição entre barras adjacentes. Este era um comportamento insustentável e, portanto, climax, e foi, portanto, susceptível de corrigir. Bar 3 foi um pico touro, e o movimento de bar 4 de barrar 7 era um tipo de climax do canal nesta tendência touro espiga e climax.

Desde bar 6 quebrou a tendência para uma tendência acelerada, era uma fuga e, portanto, os comerciantes estariam procurando uma lacuna de medição e de outros tipos de movimentos medidos onde eles iriam ter lucros e possivelmente procurar calções. Bar 6 quebrou em cima do bar 5, que foi o terceiro bar com corpos encolhendo, e, portanto, os corpos tinham uma forma de cunha e eram susceptíveis de ter algum comportamento cunha. Depois bar 6 fechados muitos carrapatos acima da alta de bar 5, era mais provável que seja o início de uma fuga que teria follow-through durante os próximos vários bares. Após a próxima bar fechado e seu baixo foi acima do bar 5 alta, bar 6 tomou-se uma lacuna e uma lacuna de medição possível. A parte superior da barra de 5 foi o ponto de fuga para a parte superior da cunha falhou, e, na ausência de um recuo imediato, a baixa do primeiro bar após a fuga foi o teste de fuga. Esta diferença poderia funcionar como uma abertura de medição, e a partir do início do pé acima da barra 4 para o meio de medição o fosso projecta-se até um pouco abaixo da barra 7 alta. Havia provavelmente outros imãs nesta área, com diferentes empresas que dependem de diferentes imãs como sinais a ter lucros ou ir curto, e o efeito cumulativo era começar a correção.

O mercado quebrou a linha de tendência acentuada quando caiu para barrar 8. Uma vez que a correção deve durar pelo menos 10 bares, que era um erro para comprar tanto o alto 1 na barra de 8 ou o alto 2 no bar 10. Ambos falharam, eo mercado formou uma alta menor sob a forma de uma bandeira topo duplo urso no bar 11. uma vez que o mercado quebrou abaixo bar 10, o topo duplo projetada para cerca de barra de 13 baixos. O movimento para baixo a barra 13 era tão íngreme que os preços mais baixos eram prováveis.

Bar 16 foi sem dúvida um fim aceitável de uma correção de duas pernas, onde a primeira perna para baixo terminou no bar 10. Foi também abaixo da meta da média móvel e durou mais de 10 bares. Este deve ter sido o suficiente para fazer muitos comerciantes começar a comprar para um teste da barra 7 alta tendência de subida. Era o fim de uma bandeira cunha touro, onde quer barrar 13 ou barra 14 foi o primeiro dos três empurra para baixo. Alguns comerciantes viu bar 13 como a primeira perna e outros comerciantes acredita que a barra 14 foi a primeira pema.

A barra 17 de desagregação da bandeira cunha touro era fraca e poderia ter sido um sinal de que a correção não tinha acabado. Bar 18 foi uma configuração muito tempo aceitável pullback fuga, mas a foga da cunha puxado para trás novamente para uma baixa inferior no bar 20. Este foi um baixo mais baixo após uma quebra de linha de tendência (a mudança para barrar 19 quebrou acima da linha de tendência de urso) e uma possível final de um pullback numa tendência maior touro. A barra de sinal tinha um corpo de touro com um close em seu alto. A relação risco / recompensa foi excelente para uma longa porque o bar era apenas 64 centavos de dólar alto e comerciantes estavam comprando para um teste da alta do dia, que foi quase US \$ 4,00 mais alto. Porque eles estavam comprando na parte inferior de uma faixa de negociação, a probabilidade de sucesso foi de pelo menos 60 por cento, o que significa que eles tiveram uma chance de 60 por cento do que ganha US \$ 4,00, enquanto o risco de apenas 66 centavos. Este é de 2 centavos a mais do que a altura da barra de sinal, uma vez que iria comprar em uma parada em um tick acima do bar e seu stop de proteção seria um tick abaixo de sua baixa. Após a forte pico touro formado na barra de 21, os touros teria movido sua parada para um tick abaixo do seu baixo, o que era apenas sobre o ponto de equilíbrio. Embora você não tem que verificar outros prazos, o primeiro grande recuo nos uma forte tendência normalmente testa a média móvel de 15 minutos. Este foi um teste quase exata, mas essa informação não foi necessário para colocar o comércio. Tão grande uma ação do preço de compra configuração como este foi, observe como a barra de entrada era um bar tendência de subida pequena. O mercado ainda não tinha percebido o quão bom este era. É natural para tomar-se nervoso quando você pega o que você acha que é um grande comércio de um grande estoque, mas ninguém mais vê-lo tão grande ainda. Às vezes isso acontece eo mercado pode ter vários pequenos bares, geral mente com corpos de touro, antes da reversão touro é percebido como tendo ocorrido. Essa constatação ocorreu durante o bar grande tendência touro, bar 21. Ele teve um grande impulso e um top raspada e inferior, o que significa que os touros eram extremamente agressivo e preços mais elevados devem seguir. A barra 21 de touro pico foi seguido por um canal de touro forte, apertado até bar 28, onde os comerciantes levou alguns lucros sobre o movimento acima da alta bar 7.

Um pullback numa tendência de subida é uma tendência urso menor, como era a correção para baixo a barra de 16. O rali para barrar 19 quebrou acima da linha de tendência de urso e alertou os comerciantes a uma possível reversão de tendência importante depois de um teste da barra de 16 baixo . Bar 20 foi a barra de sinal. Não importa se você chamar isso de uma baixa inferior ou um fundo duplo (com bar 16). Tudo o que importa é que você vê-lo como um teste de um baixo urso após uma quebra acima da linha de tendência de urso. Isso faz com que seja uma grande inversão de tendência. O termo "grande" dá a falsa impressão de que algo excepcional deve estar acontecendo, mas isso geralmente não é o caso. É um termo relativo que significa simplesmente que a tendência está tentando reverter. Se a tendência não é particularmente grande, a reversão pode não ser impressionante também. Aqui, a tendência era uma tendência urso, que foi um pullback numa tendência de subida, ea tendência de subida que se seguiu foi simplesmente um teste da tendência do touro bar 7 alta. uma vez que o pullback até bar 16 caiu bem abaixo da linha de tendência de subida, o rali para barrar 28 foi um teste da tendência de subida elevada e uma configuração para uma grande inversão da tendência para baixo. Quando cada perna tem 20 ou mais barras, como foi o caso aqui, os comerciantes não costumam usar o termo "reversão de tendência importante" e em vez disso usar alguma outra descrição, o rali até bar 28 tiveram o suficiente bares para os comerciantes de vê-lo como uma nova tendência, eo alto bar 30 inferior foi uma grande inversão da tendência para baixo após a queda de bar 29 caiu abaixo da linha de tendência de subida, os comerciantes usam termos para descrever o que está acontecendo no gráfico na frente deles. Se eles, em vez estavam negociando o gráfico 15, bar 28 seria um topo duplo grande tendência para baixo, uma vez que testou o touro bar 7 alta depois que a barra 20 ruptura abaixo da linha de tendência de subida, e cada perna seria de cerca de 10 bares ou menos na o gráfico de 15 minutos, o que não é suficiente para os comerciantes para ver as pernas como as novas tendências.

[FIGURA PL.5](#) incerteza como uma reversão grande tendência configura



Como os mercados têm inércia a tendem a continuar o que elas têm feito, a maioria das tentativas de inverter uma tendência falha. A maioria das grandes instalações de reversão das tendências razoáveis têm apenas uma chance de 40 a 50 por cento de sucesso, exceto quando a configuração é especialmente forte, onde a probabilidade de sucesso pode ser de 60 por cento ou mais. Uma vez que não foi hoje muita pressão de compra (ver [Figura PL5.1](#), a pressão de venda era forte por todo o caminho até o bar 22 de duas barras de reversão, e o rally para barrar 16 não foi ainda suficiente para virar o em sempre condições de tempo, a probabilidade de que a barra interior 22 de baixo conduziria a uma inversão de sucesso foi de cerca de 40 por cento. Baste quebrar acima de uma linha de tendência touro e, em seguida, formando uma baixa interior não é suficiente para ter uma alta probabilidade de sucesso. Os touros tentou formar um fundo duplo maior baixa em bar 28, mas a configuração era fraco. Bar 26 tinha um urso de perto e, embora a próxima barra formada uma reversão de duas barras, toria touros forçados a comprar no topo de uma teia de negociação, que é uma aposta de baixa probabilidade (da faixa de negociação foi tentado o pequeno a partir da barra 26 ea grande um do bar 10).

Outro problema para os touros foi que os ursos tiveram um caso forte. Bar 2 foi um enorme bar tendência de subida com grande volume (98.000 contratos Emrin), mas o mercado não poderia mesmo obter a alta do bar 6 terceira push-up para estender acima da barra de cinco segundo push-up. A tentativa de retomar a tendência da subida na aberto telhou em alia de ontem, eo mercado revertida para baixo. Uma vez que o mercado quebrou para o lado negativo no bar 9, os comerciantes estavam olhando para qualquer um urso tendendo dia faixa de negociação ou de um dia de pico ea tendência urso canal. Em ambos os casos, bar 9 era provável que se teme uma lacuna de medição e levar a um movimento medido para baixo. O movimento para baixo a barra de 10 tinha muitos bares forte tendência urso e apenas três bares com corpos de touro, e todos os três foram apenas um carrapato de altura. Embora houvesse muitos rabos e bares que se sobrepõem durante o sei-off, toda a jogada para barrar 10 ou bar 14 era forte o suficiente para muitos comerciantes de vê-lo como um pico de urso. Isso os fez pensar que três empurra para baixo e um dia tendência espiga e urso canal fosse possível. Eles venderam abaixo da barra de diferença bar 16 para o segundo impulso para baixo. Traders comprado como o mercado caiu abaixo da barra 14, que é um sinal de que os ursos não estava procurando urgentemente curta. Em vez de vender a nova baixa, os ursos comprou a ter lucros. Os touros também comprou, pensando que a barra 22 poda saro início da uma inversão da tendência baixa importante interior, uma vez que o movimento para barrar 16 quebrou a linha de tendência de urso. Os corpos de touro e o movimento adma da média móvel também foram sinais de força.

Durante o comício para barrar 25, os touros tinha um bom argumento para a maior reversão de tendência, e queria uma baixa superior para seguir o seu bar 22 inferior baixa. O argumento do urso para um dia de pico e canal de tendência de urso e uma terceira para baixo impulso ainda estava intacta. Ambos os casos touro eo urso fosse válido, o que geralmente significa que o mercado está em uma teia de negociação, o que era. Os touros foram esperando que a faixa de negociação se tornaria uma base e ser seguido por um rompimento de alta, e os ursos viu a faixa de negociação como um canal de urso ampla após o pico na aberto para baixo para barrar 14. Os ursos em curto novamente abaixo da barra 25, uma vez que o rally ainda estava abaixo do pullback bar 16 do primeiro empurrão para baixo, a foi um duplo superior com bar 20. bar 25 foi um carrapato em cima do bar 20) e correu algumas paradas, mas a maioria dos ursos que estavam balançando suas curtas com base em a teoria espiga e canal teria tido as suas paragens acima do pullback bar 16 do primeiro empurrão para baixo. Eles curto novamente abaixo da barra de 29 baixo 2. Bar 29, também foi um bar sinal para uma foga urso do triângulo onde o bar antes de bar 24 foi o primeiro empurrão para baixo e barras 26 e 28 foram os próximos dois empurra para baixo.

Os touros viu bar 28 como um fundo duplo superior baixo com barra de 26, mas estavam preocupados que ela tinha um corpo de urso. Embora o próximo bar foi um bar tendência de subida e uma de duas barras de configuração reversão compra, raramente é bom para comprar na parte superior de uma faixa de negociação (barra 27 foi o topo da pequena teia de negociação). A maioria dos touros teria saído abaixo do forte barra de reversão urso no bar 29. Era um baixo sinal de 2 sei e uma foga fracassada do triângulo. O bar após bar 31 foi um doji touro e seguiu três barras de urso, e, portanto, não era uma razão boa o suficiente para os touros para comprar novamente. O touro dentro bar que se seguiu bar 32 foi uma armadilha bandeira reversão definitiva da bandeira final, de duas barras que se seguiu bar 31, mas o micro canal para baixo da barra 29 estava tão apertada que a probabilidade de sucesso não era elevado. Embora bar 33 foi um forte foga touro de que micro canal, não houve fblow-through, e os touros vendidos para fora dos seus longs quer abaixo da barra de 33 urso dentro bar ou um tick abaixo da barra de doji que se seguiu. Bulls, por vezes, vai permitir um bar para ir contra eles, mas a maioria não iria permitir que dois quando o sinal de compra original fraco e o touro foga bar 33 não têm qualquer fblow-through.

Ambos os touros e os ursos tinham configurações de batente com equações do comerciante positivo. Os touros que compraram acima da barra de 22 menores de baixo linha cerca de uma chance de 40 por cento de sucesso, com um risco de cerca de dois pontos e uma recompensa de seis a 10 pontos (a medida mover para cima a partir da foga acima da faixa de negociação). Os ursos3 que em curto ou o pico de urso para baixo a barra 14 ou abaixo de barras 16,20, ou 25 tinha cerca de uma chance de 50 a 60 por cento de um terceiro impulso para baixo, com um risco de cerca de um par de pontos e uma recompensa de quatro a seis pontos, e possivelmente mais, se houve uma foga de urso e medidos mover para baixo, em vez de simplesmente uma outra escada urso.

Porque o pico até bar 14 era fraco, muitos comerciantes antecipou uma teia de negociação ou um canal da urso fraco. Em vez de balançando para cima ou para baixo,

eles ao invés de apenas escalpelado por duas a quatro pontos durante todo o dia, como muitos comerciantes fazem quando eles esperam negociação predominantemente dois lados.

A maioria dos comerciantes não terá qualquer comércio reversão, não importa quão pequena, a menos que haja, pelo menos, um topo duplo ou inferior, um top micro dupla ou interior, ou uma bandeira final. Por exemplo, bares 6,8,18,20,25 e 29 tomam tops de casal ou micro dupla tops, bares 4,10,12,14,17,19,22,28, e 32 eram fundos duplos ou micro fundos duplos e barras de 3,6,10,12,14,16,18,19,22,25 e 32 foram reversões bandeira finais (alguns de um bar bandeiras finais).

Exemplo de Como negociar uma inversão

Quando os comerciantes entrar em uma negociação reversão, eles estão esperando a retração da tendência a ser grandes o suficiente para um swing frade, ou ate mesmo uma tendência na direção oposta. A entrada, paradas de proteção e realização de lucro são, então, a mesma que para qualquer outro comércio do balanço ou tendência, e foram discutidos nos dois primeiros livros. Desde os comerciantes estão esperando um grande movimento, a probabilidade de sucesso é muitas vezes 50 por cento ou menos. Em geral, quando o risco é mantido constante, uma recompensa maior potencial normalmente significa uma menor probabilidade de sucesso. Isso ocorre porque a borda na negociação é sempre pequena, e se havia uma alta probabilidade de sucesso, os comerciantes iria neutralizá-lo rapidamente e iria desaparecer dentro de alguns bares, resultando em apenas um pequeno lucro. No entanto, uma vez que um comércio reversão de tendência pode ter uma recompensa que é várias vezes maior do que o risco, ele pode ter a equação de um comerciante rentável.

Negociação uma inversão é muito mais difícil do que aparece quando um comerciante olha para um gráfico no fim do dia. Uma vez que tem havido uma forte quebra da linha da tendência e, em seguida, uma inversão no teste de extrema da tendência, um comerciante necessita de um forte nível de sinal. No entanto, ele geralmente vem em um mercado muito emocional num momento em que começam os comerciantes ainda estão pensando que a tendência de idade está em vigor. Eles também provavelmente perdeu em vários comércios reverses no início do dia e não querem perder mais dinheiro. Sua negação foz com que perca a entrada precoce. Eles, então, esperar para avaliar a resistência do follow-through. É geralmente na forma de um pico grande, rápido foito de vários bares forte tendência, forçando os comerciantes a decidir rapidamente se ariscar muito mais do que eles costumam fazer. Eles muitas vezes acabam optando por 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 carapatos assusta. Entrando em um pullback é difícil porque cada pullback começa com uma reversão menor, e eles têm medo de que a retração pode ser a retomada da tendência anterior. Eles acabam esperando até o dia está quase no fim, e, final menta, decidir que a nova tendência é dara; mas agora não há mais tempo para colocar um comércio. 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 dara, o movimento é geralmente 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.

Figura 1.1 Negociação uma reversão major



Como mostrado na [Figura 1.1](#), os comerciantes tinham várias formas de comércio a reversão hoje Caterpillar Inc. (CAT), e um que eu acho que vale a pena é a abordagem utilizada por um amigo. Eu tive uma longa discussão com este comerciante há vários anos. Ele é especialista em negociação importantes reversões. Ele normalmente levaria apenas um ou dois comércios por dia, e ele sempre quis ver uma forte quebra para além da linha de tendência antes de olhar para uma entrada de inversão. Por exemplo, em uma tendência de subida como este, ele não teria curto abaixo da barra 3 porque não havia pausa antes de uma linha de tendência de subida. Ele também não teria curto abaixo da barra de reversão bar 7, porque não havia nenhuma ruptura anterior significativa abaixo da linha de tendência da subida. O sell-off abaixo da barra 3 durou apenas um bar e nem sequer chegar à média móvel.

As três barras de um a partir da barra da 7 quebrou abaixo da linha de tendência de subida, que era um sinal de pressão de vanda, mas o sell-off não era forte o suficiente para alcançar a média móvel. Ele teria, então, estudou o comido que iria testar a alta bar 7 tendência. Foi duas pomes, o que significava que havia alguma negociação de dois lados e, portanto, os ursos mostrou alguma força, e foi o terceiro push-up no dia. Desde grandes inversões geral mente ocorrem na primeira hora ou assim, ele provavelmente teria curto abaixo da barra 11, que foi uma segunda entrada curta, mas ele provavelmente não teria sido esperando uma reversão principal. Desde o dia foi um touro espiga e canal nesse ponto, o

sell-off poderia ter apenas testou o bar 4 início do canal de touro, onde o mercado pode ter formado um duplo fundo e depois recuperou. Porque o canal touro foi uma cunha (que tinha três empurrões), era suscetível de ter duas pernas inclinadas para baixo. Desde meu amigo é um comerciante do balanço, ele teria permitido uma retirada enquanto ele acreditava que sua premissa original ainda era válida. Por isso, teria mantido sua parada acima da barra de sinal, ou talvez acima do forte bar urso que se seguiu bar 11, e permitiu que o pullback para barrar 13, à espera de uma segunda perna para baixo. Se ele ainda não tinha em curto, ele teria curto abaixo da barra 13 de duas banas de reversão e menor reversão principal tendência de alta, o que era um teste de fuga do curta abaixo da barra 11.

As duas barras de urso após bar 11 teria feito a maioria dos comerciantes de saber se o sempre na posição tinha virado para baixo, e mais teria decidido que era realmente para baixo até o final do urso de cinco bar pico, que terminou no bar 14. neste ponto, se ele decidiu realizar curta, ele teria apertou seu stop de proteção para um pouco acima do início do referido pico de urso que começou após bar 13. Mais provavelmente, ele teria comprado de volta a maioria ou a totalidade de sua posição vendida no moverem cima do bar 16, uma vez que duas pernas para baixo tinha ocorrido (o movimento para barrar 12 foi o primeiro), bar 16 formado um fundo duplo de barras 14 ou 15, e foi uma terceira entrada para uma barra de diferença média móvel longa (o seu alta foi abaixo da média móvel e foi o primeiro recuo após o forte rali para barrar 10). Se ele comprou de volta o calção, ele teria visto o rali de bar 16 para avaliar a sua força relativa ao sell-off para barrar 16. Se fosse relativamente fraco, ele teria olhado para curto novamente em um teste da barra 10 tendência de subida alta. O teste pode ter sido sob a forma de um alto inferior, um topo duplo, ou uma alta superior.

O rali de bar 16 para barrar 19 tinha três pernas, e foi, portanto, uma bandeira do urso cunha. Desde que foi um rali após uma forte quebra abaixo da linha de tendência de subida, era provável que se tome parte de uma correção maior com pelo menos mais uma perna para baixo. A probabilidade era de que o mercado iria formar um intervalo de negociação ou uma inversão de tendência. O rali não continha duas barras tendência de subida fortes consecutivos, de modo que os touros eram incapazes de recuperar o controle do mercado. Bar 19 formaram um topo duplo com barra de 13, e uma vez que este era agora uma tendência urso possível, que era uma bandeira topo duplo urso, bem como um topo duplo ou menor reversão principal tendência de alta, quando comparado com a barra 10 superior da tendência de subida. Bar 19 também foi um bar reversão urso, que é importante quando se olha para um top de mercado. Este foi o mais forte configuração inversão da tendência do dia, porque o urso pico para abaixo para barrar 14 convenceu a maioria dos comerciantes que a posição sempre-in foi curto e que os ursos de propriedade no mercado, desde que o rali não poderia ficar acima do topo da spike urso que começou depois de barras 13. Muitos comerciantes acreditavam que, enquanto o mercado não poderia ficar em cima do bar 13, os ursos ainda estavam no controle e o mercado pode estar se formando uma alta menor em uma possível nova tendência de urso. Bears tiveram suas paradas de proteção logo acima bar 13, porque eles queriam tanto um topo duplo ou uma alta inferior, e se eles got nem, eles iriam sair e esperar por outro sinal de venda. Muitos touros que compararam entre as barras 10 e 13 realizaram suas longs através do sell-off para barrar 16, para vero quanto forte os ursos eram. Eles decidiram que a venda era forte (ele quebrou a linha de tendência ea média móvel, e durou por muitos bares) e que o rali para barrar 19 não era forte o suficiente para que eles esperam que a tendência de subida para fazer uma nova alta sem pelo menos mais de uma correção.

Estes foram os touros mais determinados (uma vez que eles estavam dispostos a realizar através do sell-off prolongada para barrar 16), e uma vez que eles desistiram, não havia mais ninguém para comprar a esses preços. O mercado tinha para sondar inferior para encontrar um nível em que os touros iria retomar e onde os ursos iria comprar de volta os seus calções. Não houve bares forte tendência de subida consecutivos ou outros sinais de forte compra no movimento para cima da barra 16, e isso fez os ursos mais agressivos e os touros menos dispostos a comprar. Uma vez que os touros estavam confiantes de que o mercado em breve seria menor, eles usaram o rali para barrar 19 para sair seus longs em tomo de equilíbrio ou com uma pequena perda. A venda por estes touros decepcionados, combinados com a venda dos ursos agressivos que foram curto-circuito pesadamente em uma tentativa de manter o mercado de ir em cima do Bar 13, resultou no mercado virar para baixo na barra 19. Os touros estavam dispostos a comprar novamente inferior, mas precisava de um sinal de que o mercado estava prestes a inverter-se. Os lados mover para barrar 23 após sete bares para baixo não era um fundo forte, por isso a maioria dos touros não estavam dispostos a comprar, a menos que o preço foi marcado ainda mais para baixo. Os ursos estavam dispostos a ter lucros a qualquer momento, mas eles iriam comprar de volta os seus calções somente se houvesse um sinal de um fundo razoável. Sem nenhum sinal de um fundo, nem os touros, nem os ursos estavam dispostos a comprar. Além disso, os longs restantes continuaram a vender fora de suas posições, aumentando a pressão de venda. Bears continuou a vender quando viram a pressão de venda crescente no movimento para baixo da barra de 23. O resultado foi uma inversão de tendência forte na forma de barra de 19 menor alta depois que a barra 16 de ruptura abaixo da linha de tendência de subida. Como é o caso em todas as tendências fortes, os comerciantes pressionou seus calções, acrescentando às suas posições como o mercado caiu rapidamente no pico para o bar 25 baixo e para baixo para o bar 28 baixo, onde começaram a ter lucros. Todas as barras de tendência são picos, climax, fugas, e lacunas. Bar 25 foi um grande bar foga urso e foi provavelmente vai ser seguido por uma medida mover para baixo, com base na altura da faixa de negociação. Era possível que a barra 25 se tornou-se um intervalo de medição, com o meio da diferença sendo o ponto médio entre a barra 16 de baixo (a parte superior da lacuna) e a 27 alta (na parte inferior do intervalo). Isto poderia levar a uma medida mover para baixo hoje ou amanhã.

O rali para barrar 19 era uma bandeira topo duplo urso, uma bandeira cunha touro, e duas pernas para cima em uma tendência de urso (o balanço de duas pernas alta entre as barras 15 e 16 foi o primeiro), e tinha equação um excelente comerciante. O risco era acima da barra de 19 altas, ou cerca de 10 centavos, ea recompensa no mínimo foi de 50 centavos mais baixo em um teste da barra 16 de baixo, onde o mercado pode terformado um duplo fundo e, possivelmente, um grande triângulo ou touro bandeira. Uma vez que o mercado foi em uma tendência urso ou, pelo menos, na parte superior de uma faixa de negociação, as hipóteses de sucesso foi de pelo menos 60 por cento. A chance de 60 por cento de sucesso combinado com um risco de 10 cêntimos e uma recompensa de 50 centavos faz para um grande comércio. Um comerciante que levou 10 vezes feria \$ 3,00 e perder 40 centavos, uma média de 26 centavos de dólar por comércio.

Os comerciantes acreditavam que, se o mercado caiu abaixo da barra 16, é provável que caia para um movimento medido para baixo a partir do topo duplo, o que fez. A área do bar 16 foi o teste de foga do gap de foga, que foi o pico touro de bar 1 para barrar 3. Depois que o mercado se recuperou a partir deste teste, os touros não queria que ela caia abaixo do teste, porque teria visto que como um sinal de fraqueza. Assim como os ursos não queria que o rali para barrar 19 para ir acima da barra de 13 menor alta, o que poderia ter sido seguido por uma medida mover para cima, os touros não queria que o sell-off da barra de 19 a cair abaixo da barra 16 maior baixa, o que poderia ter sido seguido por uma medida mover para baixo. Desde meu amigo teria visto este movimento para baixo da barra de 19 como um comércio tendência, ele teria trocado-lo como uma tendência (livro 1 discute como negociar uma tendência). O risco inicial era de apenas 10 centavos de dólar e as chances eram boas de que o mercado teria testado a barra 16 de baixo, no mínimo, de modo que ele teria levado cerca de metade off no teste se havia uma barra de pausa. Como não houve pausa, não houve realização de lucros significativos, e ele provavelmente não teria tomado quaisquer lucros até por volta de barra 28. Esta foi uma pausa depois de um bar sell climax que se seguiu um potencial bandeira final (as três barras terminando no bar 27). Ele teria levado talvez metade fora lá com um lucro de US \$ 1,20 e manteve o restante até que um ou dois minutos antes do encerramento, para outra lucro de US\$ 1,30.

Aliás, lembre-se que ambos os touros fortes e ursos fortes gostaria de ver um grande bar tendência de subida em uma tendência de subida exagerada, porque muitas vezes leva a uma retração de duas pernas para abaixo da média móvel, como fez aqui no bar 9. O esperado correção

fornecida ambos com uma oportunidade de negociação temporária, embora não seja um comércio inversão da tendência. Bar 9 foi o terceiro buy clímax consecutivo sem muito de um pullback (barras 1 a 3 foi o primeiro, e bares 5-6 foi o segundo). Era mais provável que se tome um gap de exaustão de um intervalo de medição (que era mais provável que seja o início de uma correção em vez de uma nova perna para cima). Neste cenário, ambos os touros fortes e os ursos fortes vendidos no final do bar, acima de sua alta, no final do próximo bar ou dois (especialmente desde que o bar após bar 10 tinha um corpo de urso), e abaixo da baixo da barra antes. Os touros estavam vendendo fora de suas longs como eles tomaram lucros, e os ursos estavam vendendo para colocar em calções. A maioria dos ursos teria escolhido um stop de proteção que foi menor do que o número de tiques na compra clímax bar tendência de subida bar 9. Os touros não iria olhar para comprar novamente e os ursos não teria tomado lucros em seus calções até depois da correção de duas pernas estava completa, que estava no bar 14 barrar 16 área (o movimento para barrar 12 foi a primeira perna baixa). O sell-off era forte o suficiente tanto para pensar que o mercado poderia ter uma inversão de tendência em uma tendência urso depois de uma alta de ensaio inferior à alta ou superior da barra 10 touro alta.

Sinais de força em uma reversão

reversões fortes têm essencialmente as mesmas características de qualquer movimento forte, como uma fuga forte ou uma tendência forte. 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 urso da tendência 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 linha de tendência de urso.
- A primeira ou segunda barra da fuga tem um fim que está acima das elevações de muitos bares anteriores.
- 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 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.
- 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 torça bullish).
- O pullback para testar a baixa urso carece de impulso, como evidenciado pelo fato de ter muitos bares sobrepostos, com muitos bares 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 fechos e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma grande forma 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:

- Há uma 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 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.
 - 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 ou segunda barra da fuga tem um fim que está abaixo da mínima de muitos bares anteriores.
- 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 está 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 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 touro anterior (este não é o primeiro sinal de torça bearish).
 - O pullback para testar a alta touro carece de impulso, como evidenciado por ele ter muitos bares sobrepostas 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 tochas 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 tocha de cinco ou mesmo 20 ou mais barras. Um grande número de bares revertidas até ao tocho da barra de urso é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras invertidas pela sua baixa.

Algumas reversões resultar em reversão de tendência e outros simplesmente em pequenas oscilações reverses, analisar cuidadosamente a ação do preço antes e após a reversão ajuda comerciantes medir quanto se algum de sua posição, eles devem balançar e como um grande movimento para antecipar. Quando há uma forte tendência, os comerciantes não devem tomar comércios reverses até que tenha havido uma quebra de linha de tendência ou, pelo menos, uma reversão culminante de uma superação tendência linha do canal. Em um mercado faixa de

negociação, no entanto, os comerciantes podem negociar reversões em ambas as direções.

Existem muitas características de reversões brbrtes, e mais que estão presentes, o mais provável um comércio contra a tendência vai ser rentável e os comerciantes mais agressivos deve ser em sua decisão sobre o quanto de sua posição, eles devem balançar. Quanto mais forte a prévia quebra de linha de tendência em uma inversão de tendência, o mais provável a reversão vai ganhar mais pontos e duram mais e têm duas ou mais pernas. Os mais fortes quebras de linha de tendência tem um forte impulso e do impulso bem passado, a média móvel e, normalmente, pontos além manda a bola para a tendência anterior.

Quanto mais fbrte a tendência, o mais provável ele vai precisar de uma reversão fbrte para um comerciante de lucrar com um comércio contra a tendência. As características das fortes tendências foram discutidos no capítulo 19 do primeiro livro e estão listados no início deste livro. Por exemplo, se os comerciantes estão olhando para curta uma tendência muito fbrte touro, eles vão querer ver como muitos sinais de uma fbrte reversão possível. Em contraste, se a tendência de subida foi muito twosided, eles vão ser confortável curto-circuito uma configuração de reversão mais fraca. Se em vez do mercado é simplesmente reunindo ao topo de uma faixa de negociação, eles não podem sequer precisa de uma barra de reversão quando eles são de curto-circuito. Finalmente, se o mercado está em uma bandeira cunha touro e eles estão olhando para ele para reverter de volta para a tendência touro, eles podem até estar dispostos a comprar acima de um bar tendência urso.

Aliás, se o mercado é um jogo de soma zero, como pode ter 95 por cento dos participantes ser instituições lucrativas? Isso é porque ele não é realmente um jogo de soma zero. A nossa economia cresce e, portanto, cria riqueza. O valor total do mercado é maior do que era há 10 anos, e muito maior do que há 100 anos. As empresas de todos competem para obter o máximo dessa nova riqueza quanto possível, e não há o suficiente para fazer quase todas as empresas rentáveis na maioria dos anos. Nos anos em que a economia se contrai, a maioria das empresas perdem dinheiro, mas durante expansões, eles fazem mais do que o que eles perdem durante os anos para baixo.

Inversão da tendência importante

Há muitas instituições que investem a longo prazo e visualizar cada fbrte quebra abaixo da linha de tendência de subida como uma oportunidade de compra, porque eles sabem que os ursos vão constantemente a tentar inverter a tendência, mas falhará 80 por cento do tempo. Eles vão comprar mesmo se o pico urso é enorme e fbrte, e vai muito abaixo da linha de tendência ea média móvel. Eles esperam que sua compra irá fornecer a liderança que outros comerciantes precisam ver antes que eles também vão comprar. No mínimo, eles esperam que o rali para testar o ponto de fuga abaixo do topo do mercado. Uma vez lá, eles vão decidir se a tendência se inverteu. Se assim for, eles vão parar de comprar e, ao invés sairá seus novos longs, bem como todos os outros anseia que eles compraram todo o caminho até. A maioria da sua posição era rentável, porque eles compraram há muito tempo, muito abaixo do seu último registro. No entanto, uma vez que eles estão comprando como a tendência continua para cima, eles compraram um pouco de sua posição no topo do touro e levará uma perda quando eles saem. Uma vez que estas instituições de investimento de longo prazo acreditamos que o mercado está indo mais baixo, a tendência irá inverter, porque eles foram os comerciantes que já compraram todos os afiada sell-off, e agora não há ninguém para comprar fortes picos de urso. Eles vão esperar até que eles acreditam que a tendência urso atingiu uma área de valor a longo prazo, que será sempre em uma área de apoio a longo prazo, como uma linha de tendência mensal. Uma vez lá, eles vão comprar agressivamente de novo, e eles vão comprar cada nova tentativa pelos ursos para estender a tendência de urso. Em algum momento, outras instituições verá o apoio formando e eles também vão comprar. Em breve, haverá um fbrte aumento touro, um recuo que testa a baixa urso, e, em seguida, uma reversão para uma nova tendência de subida.

Cada padrão de reversão é algum tipo de faixa de negociação e, portanto, tem de negociação de dois lados até que fique claro que os comerciantes tendência contrária ganharam o controle. O termo *reversão grande tendência* significa coisas diferentes para diferentes comerciantes, e ninguém pode dizer com certeza que a tendência foi invertida até que o movimento já dura pelo menos o suficiente bares para a posição de sempre-in para mudar de direção, aos olhos da maioria dos comerciantes . No entanto, isso por si só não é suficiente para uma reversão de ser rotulados "major". A posição sempre-in muda com cada balanço negociáveis no gráfico de 5 minutos para muitos comerciantes, o que significa que ela muda muitas vezes por dia na maioria dos dias, mesmo embora a tendência dominante geralmente permanece o mesmo, uma grande inversão da tendência significa que existem duas tendências no gráfico na frente de você, com uma inversão entre eles, onde quer a tendência de subida inverteu-se uma tendência de urso ou uma tendência urso reverteu em uma tendência de subida. Este tipo de inversão é diferente de muitos cima e para baixo reversões no gráfico que normalmente ir longe o suficiente para um comércio, mas não o suficiente para mudar a direção da tendência principal. Além disso, essas reversões menores acontecer se ou não há uma tendência óbvia na tela.

Os sinais mais antigos para a maioria das grandes inversões de tendências têm uma baixa probabilidade de sucesso, mas oferecem a maior recompensa, muitas vezes, muitas vezes maior do que o risco. O mercado é muitas vezes principalmente para os lados no início, com muitos retrocessos, mas se a tendência é realmente reverter, a nova tendência em breve será óbvio. Muitos comerciantes preferem esperar para entrar até que a tendência é clara. Estes comerciantes preferem ter apenas comércios com pelo menos uma chance de 60 por cento de sucesso e estão dispostos a fazer menos (eles estão entrando depois que o movimento já começou) sobre o comércio para o aumento da chance de sucesso. Uma vez que ambas as abordagens têm equações do comerciante positivo quando feito corretamente, ambos são razoáveis.

Quatro coisas são necessárias para uma grande inversão de tendência:

1. Uma tendência no gráfico na frente de você.
2. Um movimento contra-tendência (a reversão) que é forte o suficiente para quebrar a linha de tendência e, geralmente, a média móvel.
3. Um teste de extremo, e, em seguida, uma segunda inversão da tendência (a maior altura, um topo duplo, ou uma alta menor na parte superior de uma tendência de subida, ou uma baixa inferior, um duplo fundo, ou uma baixa superior na parte inferior de uma tendência urso).

4. A segunda reversão vai longe o suficiente para que haja um consenso de que a tendência se inverteu.

Em primeiro lugar, tem de haver uma tendência na tela na frente de você, e então um movimento contra a tendência que é forte o suficiente para quebrar linha de tendência a maior de tendência, e de preferência de forma convincente para além da média móvel. Em seguida, a tendência tem que continuar e testar extremo da velha tendência, e, em seguida, o mercado tem de inverter novamente. Por exemplo, depois há um forte movimento para baixo abaixo da linha de tendência de subida em uma tendência de subida, os comerciantes vão assistir ao próximo rali. Se o mercado se volta para baixo novamente na área do antigo alto (a partir de uma menor alta, duas vezes superior, ou mais alto), o teste foi bem sucedido e os comerciantes vão começar a suspeitar que a tendência está a inverter. Finalmente, a jogada tem que ser forte o suficiente para que os comerciantes acreditem que o mercado está em uma tendência de urso. Se o movimento para baixo é na forma de um forte aumento urso composta de muitos bares tendência urso consecutivos grandes, todo mundo vai ver o mercado como agora estar em uma tendência de urso. No entanto, o mercado vai em vez disso, muitas vezes estar em um canal de urso ampla por 50 ou mais barras, sem clareza suficiente para convencer os comerciantes que a tendência tem realmente revertido para baixo. Eles podem se perguntar se, em vez disso evoluiu para uma grande faixa de negociação, o que, muitas vezes, ser o caso. Na ausência de um forte aumento urso, não haverá acordo forte que a tendência se inverteu após dezenas de bares e uma série de elevações mais baixas e baixos. Neste ponto, o mercado pode ser muito abaixo da idade touro alta e pode não ser muito mais esquerda para a tendência de urso.

Não importa que o acordo sobre a reversão frequentemente não vêm até muito tempo depois que o mercado tenha efectivamente revertido, porque haverá comércio todo o caminho. Se a jogada não é clara e de dois lados, os comerciantes vão trocá-lo como qualquer outro mercado de dois lados e tomar comércio em ambas as direções. Se é uma tendência muito forte urso, os comerciantes vão quase tomar exclusivamente calções. Se houver comércio todo o caminho, então por que um comerciante nunca pensar em uma grande inversão de tendência? Porque equação do comerciante é excelente se um comerciante entra cedo, assim como o mercado está se voltando para baixo de seu teste da antiga alta. A recompensa é muitas vezes muitas vezes maior do que o risco, e, mesmo que a probabilidade é de apenas 40 a 50 por cento, o resultado é uma equação do comerciante muito favorável. A maioria levar a faixas de negociação, mas ainda negócios rentáveis.

Praticamente todas as grandes inversões de tendências começam com qualquer uma quebra de linha de tendência ou uma ultrapassagem linha de canal de tendência e reversão, e todos aqueles que, eventualmente, quebrar a linha de tendência, quando há uma reversão. Por exemplo, se um mercado de touro está terminando em uma cabeça e ombros superior, o movimento para baixo da cabeça geralmente quebra abaixo da linha de tendência de subida para toda a tendência de subida, e sempre abaixo da linha de tendência de subida menor ao longo da parte inferior das barras que reunir-se para formar a cabeça. Os touros comprar quando o sell-off da cabeça atinge a área do recuo do ombro esquerdo, tentando criar uma bandeira de fundo duplo touro. Muitos ursos, que em curto como o rali para a cabeça se moveu acima do ombro esquerdo, ter lucros na mesma área, no caso de o mercado entra em uma faixa de negociação ou forma uma bandeira de fundo duplo touro. Os ursos ver o rali que cria o ombro direito como uma menor alta pullback fuga curta de configuração, e curto. A quebra de linha de tendência é que um urso precisa ver antes de se sentir confiante sobre a tomada de uma posição contra a tendência (a curta numa tendência de subida), porque significa uma ruptura da tendência e o início de uma possível reversão grande tendência. Além disso, os touros que compraram na alta antes (a cabeça), espera outra perna para cima, e manteve a sua posição assistir a torça do sell-off da cabeça. Uma vez que vêem que era forte o suficiente para cair abaixo da linha de tendência, eles vão usar o rali para sair de suas longs com uma pequena perda. A venda por ambos os touros e os ursos fez com que o mercado a cair e formar a alta (ombro direito) mais baixo. Uma vez que o mercado vende para o decote (uma linha mais ou menos horizontal traçada através da

fundo do teste padrão, ao longo dos pontos mais baixos das liquidações do ombro esquerdo, cabeça e ombro, finalmente, direito), ambos os touros e os ursos vão avaliar a torça do sell-off. Se ele é forte, os ursos não mais simplesmente couro cabeludo fora de seus calções, pensando que o mercado ainda está em uma faixa de negociação. Em vez disso, eles vão manter seus calções e até mesmo vender mais, esperando uma reversão grande tendência, especialmente na e depois da fuga abaixo do decote. Os touros vai ver a torça da venda e não estarão dispostos a comprar até que o mercado se estabiliza, o que eles esperam que será de pelo menos vários bares mais tarde, e possivelmente depois de uma medida mover para baixo.

Se, ao contrário, o sell-off da cabeça para o decote é fraco, tanto os touros e os ursos vão comprar no teste do decote. Os touros vai comprar, porque eles vêem todo o padrão como uma faixa de negociação em uma tendência de subida e, portanto, apenas uma grande bandeira touro. Eles estão comprando o que eles esperam é a parte inferior da bandeira touro, onde há um triple bottom aproximada (os três reversões a partir do decote). Alguns touros vai couro cabeludo como os testes de mercado para o meio ou na parte superior da faixa de negociação, e outros irão realizar, à procura de uma toga de touro e um balanço para cima. Os ursos vai comprar de volta seus calções e não olhar para vender novamente até que eles possam obter um melhor preço. Eles esperam que o salto fica abaixo do ombro direito, e se isso acontecer ou se forma um topo duplo com o ombro direito, eles vão curta novamente, esperando que o padrão se toma uma cabeça e ombros superior com dois ombros direitos, o que é comum. Se as quebras de mercado acima do ombro direito, eles vão comprar de volta os seus calções e não olhar para vender novamente por muitos bares, concluindo que todo o padrão evoluiu para uma grande bandeira touro e que o rompimento provavelmente vai se reunir, pelo menos, uma medida subir. Os touros também vai comprar a toga acima do ombro direito, sabendo que os ursos vão cobrir seus calções e não olhar para vender novamente por muitos bares. Eles, como os ursos, vai esperar um movimento medido aproximada para cima, e vai comprar mais como a nova perna touro avança.

O mesmo é verdadeiro de um topo duplo ou de uma alta superior. Sempre que o mercado retoma para a área de uma alta anterior após ter uma afiada sell-off, os touros que compraram no antigo alto ficam desapontadas por este sell-off e usar o rali para sair de suas longs. Isso significa que eles se tomam vendedores (que vendem para fora dos seus longs), e eles não vão comprar novamente até que os preços se marcado para baixo consideravelmente. Sem ninguém para comprar a preços correntes e tanto o touros e ursos de venda, o mercado cai.

O mesmo acontece em um fundo do mercado. Uma vez que há uma manifestação que é forte o suficiente para quebrar acima da linha de tendência de urso (ou a linha de tendência para a tendência urso inteira ou simplesmente a um acima do sell-off para a cabeça), os ursos que em curto-circuito na parte inferior como o mercado quebrou abaixo do ombro esquerdo, esperando outra pema para baixo, ficarão desapontados com o rali e vai esperar pelo menos mais uma pema para cima depois de um teste para baixo. Os comerciantes vão ver a próxima pema para baixo como um teste da força da tendência de urso. Se a tendência urso é forte, o mercado acabará por quebrar abaixo a baixa idade (a cabeça) por muitos bares e ter outra perna para baixo. Se a tendência está a inverter, touros agressivos vai comprar ao redor da antiga baixa, e os ursos que em curto-circuito no antigo baixo ficarão desapontados com o forte rali da cabeça e o mais fraco mover para baixo para testar a baixa de urso, e vai usar este mergulho para comprar de volte seus calções em torno de equilíbrio. Com ambos os touros e as compras ursos e os ursos não estão dispostos a vender novamente em torno deste nível, o mercado vai se reunir. Este teste pode formar um duplo fundo perfeito com o velho baixo urso, um maior baixa, ou uma baixa inferior. Não importe, porque eles são todas as manifestações de um mesmo processo. Se ele forma uma baixa superior, alguns comerciantes vão vê-lo como um ombro direito de um fundo cabeça e ombros, e irá procurar um ombro esquerdo razoável. Se encontrar um, eles estarão mais confiantes de que este é uma inversão da tendência, porque eles acreditem que muitos comerciantes irá

reconhecer o padrão e começar a comprar. No entanto, se existe um ombro esquerdo claro é irrelevante para a maioria dos operadores. O ponto importante é que existe a forte quebra acima da linha de tendência de urso, seguido de um teste da baixa urso, e depois por uma reversão para cima em um balanço touro ou tendência.

Se uma parte superior vem de uma alta superior, um topo duplo perfeito, ou uma alta interior é irrelevante, porque todos eles representam o mesmo comportamento. O mercado está testando a antiga alta para ver se haverá na sua maioria compradores e uma fuga de touro, ou na sua maioria vendedores e uma reversão urso. Há dois empurras para cima até o topo: o primeiro é o touro original de alta, eo segundo é o teste de que a alta depois que o mercado caiu abaixo da linha de tendência de subida. O mercado não se importa quão perfeito o topo duplo é; independentemente da sua aparência, todos os testes devem ser pensados como variações de topos duplos. O mesmo é verdadeiro para fundos do mercado. Existe uma baixa de mercado e, em seguida, um começo que normalmente é forte o suficiente para quebrar acima da linha de tendência de urso. Que o baixo é o primeiro fundo do fundo duplo. Após as quebras de mercado acima da linha de tendência de urso (e, portanto, fora do canal urso) e vende de novo para testar a primeira parte inferior, quando o mercado inverte-se, esta baixa é o segundo fundo do duplo fundo, se é acima, exactamente na, ou abaixo da primeira base.

A relação entre a dupla tops tradicionais e fundos e seus micro versões em maiores paradas período de tempo é o mesmo que é para todos os micro padrões. Por exemplo, se um comerciante vê um duplo fundo em um gráfico de 5 minutos e, em seguida, olha para um gráfico de intervalo de tempo maior, os dois fundos serão apenas dois ou três barras de intervalo, criando um duplo fundo micro. Da mesma forma, se um comerciante olha para um fundo de micro duplo no gráfico de 5 minutos em que as duas partes inferiores são apenas dois ou três bares à parte, esse fundo seria uma inversão de tendência perfeita em um gráfico de intervalo de tempo pequeno-suficiente, onde o rali após a primeira parte inferior quebrou acima da linha de tendência de urso, e o segundo fundo é o teste. Na verdade, reversões mais negociáveis em todas as paradas, mesmo pequenas couro cabeludo, começar com um duplo fundo micro ou superior, e a maioria dos comerciantes não vai colocar o comércio de reversão, a menos que um estiver presente. A top double micro é uma fuga falhou em uma tendência de subida, e, portanto, qualquer um, de alta 2, ou o sinal triângulo buy falhou alta 1, e um duplo fundo não é uma falha de baixo 1, baixa 2, ou sinal de venda triângulo. Isso significa que essas inversões são pequenas inversões bandeira finais (discutidos no Capítulo 7). Na verdade, uma bandeira final é uma variação de um topo duplo ou do fundo. Por exemplo, há um rali de duas pernas em um dia faixa de negociação e do mercado, então, forma um padrão II, os comerciantes vão estar alerta para uma possível fuga bandeira final e reversão para baixo. O pico que se formou logo antes do Padrão II é o primeiro push-up, ea pequena fuga touro é o segundo. Desde que é de dois empurras para cima, embora as elevações não estão no mesmo nível, é apenas uma variação de um topo duplo.

Traders antecipando uma reversão para baixo irá curta e acima do alto da barra de sinal para a fuga do que eles antecipam será a bandeira final de touro. Quando é um micro teste padrão, suas ordens limite para curto será no e um pouco acima do alto da barra de sinal. Quando se é um padrão maior, será um padrão micro em um gráfico de tempo superior, e alguns comerciantes terão suas ordens limite a partir do que a barra de sinal de quadros maior tempo. Outros comerciantes, e provavelmente muitas instituições, será ampliado em shorts de como o mercado se move para fora do que eles acreditem que será a bandeira final de touro. Eles fazem o oposto em fundos do mercado com um duplo fundo ou micro duplo fundo que eles esperam se tornar a bandeira final da pema urso e levar a uma reversão para cima.

Lembre-se, todas as tendências estão em canais, e até que haja uma *forte* fuga do canal, a melhor aposta é contra qualquer tentativa de romper além da linha de tendência. Até que haja uma forte quebra além da linha de tendência, a maioria dos comerciantes vai ver todo o comércio contra a tendência apenas como um couro cabeludo. Na ausência de uma quebra de linha de tendência, ainda há uma forte tendência em vigor e os comerciantes devem se certificar de que eles tomam cada entrada com tendência e não se preocupar em perder um couro cabeludo contra-tendência ocasional. As melhores chances e mais dinheiro estão com os comércios com tendência. Bottoms V verdadeiros e tops na ausência de linha de canal de tendência ultrapassa e reversões são tão raros que não valem a pena considerar. Os comerciantes devem se concentrar em padrões comuns, e se perca um evento raro ocasional, sempre haverá um recuo onde eles podem começara negociar com a nova tendência.

A quebra de linha de tendência não inverter a tendência, é simplesmente o primeiro sinal significativo que contra-tendência comerciantes estão ficando forte o suficiente para que você deve em breve começar a negociar em sua direção. No entanto, primeiro você deve continuar a negociar com a tendência, porque após a quebra da linha de tendência, haverá um teste da antiga extrema tendência. O teste pode ligeiramente ultrapassagem ou redução do antigo extremo. Você deve tomar um comércio contra a tendência somente se uma configuração de reversão desenvolve durante este teste. Se isso acontecer, o movimento contra a tendência deve formar pelo menos duas pernas, e pode até resultar em uma nova tendência, oposta.

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 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, 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 dominaram a nova alta e que o mercado provavelmente irá trocar por pelo menos um par de pernas e pelo menos 10 bares.

Alguns comerciantes gostam de entrar no primeiro sinal de que uma tendência está a inverter, como quando ele está saindo do canal. No entanto, este é um estilo de baixa probabilidade de negociação. Sim, a grande recompensa pode compensar o risco e baixa probabilidade de sucesso, mas a maioria dos comerciantes acabam cherry-picking e, invariavelmente, falando-se para fora dos melhores cerejas. Tal como acontece com todas as fugas, geralmente é melhor esperar para ver o quão férte a fuga é. Se ele é forte, então olhar para entrar no recuo. Este conceito aplica-se a reversões de todas as tendências, mesmo pequenas tendências, como a retração nas tendências maiores, micro canais, canais após picos, e as tendências que estão em canais largos. Se a fuga contra-tendência é fraco, olhar para entrar na direção da tendência como a tentativa de reversão falhar. Se a fuga é muito forte e vai para muitos bares sem um pullback, em seguida, tratá-lo como qualquerfija forte e introduzira nova tendência no mercado ou em um pequeno recuo, como foi discutido na Parte I do segundo livro.

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 toma-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 tem sua própria medida de excesso, e em algum momento, 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 tornando 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 toiro, 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, a maioria dos bares tendência de subida são fracos, então o mercado é tornando 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 toiro, é provável que a realização de lucros e de curto-circuito será ainda mais forte, e uma faixa de negociação ou reversão irá se formar.

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 pema-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.

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, ou longs de tirar o lucro, ea tendência de subida menor, normalmente depois de quebrar-se acima do primeiro ou segundo alta balanço no pullback reverter de volta para baixo na direção da tendência de urso principal.

O mesmo é válido para novos mínimos em uma tendência de urso. Quando a tendência urso é forte, ursos fortes irá pressionar as suas posições sobre a fuga para uma nova baixa por curto-circuito mais, 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, eventualmente, os touros fortes verá 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 toiro 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 eles vêem 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 atestar 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 torno do mesmo nível de preços, mais e 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 fraca 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 interior 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 toma-se um mercado de 50-50 e nem os touros, nem os ursos estão no controle; eventualmente, os ursos se tornar 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 climax consecutivo, eles se atestar. A ausência de venda pelos comerciantes mais fortes resulta num vácuo acima do mercado, o que cria uma ou duas barras de tendência de subida relativamente grandes. Esse pico toiro 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 touros ter lucros em seus longos e os ursos iniciar novos calções, tanto apostando contra a fuga. Ambos vendem agressivamente no fim da barra, acima de sua alta, no final do próximo bar (especialmente se for uma barra mais fírcax), 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. 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 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 um pullback fácil de comprar, ver o mercado de fugir deles e quer se certificar que pegar essa próxima pema para cima, especialmente desde que o bar é tão forte e o dia é Quase acabando. 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. O mercado está a inverter, não rompendo com sucesso.

Uma vez que uma tendência de subida tbtrte 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 de touro. A direção da fuga torna-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; portanto, uma nova baixa é uma tentativa de quebrar abaixo de uma faixa de negociação, e as chances são de que ele irá falhar, e que a faixa de negociação vai continuar.

Cada faixa de negociação está dentro ou uma tendência de subida 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 ser, eventualmente, uma fuga a partir do intervalo, e se é para a cabeça

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 telhar, 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 rali, e sua venda, somada à

curto-circuito por ursos agressivos e a realização de lucros por touros que viram o sell-off como uma oportunidade de compra, irá criar uma segunda pema 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 rali acima da linha de tendência de subida e a média móvel, os ursos vão ter lucros em um novo touros de baixa e fortes 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 pensar o mercado pode ter invertido. 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 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 vai cair ainda mais. A tendência poderia até ter revertido para baixo.

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 estar 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 obter 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 a 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 retomado, ou que os ursos tomaram o controle. Eles precisam decidir o que influência é maior na nova baixa, e eles usam 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 está ocorrendo, eo mercado provavelmente vai entrar em uma faixa de negociação. Se houver uma forte reversão para cima, em seguida, compra agressiva pelos longs é o fator mais importante.

Fortes reversões linha do canal de tendência são de tendências muito sobrecarregadas e muitas vezes correr para longe depois de inverter através do canal para o lado oposto e, em seguida, quebrar a linha de tendência. O primeiro pullback após a reversão é muitas vezes superficial, porque o mercado é emocional e todos concordam rapidamente que a tendência se inverteu. Por causa da confiança, os comerciantes vão ser muito mais agressivo e irá adicionar durante a menor pausa e não ter lucros, mantendo os pullbacks pequena.

Quando há uma forte quebra de uma linha de tendência, normalmente haverá uma segunda pema depois de um recuo. O pullback muitas vezes refaz e testa a linha de tendência de idade, mas quase sempre há razões ação de preço mais confiáveis para entrar lá na sua tentativa de pegar a segunda pema da retirada ou nova tendência. Quanto mais forte o movimento através da linha de tendência, o mais provável é que haverá uma segunda pema depois de um recuo. Se a quebra da linha de tendência não é ainda forte o suficiente para alcançar a média móvel, que normalmente não é forte o suficiente para inverter a tendência, por isso não começar a olhar para uma inversão de tendência ainda. A tendência ainda é forte e você deve tomar configurações única com tendência, apesar da quebra da linha de tendência.

Tendências terminam com uma inversão, que é um movimento contra a tendência que quebra a linha de tendência, e, em seguida, um teste da extrema tendência final. O ensaio pode ultrapassar a idade extrema, como no caso de um baixo mais baixo em uma nova tendência de subida ou uma maior alta em uma nova tendência de urso, ou pode undershoot-o com uma maior baixa de uma nova tendência de subida ou uma menor alta numa nova tendência de urso. Raramente, o teste irá formar um fundo superior ou double double perfeito para o carrapato exata. Ultrapassagens são, estritamente falando, a etapa final da tendência de idade, porque eles finalizam o preço mais extrema na tendência. Um undershoot é o recuo da primeira mão na nova tendência. Próprios testes são frequentemente feitos da duas pernas (por exemplo, como um rali de duas pernas depois de uma fuga de urso).

Se a superação vai longe demais e está em um canal muito apertado, você não deve estar à procura de uma reversão. A tendência tem provavelmente retornado e não está no processo de reversão. Em vez disso, começar o processo mais e esperar por outra quebra de linha de tendência e, em seguida, um outro teste de extrema da tendência antes de olhar para um comércio de reversão.

O teste do extremo tendência é geralmente sob a forma de algum tipo de canal, e a força do canal é especialmente importante quando o mercado pode estar no processo de Inversão. Por exemplo, se há uma tendência forte touro e, em seguida, há uma forte sell-off que quebra bem abaixo da linha de tendência de subida, os comerciantes vão estudar o próximo rali com cuidado. Eles querem ver se esse rali será simplesmente um teste do touro alta ou em vez disso, vai sair fortemente acima da alta e ser seguida por outra perna forte até na tendência de subida. Uma das considerações mais importantes é a dinâmica do que o teste da alta touro. Se o rali está em um canal muito apertado, ingreme, sem retrocessos e muito pouca sobreposição entre compassos consecutivos, e o rali vai muito acima do touro alta antes da ter qualquer pausa ou retrocesso, o impulso é forte e as chances são de que o teste da alta touro irá resultar em qualquer de que sell-off anterior forte e fuga abaixo da linha de tendência de subida. Em contrapartida, se o rali tem muitos bares que se sobrepõem, vários bares tendência urso grandes, dois ou três pullbacks claros, talvez uma forma de cunha e uma inclinação que é visivelmente menor do que a inclinação da tendência do touro original e do sell-off, em seguida, as chances são de que o teste da alta touro irá resultar em uma alta interior ou um pouco maior alta e, em seguida, uma outra tentativa de vender. O mercado pode estar a inverter em uma tendência de urso, mas, no mínimo, uma faixa de negociação é provável.

Os mercados têm inércia e tendem a continuar a fazer o que eles têm feito. Isso tem com que a maioria das mudanças de tendência para talhar. Além disso, quando se consegue inverter o mercado, uma faixa de negociação é mais provável a formação de uma tendência na direção oposta, uma vez que uma faixa de negociação representa menos mudança. Em uma faixa de negociação, os comerciantes da tendência de idade ainda são fortes, mas são compensadas por comerciantes da tendência oposta. Isto é mais provável do que o mercado mudando rapidamente o controle de um conjunto de comerciantes tendência a tendência comerciantes no sentido oposto. No entanto, mesmo que se forma uma faixa de negociação, ele irá normalmente têm grandes oscilações reverses comercializáveis e isso pode levar dezenas de bares antes comerciantes sabem se o mercado reverteu em uma tendência oposta ou em vez foi a formação da uma grande bandeira em uma tendência em curso.

Uma vez que o movimento contra a tendência depois de uma quebra de linha de tendência geralmente tem pelo menos duas pernas, se uma reversão touro tem uma baixa superior para o teste da baixa urso, ele também será o início da segunda etapa. No entanto, se forma uma menor baixa para o teste, que será baixa o início da primeira perna; após o que a primeira perna, é provável que haja um retrocesso e, em seguida, uma segunda perna. Da mesma forma, em uma inversão urso, um elevado interior é o início da segunda etapa, mas um teste de alta maior é a temperatura ambiente STAda primeira perna.

Tudo 6 relativo para o gráfico na frente de você e olha diferente no quadro gráficos de tempo maiores e menores. Se as pernas que se quebram a linha de tendência e testar extrema da tendência de ter apenas duas barras em um gráfico de 5 minutos, os comerciantes não vão ver isso como uma grande inversão de tendência, embora as pernas pode ter cerca de 10 bares em um gráfico de 1 minuto e criar um excelente grande configuração inversão da tendência. Da mesma forma, se uma tendência da subida que durou 60 bares tem um pullback e um teste onde as pernas têm 20 ou mais barras, eles podem criar uma grande configuração de inversão de tendência no gráfico da 15 minutos, mas quando as pernas têm que muitos bares na 5 minutos gráfico, os comerciantes não vai usar o termo 'grande inversão da tendência'.¹¹ Eles irão, em vez olhar para outros padrões, por exemplo, se o pullback que quebra uma linha de tendência de subida tem 30 bares, os comerciantes vão vê-lo como uma tendência urso (todos os retrocessos nas tendências touro são tendências urso menores), e vai olhar para uma quebra acima da linha de tendência de urso e, em seguida, uma grande linha de tendência para cima. Se o rali também tem cerca de 30 bares, eles vão vê-lo como uma nova tendência de subida, e procure uma ruptura abaixo de sua linha de tendência e um importante inversão da tendência para baixo, eles percebem que essas pernas têm apenas 10 barras no gráfico de 15 minutos e formam uma Inversão de tendência importante sobre esse gráfico, mas isso não é o gráfico que eles estão negociando, e eles vão usar termos que são apropriados para o gráfico na frente deles.

Uma configuração médio tem aproximadamente uma possibilidade de 40 por cento dos que conduz a um balanço rentável, uma chance de 30 por cento de uma pequena perda, e uma chance de 30 por cento de um pequeno lucro. A maioria resultado na negociação varia em vez de tendências opostos, mas ainda há uma chance da 70 por cento de pelo menos um pequeno lucro. Os melhores instalações têm uma chance de 60 por cento do swing trades lucrativos.

FIGURA 3.1 A alta Superior Seguido por uma Alta Baixa



Uma grande inversão de tendência é mostrada na [Figura 3.1](#), e muitos outros exemplos são mencionados em cartas ao longo do livro.

Se uma tendência inverte-se em uma alta maior após a quebra de linha de tendência de subida (uma grande inversão da tendência para baixo), geralmente há uma grande inversão da tendência de alta inferior que vai dar aos comerciantes uma segunda chance para obter curta. AAPL. Uma tentativa maior alta e uma reversão menor tendência de alta. A reversão principal geralmente segue uma forte quebra da linha de tendência, que é evidência de que os comerciantes em direção oposta estão ficando forte. A perna urso fraco para barrar 4 mal quebrou a linha de tendência, e ele não veio perto de cair abaixo da última maior baixa na tendência de subida (barra 2). Não podia nem segurar abaixo da média móvel. No entanto, ele continuou lado por muitos bares, indicando que os ursos eram fortes o suficiente para deter a tendência de subida por um longo tempo.

Bar 6 foi uma maior alta de curto configuração após esta quebra de linha de tendência, mas porque a jogada pare barrar 4 não foi particularmente forte, o sell-off baixo pare barrar 9 paralisadas.

Bar 9 tomou-se no fundo de uma bandeira cunha touro ou um canal de touro e uma alta configuração de 4 comprar, e é formada uma bandeira touro duplo fundo com bar 5. Isto levou a um comício para barrar 10.0 movimento para cima para barrar 10 foi um baixo impulso, de baixo 4 configuração curta e uma bandeira do urso de cunha, com o primeiro empurrão por ser a alta inferior pouco antes da barra de 9 baixa. Foi também o ombro direito de uma cabeça e ombros superior, mas a maioria cabeça e ombros encabeça falhar e tornar-se triângulos ou bandeiras cunha touro. Neste caso, no entanto, tomou-se o primeiro menor alta depois de uma quebra de linha de tendência e um alto teste inferior da alta touro.

A perna urso para barrar 9 quebrou bem abaixo uma linha mais longa tendência, a média móvel, e a última maior baixa da tendência de subida (barra 5), e se seguiu a uma tentativa afiada anterior em uma inversão de tendência (o sell-off para barrar 4). Além disso, ele não chegou perto de testar a parte de baixo da linha de tendência touro ou o primeiro pullback bar 8 na primeira mão para baixo. Todos estes eram sinais da força da quebra de linha de tendência e aumentou as chances de, pelo menos, uma segunda perna para baixo ou um inversão da tendência atual. Os touros que compraram em torno do bar 6 topo da tendência do touro viu a força dos ursos no sell-off para barrar 9 e a fraqueza dos touros no comido para Bar 10, e foram decepcionará com a ação do preço. Eles usaram o rali fraco para barrar 10 como uma oportunidade para sair de suas longs com uma pequena perda, e eles não estavam dispostos a comprar novamente até que o mercado negociado inferior. Os touros queria ver sinais de força antes de comprar, mas nenhum veio, então eles ficaram de lado como o mercado vendido para barrar 11.

Alguns comerciantes gostam de ver um Fibonacci 61,8 por cento retracement no rali à menor alta. No entanto, uma retração de 61 £ por cento nunca é tão preciso quanto o número leva a crer, e provavelmente não mais provável do que um pullback 60, 63, ou 67 por cento, e provavelmente perdeu valor agora que a negociação se tornou tão informatizado. Por exemplo, se um comerciante está vendendo um recuo de 50 por cento no que ele acredita que é um balanço urso, ele pode arriscar a uma nova alta (acima bar 6) para obter um teste da barra de 9 inferior do pico de urso. Sua recompensa é igual a seu risco, e uma vez que ele vê o rali como um pullback, sua curta tem pelo menos uma probabilidade de 60 por cento de sucesso. Se o mercado retez superior, há um argumento de que uma retração de 67 por cento é mais importante do que um retrocesso de 61,8 por cento. Uma vez que um pullback comícios para acima da 50 por cento, a chance de a retomada urso se torna menos, digamos 50 por cento. Uma vez que a probabilidade de 50 por cento ou menos, os comerciantes vão precisar de mais de uma recompensa, se eles estão indo para curto. Desde a sua paragem está acima da alta bar 6, eles podem querer uma recompensa que é o dobro do tamanho do seu risco. Isto significa que eles podem curto um retrocesso 67 por cento, porque então um teste da barra 9 baixo criaria uma recompensa que é duas vezes tão grande como o seu risco.

FIGURA 3.2 Lower baixa seguida de uma baixa Superior



O Emini teve uma baixa inferior e, em seguida, uma reversão baixa importante maior tendência (ver [Figura 3.2](#), o rali de barra 1 quebrou uma linha de tendência de urso, eo teste da barra 3 da baixa urso era uma baixa inferior. Um teste de baixo inferior normalmente resulta em pelo menos duas pernas contra-tendência, e isso é o que aconteceu aqui (o up move de barras 3 e 9). Bar 9 foi uma baixa maior após o intervalo da maior linha de tendência urso de ontem (quebrado pelo rali para barrar 1), e como um baixo maior, foi o início da segunda perna, e a segunda etapa concluída pode ser o fim de o movimento para cima. A faixa de negociação é um resultado mais comum do que uma reversão em uma tendência oposta.

O canal de baixo para barrar 7 (de ambos bar 5 bar e 6) era forte. Muitos comerciantes preferiram esperar para ver o quão forte a fuga foi antes de comprar. As duas barras da proteção frontal após bar 7 são relativamente grandes corpos e pequenas caudas, e representou uma forte fuga aos olhos de muitos comerciantes. Nesse ponto, muitos comerciantes consideraram que o mercado tomou-se sempre no tempo e esperou para comprar um pullback. A barra de urso após bar 8 foi uma tentativa de fazer a fuga da alta bandeira 2 touro para baixo para barrar 7 folhar (o

primeiro pema pare baixo terminou três bares após bar 5). Os ursos queria topo barra dupla 6 e bar 8 a levava um balanço para baixo. Os touros esperava que os ursos a falhar e para os comerciantes para entrar e comprar o teste da barra 7 baixo, criando uma maior baixa após a forte pica touro até Bar S (barra 4 e bar após bar 3 eram fortes o suficiente para fazer comerciantes pensam que pelo menos uma segunda pema para cima era provável). Bar 9 foi uma baixa configuração menor fuga pullback comprar (e uma bandeira touro duplo fundo com bar 7), e os touros comprados-lo agressivamente.

A barra de tendência de subida após bar 9 reverteu os altos e fecha de muitos bares anteriores, o que é um sinal de uma reversão de touro forte. Fechou-se acima do final de cada bar desde bar 6 e sua alta estava acima da alta de cada bar desde o bar após bar 6. Os mais altos e fecha que um forte touro bar inverte, mais forte é a reversão touro eo mais provável que haverá compra follow-through (preços mais elevados).

As entradas mais antigas em grandes Inversões de tendência, muitas vezes não parece forte, como em bares 3 e 9. Isto significa que a probabilidade de sucesso é muitas vezes inferior a 50 por cento. No entanto, a recompensa potencial é na sua maior eo resultado geralmente é a equação de um comerciante positivo. Os comerciantes podem esperar por uma clara sempre em tempo de reversão antes de comprar, e isso geralmente aumenta a probabilidade de 60 por cento ou superior. Nesse ponto, há menos lucro remanescente eo risco é geralmente maior (a paragem de proteção é mais longe), mas a equação do comerciante é geralmente ainda positivo. Por exemplo, os touros poderia ter esperado para comprar acima da barra de tendência de subida que se seguiu bar 3 para um balanço, ou no fim do bar 4 para um couro cabeludo. Eles também poderia ter comprado no final do bar tendência de subida após a barra de 9 ou no fim do bar tendência de subida que se lhe seguiu.

Este é um bom exemplo de uma tentativa média grande inversão de tendência, onde as configurações e contexto são aceitáveis, mas não é forte, e as reversões de LED para uma feixa de negociação e não uma tendência de subida, como é o caso de cerca de 70 por cento do tempo. A barra de 3 menor baixo levou a um teste da barra de uma alta, que foi um dos melhores probabilidade de uma faixa de negociação em evolução. Alguns comerciantes fizeram exame de lucros totais ou parciais lá, enquanto outros detidos, à espera de uma segunda pema para cima, e saiu na fuga folhou da feixa de negociação no bar 10 (como a barra de urso voltada para baixo, ou abaixo de seu baixo). A bana de 3 inferior baixa resultou em lucro de um cambista para os comerciantes que saíram como bar 5 virado para baixo, e um lucro balanço (a recompensa que foi pelo menos duas vezes maior que o risco) para os comerciantes que saíram na reversão para baixo depois de bar 10. Os comerciantes que compraram o bar 7 de duas pernas maior baixa ou que teve uma pequena perda se manteve até o seu stop de proteção foi atingido, ou eles saíram em tomo breakeven se eles mudaram a sua paragem para o ponto de equilíbrio depois de um rali de quatro barras acima da média móvel. Os comerciantes que compraram o fundo duplo bar 9 maior baixa (maior do que bar 3), que também foi uma menor baixa para a reversão para cima a partir da pequena tendência de urso (bandeira touro) na bana de 5 a barra 7, foram capazes de sair alguns ou todos com uma recompensa que era pelo menos duas vezes tão grande como o seu risco (um lucro balanço).

Em uma configuração média como este, a chance de um balanço rentável é cerca de 40 por cento, e há uma chance de 30 por cento de um pequeno lucro, e uma chance de 30 por cento do sucesso protectora deixar de ser (uma pequena perda). O resultado ainda é uma estratégia rentável. Nas configurações mais fortes, a chance de um balanço lucrativo é de 60 por cento ou mais, e talvez apenas uma chance de 30 a 40 por cento do stop de proteção que está sendo batido e levando a uma perda pequena. Porque equação do comerciante é tão forte, esta é uma excelente configuração para todos os comerciantes, incluindo iniciantes.

FIGURA 3.3 A linha de tendência Ruptura sozinho não faz uma Inversão



Sã porque há uma ruptura de uma linha de tendência de subida e, em seguida, o mercado se move a uma alta superior, nem sempre é prudente procurar calções. Se houver uma quebra de linha de tendência, mas a mudança para uma alta superior passa cinco ou mais barras acima do touro velho elevado, comerciantes em geral deve começar o processo desde o início e esperar por outra ruptura abaixo de uma linha de tendência de subida e outro teste do tendência de subida alta antes de ir curto. O gráfico diário de AAPL mostrado na [Figura 3.3](#) teve uma ruptura da linha de tendência de subida (a linha sólida C) em movimento para baixo a barra 11. O mercado, em seguida, reuniram-se para uma nova alta no bar 13. No entanto, a mudança para barrar 13 estava em um canal de touro muito íngreme (a linha de tendência de subida pontilhada D é o fundo do canal) e, portanto, os comerciantes devem ter esperado antes de curto-circuito. É sempre melhor não curto a primeira fuga de um canal de touro íngreme. Esperar para ver se há um recuo para um maior ou menor alta alta. O mercado corrigido para o lado e formaram uma bandeira touro duplo fundo (a alta 2) na barra 14, e nunca houve uma retração de fuga para configurar o curta. O movimento para barrar 13 foi uma fuga bem sucedida que levou a uma retomada da tendência de subida, e não uma fuga fracassado que levou a um processo de reversão.

O mercado tinha estado em uma faixa de negociação touro de bar 3 a barra 11, e o movimento de bar 12 para barrar 13 foi um ponto forte ate que quebrou acima da grande bandeira touro. Quando a mudança para a maior alta é tão íngreme com tão pouca sobreposição, as probabilidades favorecem uma fuga bem sucedida e cerca de uma medida mover para cima, em vez de uma reversão. Quando isso acontecer, o processo de procura de uma reversão começa novamente. Esperar por uma quebra de linha de tendência, como o movimento para baixo a barra 19, e, em seguida, para uma maior alta, duas vezes superior, ou menor alta de teste do touro alta. Embora houvesse várias oscilações negociáveis após bar 19, bar 19 era uma reversão climax up (um ponto para baixo e, em seguida, um ponto para cima), e este é geralmente seguido por uma

faixa de negociação. Durante o intervalo de negociação, os ursos que criaram o pico até o bar 19 baixou continuavam a curto e tentando gerar um canal de urso, e os touros que compraram o bar 19 baixou continuavam a comprar em uma tentativa de criar follow-through para a cabeça sob a forma de um canal de touro. Aliás, os touros viu bar 19 simplesmente como um grande teste de foga da foga acima barras 8 e 9. Desde bar 19 caiu abaixo do ponto de foga bar 9, a diferença de foga foi negativa, mas porque o mercado se recuperou rapidamente, ainda assim era um tipo de gap de foga.

O movimento para baixo para barrar 5 quebrou a linha de tendência pontilhada A, e bar 6 foi um duplo configuração top curto razoável.

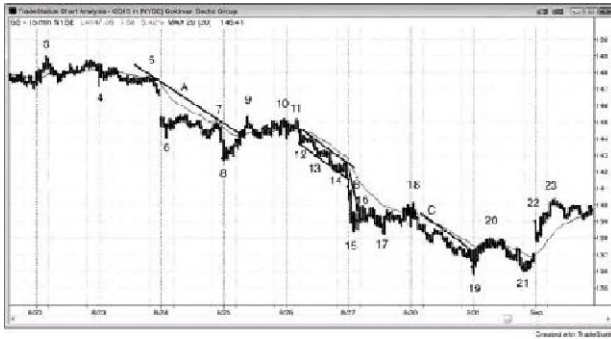
O movimento para baixo a barra 7 quebrou a linha de tendência frustrada B. A mover-se para barrar 8 estava em um canal íngreme, por isso era melhor esperar por uma foga abaixo do canal e, em seguida, esperar para ver se houve uma retração de foga de touro.

Bar 9 foi uma jogada a duas mãos até um topo duplo e um curto aceitável.

Bar 10 foi um duplo bandeira do urso superior e outra configuração curta.

Bar 19 foi, obviamente, causada por algum evento notícias (era 2010 flash Bate), mas isso não é importante. O que é sempre mais importante é que controla o mercado durante e depois da barra. Ele foi, em parte, um teste de foga do meio da faixa de negociação entre as barras 4 e 12 (um teste do fundo do canal a partir da barra 11 a 17). Muitos comerciantes esperam uma foga a ser testado, e uma vez que o mercado começa a mover-se rapidamente nessa direção, como o fez como bar 19 foi formando, os touros mais fortes começaram a acreditar que o mercado pode cair todo o caminho de volta para o fundo do que faixa de negociação. Então, o que eles devem fazer, uma vez que acreditam que o mercado está indo mais baixo? Não faz sentido para eles continuar comprando quando eles podem comprar logo abaixo. Esta ausência de compra de resultados no mercado sendo sugado para baixo rapidamente em um vácuo de venda para o nível onde os touros acreditam que ele vai encontrar apoio. Mesmo que eles achavam que não havia valor que o mercado estava caindo (você sabe disso, porque o mercado rapidamente inverteu-se acima da maioria de todo o bar), eles acreditavam que não tinha mais para onde ir e esperou até que chegou suporte. Uma vez que eles viram o mercado como oferecendo um enorme valor que eles achavam que seria muito breve, eles apareceram do nada e comprado de forma agressiva. Os ursos viu a mesma coisa a rapidamente tomou lucros, comprando de volta os seus calções. Não havia ninguém para vender eo mercado se recuperou fortemente, programas de Impulso acelerou a queda e o rally volta para cima, porque eles detectaram um forte impulso e do comércio incansavelmente em sua direção até que o impulso diminuiu, e, em seguida, eles saem com os seus lucros. Spikes como este são comuns em tendências. No entanto, o teste de fundo de um canal geralmente conduz a uma faixa da negociação como fez aqui. Big up + big baixo = grande confusão = faixa de negociação.

Figura 3.4 Se um teste é muito forte, Aguarde



Se o teste da baixa tem muito impulso, outra perna para baixo é mais provável do que uma reversão para cima. Na Figura 3.4, GS quebrou acima da linha de tendência de urso A, mas o sell-off de bar 11 para testar a baixa urso bar 6 estava em um canal touro íngreme. Em vez de comprar em cima do Bar 13 ou barra 14 e à procura de uma foga folhou e uma inversão de tendência, os comerciantes tiveram que considerar que a GS pode ser quebrar com sucesso para o lado negativo. O movimento para baixo a barra 13 e, em seguida, para barrar 14 estava em um canal de urso íngreme, em vez de um baixo impulso sell-off com retração ao longo do caminho. Quando isso acontece, é melhor esperar por uma foga acima desse canal de urso e depois ver se forma um recuo de foga. Se um faz, é uma configuração de compra para a maior baixa ou inferior baixa tendência de reversão para cima.

Uma vez que o mercado caiu abaixo da baba de 14 de cunha (barras 12 e 13 foram os primeiros dois empurra para baixo neste canal urso que se seguiu ao pico para baixo a baba 12), ele disparou para baixo a baba 15 em cerca de um movimento medido (utilizando a altura de as barras 12 a 14) de cunha.

A faixa de negociação para barrar 18 quebrou a linha de tendência íngreme B, mas mais uma vez o mercado quebrou para o lado negativo em um canal de urso íngreme em vez de um teste de baixo impulso da baixa urso bar 17.

O rally para barrar 20 quebrou linha de tendência urso C e houve uma maior baixa de configuração buy no bar 21.0 movimento para baixo a 21 tinha três pernas pequenas e muitas barras sobrepostas, indicando negociação de dois lados. Este foi um movimento de baixa dinâmica e mais provável uma tentativa de uma inversão da tendência maior baixa importante do que uma foga para outra perna urso.

Figura 3.5 Não olhe para a inversão de menores Charts período de tempo



Quando há uma forte tendência, haverá muitas reversões na parada de três minutos (ver [Figura 3.5](#)) e muito mais no gráfico de 1 minuto. Além que haja uma clara inversão no gráfico de 5 minutos, se você optar por olhar para os gráficos de 1 ou 3 minutos, você deve tratar cada tentativa de reversão como uma instalação com tendência, aqui, uma bandeira do urso. Cada um dos cinco tentativas desta tabela 3 minutos para reverter atraiu touros ansiosos que achavam que estavam arriscando pouco e pode estar a ganhar muito se eles estavam pegando a parte inferior de uma reversão V sendo climático, um evento muito raro. Em vez de juntá-los, pensar sobre onde eles terão que vender para fora de seus longs, e colocar uma parada da entrada vender naquela local. Você vai sempre ter sucesso na transferência do dinheiro de suas contas em seu, que é o principal objetivo da negociação. Por exemplo, assim que os touros passou muito tempo no bar reversão touro antes de barras 1 (não havia uma prévia quebra de linha de tendência nesta íngreme sell-off, por isso não longs deveria ter sido considerada), os comerciantes inteligentes teria colocado ordens para ir curto em uma parada em um tick abaixo da barra de sinal. Tal como acontece com todos os canais da urso, você também pode curto em uma ordem de limite na parte alta da barra antes. Se você não ficar preenchido na ordem de limite, certifique-se de curta em uma parada abaixo da mínima da cada barra de retração.

O curta no bar 410! abaixo da barra de entrada longa, uma vez que os touros torta apertado as suas paragens uma vez que a barra de entrada fechada. A barra de entrada touro foi a barra de sinal urso. Uma vez que esta é uma tendência, que iria balançar uma grande parte de suas posições.

Bar 5 era um padrão ii, que é muitas vezes um padrão de reversão (mas precisa de uma quebra de linha de tendência anterior), e é comumente a bandeira final antes de um movimento contra-tendência two-legged, como foi o caso aqui. Ela representa equilíbrio entre os touros e os ursos, e uma fuga é um movimento fora do equilíbrio. Existe frequentemente uma forte força de tração-lo de volta para o padrão e, geralmente, através do outro lado. Como não havia prévia quebra de linha de tendência, a única fuga que foi uma entrada válida era uma fuga de urso. No entanto, um padrão ii é apenas grande o suficiente para quebrar uma pequena linha de tendência, portanto, qualquer reversão dentro de alguns bares depois é muito válido.

Alguns comerciantes agressivos recorrer a quadros gráficos menor tempo para configurações que permitem que eles entrem na direção da tendência. Por exemplo, se um comerciante foi negociado a E3min e viu o sell-off afiado em sua 5 minutos gráfico e estava à procura de uma razão para curto, ele poderia ter olhado para o gráfico de três minutos acima. Uma vez que ele viu cinco ou mais barras de urso consecutivos, ele poderia, então, colocar um limite para curto na parte alta da barra antes B, esperando a primeira tentativa de reversão após um forte aumento visto a falhar. Ele teria ido curto no bar 1 enquanto se movia acima da alta do bar antes.

Figura 3.6 menores prazos são de Com-Trend Só Negociação



A Figura 3.6 representa o gráfico de 1 minuto de movimento a mesma urso mostrado na Figura 3.5, e as barras numeradas são os mesmos que no gráfico anterior. Barras C, D, e E foram setups reverses válidos que se seguiram duas pernas para baixo e quebras de linha de tendência pequenas; cada um era um couro cabeludo longo negociáveis. Embora estes eram possível negociar, é geralmente muito difícil de ler uma segunda ordens gráfico e colocar isso rapidamente, e você provavelmente iria ganhar mais dinheiro se você acabou negociado a tendência de 5 minutos. Parece muito fácil num gráfico impresso no fim do dia, mas é muito mais difícil e em tempo real. Se você fosse para vender com base no gráfico de 1 minuto, todos os cinco barras numeradas fornecido com tendência (em ambos a tendência 1 e 5 minutos) entradas curtas que teria permitido para balançar para a posição.

Bar 1 foi um pequeno pico superior, mas uma vez que formado em uma tendência urso, não foi necessário para que possa ser testada. Este é ao contrário dos fundos de pico, pelo bottoms C e D, pico de uma tendência urso geral mente são testados, como fizeram aqui.

O movimento para os lados de duas pernas para barrar 4 quebrou a linha de tendência de urso que poderia ser traçada entre as elevações de barras 1 e 2. Por que os comerciantes ainda não ser olhando para comprar um teste da barra baixa C? Porque a quebra de linha de tendência tem que ser durante um movimento forte para cima. O movimento para barrar 4 foi tão fraco que nem sequer atingiram a média móvel. Se tivesse, teria criado uma barra curta de 20 lacuna. A tendência urso estava demasiado forte para os comerciantes para estar d procura de longs. Eles só deveria ter sido curto-circuito.

Figura 3.7 menores Reversões período de tempo são perdedores



Um gráfico de um minuto permite paradas menores, mas a redução do risco por si só não fazer um comércio que vale. Lembre-se equação do comerciante. A chance de sucesso também cai, e de fato este mais do que compensa a redução do risco; o resultado é uma estratégia perdedora.

Figura 3.7 é um gráfico de 1 minuto de uma tendência de subida forte em um gráfico de 5 minutos (não mostrado). Negociação calções rentável é difícil (nenhum dos seis calções rendeu um lucro de quatro tick). É muito mais rentável e menos estressante para simplesmente olhar para entradas com tendência no gráfico de 5 minutos e nunca olhar para o gráfico de 1 minuto. A única razão válida para olhar para os sinais curtos de 1 minuto é encontrar entradas longas (com tendência). Depois de um curto gatilhos, olhar para onde as paradas de proteção são e local comprar ordens de lá, uma vez que os calções presos vai empurrar o mercado para a sua meta de lucro desde que comprar de volta seus perdedores.

Figura 3.8 Micro casal Bottoms e Tops



A maioria das reversões negociáveis começaram pelo menos um fundo de micro casai ou superior, um fundo tradicional de casal ou superior, ou uma reversão bandeira final, que pode ser considerado um tipo de dupla inferior ou superior. Como mostrado na [Figura 3.8](#), os comerciantes que anteciparam uma reversão para baixo colocaram ordens de limite e acima da barra de sinal de que eles pensavam que se tomaria a bandeira touro final da pema, se a configuração foi um alto 1, alta de 2 ou triângulo. Quando eles esperavam uma inversão a partir de uma pema para baixo, eles colocaram ordens de limite na e abaixo da barra de sinal de que eles acreditavam que era provável que seja a bandeira final (um baixo 1, baixa 2, ou um triângulo) da pema urso. Exemplos de fundos duplos micro eram bares 1 e 2,5 e 6,16 e 17 (15 e 16, mas a entrada não foi activado), e 19 e 20. Micro dupla tops estavam em 3e4,10e11,e13e14. bar 8 era uma reversão do bar 7 one-bar flag final, um topo duplo com bar 4, uma alta menor em um canal de urso, e um baixo 2 em uma faixa de negociação (bar 6 foi o baixo 1).

A barra 17 de baixo formado uma pequena cunha em torno de uma medida mover para baixo a partir da faixa de negociação superior sobre o que, naquele momento, era susceptível de ser um dia faixa de negociação de tendência. Foi também uma de duas pernas mais baixo baixo da fuga abaixo da bandeira final, ii que se seguiu bar 15 e um topo duplo com barra de 23.

reversões Intraday muitas vezes vêm de padrões mais amplos, e não apenas micro fundos duplos e tops. Bar 22 foi um rali de duas pernas que testou o vértice do triângulo (a faixa de negociação superior nesta dia faixa de negociação de tendência foi o triângulo que se iniciou quatro bares após bar 14). Bar 25 foi um clímax sell e menor retração micro fuga da fuga de duas pernas para barrar 22 acima da bandeira touro que terminou no bar 17 (todo o movimento do aberta até bar 17 foi um pullback após uma grande lacuna para cima e um enorme ontem rali e tbi, portanto, apenas uma grande bandeira touro).

O Sell-off para barrar 9 foi uma bandeira touro fundo duplo de bar 6. Bar 27 foi um duplo superior com bar 24 e a segunda pema para cima da barra de 25 baixos. Bar 27 foi o primeiro bar da um topo duplo micro, porque o bar depois que tinha uma cauda grande em sua parte interior, indicando que o mercado foi para baixo, e depois para cima. A parte superior do que doji dentro bar formou um topo duplo micro com a ala da bar 27, e ursos agressivos em curto abaixo do seu baixo, o que era a entrada para a luga abaixo do topo duplo micro.

Tão dramática como a barra 25 sell clímax era, era apenas um fundo de micro duplo em um gráfico de intervalo de tempo maior (que era um duplo lundo micro três barras de duração sobre o gráfico de 60 minutos). Instituições antecipou parte interior e escalado para longs como bar 25 foi formando, especialmente no que eclodiu abaixo da barra de 17 baixos. Eles esperavam que a fuga a folhar e, portanto, oferecer uma breve oportunidade de comprar a um preço muito bom. Uma vez que eles controlam a direção do mercado, se um número suficiente deles esperam que o fundo, sua compra vai fazer isso acontecer. O rali de duas pernas para barrar 22 quebrou acima da Unha de tendência de urso, eo clímax vender para barrar 25 foi uma baixa menor que se tomou a parte interior de uma grande inversão de tendência para cima. A manifestação durou mais de dois dias.

Só porque um mercado constitui um duplo fundo ou na parte superior não significa que um comércio reversão devem ser tomadas. A decisão tem de ser com base no contexto. Por exemplo, o topo duplo no bar 27 seguido seis barras para cima e um forte sell clímax, assim que o mercado poderia facilmente ter ido para o lado.

Houve vários exemplos de pequenas inversões bandeira finais que se seguiram baixas e altas 1 configurações, resultando em dupla tops micro e fundos. Os touros viu a bana de doji após bar 1 como um sinal de baixa fraca pullback vender uma fuga. Eles compraram em e abaixo de seu baixo, esperando uma reversão abertura touro e baixa do dia. O doji tomou-se a bandeira final de urso na pema para baixo, e bar 2 formado um duplo fundo com a barra de 1 baixo.

O urso dentro bar após bar 3 foi um sinal de compra elevado 1, mas muitos comerciantes pensou que se o mercado poderia prender abaixo do topo do forte de duas barras urso pico no aberto, ele pode formar um topo duplo e, em seguida, ter um lado negativo saia. Bears curto-circuitado na parte alta do urso dentro da barra, esperando que ele se tome uma folha alta 1, o que também seria uma bandeira final, um bare um topo duplo.

O ureo dentro bar após bar 5 era uma barra de sinal pullback sell fuga. Bulls pensou que o teste da média móvel iria realizar e que o bar no Interior se tomaria um one-bar flag final, urso e levar a uma reversão duplo fundo acima da média móvel. Eles compraram na baixa da barra de sinal de urso.

CAPÍTULO 4

Reversões climáticas: um pico acompanhada por um pico na direção oposta

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. Cada barra tendência é uma fuga, o que pode ter follow-through e ter sucesso ou falhar e levar a uma reversão. Mesmo uma inversão climática como um fundo em V é simplesmente uma fuga e, em seguida, uma fuga falhou. Os melhores comerciantes tomam-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 torna-se uma fuga fracassada, que é uma reversão), em seguida, olhar para o comércio na direção oposta. Todo o comércio se resume a esta decisão.

Muitas pessoas restringir a definição de um ponto culminante a um forte movimento no final de uma tendência que é seguido por um forte movimento no sentido oposto, o que resulta numa inversão de tendência. Uma definição mais ampla é mais útil para os comerciantes: qualquer tipo de comportamento insustentável deve ser considerada como um tipo de climax, se deve ou não uma inversão segue. Quão pequeno pode ser um climax? Como mencionado no capítulo 2 do livro 1, cada bar tendência é um climax, embora a maioria não resultam em inversões climáticas. Qualquer barra de tendência ou uma série de tendência de bares onde o bar ou bares têm relativamente grandes intervalos são climax, embora a maioria dos comerciantes não pensar neles dessa maneira. Um ponto culminante termina assim que houver qualquer interrupção do comportamento de tendência forte, tal como a formação de uma barra de pausa ou uma barra de inversão. Mesmo um único bar tendência grande pode ser um climax. A maioria dos ápices são geralmente seguido por uma faixa de negociação que dura uma ou mais barras, em vez de por um ponto na direção oposta, ea tendência muitas vezes retomada, em vez de reverses. Uma reversão climática é um climax que é logo seguido por um forte movimento no sentido oposto, e todos são falhou fugas de alguma coisa. Por exemplo, se há uma faixa de negociação em um mercado em alta e tem uma perna urso de cima para baixo, esta perna para baixo é um canal de urso e, portanto, uma bandeira touro. Se o mercado tem uma ou mais barras de tendência touro quebrando acima do canal, é uma fuga da bandeira touro. Se o mercado, em seguida, inverte-se, mesmo que a reversão é de uma alta (o buy climax não quebrou acima da faixa de negociação) inferior, isso ainda é uma inversão climática. Quando o mercado está se movendo climax, os comerciantes ilindamentais muitos vezes se referem ao mercado como sendo um comércio lotado, o que significa que eles acreditam que muitas pessoas já têm uma posição, então pode não haver muitos comerciantes esquerda para continuar a empurrar o mercado ainda mais na tendência. Por exemplo, se o mercado está se movendo para cima parabolicamente, os analistas fundamentais, muitos vezes, dizer que é um comércio lotado e que só iria olhar para comprar um pullback. A maioria não defendendo indo curto, mesmo que eles acreditam que uma retração significativa é iminente. Outros exemplos de climax de compra incluem a bolha de 2006 habitação, os destroços tecnologia de 2000, ea mania da tulipa de 1637. Eles foram todos os exemplos da teoria do mais tolo de investir-buy alta com a expectativa de que alguém mais burro do que você vai comprar de você ainda maior, que lhe permite sair com um lucro. Uma vez que não há tolos esquerda, o mercado pode ir em apenas uma direção, e que muitos vezes vai lá rapidamente. China e Brasil pode estar desenvolvendo bolhas, porque eles parecem estar a crescer a ritmo insustentável, comerciantes Momentum pode ser responsável por grande parte do crescimento neste ponto, o que significa que o seu ritmo não está suficientemente com base em fundamentos. Uma vez que tomadores de lucro entrar, a reversão pode ser rápida e profunda. Os investidores podem entrar em pânico como eles tentam sair com, pelo menos, o mínimo lucros, ea esperança de evitar uma grande perda, como é o caso com qualquer climax.

Às vezes, quando o mercado está em uma tendência forte, fbrma-se um bar que tem um excepcionalmente grande variedade e do corpo, e pode abrir perto de um extremo e perto do outro. Isso pode ser um climax ou uma fuga. Por exemplo, suponha que o mercado está vendendo e, em seguida, fbrma-se uma barra de tendência urso que abre perto de sua alto e fecha perto de sua baixa, eo corpo eo alcance são o maior da jogada, talvez duas vezes o tamanho de muitos da tendência urso bares. Esta barra pode representar os últimos longos desesperados que são tão ansioso para sair que eles estão vendendo no mercado, em vez de esperar por uma retração. Eles estão finalmente desistir e quero sair a qualquer preço. Uma vez que o último longa saiu, não há ninguém para curta. As instituições não são curto-circuito aqui pois já em curto muito maior. Na verdade, eles estão tendo lucros em seus calções na parte inferior da barra e muitos são provavelmente vai longa lá. O mercado pode, em seguida, inverter-se acentuadamente no próximo par de barras de uma vez os comerciantes sentem que não há venda significativa follow-through. No entanto, se essa barra grande tendência de urso é um rompimento de uma ou mais áreas de suporte, pode gerar um movimento medido para baixo antes de tentar inverter novamente.

Um componente importante de um orgasmo é um efeito de vácuo criado pela ausência de operadores no sentido oposto. Por exemplo, se o mercado está acelerando para a cabeça em direção ao topo de um canal de touro, haverá ursos institucionais que acreditam que o mercado irá em breve reversa, mas que o mercado provavelmente primeira romper acima da linha de canal de tendência. Por que eles escolhem para curto quanto o mercado está correndo em direção à linha quando acreditam que em breve será acima da linha? Não faz sentido para eles irem curto quando eles pensam que o mercado em breve será maior e que podiam curta a um preço ainda melhor. Então o que eles fazem? Eles esperam. O mesmo é verdadeiro para os touros fortes. Eles estão olhando para ter lucros parcial ou total, mas se eles acreditam que o mercado irá em breve ser um pouco maior, eles não vão vender até que o mercado atinge uma área de resistência que eles acham que o mercado provavelmente não será superior a, pelo menos para o tempo ser. Isto significa que há alguns ursos muito fortes que não são de curto-circuito, e alguns touros muito fortes que não estão vendendo para fora de suas longs, ea ausência de venda cria um vácuo que suga o mercado mais alto para um nível onde os ursos sentem que há é o valor em curto-circuito e os touros sentem que não há valor na tomada de lucros. Os programas que detectam o impulso no início de um bar ver isso e rapidamente comprar repetidamente até que o impulso diminui. Porque estes comprar programas vai comprar até o carrapato final e são relativamente sem oposição, as conidas do mercado em um forte aumento touro que pode durar vários bares. Mas o que acontece quando o mercado atinge um nível onde os ursos sentem que não há valor e os touros sentem que o mercado é improvável que vá muito maior antes de um pullback, como vários carrapatos acima dessa linha canal de tendência? Esses enormes ursos institucionais começará a curto pesadamente e sem descanso, e os touros fortes vai vender fora de seus longs, porque eles sentem que este nível de preços é um grande valor. Os programas de compra vai ver a perda de dinamismo e vender para fora de suas longs. Uma vez que é um ótimo valor para o curto-circuito e realização de lucros, não pode durar muito tempo, por isso, os touros e os ursos vendem muito agressiva nesta oportunidade breve. Uma vez que ambos os touros fortes e os ursos esperam preços mais baixos, que é o que se seguirá. Com todas as principais comerciantes de venda e não

comprar o mercado reverte para baixo, para, pelo menos, cerca de 10 bares e um par de pernas. Nesse ponto, eles vão decidir se a retirada terminou e os touros deve comprar de volta os seus longos e os ursos devem couro cabeludo fora de seus calções, ou eles acreditam que o sell-off tem mais para onde ir.

Os comerciantes fracos fazem o oposto como o mercado está correndo-se: os touros fracos que estavam sentados à margem finalmente comprar, e os ursos fracos cobrir seus shorts, tanto irrealista medo de outra grande vantagem, os comerciantes experientes podem fazer exatamente o que as instituições estão fazendo. Por exemplo, eles podem curta do fim de que a forte bar tendência de subida, acima de sua alta, ou no encerramento da próxima bar ou dois. Se o fizerem, eles devem usar uma parada que é sobre como muitos carrapatos como a barra de tendência do touro é alto. Se eles esperam por uma bana de reversão urso e curto em uma parada abaixo do seu baixo, eles podem arriscar para cima alta do nível de sinal. Alternativamente, eles poderiam usar um stop de proteção mais ampla para permitir mais um menor alta, mas se o fizerem, eles precisam para reduzir o tamanho de sua posição.

Os touros fortes continuar comprando durante o pico touro, porque eles também acreditam que o mercado irá subir mais. No entanto, em algum momento, eles sabem que o mercado vai ter ido longe demais, rápido demais, e que haverá apenas uma breve janela onde eles podem vender para tora de suas longs com um lucro inesperado. Se esperar muito tempo, a retirada pode tomar-se uma reversão e eles vão perder a oportunidade para sair a um preço muito elevado. Eles, então, aproveitar este breve momento para vender tora de suas longs. Sua realização de lucros agressiva combinada com a venda agressiva por calções institucionais torna o mercado cair muito rapidamente para um bar ou dois ou até mais, e isso cria uma inversão climática. Os touros vai tentar comprar parte inferior das costas, esperando que a reversão falhará, mas se eles não são capazes de empurrar o mercado para cima, eles vão vender tora de suas longs mais uma vez. Os ursos que venderam mais elevada continuam a vender aqui, e tanto eles como os touros estão lutando em uma faixa de negociação sobre a direção do canal que irá seguir. Se os ursos ganhar, normalmente haverá uma tendência urso espiga e canal com o pico sendo o forte movimento de cima para baixo climax. Se os touros ganhar, normalmente haverá uma tendência touro espiga e canal com o pico sendo o acentuado movimento até o topo do buy climax.

Spikes são testes de torça de ambos os comerciantes tendência e reverses. Uma tendência de subida é feita de uma série de altos e baixos mais elevados, ambos os quais podem ser criadas por picos. Se o mercado tem um pico em uma tendência de subida e, em seguida, uma liquidação sob a forma de um pico para baixo, a probabilidade é que o mercado vai testar e ultrapassar a parte superior do pico touro, mas não voltar e testar a parte inferior do spike urso. O pico touro será apenas mais um pema-se na tendência touro eo baixo pico geralmente apenas evoluir para uma bandeira touro e um maior baixa, e provavelmente não vai fazer o teste uma vez que a tendência do touro recomeça. O mesmo é verdadeiro para uma tendência de urso, que é composta de altos e baixos mais baixos. A mais recente nova baixa, se é ou não é na forma de um pico, provavelmente vai ser testado e ultrapassado após qualquer recuo. Qualquer manifestação, seja sob a forma de um forte aumento touro ou um movimento tranquilo para cima, provavelmente vai evoluir para uma bandeira do urso e apenas mais alta menor, e geralmente não fazer o teste. Há uma amplamente difundida, mas incorreto, crença de que as manifestações mais fortes ocorrem durante tendências urso eo seloffs mais fortes ocorrem durante as tendências de touro. Enquanto isso não é verdade, é importante perceber que os picos contra-tendência pode ser excepcionalmente forte e fazer muitos comerciantes acreditem que a tendência se inverteu. Todos os picos, para cima e para baixo, em touro ou urso tendências ou em faixas de negociação, são simplesmente os testes de determinação dos comerciantes contra-tendência e a determinação do com os comerciantes de tendência. Os pullbacks muitas vezes chegou perto de virar a posição sempre-in para a direção oposta, mas não é inadequado follow-through. comerciantes fortes amo essas tentativas de reversão, porque eles sabem que a maioria irá falhar. Sempre que os comerciantes reverses são capazes de criar um, o com os comerciantes tendência entrar e fortemente combater a tentativa de reversão e, normalmente, ganhar. Eles vêem esses reverses Sharp move como grandes oportunidades para entrar na direção da tendência a um preço excelente que é provável que existe apenas brevemente, e rapidamente se tomar simplesmente um pullback pico na tendência.

Cada pullback é uma pequena tendência, e cada tendência é apenas um pullback em um gráfico de intervalo de tempo maior. Isso inclui os 1987 e 2008-2009 telhas do mercado de ações, que foram apenas retrocessos para a linha de tendência de subida mensal. Cada pico contra a tendência deve ser considerada como sendo um efeito de recuo vácuo, e muitas pullbacks terminar com ou logo após barras tendência muito fortes que são tentativas para reverter a tendência. Por exemplo, se há um pico urso afiada em uma tendência de subida 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 atestou até que o mercado atingiu um nível em que eles acreditavam que o valor foi excelente e a oportunidade de comprar a este grande preço seria breve. Eles sabem que a maioria das tentativas de reverter telhar, e que muitas tentativas de reversão têm barras de tendência urso fortes. Eles apostam contra a follow-through vendendo que os comerciantes que precisa ver para ter certeza de uma reversão sempre-in, e eles vieram em e comprou agressivamente no final do bar e como o próximo bar estava se formando. Como não havia ninguém para soma, o mercado subiu correndo por muitos bares, terminando a retirada e retomando a tendência. Os ursos inteligentes estavam cientes de que o imã, e eles usaram-na como uma oportunidade de realizar lucros em seus calções.

O mercado está sempre tentando reverter (embora a maioria das tentativas telharem), e uma reversão de sucesso precisa de follow-through para convencer os comerciantes que a direção sempre-in tem capotou. Estes picos chegar perto de formar flips convincentes, mas não tem o suficiente follow-through. O resultado é que eles fazem os comerciantes de saber se a posição sempre-in vai virar, mas quando o follow-through é inadequada, eles decidem que a tentativa de reversão falhará. Os touros, então, ver o pico para baixo como uma breve oportunidade de comprar a um preço excelente. Os ursos que em curto-circuito na parte inferior da barra de tendência urso e superior também perceber que a tentativa de reversão está telhando, e eles rapidamente comprar de volta seus calções e passo de lado até que eles vêem outra oportunidade para tentar assumir o controle do mercado novamente. O resultado é um fundo do mercado no gráfico de 5 minutos. Isso fundo, como todos os fundos, ocorre 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 ao longo do fundo de uma grande bandeira touro. É importante lembrar que, se a reversão cinco minutos era forte, os comerciantes iria comprar com base em que a reversão, ou não viu suporte no gráfico diário ou 60 minutos. Além disso, os comerciantes não iria comprar naquele baixo, mesmo se eles viram 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 eles não precisam de estar a olhar para os lotes de diferentes gráficos em busca de que o nível de apoio, porque a reversão no gráfico de 5 minutos diz-lhes que ele está lá. Se eles são capazes de seguir vários prazos, eles vão ver os níveis de suporte e resistência antes que o mercado alcança-los, e isso pode alertá-los a olhar para uma instalação no gráfico de 5 minutos, quando o mercado atinge o imã; mas se eles simplesmente seguir cuidadosamente o gráfico de 5 minutos, ele vai dizer-lhes tudo o que eles precisam saber.

operadores de ações rotineiramente comprar fortes picos de ter em tendências touro, porque eles vêem o pico como uma peça de valor. Embora eles geralmente procuram a ação do preço forte antes de comprar, muitas vezes eles vão comprar um estoque que eles gostam na parte inferior de uma afiada sell-off, especialmente para a área da linha de tendência de subida ou outra área de suporte, como uma faixa de negociação baixo, mesmo que ainda não inverteu-se. Eles acreditam que o mercado está temporariamente, de forma incorrecta subvalorização do estoque por causa de algum evento de notícias, e eles comprá-lo porque duvido que ele vai permanecer descontado por muito tempo. Eles não se importem se ele cai um pouco mais, porque duvido que eles podem pegar o fundo exato da retirada; mas eles querem entrarem durante o sell-off,

porque eles acreditam que o mercado vai rapidamente corrigir o seu erro e o estoque em breve reunirá.

Um clímax é simplesmente qualquer mercado que foi longe demais, rápido demais aos olhos dos comerciantes, é um bar tendência ou uma série de barras de tendência com pouca sobreposição, e pode ocorrer a qualquer momento, inclusive como uma fuga, no início de uma tendência, ou depois de uma tendência já dura há muitos bares. O mercado faz uma pausa após o pico, e em seguida, a tendência pode retomar ou inverter. Quando há um grande pico e é seguido imediatamente ou pouco depois por um pico no sentido oposto, o mercado está a tentar inverter. Quando isso acontece, cria-se uma inversão climática, que é uma reversão de duas barras que podem ser visíveis apenas em um gráfico de intervalo de tempo maior ou menor. Por exemplo, se há uma tendência de subida que já dura há 20 bares e agora tem o maior bar tendência de subida de toda a tendência, os comerciantes vão querer saber se é um clímax final à tendência (um golpe off top). Se houver, então, um bar tendência urso forte ou dois sobre a reversão para baixo, o pico de urso faz uma inversão de duas barras com a barra de tendência de subida final ou bares do clímax, ou não havia vários bares que separam o bar última tendência de subida e o primeiro bar tendência urso. Em um gráfico de tempo maior, os comerciantes podem ver uma simples inversão de duas barras. Esta será uma barra de reversão simples em um gráfico de tempo ainda maior. Contudo que você entender o que o mercado está fazendo, não há necessidade de olhar através de vários períodos de tempo em busca de uma de duas barras configuração perfeita inversão. Você sabe que ela existe por que você está vendo no gráfico na frente de você, e isso é tudo que você precisa para colocar um comércio.

Ambos os touros e os ursos vão vender quando há uma segunda ou terceira compra clímax consecutivo sem muito de uma correção entre os ápices, e essa venda pode levar a uma reversão clímax. Os ursos estão vendendo para iniciar calções para o que eles acreditam que será, pelo menos, um couro cabeludo para baixo. Os touros ver a barra de tendência do touro grande final ou dois como um grande preço a ter lucros, uma vez que eles acreditam que é provável que, pelo menos, um fim temporário da tendência, e no início de uma retração mais profunda, uma faixa de negociação, ou uma tendência oposta. Eles esperam que o mercado tendência para baixo por cerca de 10 bares e duas pernas, e têm medo de que a tendência de subida poderia ter acabado e o velho elevado não pode ser excedida. Quando há uma segunda compra clímax e, em seguida, uma configuração de reversão, tanto touros e ursos de saber se o mercado é a criação de uma reversão bandeira final (com o pullback após a primeira compra clímax sendo a bandeira final). Quando as formas de barras de reversão depois de uma terceira push-up, os comerciantes de saber se o mercado está criando um top cunha. O oposto é verdadeiro depois clímax venda consecutivos onde os comerciantes procuram possíveis bandeira e cunha fundos finais.

Quando o clímax é muito impressionante e o contexto é certo, eles vão vender para fora de todo as suas posições longas. Se eles pensavam que o mercado só cairia alguns carrapatos, eles não sair de suas longas e, em seguida, tentar comprar um par de carrapatos mais baixos. Eles estão saindo porque eles esperam que eles serão capazes de comprar na baixa o suficiente abaixo do seu preço de saída que o lucro adicional será mais do que compensar os custos de transação. Eles também estão preocupados que o mercado pode reverter em uma tendência de urso, ou pelo menos em um pullback profundo o suficiente para que o mercado não pode fazer outra alta para mais bares do que eles estariam dispostos a esperar. Porque eles não estão olhando para comprar até que o mercado comercializa para baixo significativamente, há uma ausência de compradores. Além disso, ursos forte vontade curto quanto o mercado cai. Porque há mais vendedores do que os compradores, a retração pode ser afiada e até mesmo tomar-se uma inversão da tendência. Se o mercado em vez continua-se após a sua saída, eles vão olhar para comprar novamente superior ou em um pullback. Se o mercado começa a virar para baixo, eles vão olhar para comprar o menor se houver uma configuração, mas geralmente não por cerca de 10 bares. Se não houver nenhuma configuração de compra após 10 ou 20 bares, então a tendência tem provavelmente revertido para baixo, e, em seguida, os comerciantes não estaria olhando para comprar. Se houver uma configuração de compra após cerca de 10 bares e duas pernas, os touros vai restabelecer os seus longos e os ursos vão ter lucros em seus calções.

clímax consecutivos aumentar as chances de uma correção. Por exemplo, se houver um clímax de compra (um ou alguns bares tendência do touro grandes) e, em seguida, apenas uma breve pausa ou retrocesso e depois uma segunda compra clímax, as chances de uma correção significativa ou uma reversão são mais elevados. Se houver ao invés de apenas um outro pequeno recuo e depois um terceiro clímax de compra, o mercado começará geralmente, pelo menos, uma correção de duas pernas que vai durar pelo menos 10 bares. A pausa pode ser qualquer bar que não é outro bar grande tendência touro. Um doji com um corpo de urso ou touro ou um bar tendência urso, que pode ser pequeno, são as pausas mais comuns. A barra de pausa, por vezes, tem um alto que é ligeiramente acima da alta da segunda barra buy clímax, mas ainda age como uma bandeira definitiva de um bar e conduz a uma reversão após o terceiro clímax. O terceiro clímax é geralmente apenas uma ou duas barras de tendência touro grandes. Os orgasmos consecutivos indicam que o mercado pode ter ido longe demais, rápido demais, e os touros poderiam, então, ser apenas dispostos a comprar muito mais baixo. Dois buy clímax consecutivos criar dois empurra para cima e é efetivamente um topo duplo, embora a segunda alta é muito maior. Três buy clímax consecutivos é um top cunha. A segunda parte superior pode ser muito acima da primeira ea terceira pode ser muito acima do segundo, e o padrão pode parecer mais com um pico de touro do que uma cunha. No entanto, eles têm as mesmas implicações e podem ser negociados a mesma. Apenas os comerciantes muito experientes devem curta comprar clímax, porque é fácil de interpretar mal o preço da ação e acabam curto-circuito um forte touro, onde não há realmente nenhuma clímax ou reversão padrão significativo.

Se um pullback após um buy clímax dura 10 ou mais barras e quebra fora da parte inferior de um canal de touro, que normalmente tem suficientemente trabalhado fora o excesso de modo que se houver outro buy clímax, há menos de um sentimento de excesso e menos de uma necessidade de um grande correção. Algumas tendências têm uma série de fugas fortes e faixas seguida de negociação. Cada sala é um pico e, portanto, uma compra clímax, mas as faixas de negociação que se seguem mostram que os touros fortes ainda estão comprando perto do alto. Isto significa que a fuga foi criado mais por touros fortes do que por ursos fracos que estavam comprando de volta os seus calções em pânico. O mercado agora está indo para o lado porque os touros fortes acreditam que ele vai ir mais alto e não estão à espera de preços mais baixos, e os ursos fortes não são de curto-circuito de forma agressiva, porque eles também acreditam que o mercado irá subir mais. Não faz sentido para eles para começar a estabelecer calções se eles acreditam que eles serão capazes de fazê-lo maior.

A inversão de pico pode ser menor ou maior do que o ponto de tendência, e se for maior, a probabilidade de uma reversão são maiores. Depois do movimento inicial do espigão reversão, o mercado, em seguida, faz uma pausa ou forma uma faixa de negociação, que pode ser breve ou durar dezenas de bares. Durante esta pausa, ambos os touros e os ursos estão adicionando às suas posições em uma tentativa de obter follow-through na forma de um canal em sua direção. Por exemplo, se houver um pico forte e, em seguida, se um forte movimento para baixo, ambos os touros e os ursos estão a ser agressiva. O pico para baixo podem ser na mesma barra como o pico acima, e quando isso acontece, haverá uma grande cauda no topo de um grande bar. Em um período de tempo menor, haveria uma ou mais barras tendência de subida, seguido por uma ou mais barras de tendência de urso. Alternativamente, o espigão pode ser para baixo sobre a barra seguinte ou mesmo diversas barras mais tarde. Em um período de tempo maior, a reversão seria simplesmente um bar tendência de subida imediatamente seguido por uma barra tendência urso, criando uma inversão de duas barras. Em um período de tempo ainda maior, a reversão seria uma única barra de reversão. O baixo pico pode ter follow-through durante o próximo bar ou vários bares. Se é ou não faz, o mercado em breve pausa ou corrija as de volta. Muitas vezes, ele irá formar uma faixa de negociação que pode ser breve ou durar dezenas de bares. Os touros estão comprando mais, tentando empurrar o mercado

para cima em um canal de touro, e os ursos estão vendendo na faixa de negociação, esperando por um canal para baixo. Em algum momento, um lado vai ganhar e do outro lado vai ser forçado a cobrir. Se os touros ganhar, os ursos vão comprar de volta os seus calções, aumentando a pressão de compra e aumentando a força do rali. Se os ursos ganhar, os touros terá que vender para fora de suas longs, e isso vai aumentar a força do canal de urso.

Quando uma reversão climax ocorre em uma tendência, a reversão ocorre geralmente depois de um rompimento de uma linha de canal de tendência. A reversão de volta para um canal muitas vezes leva a um teste do lado oposto do canal, o que oferece uma boa oportunidade de negociação. Devido a isso, é importante estar à procura de canais, e se você ver uma fuga através da linha de canal de tendência e um reversão imediata e forte, estar preparado para tomara entrada de inversão. Às vezes, a tendência será retomada dentro de um bar ou dois e quebrar além da linha do canal de novo e que a segunda fuga também irá falhar. Quando isso acontece, o comércio de reversão é ainda mais confiável.

Às vezes, um duplo formas bandeira do urso de topo dentro da faixa de negociação após um buy climax, proporcionando uma razão adicional para entrar curta em um comércio inversão da tendência. Se ao contrário, há uma bandeira de fundo duplo touro, é uma configuração de compra. O oposto é verdadeiro depois de um climax de venda. Se houver uma bandeira touro duplo fundo após o pico até ao largo da baixa, é uma configuração de compra. Se o intervalo de negociação após a reversão para cima em vez forma um topo duplo, é uma configuração de venda.

A perna inversão que leva à faixa de negociação muitas vezes é relativamente pequeno em comparação com a tendência anterior, mas geralmente quebra da linha de tendência e pode ser a primeira etapa de uma tendência oposta. Apesar disso, ele ainda pode ser fácil esquecer, por isso sempre que há um movimento climático, é algo que você deve tentar encontrar. Ele pode ter um desvio de baixa impulso para o antigo extremo, levando a um teste falhado (a alta inferior a uma superior touro ou um maior baixa em um fundo), ou pode continuara um novo extremo e pode não haver uma reversão. Se em vez disso, se inverter, o novo, tendência oposto às vezes se torna muito forte muito rápido e muitos vezes forma um padrão de tendência espiga e canal.

Um bar no interior depois de um bar de fuga é muitos vezes logo seguido por uma barra de tendência na direção oposto, criando uma configuração de reversão climax. Tal como acontece com todas as configurações de reversão climáticas, o canal que se segue pode ir de qualquer maneira, e que o importante é estar ciente de ambas as possibilidades. Uma vez que a tendência começa, olhar para as configurações com tendência.

Por vezes, pode haver um aumento impressionante, uma retirada, e, em seguida, o início de um canal, apenas para o canal a telhar e direcção inversa. Em retrospectiva, que foi retirada do espigão na direção oposto e que conduzido para um canal na direção oposta. No entanto, uma vez que você reconhecê-lo, entoo você sabe que há um oposto, nova tendência e você deve tentar tirar cada entrada com tendência.

reversões climáticas forte, sem uma prova significativa da extrema ocorrer apenas algumas vezes por mês em 5 minutos gráficos. Estes são algumas vezes chamados fundos V e topos de V invertido, que são simplesmente a inversão de duas barras. Os picos para cima e para baixo pode conter muitos bares, mas há sempre um período de tempo maior que o padrão é uma simples inversão de duas banas. No entanto, como com qualquer tipo de padrão de reversão, a maioria das tentativas para formar uma reversão climax telhar, ou o mercado, pelo menos, teste o pico antes de inverter. Em um mercado em alto, a maioria dos topos pico fazer o teste, e em um urso mercado, a maioria dos fundos V fazer o teste, não importa quão emocional e forte reversão parece ser. Isso ocorre porque esses ápices são tentativas de reversão, e

comerciantes sabem que a maioria das reversões telhar. Eles não estão dispostos a confiar em uma reversão, a menos que ele é testado.

No entanto, se houver uma tendência de subida e uma retirada termina em um pico forte, emocional para baixo, a partir do pico que pode ou não ser testado. Depois que todo mundo sente que a retirada terminou e que a tendência é retomar, os comerciantes estão ansiosos para comprar a tendência. Não há hesitação ou incerteza e não há necessidade de um teste. Aqui, é a parte inferior de uma bandeira de touro e não na parte inferior de uma tendência urso que está a tentar inverter em uma tendência de subida. Do mesmo modo, quando existe um pico no topo um recuo em uma tendência urso, a parte superior do espigão pode ou não ser testado, é apenas a parte superior de uma bandeira de urso e não o início de uma tendência de subida que está no processo de reversão.

Climax, parábolas e tops V e fundos todos têm uma coisa em comum, e que é a sua inclinação. Em vez de ser linear (uma linha recta), que é curvada e crescente. Em algum ponto, o mercado reverte rapidamente direção, e, geralmente, pelo menos, haverá um movimento lateral prolongada e, possivelmente, uma inversão de tendência. Todos esses padrões são simplesmente linha de canal de tendência ultrapassa e reversões e, portanto, eles devem ser negociados como tal; dando-lhes nomes especiais não acrescento nada ao seu sucesso comercial. A linha de canal de tendência pode não ser óbvio no momento da reversão, mas uma vez que um movimento parabólico está em andamento, os comerciantes ação de preço estão constantemente a desenhar e redesenhar linhas de canal de tendência e, em seguida, assistir a uma ultrapassagem e reversão. Os melhores reversões têm grandes barras de reversão e de preferência uma segunda entrada. A primeira etapa da reversão quase sempre quebrar a linha de tendência, e se isso não acontecer, então a reversão é suspeito, e uma faixa de negociação ou padrão de continuação se toma muito mais provável. Quando da negociação de contra-tendência, é melhor esperar para um teste da tendência de idade antes de negociar no sentido oposto. Por exemplo, é uma estratégia mais rentável para comprar um baixo maior após um climax sell do que está a comprar a reversão inicial para cima, porque muitas tentativas de reversão falhar. Se uma segunda entrada falhar, a tendência de idade provavelmente executado por pelo menos mais duas pernas.

movimentos parabólicos muitas vezes têm três empurrões e, portanto, são tops cunha, que são discutidos mais em um próximo capítulo. O terceiro impulso é uma forte fuga que se estende por vários bares a um nível de suporte ou resistência, que pode não ser óbvio, e, em seguida, as bancas do mercado e pode inverter drasticamente. A fuga é além de um padrão de dois impulso onde os comerciantes estavam esperando uma reversão, como uma alto maior no topo de uma faixa de negociação (ou uma baixa inferior na parte inferior). Lembre-se, uma alto superior é apenas uma manifestação de duas pernas, e, portanto, a reversão para baixo é uma baixa de 2 curta configuração. Apenas os comerciantes experientes devem sempre tentar a desvanecer-se uma tendência forte, mesmo quando ela poderia estar se formando uma inversão climática. A maioria dos comerciantes devem esperar para ver se a direção sempre-in reverte antes de olhar para o comércio na direção oposto (por exemplo, após uma tendência de subida parabólica reverte para baixo com força suficiente para ser agora em uma tendência de urso). Se o mercado provoca a inversão climática curto após a segunda ou terceira compra climax, e depois subir acima da alto, às vezes há uma fuga violento como os comerciantes alternar do modo de faixa de negociação de volta no modo tendência de subida, esperando um movimento medido para cima. Se o mercado reverte para baixo de um buy climax, a reversão para baixo geralmente vem de algum tipo de topo duplo que só pode ser óbvio em um gráfico de intervalo de tempo menor, mas pode ser inferida a partir do gráfico de 5 minutos. A reversão pode ser afiada, ou o mercado pode puxar para trás por vários bares e formar uma bandeira, que, em seguida, pode sair na direção errada (para baixo, em vez de para cima), antes do mercado, então se move para baixo tão rapidamente quanto subiu, linhas de tendência e linhas de canal de tendência deve segurar e levar a

reversões longe das linhas, o que indica que eles foram bem sucedidos em conter a tendência. Às vezes, um vai deixar de manter o preço da ação eo mercado não vai parar e inverter no teste da linha. O rompimento de uma linha de tendência tem a implicação oposta do rompimento de uma linha de canal de tendência. A ruptura de uma linha de tendência significa que uma possível reversão de tendência está em andamento, mas quebrar uma linha de canal de tendência significa que a tendência aumentou em força e agora é mais íngreme. No entanto, a maioria das fugas da linha de canal de tendência falhar dentro de cerca de cinco bares e mercado, então reentra no canal e normalmente pica com o lado oposto do canal (ele rompe a linha de tendência).

Uma quebra de linha de tendência é o primeiro passo para uma inversão de tendência, e se a interrupção for na força, as chances de um teste bem sucedido de aumento extremo da tendência. Por exemplo, depois de uma quebra de linha de tendência urso, o teste do baixo provavelmente formar uma baixa superior e, em seguida, pelo menos, uma segunda perna para cima, ou uma baixa inferior e, em seguida, pelo menos, um movimento de duas pernas para cima.

linhas de tendência íngremes com uma ou duas barras falsos rompimentos são fiáveis com padrões de tendência, e, portanto, atraem um grande número de comerciantes. No entanto, sempre que um padrão confiável falhar, em seguida, haverá um número invulgarmente elevado de comerciantes presos. O movimento inverso será provavelmente um comércio lucrativo, e pode ser afiada e resultar em uma inversão de tendência. Estas tentativas de reversão são comuns no gráfico de 1 minuto, mas é muito melhor para não o comércio contra a tendência off 1 minutos gráficos já que a maioria reversões falhar. Você quase sempre deve operar na direção do gráfico de 5 minutos.

Sempre que uma linha de canal de tendência falhar (o mercado rompe-lo em vez de saltar para fora dela), você deve assumir que a tendência é muito mais forte do que você pensava e você deve procurar entradas com tendência. No entanto, estar ciente de que a linha de fuga canal de tendência em breve poderá falhar e levar a uma reversão, para estar preparado para sair de qualquer retirada de fuga rapidamente se começa a falhar.

Tendência superação linha do canal são movimentos parabólicos, porque para o mercado de ir além da linha de canal de tendência, o mercado está acelerando, o que significa que ele está se tomando parabólica. É o mercado inverte, que normalmente vai ter, pelo menos, a 10 bar e de duas pernas correção. Se reentra no canal, que normalmente vai empurrar para fora do outro lado do canal, para além da linha de tendência, e isto pode tomar-se uma inversão de tendência.

análise técnica tradicional ensina que os maiores revezes vêm com o volume excepcional, especialmente em fundos do mercado. Isso é mais frequentemente verdadeiro com os estoques, especialmente aqueles que têm menor volume, mas não é um sinal de confiança em grandes mercados. A maioria das grandes reversões cima ou para baixo em mercados como o SPY ou Emini ocorrer na ausência de padrões de volume claramente compreensíveis, embora às vezes existe um enorme volume em um fundo do mercado climático, quando há um vácuo de venda em um nível de suporte e os ursos, finalmente, tomar lucros e os touros finalmente comprar agressivamente. Quando há uma inversão-se a partir de uma parte inferior, onde uma ou mais barras têm de 10 a 20 vezes o volume da maioria das barras dos últimos dias, as probabilidades de compra mais follow-through são maiores. Além disso, se há um pico touro com 10 a 20 vezes o volume da média, e um intervalo que é cinco ou mais vezes maiores do que a maioria dos bares dos últimos dias, as chances são boas de que haverá preços mais altos nos próximos muitos bares. Geralmente o mercado vai subir para, pelo menos, um movimento medido. Muito menos frequentemente, o mercado, em vez cai abaixo do pico de touro e, em seguida, tem um movimento medido para baixo.

topos climáticas raramente são tão dramática e raramente têm padrões de volume úteis, comerciantes ativos que pagam a atenção para o volume provavelmente irá perder muitos bons negócios e fazer menos dinheiro do que se eles simplesmente negociadas na ação do preço sozinho. Embora seja verdade que a maioria dos topos negociáveis e fundos em que o volume é invulgarmente elevado terá uma divergência de volume no gráfico de 1 minuto, a maioria dos comerciantes vai ganhar mais dinheiro se eles ignorá-lo e observar cuidadosamente o preço da ação sobre o gráfico de 5 minutos ou alguma outra moldura da carta maior tempo. O volume divergência um minuto significa que a baixa final terá menos volume do que uma recente tentativa anterior para inverter-se. Há geralmente assinalar e divergências oscilador bem, mas os comerciantes experientes estão cientes deste quando vêem um fundo negociáveis, e não sentem a necessidade de verificar se há algo que eles já sabem está presente.

A chave para entender a inversão climáticas é perceber que eles estão apenas falhou fagas. Por exemplo, quando uma tendência de subida prolonga-se por 40 barras sem muito de um pullback e, em seguida, tem o maior bar tendência de subida da tendência, e tem pequenas caudas e um fim bem acima da alta do bar antes, dando-lhe a aparência de uma fuga excepcional mente forte, as chances de compra follow-through são menos do que com todas as outras fagas anteriores na tendência. Isto é porque os comerciantes experientes vão esperar uma transição para uma faixa de negociação após uma tendência continua por dezenas de bares sem muito de um pullback. Eles sabem que as probabilidades de começar a favor desta. Se em vez disso o mercado tem a faga mais forte da tendência neste momento, o mercado está tentando converter uma tendência de subida exagerada em uma tendência de subida ainda mais acentuada, e a chance de sucesso é provavelmente inferior a 30 por cento. Os touros e os ursos parecem desvanecer-se a faga, esperando que ele falhar e tomar-se um gap de exaustão, em vez de um intervalo de medição, e ser seguido por pelo menos um tweeked, ten-bar correção para a média móvel. Os touros vender para fora de seus longs para tirar lucros inesperados e os ursos curtas, comerciantes início fazer o oposto. Os que são planas e não atendidas todo o rail têm medo de que eles agora estão faltando a parte mais forte da tendência de subida e comprar. Os ursos fracos que foram dadas, na esperança de uma reversão, estão aterrorizados e comprar de volta os seus calções, ambos estão fazendo exatamente o oposto do que as instituições estão a fazer e, portanto, estão condenados a perder dinheiro. Os iniciantes são uma parte tão pequena do mercado que o seu efeito não é significativo, apesar de décadas atrás, este tipo de comportamento para trás por novatos e experientes profissionais foi, provavelmente, um importante componente de reversões climáticas, comerciantes inteligentes de hoje não comprar em pânico, e em vez disso desaparecer climax prováveis. A maioria das fagas falhar, e às vezes mais fortes tentativas de fuga são os mais propensas a falhar.

[Figura 4.1](#) Aceleração tardia pode ser Exaustão



Se uma tendência acelera repentinamente, ele pode ser uma fuga bem sucedida, levando a outra pema para baixo, ou uma extremidade exaustiva da tendência. Na [Figura 4.1](#), bar 13 e bar 15 nesta 5 minutos Emini gráfico tinha muito grandes intervalos e corpos e seguiram vários outros bares urso, mas significou condições opostas. Bar 13 foi uma fuga abaixo de uma faixa de negociação em um dia possível tendência urso tendência-retornada. Tomou-se um intervalo de medição. Fugas fortes têm geralmente, pelo menos, duas pernas, como foi o caso aqui. O pullback após a segunda venda dímax pode ser um único bar ou vários bares, e a baixa de um ou mais desses bares pode ser inferior a baixa do dímax de venda, como foi aqui na bandeira do urso para barrar 14, bar 15 foi um bar tendência urso maior e, portanto, representada venda ainda mais inBrsno, eo mercado tornou-se quase vertical. Os últimos longs tinha vendido para fora e não havia mais ninguém para vender, tomou-se um gap de exaustão como o mercado Inverteu acima de sua alta. Clímax venda consecutivos muitas vezes são seguidos por, pelo menos, a 10 bar, a inversão 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. Esse tipo de correção normalmente requer pelo menos 10 bares e duas pernas). a forte reversão touro negociado de volta para a faixa de negociação, que, como todas as faixas de negociação, foi um fmiá.

Todos os touros fortes e ursos gostam da ver um excepcionalmsnts grande bar tendência como bar 15, após uma tendência prolongada, porque eles esperam que seja uma breve, invulgarmente grande oportunidade. Uma bana de tendência é uma fuga, e uma vez que a maioria das tentativas de fuga falhar, e este ó depois de um dímax sell antes que não tinha muito de uma correção e depois de uma tendência de subida que Já se arastae há dezenas de bares, sem uma correção, as probabilidades contra um acidente são muito elevados, comerciantes Inteligentes ver isso como uma oportunidade incomum para comprar quando a probabilidade de preços mais baixos ó muito pequena, pelo menos para muitos bares. Os ursos comprar de volta seus calções e os touros comprar novos longs. Ambos comprar agressivamente no final do bar, abaixo do seu baixo, no fim do próximo bar (especialmente se for um bar tendência menos forte ou tom um corpo na direção oposta), e no encerramento dos seguintes bar. Isso bar foi bar 16, que tinha um touro perto. Eles também comprar acima da alta do bar antes. Quando vêem uma forte bar tendência de subida, como o bar após bar 16, eles compram no seu fim e, acima de sua alta. Ambos os touros e os ursos esperar uma correção maior, e os ursos não irá considerar curto-circuito novamente ate, pelo menos, a 10 bar, a correção de duas pernas, e mesmo assim somente se o rali parece fraco. Os touros esperar o mesmo rali e não vai estar ansioso para ter lucros muito cedo. Os agressivos, touros experientes que compraram no final da bana de 15 poderia ter usado um stop de proteção igual a cerca da altura do bar, que foi da quatro pontos. Eles provavelmente Unham pelo menos uma chance de 60 por cento do estudo de mercado para, pelo menos, a alta do bar antes de suas paradas foram atingidos, por isso foi um comércio matematicamente som. Uma vez que o mercado começou a inverter-se acentuadamente, eles tsriam balanceado pelo menos parte da sua posição para o próximo.

comerciantes fracos veja bar 15 de uma maneira oposta. Os ursos fracos que estava sentado no banco, esperando por uma retração fácil de curto, ver o mercado de fugir deles e eles querem ter certeza da qua pegar essa próxima pema pare baixo, especialmente desde bar 15 é um bar tão forte. Eles ver a barra de tendência grande urso como um possível acidente. Eles sabem que a probabilidade é muito baixa, mas não quer correr o risco de perder uma enorme recompensa, que eles acreditam que mais do que compensou a pequena probabilidade. Os touros fracos que compraram cedo e talvez escalado em estão aterrorizados com a rapidez com que bar 15 cairam e têm medo de Implacável venda follow-through, para que eles vendem para fora dos seus longs. 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 como bar 15.

Bar 11 foi um sinal ds compra de segunda entrada para uma inversão de tendência baixa importante inferior. O rali de duas pernas para barrar 9 quebrou acima da linha de tendência de urso do sell-off da barre de 6 para barrar 7. No entanto, apenas um bar fechado acima da média móvel, por Isso não houve compra Impressionante. O touro de cinco bar pico ate bar 12 poderia ter sido o início de uma grande Inversão de tendência touro, mas não teve qualquer bares tendência do touro grandes e simplesmente testou o bar 9 superior da foixa de negociação, onde se formou um topo duplo com bar 9. neste ponto, o mercado era ou passando por uma fraca inversão de tendência principal para cima ou para testar o topo de uma foixa de negociação em um mercado de urso (a bandeira do urso). O grande bar tendência urso bar 13 foi uma fuga da bandeira do urso e uma retomada da tendência de urso. A tentativa de uma grande inversão de tendência fal hou. A quebra de linha de tendência ea jogada para fora da barra 11 baixo tanto faltava, bares tendência de subida consecutivos grandes, e os comerciantes nunca viu o mercado como tendo virado para sempre no tempo.

[FIGURA 4.2](#) ponto acima, mas Channel Down



Às vezes, o mercado terá um pico para cima e, em seguida, um ponto para baixo. Isto é geralmente seguido por uma faixa de negociação, como os touros e os ursos lutar para formar um canal. Os touros estão tentando criar um canal para cima, enquanto os ursos querem para baixo.

Como mostrado na [Figura 42](#), a Globex um minuto Emini espetado em um relatório PST 05:30, mas formou uma forte barra de reversão para baixo no bar 1. Bar 1 foi um bar de três pontos de altura, que é grande em um gráfico minuto e, portanto, qualifica-se como um possível pico para baixo. Bar 3 foi um movimento de duas pernas para cima, formando um baixo 2 na possível nova tendência de urso. Além disso, bar 2 era uma variação II se você olhar apenas para os corpos (o corpo de bar 2 estava dentro daquele de bar 1, que estava dentro que da barra de touro foge antes, e um padrão II indica indecisão), eo movimento -se a barra 3 era um falso rompimento do topo do padrão II. O mercado passou para o lado por cerca de 10 bares, que se qualifica como uma faixa de negociação após o baixo pico. Bar 4 teve uma pausa mínima acima de uma linha de tendência de menor e, em seguida, o mercado retornou a sua tendência de baixa. Bar 5 foi uma entrada da segunda oportunidade. Foi um pulback da toga abaixo da barra 2 e uma toga de micro canal falhou.

Como regra geral, big up + big baixo = confusão = faixa de negociação, pelo menos por um tempo, como foi o caso após a barra de reversão urso bar 1 e comprardimax.

FIGURA 43 de Spike Up and Down in One Bar



Um grande bar com uma grande cauda em cima e uma espiga para cima e uma ponta para baixo, mas em uma única barra.

Às vezes, o canal pode ser muito apertado como foi em [Figura 43](#) após a barra de 3 pico. Havia mais de 10 bares em um canal muito apertado, e esta é a atividade insustentável. Quase todos os bares tiveram maior alta, baixa, e fechar. No entanto, estar em um modo insustentável não é razão suficiente para ir curto, porque o mercado pode sustentar esse comportamento incomum mais tempo do que você pode sustentar sua conta. Sempre que o mercado faz algo extremo, que em breve será seguido pelo tipo oposto de comportamento. Uma tendência extrema será seguida por um intervalo de negociação e, por vezes, uma inversão, e de uma faixa de negociação extrema será seguida por uma tendência.

O canal apertado é, basicamente, uma estreita faixa de negociação para cima inclinada, leve de sair eventualmente. Ele quebrou a cabeça na barra de 5, e quando isso aconteceu, foi propenso a quebrar para o lado negativo, uma vez que, em última análise o fez. O mercado passou para o lado para 5 bares e, em seguida, formou uma menor alta no bar 7, completando uma pequena faixa de negociação após a barra de 5 spike (ele espetado e Inverteuse no que tinha de ser um ponto para baixo em um gráfico de 1 minuto). Em um gráfico de tempo superior, o sell-off para barrar 2 quebrou abaixo da linha de tendência de subida, e o rally para barrar 5 foi um grande reversão maior tendência de alta.

Bar 9 pode ter sido visto como uma expansão da faixa de negociação, uma grande inversão de tendência menor alta depois que a barra 8 ruptura abaixo da linha de tendência de subida, ou uma bandeira topo duplo urso (que era aproximadamente o mesmo nível que o bar 7, e pelo menos uma segunda tentativa de reunir para o bar 5 alto). O nome é irrelevante, mas foi uma boa configuração curta. O mercado, então tendência de baixa para o resto do dia, e acelerado como ele caiu.

Bar 10 foi um de três barras urso espiga e o movimento para baixo a barra 11 foi um canal. Ontem, bar 3 foi um pico seguido por um canal que começou no bar 4.0 início do canal normalmente é testado dentro de um ou dois dias (a barra da 4 baixo foi tirada com a tendência urso seguindo o topo dinâmica que começou com a bar 5 rabo grande, mas a bana 10 de alta início do baixo canal não foi testado durante as duas semanas seguintes).

A mudança para a barra 12 apenas quebrou acima da linha de tendência de urso, mas foi um movimento fraco. Portanto, os comerciantes devem ter continuado a olhar apenas para curtas e não uma inversão de tendência. Uma fratura de uma linha de tendência por si só não é motivo suficiente para procurar uma reversão. A ruptura tem que ser forte antes comerciantes acreditam que os touros vai ser capaz de sustentar um movimento forte para cima.

Figura 4.4 Após um Climax, a Direção canal pode não ser claro para um Enquanto



Depois de um climax de compra (um pico para cima e, em seguida, um ponto para baixo, às vezes dentro de um único bar), haverá frequentemente um canal touro que falha e, em seguida, o mercado vai formar um canal de urso. Ambas as paradas na Figura 4.4 mostram o SPY de 5 minutos. A corrida para barrar 2 foi um forte aumento touro. Após a retirada de média móvel afiada para barrar 3 que rompeu uma linha de tendência, o canal de touro começou. No entanto, ele falhou em uma das duas pernas menor alta no bar 4. Uma vez que o mercado quebrou abaixo o canal de touro com o pullback bar 5, que também quebrou a linha de tendência principal touro, tornou-se óbvio que isto não era um pico touro e canal da e que o mercado estava se formando uma faixa de negociação. Isso se tornou um top triângulo e, em seguida, uma espiga e canalizar para baixo. Alguns comerciantes viram a jogada para barrar 3 como o importante ponto de uso, enquanto outros viram a jogada para barrar 5 como mais importante. Ambos os picos foram parte da pressão de venda, que resultou na ursos ganhar controle sobre o mercado.

Bar 8 formaram uma bandeira de fundo duplo touro com bar 3, e foi o segundo longa entrada para a bana da diferença média móvel. Uma vez que a compra falhou, ficou claro que os ursos estavam no controle e que um canal de urso estava em andamento, com o impulso para baixo para banar 5 sendo o pico de urso. Neste ponto, você deve tentar tomar todas as entradas curtas e considerar quaisquer longs para ser o couro cabeludo até que haja uma superação climax da linha de canal de tendência de urso e reversão para cima. Em geral, é melhor ignoraras longas configurações e apenas o comércio com a tendência, quando há uma tendência urso forte assim. Bar 13 Inverteu-se de quebrar três dessas linhas.

climax consecutivos muitas vezes resultam em uma correção significativa, mas as chances Ir para baixo se houver uma correção significativa após cada climax. Houve uma venda climax para baixo a barra 3 e outro para baixo a barra 5, mas os ralis para bares 4 e 7 aliviou a pressão de venda e reduziu a necessidade de uma reversão acentuada para cima. No entanto, no canal de urso na barre da 7 a barra 13, não houve alívio da venda intensa que ocorreu durante os ápices de bar 9 a barra 10 e de bar 11 para banar 12.0 bar tendência de quatro urso mergulho para baixo para bar 13 foi a exaustiva sell climax, que mostrou a capitulação dos comerciantes fracos. O terceiro climax de venda é geralmente o mais dramático, a normalmente tem um grande pico de urso, que ultrapassa as linhas do canal de tendência a cria uma curva parabólica para o canal. A inclinação parabólica indica que o impulso para baixo foi aumentando d medida que o mercado estava caindo, e uma tendência parabólica normalmente está em sua última etapa. Os touros fracos finais desistiu e vendeu a qualquer preço, e os ursos fracos finais, finalmente, juntou-se aos outros ursos por curto-circuito no mercado durante a queda livre. Este foi a terceira climax sell consecutivas sem uma pausa significativa, e os canais muitas vezes acabam com o terceiro empurrão. O canal apertado significava que não havia urgência, e o ímpeto aumentou no caminho para baixo. O movimento para barrar 13 entrou em colapso através da linha de canal da tendência, que é como muitos canais fim.

Assim que sobre os fortes touros e ursos? Eles vêem os ápices e compreender o excesso. Os ursos fortes já em curto superior e não estavam interessados em curto-circuito aqui em baixo. Eles trariam curta de apenas um recuo significativo, talvez perto do topo do canal onde eles originalmente em curto. Sem ursos mais fortes ou fracos de curto-circuito e sem touros mais fracos sair, a pressão de venda desapareceu. Os touros fortes viu o colapso e se afastou. Eles sabiam que o mercado estava indo mais baixo, por isso não havia incentivo para comprar até que eles acreditavam que o mercado estava tão baixo quanto ele iria. Eles queriam comprar ao melhor preço e que estava no fundo. As diferentes instituições, cada uma, as suas próprias medidas de valor e excesso, e quando um número suficiente deles concordaram que o mercado foi um bom valor, houve forte de compra suficiente para um comido. Além disso, os ursos fortes compreendido o excesso e levou lucros. Sua compra contribui para o rali. Eles trariam suficiente curto-circuito novamente se o mercado era capaz de voltar para em torno do início do canal, que é onde eles tinham em curto mais cedo e fez um lucro.

O fundo ã sempre a uma confluência de [más. Aqui, era apenas para além de uma medida mover para baixo a partir da abertura do pico do touro no bar 1 até ao fim da barra de final do pico touro cinco bares mais tarde. Foi também uma linha de superação canal de tendência de uma linha de canal de tendência traçada entre os dois mínimos balanço de ontem (não mostrado), eo bar 13 de duas barras de reversão up também foi o sinal para a parte inferior do triângulo grande, de dois dias em expansão. Bar 13, também ultrapassou três menores linhas de canal de tendência criada pelo canal para baixo do bar 7.

Figura 4.6. Bares tendência oposta Criar uma reversão climáticas



Uma bana de tendência num sentido seguido por outro na direção oposta é uma Inversão climático, e o canal que se segue pode serem um ou outro sentido desde há picos em ambas as direções. Na Figura 4.5, AAPL teve vários orgasmos e reversões nesta gráfico de 5 minutos.

Bar 3 foi um grande bar tendência urso e, portanto, um pico, uma fuga, e um climax. Ele foi imediatamente seguido por uma barra de tendência ainda maior na direção oposta, o que era uma compra ápice. Era tentador presumir que isso representou convicção ainda mais torto, mas você precisava de ser paciente e deixar que o mercado lhe mostrar onde ele estava indo. Seu trabalho é seguir as Instituições e não acho que eles poderiam fazer.

O rali de barrar 5 era um alto pullback/fuga maior do rompimento urso bar 3, e uma pausa após a fuga touro bar 4. Bar 6 foi um outro ponto de urso e, portanto, outro climax venda. A faixa de negociação apertada após bar 6 foi um pullback da fuga touro bar 4, e um possível início do canal da urso após a fuga bana de 3 e 6 bar ureo pico. Durante o intervalo de negociação apertado que se seguiu bar 6, os touros estavam comprando em uma tentativa de criar um canal da touro, e os ursos foram curto-circuito enquanto tentavam criar um canal de urso. Os ursos finalmente ganhou. Mesmo que a barra de 4 comprar climax foi um bar tendência maior e mais forte do que os picos de bar 3 bar e 6 de ursos, os ursos foram capazes de superar os touros.

Bar 15 foi um bar reversão touro e uma vez que tinha uma gama bastante grande e um grande corpo, que era um buy climax. Ele imediatamente seguido um grande bar urso, que foi um climax de venda. Uma vez que o baixo canal tinha sido tão íngreme, era mais provável que a primeira tentativa de romper folharia. Sempre que há uma pequena barra de entrada em uma reversão em uma tendência forte, as probabilidades favoreçam tomar-se apenas uma bandeira com a tendência. Aqui, as duas barras após a barra 15 reversão eram pequenos, mostrando a fraqueza dos touros, e eles formaram uma bandeira do urso.

Idas as reversões de duas barras são climax opostos, embora geralmente pequenas. Bar 17 foi um pequeno climax urso seguido imediatamente por uma barra tendência de subida, a criação de uma reversão de duas barras. O baixo ponto foi o climax de venda, e o pico para cima era a fuga touro. O pico up durou três bares. Bar 19 foi um ponto de urso, que foi um climax venda e uma liiga da bandeira do urso, que também foi um recuo para a média móvel. Ele foi revertida pela barra 10 buy climax.

O pico touro de bar 23 para barrar 25 ou consistindo em apenas barras 24 e 25 foi revertido pela bana tendência urso menor bar29. Isso climax venda foi seguido por um par de dojis e depois um sell-off para o próximo. O canal de urso terminou no dia seguinte.

Bar 31 foi um climax buy seguido pela barra 32 sell climax, que foi revertida no próximo bar. Bar 33 foi outro bar tendência do touro grande, e, portanto, uma compra climax, e que edodiu acima da faixa de abertura. Ele foi seguido por um recuo de quatro barras, que continha uma barra de fuga urso, e, em seguida, o rali retornou sob a forma de um canal de touro.

O rail para barrar 18 quebrou acima do canal urso de bar 5 a barra 17, mas parou na média móvel. O mercado virado para baixo a partir do topo duplo no bar 20, mas não encontrou compradores no bar 22 baixo, onde o mercado formado uma bandeira de fundo duplo touro. Foi que duplo fundo maior baixo uma boa configuração para uma grande Inversão de tendência? Não era o Ideal. Já que, embora o rail de duas pernas acima da linha de tendência da urso para barrar 20 tinha muitas barras de proteção frontal, não conseguiu segurar acima da média móvel e, portanto, não era forte. O rail de duas pernas a partir do fundo barra dupla 22 para barrar 28 foi surpreendentemente forte, mas muitos comerciantes viram isso como o primeiro rali em uma tendência da urso e, portanto, possivelmente apenas um rally urso em vez de uma nova tendência da subida. Ele era forte o suficiente, no entanto, para fazer os comerciantes olhar para comprar um teste da baixa urso. Traders comprado acima da barra de touro que seguiu o sell-off bar 32 na aberta do dia seguinte, e novamente acima da segunda barra de sinal touro que formaram dois bares mais tarde. É criado um segundo sinal! (um fundo de micro duplo com o touro bar após bar 32), e foi, portanto, mais confiável. O resultado tol uma Inversão de tendência importante da menor baixa após a forte quebra de linha de tendência de urso (o rail para barrar 28). Porque ela se desenrolou ao longo da tantos bares, o padrão foi provavelmente mais fácil de verem um gráfico de intervalo de tempo maior.

Figura 4.6. V, tops e fundos são raras



Bottoms V a tops V Invertido que Invertem o mercado sem primeiro tBr uma retração significativa são raros. A maioria dos picos falhar para reverter imediatamente do mercado, e em vez disso a extremidade do espigão geralmente é testado. Na [Figura 4.6](#), a parte inferior da curinha bar 3 levou a uma reunião para a média móvel. Este tbi um potencial de fundo em V, mas o sell-off para o bar S maior baixa testada a parte inferior da espiga. A maioria das reversões que são chamados Invertidas tops V ou fundos V são realmente algum outro tipo de fundo, como uma reversão bandeira final ou um topo duplo micro ou inferior. Por exemplo, a reversão para cima a partir da barra de baixo 3 era um fundo de curinha, e uma reversão da bandeira final, com base na bandeira do urso de duas banas que se seguiu bar 2. A parte inferior bar 19 foi um duplo fundo micro, porque o bar antes da bar 19 negociado para baixo e depois para cima em seu fim. Bar 19 negociado para baixo novamente e bar depois que trocou-se, criando um duplo fundo micro. Ofendo duplo poderia ser facilmente visto no gráfico de 1 minuto (não mostrado) e é facilmente Invertido com base neste gráfico de 5 minutos.

Bar 20 tbi o topo de uma reunião prolongada fora da barra de 19 spike urso e uma tentativa de fundo em V, mas a barra 19 de pico baixo foi testada no final do dia.

O movimento para cima para barrar 4 foi uma forte quebra acima da linha da tendência de urso, e que fez touros olhar para comprar quer um baixo inferior ou um maior baixa de teste da baixa urso 3. Os touros queria var uma forte quebra acima da linha de tendência e não apenas uma deriva que quebrou acima da linha de tendência, indo para o lado.

Os comerciantes esperado que os três venda consecutivo culmina para baixo para 3 bar seria seguida por uma grande correção com, pelo menos, duas pernas inclinadas para cima e de, pelo menos, 10 bares. O climax final, muitas vezes tem o maior bar tendência urso de todo o movimento, como fez aqui duas barras antes de barras 3. ursos fortes olharia para vender só depois de uma retração significativa, enquanto os touros fortes comprou agressivamente, e eles teria comprado mais se o mercado foi mais baixo. Não havia nenhum grupo de comerciantes fortes dispostos a vender na baixa bar 3 após o terceiro climax venda no canal apertado descem do alto do dia. ursos fortes estavam comprando de volta os seus calções, e os touros fortes estavam comprando agressivamente novos longs.

O rali de duas pernas para barrar 6 quebrou bem acima da linha de tendência de subida, alertando os comerciantes que a próxima para baixo impulso poderia testar o urso bar 3 baixo e, em seguida, Inverter-se. Bar 7 era uma reversão grande tendência de fundo duplo. Alguns comerciantes viu a primeira parte inferior como a barra de 3 baixo, enquanto outros viram o padrão como uma bandeira de fundo duplo touro com a barre de 5 baixa.

Como a maioria das tentativas de reversão folhar, incluindo reversões climáticas, muitos comerciantes desaparecer as reversões, esperando que a tendência pare retornar pelo menos o suficiente para um comércio. Por exemplo, tão forte quanto o rali para barrar 4 foi, muitos ursos viu como simplesmente um recuo para a média móvel e um topo duplo com o pullback de bar 1. Eles curto o que viram foi uma grande oportunidade para vender em uma breve alto preço, e tornou lucros na barra 5, como evidenciado pela cauda na sua parte inferior e do corpo touro pequeno.

Figura 4.7 V Bottoms são raros, mas forte



Bottom AV ou um top V Invertido sem qualquer teste significativo do pico ocorre apenas algumas vezes por mês em 5 minutos gráficos. [Figura 4.7](#) mostra um fundo em V de 5 minutos, que é o climax de venda e uma reversão climax. O sell-off na aberto até bar 9 foi um movimento parabólico,

que é um tipo de vender climáx. Você pode ver como a inclinação das três linhas de canal de tendência tomou-se cada vez mais íngreme (a partir da barra de 2 a 3 bar, bar 5 de barrar 8, e bar 8 de barrar 9), que indicou pânico. Traders queria vender a qualquer preço. Os ursos pressionou seus calções, acrescentando rapidamente às suas posições como o mercado caiu na forte pico de urso. No entanto, quando há climáx venda consecutivas, o mercado em breve ficar sem os comerciantes que estão ansiosos ou mesmo dispostos a curto, sem um recuo significativo. Esta feita de venda cria um desequilíbrio de compra, e que é geralmente seguido por uma recuperação que dura, pelo menos, 10 bares e tem, pelo menos, duas pernas.

Sempre que há um climáx de venda ou um par de climáx venda consecutivos como havia aqui (os picos de urso, que terminou em bares 8 e 9) e o aumento da venda vem depois que o mercado já caiu para 10 ou mais barras, há uma boa chance de que haverá uma reversão forte. Os touros fortes se afastou porque eles esperavam que o mercado para o comércio para baixo a algum confluência de imãs; uma vez que chegamos lá, eles apareceram do nada e comprado de forma agressiva. Os ursos fortes entendia o que estava acontecendo e eles rapidamente teve lucros em seus calções, uma vez que viu a excepcional mente grande bar 9 bar sell climáx, e não estavam dispostos a considerar curto-circuito novamente até que o mercado era muito maior. Os touros fortes e ursos eram ambos de compra no final da barra de 9 e no de dois barra inferior micro dupla que se seguiu, eo mercado só poderia ir para cima.

Quando há um forte aumento em um mercado que parece estar caindo longe demais, rápido demais, há uma possibilidade de que o sell-offé um vácuo de venda para baixo para testar um nível de suporte, e muitos comerciantes vão assistir a um sinal de um reversão climáx. Houve uma forte urso pico para baixo a barra 8 e, em seguida, um baixo sinal de uma venda de um bar. touros experientes e os ursos estavam cientes de que se houvesse um bar particularmente grande tendência urso dentro de um bar ou dois, que poderia ter sido um fim exaustiva à venda. Que a baixa bar 1 sinal poderia ter sido uma bandeira final, um bar (discutido no Capítulo 7). Quando a barra 9 fechada e foi um especialmente grande bar tendência urso, era um sell climáx consecutiva e poderia ter levado a uma reversão bandeira final e um rali que pode chegara 10 ou mais barras e têm duas ou mais pernas. Muitos ursos comprar de volta seus calções em tal cenário, porque eles estão cientes de que o mercado pode reunir bruscamente. Se houver um sinal de venda razoável após cerca de 10 bares, eles vão olhar para curto novamente. Neste caso, o mercado se recuperou fortemente e os ursos não viu nenhum sinal que iria vender, então eles nunca vi uma configuração sensato curto.

touros agressivos também pensei que o mercado era susceptível de conseguir e eles, também, comprou. Alguns dos touros e ursos comprados no fim do bar 9, arriscando sobre a altura da barra de 9; alguns escolheram a arriscar menos, como talvez um par de pontos. Outros touros e ursos comprado durante e no encerramento da próxima bar, uma vez que era um pequeno bar e, portanto, um sinal de que a venda foi diminuindo. Outros esperou até bar 10 tinha um forte touro perto e comprados no próximo ou acima de suas elevações. Finalmente, os ursos restantes comprou de volta os seus calções, e os touros cautelosos, que queriam ter certeza de que o mercado tinha virado para sempre-in de comprimento, comprado durante o cinco-bar touro pico fora da baixa e durante o rali que se seguiu. Muitos touros pressionou seus longs, somando-se as suas posições durante o jejum, forte pico touro-se a partir da barra de 10 baixos.

Quando o mercado está se movendo rapidamente e as posições dos operadores experientes têm lucros imediatos que estão crescendo rápido, muitas vezes eles vão comprar mais como eles tentam maximizar os seus lucros durante esta breve oportunidade, excepcional. Este é o oposto do que eles feriam quando o mercado está em uma faixa de negociação apertado, como foi durante os primeiros 20 bares na esquerda do gráfico. Quando há pouco movimento, a maioria dos comerciantes se afastar e são confortáveis não negociação até que uma tendência começa. No entanto, as instituições e as empresas de negociação de alta frequência continuara negociar pesadamente durante todo o dia, inclusive em faixas de negociação apertados.

A parte inferior V perfeito, onde o mercado vai direto para baixo e depois para cima, é extremamente raro. A maioria dos fundos V tem preço da ação sutil que mostra hesitação na venda, como fez aqui, alertando os comerciantes a uma possível reversão. O bar após bar 8 foi uma bandeira definitiva de um bar, que alertou os comerciantes a uma possível reversão-se após o outro sell climáx de um ou dois bar. Bar 10 formado um duplo fundo micro com a barra antes e um triple bottom micro com a barra antes e a baixa de bar 9. Este foi um micro três empurrar para baixo padrão, e um triângulo provável em um gráfico de intervalo de tempo menor, e deu os touros de baixo risco, a entrada elevada probabilidade após o climáx venda consecutivos e bandeira definitiva de um bar.

Volume para a maioria dos bares quando o mercado estava calmo ontem foi de cerca de 5.000 a 10.000 contratos por bar. Bar 9 teve 114.000 contratos. Esta quantidade de volume era quase inteiramente institucional. Foi mais provável devido a curto-circuito pelas instituições, porque eles finalmente decidiram que o mercado estava indo para baixo depois que ele já tinha ido para baixo por muitos bares, ou foi devido à compra agressiva pelos touros e ursos porque eles viram este sell climáx consecutivo como o fim da venda para o momento? As instituições são dinheiro esperto, então sempre que todos eles de repente acordar e comercial extremamente pesado em uma tendência urso prolongado, as chances são muito elevadas que a negociação é devido à compra agressiva por ambos os ursos (tendo lucros) e os touros. Se as instituições são inteligentes, rentável, e responsável por cada tick, por que eles nunca 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 baixo, e alguns são projetados para continuar a fazê-lo até que fique claro que a tendência urso não está mais em vigor. Eles perdem em que vendem 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 ao baixo carrapato de uma tendência de urso. A baixa é sempre a um nível de suporte, e muitas empresas HFT vai vender um carrapato ou dois acima apoio para tentar capturar esse carrapato final, se os seus sistemas mostram que esta é uma estratégia rentável. Outras instituições estão vendendo 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.

Figura 4.8 Pico pullbacks são mais comuns do Pico Reversões

Chart Writ - W&W -w IWASCMOI Ak * **

AAPL (SmrNASOM: 185 *1* J-VU * X30 L

Spikes são testes de força de ambos os comerciantes tendência e reverses. -Se picos de mercados de touro e para baixo picos de mercados de urso geralmente são testadas, uma vez que a inversão de pico são muito menos comuns do que simples extremos tendência temporárias, que geralmente são testados e ultrapassado. Abaixo picos nos mercados de touro e até picos de mercados de urso são pullbacks e pode ou não fazer o teste. Eles já estão testa, testando a determinação da tendência contrária e a determinação do com os comerciantes de tendência. Os pullbacks muitas vezes chegou perto de virar o sempre na posição para a direção oposta, mas não é Inadequado follow-through. Comerciantes fortes amo essas tentativas de reversão, porque eles sabem que a maioria irá falhar. Sempre que os comerciantes reverses são capazes de criar um, o com os comerciantesBB tendência entrar e fortemente combater a tentativa de reversão e, normalmente, ganhar. Eles vêm esses reverses Sharp mova como grandes oportunidades para entrar na direção da tendência a um preço excelente que é provável que exista apenas brevemente, e rapidamente se tornar simplesmente um pullback pico na tendência. Na [Figura 4.8](#), a barra de 1, bar 3 e bar 6 picos de urso em um mercado de urso e os picos bar 4 e 8 touro foram todos testados neste gráfico AAPL de 60 minutos.

Bar 4 foi um pico touro em uma tendência de urso e não têm de ser testados, mas foi testado cerca de 10 bares mais tarde.

Bar 8 foi um pico touro em uma faixa de negociação e uma pausa de uma grande linha de tendência, de modo que era provável a ser testado.

Bar 7 foi um novo balanço baixo, mas não um ponto, por isso não tem qua ser testada.

Figura.4.9 Pico pullbacks Normal mente não é testada



Um aumento *pullback* não tem que fazer o teste uma vez que os comerciantes concordam que a tendência é retomar e eles estão ansiosos para começar a bordo, mas um ponto de *reversão* geralmente é testado porque é contra a tendência e os comerciantes estão menos dispostos a acreditar que uma reversão será bem-sucedida.

A maioria dos picos de urso nas tendências touro são causados por touros de tirar o lucro que estão olhando para comprar novamente Interior, e por ursos agressivos que estão olhando apenas para uma curta couro cabeludo. Quando o mercado faz a sua forte movimento para baixo, como no bar 3, touros comprar agressivamente para iniciar posições longas ou para adicionar às suas longs, e os ursos comprar de volta seus escalpos rentáveis. Uma vez que os ursos são capazes de obter venda follow-through, como fizeram na Jogada para barrar 7, eles esperam que o mercado está se tomando dois lados o suficiente para ser a transição para uma faixa de negociação ou mesmo uma grande inversão de tendência. Ao Invás de escalpelamento calções na reunião seguinte, eles vão começar a realizar algumas ou todas as suas posições para um balanço para baixo. Os touros também vai esperar uma onda de vendas mais profundo e só vai comprar muito mais baixo, e somente se existe um sinal de compra clara. Com ambos os lados não estão dispostos a comprar até que o mercado cai ainda mais do que na pullbacks últimos, a chance de um recuo mais profundo, uma faixa de negociação, ou até mesmo um grande aumento inversão da tendência.

Bar 3 na [Figura 4.9](#) foi um pico urso em uma forte tendência touro e era pouco provável a ser tostado. Foi simplesmente a barra de diferença média primeiro movimento e preso ursos. Tão forte quanto a venda foi, não foi o suficiente follow-through de venda para convencer os comerciantes que o mercado tinha Invertido a uma curta direção sempre-lá. Os ursos que em curto-circuito durante o pico percebeu isso, rapidamente compraram de volta os seus calções, deu um passo para o lado, e esperou por outra possível oportunidade de reverter o mercado. Os touros comprados de forma agressiva, uma vez que eles perceberam que os ursos tinham telhado e que esta redução de preço foi uma breve oportunidade de comprar a um preço excelente. Eles olham para a frente para suportar picos porque eles sabem que a maioria das tentativas de reversão telhar e, portanto, tornar-se grande compra setups. Sem ninguém disposto a vender, o mercado subiu acentuadamente durante muitos bares.

Bar 5 foi um pico urso que se seguiu um top cunha, o que torna provável a ser testado desde pelo menos duas pernas para baixo eram esperados.

Bar 7 foi um pico urso em uma perna urso e foi testado com um baixo maior que levou a uma retomada tendência da tendência quadro touro vez maior, baseado na bandeira cunha touro de barras de 4,6 e 7.

Bar 11 foi um ponto forte para baixo e uma possível primeira perna para baixo de uma nova tendência de urso, uma vez que seguiu o compasso 10 maior alta. Neste ponto, era pouco provável que seja um pullback numa tendência de subida e, portanto, era susceptível de fazer o teste. O mercado era susceptível de ter, pelo menos, duas pernas para baixo depois da forte quebra de linha de tendência touro (na jogada para barrar 7) e, em seguida, a maior alta.

Bar 13 foi o fundo de um pullback de duas pernas em uma tendência grande touro, isso poderia ter levado a uma nova alta touro, uma vez que foi acima do bar 7 baixo eo mercado foi, portanto, ainda fazendo baixos maior e altos e ainda poderia ter sido em uma tendência de subida. Com o impulso para baixo tão forte, era melhor esperar por um rali a partir daqui e, em seguida, um maior baixa antes de ir muito tempo. O mercado quebrou para o lado negativo, com uma grande lacuna.

Barras 14 e 15 foram picos touro em uma forte tendência de urso e não têm de ser testados.

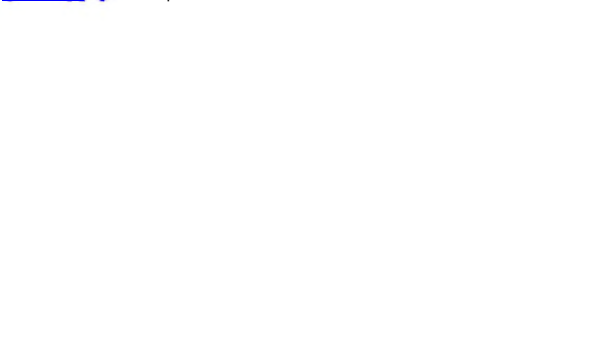
Bar 17 foi um ponto touro em uma tendência de urso e, portanto, não têm de ser testados, e que poderia simplesmente ter sido outro menor alta na tendência de urso, que tem uma série de altos e baixos mais baixos. No entanto, 6 seguido de uma pequena parte inferior da cunha (15 bar foi retirada a partir do primeiro impulso para baixo), o que era susceptível de ter, pelo menos, duas pernas para cima, de modo que o movimento à barra 17 foi o primeiro das duas pernas possíveis. Além disso, a barra 16 de baixo estava na área do bar 1 faixa de negociação apertado, o que era uma área de apoio, e, portanto, uma possível área onde se poderia razoavelmente esperar uma faixa de negociação para formar. Isto significava que havia uma boa chance para uma segunda reunião do duplo fundo bar 18.0 rali para barrar 17 quebrou a linha de tendência de urso (para a tendência de bar 12 para baixo a barra 16), fazendo com que os comerciantes se perguntar se ele estava indo para ser seguido por um teste do urso de baixo e então uma faixa de negociação ou uma grande tendência reversão. Descobriu-se ser o início de uma grande faixa de negociação que continuou até ao final do gráfico.

Figura 4.10 Teste de bull Pico



Como mostrado na [Figura 4.10](#), Research in Motion (RIMM) fechou ontem com um forte aumento touro, assim que as probabilidades eram excelentes que hoje ia tentar ultrapassá-lo. Embora rali de hoje foi desleixado e não parecia particularmente alta, os ursos ainda não poderia colocar dois fechamentos consecutivos abaixo da média móvel. Este gráfico estava indo para cima, mas sua força era enganosa.

FIGURA 4.11 invertido V Top





Como mostrado na [Figura 4.11](#), este bar 2 reversão dímax abertura (V invertido superior) na ProShares UltraShort Financials ETF (SKF) era simplesmente uma inversão depois de quebrar para fora do topo de uma linha de canal de tendência de urso pequeno (linha pontilhada). Foi também uma segunda entrada depois de quebrar acima alta de ontem, e no final de uma retomada tendência perna 1 = perna 2, que começou às aberta de ontem. Foi a terceira consecutiva buy dímax desde o aberto, sem um recuo significativo e uma possível reversão-bar bandeira final (a barra de urso após bar 1 foi a um bar alta 1 bandeira touro). Em um gráfico de quadros maior tempo, de ontem sell-off quebrou abaixo da linha de tendência de subida, e bar 2 era uma reversão para baixo de uma alta superior. Foi uma medida mover para cima a partir faixa de negociação de ontem, mas isso por si só não é motivo suficiente para curta uma tendência de subida. Quando uma tendência forte atinge uma área de um movimento medido, os touros estão tendo lucros, mas ursos vão short somente se há outros fatores, como havia aqui.

Bar 2 foi um topo duplo micro com a barra de tendência de subida antes. O mercado subiu na barra de tendência de subida e, em seguida, novamente na cauda na parte superior da barra 2. Ele desceu até o fundo do bar 2 a teve um terceiro impulso até o alto do pequeno bar doji que se seguiu, a criação de um micro cabeça e ombros superior ou triângulo, que era provável visível em um gráfico de intervalo de tempo menor. A top também foi um one-bar reversão bandeira final a bandeira final da um bar que se seguiu bar 1. Os órgãos da barra 2 a o doji que se seguiram formaram uma il com o corpo da barra de touro antes de 2 bar.

FIGURA 4.12 Reversão dímax com mais razões para Reverter



Reversões dímax são mais confiáveis quando outros fatores estão envolvidos. Como mostrado na [Figura 4.12](#), a 5 minutos Oil Serviço HOLDERS (OIH) tiveram uma reversão abertura dímax abaixo ontem baixo e também foi uma inversão da linha do canal tendência três superações. Um comerciante deve ter comprado acima da grande reversão de duas barras na barra 1, e novamente no alto 2 primeiro pullback no bar 2, esperando pelo menos duas pernas para cima. Sempre balançar parte quando duas pernas é provável, porque às vezes, haverá uma nova tendência ao invés de apenas uma retirada de duas pernas.

Bar 1 era um fundo de reversão de dois bar. O bar antes bar 1 foi um grande bar tendência urso, maior do que a barra de urso antes e com um fim bem abaixo dela. isto significa que era uma fuga abaixo do que a barra, e que a barra de urso tendência menor era uma variante de uma bandeira final de um bar. Foi provavelmente uma pequena bandeira final sobre um gráfico de intervalo de tempo menor.

FIGURA 4.13 Não compre testes de uma linha Canal Urso Tendência



Comerciantes reverses são sempre desenhando linhas de canal de tendência, na esperança de uma superação e uma reversão que permita, pelo menos, um de preferência um movimento contra a tendência de duas pernas couro cabeludo e. Quando um canal ó ingreme, ó uma estratégia perduradora para comprar todos os reversão de uma superação tendência linha do canal. Em vez disso esperar até que haja uma forte fuga do canal, como a grande lacuna até Bar S na [Figura 4.13](#), e depois olhar para comprar o pullback de fuga, como a segunda tentativa bar 8 de inverter ontem baixo.

Bar 2 quebrou uma pequena linha de canal de tendência, mas não houve força contra a tendência mais cedo e a barra de configuração teve apenas um pequeno corpo de touro, comerciantes inteligentes teria esperado para uma segunda entrada, especialmente um maior baixa, e se não se desenvolver, eles teriam visto isso como uma instalação com tendência, que acabou por ser. Observe como a fuga abaixo da barra 2 estava na forma de uma barra de tendência urso forte, isso ocorre porque havia muitos longs que entraram no início desta pequena cunha, ea maioria não iria admitir que a reversão não tinha conseguido até que houve um movimento abaixo da barra da 2 baixo da cunha. É aí que as suas paragens de proteção foram. Além disso, muitos ursos teve entrada pára por af, mas também porque uma cunha telhou geralmente á executado sobre a altura da cunha, no mínimo, criando uma grande entrada curta para a medida mover para baixo. Quando um canal urso é ingreme como esta, ursos inteligentes terão ordens de limite para curto ou acima do alto da barra antes, exatamente onde os touros excessivamente ansiosos estão comprando.

Bar 3 ultrapassou outra linha canal de tendência, mas não havia nenhum sinal de entrada, portanto não foram muito poucos touros presos.

Bar 5 abriu bem acima do canal da urso, mas foi um bar 20 gap curto e essencial mente uma primeira barra de diferença da média móvel (perto o suficiente-o corpo era grande e inteiramente acima da média móvel exponencial), criando uma tendência de movimento aberto para baixo.

Bar 6 não alcançara linha de canal de tendência, portanto, embora tentou reverter ontem baixo, a tentativa da reversão era suspeito. A maioria dos comerciantes teria esperado para a superação, a na sua ausência teria desejado, pelo menos, uma segunda entrada. Além disso, a barra de sinal foi um doji com apenas um corpo minúsculo, o que significava que os touros não eram fortes.

Bar 8 ultrapassou a linha de canal de tendência de urso, ea barra de sinal foi um bar no interior com um bom tamanho corporal touro. Esta configuração também foi uma segunda tentativa de reverter ontem baixo, criando uma configuração de Inversão de abertura confiável para uma possível baixa do dia. Era uma inversão a partir do final de bandeira bar 7 e uma menor baixa retração de fuga a partir da barra de 5 ruptura acima do canal de urso. Lembre-se, um canal de urso é uma bandeira touro. Alguns comerciantes razoavelmente viu Isso como uma grande Inversão de tendência após o rali para barrar S quebrou bem acima da linha de tendência de urso e a média móvel. Rnalmente, era um sell climax consecutivo e seu corpo era o maior corpo de urso do sell-off, que é comum no final do climax venda consecutivos.

FIGURA 4.14 Aumento Slope geral mente significa Emoção dimíáticas



Uma vez que o decide aumenta, a tendência está se acelerando e, provavelmente, prestes a corrigir. Isso ocorre porque o aumento da inclinação indica o aumento da emoção, e uma vez que os comerciantes emocionais ter saído, não há nem ninguém esquerda para sair nem ninguém disposto a entrar a tendência até que haja uma retração. O movimento para cima da barra de 8 em [Figura 4.15](#) foi mais acentuada do que a

tendência de subida, antes disso, e toda a tendência de subida terminou com a reversão urso gap up no bar 10.

O movimento para baixo da barra de 13 foi mais acentuada do que o canal de urso, antes disso, e este sell dimax foi revertida no bar tendência de subida forte barra 15, que formou um duplo fundo com a barra de 4 início do touro pico ato Bar 10. estes dois dias teve um enorme pico para cima e, em seguida, um aumento enorme para baixo e formou um grande buy dimax. Um climax é geralmente seguido por uma faixa de negociação, como foi aqui no rali de duas pernas para barrar 20.

O grande bartendência urso antes de bar 14 foi visto no momento ou como uma fuga que poderia levar a uma medida mover pare baixo, ou um climax sell exaustiva que pode levar a uma reversão para cima, com duração de cerca de 10 bares e duas pernas. Desde que seguiram uma série tão íngreme de bares urso sem uma correção, era provável o fim do comportamento insustentável e, portanto, dimax. Muitos comerciantes esperar para começar a comprar ato verem um grande bar tendênda urso como esta. Alguns compram no final do bar, mas com a baixa de ontem tão perto, muitos comerciantes esperou para verse o mercado pode cair um pouco mais. Esses comerciantes compraram como bar 15 foi formando, no seu fim, e adma de sua alta. Esto foi um teste de venda de vácuo bem-sucedido de baixo (uma inversão de tendênda fondo duplo maior) de ontem e os compradores tomaram o controle sobre o mercado. Eles esperavam que a fuga urso a falhar, e bar 15 foi a barra de sinal de compra para a fuga fohou. Os ursos que balançavam seus calções para baixo a barra 15 de comprá-los de volta para ter lucros, e eles não teria feito isso, se eles estavam planejando curto novamente apenas alguns carrapatos e um par de barras superiores. Se eles achavam que a retrada iria ser breve, eles teriam mantido curto. A forte barra de reversão touro e entrada do bar foram evidência de que a reversão era forte e que os vendedores foram afastando-ss por cerca de dez bares. Isso fez com que o mercado de um lado e levou a um grande comício. Os ursos foram à procura de uma configuração razoável para colocar os seus calções de volta, e não obter um ato bar 20. Os touros entendido que os ursos eram suscetíveis de entrar, para que eles venderam para fora de suas longs a ter lucros, e planejava aguarde cerca de 10 bares, antes de considerar a compra novamente. Eles compraram sete bares mais tarde no bar 22 baixo, o que reverteu-se em um duplo fondo com a barra de 17 baixos. Era uma inversão de tendênda maior baixa maior (o rali para barrar 20 quebrou adma da tendênda de urso para baixo a barra 15) e um triângulo (barras 4 e 15 foram os dois primeiros empurra para baixo).

Flauta 4.15 Reversões Preda Momentum



Quando um padrão dimax não se forma qualquer impulso contra-tendência, suponha que você leia o mercado errado e estão olhando para o comércio na direção errada, reversões cincha não são os mesmos que pullbacks cincha, embora eles possam ter a mesma aparência. Você precisa prestar atenção ao contexto. Se houver um recuo em forma de cincha em uma tendência de subida, você pode comprar o primeiro sinal desde que você está comprando em uma tendência de subida, infelizmente, quando o mercado está em uma tendência de urso, touros excessivamente ansiosos tratar todos os fundos de cincha como pullbacks, mas a maioria são reversões. Quando uma cincha é uma inversão, é um comércio contra a tendência e você deve esperar por uma baixa maior antes de comprar, e só depois houve uma forte quebra de uma linha de tendência. Tentando longos couro cabeludo em uma forte tendência de urso é uma estratégia perdedora.

Como mostrado na [Flauta 4.15](#), bar 4 completou um de três empurrar para baixo movimento de barras 2 e 3, e também saltou fora uma linha de canal de tendência urso da bares 1 e 3. No entanto, o mercado foi para o lado em vez de para cima. Os touros não eram fortes da modo que parecia ser o excesso de pessimismo não era um excesso em tudo. Sempre que há uma tendência de urso forte, é sempre melhor para olhar apenas para calções ato depois há uma maior baixa, e mesmo se você, em seguida, comprar, você precisa estar pronto para curto, se a tendência urso configura uma baixa 2.

Bar 8 foi um bar reversão touro até os segundos finais antes de ser fechado, e rapidamente vendidos em um bar tendência urso. O touros excessivamente ansiosos achei que estava indo para ser um bar reversão touro na parte inferior da uma cincha e duas linhas de canal de tendência de urso transformou em uma fuga urso das linhas de canal de tendência de urso, o que significava que todos agora concordaram que havia muito mais para ir. Isto foi confirmado pela série de bares tendênda urso que se seguiram ao fracasso cincha reversão. Se você assistiu a ação de mercado, você torto visto o colapso bar reversão touro em um bar tendênda urso e você, em seguida, teria curte-lo, sabendo que não estavam presos longos-entrada antecipada que haviam comprado o que eles pensavam que ia ser um forte reversão touro bar fora de uma linha de canal de tendênda de urso (não front-executar os bares, sempre esperar por eles para fechar e o bar ao lado para confirmar a reversão). Mesmo sem saber isso, curto-circuito de um flick abaixo do baixo dessa tendênda urso linha do canal de fuga ainda é um comércio inteligente.

Bar 11 foi outro três empurrar para baixo padrão, mas com todas essas dojis e grandes, barras sobrepostas, foi necessário um segundo sinal para todo o tempo, e os comerciantes devem ter sido à procura de um pequeno bar perto do alto do arame farpado de curta duração (como bar 12, o que daramente preso longos na fuga a partir da entrada barra de reversão touro um bar mais cedo). Bar 11 foi uma má bar reversão touro, porque não houve força touro significativa antes sob a forma de uma ruptura acima da linha de tendênda de urso, e tinha muita sobreposição com as barras anteriores, forçando-o a estar comprando perto do alto de um urso faixa de negociação (lembre-se, comprar na baixa e vender na alta). Este tinha sido um dia muito forte tendênda de urso, e os melhores comerciantes não teria sido à procura de cinchas. Em vez disso, eles teriam sido olhando pare curta perto da média móvel. Uma vez que não eram tão poucos, os ursos eram muito fortes e calções inteligentes teria sido a venda de cada sinal de compra falhou, assim como baixas entradas 1 a baixos 2.

Havia sell consecutivo culmina at6 banas 2,3,6 e 9 e para baixo da barra de 12.0 baixo movimento não estava em um canal apertado, e cada um excesso fbl trabalhado tona pelo mercado vai lateralmente por cerca de 10 bares. Isto criou uma série de tendências faixas de negociação, que é comum em tendências fortes, e impediu uma reversão dímax exaustiva.

FIGURA 4.16 Top Many Tendência Canal Lines

*TradeStation Chart Analysis - SPY 1 hr (VW, DDE, 03)

CMH <M > *TfoUSOACI

Sempre que você encontrar-se desenhando várias linhas canal de tendência, você invariavelmente são cegos para o que está diante de vós, por sua ansiedade sobre o que você não pode acreditar está acontecendo (veja a [Figura 4.16 V](#)). Mesmo que a tendência ã de um canal de urso e canais tem um monte de negociação de dois lados, eles podem durar muito mais tempo do que o que parece possível. Sempre assumir que qualquer canal vai durar para sempre, e uma vez que, finalmente, não faz, em seguida, mudar de idéia. A negociação de dois lados dá a aparência de que em breve reverso, mas a maioria das tentativas de reversão de qualquer coisa folhar. A tendência ó forte e você está perdendo todos os shorts com tendência porque tudo que você está vendo são linhas de canal de tendências e potenciais reversões em que você acredita é um sell-off exagero em um dia foixa de negociação (canais em espiga e padrões de canal sempre olhar dessa forma). Seja paciente e apenas o comércio com a tendência até que haja uma reversão que ã tão dera e forte que você não precise desenhar a linha para vero excesso, como o grande bar 6 que reverteu ontem de baixa e era um de três empurrar para baixo padrão (barras 4,5 e 6). Não troque o que você acredita deveria estar acontecendo. Apenas o comércio que está acontecendo, mesmo que pareça impossível. Como discutido no Capítulo 15 em canais no primeiro livro, quando o mercado está em um canal de urso, os comerciantes inteligentes estão comprando apenas abaixo de bares e não acima; eles são muito mais interessados em curto-circuito, e olhar para curta acima barras anteriores, não abaixo.

Figura 4.17 Volume de Reversões não é partiuaiamente útil



QIMrv11MUKT1

Como mostrado no gráfico do lado direito na [Figura 4.17](#), o SPY 5 minutos teve um clímax sell exaustiva no bar 3 e uma reversão de duas barras na barra 4, que foi seguido por um forte rali acima da média móvel.

O gráfico do lado esquerdo é um gráfico de um minuto mostrando uma divergência volume na parte baixa, o que é comum. O volume no bar 4 baixa foi menor do que o volume no início bar 3 baixa, apesar de bar 4 foi a um preço mais baixo. Havia provavelmente uma divergência carrapato e divergências em muitos osciladores bem, mas os comerciantes experientes não tem que olhar para qualquer coisa além do gráfico de 5 minutos para saber isso.

análise técnica tradicional ensina que o volume na reversão touro deve ser maior do que na barra de urso final. Aqui, no gráfico de 5 minutos, o volume na barra de inversão GRELHA 4 foi menos do que a das duas barras de tendência urso anteriores. Isso faz a reversão menos confiável? De modo nenhum. No entanto, ele poderia ter sido o suficiente para fazer um comerciante que não comprar o fundo. Eu não quero que a distração e não olhe para o volume ou quaisquer indicadores quando estou negociando, porque o gráfico diz-me tudo o que eu preciso saber. Aliás, bar 2 teve volume muito maior do que a barra 4 baixo, mas resultou em uma reversão falhou, que terminou com uma bandeira topo duplo urso.

A cauda grande na parte inferior da barra de 3 era um sinal de que os compradores estavam vindo; o mercado geralmente cai apenas para um outro bar ou dois antes de tentar corrigir. Bar 4 foi uma forte reversão de duas barras e um fundo de micro duplo com a baixa barra 3. Bar 3 era um tipo de bandeira final, e foi provavelmente uma bandeira final sobre um gráfico de intervalo de tempo menor.

CAPÍTULO 5

Cunhas e outros padrões de reversão Três-Push

Quando o mercado faz três empurrões em uma direção e, em seguida, cria uma configuração de reversão que desencadeia o comércio de reversão, o primeiro alvo é o início do padrão, eo próximo é um movimento medido com base na altura do padrão. Por exemplo, se houver um topo da cunha em que o terceiro impulso para cima termina com uma forte barra de inversão urso, e os próximos comércios bar abaixo da barra de inversão, o primeiro alvo é um ensaio do fundo da cunha (a parte inferior do recuo a partir do primeiro impulso para cima), e o seguinte é um movimento medido para baixo, com base na altura a partir do fundo para o topo da cunha. Todos os três padrões de pressão são manifestações de um mesmo comportamento do mercado subjacente, independentemente da forma que o padrão preciso. Não importa se é uma cunha, um micro cunha, uma cunha parabólica, uma cunha com uma quarta empurrão, um recuo de cunha em uma tendência ou uma faixa de negociação, um padrão de reversão de tendência cunha, um outro tipo de triângulo (incluindo uma expansão triângulo), um topo triplô ou fundo, um topo duplo ou retirada de fundo, a cabeça e os ombros superior ou inferior, ou uma fuga falhou abaixo de um topo duplo ou acima de um fundo duplo. Em algum momento, os comerciantes tendência desistir de tentar para uma fuga forte, e os comerciantes de reversão de ganhar o controle do mercado. Um terceiro reversão consecutiva é geralmente suficiente para que isso aconteça.

padrões de três empurrar muitas vezes contêm grandes barras de tendência e criar clímax consecutivos. Se os impulsos são fortes de um a picos de três barras, os comerciantes vão vê-los como clímax. Por exemplo, se há uma forte pico urso, e um recuo, e depois outro forte aumento urso, os comerciantes vão saber se a retirada é a bandeira final na tendência de urso e se os ápices venda consecutivos será seguido por um recuo maior. Se houver apenas uma pequena retração a partir do segundo impulso para baixo, em vez de um rali de 10 bar, e depois há um terceiro forte pico de urso, os comerciantes vão ver isso como três ápices venda consecutivos. Eles sabem que as chances são de 60 por cento ou melhor que o mercado vai tentar ter uma correção mais complexa, como duas pernas para cima, que dura cerca de 10 ou mais barras. Então, se o padrão tem uma boa barra de sinal, forma razoável, a pressão de compra adequada, e não é um canal de urso apertado, eles vão considerara compra de reversão para cima a partir do terceiro impulso para baixo.

Cunhas pode ser pullbacks ou reversões, pullbacks cunha são discutidos nos capítulos 18 e 19 no segundo livro. Quando eles estão pullbacks nas tendências, eles estão com tendência de configurações e é razoável para entrar no primeiro sinal. Uma reversão de cunha é uma tentativa de reverter uma tendência e é, portanto, uma configuração de contra-tendência. Em geral, é melhor esperar por um segundo sinal quando da negociação de contra-tendência. Por exemplo, se houver um fundo de cunha em uma tendência urso, compra acima da barra de sinal apenas se o padrão é excepcional mente forte. Normal mente, é melhor esperar para ver se o mercado tem uma forte faga touro e, em seguida, olhar para comprar um recuo, que pode ser uma baixa maior ou até mesmo uma baixa inferior. Se a foga touro vai direto para vários bares sem um pullback, em seguida, os comerciantes devem trocá-lo como qualquer outra foga, como discutido no segundo livro. Outra diferença entre pullbacks cunha e reversões é a sua direção. Uma bandeira touro cunha aponte para baixo, ao passo que uma reversão de cunha no topo de uma tendência de subida aponta para cima. A retração cunha em uma tendência urso aponta para cima, mas a parte inferior da cunha em uma tendência urso aponte para baixo. Além disso, bandeiras cunha são padrões geralmente menores, e mais dura 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, 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 revertera tendência.

Tendências muitas vezes acabam com um teste do extremo, e o teste muitas vezes tem duas pernas, cada um alcançando uma maior extrema (a duas pernas maior alta em uma tendência de subida ou menor baixa em uma tendência de urso). O primeiro extremo e, em seguida, essas duas pernas fazer três empurrões, que é uma configuração de reversão bem reconhecido com muitos nomes. Às vezes é preciso uma forma de

cunha (um triângulo ascendente em uma tendência de subida ou de um triângulo descendente em uma tendência de urso), mas geralmente isso não acontece. Não é útil para um comerciante fazer distinções sutis entre as variações porque há semelhanças suficientes que eles negociam o mesmo. Para simplificar, acho que desses padrões de três empurrar tão comuns pois a maioria deles terminam em um ponto culminante wedgelike. Lembre-se, uma cunha é simplesmente um canal de tendência, onde há três empurrões e muitas vezes a linha de tendência e canal de tendência de linhas convergem. Uma linha de tendência e linha de canal de tendência em um padrão de três impulso pode ser paralela como um padrão de escadas, convergente como uma cunha, ou divergente de um triângulo em expansão. Não importa, porque todos eles se comportam de forma semelhante e você trocá-los da mesma. Eles são todos os ápices e muitas vezes têm uma forma parabólica, que às vezes pode ser sutil. Por exemplo, se há uma cunha touro e o declive da linha do canal tendência traçada entre os topos das segunda e terceira pernas é mais acentuada do que a linha traçada entre as elevações das duas primeiras pernas, a cunha é parabólico. Este é o comportamento climático (discutido no último capítulo), e se o mercado reverte para baixo, ele normalmente irá fazê-lo em cerca de duas pernas e 10 bares.

Quando um canal tem uma forma de cunha, que é devido à urgência (e se tem uma forma de cunha parabólico, é devido à extrema urgência), e muitas vezes leva a uma inversão climática. Por exemplo, em um topo em cunha, o declive da linha de tendência é maior do que o declive da linha de canal de tendência. A linha de tendência é onde os comerciantes com tendência de entrar e a saída comerciantes tendência contrária, eo oposto acontece na linha de canal de tendência. Então, se a inclinação da linha de tendência é maior, o que significa que os touros estão comprando on pullbacks menores e os ursos estão saindo em pequenos sell-offs. O primeiro distingue uma cunha de um canal onde as linhas são paralelas é o segundo recuo. Uma vez que a segunda push-up começou a inverter-se, os comerciantes podem desenhar uma linha canal de tendência e, em seguida, usá-lo para criar uma linha paralela. Quando eles arrastar essa linha paralela ao fundo da primeira retirada, eles criaram uma linha de tendência e um canal de tendência. Isso diz touros e ursos onde o apoio é, e os touros vai olhar para comprar lá e ursos vai procurar dar lucros lá. No entanto, se os touros começam a comprar acima desse nível e os ursos sair os seus calções cedo, o mercado vai voltar-se antes que ele atinja a linha de tendência. Ambos estão fazendo isso porque eles sentem uma sensação de urgência e estão com medo de que o mercado não vai cair para esse nível de apoio. Isto significa que ambos sentem que a linha de tendência precisa de ser mais íngreme e que a tendência se é mais forte.

Uma vez que o mercado gira-se, os comerciantes, em seguida, redesenhar a linha de tendência. Em vez de usar o paralelo da linha de canal de tendência, que agora pode desenhar uma linha de tendência usando os fundos dos dois primeiros pullbacks. Eles agora ver que é mais acentuada do que a linha de canal de tendência de cima e eles começam a acreditar que o mercado está se formando uma cunha, o que eles sabem é muitas vezes um padrão de reversão. Os comerciantes vão traçar um paralelo dessa nova linha de tendência mais acentuada e arrastá-lo para o início da segunda push-up, caso o mercado está se formando um canal paralelo mais íngreme em vez de uma cunha. Ambos os touros e os ursos vão assistir para ver se a linha do canal de tendência inicial conterá o rali ou o novo, mais acentuada será alcançado. Se o original contém o rali e o mercado vira para baixo, os comerciantes vão pensar que, embora houvesse mais urgência na compra no segundo recuo, que a urgência não continuou no terceiro push-up. Os touros teve lucros no mais raso linha original, canal de tendência, o que significa que eles saíram mais cedo do que eles poderiam ter. Os touros estavam esperando que o mercado iria reunir para a linha de canal de tendência mais acentuada, mas agora estão desapontados. Os ursos estavam tão ansiosos para curta que, com medo de que o mercado não atingir a maior linha mais íngreme, canal de tendência, eles começaram a curto na linha original. Agora é os ursos que têm um senso de urgência e os touros que têm medo. Traders vai ver a abertura da parte superior cunha e vender, e a maioria vai esperar pelo menos duas pernas para baixo, antes de olhar para o próximo grande up sinal ou para baixo.

Uma vez que o mercado faz sua primeira perna para baixo, ele vai quebrar abaixo da cunha. Em algum momento, os ursos vão ter lucros e os touros vai comprar novamente. Os touros quero causar topo cunha para falhar. Quando o mercado comícios para testar o topo da cunha, os ursos vão começar a vender novamente. Se os touros começam a ter lucros, eles acreditam que não será capaz de empurrar o mercado acima da idade elevada. Uma vez que a sua realização de lucros combinada com a nova venda pelos ursos atinge uma massa crítica, que vai submergir os compradores restantes e que o mercado vai virar para baixo para que a segunda perna. Em algum momento, os touros vai voltar e os ursos vão ter lucros, e ambos os lados verá a retirada de duas pernas e me pergunto se a tendência de subida será retomada. Neste ponto, a cunha se exauriu eo mercado estará olhando para o próximo padrão.

Mercados invertem frequentemente após um teste de extrema da tendência. Por exemplo, quando uma tendência de subida este mais forte, os touros vai comprar acima da alta anterior uma vez que acreditam que haverá uma fuga bem sucedida e outra pema para cima. No entanto, como a tendência de subida enfraquece e fica de negociação mais dois lados, os touros fortes verá uma nova alta como um lugar para ter lucros, em vez de uma boa localização para mais longos, e eles vão comprar apenas em um pullback. Como a pressão de venda constrói, ursos fortes dominarão na próxima nova alta e vai tentar transformar esta maior alta no topo do rali. Se eles são capazes de empurrar o mercado para baixo em um forte aumento urso, os comerciantes vão assistir o seguinte rali com cuidado para ver se ele reverte para baixo uma vez ele recebe de volta até em tomo da idade elevada. A reversão pode vir em uma alta inferior, um topo duplo, ou uma alta superior. A maioria vai comprar de volta seus calções se o mercado comícios para apenas acima do seu preço de entrada curta ou acima que a maior alta. No entanto, eles estão conscientes da possibilidade de uma parte superior da cunha, e se a fuga acima da segunda alta não parece muito forte, eles vão olhar para curto novamente.

Quando as oscilações para cima e para baixo são especialmente afiada e quando o primeiro ou segundo empurrar para baixo não claramente quebrar abaixo de uma linha grande tendência de subida ou mantenha abaixo da média móvel, os ursos vão ver a reversão para baixo como fraco. No entanto, esses dois empurra para baixo representam a pressão de venda, e eles dizer a todos que os ursos podem ser capazes de assumir o controle do mercado. Os ursos sabem que o mercado pode precisar de um terceiro impulso até esgotar-se. No entanto, eles viram que eles foram capazes de transformar o mercado para baixo, para a nova alta no segundo push-up e eles acreditam que eles podem ser capazes de fazê-lo novamente. Os touros levou lucros acima da primeira alta e provavelmente vai ser mais rápido para ter lucros como o mercado vai acima a segunda alta. Se a tendência de subida era muito forte, os touros teria comprado mais em uma fuga acima da primeira alta. Quando os comerciantes, em vez vero mercado de vender, eles sabem que os touros fortes estão tendo lucros em vez de comprara fuga, e este diz-lhes que os touros fortes não acreditam que o mercado está indo para cima sem mais de um pullback.

Ambos os touros e os ursos sabem que os mercados muitas vezes reverter depois de uma terceira push-up, e eles terão uma forte fuga bem além da segunda alta para eles acreditarem que o mercado não está no topo. Eles vêem a segunda alta como um grande curto configuração de baixo 2. Se o baixo 2 falha ea fuga acima do mínimo 2 top é forte, o mercado provavelmente vai ter pelo menos mais dois pés acima. Se não é forte, o mercado irá provavelmente formar um topo da cunha. A fuga acima da segunda alta é muitas vezes acentuada, mas irá inverter-se rapidamente se os touros e os ursos pensam que ele é a formação de um topo, ao invés de uma nova fuga. O puxão afiada acima do segundo top pode ser devido mais para cobertura de posições vendidas do que a compra agressiva pelos touros fortes, e se não é imediato fblow-through, os comerciantes vão assumir que os touros fortes vai comprar apenas uma retirada profunda. Se os touros fortes estão pisando de lado, em seguida, os ursos vão ter a confiança para curta agressiva. Se eles podem empurrar o mercado para baixo longe e rápido o suficiente, os touros pode esperar por um sell-off mais prolongado antes de olhar para comprar. Isso pode criar um vácuo vender quando o mercado cai rapidamente até atingir um preço em que os comerciantes estão dispostos a comprar novamente (os touros iniciando novos longs e os ursos tomando lucros). Se

os touros ter lucros em seus novos longs em um comício que baias abaixo do topo da cunha, o mercado irá formar uma alta inferior e ele provavelmente vai cair para pelo menos um segundo empurrão para baixo. Os ursos fortes será curto-circuito mais no menor alta, exatamente onde os touros fortes estão cobrindo seus longs. Será sempre em uma área de resistência, onde há uma confluência de razões para vender.

Essas reversões rápidas que rapidamente cobrir um monte de pontos representam a urgência que todo mundo está sentindo, e isso muitas vezes torna difícil para os comerciantes para tomar suas decisões de negociação rápido o suficiente para obter a melhor entrada. No entanto, se os comerciantes entender o que o mercado está fazendo, eles podem muitas vezes obter curto muito cedo na reversão para baixo. A jogada é muitas vezes rápido e eles podem mover suas paradas para breakeven após a primeira perna forte para baixo ea subsequente alta menor.

A maioria dos padrões de impulso de três reversa após ultrapassar uma linha de tendência canal e que por si só pode ser uma razão para entrar, mesmo que a forma real não é uma cunha. No entanto, os três empurrões são frequentemente mais fáceis de ver do que é a superação linha de canal de tendência, e isso faz a distinção de outras falhas de linha de canal de tendência de valor. Esses padrões raramente têm uma forma perfeita, e muitas vezes tendência linhas e linhas de canal tendência tem que ser manipulada para realçar o padrão. Por exemplo, a cunha pode ser apenas com os corpos de velas, de modo a chamar a linha de tendência e linha de canal de tendência de uma forma para destacar a forma de cunha, você tem que ignorar as caudas. Outras vezes, o ponto final da cunha não vai chegar à linha de canal de tendência. Seja flexível e se houver um padrão de três impulso, no final de um movimento grande, mesmo que o padrão não é perfeita, trocá-lo como se fosse uma cunha. No entanto, se ultrapassa a linha de canal de tendência, as chances de sucesso com o comércio de reverses são mais elevados. Além disso, a maioria linha de canal de tendência ultrapassa tem uma forma de cunha, mas muitas vezes é tão esticada que não vale a pena olhar para ele. A reversão da superação pode ser razão suficiente para entrar se o padrão é forte.

é importante lembrar que uma reversão de cunha é uma configuração de contra-tendência. Por isso, é geralmente melhor esperar por uma segunda entrada, como uma alta (menos frequentemente, um elevado fuga pullback curta configuração superior) mais baixo após um top cunha ou uma baixa superior (com menos frequência, uma baixa inferior) depois de um fundo de cunha. Isso é diferente de pullbacks cunha comerciais onde você está entrando na direção da tendência maior. Em seguida, entrar no primeiro sinal é uma abordagem fiável. Em geral, se você está negociando uma inversão de cunha e não é tão forte quanto você gostaria, é melhor esperar por um segundo sinal antes de tomar o comércio. Se a fuga inicial é forte, entrando na retirada tem uma maior chance de sucesso. Se há uma inversão de cunha em uma faixa de negociação, pode olhar e agir mais como um pullback cunha, porque não há uma tendência de reverter. Quando for esse o caso, tendo o primeiro sinal é geralmente uma abordagem rentável.

Se uma cunha desencadeia uma entrada, mas depois ele fálhar e o mercado estende-se um ou mais carrapatos além da cunha extremo, que, muitas vezes, correr rapidamente para um movimento medido com base na altura da cunha. Às vezes, apenas depois de ter falhado, inverte para trás e cria uma segunda tentativa de reverter a tendência; Quando isto acontece, a nova tendência é normalmente prolongada (com duração de pelo menos 10 bar) e, geralmente, tem, pelo menos, duas pernas. O novo extremo pode ser pensado como uma retirada de fuga. Por exemplo, se há uma cunha superior que começa a inverter-se e o rompimento de baixa falha e, em seguida, a tendência de subida retoma e inverte-se novamente a uma nova alta, que nova alta é uma alta retirada superiora partir do intervalo inicial abaixo da cunha.

Quando a reversão cunha falha e o mercado atinge um novo extremo, prestar atenção para ver se o mercado inverte nesta quarta empurrão. Às vezes o que parece ser uma quarta impulso é realmente apenas um terço impulso aos olhos da maioria dos comerciantes. Se, após a retirada do primeiro impulso, o mercado cria uma especialmente forte segundo impulso, muitos comerciantes vão redefinir a contagem e considerá-lo para ser o novo primeiro empurrão. O resultado é que muitos comerciantes não vai olhar para uma reversão após o terceiro impulso e em vez disso vai esperar para o quarto impulso antes de olhar para um comércio de reversão. Em retrospectiva, a decisão sobre se a maioria dos comerciantes redefinir a contagem é clara, mas quando você está negociando, você não pode sempre estar certo. Quanto mais forte o impulso está no segundo impulso, o mais provável é que o mercado vai ter redefinido a contagem eo mais provável é que haverá uma quarta empurrão.

Após a primeira etapa de qualquer nova tendência, o teste do antigo extremo, por vezes, assume uma forma de cunha, e a retirada de cunha, daquela primeira etapa da nova tendência pode ou não pode exceder o extremo da tendência de idade. Em ambos os casos, um comerciante deve estar olhando para entrar na possível nova tendência como o pullback cunha reverte de volta na direção da nova tendência (por exemplo, em uma nova tendência de subida, o pullback cunha pode ser uma baixa superior ou um inferior baixo).

Quando existe uma tendência na primeira hora, o mercado, muitas vezes tem uma escala comercial que tem a duração de várias horas, seguido por uma retoma da tendência para o próximo. Essa faixa de negociação, muitas vezes, têm três empurrões, mas geralmente não uma forma de cunha. Por exemplo, em um dia de tendência urso tendência a retomada, a faixa de negociação pode ser um canal de urso que se inclina ligeiramente para cima, e ele pode ter três empurrões, mas não uma forma de cunha. Não importa se você chamá-lo de um baixo 3 curtos de configuração ou uma cunha, mas é importante estar ciente de que o dia pode ter uma retomada tendência urso para o próximo e que este três-push, reunião baixo impulso pode ser a configuração para o curto. Veja este como um tipo de cunha, pois tem três impulsos, há muitas vezes uma ultrapassagem tendência linha de canal, que por vezes tem a forma de uma cunha, e tem o mesmo comportamento como uma cunha. Lembre-se, se você ver tudo em tons de cinza, você vai ser um comerciante muito melhor.

Quando existem três ou mais impulsos e cada fuga é menor, então este é um padrão de escadas encolhendo para além de ser uma cunha. Por exemplo, se houver três empurra para cima em uma tendência de subida e o segundo impulso foi de 10 carrapatos acima do primeiro e do terceiro era apenas sete carrapatos acima do segundo, então este é um padrão escadas encolhendo. É um sinal da diminuição da força e aumenta as chances de que haverá uma reversão de duas pernas. Os touros estão tendo lucros mais cedo e os ursos são curto-circuito em menos de uma fuga que da última vez, porque eles acreditam que o mercado pode não sair tanto desta vez. Às vezes, haverá uma quarta ou quinta etapa em uma tendência forte, mas desde que o impulso está diminuindo, geralmente podem ser tomadas comércios reverses. Em contrapartida, se o terceiro passo é significativamente para além do segundo e, em seguida, inverte, este é provável que se torne uma configuração de canal de tendência linha de superação e reversão.

A top cunha falha se, após a activação da entrada, a fuga não consegue ir longe ea tendência retoma e vai além da cunha. Por exemplo, se há uma parte superior da cunha e o mercado cair abaixo do nível de sinal e desencadeia uma entrada curta, mas este é rapidamente seguido por uma recuperação que passa sobre o topo da cunha, então a cunha falhou. Quando os comerciantes não são cientes sobre se a segunda push-up era forte o suficiente para repor a contagem, eles vão assistir pare ver se a fuga é na verdade o terceiro impulso da cunha, que começou com esse segundo empurrão. Quando uma cunha é muito clara e comerciantes estavam esperando no topo para conter, muitos comerciantes vão reverter para muito tempo em uma parada acima do topo da cunha. Quando um superior cunha bem-sucedido, o primeiro alvo é um teste para a parte inferior da cunha, e o próximo alvo é um movimento medido pare baixo de lá. Quando um topo em cunha falhar, o primeiro alvo é um movimento medido pare cima, mais uma vez utilizando a altura da cunha. Lembre-se, uma cunha é uma área de negociação de dois lados, por isso age como uma faixa de negociação e, portanto, cria uma situação modo de fuga. Se a fuga estiver acima ou abaixo, o alvo é um movimento medido igual a

cerca de a altura da cunha. Como acontece com qualquer fuga, ele poderia falhar. Por exemplo, se a parte superior da cunha dispara, mas o mercado rapidamente reverte volta para cima e irrompe acima do topo da cunha, a cunha falhou. No entanto, a fuga touro deve ser encarada como qualquer outra fuga. Se é forte, que é susceptível de ser seguido por um movimento para cima medido. Se ele é fraco, ele provavelmente irá falhar e que o mercado vai reverter de volta para baixo. Se isso acontecer, a fuga touro acima da cunha toma-se simplesmente um alto recuo maior da fuga original por baixo da cunha.

No Emini, se existe uma parte superior da cunha e, em seguida, uma breve onda de vendas, o recuo frequentemente testa o topo da cunha para o carrapato exacta, formando uma parte superior de dupla perfeito. Se o mercado reverte de volta para baixo, esta é uma segunda entrada curto oportunidade. No SPY e, em muitas unidades populacionais, a retirada, por vezes, ir acima da cunha por alguns carrapatos e os comerciantes não vão ver isso como um fracasso. No entanto, se ele compete acima da cunha por muitos carrapatos, este é um sinal de que os comerciantes estão comprando de forma agressiva e eles estão procurando uma perna forte e não mais olhando para um superior. Quando isso acontece, olhar para comprar rapidamente para pegar essa fuga rápida. A maioria dos topos de cunha que não são muito íngremes e apertado e ocorrem em tendências de touro forte. Quando uma tendência de subida é forte, ele vai sempre estar se formando linha de canal de tendência ultrapassa e padrões de três de envio, mas os pullbacks entre os empurrões são pequenos e os empurrões são muito fortes. É um erro estar a olhar para a inversão nas tendências fortes, porque a maioria das tentativas de reversão falhar. Em vez de ver tudo como um possível superior cunha, olhar para comprar a retirada de cada nova alta. Além disso, topos de cunha nas tendências de touro forte, muitas vezes corretos em dois lados pernas para a média móvel, a criação de uma alta de 2 compra. Esta é uma entrada fiável. Uma cunha que corrige os lados é um sinal de que a tendência é muito forte. O oposto é verdadeiro para fundos de cunha. Como acontece com qualquer fuga, a fuga poderia falhar. Por exemplo, se a parte superior da cunha dispara, mas o mercado rapidamente reverte volta para cima e irrompe acima do topo da cunha, a cunha falhou. No entanto, a fuga touro deve ser encarada como qualquer outra fuga. Se é forte, que é susceptível de ser seguido por um movimento para cima medido. Se ele é fraco, ele provavelmente irá falhar e que o mercado vai reverter de volta para baixo. Se isso acontecer, a fuga touro acima da cunha torna-se simplesmente um alto recuo maior da fuga original por baixo da cunha.

Cunhas na maioria das vezes falham quando os comerciantes são excessivamente ansiosos para entrar reverses, não espere por uma linha de tendência pausa e reverses resistência clara, e desvanece-se o primeiro padrão pequenos de três impulso que aparece. Três empurrões sozinho, especialmente quando pequeno, raramente vai reverter uma tendência na ausência de uma quebra de linha de tendência anterior ou uma grande superação canal de tendência e reversão. Se o canal é apertado, mesmo se tem uma forma de cunha, que é quase sempre melhor não entrar na reversão. Em vez disso, aguarde a reversão e ver o quão forte a fuga é. Se ele é forte, trocá-lo como qualquer outra fuga. Geralmente é melhor para entrar em um pullback fuga, mas, quando o pico é muito forte, os comerciantes vão entrar nas fecha dos bares e no mercado. Se a fuga é fraco, os comerciantes assumir que ele irá falhar e eles olham para o canal para continuar. Eles vão então entrar na direção do canal em cunha e não na direção reverses. Por exemplo, se houver um fundo de cunha em uma tendência de urso, mas o rompimento de alta é fraco, os comerciantes vão olhar para curto baixa 1 ou baixa 2, que é criado pelo rompimento de alta falhou. Estes comerciantes inteligentes vai entrar onde os comerciantes contra-tendência vai tomar suas perdas.

Cunhas são muitas vezes abrir padrões de reversão, reversões de abertura pode seguir movimentos muito fortes na primeira hora ou assim, e por vezes, haverá uma cunha muito íngreme com apenas pequenas pausas após os dois primeiros empurrões, mas o mercado vai abruptamente reversa e tendência para o resto do dia. A primeira pausa pode ser uma pequena bandeira final, e depois há uma bandeira definitiva ainda menor após a segunda empurrão. Embora você nunca deve olhar para uma reversão de uma cunha tais íngreme, apertada após a primeira hora ou duas, eles podem ser configurações de reversão abertura confiáveis.

Um micro cunha cunha é um que é formado por três barras consecutivos ou três em cada quatro ou cinco barras consecutivos. Uma vez que o padrão é tão pequeno, que geralmente resulta em apenas uma pequena correção. Normalmente, os bares têm caudas e uma linha de canal de tendência micro pode ser traçada através dessas caudas, e geralmente há uma cunha clara sobre um período de tempo menor, como um gráfico de 1 minuto. Por exemplo, se o mercado está vendendo fora e tem uma barra de tendência urso com uma cauda moderada na parte inferior, e isto é seguido por outra barra tendência urso com um ligeiramente inferior baixo e uma cauda óbvia na parte inferior, e em seguida, por uma terceira barra com um baixo mais baixo e uma cauda, isto é um padrão de micro cunha reversão. Se a tendência urso é forte, você não deve comprar acima da alta do terceiro bar, porque ele provavelmente vai levar a uma perda. Se as formas de cunha micro em um dia faixa de negociação perto da parte inferior da faixa eo terceiro bar é um bar reversão touro, isso pode ser uma configuração razoável para uma compra couro cabeludo.

Há um tipo especial de cunha que é realmente apenas um padrão de três impulso e, geralmente, não têm uma forma de cunha, mas é importante, pois é uma configuração de fuga fiável. Se o mercado está em uma faixa de negociação e, em seguida, tem uma fuga de um carrapato além de um menor balanço alta ou baixa que reverte para talvez três a 20 bares, em seguida, nova mente no mercado tem outro um carrapato ou, por vezes, uma fuga de dois carrapato que mais uma vez puxa para trás, esses três empurrões configurar o padrão. Se o mercado, em seguida, quebra de novo para além dessa segunda fuga menor, que geralmente leva a uma fuga significativa e um movimento medido aproximadamente igual à altura do padrão. É como se os três empurrões constituem uma cunha e, em seguida, em vez de levar a uma reversão, a cunha falhou. Como é o caso com todas as cunhas falhadas, o mercado tipicamente rompe e vai para aproximadamente o mesmo número de pontos, como há a partir do fundo para o topo da cunha. Às vezes o mercado irrompe depois de apenas indo além de uma simples falha de um carrapato.

Um padrão relacionado é um topo duplo falha ou faga fondo. Por exemplo, se há um topo duplo e, em seguida, as quebras de mercado acima do topo duplo, mas reverte de volta dentro de alguns bares, isso pode funcionar como um pião cunha (a cunha é um tipo de triângulo, e alguns comerciantes diria que é um triângulo). Os dois primeiros empurra para cima são as elevações do topo duplo, eo terceiro push-up é a foga acima do topo duplo. Se o mercado reverte para baixo, que normalmente vai longe o suficiente para, pelo menos, um couro cabeludo. Um topo duplo é uma faixa de negociação, e a fuga não é apenas uma foga fracassada de uma faixa de negociação que normalmente é seguido por apenas comercial mais lateralmente. É geralmente cai suficiente para, pelo menos, um couro cabeludo, mas, por vezes, será seguido por um ataque rápido do lado oposto da faixa de negociação e um movimento para baixo medido com base na altura da faixa de negociação. Neste caso, os touros que compraram a foga e foram parados para fora na reversão vai olhar para comprar novamente apenas depois de um recuo substancial.

[Figura 5.1](#) Wedge Top



Como mostrada na [Figura 5.1](#), a 60 minutos Emini tinha um topo em cunha reversão e, em seguida, um retrocesso da cunha mais pequeno para uma parte superior de dupla alta ou mais baixa, seguida de duas pernas para baixo a barra 20.

Uma cunha não tem que ter uma forma perfeita para ser eficaz. Por exemplo, a linha de canal de tendência 6 a melhor linha de ajusta na base de 6 elevado d barra 10 de altura, e a barra de oito segundo push-up está acima da linha. Depois que o mercado reverteu para baixo da barra 10 para banar 12, ele formou uma bandeira do urso cunha que também tinha uma forma imperfeita. Os três empurra para cima foram a alta de bar 11 no aberto do dia e, em seguida, barras 13 e 14. A alta foi ligeiramente abaixo da barra 10 da altura. Não importa se você chamar isso de topo duplo ou uma alta menor. O que importa é que você vê os grandes três empurra para cima e, em seguida, a reversão para baixo.

Esta é também uma tendência espiga e canal de touro, onde houve um aumento acentuado até bar 4 e, em seguida, um canal íngreme para barrar 6.0 movimento da barra baixa, e de 3 a 6 bar estava em um canal tão apertado que ele se tornou um grande pico. O pullback bar 7 que levou para o canal foi testado pela barra 20 sell-off. O canal de touro tinha três impulsos a uma forma de cunha, que é comum em padrões de pico e canal.

Figura 5.2 Primeira horas Wedge



Se um movimento de irês-push é muito íngreme, geralmente não é um bom padrão de reversão, exceto às vezes na primeira hora, quando se pode criar uma inversão de abertura. Como se mostra na [figura 5.2](#), o marcado subiu fortemente a partir da barra 11 para barrar 12 em três impulsos, e embora isto foi um canal íngreme, que era uma Inversão abertura de cunha parabólico aceitável. Bar 12 quebrou acima da barra 8 e bar 10 duplo e foi seguido por um urso dentro da barra. Bar 12 foi tanto uma fuga fracassada do topo duplo e um top de casal com um desses bares. O rali foi a um nível da preço onde vendedores vão em várias vezes ontem, e era razoável pensar que eles podem retomar novamente hoje ao redor do topo da faixa de negociação de ontem.

Nos mercados faixa da negociação, desaparecendo fugas à uma boa estratégia. Para os calções, digite em uma parada em um lick abaixo da bana de falha perto do topo de gama, e por longs, comprar em uma parada em um tick acima da barra de fuga falhou perto da baixa da gama. Imprendo além de qualquer balanço alto ou baixo, mesmo que fosse parto de uma tendência mais cado e oposto, é um sinal de força e uma instalação de comércio potencial. Houve muitos exemplos de fogas falharam e reversões ao longo destes dois dias, incluindo linha de tendência falou e falou fogas linha do canal de tendência.

Barras 2,3 e 6 também representam um padrão escadas encolhendo, o que muitas vezes leva a uma boa inversão. Você também pode chamá-lo de uma cunha, por causa dos três empurra para cima (barras 2 e 3 foram os dois primeiros, e foi também o terceiro push-up a partir da barra 4). Com escadas encolhendo, a segunda foga é mais pequeno do que o primeiro, que indica a perda da quantidade de movimento. Aqui, bar 3 foi de 19 centavos acima do bar 2, mas bar 6 foi apenas 12 centavos acima do bar 3. Sempre escadas encolhimento estão presentes, o comércio toma-se mais provável que seja bem sucedida e, geralmente sinaliza um pullback de duas pernas iminente em uma forte tendência.

Barras 4 e 7 formado um fundo duplo e bar 9 foi uma foga falou abaixo do duplo fundo. Barras 4 e 7 foram dois empurra para baixo, e bar 9 foi um terceiro impulso para baixo e, portanto, uma reversão para cima, que é uma variante de um fundo de cunha.

Flaura.5.3 Escadas Shrinking



Como mostrado na [Flaura 5.3](#), encolhendo escadas, com cada foga que se prolonga menos do que o anterior, o sinal de Impulso a diminuir e aumentar as probabilidades de que uma fioca de contratendências rentável ó próximo. Após a etapa de bar 4, a mudança paia o bar 5 quebrou a linha de tendSncia, preparando o palco para um teste da baixa e um rali de duas pernas provável (que ocorreu depois que a bana 6 inferior baixos e de duas banas de reversão). A perda de Impulso é um sinal de que a tendênda está enfraquecendo e tomando-se mais de dois lados, o que aumenta as chances de que ele fará a transição para uma faixa de negociação, como fez aqui.

Bares 3-5 lbrrmado uma bandeira pequeno urso cunha. O primeiro impulso acima foi seguido pela barra interior 4 de baixo, que á uma variante da cunha comum. O movimento paia cima paia barrar 5 tiveram os outros dois pequenos empurrões. Bar 4 foi um sucesso definitiva couro cabeludo bandeira, eo padrão se transformou na bandeira final, maior que terminou no bar 5 (a cunha), que é uma ocorrência frequente.

Quando há uma forte foga após o recuo do primeiro empurrão para baixo, não está claro sa haverá apenas dois mais empurrões ou o impulso é forte o suficiente para reiniciar a contagem. Por exemplo, á bar 3 o terceiro impulso para baixo, ou você deve ter reiniciado a contagem em movimento forte pare baixo para barrar 2? Em retrospectiva, a resposta ó clara, mas quando vooc está negociando, vooc não pode ter certeza. Quanto mais forte o impulso para baixo é, o mais provável é que a maioria dos comerciantss irá repor a contagem e o mais provável ó que haverá uma quarta empurrão. Isso quarta empurrar para baixo para barrar 4 foi realmente apenas o terceiro empurrão para baixo na parte inferior da cunha, que começou com o pico de até 2 bar.

Depois bar 6 caiu abaixo da barra de 4 inferior da cunha, a parte interior da cunha falhou. Bar 6 deva ser visto como qualquer outra foga. Ele foi imediatamente seguido por uma barra de reversão touro, a criação de uma reversão de dois bar e uma foga telhou. Alguns comandantes viram esta configuração buy como uma inversão de tendônda baixa importante interior, enquanto outros a viram como uma baixa retração inferior da foga acima do fendo cunha bar 4. É também uma escada encolhendo compra configuração e uma fega falhou abaixo de uma faixa de negociação. Finalmente, é uma pequena reversão a bandeira final (houve uma bandeira do urso de duas barras antes bar 6). Todos astes são motivos razoáveis para os comerciantes a considerara compra acima da barra de touro que se seguiu bar 6.

Flauta 5.4 Wedae Loweralta



O SPY diária superou em Março de 2000 e, em seguida, houve uma reunião de três empurrão para a barra 8 menor alta, conforme mostrado na [Flaura 5.4](#). Bar 8 também formou uma bandeira do urso superior duplo com 2 bar (excedeu ligeiramente a barra de 2 alto). Bar 6 não chegou a atingir a linha de canal de tendência de urso frustradas. Esta bandeira do urso da cunha foi seguido por uma tendência snoma touro. No momento em que se formou, não ficou clara se uma inversão da tendência estava ocorrendo, mas segundo as três empurra para cima para barrar 1, o mercado era susceptível de ter pelo menos dois empurra para baixo. O movimento para baixo a barra de 3 foi o primeira, e o rali para barrar 8 foi, portanto, a retrada, a criação do sell-off, paio menos, mais uma perna para baixo. Embora a maioria das faixas da negociação após tendêndas touro são simplesmente bandeiras touro no trame graficos maior de tempo, a maioria das inversões das tendências vêm de faixas de negociação. O mercado tem geralmente a transição para um mercado de dois lados antes que ele muda de direção. Como o mercado começou a cair a partir da barra 8, foi mais susceptível de encontrar apoio em tomo da barra baixa, 3 na parte interior da faixa de negociação em desenvolvimento. No

entanto, a pema abaixo do bar 3 era tão íngreme que ficou claro que não havia muitos compradores e que o mercado tinha que ir mais baixo para encontrar os comerciantes dispostos a comprar. Touros fortes não apareceu até a retrada duplo fundo e maior Inversão da tendência de baixa importante no início de 2003.



A bandeira do urso cunha menor alta na diária Dow Jones Industrial Average após a ruptura abaixo da linha de tendência de subida levou ao colapso de 1987, conforme mostrado na [Figura 5.5.0](#), movimento para baixo a barra 6 era forte e quebrou bem abaixo da linha de tendência e a média móvel. Alguns comerciantes viu o primeiro push-up da bandeira do urso de cunha como o rally após bar 5, e o segundo e terceiro empurra para cima como qualquer dois dos três empurra para cima para barrar 7. Outros viram bar 7 como um bipede inferior alta major Inversão da tendência e, portanto, um baixo 2 instalação de short, com a primeira mão por ser o rally após bar 5. outros ainda viu a três pequenos empurra para cima para barrar 7 como um pequeno canal que se seguiu o pequeno pico acima do bar 6. a maioria dos comerciantes viu todos estes fedores e ligados, um significado diferente para cada.

Bar 1 foi o primeiro empurrão para baixo de uma bandeira cunha touro. Havia mais dois empurra para baixo e, em seguida, uma pequena fega, e este foi seguido por uma maior retração baixo fega para barrar 3. Alguns comerciantes viu barra 3 como uma bandeira touro duplo fundo com a parte inferior da bandeira cunha touro. Muitas bandeiras touro cunha são cabeça e ombros tops que felham, como foi o caso aqui.

O rally antes do bar 1 sell-off tinha quatro empurre pare dma e foi um exemplo de como três empurões isoladamente não proporcionam uma configuração de reversão. Quando os três impulsos está num canal touro apertado, é mais provável que haverá uma quarta ou quinta empurrar para cima de uma reversão. O canal até Bar 4 teve três empurões no segmento final e novamente foi em um canal touro apertado. Quando o canal é apertado, os ursos não deve curta a reversão pare baixo a partir do terceiro push-up. Eles devem esperar pare ver o quão forte a fega urso é.

Bar 1 foi um forte aumento urso, e muitos comerciantes, em seguida, em curto quanto maior alta no bar 2, que eles viam como uma grende retração maior do urso fega para baixo a compasso 1. Bar 1 quebrou a linha de tendência touro, assim que os comerciantes estavam olhando para curta um alto teste maior alta ou mais baixa do alto touro.

A barre de 5 fega do canal de touro era forte o suficiente para quebrar daramente a linha de tendência touro, assim que os comerciantes estavam olhando para curta a retrada de fega. Foi um menor alta no bar 7, que formou um topo duplo com o pequeno rally após bar 5. A maioria dos intervalos comerciais nas tendências touro tomar bandeiras touro e são apenas retrocessos em maior tempo de quadros gráficos. Embora o mercado não tem de inverter-se a partir da barra 3, que foi o resultado mais provável, uma vez bar 3 estava na parte inferior de uma feixa de negodação em uma tendência de subida. O mercado poderia ter continuado a cair a partir da grende inversão da tendência de alta menor que se formou após o bar 2 (havia uma bandeira touro duplo urso e menor alta), mas a maioria das grandes Inversões de tendências são seguidos por negodação intervalos e não reversões reais em tendências opostas. Esta configuração inteira foi semelhante ao que na barra 7, que foi seguido por uma grande tendência de urso.

Figura 5.6 Reversão apenas tímido de Linha canal de tendência



Quando há urgência por parte dos ursos, eles vão curte agressiva logo abaixo da linha do canal de tendência. Eles estão com medo de que o

marcado nSo vai ficar acima da linha e ales não querem comer o risco de perder o sell-off. Na [Figura 5.8](#), bares 3, 4 e 5 formada uma parte superior de cunha, mas bar S não ultrapassar a linha do canal de tendência. Porque este era uma configuração em cunha Inversão, era melhor esperar por um segundo sinal, como uma alta menor. Bar ã eo bar depois que formou um pequeno urso pico. Bar 6 foi uma segunda entrada na folhou alta 2 e bar 6 foi o início de uma maior, da três barras urso pico. Após um pullback de um bar, havia um cinco-bar urso espiga e um colapso em uma forte tendência de urso. Desde o canal para cima da barra de 2 tiveram grandes oscilações e, portanto, tinha um monte de negociação de dois lados, este pico e canal da touro não era uma forte tendência. O pico foi a baixa do dia até compasso 1. Quando há comportamento foiva de negociação significativa, os comerciantes agressivos pode provocar um curto a primeira entrada, que foi a reversão de duas barras no bar 5. Aláís, o bar 1 alto no topo da a cunha era um top cunha micro, eo sell-off para barrar 2 era uma bandeira touro duplo fundo com a parte Inferior da cunha, que foi o início do canal em forma de cunha. Barra 2 era formbãm um teste da foga acima da primeira barra do dia.

Bares 7,8 e 9 criou uma configuração longo de três-push com uma entrada acima da barra de reversão touro bar 9, mesmo que o próximo era midrange. O dia não era daramenta um dia tendência, portanto, um bar reversão mais fraca era razoável. Este padrão tinha divergentes linhas, embora não fosse um triângulo de expansão desde a alta após bar 8 foi abaixo da alta após bar 7. Bar 9 não ultrapassar a linha de canal de tendência, mas ainda era uma boa configuração muito tempo em um dia foiva de negociação. Se você estava preocupado que era amiscado após a forte sell-off para baixo a barra 7, você poderia ter esperado para uma maior baixa antes de ir muito tempo. O bar exterior atb três bares mais tarde foi a maior baixa, mas quando entrar em bares fora, você tem que ser rápido, porque muitas vezes inverter-se rapidamente.

O bar antes bar 9 foi um bar tendência urao grande e, portanto, uma tentativa de foga. No entanto, não houve venda fblow-through na barra seguinte. Em vez disso, foi um pequeno bar touro e, portanto, uma configuração de compra para uma foga folhou. Mesmo que caiu abaixo da barra de 8 baixos, o começo que precedeu tinha cinco ou seis corpos touro consecutivos e, portanto, era um razoavelmente torto tentativa touro foga. O sell-off era simplesmente uma breve, alado pullback daquela foga touro. A retração de foga, por vezes, forma uma baixa inferior, como fez aqui. Nunca se assustar com uma única barra grande tendência de urso. Sempre ver cada bar tendência como uma foga, e perceber que a maioria das tentativas de foga folhar.

[Figura 5.7](#) parabólica Wedge



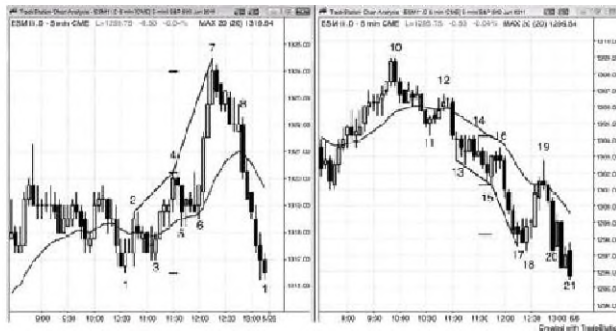
Como mostrado na [Figura 5.7](#), a Emilh Invertida para baixo a partir da bana 5 maior alta e formada uma foixa de negociação, mas o mercado eclodiu fortemente a partir do intervalo e acima do topo da linha B do canal de touro. Lembre-se, cada inversão 6 simplesmente uma foga folhou de alguma coisa. Em seguida, eia reverteu pare baixo na barra de 9, que foi o terceiro push-up. A inclinação da cunha aumentou e foi, portanto, parabólica (a inclinação da linha de canal de tendência de bar 5 de barrar 9 foi mais acentuada do que a inclinação da linha da barra da 3 para barrar 5). Tal como aconteceu com qualquer top cunha, dois empurra para baixo era provável.

A forte rali para barrar 9 quebrou acima da canaleta do touro (linha tracejada), mas depois Inverteu de volte para o canal no sell-off para barrar 10. Sempre que houver uma foga acima de um canal de touro e, em seguida, uma reversão forte de volta para o canal, há uma chance de cerca de 50 por cento que o balanço do urao continuará quebrar e abaixo da parte interior do canal de touro, como foz aqui. Quando uma foga vai folhar, eie geralmente o foz dentro de cerca de cinco barras de quebrar acima do canal, como fez aqui. Os ursos comprou de volte os seus calções e touros agressivos passou muito tempo em torno da bana 16, que formou um duplo fundo com a barra 6 baixo do dia, e foi a primeira inversão depois de atingir o alvo (um puxão abaixo do canal).

O bar antes bar 8 tinha um corpo menor do que o bar, antes disso, o que significava que o ímpeto foi diminuindo. Bar 8 teve um grande corpo. O que isso significa? Barra 8 foi uma tentativa de acelerar a tendência de novo depois de uma pausa. Muitos comerciantes interpretou o grande tamanho do bar 8 como uma Indicação de comportamento climático, com a pausa sendo talvez a bandeira final na reunião, antes de uma retirada de duas pernas. Comerciantes venderam o encerramento do bar 8, acima de sua alta e, especialmente, o encerramento do bar 9 e abaixo do seu baixo, porque o urao próximo indicou que os vendedores estavam ficando forte. Touros vendidos a ter lucros em seus longos e alguns ursos em curto para um couro cabeludo, esperando uma relativamente grande (talvez cinco a 10 bars) pullback após o pequeno buy dímax (a pequena bandeira final). Outros ursos em curto para um balanço para baixo, com base na cunha parabólica.

Barra 16 foi a parte inferior de uma segunda pema para baixo, onde barra 8 foi o primeiro. Este seria uma óbvia alta 2 pullback em um gráfico da intervalo de tempo maior. Ele também foi um teste duplo fundo da baixa do dia, que ocorreu no bar 6. Os ursos estavam esperando por um dia reversão, mas os touros entrou e oprimido os ursos. O rali no próximo testou o topo do pico muito torte touro que terminou no bar 9. Embora o rali não era forte eo sell-off para a barra 8 era profunda, o dia foi um dia tendência de subida no gráfico diário.

[Figura 5.8](#) Buij and Bear parabólicos Cunhas



Como mostrado na [Figura 5.8](#), o gráfico do lado esquerdo estava em uma faixa de negociação e provocou um baixo 2 curta abaixo da barra 4. A maioria dos comerciantes não teria em curto esta configuração fraco, porque bar 4 foi um bar doji e seguiu seis bares consecutivos sem um corpo de urso. Bar 6 formado um alto 2 comprar configuração (também uma configuração pullback buy fuga do alto 1 e talhou baixo 2 que se seguiu bar 5), o que levou a uma forte fuga touro. Um rali sempre atinge alguma área de resistência, como um movimento medido ou uma linha de tendência, onde os comerciantes vão ter lucros parciais ou totais, e os ursos agressivos será curto para um couro cabeludo para baixo. Este rali ultrapassou um alvo movimento medido por um casal de carapetas, mas provavelmente havia outros alvos na área também. Ambos os touros e os ursos só esperar um recuo, e ambos planejado para comprar quando o recuo terminou (que seria sempre a um nível de apoio, que pode não ser óbvio). O motivo move-se acabar em alvos ó que a maioria dos negócios estão sendo feitos por computadores, e seus algoritmos são baseados em matemática e lógica. Eles só comprar no suporte e vender a resistência. Estes níveis potenciais são geralmente visíveis para os comerciantes experientes.

A linha de canal de tendência de bar 4 de barrar 7 foi mais acentuada do que a da barra de 2 a 4 bar, o que significa que o movimento para cima era parabólica. O bar antes de bar 7 tinha uma cauda grande, o que geralmente significa que os comerciantes que compraram o fim do que a barra estava procurando apenas um couro cabeludo e, em seguida, um recuo. A alta do bar 7 foi um segundo push-up. A próxima bar era um urso dentro da barra e barra de sinal para o short Com Isso muita força após a talha de baixo 2 no bar 4, a maioria dos comerciantes assumiu correctamente que haveria uma segunda push-up, qua aconteceu em mais de 60 por cento dos casos. O mercado puxado para trás por seis bares em uma bandeira touro (neste caso, um canal de micro urso), mas em vez de sair para a cabeça, a bandeira quebrou para o lado negativo no bar após bar 8. Esta bandeira touro foi, em seguida, a bandeira final, do rali, e seu rompimento de baixa era uma reversão bandeira final, mesmo que a bandeira nunca teve um rompimento de alta. comerciantes astutos estavam cientes desta possibilidade e em curto abaixo da barra de urso que se seguiu bar 7 e sobre a fuga abaixo da bana 8. Os comerciantes que tomaram a primeira entrada sabia que tinha apenas cerca de uma chance de 40 por cento de sucesso, mas eles estavam d procura para uma reversão para baixo e uma recompensa que foi pelo menos duas vezes o tamanho do seu risco e, portanto, tinha equação de um comerciante positivo. Os comerciantes que em curto-circuito no rompimento de baixa, seja como o bar estava se formando ou em seu fim, ou no final de qualquer um dos seguintes bares, teve uma prova de que o mercado estava indo para baixo, e, portanto, seus calções Unham pelo menos um 60 por cento chance de sucesso (para eles, eles queriam uma recompensa que foi pelo menos tão grande quanto o seu risco). Eles negociados fora um lucro menor para uma maior probabilidade, e a equação de sua comerciante também foi positiva.

O gráfico à direita é um fundo de cunha parabólica. Bar 15 foi um forte barra de reversão touro em um fundo duplo, e uma configuração de compra para uma reversão para d ma a partir da baixa 2 final bandeira que edodiou abaixo da barra 14. Bar 14 pode ser visto como uma segunda entrada de baixo 2 suma, uma retração de foga desde a baixa de 2 curta que desencadeou na barra antes, ou como um triângulo curto (três empurra para cima foram a alta do doji que formou duas banes após bar 13, o touro dentro bar que se seguiu, ea cauda na parte superior da barra 14). Os ursos viu bar 16 como um recuo do rompimento do triângulo urso. Ambos os touros e os ursos vendido abaixo do bar 16, a barra de entrada do touro após bar 15, ea barra de sinal de compra bar 15. Os touros foram saindo os seus longos e os ursos estavam iniciando calções. Quando touros ficar parado fora de uma reversão touro-se de um duplo fundo, muitas vezes eles esperam uma desagregação e movimento medido, e não olhar para comprar novamente por pelo menos um par de barras. Isso permitiu que o mercado a cair rapidamente.

Bar 17 tinha uma cauda na parte inferior, que alertou os comerciantes que o mercado pode ter apenas mais um empurrar para baixo antes de formar uma retração. Ele também Unha uma estreita no meio, o que tomava um bar reversão, embora fraco. Esta foi a primeira tentativa de reverter-se a partir de um ponto, que é um Upo de micro canal, e as primeiras tentativas para reverter geralmente talham. Havia mais vendedores acima bar 17 do que os compradores, como esperado. Cambistas curte do fim da barra de 17, esperando por um pequeno empurrão mais baixo antes de uma retirada começou. Porque só um baixo couro cabeludo era provável, curto-circuito a baixa 1 abaixo o próximo bar era aniscado. O mercado transformou-se em um pequeno fundo duplo no bar 18 (bar 17 foi o primeiro empurrão para baixo). A baixa de bar 18 fól de quatro pontos abaixo do fim da barra de 17, então a maioria desses calções do próximo daquele bar foram presos e comprou de volta os seus calções acima bar 18. Bar 18 tinha um corpo de touro forte e a maioria dos comerciantes espera uma reversão até em torno da média móvel e talvez ao alto da barra 15. bar 15 foi um sinal da compra razoável, de modo que alguns touros escalado em baixa e planejado para sair da sua posição inteira em sua primeira entrada, que foi a alta de bar 15. o touros pensou que o rali poderia alcançar a barra 16 ou bar 14 elevações. A barra 18 de baixo estava em um ou mais níveis de apoio, embora nenhum são mostrados aqui.

O movimento para baixo a bana 18 foi além de um alvo movimento medida razoável, o que significava que os computadores estavam olhando para outra coisa, alvos movimento mais medidos não levar a reversões, mas ainda 6 útil para desenhá-los, porque todas as reversões acontecer em níveis de suporte e resistência. Quando uma inversão acontece em um destes níveis, eo nível é especial mente óbvio, é um bom lugar para os comerciantes tendência a ter lucros e muitas vezes um lugar razoável para os comerciantes contra-tendência a tomar comércio de reversão. O baixo final do dia também foi de um nível de suporte, ou não era óbvio. A baixa de bar 21 foi um tick abaixo da mínima anterior do dia e do fim da barra de 21 foi exatamente na abertura do dia.

Porque o movimento para cima era uma reversão dimático, que tinha uma chance de 60 por cento de ter pelo menos duas pernas para cima e com duração de 10 bares. Isso significa que ele tinha uma chance 40 por cento de não atingir essas metas.

Desde bar 18 era um sinal de compra razoavelmente forte, a maioria dos comerciantes entrou acima de sua alta. Isso deixou menos comerciantes para compra no mercado subiu. A cauda na parte superior da barra 18 e a banana de doji que se seguiu eram sinais de que o mercado carecia da urgência para os touros, o que significa que a configuração de compra não era tão forte quanto poderia ter sido. Quando os touros não conseguem criar sinais de força, os comerciantes são mais rápidos a ter lucros. Bar 19 atingiu 14 canapatos acima da banana 18 de altura e tinha um urso perto. Isto significa que muitos touros teve lucros em exatamente três pontos. Em vez de encontrar novos compradores como o mercado se recuperou, encontrou tomadores de lucro no média móvel, e dois pontos abaixo) da baixa 2 curta que foi desencadeada duas barras após bar 13. Os ursos viu isso como um teste de fuga que perdeu as paradas breakeven por um canapato e, portanto, um sinal de que os ursos estavam defendendo agressivamente as suas paragens. Embora as chances ainda favoreceu uma segunda pema para cima depois de um recuo para uma baixa superior, a maioria dos touros saiu seus longs durante e abaixo da barra 19, e só estava procurando para comprar novamente em uma parada acima da alta de um bar no pullback. O maior baixa nunca formaram eo mercado caiu abaixo da barra da 17 urso pico de baixa e fechou na mínima do dia. Os touros não obter tanto lucro como eles esperavam para fazer quando tomaram seu comércio, mas isso muitas vezes acontece e não é uma surpresa. Tradars sempre ter um plano quando entrar em um comércio, mas se as mudanças premissa, eles mudam seu plano. Muitos comerciantes acabar com os lucros ou perdas do que o que os comerciantes esperado quando eles entraram menores. Bons comerciantes simplesmente pegar o que o mercado dá-los e, em seguida, passar para a próxima comércio.

Os comerciantes foram especialmente cautelosos com a possibilidade de um sell-off para o fim do dia, porque o mercado teve uma fuga urso no gráfico diário, dois dias antes, após reais por dois anos. Quando o mercado pode estar a inverter-se no gráfico diário, muitos comerciantes olhar para um sell-off para o próximo (como eles olham para uma reunião no próximo em uma tendência de subida). Isso fez com que os comerciantes não estão dispostos a comprar em ordens de limite como o mercado negociadas abaixo banana da 19. Eles foram cautelosos e só queria comprar depois de um bar reversão formado. Com tão poucos comerciantes dispostos a comprar em ordens de limite como o mercado foi vander para o próximo em um dia urso, a barra de sinal maior da baixo nunca formaram.

Figura 5.9 Falha Wedge



Quando há uma configuração inferior e o mercado vai para o lado em vez de para cima, o mercado está aceitando os preços mais baixos em vez de rejeitá-los e, portanto, pode ser no meio do movimento, em vez de na parte inferior. Uma cunha foi muitas vezes cai para um movimento medido.

Como mostrado na [Figura 5.9](#), o mercado tentaram formar uma Inversão de cunha, mas barra 3 foi a quarta barra consecutivo que na maior parte sobreposta da barra antes. Esta foi a aceitação do preço mais baixo e não rejeição, por isso, tomou-se uma reversão improvável. Além disso, o canal para baixo era íngreme, e quando este for o caso, é geralmente mais seguro para esperar por uma maior baixa antes de ir longo. A barra de entrada bar 3 era um fora bar que preso touros que davam para a Infiltração da linha de canal de tendência de urso e só viu os três empurrões. Comerciantes paciente não feria comprado essa cunha, porque não há mais elevado foi baixa.

Quando uma cunha falhar, o movimento será geralmente um movimento de medição aproximada igual à altura da cunha. Aqui, o movimento para baixo abaixo da barra 3 foi aproximadamente o mesmo número de pontos, como não havia a partir do topo da cunha apenas depois de uma banana de a parte inferior na parte de baixo da barra 3.

Figura 5.10 Wedge que 6 demasiado apertado



Um fundo de cunha que está em um canal apertado em uma tendência de urso e sem força touro prévia não é uma configuração de compra. Como mostrado na [Figura 5.10](#), o mercado fbl em uma tendência urso do (osso aberto em um dia para baixo. Excessivamente touros ansiosos teria racionalizado comprar a cunha reversão bar 6, convencendo-se de que era o fim de um movimento de duas pernas para baixo e houve uma quebra de linha de tendência no bar 3. No entanto, bar 3 foi uma falha quebra de linha de tendência e fez não representam os touros que tomam o controle do mercado a qualquer momento. A cunha entrada longa bar 6 acima do bar no Interior fbl um couro cabeludo bem sucedido, mas não uma configuração que, provavelmente, se transformar em algo mais. O movimento para baixo a barra de 6 não têm uma quebra de linha de tendência significativa ou impulso para cima no meio e, portanto, mais parada uma única perna para baixo composta de duas pernas menores em um canal de urso apertado. Não era susceptível de ser uma segunda perna para baixo depois de uma ruptura da linha de tendência de urso. Alguns comerciantes viu bar 6 como o fim de uma cunha com o seu primeiro empurrão para baixo como bar 2, seu segundo impulso para baixo como bar 4, e o empurrão final para baixo como bar 6. Foi também um micro cunha dnco bar-longa formada por bares 4,5 e 6. uma vez que uma linha de canal de tendência pode ser traçada entre as partes inferiores das barras, este pequeno padrão pode ser pensado como uma pequena cunha e, portanto, deve ter-se comportado como um e deve ter tido uma correção que atingiu a sobre o início da cunha na parte superior da barra que criou o primeiro impulso para baixo.

Houve então uma baixa 2 curta no bar 8. Este pequeno rali quebrou uma linha de tendência, assim que os compradores podem procurar um couro cabeludo em uma nova baixa folhou, o que ocorreu no bar 9. No entanto, na ausência de uma reversão de touro forte bar, este tempo foi probabilidade de falhar, o que fez no bar 10 baixo 2 curta, eo mercado, em seguida, quebrou para a segunda mão urso que terminou no final de bandeira bar 12 one-marque falso rompimento. O bar 10 curta foi um duplo superior com bar 8 e um bar 20 gap configuração curto, e isso resultou em uma tendência urso tendência-retomada até a baixa do dia.

FIGURA 5.11 Wedae. mas apertado canal



A parte inferior da cunha não é um sinal de compra quando ele está em um canal de urso apertado. Como mostrado na [Figura 5.11](#), bar 9 foi uma tendência urso linha do canal inversão de superação e uma terceira pressão para baixo (uma cunha). No entanto, não foi uma forte barra de sinal touro porque estava em um canal de urso apertado, se sobrepôs ao bar antes demais, e que tinha uma estreita fraco (pequeno corpo de touro). Não houve rejeição clara de venda excessiva, e você nunca deve comprar a primeira tentativa de fuga de um canal de urso apertado já que a maioria felhar antes de ir longe o suficiente para fazer um couro cabeludo. Na melhor das hipóteses, você deve esperar por uma segunda entrada antes de comprar. Comerciantes fortes seria curta e acima da alta do bar antes em um canal de urso, e eles não estaria olhando para comprar.

Bar 10 foi um fracasso de um carrapato pare todos os comerciantes que comprarem a cunha. Foi a terceira barra de lado, assim que os comerciantes inteligentes foram vendo agora uma faixa de negociação em uma tendência de urso, que é geralmente um padrão de continuação, banas sobrepostas significa que o mercado está aceitando esses preços mais baixos, não rejeitá-los. Você precisa de um sinal de rejeição antes de comprar em uma tendência de urso. Baseando um comércio na crença de que o mercado está atrasado para uma correção é uma abordagem perdedora à negociação. As tendências podem ir muito mais longe do que a maioria dos comerciantes jamais poderia imaginar.

Um comerciante poderia ter curto-circuito a baixa 1 no bar 11, mas esta era uma faixa de negociação e os comerciantes inteligentes não teria curto-circuito em seu baixo sem uma armadilha touro mais forte. Era uma segunda-tick foga folhou. Além disso, uma cunha geral mania foz duas tentativas de Rally (duas pernas para cima) para que eles teriam em curto somente se a cunha folhou (ou seja, caiu abaixo da barra de 9 baixo), ou se a segunda tentativa para reunir folhou.

Bar 12 foi um terceiro-tick foga folhou em uma linha, mas desta vez ele seguiu duas pernas para cima (barras 9 e 11) e foi uma baixa de 2 curta. Este foi o primeiro comércio que os comerciantes inteligentes teria tomado, porque era um baixo 2 em uma bandeira do urso. O que o tomou especialmente bom foi que havia duas tentativas fracassadas de fazer a cunha reverter pare dma (barras 10 e 12) e ambos folharam. Estes representavam as duas pernas para dma da cunha e eles foram claramente fraco. Além disso, é muito raro ter três falhas de um carrapato em uma fileira, de modo que era provável que o próximo passo seria executado.

Um comerciante também poderia ter esperado paia curta abaixo a baixa de bar 9, porque fbl só então que a cunha definitivamente folhou. O volume pesado sobre a foga (14.000 contratos no gráfico de 1 minuto) confirmou que muitos comerciantes inteligentes esperou até que ponto a curta. A parte inferior da cunha falhou muitas vezes cai para cerca de um movimento medido, como foz aqui.

Para comprar, você predava de primeira uma quebra de linha de tendência e que era melhor ter uma barre de reversão. Desde bar 9 foi um fraco bar reversão e você estaria mais indinado a comprar depois de uma ultrapassagem linha da canal da tendência e reversão, você poderia ter esperado para uma segunda entrada de comprimento. Bar 12 foi uma segunda entrada, mas fbl uma compra no topo de uma faixa de negociação

de quatro barras, e você nunca deva comprar acima de uma bandeira do urso em uma tendência de urso. Uma vez que a segunda entrada fraca não, os ursos assumiu o controle. Esse foi o comércio que você precisava tomar em vez de gastar muita energia convencer a si mesmo que os longos configurações eram adequadas.

Traders teria reconhecido este dia como um dia de tendência faixa de negociação logo após a fuga do topo duplo no bar 2. É geralmente seguro para o comércio nos dois sentidos sobre este tipo de dia tendência urso, mas os longs são contra a tendência para que as configurações devem ser forte, como a bana de 3 e duas barras após bar 4 (segunda-entrada da comprimento). O movimento para baixo a barra de 7 era uma fuga, mas em vez de formar muito de uma terceira faixa de negociação, o mercado formou um canal de urso apertado e, em seguida, quebrou para o lado negativo novamente. Isto tomou-se um canal de urso para baixo do pico para baixo a barra 7. Outros comerciantes viram o pico como o movimento da bane de 2 a 3 bar e o canal como o movimento para baixo do bar 5. Não importa o tempo que reconhecemos o dia como uma tendência urso e trabalho duro para ficar curto.

Aliás, as três barras de doji que formaram o baixo do balanço antes da bana de 2 criou um micro cunha.

FIGURA 5.12 sucessivos de um Ttick Breakoute



Fugas de um carrapato pode ser importante, especialmente se houver dois em sucessão, porque isso cria um padrão de três empurrão. Na [Figura 5.12](#), bar 4 foi um tick acima bar 3 e bar 5 foi um tick acima bar 4. Se não foi, então, um recuo ou alguma negociação para os lados e, em seguida, o mercado mudou-se acima

bar 5, não teria provavelmente sido um rompimento de alto e micro cunha teria falhado para reverter o mercado.

Bar 2 foi um par de carrapatos abaixo bar 1 e bar 6 foi um tick abaixo da barra 2. Depois de vários bares, bar 7 caiu abaixo da barra 6 baixo e levou a um rompimento de baixa. Quando o mercado irrompe destes padrões micro três impulso, não é normalmente, pelo menos, um passo de medição, usando a parte superior para a parte inferior da faixa de negociação para a medição. Aqui, a fuga foi muito mais longo.

Bar 8 foi um fundo de micro cunha, a criação de uma bandeira do urso de um bar. Era um sinal de que o mercado estava fazendo uma pausa; não era um padrão de reversão em uma forte tendência de urso.

CAPÍTULO 6

expansão Triângulos

Um triângulo de expansão pode ser ou uma reversão ou um padrão de continuação e é feita de, pelo menos, cinco vezes oscilações (sete, e raramente nove), cada um deles maiores do que o anterior. Parte de sua força vem de seus operadores armadilhas em cada nova fuga. Uma vez que é um triângulo, é uma faixa da negociação, e a maioria das tentativas de fuga em um intervalo comercial folhar. Esta tendência resulta na expansão do triângulo. Em uma reversão de alta (um fundo de triângulo expansão), tem força suficiente para reunir acima da última maior alta, prendendo longs in; Em seguida, ele cal para um terço baixo, prendendo longs para fora e ursos em no canto inferior baixo, em seguida, Inverte-se, forçando ambos os lados para perseguir o mercado para cima. O novo baixo é o terceiro impulso para baixo e pode ser considerada como um tipo de padrão de três impulso, e pode também ser pensado como um recuo-a fuga mercado quebrou acima do último balanço alta e, em seguida,

puxada para trás para uma baixa interior. Em uma reversão urso (um top triângulo expansivo), ele faz o oposto. Bears está preso em por uma baixa menor, em seguida, são forçados a sair, a os touros ficar preso em por uma alta maior, e ambos, em seguida, tem que perseguir o mercado como ele Inverte-se para o tempo final. O objetivo Inicial é uma fuga para além do lado oposto do triângulo, em que o mercado muitas vezes tenta reverter novamente. Se for bem sucedido, então a reversão falhar, e o padrão torna-se um padrão de continuação da tendência inicial.

Por exemplo, se houver um top triângulo de expansão (um padrão de reversão) em uma tendência de subida, o primeiro objetivo é uma fuga abaixo do padrão; na maioria dos casos, isto é, tanto quanto o comércio vai. Se a fuga bem-sucedida, o próximo objetivo na reversão para baixo é um movimento medido que é aproximadamente a mesma altura que a última pema para cima no triângulo. Se a fuga telhar eo mercado Inverte-se, em seguida, o triângulo torna-se um padrão de continuação, que neste caso seria uma bandeira triângulo touro em expansão, uma vez que é um triângulo em uma tendência de subida. A meta inicial seria uma nova alta, e, geral mente, isso é quase tão longe quanto o comércio vai. Se a fuga bem-sucedida, o próximo alvo é um movimento medido até que é sobre o tamanho da última pema para baixo no triângulo. Se a fuga telhar e o mercado vira para baixo, á agora um top triângulo maior expansão, com seta pernas em vez dos cinco originais. Em algum momento, seja uma fuga bem-sucedida e o mercado fez um movimento medido aproximada ou no triângulo evolui para uma faixa de negociação maior.

O termo *triângulo 6* enganosa, porque o padrão muitas vezes não se parece nada com um triângulo. O ponto importante é que ele é uma série de progressivamente maiores altos e baixos mais baixos que continuam a comerciantes armadilha de fuga, e em algum momento eles capitular e, em seguida, todos os comerciantes estão do mesmo lado, criando uma tendência. Ela tem três empurra e pode ser visto como uma variação de um padrão de reversão de três Impulso, mas com pullbacks profundas. Por exemplo, em uma Inversão touro na parte Interior de uma tendência urso, ambos os retrocessos formar elevações mais elevadas; no entanto, em um padrão de três-push convencional como um fundo de cincha (um triângulo contratação que está apontando para baixo), ambos pullbacks formariam elevações mais baixas (ou seja, não um padrão de expansão).

Todos os triângulos em expansão são variantes de grandes inversões de tendências, porque a reversão definitiva sempre segue uma pema forte. Por exemplo, em um fundo triângulo expansivo, o rali desde a baixa final segue um rali que foi forte o suficiente para ir acima de um alto antes swing, e que rali sempre quebra alguma linha de tendência urso significativo. No mínimo, o rali a partir do segundo impulso para baixo quebra acima da linha de tendência de urso que continha essa segunda pema para baixo, eo terceiro impulso para baixo é, portanto, uma configuração de inversão da tendência de compra baixa importante interior. O rali para a primeira ou segunda etapa geralmente também quebra acima alguma outra linha de tendência principal urso.

Figura 6.1 Expansão triângulo inferior na Emini



Uma parte inferior do triângulo expandindo em uma tendência de urso, muitas vezes depois tenta-se uma bandeira do urso triângulo expansivo. Na [Figura 6.1](#), o Emini correu fora de uma inversão de abertura a partir do teste de diferença pullback bar 6 da móda móvel e fechamento de ontem. Baixa de ontem no bar 5 formaram uma parte inferior do triângulo expansivo com barras de 1,2,3 e 4. Este foi um padrão de reversão, uma vez que a tendência era baixo antes do triângulo. O primeiro objetivo era uma nova alta do balanço, que foi alcançado no bar 7. Em seguida, o mercado normalmente tenta formar uma bandeira do urso triângulo expansivo, que é um padrão de continuação, uma vez que é uma faixa de negociação em uma tendência de urso. Ele fez isso no bar 7 ultrapassagem da linha do canal tendência de subida (o triângulo foi formado por banas 2,3,4,5 e 7). Depois de uma linha de canal de tendência telhar fuga, especial mente quando há um triângulo de expansão, geralmente há um movimento de duas pernas para baixo. Aliás, triângulos expansão não tem que ter uma forma perfeita e eles não tem que tocar as linhas de canal de tendência (bar 5 ficou aquém).

O rali até barrar 7 era muito forte, mas a baixa 2 curta no topo da faixa de negociação valia a pena correr sob estas circunstâncias. Bar 8 foi o segundo doji consecutivas, e dojis representam o equilíbrio entre ursos e touros. Uma vez que eles estão em equilíbrio, que ponto de equilíbrio é muitas vezes o ponto médio do movimento para baixo, e é um gula para quanto mais para baixo o mercado pode ir em sua busca de poder de compra suficiente para balançar o mercado de volta. O alvo foi atingido no bar 9, mas o mercado não rally até depois de ultrapassar a linha de canal de tendência de urso e reverter-se na cincha touro barra da sinal bandeira bar 10. Bar 10 também testou a entrada original longo acima da barra de sinal da barra 6 do carapato exata (um teste de fuga perfeito).

Figura 6.2 Expansão Triângulo Reversão Inferior



Em um triângulo padrão de reversão em expansão, os baixos manter a ficar mais baixo e os altos manter a ficar mais alto. Normalmente, existem cinco voltas antes da reversão, mas às vezes há sete anos, como no gráfico SPY cinco minutos apresentado na [Figura 6.2](#). Há razões normalmente válidas para couro cabeludo cada perna (por exemplo, cada perna é um novo balanço alto ou baixo em uma faixa de negociação), mas uma vez que a quinta etapa estiver concluída, uma tendência mais ampla pode se desenvolver e é sábio para balançar parte do posição. Além disso, uma vez que o padrão for concluído, ele geralmente cria um teste padrão do triângulo expandindo na direção oposta. Se o primeiro foi um padrão de reversão, então a parte seguinte deste padrão (que será no sentido oposto), se desenvolver, será um padrão de continuação e vice-versa.

Bar 5 foi a quinta etapa (barra 1 era o primeiro) e, por conseguinte, uma configuração de compra para, pelo menos, dois pás acima. No entanto, bar 6 foi uma telha de foga curta configuração e uma pequena cunha (foi o terceiro de três pequenos empurrões no canal após o pico acima de bar 5). Isto criou uma bandeira urso triângulo em expansão, onde o primeiro dos cinco balanços era bar 2.

A sétima etapa teve uma segunda entrada no bar 8. Bar 7 foi a primeira configuração de uma nova baixa, mas falhou, como era esperado desde a entrada estava em um padrão da arame farpado e a maioria dos comerciantes teria esperado para um segundo sinal. Barra 8 foi também um elevado configuração comprar 3 no canal pequeno urso após o pico para baixo a partir da barra 6, e o terceiro impulso para baixo frequentemente sinaliza o fim de um padrão de tendência urso pico e o canal.

Bar 10 testou a barra da 8 baixos, mas seu baixo foi um fick superior. Era semelhante a uma nona perna de um triângulo de expansão (em negociação, similar 6 geralmente bom o suficiente). Como um teste duplo fondo de ontem baixo e um alto 2 instalação de compra na parte inferior de uma faixa de negociação, que era uma boa invariação de abertura configuração de compra.

Bar 11 foi um pullbackfoga de tomar a alta da abertura, mesmo que ele não quebrou acima da barra de 9 alta do triângulo. Foi uma alta de 1 por muito tempo após uma forte cinco touro bar pico de uma possível tendência touro novo e, portanto, uma configuração de compra de confiança.

Bar 12 foi um ponto baixo 2 na parte superior de uma faixa de negociação (um triângulo em expansão ó uma faixa de negociação) e um one-tick suportar a falha de foga neste gráfico SPY. O Emini dá poucos sinais falsos porque cada carrapato ó equivalente a 2,5 carrapatos no SPY. Desde o momento se foi forte o suficiente para que uma tendência de subida pode estar em curso, os comerciantes devem ter esperado para ver se uma alta interior formada antes de considerar que tomam calções.

Bar 13 foi uma segunda entrada para a falha de foga curta acima bar 9, mas novamente não havia linha de tendência de quebra no infido do rali, por isso teria sido imprudente curto na ausência de alguma força urso anteriormente. Bears deveria ter esperado para uma alta interior antes de curto-circuito.

Em vez de telhas de foga, barras 12 e 13 foram pullbacks foga em uma nova tendência de subida.

[Figura 6.3](#) segunda entrada na Expansão Triângulo Reversão

<1 360 00

133300

10+ 00

1 340 00

Como mostrado na [Figura 6.3](#), barras 1-5 criou os cinco pernas do triângulo inferior expansão. A entrada foi um tick acima da barra de 5 inferior baixa. Bar 6 não conseguiu tirar o máximo de bar 4 antes de cair para uma nova baixa. Bar 7 era uma entrada de segunda chance no triângulo de expansão, mas com isso muitos bares entre as barras 5 e 7, o triângulo tinha perdido a sua influência e este tomou-se apenas uma inversão de fundo duplo de uma nova baixa no dia.

Bar B formaram uma baixa superior que também Adí um duplo fundo pullback longo das barras de 5 e 7 de fundo duplo.

Depois de alcançar a meta de um novo balanço alta, bar 9 configurar uma bandeira do urso triângulo expansão (barras 2, 3, 4, 7 e 9), e este pequeno tinha uma meta de abaixo da barra 7 baixo. Eventual mente, no entanto, um desses crescentes triângulos maiores falha e uma tendência começa. Incidentalmente, o mercado gapped abaixo da barra 7 na abertura do dia seguinte, atingir o alvo. A proporcionalidade foi ruim, já que o espaçamento entre as barras 4 e 9 foi muito maior do que entre as barras 2 e 4. Quando a forma é que não convencionais, menos os comerciantes vão confiar nele e que enfraquece o padrão. No entanto, os comerciantes ainda viu bar 9 como o topo de uma faixa de negociação urso, uma bandeira do urso superior duplo com alta de ontem, e um teste da diferença acima de alta de ontem, e aqueles

são motivos suficientes para ir curta.

CAPÍTULO 7

Bandeiras finais

Uma vez que uma tendência termina, os comerciantes podem olhar para o gráfico e ver a bandeira final na tendência. Finais reversões bandeira são comuns porque cada reversão segue algum tipo de bandeira e, portanto, é um tipo de inversão bandeira final. Se um comerciante entende o que faz uma bandeira provável que seja a última antes a tendência inverte, ele está em uma posição para antecipar e negociar a inversão da tendência.

Aqui estão algumas características que são comuns em bandeiras finais:

- A bandeira ocorre em uma tendência que já se arrasta há dezenas de bares; portanto, os comerciantes tendência pode começar a ter lucros e os comerciantes contra-tendência pode se tomar mais agressivo. Ambos vão acreditar que a tendência é exagerado e é, portanto, mais propensos a ter uma correção maior de duas pernas e evoluir para uma faixa de negociação maior ou mesmo uma reversão.
- A bandeira é principal mente horizontal e tem sinais de negociação frente e verso forte, como vários bares de tendência na direção oposta, bares com caudas de destaque, várias reversões, e bares que se sobrepõem a barra anterior em pelo menos 50 por cento. Parte IV no livro 2 em faixas de negociação dá mais sinais de negociação de dois lados.
- Uma linha de tendência de fuga pullback micro é de um one-bar ou a bandeira final de micro. Por exemplo, quando há uma quebra acima de uma linha de tendência micro urso eo mercado inverte-se, que uma ou duas barras de fuga muitas vezes se torna a bandeira final de urso na tendência micro urso. Se o sell-off falhar dentro de um bar ou dois e, em seguida, o mercado reverte fazer backup de um duplo fundo inferior baixa, ou mais baixa, esta última sell-off é a retirada de desagregação e a pequena foga original torna-se a bandeira final na Trend micro urso. Se houver uma reversão após sair de uma bandeira final, mas ele só puxa para trás por alguns bares e, em seguida, a tendência é retomada, a retirada tornou-se um recuo de foga em uma tendência em curso, em vez de uma reversão, ea bandeira final tenha falhado para inverter o mercado.
- bandeiras finais, por vezes, inverter momentaneamente apenas para formar uma bandeira maior, que pode sair ou reverter. Normal mente você vai ser capaz de fazer o lucro de um cambista fora da entrada final bandeira reversão antes da evolução ocorre, e o padrão evoluiu normalmente resultar em um outro sinal em qualquer direção. *
- Algumas vezes haverá duas bandeiras horizontais consecutivos com o segundo um ser menor, e a foga a partir do segundo pode

conduzir a uma inversão de cunha.

- Se as formas bandeira finais após um clímax, a fuga não pode exceder o extremo tendência anterior. Por exemplo, se houver um ponto culminante urso e, em seguida, uma faixa de negociação horizontal acima do baixo, este pode tornar-se uma bandeira final com a fuga invertendo-se depois qualquer uma maior baixa ou uma baixa inferior.

- Às vezes, uma bandeira final pode ser apenas uma ou duas barras longas e desenvolver depois de um forte aumento que é composto de vários bares tendência invulgarmente grandes (um potencial clímax exaustiva). A fuga daquele pequena bandeira muitas vezes inverte depois de um bar ou dois e geralmente resulta em um pullback twolegged que tem a duração de 10 barras ou mais. Esta é uma configuração reverses negociáveis, mas não de forma confiável levar a uma inversão da tendência. A forte dinâmica demonstrada por esses grandes barras de tendência freqüentemente é seguido por um teste da extrema tendência dentro de 10 a 20 bares. A bandeira final, um bar pode ser qualquer tipo de barra de pausa. Por exemplo, se o mercado só tinha dois ápices venda consecutivos, e no próximo bar é um doji touro, mesmo se o seu baixo está abaixo da baixa do clímax de venda, o doji pode transformar a bandeira final na tendência de urso. Se o próximo bar ou dois é um grande pico de urso e, em seguida, o mercado inverte-se, a barra de pausa é uma bandeira definitiva de um bar.

- negociação apertado gamas muitas vezes se tomam bandeiras finais. Qualquer negociação para os lados tem uma atração magnética. Desde fugas geralmente falham, o mercado normalmente é atraída de volta para o intervalo em que ambos os touros e os ursos concordam que há um valor.

- Às vezes não há fuga, ea bandeira final, apenas cresce em uma nova tendência. Isto acontece muitas vezes como uma reversão após o clímax consecutivos.

- Os comerciantes ver que o mercado é exagerado e esperar uma correção em breve, mas acha que a fuga vai longe o suficiente para mas um couro cabeludo. Eles, portanto, entrar na fuga do potencial flag final, mas estão à procura para sair logo depois de entrar, ao invés de estar disposto a manter por um balanço. Com todo mundo olhando para tomar pequenos lucros, a fuga reverte rapidamente.

Quando você olhar para qualquer gráfico onde há uma inversão de tendência, você vê que a tendência era composta de uma série de picos e retrocessos, que são bandeiras. Se você estudar a bandeira final em que a tendência, você vai descobrir que ele deu pistas de que a tendência estava prestes a terminar e tomar-se um intervalo de negociação ou uma tendência oposta. A faixa de negociação pode ter pernas prolongadas e parecem ser uma inversão da tendência, mas geralmente torna-se apenas um grande recuo em um gráfico de intervalo de tempo maior. No entanto, as pernas são geralmente grande o suficiente para um comércio lucrativo swing. Os comerciantes não têm certeza se a reversão será uma nova tendência ou uma grande correção, e que o comércio tanto da mesma forma. Eles ter lucros parciais ou totais após a primeira ou segunda etapa e olhar para adicionar durante uma retirada. Se não houver um forte movimento na direção da tendência inicial, que pode prender sobre a sua posição para o teste de um extremo a idade de tendência.

Cada retirada tem negociação de dois lados, mas quando o recuo é principalmente horizontal, tem muitos bares que em grande parte se sobrepõem, tem várias reversões dentro do intervalo, e tem vários bares com corpos na direção oposta à tendência, então a negociação de dois lados é especialmente pronunciada. A bandeira final pode ser uma faixa de negociação de qualquer tamanho, incluindo apenas um único bar, embora geral mente tem pelo menos cinco a 10 bares. A negociação de dois lados significa que ambos os touros e os ursos concordam que há um valor a este nível para iniciar negociações. Os ursos são curto-circuito de forma agressiva, porque eles acreditam que a faixa de negociação vai quebrar para o lado negativo, e os touros estão comprando agressivamente porque eles acreditam que a fuga será para a cabeça. Sempre que o preço deriva ao topo da faixa de negociação ou quebra para fora do topo de gama e é executado por vários bares, os ursos vê-lo como um valor ainda melhor, e eles curta ainda mais fortemente. Os touros ver o topo de gama como um pouco caro, e eles compram menos. Isto resulta em que os ursos ser capaz de empurrar o preço para baixo. Quando se chega à parte inferior da faixa ou tem um rompimento de baixa, o oposto acontece e os touros pensar que o valor é ainda melhor, mas os ursos acho que ele está ficando muito baixa para curto pesadamente. Isso faz com que o funcionamento do mercado de volta para o meio da faixa. O mesmo processo ocorre em todas as faixas de negociação, incluindo bandeiras touro eo urso, e o resultado é que há um efeito magnético no meio dessas faixas de negociação, e a maioria das tentativas de fuga não vão muito antes que o mercado é puxado de volta para o faixa de negociação.

Quando se desenvolve após uma tendência já se arrasta há algumas dezenas de bares, que muitas vezes toma-se a bandeira final na tendência. Após a fuga, os comerciantes com tendência estão mais interessados em tirar lucros e à espera de uma correção profunda antes de entrar novamente, e os comerciantes contra-tendência vai desaparecer a tentativa de retomada de tendência, uma vez que esperar, pelo menos, uma correção de duas pernas. Por exemplo, se há uma tendência de subida que se arrasta há dezenas de bares e que poderia estar pronto para uma correção maior ou ate mesmo uma inversão, os comerciantes vão assistir para ver se ele faz uma bandeira touro que é na maior parte horizontal.

Uma vez que a tendência de subida ainda está em vigor, os comerciantes estão dispostos a comprar a fuga, mas está procurando por apenas um couro cabeludo, e não um swing. Os ursos que foram curto-circuito durante a bandeira vai comprar de volta seus calções. Sua compra contribui para o movimento para cima, mas eles estão ansiosos para curto novamente, uma vez que o mercado atinge um céu nível de resistência, que pode ser um número fixo de carrapatos, onde eles acham que os touros vai couro cabeludo fora do longs ou pode haver algum alvo movimento medido. Os touros vender rapidamente fora de seus longs para um pequeno lucro logo depois de entrar, ursos agressivos ver a mesma coisa que os touros e começar a vender exatamente onde os touros estão vendendo. Com os touros e os ursos ambos esperando preços mais baixos, não há ninguém para comprar eo mercado inverte-se, pelo menos por um couro cabeludo. Se a jogada é forte, os touros não estarão dispostos a comprar e os ursos não estarão ansiosos para ter lucros até que há sinais de que a correção está terminando. A reversão pode levar a um recuo, uma correção maior (como uma faixa de negociação), ou uma inversão de tendência.

Como foi discutido anteriormente no capítulo 3 sobre fundos duplos e tops, bandeiras finais são causadas pelo mesmo comportamento básico. Por exemplo, se há uma potencial bandeira final em uma tendência de subida, há uma pressão para cima imediatamente antes das formas de bandeira. O rompimento de alta da bandeira é uma prova de que a alta touro. Se mais vendedores do que compradores vêm em que os testes de mercado para cima, o mercado vai reverter para baixo a partir deste segunda push-up. Embora a força subjacente é o mesmo, uma bandeira final se parece suficientemente diferente e tem várias propriedades distintivas que justifiquem seu ser classificado como um padrão separado. O mesmo é verdadeiro de uma bandeira final em uma tendência de urso, que é apenas um par de movimentos para baixo e, em seguida, uma reversão para cima. A fuga urso da bandeira final é o segundo movimento para baixo e um teste da força da tendência de urso que fez uma pausa para criar a bandeira final.

Muitos touros e ursos vai vender logo após a fuga touro de uma bandeira touro, e se o suficiente fazer, o mercado vai começar a inverter. Se uma configuração de reversão urso desenvolve, os comerciantes vão se tornar mais confiante de que uma correção maior seguirá; mais touros vai vender fora de seus longos e mais ursos começará a curta. Se a reversão down triggers movendo uma tick abaixo da barra de reversão urso, o mercado vai se atraído de volta para que a bandeira final. Pode parar por aí, mas o mercado normalmente se formam os lados, pelo menos, uma a duas mãos à correção para baixo e muitas vezes uma inversão da tendência. A inversão da tendência é mais provável se houvesse uma perna forte urso (um sinal de pressão de venda) na bandeira, ou anterior, que quebrou bem abaixo da linha de tendência de subida. Se a tendência inicial durou 50 a 100 bar, em seguida, a reversão mais provável evoluir para uma grande bandeira, em vez de uma tendência no sentido oposto. Lembre-se, as tendências têm uma tremenda inércia e tendem a resistir a todas as tentativas de reversão. No entanto, cada inversão tende a ser maior do que o anterior, e, eventualmente, um sucederá no invertendo a tendência para uma tendência oposta.

clímax prolongadas, muitas vezes acabam após fugas de breves bandeiras finais. Por exemplo, se há uma forte four-bar touro espiga e se os corpos são grandes eo quarto é extraordinariamente grande, que muitas vezes vai levar a breve venda porque os comerciantes vão ver o pico como uma potencial compra climax. Ambos os touros e os ursos esperar por grandes bares como este. Os touros vai usar a força como uma oportunidade de realizar lucros parciais, a um preço muito alto, e os ursos agressivos vai vender para iniciar escalpos curtas. O resultado é muitas vezes uma retirada. No entanto, desde o pico de touro era tão forte, normalmente haverá forte compra no e abaixo da mínima da barra antes. Os touros estão comprando para restabelecer as suas posições longas completas, e os ursos estão comprando de volta seu couro curto. O resultado é que a retirada só dura de um a alguns bares e torna-se uma alta configuração de 1 ou 2 compra. Bulls vai comprar acima da alta do bar antes, e muitos também vai comprar se as quebras de mercado acima do topo do pico touro originais.

Desde a bandeira seguido de um forte aumento touro que pode ter ido longe demais, rápido demais, muitos comerciantes vão tratar a bandeira fuga touro apenas como um couro cabeludo. Eles rapidamente vão tirar proveito da sua cambista. Sua realização de lucros, juntamente com curto-circuito por ursos agressivos, pode rapidamente transformar o mercado de volta para baixo depois de um rompimento de um ou dois-bar da bandeira touro. Esta breve fuga é muitas vezes feita de uma ou mais barras de tendência de touro forte, e, portanto, é mais um buy climax potencial. Se os comerciantes suficientes ver isso como climax buy consecutivos (o pico touro original era o primeiro), muitos só vai olhar para comprar novamente depois de se formar um recuo que tem, pelo menos, duas pernas e dura cerca de 10 bares. Muitos vão curta, esperando o recuo maior. Se a reversão para baixo veio em um nível de resistência significativo, muitos comerciantes vão ver o movimento se simplesmente como um teste buy vácuo do nível de resistência e será aberto à possibilidade de uma inversão da tendência. Eles vão assistir a força da jogada. Se ele é lento e fraco, os comerciantes vão esperar que ele se tome um retrocesso e vai olhar para a tendência de subida para retomar antes do tempo. Se ele tem muitos corpos urso, eles não vão estar ansioso para comprar, eo mercado tem então a sonda inferior para encontrar compradores. Às vezes, o mercado vai entrar numa tendência de urso, e isso pode acontecer mesmo se o pico touro original muito forte e a bandeira final era apenas um único bar. Muitos reversões acontecer depois de um segundo impulso, que essencialmente forma um topo duplo. Os dois tops são muitas vezes a preços diferentes e formar tanto uma alta superior ou um alta menor, mas juntos se comportar como um topo duplo e devem ser sempre consideradas como diferentes manifestações da mesma ação do preço.

Quando o mercado está em um ponto forte e, em seguida, tem um bar com uma cauda ou corpo oposto, os comerciantes muitas vezes esperam um pequeno empurrão final e, em seguida, um recuo. Por exemplo, se há uma forte pico urso com quatro barras de tendência urso consecutivos grandes principalmente fechando perto de seus pontos baixos, muitos comerciantes será curto em tomo do encerramento de cada bar. Se a próxima bar tem uma cauda grande na parte inferior ou um corpo de touro, a tendência urso está intacta, mas os comerciantes acreditam que uma retirada é iminente. Muitos vão curta do fim deste bar, mas vai realizar apenas para um couro cabeludo, esperando que o comércio seja o couro cabeludo final no pico. Porque eles vêem isso como o couro cabeludo final, então eles não vão olhar para vender novamente até que haja pelo menos uma pequena retração. Com ninguém disposto a continuar a vender na parte inferior do pico, o mercado irá mover-se em busca de um preço que é alto o suficiente para que os ursos, uma vez mais curta, touros agressivos sabem disso e vão comprar na parte inferior do pico exatamente onde eles pensam que os ursos vão estar comprando de volta o seu couro cabeludo curto final. Com ambos os touros e as compras ursos, o mercado se move para cima. O movimento para cima é geralmente pelo menos o suficiente para os touros para couro cabeludo fora de seus longos, mas pode durar de cinco a 10 bares. Uma vez que é o primeiro recuo em um forte aumento urso, haverá vendedores acima. Ambos os touros e os ursos vão vender como o mercado se move acima da alta do bar antes, e para qualquer outra pequena razão, porque ambos estão confiantes de que a probabilidade de que a retirada será breve é alta. A venda por ambos os touros e os ursos resultados em pelo menos mais um empurrão para baixo, eo baixo movimento pode mesmo tomar-se um canal que atinge um movimento medido, com base na altura do pico. No outro extremo das possibilidades, ele também pode ser apenas uma fuga bandeira final que leva a uma inversão para cima. Então, como é que cinco bar urso pico relacionado com bandeiras finais? Isso cauda ou touro barra na parte inferior da espiga disse comerciantes que não seria mais um empurrão para baixo antes de uma retirada e que seria ir longe o suficiente para um couro cabeludo, mas que o mercado provavelmente iria inverter-se rapidamente. Isso significa que eles viu a cauda ou o corpo de touro como uma bandeira final, micro, e foi certamente uma bandeira final sobre um gráfico de intervalo de tempo menor. Os comerciantes não tem que olhar para menores gráficos quadro tempo para verificar isso, porque sabem que ele tem que ser o caso, ou então que a cauda ou touro corpo não teria se formado.

Uma bandeira último touro tem três maneiras de sair. Em primeiro lugar, a fuga pode ser forte o suficiente para ir acima da antiga alta da tendência de subida e, em seguida, o mercado reverte para baixo em uma alta de reversão superior. Em alternativa, a fuga pode ser mais fraca, e o mercado pode inverter-se abaixo do máximo antes sob a forma de um alto inversão inferior. Finalmente, pode não ser muito de uma fuga em tudo, ou mesmo nenhum rompimento de alta. Por exemplo, a bandeira touro pode formar um alto 2 ou um sinal de alta 3 comprar, mas a barra de entrada reverte para baixo depois de passar apenas uma carrapato ou dois acima da barra de sinal, ou poderia simplesmente quebrar para o lado negativo sem nunca ir acima da alta da barra antes. Se houver um rompimento de baixa da bandeira touro, a fuga é geralmente um pico que é seguida por um canal de urso que se estende por algum tipo de movimento medido. Se não houver uma fuga clara ea bandeira touro continua crescendo em um canal de urso maior, em alguns comerciantes ponto vai desistir na bandeira premissa de touro e ver o canal como uma tendência de urso. Quando isso acontece, haverá geralmente ter sido pelo menos um one-bar urso pico no início. Quando isso bar tendência urso formados, profissionais experientes teria se perguntou se era forte o suficiente para levar a um canal de urso, e muitos teriam sido curto-circuito acima dos pontos altos das barras anteriores, apenas no caso de uma tendência urso desenvolvido. A bandeira touro, embora nunca estourou para a cabeça, era a bandeira final na tendência de subida.

Com qualquer bandeira touro, pullback os comerciantes compram e olhar para sair em um teste de extrema da tendência (a mais recente alta). Eles preferem ter lucros acima da idade elevada, mas cuidado com cuidado para ver se as bancas do mercado abaixo dela. Se assim for, eles rapidamente ter lucros e vai comprar novamente apenas se houver outro pullback.

Sua venda, e sua falta de vontade de comprar para, pelo menos, mais um par de bares, enquanto esperam por um pullback, resulta em uma alta interior em vez de uma alta superior. Porque cambistas geralmente tomam lucros em e logo acima das anteriores altas, mais novas elevações nas tendências touro encontrar tomadores de lucro em vez de novos compradores. Isso resulta em mais novos máximos sendo seguido por pullbacks em vez de fugas prolongadas e novas pernas para cima. No entanto, uma vez que a maioria das tentativas de reversão telhar, a maioria dos novos

máximos não resultam em inversões em tendências de urso. A reversão muitas vezes parece forte, mas é geralmente seguido por apenas mais uma bandeira touro. Bulls vai comprar o pullback e ursos vão ter lucros em seu couro curtas, e que o mercado vai testar a alta novamente. Eventual mente, um será a bandeira final de touro e que será seguido por uma correção maior ou uma reversão, e se há sinais de que isso vai acontecer, os comerciantes experientes vão curta.

Da mesma forma, a bandeira final em uma tendência urso também pode sair para o lado negativo e reverter-se de uma baixa inferior ou um maior baixa, ou pode simplesmente sair para a cabeça sem nunca sair para o lado negativo. Pode haver uma falha de baixo 2 ou 3 baixo curto e, em seguida, uma reversão-se sob a forma de um grande bar tendência de subida. Esse pico touro toma-se o início de um novo balanço do touro, ea bandeira do urso, então, ser visto como a bandeira final na tendência de urso, mesmo que ele nunca teve um rompimento de baixa. A fuga touro é o sinal de que os comerciantes acreditam que o sempre-no comércio tem virado de curto a longo.

Se houver razões para crer que um balanço urso pode estar chegando ao fim e, em seguida, começa a formar uma bandeira do urso, os comerciantes podem pensar que os baixos 1 ou baixos 2 entradas curtas de que a bandeira urso falhará. Se eles estão esperando nenhuma fuga urso significativa desta bandeira do urso e em vez disso pensar que os ursos armadilha irá comercializar e depois sair para a cabeça, eles podem desaparecer os baixos 1 e baixos 2 setups. Por exemplo, se houver um fundo de cunha em um dia faixa de negociação que está começando a inverter-se, os comerciantes esperam que a baixa da cunha para segurar. Uma vez que eles acreditam que a tendência pode ser agora, eles querem 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 pequeno maior baixa retração na nova perna touro, e estes touros vai esperar pelo menos um rali de duas pernas que irá durar 10 ou mais barras. 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, os comerciantes vão 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 curto. No Emmini, eles geralmente pode arriscar tão poucos como quatro ca ira patos.

Como a reversão se continua, eles podem pensar que um baixo 2 curta configuração poderia formar. No entanto, uma vez que acreditam que a tendência se reverteu em uma tendência de subida, eles esperam que a baixa de 2 a falhar também e ser seguido por preços mais elevados. Eles ainda estão no modo de compra pullbacks, e que pode incluir uma pequena retração como um baixo 2. Aqui, novamente, eles vão colocar ordens de limite para compra igual ou inferior ao de baixo da barra de baixo 2 sinal e arriscar cerca de quatro carrapatos no Emmini. Eles estão esperando esta bandeira urso para não romper por mais de alguns carrapatos, e em vez disso eles olham para o mercado de continuar a trabalhar-se em um canal de touro. Este é um tipo de bandeira definitiva urso porque é a bandeira final da tendência urso. Os ursos pensou nisso como uma bandeira do urso, mas foram capazes de quebrá-lo abaixo da barra de sinal de urso apenas por um carrapato ou dois, e depois a bandeira continuou a crescer para cima e para a direita até que os comerciantes perceberam que era agora um canal de touro . Em algum momento, quando os comerciantes suficientes perceber o que está acontecendo, os ursos cobrir, e geralmente haverá um rompimento de alta e, em seguida, uma medida movimento para cima.

Uma vez que os ursos acreditam quer que o mercado atingiu o topo de uma faixa de negociação ou que 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 os altos 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 sentem que o mercado está em processo de reverterem um balanço touro.

Se a alta 2 é provável que não, porque ele nunca disparar em primeiro lugar? 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 micro compra. Os touros descobrir que há um número esmagador de ursos à espera de curto lá, e há muitos touros, que compraram mais baixo, tendo lucros 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.

Se uma reversão bandeira final, dispara, mas a reversão falhar dentro de um par de bares, isso se toma uma *falha* bandeira final. Uma bandeira final, não é uma configuração para uma retomada da tendência original e, portanto, é um pullback fuga. Depois que o mercado saiu do potencial flag final, tentou reverter, mas ao invés de apenas se afastou um pouco e, em seguida, a tendência é retomada em vez de revertida. Por exemplo, se o mercado estava em uma tendência de subida e tinha um potencial bandeira touro final que quebrou a cabeça e, em seguida, começou a ser revertida para baixo, mas a barra de entrada curto tornou-se rapidamente uma forte barra de reversão touro, esta é uma configuração para uma fuga pullback longa. Essa barra de reversão touro era um pullback da fuga do potencial flag final, e se a tendência de subida vai longe o suficiente, ele vai estar além da atração magnética da bandeira final e os comerciantes vão procurar outros padrões. Se o rali vai para apenas uma ou duas barras e inverte-se novamente, cria-se uma segunda entrada curta a partir do potencial da bandeira original final. Se a reversão for bem-sucedido, é uma reversão bandeira final. Se ele falhar e nova mente no mercado vira para cima, o mercado é provável em um canal de touro, e os canais podem durar por muitos bares.

Figura 7.1 Reversão Bandeira final



Um climax sell que se forma depois de uma tendência de baixa que passou por um longo tempo é geralmente seguido por uma reversão da bandeira final e, pelo menos, uma reunião de duas pernas. Na [Figura 71](#), a barra 1 terminou duas pernas para baixo do aberto e era, portanto, uma possível baixa do dia. Ela saiu de uma bandeira do urso de lado depois de um movimento prolongado, assim que este poderia ter sido uma bandeira final e isso poderia ter levado a uma reversão para cima. A barra 1 foi um bom bar reversão, provocando a bandeira final, por muito tempo, fazendo com que os comerciantes esperassem pelo menos duas pernas para cima. Alguns dos melhores reversões vieram quando o primeiro pé acima da reversão se estende para além da bandeira final, como o faz aqui. Não é, então, muitas vezes, uma bandeira para o lado acima da bandeira do urso de idade, e, em seguida, a nova tendência de subida contínua. As vezes não é apenas um breve recuo para a bandeira do urso de idade e outras vezes não há nem mesmo uma pausa na nova perna de touro como ele sobe mais alto em um forte pico feito de uma série de barras de tendência de touro. Quando você vê este tipo de inversão, é importante para balançar alguns ou todos de sua posição, porque as chances são boas que você poderia receber lucros inesperados.

A faixa de negociação de cerca de 07:30 até cerca de 09:30 PST teve duas horas de frente e verso negociação, horizontal e foi uma bandeira definitiva maior, negociação frente e verso exerce uma força magnética que tende a atrair o mercado de volta a esse nível depois de uma fuga.

A barra de entrada após a barra 1 fechou acima dos pontos altos das anteriores seis barras e acima dos anteriores sete fechamentos, e, portanto, reverteu muitos altos e fechamentos. Os comerciantes que em curto-circuito durante essas barras tiveram que cobrir seus calções ou estavam segurando perdas, que eles logo taparam com uma perda. Além disso, eles não teriam sido olhando para curto novamente por pelo menos vários bares, a maioria teria esperado por pelo menos uma reunião de duas pernas antes de considerar curto novamente. Isso fez com que o mercado unilateral, o que geralmente leva a um rally que tem pelo menos 10 bares e duas pernas.

Figura 72 estreita faixa da negociação como uma bandeira final



A faixa de negociação apertada depois de um rally muitas vezes se torna uma bandeira final de touro. Na [Figura 72](#), a barra 4 de fuga acima do aberto era de força, e levou à formação de uma estreita faixa de negociação. Aqui, a forte fuga da bandeira terminou no bar 7, que foi um movimento de duas pernas para cima (a barra 5 foi o primeiro pé), e um topo de cunha (o primeiro bar do dia foi o primeiro empurrão para cima e a barra 4 foi o segundo). Dois movimentos para fora de bandeiras muitas vezes configuram uma reversão principal que tem, tipicamente, pelo menos, duas pernas. O movimento para baixo a barra 10 estava em duas pernas, mas tinha apenas uma única barra de contra-tendência (a barra 9), o que significava que ele foi provavelmente vai ser apenas a primeira etapa de duas pernas maiores. Quando a movimentação de duas pernas está em um canal apertado, todo o canal toma-se geralmente na primeira mão. Em qualquer caso, se os comerciantes curtos tinham a certeza, eles poderiam ter movido seus parâmetros para breaks depois de uma mudança para baixo a barra 10 na média móvel.

A barra 9 ficou acima da alta do pequeno bar de touro (a barra 10) para desencadear uma alta de 1 compra, mas os comerciantes experientes esperavam que

falham após um clímax de compra e um top bandeira final. Bar 8 e as duas barras que se seguiram tomou-se uma bandeira final, menor, com bar 9 sendo uma fuga falhou alta inferior da bandeira de três finais-bar. Houve um buy vácuo micro que sugou o mercado para um carrapato ou dois acima que o alto nível de sinal 1. ursos fortes espera que a alta de 1 a falhar e estavam esperando para ver se eles iriam receber uma oportunidade de curto igual ou superior a alta do nível de sinal. Muitos, pois, parou curto-circuito quando o mercado era um carrapato ou dois abaixo da alta do bar, e esta ausência de comerciantes dispostos a vender chupou o mercado mais elevado em busca de ursos. Uma vez que o mercado atingiu seu alvo (pelo e logo acima da barra de sinal de alta 1), os ursos de forma agressiva em curto e oprimido os touros, impulsionando o mercado para baixo. Os touros que compraram pelo e logo acima da alta de 1 de alta barra de sinal imediatamente viu que o mercado estagnou e foi revertendo, assim que eles se esgotaram os seus longos, ajudando a empurrar o mercado para baixo. Eles se convenceram de que o topo de curto prazo estava dentro e não iria considerar a compra de novo por pelo menos vários bares. Sem compradores à esquerda, o mercado caiu rapidamente para o apoio da média móvel eo meio da bandeira final (da faixa de negociação que começou no bar 4), onde os ursos iria comprar de volta alguns de seus shorts e touros iria começara comprar novamente. Uma vez que o sell-off era forte, havia muito poucos compradores, eo mercado não foi capaz de reunir. Estes compradores tomou-se rapidamente vendedores (os touros vendidos para fora de seus novos longs e os ursos curto, mais uma vez), eo mercado caiu ainda mais em busca de um preço que foi baixo o suficiente para atrair compradores.

Bar 10 ea barra depois de formada uma reversão de duas barras de sinal alto 2 comprar na média móvel, comerciantes experientes não teria comprado este alto 2, porque depois de quatro bares urso fortes (um micro canal). Bar 11 foi a barra de sinal para a fuga falhou ao alto bandeira 2 touro. Esta é uma situação comum. Alguns touros viu o recuo na barra de 7 alto para a média móvel como uma bandeira touro. No entanto, uma vez que o mercado quebrou abaixo da barra 10, os touros deu-se sobre essa noção e decidiu que o mercado era susceptível de cair para cerca de um movimento medido e duas pernas antes de formar uma outra configuração de compra. O pico urso de dois bar (barra 11 e a próxima bar) foi seguido por um canal de urso. Em retrospectiva, a faixa de negociação bar 4 transformou em uma bandeira final em touro mover para cima a partir da barra 1, mas os comerciantes inteligentes teria antecedido essa possibilidade e virou parte de seus calções. O bar antes bar 9 também foi uma bandeira último touro, como foi o alto 2 que desencadeou duas barras após bar 10.

A baixa 2 menor alta no bar 2 era uma situação similar. Os ursos viu como uma bandeira do urso no sell-off do aberta, uma possível menor alta e início de uma tendência de urso, e, pelo menos, o início de uma possível faixa de negociação. Uma vez que a curto acionado e, em seguida, o mercado subiu acima da alta de bar 2, os ursos sabia que sua premissa estava errada. A bandeira do urso falhou e os ursos esperado um comício que iria durar, pelo menos, duas pernas e chegar a cerca de um movimento medido para cima.

Bar 7 também foi o terceiro push-up no dia em que o primeiro bar do dia foi uma lacuna ponto acima e bar 4 foi o segundo impulso no canal de cunha que terminou no bar 7.

Como bar 9 passou por cima da barra de touro, antes disso, o mercado estava tentando criar uma bandeira final, falhou, que é uma configuração pullback buy fuga. No entanto, uma vez que a barra de sinal para este potencial de longo e dois dos anteriores três bares tinham caudas proeminentes, calções teria mantido as suas paragens de proteção acima da barra de sinal da barra de 8 alta até que o mercado se move para baixo. Uma vez que o forte barra de 9 bar tendência urso fechada, eles se mudaram suas paradas para acima de sua alta. Este foi um fraco alta 1 buy configuração e probabilidade de falhar, e, portanto, não era uma configuração de compra. A maioria dos comerciantes teria curto-circuito em ou acima de sua alta, o que claramente aconteceu aqui. Eles não teria ido longo e eles não teriam saído seus calções.

Barra 12 é um exemplo de uma bandeira final de micro. Os comerciantes foram curto-circuito o fechamento dos bares urso no pico para baixo, mas o bar antes de bar 12 teve grandes caudas. Isto alertou os comerciantes a possibilidade de que uma pequena retração era iminente, ursos agressivos em curto o encerramento desse bar, mas estavam esperando apenas um couro cabeludo e, em seguida, um recuo. Eles compraram de volta seus escalpos rentáveis na barra depois de entrada, e sua compra criado na barra de reversão bar 12. touros agressivos entendeu o que estava acontecendo, para que eles compraram, onde eles achavam que os ursos estaria comprando de volta seu couro curtas. Os touros estava procurando por apenas um couro cabeludo para cima. os comerciantes do balanço do urso também se espera a retirada, para que eles compraram de volta parte de suas posições para realizar lucros. Todos os comerciantes com grandes lucros abertos ter lucros parciais ao longo do caminho, e eles costumam fazê-lo quando eles esperam um pequeno recuo para formar. Sua compra contribui para o recuo. Quando os touros vendidos para fora de suas longas couro cabeludo e os ursos curto-circuito na parte superior do recuo, o mercado vendeu novamente, como esperado, bottoms V são raras, assim todo o mundo estava ansioso para vender, sabendo que a probabilidade de pelo menos mais um baixo impulso foi alta. Traders vendidos acima da alta do bar antes de ordens de limite e sobre stops abaixo da mínima do bar antes. Havia também razões para vender em qualquer outro período de tempo e de qualquer outro tipo de gráfico. Outros comerciantes curto a baixa 2 que disparou quatro barras após bar 12 (alguns em curto abaixo da bana de touro, enquanto outros curto abaixo da reversão urso de dois bar), touros primitiva que estavam irrealisticamente esperando por um rali maior vendidos para fora dos seus longos sobre a baixa 2 e não estavam dispostos a comprar novamente por pelo menos mais um par de barras para baixo. Sem ninguém olhando para comprar, o mercado caiu rapidamente por vários bares.

[Figura 7.3](#) Triângulo como uma bandeira final



Quando a alta dinâmica 6 excepcionalmente forte, é melhor olhar apenas para configurações de comprar e não calções até depois tenha havido algum sinal significativo da força pelos ursos.

Como mostrado na [Figura 7.3](#), o euro / dólar Forex tinha uma bandeira pequena configuração final no bar 2, mas o impulso para cima era forte e a bandeira foi de apenas quatro barras de comprimento; por conseguinte, não lhe quebraram uma linha de tendência de subida significativa. Esse único bar tendência ursos não era forte o suficiente para negar que muito impulso para cima, e era provável que o mercado iria corrigir os lados e, em seguida, reunir para uma nova alta. Esta foi provavelmente a telha para reverter o mercado e em vez disso se tomar apenas um pullback da fuga acima da barra de 1 de duas barras de reversão. Quando uma configuração flag final, não consegue reverter o mercado, torna-se uma bandeira final, telhou, que é uma configuração pullback fuga. Isto é o que aconteceu aqui. O bar 1 potencial bandeira final tinha um sinal de reversão no bar 2 reversão de duas barras. A entrada reversão acionado, mas o mercado não caiu longe. Em vez disso, ele foi para o lado e formou outra configuração de compra, e isso fez a compra em cima do Bar 3 uma entrada de uma instalação telhou a bandeira final. O mercado quebrou acima da bandeira bar 1, puxado para trás, a depois quebrou a cabeça novamente.

A barra de 3 de duas barras de reversão configurar um alto 2 da comprimento e um fundo duplo de bar 1, e estes são motivos suficientes para compararem uma forte tendência touro, comerciantes conservadores viu bana 3 como parte de um pequeno canal para baixo da barra de 2, e eles teria comprado acima da pequena bandeira topo duplo ursos formado pelas barras antes e depois na barra de 3 de duas barras de reversão touro. A toga em cima do Bar 3 foi fraca eo mercado se atestou para um pequeno maior baixa. Esta foi uma configuração pullback fuga, e ele transformaram o padrão em uma bandeira touro cunha onde as barras 1 e 3 foram os dois primeiros empurra para baixo, assim como em um triângulo (logo que havia um terceiro impulso para baixo, a faixa de negociação foi um triângulo). O triângulo foi horizontal, e é formada após uma reunião prolongada. Ele poderia ter suficiente da negociação de dois lados para gerar atração magnética suficiente para tirar qualquer foga de volta pare a faixa de negociação. Alguns comerciantes viu bar 4 como um pullback de toga a partir da barra tendência de subida bar 3 eo alto 2, a entrada no próximo bar. Esta bandeira touro era uma potencial bandeira final, e bar 5 foi a configuração de reversão. Foi o terceiro push-up e uma toga de um pullback de um bar, que era uma bandeira definitiva de um bar. No entanto, a dinâmica se ainda era tão forte que uma correção pare o lado era mais provável do que uma reversão. O mercado entrou em uma estreita faixa de negociação a partir do qual, em seguida, poderia ter quebrado fora para a cabeça de novo ou revertida para baixo. Se ele quebrou a cabeça, a faixa de negociação apertada poderia ter se tomado a bandeira final.

Figura 7.4 Bandeira Final, Em seguida, uma alta Lower



As vezes, uma foga bandeira final, inverte a uma alta menor, em vez de uma alta superior. Na [Figura 7.4](#), o rali até 2 bar era forte e parabólica e, portanto, era provável a ser seguido por, pelo menos, um recuo de duas pernas (pullbacks em uma tendência de subida pode ser para os lados ou

para baixo), que iria durar pelo menos 10 bares. É formada uma faixa de negociação horizontal acima da média móvel de onde ecodiu no bar 3. No entanto, a fuga folhou e o mercado Inverteu-se em uma reversão de duas barras. A fuga bar 3 foi uma alta menor em vez de uma alta superior, mas ainda eia a bandeira final na tendência de subida. Traders teria curto abaixo da reversão de duas barras. Bar 3 também foi uma bandeira do urso topo duplo com o pequeno menor alta que se seguiu bar 2. Bar 2 não conseguiu ir acima da alta de campo aberto, e bar 3 foi uma segunda tentativa fracassada de sair para uma nova alta do dia. Quando o mercado tenta fazer algo duas vezes e ambas as vezes folha, que normalmente tendências na direção oposta.

Houve uma enorme e dois bar sell pico na aberto e, em seguida, uma bana de touro. Qualquer barra de tendência ou uma série de barras de tendência constitui uma fuga, um pico, uma lacuna, e um climax. Este climax venda inicial foi seguido por um segundo no bar 1. climax venda consecutivos muitas vezes levar a correções prolongadas e, por vezes reversões, como ocorreu aqui. A bandeira final no sell-off para barrar 1 foi que pausa de um bar que se formou pouco antes de barras 1. Este bar se tomou uma bandeira definitiva de um bar no sell-off, mesmo que fosse uma barra de reversão touro e seu baixo foi abaixo da mínima da enorme de duas barras urso pico antes, foi uma pausa na tendência de urso, e, portanto, uma bandeira do urso. Consecutivos climax vender em um mercado em queda livre como este, muitas vezes têm uma bandeira definitiva de um ou dois bar que 6 seguido por uma grande correção ou mesmo uma reversão. Traders que sabiam que climax venda consecutivos geral manto levam a grandes pullbacks estavam dispostos a comprar reversão-se com a baixa do dia depois que viram que pausa da um bar. Não havia mais ninguém que iria vender na baixa. Os ursos restantes teria vendido apenas um pullback e sé depois de pelo menos uma reunião de 10 bar. Bar 1 interrompido a venda e transformou-se em dois épocas venda separada em vez de um único climax. Se não tivesse sido lá, a venda provavelmente teria continuado após bar 1, pelo menos para um bar ou dois. Muitos ursos teria comprado de volta os seus shorts na final de bar 1, esperando um início para um nível em que eles considerariam curto-circuito novamente, touros agressivos teria ldo muito tempo no final do bar 1, arriscando sobre como muitos carrapatos como bar 1 era alto, olhando para um teste da barra de uma alta e, em seguida, possivelmente, uma medida mover-se, com base na altura da barra 1. Bar 1 teve 93.000 contratos, que era cerca de 10 vezes o volume médio de bares tranquilos ao longo dos últimos dias, e foi, portanto, favoráveis a um pico e climax tipo de reversão para dma. Spike e variações climax de pico e de canal tendências são discutidas no livro 1. Existe um ponto para baixo, da uma pausa, e depois outro ápice sell (barra 1), que funciona como um canal de um bar em um padrão da espiga e canal.

Afoixa de negociação horizontal após bar 1 também foi uma bandeira final, embora nunca estourou para o lado negativo. Depois de um climax de venda, o mercado muitas vezes, forma uma bandeira do urso, que pode ser horizontal ou em um canal de touro, e às vezes ele vai tor uma baixa ou a 2 curta configuração baixa 1 como foz aqui, mas não há nenhuma follow-through e, portanto, nenhuma fuga urso. Em vez disso, a bandeira do urso ecodiu no sentido ascendente, que é uma forma comum para as tendências de reverter. As barras de sinal doji foram barras de sinal fraco para calções após climax venda consecutivos, e os comerciantes agressivos teria comprado em ou abaixo de seus pontos baixos. Desde que era a última bandeira do urso, que era um tipo de bandeira final. Foi também uma inversão a partir de uma bandeira definitiva de um bar, que foi o bar reversão novinho perante o grande bar 1 sell climax. A barra de tendência de subida foga acima da bandeira do urso às 8:05 am PST completou a reversão.

Figura 7.5 Raos finais As vezes reversa sem primeiro Esteiro



Às vezes a bandeira final não sair e simplesmente continua a puxar para trás, acabou sa tomando uma tendência na direção oposta. Como mostrado na [Figura 7.5](#), houve um pico e climax para baixo a barra 14, e bar 14 foi um forte barra de reversão touro. Alguns comerciantes viu o pico como a partir de barra 6 e terminando no bar 9, enquanto outros pensavam que a barra 9 eo bar urso antes que ele formou o pico importante, ou que o de duas barras pico que formou duas barras após bar 10 era importante. Todos os picos de urso foram importantes sinais de pressão de venda, e não importaria o que poderia ter sido o pico qua mais contribuiu para o climax sell-off para barrar 14 (a espiga e climax tipo de espiga e urso canal de tendência). Havia então três empurra para baixo em um movimento parabólico para barrar 14 (barras 9 e 11 foram os dois primeiros pernas). Isso muitas vezes leva a um rally prolongado, mas o rally começa geralmente como um canal de touro, como foz aqui. Um canal de touro ó uma bandeira do urso.

Bar 15 foi um baixo 1, e os comerciantes inteligentes teria esperado que curta a folhar. Na verdade, eles teria esperado a baixa 2 a folhar e uma bandeira do urso cunha para folhar, e, como acontece com todos os canais, eles teriam sido a compra igual ou inferior ao de baixo da barra antes, instituições não seria vender abaixo dos pontos baixos de barras em um canal, porque Isso não é o que ele3 fazem. Como posso ter certeza? Porque se o fizessem, o mercado iria para baixo, mas uma vez que está subindo, eles devem estar comprando. Em algum momento, todos perceberam que esta bandeira do urso nunca iria quebrar para o lado negativo e os ursos, eventualmente, comprou de volta os seus calções, alguns após o fracassado barra 2 e outros após a bandeira do urso de cunha falhou. O resultado foi uma quebra de cabeça, o que aconteceu aqui no bar tendência de subida de barras 19 e novamente em cima do Bar 20.

Os touros viu barras 3,9 e 11 como formando uma bandeira touro cunha, e quando o mercado caiu abaixo da barra 11, a cunha folhou eo mercado entrou em colapso. Afoxa urso tinha apenas uma perna porque o padrão evoluiu para um pico e inferior climax.

As quatro barras tendência de subida consecutivos que começou no bar 14 apresentaram pressão compradora. O quarto foi uma fuga acima de uma falha de baixo 1. Bar 17 foi uma baixa de 2 ou 3 baixo de instalação e, em vez de provocar um curto, o mercado quebrou para a cabeça duas barras posteriores. Bar 18 foi uma armadilha bandeira do urso cunha que desencadeada por um carrapato, em seguida, o mercado inverteu-se e irrompeu para a cabeça na barra 19. Bar 20 foi uma inversão a partir de uma barra de diferença média móvel curta, e começou um pico consistindo de três barras tendência de subida. Ao contrário das fugas touro anteriores da bandeira do urso de crescimento, este teve slga-through na forma de barras de tendência de subida consecutivos. Isto convenceu a maioria dos comerciantes que o mercado estava agora sempre-em muito tempo, e eles já não estavam à procura de uma fuga de uma bandeira do urso.

Bar 12 foi o início de uma bandeira touro, seguindo o movimento forte para cima da barra de 11 baixos. A barra de urso antes de bar 12 foi o primeiro empurrão para baixo, e as duas barras de urso após bar 12 formado um segundo impulso para baixo, a criação de uma possível bandeira touro alta 2, que poderia ter levado a uma segunda pema para cima. A próxima bar era um touro bare, portanto, um sinal de reversão compra de dois bar, mas em vez de quebrar a cabeça para uma segunda pema para cima, o mercado quebrou para o lado negativo com uma barra de tsndância urso forte. Isso bar fez os touros desistir de sua premissa, e então eles não iria olhar para comprar novamente por paio manos mais alguns bares. Bar 13 foi um pullback da fuga urso da bandeira touro e foi o início de um mergulho para o bar 14 parabólica reversão cunha (barras 9,11 e 14 foram os três empura para baixo).

Quando uma bandeira do urso de pausas para o lado positivo, como na barra 19, os touros precisa de um bar tendência de subida que facha paio manos vários carrapatos acima da parta superior da bandeira para fazer os ursos desistir de sua premissa de que o ralli ó apenas uma retração no um urso. Da mesma forma, quando uma bandeira touro lrompe para o lado negativo, os comerciantes querem ver uma torta tendência bar urso com um fim que é de vários carrapatos abaixo da parte inferior da bandeira, como a barra de tendência urso que formou duas barras antes de barras 13. Tradere viu o alto bandeira 2 touro criação, mas que suportar bar tendência fechou bem abaixo da bandeira, os comerciantes assumiram que a premissa touro não era mais válido e que o mercado provavelmente iria trocar por pelo menos um par de pequenas pemas.

Figura 7.B Urso Breakout de uma bandeira final luro



As vazas, os comerciantes querem comprar uma bandeira touro, mas uma configuração buy nunca ativa e ao marcado em vez quebra para o lado negativo. Como mostrado na [Figura 7.6](#), houve um farta impulso até bar 20 e, como o mercado começou a puxar para trás, os comerciantes foram d procura de uma configuração de compra, uma vez que as chances favorecida pelo menos um teste de alta depois de uma tão forte pico touro. No entanto, o mercado nunca quebrou acima do micro canal para baixo a barra 22, e em vez quebrou para o lado negativo na barra de 23. Isso fez com que o movimento de bar 20 para barrar 22 a bandeira final da tendência de subida, mesmo que ele nunca teve um touro sala. Uma vez que o grande bar 23 bar tendência urso formada, os touros desistiu de sua crença de que deve haver pelo menos mais um push-up, e em vez disso olhou para, paio menos, uma medida mover pare baixo, com base na altura da bandeira. Ursos também viu a fuga urso e espera a mesma coisa. Como não havia ninguém para comprar para os próximos vários pontos da desvantagem, o mercado caiu rapidamente para o próximo. Como o mercado caiu, a ausência de retração desencadeou programas de venda de impulso, contribuindo para a força do sell-off.

Uma vez que um forte aumento touro tem um bar com uma cauda grande na parte superior ou um corpo de urso, os comerciantes geralmente pode comprar o próximo por um couro cabeludo final antes de o mercado corrige. O bar antes de bar 20 teve uma grande cauda na parte superior, e os comerciantes astutos se perguntou se era um sinal de que o mercado em brava poderá puxar para irás. Desde bar 20 também foi o terceiro push-up a partir da barra 14 de baixo, os comerciantes suspeitaram que poderia ter sido um top climax. No entanto, se o mercado Urnha criado uma configuração de compra razoável durante a retirada, eles teriam colocado buy stops acima da barra de sinal para ter certeza de obter longa. O mercado nunca negociadas adma da alta de qualquer bar antes e um touro que queriam entrar em uma compra de parada acima do alto da barra antes nunca foi parado em uma longa.

Barras 15,17 e 20 formaram um top cunha parabólica, que é um tipo de compra climax

Figura 7.7 pequena bandeira Final e Big Reversão



Pequenas bandeiras finais podem configurar abertura reversões. Na [Figura 7.7](#), bar 3 foi um enorme bar tendência urso que se seguiu três outros bares tendência urso fortes depois que o mercado gapped acima da linha de tendência de urso. Alofta bar 2 acima do canal urso falhou.

Bar 4 foi a configuração para um curto período fora de uma bandeira do urso pequeno. Dado o comportamento climático do mercado a este ponto e quebra de linha de tendência de ontem, os comerciantes estavam olhando para que isso seja uma bandeira final que levaria a uma inversão para cima depois de um teste da baixa urso bar 1.

Bar 5 foi outro bar tendência urso enorme e bar 6 foi uma entrada longa II, com a expectativa de um comércio que iria durar, pelo menos, 10 bares e ter pelo menos duas pernas para cima. Bar 5 tinha cerca de 105.000 contratos, o que é cerca de 10 vezes maior do que o volume médio ou recentes tranquilas bares, e, portanto, era de suporte de um possível fundo sell climax consecutivo. A segunda etapa terminou no bar 9 no dia seguinte. A força do Impulso descendente demonstrado pelos grandes barras tendência urso seria normalmente resultam em comerciantes que empurram o mercado para baixo para um teste do baixo dentro de um dia ou dois. Embora não seja mostrado, a barra de 9 alta levou a um sell-off mais tarde naquele dia que la muito abaixo da barra de 5 baixa. Traders procurar climax venda consecutivos como oportunidades para comprar. Muitos ursos comprou de volta os seus calções em torno do fim da barra de 5, e os touros agressivos foi longa. Outros comprado como bar 6 eclodiu adma do padrão touro II, esperando a segunda tentativa de reverter-se a partir de ontem baixo para ser uma possível baixa do dia. Eles poderiam ter arriscado como muitos carrapatos como bar 5 era alto, ou talvez dois ou três pontos. Suas meias de lucro incluiu o bar 5 alta, um teste da média móvel, uma medida mover-se com base na altura da barra ds 5, e uma nova alta do dia.

Figura 7.8 Dois-Bar Bandeira final



Uma bandeira definitiva de um ou dois bar pode levava uma reversão grande, mesmo depois de um forte aumento touro. Isto é mais provável na aberta, quando reversões afiadas são comuns. Na [Figura 7.8](#), bar 3 foi um recuo de dois bar depois de um bar tendência de subida enorme e possivelmente climático, e, portanto, era um possível bandeira final.

Bar 4 era uma configuração II por um curto bandeira final que era susceptível de conduzir a uma correção prolongada de duas pernas, o que fez. O touro bandeira bar 3 acabou por ser a bandeira final, e sua foga folhou e reverteu para baixo após bar 4. Note que o segundo bardo padrão II tinha uma estreita urso, que é sempre desejável quando um comerciante está olhando para curta.

O forte impulso até o bar 4 alta comerciantes feitas incrementar o mercado para testara extrema tendência no final do dia.

Barras de 3 a 5 evoluiu para uma bandeira touro maior em forma de cunha, onde bar 3 foi o primeiro empurrão para baixo e bar 5 foi o terceiro. O segundo impulso para baixo foi três barras antes bar 5. Isto tomou-se uma bandeira final, quando o mercado inverteu no bar 6 alta menor.

O rali de barrar 6 era uma bandeira do urso de cunha e menor reversão principal tendência de alta, onde o bar antes de bar 5 foi o primeiro push-up.

Bar 7 inverteu-se a partir de um bar no interior, e que a barra era a bandeira final do sell-off.

Flaura 7.9 pequenas bandeiras finais Comumente Evoluir para maiores bandeiras finais

1 | CUFLI VBLLLI inM .FLJTIVa

ESHQ(0 O & n-) CMSLJ IZAmn 300 325



QMBIH ti et*MHÉY *JMO0mJl0110018* IK*H83f018<XJVT

CHOMOOI Tn • WBX

Como mostrada na [Flaura 7.9](#), bar 2 foi um curto couro cabeludo bem sucedido desde o rompimento do one-bar bandeira final que precedeu. O padrão, em seguida, se transformou em uma bandeira maior urso cunha (outra bandeira final), que terminou no bar 3. A primeira pema foi o topo da primeira pequena bandeira final, que foi o touro dentro da barra antes de bar 2. A segunda pema foi o grande bar no interior após bar 2. Houve uma pequena cauda na parte superior da barra de touro, e no próximo bar tinha um corpo menor. A cauda eo menor bar criado a pausa do movimento up Inicial da barra de 2 de baixo para o topo da barra de touro após bar 2. O empurrão final até foi para barrar 3. Esta foi provavelmente mais claramente uma cunha em um tempo menor moldura da carta, mas pode ser inferida a partir do que estava presente aqui. Outros comerciantes viram isso como simplesmente um baixo 2 curta onde bar 2 foi a baixa bar 1 entrada.

O mercado inverteu-se no bar 4 e o padrão cresceu em uma bandeira maior urso cunha que terminou no bar 6. O primeiro push-up foi para barrar 3, e as próximas duas pernas para cima terminou no bar 5 (ou o alto balanço depois dela) e bar 6. Outros comerciantes viram bar 5 como o primeiro empurrão para cima e bar 6 como o terceiro. A pequena espiga e canal para cima, que terminou no bar 5 tinha duas pernas pequenas, e o rali até bar 6 após bar 5 tinha duas pernas mais claras.

Aluga da cunha urso resultou em um couro cabeludo bem sucedido, mas não uma nova baixa swing. Esta barra 7 maior Inversão da tendência de baixa importante foi testado pela barra 8, que formou uma dupla bandeira touro interior e uma segunda entrada para a inversão da tendência maior baixa maior. O rali que se seguiu criou uma cunha urso maior, que terminou no bar 9. As duas primeiras pernas para cima foram as banas 3 e 6 elevações. Era Irrelevante que uma baixa Interior desenvolvido no bar 4 após a primeira push-up na barra de 3, porque esta era uma variante cunha comum.

Por que a insistência de ver tudo como bandeiras urso cada vez maiores? Porque eles estavam lá, eo mercado foi, portanto, dizendo comerciantes que não tinha Invertidas em uma forte tendência touro. Os touros fracassaram em sua tentativa de fuga acima da barra de 8 dupla bandeira touro interior e cabeça e ombros de fundo. O mercado revertida para baixo na barra de 9 topo do canal que se seguiu este pico para cima, e o fracasso também foi de apenas acima da linha de canal de tendência de bar 3 a bana 6. Este tendo cabeça e ombros fez o que a maioria dos tendos de cabeça e ombros fazer. Tomou-se uma bandeira do urso (este foi ligeiramente inclinada de modo que era mais de uma cunha de um triângulo) e um padrão de continuação, em vez de um padrão de reversão. O mercado quebrou abaixo da barra de 4 baixa no dia seguinte.

Figura 7.10 Bandeiras finais não tem que quebrar para fora na direção Com-Trend



Como mostrado na [Flaura 7.10](#), após a abertura para cima e touro forte pico até Bar 5, os comerciantes eram incerto se não ia ser uma reversão de abertura para baixo e um alto do dia ou uma bandeira de alta 1 touro e, em seguida, um canal de touro. Eles assistiram cuidadosamente como o mercado se afastou do bar 5 alta. Na barra de 5 a 6 bar, os comerciantes consideraram que o mercado pode estar se formando uma bandeira touro. No entanto, bar 7 foi um grande bar tendência urso que fochou em seu baixo e abaixo da parte interior da barra tendência de subida bar 4

grandes. Bar 7 fechou muitos cairapatos abaixo da barra antes b, portanto, foi uma tentativa de formar um gap de corto. Muitos comerciantes em curto assim que fechado e colocar um ponto acima de sua alta, esperando que o mercado estava lançando para sempre-em curto e teria provavelmente bom follow-through venda. Bar 5 pode ter sido a alta do dia, e se o mercado caiu abaixo da barra de 3 baixo do dia, ela pode ter uma medida mover para baixo. A maioria dos comerciantes neste momento acreditava que bar 5 era um bom candidato para uma alta do dia. O follow-through durante os próximos vários bares convenceu os comerciantes que o mercado estava agora sempre-em suma. Eles estavam procurando uma fuga abaixo da parte inferior bar 3 da faixa de abertura e, em seguida, sobre a medida mover para baixo. Bar 14 foi uma exata medida mover para baixo a partir do intervalo de fuga de abertura, e muitos ursos levou lucros lá.

Desde os comerciantes viram bar 5 a 6 bar como uma bandeira touro, que era a bandeira final do rally, embora nunca houve um rompimento de alto.

Bar 16 foi um duplo fundo ou ligeiramente inferior baixa inversão da tendência importante, mas foi seguido por uma feixa da negociação em vez de uma tendência de subida. Grandes Inversões de tendências são mais frequentemente seguido por negociação feixas em vez de tendências na direção oposto.

Figura 7.11 pequenas bandeiras final após dímax



O gráfico mensal do Dow Jones Industrial Average mostrado na [Figura 7.11](#) teve muitos bandeiras de um e dois bar finais após dímax. Alguns levaram a retrocessos, como em bares 8,12,16 e 19 (as miniaturas mostram doses de barras 12 e 19), enquanto outros levaram a retrocessos, como barras de 5,10 (a miniatura da esquerda mostra um dose up), 13 e 21. alguns acabou como apenas bandeiras comuns e não as bandeiras finais em movimento, como barras da 4,15 e 23, e alguns acionado, mas não conseguiu reverter o mercado e tomou-se retração na tendência (barras 13 e 21 são exemplos de bandeiras finais telhadas, porque o mercado reverteu para baixo após as bandeiras, mas as reversões telhados e as tendências louro reiniciada às barras 14 a 23). Uma vez que há um dímax, em seguida, uma breve bandeira, e, em seguida, uma fuga dessa bandeira, a fuga ó muitas vezes forte o suficiente para ser um outro dímax. Ápices consecutivos são propensas a ser seguida por uma inversão, que pode durar cerca de 10 bares e tem cerca de duas pernas. Quando eles ocorrem em um nível de suporte ou resistência significativa, que pode levar a retrocessos fortes, como a barra de 20. Como o mercado estava quebrando abaixo da barra 19, eu disse a muitos amigos que poderia levar a uma reversão de touro forte porque havia um 20 linha de anos de longa tendência de subida logo abaixo da barra 18 de baixa uiso. Houve tombón o apoio da barra de 11 baixo, o que levou a uma bandeira de fundo duplo touro. Os comerciantes estão dentes de uma possível menor alto no bar 25, que muitos se vêem como o ombro direito de uma cabeça de potencial e ombros superior. I foram histórias amigos para o último par de meses que a barra 24 poderia ser a bandeira final do rally. Se assim for, a reversão deve durar cerca de 10 bares (10 meses) e tem, pelo menos, duas pernas. Ele deve encontrar apoio em qualquer barra de 22 alto, a barra 23 baixa, a média móvel (não mostrado), ou a barra de 20 baixos.

CAPÍTULO 8

Duplo superior e inferior pullbacks

Se um mercado constitui um duplo fundo após um sell-off, e antes que a tendência de subida decola, e, em seguida, tem um maior baixa pullback que testo logo acima do fundo duplo baixo, este é um recuo interior configuração dupla de comprimento. O duplo fundo não tem que ser exato, e o segundo fundo ó muitas vezes um pouco menor do que o primeiro, fazendo com que o padrão, por vezes, também um fundo de cabeça e ombros. Se o segundo fundo não atingir pelo menos o primeiro, existe o risco de que o fundo está a formar apenas um lado de duas pernas conexão para cima, tomando-se assim melhor a olhar para um couro cabeludo longo, em vez de um balanço. Um duplo fundo (ou superior) pullback padrão

pode ser pensado como um fundo de três push (ou um triple bottom ou triângulo) onde o terceiro impulso para baixo não tem vendedores fortes o suficiente para criar uma nova baixa. O padrão sempre forma a um nível de suporte, como faz todos os movimentos em uma tendência de uso. Se o movimento para cima do primeiro dos três fundos é forte o suficiente, os comerciantes vão querer saber se a tendência está a evoluir para uma faixa de negociação ou mesmo uma reversão em uma tendência de subida. Em uma faixa de negociação, cada movimento para baixo é uma bandeira touro e cada movimento para cima é uma bandeira do urso. Se o mercado está nos estágios iniciais de uma tendência de subida, então cada movimento para baixo também é uma bandeira touro. Se o mercado está entrando em uma faixa de negociação ou uma nova tendência de subida, o sei-off do primeiro rally é uma bandeira touro, mesmo que ele caia em torno do nível da primeira parte inferior. O rally fora da parte inferior dupla é uma toga da bandeira touro. O pullback (que é o terceiro movimento para baixo) a partir do movimento para cima do duplo tondo é também uma bandeira touro, se ele termina acima do duplo tondo e forma um pullback tondo duplo (ou um triângulo), termina no nível da duplo tondo e forma um triple bottom, ou ele cai abaixo do duplo tondo e inverte-se e forma uma toga falhou abaixo de um tondo duplo (basicamente, um tipo de inversão bandeira final). É também um pullback daquela segunda bandeira touro, de modo que o rally off do terceiro impulso para baixo é um pullback toga da toga acima da segunda bandeira touro. Não importa onde o terceiro impulso para baixo extremidades, e também não importa se o padrão geral parece um triple bottom, um triângulo, um tondo cabeça e ombros, uma bandeira final, ou um recuo duplo tondo, porque o significado é o mesmo. O terceiro reversão se cria um empurrar para baixo padrão de reversão, e os comerciantes precisam estar procurando de oportunidades para obter longa. Quando o mercado constitui um recuo duplo tondo e a forma é boa e as barras de reversão touro para os três fundos são fortes, especialmente se o final é forte, o padrão é uma das configurações de compra mais confiáveis.

O movimento para cima do segundo tondo é geralmente uma toga, mesmo que possa durar apenas um par de barras. O recuo é, por conseguinte, uma retirada de desagregação, que é uma das configurações mais fiáveis. Ele também pode ser pensado como duas tentativas fracassadas de exceder o extremo anterior (muitas vezes um baixo 2), e duas tentativas fracassadas geralmente levam a uma inversão. Alguns técnicos dizem que bottoms triplôs e tops sempre folham a sempre se tomam padrões de continuação, mas eles exigem que os três extremos se idêntico ou carapato. Com essa definição estrito, o padrão é tão raro que não vale a pena mencionar. Além disso, ele é simplesmente arrogante de dizer ao mercado que você não vai permitir que ele faça alguma coisa, e arrogância sempre custa dinheiro porque é o mercado e não você que chega a dizer o que pode e vai acontecer. Os comerciantes vão fazer muito mais dinheiro usando definições soltas. Quando algo se assemelha a um padrão confiável, é provável que o comércio como o padrão confiável.

Este é um padrão de reversão e não um padrão de continuação, como a bandeira tondo duplo touro. Ambos são configurações de entrada de comprimento, mas é um início da tendência (um padrão de reversão) e a outra tem lugar em uma tendência estabelecida (um padrão de continuação), ou, pelo menos, depois houve uma pema forte.

Da mesma forma, se houver um topo duplo em uma tendência de subida e há então uma retração que chega perto da alta, esta pullback topo duplo é uma boa configuração curta. Mais uma vez, não importa a forma que os três primeiros-push demora, porque o significado é o mesmo. Se a barra de sinal é forte e há uma boa pressão de venda, é uma configuração de vender, se parece com um topo triplô, um triângulo, uma cabeça e ombros superior, uma bandeira final, ou uma retração superior duplo.

As vezes, haverá tanto um topo duplo e um duplo tondo na mesma faixa de negociação. O resultado é geralmente um triângulo, o que significa que o mercado está em modo de toga. O mercado tende a se mover de volta para o meio da faixa e, em seguida, testar parte superior ou na parte inferior, e que o terceiro impulso estabelece o triângulo. Se o intervalo é grande o suficiente, os comerciantes podem couro cabeludo calções como o mercado reverte para baixo e longs como ele inverte-se. Se a configuração for bom, a probabilidade de sucesso é da cerca de 60 por cento para uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco. Se a faixa de negociação é muito apertado, os comerciantes podem optar por levar um longo ou curto, ou esperar que a toga. Se a toga é forte, comércio na sua direção, porque a probabilidade de uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco muitas vezes é de 70 por cento ou mais. Se ele folhar, o comércio na direção oposto.

Figura 6.1 Retrocesso duplo tondo na SPY Mensal



Como mostrado na [Figura 8.1](#), o SPY mensal tava um duplo tondo buy pullback no bar 7 bar fora, pois foi um tick acima da alta do bar antes. Bares fora até pode ser bares entrada confiáveis se o bar antes era uma barra de sinal decente, como foi o caso aqui. Outros comerciantes teria comprado acima da alta do bar exterior se, no fim da barra de tendência de subida que se seguiu bar 7, acima da alta de que a barra tendência de subida, e ao encerramento da próxima bar tendência de subida, que confirmou a nova tendência para muitos comerciantes. Comprar acima da alta de um bar tendência de subida forte no início de um movimento para cima é um comércio de confiança, como pode ser visto pela forte bar tendência de subida que se seguiu.

Bar 5 foi ligeiramente abaixo da barra 3, mas isso é comum e realmente preferível em duplos padrões pullback buy inferior. Bar 6 foi o rompimento do duplo tondo e bar 7 foi o pullback que testou com sucesso a vontade dos comerciantes de toga. Muitos comerciantes var estes como triângulos. A retração de toga é uma das configurações mais confiáveis, pullbacks Breakout muitas vezes são padrões cabeça e ombros.

Bar 11 foi um recuo a partir das barras 8 e 9 topo duplo. Alguns comerciantes viram isso como uma reversão menor alta tendência principal, um

baixo 2 na média móvel, ou uma retração da fuga abaixo do topo duplo.

Bares 1 e 2 formaram uma bandeira do urso topo duplo (um padrão de continuação, e não um topo duplo, que é um padrão de reversão no final de uma tendência de subida). Um alto duplo em uma tendência de urso é sempre uma configuração de baixo 2 sell, porque é dois empurra para cima. Os touros testam duas tentativas para inverter a tendência e falham, e vai se atestar por pelo menos um par de barras. Isso dá uma ausência de compradores e aumenta a velocidade e tamanho do movimento para baixo, como as corridas de mercado a um nível de suporte onde poderia encontrar compradores novamente.

Figura 8.2 bandeira do urso como um recuo inferior Duplo



Às vezes, uma bandeira do urso pode ser uma configuração de duplo tendo pullback compra. Na [Figura 8.2](#), a reversão de duas barras na barra 1 foi no final de um grande segunda perna para baixo no dia e, por conseguinte, uma configuração possível reversão. No entanto, uma inversão de duas barras não é razão suficiente para comprar na parte interior de um canal de urso apertado. Embora o movimento até 2 bar era pequeno e, portanto, fraco, nem bar nem 3 bar 4 poderia tirar o baixo e, portanto, eles formaram uma bandeira de topo duplo touro. Alguns comerciantes viam a barra 3 como o fim de uma bandeira de urso com os dois primeiros impulsos sendo quatro e seis barras anteriormente. Isso fez bar 4 uma pequena fuga pullback buy configuração da pequena fuga da bandeira touro que formou duas barras antes bar 4. Outros comerciantes viam a barra 3 como uma fuga da bandeira do urso, mas a fuga não tinha follow-through, o que fez comerciantes de saber se a bandeira era uma bandeira final e se o mercado estava indo para inverter-se.

Bar 6 foi um teste exato da barra de 3 baixa e não foi capaz de deixar cair abaixo dela (ou abaixo da barra de 1 baixo), por isso foi uma bandeira touro duplo fundo mais amplo, com a barra de 3 (ou barras 3 e 4) formando a primeira interior. Este é também referida como a acumulação. As instituições estavam defendendo a barra de 1 baixo, em vez de tentar executar as paradas, o que indica que eles acreditavam que o mercado estava indo para cima.

Bar 5 era uma banda de diferença média móvel, que muitas vezes fornece o impulso reverses necessário para levar a uma inversão da tendência. Ele quebrou uma linha de tendência principal. Bar 6 foi um baixo maior teste da tendência bar 1 extremo e um recuo de fuga a partir da barra 5 touro esq. Bar 6 também era uma reversão maior baixa tendência principal, três empurra para baixo da barra de 5, e um one-bar reversão bandeira final (a partir de 2 bares mais cedo).

FIGURA 8.3 Fraco Retrocesso duplo fundo



Alguns pullbacks duplo fundo simplesmente não parece forte, e que normalmente significa que eles são parte de uma bandeira do urso e não um padrão de reversão. Na [Figura 8.3](#), bar 4 parecia uma configuração para um recuo duplo fundo longo, mas bar 3 era 5 centavos acima do bar 2 baixo em uma tendência muito forte de urso. Este ligeiramente superior abaixo geralmente nega o padrão e faz um começo urso de duas pernas muito mais provável do que uma nova tendência de subida. Além disso, o primeiro recuo (o que quer que seja menor seguiria bar 2) em uma tendência forte quase sempre configura uma entrada com tendência, por isso não foi sabido para estar à procura de fundos aqui. No entanto, o mercado subiu mais de US \$ 1,00 a partir da entrada longa, se um comerciante tomou o comércio. Com as grandes caudas em barras 2,3 e 4, e com o mercado ainda nos primeiros 90 minutos e, portanto, sujeitas a reversões de abertura, era um comércio razoável. Os comerciantes mais inteligentes teriam

sido curto-circuito no teste de móda móvel, que veio na forma de um triângulo (havia três empurra para cima, com os primeiros próximos dois bares após bar 2 eo formando segunda na barra antes de bar 4). Se você em vez escalpelado tanto tempo, que poderia ter sido difíCl mudar rapidamente para uma mentalidade de curto-circuito.

Bar 8 foi uma configuração de recuo duplo fundo, com bar 7 sendo 13 centavos abaixo da bana 6 baixa, mas a entrada não acionado (bar após bar 8 não foi capaz de tirar o máximo de bar 8). Mais uma vez, interior escolher em uma forte tendência urso sem uma forte quebra de linha de tendência anterior não ó uma boa abordagem.

O mercado estava em um canal de urso apertado, e canais geralmente duram muito mais tempo do que o que parece razoável. Os comerciantes só deve olhar para comprar se houve primeiro uma forte fuga touro e, em seguida, um recuo, ou algum outro tipo de inversão, como a tentativa final bandeira reversão após o pico para baixo da faixa de negociação apertado que terminou no bar 11. Mesmo assim, na ausência de uma reunião prévia, qualquer reversão foi mais suscetível de conduzir a uma faixa de negociação em vez de uma tendência de subida, e, portanto, qualquer tempo era apenas um couro cabeludo.

Bar 11 foi uma terceira tentativa de formação Interior. A baixa de bar 10 foi de 2 centavos acima do baixo das barras 8. Os comerciantes que compraram o duplo fundo teria saído ou eles teriam revertido para curta no bar 11 baixo 2 na móda móvel. Os comerciantes mais experientes não teria comprado o duplo fundo fraco, em vez disso, teria esperado, esperando que ele telhe, e teria curto a baixa 2 no bar 11.

No final do dia, houve uma pequena bandeira dupla touro inferior seguido de um bar no interior. Uma vez que um bar no interior ó uma pausa e, portanto, um tipo de recuo, o bar no interior completou uma pequena configuração buy duplo pullback Interior.

Barras 2 e 3 formado um duplo fundo, mas havia também um topo duplo dentro dessa faixa de negociação. Sempre que há tanto um duplo fundo e um topo duplo dentro de uma faixa de negociação, geralmente há um movimento de volte para o melo, que estabelece um triângulo, como foi o caso aqui no bar 4. A faixa de negociação continuou para os lados e, como esperado, final mente edodiu na direção da tendência que a precedeu.

Raura 8.4 duplo fundo e Top pullbacks



Como mostrado na [Figura 8.4](#), o EmIn hoje teve tanto duplo fundo e reversões retração de topo. Bares 1 e 2 formado um duplo fundo, embora á primeira vista bar 1 pode ser fácil esquecer. A parte interior de uma barra de entrada tem paradas de proteção abaixo dele e ele vai muitas vezes ser testado, como era pela barra 2, e dois lances bem conseguidos ao mesmo nível é um duplo fundo, mesmo que o primeiro não é um baixo swing. Com a cauda grande na parte inferior do bar 1, houve quase certamente um baixo (e de fato houve) 1 minuto superior. Bar 3 foi um recuo profundo que testou o duplo fundo, por isso foi uma segunda tentativa para executar as paradas. Ele não poderia mesmo chegar tio perto quanto a primeira tentativa no bar 2 baixo antes dos ursos puxado para fora e os touros assumiram o controle. Alguns comerciantes viu barras 2 e 3 como uma bandeira de fundo duplo touro, enquanto outros pensavam neles como uma bandeira touro triple bottom ou um recuo duplo fundo. Não importa qual recurso você acha que é mais importante, porque todos eles são configurações de compra.

Barras 4 e 5 criado uma bandeira de fundo duplo touro neste dia faixa de negociação de tendência. Este duplo fundo foi testada pelo pullback bar 6, formando um grande recuo duplo fundo. Você poderia ter chamado um triple bottom bem, mas esse termo não acrescentaria qualquer benefício negociação aqui por isso não foi vale a pena usar. Um comerciante também pode vê-lo como uma reversão grande duplo fundo tendência da tendência urso pequeno que terminou no bar 6 (todas as bandeiras de touro são pequenas tendências urso).

7 bar foi semelhante á barra 1, em que era também uma barra de entrada. Ele e bar 8 formou um topo duplo sutil. Além disso, a inversão de duas bar pouco antes de bar 7 foi um push-up, eo bar doji pouco antes de bar 7 foi um segundo push-up; Juntos, eles formaram um topo duplo. Não importa qual padrão você acha que é mais importante uma vez qua são ambos os padrões no topo. Tudo que você precisa saber á que o mercado está tentando virar para baixo.

Bar 8 tentou correr as paradas de proteção acima da barra curta entrada bar 7, mas não conseguiu. Bar 9 foi uma segunda tentativa e talhou a um preço ainda mais baixo, criando um topo pullback configuração dupla curto, com uma entrada em uma parada em um tick abaixo da mínima da bana de 9. Esta curta formada uma falha de cinco carrapatos e estabelecer uma boa reversão para um longo em um stop acima da reversão de duas barras na móda móvel. Bar 10 foi a bana de entrada. Esta bandeira touro cunha pullback tBstou a parte superior da bana 4 para barrar 6 faixa da negociação, e foi um teste de fuga.

Barras 11 e 12 fomaram uma bandeira do urso topo configuração dupla short e alertou os comerciantes a procurar um fop pullback curta configuração dupla mais tarde. A barra da tendência de subida bar 13 foi uma tentativa de reunir e testar o topo duplo e uma tentativa da formar um alto 2.

CAPÍTULO 9

falhas

Uma falha é qualquer comércio que não alcança seu objetivo, o que resulta em qualquer um lucro menor ou, mais comumente, uma perda. Para um cambista, o objetivo é o lucro de um cambista, mas se os comerciantes estavam esperando mais eo mercado não conseguiu satisfazer as suas expectativas, mesmo que fornecida lucro de um cambista, ainda é um fracasso. Cada configuração touro não é um sinal de fraqueza pelos touros e resistência por parte dos ursos e cada configuração venda não é um sinal de fraqueza pelos ursos e força de touros. Desde as boas configurações mais comuns têm uma taxa de sucesso de 60 por cento, eles têm cerca de uma taxa de insucesso de 40 por cento. Quando uma instalação falha, que muitas vezes cria uma excelente configuração para um comércio na direção oposta. Os comerciantes que estavam apenas expulsos será hesitante para entrar novamente na mesma direção, tornando o mercado unilateral. Além disso, à medida que saem com as suas perdas, que dirigem o mercado ainda mais no sentido oposto.

Este capítulo discute algumas das ocorrências mais comuns de padrões que falham e reverter o suficiente para um couro cabeludo. Quando o padrão é grande o suficiente e o contexto é certo, às vezes eles podem até mesmo levar a uma grande inversão de tendência. É fundamental entender que cada padrão falhar por algum tempo, e os comerciantes devem aceitar isso como uma ocorrência normal. Olhe para um fracasso como uma oportunidade potencial, porque, como mencionado, é, muitas vezes, estabelecer um comércio lucrativo na direção oposta. Em outras ocasiões a falha irá resultar em um segundo sinal na direção da configuração inicial.

Aqui estão algumas das falhas comuns que muitas vezes levam a comércios na direção oposta:

- Falha alta 1, alta 2, baixo 1, ou de baixo 2.
- Falha de fuga de qualquer coisa, como um balanço alto ou baixo, uma linha de tendência, ou uma linha de canal de tendência.
- A falta de romper um ímã, como um alvo medido movimento, um balanço prévio alta ou baixa, a linha de tendência, ou uma linha de canal de tendência.
- flag final, falhou (a tentativa de reversão falhar e configura uma retração de fuga).
- Falha cunha.
- barra de sinal Falha ou barra de entrada.
- Falha de um carrapato fuga.
- Falha de reversão, como um duplo fundo com falha ou superior ou um padrão cabeça e ombros falhou.
- A incapacidade de alcançar uma meta de lucro, como uma falha de cinco, nove, ou 17-tick no Eminis ou um 11,51,99, ou fracasso 101 cento em um estoque.

Algumas falhas são um sinal de uma tendência forte e configurar um comércio com a tendência:

- A falta de cair abaixo da mínima da barra antes de uma forte tendência touro ou para reunir acima da alta do bar antes em uma forte tendência deurso. Isso indica urgência e uma forte tendência.
- Falha de um pullback para alcançara média móvel. Isso indica urgência e uma forte tendência.
- A incapacidade de alcançar um ímã, como um alvo medido movimento, um balanço prévio alta ou baixa, a linha de tendência, ou uma linha de canal de tendência. Isso muitas vezes leva a uma retirada e, em seguida, uma outra tentativa de alcançar o ímã.

Se um comércio faz lucro de um scalper (e, por conseguinte, o comerciante saiu alguns ou a totalidade da posição) e depois volta e leva o sinal original ou barra de entrada pára, há muito menos combustível deixado no mercado para conduzir o mercado neste novo, direção oposta, porque há muito menos os comerciantes que estão presos no comércio (que já saiu com os lucros). Além disso, muitos dos cambistas iria sair do equilíbrio das suas posições em breakeven depois de tomar lucros parciais, de modo que as suas paragens seria mais apertado do que os originais para além das barras de entrada ou de sinais.

Embora uma reversão menor pode ser apenas uma reversão em uma faixa de negociação que é bom para apenas uma couro cabeludo, às vezes pode se transformar em ou ser parte de uma grande reversão de uma tendência. A única falha mais confiável é uma bandeira em uma tendência. Como uma bandeira está se formando, os comerciantes tendência contrária estão esperando por uma inversão da tendência, que é uma aposta de baixa probabilidade, porque os mercados têm inércia e tendências resistir às tentativas de reversão. Por exemplo, se há uma tendência de subida forte e, em seguida, uma configuração de inversão, alguns comerciantes vão curta. No entanto, se o comércio em vez vai para o lado para baixo para a média móvel e configura um alto 2 lá com uma barra de sinal touro, que a tentativa de reversão urso provavelmente vai falhar. Este é um grande sinal de compra, porque você está entrando na direção de uma tendência maior e é razoável esperar pelo menos um teste do extremo antes da tendência. Qualquer padrão de reversão, incluindo os principais padrões de reversão, pode telhar e resultar na retomada de uma tendência.

Quando os comerciantes entrar em uma negociação, muitos lugar um stop de proteção em um tick para além da barra de sinal. Após a barra de entrada fecha, se for forte, muitos movê-lo para um tick para além da barra de entrada. Como você sabe disso? Por simplesmente olhando para gráficos. Olhe para qualquer gráfico e encontrar possíveis barras de sinal e de entrada e ver o que acontece quando uma barra inverte além deles. Assim, grande parte do tempo, a reversão será na forma de uma barra forte tendência, e na maioria das vezes a mudança será suficiente para o lucro, pelo menos, um cambista. Isto é porque uma vez que os comerciantes descarregadas a partir de uma nova posição com uma perda, eles se tomam mais cautelosos e querem mais ação do preço antes de entrar novamente na mesma direção. Isso deixa o mercado nas mãos de apenas um lado, de modo que o movimento é geralmente rápido e suficientemente grande para um couro cabeludo.

Por que é um one-tick fuga não tão comum, especialmente nas Eminis? Com as ações, as telhas muitas vezes vêm em 1 a 10 fugas cento, dependendo do preço da ação e da personalidade do estoque. Cada ação tem características distintas em sua negociação, presumivelmente porque muitas das mesmas pessoas trocá-lo todos os dias, por isso, um pequeno grupo de comerciantes de negociação volume suficiente podem movimentar o mercado suficiente para criar padrões recorrentes. Se o mercado está de lado para baixo em uma tendência de subida firaco, muitos comerciantes vão acreditar que, se a barra atual estende um tick acima da barra antes, os comerciantes vão comprar lá em uma parada. A maioria dos comerciantes inteligentes vão esperar isso. No entanto, se muitos outros distribuidores com um volume suficiente sentir que a correção não se estendeu a uma profundidade suficiente ou o tempo suficiente (por exemplo, se eles acreditam que um movimento de duas pernas é provável), os comerciantes podem realmente ir curto na alta ou em um assinala acima da barra antes. Se o seu volume supera os novos longs e não o suficiente novos longs vir para o resgate, o mercado provavelmente irá negociar para baixo por um carrapato ou dois.

Neste ponto, os novos longs está se sentindo nervoso. Se a sua entrada estava em um preço tão grande, por que não mais compradores entrar? Além disso, agora que o mercado é ainda um carrapato ou dois mais barato, este deve ser semelhante ainda melhor valor para os comerciantes que procuram obter longa. Este deve rapidamente conduzir os preços para cima, mas quanto mais o mercado permanece baixo mesmo apenas um par de carrapatos, os mais novos touros irá tomar-se preocupados que eles podem estar errados. Alguns vão começar a vender para fora no mercado, somando-se as ofertas, e os outros vão colocar ordens de saída vender a um ou dois carrapatos menor, talvez baseando essas ordens em um gráfico 1 ou 3 minutos, com o fim de um tick abaixo da mais recente bar. Uma vez que estes são atingidos, estes novos compradores também vai se tornar vendedores, empurrando o preço mais baixo. Além disso, os curtas originais vão sentir que os novos longs estão presos, e muitos irão aumentar as suas posições curtas. Como o preço cai três, quatro ou cinco carrapatos, os compradores param-out mudará de olhar para comprar a espera de mais ação do preço a se desenrolar. Na ausência de compradores, o preço vai continuar a cair em busca de ofertas suficientes para satisfazer os vendedores. Em algum momento, os vendedores vão começar a cobrir e ter lucros, diminuindo a queda de preços, e os compradores será novamente começar a comprar. Uma vez que a pressão de compra ultrapassa a pressão de venda, o preço será, em seguida, subir novamente.

A one-tick telhou fuga no gráfico de 5 minutos quando ocorre em uma faixa de negociação é muitas vezes também um one-tick falhou fuga em um período de tempo maior, como um gráfico de 15 ou 60 minutos. Se for esse o caso, porque não o gráfico de 60 minutos tem um monte de one-tick telhou fugas? Isso é porque muitos dos one-tick fugas falharam puxar para trás para muitos bares no gráfico de 5 minutos e, em seguida, sair novamente. O resultado é que, apesar de haver um one-tick falhou fuga do gráfico de 60 minutos como a barra de 60 minutos estava se formando, pelo tempo que o bar fechado, a fuga estendido para mais de um carrapato.

Uma telha de um carrapato é uma fonte comum de perdas para os novos operadores. Eles vão ver o que eles acreditam que é um bom exemplo de configuração-para, um buy-e eles confiantemente colocar uma ordem de compra de parada em um tick acima da alta do bar antes. Talvez haja uma reversão de duas barras logo acima da média móvel, mas sobrepõe as anteriores duas barras completamente ea entrada longa está no topo da pequena faixa de negociação. Os comerciantes inexperientes vai ver a forte tendência de subida bar e comprar, mas os comerciantes experientes sabem que este tipo de inversão de duas barras é geralmente uma armadilha touro, e que são susceptíveis de curto-circuito, onde os comerciantes inexperientes estão comprando. Como esperado, o mercado de carrapatos-se e atinge a entrada comprar paradas dos noviços, tornando-os muito tempo. No entanto, a próxima carrapato é um carrapato inferior, depois dois, depois três, e dentro de 30 segundos eles perdem dois pontos como eles vêem as suas paragens de proteção atingido. Eles se perguntem como alguém poderia estar vendendo exatamente onde eles estavam comprando. Foi uma grande armadilha!

Estes armadilhas são comuns. Outro exemplo é a compra novato em uma tendência de urso antes que houvesse um sinal de força de alta, como uma onda antes acima de uma linha de tendência de urso, ou comerciantes que compram acima de uma enorme doji com um pequeno corpo na parte superior do arame farpado ou uma bandeira urso que eles mal interpretada como uma reversão, superada por sua ânsia de chegar no início em que eles percebem como uma tendência urso exagerado.

Outra situação comum é quando há um bar tendência enorme, com uma pequena cauda ou sem cauda. Se é um bar tendência de subida, muitos comerciantes vão colocar as suas paragens de proteção em um tick abaixo da barra. É comum que o mercado para trabalhar sua maneira para baixo ao longo dos próximos cinco a 10 bares, atingiu as paradas e comerciantes armadilha para fora, e depois inverter de volta na direção da barra de tendência.

O que esse profissional iniciante não percebem é que muitos dos grandes comerciantes ver estes como grandes montagens curtas e eles estão felizes em suma, sabendo que só mãos fracas estaria comprando, e como eles são lavadas para fora, eles vão ajudar a conduzir o mercado para baixo. Uma falha de um carrapato é um sinal de confiança que o mercado está indo para o outro lado, assim que olhar para configurações que permitem que você entrar. Todo o anterior é verdade para baixo mercados, bem como, e todas as telhas de um carrapato pode às vezes ser dois carrapatos, e até mesmo de cinco a 10 carrapatos em um estoque \$ 200.

testes de rompimento muitas vezes testar a preço de entrada para o carrapato exata, prendendo as mãos fiacas que terá, então, a perseguir o mercado e reinserir a um preço muito pior. Um teste de fuga pode perder a parada de equilíbrio por um carrapato e em outras vezes ele vai além dele por um par de carrapatos, mas em ambos os casos, se o mercado reverte volta para a direção da tendência, este telha na tentativa de reverter

o mercado além do preço de entrada original é um confiável configuração com tendência. Por exemplo, se há uma forte configuração de compra acima de um bar reversão touro no Emini e as tendências de mercado acima de 10 bares, mas, posteriormente, vende, olhar para ver o que acontece quando o sell-off fica perto do alto daquele touro originais barra de sinal. Se há um bar que transforma-se em dois carrapatos acima da alta da barra de sinal, então ele perdeu o breakeven paradas por um carrapato. O mercado não conseguiu esvaziar os touros fora. Os comerciantes vão então comprar acima dessa barra de ensaio de fuga, porque eles vão ver o fracasso de acertar as paradas de proteção como um sinal de que os touros foram agressivamente comprando em torno do preço de entrada original, protegendo as suas paragens e fazer uma declaração de que eles são fortes.

A maioria dos dias tem um monte de negociação ação do preço gama e oferecem muitas entradas no balanço falhou altas e baixas fugas. Quando o preço vai acima de um balanço prévio alta eo momento não é muito forte, colocar uma ordem para curto quanto maior alta em um tick abaixo da mínima da barra antes de parar. Se a ordem não foi preenchido no momento em que o bar fecha, mova a ordem até um tick abaixo da mínima da barra que acabou de fechar. Continue a fazer isso até que a perna corrente fica tão alta e tem tanta força que precisa de mais ação do preço antes de curto-circuito. Esperar por outra pullback que quebra, pelo menos, uma linha de tendência menor e depois olhar para curta uma nova alta swing. Você também pode desbotar novos máximos do balanço e baixos em dias de tendência após uma quebra de linha de tendência menor e quando há uma forte barra de reversão.

Da mesma forma, a primeira fuga falhou abaixo de um baixo balanço prévio é uma configuração menor buy baixo. Coloque uma ordem de compra em um tick acima da alta do bar antes em uma parada. Se não for preenchido, manter baixando o fim de um tick acima da alta do bar antes, mas se o mercado cai muito longe ou muito rápido, iniciar o processo; esperar por um pequeno comício que quebra uma linha de tendência de menor e, em seguida, considerar a compra de uma fuga falhou em uma nova baixa.

No Emini, um comércio popular é um couro cabeludo durante quatro carrapatos quando a gama média diária é de cerca de 10 pontos. Em uma tendência, pode haver uma série de escalpes de sucesso, mas quando se atinge o limite fim e não ficar cheio, esta falha de cinco carrapato é um sinal de uma perda de dinamismo. Estes também são comuns em 1 e 3 minutos gráficos. Uma vez que uma toga de seis carrapato é necessário para fazer um couro cabeludo quatro tick (um carrapato para a entrada stop, quatro carrapatos de lucro, e geralmente mais de um carrapato para garantir que o lucro ordem de limite alvo é preenchido), um movimento que só vai cinco carrapatos e, em seguida, inverte muitas vezes indica que os comerciantes tendência perderam o controle e um recuo ou reversão é iminente. Uma vez que muitos comerciantes também colocar ordens de limite para capturar dois, metas de lucro de três ou quatro pontos, se o mercado reverte em um tick tímida destes objectivos, é também um sinal de fraqueza. Por exemplo, se o mercado faz uma intraday significativa baixa e, em seguida, comícios 17 carrapatos acima da barra de sinal de alta, a maioria dos comerciantes que tentam sair de ordens de limite com quatro pontos de lucro não vai ficar cheia, a menos que o mercado vai de 18 carrapatos acima da barra de sinal.

Se em vez disso o mercado atinge 17 carrapatos e depois o próximo comércio barra abaixo desse bar, os longs restantes que não sair um carrapato precoce irá agora pensar em sair, e isso muitas vezes resulta em, pelo menos, um couro cabeludo para baixo. Os comerciantes vão assumir que os touros estavam a tomar o seu lucro em um tick cedo, o que significa que os longs não estavam confiantes de que o mercado lhes daria o total de quatro pontos. Esta falta de confiança pode levar à realização de lucros pelos longos e curto-circuito agressiva por parte dos ursos. Bulls poderia continuar a contar com os seus stops móveis e espero que o mercado em breve enche as suas ordens de limite de quatro pontos, mas a maioria dos comerciantes não estaria disposto a arriscar ter um 15-tick sua vez, o lucro aberta em um lucro de dois ou três carrapato em uma tentativa de ganhar esse tick extra. Este é o mesmo que o escalpo para um lucro de uma carraça, enquanto o risco de 10 ou mais e carrapatos é uma estratégia perdedora. Uma vez que o mercado atinge 17 carrapatos e puxa para trás alguns carrapatos, se ordens de limite realização de lucros dos comerciantes não estão cheios, que seria mais provável reduzir suas metas de lucro por um casal de carrapatos e aumentar a sua fuga para para um tick abaixo da mínima de a barra antes. Se nenhuma ordem é preenchido e o bar tinha uma fraca ou ter fim, eles só poderão sair no mercado. Aliás, se o mercado vai 16 carrapatos acima da barra de sinal de alta, tem cerca de 80 por cento de chance de chegar a 17 ou 18 ticks. Isso significa que ele é geralmente desaconselhável para sair depois de 16 carrapatos a menos que as operações de mercado abaixo do baixo da barra de antes, especialmente se esse bar é um sinal curto.

A maioria dos comerciantes lidar com potenciais falhas de nove por carrapatos em uma maneira similar. Se os comerciantes compraram a Emini e estavam tentando sair com um lucro de dois pontos, as suas ordens de limite seria nove carrapatos acima da alta do nível de sinal. O mercado normalmente tem que ir mais um carrapato para preencher a ordem, que é de 10 carrapatos acima da alta de sinal. Se o mercado atinge o fim, mas não preenchê-lo e começa a negociar para baixo, eles têm que decidir se quer confiar em sua parada inicial ou um trailing stop, como um tick abaixo da mínima do mais recente bar com um touro de tamanho decente corpo. Se a sua ordem de limite é exatamente a um nível de resistência, como uma alta antes swing, e não rapidamente quebrar acima, eles também podem baixar rapidamente a sua ordem de limite por alguns carrapatos. Uma vez que bate nove carrapatos, eles nunca devem permitir que o comércio para se transformar em uma perda, porque, então, seria correr o risco de oito ou mais carrapatos para fazer um carrapato, e isso tem equação de uma terrível do comerciante.

Há falhas comparáveis em outros mercados que têm muitos cambistas, como o SPY eo QQQ. Para tanto, uma meta de lucro comum é de 10 carrapatos, que geralmente requer um movimento 12-tick para além da barra de sinal. Se o movimento atinge apenas 10 ou 11 ticks (ou mesmo oito ou nove) e, em seguida, inverte, que normalmente leva a, pelo menos, um couro cabeludo rentável na direção oposta, uma vez que os cambistas estão presos e vai sair na reversão do sinal ou barra de entrada. Este tipo de falha é comum com os estoques bem. Por exemplo, se um estoque de forma confiável atinge mais de um dólar em um couro cabeludo, mas, em seguida, cai um pouco em duas tentativas no alvo \$ 1,00, então esta é muitas vezes uma boa couro cabeludo na direção oposta.

Uma das falhas mais comuns e confiáveis é o primeiro pico através da linha de tendência, operadores de ações olhar para estes todo o tempo em cartas diárias, mas isso acontece em todos os prazos. Por exemplo, se AAPL está em um mercado de touro forte e tem um relatório mau resultados, ele pode vender de 8 por cento em um dia e atingiu a média móvel no gráfico diário. Em vez de procurar calções, os comerciantes experientes, muitas vezes, comprar no próximo desse ponto para baixo ou na abertura do dia seguinte. Eles vêem isso como um cliente vê uma venda no shopping. O estoque acabou de ser marcado para baixo de 8 por cento ea venda não vai durar muito, então eles rapidamente comprá-lo. Eles sabem que a maioria das tentativas de reverter falhar e a primeira tentativa é quase sempre seguido por uma nova alta, para que eles comprá-lo mesmo que eles estão comprando na parte inferior de um forte aumento de urso.

Todos os padrões muitas vezes falham, não importa quão bom eles olham. Quando o fazem, não vai ser preso comerciantes que terão de sair com uma perda, geralmente em um tick para além das barras de entrada ou de sinais. Esta é uma oportunidade para os comerciantes inteligentes para entrar para um couro cabeludo de baixo risco. Coloque sua ordem de paragem de entrada exatamente no mesmo lugar que estes comerciantes presos estão colocando as suas paragens de proteção, e você vai entrar em onde eles vão sair. Eles não vão estar ansioso para entrar novamente em sua direção original, o que toma o mercado unilateral em sua direção e deve levar a, pelo menos, um couro cabeludo e, geralmente, um movimento de duas pernas.

Figura 9.1 Pequenas ligas falsas



Um dos dois carrapatos falsos rompimentos principais a reversões são comuns no 5 minutos Emini. [Figura 9.1](#) apresenta seis exemplos (o rótulo para a barra 1 6 bem acima do bar). Uma vez que os comerciantes de fuga entrar em sua parada e descobrir que o mercado está puxando para trás por um carrapato ou dois em vez de continuar imediatamente em sua direção, eles começam a colocar stops de proteção. Comerciantes contratendência sentir o cheiro do sangue e vai entrar apenas onde os comerciantes presos estão a tomar as suas perdas. A maioria das tentativas de tuga talhar, especialmente quando o mercado está em uma faixa de negociação, e as tolas são muitas vezes sob a forma de um carrapato tolos rompimentos. Comerciantes experientes usam as fugas a ter lucros ou ao comércio na direção oposta, esperando que a maioria das fugas em uma faixa de negociação folhará. Por exemplo, se um comerciante comprou perto da parte inferior de uma faixa de negociação, ele provavelmente vai ser escalpei a mento pare um teste do alto da gama e, muitas vezes, têm uma ordem de limite para vender para fora de sua longa e ter lucros no topo da alcance. Em uma tendência forte, eles fazem o oposto. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência de subida, os comerciantes, em vez vai comprar em uma parada acima do topo de gama, uma vez que eles esperam outra perna para cima.

Figura 9.2 One-Tick armadilhas no Emini



Como mostrado na [Figura 9.2](#), houve muitos exemplos de armadilhas por carrapatos um nestes dois dias no Emini.

Bar 1 foi um one-tick folhou baixo 2 e tomou-se uma entrada de pullback fuga para a bandeira cunha touro que começou às 08:55 PST.

Bar 2 foi um one-tick folhou alta 2 em arame farpado que os comerciantes presos que pensavam que eles estavam a ser conservadora, esperando para comprar acima da grande bar exterior, comprando apenas para ser preso no topo de uma faixa de negociação abaixo de uma móda móvel plana. Isto tomou-se uma bandeira topo duplo urso.

Bar 3 era uma reversão folhou um carrapato em uma tendência de subida galopante onde os comerciantes inteligentes foram ansiosamente à espera de qualquer recuo para comprar. Eles estavam comprando abaixo da mínima da barra, exata menta onde os ursos fracos foram curto-circuitado a reversão para baixo da fuga acima da alta do aberto.

Bar 4 quebrou um tick abaixo da pequena baixo balanço de quatro bares mais cedo e configurar uma alta de 2 por muito tempo.

Bar 5 foi um grande bar tendência de subida, e não seria, portanto, pára em um tick abaixo de sua baixa. Estes foram executados por um carrapato em bar 7. Os touros foram capazes ds manter o mercado acima da barra de 4 fundo do pico touro.

Bar S foi um carrapato mais baixo, prendendo os comerciantes sobre o que eles pensavam que era uma alta interior curto, mas, na verdade, era uma bandeira touro lataramente.

Bar 10 correu as paradas de proteção breakeven para a barra 6 calções por dois carrapatos. Estabeleceu-se uma bandeira topo duplo urso com bar 8.

Bar 14 foi um dos um por carrapatos mais confiáveis falhas-a falhou alta 2 em que novatos comerciantes assumiu erroneamente para ser uma retirada touro. Esta era uma armadilha perfeita e levou a um forte movimento para baixo (não mostrada). Eles perderam a perceber a quebra de linha de tendência pelo pullback para barra 11 e, em seguida, o teste de alta maior no bar 12. Além disso, havia cinco barras de tendência de urso e um doji desceom do alto e nenhuma quebra de linha de tendência após a barra 13 de alta 1. este foi um canal de urso após uma inversão de duas barras a partir de uma alta superior, e, por conseguinte, que era mais provável que haja mais do que compradores calções adma do alto nível de sinal 2. Lembre-se, somente um alto 2 não é um sinal de compra. É um sinal de compra no topo de uma tendência de subida, mas aqui a tendência de subida tinha terminado. O mercado era agora ou em uma faixa de negociação ou em uma tendência de urso. Um alto 2 também é um sinal de compra em uma faixa da negociação, mas apenas na parte inferior da escala, não esta perto do topo.

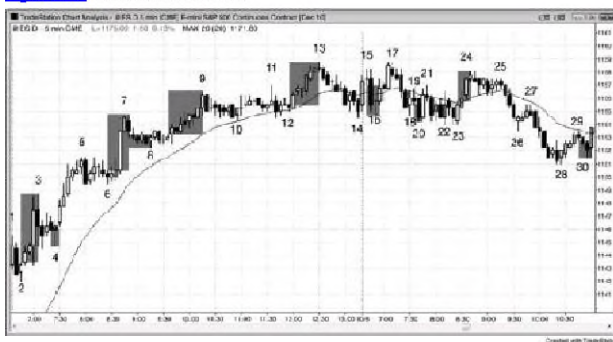
Figura 9.3 Breakoute além de sinal e entrada de bana deixa de proteção



Veja o que aconteceu na [Figura 9.3](#), como o mercado quebrou através das linhas horizontais, que eram um carrapato além banas de sinal e de entrada e eram prováveis locais onde os comerciantes que colocam as suas paragens de proteção. Na maioria das vezes, havia um bartendência e o movimento era grande o suficiente para um cambista para fazer um lucro. Muitas das falhas desta tabela foram para configurações fracos que os comerciantes ação de preço inteligentes não teria tomado. No entanto, os comerciantes suficientes tomou-os para que eles se mudaram do mercado na direção oposta como eles foram forçados a sair com uma perda. Por exemplo, os comerciantes que lam longa fora da barra de reversão bar 4 teria tido suas paradas abaixo tanto a barra de entrada ou a barra de sinal. Ambos foram executados pelo grande bar S bar tendência urso, e calções inteligentes que tiveram sua entrada pára nesses locais exatos feitos, pelo menos, o lucro de um cambista.

Como corolário, se o extremo do bar é testado, mas não excede, em seguida, as paradas são testados, mas não bateu, eo comércio, muitas vezes, ser rentável. Se é um stop de proteção em uma longa entrada que é perdida por um carrapato, o teste de forma eficaz constitui uma bandeira fondo duplo touro, com a primeira parte interior sendo a parta interior da bana de sinal ou a entrada e o segundo sendo um deles o bar que voltou a esse nível, mas não conseguiu chegar ds paradas de proteção.

Figura 9.4 Falha metas de lucro



Quando o mercado atinge um preço limite fim de tirar o lucro e, em seguida, puxa para trás, a maioria dos comerciantes não têm as suas ordens de limite preenchido. Quando o mercado, em seguida, barracas ou puxa para trás por alguns carrapatos, muitos destes comerciantes vão sair no mercado, porque eles não querem correr o risco de dar a volta mais de seus lucros aberto, isso adiciona combustível para qualquer correção e muitas vezes é um sinal de que o mercado está tentando reverter.

Como mostrado na [Figura 9.4](#), o mercado subiu para 21 carraças adma de 2 bar e, em seguida, Invertida para baixo. Alguns comerciantes que compraram um tick adma da barra da sinal da barra de 2 tinha ordens de limite para sair seus longs com cinco pontos de lucro, 21 ticks adma da barra da sinal de alta, mas a maioria não teria sido preenchido, a manos que o mercado foi um tick superior. Em vez disso, o mercado inverteu, e

muitos dessas comerciantes rapidamente saiu do mercado, enquanto tentavam salvar tanto lucro quanto podiam antes de esperar para ver se o mercado iria percorrer todo o caminho de volta para o seu preço de entrada.

Bar 7 foi um fracasso 17-tick para os touros que tinham comprado um tick acima da barra de sinal de compra bar 6. Muitos comerciantes que estavam tentando fazer um lucro de quatro pontos viu o mercado atingindo o seu limite firm em 17 carra patos acima da barra de sinal de alta e saiu assim que o mercado caiu abaixo da baixa desse bar. Os comerciantes que acreditaram com razão, que a tendência era forte, e foram, em vez disso, balançando os longos e não tentar sair em quatro pontos, iria contar com uma parada de equilíbrio. Uma vez que o mercado se moveu acima da barra de 7 de altura, que iria em seguida, arrastar suas paradas para um tick abaixo da barra 8, o mais recente maior baixa.

Bares 4,6,20 e 30 eram exemplos de tolas de cinco carapatos em trades curtos. A maioria dos calções necessários no mercado a cair seis carapatos abaixo da parte inferior da barra de sinal para a sua ordem de limite de Orar o lucro para um couro cabeludo quatro-tick para ficar cheia. Alguns comerciantes teriam tido seus pedidos cheia, mas a maioria não teria sido preenchido.

Bar 9 foi um fracasso 13-tick para longos que compraram acima bar 8, na esperança de fazer um lucro de três pontos.

Barras 16 e 24 foram fracassos de nove carra pato para os comerciantes que tentaram fazer dois pontos. Eles não litem deixar que esses comércios transformar em uma perda e o puaria as suas paragens. Por exemplo, eles iriam sair da barra de sinal da barra de 16 longa em um tick abaixo da barra de 17 baixos, ou possivelmente no urso perto da barra de 17. Eles podem sair do longa de cima do sinal de compra bar 23 em um tick abaixo da barra de urso q ue formou duas barras após bar 24.

Figura 9.5 Negociação Faixa Breakouts geralmente tolmham



Quando há uma forte negociação frente e verso, fugas acima elevações de swing e abaixo baixos balanço geralmente tolmham.

Como mostrado na [Figura 9.5](#), o rail para barrar 1 era forte, mas desde reversões de abertura são muitas vezes afiada e foi uma alta superior (acima da alta balanço perto de fechamento de ontem) que quebrou acima de uma linha canal de tendência touro, foi um curto razoável.

O pullback bar 2, após o balanço alta bar 1 era profundo, a os bares desde a abertura tinha sido grande, com grandes caudas. Houve negociação volátil dos dois lados e até que uma tendnncia de subida daramenta desenvolvida, os comerciantes devem ter assumido que ambos os touros e os ursos estavam ativos. Uma vez que este não tinha provado ainda para ser um dia tendência de subida, que deveria ter sido negociado como um dia faixa de negociação.

Bar 3 foi maior alta desde que era um alto balanço que foi acima de uma alta anterior swing. O impulso para cima para barrar 3 era forte demais para considerar uma curta sem uma segunda entrada ou uma forte barra de reversão, mas se um comerciante em curto-circuito, o baixo movimento foi de 26 centavos, por isso poderia ter sido minimamente rentável.

Bar 5 foi maior alta ea uma curta razoável, especialmente desde que tinha duas pernas pequenas (havia um bar tendência urso no meio que representou o fim da primeira perna para cima a partir da barra 4). O mercado caiu apenas 18 centavos antes de voltar-se. Um comerciante ágil poderia ter tomado alguns fora, mas a maioria teria apenas arranhamos a comércio com uma perda de 4 cento.

Bar 7 fazia parte desse mesmo movimento ascendente por isso foi uma segunda-entrada (um baixo 2) curta. Bar 7 foi um duplo superior com bar 5 até o último centavo, e, essencial mente, um três-push-up padrão truncada (bares 3, 5, e 7), então dois para baixo pernas eram provável.

Bar 10 foi uma baixa inferior e a segunda psma para baixo em uma possível tendência maior touro. Sua baixa fól acima do bar 2 baixo, assim que o mercado ainda poderia ter sido formando grandes oscilações touro tendências. Duas pernas para baixo em uma tendência de subida ou de mercado para os lados, espederalmente dois impulsos abaixo de uma média móvel plana, são sempre um bom tempo.

Bar 11 foi a maior alta, pois fbl acima da bana de 9 balanço alta, embora bar 9 fazia parte da perna para baixo antes. Há ainda teria sido comerciantes que teria trocado (há teria sido paradas em calções, pára para comprar a fuga, e os novos calções), porque vai acima de qualquer alta antes do balanço 6 um sinal de força e um fade potencial em uma negociação dia gama (procure fugas a folhar e sinais de força que falta através de foiiow-).

Bar 13 foi um tick abaixo da barra 11 e foi um duplo bandeira do urso superior e, portanto, uma configuração curta. Foi duas pernas para cima da barra 10 e a segunda etapa acima de uma média móvel plana (barra 11 fbl o primeiro).

Bar 14 foi uma menor baixa para ambos os baixos balanço em barras 10 e 12.

Alíás, os longs de barras 10 e 14 foram ambos folharam superação de uma linha de canal de tendência de urso retirados de banas 4 e 8. Isso aumentou as chances de negociação de longas de sucesso. Ambos tinham de duas barras configurações de reversão. Bar 10 era o fundo de uma bandeira de cunha touro e a bana 14 estava a parte inferior de um triângulo bandeira touro expansão.

Figura 9.6 Falha Braakouts em AMZN



Amazon (AMZN) tinha muitos um bar fugas grandes folharam além de altos e baixos do balanço no gráfico de 5 minutos mostrado na [Figura 9.6](#). Após o difmax run-up na aberto e, em seguida, a grande inversão para baixo, os touros e os ursos tanto força demonstrada e aumentaram as chances de que qualquer Jogada de um lado seria revertida pelo outro ao longo do dia. Isso foz com que uma foixa de negociação provável. Todas as barras marcadas foram folhou fugas, A foixa de negociação apertada começou após bar 3, e se transformou em um pequeno triângulo superior em expansão que terminou no bar B e, em seguida, uma parto inferior do triângulo expansão que terminou no bar 7.0 rali do fundo não conseguiu quebrar para fora do topo e em vez disso formou uma superior duplo com bar 6, eo mercado vendida para o próximo.

Figura 9.7 Negociação Falha Breakouts geralmente falham



Quando um dia parece estar se desenvolvendo em um dia foixa de negociação, os comerciantes esperem togas a folhar e eles parecem desvanecer-se-lhes. Como mostrado na [Figura 9.7](#), por meio-dia, ficou claro que o dia era pequeno e para os lados, o que aumentou grandamento as probabilidades de que provavelmente folhariam fugas. Bares 1,2 e 3 foram segundas entradas em fadas fuga. O bar tendência que leva até o topo da barra de 3 era grande e tinha volume grande, sugando em lotes de touros esperançosos que apostam que não pode, finalmets, ser uma tendência. Esta é sempre uma aposta baixa probabilidade em uma pequena dia, e é muito melhora desvanecer-se as fugas ou procurar fortes puibacks fuga. As fugas para a barra da 1 baixa e a barra de 2 alta eram fracos (caudas proeminentes, bares sobrepostos), por isso foi provavelmente duas vezes que as fogas seria um fracasso. A fuga que terminou em bar 3 nunca teve uma retração de fuga para dar os touros de baixo risoo por muito tempo, por isso a única comórido foi a segunda entrada curta.

FIGURA 9.8 Intercepção Traders de bons officios



Apple (AAPL) tem sido uma das ações mais bem comportadas para os comerciantes de dia, mas como muitas outras ações, às vezes prende comerciantes de grandes comércios, executando paradas no início de uma reversão, como mostrado na [Figura 9.8](#).

Os comerciantes compraram a bandeira touro duplo fundo na barra 1, digitando três ou seis bares mais tarde como o mercado foi acima da alta do bar antes. Houve um rali acima da média móvel que quebrou a linha de tendência, ea barra de diferença média móvel curta levou ao teste da barra 2 da baixa de uso. Muitos touros tiveram suas paradas de proteção abaixo da dupla bandeira fundo touro bar 1. Bar 2 mergulhado abaixo de bar 1 por um carrapato e presos os longs para fora, mas formou uma bandeira de fundo duplo touro com bar 1, o que levou a uma reversão que transportem para o dia seguinte. A fuga falhou um tick abaixo bar 1 touros tora e ursos preso. A jogada para barrar 2 estava em um canal de uso apertado, e tal o terceiro impulso para baixo e, portanto, uma alta configuração de 3 comprar. A alta 3 é uma configuração mais confiável em um canal apertado do que um alto 2, pois os canais, muitas vezes inverter-se depois de uma terceira empurrar para baixo. O que fez este tempo, especialmente bom foi que preso novos longs para fora e imediatamente invertido em cima deles, entao psicologicamente isso teria sido difícil para eles comprar. Eles teriam perseguido o mercado para cima, entrando atrasado, assim, adicionando combustível da recuperação.

FIGURA 9.9 dupla tops e bottoms na primeira hora



Stocks comumente formar topo duplo ou bandeiras de fundo na primeira hora (ver [Figura 9.9_V](#)). A maioria são negociáveis, mas sempre o escalpe de parte da sua posição e mover seu stop para o ponto de equilíbrio no caso do padrão de telha.

Barras 2 e 4 formaram uma bandeira do urso topo duplo que foi. O mercado, em seguida, formaram um barras 3 e 5 double bandeira touro interior.

Você, então, teve de reverter novamente no bar 4 e 6 duplo bandeira do urso de topo, mas você teria marcou 70 centavos de seu tempo. Neste ponto, você sabia que o mercado estava se formando uma teia de negociação, provavelmente um triângulo.

Bar 7 foi um fracasso, mas um bom tempo desde faixas de negociação, seguindo um movimento forte (o rali para barrar 1) são geralmente padrões de continuação e barras de 3,5 e 7 fedo encontrou apoio na média móvel.

O sell-off para barrar 9 tinha sete barras longas sem força de alta, por isso, teria sido melhor esperar para uma segunda entrada, apesar bar 9 sendo um maior baixa (em comparação com bar 7). Era provável que não precisa ir muito longe.

O pullback feia no bar 10 foi uma segunda entrada peralta.

FIGURA 9.10 Falha do Bull da bandeira de fundo



Como mostrado na [Figura 9.10](#), bar 4 foi uma configuração para uma entrada de duplo fundo bandeira touro, mas falhou com a bana de 5 baixo 2, que foi uma retração do forte aumento urso para baixo a barra de 4. Isso levou a uma fuga abaixo da duplo fundo e, em seguida, um movimento de duas pernas para barrar 7. Houve várias opções para obter curto, como abaixo da bana 5, um ou dois pontos abaixo da bana de 4 baixo, sobre o encanamento do bar que quebrou abaixo da barra 4, ou em o encanamento da próxima bar, que foi um fbrt» barra de follow-through.

FIGURE 9.11 Most Heari and Shoulders Patlems Fail



Como mostrado na [Figura 9.11](#), bares 5 e 11 foram ombros direitos de fundos cabeça e ombros, a maioria dos quais não conseguem, como fizeram aqui (barras 1 e 9 foram os ombros esquerda). A forma por si só não é motivo suficiente para colocar um comércio contra a tendência. Você sempre quer ver um pouco de força contra a tendência mais cedo antes do padrão de reversão. Mesmo assim, não há garantias de que o comércio vai ser bem sucedido. Bar 2 quebrou uma linha de tendência e o rali para barrar 4 era forte, apesar de sua incapacidade de ultrapassar a tosquia alta 2 era um sinal de fraqueza. Embora a maioria dos comerciantes inteligentes não teriam revertido para o curto com o fracasso bar 6 após a barra de 5 double bandeira fundo touro e entrada longa, eles se mudaram suas paradas para breakeven, pensando que se as paradas foram atingidos, mas o comércio ainda era bom, a parada de corrida iria criar uma configuração longa pullback fuga. Aqui, as paradas foram atingidos, mas o mercado manteve vender. O one-bar fuga retrada logo após a fuga abaixo da bana 5 foi um grande curta. Bar 5 também foi o terceiro impulso para baixo em um triângulo após a barra de 4 espiga, e o triângulo também foi uma bandeira cunha touro.

O ombro direito bar 11 foi uma compra, mas novamente a parada de equilíbrio teria sido atingido.

FIGURA 9.12 Teste Two-Legged da Trend Extrema



Como mostrado na [Figura 9.12](#), as liquidações para barrar 2 e barrar 6 quebrou principais linhas de tendência, então, em cada caso, um teste de duas pernas da alta anterior deve configurar uma boa curta. A bana de 3 baixo 2 curta foi bem sucedida, seja por curto-circuito abaixo da barra 3 ou tomando a segunda entrada duas barras mais tarde.

A bana de 8 curta foi menos certo porque o teste foi um grande bar tendência de subida (quase um bar exterior, uma vez que tinha o mesmo baixo como o bar antes). A maneira tradicional de entrar depois de um bar externo está em uma parada em um tick além ambos os extremos, sendo preenchido na direção da fuga. No entanto, fora bares são basicamente faixas de negociação de um bar, ea maioria das entradas faixa de negociação de fuga falhar. Você só deve raramente entrar em uma fuga de um bar exterior, porque o risco é muito grande (para o lado oposto do bar, que é grande). Uma vez que esta era uma reversão de duas barras, a entrada mais segura eslava abaixo do menor dos dois bares, que foi o grande bar tendência de subida, porque muitas vezes o mercado vai abaixo da barra de urso, mas não abaixo de ambas as barras, e que aconteceu aqui.

Se você curto-circuito no bar 8 fuga do bar no interior, você teria ficado nervoso por perto do bar (um bar doji, indicando que não há condenação). No entanto, a maioria dos comerciantes não teria tomado esse curto, porque três ou mais barras laterais, pelo menos um dos quais é um doji, geralmente cria muita incerteza (arame farpado). As duas banas pequenas antes do bar exterior eram pequenos o suficiente para agir como dojis, então era melhor esperar por mais ação do preço. No entanto, se você não curte na bana 8, você tem que acreditar que muitos o fizeram eo doji perto da sua barra de entrada fez estes comerciantes se sentir desconfortável com as suas posições. Eles teriam sido rápidos para sair, tomando-se preso. Eles provavelmente teria comprado de volta os seus calções em um tick acima da barra de entrada do bar 8 e, em seguida, ser relutante em vender novamente ate que viram uma melhor ação do preço. Com os shorts fora do mercado e com eles comprar de volta suas posições, indo longa exatamente onde eles estavam saindo (bar 9, um tick acima da barra de entrada de curte) deveria ter sido bom para um couro cabeludo e, provavelmente, duas pernas para cima. Um comerciante poderia ter comprado tanto em um tick acima bar 9 ou acima do bar após bar 9, contendo com bar 9 sendo um bar tendência de subida e, portanto, um bom bar longo sinal.

FIGURA 9.13 Cinco Tick Failure



Escalpei amento curto para quatro carrapatos foi uma estratégia bem sucedida por quase duas horas na [Figura 9.13](#). No entanto, a curto na bana de 4 dentro da barra caiu apenas cinco carrapatos e Inverteu-se. Isto significou que muitos calções não são preenchidas na sua ordem de limite de luono-alvo e que os shorts foram rápidos para sair em equilíbrio e certamente acima bar 5.0 mercado estava testando ontem baixo, e foi a segunda sonda abaixo da linha de canal de tendência (com base na linha de tendência de bar 1 para barrar 3). Os touros foram à procura de razões para comprar, e do couro cabeludo curto telhou foi a última coisa que eles estavam esperando encontrar.

FIGURA 9.14 Falha Sinais em QQQ



Como mostrado na [Figura 9.14](#), cada um destes comércios QQQ S minutos alcançado entre 8 e 11 ticks antes de telhar. As paragens de proteção iria ficar cambistas para fora em torno de ponto de equilíbrio em todos eles, mas ainda era um monta da trabalho com pouco para mostrar para ele. Claramente, no entanto, havia muitos outros escalpos rentáveis, mas é cansativo para o couro cabeludo, se houver muitos comércios sem êxito. Isso muitas vezes fez um foco perder comerciante e comércios, em seguida, perder rentáveis. Em um dia tendência urso dado, a melhor abordagem é negociar apenas com a tendência e olhar para vender baixos 2 setups, especial mente na módia móvel. Seu percentual de vitórias será alto, o que lhe permite ter uma atitude saudável e continuar a tomar entradas, de preferência balançando pelo menos parte do seu

posição.

FIGURA 9.15 Mudar cara um alvo menor



AAPL geral mente produz \$ 1,00 escalpos (os movimentos sBo geralmente mais de US \$ 1,00, o que permite um cambista a ter lucros parciais em uma ordem de limite de US \$ 1,00). Como mostrado na [Figura 9.15](#), no entanto, bar 2 estendido apenas 93 centavos acima da entrada acima bar 1, a em seguida, criar um baixo 2 curta. Esta baixa 2 significava que o mercado teve duas vezes para atingir a meta. Com o mercado em grande parte para os lados e só falta um couro cabeludo 9 1,00, os comerciantes provavelmente teria reduzido a sua meta de lucro para cerca de 50 centavos. Eles teriam sido capazes de realizar lucros parciais sobre essa queda de 61 cento.

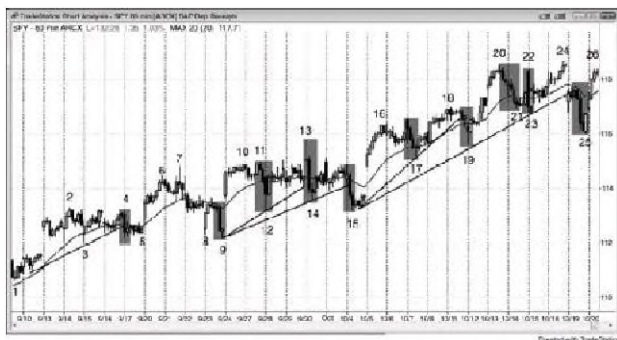
FIGURA 9.16 Um urso de Spike pode ser uma oportunidade de compra



Como mostrado na [Figura 9.16](#), NetApp inc. (NTAP) foi colocado à venda duas vezes durante esta tendência de subida no gráfico diário, e os comerciantes compraram a remarcação de forma agressiva. Só porque há um forte aumento abaixo da linha de tendência não significa que a tendência é longa. A maioria das tentativas de reversão olhar grande e mais folhar. Devido a isso, os comerciantes experientes vão comprar remarcações afiadas da forma agressiva, mesmo na parte inferior da um pico de urso. Bar 11 estava no fundo de um 16 por cento sell-off, mas ainda era um maior baixa e uma bandeira touro duplo fundo com bar 7. Uma vez que o canal para baixo durou tantos bares, era mais seguro esperar para comprar o bar 13 maior baixa ou a fuga ad ma da configuração bar 14 baixo 2, que era uma bandeira do urso topo duplo folhou.

Bar 22 foi muito forte bar tendência urso para baixo para a média móvel, mas o rally adma da barra de 15 a 19 bar era muito forte. O bar tendência urso provavelmente foi baseado em alguns reportagem assustador, mas um bar tendência urso forte não cria uma reversão. Na maioria das vezes, ele irá folhar e levar a uma nova tendência de alta. Bulis pensado que uma feixa de negociação e uma nova alta foram mais provável do que uma reversão bem-sucedida, e eles compraram o fundo do bar. Sua baixa também formou um fundo duplo de barra 20 e foi, provavelmente, vai ser a parte inferior de uma foixa de negociação ou uma bandeira de fundo duplo touro. A barra da urso teve fraco follow-through e foi para o lado de quatro barras sobrepostas, que tinham caudas proeminentes. Isto não é como uma reversão urso olha geralmente, e os ursos comprou de volta os seus calções. Sua compra, combinado com os touros de comprar aqui, levou à nova tendência da alta.

FIGURA 9.17 maioria Tendência Reversão tentativas folharem



Quando uma tendência de subida é forte como era no gráfico 60 minutos do SPY mostrado na [Figura 9.17](#), tem inércia e vai resistir às tentativas para acabar. Excessivamente ursos ansiosos olhou fortes picos da urso abaixo as linhas de tendência média e abaixo móveis como sinais de que o mercado estava invertendo em uma tendência de urso. Bulis viu cada pico urso como uma configuração de compra. Eles sabiam que uma reversão bem sucedido requer mais do que simplesmente um forte pico de urso. Eles acreditavam que cada reversão seria um fracasso, porque a maioria foz, e que o mercado estava indo mais alto, então eles estavam ansiosos para comprar pullbacks. Quando o SPY foi colocado à venda por apenas 1 ou 2 por cento, touros comprados-lo rapidamente, uma vez que sabia qua a venda não iria durar muito. Muitos dos picos foram criados por vácuos. Os touros queria comprar um pullback, então eles pararam de comprar se eles achavam que o mercado poderia ir um pouco mais baixo. Isto permitiu que os ursos para conduzir o mercado para baixo rapidamente. Uma vez que era baixo o suficiente e os touros pensou que não iria mais baixo, eles apareceram do nada a comprado da forma agressiva. Elas oprimido os ursos, que entio tinha que comprar de volta os seus calções, somando-se o rally, ao aumento enorme urso não tinha follow-through.

Embora os picos foram assustador como eles estavam se formando, se os comerciantes entendeu o que estava acontecendo, eles estariam ansiosos para comprar na parte inferior. Se eles não querem ter um enorme risco durante a noite, eles poderiam comprar chamadas na parte inferior de cada pico urso e ter lucros em cada nova alta alguns dias depois.

FIGURA 9.18 Falhas às vezes pode ser um sinal de força



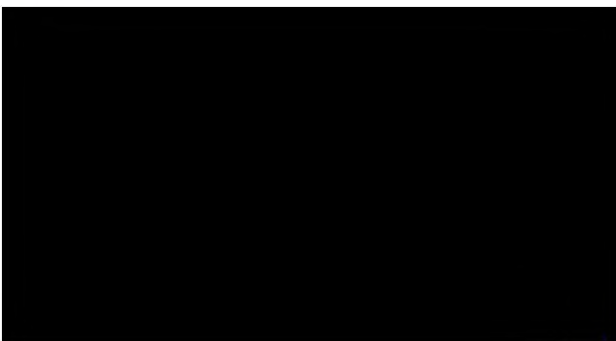
Como mostrado na [Figura 9.18](#), a partir reversão principal menor tendência para cima a partir da barra 15 era forte e era susceptível da ter, pelo menos, duas pernas para cima. No entanto, o rally para barrar 19 não conseguiram chegar a linha de tendência de urso. Ele empurrou acima da móda móvel e chegou perto o suficiente para a linha para estar dentro de seu campo magnético. Isso deu comerciantes confiança para comprar barra de configuração 22.2 alta, porque eles achavam que o mercado deve testar acima da linha de tendência.

Bar 4 era uma barra de reversão touro depois de um forte aumento de urso. O pico foi forte o suficiente para convencer os comerciantes que o mercado sempre foi, em suma, de modo que os comerciantes estavam olhando para vender comícios. Uma vez que eles não acho que bar 4 iria levar a uma reversão significativa, muitos ursos colocado ordens de limite para curto e acima de sua alta. comerciantes suficientes estavam tão ansiosos para curta que em curto-circuito em um tick abaixo de sua alta. O mercado nunca chegou acima do alto da barra de sinal de touro, que era um sinal de que os ursos eram fortes. O mercado vendeu abaixo da bana de sinal de barra curta 5 baixo 2. Uma situação semelhante formada na parte alta do bar após bar 10, e em barras 11,13 e 26. Bar 16 foi o equivalente de alta. Os comerciantes estavam tão ansiosos para começar por muito tempo que eles tinham ordens de compra limite a partir abaixo da mínima da barra antes de bar 18 anos, e os touros mais agressivos com ordens de limite em um tick acima da barra de 18 baixo provavelmente forem os únicos que ficaram muito tempo. Os outros tiveram que perseguir o mercado mais elevado.

Bar 27 transformou-se em um tick acima da baixa de bar 21, evitando uma dupla bandeira touro de findo perfeito. Este foi um sinal de touros ansiosos que encomendou comprar limita a um e dois carrapatos acima da barra de 21 baixo como o mercado foi negociado para baixo a partir da barra 24 de altura. Eles estavam tão ansiosos para começar por muito tempo qua eles não querem correr o risco de pedidos de limite de compra por preencher na e um tick acima da barra de 21 baixos. A situação oposta aconteceu quando a barra 7 virado para baixo em um tick abaixo da barra de 5 alta. Ele não conseguiu chegar à alta bar 5 porque os ursos sentiu uma urgência para obter curto, de modo que o fracasso era um sinal de que a tendência urso era forte. Bar 7 foi um teste da média móvel, mas os ursos estavam tão ansiosos para chegar curto que eles colocaram suas ordens limite venderem dois carrapatos abaixo da média móvel, em vez de em um tick abaixo, isto impediu o alto da barra de atingir a média móvel e era um sinal de uma forte tendência de urso.

A baixa 1 após a barra inferior 15 não conseguiram levar a uma nova urso baixa e era um sinal de que a reversão para cima era forte.

[FIGURA 9.19](#) Ações faltando um alvo e então alcançá-lo



Quando há um alvo movimento medido bastante óbvio e do mercado chega perto o suficiente para estar dentro de sua atração magnética, mas não perto o suficiente para que os comerciantes acreditem que ele foi adequadamente testado, o mercado muitas vezes puxa para trás e, em seguida, faz um teste mais convincente. Como mostrado na [Figura 9.19](#), hoje foi um dia foixa de negociação de tendências no Emini eo alvo movimento medido óbvia foi uma medida mover-se com base no Intervalo de abertura. Bana 7 e 9 veio dentro de três carrapatos, mas a maioria dos comerciantes não iria se sentir que o teste ó completa a menos que o mercado vem dentro de um carrapato. O teste não conseguiu atingir a meta, mas era perto o suficiente para fazer os comerciantes acreditam que o imã estava influenciando o preço da ação. Traders queria ver se o mercado cair para trás após testá-lo ou ele iria quebrar acima e reagrupe para algum alvo mais elevado. O mercado se afastou para uma bandeira pequena expansão triângulo touro no bar 14 e testado o alvo dentro de um carrapato na bana final do dia. Aliás, se o teste vai quatro ou mais carrapatos acima da meta movimento medido, que normal mente significa que o mercado está ignorando o alvo e está indo em direção a um alvo

mais elevado.

Bar 14 também foi o bar sinal para uma bandeira cunha touro maior onde bar 8 foi o primeiro empurrão para baixo e barras 10 ou 12 formaram o segundo. Alguns comerciantes pensou a bandeira terminou no bar 12, mas a distância entre a barra 10 e bar 12 era pequeno em comparação com a distância entre a barra 8 e bar 10, tantos comerciantes não estavam convencidos de que a correção tinha acabado. Isto resultou no menor baixo empurrão final para baixo a barra 14.

Os três-bar touro pico acima de bar 14 quebrou acima da alta do bar 60 minutos antes (não mostrado) por um carrapato. Quando o mercado inverteu-se dois bares mais tarde em uma bandeira do urso de cunha de 5 minutos, os 60 comerciantes hora estavam se perguntando se eles estavam em um 60 minutos de um carrapato armadilha touro. Cerca de 60 comerciantes hora comprado sem uma parada em um tick acima da alta do bar antes 60 minutos e agora o mercado estava virando para baixo. No entanto, na maioria das vezes quando há um desenvolvimento de um carrapato de fuga folhou na parada de 60 minutos, o mercado reverte volta acima do one-tick-foga folhou antes da barra de 60 minutos fecha. O resultado é que, embora a um tick foga não estava presente durante muitos bares no gráfico de 5 minutos, ele desapareceu no gráfico 60 minutos pelo tempo que o bar 60 minutos fechados, como foi o caso aqui. O bar 60 minutos fechadas sobre a barra depois de bar 15, eo alto final da barra de 60 minutos foi de três carrapatos acima da alta do bar antes de 60 minutos.

Reversões Desconto enormes em gráficos diários

Quando uma ação está em tendência de urso ingreme no gráfico diário e, em seguida, tem um dia com volume que é de cinco a 10 vezes sua média recente, os touros podem ter capitulado e um fundo negociáveis podem estar presentes. O dia enorme volume é muitas vezes uma lacuna para baixo o dia, e se ele tem um forte próximo touro, as chances de um aumento a longo rentável. Traders não estão necessariamente procurando uma reversão touro, mas depois de um climax sell-off, as chances são boas de que haverá, pelo menos, um movimento da duas pernas para, pelo menos, a média móvel que irá permitir-lhes para colocar um comércio lucrativo que irá durar de dias a semanas.

Além, sem um Emini gráfico de 1 minuto que está em uma forte tendência de urso, se há uma enorme barra de volume (cerca de 25.000 contratos), é improvável que seja o fim da tendência de urso, mas muitas vezes é um sinal de que uma retirada será virem breve, geral mente após um ou dois pontos baixos mais baixos em menor volume (volume divergência). Você deve raramente se sempre olhar para o volume em gráficos intraday por causa da seu valor preditivo confiável sobre o gráfico de 5 minutos, que é o gráfico que você deve usar principalmente para negociação.

FIGURA 10.1 Reversão Volume Huge



Às vezes, os mercados reverter-se em enormes dias de volume. Como mostrado na [Figura 10.1](#), o Lehman Brothers (LEH) abriu com uma enorme lacuna para baixo na barra 3 e, em seguida, correu abaixo de uma linha canal de tendência de urso (de bares 1 a 2), mas se recuperou fortemente no próximo. Volume foi três vezes maior do que no dia anterior e cerca de 10 vezes maior do que a média do mês passado. Com uma forte barra de tal tendência de subida (visto mais claramente no gráfico miniatura vale), era seguro para comprar no próximo, mas um comerciante mais cauteloso teria esperado até que o mercado tirou a alta desta barra de sinal possível. O mercado gapped-se no dia seguinte. Um comerciante poderia ter comprado a céu aberto, esperou por um teste para baixo, e depois comprou uma nova alta Intraday, ou procurou um sell-off no gráfico de 5 minutos e comprei a reversão após a tentativa de fechar a lacuna folhou. Este tipo de força é quase sempre seguido por pelo menos duas pernas para cima (a segunda perna para cima para barrar 6 ocorreu após o bem-sucedido bar 5 teste gap maior baixa) e uma penetração da média móvel.

Barras 4 e 6 formaram uma bandeira topo duplo urso.

Bar 7 tentaram formar uma bandeira touro duplo fundo com bar 5, mas em vez resultou em uma retração entrada curta foga três bares mais tarde.

A partir do bar final sobre o gráfico, o mercado estava testando a baixa barra de 3 em uma tentativa de defender os stops abaixo-lo e formar um fundo duplo. Meses mais tarde, LEH saiu do negócio.

FIGURA 10.2 Volume enorme sem uma reversão

OSC Ovr * Jnyv En **1-9**

MAX 30 (20) 10 49

BSC-O** | *YST.

O volume enorme em um grande dia para baixo não garante um comício. Como mostrado na [Figura 10.2](#), Bear Stearns (BSC) teve um dia de tendência de urso enorme na sexta-feira com o volume que foi cerca de 15 vezes maior do que um dia típico. O estoque tinha perdido cerca de 70 por cento de seu valor ao longo dos anteriores duas semanas. No entanto, o volume foi de apenas cerca de uma hora e meia vezes maior do que no dia anterior e havia apenas uma cauda de touro mínima. O preço da ação foi contra os longs

já que não houve inversão da quebra do canal de tendência de urso. De facto, a enorme bar tendência urso fechado bem abaixo da linha, o que confirma a força da falha tendência linha de canal para conter a tendência de urso. O estoque perdeu outro 80 por cento quando abriu na segunda-feira (barra 3), mas trocou um pouco menos volume. Os comerciantes que compraram na sexta-feira próxima, pensando que um fundo climático foi em e que não havia nenhuma maneira que o quinto maior banco de investimento do país e corretagem poderia cair ainda mais qualquer segunda-feira, foram devastadas vir. volume de climax na ausência de ação do preço bullish há razão para desaparecer uma forte tendência de urso.

Este quadro abrange o mesmo período que o gráfico LEH anterior. No entanto, o gráfico LEH não quebrara linha de canal de tendência de urso (barra 3) até segunda-feira e inverteu-se no mesmo dia em grande volume. Aqui, na carta BSC, o enorme volume de dia era um dia mais cedo e também quebrou abaixo da linha de canal de tendência de urso, mas o dia fechou perto de sua baixa, sem nenhuma ação do preço de alta. Ele gapped baixo na barra de 3, assim como LEH (barra 3 é a segunda-feira para ambas as unidades populacionais), mas LEH subiu fortemente, enquanto BSC mal conseguia reunirem tudo. Bar3 de BSC ainda era um bar reversão touro na sequência da ruptura de uma linha de canal de tendência de urso, mas todos os comerciantes que escolhem entre LEH compra e BSC naquele dia seria obviamente muito melhor comprar LEH por causa de sua forte barra de reversão touro. Mesmo que os comerciantes compraram BSC em um tick acima bar 3, eles teriam feito mais de 100 por cento durante os próximos três dias, mas LEH foi claramente uma aposta touro muito mais certa.

Uma vez que esta carta foi impressa, BSC foi comprado pelo JPMorgan Chase (JPM) para uma pequena fração de sua capitalização de apenas alguns meses antes mercado.

PARTE II

dia de Negociação

Se você ainda não é consistentemente rentável, você não deve estar a olhar para um ou dois ponto escalpos no Emini ou 10 a 20 escalpos cento em ações como a pedra angular da sua negociação. Na verdade, você deve evitar o couro cabeludo até que você é um profissional experiente, porque você precisa de uma percentagem muito elevada de vitórias para ser rentável, e que é difícil, mesmo para profissionais experientes para conseguir.

A primeira consideração na troca do dia é a seleção do mercado e do tipo de gráfico que você deseja usar. É melhor para negociar ações que são populares com as instituições, porque você quer reduzir a possibilidade de manipulação por parte de um fabricante de especialista ou de mercado, e você quer derrapagem mínimo. Há tantos grandes comércios todos os dias em qualquer cesta de cinco a 10 ações que você não vai ter que recorrer a ações com pequeno volume que pode acarretar riscos adicionais.

Quanto mais barras em seu dia, os comércios mais você vai fazer, eo risco será menor por comércio. No entanto, você pode não ser capaz de leras cartas rápido o suficiente para veras configurações, e você pode não ter tempo para colocar suas ordens sem um nível inaceitável de erros. Além disso, alguns dos melhores comércios acontecer tão rapidamente que você provavelmente vai perder muitos e, em seguida, ficar com todos os comércios que são menos rentáveis. Há um ponto doce matemática que você terá que determinar com base em suas habilidades de personalidade e comerciais. A maioria dos comerciantes bem sucedidos pode negociar um gráfico de velas de 5 minutos. A ação do preço em um gráfico de três minutos é muito semelhante e oferece mais negócios e paragens menores, mas em geral ele tem uma porcentagem de vitórias inferior. Se você achar que você está perdendo muitos comércios, especial mente os comércios mais rentáveis do dia, você deve considerar a mudança para um período de tempo mais lento, como um gráfico de 15 minutos.

Você também pode usar gráficos com base no volume (como cada barra representando 25.000 contratos) ou carraças (por exemplo, cada barra representam 5.000 alterações de preços ou carrapatos) ou gráficos de barras simples, gráficos de linha também são negociáveis, mas os

comerciantes ação de preço estão desistindo de muita informação quando eles não podem ver barras ou velas.

Em geral, uma vez que o risco por comércio é menor quando você comércio do dia, você deve estar negociando o seu número máximo de contratos. Warren Buffett foi citado como dizendo: "Se vale um centavo, então vale a pena um centavo." Uma vez consistentemente comerciantes rentáveis decidiram que eles têm uma entrada válida, eles precisam estar preparados para negociar um número razoável de contratos.

Os comerciantes estão sempre pensando na melhor maneira de maximizar a sua rentabilidade, e as duas considerações mais importantes são a seleção comércio e tamanho da posição. Um novo operador deve se concentrar principalmente em balançando apenas os melhores de dois a cinco entradas por dia, que são geralmente segundas entradas na forma de reversões em novos máximos do balanço e baixos na nontrending dias (talvez 80 por cento dos dias) e picos e retrocessos no dias de tendência. Uma vez que um comerciante é consistentemente rentável, a próxima meta deve ser aumentar o tamanho da posição em vez de adicionar entradas de baixa probabilidade. Se um comerciante redes consistentemente apenas um ponto de um dia nas Eminis mas comercializa 25 contratos, este sai a mais de US \$ 1.000 por dia. Se o comerciante pode obter até 100 contratos, ele terá \$ 1.000.000 por ano. Se ele rende quatro pontos por dia, que é de US \$ 4.000.000 por ano. Os mercados de títulos e blocos Emini e do Tesouro pode lidar facilmente com este tamanho de negociação. Para as unidades populacionais muito líquidos com preços acima de \$ 100, um profissional experiente pode líquido de 50 centavos para um dólar na maioria dos dias, e essas ações podem lidar com 1.000 a 3.000-share ordens com derrapagem mínimo, fundos negociados em bolsa (ETFs), como o QQQ pode lidar com ordens de 10.000 ações, mas o intervalo diário é menor, e um lucro líquido diário mais realista seria de cerca de 10 a 20 centavos por um bom operador, ou um par de cem mil dólares um ano.

Se um comerciante foi gerir um fundo de US \$ 50.000.000 e comercialização de 1.000 Emini contrai por comércio (ele pode ter que dividir suas ordens em pedaços de 200 a 400 para o lote), e ele marcou apenas um ponto de por dia, isso iria gerar US \$ 10.000.000 para os clientes antes honorários. Concentre-se em tomar as melhores comércios e, em seguida, aumentar o seu volume.

Número de-chave do Dia

O dia de negociação pode ser dividida em três períodos, e, embora os mesmos princípios de ação de preços se aplicam ao longo do dia, há algumas generalizações sobre cada período que são úteis para os comerciantes. Qualquer tipo de ação do preço pode acontecer a qualquer hora do dia, mas há uma tendência para a primeira hora ou duas para ser o momento mais provável do dia para encontrar um comércio onde você pode fazer duas a três vezes o seu risco. Este é o momento mais importante do dia, e para a maioria dos comerciantes é o momento mais fácil de ganhar dinheiro (e mais fácil de perder dinheiro, se um comerciante não é cuidadoso). Em geral, a maioria dos comerciantes deve trabalhar muito duro para tomar comércios na primeira hora ou duas, porque esses comércios têm combinação equação o melhor do comerciante de recompensa, risco e probabilidade. Devido à sua importância, os capítulos da Parte III discutí-la em detalhe. Existem muitas vezes relata a 07:00 PST, e que conduzem normalmente à tendência do dia. Os computadores têm uma clara vantagem na velocidade de análise e colocação de pedidos, e eles são seus concorrentes. Quando sua competição tem uma grande vantagem, não competem. Aguarde até que a sua vantagem a desaparecer, e do comércio quando a velocidade não é mais importante. Uma vez que a direção sempre-in foi estabelecida, em seguida, olhar para tomar o comércio tendência. Mesmo que você pode perder o primeiro bar ou dois, se a tendência é forte, haverá uma abundância de pontos deixados no comércio.

No gráfico diário, muitas vezes há uma pequena cauda abaixo bares tendência de subida fortes e, acima de bares tendência urso fortes. Estes são muitas vezes causados por abertura de reversões. Por exemplo, se os touros pensar que o dia é provável que seja um dia forte tendência de subida e comercializa baixo para os primeiros compassos do dia, a maioria deles vai acreditar que esta será provavelmente a baixa do dia e uma grande oportunidade de comprarem um enorme valor que irá desaparecerem breve. Se eles estiverem certos, o mercado vai se reunir, e eles vão ter comprado em tomo da baixa do dia. No gráfico diário, haverá uma pequena cauda na parte inferior da barra de tendência de subida que resultou da três-barra sell-off na aberto. Porque eles estavam prontos para essa possibilidade, estes touros vender para fora de seu couro longas rentáveis, e os ursos vendem para iniciar escalpos curtas. Há comerciantes do balanço, bem como, mas, em geral, quando o mercado está em uma faixa de negociação, se é ou não é apertado, a maior parte do volume é escalpelamento e as instituições estão comprando na baixa e vendendo na alta. A melhor maneira de ganhar dinheiro como um comerciante é fazer o que as instituições fazem, por isso, se você está indo para o comércio em uma faixa de negociação, olhar para o couro cabeludo, e comprar na baixa e vender na alta. comerciantes experientes vão vender em ordens limite acima bares elevadas 1 e alto sinal fraco 2 Comprar na parte superior, e comprar em ordens de limite abaixo bares fracos baixa 1 e baixa 2 de sinal na parte inferior. Porque ordens limite comércios são mais difíceis de avaliar com precisão, os novatos devem evitá-los. Tenha muito cuidado com as entradas de parada e só vender em uma parada se você está no topo de gama como o mercado está se voltando para baixo, e só comprar em uma parada perto do fundo como o mercado está se voltando para cima. O mercado sempre corre para cima e em baixo, suckering novatos esperançosos em comprar nas paragens no topo e venda no paradas na parte inferior. Eles basta olhar para a força dos picos para cima e para baixo e ignorar a faixa de negociação dos últimos 20 bares e acabam fazendo o oposto das instituições. Porque muitas das configurações de comércio são para o couro cabeludo e a maioria dos comerciantes não podem fazer uma vida por escalpelamento, eles devem ser muito seletivo durante este tempo. Uma vez que a alta ou baixa das formas dia durante o primeiro terço do dia em talvez 90 por cento dos dias, o terceiro meio do dia é geralmente quando os comerciantes estão decidindo se a tendência inicial deve continuar ou reverter. Os touros e os ursos são ativos, cada um lutando pelo controle e cada um tentando gerar uma tendência para o próximo. O mercado muitas vezes reverte volta das 8h30 PST e, em seguida, as tendências para o resto do terço médio do dia. Os comerciantes precisam estar cientes de que a tendência que

começou na abertura pode não durar todo o dia, e exatamente o oposto pode se desenvolver após o primeiro par de horas.

comerciantes início tendem a perder dinheiro no terço médio do dia. Eles muitas vezes perdem mais do que eles fizeram no primeiro terço do dia, e se esse for o caso, eles devem considerar não negociação no terço médio, a menos que os sinais são especialmente fortes. Muitos comerciantes fazem a maioria de seu dinheiro no primeiro par de horas do dia e, em seguida, negociar muito menos ou nada durante o meio do dia. Se uma pessoa possui duas lojas e um faz um monte de dinheiro, mas o outro sempre perde dinheiro, não importa o que o proprietário faz, e muitas vezes mais do que o que ele faz de sua boa loja, ele deve continuar a operar ambas as lojas? A resposta é óbvia. Você pode olhar para os primeiro e segundo terços do dia como duas lojas. Não há nada de errado com fechando a loja perdedora. Seu objetivo é ganhar dinheiro, não para o comércio durante todo o dia. Se a ação preço é bom durante todo o dia e você não está cansado, então é financeiramente sábio ao comércio durante todo o dia. No entanto, que não é geralmente o caso. O terço médio tende a ter muito mais comerciais, canais, faixas de negociação apertados, muitas reversões, bares tendência de dois lados sem follow-through, e muita dojis. A menos que os comerciantes são muito seletivos com suas entradas de parada ou capaz de ganhar dinheiro com a desvanecer move-se com ordens de limite, eles devem apenas esperar que o preço da ação para se tornar mais previsível. É sempre melhor para não tomar nenhuma negociação do que tomar comércios onde suas perdas são maiores do que suas vitórias. Iniciantes frequentemente vencer apenas com frequência suficiente para tomá-los continuar o que eles estão fazendo, esperando que tudo que eles precisam é a experiência. No entanto, não importa o quanto a experiência que eles se acumulam, uma faixa de negociação apertado sempre será difícil para o comércio. É quase sempre melhor esperar até que a direção sempre-in é clara, de modo que as chances de follow-through são altos o suficiente para permitir um comércio lucrativo.

Os três períodos do dia, muitas vezes criar um padrão retomada tendência. Por exemplo, se houver um sell-off por um par de horas e, em seguida, um rali em torno 11:30 PST, o mercado pode vender novamente depois disso, retomando a tendência de urso do primeiro terço do dia. Por vezes, o padrão é claramente de cima para baixo-cima ou para baixo-cima-para baixo, mas mais frequentemente é menos evidente, embora a tendência continua lá. Devido a isso, muitos comerciantes vão ver qualquer movimento no terço médio do dia que inverte um movimento do primeiro terço como simplesmente uma retirada potencial da tendência inicial. Eles, então, olhar para a tendência inicial para retornar por volta das 11 h30, e se houver um sinal de que este é o que está acontecendo, eles vão tomar o comércio. Mesmo nos dias em que o padrão não é clara, os comerciantes sabem que o mercado muitas vezes faz algum movimento em torno 11:30 que, muitas vezes, levar para o fim do dia como as instituições começam sua negociação final do dia. O movimento pode ser uma inversão, mas também pode ser uma fuga. Por exemplo, se houve uma forte sell-off para as primeiras duas horas e, em seguida, um comício fraco em 11:30 am, e ele parece estar cobrindo para fora e reverter, o mercado pode não sair para a cabeça e levar a um dia inversão de tendência e um comício para o próximo. Os comerciantes não são casados para qualquer direção em particular entrar em 11:30, mas estão sempre prontos para um movimento em qualquer direção que o mercado entra no terço final do dia e as instituições iniciam suas negociações finais.

O período final do dia é executado até o fim; que muitas vezes é retomada a tendência de mais cedo no dia, como num dia retomada tendência, mas, por vezes,

inverte a tendência e forma um dia de reversão. Se há uma tendência de subida forte no gráfico diário, a maioria dos dias terá fecha acima do abre e o mercado normal mente irá tentar reunir nos últimos 30 a 60 minutos, tendências Urso ter mais dias com fecha abaixo dos Abre e muitas vezes vendem fora no próximo.

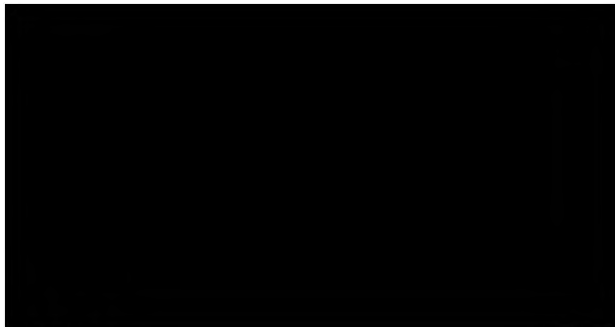
Existem dois tipos muito diferentes de ação do preço que os comerciantes devem procurar nos últimos 30 a 60 minutos, porque cada um oferece oportunidades se os comerciantes estão preparados, e cada um coloca problemas se eles não são. Primeiro, o mercado, por vezes, terá uma tendência inexorável na meia hora final, como gestores de risco dizem seus comerciantes que eles têm para cobrir suas posições perdedoras antes do encerramento, programas Momentum detectar a tendência forte e também o comércio tendência with incansavelmente, enquanto o impulso continua. Em alguns dias, muitos fundos de investimento terão ordens similares para preencher ir para o próximo. Os comerciantes que querem entrar na pullbacks ficar preso porque um recuo nunca chega. Se você ver isso, entrar com a tendência no final do bar atual e colocar o seu stop de proteção além do outro lado do bar. Se a tendência continuar para o próximo, você pode fazer um lucro inesperado rápido. Vale a pena notar que os comerciantes, muitas vezes se cansa, e desde a sua vantagem é pequena, eles devem abster-se de negociar se eles não podem negociar no seu melhor. Os comerciantes podem ficar cansado, entediado, ou distraído, a qualquer momento durante o dia e não deve negociar até que eles estão de volta ao normal. Os computadores não se cansam e do comércio para o próximo, bem como eles fizeram durante todo o dia. Esta é outra das vantagens que eles têm mais de comerciantes individuais.

Quando há uma tendência de subida no gráfico diário, não será quase sempre mais barras tendência de subida do que as barras de tendência urso. O inverso é verdadeiro quando há uma tendência urso. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência forte urso e há uma manifestação moderada indo para a última hora, muitos comerciantes vão esperar o dia para fechar perto de sua baixa e para a barra no gráfico diário a ser um forte bar tendência urso com um close perto de sua baixa. Devido a isso, os comerciantes experientes vão ser rápido para curto qualquer rali que começa a inverter-se em direção ao final do dia, esperando uma estreita perto da baixa do dia. Outros comerciantes vão esperar para o sell-off para tomar-se clara e, em seguida, curta. O resultado é muitas vezes uma tendência urso forte no final de um dia de tendência de urso quando há uma tendência urso no gráfico diário. O oposto é verdadeiro das tendências touro no gráfico diário, onde a preponderância dos bares perto de suas elevações e no mercado, muitas vezes comícios para o próximo depois de um sell-off antes da hora final.

O outro tipo de perto é mais difícil para os comerciantes porque em vez de prendê-los fora de um comércio ganhando, ele tende a impedi-los para fora com perdas. O mercado será tendência para o próximo, mas têm grandes bares, grandes caudas, e dois ou três reversões que correm paradas mas não atingiu a paragem inicial para além da barra de sinal. Se a sua premissa de que existe uma tendência para o próximo está correto e que o mercado este formando um bar ou dois com grandes caudas, você pode ganhar dinheiro se balançar o comércio e manter a sua primeira paragem até depois da retirada, e depois aperte sua parada para um pouco além do recuo.

Sempre que um relatório é lançado, se é um 07:00, PST, o relatório de habitação ou um anúncio de FOMC 11:15, o deslizamento é comum como você entrar ou sair de seu comércio, por isso o risco é muitas vezes maior e a recompensa é muitas vezes menor. Além disso, a probabilidade é de apenas 50 por cento. O resultado é uma má equação do comerciante, ea maioria dos comerciantes devem esperar por segundos a minutos até que o mercado toma-se ordenada antes de colocar um comércio.

FIGURA 11.1 gerentes de risco contribuir para Trends no Fechar



FIM * TaurusUBO

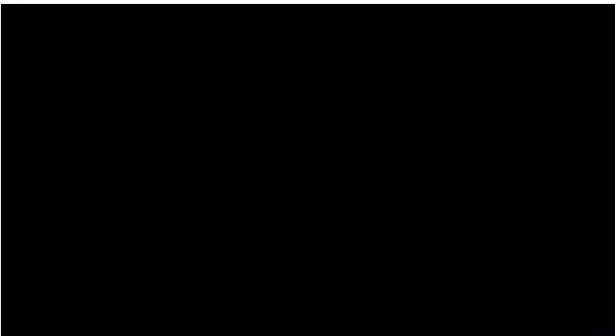
Como mostrado na [Figura 11.1](#), o rali no próximo devau-ss em paris à toneira ombro gerente de risco. Como o mercado começou a virar-se e chegou a barra de 22, todos os comerciantes que em curto após bar 10 eram em risco de ter perder posições até o final, e todos aqueles que em curto após bar 16 já estavam segurando perdedores. Os gestores de risco em empresas de comércio monitorar o que posiciona os comerciantes estão mantendo no próximo. Se um grande número de comerciantes estão mantendo curtas que de repente estão se tomando perdedores, eles podem ser emocionalmente ligado a seus negócios e esperança para uma tarde sell-off. Seus bônus depende do seu desempenho, e eles podem odeio admitir qua eles são, de repente errado sobre tendência urso de hoje. O trabalho do gestor de risco é ser friamente objetiva, e ele irá dizer que os comerciantes para comprar da volta saus calções. Se isso ocorre em empresas suficientes, pode contribuir para uma tendência de alta Implacável para o próximo. Traders em casa estavam esperando por uma retirada, mas ele nunca veio. Uma vez que eles perceberam o que estava acontecendo, eles poderiam ter comprado acima dos breves pullbacks em barras 21 e 23 ou comprou o encerramento de qualquer bar, em seguida, colocado paradas de proteção abaixo da mínima da sua bana de entrada. Programas Momentum detectar a compra implacável e começar a comprar também, e vai continuar a comprar, desde que o Impulso para cima ó forte. Compras mútuos e fundos de hedge que vão para a próxima também poda contribuir. Todos essas comerciantes estão fazendo o oposto, quando o mercado vende para o próximo.

O mercado era de um canal de touro apertado no gráfico diário (não mostrado). Apenas dois dos últimos 32 dias fechado perto da mínima do dia, e 21 dos últimos 32 dias fechados acima do aberto. Em balanços touro no gráfico diário, a maioria dos dias tinham corpos da touro, e os comerciantes estavam ansiosos para comprar um comício para o próximo.

O mercado estava em uma faixa da negociação para o primeiro par de horas; a faixa foi cerca de metade do tamanho de uma gama média diária, alertando os comerciantes a uma possível fuga em um dia faixa de negociação de tendência. Como o mercado mudou-se para baixo na barra de 7 duplo superior com bar 2, os comerciantes se tomou mais convencido de que a toga seria para o lado negativo, ea venda aumentou. O mercado, em seguida, formou uma faixa de negociação mais baixos, mas, em seguida, vendido a partir da barra 15 movendo média bar lacuna, estourou para o lado negativo, mas em sentido inverso até acima do aberto. Lembre-se, na maioria dos dias de reversão começar como dias faixa de negociação de tendSnda.

Como é frequentemente o caso, o mercado passou lateralmente no terço médio do dia, e, em seguida, a tendência urso de bar 7 para barrar 10 tentou retornar no terço final do dia. No entanto, o rompimento de baixa falhou, e a barra 10 para barrar 16 faixa de negociação tomou-se a bandeira final na tendência de urso.

[Figura 11.2](#) Tendências para o próximo pode ser assustador



Você pode estar certo sobre a tendência para o próximo e ainda perder dinheiro quando o mercado tem um par de dojis antes do encerramento. Como mostrado na [Figura 11.2](#), as duas banas fortes tendência de subida que se formaram uma espiga até bar 19 eram suscetíveis de ter follow-through, mas a paragem de proteção em qualquer tempo necessário para ficar abaixo da espiga ou, pelo menos, abaixo do ponto baixo do segundo grande bar tendência da subida. Uma vez que o mercado começou a formar dojis em torno da barra 20, havia um risco de um recuo acentuado. Se você comprou em cima do Bar 16, você poderia ter usado uma parada apertado abaixo da barra 20 ou uma paragem de equilíbrio. No entanto, se você comprou o encerramento do bar 19 espiga ou acima da bana de 21 doji, era necessário arriscar para abaixo da mínima de ambas as barras da espiga ou, pelo menos, até abaixo da barra 19. As caudas eram um aviso de que o mercado estava frente e verso. Se você

tomar um comércio neste tipo de mercado, e apenas os comerciantes experientes devem sempre pensar em ficar em quando o mercado entra em uma faixa de negociação apertado no final do dia, você tem que trocá-lo para o balanço e permitir frente e verso movimento e usar uma vasta paragem.

Esto foi um dia tendência retomada, onde houve uma reunião para aproximadamente o primeiro terço do dia, terminando no bar 5, e em seguida, uma faixa de negociação para o meio do dia, e uma retomada da tendência de subida no fim do dia. O rali final começou às 11 ;15 PST, embora o rompimento de alta não veio até 12:30

FIGURA 11.3 Reversão Midday



Após a tendência do dia torna-se estabelecido na primeira hora ou assim, o mercado muitas vezes inverte no início do terceiro meio do dia, entre cerca de 08:00 a 09:30 PST (normalmente cerca de 08:30). As vezes o mercado, em vez entra em uma faixa de negociação por várias horas, e depois Inompe em qualquer direção em algum ponto na última hora ou dois. A toga pode levar a uma retomada de um dia de tendência ou um dia de reversão. Como mostrado na [Figura 11.3](#), o rali da barra de 8 a barra 12 foi tão forte que a tendência urso anterior era incapaz de reafirmar-se indo para o terço final do dia. Em vez disso, o rali da barra de 8 a barra 12 retomado para cima após a fraca tentativa de bar 17 para reverter o mercado para baixo. A retomada touro começou com a barra 18 pullback na barra de 12 a barra da bandeira touro 15 cunha para a média móvel. Os touros foram incapazes de continuar o rali, embora, e o mercado vendeu de volta para o aberto, criando um dia doji no gráfico diário.

Bar 3 foi um teste da média móvel e um top duplo com bar 1, e, portanto, uma possível alta do dia. Os comerciantes foram à procura de uma toga da parte interior da faixa de abertura e, em seguida, sobre a medida mover para baixo. Em vez disso, o mercado teve um pico de urso para baixo a barra de 4 e, em seguida, mais dois empurrões, criando um pico de urso e tendência canal onde o canal foi uma cunha. Os comerciantes viram Isso como uma possível reversão-se no início do terceiro meio do dia e um baixo potencial do dia. O sinal de compra foi acima da reversão de duas barras, que começou com barras 8. Muitos comerciantes viram o mercado como tendo virado para sempre no tempo na barra de 9 fora até bar, ea maioria de comerciantes acreditavam que era longo até o final da barra 10 touro espiga.

mercados

técnicas de ação Preço trabalharem todos os mercados, mas a maioria dos comerciantes do dia preferem mercados que têm muitas entradas de um dia no gráfico de 5 minutos e pode lidar com grandes tamanhos de posição sem derrapagem. A 5 minutos da Standard & Poor (S & P) Emini contrato de futuros pode lidar com qualquer tamanho de ordem que um comerciante individual pode colocar; você nunca vai superar isso. O contrato futuro Russell, no entanto, é popular entre alguns comerciantes Individuais, porque eles sentem que as tendências bem Intraday ea margem é relativamente pequeno para o tamanho da média swing. A maioria dos comerciantes individuais bem sucedidos, eventualmente, quer para o comércio mais contratos do que o Russell pode lidar sem a preocupação de derrapagem.

Ao iniciar-se, você deve considerar a negociação no SPY em vez do Emini. Se o Emini é negociado em torno de 1.100, o espião será em torno de 110,00 e um couro cabeludo oito tick para dois pontos no Emini é um couro cabeludo 20 centavos na SPY (cada tick Emini é duas vezes e meia maior do que um carrapato SPY). Um Emini é equivalente a 500 SPY. Se você troca 300-500 SPY você pode escalar fora de sua posição de balanço e não incorrer em um risco muito grande. Uma vantagem do SPY é que o tamanho do couro cabeludo 20 cent se sente tão pequeno e vem tão rapidamente que será mais fácil de colocar ordens para swing iradas do que para couro cabeludo, o que é uma abordagem melhor quando apenas começando. Você vai notar que o SPY, muitas vezes bate uma entrada ou saída de parada de um carrapato quando o Emini não. Devido a isso, alguns comerciantes usam uma paragem de dois ou três carrapato na SPY.

Depois de ter aumentado o seu tamanho posição para 1.000 a 1.500 SPY, se você pretende continuar a aumentar o seu tamanho, mude para o Emini, que pode lidar com o volume enorme sem derrapagem sendo um problema significativo. Quando apenas começando, você pode couro cabeludo 100 SPY usando uma meia de lucro de 20 centavos e um stop de proteção 20 centavos, o que equivale a um dois-ponto Emini parar, então o risco é apenas US \$ 20 mais comissões. No entanto, você não pode couro cabeludo e ganhar dinheiro no SPY a menos que suas comissões são mínimas, como US \$ 1,00 por 100 ações. Além disso, você precisa de um sistema de entrada de pedidos que lhe permite colocar ordens rapidamente. Caso contrário, basta balançar o comércio até que você esteja sempre bem sucedido, e depois olhar para adicionar um pouco de escapelamento.

Os futuros de moeda, câmbio (fbrex), e de títulos e blocos de futuros do Tesouro pode lidar com grande volume, mas dão menos entradas do que os Emini na maioria dos dias. Obrigações e outros títulos podem ter prolongado tendências intraday, por isso, quando um comércio cria, muitas vezes você pode entrar e deixá-lo balançar por horas. O mercado cambial geralmente não oferece muitas grandes comércios durante a sessão de dia Emini, e desde que você não quer nenhuma distração, é melhor evitá-lo durante o dia, se você está negociando ativamente os Emini. Os futuros de DA e Dow são um pouco fina, então o deslizamento pode ser um problema para cambistas. Assim como o SPY é idêntico para os Emini, o QQQ é idêntico aos futuros NASDAQ. O QQQ também é muito popular entre os comerciantes de dia e pode acomodar grandes encomendas.

Muitas unidades populacionais comércio intraday muito bem. É mais fácil de negociar apenas aqueles com um intervalo médio diário de vários dólares e um volume médio de cinco milhões de ações ou mais. Você quer ser capaz de couro cabeludo 50 centavos para um dólar com derrapagem mínimo, e você quer que a possibilidade de a parte do balanço pode executar vários dólares. Atualmente, a Apple (AAPL), International Business Machines (IBM), Google (GOOG), Amazon (AMZN), Goldman Sachs (GS), Óleo Serviço HOLDRS (OIH), UltraShort petróleo e gás ProShares ETF (DUG), ProShares Ultra Financeis ETF (UYG) e SPDR Gold Trust (GLD) são todos bons, mas há muitos outros, e você pode adicionar ou subtrair da sua lista, conforme necessário.

Tempo Frames e tipos de gráfico

Para um cambista, é mais fácil de usar um gráfico de vela cinco minutos para o Emini. No entanto, para o comércio de swing intraday do Emini ou ações, um gráfico simples barra de cinco minutos funciona bem. Isso ocorre porque em um laptop ou um único monitor, você pode caber seis gráficos de barras na tela, cada um com um material diferente, e cada gráfico irá conter vale um dia cheio de bares. Se você usar velas, que são mais largas do que as barras, os gráficos irá mostrar apenas cerca de metade de um dia de ação do preço. Uma importante razão para mencionar isto é para lembrar os comerciantes que esta abordagem funciona bem com gráficos de barras simples, especialmente quando você está tentando balançar o comércio somente os melhores trabalhos. A vantagem de gráficos de velas no Emini para cambistas é que é fácil de ver rapidamente quem é dono dos bares, especialmente o bar configuração. Além disso, uma série de altos e baixos 2 variantes não são fáceis de ver em gráficos de barras.

Preço técnicas de ação de negociação funcionar em todos os mercados e todos os prazos, assim que os comerciantes têm de tomar a decisão de base óbvia de que os mercados e prazos que deve negociar. O objetivo da maioria dos comerciantes é para maximizar a rentabilidade a longo prazo, e implícita em que é que cada comerciante tem de encontrar uma abordagem que se adapte a sua personalidade.

Se um Emini gráfico de 5 minutos oferece uma dúzia de boas entradas em média, todos os dias, e o gráfico 3 minutos oferece 20, e do 1º minuto oferece 30, e o risco (tamanho do stop de proteção) é de oito carrapatos sobre a cinco minutos, seis carragas à três minutos e quatro carrapatos no 1 minuto, por que não negociar os prazos mais curtos? Mais comércios, menor risco, mais dinheiro com o botão direito? Certo, se você pode leras cartas corretamente rápido o suficiente em tempo real, para ser capaz de colocara sua entrada, parar e ordens meta de lucro nos preços exatos corretamente, e fazer isso constantemente durante sete horas por dia, ano após ano. Para muitos comerciantes, quanto menor o prazo, os mais bons trades se perca, e quanto menor a porcentagem de vitórias toma. Eles simplesmente não podem couro cabeludo com este método rápido o suficiente nas paradas 1 e 3 minutos para ser tão rentável quanto eles estão no gráfico de 5 minutos, de modo que deve ser seu foco e eles devem trabalhar continuamente em aumentar seu tamanho posição. Os melhores comércios, muitas vezes vem como uma surpresa, e as configurações podem ser difícil de confiar. A maioria dos comerciantes simplesmente não pode processar a informação com rapidez suficiente. Invariavelmente, eles vão cherry-pick e tendem a não escolher as melhores configurações, que são os mais importantes para suas linhas de fundo. Os melhores comércios muitas vezes criados e desencadear tão rápido que eles são fáceis de perder, e, em seguida, você é deixado com todos os comércios que são menos bons, incluindo todos os perdedores.

O tamanho médio de um movimento sobre um gráfico de tempo maior é maior do que a de um gráfico de tempo menor. No entanto, quase todos os maior período de tempo andamento começa com uma reversão nas paradas 1 e 3 minutos. É apenas difícil saber qual deles irá funcionar, e pode ser drenando tentando levar 30 ou mais comércios por dia, na esperança de uma grande jogada. Os muito melhores negociações sobre os 1 e 3 minutos gráficos levar a fortes entradas em 5 e 15 minutos gráficos, e para a maioria dos comerciantes é muito mais rentável para focar os 5 melhores comércios minutos e trabalhar em aumentar seu tamanho posição. Uma vez que eles podem negociar com sucesso, eles podem fazer uma quantidade incrível de dinheiro e ter uma porcentagem de vitórias muito elevado, o que resulta em muito menos estresse e uma melhor capacidade de manter o seu desempenho ao longo do tempo.

Além disso, como os aumentos de tamanho de posição, em algum momento, o volume vai afetar o mercado em muitos comércios em um gráfico de 1 minuto. Como um exemplo extremo, se você tivesse uma ordem de limite de lucro-alvo para vender 5.000 contratos Emini em dois carrapatos acima do mercado, qualquer pessoa com uma escada preço veria a aberração e você terá um tempo difícil ficar cheia em 10 a 15 comércios uma dia. Além disso, entrar esse tamanho em uma parada resultaria em um carrapato ou dois de derrapagem, o que iria estragar a relação risco / recompensa de escalpelamento. Um comerciante pode negociar até 5.000 contratos por comércio usando a ação do preço, mas não com as técnicas de entrada e saída de escalpelamento necessários para a maioria dos comércios. Que você possa um dia ter o problema de ter de repensar a sua abordagem, porque o volume está a afectar negativamente os seus preenchimentos!

O gráfico 1 minuto pode ser útil em duas situações. Se o gráfico de 5 minutos está em uma tendência galopante e você é plana, mas quer entrar, você pode olhar para um gráfico de 1 minuto para alta / baixa 2 pullbacks para entrar com a tendência. A segunda situação em 1 minutos gráficos são úteis para os comerciantes experientes, está de troca do balanço de tendências stocks fora do gráfico de 5 minutos. Quando as ações são tendências, eles são muito respeitosa da média móvel e com tendência comércios podem ser feitas off alto / baixo 1 ou 2 configurações na média móvel, arriscando a altura da barra de sinal. Os comerciantes podem reduzir esse risco um pouco por entrar no gráfico de 1 minuto no primeiro reversão após um toque de média móvel ou a penetração no gráfico de 5 minutos. Se você traçar a 5 minutos 20 bar de média móvel no gráfico de 1 minuto, você pode ver rapidamente os toques e, em seguida, colocar a ordem. Você realmente precisa para traçar uma média móvel de 90 bar no gráfico de 1 minuto como um substituto para a cinco minutos a 20 bar de média móvel. Por que 90 e não 100 bares? Porque a média móvel no gráfico de 1 minuto é recalculada no final de cada barra de 1 minuto, e não apenas no fim da cada quinta bar, de modo a ponderação

dos bares mais recentes tende a fazer uma barra de 100 média móvel um pouquinho muito plana. Além disso, os quatro primeiros fecha no gráfico de 1 minuto não fazem parte da média móvel de 5 minutos. Para corrigir isso, use um 90 bar média móvel (eu uso uma média móvel exponencial, mas qualquer média móvel é bom), que é muito próximo ao 5 minutos 20 barde média móvel. Na prática, você raramente tem tempo para olhar para um gráfico de ações um minuto por causa de seu foco no Emini. No entanto, quando uma ação é fortemente tendências, você pode ocasionalmente levar entradas rápidas fora do gráfico de 1 minuto.

Implícito nessa discussão é que não pode haver tendências opostas em diferentes intervalos de tempo. Por exemplo, se o mercado tem subido fortemente por um par de semanas, mas nos últimos dois dias tem sido um canal urso tendências e para os últimos 15 minutos é em um pullback até a média móvel de cinco minutos caindo, então o gráfico de 5 minutos está em tendência de urso, o gráfico de 1 minuto é em uma tendência de subida, e os dois dias de movimento descendente provavelmente estão formando uma bandeira touro no gráfico de 60 minutos. É também possível que o gráfico diário é baixa e o gráfico mensal é alta, ambos ao mesmo tempo. É muito confuso para tentar conciliar tudo isso, e é um desperdício de tempo de espera para todos os prazos estar indo na mesma direção, porque isso raramente acontece, e mesmo se isso acontecer, não há garantia de um comércio lucrativo. Basta escolher um período de tempo, e negociar o preço da ação que está em frente de você. Se você leu corretamente e negociar bem, você vai fazer bem sem nunca saber o que está acontecendo em todos os outros gráficos.

Muitos comerciantes usam gráficos onde as barras são baseadas em volume e não o tempo. Por exemplo, um gráfico de Emini pode ser construído onde cada bar fecha logo que ocorrerem 5.000 ou mais carrapatos, ou logo que 25.000 contratos foram negociados. Não importa qual o tipo de gráfico que você usar, contanto que você está confortável com a velocidade necessária para ler a carta e colocar a ordem. Os padrões em todos os gráficos são baseados em comportamento humano e, portanto, são a mesma coisa, linhas de tendência tendem a ser mais precisas sobre gráficos com base no tempo que os baseados em volume, mas muitos comerciantes não se preocupam com as linhas de tendência precisas e em vez disso usar apenas aproximações.

Eu tenho um grupo de amigos que usam gráficos de escala com base em números de Fibonacci, e outros amigos que usam gráficos de tempo baseados em momentos ímpares, como oito ou 13 minutos. Tudo funciona por algum tempo, mas é mais fácil para o comércio se você escolher apenas um gráfico. Não importa se é um gráfico de carrapato, um gráfico de volume ou um gráfico de tempo, e não importa quantos carrapatos, ações, ou minutos são em cada bar. Haverá grandes sinais de ação de preço em todos os tipos de gráficos durante todo o dia. O que é muito mais importante é a capacidade de um comerciante de lerem tempo real e gerenciar comércios corretamente. Você pode experimentar com números totalmente aleatórias de carrapatos, ações, ou minutos por bar e você vai ver que os gráficos olhar grande e tem um monte de sinais razoáveis. Eu gosto pessoal mente

o gráfico de 5 minutos porque as linhas de tendências e linhas de canal de tendência são muitas vezes mais preciso, há uma abundância de configurações de todos os dias, e eu posso ver quando a barra está prestes a fechar, o que me permite antecipar comércios. Com carrapato ou volume de cartas, uma enxurrada de negócios ao longo de alguns segundos pode causar a barra para fechar muito mais cedo do que o esperado, e eu acho que eu acabar perdendo muitos dos grandes sinais que são tão fáceis de ver em um impressão do gráfico no fim do dia. Além disso, as linhas de tendência são menos precisos. Há também uma tendência para os comerciantes que usam gráficos com base em carrapatos ou volume a usar menores de tempo de quadros gráficos. Eles de modo a minimizar os seus tamanhos de parada, esperando que o risco reduzido resultará em ser rentável. Invariavelmente, eles ignoram o trade-off de uma porcentagem de vitórias inferior e acabam perdendo dinheiro.

[FIGURA 13.1](#) Swing Trading com gráficos de barras

-

Um gráfico de barras simples, como aqueles em [Figura 13.1](#) é tudo o que é necessário para balançar o comércio usando a ação do preço. Quando há uma tendência, olhar para entrar com tendência em um pullback, como um alto 2 em uma tendência touro ou um baixo 2 em uma tendência de urso. Além disso, após uma forte quebra de linha de tendência, olhar para entrar reverses em um teste, como uma baixa maior ou menor baixa em uma possível nova tendência touro, se houver uma forte barra de reversão.

[Figura 13.2](#) retração em 1 Minuto Gráfico



Se o gráfico de 5 minutos não tem pullbacks e você está lutando com a forma de começar por muito tempo, considere olhando para o gráfico de 1 minuto. [Figura 13.21](#). A miniatura da 5 minutos Emini mostra que ele foi 11,75 pontos acima fora do aberto, sem um recuo. Se os comerciantes perdeu a tendência da longa abarria, que teria perdido todo o swing porque não havia pullbacks. No entanto, sa em vez olhou pare o gráfico de 1 minuto, havia três altos 1 setups (barras A, B e C), onde poderia ter entrado, louros agressivos vai comprar ordens de limite lugar na baixa da barra antes no gráfico de 1 minuto, esperando a cada tentativa de reversão a telhar rapidamente. Uma vez por muito tempo, então eles vão gerir os seus negócios no gráfico de 5 minutos, nunca mais olhar para a 1 minuto, e de repente perceber que esses são reversões que pode ser curto. Você olhou para a um minuto por uma única razão, para encontrar altos 1 e 2 entradas longas porque não havia pullbacks no gráfico de 5 minutos. Negociação contra a tendência no gráfico de 1 minuto vai custar-lhe dinheiro. Na verdade, esses três longas configurações são exatamente o preço que os 1 calções hora teria coberta, a como eles cobertos, eles se tornarão os compradores adicionais e ajudar a conduzir o mercado para dma.

Figura 13.3 Movendo pullbacks Média em 1 Minuto Gráfico



Como mostrado na [Figura 13.3](#), este gráfico de 1 minuto de AAPL durante um dia tendência urso forte ofereceu três bons calções no 90 bar média móvel exponencial (equivalente à cinco minutos ema 20 bar) com baixo risco (a altura da barra). A miniatura mostra o forte espiga e canal de tendência urso de 5 minutos. A maioria dos comerciantes deve apenas usar um gráfico e não se preocupar com olhar para um gráfico de 1 minuto. É fácil ficar encantado com todos os pequenos movimentos no gráfico de 1 minuto e perca a grande figura no gráfico de 5 minutos, e depois acabam fazendo muito menos carapatos lucro. É muito fácil para Inidantes para o excesso da comércio, saída cedo demais, e não deixar que os lucros correm, e acabam perdendo dinheiro, ainda que correctamente curto toda a maneira para babco.

[Ha ura 13.4](#) Volume e carapatos Charts Tenha Mais barras na primeira hora ou assim



Os três gráficos apresentados na [Figura 13.4](#) eram da mesma sessão de dia Emini. O topo era um gráfico de 5 minutos, o meio tinha 1.500 carraçapatos por barra (1.500 negócios por bar), e no fundo tinha 20.000 contratos por bar (cada barra fechada no primeiro comércio que fez o volume de 20.000 ou mais contratos desde o início da o bar). Eles tinham a ação do preço semelhante e todos eram negociáveis, mas desde que o maior volume geralmente ocorre na primeira hora ou assim, o carraçapato e volume gráficos foram distorcidas, com muitos mais bares por hora mais cedo no dia e na hora final.

FIGURA 13.5 Preço Ação Funciona em qualquer período de tempo e qualquer tipo de gráfico

O gráfico da esquerda na [Figura 13.5](#) tem um Fibonacci 4.181 carrapatos por baba, eo gráfico à direita á um gráfico de barras 8 minutos. Ambos tiveram muitas configurações confiáveis. Cada tipo de gráfico dá bons sinais de algum tempo, mas é mais fácil para o comércio se você escolher apenas um gráfico. Não importa se é um gráfico de carrapato, um gráfico de volume ou um gráfico de tempo, e não importa quantos carrapatos, ações, ou minutos são em cada bar. Você pode escolher números totalmente aleatórios. O que é muito mais importante é a capacidade de um comerciante de lerem tempo real e gerenciar comércio corretamente. O que acontece em todos os gráficos é apenas uma expressão de nossos genes, e não importa qual interpretação de que a expressão que você usa. Todos os gráficos mostram o mesmo comportamento.

Figura 13.6 Big Bares e Reversões durante um Relatório



Os relatórios podem levar a movimentos muito emocionais com grandes bares, bares fora, e vários retrocessos. Nos segundos a minutos após um relatório sai, comércio computadorizado por instituições lhes dá uma clara vantagem na velocidade de análise e colocação de ordem. Quando sua competição tem uma grande vantagem, não competem. Aguarde até que a sua vantagem a desaparecer e comércio quando a velocidade não é mais importante, que é geralmente após a primeira pessoa a três bares. Apesar da emoção que os deslocamentos rápidos e grandes bares gerar em todos os comerciantes, configurações de ação de preço são ainda muito confiável. Em geral, sempre balançar parte da posição com um ponto de equilíbrio, porque às vezes um balanço vai muito mais longe do que você jamais poderia imaginar.

Como mostrado na [Figura 13.6](#), o (FOMC) relatório do Comitê Federal de Mercado Aberto foi lançado às 11h15 PST (que às vezes sai vários minutos de atraso) e causou negociação emocional como evidenciado por grandes bares, bares fora, e vários retrocessos no próximos 30 minutos. No entanto, os comerciantes ação de preço que se lembravam as regras básicas fez bem. Bar 2 foi um grande bar reversão touro, mas sempre que há muita sobreposição com a barra antes, uma faixa de negociação pode estar se formando e você nunca deve ser olhando para comprar na parte superior de uma foba. Em vez de olhar pare os comerciantes Sem saída, pequenos bares e segunda entradas.

Bar 3 foi um grande curto couro cabeludo porque não estavam presos excessivamente touros ansiosos que confundiram a grande baba de reversão pare uma configuração longa sensata.

Bar4 foi a segunda tentativa de revertera foga abaixo da mínima do dia que se formou no aberto, entradas segunda são sempre vale a pena tomar, e uma tendência de subida dentro bar 6 tão bom quanto você é provável começarem um dia emocional. Uma vez que esta teria resultado em pelo menos duas pernas para cima, você

necessária para balançar parte da sua posição. A primeira paragem foi em torno do meio da barra da sinal, e então um carrapato abaixo da barra de entrada do bar 4, uma vez que a barra fechada. A paragem poderia então ter sido arrastado abaixo da mínima da barra antes e, eventual mente, mudou-se para o ponto de equilíbrio.

dias emocionais, muitas vezes levar a tendências que carregam muito mais do qua você Jamais iria antecipar, e pagar um como este é muito mais rentável do que os lucros combinados de muitos, muitos escalpos. Aqui, a tendência de subida continuou por quase 30 pontos, ou cerca de US\$1.500 por contrato.

Figura 13.7 Scalps em Primeira Hora em 1 Minuto Gráfico



Como mostrado na [Figura 13.7](#), o primeiro par de horas do Emini forneceu muitos escarpões rentáveis no gráfico de 1 minuto para alguém que pudesse ler ordens de ação preço e lugar muito rapidamente. É muito difícil de fazer na prática, a maioria dos comerciantes e iria encontrá-lo muito estressante para fazer corretamente, resultando em-las perder dinheiro.

Bar 1 foi um rompimento de alta falsa de um padrão iii e uma menor no alto de um gap up dia.

Bar 2 configurou um alto 2 na média móvel, uma bandeira cunha touro, e uma reversão linha de canal de tendência.

Bar 3 foi um curto em uma foga folhou para uma nova alta em um gap up dia em que poderia ter levado a um teste da diferença (o mercado normalmente tenta testar as lacunas, assim que os comerciantes devem procurar oportunidades para o comércio nessa direção).

Bar 5 era um baixo 3 na média móvel. Um baixo 3 é um tipo de cunha ou triângulo, e aqui também foi uma bandeira triple top urso.

Bar 6 foi um micro foga linha de tendência folhou e uma retração de fuga a partir da foga da bandeira do urso bar 5.

Bar 7 revertida duas linhas de canal da tendência de urso, mas não foi uma longa rentável, levando os comerciantes a acreditar que os ursos eram fortes. Porque o canal era íngreme, este foi uma inversão de cunha e não uma bandeira cunha touro, por isso era melhor olhar para comprar um baixo maior após uma quebra de linha de tendência ou um movimento acima da média móvel.

Bar 8 foi uma folha de foga linha de tendência, uma retração topo duplo, um baixo 2 instalação ds curto, e uma folha de cinco ticks longo da barra 7. Com tantos fatores que favorecem os shorts, não foi surpresa que o mercado caiu rapidamente.

Bar 9 era uma segunda tentativa para reverter-se a partir da linha da tendência urso canal superação e uma reversão após um ápice venda no final de um canal de urso. Quando um canal urso pausas para o lado negativo e inverte-se, geralmente leva a pelo menos uma reunião de duas pernas que atravessa o topo do canal.

Bar 10 foi uma má curta porque os comerciantes estavam esperando uma segunda perna de baixa superior e. Ele se transformou em um fracasso de cinco carrapato na barra 11, que é um padrão de reversão. Se qualquer coisa, os comerciantes devem ter comprado abaixo da barra 10, á espera de uma segunda perna para cima.

Bar 11 foi um duplo bandeira touro interior e uma superior baixa que poderia ter permitido que uma segunda perna para cima.

Bar 12 foi uma foga bandeira touro folhou, mas o pico acima de bar 11 era forte o suficiente para que os comerciantes devem ter olhado para curto apenas uma alta menor.

Bar 13 foi um alto 2 na média móvel e um teste da foga em cima do Bar 10.

Bar 14 foi uma segunda-entrada curta em um triângulo superior em expansão, bem como o terceiro push-up neste rali urso e, portanto, uma cunha curta. Foi também uma inversão linha de canal de tendência e uma bandeira do urso superior duplo com bar 5.

Bar 15 foi um ponto baixo 2 na média móvel, uma foga linha de tendência folhou (a partir da barra 14 de altura), e uma menor alta depois que a barra 11 para barrar 13 tendência linha de foga.

Bar 16 foi outro baixo 2 curta na média móvel e uma bandeira topo duplo urso.

Globex, Premarket, postmarket e Mercado Overnight

As mesmas técnicas ação de preço aplicável em todos os mercados a qualquer hora do dia ou da noite. Há tantos comerciantes internacionais sofisticados que muitos mercados são negociados 24 horas por dia. Os extremos de pré-comercialização são muitas vezes alvos que são testados durante a sessão de dia, mas não é necessário olhar para os preços Giobex quando da negociação da sessão de dia desde que muito pouco se ganha ea sessão ação do preço dia vai dar sinais adequados. Muitos comerciantes usar o gráfico Giobex durante todo o dia quando estão a troca do dia, e que é perfeitamente razoável. Eu prefiro o gráfico sessão de dia, uma vez que as linhas de tendência e linhas de canal de tendência que se estendem ao longo de dois ou mais dias são muito confiáveis nas paradas de sessão dia, e importante para o meu comércio.

Quando um estoque tom um relatório de lucros após o encerramento, alguns comerciantes tentar trocá-los porque os grandes movimentos parecem oferecer um grande potencial de lucro, mas esses movimentos são muito difíceis de couro cabeludo e a maioria dos comerciantes não deve tentar fazê-lo. Os movimentos são frequentemente muito rápido de ler permitir colocação devida ordem, tem grande deslizamento sobre as entradas de parada, tem pullbacks que são grandes e tem reversões, e do mercado, muitas vezes, de repente pára de se mover assim que você entender o que tem vindo a fazer.

FIGURA 14.1 Negociação após o encerramento



Como mostrado na [Figura 14.1](#), a Dell tinha um relatório de lucros após o encerramento e parada oferecer algumas oportunidades comerciais postmarket, mas os movimentos são geralmente muito difíceis de comércio rentável para a maioria dos comerciantes. Bar 1 era um alto 1 touro dentro da barra após o rompimento de alta e configurar um longo em um centavo acima da sua alta.

Bar 2 foi um longo a 1 centavo acima da alta do bar exterior, que também quebrou abaixo de uma linha de tendência micro louro e inverteu-se.

Bar 3 era um alto 1 fuga longa depois de uma grande quebra de linha de tendência.

Bar 4 era uma barra de reversão urso e uma configuração para uma bandeira definitiva curta sequência de um clímax da compra depois de uma fuga acima de um canal de touro. Além disso, a bandeira bar 3 quebrou uma linha grande tendência touro, indicando que os ursos estavam ganhando um pouco de força. Desvanecer-se uma forte tendência só se houve primeiro uma quebra de linha de tendência. Além disso, um comércio contra a tendência em uma tendência forte prensa de 5 minutos (não um 3 ou 1 minuto) bar reversão. O mercado passou lateralmente em uma escala negociando apertada para o resto da sessão postmarket.

FIGURA 14.2 Negociação da Premarket



O pré-mercado é negociável, mas geralmente não são muitas entradas na hora ou duas antes da New York Stock Exchange abre às 06:30 PST (ver [Figura 14.2](#)). Muitas vezes há relatórios às 5h30 que resultam em tendências rápidas e reversões, no entanto.

Bar 1 foi uma cunha de comprimento e um duplo fundo, mas os comerciantes feriam que realizar através do pullback bar 2 para fazer um lucro. A parte inferior da cunha (ou três empurra para baixo, ou qualquer um dos muitos outros nomes para esta padrão) geralmente leva a duas pernas para cima.

Bar 2 foi um maior baixa e uma pequena reversão linha de tendência.

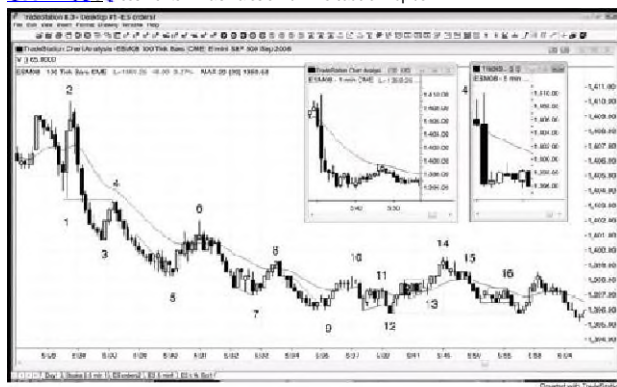
Bar 3 era um alto 2 na móda móvel.

Um relatório resultou em um falso rompimento com a cabeça e, em seguida, um fora down bar (barra 4). Traders teria curto abaixo da barra 3, onde muitos longs teria colocado as suas paragens.

Bar 5 foi um pullback fuga.

Bar 6 foi uma segunda entrada para uma segunda tentativa de reverter-se a partir de um novo balanço baixa (bar 5 foi o primeiro).

FIGURA 14.3 Gráficos Hck têm mais Bares em um mercado em rápido



Como mostrado na [Figura 14.3](#), a Emini reagiu fracamente com a 5:30 relatório desemprego PST. Esta é um gráfico 100 carrapato, onde cada barra representa 100 comiários, independentes do volume das transações ou o tempo. Note-se que os 30 bares entre as barras 1 e 5 ocorreram todos dentro de um minuto, devido à ação rápida fora do relatório. Estas barras foram formando tão rapidamente que teria sido difícil ou impossível negociar qualquer coisa diferente de ordens de mercado. Foi teoricamente possível fazer muitos escalpos rentáveis com base no preço da ação, mas a maioria dos comerciantes nunca deva tentar negociar isso. A única finalidade de mostrar isso é demonstrar que os padrões normais estavam presentes por toda parte.

Os gráficos em miniatura são os 1 a 5 minutos gráficos para os mesmos 30 minutos de negociação.

FIGURA 144 A Globex e Dia Sessão muitas vezes têm diferentes configurações



Como mostrado na [Figura 144](#), o gráfico de barras da Globex sessão de 24 horas tinha um triângulo expansão terminando na barra 5 elevada (barra 31 e 3 foram os primeiros dois empurrar para cima), e a urina do polegar mostra a sessão dia com a mesma numeração. Um comerciante sessão de dia não precisa ver triângulo expansão Globex para ir curto no bar 5. Bar 5 tirou de ontem alta e puxou de volta para a média móvel. O mercado, em seguida, saltou para uma alta inferior e tinha uma configuração curta no dobra bandeira top urso bar 6 (o primeiro top tinha seis bares mais cedo).

sempre Em

Esta pode ser o conceito mais importante na negociação. Os comerciantes devem constantemente avaliar se o mercado está tendendo, e uma abordagem "sempre-in" pode ajudar um comerciante de fazer essa determinação importante. 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 atual. Alguns variações deste é usado por muitos comerciantes, incluindo as instituições. Por exemplo, a maioria dos fundos de fundos mútuos são geralmente sempre-em muito tempo, e a maioria dos fundos de hedge permanecer perto totalmente investido, mas muitas vezes sempre em posições longas em alguns mercados, ao mesmo tempo tendo sempre em posições curtas em outros. Os comerciantes individuais deve considerar o uso de uma abordagem sempre-in se eles tendem a perder demasiados grandes movimentos.

Determinar a direção sempre-in é diferente de perguntar se a tendência é para cima ou para baixo, porque a maioria dos comerciantes de tendência não detêm uma posição quando o mercado não dá. O mercado, em todos os momentos, ou é sempre no tempo ou sempre-em suma, e geralmente há um consenso geral sobre a direção da tendência. Os comerciantes que tomam 20 ou mais operações de um dia ver a posição sempre-em lançar várias vezes ao longo do dia, mas muito poucos comerciantes poderiam reverter isso muitas vezes, dia após dia. No entanto, os comerciantes que estão olhando apenas para os melhores três a 10 oscilações por dia, e estão dispostos a permitir que vários retrocessos sem alterar a sua opinião sobre a direção do balanço atual, têm uma mentalidade de sempre-in. Eles podem inverter a cada novo sinal ou ter lucros, uma vez um balanço começa a enfraquecer e depois olhar para um comércio em qualquer direção. Poucos comerciantes realmente permanecer no mercado durante todo o dia, invertendo a cada sinal oposto. A maioria dos comerciantes preferem fazer pausas durante o dia e eles têm um tempo difícil colocar comércio de reversão. Embora eles vão ter muitas configurações de reversão sempre-in, eles costumam trocar cada um como um swing trade, saindo antes de olhar para um comércio na direção oposta. Eles se concentram mais em fazer um lucro que é pelo menos tão grande como o risco, em vez de reverter no próximo sinal oposto, e usam sinais de sempre-in como suas configurações de entrada. Em geral, se um sinal dar o suficiente para ser uma inversão sempre-in, os comerciantes devem assumir que é, em seguida, pelo menos, 60 por cento de certeza de atingir um alvo lucro que é pelo menos tão grande como o risco. Mesmo que o critério mínimo para um sempre-in sinal é que o mercado é mais provável que vá na nova direção do que no antigo, o que implica que tudo o que 6 necessário é 51 por cento de certeza, a maioria dos tais sinais são 60 por cento certo ou superior. Por exemplo, no Emini, se os comerciantes preferem usar uma paragem de dois pontos para ter um comércio, eles devem usar uma meta de lucro que é pelo menos dois pontos da sua entrada, e eles provavelmente vai ter pelo menos uma chance de 60 por cento dos sucesso se ler a ação do preço corretamente.

Se os comerciantes olhar para o gráfico neste momento e são forçados a iniciar uma posição agora, seja curta ou longa, e eles poderiam decidir, pelo menos, um pouco em favor de um sentido ou no outro, então eles vêem uma posição sempre-in. Esta é a direção de, pelo menos, a tendência de curto prazo. Se eles não podem formular uma opinião, eles deveriam olhar para a média móvel e, ao movimento que levou ao actual estado de incerteza (lembre-se, a incerteza significa que o mercado está em uma faixa de negociação). Se a maioria dos fechamentos dos bares recentes estão abaixo da média móvel, a posição sempre-in é provavelmente curto. Se eles são na sua maioria acima, sempre é provavelmente muito tempo. Se o movimento que leva até a faixa de negociação 1b! um rali, a posição sempre-in é provavelmente muito tempo. Se fosse um sell-off, sempre em provavelmente é curta. Se você está esperando para um pullback para comprar, a posição sempre-in é provavelmente muito tempo. Se você está esperando para uma reunião curta, sempre é provavelmente curto. Se você simplesmente não pode decidir, então o mercado

está em uma faixa de negociação e você olha para comprar na baixa e vender na alta. Seu objetivo é obter sincronizados com o que o mercado está fazendo. É como quando você era uma criança e dois de seus amigos estavam balançando uma corda de pular e você estava prestes a correr e começar a saltar à corda. Você iria vê-lo intensamente para sentir o ritmo. Uma vez que eram razoavelmente confiante, você começou a pular. Com a negociação, uma vez que estão razoavelmente confiantes de que o mercado em que posição, que é a hora de saltar.

Alguns comerciantes usam mais elevados gráficos quadro tempo para determinar a direção sempre-in. Por exemplo, se trocar o gráfico de 5 minutos, e o gráfico de 60 minutos está em uma tendência de subida e acima da média móvel, eles vão olhar apenas para configurações de comprar no gráfico de 5 minutos. Outros usam indicadores no Quadro gráficos maior tempo da mesma forma. Por exemplo, se o estocástico 60 minutos está a aumentar, eles vão olhar só para comprar pullbacks no gráfico de 5 minutos. Alguns comerciantes não se sentem confortáveis avaliando 10 a 20 inversões por dia no gráfico de 5 minutos e, em vez preferem um gráfico de intervalo de tempo maior, onde pode haver apenas três a cinco decisões por dia. Esta é uma abordagem eficaz, mas desde que as barras são maiores, paradas têm que ser maiores, bem como, e isso significa que os tamanhos de posição deve ser menor.

Mesmo antes da abertura do mercado, os comerciantes têm um viés de que a posição final sempre-in de ontem ainda poderá controlar o mercado. No entanto, uma vez que existem duas barras de tendência razoavelmente fortes consecutivas na mesma direção, eles provavelmente criar a nova direção sempre-in. É incerto até que haja uma fuga e, em seguida, follow-through, mas é um ponto de partida. Se o contexto é certo, que pode levar a um comércio, como entrar no primeiro pullback. Com muita experiência, um comerciante poderia, teoricamente, permanecer no mercado durante todo o dia, revertendo em cada sinal razoável.

O mercado está sempre tentando reverter, e muitas vezes chega muito perto, mas falta esse último pedaço de follow-through que os comerciantes precisam tomar-se confiante de que a reversão foi bem sucedida. Estes flaps perto de grandes oportunidades para os comerciantes com tendência. Por exemplo, se há uma tendência de subida que se forma uma forte barra de fuga urso, muitos touros vai comprar o encerramento do bar, esperando que não haverá nenhuma venda follow-through. Eles corretamente acreditam que a maioria das tentativas de reversão falhar e que esta será uma breve oportunidade de comprar a um preço excelente. Outros touros vai esperar para ver o que o encerramento da próxima bar parece. Se não é um urso perto, eles vão comprar o fechamento e outras touros vai comprar acima de sua altura, e acima da alta do bar urso forte onde os ursos podem ter suas paradas de proteção. Quando os ursos não recebem o follow-through imediata que eles precisam, eles vão comprar de volta os seus calções. Com ambos os touros e as compras ursos, o mercado sobe para pelo menos vários bares. Os ursos não estarão dispostos a curto até que ocorra outra configuração razoável, e que, muitas vezes, ocorrem após uma nova tendência de alta. Quando os comerciantes começam ver que o forte aumento urso, tomam-se assustado. Eles pensam que o mercado está saindo e que eles precisam curto imediatamente. Tudo o que vemos é a muito forte barra de urso e de repente ignorar a tendência de subida forte que a precedeu. Eles acabam de curto-circuito dentro de um carrapato ou dois do baixo da tentativa de fuga fôlhou, e ficar parado fora como o mercado funciona para trás superior. Muitas vezes, o rali parece fraco, para que eles não comprar. Eles continuam olhando para vender um baixo 1 ou baixa 2 suma, espera seguir-through depois que o forte aumento urso, mas a baixa 1 folhar, e sua parada é atingido. Em seguida, a baixa 2 folhar, e eles perdem pela terceira vez consecutiva. Isso é porque eles não entendem o que significa quando um mercado este sempre em tempo. Isso significa que a tendência de subida ainda este em vigor, e, embora ele quase passou para sempre, em suma, isso não aconteceu. Até que isso aconteça, a única direção para o comércio é longa. É um erro caro para manter apostando que a inversão será bem sucedido, porque 80 por cento deles não são.

Sempre em uma abordagem de balanço à negociação. Para que seja eficaz, os comerciantes devem procurar apenas o mais significativo de três a um máximo de 10 oscilações por dia e não manter de inverter a cada sinal de menor (muitos dias têm 20 ou mais reversões, mas a maioria são pequenos demais para serem negociados de forma rentável). Além disso, a maioria dos comerciantes sair alguns ou todos de sua posição uma vez que o comércio tem ido em sua direção para uma distância igual a cerca de duas ou três vezes o risco inicial, e não se preocupar em permanecer no mercado a cada momento. Quando as instituições começam a ter lucros, o resultado é um recuo para um nível onde

estas instituições vão reentrar na direção da tendência, resultando em uma retomada da tendência. Quando uma forte tendência a transição para uma faixa de negociação, a posição sempre-in, muitas vezes permanece inalterado. Se os comerciantes estão indo para o comércio na foixa de negociação, eles devem couro cabeludo maioria ou a totalidade de seus comércios. No entanto, se a posição sempre em não muda, eles devem considerar tomar o couro cabeludo apenas na direção da tendência. Por exemplo, se há uma tendência urso forte, que está começando a corrigir-se, mas não há uma forte pico touro e o mercado este ficando abaixo da média móvel, a posição sempre-in permanecerá baixo. Mesmo que o mercado está em uma foixa de negociação, os comerciantes devem olhar para couro cabeludo apenas na direção da tendência, o que significa que eles devem procurar calções. Se houver uma configuração de compra forte, ele provavelmente irá inverter a posição de sempre no tempo, pelo menos para bares suficientes para comprar para um couro cabeludo. No entanto, qualquer configuração de compra que não é forte o suficiente para virar a direção sempre para cima não é geralmente vale negociação.

Uma vez que esta é uma abordagem do balanço, os comerciantes não devem usá-lo quando o mercado está em uma foixa de negociação apertado. Na verdade, a maioria dos comerciantes não devem negociar, em seguida, e deve, em vez esperar para a fuga ou foga folhou. Ou pode levar a um comércio sempre em andamento. Se experimentou, os comerciantes rentáveis quer para o comércio em uma foixa de negociação apertado, eles devem assumir a sempre-no comércio que estava presente antes da formação da foixa de negociação apertada e seguro para um lucro swing, ou simplesmente trocar o couro cabeludo com entradas ordem de limite, desvanecendo-se nos extremos da gama e as fugas acima e abaixo das barras anteriores.

Nos dias de intervalo comercial, sempre em reversões são muitas vezes pouco claro até que o mercado fica perto da extremidade oposta da foixa. Por exemplo, muitas vezes não é claramente muito tempo até que haja um aumento touro que sobe para o topo de gama, e que muitas vezes não é claramente curto até que haja uma forte pico urso que corre para a parte inferior da gama. No entanto, comprar perto do topo de gama e curto-circuito perto do fundo é exatamente o oposto do que os comerciantes devem estar fazendo. Sempre em um conceito do balanço que se aplica a tendências, e é perigoso dentro de intervalos comerciais, onde é melhor couro cabeludo e comprar na baixa e vender na alta. Por exemplo, como o mercado está se movendo em direção ao topo da gama, haverá foga acima elevações do balanço dentro da foixa que podem fazer alguns comerciantes ver o mercado como virar para sempre no tempo, mas geralmente o alto balanço não é importante o suficiente e a fuga e siga-through não são fortes o suficiente para convencer todos que o mercado tem capotou. Se você está olhando para o movimento para cima e estão se perguntando se ele tem realmente capotou em um sempre-em movimento longo, então você é incerto. Desde a incerteza é a marca de uma foixa de negociação, você tem sua resposta. Tendências criar um senso de urgência sustentado. Você está certo de que o mercado tem mais para onde ir e você está esperando desesperadamente por um pullback para que você possa comprar o menor. Traders perceber que, se o movimento para cima é uma nova tendência de subida e não apenas um breve pico em uma foixa de negociação, o movimento terá uma série de barras de protecção frontal fortes e não será uma pausa depois de passar por cima de cada balançar alta. Forma-se um consenso apenas se a quebra mercado fortemente acima de toda a gama e tem follow-through, não se há simplesmente uma forte movimento dentro do intervalo na direção do topo ou do fundo. Iniciantes têm medo de que pode não haver muito para a esquerda para o movimento, mas os comerciantes

experientes sabem que uma forte fuga bem sucedida de uma faixa de negociação normalmente irá atingir uma meta movimento medido no mínimo e espaço de sobra para um lucro.

Em dias faixa de negociação, os mais fortes picos de urso muitas vezes formam perto da baixa do dia por causa de um vácuo de venda. Os touros fortes esperar um teste da baixa da faixa de negociação, para que eles parem de comprar como o mercado se aproxima do de baixo. Isso cria um desequilíbrio e o mercado cai rapidamente em um pico de urso. Além disso, programas de impulso vai sentir a aceleração e eles vão também rapidamente curta até o momento retarda ou inverte. Se os comerciantes olhou para somente a pema atual para baixo, veriam um forte pico urso e assumir que o sempre-no comércio acabara de se tomar frtremente curta. No entanto, se eles recuou e olhou para o gráfico inteiro, eles seriam suspeitos de um possível vácuo de venda. Em vez de procurar shorts, eles olhariam para comprar a tentativa de fuga falhou.

Então, o que uma necessidade comerciante para ver para ser capaz de escolher uma direção sempre-in? Quase todos os comércios sempre-in exigem um pico antes de os comerciantes vão ter confiança. Os comerciantes querem ver uma fuga que é forte o suficiente para que eles esperam follow-through. Os sinais de torça de togas foram discutidos no segundo livro. Há geralmente tem que ter sido pelo menos duas barras fortes consecutivos de tendência touro antes de a maioria dos comerciantes vai acreditar que a direção sempre-in é longa, e pelo menos duas barras de tendência urso fortes consecutivos antes que eles vão pensar que sempre é curto. Durante a primeira hora, antes de uma tendência clara é estabelecida, dois bares tendência de subida consecutivos fará comerciantes olhar para comprar couro cabeludo, e dois bares tendência urso consecutivos irá tomá-los olhar para couro cabeludo venda. Isso é discutido no Capítulo 19 na negociação abelto.

Se o contexto é certo, mesmo uma única barra de tendência com um intervalo médio pode ser suficiente para fazer comerciantes acreditam que a posição sempre-in tem virado para a direção oposta. Normalmente, no entanto, pelo menos, duas ou mais barras de tendência consecutivos são necessários antes de comerciantes suficientes acreditam que a direção reverteu para que haja significativa follow-through. Assim como um comerciante tendência contrária poderia estar disposto a deter uma posição através de um pullback mas não dois (por exemplo, ao comprar um fundo, os touros vai sair e, por vezes, inverter a curto, se uma baixa 2 gatilhos), sempre-in comerciantes vão geralmente preferem para ver um segundo bar forte tendência consecutiva antes de se sentirem que a posição sempre-in foi revertida.

Desde a segunda barra tendência é normalmente necessário para os comerciantes a acreditar que a posição de sempre-in foi revertida, o encerramento dessa bar tendência é importante. Por exemplo, se há um bar toga urso, em seguida, os comerciantes vão observar cuidadosamente o encerramento da próxima bar. Os ursos vai querer um urso perto e os touros vai querer um corpo de touro. O mercado tem inércia, por isso a maioria das tentativas de mudar o que está fazendo irá falhar. Isto significa que muitos comerciantes vão comprar o encerramento do bar toga urso, esperando que a barra de follow-through terá um touro perto e os ursos vão desistir. Se a toga não é muito forte e há uma boa razão para acreditar que a toga deve folhar (como uma tentativa de toga na parte inferior de uma bandeira touro), este pode ser um bom comércio; mas porque a decisão é difícil, apenas os comerciantes experientes devem considerá-lo. Os touros quer comprar pullbacks, assim que olham para picos de urso a desvanecer-se. Eles vêem um aumento urso como um compromisso pelos ursos que estão no lado errado do mercado, e, portanto, tem que comprar de volta os seus calções com perdas. Além disso, os ursos não vão olhar para vender novamente por pelo menos um bar ou dois, entoe haverá menos ursos que entram no mercado. Isso aumenta as chances de que os touros que compraram esse pico urso vai fazer um lucro. Da mesma forma, quando o mercado está sempre em suma, ursos olhar para picos de touro no topo de pequenas pernas como grandes oportunidades para curta. Eles assumem que os touros vai ser preso e em breve terá de se tornar vendedores como eles sair de suas longs com perdas.

Se a bana de follow-through é forte, os comerciantes podem entrar no encerramento do bar ou em uma pequena retração. Por exemplo, se há uma forte toga de touro e o próximo bar é um forte bar tendência de subida, muitos comerciantes vão comprar no próximo daquele bar follow-through ou em um pullback de um ou dois carrapato. Se a barra de follow-through é fraca, como um doji, geralmente é melhor olhar para comprar pullbacks em vez de o encerramento do bar. Se a barra de follow-through vai apenas alguns carrapatos além da barra de toga, as probabilidades favorecem uma toga folhou. Se ele vai muitas carrapatos além, as probabilidades favorecem a barra de tomar-se uma barra forte tendência, uma vez que se fecha. A maioria dos comerciantes vai ver o mercado como tendo uma direção clara sempre-in. Às vezes, o mercado vai apenas alguns bares para além do bar de desagregação e depois calmamente reverte em um canal de encontro ao sentido da toga sem confirmar sempre claramente que a toga folhou e que a direção sempre-in tem capotou. Neste caso, a posição sempre-in é provavelmente inalterada para a maioria dos comerciantes, mas eles terão paradas de proteção para tirá-los se o pullback cresce muito longe. O mercado é provável entrar em uma foixa de negociação, de modo que irá converter para um modo de foixa de negociação do pregão, o que significa escarpelamento e não permitindo que seus vencedores para se transformar em perdedores. Por exemplo, se há uma toga de touro seguido de alguns bares fracos de follow-through, e, em seguida, o mercado começa a se formar um canal de urso fraco sem ter um pico de peluche, o mercado pode permanecer sempre em tempo. No entanto, os touros devem ter paragens de proteção, apenas no caso de o canal de urso cai um longo caminho, sem nunca ter uma reversão urso clara. Se touros comprados logo no início e teve um grande lucro aberto, eles poderiam ter suas paradas em equilíbrio. Se eles compraram tarde, eles provavelmente deve sair abaixo da barra de sinal. Em geral, se o follow-through é fraco, os comerciantes não devem comprar perto do alto, e deve, em vez esperar para comprar um recuo. Se eles não comprar perto do topo, eles só poderiam foiz-lo porque eles sentiam urgência. Se não houver um follow-through imediato para provar que a urgência está presente, eles devem sair e olhar para comprarem um pullback.

Como orientação, o requisito mínimo para uma aleta sempre no curto geralmente é que a barra de follow-through não tem um touro perto. Se é um pequeno bar urso ou uma barra de doji, esta é a confirmação de que os ursos estão no controle para a maioria dos comerciantes, mas é um sinal de que a nova tendência de urso não é forte, é melhor olhar para vender comícios e baixos 1 e baixos 2 se tu ps do que está a vender o fechamento dos bares. Se a barra de follow-through tem um corpo de touro forte ou é uma barra de reversão touro, este pode ser um sinal de compra para uma toga folhou. Se ele tem um pequeno corpo de touro, a maioria dos comerciantes irá esperar por mais evidências antes de curto-circuito, mas acredito que a chance de uma nova tendência é muito menor. O oposto é verdadeiro quando o mercado é sair em uma possível touro sempre-in. O requisito mínimo para a barra de follow-through é geralmente que ele não tem um urso perto. Se a barra de follow-through não é impressionante, em seguida, olhar para comprar pullbacks em vez de comprar o encerramento do bar. Se a barra de follow-through tem um urso perto, a toga pode ser uma armadilha touro, e esta é muitas vezes uma barra de sinal para uma folha pequena toga. No entanto, ocasionalmente, o mercado pode ter virado em uma tendência de subida, mas os comerciantes vão precisar de mais confirmação antes de tirar essa conclusão.

Uma vez que os comerciantes estão confiantes de que a toga tem follow-through, então eles vão olhar para um movimento medido. Por exemplo, se há uma forte pico touro com duração de três bares e quebrando acima de uma foixa de negociação, muitos comerciantes vão acreditar que provavelmente haverá um movimento medido até com base na altura do pico ou a altura da foixa de negociação, e muitos vai comprar imediatamente, pelo menos, uma pequena posição no mercado. Uma vez que eles estão confiantes, então eles são pelo menos 60 por cento de certeza sobre a probabilidade direcional (discutido no livro 2) de um movimento equidistante, e sempre que for o caso, a matemática favorece tomar um comércio. Como o pico continua, o risco permanece constante, ea probabilidade direcional de um movimento equidistante vai ficar em 60 por cento ou mais, mas a recompensa cresce e isso foz com que o comércio ainda melhor matematicamente. Se eles compram no topo de uma forte pico de três barras na Goldman Sachs (GS) eo pico é de R \$ 1,00 de altura, há pelo menos uma chance de 60 por cento que o

mercado vai subir para um movimento medido de US \$ 1,00 antes de cair \$ 1,00 para a parte interior da espiga. Se o pico cresce para US \$ 1,50 durante o próximo par de barras, eles ainda estão arriscando a parte interior da espiga (eles provavelmente teriam apertado a sua paragem neste ponto) e agora o alvo movimento medido é de US \$ 1,50 acima da barra atual e US \$ 2,00 acima de sua entrada. Eles agora têm pelo menos uma chance de 60 por cento do que ganha US \$ 2,00 antes de perder mais de US \$ 1,00, o que significa que seu comércio é muito forte. Se o pico continua a crescer, a probabilidade permanecerá boa e a recompensa irá continuar a crescer. Como os comerciantes apertar suas paradas, o risco diminui e o comércio toma-se ainda melhor matematicamente. Em geral, sempre que o mercado é claramente sempre e os comerciantes estão avaliando um comércio usando a equação do comerciante, eles devem assumir que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento.

O mercado normalmente entra no modo de sempre-in em algum momento na primeira hora, e muitos comerciantes gostem de tomar uma sempre-no comércio nesse ponto. Alguns tomam lucros uma vez que o mercado se move em sua direção para uma distância que é uma ou duas vezes maior do que o risco. Por exemplo, se eles compraram uma entrada sempre-in em Apple (AAPL) e seu stop de proteção inicial era de um dólar abaixo de seu preço de entrada, eles iriam tentar sair alguns ou todos do seu comércio depois de um ou dois dólares de lucro. Outros preferem manter sua posição até que haja uma clara inversão eo mercado tem virado para sempre, mas na direção oposta. Em seguida, eles iria inverter a sua posição e realmente ficar sempre no mercado. Como a maioria dos comerciantes não têm a capacidade de virar em cada reversão menor, eles ao invés de procurar apenas os muito fortes dois a cinco reversões do dia. Às vezes, haverá uma retração que não para de crescer, mas não cria claramente uma reversão sempre-in. Por exemplo, se o mercado teve um forte aumento touro e o mercado estava claramente sempre em tempo, mas depois houve uma retração de baixo impulso que durou horas, os comerciantes precisam reavaliar sua premissa. Eles devem manter um cenário stop de proteção pior caso no mercado apenas no caso de a retirada continua a crescer a tal ponto que o mercado cai abaixo de seu preço de entrada. Às vezes vai fazer isso sem ter um picourso claro e um sinal sempre-em vender. Se eles tivessem um lucro aberto de vários pontos Emini, eles provavelmente não iria querer que o mercado volte ao seu preço de entrada, e eles podem optar por usar uma paragem de equilíbrio. Se eles ficar parado fora, eles poderiam esperar e olhar para uma sempre-no comércio em qualquer direção. Se o mercado puxa de volta em poucos minutos de sua entrada antes de terem qualquer lucro significativo, o seu stop de proteção deve estar abaixo do pico de touro, embora possa estar longe. Se ela está longe, seu tamanho posição tem de ser pequeno o suficiente para manter o risco dentro de seus limites normais.

Uma vez que você acredita que o mercado tomou-se sempre, geralmente é melhor para entrar, pelo menos, uma pequena posição no mercado ou em uma pequena retração. Isto é especialmente verdade quando o sentido sempre-in é clara e forte. Quando o impulso é baixa e não há aquela sensação de urgência, alguns comerciantes preferem entrar em um pullback maior. No entanto, eles correm o risco de perder o movimento uma vez que muitos grande sempre-em comércio começar com baixo impulso, mas eles simplesmente continuar sem um pullback até depois de muitos bares e muitos pontos. Em geral, sempre que o mercado está sempre em tempo, os comerciantes vão olhar para cada tentativa dos ursos para transformar o mercado para baixo como uma oportunidade de compra, porque eles sabem que a maioria das tentativas de reverter uma tendência irá telhar. Eles vão comprar e em torno do fim de qualquer bar tendênciaurso, pelo e abaixo da mínima da barra anterior ou qualquer baixo balanço anterior, e abaixo de todos os níveis de apoio, como linhas de tendência touro. Quando o mercado está sempre em suma, os comerciantes vão ver cada tentativa dos touros para reverter o mercado como uma oportunidade de venda, porque eles assumem corretamente que a maioria dessas tentativas irá telhar. Eles vão curta em tomo do alto de qualquer bar tendência de subida, a alta do bar antes, qualquer balanço antes de altura, e qualquer nível de resistência, como uma linha de tendência de ursos.

Desde que você está balançando durante sempre na negociação, você tem que permitir retrocessos, que são inevitáveis. A maioria dos pullbacks não são entradas de reversão, assim que você não pode permitir-se a ser constantemente se preocupar com cada movimento que é contra a sua posição. Em geral, se houver uma retração que teria atingido um ponto de equilíbrio e, em seguida, o mercado retoma em sua direção por vários bares, não deve voltar para o seu preço de entrada novamente. Portanto, na maioria dos casos, você pode então mover seu stop para o ponto de equilíbrio. Se for atingido por essa segunda pullback e você não tiver certeza da direção do mercado, apenas permanecer estáveis até se sentir confortável com outra configuração sempre-in. Lembre-se, a incerteza é uma característica marcante de uma faixa de negociação e sempre é uma abordagem para as tendências.

Se você acredita que há um sentido sempre-in, você não deve tomar comércio reverses. Isto é porque quase certamente teria que ser o couro cabeludo, o que significa que o risco seria provavelmente cerca de duas vezes a recompensa e a probabilidade de sucesso teria que ser uma 70 por cento ou maior irrealista. Se você acha que não vai ser um recuo, é muito melhor matematicamente que esperar para entrar na direção da tendência no final do pullback do que está a apostar que a retirada será grande o suficiente e matematicamente certa suficiente para -lo a fazer um couro cabeludo contra-tendência rentável.

Eu tenho um amigo que espera pacientemente por uma sempre-in de configuração no primeiro par de horas todos os dias, e quando ele encontra um, ele espera uma tendência para durar, pelo menos, um par de horas e cobrir pelo menos um terço de uma média gama diária. Uma vez que ele vê o seu sempre na configuração, ele entra no mercado e, em seguida, coloca uma ordem de suporte onde a parada é para além da barra de sinal e sua ordem de limite de tirar o lucro é em algum alvo movimento medido ou suporte ou resistência área que é pelo menos duas vezes tão longe quanto sua parada. Desde que ele está tomando uma entrada sempre-in, a probabilidade de, pelo menos, um movimento equidistante é de 60 por cento ou mais. Se ele está arriscando dois pontos no Emini, então ele tem pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer dois pontos antes de sua parada de proteção é atingido. No entanto, quando ele está arriscando dois pontos, sua meta de lucro é sempre quatro pontos ou mais, e com uma entrada sempre-in, a sua probabilidade de sucesso é provável que pelo menos 50 por cento. Embora a probabilidade Nunca se sabe com certeza, é provável mais de 60 por cento com muitas de suas entradas. No entanto, ele, como muitos comerciantes, não quer trocar no meio do dia, quando menores reversões são comuns. Então o que é que ele tez enquanto ele está esperando por seu ofício de trabalhar? Ele vai em recados ou para fora para o exercício. Ele volta um par de horas mais tarde, e, nesse ponto, ele olha para uma sempre-no comércio no fim do dia.

O que constitui uma forte sempre no mercado? Desde sempre pode ocorrer apenas quando há tendência ou, pelo menos, uma tendência potencial, olhar para os sinais de força em tendências e reversões. Há uma lista deles no início deste livro (Introdução). O que mais estão presentes, o mais provável é que você vai fazer um lucro. Uma óbvia é um ponto forte, especialmente se prolonga por vários bares. Por exemplo, se houver uma forte reversão-se sobre a abertura e

o pico neste momento é feita de três barras tendência de subida tamanho razoável, os comerciantes estão comprando no mercado e em pequenas pullbacks. Eles não querem esperar por uma retração, porque eles estão mais confiantes de que o mercado será maior em algum momento durante os próximos vários bares do que eles são de que haverá um recuo. Esta urgência é um perfeito situação sempre-in, e se você não é longo, você deve considerar a compra de pelo menos uma pequena posição no mercado ou em uma ordem de limite localizado a poucos carrapatos abaixo da alta do bar. Você pode ver onde sua parada teria que ser, que pode estar em baixo da barra de entrada de reversão. Se isso significa que você tem que arriscar oito pontos e você normalmente arriscar apenas dois, em seguida, tomar apenas um quarto do tamanho da sua posição normal. A consideração mais importante para você é que você deve começar por muito tempo, mesmo que seja uma posição pequena,

porque você está confiante de que o mercado está indo mais alto. Se você acredita que o dia está se tomando um dia forte tendência de subida, tentar manter pelo menos alguma da sua posição até o fim do dia, a menos que uma reversão urso clara e forte se desenvolva.

Para as unidades populacionais, paradas breakeven têm menos chance de ser atingido, por isso, é mais rentável para olhar para balançar comércio. Normalmente, olhar para o escalpe de um terço a metade após cerca de um movimento 0,5 a 1 por cento ou cerca de duas vezes o tamanho de seu risco inicial, em seguida, balançar o equilíbrio. Se o mercado parece estar a inverter contra o seu comércio, mas ainda não foi revertida, como em um teste de uma alta do dia, tire um outro quarto a um terço, mas sempre tentar deixar pelo menos um quarto a trabalhar até a sua paragem de equilíbrio 6 bater, até que haja um sinal oposto clara e forte, ou até o encerramento. Tendências, muitas vezes ir muito mais longe do que você jamais poderia imaginar.

Mantenha a posição por meio pullbacks repetidas até que você sala para o seu preço-alvo, até que haja uma configuração clara Inversão, ou até que o stop de proteção é atingido. As vezes, um pullback é violento, mas não o suficiente para desencadear uma reversão sempre-in, para ficar com o seu plano original e não ser perturbado por uma única barra grande tendência contra a sua posição. Se e sua paragem é atingido, ficar de fora do mercado até que haja outra configuração clara e forte em qualquer direção. Se houver uma configuração clara e forte, repetir o processo. Se o tamanho do comércio é de dois contratos e você é longo quando um padrão de reversão desencadeia, vender três. Tem-se para fora de sua posição longa remanescente e os outros dois iniciar o processo nessa nova direção, oposto. Scalp o primeiro de uma a duas vezes o tamanho de seu risco e balançar o segundo.

A chave para esta abordagem é a de introduzir ou inverter apenas quando existe uma configuração clara e forte. Se não, contar com a sua paragem de equilíbrio, mesmo que você pode dar de volta todos os ganhos em sua porção swing. Se você assistir a uma pequena cesta de ações, quase todos os dias pelo menos um será configurado com uma entrada de confiança que lhe permitirá colocar em um comércio do balanço.

A qualquer momento durante o dia você pode decidir que há claramente uma tendência ou que houve uma Inversão clara. Você precisa de um ou ambos para qualquer comércio sempre-in. Um lado é no controle do balanço e é provável que exista mais para ir nessa direção. Pense sobre onde o stop de proteção seria e calcular o número de tiques que você seria obrigado a arriscar se estivesse a entrar no mercado. Como regra geral, a tendência provavelmente continuará com o mesmo número de carrapatos e as chances de sucesso são melhores do que 50-50, uma vez que você acredita que há uma tendência. Se você estiver confiante de que o mercado está sempre em, a probabilidade é provável 60 por cento ou mais. Após a tendência continuar, você geralmente são capazes de trilhar o stop de proteção e reduzir o seu risco. Além disso, sua meta de lucro original pode aumentar se o mercado tem tendência de um longo caminho desde a sua entrada, eo novo local stop de proteção leva a uma nova projeção de lucro. Isso resulta em uma avaliação revisado com um potencial de lucro que é maior que o risco com a probabilidade de sucesso ainda maior do que 50-50. A matemática melhora que é inerente a troca do balanço durante tendências é a razão que é uma das melhores formas de comércio, especialmente para iniciantes.

os comerciantes experientes podem usar a abordagem sempre-in para escalar em posições na direção da tendência, mas isso requer confiança na sua avaliação da força da tendência. Por exemplo, se os comerciantes sentem que há uma forte tendência touro, então eles podem usar ordens de limite de escalar em longs com base na recente gama média diária. Se eles estão negociando o Emini ea recente gama média diária é de cerca de 12 a 15 pontos eo maior recuo nos últimos dois horas foi apenas dois pontos, eles podem comprar uma pequena posição em um pullback de um ponto e comprar mais a um e dois pontos mais baixos (de 10 a 20 por cento da gama média diária) e, em seguida, talvez usar uma parada em toda a posição mais alguns pontos para baixo. Se os pullbacks anteriores eram três pontos, eles podem, em vez colocar um limite para comprar três pontos para baixo e comprar mais dois ou três pontos mais baixos e usar uma paragem de dois pontos em toda a posição. Se em algum momento o mercado passou para sempre, em suma, eles irão sair da posição e olhar para obter curta. A escala em é discutido no livro 2.

FIGURA 15.1 Sempre-in Swing Trading

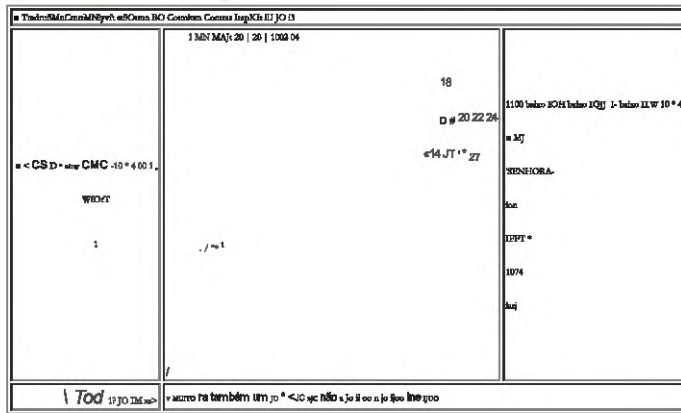


Sempre na negociação pode ser uma abordagem troca do balanço lucrativo durante os dois dias de tendência e dias faixa de negociação, se os dias faixa de negociação tem oscilações grandes o suficiente. Como mostrado na [Figura 15.1](#), o primeiro dia foi um dia faixa de negociação, ea abordagem sempre-in poderia ter rendeu 52 carrapatos, ou cerca de US \$ 600 por contrato. O segundo dia começou como uma tendência do urso aberto e, em seguida, entrou em uma faixa de negociação. Um comerciante sempre-in poderia ter rendeu 79 carrapatos ou cerca de US \$ 950 por contrato. Um comerciante que trocou dois lotes, escalpelamento um e balançando um, poderia ter tido 10 escalpos de sucesso a cada dia, produzindo um adicional de US \$ 450 por contrato por dia. Soa e parece fácil, mas é muito difícil de fazer.



Um gráfico de 5 minutos, como o da direita na [Figura 152](#), tem 81 bares e mais de 20 reversões na maioria dos dias. Os comerciantes que se sentem desconfortáveis fazendo que muitas decisões sobre a direção sempre-h pode reduzir o número de decisões, reduzindo o número de barras no gráfico. A barra de numeração em todos os três gráficos 6 o mesmo. O gráfico no canto superior esquerdo 6 um gráfico de 15 minutos e um na parte inferior esquerda tem 10.000 carrapatos por bar. Ambos os gráficos de quadros de tempo superiores tinham muito menos reversões, ainda teve várias boas sinais, que eram o suficiente para um comerciante de ganhar a vida. Uma vez que os bares são maiores, paradas têm que ser maiores para dar o comércio a chance de trabalhar. Para manter o total de dólares em risco o mesmo que com um comércio no gráfico de 5 minutos, o tamanho da posição tem que ser menor.

Figura 15.3 Gap acima, a seguir Retrocesso



Como mostrado na [Figura 153](#), o mercado teve uma grande lacuna, mas uma forte banca de reversão urso seguido, de modo que o dia poderia ter se tomado uma tendência a partir do dia urso aberto. Este é um confiável sempre na configuração curta. No entanto, os comerciantes sabem que os dias de tendência grande touro pode desenvolver sempre que há uma grande lacuna e de que o mercado muitas vezes troca de lado para baixo por uma hora antes que haja uma fuga de touro. Devido a isso, mesmo que em curto, eles estavam dispostos a reverter a tempo. Bar 4 foi um bar tendência urso, mas tinha uma grande cauda e sem follow-through durante o próximo par de barras. Além disso, o segundo bar do dia foi um forte touro bar em vez de um forte barra do urso, que os comerciantes feriam queria ver a sua barra de entrada. Isso não estava se comportando como uma forte tendência de urso. Muitos teriam saído acima do bar no interior após bar 4 e esperou por um segundo sinal, mas tecnicamente o mercado ainda estava sempre em suma, porque há não tinha sido um sinal de compra clara. Houve um pequeno movimento de duas pernas até Bar 5, eo mercado pode ter sido a tentar formar um topo duplo com o primeiro ou o segundo bar do dia. Não importa qual você escolheu a considerar como a primeira top, porque a implicação era o mesmo. Alguns comerciantes pensamento da primeira topo como o primeiro bar e outros anexado mais importância ao segundo bar. O bar após bar 5 era um urso dentro da barra e um segundo sinal de venda, mas o mercado novamente não conseguiu criar uma forte tendência bar urso durante o próximo par de barras. Mais uma vez, os ursos teria visto isso como um problema. Neste ponto, o mercado tinha sido numa pequena gama da mais de 30 minutos, e, quando isso aconteceu, especialmente quando há uma abertura grande lacuna, o mercado está em modo de fuga. Traders teria colocado buy para em um tick acima da alta do intervalo e iria curto em uma parada em um tick abaixo da mínima do intervalo. Esta foi uma situação modo de fuga confiável.

Bar 7 era um padrão touro II após o topo duplo bar 5 e depois de as barra 3 4 e 6 duplo fundo. Um padrão II é uma pausa, que é um tipo de recuo, assim, foi uma configuração de modo de fuga ainda menor desde que o mercado foi a criação tanto um pullback tipo duplo e uma entrada pullback duplo fundo. Embora alguns comerciantes teriam entrado na fuga do padrão II, a maioria teria esperado para o rompimento da faixa de abertura.

O bar antes bar 8 foi um forte bar tendência da subida que fechou acima da banca de 5 altas, e muitos comerciantes passou muito tempo acima que a alta swing. Bar 6 foi um bar tendência de subida ainda maior e um rompimento da faixa de abertura. Neste ponto, os comerciantes viram a fuga touro de uma configuração do modo de fuga em uma forte gap up dia e acredita que o mercado estava agora em uma tendência de subida. Uma vez que eles não sabiam se haveria uma retração tão cedo e eles estavam confiantes de que o mercado seria provavelmente mais elevada em pouco tempo, eles estavam comprando no mercado, que era exatamente o que as Instituições estavam fazendo e, portanto, a coisa correta a

fazer. As chances eram boas de que o intervalo seria pelo menos igual à recente gama média diária, e que o aumento na faixa seria muito provavelmente devido aos preços mais elevados. Iniciantes são muitas vezes assustados com a rapidez de uma fuga e o tamanho da paragem obrigatório, mas eles devem aprender a entrar, pelo menos, uma pequena posição no mercado e mantenha até que haja uma forte configuração de venda, como a barra de 18 reversão bandeira final. Se eles compraram em torno do encerramento do bar 8, o seu stop de proteção teórica foi abaixo da barra 7, o mais recente maior baixa. Se este é três vezes maior do que eles são confortáveis usando, eles devem comprar apenas um terço do tamanho. Alternativamente, eles poderiam arriscar até um pouco abaixo da barra de 8 baixos, uma vez que uma fuga forte deve ter follow-through imediata. Eles teriam uma chance maior de ser parado fora, mas se o mercado atingiu sua parada e voltou-se para cima, eles poderiam comprar novamente para o swing.

Barras 9 e 10 também foram grandes barras tendência de subida, mas, como tal, eles foram comprar climax, e ápices buy consecutivos são geralmente logo seguido por um

maiores para os lados para a correção para baixo. As barras tornou-se pequeno e o mercado entrou em uma faixa de negociação apertado para o próximo par de horas, mas nunca se afastou para a média móvel. Ele tentou nos pullbacks às barras 13 e 15, mas os touros eram tão agressivos que tinham ordens de compra limite vários carrapatos acima da média móvel. Eles estavam com tanto medo que o mercado pode não toque na média móvel que eles colocaram as suas ordens de compra acima dela. Este é um sinal de um mercado de touro muito forte. No entanto, sempre que houver uma correção de longo lateralmente em uma tendência forte touro, ele vai quebrar a linha de tendência touro e pode tomar-se uma bandeira final, como fez aqui. Isso fez com que os touros prontos para assumir rapidamente lucros. Barras 11, 13 e 15 eram três empurra para baixo em uma faixa de negociação apertado e pode ser visto como um triângulo ou uma bandeira cunha touro.

bares tendência urso consecutivos quebrando abaixo de uma faixa de negociação não irá necessariamente convencer os comerciantes que a direção sempre-in tem capotou curto. As duas barras de tendência de urso que quebrou abaixo da faixa de negociação apertada que se seguiu bar 12 eram pequenos, e não houve força urso antes. Traders não curto e em vez disso estava procurando para comprar uma barra de 20 gap pullback para a média móvel. As barras tendência de três urso que quebrou abaixo da barra de 14 menor alta não criou um impressionante pico de urso, e os touros ainda estavam olhando para comprar o primeiro pullback à média móvel. Não houve pressão de venda significativa que conduz a esta e nenhuma força urso significativo. Os comerciantes acreditavam que o sempre na direção ainda era longa, e eles compraram a correção para os lados de duas pernas para barrar 15.

Bar 17 foi outra fuga touro forte e, portanto, também um pico e um climax, mas desde que poderia ter sido uma fuga de uma bandeira final, que poderia ter falhado e foi seguido por uma inversão da tendência. Touros e ursos olhar para grandes bares tendência de subida em uma tendência que já se arrasta há 20 ou mais barras, especialmente se o movimento para cima está fora de uma potencial bandeira final, como foi aqui. Traders viu a barra grande tendência como climax, e suspeita que uma correção pode em breve começar. Devido a isso, os comerciantes começaram a vender. Os touros vendidos para fora dos seus longs a ter lucros, e os ursos vendidos para iniciar novos calções. Eles vendidos no fim do bar, acima de sua altura, em qualquer pequeno bar que se seguiu (especialmente se ele tinha um urso de fechar), e abaixo da mínima da barra antes. Ambos os touros e os ursos esperados, pelo menos, uma correção de duas pernas que duraria pelo menos 10 bares e possivelmente testar a parte interior da barra 15 fundo do potencial bandeira final. Se o baixo movimento era muito forte, tanto teria esperado para comprar. Se fosse uma correção de duas pernas simples e o mercado parecia prestes a reunir, tanto teria comprado. Os touros teria reintegrado seus longs, e os ursos teria comprado de volta os seus calções rentáveis. Aqui, a série de barras de urso para baixo da barra de 14 eram susceptíveis de ser seguido por preços mais baixos e, portanto, não houve compra significativo para o próximo.

Bar 18 foi o terceiro push-up no dia (barras 3 e 12 foram os primeiros dois impulsos) e uma possível reversão da bandeira final, tanto do grande faixa de negociação entre a barra 11 e bar 16, o que era um triângulo, e dos dois pequenos bares que se seguiram à compra climax bar 17. Foi também o terceiro push-up, onde as barras 14 e 17 foram os dois primeiros empurrões. O mercado muitas vezes puxa para trás em torno de 10:30-11:00 PST, com o pullback terminando por volta das 11h30 Além disso, o mercado não tinha tocado a média móvel durante todo o dia, embora chegou perto no bar 15. A próxima pullback era susceptível de ser mais profunda, uma vez que pullbacks subsequentes são frequentemente, especialmente depois de 11:00 PST ou mais, e um recuo mais profundo teria sido tão perto da média móvel que seria quase certamente terá de penetrar, pelo menos por um pouco. Esta combinação de fatores feitas comerciantes experientes saber se a tendência de touro forte foi a transição para uma faixa de negociação. Houve também uma chance de que a retirada poderia tomar-se um grande recuo, profundo, ou até mesmo uma tendência urso, uma vez que o triângulo para barrar 15 quebrou a linha de tendência íngreme da tendência de subida entre as barras 6 e 12, e bar 18 era uma possível maior inversão de tendência de alta. Muitos tomaram seus lucros finais abaixo da reversão de duas barras no bar 18 de altura, e olhou por pelo menos uma de duas pernas, 10 correção bar que tocou a média móvel antes de considerar ficando muito tempo novamente para o fim do dia.

Bar 19 foi um forte aumento urso, que alertou os comerciantes a um possível canal de urso depois de um recuo. Alguns comerciantes teriam revertido para o curto na parte superior da bandeira final, mas desde que o mercado ainda não havia tocado a média móvel durante todo o dia, não teria havido 20 longs barra de diferença que entram na média móvel. Devido a isso, a posição sempre foi provavelmente ainda longa. Bulls assumiu que há provavelmente não seria um bar do urso para o próximo bar, assim que comprou no final do bar. A maioria das tentativas para invertera posição de sempre-in falhar, especialmente em uma forte tendência.

Bar 23 foi uma longa entrada de duplo fundo na média móvel, mas se tomou o primeiro bar de uma reversão de duas barras para baixo. A posição sempre-in virou a curto para a maioria dos comerciantes uma vez que o mercado negociado abaixo da barra de 24 baixos. Esta era uma armadilha touro e um pequeno top bandeira final (a fuga de uma bandeira final pode ser uma alta interior). O bar após bar 25 foi uma média barra de diferença configuração longa primeiro movimento, mas a tendência era agora para baixo. Houve uma forte bar tendência de subida, mas em vez de uma fuga falhou abaixo da faixa de negociação topo, ele não teve follow-through e foi seguido por uma pequena entrada pullback fuga na média móvel, quer na barra 26, uma vez que foi para fora para baixo ou abaixo de sua baixa (curto-circuito abaixo de um bar urso que é um teste de média móvel abaixo da média móvel é um comércio de confiança).

Pelo bar 27, o mercado era claramente sempre-em suma, e os comerciantes foram curto-circuito no mercado para a tendência para o próximo. Os gestores de risco estavam andando o chão e dizendo a seus comerciantes que despejar seus longs. Os comerciantes odiava isso porque eles estavam agarrando-se à esperança de que a tendência de subida vai retomar e socorrê-los, mas seu chete não lhes permitiria trabalhar. Eles e os gestores de risco pago para o desempenho e os comerciantes podem ser emocionalmente ligado a seus longs perdendo, mas trabalho do gestor de risco é ser insensível e aceitar perdas quando isso faz sentido. O padrão sempre vence, e o resultado foi uma tendência urso para o próximo. A tendência é reforçada por programas de venda de momentum que detectem a tendência forte e vender para ele, enquanto o impulso continua para baixo.

No início de bar 6 a barra 12, o maior recuo foi de apenas cerca de um par de pontos. Os operadores experientes poderia ter colocado

ordens de limite de escalar em em qualquer retirada de um ou de dois pontos e adicionar em um ou dois pontos a menos, e poderia ter arriscado dois a três pontos abaixo de sua entrada final. Se o mercado passou para sempre, em suma, eles teriam saído suas longs e olhou para Ir curta. Se eles compraram um contrato com um recuo de um ponto e acrescentou mais um ponto mais baixo, eles teriam sido dois contratos no bar 13. Eles poderiam ter colocado as suas paragens de proteção de dois a três pontos inferior ou talvez um par de pontos abaixo do média móvel. Uma vez que esta era uma tendência de subida, eles esperavam que pelo menos um teste do alto, e eles poderiam ter alcançado um lucro de um ponto sobre o seu primeiro contrato como o mercado tbi para uma nova alta e então colocado uma ordem de limite para sair do outro contrato em cerca de quatro pontos (cerca de duas vezes o risco inicial sobre essa entrada) ou saído uma vez que o mercado estagnado em torno da bar 18, onde o mercado pode ter sido a criação de uma reversão bandeira final a partir da barra 12 para barrar 16 potencial bandeira final.

FIGURA 15.4 olhar para configurações balanço primeiros



Os comerciantes devem procurar comórcios sempre-in no início do dia, porque muitas vezes resultar em swing trades lucrativos. Além disso, às vezes apenas uma única barra forte tendência é tudo o que ô necessário para fazer a maioria dos comerciantes acreditam que o mercado tem estabelecido uma direção sempre-in. Na [Figura 15.4](#), a forte urso bar 3 fora down bar que reverteu para baixo da fuga acima do canal touro provavelmente fez a maioria dos comerciantes acreditam que haveria follow-through e que a posição sempre-in agora era curta. Este grande bar urso após a forte tendência de subida bar era um candidato razoável para uma alta do dia e uma tendência a partir da configuração urso aberto.

AAPL teve um teste de abertura no bar 1, que foi uma forte barra de reversão que reverteu-se, depois de atingir uma nova baixa no dia e depois de quebrar abaixo da linha de canal de tendência de urso. Esta foi uma grande entrada para um longo balanço que teria rendeu quase US \$ 4,00 até o final. O gap up foi a espiga e bar 1 foi o pullback que levou ao canal que cobriu para fora em bar 3. Alguns comerciantes assumiu que o sempre na posição tinha virado a longo acima bar 1, e outros vieram a essa conclusão durante uma das as duas barras tendência de subida que se seguiram. A cinco-bar touro pico apagou a cinco bar urso pico que levou ao bar 1 baixo. Esta tbi uma Inversão climática, e as chances favorecida pelo menos uma segunda perna para cima.

Os quatro-bar touro pico para barrar 7 era forte, mas a quatro barras urso pico para baixo a barra de 6 tinha sido mais forte. A maioria dos comerciantes ainda acreditava que a posição sempre-in ainda era curto e eles queriam ver um baixo pullback maior baixa ou inferior antes de procurar longs.

Bar 8 era uma reversão em uma bandeira touro cunha e um maior bem acima bar 1. Se você simplesmente saiu o seu curto, em vez de reverter a tempo, o comércio teria rendeu cerca de US \$ 2,40. Muitos comerciantes acreditavam que o sempre na posição invertida para cima quando o mercado foi acima bar 8, e mais se convenceu na barra de tendência de subida que se seguiu. A força de touro antes em movimento até barrar 7 era um sinal de pressão de comprar, e isso deu a touros confiança de que a compra pode até ser mais forte nesta segunda tentativa de reverter o mercado para cima.

Quando o mercado precisa de mais um bar para virar a direção sempre-in, os comerciantes muitas vezes desaparecer o movimento, esperando que a barra para não se materializar. Por exemplo, se bar 5 foi um forte bar tendência de subida, muitos comerciantes teria mudado sua sempre-em soma posição de comprimento (mais viu o mercado sempre em suma após as cinco barras para baixo do bar 3). Porque eles sabem que a maioria das tentativas para inverter a direção folhar, eles teriam em curto o encerramento do bar tendência de subida antes bar 5, esperando bar 5 a não ser uma forte barra de touro e para o balanço do urso para retomar.

FIGURA 15.5 Follow-through sempre é provável





Objet e H TradeStar

Sempre que os comerciantes estão confiantes de direção ao longo dos próximos vários bares, há uma oportunidade pare um comércio. Cada retângulo cinza na [Figura 15.5](#) é uma área onde os comerciantes acreditavam que teria havido follow-through. A pequena linha horizontal dentro de cada caixa estava ao preço em que a maioria dos comerciantes compartilhada de que a crença, embora muitos comerciantes estavam confiantes antes. Quando uma tendência d forte, como era no sell-off da barra de 14, geralmente há várias fugas consecutivos onde os comerciantes desenvolver uma confiança renovada.

Embora alguns comerciantes são rigorosos sempre-in comerdantBS e permanecer no mercado, longa ou curta, para o dia inteiro, a maioria ter lucros ao longo do caminho e sair sempre que eles acreditam que o mercado perdeu sua direção. Os comerciantes geralmente sair de um comércio em um sinal na direção oposta, mesmo que o sinal não á forte o suficiente para eles para revertera direção. Lembre-se, leva menos de convencer os comerciantes que ô hora de sair de uma longa do que para ales a tomar uma curta. Os touros qua compraram no final da barra de 1 ou um tick acima de sua alta foram aflocados pela grande bar reversão urso bar 3, especial mente desde a abertura reversões pode ter prolongado follow-through. Bar 3 por si só não era susceptível de ser suficiente para a maioria dos comerciantes para vero mercado como sempre, em suma, mas muitos teriam saído suas longs ou revertida para curta abaixo da bano de 4 pequena bandeira do urso cunha interior alta. Outros teriam saído suas longs ou revertida para curta abaixo da barra de 5 segundos entrada fuga pullback daquela bandeira do urso. A maioria dos comerciantes teria visto no mercado como sempre, em suma ate ao techo da barra de urso que quebrou abaixo bar 5, um lick abaixo do seu baixo, ou o encerramento do bar6.

O forte reversão a partir de uma nova baixa do dia no bar 7 foi uma preocupação para os ursos porque era uma outra reversão de abertura e uma possível baixa do dia. Houve um dols-bar pico pare baixo da barra de 3 e 7 bar foi o terceiro Impulso para baixo em um possível pico e cunha canal, onde o bar após bar 3 foi o primeiro empurrão para baixo e bar 6 foi o segundo. Alguns ursos teria saído em cima do Bar 7, ea maioria teria saído acima da barra de 8 maior baixa. Bar 7 era uma fuga acima do micro canal da barra de 5, bar e 8 foi o sinal de retração buy fuga. Muitos comerciantes viram o mercado como virar para sempre no tempo em cima do Bar 8, ea maioria foram convencidos quando o mercado Inverteu acima do padrão ii touro na barra 10, que também foi uma telha de baixo 2 curta. Eles acreditavam que a bandeira do urso telhou e que o mercado iria subir para, pelo menos, um movimento medido com base na altura da barra de 7 a 9 bar urso bandeira.

Na queda livre da barra de 14, houve várias outras áreas onde os comerciantes desenvolvidos renovada confiança que o mercado la cair mais nos seguintes bares, como no fim do bar 18, um tick abaixo do bar no interior que se lhe seguiu, e um tick abaixo da barra de 18 baixos. Mesmo que o bar no interior depois de bar 18 tinha um corpo de touro, os comerciantes ainda achava que a tendência era para baixo e que o bar era provável uma baixa 1 configuração curta. Este foi também o caso em bare3 21 e 24. A equação de comerciante é exosente para curto-circuito, mesmo que a probabilidade só se sente como ele é de 50 por cento. Ele é, na verdade, pelo menos, 60 por cento, mas os comerciantes muitas vezes têm medo e estão em negação, e concluir que a probabilidade de um movimento equidistante é de apenas 50 por cento. Isso lhes dá uma plausível, mas errada, a razão para não tomar o comércio. Eles devem curta um "eu não me importo" posição de tamanho no mercado e usar qualquer tamanho stop de proteção á apropriado, como acima da alta do mais recente bar grande tendência urso, e então segure através pullbacks até que haja uma configuração clara buy, como a barra de 25 menor Inversão da tendência de baixa importante. Se o risco é quatro vezes maior do que o normal, o comércio não mais do que um tamanho normal de trimestre. Se eles ainda têm medo, o comércio apenas 10 por cento de tamanho normal, é importante começar curto quando as instituições são curto-circuito tão agressivamente, porque as tendências run-away tem equações o mais forte do comerciante.

FIGURE 15.6 Aiwa ysi Setups



Como mostrado na [Figura 15.6](#), houve várias áreas onde os comerciantes estavam confiantes na direção, pelo menos durante os próximos vários bares, e cada um foi uma entrada razoável para um sempre-no comércio. Comerciantes agressivos teria entrado mais cedo e tomadas mais

operações de reversão, mas as áreas destacadas estavam onde a maioria dos comerciantes estavam confiantes de direção sempre-in.

Os comerciantes que compraram no final de bar 14 ou acima do doji alta 1 que se seguiu teria sido preocupado com a segunda entrada curta no bar 16 maior alta. Este também foi um top potencial do canal que se seguiu ao bar 14 espiga, e todo o movimento de bar 11 para barrar 16 poderia ter sido maior alta após o potencial de bar 7 para barrar 12 final bandeira. A maioria dos touros teria saído abaixo da barra 16, e os comerciantes agressivos teria curto, pensando que esta era uma razoável aleta sempre-in. os comerciantes mais conservadoras que buscam apenas três a cinco reversões um dia teria esperado para o forte urso perto na barra 19 ou bar 20 antes de vero mercado como sempre, em suma.

Quando os comerciantes estão confiantes, eles devem assumir que eles são pelo menos 60 por cento de certeza. Se o risco é de cerca de dois pontos, então eles precisam de uma meta de lucro que é, pelo menos, dois pontos para ter a equação de um comerciante favorável. Isso significa que eles poderiam ter olhar para as entradas em tomo de cada uma dessas áreas e, depois de entrar, fez um pedido de suporte para a sua saída. Sua parada poderia ser dois pontos longe de seu preço de entrada, ea sua ordem de limite de realização de lucros também poderia ser dois pontos de distância. Se o mercado se aproxima de sua meta de lucro, mas, em seguida, inverte, como fez no rall após a barra 7 próximo, eles poderiam apertar o stop. Neste caso, eles teriam saído abaixo da reversão de duas barras em tomo de equilíbrio. Alguns comerciantes não irá ajustar a sua paragem e que se manterá até que a sua premissa é claramente não é mais válido, permitindo retrocessos ao longo do caminho. Outros comerciantes tentará por metas de lucro de três ou quatro pontos quando eles pensam que o sinal é forte o suficiente, como a compra do fim de qualquer bar ou 5 bar 6, comprando acima da fuga pullback bar 13 (a partir das barras de 9 e 11 de alta 2 bandeira touro), curto-circuito abaixo da pequena superior cunha bar 16, curto-circuito o encerramento do bar 20, curto-circuito por baixo das barras 22 e 23 pequenas baixo pullback 2 de fuga, ou de compra acima da barra 26 de fuga pullback. Alguns comerciantes veria aqueles que as configurações mais fortes e, portanto, talvez 70 por cento certo de alcançar uma meta de lucro de dois pontos antes de bater um couro cabeludo de dois pontos. Eles, então, basta ir para os dois pontos, sabendo que a matemática era muito forte.

Como a maioria dos comerciantes viram o mercado como sempre-in de comprimento por 6 bar, eles esperavam que tenta reverter isso a curto seria um fracasso. Eles, então, olhou para comprar o fechamento de bares tendência urso fortes, como o que formou quatro barras após bar 6 e aquele que testou a média móvel duas barras antes de bar 7.

Escalpelamento extrema

Existem empresas de trading de alta frequência que fazem dezenas de milhões de negócios por dia em uma cesta de 4.000 ações, e elas couro cabeludo por apenas um lucro centavo em cada comércio. Essa forma de escalpelamento é tão extremo quanto ele ganha, mas é algo que, em média, comerciantes sem supercomputadores localizados ao lado das trocas não pode esperar fazer. Eu tenho um amigo que é um cambista extrema no Emini, colocando cerca de 25 comércios por dia e escalpelamento por dois carrapatos por comércio. Eu nunca poderia levá-lo a dizer-me se ele usou um stop de proteção ou como grande uma perda que ele iria permitir. Ele também nunca responder claramente meu questionamento sobre o dimensionamento. Alguns comerciantes são resistentes a dizer muito sobre o que eles fazem. Não tenho a certeza se é por causa do medo irrealista que o mundo iria copiá-los e seu sistema deixaria de funcionar, ou se teria vergonha de ter pessoas percebem que eles tiram muitas negociações, mas ainda net apenas um par de pontos um dia. No entanto, ele disse que ele comercializa cerca de cem contratos por comércio. Um amigo em comum me disse que ele tinha sido a sua casa de US \$ 2 milhões, e eu acredito que ele esto fazendo mais de um milhão de dólares por ano.

Embora eu acho que isso é possível para as poucas pessoas que têm uma personalidade que lhes permita fazê-lo, seria praticamente impossível para a maioria dos comerciantes, assim que a maioria das pessoas nunca deve tentar fazê-lo. Em geral, uma vez que geralmente requer escalpelamento o risco de ser maior do que a recompensa, a percentagem vencedora tem de ser pelo menos 70 por cento a ser consistentemente rentável. Isso não é realista para a maioria dos comerciantes, mesmo para os comerciantes muito bem sucedidos. No entanto, existem algumas pessoas que podem fazer escalpelamento a vida. A maioria dos operadores, no entanto, só deve tomar comércios em que a recompensa é pelo menos tão grande como o risco, porque a percentagem de vitórias necessário de pelo menos 60 por cento é muito mais realisticamente exequível. Ainda melhor, os comerciantes devem se concentrar em negócios onde a recompensa é pelo menos duas vezes o risco, porque então eles vão ganhar dinheiro, mesmo se vencer apenas cerca de metade do tempo.

Mesmo que os comerciantes devem se concentrar em balanços, eles podem se surpreender ao saber que há muito mais configurações do couro cabeludo em um gráfico de 5 minutos do que jamais poderia imaginar. Entretanto, apenas porque existem as configurações não é uma razão suficiente para tomar as trades. Na verdade, praticaments ninguém deve tentar tomar as 30 a 40 escalpos que estão presentes em um gráfico de 5 minutos de um dia médio, porque é tão difícil de ler o gráfico com precisão suficiente para ser rapidamente capaz de comércio rentável desta forma. Cerca de um terço das configurações são para as entradas de parada e cerca de dois terços são para entradas de encomendas limite. Isto é verdade para todos os mercados e todos os prazos; cerca de metade dos bares têm configurações do couro cabeludo razoáveis. Mostrando um exemplo de extrema escalpelamento é uma boa maneira de demonstrar o quanto a informação preço da ação sutil é na frente de você durante todo o dia, e pode ajudá-lo a aumentar o seu foco. Alguns comerciantes podem ser capazes de fazer isso por uma hora ou duas de cada vez, mas a maioria deve olhar para dois a oscilações de quatro pontos em seu lugar.

Há muitas vezes quando cambistas pode ganhar dinheiro por qualquer compra ou venda, a preços correntes, desde que eles conseguem seus comércios corretamente. Isto é verdade para todas as negociações, e os novatos podem achar que é surpreendente. Por exemplo, se há uma grande bar tendência de subida em uma tendência de subida estabelecida na Emini e é provável que tenha follow-through, os comerciantes poderiam comprar em torno do fim do bar e arriscar cerca de três pontos para permitir uma eventual retirada. Se o mercado vai direto para o seu alvo, eles poderiam sair com um lucro. Se em vez disso, puxa para trás por cinco a 10 bares, mas não atingiu as suas paragens, eles poderiam esperar pelo pullback para a tendência a retomar, em seguida, ter lucros em seu alvo original. Muitos comerciantes experientes iria reduzir em durante a retração e na fuga da bandeira touro. Alguns poderiam manter sua posição inteira até que o mercado atinge o seu alvo original, onde eles iriam ter lucros. Outros podem optar por sair na entrada original e saia em equilíbrio na primeira entrada e com um lucro sobre as entradas posteriores.

Ursos poderiam ter curto-circuito em exatamente o mesmo preço que os touros comprados, esperando o grande bar para representar exaustão. Se o mercado vendeu ao longo dos próximos poucos bares, os ursos lra sair com um lucro. Se em vez do mercado subiu para um outro bar ou dois, eles podem escalar e vender mais, talvez adicionar tantos carrapatos como havia naquela barra grande tendência de subida. Por exemplo, se a barra foi de 12 carrapatos de altura, eles podem adicionar sua curta em quatro ou oito carrapatos superior risco 12 carrapatos de sua entrada original para toda a posição. Se o mercado virado para baixo depois de terem escalado em, eles poderiam sair da posição de todo o alvo original ou na entrada original. Se eles saíram na entrada original, eles fariam um lucro em suas entradas tardias e sairia em equilíbrio na sua primeira entrada. Tanto o touro e os cambistas urso poderia, portanto, fazer o lucro de um cambista inserindo exatamente ao mesmo tempo, mas em direções opostas. A chave é a gestão de dinheiro.

FIGURE 16.1 Extreme Scalping



O Ermini gráfico de 5 minutos mostrado na [Figura 16.1](#) ilustra extrema escapelamento. Há 81 barras em um dia, e cada terceira â numerada no gráfico. Se um comerciante queria couro cabeludo 1 ponto usando uma paragem de dois pontos, havia pelo menos 40 oportunidades para o fazer hoje. Lembre-se, um comerciante de entrar em uma parada normalmente precisa de um movimento de seis ticks além da barra da sinal para ser capaz de couro cabeludo quatro carrapatos com uma ordem de limite de realização de lucros.

Bar 1 foi um bar reversão touro e uma possível toga telhou abaixo de uma bandeira do urso de fechamento de ontem. No entanto, tinha uma cauda de dois carrapato no topo

e sua alta 1bl de apenas quatro carrapatos abaixo do fechamento de ontem e a média móvel, por isso não pode não ter sido espaço suficiente para uma compra couro cabeludo. Os comerciantes que compraram acima bar 1 viu o fraco Fechar na barra de entrada a, em muitos fariam saído em tomo da equilíbrio.

Bar 2 foi um doji, e não poderia fechar acima bar 1. Este foi um sinal de fraqueza para os touros e um sinal de força para os ursos. Este rail de um bar poderia ter se desenvolvido em um pullback de toga, e que poderia ter sido seguida por outra pema para baixo. Um comerciante poderia ter colocado um fim para ir curto em um tick abaixo de 2 bar.

Bar 3 não preencher a ordem curta, mas teve um urso perto eo bar não conseguiu lr em cima do bar 2. Assim, formou um topo duplo com bar 2, um pouco abaixo da média móvel, e poderia ter levado a uma pema para baixo. Um comerciante poderia ter curto-circuito no encerramento do bar e saiu acima de sua alta ou revertida e longo lá, ou em curto em uma parada sell em um tick abaixo de sua baixa. Isso também to ri a sido curto-circuito em um tick abaixo da barra de entrada do bar 2 longa. Muitos desses longs provavelmente teria sido sair neste local exato (abaixo da barra de entrada), acrescentando que o movimento para baixo. Se ativado, este teria criado um pullback toga e, provavelmente, levou a um balanço para baixo. Tradars poderia ter considerado escapelamento um ou dois pontos, balançando a posição inteira (que teria marcou seis carrapatos), ou escapelamento parte (talvez a metade) e parte balançando, esperando por trás ou quatro pontos em sua porção swing.

A barra de entrada bar 4 era uma forte tendência bar urso e susceptíveis de formar uma nova baixa do dia, no mínimo. O mercado tentou quebrar acima bar 1, mas não conseguiu e agora estava tentando sair abaixo de sua baixa. Desde que o mercado estava abaixo da média móvel e gapped para baixo fora de uma bandeira do urso de ontem, os ursos eram fortes e poderia criar um bom balanço para baixo para um movimento madido. Bar 2 poderia ter terminado como a alta do dia, e no dia poderia ter se tomado uma forte tendência dia urso. Com esta força de urso, os comerciantes poderiam ter curto-circuito mais sobre o urso parto abaixo da barra da entrada do bar 2 tempo, ou em uma parada abaixo a baixa de bar 4, ou na toga abaixo da barra 1 para uma nova baixa do dia.

Bar 5 expandi u-se em um grande bar tendência urso na toga abaixo da barre 1. Isto poderia ter sido tanto um sinal de aumento da força pelos ursos ou de venda de dimax. Uma vez que o bar cutucou abaixo da linha da canal de tendência de urso, se o mercado inverteu-se a partir daí, poderia ter tido pelo menos duas pernas para cima. Iambém, desde que teria sido a segunda tentativa de reverter-se por baixo de ontem baixo e que também teria sido uma reversão de cunha, ele poderia ter se formado a baixa do dia. Os comerciantes poderiam ter curto-circuito no encerramento do bar, mas se o fizessem, eles tinham que estar preparado para sair em tomo de breakeven se o mercado fez uma pausa aqui, e eles tinham que estar preparado para invertera tempo. Houve um intervalo para baixo no aberto e, em seguida, um recuo para a média móvel e agora um dimax de venda. Isto poderia ter sido uma parte interior da espiga e orgasmo, e uma vez que a alta ou baixa das formas da nos primeiros 90 minutos, ou mais em cerca de 90 por cento de dias, os comerciantes tinham de olhar para cada possível reversão cedo quanto possível extremo do dia.

A baixa de bar 6 tinha apenas cinco pontos abaixo do fim da barra de 5, para que esses ursos que em curto abaixo da barra 5 surgiu um carrapato longe de ser capaz de o escalpe de um ponto. Nesta conjuntura, eles estavam nervosos. Eles poderiam ter saído acima deste bar, e

alguns podem até ter revertido a tempo. Uma vez que o bar era um bar tendência urso, os ursos ainda estavam no controle, e a maioria dos comerciantes teria mantido curto. O bar 6 baixo foi também um exata medida mover para baixo do alto e baixo do bar 1, e um teste de fuga perfeita de um forte movimento para cima de dois dias atrás (não mostrado).

Bar 7 era um touro de duas banas de reversão. Este foi um problema para os ursos. A maioria teria tentado sair em equilíbrio, mas teria sido disposto a assumir uma perda de um ou dois carrapato. Alguns comerciantes teria comprado o touro perto de uma possível baixa do dia e uma reunião de dois pés-up provável. Outros comerciantes teriam entrado longo no quadro gráficos de tempo menor e sobre reversões em outros tipos de gráficos, como volume ou carrapato gráficos. Uma vez que cerca da metade da faixa de bar 6 foi sobreposta por tanto no bar antes e bar depois, uma pequena faixa de negociação estava se formando, comércio reverses geralmente têm pullbacks, por isso, se os comerciantes compraram acima bar 7, que precisavam para realizar os seus longos durante o recuo esperado e espero que ele formou uma baixa superior.

Bar 8 fechado na sua alta, de modo que os touros comprados no final do bar, o que indica que eles estavam ansiosos para começar por muito tempo. No entanto, a venda para baixo a barra 6 foi forte, então a primeira tentativa de reverter-se era provável a falhar e, provavelmente, a ser seguido por uma tentativa de conduzir o mercado para baixo. Uma alternativa era para comprar este fim forte. Se os comerciantes acreditavam que uma segunda perna para cima era provável e que eles estavam esperando retração ao longo do caminho, eles poderiam ter olhado para comprar a ou um ou dois pontos abaixo a baixa de qualquer um dos próximos poucos bares, esperando uma telha de baixo 1 e uma maior baixa.

Bar 9 foi um bar reversão urso, e foi incapaz de fechar acima da alta de bar 8, que foi um forte touro bar. Não houve compra de follow-through. Talvez os touros eram fiacos e a barra 8 reversão se iria telhar e tomar-se um recuo de fuga na fuga abaixo da barra 1 e, portanto, uma baixa 1 curto. Desde que o mercado estava corrigindo a partir de um fundo de cunha, uma segunda perna para cima era provável, então ao invés de curto-circuito em um tick abaixo da barra 9, aqueles já longa teria realizado com paradas abaixo da barra de sinal de bar 5. Porque era apenas um tick acima da mínima do dia, eles provavelmente ter colocado as suas paragens um carrapato inferior em apenas abaixo da mínima do dia. Alguns touros que ainda não tinha comprado teria esperado para comprar um maior baixa, se um formado, touros agressivos teria comprado em ordens de limite com a baixa de bar 9, pensando que o mercado provavelmente teria de mergulhar um tick abaixo do seu baixo para essas ordens de limite tempo para chegar cheio, e se o mercado inverteu-se a partir daí, os ursos teria ser preso curto em uma telha de um carrapato e que seria muito ansioso para sair e ajudar a conduzir o mercado para cima. Outros touros teria colocado ordens de limite de ir muito tempo em um, dois ou três carrapatos abaixo da mínima da barra de 9. Todas essas ordens teria dado apoio ao mercado. Se o mercado mergulhou um tick abaixo bar 9 e, em seguida, saltou para cima de dois ou três carrapatos dentro de poucos segundos, alguns touros que tiveram ordens de limite para comprar em um ou dois carrapatos menores teria movido as suas ordens de limite de comprimento por um carrapato ou dois porque eles teriam se tomado mais ansioso para entrar em quando viram o mercado não para vender. Bar 9 foi uma má baixa 1 configuração curta e, portanto, um baixo maior era provável. O mercado teve um forte aumento urso, que é necessário para um baixo 1, mas não foi claramente uma tendência de urso, que também é necessária antes de curto-circuito um baixo 1. Além disso, um comerciante não deveria curta uma baixa 1 depois de um climax sell, e este foi possivelmente um.

Os ursos viu bar 10 como um topo duplo em uma tendência de urso e esperava que teria resultado em um movimento semelhante ao movimento que se seguiu à barras 2 e 3 topo duplo. No entanto, eles estavam preocupados com que a parte inferior da cunha e teria saído quaisquer novos calções rapidamente se o mercado não caiu acentuadamente, como fez no início do dia.

Bar 11 caiu dois pontos abaixo bar 9 e, em seguida, reuniu-se bruscamente. Os touros que tentaram comprar na baixa de bar 9 e em um tick abaixo dela foram felizes para ser longo, e aqueles que queriam comprar em dois ou três pontos abaixo bar 9 tinham medo de que eles tinham perdido sua chance. Eles foram mudando suas ordens limite às ordens de mercado, o que causou bar 11a mover-se rapidamente. Além disso, os ursos que em curto abaixo da barra 9 estavam com medo que o baixo 1 seria um fiacasso e que a cunha teria uma segunda perna para cima, então eles estavam cobrindo agora no mercado ou acima das elevações de 1,2, ou 3 barras hora, ou barras acima sobre o volume ou carrapato gráficos. Bar 11 fechou acima dos fechamentos dos últimos seis bares (um sinal de força), e era essencialmente um bar exterior se no início de uma possível nova tendência touro. Alguns touros teria comprado este fim forte, uma vez que se seguiu força em barras 7 e 8 ea tendência poderia ter revertido para cima. Ele não conseguiu ter uma alta acima da alta do bar antes, mas com um baixo abaixo da barra anterior e uma alta na parte alta do que bar, que era perto o suficiente para o mercado a reagir a ela como se fosse um bar externo . Neste ponto, foi um topo triplo com as duas barras anteriores, e se o mercado não conseguiu reverter para baixo e em vez disso foi uma carraça superior, o padrão teria tornaram-se uma parte superior e não é provável ser seguido por mais de compra. Bar 11 também quebrou abaixo da linha de tendência de bares 6 e 7 e abaixo da linha de canal de tendência de bares 9 e 10, e isso criou uma configuração de pequenas linhas de duelo muito tempo. Bares 9,10 e 11 formaram um pequeno triângulo em expansão que deveria ter agido como uma bandeira touro em vez de um padrão de reversão, porque uma segunda perna para cima era provável.

Bar 12 eclodiu acima do topo triplo e acima da alta do lado de fora até bar bar 11. Mesmo que fosse um pequeno bar, que atingiu dois carrapatos acima do topo triplo. Se ele reverteu para baixo depois de apenas uma fuga de um carrapato, os comerciantes teria visto isso como uma possível armadilha touro e que teria olhado para sair longos. Ursos também teria curto-lo como um rally urso de duas pernas. Alguns ursos teria colocado ordens de ir curto em um tick abaixo deste bar, no caso de ele se tomou um baixo 2 curta. No entanto, com sua alta tão perto da média móvel, eles teriam se sentiu mais confiante sobre seus calções se o mercado tocou pela primeira vez a média móvel. Muitos não teria olhado para curto até depois da média móvel foi tocado, pois até que foi tocado, eles teriam se preocupado que o mercado só pode ir para os lados até que ele foi testado. Quando o mercado fica dentro de um carrapato ou mais de um imã, os comerciantes não se sentir confiante sobre o teste, a menos que o mercado fica que tick extra e realmente toca o imã. Até que isso aconteça, eles normalmente não irá trocá-lo agressivamente como uma retirada completa. Alguns touros teria adicionado ao longos acima dessa barra, pensando que era uma ocasião falhada para os ursos para assumir o controle, o que tomou o mercado mais propensos a ir para cima. A alta de bar 12 foi dois pontos abaixo a baixa de bar 3 e perdeu o equilíbrio para nesses calções por um carrapato. Se o mercado vendido aqui, isto teria criado um teste de fuga perfeito (perfeito, porque ele testou esses paradas de tão perto quanto podia sem realmente atingi-los). Se em vez disso o mercado foi um tick superior, este teste de fuga teria falhado; aqueles shorts restantes teria coberto, e sua compra teria impulsionado o mercado para cima. Longs sabia disso e teria colocado buy para adicionar às suas longos exatamente esse preço para lucrar com que cobertura de posições vendidas.

Bar 13 foi um forte touro bar fuga, com a quebra do mercado e fechando bem acima da média móvel, a linha de tendência de urso, ea alta dos fortes bar tendência urso bar 5. A bandeira do urso falhou e quebrou a cabeça, e os comerciantes teria olhado para cerca de uma medida mover para cima. Se fosse uma bandeira do urso bem sucedido, eles teria esperado um teste da baixa do dia. Uma vez que falhou, que teria olhado para ele ir-se para aproximadamente o mesmo número de pontos. Bulls teria comprado tão perto para um teste da alta do dia. gama do dia tinha sido apenas cinco pontos, que era cerca de metade da recente gama média diária, de modo que o mercado poderia ter formado uma medida mover para cima ou para baixo. Neste ponto, uma vez que os ursos tinham coberto apenas, que teria sido improvável que vá curto até pelo menos mais duas tentativas para cima e que teria deixado os touros no controle para os próximos alguns bares. Se não era para ser um movimento medido, se era mais provável do que para baixo neste momento.

Bar 14 foi um bar urso reversão que poderia ter formado uma alta inferior, uma fuga falhou, e uma baixa de 2 curta. No entanto, pelas razões já afirmado, era mais provável que o mercado teria, pelo menos duas tentativas até depois que a barra 13 de fuga, por isso, se este curto desencadeada, seria mais propensos a falhar, e o fracasso criaria um pullback fuga longo. Os touros, portanto, têm vindo a tentar comprar qualquer movimento abaixo de sua baixa. Se houver ia ser apenas um movimento de um tick abaixo do seu baixo, formando uma armadilha de urso de um carrapato, touros agressivos teria queria comprar esse movimento. Para fazer isso, eles teriam colocar suas ordens de limite de ir muito tempo na baixa da barra 14. Isto é porque há provavelmente não seria suficiente ursos de curto-circuito abaixo da barra 14 para preencher todas essas ordens de limite longos colocados por touros agressivos. Uma vez que os touros estavam no controle, não teria sido provavelmente mais comerciantes querendo comprar do que olhar para vender. Alternativamente, os touros poderia ter colocado um mercado se a ordem de compra tocou abaixo da barra ou simplesmente comprado no mercado, logo que o mercado caiu abaixo da barra 14. Outras touros teria colocado ordens de limite de ir muito tempo em dois e três pontos abaixo.

Outros teria queria comprar pullbacks de dois e de três pontos e teria colocado ordens de limite para ir longa em sete carrapatos e 11 pontos abaixo da barra 14 de altura. Se o mercado puxado para trás exatamente dois pontos, a maioria dos comerciantes que tentam comprar o final desse recuo só teria sido capaz de obter longo de sete carrapatos para baixo e não no exato baixa, porque há provavelmente teria sido muito mais contratos sendo lance de sendo oferecido no baixo carrapato, e aqueles touros, ao invés, tiveram que comprar um tick superior.

Finalmente, alguns touros teria visto a cada configuração urso como uma configuração de touro e teria assumido que não teria sido preso ursos ansiosos que em curto para o urso perto. Esses ursos teria que comprar de volta seus calções em algum momento, e muitos teriam tido seus buy paradas em um tick acima deste bar reversão urso. touros inteligentes sabiam disso e estavam sempre tentando e ir muito tempo exatamente no preço onde os ursos presos teria sido comprando de volta os seus calções. Estes longs teria, portanto, colocado buy paradas em um carrapato em cima do Bar 14.

Bar 15 tirou o alto da barra de reversão urso bar 14, mas puxou o próximo. Era possível que as barras 14 e 15 duplo fundo poderia deixar de ser uma bandeira touro e levar a um sell-off, assim como o que aconteceu com as barras 2 e 3 de fundo duplo. Além disso, a alta do bar formou um topo duplo com a alta da abertura, de modo que o dia poderia ter se transformado em uma bandeira topo duplo urso e poderia ter um movimento medido abaixo da mínima do dia. Os altos de barras 13,14 e 15 criou um micro Cunha. Se acionado, pelo mercado em movimento abaixo da bana de 15 baixos, poderia ter havido um lado de duas pernas para a correção para baixo. Se o mercado em vez quebrou a cabeça, o movimento se teria sido uma fuga para uma nova alta do dia e acima de um micro Cunha, e não teria havido mais ursos que cobrem seus shorts e novos touros escalpelamento a fuga.

Bar 16 foi um grande bar gama de fuga que quebrou uma linha de canal de tendência. Poderia ter sido uma compra clímax e que poderia ter sido seguida por, pelo menos, um lado de duas pernas para a correção para baixo que poderia ter durado uma hora ou mais. Sempre que há um grande bar tendência de subida após uma tendência de subida já dura há algum tempo, as probabilidades favorecem representando exaustão, com a última compra de touros fracos, os últimos calções fracos que cobrem, e os touros fortes e ursos esperando o fim do um bar grande tendência do touro como este para vender (os touros que vendem seus longs a ter lucros, e os ursos iniciando novos calções). Os shorts restantes teria saído apenas em um pullback, e os touros fortes teria comprado novamente apenas depois de um recuo. Isto seria semelhante ao clímax sell que bar 5 representados. A alta de bar 16 tinha apenas cinco pontos abaixo alta de ontem, que é sempre uma área de resistência e, portanto, os comerciantes querendo comprar acima da alta do bar para um couro cabeludo teria se preocupado que o mercado teria que ir acima que a resistência para -los a fazer o seu lucro de um ponto. Alguns touros teria comprado o fechamento desta bar, porque eles poderiam ter saído com um lucro de um ponto em um teste exato da alta de ontem. Um teste exato era mais provável do que uma fuga acima da alta, mas uma alta menor foi ainda mais provável, especialmente depois de uma ultrapassagem tendência linha do canal. Alguns novos touros teria sido rápido para sair de suas longas em qualquer hesitação ou retirada porque não quer perder sequer um carrapato quando comprou uma possível compra clímax em uma área de resistência. Outros teriam usado uma parada mais amplo e acrescentadas como o mercado foi contra eles. Estes comerciantes teria em última análise, foi bem sucedida, ursos agressivos teria curto do fim da barra de 16, ou igual ou superior a sua alta, e teria escalado em maior, arriscando sobre como muitos carrapatos como havia no bar 16. Desde que foi dois pontos altos, eles poderiam ter arriscado dois pontos para fazer um ponto, e eles teriam tentado vender mais em um ponto acima da estreita ou alta de bar 16. eles não foram capazes de dimensionar em maior, mas foram capazes de couro cabeludo com um lucro de um ponto na barra 26 de forte suportar bar tendência. Seu fazer exame de lucro contribuiu para a reversão após bar 26. Lembre-se, todos os comerciantes olhar para cada tick tanto como uma compra e uma configuração de venda, e constantemente avaliar a equação do comerciante para os dois possíveis comércio. Há muitas vezes todos os dias em que ambos os touros e os ursos podem entrar para um couro cabeludo e tanto ganhar dinheiro, se eles conseguem seus comércio corretamente. O encerramento do bar 16 é um exemplo.

Bar 17 inverteu-se depois de se mudar três carrapatos em cima do bar 16. Os touros final foram rápidos para sair, e ursos agressivos estavam começando a curta. Bar 17 tornou-se uma forte barra de reversão urso e ursos teria olhado para curta em seu próximo e em um tick abaixo de sua baixa. Outros ursos já teria curto-circuito em menores de quadros gráficos de tempo. Esta foi uma configuração urso que os touros não iria comprar. Uma vez que o mercado caiu abaixo da barra de 17 baixos, os touros viu isso como uma fuga falhou acima da linha de canal de tendência de subida, e eles e os ursos esperada uma correção de duas pernas que duraria uma hora ou mais. Bulls não teria olhado para comprar agressivamente até a correção foi completa. Desde os comerciantes foram à procura de uma correção de duas pernas, ursos teria começado colocando ordens de limite para curto um alto inferior. O movimento para cima para barrar 17 foi um forte aumento touro, assim que os touros estavam esperando por um canal de touro e uma medida mover-se que teria cerca de tantos pontos quanto o pico da baixa da barra de 6 ou bar 11 para a barra 17 de altura.

Bar 18 não provocar um curto e tornou-se um touro dentro de bar. Desde os comerciantes estavam esperando uma correção de duas pernas, touros inteligentes não teria sido olhando para comprar acima de sua altura, e ursos agressivos teria tido ordens limite para ir curta em seu alto e um e dois carrapatos maior com uma parada acima da barra 17 urso alta bar reversão.

Bar 19 não preencher essas ordens de limite curtas no bar 18 de altura, e ele também não acionar o sell pára por baixo das barras 17 e 18 baixa. Em vez disso, havia agora um padrão ii. Touros, no entanto, ainda não comprar, e os ursos estavam ficando ansioso para curta.

Bar 20 era agora uma configuração iii e tinha uma estreita urso, o que favoreceu os ursos. Smart dinheiro ainda estava olhando para curta abaixo da barra 17 (que foi abaixo da iii), e em uma alta inferior.

Bar 21 poderia ter sido a armadilha touro que todos estavam esperando. Foi a segunda perna para cima (bar 18 foi o primeiro) e se estendeu um tick acima bar 18, onde outros touros equivocadas provavelmente também foi longa. Não havia nenhum ursos presos, porque os ursos mais conservadores teria entrado em uma parada abaixo da barra 17 e que ainda não tinha acontecido. Os únicos ursos no mercado agora eram os inteligentes queridos, agressivas que estavam esperando para uma armadilha menor touro alta. Eles queriam preso touros no mercado, porque se

o mercado caiu, estes touros teria que vender para fora de suas longs, e isso iria adicionar à venda. Além disso, depois lá estavam presos touros, touros iria querer esperar por mais ação do preço antes de olhar para comprar novamente, touros inteligentes já estavam esperando por uma correção de duas pernas, por isso não houve compra sério aqui. touros fracos equivocadamente comprou o padrão iii. urso inteligentes foram curto-circuito de 1,2, e 3 carrapatos acima do padrão III com um stop de proteção acima da alta de bar 17. Bears teria olhado para curta abaixo deste bar e, especialmente, abaixo da barra 17, que foi um forte barra de reversão urso. A maioria dos ursos teria esperado a curta abaixo da barra 17, porque eles vêem isso como uma confirmação da parte superior. No entanto, ursos inteligentes só que procuram um couro cabeludo uma vez que o movimento se tinha sido forte, e variam do dia foi ainda menor do que a média. Neste ponto, se o intervalo foi de expandir, se era muito mais provável do que para baixo. Além disso, todos acreditavam que a compra climax era mais provável uma pausa que seria seguido por pelo menos mais uma perna para cima. Este lado para a correção para baixo tinha o potencial para criar uma bandeira final e, em seguida, um balanço para baixo, mas isso só aconteceria depois de um rompimento de alta.

Bar 22 virou bar 21 em uma bandeira de alta final, inferior curto (iii triângulo descendente era a bandeira final), mas o bar não foi capaz de se estender abaixo do padrão iii e trazer em shorts adicionais que estavam procurando para entrar em uma parada abaixo da bandeira e abaixo da barra 17. Além disso, o bar fechado em seu meio, o que significa que os comerciantes compraram a perto do bar, que era o oposto do que deveria ter acontecido se os ursos estavam no controle.

A correção para o lado estava em andamento no bar 25 e o mercado estava se formando uma faixa de negociação apertado, o que é uma configuração de fuga. Os ursos teria preferido que o mercado caiu abaixo da barra 17 dentro de um bar ou dois de sua formação, o que teria indicaram que houve uma urgência para vender. O mercado estava corrigindo os lados, em vez de para baixo, e este é um sinal de força de touro. Além disso, o mercado era agora apenas dois carrapatos acima da média móvel, e uma vez que o mercado pode ter encontrado apoio lá e porque a correção foi de 10 bares de comprimento, touros teria começado a olhar para restabelecer suas longs. Este foi um problema para os ursos. Eles foram originalmente esperando um couro cabeludo urso elevada percentagem e agora a chance de sucesso tomou-se menos. Eles teriam sido rápido para cobrir, se uma fuga urso parado. Bar 25 tocou a barra 17 e 21 urso linha de tendência e criou um triângulo descendente, que é uma bandeira touro quando ocorre em uma tendência de subida. No entanto, barras de 21 a 25 também estavam em um pequeno canal, se você usar os corpos dos bares. Um canal muitas vezes tem três empurra e, em seguida, tenta reverter, assim como uma cunha. Banas 22 e 24 foram dois empurra para baixo, por isso não poderia ter sido apenas mais um empurrão para baixo e, portanto, um rompimento de baixa do triângulo pode talhar.

Bar 26 foi uma fuga urso que fechou em seu baixo e abaixo da média móvel. Os novos ursos estavam esperando que o mercado iria encher suas ordens de limite de tirar o lucro apenas um par de carrapatos mais baixos. No entanto, a barra de tendência urso fechada apenas um tick abaixo da média móvel, e uma toga forte teria fechado vários carrapatos abaixo, assim como o touro fuga bar 13 fechou várias carrapatos acima da média móvel. Foi também um teste exato da fuga acima da alta do aberto. Mesmo os ursos agressivos que em curto o encerramento do bar tendência de subida bar 21 ainda não tinha sido capaz de escalpe de um ponto; e se o mercado invertiu-se aqui, eles teriam tido uma folha de cinco carrapato e teria comprado de volta os seus calções. Os ursos que em curto o encerramento do bar ou superior a 16 sua alta comprado de volta os seus calções aqui. Os touros viu bar 26 como uma tentativa dos ursos para virar o mercado para sempre em suma, mas sabiam que a maioria das tentativas de reversão folhar. Eles acreditavam que os ursos necessária a próxima bar para ser uma forte tendência de bar bear para convencer os comerciantes que o mercado tinha invertido a sua posição sempre-in. Uma vez que a tendência de subida era tão forte, que duvidava que os ursos teria sucesso, e não foram ainda confiante de que os ursos seria capaz de empurrar o mercado abaixo do ponto baixo da barra de tendência urso bar 26. Devido a isso, eles compraram no final do bar tendência urso, e eles teriam comprado mais abaixo do seu baixo. Outros touros teria tido ordens limite para comprar sete pontos abaixo da barra de 17 alta, porque eles estavam tentando comprar pullbacks de dois e três pontos em uma tendência de subida.

Bar 27 era um touro dentro da barra e poderia ter sido a criação de uma alta de 2 longo na média móvel. Teria sido uma correção de duas pernas que durou cerca de 10 bares, que foi cerca de tempo suficiente para que os touros. Os touros queria um canal para cima após o pico até o bar 17 de altura, e este pullback para a média móvel poderia ter sido o começo. Além disso, teria sido um teste de fuga da alta bar 2. Ele também poderia ter sido visto como um pullback de desagregação e ursos teria curta abaixo do seu baixo, o que também teria sido a baixa da barra de fuga urso bar 26. Os ursos queria um corpo urso para aumentar as chances de o flipping direção sempre no curta. Uma vez que os comerciantes viram o touro perto, eles assumiram que os ursos folhou e que a direção sempre-in permaneceu, e eles compraram o próximo e acima da barra.

Bar 28 foi um segundo touro dentro da barra e formou um padrão ii. Neste ponto, os comerciantes estavam se perguntando se a faixa de negociação foi de continuar, se a foga foi parando antes de mais venda entrou, ou se a fuga havia folhado e os touros iria assumir o controle novamente.

Bar 29 foi uma fuga touro do padrão II e um teste bem sucedido da média móvel e do rompimento da foixa de abertura. No entanto, foi apenas uma fuga de um carrapato e um bar tendência urso pequeno, e ele poderia facilmente ter configurado um curto como um pullback da fuga urso bar 26. Bears teria colocado ordens de curta abaixo de sua baixa. No entanto, todos os ursos que tinham sido curto-circuito durante a última hora agora estavam preocupados que o mercado teve a oportunidade de dar-lhes o lucro de um cambista e ele folhou. Eles não teriam lugar em que seus calções muito mais tempo. Eles teriam que comprar stops acima da barra de barra de tendência 26 urso alta; as barras 23,24, 25 superior triplo; a barra 21 menor alta; a barra de climax 17 touro alta; e alta de ontem. Uma vez que todas essas paragens estavam dentro de um carrapato ou dois do outro, as paradas poderia ter sido rapidamente atingiu em uma cascata de parar de correr, resultando em os ursos desistir e os touros que tomam o controle do mercado.

Bar 30 tirou a alta de bar 29 e quebrou acima da linha de tendência de urso por um carrapato, mas não conseguiu quebrar acima da barra curta entrada bar 26. Este foi duas pernas para cima, e os ursos teria permitido que, como um pullback aceitável do rompimento urso, mas eles teriam sido preocupados que seus calções não estavam se comportando bem. Eles teriam sido rápidos para comprar de volte seus calções. Os touros sabia que a correção tinha duas pernas e agora tinha durado cerca de 10 bares, para que os seus critérios mínimos tinham sido cumpridas e que eles estavam se preparando para comprar agressivamente pronto, esperando por uma medida mover-se para a área de 1,127.50. Este foi longe o suficiente para que eles sejam balançando algumas ou todas as suas novas posições. Eles teriam visto cada um desses urso pára como configurações de compra e teria sido a compra aos mesmos preços exatos em que os ursos estavam cobrindo seus calções. Com ambos os touros e os ursos comprar aos mesmos preços que o mercado subiu, o mercado deve ter acelerado para cima. Alguns touros também viram essa foixa de negociação como uma bandeira cunha touro com barra de 17 como o primeiro empurrão para baixo, bar 20 como o segundo, e bar 26 como o terceiro. Eles também viram o terceiro impulso para baixo como sendo composto de uma cunha menor, com barras de 22, 24 e 26 que formam os três empurra para baixo.

Barras 32 e 33 foram pequenos dojis e foram um sinal de que os comerciantes estavam decidindo para executar os comprar paradas. Neste ponto, os ursos estavam começando a cobrir no mercado, porque eles sabiam que seus shorts eram apenas o couro cabeludo contra-tendência.

Eles foram provavelmente happy para sair no ponto de equilíbrio ou mesmo com uma perda de um ou dois por carrapatos. O mercado estava segurando acima da média móvel, e depois de um grande pico para cima, que era de alta.

Bar 34 foi um bar tendência de subida, mas fechou um par de carrapatos fora de sua alta. O mercado encontrou vendedores no bar 17 alto e na área da alta de ontem.

Bar 35 deu os touros de lucro de um cambista, mas formou uma barra de reversão urso com um one-marque nova alta do dia. Alguns comerciantes teriam em curto o encerramento do bar, e outros teriam em curto-circuito em um tick abaixo de sua baixa, touros agressivos não teria sido incomodado pelo pullback, na esperança de que ele se tomaria um recuo de fuga e levar a um movimento acima alta de ontem. Eles teriam ficado muito tempo, desde que o mercado detida acima da média móvel, acima da barra 26 superior baixo, ou acima da barra de 34 touro bar tendência de baixa.

Os ursos que em curto-circuito na barra 36 estavam preocupados que o bar fechado em seu preço de entrada e que eles não poderiam empurrar o mercado abaixo da barra de entrada do touro bar 34. Eles teria coberto seus calções no final do bar e, acima de sua alta. Alguns touros teria ido muito tempo acima de sua alta, mas a maioria não teria porque teria sido a compra perto da alta do dia, quando o dia estava em uma faixa de negociação por um par de horas. Comprando a alta do dia é uma boa estratégia apenas em tendências de touro forte, e que não era a ação do preço atual.

Bar 37 foi um bar tendência de subida, mas é ruim para comprar acima de três grandes bares que na sua maioria se sobrepõem. As três barras cria uma faixa de negociação, e é arriscado comprar no topo de uma faixa de negociação desde que a maioria das fugas falhar. Se qualquer coisa, era melhor curta lá em cima.

Bar 38 revertida para baixo em cinco carrapatos acima da barra de sinal de barras 36 de comprimento e um tick acima da alta de ontem. Muitos touros que estavam longo de no início do dia provavelmente tinha ordens de limite a ter lucros em alta de ontem, e ursos agressivos teria curto lá também. A barra 37 longs provavelmente teria movido as suas paragens para cerca de breakeven depois que os cinco-tick mover para cima, e o mercado caiu por essas paragens. Bar 38 tomou-se um grande bar reversão urso, mas desde que se sobrepujam as anteriores quatro barras portanto, ele estava se formando mais de uma faixa de negociação do que uma reversão. Estafúei a segunda tentativa de revertera alta do aberto, para alguns comerciantes teria colocado pára ir brevemente em um tick abaixo deste bar reversão urso. Outros teria olhado para curto um alto inferior. O movimento até o alto barra 38 pode ser visto como uma alta de duas pernas mais elevada após uma quebra de linha de tendência touro, e, portanto, era uma possível reversão de tendência. Devido a isso, os touros poderia ter esperado para uma correção de duas pernas antes de comprar novamente.

Bar 39 era um doji dentro da barra. Bears ainda teria tentado curta abaixo da barra de 38 ordens de limite baixo, e agora outros ursos teria colocado a curto um alto inferior. Eles teriam ordens limite para ir curto no bar 39 alto e em um ou dois carrapatos superior. Excessivamente touros ansiosos teria visto isso como uma alta configuração buy 2 (barra 37 sendo o alto 1) e teria ido muito tempo exatamente onde ursos agressivos foram curto-circuito. O mercado estava já no terço médio do dia e foi mais propensos a ter faixas de negociação, de modo touros teve que ser paciente, e eles tiveram que evitar a compra na parte alta, a menos que o mercado tornou-se muito forte novamente.

Bar 41 novamente faltou força, e aqueles touros primeiros que compraram bar 40 teria sido rápido para tomar uma perda de dois carrapato se o mercado caiu abaixo da baixa deste bar. Bears teria curto lá para uma possível alta menor, mas eles não teria sido entusiasmado, porque o mercado estava começando a formar pequenas barras sobrepostas com caudas (que é o comportamento de arame farpado), e as entradas de fuga teria sido mais propensos a falhar. Geralmente é melhor comprar fugas perto do fundo do arame farpado e curtas fugas perto do topo.

Bar 42 teria feito algumas dessas altas 2 longs cobrir, eo resto teria coberto abaixo da bana 38 e o baixo nível de sinal.

Bar 43 teria feito comerciantes de saber se o mercado foi a criação de uma bandeira Cunha touro. Um pequeno, cabeça de lado e ombros topo muitas vezes se toma um triângulo ou uma bandeira Cunha touro, e as barras 35 e 40 foram ombros. Desde os comerciantes foram à procura de uma bandeira Cunha touro, eles estavam tentando encontrar três empurra para baixo e uma alta configuração muito tempo 3. Barras 36 e 38 foram os dois primeiros. Bar 42 poderia ter sido o início do terceiro impulso para baixo, e se houve uma reversão a partir daí, a bandeira Cunha touro (ea cabeça falhou e ombros superior) teria disparado.

Bar 44 eclodiu abaixo da barra de 36 baixa por um carrapato e testou a fuga em cima do Bar 27 e da média móvel. Poderia ser uma barra de sinal, embora tivesse um corpo de urso (barras de sinal, muitas vezes ficar mal na faixas de negociação). Traders realmente precisa de um bom bar sinal apenas quando se olha para o comércio contra a tendência em uma tendência forte, e as barras de sinal, muitas vezes parecer fraco na maior parte do resto do tempo, touros agressivos tinham ordens limite para comprar na baixa da barra de 36, esperando que qualquer ruptura abaixo falharia dentro de alguns carrapatos. Outros touros teria comprado o alto 3 acima este bar porque teria sido uma bandeira Cunha touro. Este também teria sido uma armadilha de urso de cinco carrapato se o mercado foi acima da alta de bar 44, forçando ursos presos para comprar de volta seus calções.

Bar 45 desencadeou a compra, mesmo que foi apenas um tick acima da barra 44 de altura. O mercado muitas vezes não tem impulso no terço médio do dia, mesmo que a forma real da ação do bar 17 alta poderia ter sido um ponto, ea negociação de dois lados desde então foi encontrar apoio na média móvel e poderia ter sido formando um canal. Os longs balanço manteve compra e foram arrastando as suas paragens de proteção abaixo da mais recente balanço baixa, o que era bar 44.

Bar 49 deu os touros um couro cabeludo de um ponto, mas muitos touros continuou comprando cada sinal, escalpelamento parcial e balançando o resto. A forte onda parabólico até o bar 17 alta poderia ter sido um ponto, ea negociação de dois lados desde então foi encontrar apoio na média móvel e poderia ter sido formando um canal. Os longs balanço manteve compra e foram arrastando as suas paragens de proteção abaixo da mais recente balanço baixa, o que era bar 44.

Havia muitos comércios mais semelhantes ao longo do resto do dia, mas isto ilustra o ponto de que, se os comerciantes têm a capacidade de se concentrar intensamente e ler claramente, eles podem tomar dezenas de couro cabeludo durante todo o dia. No entanto, extrema escalpelamento seria uma estratégia perdendo para a maioria dos comerciantes, e eles não devem tentar fazê-lo, e eles nunca deveria estar usando um risco que é maior que a sua recompensa. Em vez disso, eles devem limitar-se a qualquer uma das muitas outras abordagens que são muito mais propensos a ser bem sucedido e mais fácil de executar. Este capítulo está aqui simplesmente para ilustrar que há muito mais acontecendo em todas as paradas do que o que pode parecer ser o caso, e como os comerciantes precisam estar pensando constantemente ao

longo do dia. Havia muitas configurações de hoje, onde um comerciante poderia ir para uma recompensa que foi pelo menos tão grande quanto o seu risco, mas ele deve estar pensando em todas as configuração que ele vê. Este gráfico ilustra apenas quantas decisões que um comerciante pode fazer durante o dia. A maioria dos comerciantes experientes levaria apenas uma fração desses comércios.

PARTE III

A primeira hora (a Faixa de abertura)

Uma vez tive muitas discussões on-line com um comerciante que trocou 100 títulos do Tesouro contratos futuros de cada vez, mas ele desapareceu a cada dia por 07:30-08h00 PST Ele disse que estudou seus resultados e descobriu que ele fez 85 por cento dos seus lucros na primeira hora e decidiu que ele só drenado-se emocionalmente durante o resto do dia, e às vezes isso transitam para o dia seguinte. Devido a isso, ele parou de negociação após a primeira hora ou assim há vários anos e estava indo muito bem negociação apenas a primeira hora.

Aqui estão algumas das características da primeira hora:

- O que é referido como a primeira hora é raramente uma hora. É o tempo antes do primeiro balanço bom começa e pode ser 15 minutos ou duas horas; muitos vezes é chamado a faixa de abertura.
- É o momento mais fácil de ganhar dinheiro, cambistas experientes sabem que as inversões são comuns. Estes comerciantes muitos vezes pode fazer muitos escalpos cuidadosamente selecionados, apostando que as tentativas de fuga normalmente irá falhar, como é típico de tentativas de fuga em qualquer momento do dia. Eles olham para comprar na baixa e vender na alto. Em geral, eles evitam barras de sinal doji, mas, muitos vezes, curto a seguir quer um touro ou um bar tendência urso depois de um movimento para cima, ou comprar acima de um touro ou um bar tendência urso depois de uma jogada, bares tendência consecutivos na mesma direção, muitas vezes indicam o sentido de sua próxima couro cabeludo. Dois, bares tendência de subida fortes consecutivos normalmente irá fazer cambistas olhar para comprar, e barras de tendência urso consecutivos viés-los em favor de shorts.
- É o momento mais fácil de perder dinheiro. Iniciantes ver grandes barras de tendência e têm medo de perder uma enorme fuga. Eles compram tarde, no topo de pontos de touro forte, e curta tarde, na parte inferior da picos de urso fortes, apenas para ter perdas repetidas. Há mais variáveis a considerar, e as configurações vêm mais rápido. Porque muitos vezes confundem balanço e couro cabeludo configurações, eles acabam gestão de seus negócios errado. Eles nunca deveriam couro cabeludo, principalmente na primeira hora.
- Quando as barras são grandes, os comerciantes devem usar stops mais amplos e comércio tamanho menor.
- de ontem direção sempre em ir para o próximo, muitos vezes transportam para o aberto de hoje.
- Reversões são comuns, abrupto e muitos vezes grandes. Se você não pode ler a ação do preço rápido o suficiente, espere até que o mercado desacelera e direção sempre-in se torna claro.
- O primeiro bar do dia é a alto ou baixa do dia apenas cerca de 20 por cento do tempo, por isso não sentem a necessidade de entrar no segundo bar. Na verdade, não há necessidade de pressa para tomar qualquer comércio, porque em pouco tempo a direção sempre-in será clara, e a probabilidade de um sucesso comercial será maior.
- Ou a alta ou baixa do dia normalmente se formam dentro da primeira hora, de modo balançar os comerciantes paciente esperar por uma configuração que pode ser um dos extremos do dia. A configuração para o alto ou baixo do dia, muitos vezes tem apenas uma probabilidade de 40 por cento de sucesso. Uma vez que a recompensa pode ser muitos vezes maior do que o risco, a equação do comerciante ainda pode ser excelente para um comércio do balanço. A maioria dos comerciantes deve se concentrar em uma inversão lógica na faixa de abertura para o seu comércio mais importante do dia. O comércio muitos vezes parece ruim para cinco ou mais barras, mas, de repente, irrompe ea direção sempre-in toma-se claro para a maioria dos comerciantes. Na maioria dos dias, um comerciante terá que tomar mais do que uma reversão antes de pegar um balanço bem sucedido, mas mesmo os que não vão muito costumam fazer um pequeno lucro ou ter apenas uma pequena perda. Isso cria equação de um comerciante favorável para este tipo particular de relativamente comércio de baixa probabilidade.
- A alta do dia geralmente começa com algum tipo de topo duplo, embora seja raramente exato. A baixa do dia geralmente começa com um fundo duplo imperfeito de algum tipo.
- Uma vez que a direção sempre-in se torna claro, os comerciantes podem entrar no mercado ou em qualquer pequena retração para um balanço, cambistas experientes procurar pullbacks no couro cabeludo na direção da tendência.
- Negociação nos minutos depois que um relatório é dominado por programas de computador, muitos dos quais obter uma versão numérica quase instantânea do relatório e usar os dados para gerar negócios. Outros programas trocar estatísticas e não fundamentos. É muito difícil competir em um ambiente onde o seu adversário tem a vantagem de ser muito mais rápido na tomada de decisões e colocar comércios. É melhor esperar para um bar ou dois antes de entrar. *
- aberturas Gap estão presentes na maioria dos dias (ver Capítulo 20 sobre aberturas de folga).

- O aberta muitas vezes prediz o tipo de dia. Se o primeiro bar é um doji ou as primeiras vários bares sobrepõem e têm caudas proeminentes, o dia é mais propensos a ter lotes de negociação de dois lados.

Muitas vezes há relatórios às 7:00 am PST. Mesmo que um relatório não está listado na Internet, o mercado normalmente se comporta como se houvesse um relatório. Os computadores têm uma clara vantagem na velocidade de análise e colocação de pedidos, e eles são seus concorrentes. Quando sua competição tem uma grande vantagem, não competem. Aguarde até que a sua vantagem a desaparecer e comércio quando a velocidade não é mais importante.

A primeira hora ou, mais precisamente, a faixa de abertura é o momento em que o mercado está montando a primeira tendência do dia, e termina uma vez que a tendência começa. É muitas vezes tem a duração de algumas horas e, por vezes tão curto como 15 minutos. É o momento mais fácil de ganhar dinheiro, mas é o momento mais fácil de perder dinheiro também. Isto é porque muitos comerciantes não pode processar todas as variáveis rápido o suficiente, e as informações são limitadas, uma vez que ainda não há muitos bares no dia. Eles têm de decidir sobre a oportunidade de tratar um comércio como um balanço, um couro cabeludo, ou ambos, e ter de basear a decisão sobre as variáveis da equação os três do comerciante de probabilidade, risco e recompensa, em um ambiente em que geralmente há relatórios econômicos, onde a inversão e, por conseguinte, as decisões vêm frequentemente, e em que as barras são frequentemente invulgarmente grande e, por conseguinte, requerem-as para ajustar o seu risco de muito maior do que o normal, em oposição a outros momentos durante o dia quando o risco é uma variável que é normalmente fixado a uma certa tamanho e geralmente não requer muito pensamento. Obter a imagem? Um comerciante tem mais que pensar e menos tempo para fazer o pensamento. Os computadores têm uma clara vantagem na velocidade de análise e colocação de pedidos, e eles são seus concorrentes. Quando sua competição tem uma grande vantagem, não competem. Se você está pensando: "Rapaz, eu desejo que eu tinha a vantagem da velocidade que as empresas que utilizam computadores para negociação programa tem", então você percebe que você está em desvantagem. Aguarde a sua vantagem a desaparecer e comércio quando a velocidade não é mais importante.

Negociação é bastante difícil ea borda é sempre pequena, e a complexidade adicional da primeira hora pode empurrar os comerciantes para além da sua capacidade de negociar de forma eficaz. Se há muitas variáveis a considerar para o comércio rentável, os comerciantes podem aumentar suas chances de sucesso, reduzindo o número de variáveis. Por exemplo, eles podem decidir a olhar apenas para o couro cabeludo de alta probabilidade ou para configurações de swing única prováveis, ou eles podem esperar até que haja uma clara sempre no comércio e, em seguida, balançar, ou tirar escalpos nessa direção, entrando em retração. Eles também podem trocar metade a um quarto do seu tamanho normal e

usar um stop de proteção que está além da barra de sinal, o que muitas vezes exige uma parada que é duas ou mais vezes maior do que seu tamanho habitual.

Uma das maiores causas de perdas é a incapacidade de um operador de distinguir entre balanço e couro cabeludo configurações. A partir da equação do comerciante, os leitores sabem que cambistas geralmente tem que ganhar em 60 por cento ou mais dos seus negócios, uma vez que o risco geralmente tem que ser sobre o tamanho da recompensa, configurações do couro cabeludo são muito mais comuns do que setups de swing, mas a maioria das configurações do couro cabeludo não tem uma probabilidade de 60 por cento de sucesso e deve ser evitado. No entanto, reversões são comuns na primeira hora, e os comerciantes muitas vezes não têm tempo suficiente para avaliar adequadamente equação do comerciante. Se o seu padrão é levar cada reversão e, em seguida, fazer a matemática depois que eles estão em, eles vão perder ao longo do tempo, muitas vezes a alta ou baixa do dia seguinte uma configuração que tem menos de uma chance de 50 por cento de sucesso, e é, portanto, uma configuração terrível para um couro cabeludo, mas ele ainda pode ser uma configuração ideal para um balanço.

Os operadores experientes geralmente pode encontrar quatro ou mais escalpos na primeira hora e até mesmo fazer uma vida fora aqueles comércios. Por exemplo, se eles média dois escalpos rentáveis por dia de dois pontos cada eo comércio 25 contratos Emini, eles poderiam fazer um milhão de dólares por ano. Como a maioria dos comerciantes não podem processar o risco, recompensa, e probabilidade de forma confiável quando eles têm que fazê-lo rapidamente e com apenas cinco ou 10 barras de informações, eles não devem couro cabeludo na primeira hora, quando reversões vir rapidamente e abruptamente. Em vez disso, eles devem esperar pacientemente por uma configuração que é suscetível de conduzir a um balanço sempre-in, ou esperar até que o balanço já começou e que o mercado tem uma direção clara sempre-in e, em seguida, tomar um comércio do balanço. Eles, então, tem uma recompensa maior do que o risco (que pode ser duas ou três vezes maior), e uma vez que a direção sempre-in é claro, eles vão ter um 60 por cento ou melhor chance de o mercado vai, pelo menos, como muitos carrapatos em sua direção como eles têm em risco de sua parada, em que ponto eles podem se mover sua parada para breakeven.

Muitos comerciantes experientes procurar um bar tendência forte ou barras de tendência consecutivos na primeira hora, e depois vai couro cabeludo uma retração. Por exemplo, se há dois bares fortes consecutivos de tendência touro e, em seguida, um bar doji, eles podem colocar ordens de limite para compra igual ou inferior ao de baixo da barra de doji. Uma vez que eles vêem como um sinal de inversão fraca, especialmente depois de uma tão forte pico touro, eles esperam que ele falhe. Isto significa que os ursos que venderam abaixo da barra terá que comprar de volta os seus calções e provavelmente não vai querer vender novamente por pelo menos um bar ou dois. Isso remove os ursos do mercado e transforma alguns ursos em compradores, o que dá os cambistas touro uma boa oportunidade para fazer um lucro. O tamanho de parada e alvo tamanho de proteção depende de quão grande as barras são. Se o Emini tem tido um gama média diária de cerca de 15 pontos e as barras tendência de subida são cerca de dois pontos altos, os comerciantes podem arriscar cerca de dois pontos para fazer dois pontos, se eles acreditam que há uma chance de 60 por cento de sucesso, que há muitas vezes é nestas circunstâncias. Outros touros pode escalar no inferior e risco abaixo do fundo do pico touro. Somente os comerciantes muito experientes devem estar desaparecendo fugas de barras na primeira hora, porque os movimentos podem ser rápido e ir muito longo, e os comerciantes têm que ser muito confiante de sua leitura e sua capacidade de gerir os seus negócios em um mercado em rápido, volátil.

Os movimentos na primeira hora pode ser rápido, e os comerciantes muitas vezes apanhados na emoção de bares grande tendência e entrar atrasado. Eles sabem que a tendência vai em breve começar e estão com medo de perdê-lo e, em vez pego em uma reversão. Desde que o mercado está à procura de direção na primeira hora, reversões são comuns. Traders pode demorar um comércio e acho que eles vão balançar-lo, apenas para descobrir que ele inverte no próximo bar. Eles, então, tem que decidir se quer sair ou a contar com uma parada além da barra de sinal. Invariavelmente, como eles estão fazendo essa decisão, eles percebem que o comércio de reversão é melhor do que o comércio tomaram, e eles lutam com a tentar descobrir como minimizar sua perda e entrar em um comércio no outro sentido. Eles mantêm muito tempo, esperando por um pullback, e depois sair com uma perda maior do que eles planejaram em tomar. Não apenas isso; eles estão revoltados com a grande perda e precisa recuperar antes de tomar o próximo comércio. Uma vez que eles estão prontos para negociar novamente, o mercado mudou até agora na nova direção que eles têm medo de tomar o comércio, embora a tendência parece forte. No final do dia, eles imprimir o gráfico e não podem acreditar como claro as configurações realmente eram. Mas retrospectiva é muito diferente do tempo real.

Traders também pode perder dinheiro no couro cabeludo que devem ser balanços. Se eles perderam várias vezes no início da semana sobre o que eles pensavam que eram bons ofícios do balanço, eles vão ser cauteloso em troca do balanço sobre a aberta hoje. Suponha que várias vezes esta semana o mercado foi longe o suficiente para o lucro de um cambista, mas rapidamente inverteu e parou-los com uma perda. Hoje, eles decidem couro cabeludo todas as trocas comerciais na primeira hora. Eles perdem nas duas primeiras couro cabeludo, mas quando eles foram parados para fora no segundo comércio, a barra que atingiu a paragem invertida em uma barra de fora e conduziu a uma muito forte tendência no sentido do comércio que já não realizado. Uma vez que eles decidiram que queriam negociar apenas o couro cabeludo em reversões, são de lado enquanto as tendências de mercado implacavelmente, bar após bar. A tendência é executado por oito pontos antes que haja um recuo, e de repente eles percebem que este comércio um balanço oferecido tanto lucro como quatro escalpos de sucesso.

Após vários dias de perder quando eles tentaram couro cabeludo, porque eles tomaram configurações de baixa probabilidade, e de ter desistido de tentar balançar porque ficou parado fora com tanta frequência (só para perder uma grande tendência depois que desistiu), eles estão confusos e chateado. Eles se sentem como eles fizeram tudo certo, mas ainda perdido, e que a negociação é tão injusto: "Por que as outras pessoas podem fazer tão bem na primeira hora, mas eu perder, não importa o que eu faço" é porque eles estão tentando fazer demais muito. Eles estão comprando no topo e vender na parte inferior da faixa de desenvolvimento, na esperança de uma fuga bem sucedida, negando a realidade de que tentativas mais de fuga falhar. Eles, então, não tome a melhor configuração swing, porque parece fraco e parece como ele provavelmente irá falhar, assim como os últimos cinco reversões na última hora. Quando os comerciantes se sentir desta forma, eles devem fazer uma pausa de negociação a faixa de abertura até que a posição sempre-in é clara. Sim, eles vão entrar após o tendência já passou um par de pontos e eles estão a fazer menos, mas a chance de sucesso é muito maior, é muito melhor para ganhar um pouco, mas ganhar com frequência, do que está a perder várias vezes por dia, enquanto esperando para finalmente descobrir como o comércio a primeira hora rentável.

Os comerciantes que pode couro cabeludo com sucesso muitas vezes têm de fazer ajustes na primeira hora. Em geral, os cambistas geral mente tem que arriscar tanto quanto a sua recompensa, mas uma vez que é sempre melhor começar por olhar para o risco é necessário, eles podem definir uma recompensa razoável depois de determinar o seu risco. Por exemplo, se as barras no Emini são geralmente cerca de dois pontos altos, mas eles são cerca de quatro pontos hoje altura, um comerciante pode ter que arriscar cerca de quatro pontos. O mercado está se movendo rapidamente e é difícil de gastar o tempo fazendo matemática exata ao tentar ler as cartas e encomendas. Cambistas deve apenas rapidamente cortar o tamanho de posição na metade ou em dois terços. Não importa o que eles fazem. O que importa é que eles fazê-lo rapidamente, parar de pensar nisso, e se concentrar no que é mais importante: de leitura corretamente e fazer encomendas. Se eles não estão dispostos a usar uma parada maior quando é necessário, eles não devem tomar o comércio. Além disso, uma vez que os comerciantes estão no comércio e mercado puxa mais para trás do que eles pensam que deveria ter (mas não atingiu a sua paragem), e depois o movimento reinicia, mas parece mais fraco do que eles pensam que deveria, eles têm que estar dispostos a receber a uma meta de lucro menor. Por exemplo, as grandes barras pode forçá-los a arriscar quatro pontos em vez de dois em um comércio Emini, mas uma vez que o movimento tem ido o seu caminho, parece fraco. Se eles acreditam que a sua premissa não é mais válido, eles têm de ser capazes de mudar o seu objetivo, e é muitas vezes vale a pena sair com apenas um ou dois pontos ganhos e, em seguida, à espera de mais informações.

Somente os comerciantes experientes, que podem lidar com mudança de posição, parar e tamanhos meta de lucro rapidamente, deve tentar fazê-lo. Porque escalpo geralmente requer um risco que é tão grande quanto a recompensa, e, por conseguinte, uma elevada percentagem vencedora, a maioria dos operadores devem evitar couro cabeludo, em especial na primeira hora. A maioria dos comerciantes têm uma melhor chance de ser rentável no longo prazo, se eles podem esperar por um mercado claramente sempre-in e, em seguida, tomar um comércio do balanço. Isto significa que a probabilidade de um movimento equidistante é 60 por cento ou mais. Podem então usar um alvo de lucro que é pelo menos tão grande como o risco, e, de preferência o dobro do tamanho do risco, e tem uma equação do comerciante favorável.

Porque a primeira hora tem muitas reversões, é melhor olhar para comprar na baixa e vender na alta até que o mercado toma-se claramente sempre em longo ou curto. Infelizmente, muitos comerciantes fazem o oposto. Eles vêem grande tendência de barras para cima ou para baixo e têm medo de que eles estão perdendo uma fuga, o que quase sempre falha. Eles têm que aprender a esperar por uma fuga confirmado e um mercado claro sempre-in. Em seguida, eles devem mudar para uma abordagem do balanço e tornar-se dispostos a comprar perto do topo quando o mercado está sempre em tempo, ou vender perto da parte inferior quando é sempre, em suma. Se os comerciantes não conseguem distinguir rapidamente as configurações do balanço de configurações do couro cabeludo, eles não devem tomar decisões precipitadas. Em vez disso, eles devem esperar pacientemente por um sinal claro de sempre-in e, em seguida, começar a negociação. A maioria dos comerciantes não pode couro cabeludo com sucesso na primeira hora e, certamente, não são capazes de couro cabeludo inicialmente e depois mudar para balançar negociação quando for a hora certa. Eles deveriam esperar pacientemente por setups de swing.

Desde a primeira hora ou duas, frequentemente, fornece configurações que resultam em grandes comércios de swing, os comerciantes devem estar prontos para levá-los. Embora haja uma tendência para pensar que os padrões são diferentes na primeira hora, a realidade é que a partir de uma perspectiva de acção preço, eles não são. As configurações são as mesmas que em qualquer outro momento do dia e em qualquer período de tempo. O que é diferente é que a volatilidade é muitas vezes maior e por isso os padrões de executar mais, e as inversões são muitas vezes inesperadamente abrupta. É comum para a inversão de olhar fraco e tem dois ou três bares doji fracos antes que a tendência irrompe. Perceba que isso é comum e, se você entrou e ver esta fraqueza, não riscar. Confie na sua leitura, porque você provavelmente vai estar certo, e você está para fazer um lucro grande swing.

Uma outra diferença sobre o aberto é que muitos comércios constituída com base na ação do preço de ontem. Há, muitos vezes, ser um canal que se desenvolve no último casal de horas de ontem, seguido por uma fuga ou uma lacuna do mercado bem além disso bandeira em aberto de hoje. Em ambos os casos, para assistir reversões e continuações. Lembre-se, um canal é apenas uma bandeira, por isso, um canal de touro é um bandeira do urso e um canal de urso é uma bandeira touro. Além disso, se o mercado terminou claramente sempre em longo ou curto, os comerciantes devem assumir que a tendência continuará em aberto até que vejam prova em contrário.

Uma última diferença importante é que a elevada ou baixa do dia ocorre na primeira hora ou assim na maioria dos dias, e é benéfica para tentar balançar parte de qualquer actividade comercial que pode ser a alta ou baixa do dia. Se você estiver em um comércio com tal potencial e o mercado se move fortemente em sua direção, use um ponto de equilíbrio para permitir-se para recolher os lucros inesperados que muitas vezes acontecem fora do aberto.

Embora qualquer inversão na primeira hora ou assim pode criar a alta ou baixa do dia, a probabilidade de qualquer uma inversão em particular fazê-lo, não é geralmente mais do que 50 por cento. Se um operador em vez aguarda clara fllow-through e uma clara sempre em movimento após a inversão, a probabilidade de que a inversão será a alta ou baixa do dia é muitas vezes mais do que 60 por cento. Os comerciantes que esperam para o pagamento de confirmação sempre-in para que o aumento de probabilidade com lucros menores, mas os comerciantes que preferem ter apenas trades de alta probabilidade está feliz com o trade-off. Uma vez que a alta ou baixa da configuração do dia é muitas vezes apenas 40 a 50 por cento certo, é geralmente uma configuração ruim couro cabeludo, embora tenha equação forte do comerciante para um

comércio swing. A tendência, uma vez que começa, muitas vezes começa devagar e não se parece com uma tendência em tudo, mas geralmente dentro de cinco barras ou assim tem uma fuga em um sempre-em clara do mercado. Na maioria das vezes, a configuração para um dia tendência de subida é parte de um fundo duplo de algum tipo, embora seja geralmente tão imperfeita que ele não se parece com um duplo fundo. Da mesma forma, a configuração para um dia tendência urso é geralmente parte de um topo duplo imperfeito. Por exemplo, se há uma série de forte tendência touro bares fora do aberto e, em seguida, uma retirada parcial que é testado cinco a 10 compassos depois, este forma uma entrada flag duplo fundo e tem uma boa chance de levar a uma nova alta do dia. A fuga, em seguida, pode ser executado por um medido mover para cima e levar a uma tendência de subida.

Os comerciantes frequentemente entrar na segunda bana do dia, como se rompe para além do elevado ou baixo da primeira barra, mas a probabilidade de um couro cabeludo sucesso é muitas vezes inferior a 50 por cento, dependendo da situação. Isso significa que a equação do comerciante só faz sentido para um balanço, mas os comerciantes muitas vezes erroneamente tratar o comércio como um couro cabeludo, que é uma abordagem perdida quando a probabilidade é de cerca de 50 por cento eo risco é tão grande quanto a recompensa. Eles se convencem de que eles vão balançar e mantenha através pullbacks, mas dentro de um bar ou dois, eles pegam um pequeno lucro e se sentir aliviado. Eles realmente a intenção de couro cabeludo, mas não percebem isso, e eles vão se perguntar, no final do mês por isso que eles perderam dinheiro, é porque eles levaram um comércio que tinha equação de um comerciante perdedor. Algumas reversões na primeira hora tem uma chance de 70 por cento de atingir o objectivo de um cambista, mas apenas uma chance de 40 por cento de alcançar um alvo balanço. Os comerciantes têm de saber com antecedência como eles pretendem gerenciar o comércio antes de tomá-lo, porque alterar metas depois de entrar é uma estratégia perdedora. Você não pode ter uma premissa e depois gerir o comércio como se fosse baseada em uma premissa diferente, mas é comum para os comerciantes confundir couro cabeludo e oscilações na primeira hora, quando tudo acontece tão rapidamente e os bares são grandes e têm grande retrocessos no interior das barras à medida que se formam.

A primeira barra do dia tem uma chance de cerca de 20 por cento de ser tanto o elevado ou baixo do dia (excepto no dia em que não existe uma grande abertura hiato, quando a probabilidade pode ser de 50 por cento ou mais, se a barra é uma forte tendência Bane). Além disso, o bar é muitas vezes grande, frequentemente cerca de 20 por cento da gama final um dia médio de. Por exemplo, se o intervalo médio no Emini tem sido de cerca de 10 pontos eo primeiro barde hoje é de dois pontos altos, um comerciante que compra como o segundo quebras de barra acima do primeiro bar tem uma chance de 20 por cento de fazer oito pontos, enquanto arriscando um pouco mais de dois pontos. Esta é a equação de um comerciante perdedor. Se os comerciantes são muito bons em avaliar subjetivamente todas as variáveis e selecionando comércios com maior probabilidade, eles podem ter uma vantagem matemática, mas estes comércios de alta probabilidade com base na primeira barra do dia acontecem apenas uma vez por mês. Mesmo que os comerciantes ter lucros uma vez que a recompensa é o dobro do tamanho do risco, eles serão bem sucedidos apenas um par de vezes por mês, então à procura de uma entrada de balanço na segunda barra do dia é raramente vale a pena. No entanto, uma vez que um balanço fiável na primeira hora, em que a recompensa é duas vezes o tamanho do risco, ocorre na maioria dos dias, se houver uma configuração reversão forte no início, os comerciantes devem considerar balançando o comércio. Uma vez que a tendência atinge cerca de duas vezes o tamanho de sua parada, eles podem mover seu stop para o ponto de equilíbrio e balanço parte do comércio até que haja uma reversão sempre-in.

Às vezes, as tendências do mercado para o primeiro bar ou duas do dia e que o primeiro bar termina como um dos extremos do dia. Quando as tendências da abertura do mercado, é importante para entrar no início, mas não necessariamente no segundo bar. Este padrão é mais comum com aberturas de folga, grandes ou pequenas. Quando você entrar em uma negociação, onde você pode estar no início de uma enorme tendência, é particularmente importante para tentar balançar alguns contratos. Se o padrão for muito forte, você pode balançar a maioria de seus contratos e, em seguida, rapidamente mover sua parada para breakeven.

No entanto, se a abertura forte é invertido (uma fuga para um novo extremo do dia na direcção oposta), em seguida, o dia pode tendência no sentido oposto ou pode transformar-se em um dia faixa de negociação. Uma forte tendência fora do aberto, mesmo se ele for revertida, ainda significa que houve comerciantes dispostos a negociar de forma agressiva nessa direcção, e eles vão ser rápido para negociar novamente nesse sentido no final do dia, se a reversão vacila.

Se você acha que uma reversão para baixo não é a alta do dia, você nunca deve ser superior a 30 por cento de certeza, porque você seria, então, pelo menos 70 por cento de certeza de que não é, eo mercado nunca é tão certa quando a abertura faixa esta a formar. Na verdade, qualquer coisa que raramente é determinado em qualquer altura do dia. Essa vantagem é simplesmente muito grande, e os comerciantes rapidamente neutralizá-lo muito antes de ele tem essa certeza. Não fique muito comprometidos com uma opinião, especialmente na primeira hora, porque mesmo os mais fortes movimentos pode reverter acentuadamente no próximo bar. No entanto, apesar de uma reversão no primeiro par de horas pode ter apenas uma chance de 30 a 40 por cento de se tomar a alta ou baixa do dia, se houver uma boa follow-through, as probabilidades pode rapidamente aumentar para 50 a 60 por cento.

Mesmo que a maioria reversões primeiros são bons para o couro cabeludo e não balanços, quando um é particularmente forte, um comerciante deve tentar balançar pelo menos metade da posição. Como mencionado anteriormente, há uma tendência para a primeira hora ou duas para ser o momento mais provável do dia para encontrar um comércio onde um comerciante pode fazer duas a três vezes o risco. Em geral, a maioria dos comerciantes deve trabalhar muito duro para levar potenciais swing trades na primeira hora ou duas, porque esses comércios têm combinação equação o melhor do comerciante de recompensa, risco e probabilidade.

Por que o mercado fazer uma grande mudança em relação aos primeiros vários bares e depois inverter? Por que não basta abrir a baixa ou alta do dia? A localização do aberta do dia não está definido por qualquer empresa ou grupo de empresas; em vez disso, ele representa um breve equilíbrio entre compradores e vendedores no momento da abertura, e geralmente é determinada pela actividade pré-mercado. Por exemplo, o Emini é basicamente um mercado de 24 horas e negociam de forma activa, ininterrupta, durante horas que antecederam a abertura do New York Stock Exchange. Se as instituições têm uma grande quantidade de comprar planejado para o dia, por que o mercado sempre abrir um estoque acima fechamento de ontem e depois vender antes de se recuperar para uma nova alta? Se você fosse um comerciante institucional e tinha um monte de ordens de compra para encher hoje, você amaria o mercado para abrir acima de onde você queria comprar e, em seguida, ter um forte movimento para baixo em sua zona de compra onde você pode comprar de forma agressiva, juntamente com toda a outras instituições que provavelmente também têm lotes de ordens de compra similares de seus clientes; você teria, então esperamos ver uma pequena venda climax que irá formar um baixo convincente do dia. A falta de compra pelas instituições otimistas cria um vácuo sell que pode rapidamente sugar o mercado para baixo em sua zona de compra, que está sempre em uma área de apoio, onde eles vão comprar de forma agressiva e sem descanso, muitas vezes criando a baixa do dia.

Se a reversão de volta a partir desse climax vender no aberto é forte o suficiente, muito poucos os comerciantes vão estar à procura de curto, porque haverá um sentimento geral de que o impulso para cima é suficientemente forte para justificar, pelo menos, uma segunda perna para cima antes do baixo é testado, se ele for testado. Haveria alguma coisa que você, se você fosse um comerciante institucional, poderia fazer para fazer

isso acontecer? Sim! Você poderia comprar no fim do pré-mercado para empurrar o preço para cima e preencher algumas de suas ordens. Não tanto volume é necessária em ações para mover o preço antes da 06:30 PST aberto. Então, uma vez que o mercado se abre, você pode liquidar alguns ou todos os seus longos e ato mesmo fazer algum curto-circuito. Desde que você quer comprar o menor, você não vai começar a comprar até que o mercado cai para uma área que você considera representa um valor, que vai estar em uma área de suporte. Este é um efeito de vácuo. Os compradores estão lá, mas eles vão se afastar, se eles acham que o preço será menor em poucos minutos. Por que comprar agora se você pode comprar por menos, em poucos minutos? Esta ausência de comprar, apesar da existência de touros muito fortes permite que o preço a ser sugado para baixo rapidamente. Uma vez que está em sua zona de compra, eles vêem valor e duvidou que o mercado vai cair ainda mais. Eles aparecem como se do nada e comprar implacavelmente, causando uma inversão touro muito afiada. Os shorts também verá o apoio, e se eles acreditam que a pema para baixo é provável mais, eles também se tornarão os compradores como eles ter lucros em seus calções.

ação do preço é muito importante. Um comerciante quer ver como o mercado responde uma vez que fica para baixo para algum preço chave de apoio, como a média móvel, ou um balanço prévio alta ou baixa, ou a baixa de ontem, ou uma linha de tendência ou canal de tendência linha. A maior parte do comércio é feito por computadores, que usam algoritmos para calcular onde estes níveis de apoio são. Se as empresas suficientes estão contando com os mesmos níveis de suporte, a compra vai submergir a venda e o mercado irá inverter-se. É impossível saber com antecedência o quão forte a compra vai ser, mas uma vez que o apoio é sempre baseada na matemática, um profissional experiente normalmente pode antecipar áreas onde possam ocorrer reversões e estar pronto para colocar comércios. Se a dinâmica descendente começa a diminuir e o mercado começa a inverter-se a partir do preço de chave, as instituições vão liquidar quaisquer calções e agressivamente comprar para preencher as suas ordens. Como a maioria das empresas terão ordens similares, o mercado vai começar a reunir. Se uma empresa acredita que a baixa do dia pode ser, ele vai continuar a comprar como o mercado sobe e vai comprar agressivamente quaisquer retrocessos. Desde o seu tamanho do pedido é enorme, não quer comprar tudo de uma vez e risco causando um pico para cima e, em seguida, uma compra climax. Em vez disso, ele preferia apenas continuar comprando de forma ordenada durante todo o dia até que todas as suas ordens são preenchidas. Como eles são preenchidas, a compra implacável faz com que o mercado para subir mais, o que atrai comerciantes de momentum que também vai comprar ao longo do dia, aumentando a pressão de compra.

É isso o que realmente acontece? Traders em instituições de saber se isso é o que eles fazem, mas ninguém sabe ao certo por que o mercado reverte em um determinado dia. A reversão é devido a inúmeras razões, mas essas razões são irrelevantes. Tudo o que importa é a ação do preço. Reversões muitas vezes acontecem segundos depois que um relatório é lançado, mas um comerciante individual é improvável que entender como o mercado irá responder a um relatório, simplesmente assistindo CNBC. O mercado pode reunir ou vender em resposta a qualquer um um relatório bearish bullish ou, e um comerciante simplesmente não é qualificado para interpretar de forma confiável um relatório na ausência de ação do preço. A melhor maneira de saber como o mercado vai responder é simplesmente para vê-lo reagir e colocar seus comércios como o preço da ação se desenrola. Muitas vezes, o bar antes que o relatório é uma grande instalação que é acionado no relatório. Se você se sentir compelido a negociar no lançamento do relatório, faça o seu pedido e, em seguida, a sua paragem e confiar em sua leitura. Desde o deslizamento pode ser significativa em um relatório, é quase sempre melhor esperar até depois do relatório é publicado. Se você inserir no relatório, você pode achar que você tem alguns tiques de derrapagem na entrada e, em seguida, o mercado violentamente inverte e você começa a derrapagem adicional sobre a sua saída. O que você pensou que era uma troca com um risco de oito carrapatos acaba com um comércio, onde perdeu 16 ou mais carrapatos. Se você comércio mercados mais finas, a sua derrapagem poderia ser muito pior e você pode ser tão longe para baixo na primeira hora que você não vai voltar para o ponto de equilíbrio até o final.

Quando o mercado comícios agudamente em um relatório PST 07:00, geralmente é porque as instituições já estavam pensando em comprar, mas estavam esperando para comprar o menor. Quando o relatório apareceu suficientemente alta para os a acreditar que eles não seriam capazes de preencher as suas ordens mais baixo, eles compraram no relatório. Se eles têm de compra suficiente para fazer, eles vão continuar a comprar todo o dia, e no dia vai se tornar um dia tendência de subida. Se, por outro lado, a sua compra inicial é dominado por outras instituições que estavam esperando por um rali que lhes permitiria curta a um preço mais elevado, o rompimento de alta falhará eo mercado será tendência para baixo. Estes ursos eram invisíveis porque eles estavam à espera de uma reunião para curto e seu poder se tomou evidente apenas depois que eles começaram a agressiva curto do rali e transformar o mercado de volta para baixo. Obviamente, inúmeros outros fatores são sempre em jogo, e há enormes comerciantes do momentum que não têm opinião sobre um relatório e simplesmente comércio fortemente na direção do movimento, uma vez que está se desenrolando. No entanto, a tendência institucional de ir para o relatório é um componente importante. As instituições já sabia o que queria fazer antes que o relatório foi lançado, embora todos teriam contingências se o relatório foi uma completa surpresa.

Cerca de 70 por cento de toda negociação é automatizado, e este de compra gerado por computador e venda se tornará cada vez mais importante. Dow Jones & Company tem agora um serviço de notícias chamado Lexicon que transmite notícias financeiras legível por máquina para seus assinantes. Lexicon varre todas as histórias Dow Jones sobre stocks e converte a informação em uma forma que os algoritmos podem usar para tomar decisões para comprar e vender ações em uma fração de segundo. Alguns dos algoritmos baseiam-se nos componentes fundamentais no relatório. Quantos postos de trabalho novos foram criados no mês passado? Qual foi o núcleo do índice de preços ao consumidor (CPI)? Qual foi a razão bid-to-cover no leilão de títulos? Outros algoritmos operam em um período mais longo e analisar o desempenho de ações e ganhos declarações, além da feeds de notícias, para tomar decisões comerciais. Ainda outros algoritmos são puramente estatístico, como se o Emini reuniu 10 carrapatos, sem, no máximo, um recuo de um carrapato, em seguida, comprar no mercado e sair com um lucro de dois carrapato. Outra empresa pode encontrar uma razão estatística a curto aquela jogada para um lucro de três carrapato. é impossível saber o que qualquer empresa está tozendo, mas se alguém pode pensar de uma ideia e pode ser testado e ser matematicamente som, os computadores são provavelmente negociá-lo. Algumas empresas podem ter algoritmos que são híbridos de as abordagens fundamentais e estatísticos. Talvez se o número econômica é favorável, os programas vão comprar imediatamente, mas se eles têm evidência estatística que lhes diz que o Emini, em seguida, reverter para uma nova baixa após ralis três pontos sobre este número econômico particular, o programa pode ter lucros e mesmo reverter para um couro cabeludo.

Alguns programas utilizam evolução diferencial otimizar software para gerar dados que são utilizados para gerar outros dados. Eles podem continuar a aperfeiçoar os dados até atingir algum nível de certeza matemática, e então o resultado é usado para comprar ou vender automaticamente stocks. Algumas ordens são tão grandes que eles levam tempo para colocar e software de negociação algorítmica quebra as ordens em pedaços pequenos para esconder a negociação de comerciantes que iria tentar capitalizar sobre a tendência incipiente, algoritmos de negociação predadores tentar desvendar o que os programas de troca de algoritmos estão tentando esconder. Todo mundo está procurando uma vantagem, e mais e mais empresas estão usando computadores para encontrar as arestas e colocar os comércios.

Desde que os computadores podem analisar os dados e comércios lugar muito mais rápido do que um comerciante pode, e os computadores estão executando programas que têm uma vantagem matemática, é uma proposição perder para tentar competir com eles no momento em que um relatório é publicado. Estes são computadores muito potentes e estão localizados muito perto das trocas, e pode negociar grandes volumes em uma fração de segundo. O resultado é o movimento dos preços que muitos vezes é demasiado rápido para ler. Na verdade, o movimento do

preço pode ser tão rápido que seu computador em casa pode ser de vários segundos por trás do que está realmente acontecendo. Demasiadas vezes os movimentos são muito grandes no primeiro segundo ou dois, apenas para reverter alguns segundos mais tarde, e então talvez inverter novamente. Comerciantes simplesmente não pode tomar decisões e fazer pedidos rápido o suficiente para negociar esta situação rentável. É melhor esperar para ver se uma clara sempre em movimento vem do relatório e, em seguida, negociar nesse sentido. Quando seus adversários têm uma vantagem sobre você, neste caso, a velocidade-lo é melhor esperar para a sua vantagem para desaparecer antes de negociar novamente. A maioria dos comerciantes não devem operar nos segundos depois de um relatório, mas deve aguardar a ação do preço para voltar ao normal, o que muitas vezes leva de um a cerca de 10 minutos.

Ninguém sabe de antemão se a soma total de todas as ordens de compra em todas as principais instituições seria suficiente para submergir as instituições que estavam olhando para curto, ou se os shorts representou muito mais dólares e seria capaz de conduzir o mercado para baixo. Na maioria dos dias, a ação é de dois lados por um tempo como os touros continuam a comprar e os ursos continuam a vender. As sondas de mercado cima e para baixo na compra e venda de aspiradores, à procura de um lado para assumir o controle sobre o mercado quando o mercado atinge um extremo. Quando é baixa o suficiente, touros fortes, que têm estado à espera para o mercado para chegar a um nível que eles vêem como valor, vai comprar de forma agressiva. O mercado, então as corridas até uma área onde os touros não sentir que o preço representa um bom valor, e eles param de comprar e começar a ter lucros. Os ursos fortes, que foram à espera de preços mais elevados para vender, aparecem do nada e curta agressiva. Em algum momento, um lado decide que eles não estão dispostos a continuar a negociar de forma agressiva, a preços correntes, e isso cria um desequilíbrio que permite que o outro lado para começar a mover o mercado na direção deles. O lado perdedor começa a cobrir, e isso contribui para a tendência. O lado vencedor vê o mercado mover o seu caminho e eles acrescentam às suas posições, criando uma tendência mais forte. Em algum momento, eles vão começar a ter lucros e isso vai resultar em uma retirada. Uma vez que o mercado de volta longe o suficiente para representar valor a essas empresas, eles vão mais uma vez começar a adicionar às suas posições eo resultado geralmente será um teste de extrema da tendência.

reversões afiadas são comuns em relatórios econômicos, e as reversões pode não fazer sentido para você, mas isso é irrelevante. Como pode um relatório de chumbo bullish para uma reunião e, segundos depois, ser seguido por uma nova baixa do dia? Se o mercado era tão baixa um par de minutos atrás, como pode ser tão otimista agora? Não dar-lhe qualquer pensamento. Em vez disso, basta olhar para configurações de ação de preço padrão e trocá-los sem pensar, sem dar qualquer consideração às razões pelas quais a reversão está ocorrendo. Tudo o que você precisa saber é que ele é de foto ocorrendo e você deve digitar. Você não precisa entender isso, mas é importante perceber que isso pode acontecer rapidamente e você pode não reagir rápido o suficiente para evitar perder dinheiro.

Embora o minuto gráfico 5 é o mais fácil de ler e os mais confiáveis, os 3 carta minuto comércio bem, especialmente na primeira hora. No entanto, ele está propenso a mais perdedores, e se você gosta da maior porcentagem de vitórias e não querem a emoção negativa que vem de perder, você deve furar a negociação no gráfico de 5 minutos e trabalhar em aumentar o seu tamanho posição.

Como um comerciante, é melhor para manter a sua análise simples, especialmente na primeira hora, quando o mercado está se movendo rapidamente. A grande maioria dos Opens estão relacionados com a ação do preço da hora final ou assim do dia anterior e assumir a forma de uma fuga, uma fuga folhou, uma retração de foga, ou uma tendência de a céu aberto, e qualquer um deles pode se mover muito rápido.

Um dos aspectos mais difíceis de troca do dia é manter o foco. A maioria dos comerciantes simplesmente não pode ficar intensamente ligado ao mercado durante toda a sessão, e eles sucumbem ao tédio e distrações e muitas vezes suspeitar que este é um grande obstáculo para eles se tomarem consistentemente rentável. E eles estão certos. A primeira hora fomece-lhe uma grande oportunidade para resolver este problema. Mesmo se você acha que observando cada carrapato ou pelo menos a cada 5 bar minuto é impossível para você por um dia inteiro, você pode acreditar que você pode foze-lo por uma hora. Isso tem de se tomar uma das suas principais metas, porque é uma ótima maneira de ganhar dinheiro. O volume é enorme e existem vários comércio todos os dias em que a primeira hora. Se você simplesmente trocar a primeira hora e aumentar seu tamanho posição depois de se tomar consistentemente rentável, você pode descobrir que a intensidade é necessária apenas para aquela hora. Em seguida, para o resto do dia, basta olhar para duas ou três reversões principais, que você pode quase sempre antecipar 10 ou mais minutos de antecedência, especialmente se você está esperando para segunda entradas (uma vez que você ver o primeiro, prepare-se para pegue a segunda, que geralmente seguirá dentro de alguns bares). Uma vez que você pode trocar a primeira hora bem, olhe para negociar as primeiras duas horas, que geralmente oferecem a melhor negociação do dia e pode muitas vezes dar-lhe todo o lucro que você espera de todo o dia.

Quando a negociação em torno de foliados como o Natal semana e na semana do Quatro de Julho, a primeira hora é frequentemente muito importante porque muitas vezes esse é o único momento em que o mercado se comporta como um dia normal. Em seguida, ele frequentemente entra em uma estreita foixa de negociação para o resto do dia. Se você quer para o comércio em tomo dos feriados, você tem que estar particularmente atento às configurações na primeira hora.

Ao negociar o gráfico de 5 minutos, é fácil não pensar sobre os muitos comerciantes institucionais que também estão prestando atenção a 15 minutos gráficos. O primeiro 15 minutos bar fecha no final do terceiro bar 5 minutos e, portanto, a atividade em tomo desta terceira barra irá influenciar o aparecimento da primeira barra de 15 minutos. Por exemplo, se os dois primeiros compassos do dia movimento em uma direção e, em seguida, o terceiro bar é um bar pausa menor, a fuga do bar irá determinar se há uma fuga de 15 minutos ou pode haver uma folha. Portanto, a negociação a fuga do terceiro bar do dia, muitas vezes leva a uma grande jogada. Não coloque um comércio sozinho na maioria dos dias o terceiro bar, mas esteja ciente de sua importância extra. Se é um bar importante, naturalmente haverá outra ação do preço para apoiar o comércio, e que informações adicionais deve ser a base para o comércio.

lógica semelhante pode também ser utilizada para a última barra 5 minutos dos gráficos 30 e 60 minutos (por exemplo, o gráfico 60 minutos é feita de 12 bares no gráfico de 5 minutos, de modo que o último fecha quando a barra 60 minutos fecha), mas incidindo sobre esses quadros de tempo mais longo e suas entradas esporádicas aumenta as chances de perder um ou mais rentáveis trades 5 minutos e, portanto, não vale a pena.

Barbwire representa negociação frente e verso, e quando se desenvolve na primeira hora, que muitas vezes será seguido por um dia em que os touros e os ursos controle suplente do mercado. Se houver uma tendência após o arame fepado, haverá geralmente uma configuração de contratendências comercializáveis em algum ponto.

O primeiro bar do dia, muitas vezes mostra o que o dia vai ser assim. Se é um doji no meio de uma foixa de negociação apertada da hora final de ontem e a média móvel é plana, as probabilidades favorecem um dia foixa de negociação. Se o bar é um bar tendência, mas tem rabos de desfoque, é uma foixa de negociação de um bar. Uma vez que a maioria das fugas da foixa de negociação folhar, o mercado provavelmente não será capaz de mover-se acima ou abaixo da barra para mais do que uma barra ou dois antes que haja uma inversão. Alguns comerciantes

desaparecer as fijas do primeiro bar se ele tem caudas proeminentes, e eles vão escalar em uma ou duas vezes. Por exemplo, se as lacunas do mercado dma ou pare baixo ou tem um touro ou suportar o corpo, se as caudas são bastante proeminentes, muitos comerciantes vão curta adma da barra e comprar abaixo do bar para um couro cabeludo, uma vez que eles sabem que as inversões geral mente dominam o primeiro hora e que a fuga de uma faixa de negociação, mesmo que a faixa de negociação é uma única barra, 6 provável que telhe. Portanto, eles apostam que ele irá telhar e o comércio na direção oposta. Uma vez que eles ver que a bana como uma faixa de negociação de um bar, que está no modo de faixa de negociação, o que significa que eles costumam couro cabeludo maioria ou a totalidade da sua posição.

Os próximos vários bares também pode mostrar o viés do dia. Se dojs continuar e há cinco reversões na primeira hora, as chances de um dia faixa de negociação subir. Se houver uma abertura grande lacuna e as tandências do mercado para os primeiros quatro barras, as chances de um dia do tendência são boas. Os comerciantes estarão prontos para uma tendência da primeira tendência bar, e esses primeiros compassos pode sero ponto de um dia de pico ea tendência canal. No entanto, eles estarão prontos se o primeiro recuo toma-se uma pequena bandeira final. Isto poda levar a um aumento no sentido oposto, uma fuga da extremidade oposta da abertura do intervalo, e em seguida, uma tendência no sentido oposto.

Os mais fortes swing frades no primeiro par de horas vêm de uma confluência de padrões, mas os padrões são, por vezes subtil e os comerciantes devem olhar para eles antes da abertura e pensar sobre o que poderia acontecer. Sempre considere tento o touro e caso do urso para tudo, porque não há dinheiro esperto em ambos os lados. Como sempre, os comerciantes estão à procura de fugas e fugas falharam. Por exemplo, havia uma bandeira de urso longo de 18 bar no final de ontem que se atestou para a linha de tendência urso, e se assim for, fez hoje aberto logo abaixo da bandeira do urso e abaixo da média em movimento, criando uma foga da bandeira , mas, em seguida, reunir por duas barras à média móvel onde se formou uma barra de reversão urso? Se assim for, esta é uma reversão de abertura para baixo, para a média mével e um recuo da foga curta, após um teste da linha de tendência de urso, com uma boa barra de sinal, criando um balanço alta probabilidade (e couro cabeludo) short Quanto mais tetores que estão presentes, maior a probabilidade, e quando há uma configuração da balanço com uma elevada probabilidade, a configuração é muito forte. Alternativamente, fez ontem terminam com uma fuga touro de uma 25-bar de longo alcance comercial em uma tendência fraca touro três dias que tinha uma forma de cunha, e foi o mercado perto do topo de uma semana dois faixa de negociação longo, e fez a foga tem duas pernas para cima e fez o fechamento do mercado na linha de canal de tendência acima do rali cunha três dias? É por isso, que hoje abrir poucos pontos abaixo do encerramento de ontem, de comércio, e, em seguida, reverter para baixo em uma forte barra de reversão urso, criando um segundo sinal de entrada de venda sobre a foga folhou acima alte de ontem e da faixa da negociação (a última provável flag) e adma do topo do canal touro cunha? Sa assim for, este ã um balanço alte probabilidade (e couro cabeludo) short.

FIGURA PILL1 Falha a rápida reversão



O mercado reverto muitas vezes abruptamente após os primeiros compassos, mas sempre estar preparado para a reversão a folhar e criar um pullbackfoga. Como mostrado na [Figura Pill1](#), _bar 1 foi o terceiro bardo dia e foi um pequeno bar reversão touro. Inverteu-se a partir da média móvel e um baixo balanço de ontem. Esta foi uma grande inversão de abertura entrada longa, e também impediu que a primeira barra 15 minutos de ser uma forte tendônda bar urso.

O mercado Unha quatro bares tendênda de subida consecutiva começando no bar 1. Após o segundo, alguns touros começou a colocar ordens de limite comprar na baixa da barra antes, esperando a primeira tentativa da reverter até telhar. Eles estavam cheios no pequeno bar urso que formou três bares após bar 2.

No dia seguinte, bar 3 também reverteu uma baixa oscilação do dia anterior e levou a lucro de um cambista, mas a barra de entrada touro revertida para baixo em uma reversão de duas barras por um curto entrada. Observe que a barra 3 foi um bar tendênda urso e não uma forte barra de reversão, assim que esta não era uma configuração boa tendênda contrária longa. Os touros foram esperando por uma reversão de cunha, onde os dois primeiros empurrões ocorreu no último casal de horas de ontem. No entanto, bar e 3 bar antes fosse pequenos bares feixa de negociação. Os bares eram muito pequenos e não tinham força bullish suficiente para ter multe chance de reverter essa forte self-off. Os touros tentou criar essa força no bar após bar 3, mas os ursos rapidamente inverteu o mercado para baixo com uma barra de tendênda urso ainda maior.

A ruptura abaixo da barra baixa, 3 também fbl uma quebra abaixo a primeira barra 15 minuto do dia em um dia com uma grande lacuna para baixo, aumentando as chances de uma desaceleração negociáveis.

Observe perto que de ontem foi apenas abaixo do seu aberto e bem abaixo da alte do dia. Isto criou uma bana de reversão no gráfico diário, mesmo que ele teve um pequeno corpo de touro. Alguns comerciantes que negodam fora do gráfico diário teria então colocado sell pára de 1r curto se hoje caiu abaixo de baixa de ontem. Porque havia tantos comardantes dispostos a vender lá em baixo, o mercado gapped para baixo

hoje e negociado abaixo de baixa de ontem no primeiro bar, provocando o sinal de venda no gráfico diário. A fuga tentou deixar no bar 3, mas a reversão até falhou e criou uma dupla bandeira do urso superior e puitback fuga curta, com uma entrada abaixo da barra de 4 reversão de duas banas.

FIGURA PII.0 os primeiros compassos pode definir o tom



Como mostrado na [Figura PII.2](#), o prego da ação nos primeiros vários bares, muitas vezes antecipa o que acontece mais tarde. O rali do aberta para o bar antes de bar 4 teve vários bares grande touro e apenas dois bares urso pequenos, mostrando que os touros estavam dispostos a ser agressivo. Este foi algo para sa lembrar no final do dia no caso da outro configuração buy apareceu. Mantendo isso em mente, os comerciantes devem ter sido mais dispostos a balançar parte de suas longs porque a tendência era mais provável para retomar.

A alta do dia geralmente vem de algum tipo de topo duplo, que raramente se parece com um topo duplo. Aqui, bar 6 foi o fim de um segundo teste para cima e, portanto, foi o sinal para um duplo superior curte. Bar 4 tornou-se possível a alta do dia. Bar 8 foi um duplo fundo com o baixo de fechamento de ontem, e formou a baixa de hoje. Mesmo que a probabilidade de um balanço de sucesso numa inversão de abertura pode ser somente 40 por cento, muitas das operações resultem num pequeno lucro ou uma perda pequena. Estes pequenos comércios normalmente equilibrar, e os 40 por cento que chegar a quatro ou mais pontos de se tomar a fonte de lucro de um comerciante. A negociação destes movimentos de abertura deve ser uma pedra angular para a maioria dos comerciantes como eles tentam construir um negócio em troca do dia.

campistas experientes esperam tentativas mais inovadoras para falhar, e olhar para comprar na baixa e vender na alta na primeira hora ou duas. escalpos possíveis incluem: vender acima do primeiro bar, que foi um bar doji, e escalando em maior (de sair da primeira entrada em equilíbrio e as segunda e terceira entradas com um lucro); comprando acima da barra de barra de tendência 1 touro; curto-circuito abaixo da urso dentro da barra que se seguiu bar 2 (a toga falhou acima da faixa de negociação de ontem); compra na barra 3 como quebrou acima da alta do bar antes (desde o pivo de até 2 bar era forte e era susceptível de ser seguida por uma segunda pema para cima); curto-circuito abaixo da reversão de duas barras que se seguiu a toga barra da 3 para uma nova alta do dia (uma baixa da 2 short); e curto-circuito abaixo da barra de tendência de subida bar 6, uma vez que era uma fuga de duas patas do urso micro canal para baixo para barrar S e parte interior do forte canal de micro urso para baixo para barrar 5 era susceptível de ser testado.

Bar 9 foi uma segunda tentativa bem sucedida de reverter a fuga para uma nova baixa do dia e um duplo fundo com o fim do ontem, por isso era susceptível de conduzir a um rali que teve pelo menos duas pernas. Na verdade, o rali de duas pernas só tinha uma pequena pausa para os lados a, portanto, o movimento para cima foi principalmente em um canal. Quando um rali ô na maior parte em um canal, mesmo que haja uma pausa e uma pequena segunda etapa, a maioria dos comerciantes vai ver todo o canal como a primeira etapa e esperar que uma segunda pema mais evidente a seguir. O movimento para cima para barrar 11 era apenas uma extensão desse canal sem recuo significativo, e, portanto, muitos comerciantes tomam considerado o rali na barra de 8 a barra 11 para ser apenas uma pama. No entanto, como acontece com a maioria dos canais, havia muitos bares sobrepostos, caudas proeminentes, e banas de tendência urso. Um canal de touro é um bandeira do urso, assim que os comerciantes foram à procura de um rompimento de baixa, o qua poderia ter levado a uma retrada que era grande o suficiente para fazer os comerciantes acreditem que a primeira pema era daramenta mais. Eles, então, necessário para decidir se uma segunda pema ainda era provável ou a correção tinha durado o tempo suficiente para que os ursos sentem que o mercado não iria muito maior, convencendo-os, assim, que este era um bom nível de preços para novamente agressivamente curta. Em vez da quebrar para o lado negativo, o mercado quebrou fortemente para a cabeça e os ursos que tinham sido curto-circuito para o último par de horas tinha que comprar rapidamente de volta seus calções. Os touros viu o quão forte o pivo touro era, e eles compraram no mercado todo o caminho até porque quando um pivo é tão forte, as probabilidades favorecem preços mais elevados.

Bar 12 foi um alto 2 comprar para uma segunda pema maior up, que também tinha duas pernas menores.

FIGURA PII.3 Não Scalp Stocks com intervalos pequenos



Os comerciantes não devem frequentemente couro cabeludo ações com Intervalos médios diários sob um dólar, mas as entradas ação de preço ainda funcionam. Como mostrado na [Figura PIII.3](#), Intel (INTC) tinha dois bares tendência urso grandes nos primeiros 15 minutos e, em seguida, formou uma bandeira do urso topo duplo (barras 3 e 5). Esta é um padrão confiável, que muitas vezes leva a um dia de tendência de urso, e aqui isso levou a uma tendência urso espiga e difmax. tendência de subida de ontem foi tão forte que a venda de duas pernas de hoje revertida back-up na barra 6, provavelmente na média móvel nas paradas de 15 ou 60 minutos, mas foi bom para, pelo menos, um couro cabeludo de 10 cêntimos.

Sempre que a média móvel é tão acentuada como se fosse ontem, qualquer forte sell-off abaixo dela será quase sempre seguido por um rally negociáveis volta. Bar 6 foi o sinal para uma bandeira touro fundo duplo de 11:35 pullback de ontem a partir de um ponto forte para cima. Em seguida, ele formou um touro pico ainda mais forte para o próximo e todo o movimento se tornou uma espiga e tendência de subida difmax. Desde o segundo pico é comparável ao canal em uma tendência tradicional pico e canal de touro, seu fundo normalmente é testado, como foi aqui.

FIGURA PIII.4 precoce Barbwire Leads Muitas vezes a um Dia Faixa de Negociação



-mafedviti 'raaeHa'

Tipo de Barbwire (estreita faixa de negociação com grandes caudas e grandes bares) de negociação com caudas proeminentes, barras sobrepostas, e muitas inversões para os primeiros 90 minutos do dia é um sinal de intensa negociação de dois lados e incerteza, e no dia torna-se geralmente um dia faixa de negociação. Como mostrado na [Figura PIII.4](#), hoje foi um dia faixa de negociação de tendência, mas uma vez que o mercado fechado na parte superior da faixa de negociação superior, ele também foi um dia reversão touro.

Quando barbwire desenvolve no aberto, ele é geralmente seguido por oscilações comercializáveis em ambos os sentidos, em algum momento durante o dia. Pela terceira bar do dia, arame farpado era provável, porque cerca de metade da sua gama foi sobreposto pelo bar antes e fechou em seu meio, o que significa que o seguinte bar provavelmente também sobreposição cerca de metade da sua gama. O arame farpado continuou a direita ao longo de todo o rally fraco para barrar 2. Ele foi seguido por uma ruptura da linha de urso tendência, uma alta inferior, e depois uma segunda entrada para a menor alta no bar 4, que formou um topo duplo com barra de 3. a fuga para o lado negativo ao longo dos próximos vários bares fez uma faixa de negociação tendência provável, especialmente desde que o intervalo para esse ponto foi apenas um pouco mais de metade da dos últimos dias e era susceptível de aumentar em um canal para baixo após o pico. Os comerciantes foram à procura de um

rompimento de baixa e, em seguida, uma medida mover para baixo para os seus calções de swing. O rompimento de baixa fez o mercado sempre em suma, e vendida follow-through era provável. O canal para o bar antes bar 6 foi provavelmente o início de uma faixa de negociação. Bar 9 foi o primeiro de uma de duas barras touro pico após a maior baixa, e uma vez que o pico concluída, a maioria sempre-in comerciantes teria concluído que o mercado foi, em seguida, sempre em cima.

O rali de barrar 7 quebrou a linha de tendência de subida e foi seguido por uma baixa inferior e um de dois bar estomo buy na barra 8 e, em seguida, a barra de 9 maior baixa de rali no próximo.

As duas barras tendência de subida consecutivos no bar 1 foram suficientes para alguns cambistas touro para colocar ordens de limite comprar na baixa de bar 1 e paradas de proteção abaixo da barra de touro antes dele. Eles têm muito tempo na barra de urso que se seguiu e poderia ter escalpelado com um ou dois pontos de lucro ao longo dos próximos dois bares.

Padrões relacionados à Premarket

Ao olhar para o carrapato ou de volume gráficos da Globex Emini, a céu aberto não é fácil de detectar, porque é apenas parte do dia de negociação 24 horas e parece indistinguível do resto do mapa. De facto, a barra que contém a abertura da sessão dia quase sempre contar carrapatos de que antes de aberta. Há uma tendência para os altos e baixos da Globex a fazer o teste na sessão de dia, e há padrões na Globex que são concluídas durante os primeiros muitos bares da sessão de dia. A primeira hora ou assim normalmente se move rapidamente, ea sessão de dia sozinho fornece grande ação do preço. Como a maioria dos comerciantes não são capazes de negociação dois gráficos bem, especialmente em um mercado em rápido como após a abertura, basta escolher o Globex ou do dia da sessão 5 grafico minuto. É uma matéria de preferência pessoal. Alguns comerciantes bem sucedidos assistir ao Globex durante todo o dia, mas eu prefiro assistir a sessão de dia. Outros comerciantes ver o gráfico Globex por uma hora ou assim e depois mudar para o gráfico sessão de dia. A maioria dos comércios que se instalam no gráfico Globex terá razões ação de preço para os comerciantes que assistem apenas a sessão dia para tomar a mesma entrada. Você deve estar disposto a perder um comércio ocasional em vez de arriscar a perder dinheiro ao ser confundido como você rapidamente tentar analisar dois gráficos enquanto você coloca a entrada, parar e ordens de lucro-ativo.

Quando o mercado tem uma grande lacuna na sessão de dia e move-se para fechar nos primeiros 30 minutos mais ou menos, a média móvel na Globex ó muitas vezes na direcção oposta àquela na sessão dia durante este tempo. Por exemplo, se há uma grande lacuna para baixo, a média móvel para a sessão de dia será para baixo, mas se houvesse uma baixa inferior na Globex eo mercado tinha sido ralis para os 30 minutos antes da abertura, a Globex média móvel pode estar subindo e os preços Globex pode ser acima da média móvel. Se você olhar apenas a sessão de dia e ver uma grande lacuna e o mercado está tendendo fortemente para fechá-lo fora a céu aberto, olhar para a dinâmica e não a média móvel, uma vez que o movimento é um reflexo da ação do preço real que está tomando lugar. Os comerciantes que assistem apenas a sessão dia tem que estar ciente de que a média móvel é muitas vezes pouco fiáveis durante a primeira hora ou assim.

FIGURA 17.1 A Globex e Dia Sessão costumam dar sinais relacionados



Como mostrado na [Figura 17.1](#), a Globex e gráficos de sessão dias, normalmente dão sinais ao mesmo tempo, mas muitas vezes a partir de diferentes padrões. Bar 1 em ambos o gráfico Globex à esquerda e no gráfico sessão de dia na direita é a 6:35 bar PST. A Globex teve um sinal final Compre a bandeira de reversão, ea sessão de dia tinha um bar tendência urso reversão que foi um pullback fuga acima do movimento de duas pernas para cima em fechamento de ontem. Lembre-se que se o primeiro bar do dia é um bar tendência, é geralmente uma configuração para um ouro cabeludo. Se ele telhar, especial mente com uma barra da tendência oposta, é uma configuração na direção oposta.

Na sessão Globex, bar 1 estava abaixo de uma média móvel caindo, mas bar 1 foi acima da média móvel na sessão de dia. Pode demorar uma ou duas horas antes de a média móvel é o mesmo em ambas as sessões, e pode fornecer configurações diferentes e igualmente válidas em cada um. No entanto, nada se ganha pela maioria dos comerciantes que võem ambos os gráficos, e isso geralmente aumenta as chances da qua um

comerciante não vai ser rápido o suficiente para levar todos os comércios disponíveis e farão anos na colocação do pedido.

FIGURA 172 A média móvel é diferente na Globex



Às vezes a média móvel na sessão da dia não é útil para os primeiros 30 minutos quando há uma grande lacuna. Na [Figura 172](#), a sessão de dia d direita gapped para baixo e que o mercado não poderia empurrar adma da média móvel de cair por mais de 90 minutos. No entanto, o rally na Globex (que comercializa quase 24 horas por dia), à esquerda começou 30 minutos antes da abertura, eo mercado ficou acima da média móvel passando de 03:30 PST para a frente e parecia mais alta. O 7:20 de instalação de arame farpado no bar 1 foi acima da média móvel e, portanto, bullish no Globex, mas abaixo da média móvel na sessão de dia. No entanto, o impulso para dma era forte em ambos, e os comerciantes devem ter oihado para configurações de compra.

Padrões relacionados ao dia de ontem: Breakouts, Breakout pullbacks e Falha

breakouts

Muitos comércios na primeira hora estão relacionados com padrões, desde o dia anterior, de modo a tentar antecipar configurações antes da abertura do mercado. Olhe para a última hora ou duas de ontem para ver se havia uma forte tendência (sempre-em direção que pode transitar para hoje), uma faixa de negociação, um canal, ou qualquer tipo da padrão que pode levava uma foga em aberto da hoje. Apesar da alguns dias abertos dentro de uma faixa de negociação tranquila a partir da hora final ou dois do dia anterior e da média móvel é plana, na maioria dos dias, há algum tipo de fuga na aberto. Quando tivera certeza que a fuga é, basta olhar para a média móvel e usar isso como um proxy. Se o primeiro bar é inteiramente acima da média móvel, pense em campo aberto como um gap up. Se o primeiro bar é inteiramente abaixo da média móvel, suponha que o mercado está gapping para baixo. Geralmente, há uma lacuna entre o fecho da barra de final ontem e a céu aberto da primeira bana de hoje, a que por si só é uma fuga. Procure fugas de qualquer coisa, incluindo um canal ou a bandeira em fechamento da ontem. Pode ser uma bandeira definitiva de um bar ou de um canal da três horas. Procure uma fuga abaixo de qualquer balançar alta ou baixa, especialmente a alta ou baixa de ontem.

Uma vez que hoje se abre e você vê uma foga, você tem que avaliar quão provável é ter follow-through. Se há uma grande lacuna para baixo e a primeira barra é uma forte tendência bar bear with an open parto de sua alta e estreita perto de sua baixa, hoje pode ser uma tendência do urso aberto. Se em vez disso, é um forte barra de reversão touro, a foga pode telhar eo dia pode se tomar uma tendência do touro aberto. Se essa foga urso tem follow-through por alguns bares e, em seguida, há uma forte reversão touro, Isso poderia criar uma foga falhou a uma possível baixa do dia. Se o ralli dura apenas um bar ou dois e depois há outro bar tendência urso forte, a foga não pode estar telhando. Se assim for, curto-circuito inferior ao bar urso ó uma entrada pullback foga. O mercado estourou e, em seguida, eie telhou, mas o fracasso se transformou em um recuo na tendência de urso em vez de uma reversão.

O oposto ó verdadeiro quando há uma foga touro no aberto. Procure follow-through ou uma reversão em uma entrada pequena foga telhou. Será que a reversão continuar a descer com dois ou três ou mais barras grandes de tendência urso, fazendo um dia tendência urso provável? Ou há uma barra de reversão touro dentro de um bar ou dois, resultando em uma telha que falhou foga? Se assim for, o padrão esfá a evoluir para uma configuração pullback buy foga. Você precisa avaliar todos os abrir esta caminho. Procure a foga, e depois olhar para uma possível reversão em uma configuração de foga falhou. Final mento, se houver uma foga telhou, olhar para ver sa ele tem follow-through ou se ele está falhando. Sa ele está a telhar, é a criação de um comércio pullback foga e uma retomada da foga.

FIGURA 18.1 Um Touro canal é uma bandeira do urso



Um canal de touro de ontem 6 uma bandeira do urso, eo mercado muitas vezes quebra abaixo dele na aberta (ver [Figura 18.1](#)). Ontem, o Serviço HOLDRS Oil (OH) S minuto a carta tinha um quase quatro horas, reunião da duas pernas que quebrou a linha de tendência urso grande (não mostrado) após o forte movimento para baixo para barrar 1, e o rali ultrapassou uma tendência urso linha de canal duas vezes e invertida para baixo ambas as vezes (barras 4 e 5). Esta foi a evidência de que os touros estavam perdendo o controle. O comprimento do rali havia provas de força de alta.

O sell-off da barra 5 no próximo sacudiu o mercado para sempre, em suma, e os comerciantes do princípio de que esta tendência levaria em aberto de hoje. Hoje, o mercado gapped para baixo, tinha uma forte tendência bar urso, e rapidamente negociado abaixo de ontem baixo, onde se formou uma forte reversão touro de dois bar. Esta grande bandeira do urso fogueira ocorreu ao longo de dois dias, e desde uma excelente entrada longa em um tick acima da alta de bar 7. Esta foi uma inversão da bandeira final a bandeira urso que começou no bar 1, e uma inversão de tendência baixa importante inferior. Abrindo reversões que revertem muitos vezes a alta ou baixa do dia anterior formar a alta ou baixa do dia, assim que os comerciantes devem balançar alguns ou a maioria de seus contratos. Aqui, um ponto de equilíbrio feria permitido que um comerciante para fazer tanto quanto \$ 5,00 em um balanço para uma nova alta do balanço acima bar 5.

Quando os formulários abertos uma fuga de um padrão a partir do dia antes de fechar, os comerciantes devem entrar em uma configuração de fuga falhou, como bar 7, e, em seguida, entrar na direção oposta, se a fuga não folhar e se toma um pullback fuga. Aqui, o rali de três barras que se seguiu foi forte o suficiente para que uma segunda perna para cima era provável e, portanto, os comerciantes devem ainda não foram à procura de curto uma retração de fuga. Uma vez que uma segunda perna para cima era provável, era melhor para comprar em cima do Bar 8 ou abaixo da baixa de qualquer um dos anteriores dois bares. Bar 8 era uma barra de sinal para um pullback fuga longa, seguindo a fuga acima da barra 6 topo da faixa de abertura. Foi também uma configuração para uma longa baseado na dupla bandeira do urso superior falhou onde bar 6 foi o primeiro superior.

É importante perceber que, embora o mercado vendeu acentuadamente ontem de bar 5 para o próximo, o mercado poderia facilmente ter gapped-se no aberto no bar 6. Se tivesse, então o sell-off de bar 5 teria tomar-se uma tentativa de fuga falhou.

Figura 18.2 Falha Breakout no Início do dia



Esteja sempre pronto para uma fuga falhou, não importa o quão forte a primeira barra é e mesmo se não estão presos os comerciantes de fechamento de ontem (ver [Figura 18.2](#)).

O óleo UltraShorte ProShares gás (DUG) fechou ontem com um canal de touro de quatro horas, que é uma bandeira do urso, e ele quebrou para o lado negativo vai para o próximo. O canal touro foi feita de uma tendência de subida espiga e canais, eo sell-off para barrar 4 criar um eventual bandeira fundo duplo touro. O sell-off para baixo a barra de 4 quebrou abaixo o canal de touro, e aberto de hoje saiu do topo do canal. Embora o primeiro bar do dia foi uma forte barra de reversão touro e poderia ter sido o início de uma tendência do touro aberto, ele foi seguido por uma barra tendência urso forte e criou uma reversão de dois bar e uma configuração para uma fuga folgou curta e uma importante reversão maior tendência de alta. O resultado foi uma fuga fracassada acima do topo da cunha bar 3 e expansão superior triângulo (barras 2 e 3 foram os primeiros dois impulsos), e uma tendência do urso aberto.

tendência de aumento e touro canal de ontem terminou em um canal de cunha e era, portanto, susceptível de ter, pelo menos, uma correção de duas pernas, mas a retirada da fuga para barrar 4 foi uma alta superior até ao bar 5. Quando há uma configuração forte reversão como uma segunda entrada para uma cunha ou de um triângulo expansão, o mercado geralmente corrige, pelo menos, 10 bares e duas pernas, o que aconteceu aqui. O mercado caiu para um movimento medido aproximados e testado logo acima baixa de ontem. Os dois corpos touro na baixa eram um sinal da pressão de comprar, e alguns touros entrou em uma parada como bar 8 foi acima aquelas barras de proteção frontal. Outros operadores inscritos acima do lado de fora bar 8. O mercado estava tentando formar um fundo duplo de ontem baixo, e se ele quebrou acima da barra de 5 alto, ele poderia trabalhar mais elevada durante o próximo par de dias para um movimento medido para cima.

Bar 9 foi um fora bar fuga, e sacudiu o mercado para sempre no tempo. Fez comerciantes pensam que o mercado não estava no processo de formação de uma bandeira do urso e era mais provável tentando formara baixa do dia.

O rali para barrar 10 foi um de três barras touro espiga com pequenas caudas e corpos de touro grandes e, portanto, uma segunda perna para cima era provável. O pullback era provável que fique acima da barra de 9 de baixo, que é onde a maioria dos comerciantes se convenceu de que o mercado tinha virado para o modo de touro.

O movimento para cima para barrar 3 era muito forte, com muitos bares tendência de subida, e mesmo que ele terminou com uma cunha, esta força tomou provável que haveria uma segunda tentativa depois de uma correção. Foi provavelmente um pico touro em algum superior gráfico prazo.

Cunhas normalmente não falhar antes de ter, pelo menos, uma correção de duas pernas, de modo que quando o mercado gapped-se e formaram um bar tendência de subida, os touros foram animado. No entanto, na seguinte bar, eles foram parados para fora e os comerciantes inteligentes viu isso como uma falha oposto consecutiva e curto-circuito.

Bar 6 foi uma falha quebra de linha de tendência em uma tendência urso íngreme, por isso foi uma linha de micro tendência baixa 1 curto. Esta foi uma baixa 1 curta em um forte aumento urso em um possível novo balanço do urso e, portanto, um comércio razoável.

Bar 7 configurar um baixo 2 instalação de curta urso, e foi uma pequena duplo superior com bar 6.

Bar 8 foi a correção profunda que os comerciantes ação de preço estava procurando após o forte movimento para cima para barrar 3. Foi também duas pernas para baixo em o dia e um teste de ontem baixo. Alguns comerciantes viram o movimento para baixo a barra de 8 como uma correção de duas pernas, onde a primeira etapa para baixo foi para barrar 4 eo recuo foi de alto superior.

Bar 9 foi outra chance de comprar uma vez que foi uma falha de baixo 2, que geralmente resulta em pelo menos mais duas pernas para cima. Este foi um grande comércio, porque ele preso touros fora de um forte movimento para cima e eles teria, então, a perseguir o mercado para cima. Um fora até falhou baixo armadilha 1 ou baixa 2 como este é comum no início de uma tendência forte e é um sinal de que a tendência provavelmente vai ir longe.

Bar 10 foi um forte acima do pé que quebrou a linha de tendência e quebrou acima da média móvel e tinha muitos bares tendência de subida, por isso uma maior baixa foi propensos a seguir. Bar 10, também foi uma barra de diferença média móvel, mas neste momento você estaria olhando para comprar um pullback e você curta de apenas uma grande configuração e, em seguida, apenas por um couro cabeludo. A tendência foi para cima desde o bar 9 até prova em contrário.

Bar 11 foi uma fuga falhou a partir de um canal de micro urso, e bar 12 tornou-se uma baixa fuga de configuração inferior pullback compra.

O mercado formou duas barras pequenas de tendência urso em rota para barrar 13, e esta é efetivamente uma correção de duas pernas na barra de 12 reversão para cima. Você poderia ter comprado no bar 13, acima do segundo bar tendência urso, ou na barra de 14, após o bar interior que agiu como um pullback fuga. Esta foi uma inversão de tendência baixa importante superior.

Não houve recuo quando o mercado quebrou em cima do Bar 10, o que indica que os touros eram fortes. Você poderia ter procurado um alto 2 no gráfico de 1 minuto para ir longo ou esperou por uma pausa de 5 minuto ou retração.

Bar 15 não era uma boa alta de 1 por muito tempo porque o movimento se já não era um forte pico touro. Seguiu-se um pequeno pico e movimento de alta climax que reverteu para baixo de uma superação linha pequeno canal de tendência (linha tracejada), e era provável que corrigir para o lado para baixo por pelo menos um par de pernas. Além disso, a barra de sinal era uma forte tendência bar urso, que era um sinal de mais negociação de dois lados. O primeiro sinal da negociação de dois lados era o bar tendência urso de quatro barras anteriormente, e os cinco bares antes de bar 15 tinha alguma sobreposição e caudas proeminentes.

Bar 16 foi um alto 2 longa na fuga acima da pequena bar no interior, o que permitiu uma parada apertado.

FIGURA 18.3 Primeiro-Hour Double Top



Como mostrado na [Figura 18.3](#), na primeira hora, o mercado muitas vezes forma um topo duplo ou do fundo, que se torna um extremo do dia ou de, pelo menos, as horas seguintes. AAPL fechou ontem com uma feixa de negociação apertado, o que poderia ter sido uma configuração para uma bandeira final. Na barra 3, o primeiro bar do dia, AAPL rapidamente quebrou abaixo da bandeira touro de fechamento de ontem e depois saiu do topo, formando uma pequena cunha touro bandeira foga. No entanto, esta fuga também não, e isso reverteu de volta na próxima bar. Embora essa inversão de duas barras no bar 4 foi uma bandeira final, entrada curta decente, o impulso para cima era forte e a foga falhou original através da desvantagem significava que poderia ter sido melhor esperar por mais ação do preço antes de curto-circuito. Neste ponto, uma foga bandeira falhou depois de um rompimento de baixa falhou e uma reversão da alfa de ontem fez o caso urso mais provável.

Bar 5 veio no final de um padrão de arame farpado que preso touros em comprar um alto 2, e foi uma grande entrada curta em um tick abaixo do baixo ao alto nível de sinal 2 (a barra antes). Este bar preso touros longa e, em seguida, obrigou-os para fora. O mercado poderia ter encontrado apoio na média móvel e dentro a bandeira touro entre as barras 2 e 3, assim que os comerciantes foram cautelosos sobre os seus calções. Qualquer área de bares que se sobrepõem, especialmente quando eles são grandes e quando o Intervalo de negociação apertado tem múltiplas reversões, é uma área de negociação de dois lados forte. Bulls vai curta abaixo e não comprar acima, e ursos será curto acima e não abaixo. O resultado ó que fagas tendam a ser puxado de volta para o Intervalo, como eram depois das fagas de urso em bares 3,9 e 11 e as fugas Bull em barras 4 e 7.

Bar 6 foi um sinal para reverter por muito tempo, porque era uma foga falhou, uma segunda perna para baixo para a média móvel em uma tendência de subida (a maioria dos bares foram acima de uma média móvel nascente), uma reversão de duas barras e barras de proteção em um pullback para a média móvel.

Note que o sell-off para barrar 6 quebrou uma linha de tendência, indicando que os ursos estavam dispostos a tomar-se agressivo, assim que os comerciantes estavam preparados para um teste falhado da barra de 4 topo da tendência de subida.

Bar 7 era uma barra de reversão que fracassou em sua foga para uma nova alta. Foi a segunda tentativa não conseguiu quebrar acima de ontem alta (bar 4 foi o primeiro), e criou um top de cunha e uma importante reversão maior tendência de alta. Desde o intervalo do dia até agora tinha sido apenas cerca de metade da da um dia típico recente, havia uma boa chance de que uma foga em qualquer direção seria o dobro do alcance e provavelmente tem pelo menos duas pernas (os comerciantes tendência seria provavelmente confiante o suficiente para fazer pelo menos um segundo empurrão para baixo após qualquer recuo). Bar 7 foi a segunda tentativa não conseguiu quebrar acima alta de ontem, e quando o mercado tente fazer algo duas vezes e falhar, ele geralmente tenta ir na direção oposta. A dupla barra superior 7 (e terceira push-up na tendência de subida) foi o melhor do dia.

Muitos comerciantes teria pensado que o mercado tomou-se sempre em suma nas duas barras fortes tendências urso qua quebrou abaixo da bandeira touro de quatro barras que se seguiu mais provas bar 7. Alguns comerciantes teria desejado.

Bar 9 quebrou abaixo da barra 6 Swing Low, mas não a baixa do dia. Desde a gama ainda era pequeno eo mercado duas vezes não conseguiu obter follow-through na foga acima alta de ontem, as chances eram muito alta de que haveria pelo menos mais empurrar para baixo para testar a baixa do dia, que era um (mã um e muito próximo. O mercado estava agora dentro de seu campo magnético.

Bar 10 completou um padrão de arame farpado, mas desde que todo mundo estava confiante de uma segunda perna para baixo e um teste para uma nova baixa do dia, ofereceu uma grande baixa 2 curta abaixo do pequeno bar no interior. Foi também uma entrada pullback foga da foga abaixo da barra 6. Finalmente, uma vez que foi um grande bar da foga e fechado em seu baixo, os comerciantes que queriam mais provas de que o mercado era, na verdade agora sempre-em suma estavam satisfeitos. Havia multe confiança que o mercado iria trabalhar mais baixo, talvez para em torno de uma medida mover para baixo.

O recuo de arame farpado para barrar 10 quebrou uma linha de tendência de menor urso (não mostrado), para que eie possa ter sido a correção que terminou a primeira perna para baixo, mas o impulso para baixo tinha sido tão forte que os touros não estavam confiantes o suficiente para comprar agressivamente ainda. Eles precisavam de mais ação do preço.

A pausa para o bar 11 nova baixa do dia foi essencialmente para baixo e, portanto, provavelmente não o fim do movimento (os comerciantes vão procurar uma segunda perna para baixo a pelo menos testar o bar 11 baixo). Desde que foi uma foga falhou de uma linha de canal de tendência de urso (a linha começou no bar antes de bar 8), duas pernas para cima foram provável em primeiro lugar.

Bar 12 foi um pequeno recuo inferior longa configuração dupla depois que a barra 11 fundo duplo pequeno, mas na ausência de um bom quebra de linha de tendência anterior ou uma forte barra de reversão, seria apenas um couro cabeludo. Também, desde que uma segunda perna para baixo era provável e não havia nenhuma evidência de que o sempre-no comércio tinha invertido back-up, que teria sido muito mais sensato se concentrarem obter curta novamente ou adicionando aos shorts de permitir-se ser distraído por uma pequena couro cabeludo touro depois de

seta barras laterais com grandes caudas.

Bar 13 foi outro baixo 2 oportunidade para os ursos, mas o rali para a média móvel quebrou uma boa linha de tendência de urso. Este foi um sinal para ambos os touros e os ursos que a próxima inversão a partir de um novo balanço baixo tinha uma boa chance de ter duas pernas para cima, se a reversão era forte o suficiente. A baixa 2 curta foi uma segunda entrada, e que tinha uma bana de sinal urso na média móvel, que aumentou a chance de sucesso.

Bar 14 foi outro baixo 2 curta e seguiu um razoavelmente forte de duas barras urso pico para baixo da barra 13.

Bar 15 era uma reversão de duas barras a partir de uma pausa para uma nova baixa. Ela tinha uma forte barra da reversão touro fora da nova baixa depois de ultrapassar dois urso linhas de canal de tendência. Foi a segunda perna para baixo (o canal depois de um pequeno pico, que foi a primeira perna para baixo) a partir da primeira linha de tendência de fuga pullback para barrar 13 e um teste de fuga do bar 1 menor alta de ontem. Alguns comerciantes viram isso como uma configuração buy duplo fundo, e outros a viram como uma baixa maior após um forte rali para barrar 7. Foi a segunda perna para baixo do alto do dia e no fundo de uma bandeira touro grande cunha, onde bares 3 e 11 foram os dois primeiros empurra para baixo. Todos estes eram sinais de força e aumentou as chances de que o rali teria duas pernas. A segunda etapa terminou na bana 16, que quebrou acima da alta da primeira perna e revertida. Ele não conseguiu quebrar acima da barra 14 de altura, formando uma bandeira topo duplo urso com barra de 14. Foi também o fundo de um canal parabólico que se seguiu ao pico urso para baixo da barra de 13. Outros comerciantes viu as duas barras de tendência urso antes da bana 8 baixo quanto o pico mais importante, e seu canal de baixo começou no bar 10. Alguns comerciantes viu bar 10 como um pico e o movimento para baixo da barra de 13 como o canal. Alguns comerciantes pensou que o bar tendência urso após bar 4 ou a barra de tendência urso bar 5 foram picos importantes. Eles viram bar 7 como uma alta pullback fuga superior. A realidade era que cada uma dessas barras de tendência urso representada pressão de venda, que é cumulativo. Uma vez que alcançou a massa crítica suficiente para submergir os touros, o mercado caiu.

Aliás, quando há um movimento forte até que termina em três empurra e, em seguida, vende com menos impulso (inclinação rasa, bares tendência menores, mais caudas), as chances são boas que a alta dos três empurrões serão ultrapassados em pouco tempo, porque este fundo é provável que um maior período de tempo maior baixa. O mercado cumpriu o seu objectivo na abertura do dia seguinte. Se o mercado continua para cima, o próximo alvo seria um movimento medido a partir do fundo duplo.

FIGURA 18.4 Breakout de Padrão de ontem



Como mostrado na [Figura 18.4](#), a primeira barra do dia 6 multes vezes uma fuga de um canal a partir do dia anterior. Ontem foi um touro tendências dias faixa de negociação e uma tendência espiga e canal de touro que tinha três empurra para cima. O mercado quebrou abaixo o canal no fim, e ele quebrou mais abaixo sobre a abertura lacuna. Bar 1 foi um pullback fuga curta, e que poderia ter sido o início de uma tendência de urso do abeto.

Bar 3 tentou formar uma reversão de abertura de fuga folhou, mas o baixo movimento era íngreme e em um canal. Isso fez bar 3 uma compra arriscado, apesar das pequenas três empurra para baixo no dia. Quando a jogada está em um canal apertado, é mais seguro esperar para comprar até que haja uma fuga e depois um recuo.

Bar 5 era um baixo pullback fuga maior, e ele tentou formar um fundo duplo de ontem baixa (ate o último centavo). Isso levou a um pequeno comício cunha que formado uma bandeira topo duplo urso no bar 6.

Uma bandeira topo duplo urso ó uma configuração comum depois de uma Jogada Inicial fora do aberto, especialmente em ações, e ó geralmente seguido por uma tendência urso prolongada que é frequentemente um urso faixa de negociação de tendência. A barra de sinal da barra 6 era uma barra de deterioração média móvel.

Bar 7 foi um pullback fuga curta, embora a fuga da baixa do dia ainda não tinha desenvolvido. Perto o suficiente. Foi também um pullback folhou fundo duplo e um duplo configuração pullback sucesso superior, e uma fuga fracassada do micro canal para baixo do bar 6.

Bar 9 foi um pullback fuga de duas pernas de quebrar abaixo baixas de ontem e de hoje.

tendência de um dia touro de ontem foi, na verdade, apenas uma grande bandeira do urso, e hoje foi a tendência urso que veio de sua fuga. Hoje foi um dia tendência urso taxa de negociação de tendência, uma tendência a partir do dia tendência urso aberta, e uma tendência urso gap espiga e canal.

FIGURA 18.5 Canal Urso á uma bandeira de Bull



Um canal de urso é uma bandeira touro, e uma fuga acima dela no aberto é geralmente seguido por um sinal de recuo buy fuga. Como mostrado na [Figura 18.5](#), ontem foi um dia forte tendência de urso, mas bar 4 quebrou acima de uma grande linha de tendência, indicando que o mercado pode tentar reverter depois de um teste da barra da 3 baixa (geralmente uma gota de duas pernas). Em vez disso, o mercado vendeu em duas pernas para o próximo.

Bar 8 quebrou acima da linha nova, mais plana grande tendência gerada pela manifestação bar 4 e, em seguida, teve um pequeno recuo de fuga de duas pernas na média móvel no bar 9 (duas barras de tendência urso separados por uma barra tendência de subida). Este recuo fuga, que foi uma inversão de tendência maior baixa maior, levou a uma tendência a partir do dia tendência de subida aberto. Quando os primeiros 5 a 10 bares formar uma feixa de lado, muitas instituições entrar na fuga do intervalo, e esta fuga muitas vezes leva a uma tendência dia. Há menos risco de entrar mais cedo, como acima da barra de teste de média móvel neste caso.

Bar 10 foi o terceiro push-up (três tendências faixas de negociação), então uma retirada de duas pernas era esperado. No entanto, o canal até bar 10 foi apertado, então a fuga e de duas pernas sell-off abaixo do canal eram susceptíveis de ser seguido por um teste do alto.

Bar 11 testou a baixa da feixa de negociação antes e foi um 11:45 PST afiada jogada aos touros armadilha fora do mercado. Ele formou uma barra de diferença média móvel muito tempo que era também um alto 2, e esta perna touro final, saiu do topo da terceira feixa de negociação e estendendo a quase um medido movimentar-se para o próximo (duas vezes a altura da barra de 10 a bar 11 sell-off).

Esta foi uma tendência espiga e canal de touro que foi seguido por uma dupla bandeira touro inferior (barra 11 e a parte inferior da feixa de negociação a partir de duas horas mais cedo), e foi uma tendência a partir do dia tendência de subida aberto.

FIGURE 18.6 Yesterday's Patterns Are Important



Padrões a partir do dia antes influenciar quase sempre a primeira hora. Olhando para [a Figura 18.6](#), não se preocupe com as pequenas barras neste gráfico e se concentrar nos conceitos.

Bar 1 foi um recuo acentuado forte fechamento de ontem de teste, e rapidamente Inverteu-se, criando uma entrada de buy em um fick acima da alta do bar 1 pullback e novamente acima da alta do primeiro bar do dia.

Bar 4 foi um pullback configuração fuga curta. O aberta gerado uma baixa menor após a barra de 3 menor alta, maior Inversão de tendência e bar 4 configurar um baixo 2 curta.

Bar 5 era uma reversão de abertura que se seguiu o teste de reversão de tendência importante inferior baixo do baixo urso que se formou

ontem, após a quebra de linha de tendência de urso. Hoje se abriu e negociado para baixo para testar se menor baixa. A entrada pullback fuga acima bar 5 foi efetivamente um alto 2 desde bar 5 foi a segunda perna para baixo (fechamento de ontem foi a primeira etapa) e um pequeno fundo duplo de tanto o bar final ontem e com a baixa que se formou no início do dia.

O pequeno bar 6 inferior alto e, em seguida, quebra de linha de tendência resultou em uma retração de fuga curto. O primeiro bar do dia testado abaixo da linha de tendência e reverteu-se, mas o movimento se falhou no bar 6.

Bar 7 era uma configuração muito tempo cunha (a fuga falhou abaixo da linha de canal de tendência de urso e abaixo de ontem baixo), ea cunha seguido de uma pausa de uma linha de tendência principal urso. Era uma inversão a partir da fuga abaixo da linha pequena canal de tendência.

Bar 8 foi uma retração de fuga a partir da quebra acima da linha de tendência de ir para fechamento de ontem. Esse canal urso era uma bandeira do urso, de modo bar 6 foi uma configuração para uma retração de fuga longa. Ele também foi o fim de uma grande retirada de duas pernas após a forte recuperação na abertura de ontem. A entrada mais fácil depois que a barra 8 fuga pullback maior baixa foi o alto 2 no bar 9.

Abrindo Padrões e Reversões

Os operadores institucionais têm ordens para preencher antes do dia se abre, e eles querem preenchê-los com o melhor preço possível. Por exemplo, se eles têm principalmente ordens de compra e da abertura do mercado, com uma grande lacuna para baixo, eles vão comprar de imediato, se eles sentem que a abertura em baixa represento um grande valor que não vai durar muito. Se eles acreditam que o mercado vai trocar um pouco para baixo, então eles vão esperar para comprar mais baixo. Se o mercado em vez abre com uma lacuna para cima, eles podem decidir que o mercado deve puxar para trás. Se essa é a sua crença, não há incentivo para eles para comprar agora, porque eles esperam que em breve será capaz de comprar mais baixo. Isso cria um vácuo de venda, eo mercado pode mover-se rapidamente desde os touros institucionais estão simplesmente esperando para comprar a um preço mais favorável. Invariavelmente, eles vão esperar até que o mercado atinge um nível de suporte como a, uma linha de média móvel tendência, um movimento medido, ou um balanço alto ou baixo. Se as instituições suficientes têm desequilíbrios fim de lado da compra e se todos eles começam suas compras em tomo do mesmo nível, a afiada sell-off pode inverter-se fortemente. O sell-off não era tanto devido aos ursos fortes como era devido aos touros fortes que estavam simplesmente esperando que o mercado cair para um nível de suporte, depois do que eles compraram implacavelmente e oprimido os ursos. Este é o efeito de vácuo; o mercado foi sugado para baixo rapidamente para um nível onde havia muitos compradores fortes de espera.

O oposto acontece nos dias em que as instituições têm um monte de ordens de venda que vão para o exterior. Muitos vezes haverá um vácuo buy que suga o mercado rapidamente e, de repente, os ursos aparecem e conduzir o mercado para baixo com força. Eles eram de baixa do aberto, mas se eles acreditavam que o mercado estava indo para o comércio até certo nível de resistência, eles iriam se abster de curto-circuito até que o mercado alcançou o ponto onde eles achavam que não iria mais elevado. Não faz sentido para eles curto, se eles acham que o mercado vai um pouco mais alto. Nesse ponto, eles começam curto-circuito e eles sobrecarregar os touros. O resultado é uma reversão de abertura para baixo.

Essas reversões afiadas cima e para baixo estão abrindo reversões e muitas vezes tomam-se tanto a alta ou a baixa do dia. Se os comerciantes entender o que está acontecendo e não se enganou em acreditar que todos os movimentos afiados são apenas pontos que serão seguidos pelos canais, eles estarão prontos para balançar o comércio na reversão e, por vezes, pode conter parte da sua posição durante a maior parte do dia.

Embora a maioria dos dias ter uma abertura ou reversão tendência da aberto onde existe uma possibilidade de 50 a 60 por cento de fazer pelo menos duas vezes o tamanho do risco, iniciantes lutam para determinar qual das muitas vezes várias configurações é que uma melhor. As probabilidades exatas de qualquer configuração não pode ser conhecida com um elevado grau de certeza, porque há tontos variáveis, e isso é especialmente verdadeiro de configurações na faixa de abertura, mas os que eu estou usando são diretrizes razoáveis. Na maioria dos dias, há várias reversões razoáveis, da ordem de abertura, mas eles têm apenas cerca de uma chance de 30 por cento dos que conduz a um comércio do balanço, onde a recompensa é, pelo menos, duas vezes maior que o risco (embora muitos têm uma chance de 60 por cento de fazer uma recompensa que é tão grande como o risco). Além disso, o mais antigo é às vezes o melhor, mas as várias inversões que se seguem, muitas vezes puxar para trás para além do preço de entrada e iniciantes assustar fora de suas posições. Iniciantes podem assumir que eles sentem é forte e, em seguida, simplesmente confiar em suas paradas de proteção e permitir a retração, esperando que a fuga final, ou eles podem couro cabeludo por uma recompensa que é igual a seu risco e, em seguida, o comércio na direção oposto se a próxima configuração inversão parece ser bom. A maioria dos comerciantes têm uma melhor chance de se tomar rentável se eles tomam o que acreditam ser uma boa configuração, confiar em suas paradas de proteção e permitir que as pullbacks, saindo somente se um sinal forte nas formas direção oposto.

O primeiro bar do dia tem aproximadamente uma chance de 20 por cento de ser ou a alta ou a baixa do dia para todos os mercados. Se é um bar tendência forte, sem grandes caudas, ele tem uma chance de 30 por cento. Ou a alta ou a baixa formas dentro dos primeiros cinco barras ou então em 50 por cento de dias, e forma dentro do primeiro ou duas horas em 90 por cento dos dias. Mesmo que a maioria reversões não conduzem a um resultado que é pelo menos duas vezes maior que o risco, se um comerciante realizou-los para um balanço, a maioria iria acabar como couro cabeludo. Os lucros dos comércios ganhar são geralmente pelo menos tão grande quanto as perdas dos comércios perdendo, eo grande vencedor ocasional toma esta abordagem vale a pena. Alternativamente, um comerciante pode simplesmente olhar para o couro cabeludo para uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco. A alto do dia geralmente vem de algum tipo de topo duplo, mesmo que as duas elevações muitos vezes não são ao mesmo preço, e a baixa do dia geralmente vem de um fundo duplo. Em geral, se o dia está a ter reversões, um comerciante deve esperar até que haja um topo duplo ou fundo antes de olhar para um comércio swing. Uma vez que se forma, ele tem uma chance de 40 a 50 por cento dos levando a um balanço, dependendo do contexto e da configuração, e um extremo do dia.

A maioria dos comerciantes devem trabalhar duro para se tornar especialistas em detectar e negociando as melhores reversões de abertura, e tomá-los balanço comercializa a pedra angular de sua negociação. Por exemplo, quando o intervalo médio no Emini é de cerca de 10 a 15

pontos, a probabilidade de um balanço de quatro pontos em um razoavelmente boa aparência reversão abertura (um onde o contexto é bom e há um bar sinal decente) é frequentemente apenas cerca de 40 por cento (que pode ser de 50 a 60 por cento quando a instalação é muito forte). No entanto, a chance de uma paragem de dois pontos de ser atingido quer antes da meta de lucro é atingido ou um sinal de reversão desenvolve, em que o comerciante pode sair com uma perda menor ou um pequeno lucro, muitas vezes é apenas cerca de 30 por cento. Isso faz com que a equação do comerciante muito favorável para este tipo de comércio. Se os comerciantes ganhar quatro pontos em quatro dos 10 comércios, eles têm 16 pontos de lucro fora de seus comércios de swing. Se eles então talvez três perdas de dois pontos ou menos e três vitórias de cerca de um a três pontos, eles vão acabar sobre o equilíbrio nesses negócios. Isto é bastante típico quando um comerciante escolhe configurações apropriadas. O comerciante, então, tem cerca de 16 pontos de lucro em 10 operações, e as médias de 1,6 pontos de lucro por comércio, o que é bom para um comerciante do dia.

Quando não há uma inversão, o espigão, de facto, pode ser seguido por um canal e o dia pode tomar-se um dia espiga e tendência canal. Se há uma inversão, mas ela dura apenas durante alguns bares e depois reverte para trás na direcção da espiga, a tentativa de reversão falhou e tomou-se uma configuração de recuo de fuga que irá geralmente ser seguido por algum tipo de canal. Por exemplo, se o mercado comícios-se fortemente sobre os três primeiros compassos do dia, mas, em seguida, tem uma barra de reversão urso, muitos comerciantes irá inverter a curto abaixo do bar. No entanto, se o pico é forte e a barra de reversão é fraca, mais comerciantes vão assumir que a tentativa de reversão falhará. Eles vão colocar comprar ordens stop acima da alta do bar antes de qualquer retirada, incluindo a alta da barra de reversão urso se não houver nenhum recuo. Se o mercado comercializa-se, a pequena sell-off toma-se um recuo de desagregação e a tentativa de reversão terá falhado. Alguns outros vai colocar ordens de compra limite no e abaixo da barra de reversão se eles são especialmente confiante na força do movimento para cima.

O aberta sempre leva a uma fuga ou uma reversão, e às vezes a ambos. Diferente de aberturas de folga, os padrões comuns sobre a céu aberto são os mesmos padrões que ocorrem em qualquer outro momento do dia e incluem:

- Tendências do aberto, que foram discutidos na Parte I no primeiro livro.
 - Fugas e reversões, que são fracassadas fugas. Olhe para a inversão no suporte ou resistência áreas como a média móvel, linhas de tendência, linhas de canal de tendência, swing altos e baixos (especialmente a altas e baixas de ontem), áreas de breakout, topos de gama de negociação e bottoms, e metas de movimentação medidos.
- pullbacks Breakout (uma fuga fracassada que não conseguiu reverter o mercado).

Na maioria dos dias, tanto a alta ou baixa do dia é formado na primeira hora ou assim. Uma vez que um dos do dia extremos é formado, o mercado reverte para o que irá tomar-se o outro extremo do dia. Obviamente, não há nenhuma inversão de uma tendência desde o dia em aberto, mas o mercado ainda trabalha para o outro extremo, que geralmente estará perto do fim do dia. A reversão de abertura é muitas vezes reconhecível e pode ser uma grande oportunidade de negociação para um comércio swing. O primeiro movimento na aberto é frequentemente rápido e abrange muitos pontos, e é difícil de acreditar que ele poderia de repente reverter a direcção, mas esta é uma ocorrência comum. O tum é geralmente em algum ponto chave como um teste da alta ou baixa de ontem, um balanço de alta ou baixa de ontem nem hoje, uma fuga de uma faixa de negociação de ontem nem hoje, uma linha de tendência ou canal de tendência linha, um movimento média, ou qualquer um dos acima em um gráfico de tempo diferente ou na parada de Globex. Mesmo que a melhor configuração está em um 60 minuto ou gráfico diário, haverá quase sempre uma razão preço da ação para tomar o comércio baseado inteiramente no gráfico sessão de dia 5 minutos, assim que os comerciantes hábeis na carta lendo só precisa assistir ao um gráfico que eles estão usando para negociação.

A ação inicial de preços, muitas vezes revela o caráter do dia. Se o primeiro bar é um bar doji no meio da gama de fechamento de ontem, em seguida, o bar é uma faixa de negociação de um bar, e as chances de um dia faixa de negociação são aumentadas. Se a primeira hora tem muitos bares sobrepostos com grandes caudas e múltiplas reversões, as chances de um dia faixa de negociação são também aumentou. Em contraste, se não houver uma abertura para cima ou para baixo e, em seguida, uma de três ou de quatro barras pico urso dentro da primeira hora e as barras de tendência são grandes, com pouca sobreposição e apenas pequenas caudas, a probabilidade de um aumento dia tendência urso. Os comerciantes muitas vezes olhar para um par de barras de tendência de subida consecutivos na primeira hora ou assim. Se estiverem presentes, os comerciantes iria vê-los como um sinal de que o mercado está sempre em tempo, pelo menos por um couro cabeludo. Isso significa que eles pensam que o mercado pode estar nos estágios iniciais de uma tendência de subida. Até que haja o suficiente follow-through para os comerciantes a acreditar que um movimento medido de algum tipo é provável, muitos comerciantes vão couro cabeludo maioria ou a totalidade da sua posição. Isto conduz a muitas inversões que são comuns na primeira hora ou assim. Se em vez disso, havia barras de tendência urso fortes consecutivos, eles assumem que o mercado sempre foi, em suma e que o dia estava tentando se tomar um dia tendência urso. Por exemplo, se houve bares consecutivos forte tendência urso e depois um bar comércios acima da alta do bar antes, muitos comerciantes vão curta abaixo da mínima desse bar pullback para um couro cabeludo. Se o contexto é certo, eles podem pensar que o recuo é o começo de uma grande tendência e eles vão balançar a maioria ou todos do seu comércio.

A faixa de abertura, muitas vezes dá pistas sobre como o dia vai se desdobrar, fornece suporte e resistência para o resto do dia, e leva a projeções movimento medidos. Existem quase sempre várias opções para a parte superior e inferior do intervalo de abertura, portanto, não raramente será perfeita concordância quanto às barras exactas que o contém ou o período de tempo que leva a formar-se. Em geral, é a altura tanto da faixa de negociação, se houver um, ou a maior pema dos primeiros 30 a 90 minutos. Por vezes, a pema terá dois ou três pernas menores dentro dele, e por vezes, haverá uma retirada e depois de uma breve superior alto ou baixo ou inferior alta ou baixa. Se não houver esse novo extremo, alguns comerciantes vão usar isso para ampliar a faixa de abertura, e os outros vão continuar a usar a faixa original e irá exibir a nova extrema como uma superação sentido.

É útil para a classificação do tamanho do intervalo de abertura em três categorias. Se o intervalo é de apenas cerca de 25 por cento do tamanho da gama dos últimos dias, os comerciantes entrará em uma foga do intervalo em qualquer direcção. Um par de vezes por mês, isso vai se tomar uma tendência a partir do dia aberto com pequenas pullbacks e progressão implacável.

Se a faixa de abertura é cerca de um terço a metade do tamanho da gama dos últimos dias, os comerciantes vão assumir que a gama vai crescer para o tamanho aproximado de um dia médio. No dia geralmente têm alguma atividade faixa de negociação e, em seguida, sair para cima ou para baixo. Cerca de dois terços do tempo ele se tornará um dia tendência, que normalmente será um dia faixa de negociação tendência,

embora qualquer tipo de dia tendência é possível. Aluga normalmente chegara cerca de um movimento medido com base na altura da faixa de abertura. Em geral, ele vai voltar e testar o ponto de fuga no final do dia, e que muitas vezes quebra então volta para o Intervalo anterior. Se a reversão de volta para o intervalo de abertura é forte e o fechamento do mercado no lado oposto da referida gama anterior, o dia se torna um dia reversão. Esta é, de facto, a forma mais comum que a forma de reversão dias. No outro tempo dos casos, o dia apenas comercializa um pouco para além do limite de abertura, depois Inverte e quebras de fora do lado oposto da faixa, e, em seguida, comercializa volta para o Intervalo. Quando isso acontece, o dia torna-se geralmente uma pequena faixa de negociação dia, mas às vezes que a segunda fuga pode levar a um dia faixa de negociação tendência na direção oposta.

A terceira possibilidade é quando o movimento de abertura é grande. Isto é geralmente devido a um aumento forte e o dia muitas vezes se torna um dia espiga e tendência de canal, mas às vezes leva a uma inversão culminante, geralmente após uma pequena bandeira final.

Um ponto importante a reconhecer é que se o mercado faz um movimento forte na aberto e, em seguida, inverte, esse movimento forte inicial indica a força, e ele pode retornar mais tarde no dia. Por exemplo, se o mercado venda forte mente durante os primeiros quatro banas do dia e, em seguida, Inverte-se em uma tendência forte touro, você deve se lembrar a tendência Inicial urso e não assumir que os touros vai controlar o mercado até o fim. Essa força desvantagem inicial indica que os ursos estavam dispostos a agressiva curto o mercado no início do dia e pode olhar para uma outra oportunidade no final do dia, apesar da tendência de subida. Portanto, se há uma forte correção na tendência de subida, não ignore a possibilidade de que ele poderia ser uma outra mudança de tendência a ter lugar, desta vez de volta para uma tendência de urso.

Os padrões na primeira hora são os mesmos que aqueles no final do dia, mas as reversões são muitas vezes mais violenta e as tendências tendem a durar mais tempo. Uma chave importante para maximizar os lucros de exploração é balançar parte de qualquer posição que poderia ser uma alta ou baixa do dia. Se o comércio parece particularmente forte, balançar toda a posição e ter lucros parcial em um terço a metade após o comércio foi executado 1-2 vezes o risco inicial. Se você comprou o que você acha que poderia ser a baixa do dia e seu stop inicial estava abaixo da barra de sinal, que era cerca de três pontos abaixo de seu preço de entrada, levar cerca de um quarto a metade fora em torno de dois a quatro pontos e talvez mais um trimestre a metade fora de quatro a seis pontos. Alternativamente, em vez de usar as ordens de limite fixo, levar algum fora na primeira pausa depois de dois pontos de lucro e um pouco mais largo na primeira pausa após quatro pontos. Segure os contratos restantes até que haja um sinal oposto clara e forte, ou até que a sua paragem de equilíbrio é atingido. Olhe para adicionar a sua posição em cada configuração com tendência, como um pullback twolegad à média móvel em uma forte tendência. Para estes contratos adicionais, couro cabelo maior ou a totalidade da posição, mas continuam a oscilar alguns contratos.

Algumas reversões começar tranquilamente, tendência apenas ligeiramente por muitos bares, e parecem ser apenas mais uma bandeira na tendência da idade, mas, em seguida, o mercado vigorosamente quebra em uma tendência oposta. Por exemplo, uma bandeira do urso pode sair para a cabaça eo mercado poderia reverter em uma tendência de subida. Outras reversões têm um forte impulso a partir da barra de entrada. Esteja aberto a todas as possibilidades e tentar tirar todos os sinais, especialmente sa ele é forte. Uma das dificuldades é que as inversões, muitas vezes são afiadas e comerciantes pode não ter tempo suficiente para convencer-se de que uma configuração de reversão pode realmente levar a uma reversão. No entanto, se há uma barra forte tendência para a barra de sinal, as chances de sucesso são boas e você deve tomar o comércio. Se você sente que precisa de mais tempo para avaliara configuração, pelo menos, tomar uma meia ou uma posição trimestre porque o comércio pode de repente se mover muito longe muito rápido e você precisa estar envolvido, mesmo que em apenas um pequeno caminho. Em seguida, olhar para adicionar no primeiro pullback.

Ao contrário de um pullback duplo fundo que é um padrão de reversão, uma bandeira de fundo duplo touro é um padrão de continuação que se desenvolve após a tendência de subida já começou. Funcionalmente, é o mesmo que um pullback duplo fundo, uma vez que ambos são configurações de compra.

O mesmo é verdadeiro para a bandeira do urso de topo duplo, que é um padrão de continuação de uma tendência de urso em curso e não um padrão de reversão, como o pullback topo duplo. Ambos, no entanto, são configurações curtos. Depois de um forte movimento para baixo e um recuo, a tendência urso retorna, em seguida, o mercado recua novamente para aproximadamente o mesmo nível que o primeiro pullback. Esta faixa de negociação é uma bandeira topo duplo urso, e é uma configuração de entrada curta. Mais frequentemente, o segundo recuo será um pouco abaixo da primeira, como seria de esperar em uma tendência de urso (cada balançar alta tende a ser inferior ao previamente um). A entrada é em uma parada em um tick abaixo da barra de configuração.

Às vezes o mercado forma uma faixa de negociação nos primeiros três a 10 bares mais ou menos, com dois ou mais inversões. Se o intervalo é pequeno quando comparado com a gama móda diária, uma fuga é provável. Após o primeiro bar, se não é tanto uma reversão para cima e uma reversão para baixo, alguns comerciantes vai entrar numa fuga deste pequeno intervalo, procurando um movimento medido. Tradeis poderia entrar em uma fuga a partir do intervalo, mas o risco é menor, se eles são capazes de desaparecer pequenos bares na parte superior ou inferior do intervalo, ou esperar até depois da fuga e entrar em uma fuga falhou ou um recuo de fuga, apenas como feriam com qualquer faixa de negociação.

FIGURA 19.1 Medido mover depois Breakoutda Faixa de abertura Pequeno



Quando o limite de abertura é de cerca de metade do tamanho da gama dos últimos dias, o mercado tem geralmente uma fuga do intervalo de abertura e uma tentativa de aproximadamente o dobro. As vezes, há muitas opções para o intervalo de abertura. Qual é o certo? Todos eles são geralmente porque diferentes comerciantes vão tomar decisões baseadas em outras diferentes, mas no dia mostrado na [Figura 19.1](#) nenhum levou a um guia preciso para a realização de lucro ou reversões. A maioria dos níveis de suporte, como projeções de movimentação medidos, não levam a reversões, porque o mercado tem inércia e, portanto, uma forte tendência para continuar a fazer o que tem vindo a fazer. Isto significa que a maioria das tentativas de reversão falhar. No entanto, quando o mercado finalmente inverte, é sempre a um nível de suporte. Se existe uma forte inversão de configuração a um nível de suporte, que é mais susceptível de conduzir a um comercial rentável. Por barra 5, o intervalo do dia foi ainda apenas cerca de metade da gama média dos últimos dias, de modo que as probabilidades a favor de uma aumento significativo no intervalo. Com cada nova inversão, a faixa de abertura ampliou, mas o sell-off para baixo a barra 6 era forte, assim que a fuga era susceptível de conduzir a um movimento medido aproximado para baixo.

O dia tomou-se uma faixa de negociação dias tendendo e quebrou de volta para a faixa superior no final do dia, o que é comum. Aqui, o dia fechado perto do topo de gama superior e tomou-se um dia da reversão. A maioria dos dias da reversão começar como dia faixa de negociação de tendência. Se os comerciantes entender isso, eles podem olhar para balançar parte de seu comércio fora da reversão acima da parte inferior da gama mais baixa.

Apenas cerca de 25 por cento de reversões na primeira hora ou assim resultar em oscilações, por isso é melhor para o couro cabeludo até que haja ou um duplo fundo ou superior ou uma dara sempre na configuração, onde as probabilidades são boas para um balanço. Hoje foi um dia comum onde os primeiros muitas configurações eram apenas o couro cabeludo. Bar 3 foi um duplo superior com bar 1 e, portanto, tinha cerca de uma chance de 50 por cento de ser o alto do dia. Foi também um pullback para a média móvel. Bar 4 era um fundo duplo de 2 bar e tinha uma chance de 50 por cento de ser a baixa do dia. Nem foi a alta ou baixa de hoje. A alta ou baixa ocorre dentro do primeiro par de horas em 90 por cento dos dias, e geralmente vem de algum tipo de duplo superior ou inferior. Bar 5 formou um topo duplo com barra de 3, uma pequena superior cunha, e uma barra de diferença média móvel, e tomou-se a alta do dia.

Quando os investidores de varejo controlada uma maior parte do volume diário, que contribuiu mais para abertura de brechas e reversões por meio de ordens antes da abertura, com base no gráfico diário. Por exemplo, se havia um bar reversão touro, comerciantes veria que, após as ordens próximos e lugar antes da aberto para comprar acima da alta desse bar. Eles estavam com tanto medo de perder a compra que eles estavam dispostos a comprar no aberto, mesmo se eles compraram acima da alta do bar. Isso muitas vezes resultou no mercado gapping até encontrar número suficiente de vendedores dispostos a tomar o outro lado do comércio. Uma vez que estes compradores excessivamente ansiosos foram preenchidos com o preço inflado, o mercado trocaria ate onde as Instituições que havia de valor. Eles, então, comprou fortemente, revertendo o mercado até uma nova alta, criando a reversão abertura touro. A pequena, breve sell-off na aberto cria uma cauda na parte inferior da barra de tendência de subida no gráfico diário, que é comum nos dias de tendência touro. O oposto aconteceu depois de dias de urso onde longos desesperados estavam tão ansiosos para sair no aberto que eles estavam dispostos a vender o primeiro comércio do dia. O mercado muitas vezes tinham de folga para baixo para encontrar compradores suficientes. Uma vez que as suas ordens de venda foram preenchidos, o mercado negociado até onde as Instituições sentiu que havia valor na venda, a isso reverteu o mercado do volte para uma nova baixa do dia, muitas vezes criando um dia de tendência da urso.

FIGURA 19.2 O tamanho do intervalo de abertura é importante



Como mostrado na [Figura 19.2](#), o tamanho do intervalo de abertura frequentemente dá uma pista para o que vai acontecer no final do dia. A faixa de abertura sobre este gráfico de 5 minutos da Fnaeport-MGMoRan (FCX) foi de cerca de um quarto da gama média diária dos últimos dias. Depois de vários bares, quando os comerciantes viu que a faixa pode ser pequeno, a maioria terta ignorado o primeiro bare, em seguida, olhou para um pico para cima e um ponto para baixo. Assim que o mercado negociado abaixo da barra 3, tomou-se um ponto para cima (uma reversão para baixo). Uma vez que o mercado negociado acima de bar 4, tomou-se um ponto para baixo (uma reversão para cima). Nesse ponto, muitos comerciantes tratados esses dois pontos como um modo de configuração de fuga e buy colocado pára em um tick acima do topo pico e vender paradas em um tick abaixo do pico de fundo. Uma vez que uma ordem ó preenchido, o outro toma-se o stop de proteção e o stop de proteção inicial. Se depois de entrar, o mercado inverte a direção, um comerciante, muitas vezes, o dobro do tamanho do stop de proteção e um plano para reverter a posição se a parada for atingido.

Os comerciantes podem muitas vazas entram antes da fuga. Aqui, por exemplo, houve uma grande diferença se aberto (a shows de média móvel íngreme Isso) e um bar tendência de subida para a primeira bar, então não havia uma boa chance de um dia tendência de subida. Depois bar 4 inverteu-se a partir de uma fuga de um tick abaixo do padrão de barra 2 ii, muitos comerciantes foi longa acima da barra 4 dupla para interior do sinal da bandeira touro (embre-se, a baixa do dia, muitos vazas vem de um fundo duplo de algum tipo). Outros comprou logo bar 5 foi acima do pequeno urso dentro da barra, e outros comprados na fuga acima bar 3.

Quando a faixa de abertura ó pequena como esta, os pullbacks dentro desse intervalo são pequenos; e quando o dia irrompe a as tendências,

as pullbacks muitas vezes permanecem pequenas, como fizeram aqui. Geralmente, há uma retração no último casal de horas que é cerca de duas vezes o tamanho dos recuos anteriores, e que aconteceu no sell-off de bar 14.

Os comerciantes muitas vezes olhar para duas barras de tendência consecutivas na primeira hora, e quando eles estão presentes, muitos comerciantes concluir que o mercado tem uma posição sempre-in. Por exemplo, havia bares tendência de subida consecutivos no bar 2. Uma vez que seus corpos eram pequenos e as caudas eram grandes, a maioria dos comerciantes precisavam de mais de verificação antes de concluir que a direção sempre-in foi para cima. Isso veio com as duas barras tendência de subida que se seguiram bar 4. Nesse ponto, muitos comerciantes do princípio de que o sempre na direção foi para cima e eles, portanto, estavam balançando longs com uma parada abaixo do fundo do dois-bar pico. Bar 5 foi um forte touro bar desagregação e mais evidências de que o dia era um dia de tendência de subida, e os vários corpos de touro que se seguiram deram provas adicionais. Note-se que havia três bares tendência de queda antes bar 4 e cada um foi seguido por uma barra com um corpo de touro. Os ursos tiraram incapacidade de criar venda follow-through, o que significava que eles eram fracos. Os touros viu cada uma dessas barras de tendência de queda como oportunidades de compra em vez de configurações de venda, e esta foi uma forte evidência de que o mercado era susceptível de ir para cima, especialmente em um dia com uma grande gap up.

FIGURA 19.3 Breakout retração no Aberto

0006 3 * 200 4 6 8 10 12 14

0006-4 mn NASDAQ m i * W - k



Como mostrado na [Figura 19.3](#), Google (GOOG) tinha várias pullbacks de desagregação sobre os Abre destes quatro dias. Bar 1 era um baixo 2 curta no ingreme média móvel e fechou o fosso abaixo de ontem baixo por 6 centavos, a criação de uma reversão para baixo que formou a alta do dia.

Bar 2 foi um pullback média móvel depois de quebrar acima de um elevado balanço de ontem. O padrão touro ii foi a configuração para o longo. O bar após a barra de touro bar 2 formaram um topo duplo com o primeiro bar do dia, e este foi a alta do dia.

Bar 3 era uma reversão para cima (uma fuga folhou) de quebrara linha de tendência de subida do rail no dia antes de perto. Bar 4 foi maior baixa e um duplo fundo aproximada com bar 3.

Bar 6 ara um alto 2 double bandeira touro inferior (o primeiro fundo era dois bares mais cedo) que foi também o primeiro recuo após a fuga acima alta de ontem. Isso poderia ter se transformado em uma tendência desde o dia aberto.

FIGURA 19.4 Breakouts precoce folhados



Como mostrado na [Figura 19.4](#), a Apple (AAPL) teve várias fugas telhou no aberto durante estes três dias, e eles levaram a abertura de reversões. Bar 1 foi uma segunda entrada (baixo 2) para uma inversão de abertura fora de uma superação tendência linha do canal.

Bar 2 era uma reversão para baixo de uma fuga (uma fuga falhou) acima da faixa de negociação na hora final do dia anterior e da linha de tendência de urso (não mostrado) indo para o encerramento do dia anterior. O mercado, em seguida, Inverteu-se a partir da média móvel, formando a barra de 3 maior baixa, o que também foi um pullback fuga.

Bar 4 era uma reversão para baixo de uma alta superior em um dia que ainda não era um dia de tendência de subida, e, portanto, uma boa curta. Ele também uma forma de cunha e o topo era de um canal após a abertura cravar-se na abertura.

Bar 6 foi um alto reversão bandeira final, mala para baixo após a barra de 5 ruptura abaixo do canal de touro. Traders esperavam um teste do fundo bar3 do canal.

Bar 7 era um alto pullback fuga em um dia com uma grande lacuna, mas o mercado reverteu de volta para baixo no bar 8 maior alta e última fuga bandeira. Uma vez que este não foi um dia tendência de subida, neste momento, esta foi uma boa curta.

Bar 9 foi uma nova baixa, mas ale veio com um forte impulso, fazendo uma segunda pema para baixo provável. O gap up foi um pico touro, e o movimento de barre de 8 pare barrer 9 foi um pico de urso. Esta foi uma configuração de reversão climático e foi seguido por uma faixa de negociação, como é frequentemente o caso. Durante o intervalo de negociação, tanto os touros e os ursos estavam adicionando às suas posições em uma tentativa de obter follow-through na forma de um canal. Os ursos ganharam e os touros teve que vender fora da seus longos, aumentando a pressão de venda.

Bar 10 foi um ponto baixo 2 e uma alta de duas pernas mais baixo.

Bar 11 foi uma segunda entrada em curto com base em uma falha alta 2 depois que a barra 10 inferior alta. Os touros faz duas tentativas para reverter as Implicações pessimistas do menor alta e eles falharam duas vezes. Quando o mercado tente fazer algo duas vezes e ambas as vezes falha, que normalmente vai na direção oposta.

FIGURA 19.5 Tanto a Gap Down e um Gap Up pode levar a um Rally Abertura



Como mostrado na [Figura 19.5](#), bar 4 foi um forte barra de reversão urso e um teste de média móvel em uma tendência forte urso, a criação de um pullback fuga curto para a fuga abaixo da barra 1. A lacuna até a média móvel foi o pullback.

A passagem da barra de 2 a 3 bar era uma tendência urso espiga e canal e bar 4 foi um teste perto do topo do canal. O teste é geralmente seguido por uma ação de negociação faixa de preço. Além disso, a lacuna se quebrou acima da linha de tendência de urso íngreme da hora final de ontem, e os touros foram á procura de uma configuração muito tempo pullback liiga. Quando existem argumentos razoáveis para ambos os touros e os ursos, há incerteza, ea incerteza geral mente significa que o mercado está no início de uma faixa de negociação, como foi aqui.

Bar 5 não era um bar de reversão, mas ara um pullback de fuga a partir da ruptura acima canal urso de ontem, e um alto 2 variante (barra 4 foi um bar urso, houve então uma barra de touro, e depois uma segunda pequena pema formada para baixo para bar 5). Esta foi uma possível maior baixa após um fim de climax, e depois de um climax (o urso forte para o próximo praticamente não tinha pullbacks, e desde que foi provavelmente não sustentável, portanto, era climax) muitas vezes há um movimento contra a tendência de duas pernas. A barra da tendência de subida que aa seguiu bar 5 era uma reversão de duas barras com ambas bar 5 eo bar urso antes dele, e com o movimento para baixo do bar 4. Lembre-se, um forte movimento para baixo seguido por um forte movimento para cima, como aquele touro bar tendênda, é um climax de venda, qua é uma reversão de duas barras em um gráfico da tempo superior e uma barra de reversão touro em um gráfico de tempo ainda maior.

Bar 8 foi um dos melhores cunha e um movimento de duas pernas para cima da barra de 5 maior baixa.

O dia foi um dia faixa de negociação de tendência, e o rally adma da barre de 20 testou a parte inferior da faixa de negociação superior anteriormente.

Bar 24 foi uma bandeira de fundo duplo touro. O primeiro fundo era bar 20 ou a barra de sinal dentro seguindo o bar 18 baixa. Foi também uma inversão a partir de um teste de ontem baixa a uma fuga falhou a grande bandeira do urso de duas pernas de bar 18 para barrar 23.

Bar 25 foi um forte fora bar nos primeiros 30 minutos do dia, assim que os comerciantes pensavam que a posição sempre-in poderia ter se tomado muito tempo. Eles queriam qualquer recuo para ficar acima da barra de 25 baixos, e quando a barra 26 virado para cima, eles achavam que a baixa do dia pode serem.

Bar 26 foi maior baixa e levou a uma fuga a partir de uma configuração ii. A segunda barra do padrão II Unha um forte próximo touro, o que aumentou as chances de um movimento para cima. Foi também uma folha de baixo 2 em uma bandeira do urso, que preso ursos que viram a grande lacuna para baixo e curto-circuito na segunda entrada (baixo pullback 2 gap). Esta foi uma pequena bandeira último urso. Era uma segunda tentativa de reverter tentativa de mover abaixo baixa e uma segunda tentativa de ontem para reverter de volta depois gapping abaixo da bandeira de duas pernas urso de ontem.

Figura 19.6 Retrocesso Two-Legged após a folga de abertura



A grande lacuna para baixo, muitas vezes tem um recuo de duas pernas para a média móvel e, em seguida, uma tuga em uma tendência de urso, como visto na [Figura 19.6](#).

Barra 2 e 3 formada uma bandeira topo duplo urso em uma grande lacuna para baixo o dia (a diferença era o mastro), e um triângulo com bar 1 (três topos e um padrão de contração 6 um triângulo).

Barra 3 foi o primeiro barde uma reversão de duas barras, e um baixo 2 instalação curto. Era mais seguro curto abaixo da barra de urso que se seguiu bar 3 ao invés de curto-circuito abaixo da barra de bar tendência 3 touro, porque havia um risco muito grande de que o mercado pode ir para os lados e, em seguida, fazer outra tentativa para sair acima das banas 1 e 2 topo duplo. O curto-circuito abaixo de um bar urso na parte superior de uma faixa de negociação é mais confiável do que curto-circuito abaixo de um bar tendência de subida.

Embora a maioria dos comerciantes pensam da foixa de abertura, durante apenas uma ou duas horas, o mercado muitas vezes começa uma tendência em torno de 8:30 am PST, como foz aqui. Se o topo duplo bar 3 deve ser considerada como uma reversão de abertura ou apenas um topo duplo é irrelevante. O que é importante é que uma tendência muitas vezes começa ou reverte volta das 6h30

FIGURA 19.7 duplo fundo e Top Flaps



Como mostrado na [Figura 19.7](#), duplos bandeiras touro parte inferior e de casai bandeiras urso superiores são comuns. Barras 3 e 4 formada uma grande bandeira fundo duplo touro após o rali para barrar 2. bars 6 e 7 formaram uma bandeira do urso topo duplo após o forte movimento para baixo para barrar 5.

FIGURA 19.8 duas tentativas falhadas e depois uma Reversão



Quando o mercado tenta sair para a cabeça duas vezes e falhar, ele irá normal mente, em seguida, tentar sair da parte interior. Como mostrado na [Figura 19.8](#), GOOG fal lateralmente em uma pequena faixa de negociação em um relatório 07:00 PST e era, por conseguinte, no modo de fuga. Uma vez que havia três topos em uma faixa de negociação convergente, que era um triângulo. Um comerciante poderia ter entrado em uma parada abaixo da faixa de negociação baixo, mas era menos arriscado curto a baixa 2 abaixo bar 5. Este foi um ponto baixo 2 porque barras 3 e 5 foram duas pernas para cima. Desde o dia estava em uma faixa de negociação neste momento, um alto 2 e um baixo 2 poderiam coexistir, como fizeram aqui. O alto 2 longa talhou e tomou-se uma baixa de 2 curta. Uma vez que a faixa de negociação foi abaixo da média móvel, que era uma bandeira do urso e, portanto, susceptível de ter um rompimento de baixa.

Bar 2 foi a segunda barra tendência urso consecutivo, e ambos os bares tinham grandes corpos e pequenas caudas. Isto levou os comerciantes a pensar que o sempre na direção tb! para baixo e que qualquer retirada seria criar um curta que era provável bom para, pelo menos, um couro cabeludo. A baixa 2 short entrada abaixo bar 5 foi a primeira oportunidade, e 6 dara a partir da grande barra de entrada urso e bar follow-through que a maioria dos comerciantes acreditavam que o sell-off ia estender o suficiente para um balanço, e não apenas tomar-se um couro cabeludo e uma reversão para cima. Bar 5 tb! um duplo superior com bar 3 e levou a uma curte swing.

Não importa se um comerciante chama o duplo fundo de uma reversão abertura ou pensa que ocorreu muito tarde no dia para ser pensado como parta da gama de abertura. No entanto, o comerciante precisa estar ciente de que o mercado muitas vezes reverte em torno de 8:30 am PST, e estar preparado para tomar o comércio.

FIGURA 19.9 Barbwire no Aberto



Como mostrado na [Figura 19.9](#), alguns dias abertos com uma média plana em movimento, grandes barras sobrepostas, e apenas há configurações de segurança (há pequenos bares perto da parte superior ou interior, onde um comércio de fade poderia ser colocado). Este ó arame farpado e deve ser negociado como todos arame farpado; requer paciência. Esperar por um lado a ser preso com uma faga bar tendência e depois olhar a desaparecer-se a fuga. Porque fugas de arame farpado geralmente falham, arame farpado é muitas vezes uma bandeira final. Aqui, a foga caiu abaixo da baixa da ontem. O mercado muitas vezes inverte uma foga da alta ou baixa do dia anterior. Este tendência aumentou as chances de que o arame farpado se tomariam uma bandeira final. O padrão tinha três empurra para cima e foi para o lado. Alguns comerciantes viram isso como um triângulo, que é mais fácil de visualizar se você usar somente os corpos dos bares.

Bar 7 era uma reversão após uma fuga do fundo do arame farpado, mas depois de quatro barras de tendência urso. Isso foi o suficiente força de urso para os comerciantes que esperar por um segundo sinal de compra. Mesmo que alguns comerciantes viram isso como um alto 2, onde o alto 1 foi a alta de bar 6, bar 6 foi um forte fora down bar, ea maioria dos comerciantes considerou ser o início da jogada. Foi o bar quando os comerciantes consideraram que o mercado pode ser sair de uma faixa de negociação e em uma tendência, e eles esperavam, pelo menos, uma segunda pema para baixo após o exterior down bar touro armadilha. Isso fez com que a maioria dos comerciantes ver bar 7 como um alto 1 desde a jogada começou na parte superior da barra de 6 e não na parte superior da barra de 5.

Bar 7 rompeu uma linha de tendência micro e bar 9 foi uma baixa fuga de configuração inferior pullback compra. Seu próximo estava acima de seu ponto médio, que é o requisito mínimo para um bar de reversão. Neste ponto, o preço da ação foi principal mente frente e verso com muitas reversões e caudas de destaque, assim que uma segunda entrada muito tempo em uma nova baixa do dia nem sequer precisa de um bar de reversão.

A longa em cima do bar 9 foi uma segunda tentativa reversão da baixa no início do dia e de baixa de ontem. O mercado, então tenderam-se através do outro lado da faixa de abertura e deu um alto 2 fuga pullback longa no bar 12. Bar 12 foi um bar reversão touro na média móvel, que foi um forte sinal de compra no final de uma bandeira touro . O mercado tornou-se sempre no tempo por muitos comerciantes no forte bar tendência de subida que se seguiu bar 9, e outros comerciantes se convenceu de que era sempre-em muito tempo sobre a forte fuga bar tendência de subida em cima do Bar 10 e novamente na barra de 11 forte bar tendência de subida que eclodiu de uma alta configuração de 2 compra.

Gap Aberturas: Reversões e Continuitions

A abertura lacuna em qualquer período de tempo significa que uma vez que o bar fecha em questão, que não se sobreponha a barra antes dela. Na maioria dos dias, há aberturas de folga de o gráfico de 5 minutos. Eles podem ser considerados como fugas simples já que o mercado saiu do bar final do dia anterior. Eles devem ser negociadas como qualquer outra fuga, exceto os comerciantes sabem que grandes lacunas aumentar a chance de que o dia vai se tornar um dia tendência. Quanto maior a diferença, maior a probabilidade do dia será um dia tendência e o mais provável é a diferença vai funcionar como um pico e ser seguido por um canal de tendência no mesmo sentido. Por exemplo, uma grande lacuna até talvez tem uma possibilidade de 50 por cento de ser seguido por um canal de touro, uma possibilidade de 20 por cento de ser seguido por um intervalo de negociação, e uma possibilidade de 30 por cento de ser seguido por uma tendência urso. Essas probabilidades são apenas diretrizes, porque usando o teste de computador para encontrar números exatos está sujeito a muitas variáveis. Quão grande é que uma lacuna tem que ser para ser pensado como grande? Quanto de um comício após o gap up constitui um canal em vez de apenas uma faixa de negociação ligeiramente para cima inclinada? Quanto de um seil-off constitui uma inversão em comparação com apenas um recuo profundo? Como outra orientação, se a diferença é a maior diferença dos últimos cinco dias ou mais, ou, se for maior do que cerca de metade da gama média diária, ela pode ser considerada uma grande lacuna.

A abertura grande lacuna na carta de fechamento de ontem cinco minutos representa um comportamento extremo e muitas vezes resulta em um dia de tendência em qualquer direção. Não importa se também existe uma lacuna no gráfico diário, uma vez que a troca será o mesmo. A única coisa que importa é a forma como o mercado responde a este relativamente extrema comportamento será que vai aceitá-la ou rejeitá-la? Quanto maior for a diferença é, o mais provável será o início de um dia de tendência longe de fechamento de ontem. O tamanho, direção e número de barras de tendência nos primeiros compassos do dia muitas vezes revelam a direção do dia tendência que é provável que siga. Às vezes, o mercado será tendência na barra de abertura ou dois, mas, mais comumente, vai testar na direção errada e, em seguida, reverter para uma tendência que vai durar todo o dia. Sempre que você vê uma abertura grande lacuna, é sensato supor que haverá uma forte tendência. No entanto, às vezes isso pode levar uma hora para começar, ea tendência muitas vezes começa com um movimento contra a tendência de duas pernas, como um pullback de duas pernas para a média móvel ou um duplo fundo ou na parte superior. Por vezes, tem um terceiro impulso e forma uma bandeira cunha. Certifique-se de balançar parte de cada comércio, mesmo se você ficar parado fora de sua porção balanço em alguns comércios. Um comércio bom balanço pode ser tão rentável quanto 10 couro cabeludo, por isso não desistir até que fique claro que o dia não vai tendência.

A diferença deve ser olhado como se fosse um enorme bar tendência, invisível. Por exemplo, se houver uma grande diferença-se e ele é seguido por um recuo menor e, em seguida, um tipo de canal de reunião para o resto do dia, esta é provavelmente uma tendência de subida lacuna pico e o canal, com a diferença sendo o espigão. Para o Emini, você pode olhar para o índice de caixa S & P e ver que o primeiro bar do dia é um grande bar tendência, e corresponde à diferença na Emini.

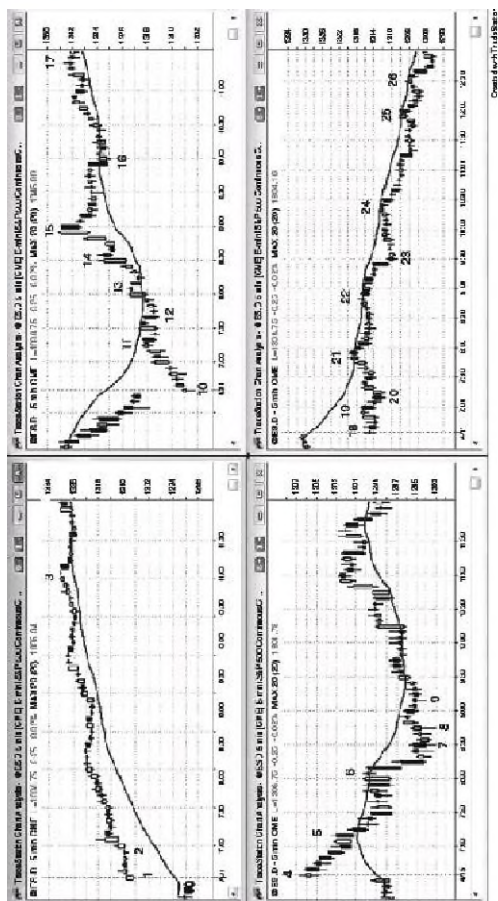
Comércio ao ar livre como qualquer outro aberto e olhar para uma tendência de a céu aberto, uma fuga falhou (uma reversão), ou um pullback fuga. A única diferença dos outros dias é que você deve olhar para balançar mais agressiva; e se o dia começa a tendência, procure pullbacks onde você pode adicionar em sua posição. Você deve sempre olhar para tirar lucros parciais ao longo do caminho, que pode ser o couro cabeludo, mas contanto que a tendência é forte, procurando manter a tomar mais entradas na direção da tendência.

Só porque existe uma chance maior de um dia tendência não significa que haverá um dia de tendência. A maioria dos grandes dias de folga tem algum comportamento faixa de negociação para os primeiros cinco a 10 bares como os touros e os ursos disputam a direção da tendência, e alguns continuam como dias faixa de negociação durante todo o dia. Esteja aberto a todas as possibilidades, e não ficar trancado em uma crença. Seu trabalho é acompanhar o mercado. Você não tem nenhuma capacidade de influenciá-lo e certamente nenhuma chance de telepaticamente tomando-se ir na direção que você deseja. Se estiver errado, sair e parar de esperar que o mercado vai fazer a coisa de baixa probabilidade e de repente seguir o seu caminho. Se há uma grande lacuna, mas o preço da ação não está claro, assumir que o mercado está se formando uma faixa de negociação e olhar para comprar na baixa e vender na alta. Pode haver várias couro cabeludo antes que haja uma configuração que tem uma boa chance de levá-lo a um balanço.



Como mostrado na [Figura 20.1](#), a distância de abertura em um gráfico de 5 minutos é apenas outra forma de uma toça e uma espiga. O contrato Dow Futuros gapped-se no aberto no gráfico à direita, mas essa lacuna no índice Dow Jones industrial Average caixa à esquerda foi apenas um grande bar tendência de subida.

FIGURA 20.2 A Gap pode levar a uma tendência cima ou para baixo



A abertura grande lacuna aumenta as chances de que o dia será um dia de tendência (a tendência pode ser para cima ou para baixo), mas ele ainda pode se tornar um dia faixa de negociação, Tal como mostrado no gráfico da direita inferior na [Figura 20.2](#), o movimento para os lados da barra 18 a barra 22 é um exemplo de várias horas de movimento para os lados após uma grande lacuna.

Quanto maior a diferença, maior a probabilidade do dia será um dia tendência no sentido da abertura. Por exemplo, bar 1 no gráfico superior esquerdo era uma grande lacuna para cima e o dia tornou-se um dia de tendência de subida.

Os dois gráficos à esquerda mostram grande lacuna até aberturas; a parte superior tornou-se uma tendência de subida e menor tornou-se uma tendência de urso. Os dois gráficos do lado direito foram gap para baixo aberturas; o gráfico superior tornou-se uma tendência de subida e o gráfico inferior tornou-se uma tendência de urso.

Bar 1 foi bar tendência de subida em uma grande gap up dia. O dia tomou-se uma tendência do, gap espiga e canal de tendência de subida aberto.

Bar 4 foi um doji, mas tinha um corpo de touro. O mercado tenderam para baixo por um par de horas. A ação do preço para o bar 7 baixo do dia tinham caudas proeminentes, bares sobrepostos, e vários bares tendência de subida, tudo indicando o preço da ação de dois lados. Os touros foram capazes de criar consistente mente alguma pressão compra e controlavam o mercado na segunda metade do dia.

Bar 10 foi um bar tendência de subida em uma grande lacuna para baixo o dia, e no dia tornou-se uma tendência a partir do dia tendência de subida aberto.

Bar 18 foi um bar doji em uma grande lacuna para baixo o dia. O mercado continuou o preço da ação para os lados até que o mercado quebrou para o lado negativo na barra de 23 urso pico. O doji abertura foi um sinal de negociação de dois lados, o que continuou durante várias horas. Após o pico de urso, o dia tomou-se um dia de tendência de urso, e os shorts oprimido os longs em movimento testes médios em barras 24, 25 e 26. Embora os shorts eram fortes nas barras 21 e 22 que se deslocam testes média, eles não estavam mas forte o suficiente para quebrar o mercado fora da faixa de negociação e em uma tendência de urso.

Quando há uma grande lacuna para cima ou para baixo e nenhuma reversão forte, equação do comerciante pode ser forte para os comerciantes com tendência. Por exemplo, quando o mercado teve a grande lacuna acima no bar 1 e, em seguida, foi para o lado, as chances de um dia tendência de subida subiu, talvez a 60 por cento ou superior. Traders esperavam que o intervalo para atingir cerca de média dos últimos dias, que foi cerca de 20 pontos. As chances de o mercado vai 20 pontos mais elevados antes de fechar a lacuna eram provavelmente 60 por cento ou mais, e, portanto, os comerciantes que compraram durante os primeiros vários bares estavam arriscando cerca de 10 pontos para fazer cerca de 15 a 20 pontos, e eles tiveram uma chance 60 por cento de sucesso, que é um grande comércio. Eles provavelmente poderia ter arriscado a um movimento abaixo do meio da diferença, por isso o risco poderia ter sido seis pontos em vez de 10. Em qualquer caso, este excelente matemática é por isso que grandes aberturas gap pode oferecer grandes comércios.

PARTE IV

Juntando tudo

ação do preço é simplesmente uma manifestação da natureza humana e, portanto, tem base genética. Não importa o que mercado, período de tempo, ou o tipo de gráfico de um comerciante estudos, porque todos eles são uma representação do comportamento da nossa espécie. Esta Parte IV dá exemplos detalhados de preço de negociação ação em vários períodos de tempo e em diferentes mercados, incluindo o mercado de opções. Ele também discute os melhores comércios que os comerciantes devem tentar negociar, especialmente os novatos que estão começando e ainda não rentável. Finalmente, ele fornece orientações gerais que os comerciantes devem considerar como eles decidem que comercializa a tomar e como gerenciar seus comércios.

Exemplos detalhados Day Trading

Este capítulo fornece muitos exemplos detalhados de operações day trade razoáveis que incorporam as idéias fundamentais de todos os três livros. [FIGURA21.1.T-Note 10.000-Share Gráfico](#)



Figura 21.1_6 uma Nola de 10 anos do Tesouro dos EUA Futures gráfico com base em 10.000 ações por bar. Cada barra fechada assim que o volume na barra passou 10.000 contratos. Uma vez que o comércio final em cada bar pode ter qualquer número de contratos, a maioria dos bares tem mais de 10.000 contratos, em vez de exatamente 10.000 contratos. As banas não são baseadas em tempo, por isso alguns bares pode demorar alguns segundos para formar, enquanto outros podem levar mais de 10 minutos para superar 10.000 contratos.

Bares 3,4 e 5 foram shorts em testes de média móvel em uma tendência de urso.

Bar 6 foi um canal de tendência de urso superação line-segunda entrada e reversão para cima, mas a barra de sinal foi faca (uma pequena doji). No entanto, o rali da reversão cunha bar 6 quebrou a linha de tendência, a criação de um longo em um teste da baixa.

Bar 7 foi um dois-legged maior baixa, mas foi um doji, o que é um sinal de negociação de dois lados e não da compra forte, e seguiu duas barras de tendência urso fortes. Embora esta foi uma configuração buy minimamente aceitável, que teria sido melhor esperar por um sinal mais forte. Se você tomou, você teria saído abaixo da barra 8, porque essa era uma baixa 2 curta configuração na média móvel e Unha um corpo de urso. Além disso, era uma reversão de um canal de cunha tendência deveria ter saído e possivelmente até mesmo revertido em qualquer segunda tentativa dos ursos para retomar a tendência, comerciantes tendência contrária tentando comprar em uma tendência de urso deve sempre sair em um 2 sinal de baixa, a menos que a tendência tem claramente Já Inverteu ea baixa configuração 2 é provável que feche. Barre 11 é um exemplo disso.

Bar 9 era uma reversão Interior baixa tendência principal e pullback fuga da fuga do findo cunha que terminou no bar 6, e uma configuração de compra para uma possível reversão de tendência forte. Foi também uma superação canal de tendência de urso e reversão, e foi um bar reversão touro e uma inversão de duas banas. Afeiva de negociação da barra de 6 a 9 bar era um canal apertado e tomou-se a bandeira final da tendência de urso. Além disso, era uma reversão de um canal de cunha maior após o pico para baixo a barra 2.0 canal de um urso espiga e canal muitas vezes termina com três empurrões e ele fez aqui (barras 2,6 e 9).

Bar 10 foi uma fuga acima de um bar no interior, que terminou o primeiro pullback pequena (urso bar tendência), assim que os comerciantes poderiam ter lido muito tempo adma dele ou adicionado a seus longs de cima bar 9. Após o urso espiga e canal (2 bar terminou o pico) e os três empurra para baixo (barras 2, 6 a 9 terminou-los), era provável que um movimento de duas pernas para cima prolongado iria desenvolver, de modo a pausa bar 10 era susceptível de ser apenas parte da primeira perna para cima e não o início da segunda perna para cima. Depois de um canal de urso que durou 20 ou 30 bares, a correção era susceptível de ter, pelo menos, metade do número de bares como regra geral. Se a correção for muito pequeno, ursos vão hesitarem curto e touros iria continuar a comprar, porque eles suspeitam que a correção necessária mais barras para maior ousadia. Ambos necessários para ver se o mercado estava Invertendo, e os quatro-bar touro pico adma de bar 10 era forte evidência de que era. A formação urso espiga e canal era provável que remontam ao redor do início bar 3 do canal, o que fez. Longs muitas vezes tomam lucros lá. Esta é a área onde alguns começaram a escalar, e uma vez que o mercado recebe de volta é sua primeira entrada, que muitas vezes sair a sua posição inteira. Eles saíram de seus longs originais que eles estabelecerem entre barras 2 e 3 em cerca de equilíbrio, e eles fizeram um lucro em todas as suas entradas mais baixas. Beare muitas vezes de curta agressivamente de novo, porque eles sabem que o mercado começou a descer a partir desta área no início do dia, e que poderia fazer o mesmo novamente. O dia foi longo e não houve tempo suficiente para que os ursos fazem um lucro, de modo que, portanto, optou por não curto para o próximo.

Bar 11 tbi um alto 2 instalação de compra (o alto 1 foi duas barras anterior) depois de um forte aumento touro. Traders esperavam pelo menos duas pernas para cima, e este pullback de duas pernas era tão pequeno em comparação com o tamanho do pico que ele não poderia ter significado o fim da primeira perna para cima. Traders acreditava que uma de três coisas estava acontecendo: o recuo foi tão pequeno que foi apenas parte de uma primeira etapa complexa; a primeira etapa terminou e a segunda perna estava começando; ou na primeira mão Unha acabado e não haveria um recuo mais profundo e, em seguida, um movimento adma do topo desta perna. Todas as três possibilidades significava que o mercado estava indo mais e este foi, portanto, uma grande oportunidade de compra. Sim, bar 11 era uma barra de entrada de uma parte superior de reversão de duas barras, que foi a segunda entrada para uma barra de diferença média móvel curta em uma tendência de urso. Isso pode ter levado a um teste da baixa urso. No entanto, o pico se sacudiu o mercado para sempre na longa nas mentes de a maioria dos comerciantes, assim a chance de a curto ir muito longe era pequeno. A maioria dos comerciantes viu a inversão tente mais forte do que a curto configuração.

FIGURA 21.2 Sifono Abrir no EUR / USD



Como mostrado na [Figura 21.2](#), a 5 minutos EUR / USD (tórax) reverteu para baixo na barra de 2 depois de uma nova alta. Esta perna touro teve forte impulso, como evidenciado por oito barras em uma linha sem um bar tendência urso, assim que as probabilidades eram elevadas que qualquer retirada seria testar o bar 2 alta antes de cair abaixo da barra de um fundo do pico touro. Bar 3 era uma barra de diferença média móvel, que também foi um teste de fuga do bar 1 início do raiz. Ele e as duas barras antes que formou um micro cunha, que deveria ter concluído a pelo menos um salto para cima. Foi também uma bandeira cunha touro após o forte aumento touro. A primeira etapa para baixo foi três barras antes bar 2, o segundo impulso para baixo foi duas barras após bar 2, eo terceiro foi de 3 bar.

O mercado formou um triângulo, que terminou como uma faixa de negociação apertado. Triângulos têm pelo menos três empurrões em uma direção, e barras de 2,4, e 6 ou 8 formados três empurra para cima, enquanto a barra de 1 ou 3, juntamente com barras de 5 e 7 formaram três empurra para baixo. Quando existem várias possibilidades, alguns comerciantes vai colocar mais importância em um passo que outros comerciantes vai se sentir mais fortemente sobre os outros. Sempre que há confusão, o mercado está em uma faixa de negociação e, portanto, no modo de fuga, ea maioria dos comerciantes devam aguardar a fuga em vez de negociação dentro de uma faixa de negociação apertado.

Bar 8 foi uma tentativa fracassada de cabeça de fuga (um tick abaixo da barra de 4 alto) que revertida através da parte inferior da faixa em um urso fora bar. É formada uma bandeira topo duplo urso com bar 4 ou bar 6.

Bar 9 foi uma fuga pullback pequeno bar acima da média do bar exterior, oferecendo uma curta de baixo risco.

Bar 10 foi outro pullback fuga curta.

Bar 11 foi um ponto baixo 2 curto na média móvel com uma barra de sinal de urso e uma segunda tentativa de romper abaixo da barra de 3 ponto baixo.

Bar 12 foi outro baixo 2 curto na média móvel. Mantenha sempre colocando suas ordens. Um urso pode tomar-se complacente por causa das doji touro maior baixa, mas você ainda precisa estar pensando que o mercado está em um balanço urso, e se ele for interior a este bar, ele irá formar um baixo 2 curta.

Bar 13 foi uma configuração ii por um tempo depois de uma ultrapassagem linha de canal de tendência a vender bar climax. Isto era um fundo de cunha parabólico, o que significa que o movimento acelerado até a baixa final e em seguida Inverteu-se. Havia três empurra para baixo a partir da barra 10, e a inclinação da linha de tendência dos dois primeiros empurra (os pontos baixos do balanço após barras 10 e 11) foi mais plana do que a da linha de tendência criada pelos segundo e terceiro pushes (o balanço baixo após bar 11 e a baixa final, pouco antes da bar 13).

O mercado tinha sido tendendo para baixo por cerca de 20 bares e de repente teve o maior bar tendência urso (duas barras antes de bar 13) e maior urso de duas barras pico da tendência da urso. Este aumento teve uma boa chance de representar exaustão, e que poderia ter sido a última touros fracos que saem e a última ursos fracos de curto-circuito. Os touros tortos estavam comprando aqui e iria reduzir em baixa, em vez de entrar em pânico, e os ursos tortos teria curto só depois de um grande recuo. Isto criou uma boa chance de pelo menos uma reunião de duas pernas de pelo menos 10 bares. O touro forte dentro do bar era um sinal de que os compradores estavam tomando o controle, e foi um bom nível de sinal.

Bar 15 foi três empurra para cima e a primeira barra de diferença média móvel. As duas barras de proteção pico da barra de 13 foi o pico para cima, padrões de pico e cunha geralsmits têm mais dois empurra para cima antes de uma correção para baixo, como esta fez.

Bar 16 foi uma configuração II para uma maior baixa de longo, uma vez que os comerciantes estavam esperando pelo menos duas pernas pare cima a partir da superação canal da tendência e reversão fora da entrada baixa bar 13. É formada uma bandeira da fundo duplo touro com a barra 14 fundo do canal de cunha até barra 15. A barra grande tendência urso ursos preso em calções e preso touros fracos fora de longos.

FIGURA 21.3A soja Comprar Climax no Aberto



Como mostrado na [Figura 21.3](#), o gráfico de 5 minutos de soja teve um buy dímax na aberto e, em seguida, uma pequena bandeira final, e mais tarde uma bandeira do urso de cunha e uma grande segunda pema para baixo.

Bar 2 era uma faixa de negociação doji após a bama de 1 ponto para cima e, portanto, uma configuração buy ruim. Havia um risco muito grande de mais para os lados para a ação do preço baixo, comerciantes agressivos colocado ordens de limite para curto na parte alta da barra antes e foram preenchidos na bama 3, esperando o alto 1 a folhar. Bar 3 era um baixo 2 suma, uma alta inferior, e uma bandeira definitiva curta. Os comerciantes foram procurando por mais de uma correção após a barra de 1 buy dímax e uma possível reversão de abertura e de alta do dia.

Bar 4 ultrapassou uma linha de canal de tendência de urso e inverteu-se a partir de um duplo fundo com o primeiro bardo dia. Esta pode ter sido a partir do dia. A entrada foi adma do bar 6l bar, que tinha um touro perto e um fim acima da média móvel.

Bar 9 foi uma bandeira menor urso alta cunha e uma bandeira do urso topo duplo com bar 3. Foi uma jogada de quatro patas para d ma da barra de 4 baixo, tomando-se uma baixa variação 4.0 mercado poderia ter sido formando um movimento de duas pernas grande para baixo do bar 1, e os comerciantes teriam em curto abaixo da barra 9 ou abaixo da barra de urso depois. Você pode ver como o bar após o que foi um grande bar tendência urso, indicando que muitos comerciantes em curto abaixo da barra de urso após bar 9. Bar 10 foi um puilback fuga da foga da linha de tendência.

Bar 11 foi um enorme bar reversão touro na sequência de uma nova baixa no dia e era uma reversão de duas barras. No entanto, bar 12 não poderia negociar acima dela. isso fez bar 12 uma grande curta barra de sinal, porque os longos presos que entraram cedo no bar 11 terla saldo abaixo da barra de tendência urso bar 12. Foi também uma configuração curta puilback fuga. Bar 13 foi um puilback entrada curta foga.

FIGURA 21.4 Petróleo Bruto Wêdge Top

11*asOMr DW Am ym= CjF3G6tpjN*ME:q DamC* Cansuau* Comstap

00*rvMvkCXra1 iam 2MUC0 (O) =4474



Como mostrado na [Figura 21.4](#), o gráfico de 5 minutos de petróleo tinha um topo em cunha e, em seguida, uma alta inferior. Bar 1 era um alto 1 foga puilback do rompimento da folva de negociação mais cedo. Era uma Inversão de duas banas eo primeiro recuo depois de um forte de duas barras touro espiga, que ecodiu de uma faixa de negociação e transformou o mercado em sempre-em muito tempo.

Bar 3 foi uma boa alta 2 longa acima da barra de tendência de subida, apesar do arame ferpado eo segundo buy dímax, porque o topo na bama 2 não era forte o suficiente para indicar que os ursos estavam no controle.

Bar 5 era um topo da cunha e o topo do canal que se seguiu o touro pico de 2 bar. A negociação de dois lados desde bar 2 continuou com

caudas proeminentes, barras sobrepostas, pullbacks e corpos urso, de modo que as chances de um teste da barra de 3 baixo canal eram bons.

O movimento para baixo a barra 6 quebrou a linha de tendência e quebrou ligeiramente abaixo da barra de 3 maior baixa da tendência do touro, indicando ursos fortes.

Bar 7 foi um teste de fuga de duas pernas da sinal da barra de 5 baixa, uma alta menor após uma ruptura abaixo da linha de tendência de subida e, portanto, uma possível reversão de tendência importante, uma de duas barras de reversão de curto configuração, uma rejeição afiada do puxão acima da média móvel, e uma bandeira do urso cunha. O primeiro push-up na bandeira do urso cunha alta menor foi o pequeno bar touro que formaram quatro bares antes bar 6, eo segundo push-up foi o bar após bar 6.

FIGURA 21.5 Scalps em um gráfico 1 Minuto



Figura 21.5 é um gráfico de um minuto que mostra muitos escalpos ação de preço nos primeiros 90 minutos. O quadro seguinte é um dose-up da área. É praticamente impossível para a maioria dos comerciantes ler um gráfico corretamente rápido o suficiente para pegar a maioria destes comércios, mas o gráfico ilustra que a análise de ação de preço funciona mesmo no nível 1 minuto.

FIGURA 21.6 Scalps no Abrirem um gráfico 1 Minuto



Figura 21.6 é um close-up dos primeiros 90 minutos do 1º minuto de Emini, destacando configurações do couro cabeludo ação de preço. A numeração é a mesma que no gráfico anterior.

Bar 1 era um alto 2 longa (havia dois empurra para baixo).

Barra 2 era uma cunha curta e uma bandeira final.

Bar 3 foi um pullback/figa curto e uma baixa 1 depois de um pico de urso.

Bar 4 foi um teste de fuga surma, uma alta Interior, e um bairo 2, onde bar 3 foi o baixo 1.

Bar 5 foi uma alta inferior e um baixo 2 curta abaixo da média móvel.

Bar 6 foi uma cunha de comprimento, uma reversão de duas barras, e uma parte inferior do triângulo expansão.

Bar 7 era uma linha de tendência tinha fuga curta e uma bandeira do urso topo duplo com bar 5.

Bar 8 foi um dois-legged menor baixa após a barra 7 ruptura de uma linha de tendência, e um baixo mais baixo em um dia faixa de negociação.

Bar 10 foi uma segunda entrada cunha reversão e um maior baixa. O maior baixa poderia ter significado que uma tendência de subida estava se formando.

Bar 11 foi o primeiro recuo depois de uma quebra de linha de tendência. Foi uma alta de 2 longo, onde o alto 1 foi três bares mais cedo.

Bar 12 foi outro touro alta 2.

Bar 13 foi uma cunha curta, uma bandeira final, e uma possível bandeira do urso topo duplo (com bar 4).

Bar 14 foi uma falha quebra de linha de tendência touro, uma ruptura fálhou abaixo da faixa de negociação, uma bandeira de fundo duplo touro, e um possível início de uma segunda perna para cima.

Bar 15 foi um alto 2. Houve uma bandeira fuga entrada pullback touro dois bares mais cedo.

Bar 16 foi um alto 2 em uma tendência de subida.

Bar 17 foi uma cunha e um teste falhado da alta do dia (um topo duplo), e, portanto, uma possível alta menor.

Bar 19 era um urso de baixo 2 na média móvel, a bandeira do urso de cunha, uma falha de cinco carrapato para os comerciantes que compraram bar 18, eo primeiro recuo depois de um pico de urso que sacudiu o mercado para sempre, em suma.

Bar 20 foi dois impulsos para uma nova baixa do dia (bar 18 foi o primeiro) em um dia faixa de negociação (embora houvesse uma perna urso forte a partir da barra 17 de alta, não foi um dia urso, neste ponto). Foi também uma reversão após um one-marque nova baixa do dia (uma fuga fálhou um carrapato e um duplo fundo). Foi também uma cunha e uma de duas barras de reversão após uma fuga de uma bandeira definitiva de dois bar.

Bar 21 foi uma segunda perna para cima, a bandeira do urso de cunha (o padrão ii antes bar 20 foi o primeiro push-up), e uma possível bandeira do urso topo duplo (com barra de 19).

Bar 22 foi um pullback de duas pernas para uma baixa maior após uma quebra de linha de tendência (barras 17 a 19) e um fundo duplo (barras 10 e 20) pullback longa.

Bar 23 foi uma quebra de linha de tendência fálhou e um fundo duplo (barra 23 foi um tick superior a barra 22) flag touro.

Diário, semanal e gráficos mensais

Embora diária, semanal e gráficos mensais podem gerar sinais intraday, eles são tão infrequentes que eles se tomem uma distração para um comerciante do dia e deve ser ignorado. Os sinais mais comuns são aqueles baseados em ontem alta e baixa, e você pode vê-los em um gráfico de 5 minutos. No entanto, existem frequentemente entradas ação de preço sobre esses prazos mais longos, mas porque as barras de sinal são tão grandes, muito menos contratos podem ser negociados se o risco é ser o mesmo que para um comércio do dia. Além disso, o risco durante a noite pode significar que você deve reduzir os seus contratos ainda mais ou considerar a negociação estratégias de opção que têm um risco limitado, como compras diretas ou spreads. Um dia comerciante deve negociar esses gráficos apenas se eles não ocupam seus pensamentos durante o dia de negociação, porque é fácil perder alguns comércios dia usando grande volume quando nutrir um comércio de muito menos contratos ou ações com base no gráfico diário, e esses erros pode mais do que compensar quaisquer ganhos a partir do sinal diária.

Embora todas as ações formar padrões de ação preço padrão, ações de empresas muito pequenas que têm pouca participação institucional têm um risco significativo de involuntariamente grandes movimentos para cima e para baixo. Eles tendem a ser mais voláteis, e na terminologia do mercado de ações, essas ações são chamados de ações de alto beta. Por exemplo, você não esperaria que o Wal-Mart (WMT) para saltar 1,000 por cento em um mês, mas quando uma pequena empresa farmacêutica recebe o um medicamento aprovado pela Food and Drug Administration (FDA) ou de repente é um candidato de aquisição, este é exatamente o que pode acontecer. Alguns comerciantes, como os enormes movimentos rápidos, mas a maioria dos comerciantes preferem evitar o risco de bruscas, enormes movimentos em ambas as direções e maus preenchimentos em seus comércios. Os comerciantes que negociam estas situações especiais tem que assistir os estoques de muito perto, o que torna difícil para eles negociar outras ações ao mesmo tempo. Como o risco é tão grande, eles só podem negociar uma pequena parte da sua carteira desta maneira e isso elimina a maior parte do ganho derivado dos grandes movimentos. Quando você adiciona o estresse da imprevisibilidade, a maioria dos comerciantes não deve se preocupar com essas ações.

Quando da negociação de balcão para uma tendência forte, o objetivo deve ser um couro cabeludo de 1 ou 2 por cento, uma vez que a maioria dos comércios reverses apenas resultar em retração que se tornam entradas com tendência. Lacunas complicar as entradas e, em geral, o risco é menor se o mercado se abre dentro da faixa de ontem e depois comercializa através da paragem de entrada em um tick para além desse intervalo. Se você não pode ver o intraday estoque e há um gap open, é provavelmente melhor para passar sobre o comércio. Se você pode ver o estoque e há uma abertura de gap, para assistir um pullback lacuna e, em seguida, entrar no pullback telhou na abertura, como o mercado retoma o seu afastamento da faixa de ontem. Em outras palavras, se você estivesse olhando para comprar, mas hoje gapped-se, procure um sell-off no aberto hoje e, em seguida, comprar uma inversão de abertura para cima, colocando o seu stop de proteção abaixo da mínima de hoje. Se a

entrada da telha e a sua paragem é atingido, procure outro lugar ou dar-lhe apenas mais um tij, se houver uma segunda configuração de compro. Não gaste muito tempo em um estoque que não está fazendo o que você queria fazer, porque você vai perder dinheiro. Há uma tendência natural a querer tezer de volta o seu dinheiro no mesmo estoque após uma perda, mas este é um sinal de sua fraqueza emocional. Se você sentir uma necessidade de provar que você estava certo e são, de tecto, um grande leitor gráfico, você pode estar certo sobre isso, mas você não é um grande comerciante. Grandes comerciantes aceitar suas perdas e seguir em frente.

Pullbacks em gráficos diários raramente têm barras de reversão de clássicos, deixando os comerciantes com mais incerteza do que quando da negociação 5 minutos gráficos. A incerteza significa risco, e quando não há mais risco, tamanhos posição precisa ser menor, e um comerciante terá que considerar tomar uma posição parcial e adicionando para a posição como o preço da ação se desenrola. Em um pullback touro, adições pode ser feita a um preço inferior se o mercado vende um pouco mais, mas os ursos ainda não demonstraram que eles estão no controle. Adições também pode ser feita a um preço mais elevado após a tendência foi retomada e uma pequena retração forma uma maior baixa acima de sua entrada original.

Quando você digitalizar seus gráficos diários no final do dia, você verá frequentemente configurações a considerar para o dia seguinte. Depois que a instalação desencadeia, muitas vezes haverá uma tendência intraday que irá fornecer-lhe com muitos bons 5 minutos entradas com tendência. Se o estoque não é aquele que você normalmente negociaria intraday, mas seu volume é de cerca de cinco milhões partes ou mais, vale a pena considerar adicionar a sua cesta de ações de negociação do dia por um dia ou dois. As vezes, no entanto, mesmo com os estoques muito líquidos, tais como o Serviço HOLDERS Oil (OIH), o corretor pode não ter um inventário disponível para venda a descoberto, o que só pode ser capaz de negociar compra setups. Se você realmente quer a curto, você pode comprar puts vez, mesmo para um comércio do dia.

Desde números redondos são ímãs, eles podem configurar comércio. Por exemplo, se Freeport-McMoRan (FCX) é de até 20 por cento ao longo dos últimos meses e agora é negociado a 93, muitos comerciantes vão assumir que ele irá atingir 100. Devido a isso, os ursos não será curto de forma agressiva, porque eles acreditam que eles logo serão capazes de curto a um preço melhor, e os touros vão comprar agressivamente porque eles acreditam que FCX vai acima do ímã. Esta ausência de ursos cria um efeito de vácuo que muitas vezes resulta no estoque rapidamente movendo-se para o (MS). Ele normalmente vai de 5 a 10 por cento acima do ímã antes que ela puxa para trás, e, geralmente puxa para trás abaixo do número rodada pelo menos uma vez antes de decidir o que vai fazer a seguir. Bulls pode comprar como comidos no campo magnético do número redondo e ter lucros logo acima dele, e os ursos podem esperar para curto até que o mercado está acima e, em seguida, ter lucros no teste de volte para baixo. Bulls normalmente irá comprar novamente lá por um couro cabeludo.

FIGURA 22.1 Preço Ação não mudou ao longo do tempo



Ação do preço é o resultado cumulativo de um grande número de comerciantes que agem de forma independente por inúmeras razões para tezer o máximo de dinheiro que puderem. Por isso, a sua impressão digital manteve-se inalterada e sempre fornecer uma ferramenta confiável para ganhar dinheiro para aqueles que podem lê-lo. [Figura 22.1](#) é um gráfico diário do índice Dow Jones em 1932 e 1933, e parece que qualquer negociação de ações hoje em qualquer período de tempo.

Bar 2 foi um baixo 2 que quebrou uma linha de tendência.

Bar 3 era uma pequena reversão a bandeira final e um menor baixa de teste da barra de uma baixa após uma quebra de linha da tendência (a quebra de linha de tendência e, em seguida, um teste pode ser uma importante reversão de tendência).

Bar 4 foi um pullback de desagregação a um pequeno maior baixa.

Bar 5 foi o primeiro recuo em um forte aumento touro e um alto 2.

Bar 8 foi um canal de cunha, após o pico de touro e levou a duas grandes pernas para baixo, terminando no bar 8.

Bar 7 foi uma quebra de linha de tendência e um recuo da duas pernas. Foi o rompimento de uma grande bandeira cunha touro que teve seu primeiro empurrão para baixo no bar 8.

Bar 8 era uma reversão interior baixa tendência principal a pullback fuga, uma bandeira maior cunha touro, e um teste de tecto do compasso 2.

Bar 10 foi uma baixa superior e um recuo da fuga bar 9 acima do canal urso de bar 7 para barrar 8. Um canal de urso é uma bandeira touro.

Bar 11 foi uma pequena alta pullback 2 fuga após a fuga acima das barras telhadas 7 a 9 dupla bandeira do urso superior.

Barra 12 e 13 foram roverafes após quebras de linha de tendência de menor importância.

Bar 14 foi uma cunha e uma pequena reversão a bandeira final.

Bar 15 foi uma tendência contrária movimento forte Impulso que provavelmente seria testado após um comício testado a barra 14 de altura. É formada uma bandeira touro duplo fundo com barra de 13, mas foi forte o suficiente para baixo de modo que o mercado poderia ter virado para sempre, em suma. Traders teria olhado para curto um alto inferior e não feria olhado para comprar aqui se o tempo teria tomado mais difícil para elas para obter curto na parte inferior alta. As vezes, quando os comerciantes do couro cabeludo muito quando eles estão olhando para curte a menor alta, eles não podem mudar a sua mentalidade a curto quanto a curto está montando.

Bar 16 foi uma cunha menor alta, s bar 17 era uma fuga falhou da cunha.

Bar 18 foi a alta de teste inferior da tendônda do touro bar 14 extrema e era um baixo 2, a entrada por um curto na cunha maior retração alta foga. Houve uma foga falhou abaixo da cunha, e o rai para barrar 18 era um alio pullback fuga superior a partir da cunha. Outros comerciantes viram isso como simplesmente uma cunha melhor do que aquele que terminou no bar 16. Bar 18 foi também um teste de foga do bar 14 bar sinal de baixa.

Bar 19 foi o teste da barra de 15 baixa e era uma bandeira de fundo duplo touro.

Bar 20 foi uma maior baixa retração na reversão para cima.

FIGURA 22.2 Gap pullbacks



Como mostrado na [Figura 22.2](#), quando há uma configuração de compra no gráfico diário e as lacunas do mercado acima de alta de ontem, os comerciantes, muitas vezes, esperar para comprar um pullback no gráfico de 5 minutos. AAPL estava em uma tendência de subida forte no gráfico diário (miniatura) e teve um primeiro recuo média móvel no bar 1, que foi uma superação canal de tendência de urso (a numeração é a mesma em ambos os gráficos). Bar 2 no gráfico diário teve uma forte reversão intraday-se e fechou perto de sua alta. Era razoável querer comprar em um tick acima da alta de bar 2 no gráfico diário, que foi a alta de bar 3 na parada de 5 minutos. No entanto, no dia seguinte gapped acima da alta dia 2. Ao invés de anisicar uma possível reversão para baixo o dia, teria sido prudente para assistir a uma Inversão depois de um teste de retirada da diferença no gráfico de 5 minutos.

Bar 6 no gráfico de 5 minutos diminuiu a diferença e foi uma barra de diferença de média móvel e uma superação canal de tendência de urso e reversão para cima. Esta foi uma grande entrada de comprimento com um stop de proteção abaixo da barra 6. Este risco 62 cent levou a um ganho vários dólares.

FIGURA 22.3 The Weekly SPY



Como mostrado na [Figura 22.3](#), o gráfico semanal do SPY parece que ele está em um comício urso porque o movimento para cima da barra de 16 a 32 bar tem uma inclinação mais rasteira do que o sell-off para baixo a barra 16. Além disso, o mercado não está segurando acima da resistência criada pelos baixos de barras de 6,8 e 10, na parte inferior da faixa de negociação superior. No entanto, o rally tem reflexo tanto da tendência de urso para baixo a barra 16 que a tendência urso não tem muita influência esquerda, e o mercado tornou-se assim uma grande faixa de negociação. Se há um rally urso, então ele deve, eventualmente, tentar a barra de 16 baixos. Os touros quer que o mercado continue a ir acima dos pontos altos do balanço na tendência urso para baixo da barra de 3 e, eventualmente, para sair para um novo máximo histórico. Os ursos querem o mercado a falhar em um triângulo em expansão formado por barras de 21,22,23,27 e 32, e em seguida, quebrar abaixo da barra de 27 inferior do triângulo e, posteriormente, para uma nova baixa urso abaixo da barra 16. Uma vez que o rally foi tão grande, o gráfico tornou-se mais de uma grande faixa de negociação e perdeu a certeza de que provém de uma tendência. A incerteza é a marca de uma febre de negociação; uma vez que um mercado parece incerto, é geralmente em uma faixa de negociação, como é o caso aqui.

No movimento para baixo da barra de 3, o mercado começou a formar elevações menores em barras 5,9 e 11 e mínimas mais baixas em barras 6,8,10 e 12. Uma vez que não estava ainda para ser um forte fígura urso, as chances favorecidas este sell-off como um teste da parte inferior da faixa de negociação ou uma possível bandeira touro grande. Alguns comerciantes acreditavam que o urso pica para baixo a barra de 6 poderia ter virado o mercado para sempre, em suma, mas o pico de urso para baixo a barra 13 sacudiu a posição sempre-em curta para todos os comerciantes que ainda estavam em dúvida.

Bar 14 foi o terceiro bar de um segundo sell climax e uma tentativa de reversão de duas barras de uma bandeira final, mas o mercado caiu mais uma vez em um pico e climax suportar para baixo na barra de 15. Este foi o terceiro climax sell e uma cunha inferior (barras 13,14 e 16). O fundo foi apenas após o alvo movimento medido com base na altura da faixa de negociação superior.

O movimento para cima para a barra 17 tinham corpos 12 touro, pequenas caudas, e apenas um par de corpos de touro e era forte o suficiente para ser considerado um pico para a maioria dos comerciantes. Após os três ápices vender no bar 16 baixa e este pico para cima, comerciantes pensou que deve haver pelo menos uma segunda perna para cima e, possivelmente, uma medida mover-se com base na barra de 16 baixo ea parte superior da barra 15 ou bar 17 alta.

Bar 23 foi apenas ligeiramente acima da meta movimento medido eo topo da linha canal de tendência, e foi uma de duas barras de reversão para baixo na área dos bares 6,8 e 10 interior da faixa de negociação superior. O primeiro alvo foi uma ruptura abaixo do canal, que ocorreu no bar 24. A segunda perna para baixo terminou no bar 27 reversão de duas barras. Bar 29 formaram uma maior baixa pullback fuga após a barra 28 da fuga da bandeira touro de duas pernas para baixo da barra de 23. Foi também o ombro direito de uma bandeira touro fundo cabeça e ombros, onde o ombro esquerdo formado entre a barra 24 e bar 25. a faixa de negociação entre a barra 21 e bar 28 também foi uma cabeça e ombros superior, onde bar 21 foi o ombro esquerdo, bar 23 era o chefe, e as barras 26 e 28 de topo duplo foi no ombro direito. Como acontece em 80 por cento dos padrões de cobertura, o mercado quebrou a cabeça e os ursos aprenderam uma vez que a maioria dos tops são apenas bandeiras touro.

O movimento de bar 29 para a barra 32 estava em um canal touro bastante apertado e pode ser facilmente seguido por preços mais elevados. No entanto, uma vez que o gráfico inteiro é uma grande faixa de negociação, os grandes comícios são normalmente seguidas por grandes liquidações, e o mercado pode em breve começar a corrigir até o bar 27 inferior do triângulo Expa constatação, ou mesmo para a uma reação de baixa urso bar 16.

Barra 16 foi uma medida mover para baixo. A maioria das instituições tomar comércio que eles acreditam que vai funcionar, o que significa que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento. Eles, portanto, precisa de pelo menos um movimento medido ter equação de um comerciante positivo (o movimento medido é o lugar onde a recompensa torna-se tão grande quanto o risco, ea equação da comerciante começa a tomar-se razoavelmente rentável). O resultado é que comércio muitas vezes acertar um alvo com precisão e, em seguida, reverter ou pelo menos pausa, porque muitas empresas vão ter lucros parciais ou totais lá. A maioria dos alvos, como todo o suporte e resistência, assim falhar, porque o movimento medido é o mínimo necessário, e muitas empresas vão sentir que o mercado é forte o suficiente para ir muito além.

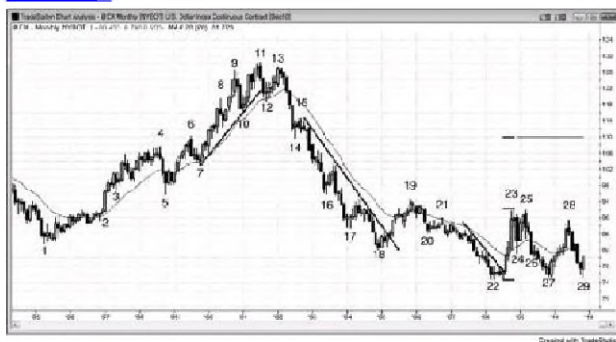
[FIGURA22.4](#) Mensal Canal ouro Wadge



Como mostrado na [Figura 22.4](#), o gráfico de ouro mensal é em um canal de cunha depois do pico touro de bar 7 para barrar 8. Alguns comerciantes vai ver o movimento atual como o terceiro push-up onde as barras 11 e 13 foram os dois primeiros empunhões. Outros vêem bar 8 ou 9 como o primeiro empunhão.

Sempre que cinco a 10 bares estão perto de uma linha de tendência, as chances são boas de que o mercado vai cair em breve abaixo da linha de tendência. Isso faz com que a linha de tendência de subida acima do bar 10 vulnerável a um rompimento de baixa. Desde que o mercado é apenas acima da linha de canal de tendência eo alvo movimento medido, as probabilidades favorecem uma de duas pernas sell-off de Iniciar muito em breve. No mínimo, o mercado deve corrigir para logo abaixo da barra 8 alta, a pode corrigir para o bar 10 interior da cunha. Menos provável, haverá um rompimento de alta da parte superior cunha e um movimento medido até.

FIGURA 22.5 mensais Dólar futuros de índices



Como mostrado na [Figura 22.5](#), os futuros mensais dólar teve vários comércios que se qualificam como melhores trades. O dólar, juntamente com o franco suíço e iene japonês, são moedas de risco-off, e os comerciantes tendem a comprá-los quando eles pensam que o mercado de ações vai cair.

O dólar teve um touro travar-se como quebrou acima da parte superior da bandeira do urso no bar 2, convertendo o mercado para sempre-em muito tempo. É então formado um canal, seguido pelo teste da barra 5 do tendo do início de barra 3 do canal. Isto criou uma bandeira de tendo duplo touro no bar 5 e foi seguido por uma configuração pullback buy fuga no bar 7.0 mercado coberto no bar 11 maior alta. Alguns comerciantes viram o movimento de bar 3 a barra 11 como um canal largo, e outros viram o canal como a partir de barras de 5 ou 7. Todos os comerciantes suspeita que a barra 11 ou a barra 13 pode ser o início da correção para a parte inferior da o canal, porque o mercado estava se tomando dois lados com várias reversões e corpos urso proeminentes. Estes representaram acumulando pressão de venda.

O movimento para baixo a barra 10 foi um forte bar tendência urso, e quebrou abaixo de um íngreme tendência de subida line-up a partir da barra 7 (não mostrado). Este foi um movimento forte o suficiente para fazer muitos touros ter lucros no rali para a nova alta no bar 11. Bears começou curto-circuito em que a maior alta e ate mesmo de forma mais agressiva no bar 13 reversão principal menor tendência de alta. O movimento para baixo a barra de 12 Unha dois bares tendência urso tortos e quebrou abaixo da linha da tendência de subida. O mercado deva ter tido pelo menos duas pernas para baixo, mas em vez disso, teve um pico de urso para baixo a barra 14 e, em seguida, um canal para baixo a barra 18. O movimento para baixo a barra 14 convenceu a maioria dos comerciantes que o mercado tinha passado para sempre-em suma e, portanto, deve ser seguido por mais de venda.

O canal de urso continuou até a barra 18, que foi o quinto bar em um dímax de venda no final de uma tendência granda urso. Traders esperavam uma manifestação, pelo menos para a média móvel. Foi também um fundo duplo de bar 1.

Houve um bar 20 gap curto na média móvel, mas uma vez que o pico se era forte, era melhor esperar por um segundo sinal. O segundo sinal veio com a barra 19 se deslocam média bar gap, que formaram uma bandeira do urso topo duplo com a alta do pequeno rali após bar 17.

O pico para baixo a barra 20 foi seguido por um canal parabólica e, portanto, dímax ate bar 22, onde o mercado formou uma inversão da tendência baixa importante interior. Lá, o mercado foi para os lados em uma variação de uma iii padrão (apenas corpos). Ele tinha uma telha de

baixo 1 curta que reverteu-se em uma pequena duplo fundo, eo touro travar-se ao bar 23 foi excepcional mente forte. Isso provavelmente capotou o mercado para sempre no tempo e teria feito os touros tentar manter o mercado acima do fundo do pico. Eles compraram agressivamente perto da baixa e eles também fez em banas 27 e 29, a criação de uma bandeira de fundo duplo touro. Bar 27 foi uma inversão da tendência principal duplo fundo, e bar 29 era uma reversão para cima a partir do terceiro impulso para baixo em um triângulo, o que poderia, finalmente, ter uma fuga para cima ou para baixo.

A bandeira touro cunha (banas 24, 26,27) foi seguido por outro rali e, em seguida, um fundo duplo no bar 29. Esta foi uma configuração de bom risco / recompensa por um longo, uma vez que um comerciante estaria comprando na parte inferior de uma negociação alcanço. A probabilidade de um movimento equidistante up foi provavelmente 60 por cento, desde que o mercado foi na parte interior de uma faixa de negociação. O risco foi cerca de US \$ 5,00, com uma chance de 60 por cento de um teste da barra 28 superior da faixa de negociação. Um comerciante estaria ariscando \$ 5,00 para fazer \$ 10,00 com uma probabilidade de 60 por cento, o que é muito bom. O lucro médio por operação seria de cerca de US \$ 4,00. Uma vez que este também foi uma bandeira de fundo duplo touro, as chances eram provavelmente melhor do que 60 por cento. O alvo seria uma medida mover-se fora desta faixa de negociação, e que iria testar para em torno do bar top 15 do canal de urso.

É importante perceber que isto significa que havia uma chance de 40 por cento que o mercado cairia abaixo da barra de 22 baixos, assim que os comerciantes teriam de sair se isso acontecesse. Se assim fosse, o próximo alvo seria um movimento medido para baixo, com base na altura da barra de 27-28 ou bar 22 a 23 pés para baixo.

Mesmo que o mercado não sobem, as probabilidades favorecem que ele vai parar em torno da barra 11 de altura e formam uma foixa de negociação maior.

FIGURA 22.6 números redondos pode ser Suporte e Resistência



Como mostrado na [Figura 22.6](#), este gráfico diário mostra como AAPL, que estava em uma forte tendência touro, paralisadas abaixo números redondos significativos, que muitas vezes são alvos que atraem o mercado para eles. Uma vez que os comerciantes suficientes tomou-se convencido de que o alvo seria alcançado, os ursos parou de curto-circuito, eo mercado se recuperou em um vácuo comprar para acima da meta. Por exemplo, os ursos acredita que o mercado iria ficar acima de US \$ 300 e, provavelmente, pelo menos 5 a 10 por cento acima, porque isso é o que o mercado normalmente fez, uma vez que é na força magnética de um número redondo. Uma vez que os ursos o mercado deverá atingir cerca de US \$ 315 (5 por cento acima do número redondo), que se afastou. Não fazia sentido para eles curto antes que o mercado tem ié quando eles acreditavam que o mercado seria maior dentro de alguns bares. A sua ausência causou o mercado a subir rapidamente, uma vez que os touros teve que empurrar o mercado mais para cima para encontrar os comerciantes o suficiente para tomar o lado oposto de seus longs.

Uma vez que o mercado fica 5 a 10 por cento acima da meta, os touros começam a ter lucros e os ursos começam a curto para um teste de volte para o número redondo, que geralmente fica penetrado pelo menos uma vez. O pullback para a barra de 12 low perdeu \$ 300 por uma moeda de um centavo (a barra 12 baixa foi \$ 300,01) eo mercado se recuperou acentuadamente no próximo daquele dia. calções principais duplas em torno bar 13 conseguiu conduzir AAPL abaixo de US \$ 300, mas os compradores voltaram e formaram o fundo duplo bar 14.

FIGURA 22.7 The Daily e gráficos mensais podem ser em tendências opostas

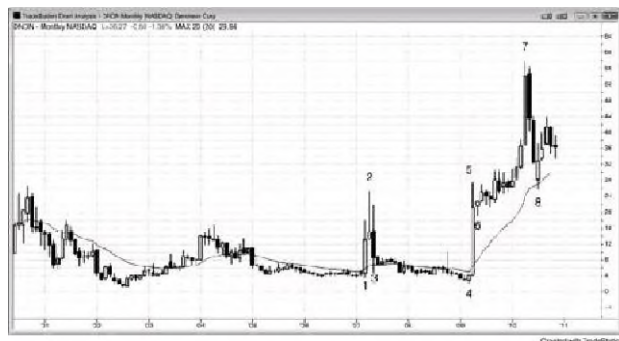


Como mostrado na [Figura 22.7](#), o trigo teve uma alta acentuada no gráfico diário à direita, mas foi apenas um bear maricet rally no gráfico mensal sobre a esquerda, onde bar 10 formaram uma barra de diferença de módia móvel na tendência de urso, um bandeira do urso superior duplo com bar 7, e um teste de fuga das barras 3 e 5 inferior da faixa de negociação superior (a cabeça e ombros acima). A numeração à a mesma para ambos os gráficos.

No dia antes do bar bar 10 reversão urso formado no gráfico diário, um comentarista de televisão disse que o trigo estava indo muito maior e que ele estava comprando no mercado e na retração. Quando uma tendência forma bares tendência do touro grandes após um longo touro pico (10 a 20 bares), há um grande risco de uma retração de duas pernas prolongado porque a maioria dos touros fortes só iria comprar um recuo significativo a a maioria dos ursos fortes faria curte no mercado e escala superior. O comentarista da televisão pode vir a ser certo sobre o trigo indo muito maior, mas ele estava amarrando-se muito do seu capital social através da compra no topo de um pico parabólica e climax. Em vez disso, ele deveria ter sido feito o que as instituições estavam fazendo. Os ursos foram curto-circuito e os touros estavam à espera de uma retração de duas pernas antes de comprar.

No dia antes de barras 10, a notícia foi obviamente muito alta para o trigo, mas isso é irrelevante. O gráfico disse comerciantes que os ursos fortes e touros estavam esperando uma grande correção. A espiga e climax parabólica disse comerciantes que os touros fracos e os ursos estavam fazendo a coisa errada e que os touros fortes e ursos foram apostas no recuo. A melhor maneira de fazer troca de dinheiro é fazendo o que o dinheiro esperto está fazendo e não ouvir especialistas na televisão. O dinheiro esperto d tio grande que os comerciantes inteligentes não pode esconder o que estão fazendo. No entanto, você deve ser capaz de ler o gráfico para entender o que este acontecendo.

FIGURA 22.8 Notícias pode mover uma da



Como mostrado na [Figura 22.B](#), Dendreon Corporation (DNDN) tiveram movimentos aliados para cima e para baixo devido a comunicados de imprensa sobre o seu medicamento contra o câncer de próstata. Ele saltou 800 por cento nos dois meses que terminaram no bar 2 e deram volta de 90 por cento do que o ganho durante o próximo par de meses. Em seguida, ele saltou de 2.000 por cento até barrar 7 e, em seguida, caiu 50 por cento nos próximos três meses. Com o risco de grandes movimentos para cima e para baixo, os comerciantes só pode negociar pequeno volume, e essa posição tamanho reduzido compensa qualquer ganho que eles iriam começar a partir dos grandes oscilações. Quando você adiciona o stress devido à Imprevisibilidade, é quase impossível para a maioria dos comerciantes para o comércio de qualquer outra coisa quando eles estão em um mercado como este, e é provável que eles iriam fazer mais dinheiro, evitando estas situações especiais. Eles são divertidos de assistir, mas seu objetivo ó fazer um monte de dinheiro, não para obter uma corrida emocional ou um senso sem sentido do poder depois de fazer um pouco de dinheiro a partir de uma pequena posição depois de uma grande Jogada rara.

opções

Certa vez conversei com um comerciante mulher que era um pequeno empresário e conseguiu uma carteira de ações pare ela e seu marido. Um dia, ela acordou para encontrar sua carteira caiu US \$ 500.000 desde o dia anterior. Naquele dia, ela se tornou um comerciante do dia, tomar a decisão de realizar nunca mais comércios em casa durante a noite. Ela era um bom leitor gráfico, mas não estava mais disposta a ter qualquer exposição durante a noite que poderia resultar em uma perda enorme. Como alternativa, ela poderia ter mudado para a troca de opção pare comércios que ela queria manter por vários dias a várias semanas. Ela era um comerciante forte e pode ria ter continuado a comercializar uma parte substancial da sua carteira com opções, em vez de restringir-se a troca do dia. Eu não falei com ela há anos, mas estou confiante de que ela este fazendo bem ou não, ela comércios estritamente dia, mas ela poderia estar fazendo melhor se ela incorporou opções em suas estratégias.

Porque a propagação bid-ask é muitas vezes ampla para as opções, os comerciantes devem normalmente considerar apenas comércios de opções sobre mais elevados de quadros gráficos de tempo. Qualquer configuração com a equação de um comerciante significativamente positivo é razoável. Aqui estão alguns exemplos de situações em que os comerciantes devem pode considerar chamada ou colocar as compras com base em 60 minutos ou gráficos diários:

- Compra de chamadas em um pullback para a média móvel em uma tendência de subida.
- Compra coloca em um comício para a média móvel em uma tendência de urso.
- Compra chama na parte inferior de uma faixa de negociação.
- Compra coloca no topo de uma faixa de negociação.
- Compra de chamadas a uma nova baixa em um urso escadas padrão.
- Compra coloca em uma nova alta em um padrão de escadas touro.
- Compra chama durante um pico touro em uma forte fuga touro.
- Compra coloca durante um pico de urso em uma forte fuga de urso.
- chamadas de compra abaixo de um fraco baixo 1 ou baixa 2 na parte inferior de uma faixa de negociação.
- Compra coloca acima de um fraco ALTO1 ou ALTO 2 na parte superior de uma faixa de negociação.

Você também pode negociar opções com base em um intervalo de tempo menor, como um gráfico de 5 minutos:

- Se você é um novo operador e sua conta é limitado ou você quer ter certeza de seu risco, você pode comprar puts espião ou chama, em vez de negociação o SPY ou Emini. O bid-ask spread é geralmente apenas um carrapato para o mês da frente, at-the-money (ATM) opções no SPY, e muitos grandes estoque de tampão. Isso permite que os comerciantes a colocar comércios sobre o gráfico de 5 minutos e ainda ter a equação de um comerciante favorável.
- Em raras ocasiões, quando o movimento de preços intraday é tão grande que você não estão dispostos a confiar em suas cotações ou seus preenchimentos na subjacentes (como o Emini, ações, títulos, moedas, ou o que mercado você está negociando), então você pode comprar puts e chamadas com pedidos de limite para operações day trade com base em 5 minutos gráficos.

Há muitas outras situações em que as opções de negociação vale a pena, e há muitas outras estratégias de opção útil, mas o acima mencionado são os mais fáceis para um comerciante de dia e menos perturbador. Se os comerciantes são capazes de lidar com outros tipos de troca de opção, eles devem trocá-los, mas os comerciantes de dia mais ativas não pode tomar esses comércios sem interferir com o seu dia de negociação potencial de ganhos, inversões de risco, coleiras sem dinheiro, e os spreads de razão em equações oferta geral excelente do comerciante, mas são, provavelmente, muito perturbador para um comerciante do dia. As ordens são relativamente complicado para colocar e eles exigem muita concentração para fazê-las corretamente. Você tem muitos preços de exercício e vencimentos a considerar; o bid-ask spreads são muitas vezes ampla e, portanto, os negócios se sentir um pouco caro; e, você deve usar ordens de limite, mas muitas vezes eles não são preenchidas rapidamente. Você entoe tem que gerir os negócios e muitas vezes vai querer fazer ajustes conforme os comércios evoluir. Os comerciantes fórex vai cobrir as suas carteiras de ações com negócios cambiais, quando pensam que o mercado de ações vai cair, através da compra de moedas de risco-off como o franco suíço ou o dólar americano e curto-circuito risco sobre as moedas como a coroa sueca para obter a mesma cobertura . Isso evita o custo de opções, mas requer um conforto com o mercado de câmbio (fórex), onde um monte de ação ocorre durante a noite. Tudo isto é muito perturbador para um comerciante do dia, ea maioria optar por se concentrar em troca da dia ou para adicionar apenas simples de venda ou de compras para sua negociação.

É mais fácil de comprar na maior parte puts ou chamadas e às vezes se espalha e olhar para segurar as negociações para um a vários dias. Você pode considerar permitir um novo extremo contra a sua posição, e você pode estar disposto a acrescentar sobre porque o seu risco é exatamente conhecidos e limitados com estas estratégias. Em um possível top grande inversão de tendência, você também pode simplesmente vender a descoberto uma pequena posição de estoque, mas você pode tendem a vê-lo muito durante o dia, e isso faria com que você perca operações day trade e, finalmente, negar quaisquer ganhos provenientes da negociação de ações.

Opções de conter um valor de tempo que se derrete todos os dias, reduzindo o valor da sua compra ou venda. Se você comprar um spread, você perde sobre a oferta e sobre a peça em ambos os ataques, tanto quando entrar e quando sair do spread, e você tem o dobro das comissões. Devido a estes custos, os comerciantes têm de limitar-se a negociação apenas as melhores configurações de opção. Além disso, eles devem adicionar opções para o seu dia de negociação apenas se ele realmente resulta em um aumento na sua linha de fendo, o que não será o caso para a maioria dos comerciantes. Negociação nada rentável é difícil para todos os comerciantes, e os comerciantes mais rentáveis geralmente escolhem para se concentrarem nas opções, futuros, ou ações e não dividir sua atenção entre todos os três. No entanto, estar ciente de que opções comerciantes consideram posições acionárias um componente integral de sua negociação, e mais em seus cargos durante dias ou semanas e não de minutos a horas, como comerciantes do dia.

Há uma outra ocasião rara em que as opções intraday pode ser preferível futuros e ações. Ou seja, quando o mercado está em uma enorme queda livre e está perto de limite baixo. Se um padrão de reversão de confiança define-se, você pode pensar que o risco de comprar o Emini é pequeno, mesmo em uma pequena posição, mas pode ser substancial, mesmo com um corretor de confiança. Como pode ser? Porque o sistema pode ficar sobrecarregado e suas ordens pode não ser processado ou relatados de volta para você por 30 minutos ou mais. Se você acabou de comprar o que você pensou que era um fendo e, em seguida, o mercado caiu através de seu stop de proteção, você ainda pode ver a sua ordem de paragem na tela do computador como um trabalho, não executada da oferta, embora o mercado tenha caído bem abaixo dela. Entoe, o que você faz? Você não sabe se a ordem foi preenchido, e quando você ligar o seu corretor para descobrir, você está em espera por 30 minutos. Em seguida, após cerca de 30 minutos, a tela do computador irá mostrar que seu pedido foi preenchido com alguma derrapagem quando era suposto ter sido preenchido. Você não pode dar ao luxo de viver com este tipo de incerteza para um período tão longo em um dia enorme urso quando sistemas de ordem do seu corretor não estão funcionando corretamente. Você poderia facilmente perder 10 pontos no Emini uma vez que o

corretor não é responsável por seu pedido sendo preenchido. Uma alternativa é o de comprar chamadas, de modo que

o usuário vai ter certeza do seu risco se o mercado vai para uma queda livre depois que o usuário estiver no mercado. O usuário poderia tentar limitar qualquer perda potencial com uma parada em sua chamada, mas mesmo se o mercado cair muito abaixo de sua parada sem que seja preenchido, pelo menos você sabe que o risco não é catastrófico, mesmo se a ordem de paragem não foi processada (supondo que o seu tamanho de posição era razoável). Como pode o mercado cair através de seu stop de proteção e não provocá-lo? A paragem é baseada no último negócio, e se não há negócios ocorreu em sua opção particular, a oferta e pedir pode cair muito abaixo sua parada, mas a sua paragem não iria ficar cheia e sua opção seria vale muito menos do que se pensava. É importante compreender que paradas de proteção em opções, muitas vezes não oferecem nenhuma proteção, e se o mercado está se movendo rapidamente contra você, você deve tentar sair em uma ordem de limite, o mais rapidamente possível.

Você também pode considerar opções de troca do dia SPY vez do espião ou o Emini, especialmente quando o usuário está começando e se o usuário tem medo de uma perda enorme. Por exemplo, se o usuário comprar uma chamada de um mês de fora, at-the-money (ATM) na SPY, que poderia custar cerca de US \$ 250, que é o máximo que o usuário pode perder, mesmo se o SPY cair para zero (obviamente, este assume que o usuário comprou a chamada e não cometeu um erro, como em vez de curto-circuito de um put nu ou chamada). Mesmo que o SPY caiu 1 por cento durante a próxima hora, o usuário provavelmente poderia sair de sua chamada com sob um prejuízo de US \$ 100. Se o usuário comprou a chamada durante uma retirada em uma tendência de subida, as chances são boas que o usuário seria capaz de sair com um lucro de 10 a 20 centavos, o que se traduz em um lucro de US \$ 10 a \$ 20. Isso exigiria cerca de um cento movimento 25 a 45 no SPY. Se o SPY vez caiu 50 centavos, o usuário poderia sair de sua chamada com talvez uma perda de 30 cento, o que é de R \$ 30. Compra coloca o chamadas dá comerciantes início mais certeza sobre o mais que eles têm em risco, e isso pode torná-lo mais fácil para eles a pensar sobre como negociar sem constantemente se preocupar com os dólares.

Se o usuário tomar apenas um par de dias comercializa um dia nos futuros ou mercados de ações, então o usuário pode ser mais ativo no mercado de opções, especialmente se o usuário também balançar ativamente stocks comerciais. As oportunidades poderia encher um outro livro, mas alguns pontos valem a pena fazer aqui. Por exemplo, se o usuário é longa um estoque que está baseado no gráfico diário e que está disposto a acrescentar sobre inferior, o usuário poderia vender uma opção de venda em um ataque abaixo do mercado. O usuário recolher o prêmio se o seu estoque vai para cima ou até mesmo cai um pouco, e se em vez desce abaixo do strike da opção de venda, o comprador desse put irá colocar o estoque para o usuário (o usuário vai ser obrigado a comprá-lo na greve preço) e o usuário será, portanto, adicionando à sua posição de ações de longo em que o preço mais baixo.

Outro uso comum de opções para os comerciantes que são ações de longo é vender out-of-the-money (OTM) chama a recolher premium. Esta escrita chamada coberta pode adicionar cerca de um retorno de 10 por cento a sua carteira a cada ano, mas irá ocasionalmente levá-lo para fora de um estoque que está explodindo para cima.

Se o usuário está esperando um movimento grande em um estoque ou um contrato de futuros, mas o usuário não sabe a direção, o usuário pode comprar um straddle (comprar tanto uma opção de venda e uma chamada), mas, em seguida, o usuário sofre tempo de decaimento, comissões e bid spreads em ambas as pernas. Straddles raramente são vale a pena. Uma alternativa para os comerciantes de futuros é combinar os futuros e opções em uma posição delta-neutro, o que significa que ele tem uma chance igual de ir para cima ou para baixo. Por exemplo, no Emini, um contrato longo é igual a compra de 500 SPY ou 10 chamadas em-the-money. Se o usuário comprar um contrato de Emini (ou 500 SPY) e 10 puts ATM (Alternativamente, o usuário pode curto Emini ou 500 SPY e comprar 10 chamadas ATM), esta é uma posição delta-neutra no momento em que o usuário colocou o comércio. Se o mercado se move para cima ou para baixo, as alterações delta. Se o mercado sobe, o seu Emini vai fazer mais do que seus puts perderá; se o mercado vai para baixo, seus puts vai ganhar mais do que o seu Emini vai perder. Você perde o dinheiro somente se o mercado vai lateralmente por vários dias, porque a sua opção irá decair. Há um monte de ajuste fino que o usuário pode fazer para aumentar o seu retorno como o mercado se move, mas os comerciantes de dia Emini está ocupado demais para adicionar este a sua negociação.

comerciantes de opção muitas vezes felam sobre catalisadores, que são eventos de notícias que podem levar a grandes movimentos em um estoque. O mais comum é o próximo relatório de ganhos, e os menos comuns incluem antecipou informações sobre novos produtos ou possíveis aquisições. Porque há incerteza eo potencial para um grande movimento para cima ou para baixo é grande, o prêmio é geralmente muito inflacionados. Assim que a notícia é anunciada, o prêmio fica esmagado, tanto assim que o usuário pode ver o grande movimento na direção que o usuário esperava e ainda perder dinheiro! Por exemplo, suponha que o usuário pensou que a Amazon (AMZN) 's ganhos foram vai ser forte, então o usuário comprou uma chamada por US \$ 5,00 no dia anterior, e os ganhos eram fortes e AMZN subiu 5 por cento na abertura; no entanto, a sua chamada pode abrir apenas US \$ 4,00. O usuário estaria certo sobre os lucros robustos e aberto forte, mas o prêmio foi tão inflado que AMZN provavelmente teve que ir até 10 por cento para a sua chamada para aumentar em valor. Devido a esta rápida perda do prêmio muito inflado, os comerciantes precisam ter cuidado ao comprar opções antes de catalisadores. Se a volatilidade é demasiado elevada, elas são caras e exigem um grande movimento de ser rentável. Uma maneira de reduzir o efeito é comprar um spread de modo que a perda de seu curta de opção do prêmio irá compensar em grande parte, a perda em sua longa opção, mas os spreads são geralmente vale a pena comprar somente se o usuário pretende manter a posição durante uma semana ou mais, porque eles costumam ser rentável somente se houver um grande movimento, ou se houver um movimento menor e vencimento se aproxima.

Muitas opções de índice comerciantes prestar atenção para o índice de Volatilidade do Mercado de Câmbio Opções de Chicago Board (VIX), que tende a se mover na direção oposta aos índices e aumentos gerais muito quando o mercado cai em pânico e os comerciantes estão a comprar um grande número de coloca para cobrir as suas longs. Outros comerciantes são, obviamente, compra coloca como uma aposta que a tendência urso vai continuar. No entanto, depois que o mercado começa a transformar-se novamente, não pode ser também um aumento na compra de venda, mas por um motivo diferente. Em vez de especuladores que apostam em uma queda ou longs com medo de cobertura, é muitas vezes devido a longs confiantes que estão protegendo seus novos longs. Quando este for o caso, que a compra de venda que implica o risco de queda é muito menos. Estes novos longs estão dispostos a manter suas posições de ações durante um sell-off, porque eles compraram o coloca como proteção, por isso, se o mercado cai, eles vão manter suas posições de ações e futuros em vez de vender em pânico e dirigir a mercado ainda mais para baixo. Em outras palavras, essas compras puté um sinal de que o risco de queda diminuiu e os touros estão ficando confiante. No entanto, é impossível saber se as compras totais de venda no mercado são para a especulação sobre novas quedas ou para a proteção de novos longs. Contando com as opiniões dos especialistas na televisão nunca é uma boa base para a tomada de posições. Se eles pudessem fazer um monte de troca de dinheiro, a maioria deles não seria perder tempo pontificar na CNBC.

Muitos fundos de hedge compra de ações e de hedge por também comprando puts, tanto nas unidades populacionais específicas em suas carteiras ou no mercado global, como puts espíão. Os fundos de hedge são raramente perfeitamente coberto e mais ajustar a quantidade de proteção de venda com base no mercado global. Alguns usam o índice de volatilidade para fazer ajustes em suas opções de venda. Por exemplo, se o índice de volatilidade sobe 20 por cento devido a uma queda de 10 por cento no mercado de ações ao longo das últimas semanas, eles vão comprar de volta algumas ou todas as suas opções de venda, porque o coloca teria servido o seu propósito. Eles inicialmente comprado

o coloca quando o mercado foi maior, como proteção contra um sell-off em sua carteira de ações. Se o mercado vende e seus estoques diminuir em valor, suas opções de venda vai aumentar em valor. Eles vão ter lucros em seus puts e quer tornar-se menos protegidos, enquanto se espera para o mercado de reunir novamente, ou eles vão comprar novos puts para rolar sua cobertura para a frente em um contrato mais longe, e geralmente um preço de exercício mais baixo. Se o mercado comícios fbrtemente e eles são relativamente menos protegido, eles vão comprar mais puts para aumentara sua proteção contra a queda.

Se você está negociando opções nas paradas diárias ou 60 minutos e estão confiantes de que a mudança começará no dia seguinte ou dois, ó melhor comprar apenas uma opção em vez de um spread. No entanto, se você acha que o movimento pode levar uma semana ou mais para começar, você pode reduzir o efeito da deterioração do tempo através da compra de um spread. -Lo a reduzir a sua rentabilidade total, pois o valor das curtas aumenta opção como o mercado vai o seu caminho, mas o rácio global de risco / recompensa melhora. Em geral, escolha a greve para o curto opção perto de um suporte ou resistência área. Por exemplo, se o SPY é a 105 e tem um forte sinal de compra, mas há uma resistência em tomo de 108, você pode comprar o ATM 105 call-um mês fera e financiá-lo, em parte, por curto-circuito a chamada OTM 108. O custo líquido da chamada de longa menos o prêmio que você coletou sobre a chamada curta pode ser cerca de US \$ 1,20. Desde 108 é de resistência e resistência age como um imã, o mercado deve se mete para a área de 108. Ambas as chamadas vai aumentar em valor, mas a longo ATM 105 chamada vai aumentarem valor mais rapidamente e mais do que compensara perda no curto 108 chamada. Se o mercado comícios em um muito forte pico touro e você acha que ele vai quebrar facilmente através da área de 108 resistência, você pode comprar de volta o short 108 apelo a uma perda e manter a longa 105 chamadas, que tem mais de lucros suficientes para compensar a perda com a chamada curta. Se o rali para 108 ó fraca e você acha que o mercado pode vender, você deve sair do seu alastramento com um lucro. Ele geralmente não vale a pena segurando a propagação do vencimento, apesar de que quando o lucro máximo é realizado. Sua premissa mudou então você precisa reavaliar a sua posição, e isso é sempre uma consideração quando as opções de negociação. Se o SPY está em 108 no vencimento, a curto 108 chamada irá expirar sem valor ea longa 105 chamada será de US\$ 3,00, para que o seu lucro líquido total pode ser cerca de US\$ 1,80. No entanto, se o mercado está em 108, com duas semanas para ir antes do vencimento e seu lucro baliza aberta é de R \$ 1,50, é provavelmente melhor do que simplesmente sair porque não vale a pena arriscar transformar o seu \$ 1,50 de lucro em uma perda por sessão através de um sell-off inferior a 105 antes do vencimento. Como o mercado subiu para 108, sua situação de risco / recompensa mudado, e já não é tão bom como era quando você coloca o comércio on. É melhor tomar o seu lucro e olhar para o comércio próximo.

Um comerciante pode comprar ou vender um spread. Por exemplo, se o SPY é a 130 e um comerciante acha que ele vai subir, ele poderia comprar uma chamada espalhar comprando a chamada ATM 130 e vendendo uma chamada OTM a um preço de exercício mais alto, como uma chamada 133. Ele também pode fazer uma aposta bullish por curto-circuito de um put spread, como a venda de um ATM 130 de venda e compra de um put OTM 125. Em geral, a maioria dos comerciantes preferem comprar os spreads para vendê-los, porque eles preferem ser longo e não curto a opção ATM. Se eles são curtos a opção ATM eo subjacente vai ainda um pouco contra eles, eles correm o risco de ter trabalho adicional, indesejável. Por exemplo, se eles curto que colocou espalhar ea SPY caiu para 129 e ficou como a expiração se aproximou, eles podem ser colocados no estoque, o que significa que o corretor vai vendê-los automaticamente o estoque em 130; em seguida, eles teriam que decidir que fazer com o estoque e os restantes put OTM longa.

A compra de um spread é geralmente melhor quando você pretende manter o comércio por várias semanas, especialmente se você pode manter a posição na última semana. Isso ocorre porque a greve curta é sempre mais OTM; mais uma posição é OTM, mais rápido ele vai perder prêmio através da deterioração do tempo, e que a cãrie acelera rapidamente na última semana. No entanto, você também pode comprar um spread com a intenção de segurá-lo por apenas alguns dias, se você está esperando um movimento enorme além de sua curta greve dentro desse tempo. Compre o spread para um comércio que você espera para garantir por menos de uma semana somente se você acha que o mercado vai além de sua curta greve durante essa semana. Caso contrário, basta comprar uma simples chamada ou colocar. Por exemplo, dizem que o SPY está em 134 e você acha que ele vai cair para 130 durante a próxima semana. Ou você poderia comprar uma opção de venda, como a opção de venda ATM 134, ou você pode querer considerar um spread, como uma longa 134 putea uma curta 132 ou 131 put

Desde opções de perder dinheiro todos os dias, mesmo que o mercado permanece inalterada, você deve manter sua posição apenas se você acreditar que sua premissa ainda é válida. Caso contrário, saia, mesmo em uma perda. Como você sabe se sua premissa ainda é válida? Olhar para o mercado, pois é neste momento e imagine que você não está segurando a posição. Em seguida, pergunte a si mesmo se você iria colocar em que posição exata. Se não, então a sua premissa é inválido e você deve sair imediatamente.

Um erro comum que um iniciante fez é manter uma posição de opção vencedora muito tempo. Por exemplo, se o comerciante compra uma chamada na parte inferior de uma faixa de negociação com o objetivo de o meio da faixa ao longo da próxima semana, mas as corridas do mercado para o destino em apenas um dia, geralmente é melhor para levar a maioria ou todos os lucros naquele ponto. Sim, o forte impulso pode ser o início de uma tendência de subida, mas é mais provável que a faixa de negociação vai continuar, e quero mercado em breve ir para o lado e corroer o prêmio através da deterioração do tempo ou o mercado vai puxar para trás e o lucro vai desaparecer, lucros de opção desaparecem rapidamente, por isso é muito importante para levá-los uma vez que você os tem.

Só porque um estoque é bem conhecido, não assuma que as suas opções são fortemente negociados. Se não estiverem, o spread bid-ask pode ser inaceitavelmente grande. Por exemplo, a oferta de uma chamada ATM pode ser de US \$ 1,20 ea peça pode ser de US \$ 1,80. Isso significa que você provavelmente teria que pagar US \$ 1,80 para a chamada, e se você vendeu-o imediatamente que você receberia US \$ 1,20, perdendo instantaneamente 60 centavos, ou um terço de seu investimento! Em geral, se o interesse aberto é inferior a 1.000 ou o volume diário recente é menos de 300 opções para a greve que você está pensando, você geralmente não deve colocar o comércio. Você deve raramente, ou nunca, o comércio fina opções negociadas. No entanto, se você fizer isso, você deve sempre entrar e sair com ordens de limite. Mesmo assim, a sua ordem de limite pode sentar-se lá por horas enquanto você está esperando por ele para ficar cheia, e às vezes você vai acabar dando em e sair no mercado, reduzindo seu potencial de lucro. Uma das coisas agradáveis sobre mercados de opções ativas, como o SPY é que o bid-ask spread para o mês da frente é geralmente apenas um centavo por ATM e near-the-money opções, então você pode colocar ordens de mercado e obter excelentes preenchimentos.

Um grande bid-ask spread por si só não deve ser um impedimento para a compra de uma opção, porque o spread é proporcional ao preço das ações. Quando AAPL é negociado a US \$ 300, o bid-ask spread em uma chamada ATM pode ser de 20 centavos, o que pode parecer muito para um iniciante. No entanto, os comerciantes não hesitaria em comprar uma opção em uma negociação de ações de US \$ 30 se o bid-ask spread da opção foi de 2 centavos. Eles podem comprar 10 chamadas do estoque de US \$ 30 para cada chamada um AAPL. Esta é uma maneira matematicamente adequado para o comércio.

Spreads pode ser útil se você está entrando em um forte pico no gráfico diário e o mercado tem um caminho a percorrer antes de atingir o seu alvo. Por exemplo, se o SPY está em 118 e caindo acentuadamente bem abaixo da média móvel de uma nova tendência urso, e você acredita que ele vai bater 115 dentro dos próximos dias, você pode estar hesitantes em comprar uma opção de venda, porque o mercado pode de repente

reverter até a média móvel antes de cair para o alvo. Como alternativa, você pode comprar um put 118 e curta a 115 put. Se o mercado cai sem parar durante o próximo par de dias para a área de 115 apoio, você poderia sair do seu posto espalhar para talvez um lucro de US \$ 1,50. Se em vez disso, reuniram-se para 120 na média móvel, a sua propagação pode ter uma perda aberta de um dólar. Se você acredita que sua premissa ainda estava intacta, você poderia pé para fora de sua propagação através da compra de volta o seu put curto para um lucro de talvez 50 centavos, mas mantendo o seu tempo de venda. Se você está certo e do mercado, em seguida, cai para o seu 115-alvo durante a próxima semana, você pode fazer um adicional de US \$ 2,00 no longo put para um lucro total de cerca de US \$ 2,50 sobre o comércio. É preciso experiência para ser capaz de perna para fora de um spread quando o mercado vai contra você, mas se você está confiante sobre sua leitura de gráficos, esta pode ser uma boa abordagem.

Aliás, curtas opções de níveis de suporte e resistência aumentar a força desses níveis, uma vez que as opções tendem a expirar perto do preço de exercício com o maior interesse aberto. Quanto mais volume negociado a qualquer preço de exercício da opção aumenta o efeito magnético do que o preço, o que aumenta o suporte e resistência a esse preço. Se o volume for grande o suficiente, ele pode afetar o mercado em torno de validade. O volume pode ficar enorme, se houver um suporte ou resistência nível óbvio, porque esse preço de exercício vai gerar muita atividade opção. Na verdade, o SPY eo QQQ muitas vezes expiram perto da venda e de compra preço de exercício com o maior interesse aberto. O lado mais curto das opções é geralmente tomada por instituições, que são os comerciantes dinheiro esperto, e eles vão fazer o que for possível no mercado de opções e nos mercados relacionados para fazer suas opções curtas expirar sem valor para que eles conseguem manter a totalidade do prêmio que eles coletaram.

O VIX é uma medida da volatilidade das opções do índice S & P 500, e embora a compra de uma chamada ou o espião ou o Emini é geralmente um bom comércio durante uma forte pico touro quando você acredita que através de foi low-provável mente, existe um risco associada com o VIX. Aliás, a cada 16 pontos no VIX corresponde a um 1 por cento esperado gama média diária do índice S & P 500 (assim um VX de 32 significa que a gama média diária do SPY e Emini é de cerca de 2 por cento). Se o pico é forte o suficiente, o VIX também pode travar-se eo custo de sua chamada seria elevada no momento da sua compra. Se durante o próximo par de horas o mercado entra em um canal de touro tranquila, o VIX pode cair o suficiente para que o valor da sua chamada não vai aumentar. Devido a isso, se você quiser comprar uma chamada durante um pico touro ou uma opção de venda durante um pico de urso, se você não está comprando no início do pico, é melhor esperar por uma retração para reduzir o risco de comprar durante uma breve pico para cima no VX, o que causaria uma breve superfaturamento de todas as opções.

Um aumento dramático na volatilidade opção geralmente provoca um aumento desproporcionado no preço das opções OTM. Isso é chamado de inclinação, e os preços enviesada pode ser perturbador para começar comerciantes propagação, porque resulta em lucros menores do que o que parece justo ou lógica. Se um comerciante comprou um put 133/128 espalhar na SPY durante uma faixa de negociação em um mercado de touro quando o SPY foi de cerca de 133, pagando R \$ 3,50 para o 133 posto e receber \$ 2,00 para o curto 128 put, eo SPY caiu US \$ 4,00 sobre o próximas duas semanas em alguma crise mundial, o comerciante pode supor que a propagação iria aumentar em US \$ 4,00 também. No entanto, uma vez que tantos comerciantes estão comprando OTM coloca para proteger seus longs como o mercado está caindo acentuada mente, seus aumentos de preços desproporcionalmente ao ATM coloca, ea propagação pode aumentar para apenas cerca de US \$ 2,50, ou um lucro de US \$ 1,00. À medida que o mercado cai drasticamente, a volatilidade aumenta acentuadamente, o que tem um efeito maior sobre puts OTM (e chamadas, também). No entanto, o mercado pode ter que cair cerca de 5 por cento abaixo do preço de exercício mais baixo, talvez até 123, para a disseminação de ter perto de um lucro de US \$ 5,00 nas semanas antes da expiração. Spreads chegar perto de seu potencial de lucro apenas se o mercado cai muito abaixo do preço de exercício mais baixo, ou durante a última semana antes da expiração. Os comerciantes devem geralmente compram os spreads somente se eles estão esperando um movimento para perto de sua perna curta em algum ponto ao longo das próximas semanas, ou se eles estão dispostos a realizara propagação e sair dentro de uma semana ou assim de validade. O put propagação terá o lucro total de US \$ 5,00 no vencimento se o SPY é inferior a 128, o preço de exercício mais baixo, no vencimento, mas a maioria dos comerciantes de saída antes de então.

Por causa da inclinação de opções OTM durante grandes picos no gráfico diário, os comerciantes devem considerar as compras de opções definitivas se eles estão esperando um movimento para cima ou para baixo durante a próxima semana ou assim. Se eles estão planejando para sair várias semanas antes do vencimento, eles devem considerar não comprar um spread. Por exemplo, se o mercado apenas teve uma forte queda de 3 por cento no gráfico diário e agora tem puxado de volta para uma possível alta menor, e os comerciantes esperam uma forte segunda pema para baixo para começar dentro dos próximos dias, eles são provavelmente melhor fora apenas comprar um título definitivo colocar em vez de um spread. Se eles estavam dispostos a comprar dois se espalha colocadas para um custo total de US \$ 3,00, eles podem em vez considerar a compra de uma única ATM colocado por cerca de US \$ 3,50. Se eles obter o sell-off afiado durante a próxima semana ou assim que eles estão esperando, sua put pode ser de US \$ 7,50 se o mercado cair rapidamente para 128. Isto é ainda menos do que os US \$ 5,00 eles poderiam ter esperado para fazer (a diferença entre 133 na SPY quando eles compraram a venda e o preço atual de 128), mas muito mais do que os US \$ 2,00 que teria feito sobre os dois spreads de venda. Se a sua put aumenta rapidamente no valor de US \$ 3,00 ou US \$ 4,00 dentro de alguns dias, eles devem vender para fora da posição, porque o mercado provavelmente vai puxar para trás e entrar em uma faixa de negociação. Se eles continuam a segurar a venda, o lucro de US \$ 4,00 pode rapidamente tomar-se um lucro de US \$ 2,00. O rali pode convencê-los de que sua premissa não é mais válido, e então eles vão sair com aquele lucro de US \$ 2,00, desejando que não tivesse sido tão ganancioso. O mercado de opções, muitas vezes oferece aos operadores presentes inesperados, mas raramente tanto quanto um novato pode pensar que é lógico. Quando isso acontece, é quase sempre melhor ter o dom e depois olhar para a próxima comércio.

[FIGURA 23.1](#) Comprar chamadas durante Spikes Touro



Quando uma ação está em um forte aumento louro, os comerciantes podem comprar chamadas ou chamada de spread. Muitos comerciantes que compram chamadas em touros fortes preferem greves OTM porque a deterioração do tempo é um pouco menos. Como mostrado na Figura 23.1, este gráfico diário de AAPL tinha vários picos touro compostas por uma série de barras de tendência touro com pequenas caudas e bares com pouca sobreposição. O impulso era forte, o que fez as probabilidades favorecerem preços mais elevados. Se os comerciantes queriam participar do movimento para cima, mas limitar o seu risco, eles poderiam comprar chamadas ou ligue spreads. Eles poderiam ter lucros parciais depois de alguns dias e, em seguida, sair do remanescente da posição no primeiro sinal de uma reversão ou em um pullback para perto de seu preço de entrada.

Quando o mercado está tendendo para cima e comerciantes querem comprá-lo, mas gostaria de comprá-la um pouco menor, muitas vazas eles vão vender uma opção de venda, logo abaixo do mercado. Por exemplo, durante qualquer uma das pernas touro sombreadas, um comerciante poderia ter vendido um mês fora posto que foi de cerca de 2 por cento OTM por US \$ 8. Se o mercado caiu e elas foram colocados no estoque, eles entraram em 2 por cento abaixo do preço atual e que seria feliz. Se o mercado em vez continuou a subir, eles tem que manter a US \$ 8, que é cerca de um lucro de 2 por cento em um mês. Outros comerciantes simplesmente vender um putATM. Por exemplo, quando o mercado estava em 260 e subindo acentuadamente, eles poderiam ter vendido um mês fora 260 de venda de cerca de US \$ 12. Se eles foram colocar o estoque, eles liam ficar com os US \$ 12. Isso significa que o seu custo líquido para comprar o estoque foi de 248, mesmo que nunca caiu muito abaixo de 260, e simplesmente continuou a subir.

FIGURA 23.2 desvanece-se da escada Breakouts com Opções



Quando o mercado está em um padrão de escadas, você pode desaparecer cada nova fuga com opções, esperando um pullback na escada antes. Como mostrado na Figura 23.2, após o rally para barrar 4, o gráfico diário do FCX teve um recuo para abaixo da barra de 2 alta, o que significa que os touros não eram muito fortes. Traders que assumiram conectemente que uma fuga acima bar 4 seria seguido por um recuo para abaixo da barra de 4 alta poderia ter comprado coloca no bar 5 doji ou antes do fim do dia seguinte, uma vez que ficou dan» que o dia era suscetível de ser um dia forte tendência de urso.

Quando o mercado transformou-se em bar 9 e reuniu vários dólares acima da barra 7 baixo, os comerciantes poderiam ter comprado instia ou um pouco antes do fim da barra de 11, esperando um rally de pelo menos um par de dólares acima da barra de 9 baixa. Eles poderiam ter comprado chamadas novamente no fim do bar 13 quando viram a cauda grande na parte inferior da barra.

Bar 12 foi um bar reversão urso e um potencial de reversão bandeira final, a barra de diferença média móvel, um topo duplo com barra de 10, e uma fraca ALTO 1 ou ALTO 2 fuga no topo de uma possível faixa de negociação. Era razoável para compra coloca no final do dia. Desde que o mercado estava em um canal de urso ampla para baixo da barra de S, muitos comerciantes comprou puts em cada rail acima do ponto médio da perna antes para baixo e perto da média móvel. Muitos esperaram até perto do fim do dia, para ter certeza que o dia seria um dia tendência urso, como durante bares 8,10,12, e o bar após bar 14. Eles levaram lucros abaixo da mais recente baixo swing, e o lucro tomando por todos os ursos, combinados pela compra pelos touros, resultou na reversão, após cada nova baixa. Ursos estavam comprando de volta os seus calções em novos mínimos, não pressionando suas apostas por curto-circuito mais na fuga. Este é um sinal de que a tendência de urso este fazendo a transição para um mercado de dois lados (uma faixa de negociação).

FIGURA 23.3 desvanece intervalo comercial Extremos com Opções



Quando o mercado está em uma faixa de negociação, os comerciantes podem comprar puts e de saída chamadas previamente comprados perto do topo de gama e depois comprar chamadas e sair coloca perto da parte inferior do intervalo. Como mostrado na [Figura 23.3](#), após a reversão para cima a partir da barra 5 baixo, Morgan Stanley (MS) Invertida para baixo depois de barra 9, que foi a segunda tentativa de quebrar para fora acima da barra de 2 alta. Uma vez que houve um pico até barra 6 e, em seguida, uma retração de barra 7, os três empurra para cima pare barra 9 (bar 6 foi o primeiro push) eram suscetíveis de tencionar como um canal e ser seguido por um testa de tendo bar 7 do canal. Traders poderia ter comprado coloca perto do fim da barra de urso que tornou três bares após bar 9.

Bar 11 foi um bar reversão touro e uma bandeira touro duplo tendo com bar 7, bem como o tendo de um canal após o pico de urso para barrar 10. Traders poderia ter retiraram seus puts e comprei chamadas indo para o encerramento do bar.

O bar após bar 13 tinha um corpo de urso, e os comerciantes poderiam ter saldo suas chamadas e comprou coloca no topo da gama, especialmente desde que esta foi uma bandeira do urso cunha. As duas barras após bar 10 formou o primeiro push-up, e bar 12 foi o segundo.

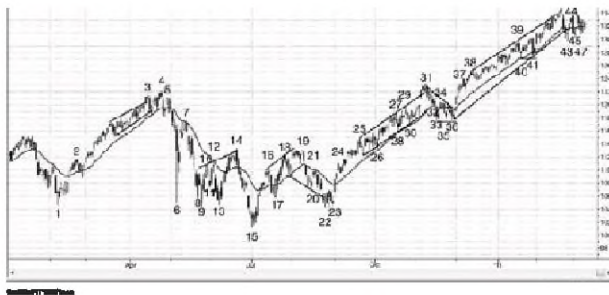
O movimento pare baixo a barre 15 seguiu um aumento muito forte, e apesar da bar 15 formado um tendo duplo de bar 11, o mercado poderia ter precisava de mais de uma base antes que pudesse reunir muito. Os comerciantes que fez comprar chamadas aqui deveria ter lido lucros sobre a reversão no bar 16 superior da bandeira do urso cunha.

Bar 17 foi um bar reversão touro eo terceiro empurrão para baixo na bane de 9 alta. Muitos comerciantes viram isso como um potencial triângulo touro após o forte movimento de bar 5 de barrar 9, e esta foi uma oportunidade de compra de chamada. Foi também uma Inversão a partir de um baixo 2 na parte interior da uma faixa de negociação barras (7,11, e 15 estabelecida na parte interior da gama). Um baixo 2 breve sinal na parte interior de uma faixa de negociação normal mente folha e leva a uma inversão para cima, como fazem a maioria tenta sair de uma faixa de negociação.

Quando opções profissionais comerciantes acreditam que o mercado vai se reunir, às vezes eles vão colocar em uma reversão do risco, que está além do escopo deste livro. Por exemplo, o mercado subiu fortemente na barra de 5 baixa e, em seguida, entrou em uma faixa de negociação. Muitos comerciantes que legitimamente têm concluído que o mercado teve uma boa chance de testar o topo da foixa de negociação de novo, e ele pode até mesmo quebrara uma nova alta. Depois do duplo fundo na barra de 15, um comerciante opções viu que havia uma forte compra em torno de 24,00, e ele ficaria feliz em ser capaz de comprar lá. Desde que ele acredita que o mercado iria trabalhar mais alto, ele poderia ter comprado uma chamada em qualquer ponto como o mercado se recuperou-se a partir da barra 15 inferior do triângulo (com banes 7 e 11). Se ele comprou um mês fora 26 de novembro OTM chamada para 1,50, ele poderia ter sido capaz de cobrir completamente o custo dessa compra com a venda de um put OTM 24, que teria dado a ele sobre um 1,50 de crédito. O custo líquido da sua longa 26 chamada e sua curta 24 put are zero, e este estratégia ó chamada da reversão do risco. Se o mercado caiu abaixo de 24, o estoque teria sido colocada a ele em 24, o preço de onde ele estava esperando para ser capaz de comprar. Ele, então, seria tempo o estoque e ainda por muito tempo uma chamada. Se o mercado caiu drasticamente, ele perderia a 1,50, ele passou para a chamada e tantos dólares quanto o estoque caiu abaixo de seu preço de 24 entrada. No entanto, ele acreditava que isso era improvável, e nesta situação, teve possivelmente uma chance de 70 por cento de ganhar dinheiro. O mercado caiu abaixo da 24, e em um one-bar pequena queda assim com várias semanas a expiração, que teria sido improvável que ele teria sido colocar o estoque. Se ele tivesse sido, então ele seria tempo o estoque ea chamada, e ele poderia ter tomado lucros tanto em torno do teste da barra 18 do topo da foixa de negociação. Se ele não foi colocado o estaque, ele poderia ter fechado a sua reversão do risco com um grande lucro em ambos sua longa chamada e sua curta put, que teria caído perto de zero (que recebeu 1,50 quando ele vendeu e agora podia comprá-lo de volta para cerca de 10 centavos). A reversão do risco é semelhante ao segurando a crença de que o mercado pode formar uma inversão de tendência baixa importante inferior. O comerciante acredita que o mercado está a inverter-se e é confortável comprando (sendo colocado o estoque) se o mercado cair para uma baixa inferior.

FIGURA 23.4 Q SPY é um bom mercado para opções

$$f_{rill-w} = \frac{1}{2} \left(\frac{Vh}{Vw} \right) \left(\frac{Vh}{Vw} \right) < 1 \quad Vh \downarrow W$$



Como mostrado na [Figura 23.4](#), o gráfico diário do SPY regularmente oferece oportunidades para comprar opções.

As duas pernas maior alta até o bar reversão urso bar 4 foi uma boa configuração de venda de compra para um teste da média móvel. O mercado estava se formando um pequeno duplo superior com bar 3, então as chances eram boas de que a tendência de subida foi evoluindo para uma faixa de negociação, caso em que um teste da parte inferior da faixa e da média móvel era provável. Traders poderia ter comprado puts antes do encerramento, uma vez que eles viram que o bar era suscetível de ser uma forte barra de urso. Bar 3 foi um climax de compra e uma fuga de um canal de touro, e foi seguido por uma barra de urso forte. Isso mostrou que os usuários estavam dispostos a ser agressivo. Por duas pernas maior alta até Bar 4, era razoável pensar que o mercado iria testar a média móvel novamente.

Quando a barra 6 fechados, muitos comerciantes assumiu seu baixo era suscetível de fazer o teste, maior volatilidade aumenta prêmios de opções, para colocar prêmios foram muito inflacionados porque o bar foi tão grande. Traders poderia ter comprado um putspread, comprando a um mês a ATM 113 put e curto-circuito a Coloque cerca de quatro greves inferior. Se a curto put estiver muito abaixo, o seu valor é muito pequeno para valer a pena curto-circuito. Se o mercado rapidamente caiu abaixo de 109, os comerciantes poderiam ter saído a propagação com um lucro. No entanto, se eles seguraram e viu o rali para a média móvel de bar 7, eles poderiam ter comprado de volta os curtas 109 puts, o que seria vale muito menos, e continuou a manter os 113 puts, mesmo que eles, também, valiam muito menos. No entanto, as opções de venda feria aumentado rapidamente em valor ao longo dos próximos vários bares, e os comerciantes poderiam, então, fez um lucro em ambos os lados do spread. Isso é chamado de legging fora do spread, porque você sair as duas partes ou pernas em diferentes momentos.

Bar 7 foi um teste de média móvel após o enorme bar 6 urso pico. As probabilidades favoreceu um sell-off, pelo menos o meio do pico de urso. Traders poderia ter comprado coloca à média móvel ou um pouco antes do encerramento do bar urso bar 7 forte, quando viram que o bar foi provavelmente vai ser uma forte barra de urso.

Bar 9 foi um forte bar tendência de subida e o segundo bar tendência de subida forte deniro de três barras e, portanto, um sinal de pressão compradora. A cauda grande na parte inferior da bana 6 também foi um sinal de compra forte no nível de preço. As chances eram boas para um testa da média móvel, assim que os comerciantes poderiam ter comprado as chamadas que entram no encerramento do bar 9, uma vez que viu que foi, provavelmente, vai ser um forte barra de reversão touro.

Bar 13 foi uma segunda tentativa de reverter-se por baixo do ponto enorme urso eo fundo de um triângulo, onde as barras 6 e 9 formado as duas primeiras pernas para baixo. Foi também um bar reversão touro e outro sinal de pressão compradora na área de 105. Traders poderia ter comprado chamadas indo para o encerramento do bar.

Bar 14 foi um forte barra de reversão urso, uma bana de diferença média móvel, e no topo de uma bandeira do urso cunha, assim que os comerciantes poderiam ter comprado puts ir para o próximo, uma vez que viu que a barra ia ser uma forte barra de urso.

Bar 15 foi uma configuração mais arriscada a compra de chamadas porque o impulso para baixo era tão forte, mas foi o terceiro empurrão para baixo na barra de 4 alto, onde bar 6 foi o primeiro e banas de 8 a 13 formaram o segundo. Uma vez que os comerciantes viram o quão forte o touro travar-se ao bar 16 foi, eles poderiam ter comprado apela ao fim do firts bar 17 bar reversão touro para uma segunda perna para cima após a grande parte inferior cunha e touro forte pico.

O mercado estava protelando durante os cinco bares antes de bar 19, eo doji perto foi razão suficiente para comprar coloca no topo da cunha (barras 16,18, e 19) e a parte superior duplo com barra de 14.

Bar 21 foi uma retração de duas pernas para a média móvel após um forte aumento urso, assim que os comerciantes poderiam ter comprado coloca o próximo quando viram que havia dois bares doji que não conseguiu fechar acima da média móvel.

Bar 23 foi o terceiro touro bar nos últimos cinco bares, o que era um sinal de pressão compradora. O mercado estava tentando formar uma baixa maior após o rali pare barrar 19. Este também foi um urso espiga e canal da barra 19 e uma bandeira cunha touro com a baixa após bar 18 e, em seguida, com bar 20. Traders poderia ter comprado chamadas em o touro perto ou no fim do dia seguinte, que foi um grande bar tendência de subida com pequenas caudas e um fim bem acima da média móvel. Isso foi parte de um forte aumento touro depois de um fendo significativo e era suscetível de ser seguido por preços mais elevados. Se eles estavam planejando segurando por mais de um par da semanas, muitos teria comprado chamada espalha em vez de chamadas, para diminuir o efeito da deterioração do tempo.

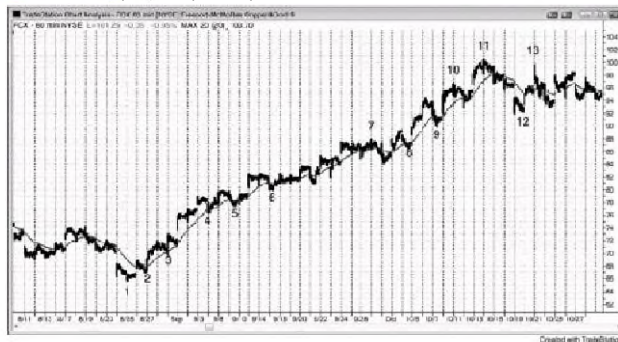
Bar 31 foi um bar reversão urso depois de um rompimento de alto acima de um canal de touro prolongado, e, no mínimo, o mercado deve ter testado a média móvel e cutucou por baixo do fendo do canal. Esta foi uma boa oportunidade para comprar puts. Na verdade, os comerciantes poderiam ter comprado coloca em campo aberto quando o mercado estava acima da alta do bar antes. Por que isso era um bom comércio? Quando o mercado quebra acima de um canal de touro longo, que normalmente reverte para o fendo do canal e da reversão geralmente vam no prazo de cinco bares. Portanto, a compra coloca acima do terceiro bar tinha risco limitado.

Houve uma característica muito invulgar a este canal. Apenas uma vez nos últimos 10 anos que o mercado não toque na média móvel para esta muitos bares consecutivos (barras 26,28 e 30 nSo tocá-lo), e que uma ocorrência foi seguido por um teste da média móvel depois de cerca de muitos bares, comportamento extremo oferece uma regressão à média do comércio. Se o mercado está a fazer algo que ele não fez em anos, ele provavelmente vai parar de fazer isso muito em breve, e os comerciantes de opção pode colocar uma aposta na direção oposta. Sempre que você vê algo que parece Incomum, olhar para trás ou testar dados antes de ter uma noção de como é Incomum. Se você testou para trás ao longo dos últimos 10 ou 20 anos, você teria que encontrar mais da 95 por cento do tempo quando havia 30 ou mais barras de folga consecutivos, o mercado voltou e tocou a média móvel no prazo de 10 bares. Os comerciantes que viram isso começaram a tomar os lucros paíes longos e compra coloca acima da alta do bar antes por uma aposta em um teste da média móvel. As chances3 eram excelentes que o mercado la tocar a média móvel em breve, assim que comprar puts aqui foi um bom comércio, e os comerciantes poderiam tor lucros no testa de barra 32 da média móvel. Por exemplo, uma vez que o mercado formou um pullbackde um bar antes de bar 31, os comerciantes teria comprado coloca em qualquer movimento acima de sua alta, que aconteceuu no próximo bar. O mercado vendida a partir do gap up aberto do bar 31. Após um canal touro apertado passou por um longo tempo, os ursos começam a entrar no mercado, na parte superior do canal acima do recorde de swing e acima dos pontos altos de barras anteriores. Quando algo raramente acontece, é insustentável e, portanto, climax e da retração que se seguiu ó geralmente mais profunda e dura mais tempo do que a maioria de comerciantes esperam, então as chances eram de que a alta bar 31 lria segurar por pelo menos várias semanas e, pelo menos, um período de dois lateralsnis pernas para a correção para baixo. O tamanho da correção deve ser comparável no número de bares e aponta para as pernas anteriores sobre o gráfico, porque o mercado tende a continuar fazendo o que vem fazendo (inércia).

Similar fortes, canais de touro apertados formadas no movimento para cima para barrar 3, e de bar 36 para barrar 39. Os comerciantes compraram coloca acima das elevações de barras anteriores e sobre o fechamento de bares tendência de subida fortes, que eram possíveis climax buy exaustivos e em pequenos bares que se seguiram essas barras de grande tendência touro, esperando um teste para baixo por um a três dias. Coloque compradores folas a partir da 50 centavos a um dólar nesses escalpos no gráfico diário.

Outro exemplo de comportamento extremo veio no bar 42. Embora este gráfico SPY tem um par de pequenos bares urso no movimento para cima da barra de 41, o gráfico Emini não o fez. Em vez disso, ele tinha 15 bares tendência de subida consecutivos, que ó algo que não corria em muitos anos. Isto significa que é extremo, e por conseguinte climática, ursos Inteligentes começou a escalar em posições colocadas nos diversos bares antes de barras 42, qua esperam pelo menos a 10 bar, correção twollegged que provavelmente cair abaixo da média móvel.

FIGURA 23.5 Comprar Solicita pullbacks para a média móvel em um touro Tendência



Quando o mercado está em uma tendência torto touro, como era no FCX gráfico de 60 minutos mostrado na [Figura 23.5](#) , os comerciantes poderiam comprar chamadas em cada picar abaixo da média móvel. Cerca de 80 por cento das tentativas para acabar com uma forte tendência felhar, então as chances eram boas de que as chamadas seria rentável ao longo dos dias seguintes. Traders planejando segurando por mais da uma semana ou duas teria chamada comprou espalha para reduzir o efeito da deterioração do tempo.

Após os três empurra para cima para barrar 11 (bar 10 foi o segundo push), as chances de uma correção de duas pernas eram bons, assim que os comerciantes não deveria ter comprado as chamadas durante a perna para baixo que se seguiu.

Porque bar 11 foi o terceiro push-up em um touro exagerado, que poderia ter sido seguido por uma inversão de tendência ou pelo menos uma feixa de negociação. Muitos comerciantes que estavam de longa iria querer manter o seu estoque, mas se protegerem contra uma grande sell-off. Uma estratégia, que está além deste livro, é um colar cashless (comerciantes 'colar-se'). Um touro poderia ter comprado um colocar um mês fora OTM 90 para 2,00 e financiou com a venda de uma chamada OTM105, fãmbém para 2,00. Sua custo líquido para a proteção abaixo de 90 ó zero ("sem dinheiro"). Se o mercado subiu 5 por cento, o sau estoque seria chamado de distância, mas ele feria que o lucro adicional de 5 por cento. Em vez de collaring-se, muitos comerciantes simplesmente teria vendido uma chamada (a gravação compra, ou uma chamada coberta), em vez de comprar igual mento o posto, porque as puts são desproporcionalmente caro e você tem que desistir de muita cabeça para encontrar uma chamada igualdade de preço para a opção de venda (a chamada 6 geralmente muito mais perto do dinheiro do que a put).

FIGURA 23.6 Comprar Solicita um Day Trade

Se você não seguir um estaque de perto de notar uma forte pico touro após uma grande lacuna acima no gráfico de 5 minutos (ver [Figura 23.6_1](#), você pode comprar as chamadas e mantê-los até o fim. Você pode usar um alerta para dizer se o mercado caiu para trás abaixo do preço do ativo subjacente no momento em que você comprou as chamadas e depois sair com uma ordem de limite com um pequeno lucro. Caso contrário, sair as chamadas imediatamente antes da terminação.

FIGURA 23.7 Day Trade fugitivo Trends com Opções



Mercados em fuga muitas vezes oferecem fedes rentáveis usando opções, e este tipo de negociação não causar muita distração para os comerciantes de dia, porque o risco é limitado. Como mostrado na [Figura 23.7](#), Alpha Natural Resources Inc. (ANR) estava em uma tendência de subido forte no gráfico diário (insert) e quebrou para fora do topo de uma cunha há quatro dias. Ontem, ele gapped acima outra linha canal de tendência e acima de 100, um número psicologicamente importante e, portanto, um ímã. Assim que o gráfico de 5 minutos começou a descer, um teste de 100 era provável. Os de um mês de fora de Julho de 100 puts poderia ter sido comprado por US \$ 7,20, e uma razoável saída de pior caso teria sido um comércio acima do topo da felxa de negociação na abertura, arriscando talvez um dólar ou menos nos coloca. No bar 2, essas opções de venda foram de US \$ 8,80. Este primeira pausa foi um ótimo lugar para ter lucros parciais, porque não poderia ter sido uma reversão abertura back-up após o teste abaixo da média móvel e abaixo de 100. No entanto, o pico de urso fora do aberto era tão forte que não era susceptível de ser a menos um canal para baixo pare uma segunda etapa. Se os comerciantes mudarem a sua paragem pare cerca de US \$ 7,30, ele nunca teria sido atingido. As vendas foram mais de US \$ 10,00 por perto. Em vez de colocar um stop no mercado, eles podariam ter seu software alertá-los se ANR negociado acima de talvez 102; se isso acontecesse, eles poderiam ter tentado sair dos puts com uma ordem de limite. O problema com o stop de proteção é que, se o mercado se recuperou fortemente e sem comércios teve lugar nos 100 puts, a paragem nunca teria desencadeado mesmo que a oferta e pedir foram muito acima da parada.

No gráfico diário, o dia se transformou em um dia do lado de fora. Em tendências da touro forte, geralmente há não muito follow-through no dia seguinte (neste caso, houve uma pequena dia doj), porque o grande fora down bar provavelmente vai ser o início de uma pequena felxa de negociação. No entanto, um teste da média crescem diariamente se deslocam era provável no curto prazo. Quando um comerciante faz lucros inesperados off opções, é melhor fechar a posição e, em seguida, procurar outras oportunidades de amanhã. Não foi provavelmente pouco a

esquerda para ser adquirida a partir desta posição, e segurando-o no dia seguinte, teria sido uma distração de troca de dia.

FIGURA 23.8 Em movimentos intradia voláteis, considerar opções



O Dow Jones Industrial Average caiu 700 pontos hoje (29 de setembro de 2008, mostrada na [Flaura 23.8](#)) sobre a Câmara dos Representantes tenha para passar uma Wall Street bill resgate de US \$ 700 bilhões. Porque o Dow Jones caiu 430 pontos em apenas 10 minutos, o risco de sistemas de ordem de ficar sobrecarregado e trancado era real. Como uma alternativa para Eminis e ações, você poderia ter comprado chamadas se queria trocar reverses. Por exemplo, um SPY novembro 114 chamada pode ter sido comprado por cerca de US \$ 6,00 no encerramento do bar 1 e, em seguida, vendeu perto da média móvel para um ganho de 80 cento (que é um lucro de US \$ 80 por contrato, uma vez que cada opção de ações representa 100 ações de estoque).

Se você comprou o possível duplo fundo bandeira touro bar 3 (não é o ideal porque você quer uma barra de sinal touro quando da negociação de encontro a uma forte tendência de urso), você poderia ter comprado as chamadas para US \$ 6,80. tentei comprar o QLD, que é um achado negociado em bolsa (ETF) com duas vezes a alavancagem do QQQ, de um corretor, mas imediatamente cancelada a minha encomenda com base na barra de sinal urso. No entanto, o sistema de pedidos on-line do corretor não me deixou cancelar o pedido e não me dizer se ele estava cheio. Coloquei uma ordem de paragem apenas no caso, mas agora eu tinha duas ordens que eu não sabia se eles estavam cheios. Eu imediatamente coberto com outro corretor (todos os comerciantes devem ter pelo menos dois corretores para esta razão rara muito importante), e minha cobertura foi duas vezes o tamanho, mesmo que eu não sabia se o tempo original ou a parada ficou cheia. I mantidos a verificação, e 40 minutos mais tarde, o primeiro corretor me deu minha suficiência no meu comércio original e na minha parada. Eu perdi apenas 4 centavos! Para a cobertura, eu poderia ter usado uma série de instrumentos diferentes. Eu comprei o QID, que é um ETF que é o Inverso da QQQ e duas vezes3 a alavancagem, para compensara minha QLD. Na nova baixa do dia, que foi um menor baixa após uma quabra de linha de tendência (a ação de lado para barrar 3 qualifica como uma quebra da tendência de urso), houve um touro dentro da bar. Eu retirei a minha cobertura com lucro de US \$ 1,40 e comprei SPY chama por US \$ 5,80. Eu retirei as chamadas sobre o teste da média móvel com um lucro de 50 centavos.

Isto não é como eu goste ao comércio, mesmo que tudo acabou bem. Meu erro foi assumir que a tecnologia de hoje foi bom o suficiente para que os sistemas de ordem já não travar. Ele fez muito mais sentido apenas comércio chamadas, como no bar 4 baixo, de modo que o meu risco teria sido definido, mesmo se o sistema de pedidos trancado.

Um ponto final sobre a compra de chamadas em grandes dias como este: a volatilidade CBOE Index (VIX) atingiu 50 hoje, que é extremamente incomum. A cada 16 pontos no VIX significa que a S & P terá uma gama média diária da cerca de 1 por cento. A VX de 50 significa que a gama média diária é de cerca de 3 por cento, ou mais de 3 pontos quando o SPY é de cerca de 115. Isso significa que não é sustentável. Se você comprar as chamadas, os seus prêmios vão encolher rapidamente, o que os torna grandes negócios durante a noite. Por exemplo, o SPY foi acima de \$ 3,00 no dia seguinte, mas as chamadas subiram apenas cerca de US \$ 0,50, devido à contração dramática na volatilidade. At-the-money chamadas normalmente movimentar cerca de US \$ 0,50 para cada movimento \$ 1,00 no subjacente, tão claramente a relação risco / recompensa é pobre quando for comprar opções quando o VIX é alta.

FIGURA 23.9 AAPL Caiu sobre o Lucro, mas coloca não aumentou



Como mostrado na [Figura 23.9](#),

AAPL foi para cima de 40 por cento nos últimos dois meses e ganhos saiu após o encerramento ontem. Um

comerciante que comprou um OTM 310 put na estreita ontem para cerca de US \$ 8,00 esperado um lucro inesperado no aberto quando AAPL abriu queda de US \$ 14,00. Em vez disso, a opção de venda foi apenas brevemente rentável e rapidamente caiu para bem abaixo do preço de compra, embora AAPL permaneceu baixo durante horas. Prêmio é muitas vezes tão inflado antes de um catalisador que só um enorme movimento vai levar a um comércio lucrativo. Os comerciantes precisam ter muito cuidado ao comprar opções antes de um catalisador e não deve comprá-los quando a volatilidade é muito alta, o que significa que as opções são muito caras.

Bar 2 em AAPL no gráfico do lado esquerdo corresponde a barra 22 no gráfico à direita da OTM um mês de 310 put.

No bar 5, AAPL ainda caiu cerca de US \$ 5,00, cerca de 1,6 por cento, mas, ao mesmo tempo, a opção de venda no bar 55 caiu US \$ 4,00 quando os compradores colocaram esperávamos que seria, pelo menos, um dólar para US \$ 9,00 ou mais. Isso aconteceu porque os colocados eram muito caros à frente dos ganhos, e uma vez que os ganhos saíram ontem à noite, a incerteza evaporou e o prêmio foi esmagado.

Os Melhores obra: Juntando tudo

O mercado é linear-lo só pode ir para cima ou para baixo. Quando você traçá-lo em um gráfico convencional com o tempo no eixo horizontal, você adiciona uma segunda dimensão, mas o próprio mercado é apenas o preço, o que significa que ele tem apenas uma dimensão. Você pode fazer corpos de touro e ursos com cores diferentes, incorporar o volume para as larguras dos corpos, ou adicionar todos os tipos de indicadores, aumentando o número de dimensões, mas o próprio mercado é unidimensional. O tema recorrente desses livros é que o mercado é basicamente simples. Ele se move para cima ou para baixo, porque ele está constantemente procurando o melhor preço, o que muda constantemente por causa das mudanças intermináveis em inúmeros fundamentos. Os fundamentos são qualquer coisa que os comerciantes se sentem são importantes, e incluem dados sobre todas as ações, o mercado global, política, eventos naturais e artificiais de terremotos para guerras, e fatores internacionais. Isso resulta no mercado sempre tentando sair de uma faixa de negociação (a sua área atual de acordo sobre o valor do mercado) em uma tendência, uma vez que procura o valor instantâneo apropriado para o mercado. Se a toga é para a cabeça, os touros estão afirmando momentaneamente com sucesso a sua opinião de que o mercado é muito barato. Se não houver, em vez de um rompimento de baixa, então os ursos pelo menos momentaneamente estão ganhando seu argumento de que o mercado é muito caro. Cada tentativa de toga é encontrado por comerciantes segurando a crença oposta, e eles vão tentar fazer com que a toga falhar e o inverso mercado. Isto é verdadeiro em cada período de tempo e em cada bar e uma série de bares. A faixa de negociação pode ser um único bar ou uma centena de bares, e a toga pode durar um bar ou muitos bares. A chave para a negociação é desenvolver a capacidade de avaliar se os touros ou os ursos estão mais fortes. Quando um comerciante acredita que as probabilidades favorecem um lado sobre o outro, ele tem uma vantagem. Os "odds" refere-se a equação do comerciante. Uma aresta (equação do comerciante positivo) existe se a probabilidade de um comércio atingindo sua meta de lucro antes de bater o seu stop de proteção é maior do que a probabilidade de o mercado de bater a parar antes de atingir seu alvo. Tendo uma vantagem dá-lhe uma oportunidade de ganhar dinheiro com a colocação de um comércio.

Cada tipo de mercado faz algo para fazer uma negociação difícil. O mercado está cheio de pessoas muito inteligentes que estão tentando tão difícil de tirar dinheiro de sua conta como você está tentando tirar dinheiro deles, então nada é fácil. Isso inclui até mesmo fazer lucros em uma forte tendência. Quando o mercado está tendendo fortemente com grandes barras de tendência, o risco é grande porque o stop de proteção, muitas vezes pertence, após o início do pico. Além disso, o pico cresce rapidamente, e muitos comerciantes estão tão chocados com o tamanho e velocidade da toga que eles são incapazes de reduzir rapidamente o seu tamanho posição e aumentar o seu tamanho stop, e em vez disso assistir ao movimento tendência rapidamente à medida que a esperança de um pullback. Swing comerciantes são muitos vezes desconfortável entrar no pico, porque eles preferem comércio onde a recompensa é duas ou mais vezes o tamanho do risco. Eles estão dispostos a perder um comércio de alta probabilidade de que a recompensa virá igual ao tamanho do risco.

Uma vez que a tendência entra em sua fase de canal, ele sempre parece que está a inverter. Por exemplo, em uma tendência de subida, haverá muitas tentativas de reversão, mas quase toda a evoluir rapidamente para bandeiras de touro. A maioria dos canais de touro terá fracas barras de sinal de compra e os sinais forçará aqueles touros que preferem entradas de parada para comprar no topo do canal fraco. Isto é uma baixa probabilidade de comércio por muito tempo, mesmo que o mercado continua para cima. Swing comerciantes que se sentem confortáveis tendo buy configurações de baixa probabilidade perto do topo de canais touro fracos amo este tipo de ação do preço, porque eles podem fazer muitos vezes o que eles estão arriscando e isso é mais do que para a relativamente baixa probabilidade de sucesso. No entanto, é difícil para a maioria dos comerciantes para comprar configurações de baixa probabilidade perto do topo de um canal de touro fraco. Os comerciantes que só querem tomar comércio de alta probabilidade muitos vezes sentar e assistir a tendência moer mais elevado para muitos bares, porque pode não haver uma entrada de alta probabilidade para 20 ou mais barras. O resultado é que eles vêem o mercado vai para cima e quer ser longo, mas perca a tendência inteira. Eles só querem um comércio de alto probabilidade, como um alto 2 pullback para a média móvel. Se eles não recebem um pullback aceitável, eles vão continuara esperar e perder a tendência. Isto é aceitável porque os comerciantes devem sempre permanecerem sua zona de conforto. Se eles são apenas confortáveis, tendo entradas de parada de alta probabilidade, então eles estão corretos em espera. O canal não vai durar para sempre, e que em breve vai encontrar configurações aceitáveis. Os operadores experientes compra em ordens limite ao redor e abaixo da mínima de barras anteriores, e eles, por vezes, vai demorar alguns escalpos curtos durante o canal touro. Ambos podem ser trades de alta probabilidade, incluindo os curtas, se há uma forte barra de reversão ursos em um nível de resistência, e alguns motivos para pensar que uma retirada é iminente.

Uma vez que termina a fase de canal, o mercado entra em uma faixa de negociação, onde há muitos picos de touro forte que corrida para o topo e fortes picos de ursos que corrida para o fundo. Os comerciantes muitos vezes o foco sobre o pico forte e assumir que a fuga será bem sucedida. Eles acabam comprando alto e vender na baixa, que é o oposto do que os comerciantes rentáveis fazer. Além disso, as reversões de cima para baixo e de baixo para cima geralmente têm barras de sinal fraco, e os comerciantes acham difícil tomar as entradas que têm que tomar se eles esperam para ganhar dinheiro em uma faixa de negociação. Dentro de uma faixa de negociação, a probabilidade para a maioria dos comércio para em tomo de 50 por cento, e apenas ocasionalmente chega a cerca de 60 por cento. Isto significa que há poucas configurações de alto probabilidade. Além disso, muitos eventos de baixa probabilidade acontecer, como reversões que não parecem boas, mas ainda levam a grandes oscilações, e nenhum follow-through após picos fortes.

Tudo isso fez parecer impossível ganhar dinheiro como um comerciante, mas se você voltar para cada secção relevante, você vai se lembrar que existem formas rentáveis para o comércio no mercado, não importa como ele está se comportando. Sua vantagem é sempre vai ser pequeno, mas se você é um leitor atento, sem emoção, e objetiva do gráfico na frente de você, e só olhar para tirar as melhores comércios, você está em uma posição para ganhara vida como um comerciante.

Há comerciantes de negociação para todos os motivos e em todos os períodos de tempo em cada segundo em cada gráfico. O que generalidades podem ser feitas sobre como discricionária comerciantes, seja institucional ou individual, vai trocar uma tendência de subida? A tendência de subida começa com uma fuga, que é um ponto para cima, e pode conter um ou muitos bares tendência de subida. Se a fuga falhar, o mercado vai cair de volta para a faixa de negociação, e os comerciantes vão desaparecer a fuga (que será uma inversão da bandeira final) e continuar a negociar a faixa de negociação. Quando uma fuga é forte e bem-sucedida, a maioria dos comerciantes discricionários vai comprar com um senso de urgência. Eles vão comprar no mercado, em pequenas pullbacks, no encerramento do bar, e acima de cada barra antes. Uma vez que as transições no mercado em um canal, eles vão comprar abaixo da mínima da barra antes, como barras abaixo baixa 1 e baixa 2 de sinal, esperando reversão tenta falhar (em uma tendência, a maioria das tentativas de reversão falhar), e acima da alta de a barra antes, como acima altos 1, altas 2, e do triângulo de configurações de compra. Eles, então, comprar pullbacks das fugas de estas pequenas bandeiras de touro. Eles vão mesmo comprar a primeira fuga de um micro canal de urso em uma tendência forte touro, sabendo que pode não haver uma configuração pullback toga até depois que o mercado tem mobilizaram muitos bares. Logo no início, quando a tendência é forte, eles vão comprar em novas fugas acima elevações balanço anteriores, mas como a negociação de dois lados (pressão de venda) aumenta, como visto por mais e maiores bares de tendência de urso e mais barras com caudas em seu topo, os comerciantes vão começar a vender acima do recorde balanço anteriores. A maioria vai estar vendendo a ter lucros em seus longos, mas como a inclinação do canal toma-se mais plana e os retrocessos se tomar mais profundo, mais os comerciantes vão começar às elevações do balanço acima curtos, olhando para couro cabeludo. Quando os dois lados aumenta comerciais a ponto de que os ursos são quase tão forte como os touros, os comerciantes vão ver o mercado como tendo entrado numa faixa de negociação. Isso significa que eles são muito menos certo que a tendência será retomada em cada tentativa de rali (que já não está à procura de retração em uma tendência de subida forte, onde a fuga normalmente testa rapidamente uma idade elevada). Eles vão comprar na baixa e vender na alta, ea maioria irá couro cabeludo. Eles vão olhar em alta 1 e altas 2 se tu ps buy

perto do topo de gama, e curta acima das barras de sinal, em vez de comprar lá em cima. No início, eles só olhar para couro cabeludo, como pullbacks para a média móvel, a parte inferior da faixa de negociação, ou na parte inferior do canal de touro. Uma vez que vêm aumentando a pressão de venda, eles vão começar a balançar alguns e, eventualmente, todos os seus calções, e só vai olhar para comprar pullbacks profundas, com duração de 10 ou mais barras e com dois ou mais pernas. Depois houve um ou mais pullbacks onde a venda foi forte o suficiente para quebrar abaixo da linha de tendência e abaixo da média móvel, alguns ursos vão olhar para curto o teste da tendência de subida alta, esperando uma reversão grande tendência. Eles vão curta uma configuração de reversão em uma alta inferior, um topo duplo, ou uma alta superior, mesmo que eles percebem que a chance de uma oscilação para baixo pode ser de 40 por cento ou menos. Contudo que a recompensa é muito maior do que o risco, eles têm uma equação do comerciante positiva, embora a possibilidade de êxito é relativamente baixo. Bulls vai comprar configurações razoáveis na parte inferior da faixa de negociação, como em maiores altas 2 configurações de compra, bandeiras cunha touro, linhas de tendência período de tempo mais elevadas, e as metas de movimentação medidos. Traders perceber que uma faixa de negociação é simplesmente uma retirada em um gráfico de intervalo de tempo maior. Quando a espiga e canal são íngremes em um gráfico de 5 minutos, que juntos formam uma simples espiga em um gráfico de intervalo de tempo maior, como um gráfico de 15 ou 60 minutos. A faixa de negociação no gráfico de 5 minutos é geralmente apenas um pullback em um gráfico de 15 ou 60 minutos. Quando touros comprar perto da parte inferior de uma faixa de negociação cinco minutos, muitos vão manter por um balanço para cima, uma fuga para uma nova alta, e uma medida mover para cima, mesmo que a probabilidade pode ser inferior a 50 por cento. Este relativamente baixa probabilidade balanço longa tem equação de um comerciante positivo, porque a recompensa é muito maior do que o risco.

Enquanto na fase de intervalo comercial, os sinais são muitas vezes pouco claros, e há um sentimento de incerteza. A maioria dos sinais serão micro bottoms e tops duplas e pequenas inversões bandeira finais. Esta é a menor probabilidade de negociação, e os comerciantes têm que ter cuidado e rápido para ter lucros (couro cabeludo). Eles devem se obrigam a comprar na baixa e vender na alta, não compre fortes picos touro perto do topo de gama e picos de urso curtas fortes perto do fundo. Invariavelmente, os picos parece forte, mas não se esqueçam todos os bares diante deles em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de toga falhar. Uma vez que o mercado entrou em uma faixa de negociação, se uma perna está em um forte micro canal, com duração de quatro ou mais barras, não entram na toga. Esperar para ver se a toga é forte. Se assim for, entrar no recuo da toga. Se houver um urso de micro canal para a parte inferior da faixa, aguarde a toga touro e olhar para comprar a retirada, se forma uma maior baixa, um duplo tondo micro, ou uma baixa interior. Se houver um touro micro canal até o topo da gama, espera vender um nível elevado, micro topo duplo interior, ou mais alta pullback. Tal como acontece com todos os comércios, certifique-se sempre que há uma barra de sinal apropriado.

Se o mercado entra em uma estreita faixa de negociação, aguarde a toga, porque a negociação apertado varia tudo trunfo, incluindo toda a razão lógica para tomar um comércio. Utilizando as entradas de parada em uma estreita faixa de negociação é uma estratégia perdedora, mas as configurações sempre olhar pena. Em vez disso, esperar pacientemente para a toga e, em seguida, decidir se é provável que tenha sucesso ou telhar.

Se houver uma toga bem sucedida da parte superior de toda a faixa de negociação, o processo começa de novo. Traders verá a toga como um pico e eles vão olhar para, pelo menos, um movimento medido até. Se houver um rompimento de alta, mas falha eo mercado inverte, os comerciantes vão ver a gama de negociação como a bandeira final na tendência de subida. Se houver uma toga, em seguida, abaixo da gama comercial, os comerciantes vão avaliara resistência da toga, e se ele é forte, eles irão repetir todo o processo no sentido oposto. O rompimento de baixa a partir da faixa de negociação pode ocorrer sem primeiro ter um rompimento de alta telhou. Em vez de uma reversão bandeira final, a faixa de negociação pode ser algum outro tipo de configuração de reversão, com um topo duplo, um top triplo, uma cabeça e ombros superior, ou um triângulo. Tudo o que importa é que há uma forte rompimento de baixa, e os comerciantes, então, esperar pullbacks e um canal de urso para seguir a toga urso, e, em seguida, o mercado a evoluir para uma faixa de negociação, que pode ser seguida por um touro ou urso de toga. Exemplos de melhores negociações incluem:

- reversões abertura onde a configuração é forte:
 - Balanço para uma recompensa que é pelo menos duas vezes o risco: a probabilidade de sucesso de 50 a 60 por cento.
 - couro cabeludo para uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco: a probabilidade é de cerca de 60 a 70 por cento.
- reversões fortes, onde a recompensa é pelo menos duas vezes o risco ea probabilidade é de 50 a 60 por cento:

- reversão de tendência importante: Após uma forte quebra da linha de tendência, procure uma retomada tendência fraca a falhar em um teste da tendência de extrema; a barra de sinal de reversão deve ser forte. Após uma tendência urso, olhar para comprar um maior baixa, duplo fundo ou inferior baixa. Após uma tendência de subida, olhar para curta a maior alta, duas vezes superior, inferior ou alta.
- forte reversão bandeira final, após um balanço para cima ou para baixo em uma faixa de negociação ou canal fraco.
- 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.
- Negociação quando o canal em um dia de pico e canal ou a fuga em um dia de tendência faixa de negociação atinge um alvo movimento medido e o movimento está se enfraquecendo.
- 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 depois de um rompimento de uma bandeira touro em uma tendência de subida.
- Vender um pullback fuga depois de uma fuga a partir 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 forte buy climax.
- Vender um baixo 1 pullback em um forte aumento urso em uma tendência de urso, mas não depois de um forte climax 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.

Entrando usando ordens de limite requer mais experiência leitura de gráficos, porque os comerciantes estão entrando em um mercado que está indo na direção oposta ao seu comércio. Os comerciantes só deve usar ordens de limite para o comércio na direção da tendência. Por exemplo, se um comerciante está pensando em usar uma ordem de limite para comprar na baixa da barra antes, ele deve fazê-lo apenas se o mercado está sempre em tempo, ou ele pensa que é provável que mudar imediatamente para sempre- no longa. Ele nunca deve comprar com a intenção de escarpamento a longa e, em seguida, curto-circuito uma vez que as 2 formas de configuração sell baixos, se ele acredita que o mercado ainda está sempre em curto e é provável que tenha apenas mais um pequeno empurrão para cima. A probabilidade de sucesso é simplesmente muito baixa quando usando ordens de limite para o comércio contra a tendência. Os baixos resultados de probabilidade na equação de um comerciante perdedor e você vai perder dinheiro, a menos que você é um cambista rentável e experiente excepcional. Surpresas nas tendências são geralmente sob a direção da tendência, por isso, quando você acha que o baixo 1 em uma tendência urso é fraca e que o mercado deve ter mais um empurrão para cima, as chances são muito grandes de que ele não vai. No entanto, os comerciantes experientes podem confiantemente usar limite ou de mercado ordens com esses potenciais melhores configurações de comércio:

- Comprar um pico touro em uma forte fuga do touro no mercado ou em uma ordem de limite igual ou inferior ao de baixo da barra antes (entrando em espigas exige uma parada mais amplo e o pico acontece rapidamente, esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
- Vender um pico urso em uma forte fuga urso no mercado 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, esta combinação é difícil para muitos comerciantes).
- Comprar igual ou inferior a um baixo nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite de uma possível tendência touro novo depois de uma forte reversão para cima ou na parte inferior de uma faixa de negociação.
- O curto-circuito igual ou superior a um alto nível de sinal fraco 1 ou 2 em uma ordem de limite em uma possível nova tendência urso após uma forte reversão para baixo 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.
- Ao tentar para um balanço em uma tendência de subida, comprar ou comprando mais em um teste de fuga, que é umabreakeven pára a partir de um ponto de equilíbrio pára a partir de um tentativa de executar mais cedo entrada longa.

- Ao tentar para um balanço em uma tendência de urso, vender ou vender mais em um teste de fuga, que é uma tentativa de acertar mais cedo entrada curta.
- Comprar um pullback em uma forte tendência touro em um número fixo de carrapatos para baixo igual ou ligeiramente menor do que os anteriores pullbacks médios.
- Vender um pullback em uma forte tendência de urso em um número fixo de carrapatos-se igual ou ligeiramente menor do que os anteriores pullbacks médios.
- Quando uma tendência urso está prestes a entrar em uma tendência de subida e precisa de mais um bar tendência de subida para confirmar a reversão sempre-in, e a fuga não parece fúrite, vender o encerramento do bar touro fuga, esperando o fblow-through bar não confirmar o flip sempre-in ea tendência urso para retomar.
- Quando uma tendência de subida está prestes a entrar em uma tendência de urso e precisa de mais um bar tendência urso para confirmar a reversão sempre-in, e a fuga não parece forte, comprar o encerramento do bar fuga urso, esperando o fblow-through bar não confirmar o flip sempre-in ea tendência de subida para retomar.

Aqui estão algumas orientações que os iniciantes devem considerar seguinte até que eles são consistentemente rentável (nesse ponto, eles podem ampliar o seu repertório):

- Tome um comércio só onde você está indo para uma recompensa que é pelo menos tão grande quanto o seu risco. Ao iniciar-se, o foco em negócios onde a recompensa é, pelo menos, duas vezes maior que o risco.
- tomar comércios somente se você acha que eles provavelmente irá funcionar. Nem sequer se preocupar com o quão longe o movimento pode ir. Você tem que simplesmente perguntar se a configuração parece ser bom. Se assim for, você deve assumir que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento (a probabilidade direcional de um movimento equidistante foi discutido no Capítulo 25 sobre matemática no segundo livro). Com a recompensa potencial, pelo menos, tão grande quanto o risco, isto cria uma equação do comerciante positivo.
- Introduzir apenas nas paragens.
- Tenha sempre um stop de proteção no mercado, porque a crença e esperança não irá proteger contra a premissa de que está a falhar.
- Tenha uma ordem de limite de realização de lucros no mercado para que você não vai ficar ganancioso e ver seu lucro desaparecem quando você esperar mais.
- Compre apenas acima barras de proteção frontal e curta abaixo barras de urso.
- Trade apenas um pequeno tamanho da posição. Se você acha que você pode trocar 300 ações, você deve negociar apenas 100 ações de modo que você está no modo "Eu não me importo". Isto irá permitir que você seja mais objetiva e menos facilmente influenciado por emoções.
- Procure apenas três a cinco comércios razoáveis por dia. Em caso de dúvida, ficar de fúria.
- Procure estratégias simples. Se algo não está claro, esperar.
- As melhores escolhas para um comerciante começando são tendências que se desenvolvem na faixa de abertura, a inversão das tendências fortes, e retração nas tendências fortes.

A maioria dos comerciantes começando irá experimentar com escarpelamento para uma meta de lucro que é quase tão grande quanto o risco, ou balançando para um alvo que é pelo menos duas vezes maior que o risco, ou uma combinação dos dois, porque eles querem ver se eles podem ser bem sucedido e se um estilo melhor se adapte às suas personalidades. Não há uma maneira certa, uma vez que todos os três têm equações do comerciante positivo quando negociados corretamente. A única melhor comércio é um balanço de alta probabilidade, porque dá comerciantes a flexibilidade, criando uma maior margem para erro. A probabilidade elevada permite cambistas a ter lucros parcial ou total e permite que os comerciantes do balanço de fazer lucros maiores, dando a todos os comerciantes uma boa chance de ganhar dinheiro, mesmo se eles ter lucros demasiado cedo ou demasiado tarde. Existem geralmente dois ou três por dia. A maioria são ou sempre-in reversões ou retrocessos nas tendências fortes.

Se você está disposto a tomar comércios baixa probabilidade, onde a recompensa é, pelo menos, o dobro do risco, é necessário tomar todas as configuração razoável, porque a matemática está contra você se você cherry-pick. equação do comerciante para estes comércios é positivo para uma cesta de-los, mas as probabilidades são que qualquer um comércio vai perder (a probabilidade é inferior a 50 por cento, então a maioria vai perder). Haverá geralmente apenas uma ou duas opções por dia, onde a recompensa é várias vezes maior que o risco, mas o sinal não é forte (para que a probabilidade é baixa), e se você está doente, você será capaz de antecipá-los. Lembre-se, a probabilidade é baixa porque a configuração parece ruim. Se a configuração for forte, então a probabilidade pode ser de 60 por cento ou superior. Quando é esse o caso, cada comércio tem equação de um comerciante positivo e cherry-picking é matematicamente aceitável. Ate que um comerciante é razoavelmente bem sucedida, quando ele assume comércios de reversão, ele só deve trocá-los se as configurações são especialmente fortes (como uma probabilidade de 60 por cento). Cada uma dessas reversões é provável que resulte em uma aleta sempre-in. No entanto, é importante perceber que nem todos sempre-in reversões acontecer como reversões comércios. Muitos vêm frequentemente como fortes fugas que têm acompanhamento.

A matemática de cada comércio é fundamental, e não pensar sobre o que é a principal razão as pessoas a perder dinheiro. Eles vêem uma forte barra de reversão touro e rapidamente entrar em um tick acima de sua alta, ignorando que é o quarto grande bar sobreposição em uma faixa

de negociação apertado. Eles vêem quatro, bares tendência consecutivos grandes, urso, criando um forte pico urso, e eles curta no encerramento do quarto bar, ignorando que o pico é uma perna urso simples que está testando a parte inferior de uma faixa de negociação. Eles vêem um aumento touro que é logo seguido por uma bane de baixo 2 sinal. Eles curta abaixo dela, esperando uma reversão, mas não percebendo que o mercado é mais provável nos estágios iniciais de um canal de touro forte. O mercado pode mudar rapidamente quando uma pessoa está considerando um comércio, e os comerciantes, muitas vezes lutam para dar a devida atenção à força das barras de sinal e de entrada, a colocação de seus pedidos, o risco global, onde eles devem ter lucros, sejam eles cima ou para baixo no dia, e todos os tipos de questões pessoais. Eles muitas vezes não pode processar qualquer outra coisa, e que pode deixá-los ignorando a consideração-se mais importante o seu plano tem equação de um comerciante positivo? É a probabilidade de sucesso vezes a recompensa maior do que a probabilidade de tempos de telha do risco? Há uma tendência natural supor que, se mais do que eles estão estudando parece ser bom que o comércio deve funcionar, que é um proxy para se pensar sobre a matemática específica, mas é sempre melhor ter certeza de que o seu plano é lógico. Por exemplo, eu vi um vídeo no YouTube em que o comerciante cuidadosamente explicou que ele sempre comercializou um segundo contrato Emini, escarpamento-lo com lucro um carrapato, para que ele iria cobrir suas comissões. Ele tinha um site e afirmou que ele era um comerciante rentável, e ele poderia muito bem ter sido, mas não foi por causa deste segundo contrato. Ele estava arriscando a seu stop de proteção, cerca de oito carrapatos longe, em ambos os contratos. Isso significa que ele estava arriscando oito carrapatos para fazer um carrapato em seu segundo contrato. Isto exige que mercado se mover três carrapatos além da barra de sinal antes de bater o seu stop de proteção em 90 por cento de seus negócios apenas para quebrar mesmo sobre esse segundo contrato. Uma vez que é muito pouco provável que isso acontecer, então o seu segundo contrato é perder dinheiro, em média, mesmo que tem dinheiro com isso 80 por cento do tempo! Ele poderia fazer o suficiente sobre o seu primeiro contrato para mais de superar sua estratégia perdidora no segundo contrato, resultando em ele ser rentável no final do mês, mas ele seria mais ainda se ele compreendeu a matemática. Se um comerciante tem qualquer estratégia, ele tem que considerar a matemática. Se o mercado está se movendo muito rápido para um comerciante de considerar a matemática da configuração atual, ele não deve tomar o comércio. Em vez disso, ele deve esperar para entrar depois, e somente se ele pode convencer-se de que sua estratégia tem equação de um comerciante positivo.

Qualquer tipo de comércio pode ser um melhor comércio nas circunstâncias certas, e alguns dos melhores comerciantes têm preferências pessoais. Paul Tudor Jones gosta declaradamente ao comércio reversões, Richard Dennis era um comerciante de fuga bem conhecido, Paul Rotter é um cambista, John Henry trocou uma cesta de mercados usando uma abordagem sempre-in, e apenas sobre todos os comerciantes gostem de negociar pullbacks. Eu prefiro trades de alta percentuais, e meus comércios mais comuns são entradas retração e fades faixa de negociação. Eu gosto especialmente fugas porque quando eles são fortes a probabilidade de follow-through é muitas vezes mais de 70 por cento. Eu olho com menos frequência para o comércio de reversão, porque a maioria das tentativas de reversão telhar, mas vou dar uma configuração forte reversão.

Depois de ler três livros e 570.000 palavras, onde é que um comerciante começar? Livro 1 tratadas com as tendências, que é quando o mercado está em grande medida unilateral. Livro 2 discutido faixas de negociação, onde a negociação é em frente e verso, e fugas, que são transições de negociação varia em tendências. Livro 3 tem tratado reversões, onde uma tendência de transição para uma tendência oposta, ou pelo menos em uma faixa de negociação. Há muito mais informações do que qualquer um pode processar todos de uma vez, e é melhor para os comerciantes para escolher uma ou algumas abordagens começando. Alguns comércios são ilustradas neste capítulo, e um comerciante que está interessado em uma configuração específica pode encontrar mais informações sobre ele no capítulo relevante do livro próprio. Como os comerciantes se tomam mais hábeis e aprender mais sobre a sua personalidade, eles vão descobrir que eles são mais confortáveis e bem sucedida com padrões específicos e condições de mercado. Em vez de lutar no mercado ou suas emoções, eles devem tentar permanecer na sua zona de conforto e não se preocupar com todos os outros grandes comércios que estão em falta. Se eles seguiram dezenas de mercados e prazos e tentou pegar as centenas de set-ups que eles vêem todos os dias, eles ainda iria acabar negociação entre cinco e 20 cenas por dia e ignorando o resto. Uma vez que o gráfico de 5 minutos de qualquer grande mercado tem entre cinco e 10 melhores comércios por dia, os comerciantes têm uma melhor chance de consistentemente a ganhar dinheiro no longo prazo, se eles se concentrar apenas em um único mercado e prazo, como 5 minutos, o trabalho duro de detectar essas melhores comércios como eles estão se desdobrando, e em seguida, coloque cuidadosamente as suas encomendas e gerir os seus negócios. Em seguida, eles devem aumentar gradualmente o seu volume, que irá colocá-los em uma ótima posição para fazer mais dinheiro do que jamais imaginou, e tudo a partir de um único gráfico. Trading é tão simples como isso; mas como simples como é, é sempre extremamente difícil de fazer em tempo real, porque é um jogo de soma zero com bordas que estão sempre pequena, ea competição é o melhor do mundo.

O mercado quer é certo que o preço está errado e está se movendo em uma tendência em busca de uma área de concordância (uma faixa de negociação), ou ele está em uma área de concordância, à espera de um desacordo (a fuga) para se desenvolver. Como uma tendência progride, ele faz uma pausa e irrompe novamente. Em algum momento, os comerciantes acreditam que ele foi longe demais e eles começam a desvanecer-se as fugas, esperando que eles falham e uma faixa de negociação para se desenvolver. Isso cria dupla tops e bandeiras touro finais nas tendências do touro e de fundos duplos e bandeiras urso finais nas tendências de urso. As bandeiras touro finais são geralmente ALT01 ou ALTO 2 setups, ou triângulos, e as bandeiras urso finais são baixos 1 ou menor 2 setups, ou triângulos. Com o tempo, a discordância se estabelece enquanto na faixa de negociação, eo mercado irrompe novamente em busca de uma nova área de acordo. A fuga às vezes telha, eo mercado procura então no sentido oposto, na forma de uma tendência oposta. Este mesmo processo acontece durante todo o dia em todos os mercados e em cada período de tempo. A matemática favorece a fuga em cerca de metade dos casos, e a fuga telhou e reversão na outra metade. A chave para a negociação é ser capaz de avaliar se um lado tem o suficiente de uma borda para criar equação de um comerciante positivo.

GANHAR dinheiro sempre tem que ser objetivo principal de um comerciante, e as longas e trechos chatos, interrompidas por breves momentos de ansiedade e incerteza, são componentes inevitáveis do trabalho. Se os comerciantes esperar várias horas e não há nenhuma configuração, eles tendem a tomar-se complacente. Uma vez que o comércio começa a definir-se, às vezes eles não vão estar mentalmente pronto para tomar o comércio. No entanto, esse é um desafio que eles devem aprender a superar. Eles estão negociando para ganhar dinheiro, e eles devem aprender a executar quando for a hora certa. Bombeiros esperar por dias, sem nunca saber quando o alarme soará, mas quando isso acontece, eles tem de agir imediatamente e perfeitamente. Eles são profissionais e ser pago para fazer o seu trabalho corretamente. Os comerciantes também esperar por eventos que vêm apenas ocasionalmente, mas eles têm de aprender a ser profissionais e responder com rapidez e precisão quando chegar a hora. Se eles podem aprender a ser confortável nesse ambiente, eles estão em uma boa posição para ganhar a vida como um comerciante.

Um amigo me disse uma vez que ele perdeu dinheiro por muitos anos e nunca fez dinheiro até que ele parou de tomar o couro cabeludo contra-tendência. Ele agora tem mais de um milhão de dólares por ano. Ele descobriu a importância de tomar as melhores comércios, e isso fez toda a diferença. Diferente de quando os comerciantes estão tendo uma configuração forte reversão, eles devem olhar para comprar apenas quando o mercado é principalmente acima da média móvel e vender quando a maioria dos bares recentes estão abaixo da média móvel. Se o mercado parece estar indo acima e abaixo, eles devem esperar até que ele claramente é principalmente de um lado ou do outro. Eles devem evitar o couro cabeludo contra-tendência (e todos os escalpos onde o risco é maior do que a recompensa potencial), que sempre olhar tão bom e são rentáveis, muitas vezes o suficiente para fazer os comerciantes acreditam que eles só precisam de mais prática, mas tem equação de um

comerciante negativo e, lentamente, vai fazer a conta de um comerciante desaparecer, escalpos reverses são mais tentadora em canais fracos, onde as configurações com tendência simplesmente não parece forte o suficiente, há grandes aparência barras de reversão em cada extremo novo, e os comerciantes estão se tornando ansioso, porque eles não têm tido um comércio de tanto tempo . Por exemplo, se houver um canal de urso fraco, haverá geralmente uma barra de inversão touro logo após cada fuga para um novo baixo. No entanto, eles são causados por cambistas urso de tirar o lucro que estão olhando para curto novamente apenas alguns carrapatos acima da alta do bar. Um comerciante impaciente que compra acima da barra de reversão touro em uma parada consistentemente perder dinheiro, porque ele vai perder em 70 por cento de seus negócios e sua perda média será maior do que a sua vitória média. Sempre esperar pacientemente para as configurações com tendência, e se não há nenhum que você gosta, não o comércio, e nunca tomar um couro cabeludo contra-tendência tentador. Uma vez que o mercado tem claramente a transição para uma faixa de negociação, os comerciantes podem negociar em ambos os sentidos. No entanto, a maioria dos iniciantes começar a negociar contra-tendência, enquanto o mercado ainda está em um canal, muito antes de ele se transforma em uma faixa de negociação. Se um comerciante não pode confiantemente fazer a distinção, ele só deve negociar com tendência.

Outro erro comum é olhar para 1 minutos gráficos ou outros quadros gráficos menor tempo, como carrapatos e volume gráficos onde existem uma ou mais barras a cada um ou dois minutos. Os comércios são muito fáceis de detectar, no final do dia e, porque as barras são menores, o risco é menor por comércio; mas a maioria são difíceis de negociar em tempo real. Os melhores acontecer rapidamente e são fáceis de perder, e, em seguida, a maioria dos comerciantes acabam tendo os que não são muito bons. O mercado está sempre tentando reverter, e reversões ocorrem no gráfico 1 minuto a cada três a 10 bares. No entanto, a maioria não vai suficientemente longe para um couro cabeludo rentável e em vez disso se tomar bandeiras na tendência maior. Um comerciante que apenas em curto um top 1 minuto numa tendência de subida 5 minutos invariavelmente perdem e acabam perdendo o sinal de compra 5 minutos que o topo falou um minuto ir criar. Se seu objetivo é ganhar dinheiro (e que deve ser seu objetivo), tome apenas os melhores comércios e evitar 1 minutos gráficos. Se, no entanto, este é apenas um hobby emocionante para você, lembre-se que passatempos custam dinheiro e pode haver um outro lá fora para você que é tão divertido e muito menos caro.

Ao pensar sobre a tomada de um comércio, um comerciante tem de decidir se quer comprar ou vender, entrar em uma parada ou com uma ordem de limite, swing ou couro cabeludo, trocar sua posição tamanho habitual ou menor, e usar suas habituais paragens de proteção e metas de lucro ou aqueles que são maiores ou menores. Isso gera equações muito mais do comerciante do que ele poderia avaliar no tempo limitado disponível. Uma vez que ele faz todas estas decisões, então ele tem que colocar corretamente as suas ordens e gerenciar seus comércios. Este é praticamente impossível fazer quando um comerciante está começando, então ele deve procurar maneiras de reduzir o número de decisões que ele tem que fazer.

A maioria dos comerciantes devem manter as coisas simples e tentar fazer a mesma coisa em cada comércio até que eles são consistentemente rentável. Pare entradas são melhores do que as entradas limite para um comerciante começando. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência de subida e ele está decidindo, quer comprar em uma parada acima do alto da barra antes ou com uma ordem de limite com a baixa da barra antes, ele deve escolher uma entrada de parada, porque o mercado está indo o seu caminho quando ele entra e as chances de que ele vai continuar são mais elevados. Se ele compra usando uma ordem de limite, existe um risco muito grande de que a retrada vai cair tão longe que ele vai ficar chateado e sair com uma perda um pouco antes da tendência de retomada. Ele também deve começar trocando o mesmo tamanho da posição, o stop de proteção mesmo tamanho ea mesma meta de lucro de tamanho em cada comércio. Ele deve ou swing ou couro cabeludo, mas use sempre uma meta de lucro que é pelo menos tão grande quanto o seu stop de proteção. Ele não deve alterar o seu plano, uma vez que ele está no comércio, como a conversão de um balanço a um couro cabeludo, um couro cabeludo para um balanço, ou, pior, um couro cabeludo para uma que é mais pequeno do que o tamanho do seu risco. Se ele encontra-se mudando seu plano depois que ele entra, ele deve apenas colocar suas ordens de suporte, a pé, e voltar em uma hora. Se ele está preocupado com o dinheiro assim que ele coloca o seu ofício, ele precisa trocar uma posição tamanho muito menor. Se ele tem sido negociado 500 ações espíão, ele deve negociar a apenas 100, de modo que ele está em "Eu não me importo" mode. É melhor para um comerciante de ganhar em 60 por cento dos seus comércios usando 100 ações do que perder em 80 por cento com 500 ações por causa da ansiedade que o impede de seguir seu plano. Se ele está sempre ansioso para colocar comércios, mas constantemente quer confirmação, resultando em ele comprando apenas na parte superior de um forte aumento touro ou vender na parte interior de uma forte suportar pico pouco antes de uma reversão, entoe ele precisa para trabalhar em paciência, ele deve evitar entrar em fugas e só entrar em retração, para melhorar a sua paciência, ele poderia tentar limitar-se a três operações por dia. Uma vez que ele tomou-los, ele teria que esperar até o dia seguinte, antes de colocar outro comércio. É preciso um longo tempo para se tornar paciente e capaz de não tomar comércios enquanto vê um monte de grandes ir sem você. Quando ele tem alguma dúvida sobre a configuração, ele deve assumir que a confusão é seu radar dizendo-lhe que o mercado está em ou prestes a entrar em uma faixa de negociação, altura em que ele só deve comprar na baixa e vender na alta. Um novato que está olhando para tomar o seu primeiro comércio deve considerar a procura de swing trades quer em tendências que começam na faixa de abertura ou na inversão das tendências fortes a qualquer hora do dia. A recompensa potencial deve ser pelo menos duas vezes tão grande como o risco. Embora o mercado forex é essencialmente um mercado de 24 horas e não tem aberta real, caso contrário, comporta-se como ações e futuros e devem ser negociadas no mesmo caminho. Se um comerciante escolhe as configurações com barras de sinal fortes e onde o contexto é bom, especialmente se for um segundo sinal, a probabilidade de sucesso é muitas vezes 60 por cento, criando equação um forte comerciante. Os comércios que não atingem a meta de lucro são ou pequenas perdas ou ganha que aproximadamente compensados entre si, de modo que o risco global é aceitável. Os comerciantes geralmente podem aprender a antecipar uma configuração de muitos bares antes que ela realmente desencadeia, o que lhes permite estar preparado emocionalmente quando a instalação está prestes a desencadear. Com a experiência, eles podem tomar mais comércios todos os dias e começará a procurar as configurações em que a probabilidade de sucesso é, pelo menos, 60 por cento e a recompensa é pelo menos tão grande como o risco (em vez de, pelo menos, duas vezes mais larga, como é o caso para swing trades). Há geralmente entre cinco e 10 configurações como este todos os dias em um gráfico de 5 minutos, e uma vez que a recompensa é relativamente pequeno em comparação com o risco, estes são couro cabeludo (um balanço tem uma meta de lucro que é pelo menos duas vezes maior que o risco). Um alto 2 pullback para a média móvel em uma tendência de subida, onde há uma forte barra de sinal touro é um exemplo. Um baixo 2 pullback para a média móvel em uma tendência de urso onde há uma barra de sinal urso é outra. Após comerciantes ganhar mais experiência, eles podem começar a entrar durante picos fortes. Consistentemente comerciantes rentáveis pode adicionar qualquer outra configuração com a equação de um comerciante positivo, mesmo que isso não é um melhor comércio, incluindo alguns escalpos, onde a recompensa potencial é menor que o risco ea probabilidade é de 80 por cento, e se tu ps de swing, onde a recompensa potencial é muito maior do que o risco, mas a probabilidade é de apenas cerca de 40 por cento. Eles podem começar a desvanecer-se os topos e fundos de faixas de negociação (especialmente no segundo sinais), onde eles têm uma expectativa razoável de que o sempre no comércio está prestes a virar em sua direção. Negociação das fugas é uma boa estratégia, mas é difícil de fazer para os comerciantes começando, ea maioria de comerciantes devem esperar em vez de entrar em retração.

Os comerciantes muitas vezes lutam como eles decidir o que sua primeira paragem deve ser. Se o contexto é bom, então a probabilidade de um movimento para cima equidistantes em um touro (ou para baixo em um urso) é de 60 por cento, enquanto o risco não é muito grande ou muito pequeno (como o uso de uma paragem de dois carrapato quando o bares são 50 carrapatos de altura). Todos os comércios, onde um comerciante escolhe um risco que não é grande também terá equação de um comerciante positivo. Se as barras são extraordinariamente grande, como 50

carrapatos de altura, um comerciante pode usar uma paragem de oito carrapato proteção e recompensa, ou uma paragem de 19-tick e recompensa, e têm equação de um comerciante positivo. Não importa qual é o operador escolhe, contanto que a recompensa é pelo menos tão grande como o risco, e o risco não é demasiado grande ou demasiado pequena. A maioria dos comerciantes sabem instintivamente o que muito grande é, como ter um stop de proteção que é maior do que a barra mais alto no gráfico, e que muito pequeno é, como o uso de uma parada que é menor do que o normal quando as barras são muito maiores do que o normal. Basta usar algo entre os dois, como a sua paragem de costume, ou 50 a 100 por cento maior. Sabendo isto leva algum stress tora da tomada de decisões. Apenas rapidamente escolher um tamanho de parada que parece razoável. Se as barras são muito grandes, você pode usar a sua paragem normal, como talvez oito carrapatos no Emini, ou uma que é duas a três vezes maior, desde que você use uma recompensa que é pelo menos tão grande.

Tanto o comércio com a equação de um comerciante positivo é um comércio matematicamente som. Por exemplo, se um comerciante tem uma chance de 50 por cento do que ganha US \$ 2,00 em AAPL antes de perder US\$1,00, o comércio tem equação de um comerciante positiva e é um bom comércio. Se o comerciante tem uma chance de 60 por cento do que ganha US \$ 1,00 antes de perder US \$ 1,00, ou uma chance de 40 por cento do que ganha US \$ 3,00 antes de perder US \$ 1,00, também é um bom comércio. Estes são todos os comércios que os comerciantes experientes tomar todos os dias e fazer lucros consistentes ao fazê-lo. Entre os bons ofícios, existem comércios que são especialmente bom porque a configuração é excepcionalmente torte devido a uma confluência de fatores de apoio e um torte barra de sinal, e por causa equação do comerciante é muito positivo. Os melhores comércios têm uma possibilidade de 60 a 70 por cento de fazer uma recompensa que é pelo menos tão grande que o risco ou uma possibilidade de 50 a 60 por cento de fazer duas ou mais vezes o risco. Estes são os comércios que iniciantes devem tomar, principalmente, porque a negociação é difícil e esses comércios ter a maior margem para o erro e oferecer a melhor chance de gerar lucros. Por exemplo, suponha que há uma tendência de subida que tem um torte sell-off para bem abaixo do então um rally média móvel, em forma de cunha com um alto marginal superior; o ralli tem vários corpos urso de destaque na mesma, indicando pressão de venda torte, e há uma torte barra de reversão urso que pica acima de uma linha de tendência de urso de longo prazo. Os comerciantes de curto-circuito inferior ao bar reversão urso provavelmente tem uma chance de 70 por cento de fazer duas a quatro vezes o seu risco. Um torte configuração reversão comparável a esta torna várias vezes por semana em todos os principais mercados, e há reversões quase todos os dias que são quase tão bom.

A inversão da tendência pode ser mais complicado para iniciantes, pois a maioria das reversões falhar, e os novatos tendem a ser excessivamente ansiosos e entrar em configurações fracas. Para uma grande inversão de tendência, tem de haver uma torte quebra de uma grande linha de tendência, com a primeira mão reversão mostrando muita torça e ter uma forte barra de reversão, comerciantes inteligentes, então, esperar por um teste da tendência de extrema e entrar em um teste bem-sucedido (a alta, topo duplo inferior, ou mais alta em uma parte superior do mercado, ou um maior baixa, duplo fundo, ou menor baixa em um fundo do mercado). Eles querem que a barra de sinal a ser um torte barra de reversão. Se a configuração não tem qualquer um desses componentes, não devem tomar o comércio. A gestão de paragem é o mesmo que para os comércios tendência descrita anteriormente. Um grande reversão tem uma recompensa potencial que é muitas vezes tão grande quanto a riscos. Aqueles com uma chance de sucesso superior a 60 torte reversão tem apenas algumas vezes por semana, mas outros melhores reversões comerciais onde a probabilidade é de 50 a 60 por cento e a recompensa é pelo menos duas vezes o risco ocorrem quase todos os dias em todos os mercados. Normalmente haverá uma retirada antes de o alvo é atingido, e muitos comerciantes têm dificuldade segurando em um comércio que teve um lucro de um cambista e agora está de volta ao seu preço de entrada. No entanto, se a premissa original ainda é válido, que é a melhor escolha.

Há também fortes ajustes na faixa de abertura na maioria dos dias. Por exemplo, se as lacunas do mercado para cima em campo aberto, comícios por alguns bares, puxa de volta para a média móvel, torna um duplo fundo com o primeiro bar do dia, e tem uma torte barra de reversão touro, provavelmente há pelo menos uma chance de 60 por cento que um longo acima desse barra de sinal vai levar a um lucro que é várias vezes o risco ao longo das próximas horas. Há uma configuração balanço razoável que começa durante o intervalo de abertura de mais de 80 por cento dos dias. Um comerciante, muitas vezes, tem que tomar vários sinais antes de uma finalmente evolui para uma tendência, mas os comércios que não o fazem são geralmente pequenos lucros e perdas que compensem entre si. A maioria das inversões no intervalo de abertura tem apenas uma possibilidade de 30 por cento de gerar uma recompensa que é duas ou mais vezes maior do que o risco. No entanto, geralmente há pelo menos um em que a probabilidade é de cerca de 60 por cento, e os comerciantes devem trabalhar duro para aprender a detectar que melhor configuração. Quando encontrar um, eles têm de realizar através de retração, uma vez que reversões são comuns na faixa de abertura, mesmo depois de um torte sinal dispara. Às vezes leva um tempo antes que a tendência irrompe. Alternativamente, eles podem negociar todos os ajustes de reversão razoáveis e couro cabeludo para uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco. Mesmo que a probabilidade de fazer duas vezes mais que o risco pode ser de apenas 50 por cento de uma configuração torte, a probabilidade de fazer tanto quanto eles estão arriscando muitas vezes é de 60 por cento ou mais, criando equação de um comerciante positivo. As configurações foram descritos anteriormente neste livro na Parte III em negociação a céu aberto, e a matemática é discutida no segundo livro.

Se comerciantes estão negociando confortável em um mercado rápido e aumentando o risco, eles podem entrar com a tendência durante picos fortes. Por exemplo, eles poderiam vender o encerramento da segunda, terceira ou quarta barra de um torte aumento urso, e usar uma grande parada para possivelmente até mesmo acima do topo do pico. No entanto, eles raramente têm a arriscar muito. Se eles usaram uma grande parada, eles teriam que reduzir seu tamanho posição, mas ainda teria pelo menos uma chance de 60 por cento de fazer o maior número de carrapatos como eles tiveram de risco. Se o pico era muito torte e o contexto era direita, eles podem ser capazes de arriscar a menos de metade da altura do pico e ainda ter uma possibilidade de 70 por cento de fazer pelo menos duas vezes tanto quanto eles tiveram de risco. A dificuldade é que o pico acontece tão rapidamente que os novatos geralmente não são capazes de fazer os ajustes necessários no momento em que o mercado está dando-lhes. Eles têm que aumentar o risco e recompensa e tem que ajustar emocionalmente a um movimento grande, rápido, e este é geralmente mais do que a maioria dos iniciantes pode processar. A chave para qualquer um desses melhores negociações é a capacidade de reconhecê-los como eles estão se formando, e que requer prática. No entanto, se os comerciantes aprender a reconhecer apenas um e cuidadosamente esperar por ele todos os dias, eles estão se colocando em uma boa posição para ganhar dinheiro.

Outro exemplo de um melhor equilíbrio ocorre depois de um pico forte termina. Por exemplo, digamos que um mercado só tinha um de quatro barras urso pico que quebrou muito abaixo uma faixa de negociação onde os bares no pico tinha pequenas caudas e corpos de urso de tamanho moderado (não tão grande a ponto de ser climático), eo mercado é agora formando uma baixa 2 pullback para a média móvel com uma bana de reversão do urso para o nível de sinal. Esta configuração tem, pelo menos, uma possibilidade de 70 por cento de fazer um lucro que é pelo menos tão grande como o risco.

Alguns dos melhores negócios são em dias de torte tendência, quando a maioria dos bares estão de um lado da média móvel, e há apenas um par de mover retração média durante o dia. Estes dias mais fortes tendências acontecer apenas um par de vezes por mês, mas há tendências fiáveis quase todos os dias. Entrando nesses pullbacks, especialmente se eles são altos 2, cunha, ou configurações triângulo comprar na média móvel em uma tendência de subida, ou baixo 2, cunha, ou triângulo configurações curtas em média móvel em uma tendência de urso, são provavelmente a única a maioria das operações day trade confiáveis que um comerciante pode fazer. Se os comerciantes seguem uma cesta de cerca de cinco ações com grande volume (mais cerca de cinco milhões de ações negociadas por dia) e uma gama média diária de dois dólares

ou mais, então eles devem ser capazes de fazer um ou dois negócios todos os dias, onde eles podem render cerca de um terço do intervalo médio diário na parte do couro cabeludo da sua atividade e, geralmente, mais para a parte oscilante, enquanto o risco de cerca de metade da recompensa. Depois de entrar, eles devem colocar um stop de proteção além da barra de sinal (eles raramente terá que arriscar mais do que um dólar e, geralmente, menos de 60 centavos de dólar) até que a barra de entrada é fechada e, em seguida, uma vez que há um bar tendência na direção deles, eles deveriam mover a parada para um pouco além da barra de entrada. Por exemplo, se o estoque tem uma gama média diária de três dólares, uma vez que o estoque se move cerca de 60 a 80 centavos de dólar em sua direção, eles devem mover o stop para o ponto de equilíbrio, ou talvez alguns centavos pior. Se eles compraram a US \$ 120,10 eo estoque atingiu US \$ 120,80, eles devem mover seu stop para cerca de US \$ 120,07. Depois que sair metade ou menos do comércio em uma ordem de limite em um dólar de lucro, eles devem confiar em sua parada de equilíbrio. Eles devem trilhar esta paragem de proteção além baixos balançar no gráfico de 5 minutos, e tomar um pouco mais tora no lucro dois dólares. Eles devem considerar deixar a parte final de execução até a parada é atingido ou um sinal oposto clara e forte se desenvolve.

Se comprar um pullback em um touro é um grande negócio, tais, por que é tão difícil fazer o dinheiro como um comerciante? É porque há problemas com cada configuração, e muitas vezes é difícil acreditar que uma configuração é realmente tão bom quanto ele é até um bar ou dois depois de ele dispara e você está à margem, vendo com pesar. Cada pullback começa como uma reversão, e quando é hora de comprar essa bandeira touro, você pode ainda ser assombrado por que a reversão urso e ser muito medo de comprar. Às vezes, como uma tendência está começando, ele ainda está dentro de uma faixa de negociação maior. Desde o melhor é comprar na baixa e vender na alta, em uma faixa de negociação, os comerciantes vão hesitar em comprar um alto 2 na parte superior de uma perna touro porque ele está no topo de uma faixa de negociação e que ainda não foi quebrado. No entanto, se o contexto geral é bom eo rali e configurações são fortes, é a coisa certa a fazer. Da mesma forma, curto-circuito um baixo 2 na parte inferior de uma faixa de negociação é o comércio correto quando o mercado está provavelmente começando uma tendência de urso. Se os comerciantes não estão certos, eles devem esperar até que eles estão mais confiantes, mas enquanto eles acreditam que a equação do comerciante é fortemente em seu favor, eles devem aprender a tomar o comércio. Sim, muitas vezes eles vão perder, mas a matemática está do seu lado. Lembre-se, um grande rebatedor de beisebol falha de 70 por cento do tempo, mas ainda tem milhões de dólares de que outros 30 por cento. Um operador experiente pode ganhar 60 por cento ou mais do tempo e tem uma vitória médio que é maior do que o risco, e, às vezes, duas ou mais vezes maior. Seja paciente, mas quando a configuração que você esperou chega finalmente, aprender a tomar o comércio e confiar a matemática.

A condição sine qua non da retração de negociação é que o comerciante acredita que o gráfico está em uma tendência forte ou swing. Uma vez que a maioria dos operadores não irá reconhecer que um dia está tendendo em um gráfico de 5 minutos após a primeira hora ou duas, estas operações não será normalmente na primeira hora. A configuração mais fácil de reconhecer é uma retirada de duas pernas para a média móvel. O pullback para a média móvel normalmente parece que nunca poderia levar a muito de um movimento com tendência, mas, invariavelmente, o movimento vai tirar a tendência de idade extrema e executar muito mais longe do que você poderia imaginar. É importante para balançar parte de cada entrada com tendência em um dia forte tendência, mesmo que isso significa que, por vezes, a sua paragem de equilíbrio será atingido na parte do balanço de seu comércio. No entanto, as grandes corridas vai mais do que compensar isso. A cada nova configuração, você pode simplesmente adicionar de volta a sua parte do couro cabeludo ou em vez colocar uma posição totalmente em cima de sua posição atual aberta swing. Uma vez que você couro cabeludo fora da parte, a sua parcela do balanço é, em seguida, duas vezes o tamanho de seu balanço normal (ou três ou quatro vezes, se você continuar a acrescentar sobre a cada sinal de novo). A maioria dos comerciantes seria mais fácil apenas para adicionar seus contratos couro cabeludo para trás ou simplesmente para ficar com sua posição original e escala em diferentes níveis de lucro. Caso contrário, você vai acabar com muitos contratos para ser confortável, e desconforto toma difícil de seguir suas regras.

O mercado tem inércia, e, como tal, quando se está tendendo, cerca de 80 por cento das inversões das tendências tentativas de deixar de invertera tendência e tornar-se bandeiras (padrões de continuação). Lembre-se, um pullback numa tendência é uma tentativa fracassada de uma inversão de tendência. Portanto, pullbacks comerciais é uma abordagem confiável para negociação, e é a abordagem usada mais pela maioria dos comerciantes bem sucedidos. Alguns pullbacks são grandes e estendem-se por um par de dias ea entrada pode parecer ser uma entrada de reversão, mas se você olhar para um gráfico de tempo maior ou se você compactar as barras no seu gráfico atual para ver mais dias, você vai ver que é apenas um recuo.

Sem exceção, todas as tendências fortes eventualmente ter pullbacks maiores que evoluem em intervalos comerciais. Muitos comerciantes esperar o pullback para tornar-se uma faixa de negociação clara antes de começar a operar no mercado como uma faixa de negociação. Se os comerciantes são particularmente bons em ler a ação do preço, eles às vezes começará na tese mais precoce da negociação formação de gama, que está no final da perna tendência mais recente. Por exemplo, eles poderiam curta um menor nova alta em um canal touro fraco que tem vindo a acumular um monte de pressão de venda, onde o mercado está também em uma ou mais áreas de resistência, como um alto movimento medido. Quando curto-circuito como uma tendência está esgotando-se temporariamente, um comerciante está esperando um pullback maior ou uma faixa de negociação, comerciantes faixa de negociação são cambistas e, no Emini, quando o intervalo médio diário foi de cerca de 10 a 15 pontos, eles estão à procura de dois a três pontos de lucro, comerciantes tendência de reversão está procurando uma grande correção, ou mesmo uma reversão em uma tendência de urso, e estão a planejar para balançar seu comércio, pelo menos, quatro pontos nos Emini.

Se o gráfico começa perto do canto inferior esquerdo e termina perto do canto superior direito e não houve nenhum pernas urso que caíram abaixo do ponto médio da tela, ou se tem havido uma série de balanços com muita bares tendência de subida e apenas pequenas pullbacks, os comerciantes devem comprar todo o alto 2 em que a configuração de barras toques ou penetra na média móvel, especialmente se a barra de sinal tem um touro perto acima da média móvel. Depois de longo e uma vez que a barra de entrada fecha, se a barra de entrada é um forte bar tendência de subida, eles devem mover-se a paragem de um tick abaixo da barra de sinal para um tick abaixo da barra de entrada. Eles devem considerar escarpamento de meia a uma recompensa que é igual ao risco (que pode ajustar isso com a experiência) e mova o ponto de equilíbrio ou talvez um carrapato ou dois pior. Adicionar sobre a cada nova oportunidade. A maioria dos mercados estão em uma forte tendência talvez 20 por cento do tempo ou menos.

Quando o mercado é claramente de alta, a compra perto do alto (a compra de um pullback perto do alto) e sair mais elevado é uma estratégia eficaz, uma vez que o mercado muitas vezes vai um longo caminho antes que haja muito de um pullback. Quando se está em uma faixa de negociação, a compra de perto a alta é geralmente um erro, e os comerciantes devem em vez de tentar comprar perto da baixa. Quando os comerciantes não posso dizer se o mercado está em uma tendência ou em uma faixa de negociação, eles devem olhar para entrar em retração de picos fortes, que é uma abordagem que funciona bem em ambas as tendências e faixas de negociação e é por isso que é a melhor abordagem para a maioria dos comerciantes. Se o mercado está se formando uma bandeira touro após uma reunião, olhar para comprar. Se ele está formando uma bandeira do urso depois de um sell-off, olhar para vender.

é natural ficar confiante depois de algum sucesso, e a maioria dos comerciantes vão começar a olhar para adicionar mais configurações para seu arsenal. Além disso, eles odeiam sentar-se por uma ou duas horas de espera para as melhores configurações quando vêem lotes de escalpos rentáveis que se desenrolam na frente deles. A pior coisa a fazer é começar a negociação de faixas de negociação apertados. Estes,

muitas vezes ocorrem no meio do dia, depois de ter estado a observar para uma entrada para um par de horas. Eles são geralmente no meio da faixa perto de uma média móvel relativamente plana, e eles sempre parecem tão simples. No entanto, eles vão danificar sua conta e sua psique. Infelizmente, todo mundo acha que eles podem entendê-los, e eles trocá-los e saber no final do mês por isso que eles estão para baixo um par de mil dólares.

Observe como a compra de fugas touro de faixas de negociação nas paragens e curto-circuito fugas urso de faixas de negociação nas paragens são não está na lista das melhores negociações. Na verdade, o exato oposto estão lá. Iniciantes não devem usar stops para entrar em uma toga de uma faixa de negociação, uma vez que a maioria das tentativas de toga falhar, não importa quão bom eles olham. Lembre-se do livro 2, que uma faixa de negociação vai regularmente têm um forte pico touro que as corridas até o topo e parece certo para sair, ou um forte aumento urso na parte inferior que parece ser o início de uma forte rompimento de baixa, mas ambos falhar e assim reverter. Em uma faixa de negociação, olhar para comprar na baixa e vender na alto, não comprar na alto e de esperança para maior, ou vender baixa e esperança para baixo. Se iniciantes quer negociar uma toga, eles devem esperar até depois há uma toga clara e forte e depois olhar para entrar em retração. Com a experiência, eles podem entrar nas fecho dos bares na espiga e antes do encerramento, como o pico está crescendo.

A venda no topo de uma faixa de negociação e de compra na parte inferior de uma faixa de negociação é uma aproximação razoável, especialmente quando um operador está a entrar num segundo sinal. Este é um comércio mais difícil para iniciantes, pois ele parece estar indo contra uma tendência. O mercado normalmente corre para cima e para o fundo de faixas de negociação, dando a aparência de uma toga iminente, mas a maioria não. É particularmente bom quando a instalação segue um movimento forte neste sentido. Por exemplo, se houve uma forte touro pico para o topo da faixa de negociação e do mercado, então, forma uma bandeira cunha touro baixo impulso para o terço inferior do intervalo, a compra de uma forte reversão para cima ou para comprar um pullback toga do touro bandeira é geralmente um bom comércio. A incerteza, o que significa probabilidade relativamente baixa, é a marca de uma faixa de negociação. O mercado passa a maior parte do seu tempo no meio da gama em que a probabilidade de a maioria dos negócios é de cerca de 50 por cento, e quando está na parte superior ou na parte inferior, que normalmente fica lá em um pico forte que parece certo que conduzem a um sucesso saia. Os operadores experientes entender que os picos são simplesmente teste e que 80 por cento falhar, e apesar de cada perna é forte, a probabilidade é de 60 a 80 por cento de que o mercado em breve reversa e testar a extremidade oposto da faixa. A dificuldade que essas configurações posar para iniciantes é que os picos de touro para o topo e os picos de urso para o fundo olhar tão forte que é difícil imaginar que eles poderiam falhar. Mas quase todos fazem, e que os fortes armadilhas impulso comerciantes para a direção errada e fora de tomar comércios na direção certo. Lembre-se, há algo difícil sobre cada comércio, mas os comerciantes que entendem a dificuldade pode ver a oportunidade que ela apresenta.

Quando o mercado não está tendendo claramente, olhar para curto um baixo 2 em um comício para em tomo do nível do balanço antes de altura, e comprar um alto 2 perto do baixo balanço prévio (comprar na baixa e vender na alto). Estes dias terá várias oscilações, de cinco a 10 ou mais barras e, em seguida, as quebras de linha de tendência, que conduz a um balanço oposto. Se o impulso em movimento ao extremo antes era forte, esperar por uma segunda entrada, que geralmente vem no prazo de cinco bares ou assim.

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 eles entram. Além disso, eles só deve comprar acima de uma barra de sinal touro e vender abaixo uma barra de sinal urso. Como você sabe se um comércio tem uma probabilidade de 60 por cento de sucesso? Se você acreditado que a instalação parece ser bom e tem uma boa chance de trabalhar, você deve assumir que não podia ter essa crença, a menos que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento. Quando você se sentir especialmente confiante sobre a configuração, então você pode usar 70 por cento para a probabilidade na equação do comerciante. Qualquer comércio nos três livros pode ser um melhor comércio, se as circunstâncias são propícias, mas muitas configurações devem ser negociados apenas por comerciantes que estão consistentemente rentável e muito experiente na leitura de gráficos. A maioria dos comerciantes devem ficar com as melhores configurações de comércio. Lembre-se, uma chance de 60 por cento de sucesso significa uma chance de 40 por cento de falha, e alguém atirando em você com apenas uma chance de 40 por cento de bater você ainda é uma fonte de grande perigo. Sempre reconhecemos que a 40 por cento é muito real e perigoso, e sempre usar um stop de proteção.

A melhor configuração comercial que tem uma chance de 50 a 60 por cento de sucesso e uma recompensa que é o dobro do risco acontece na maioria dos mercados, pelo menos uma vez por dia. Outra boa opção é tomar um comércio onde a chance de sucesso é de 60 a 70 por cento e a recompensa é aproximadamente o mesmo que o risco. No Emini gráfico de 5 minutos, geralmente há vários destes na maioria dos dias, mas a maioria dos comerciantes tom um tempo difícil convencer-se que a probabilidade de sucesso é de 60 por cento; Por conseguinte, estas operações são para os comerciantes mais experientes. Além disso, geralmente há apenas algumas configurações fortes um dia, assim que os comerciantes não vai sentir a pressão constante de tomar decisões que eles fariam se estivessem tentando colocar 15 ou mais comércios por dia. Isto dá-lhes uma melhor chance de ser objetivo e de lera ação do preço para o melhor de sua capacidade.

Os comerciantes precisam encontrar um estilo de negociação que é compatível com a sua personalidade, porque se eles pretendem negociar para ganhar a vida, eles precisam ser confortável e feliz com o seu trabalho. Porque toda a gente vê uma dúzia ou mais comércios em uma cópia impressa do gráfico ao final do dia, há uma tendência a pensar que escarpamento é uma grande estratégia. No entanto, muito poucos comerciantes podem tomar todos esses comércios em tempo real, e os melhores muitos vezes acontecem muito rapidamente para pegar. Os comerciantes são depois à esquerda com a tomar as mais teceis, e por isso muitos não conseguem que eles perdem dinheiro. Isso tez com que escalpo para uma recompensa que é menor do que o risco de um mau estratégia para praticamente todos os comerciantes. Um dos grandes problemas com escarpamento é que é bastante fácil de ganhar em 60 por cento dos comércios. Isto dá comerciantes espero que eles estão muito perto de fazer uma fortuna. No entanto, eles realmente tem que ganhar em cerca de 80 por cento dos seus minúsculos couro cabeludo para fazer a vida com isso, e tão perto quanto eles pensam que estão ao percentual de vitórias, eles nunca chegar lá. Outro problema com pequenas couro cabeludo é que iniciantes, muitos vezes, estar errado sobre o que eles acham que é uma configuração de 80 por cento. Muitos de seus comércios vai ser realmente apenas 60 por cento certo na melhor das hipóteses, embora eles pareciam muito mais determinada no momento em que tomaram para si. comerciantes início provavelmente vai pensar que eles só precisam de um pouco mais de experiência para aumentar a sua porcentagem de vitórias para 80 por cento, onde eles sabem que a matemática seria, entoo, do seu lado. A realidade é que eles nunca vão se tomar too bom, porque muito poucos mesmo os melhores comerciantes nunca chegar lá. Essa é a verdade simples. Além disso, eles nunca se tomará bom o suficiente para colocar 20 a 40 comércios por dia, o que exige foco incrível e uma excepcional capacidade de ler gráficos rapidamente por horas em um tempo. Mesmo que pudessem negociar bem o suficiente para ganhar com lotes de pequenas couro cabeludo por 10 dias em uma fileira, que é mais provável que seja o resultado de uma aberração estatística de uma capacidade de sustentar esse nível de sucesso durante anos. O resultado é que eles irão ganhar a maior parte do tempo, mas as suas perdas serão maiores do que os seus ganhos e as suas contos irá desaparecer lentamente.

No outro extremo do escarpamento é troca do balanço para um lucro que é pelo menos duas vezes maior que o risco e à procura de apenas um ou dois bons ofícios de um dia. 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. Quando se olha como ele tem uma chance de 50 a 60 por cento de sucesso, é um melhor comércio. Na maioria dos

dias, geralmente há um par de configurações, mas às vezes há cinco ou mais. Esta é a estratégia mais confiável, mas a maioria dos comerciantes são desconfortáveis sentado na frente de uma tela por horas em um momento, à espera de um grande comércio de configurar. Além disso, uma vez que pode configurar e desencadear em uma janela de um ou dois minutos, é fácil perder-lo quando isso acontece. Outra abordagem que se concentra em grandes oscilações é tentar estar sempre no mercado, à procura de um a cinco reversões um dia e tentar permanecer no mercado em qualquer direção para o dia inteiro. No entanto, a maioria dos comerciantes precisam fazer pausas durante o dia e eles têm um tempo difícil colocar comércios de reversão. Embora eles vão ter muitas configurações de reversão sempre-in, eles costumam trocar cada um como um swing trade, e se concentrar mais em fazer um lucro que é pelo menos tão grande como o risco, em vez de reverter no próximo sinal oposto. Lembre-se, se um sinal é convincente o suficiente para ser uma instalação reversão sempre-in, ele provavelmente tem pelo menos uma chance de 60 por cento de sucesso, em média. Isto significa que um operador tomar estes sinais e utilizando um alvo de lucro que é pelo menos tão grande como o batente tem uma equação do comerciante positivo.

O meio termo é o que é provavelmente melhor para a maioria dos comerciantes do dia, e é o que a maioria dos comerciantes do dia experientes escolher. Eles levam cerca de cinco a 10 operações por dia e comerciais somente quando a recompensa é pelo menos tão grande como o risco ea probabilidade é de pelo menos 60 por cento. Agressivos, experientes profissionais que estão tentando pegar essas oscilações negociáveis olhar para micro dupla tops para fundos duplos curtas e micro para comprar. Eles não pensam sobre a percentagem real, e em vez disso simplesmente decidir se o comércio parece ser bom. Se um comerciante pensa que uma configuração é forte e, provavelmente, proporcionar uma recompensa que é pelo menos tão grande como o risco de, em seguida, que tem uma probabilidade de sucesso de, pelo menos, 60 por cento (como se explica no Capítulo 25 de livro 2). Isso permite que o comerciante para ter uma parada que é do mesmo tamanho que a 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 procurar preferivelmente comércios fortes do balanço, mesmo que 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 comércios 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, os comerciantes podem escalar de parte de duas a quatro pontos e, em seguida, balançar o equilíbrio. Se eles se concentrar sobre essas configurações, eles estão dando-se uma chance razoável para se tomar rentável. Se eles acham que eles muitas vezes sair muito cedo, eles devem considerar a colocação de uma cancela o outro (OCO) ordens (um para levar o lucro em dois a quatro pontos, o outro para ficar parado fora com uma perda de dois pontos ou menos); eles devem, em seguida, a pé e voltar em uma hora. Eles podem se surpreender que eles de repente se tornaram sucesso. 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 com lucro, 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 tomar um sucesso, as recompensas financeiras pode ser enorme.

Você tem que considerar equação do comerciante e ter um comércio se você acredita que a chance de sucesso vezes a recompensa potencial é significativamente maior do que a chance de tempos de folha do risco. Você determina a recompensa por sua ordem de limite de realização de lucros e determinar o risco por onde você coloca a sua paragem, embora o deslizamento pode piorar o risco do que a sua paragem pode indicar. A parte difícil da equação é a probabilidade, que nunca pode ser conhecido com precisão. Você geralmente tem muito pouco tempo para fazer a sua determinação. Desde negociação pode ser mais fácil se você tem apenas duas opções, em geral, se você não tiver certeza, assumir que há uma chance de 50 por cento que a sua ordem de limite será preenchido antes da sua paragem é atingido. Se você está confiante sobre o comércio, suponha que as chances são 60-40 a seu favor, embora eles são frequentemente mais elevados.

Esta matemática tem implicações importantes. Por exemplo, digamos que você está negociando AAPL em um gráfico de 5 minutos e está arriscando \$ 1,00 para fazer 50 centavos, e sua chance de sucesso é de 60 por cento; se você tomar este tipo de negociação 10 vezes, provavelmente você vai ganhar seis vezes e ganhar US \$ 3,00 e você vai perder quatro vezes e perder US \$ 4,00, o que significa que você está perdendo 10 centavos por o comércio, além de comissões. Este é o dilema do cambista e é a razão que você deve evitar couro cabeludo, onde o risco é mais do que a recompensa. Com a experiência que você pode ser capaz de encontrar o couro cabeludo com um 80 por cento de chance de sucesso e ser capaz de usar uma paragem de 80 cento e uma meta de lucro de 40 cento. Se você puder, então você será, em média apenas 16 centavos de dólar por comércio, que é uma estratégia fraca; no entanto, a maioria dos comerciantes não pode fazer isso e deve limitar-se a negócios em que a recompensa é pelo menos tão grande como o risco. Por exemplo, se você sabe que você tem que arriscar \$ 1,00 em um comércio AAPL, não tomar o comércio, a menos que você acredita que você tem pelo menos uma chance de 60 por cento do que ganha US \$ 1,00. Sempre que você usar um alvo balanço, você tem que permitir a retração, porque normalmente você vai precisar de mais bares antes de o alvo é atingido, e quando você está esperando por mais barras, a chance de um pullback sobe.

Canais são difíceis de negociar, e uma vez que o mercado passa a maior parte de seu tempo em canais, o mercado é difícil de negociar durante a maioria dos bares do dia. Por exemplo, se um comerciante está a entrar nas paragens, um canal de touro é sempre forçando os comerciantes a comprar no topo. Logo após o pico touro termina eo canal começa, muitas vezes há um ou mais alto bom 1 ou 2 sinais de alta buy. No entanto, mais tarde no canal, se o canal é fraco, é melhor não comprar acima bares. Um canal de touro é uma tendência touro fraco, especialmente quando a inclinação é superficial, e equação do comerciante raramente é melhor do que marginal quando se compra no topo de uma tendência de subida fraco. Como negociar canais foi discutido no primeiro livro. Eles raramente oferecem melhores negócios para a maioria dos comerciantes, especialmente quando o canal está apertado. Se o canal tem amplas oscilações, que normalmente irá criar pullbacks que se qualificam como melhores instalações comerciais. Quando é apertado, a maioria dos comerciantes devem aguardar a fuga urso do canal de touro, e, em seguida, avaliar a força da fuga. Se a fuga é forte e o mercado vira para sempre-em soma, em seguida, procurar configurações curtas. Se o mercado está em fose de urso ponto, a probabilidade de shorts bem sucedidos durante o pico é geralmente 60 por cento ou mais, e estas são muitas vezes melhores trades. O primeiro pullback após um forte aumento urso geralmente se torna um confiável de baixo 1 ou baixa 2 instalação de curto, especialmente se a barra de sinal é a forte bar urso na média móvel. Estes, também, são geralmente melhores trades. Uma vez que a tendência desacelera e entra em um canal de urso, especialmente se for apertado e rasa, a maioria dos comerciantes não tem experiência suficiente para encontrar as melhores comércios, e eles devem aguardar o processo de reverter, e depois olhar para longs.

Se trocar um gráfico de 5 minutos, existe pelo menos uma probabilidade de 90 por cento que não haverá, pelo menos, um comércio todos os dias em que a recompensa pode ser pelo menos duas vezes o risco e as possibilidades de sucesso é, pelo menos, 50 por cento. Estas negociações são sempre fáceis de detectar em uma cópia impressa no final do dia, mas como eles estão acontecendo raramente olhar tão bom como você gostaria. A chave para ganhar dinheiro para a maioria dos comerciantes é que trabalhar muito duro em detectar esses comércios como eles estão a criação e a limitar-se apenas aos comércios, pelo menos até que eles são consistentemente rentável. Pode ser muito difícil sentar-se por várias horas e não colocar um comércio, mas seu objetivo deve ser para ganhar dinheiro. Se você não estiver alcançar esse objetivo, você deve pensar seriamente em reduzir o número de negócios que está a tomar e apenas tentando por um a três comércios por dia. Além disso, os

comércios devem ser os melhores comércios, como um pullback de duas pernas em uma tendência forte, uma forte reversão de abertura, uma inversão de tendência após uma forte quebra de linha de tendência, ou entrar em um ponto muito forte. Com todos os comércios de swing, os comerciantes têm de se sentar através pullbacks e não ser demasiado ansioso para parar-se para fora. Enquanto a premissa original permanece válida, ficar com o comércio. Uma vez que a tendência é retomada após um teste do preço de entrada (esta será muitas vezes executar as paradas breakeven de comerciantes que apertaram as suas paragens de proteção muito em breve), depois aperte o stop para breakeven.

Quando você ler gráficos bar por bar, você vai encontrar um número incrível de configurações, mas apenas porque não há uma configuração não significa que você deve colocar um comércio. Há configurações que se formam sobre cada par de barras de cada carta em cada mercado em cada período de tempo. Por exemplo, no Emini gráfico de 5 minutos, muitas vezes há 15 comércios onde uma ordem de entrada parada que resultaria em um lucro de dois pontos e outra de 20 a 30, onde uma ordem de limite resultaria em um lucro de dois pontos, mas a maioria dos estes acontecem muito rapidamente ou não são claras à medida que está a configurar, e a maioria dos comerciantes não pode esperar para ganhara vida, tentando negociar todos eles. Um comerciante não deve tentar levar 40 comércios por dia. No entanto, iniciantes, com um pouco de prática geralmente pode encontrar três a cinco melhores comércios por dia. Mesmo assim, eles não tem que tomar todos eles, e não deve se preocupar com lotes de grandes oscilações que eles vêm após o fato em falta. Grandes comerciantes não tomam a maior parte das configurações que vêm durante o dia. Eles entendem que não é o número de negócios que determina a rentabilidade. É simplesmente uma questão de tomar comércios com a equação de um comerciante positivo, e você pode ter poucos ou muitos.

Uma ou mais das configurações neste capítulo ocorrem todos os dias no Emini gráfico de 5 minutos e no gráfico de 5 minutos de praticamente todos os mercados. Se os comerciantes têm a paciência de esperar, possivelmente horas para que a pessoa a desenvolver e eles se restringir apenas aos comércios neste capítulo, eles seriam muito bem-sucedido. No entanto, aprendera limitar-se aos melhores comércios é talvez a parte mais difícil da negociação. Se eles não estão fazendo o dinheiro, no entanto, é algo que precisa seriamente considerar tentar. Um componente importante para ganhar dinheiro é evitar maus negócios que, invariavelmente, apagar muito mais do que um comerciante ganhou de bons ofícios. O único comércio mais importante para evitar até que um é um profissional qualificado, rentável é qualquer configuração em uma faixa de negociação apertado, especialmente quando se está no meio da faixa do dia, perto de uma média móvel plana, e no dia não é uma clara e dia forte tendência.

A primeira coisa que os comerciantes devem fazer quando se tenta uma nova abordagem é imprimir semanas de cartas do período de tempo e de mercado que pretendem negociar e ver se suas instalações parece ser válido. Quando eles começam a negociar, eles devem trocar apenas uma futuros encargos ou 100 ações, não importa quão grande a sua conta é. Se eles têm alguma experiência e está determinado a negociar tamanho maior, uma vez que decidem o quão grande uma posição que pode negociar, eles devem trocar apenas cerca de um quarto desse tamanho. Se eles pensam que podem negociar 10 contratos Emini, eles devem trocar apenas dois ou três. Eles precisam ser capazes de se preocupam com as perdas, para que possam permanecer objetivo e continuar a negociar depois de um par de perdas consecutivas, é improvável que eles serão capazes de fazer isso se eles estão negociando seu tamanho máximo. Só depois de fazer consistentemente um lucro para várias semanas a meses, eles devem começar a aumentar o seu tamanho posição. No entanto, a maioria dos comerciantes levar muitos anos para se tomar consistente mente rentável.

A parte mais difícil da negociação é decidir se uma configuração é boa o suficiente para justificar a colocação de um comércio. É especialmente difícil de fazer em tempo real quando você sempre sente que precisa de mais um bar para ter certeza, mas uma vez que as formas de barras, você perdeu a melhor entrada. Leva muitos anos de prática para ser capaz de olhar para um gráfico e instantaneamente ver o que está acontecendo, e mesmo assim nada é perfeitamente claro. No entanto, algumas coisas são mais fáceis de reconhecer do que os outros, e um novato é sábio para se concentrar em apenas um par de configurações que são fáceis de prever. Felizmente, existem muitas configurações que são fáceis de detectar e tem excelentes chances de sucesso.

Uma vez que você está constante mente marcando um par de pontos a cada dia no Emini ou 50 centavos ou um dólar em AAPL, você deve se concentrar em aumentar o seu volume e não adicionando lotes de novas configurações. Estas são as melhores configurações, e se você comércio 25 contratos Emini e net apenas dois pontos de um dia, você vai ganhar US \$ 500.000 por ano. Se você trocar 100 contratos e líquidos quatro pontos, você ganhará R\$4 milhões por ano. Muitas unidades populacionais, como AAPL, GS, RIMM e QQQ, pode lidar com 3.000 ou mais ações sem derrapagem significativa na maioria das vezes. Se você média 50 centavos por dia em 3.000 ações de apenas um estoque, que é cerca de US \$ 300.000 por ano.

Uma das coisas mais difíceis para iniciantes está esperando por horas para um comércio de configurar, e quando finalmente acontecer, ele é tão fácil de negar o quão bom ele realmente é. Por exemplo, se o mercado tem sido negociado para baixo por 40 bares, comícios para acima da média móvel, e depois vende para uma baixa menor, mas forma uma forte barra de reversão touro, ele pode ser difícil de acreditar que o mercado pode reagrupar para o próximos 20 bares, mas pode. Se você não pode puxar o gatilho, reduzir muito o tamanho da posição a ponto de que você real mente não me importo se você perder (o "tamanho" Eu não me importo "). Como um comerciante, você deve tomar comércios se você está para ganhar dinheiro. Mantenha a simples matemática e se você acha que um comércio provavelmente irá funcionar, vamos supor que a probabilidade é de 60 por cento, embora possa realmente ser 80 por cento. Então, desde que sua recompensa é tão grande quanto o seu risco, você terá a equação de um comerciante positivo. Se não tiver certeza, assumir que a probabilidade é de 50 por cento, mas, em seguida, usar uma recompensa que é pelo menos duas vezes maior que o risco.

Se um comerciante olhou para todos os seus negócios ao longo do ano passado, ele pode achar que uma configuração específica contribuiu mais para seus lucros do que qualquer outro. Por que não simplesmente esperar operar apenas que um padrão? Na verdade, por que não esperar por apenas uma versão perfeita do que a instalação? É porque você só pode tomar um comércio uma semana, e você está a fazer muito mais dinheiro trocando tantas boas configurações de padrões de confiança que você pode encontrar. Ninguém padrão é melhor. Todos eles podem ser o melhor quando as condições forem adequadas. Enquanto o comércio tem equação forte do comerciante, um comerciante vai ganhar mais dinheiro negociá-lo do que por esperando pacientemente para o comércio perfeito absoluta de que pode vir apenas uma vez por semana. Você ganhar dinheiro com a negociação, não esperando. O melhor comércio é uma configuração de balanço em que a probabilidade é de pelo menos 60 por cento, porque você vai ter um monte de flexibilidade na forma de gerir o comércio e pode ganhar dinheiro por escalpelamento, balançando, ou fazendo algum dos dois.

FIGURA 24.1 Melhores Negociações em uma tendência de subida forte



Uma vez que um comerciante acredita que o mercado está sempre em tempo, o melhor comércio é quase sempre a compra de um pullback, especialmente perto da média móvel e quando a barra de sinal tem um corpo de touro. Como mostrado na [Figura 24.1](#), terminou ontem com um forte rally, eo mercado estava sempre-in longo no fim.

As duas barras de tendência touro consecutivas no aberto Ibram suficientes para fazer traders suspeitem que a posição sempre-in ainda era longa. Os quatro-bar touro pico até bar 6 foi mais uma prova da pressão compradora. Bar 7 era uma de duas barras de configuração reversão buy porque era um alto 2 para baixo da barra de 6 e uma bandeira touro duplo fundo com bar 5. A barra 7 de baixo era de três carrapatos acima da barra de 5 baixa, o que era um sinal de urgência no parte dos touros. Eles estavam tão ansiosos para chegar muito tempo que eles estavam com medo de que o mercado não pode obter todo o caminho ate a parte inferior da barra da 5, para que eles compraram vários carrapatos acima. Este foi também um teste de fuga da barra de 3 alta (embora bar 7 caiu um tick abaixo da barra de 3 alta). Os quatro tendênda de subida consecutiva Barras-se a partir da barre 7 provavelmente convenceu a maioria dos comerciantes que o mercado sempre foi-nos por muito tempo, e, portanto, eles estavam olhando para comprar pullbacks, pullbacks especialmente duas paia para a média móvel onde a barra da sinal tinha um corpo de touro, como em barras de 7,12,20,25 e 31. bar 31 foi uma maior alta de 2, uma vez que era o fundo da segunda pema para baixo do bar 23. bar 25 marcou o fim da primeira pema para baixo. Paio bar 24, o mercado tinha entrado em uma faixa de negociação apertado. Nesse ponto, a maioria dos comerciantes deveria ter tento tomado qualquer sinal da compre a sido esperando pacientemente ou estado à espera sem posição. A probabilidade de um rompimento do alta cal pare 55 por cento ou menos uma vez por apertados formas telxa de negociação, mesmo que a tendência antes que era forte.

Multes vezes há muitas maneiras de Interpretar um sinal, e os diferentes comerciantes vão vá-lo de diferentes maneiras. Por exemplo, o sinal de compre bar 12 foi uma compra configuração triângulo de fuga, onde as bares 9 e 11 foram os dois primeiros empurra para baixo. Foi também um pullback de fuga a partir da barra 11 de duas barras de reversão de alta 1 (barra 11 foi o primeiro dos dois bares), que também foi um duplo fundo com bar 9. Alguns comerciantes viram isso como um alto 2 na média móvel, onde a barra 11 de duas barras de reversão foi o alto 1. bar 12 foi um fundo de micro duplo com a barra de tendência de subida a partir de dois bares mais cedo. A maioria dos fundos negociáveis vir de alguma forma de duplo fundo micro (ou um duplo fundo simples, como a inversão de duas barras na barre 7 com bar 5), assim como a maioria dos topos negociáveis vir de alguma forma de topo duplo micro, como bar 6 com a barra de urso lrás bares mais tarde, a final bandeira bar 10 bar e 8, a final bandeira barra 16 e bar 14, ea barra 23 superior duplo com barra de 22 (e bandeira final). Em uma tendência de subida forte como este, no entanto, a maioria dos comerciantes deve ignorar estes couro cabeludo contra-tendência e só olhar para comprar.

Observe como o único bar abaixo da média móvel foi o primeiro bar do dia, e depois de a barra de 5 touro espiga, apenas dois bates foram capazes de fechar abaixo da média móvel, e eles foram rapidamente inverteu-se no próximo bar. Este ó um sinal de força. No final do dia, é fácil ver que este foi um dia tendência de subida (a tendência do touro aberto, uma espiga e canal de touro, e uma gama de touro negociação trending). Isso não era tão óbvio como o dia estava se desenrolando, porque dias de tendência sempre parece que eles estão a criação de reversões. No entanto, cada um pullback toma-se apenas uma outra bandeira touro. Traders devem constantemente procurar por sinais de força, e se esses sinais estão presentes, como foram hoje, eles devem esforçar muito para comprar pullbacks porque estes são os melhores comércios. A probabilidade de sucesso é 60 por cento ou superior, e a recompensa potencial ó pelo menos tão grande como o risco. Se os comerciantes ocupou os comércios como balanços, a recompensa acabou por ser várias vezes maior que o risco.

O mercado tomou-se provavelmente sempre-in desde que negociado acima do forte bar 5 bar reversão. Se um comerciante comprou acima bar 5, sua primeira paragem foi Interior bar 5, dando-lhe um *risca planeado* de 14 carrapatos. Uma vez que o mercado negociadas acima do forte bar 7 de duas barras de reversão, ele iria apertar sua parada para um tick abaixo da bana 7 baixo, que foi de 11 pontes abaixo sua entrada. Neste ponto, o comerciante sabia que o *risco real* de permanecer no comércio foi de apenas 11 carrapatos. Desde que ele pensou que o mercado estava sempre em tempo, eie acredita que a probabilidade de um movimento equidistante foi de pelo menos 60 por cento. Quando a probabilidade era de 60 por cento, o lucro mínimo que ele precisava para criar a equação de um comerciante positivo tinha que ser pelo menos tão grande como o seu risco real de 11 carrapatos. Isso significa que sua estratégia seria rentável, desde que ele tomou lucros em 12 carrapatos acima da barra de sinal bar 5 alta, o que significava que o rally Unha qua atingir pelo menos 13 carrapatos acima bar 5. Isto aconteceu durante bar 10 (que atingiu 15 carrapatos acima bar 5), e esta realização de lucros foi parte da razão pela qual barra de 10 tinha um corpo de urso. Muitos comerciantes seriam parta balançada ou a totalidade do comércio para um lucro maior.

FIGURA 24.2 Melhores Trades nos 10 anos do Tesouro dos EUA Futures Nota



Ode 10 anos do Tesouro dos EUA mercado de nota Futuros 6 um dos melhores mercados para entrar em paradas quando há um pullback numa tsndãnda dara sempre-in. Como mostrado na [Figura 24.2](#), alguns comerciantes viu o mercado como tomar-se sempre no tempo no dois-bar touro pïco que começou no bar 1, e outros a viram como lançando a muito tempo sobre a telha de baixo 2 no bar 4, especial mente após a quatro tendência de subida bares-se a partir da barra 2. Quando o mercado ecodiu fortemente para a cabeça da barra de 4 a 5 bar, era daramanta sempre no tempo. Nesse ponto, os comerciantes estavam comprando pullbacks. Bar 6 foi um alto 1 configuração longa compra. Alguns comerciantes estão hesitantes em comprar altos 1 configurações porque o pullback cresce, muitas vezes em uma alta ou uma bandeira 2 cunha touro. Se os comerciantes não querem comprar o alto 1 configuração e também não querem correr o risco de perder uma tsndãnda forte, eles podem colocar uma parada de compra adma da tendência de alta. Aqui, como a barra de 6 alto 1 foi a criação, touros cautelosas poderia ter colocado um ponto de compra em um tik adma da barra de 5 alta. Isso teria assegurado que eles lfram começar por muito tempo se a alta 1 no bar 6 resultou na retomada tendência em vez de ser seguido por uma retirada mais complexa.

Barras 9 e 11 eram altos 2 configurações de compra. Bar 9 também foi um fundo de micro duplo com barra 8, um recuo na barra de 8 ALTO1 ou ALTO 2 (alguns comerciantes viu a bana de urso antes de bar 7 como um alto 1 pullback), e uma configuração triângulo fuga (os três empurra para baixo foram o bar urso antes de bar 7, bar 8 e bar 9). Bar 12 foi uma barra grande tsndãnda de subida com uma pequena cauda no topo e sem cauda na parte inferior. Isto indicou que os touros eram fortes. Bar 13 foi, em seguida, uma configuração de fuga confiável pullback compra.

Bar 14 foi um bar grande tendência de subida depois de um movimento prolongado e depois de uma pequena faixa de negociação (barra 10 para barrar 13), o que poderia ter sido uma bandeira final. Depois de uma bandeira final, os comerciantes costumam esperar, pelo menos, a 10 bar, retração de duas pernas para a média móvel antes da comprar novamente. O movimento para baixo a barra 15 formada uma bandeira touro cunha, mas desde que foi um micro canal, a maioria dos comerciantes viram isso como apenas uma perna e estavam hesitantes em comprar. A maioria da3 fugas acima canais micro touro são seguidos por pullbacks, de modo que os touros mais fortes esperou para ver se o pullback lfra encontrar apoio em média móvel ou o movimento abaixo da bar 16 levaria a outra perna para baixo. O último era menos provável uma vez que a tendência de subida era tão forte, o mercado foi apenas adma da média móvel, eo mercado ainda estava sempre no tempo. O ii padrão de touro no bar 18!b! uma excelente configuração de compra, desde que era um micro pullback canal de fuga, que era na média móvel, que tinha uma bana de sinal touro, ele formou um duplo fundo micro com a barra de touro dois bares mais cedo, e foi a 20 gap configuração bar compra.

profissionais experientes viu bar 14 como a segunda, terceira ou quarta buy dimax e espera uma faixa de negociação a seguir. Embora curto-circuito aqui não é um melhor comércio para a maioria dos comerciantes, os comerciantes muito experientes teria curto-circuito no fim do bar 14, no fim da barra de urso que se seguiu, abaixo desse bar urso, ou abaixo da barra de doji que se seguiu, esperando pelo menos uma retração de duas pernas para a média móvel. Alguns desses comerciantes poderiam ter curto-circuito usando uma pequena posição ou porque eles estavam dispostos a escalar em maior ou porque se eles foram parados para fora, eles se tomariam ainda mais confiante do sinal seguinte, que teria trocado com o seu tamanho habitual. Depois bar 14 fechada, alguns comerciantes imediatamente colocado ordens de limite para curto em que o preço de fechamento. A maioria dessas ordens não teria sido preenchido, porque a alta do bar urso que se seguiu nunca foi acima do fechamento do bar 14. Isto foi um sinal de urgência por parte dos vendedores, e deu os cambistas urso mais confiança para curta a estreita do urso dentro da barra ou abaixo dela, esperando pelo menos um teste da média móvel. A próxima bar também não conseguiu obter adma da barra de 14 próximos, e sua cauda no topo criou uma pequena duplo superior com a barra 14 de altura.

Uma das razões pelas quais muitos comerciantes gostam de comprar pullbacks é porque o risco é menor. Em vez de correr o risco de a parte inferior abaixo do pïco de touro, o comerciante pode correr o risco de a parte inferior da retirada. NSo é geralmente menos lucro remanesente, mas que é o trade-off para o risco reduzido. Por exemplo, um comerciante poderia ter comprado no fim da barra de 10, mas o seu stop de proteção teórica teria sido abaixo da barra de 8 inferior do pïco touro. Se ele não esperou para comprar um pullback, como adma bar 11, sua parada teria sido inferior a baixa de bar 11 e ele estaria arriscando muito menos.

O mercado está sempre tentando manter a probabilidade de cerca de 50 por cento, porque então os touros e os ursos são equilibrados. Há sempre tem que ser uma instituição disposta a tomar o outro lado de seu comércio, e não quero dar-lhe uma chance de 60 por cento de sucesso. No entanto, é incapaz de conter as probabilidades perfeita mente, e que muitas vezes chegar a 60 por cento, dando comerciantes equação um forte comerciante.

FIGURA 24.3 melhores negociações sobre um EUR / USD Gráfico



..

Oliver Tobias@IBFM

Como mostrado na [Figura 24.3](#), o gráfico forex 5 minutos EUR / USD, uma vez que o mercado é claramente sempre em longo ou curto, os comerciantes olhar para entrar em retração. Os dois primeiros compassos do dia foram bares grande tendência urso abaixo da média móvel e fez o mercado sempre em suma. Bar 4 foi uma cunha (com barras 1 e 3) menor alta, e uma segunda entrada para a barra de diferença média móvel curia na tendência de urso, que neste momento tinha evoluido para uma faixa de negociação (barra 3 foi o primeiro bar com uma gap acima da média móvel na tendência de urso). Bar 5 foi um grande bar tendência urso que era um bar exterior para baixo e uma tentativa fracassada de formar um fundo duplo, por isso a maioria dos comerciantes viu o mercado, como sempre, em suma. O curto-circuito abaixo da configuração do bar 7 baixo 1 e abaixo da barra de 9 dupla bandeira do urso superior (duplo superior com bar 7), que também foi um pullback fuga curta da fuga abaixo da bandeira do urso bar 7, foram ambos comédicos razoáveis. A reversão no bar 10 reversão de dois bar foi um exemplo de uma configuração com uma chance de 60 por cento de fazer um lucro swing, e, portanto, foi uma grande configuração para todos os comerciantes, incluindo iniciantes. Bar 4 era uma barra de diferença em uma tendência da urso, e que muitas vezes leva a um teste da baixa urso (barra 2, como neste ponto) e, em seguida, uma reunião que tem cerca de dez bares e duas pernas como objetivos mínimos. O urso pico para baixo a barra de 6 era muito forte para os comerciantes a comprar. Bar 8 foi uma compra razoável, uma vez que foi uma segunda tentativa de reversão da fuga abaixo da barra 2, uma parte interior do triângulo de expansão (o terceiro bar do dia foi o primeira empurrão para baixo e bar 2 foi o segundo), uma bandeira reversão final a bandeira do urso bar 7, e uma forte barra de reversão touro. Expandindo fundos triângulo são sempre grandes configurações de reversão de tendência. No entanto, uma vez que as pernas para cima para barrar 4 e para baixo para barrar 6 eram tão grandes, a maioria dos comerciantes não chamaria isso de uma reversão grande tendência e, em vez se reterem a ele em outros termos (embora era quase certamente uma grande procura grande inversão de tendência em o gráfico de 15 minutos). Bar 10 foi a segunda entrada em um padrão já forte. Traders comprado acima da barra 10 da altura, que foi o segundo bar da reversão de duas barras, e seu stop de proteção inicial era abaixo de sua baixa. Eles tomaram lucros totais ou parciais uma vez que o mercado atingiu o dobro do risco, e deixar o restante de sua posição oscilar para cima, à direita para abaixo da mais recente maior baixa. Alguns poderiam ter saído abaixo do topo barra dupla 19 (com bar 4), e cunha (barras 12, 14 e 19, e as barras 14,16 e 19), e outros teriam realizado, mantendo as suas paragens abaixo da barra 17.

O mercado foi claramente sempre-in de comprimento por 12 bar, e os comerciantes esperava mais pelo menos uma perna para cima e, possivelmente, uma medida mover-se com base na altura do forte aumento touro de bar 10 para barrar 12. Bulls poderia ter comprado ou o bar 13 alto 1 ou a fuga em cima do bar 12.

Bar 15 foi outra alta 1, mas neste momento o pico touro não era tão forte, uma vez que já tinha uma alta da 1 configuração de compra, eo mercado era potencialmente perto do topo de uma faixa da negociação. Bar 17 foi uma configuração mais segura de compra, uma vez que era um alto 2 na média móvel ea barra de sinal era uma forte tendência de subida bar (uma reversão de duas barras com a barra antes dele).

O pullback para a média móvel de bar 22 foi um micro canal de urso, então a primeira fuga acima do canal era susceptível de ter um recuo de fuga antes que o mercado subiu muito longe. Bar 25 foi a configuração pullback buy fuga.

Bar 25 foi uma inversão de duas barras, e é formado um fundo duplo de bar 23. Alguns comerciantes podem chamar isso de um duplo fundo micro, desde que inclui apenas quatro ou cinco barras. Foi também um recuo a partir da barra 24 de desagregação da micro canal urso de bar 19 para barrar 23, e um duplo fundo aproximada com barra de 17, eo primeiro movimento barra de diferença média na tendência maior touro, que muitas vezes é um sinal de compra. Uma vez que o baixo canal estava apertado, esperando que a segunda entrada acima da barra de 25 reversão de duas barras foi uma abordagem de maior probabilidade.

O pico de touro até bar 26 foi feita de três barras tendência de subida fortes consecutivos, e os preços mais elevados eram propensos a seguir. A paragem de proteção de pior caso em qualquer tempo foi abaixo da barra de 25 fundo do pico, mas a maioria dos comerciantes teria saído mais cedo, como abaixo da barra da 26 baixo ou a barra 25

bar sinal de alta. O mercado provocou uma alta de 1 longa em cima do Bar 27 e, em seguida, um alto 2 longa em cima do Bar 28.0 mercado ainda era claramente sempre em tempo, assim que os comerciantes não deva ter sido muito ansioso para sair nas pullbacks. Bar 29 foi uma cunha touro bandeira buy configuração (barras 27, 28 e 29 foram os três empurra para baixo); foi também um fundo duplo de barra 27, uma configuração pullback buy fuga da fuga acima da barra de 28 high 2 touro bandeira, e uma não menor alta (bar antes era uma pequena menor alta e uma instalação folhou buy alta 2).

FIGURA 24.4 Melhores Negociações em IBM



Como mostrado na [Figura 24.4](#), as melhores negociações sobre este gráfico de 5 minutos da IBM incluem a reversão bar 2 abertura e gap espiga e fundo do canal, o topo duplo bar 4 na média móvel, a barra 6 baixo 2 na média móvel após um forte aumento urso, a barra 7 baixo 2 e micro canal falhou fuga, o pequeno triângulo bar 9 ou bandeira do urso de cunha de lado, eo bar 11 baixo 2 na média móvel.

Havia vários móveis pullbacks médios em uma forte tendência de urso. Após a fuga abaixo da barra 2, os comerciantes feriam assumido que hoje foi um dia faixa de negociação tendência ou possivelmente até mesmo uma tendência mais forte a partir do dia aberto. Pela barra 6, os comerciantes foram curto-circuito movimentos de duas pernas para a média móvel e todos os de baixo 2 que viam.

Bar 6 foi um baixo 2 curto na média móvel (barra 5 foi um pequeno bar urso, terminando a primeira perna para cima). Foi um topo duplo micro com a alta de dois bares mais cedo, e um one-bar final de reversão da bandeira do bar dentro de pouco antes.

Bar 7 era uma reversão para baixo a partir do teste do breakeven para abaixo do bar 6. Foi também um pullback da fuga abaixo da bandeira do urso, que terminou no bar 6.

Bar 9 foi um baixo 2 curta, e bar 11 foi um ponto baixo 2 curto na média móvel, bem como um topo duplo micro com bar 10. Nem parecia bom, mas você deve confiar que um baixo 2 curto na média móvel tem uma muito alta probabilidade de sucesso durante um dia tendência urso forte.

As duas barras de proteção pico antes bar 5 era muito forte, e a maioria dos iniciantes vi isso como o início de uma reversão touro afiada. No movimento para cima para barrar 6, houve sete bares, e apenas um tinha um corpo de urso. É fácil de se concentrar nesta força e negar o que aconteceu antes. Este rally acentuado foi o primeiro pullback para a média móvel em mais de 20 bares e comerciantes experientes viu isso como um sinal de venda, iniciantes só vi a força e deixou para comprar a maior baixa que se seguiu, esperando uma inversão de tendência ou, pelo menos, uma segunda perna para cima. Eles rejeitou as três barras de tendência urso fortes para baixo da barra de 6 como apenas um teste afiada da fuga acima da mínima do dia, e comprou para a próxima perna para cima. Os operadores experientes viu isso como simplesmente uma tentativa de reverter uma tendência forte, e, portanto, mais provável apenas uma bandeira do urso. Eles curto a correção para os lados de duas pernas na barra 7, corretamente antecipando que a tendência urso seria retomada.

FIGURA 24.5 Melhores Negociações em OSU



Como mostrado na [Figura 24.5](#), as melhores configurações de comércio hoje na diária United States Oil Fund LP (USO) incluir a barra da bandeira touro 1 cunha; a barra de 3 alta 1 teste da média móvel; a segunda entrada bar 5 em uma grande alta 2 (barra 3 foi o primeiro empurrão para baixo); a barra 6 expandindo triângulo e maior reversão principal tendência de alta; o fundo barre dupla 8 (com bar 5) e o pullback fuga micro canal (o rally do bar 7 quebrou acima do micro canal); a barra de 10 telhou fuga de micro canal; a barra 12 segunda entrada movendo média bar lacuna, fundo duplo (com bar 10), alto 2 e teste de fuga de bar 6; duplo fundo barra 13 e alta 2; eo bar 15 alto 2 no teste de média e fuga móvel de bar 11.

O mercado estava claramente em uma tendência de subida, por isso o melhor comércio era provável que haja alta 2, especialmente perto da

média móvel, como em bares 1,5 e 12. Bar 1 era um alto 2 na média móvel, e alguns comerciantes viram isso como uma bandeira pequena cunha touro. Bar 5 foi a segunda pema para baixo em uma maior alta de 2

compra configuração onde bar 3 foi o primeiro pema para baixo.

comerciantes agressivos viu o pequeno movimento de lado para a média móvel em torno de bar 1 como uma bandeira touro calma e não um padrão de reversão. Eles, portanto, teria colocado ordens de limite de compra igual ou inferior ao baixo das banas anteriores ao invés de esperar o mercado para retornar a tendência de subida.

Bar 6 foi um maior reversão alta tendência importante e em expansão superior triângulo, ea uma curta razoável. No entanto, a maioria das grandes inversões de tendências não levam a tendências na direção oposta. Em vez disso, eles evoluem mais frequentemente em feixes de negociação, mas geralmente tem espaço suficiente para um pequeno comércio do balanço (a recompensa que é pelo menos duas vezes maior que o risco).

Barres 8 e 13 forem pullbacks de duas pernas abaixo da média móvel (bares GAP).

Bar 8 foi o segundo teste da faixa de negociação bar 5 baixa, e bar 13 foi o segundo teste da bar 6 faixa de negociação de alta fuga; ambas formadas duplas bandeiras touro inferior.

Bar 10 configurar uma segunda entrada longa em um pullback fuga (e não em expansão superior triângulo de barras 2,3,4,5,6,8 e 8).

Observe que mesmo que esta era uma tendência de subida clara, bar 6 foi uma boa curta porque havia uma linha de tendência de quebrar para bar 5. Bar 6 foi um twolegged, reunião em forma de cunha para uma nova alta e topo de um triângulo expansão (barras 2,3,4,5 e 6).

Bar 15 foi um teste de fuga de bar 11. Muitos com tendência setups vai olhar terrível, mas você tem que confiar em sua leitura e fazer seus pedidos, ou então você vai ser preso fora dos grandes comércios, como tentes outras mãos fracas.

Em uma tendência forte touro, você não precisa de configurações fortes para comprar. Você pode comprar no mercado em qualquer lugar e ganhar dinheiro, mas configurações permitem que você use paradas mais apertados.

Alguns comerciantes mover seu stop de proteção para breakeven uma vez que o comércio atinge cerca de metade do caminho para a sua meta de lucro. Por exemplo, se um comerciante comprou acima bar 8, esperando um rompimento de alta da faixa de negociação e, em seguida, uma medida mover para cima, ele pode mover sua parada para breakeven uma vez que o mercado atingiu a área do bar 9, onde o mercado era mais de metade do caminho de seu alvo e tinha havido vários fecha acima do topo da faixa de negociação. Se o seu stop de proteção é atingido, ele nunca deve ficar chateado porque ele está fazendo exatamente o que é suposto estar a fazer, o que está limitando suas perdas, que vêm em pelo menos 40 por cento de seus comércios.

FIGURA 24.6 melhores negócios no UltraShortS & P SOO ProShares (SDS)



Como mostrado na [Figura 24.6](#), o primeiro pullback numa tendência do touro abaria, a barra terminando no bar 3. Quando há uma forte tendência touro, as melhores configurações de comércio na SDS gráfico de 5 minutos hoje incluem a barra de 5 alta 2, ea bandeira bar 6 cunha touro ou triângulo segunda entrada na média móvel.

Esta foi uma tendência a partir do dia aberto. Houve forte impulso com o primeiro olhar grande pema para comprar um alto 2. Barras 5 e 6 foram grandes altas 2 entradas longas e bar 6 também foi uma retração média móvel. O bar 6 alta 2 foi para o fundo micro dupla que formou duas e quatro bares mais cedo, e para o grande movimento de duas pernas para baixo do bar 3, onde bar 4 foi a alta definição 1 buy.

Bar 7 foi a segunda pema para cima e uma fuga bandeira talhou (uma reversão da bandeira final) que calam e quebrou a linha de tendência importante do dia.

Quando o mercado entra em uma faixa de negociação apertado ou um canal apertado, a maioria dos comerciantes deve parar da negociação. Alguns comerciantes experientes vão comprar na baixa da barra antes e curto na parte alta da barra antes, e comprar pequenas bandas de proteção frontal na parte inferior e bares usso pequenos curtas perto do topo como depois de bar 12.

Como não houve manifestação clara no movimento para baixo a bana 8 e os ursos tinha sido no controle de mais de uma hora, era razoável para procurar uma segunda pema para baixo. Bar 10 foi uma pequena pema para cima e bar 12 foi uma segunda pema para cima, e tinha um baixo 2 na sua ascensão a partir da barra 11. Além disso, bar 12 foi um pequeno bar que gapped acima da média móvel. Foi também um pequeno quase horizontal superior, cunha, onde bar 10 foi o primeiro push-up e dois bares após bar 11 foi o segundo. Foi também uma baixa configuração 4, uma importante reversão menor tendência de alta, e um teste da barra 7 baixo.

Bar 13 foi um pullback da barra de 9 de desagregação e um bar reversão touro folhou, prendendo longs.

Pouco antes de bar 7, o mercado entrou em uma faixa de negociação apertado e continuou até pouco depois barra de 12. Este é o pior ambiente para as entradas de parada, porque isso é exatamente o oposto do que as instituições estão a fazer, e seu trabalho é para copiá-los, quando você puder. Como um novato, você não pode entrar com ordens de limite e escala, portanto, você tem que esperar. Eles estão comprando abaixo bares e é por isso que o mercado sobe, depois de cair abaixo da mínima da barra antes. Você também sabe que eles estão vendendo acima da alta do bar antes porque o mercado, em seguida, vai para baixo no próximo bar ou dois. Desde iniciantes só deve ser entrar em paradas, eles nunca deve negociar uma vez que ver qualquer sinal de que o mercado está entrando em uma faixa de negociação apertado, porque entrar nas paragens irá resultar em perdas repetidas. Se você é um novato e decide não dar mais do que três comércios por dia, o que você está pensando durante os bares após bar 7? você está-se dizendo que este é exatamente o que você estava esperando o dia todo ... um bom mercado, tranquila, que não é mais assustador? Ou, você está pensando que a probabilidade é tão baixa que você seria tolo para perder um de seus três comércios aqui? Desde claramente este é um ambiente terrível para entrar nas paragens, um melhor comércio quase nunca irá desenvolver até depois de uma fuga, a você vai perder dinheiro, tendo comércios como você espera que o seu comércio irá resultar em uma fuga bem sucedida, mesmo que o anterior 5 para 10 sinais não o fez. Nunca comércio em uma estreita faixa de negociação até que você esteja consistentemente rentável, e mesmo assim, é melhor esperar. Você poderia negociar como uma Instituição e entrar com pedidos de limite, escala em calções acima e abaixo longs como o mercado vai contra você, mas que é emocionalmente desgastante. Os levantamentos ficar desconfortavelmente grande e você vai acabar cometendo erros, como sair com uma grande perda da apenas antes que o mercado inverte a vai à sua maneira. É muito melhor para entrar nas paragens e esperar por um ambiente onde a probabilidade é frequentemente 60 por cento, e não o comércio de uma faixa de negociação apertado.

FIGURA 24.7 Melhores Negociações em um Urso Tendência AAPL



Como mostrado na [Figura 24.7](#), as melhores configurações de comércio nesta gráfico de 5 minutos de AAPL incluem a barra 20 gap curta no bar 1 e abaixo da barra de 2 reversão de duas barras, e no fundo barra dupla 7.

AAPL estava em uma tendência do urso aberto. Bar 2 era uma configuração de Inversão de duas barras para uma barra curta de 20 lacuna. O preço de entrada bar 2 foi de US \$ 169,88, ea paragem inicial era acima da barra de entrada de US \$170,38. A barra de entrada era um fora down bar, e os comerciantes colocar as suas paragens de proteção acima de sua alta assim que entrou, provavelmente antes do bar fechado. Este foi razoável porque definiu seu risco, e eles não teria queria ser curto se o mercado imediatamente Invertido acima da alta do bar. Se não fosse um bar exterior, eles fariam colocado as suas paragens acima da barra de sinal. O risco inicial aqui foi da 50 centavos.

comerciantes agressivos teria colocado ordens de limite no bar 3 e 4 elevações, esperando qualquer mover-se para talhar e tomar-se um recuo curto configuração de fuga para a barra de 3 fuga da bandeira do urso. Eles viram isso como uma bandeira do urso tranquila e não uma inversão touro, e esperava mais de venda, então curto-circuito acima da alta da qualquer bar em um comércio razoável.

Bar 5 foi um mau alta 1 desde que o mercado estava em uma forte tendência de urso, e os comerciantes não teria saído seus calções e não teria revertido para muito tempo. O mercado passou 7 centavos acima do bar, mas os comerciantes não iria ainda ter movido as suas paragens de proteção para baixo, porque o maior lucro aberto era de apenas 38 centavos, e eles teriam queria dar tempo ao comércio para trabalhar. Normalmente, os comerciantes não devem mover suas paradas para braakevan em um comércio como este até que haja cerca de 60 a 80 centavos de lucro aberto.

Na barra 6, os comerciantes teria sido capaz de sair metade de suas ações, com US \$ 1,00 de lucro usando uma ordem de limite (parte inferior da barra de 6 foi de US \$ 1,07 abaixo do seu preço de entrada). Como você pode ver pela natureza fora cima da barra, muitos comerciantes provavelmente coberto uma parte ou todos os seus calções aqui. Neste ponto, eles se mudaram seu stop de proteção para o ponto de equilíbrio ou talvez alguns centavos piores (\$ 170,91 foi razoável, pois AAPL raramente corre paradas por mais de um centavo) e não teria saído a menos que houvesse uma inversão clara e forte, que era improvável em tal dia tendência urso forte. Eles esperavam pullbacks que assistem calções

fracos fora. Por exemplo, o rali para barrar 9 hit paradas breakeven até o último centavo (\$ 170,88) e depois revertido de volta para baixo.

Se os comerciantes foram parados para fora, eles poderiam ter curto-circuito novamente na barra de 10, ao largo da barra de 9 movendo teste da média a testa de fora. Bar 10 mostraram que o teste de fuga conseguiu seu objetivo de assustar os comerciantes para fora, porque claramente lotes de calções entrou. Se os comerciantes deixarem-se parado fora, eles iriam agora ser curto novamente, mas em 41 centavos pior!

FIGURA 24.8 Melhores Negociações em uma forte GS Urso Tendência



Como mostrado na [Figura 24.8](#), as melhores configurações de comércio nesta gráfico de 5 minutos da Goldman Sachs Group (GS) incluem o micro canal telhou fuga que formou duas barras após bar 1, o pullback fuga curta (neste caso, um baixo 2) abaixo da barra após bar 3, ea segunda entrada longo adme da barra de reversão touro bar 5 após o pico e o canal para baixo do 11:10 PST urso pico.

Uma tendência pequena retração ã o tipo mais forte de tendência de urso a, uma vez que não houve força touro antes, os comerciantes só deve ter considerado curto-circuito durante todo o dia, a menos que houvesse algum sinal de uma configuração para um salto para o próximo. Os comerciantes poderiam ter curto-circuito qualquer pequena pullback até o fundo potencial no bar 5. Por bar 1, o maior recuo anterior era um pouco mais de um dólar, assim que os comerciantes poderiam ter colocado ordens de limite para curto em um dólar acima do mais recente baixa. Eles teriam necessidade de determinar onde suas paradas de proteção necessário para estar em ordem para calcular uma meta mínima de lucro razoável. Uma vez que esta é muitas vezes difícil, que precisava pensar em uma situação pior caso. Por exemplo, se o mercado negociadas acima da quarta barra do dia, então o caso um teria sido muito mais fraca. Portanto, eles poderiam ter usado paradas de proteção pouco acima de seu elevado em cerca de US \$ 179,50. Uma vez que eles teriam sido curto-circuito em torno de US \$ 177, eles teriam sido arriscando cerca de US \$ 2,50 em seu comércio. Se eles normalmente não arriscar mais de US \$ 500 em um comércio, em seguida, eles só poderiam ter negociado 200 ações. Uma vez que este era uma tendência, eles tiveram que assumir que haveria pelo menos uma chance de 60 por cento de uma nova baixa, ou cerca de um lucro de US \$ 1,00, mas eles devem ter apenas comercializa, onde a recompensa potencial é pelo menos tão grande como o risco. Isso significa que eles deveriam ter sido tentando tirar talvez meia off(100 ações) em US \$ 2,50 abaixo do seu preço de entrada, ou cerca de US \$ 174,50. Eles teriam sido preenchido na barra de tendência urso que formou duas barras antes bar 2. Nesse ponto, eles poderiam mover seu stop para breakeven e segure até que a posição sempre-in revertida por muito tempo, até que a sua paragem foi atingido, até qualquer razoáveis reversão para cima na hora final mais ou menos, ou até o fim do dia. Se eles saíram acima bar 5, que teria feito \$ 900 em seu segundo 100 ações. Se eles saíram quando o mercado tomou-se sempre em cima do touro pico de até US \$ 170, eles teriam feito US \$ 700, e se manteve ate o fim, eles também teria feito cerca de US \$ 700 sobre os segundos 100 ações.

Este foi um exemplo perfeito de entrada de Inversão de ser evitada. Todos os dias, você deve examinar o gráfico ao longo do dia e, especialmente, no primeiro par de horas, para determinar se o dia é um dia de tendência (os principais tipos foram descritos no primeiro livro desta série). Se for, você não deve ser negociado reverses. Uma tendência a partir do dia aberto como este é o dia tendência mais fácil de ver. Você teria suspetado que o referido terceiro bardo dia (a barra grande tendência urso, caindo longe do aberto), e que teria sido muito confiante no momento em que o mercado quebrou abaixo bar 1.

O rali bar 1 foi um grande bar tendência de subida que rompeu uma linha de tendência micro e era, portanto, susceptível de falhar. Um comerciante ansioso poderia, então, ter comprado acima da barra de 2,3 bar, e bar 4 barras de reversão, pensando que os touros mostraram resistência adequada durante esse quebra da linha de tendência. No entanto, o mercado tinha sido abaixo da média móvel desde o terceiro bar do dia, e os comerciantes devem se lembrar que em dias pequenos tendência urso pullback como este, a primeira reunião para a média móvel normalmente telha e, em seguida, o mercado teste a baixa. Não se convencer de que o mercado tem ido longe demais e é devido para um comércio. Por definição, você está pensando reverses e olhando para couro cabeludo contra-tendência em um dia forte tendência. Você tem medo de vender perto da baixa e em vez disso estão esperando por uma Inversão da tendência, que é uma aposta de baixa probabilidade. Faça as contas. A maioria dos escalpos contra-tendência irá telhar, ea quantidade que você perde em cada um será muito grande para fazer as pazes com o eventual vencedor ou dois.

No entanto, desde GS não tinha um comercializáveis baixos 2 comerciantes curto na média móvel de todo o dia, experientes teria sido curto-circuito até mesmo os recuos mais infimo, contando com a sequência pullback típica (descrita no segundo livro da série) para socorrê-los se um recuo fel mais longe até do que eles pensavam era provável. Cada tipo de primeiro pullback é geralmente seguido por um teste de extrema da tendência (aquí, a baixa do dia).

FIGURA 24.9 Melhores Trades no gráfico diário de VOD



Como mostrado na [Figura 24.9](#), as melhores configurações da comérco nesta gráfico diário do grupo com sede em Inglaterra Vodafone (VOD), um maiores empresas de serviços de comunicações do mundo. Incluem a barre de 3 alta 1 na média móvel, a barra da bandeira touro 7 cunha e segunda entrada de uma barra de diferença módia móvel, o pequeno triângulo bar 8, a cunha touro bandeira bar 11 para a média móvel, a barra 12 high 2, a cunha bandeira touro bar 14, e a retirada de figa em uma longa na baixa de barra 15.

Quando há uma tendência de subida forte e uma fuga de uma bandeira touro eo bar fuga tem um corpo de touro, a compra abaixo do seu baixo é uma estratégia confiável. Isso ocorre porque o pullback geralmente toma-se um recuo de configuração tempo de desagregação e você está comprando a um preço interior. VOD estava em uma tendência de subida forte no gráfico diário. Bar 15 foi um bar figa tendência de subida de uma bandeira touro na média móvel, assim que as probabilidades eram elevadas que qualquer retirada seria breve e tornar-se a bana de sinal para uma configuração pullback buy fuga. Traders poderia ter comprado em uma ordem de limite com a baixa de bar 15. Os comerciantes qua esperaram com o plano de comprar acima da bana de retração foram decepcionado ao ver a grande diferença ate no dia seguinte. Se eles ainda queria Ir por muito tempo, eles tiveram que fazer, a um preço pior.

Embora o mercado caiu de bar 5 a abaixo da linha de tendência (não mostrada) ao longo do fundo do canal para cima a partir da barra 3, o de duas barras self-often sequer tocar a média móvel. Isso fez bar 6 um mau candidato para uma grande inversão de tendência menor alta, e era mais provável que o mercado estava simplesmente a criação de um pullback. Ele terminou no bar 7 alta 2, bandeira touro cunha, e movendo-bar médio lacuna.

FIGURA 24.10 olhar para comprar na baixa e vender alta maioria do Tempo



Em geral, sempre olhar para comprar na baixa e vender na alta, exceto em uma forte tendência onde você compra alta e sair mais elevado em uma tendência de subida ou vender baixa e sair mais baixa em uma tendência de urso. No entanto, se você curta o que você pensa é um top menor, como abaixo bar 15 ou 16 no gráfico Emini mostrado na [Figura 24.10](#), eo mercado, então, forma um alto 2 como fez no bar 17, sarda ou mesmo Inverter a tempo. Isto é especialmente verdadeiro se o elevado nível de sinal 2 é uma barra de touro que está testando a média móvel. Da mesma forma, se você comprar na parte interior de uma pema urso e do mercado, em seguida, forma um razoável baixo 2 com uma bana de sinal urso testar a parte Inferior da média móvel, saída e considerar reverter a curta.

Quando o intervalo médio diário no Emini é de cerca de 10 a 15 pontos, os comerciantes normalmente tem que arriscar cerca de dois pontos em um comérco. Eles devem olhar para comércos onde a recompensa é pelo menos tão grande como o risco e a chance de sucesso é de pelo menos 60 por cento. Normalmente existem cinco ou mais dessas configurações na maioria dos dias, como curto-circuito a reversão de abertura bar 1 neste gráfico, comprando acima da bana de 3 baixa, a compra da altas 2 pullbacks (barra 7, o bar após bar 14, e bar 17), e a barra 22 micro pullback canal de figa. Lembre-se, se os comerciantes pensam que uma configuração é provavelmente boa, eles devem assumir que isto significa que a chance de sucesso ó de pelo menos 60 por cento. Se a recompensa ó pelo menos tão grande como o risco, isto cria uma equação do comerciante positivo.

Note-se que a maioria das reversões menores vêm de dupla tops e bottoms micro e pequenas bandeiras finais. Cambistas gostaria de ver estas configurações antes de colocar seus comércos.

FIGURA 24.11 A recompensa deve ser sempre pelo menos tão grande como o risco



Uma melhor comércio é um em que há pelo menos uma probabilidade de 60 por cento de sucesso e a recompensa potencial é pelo menos tão grande como o risco. Como mostrado na [Figura 24.11](#), as melhores configurações de comércio nesta gráfico diário da Tata Motors Ltd (TTM), a montadora na Índia, foram as bar 3 bar e 4 altos 2 setups, qualquer um dos três bares no pico touro de bar 6, a barra 10 alto 2, a bandeira touro 11 cunha, o alto 1 depois que a barra 12 de fuga, a fuga pullback bar 14 eo alto 2 de entrada na barra, antes disso, a barra 16 de alta 2, eo bar 20 superior reversão alta.

Uma cunha touro bandeira pullback para a média móvel em uma tendência forte é uma configuração de compra de confiança. TTM estava em uma tendência de subida forte de bar 1 e subiu quase 40 por cento em menos de dois meses para barrar 8. O mercado teve uma alta de 2 pullback para a média móvel de bar 10, o que foi uma compra razoável, e evoluiu para um cunha touro bandeira buy configuração no bar 11 dentro bar, também na média móvel. Bar 11 foi um pullback da fuga da bandeira touro que terminou no bar 10, e foi, portanto, também uma configuração pullback buy fuga. Se os comerciantes compraram acima bar 10, eles poderiam ter saldo em equilíbrio sobre o sell-off três bares mais tarde, ou eles poderiam ter confiou na sua stop de proteção abaixo da bana de sinal, o que não teria sido atingido. Eles também poderiam ter colocado a sua paragem um pouco abaixo da barra 7 abaixo.

Bar 7 foi o primeiro recuo em um forte aumento touro em uma tendência de subida, e não seguir um buy climax. Esta foi uma alta de 1 configuração muito tempo buy ideal, que também foi um micro canal falhou configuração buy fuga. Era uma configuração pullback buy fuga, uma vez que foi o primeiro recuo após a fuge acima da faixa de negociação apertado que terminou com a barra de 5 fuga.

O enorme bar tendência de subida no bar 17 foi um buy climax. Sempre que há uma tendência de 10 ou 20 ou mais barras e, em seguida, tem uma enorme bar tendência de subida, o bar muitas vezes representa a exaustão. É formado devido a alguns dos últimos curtas que saem e o falecido touros de compra. Ambos os grupos foram os comerciantes físicos. As fortes touros neste momento só iria comprar um pullback e os ursos fortes seria curto-dímulto, e que seria curta mais superior. Aluga bar 17 foi muito acima da linha de canal de tendência do último par de meses, e isso levou ao desenho de uma linha da canal de tendência superior. O mercado tentou quebrar acima dessa linha em barras 19 e 20 e as duas vezes de venda forte, como pode serviste pelas grandes caudas nos topos dos dois bares, o corpo do urso na barra 19, e da estreita bem abaixo do ponto médio da barra 20. Quando o mercado tenta fazer algo duas vezes e ambas as vezes falha, normal mente, em seguida, tenta ir na direção oposta. As barras de urso a partir de barra 18 e os grandes caudas sobre os topos das barras 19 e 20 representados acumulando pressão de venda, eo grande tamanho das barras de bar 17 indicada em diante que os touros estavam tentando excepcionalmente difícil para converter a tendência em um mesmo tendência de subida mais forte. Seus esforços levaram à sua exaustão e da pressão de venda usava-os para baixo. O mercado era susceptível de ter, pelo menos, uma correção twolegged e uma possível reversão de tendência.

O sell-off para barrar 18 quebrou abaixo da linha de tendência de subida, e toda a pressão de venda feito um sell-off provável, então curto-circuito abaixo da forte bar urso após bar 20 era um comércio de alta probabilidade. Este foi um grande bar tendência urso que fechou em seu baixo a formaram uma grande inversão de duas banas com barra de 20.0 tamanho do corpo de urso e as pequenas caudas indicou que a venda era muito forte.

FIGURA 24.12 Melhores Negociações em SOLF



Como mostrado na [Figura 24.12](#), as melhores configurações de comércio no gráfico diário de Solariun Power Holdings Company Ltd (SOLF), o fabricante chinês de células fotovoltaicas que são usados em painéis solares, incluem a barra de 4 alta 2 na média móvel, a barra 5 enorme reversão para baixo a partir do terceiro push-up, a barra 7 baixo 2 depois de dois fortes empurrar para baixo, a barra 8 dupla bandeira touro interior, a pequena alta 2 depois de bar 9 e novamente após bar 10, o bar 12 maior alta, eo bar 14 de duas pernas inferior alta.

Uma Inversão de alta superior é geralmente seguido por um curto Interior a configuração alta. SOLF teve um forte movimento para baixo da barra de 5 alta. Houve um segundo bar tendência grande urso pouco antes bar 6 e vários outros bares tendência urso em tomo de barras 3 e 4. Estes pressão de venda representada, que é cumulativo e, em algum momento pode levava uma inversão da tendência. No entanto, os ursos não foram capazes de encadear bares tendência urso consecutivos após a quebra de linha de tendência, de modo que a posição de sempre-in ainda era longa.

O sei Hoff para barrar 8 quebrou forte manta a linha de tendência de subida, mas o rali acentuado para barrar 9 quebrou acima da barra 7 ombro direito da cabeça e ombros superior e era, portanto, susceptível de ter follow-through. Após o pico até bar 9, o mercado teve um canal até bar 12, qua formou uma alta superior acima bar 12. Após forte de venda para baixo da barra de 5, ursos estavam olhando para curto e touros estavam olhando para ter lucros. Alguns comerciantes viu bar 12 como o terceiro push-up no canal onde quer bar 9 ou bar 10 formou o primeiro impulso e quer Bar 10 ou bar 11 formaram o segundo empurrão. A barra de sinal da bana de 12 foi um doji, portanto, alguns comerciantes podem ter esperado por mais força urso a aparecer.

A forte tendência de bar bear após bar 12 era um sinal de venda forte e deu os ursos a confiança para vender de forma agressiva no próximo par de barras. Este três-bar urso pico foi feita de banas com grandes corpos urso, eo pico quebrou a linha de tendência de subida. Os comerciantes acreditavam que mais de venda era provável, e uma vez que o mercado estava agora sempre-em soma, eles estavam olhando para ralles curtos.

O mercado formou uma de duas pernas menor alta no bar 14, que testou o bar 12 baixo, eo mercado vendida a partir do primeiro fique do bar. Os comerciantes estavam muito confiantes de que o mercado estava indo para baixo. Alguns comerciantes em curto como o mercado foi abaixo da mínima da barra antes e tomou-se um fora para baixo bar, enquanto outros comerciantes em curto a fuga abaixo da barra de 13 espiga, esperando pelo menos uma medida mover para baixo.

O urso pico para baixo a barra de 15 também foi forte, mas alguns shorts foram presos pela forte rali para barrar 18, logo acima da barra 16 de altura. Alguns comerciantes compraram acima da barra de tendência bar 15 touro porque era uma bandeira touro fendo duplo de bana 8, uma reversão de duas barras, e um bar-final reversão da bandeira de dois bares mais cedo. No entanto, os ursos devolvido no bar após bar 18, que teve um grande corpo de urso. É fácil ficar preso fora de um grande comércio, mas é importante tentar arduamente para evitar ficar preso fora. Não aperte o seu pára muito cedo, e tentar segurar um pouco da sua posição com uma paragem de equilíbrio até que o mercado toma-se dramaticamente sempre no tempo. O rali para barrar 18 não foi suficiente para inverter a posição de sempre-in, assim que balance os comerciantes devam ter ficado curta.

O sei Hoff de bar 5 de barrar 8 era forte o suficiente para fazer os comerciantes de saber se o mercado foi evoluindo de uma tendênda de subida em uma foixa de negociação. O rali para barrar 12 tinha muitos retrocessos, órgãos urso, e bares com caudas na parte superior, que são sinais de pressão de venda, indicando uma mudança em um mercado twosided. Este parada mais com uma perna touro em uma foixa de negociação do que uma tendênda de subida. Os comerdantes estavam começando a vender acima do recorde de swing, como quando a barra de 10 mudou-se em cima do Bar 9, ou quando a barra de 11 mudou-se em cima do bar 10. Bar 12 foi uma barra de sinal para uma maior alta (adma bar 5) grande Inversão de tendência, mas a maioria dos comerciantes assumiu que uma foixa de negociação e um teste da barra de 8 inferior do intervalo era mais provável do que uma tendência urso, como á sempre o caso (a maioria das tentativas de fuga foixa de negociação folhar). Embora tenha havido algum fazer exame da lucro nessa área entre as barras 15 e 17, barras 16 a 18 formaram uma bandeira topo duplo urso e levou a uma fuga abaixo da foixa. Muitos comerciantes fizeram exame de lucros parciais na área do bar 15 e mudou as suas paragens de proteção para o ponto de equilíbrio, esperando um balanço maior para baixo, mas sabando que a probabilidade era inferior a 50 por cento. No entanto, às vezes elesfezern um lucro inesperado, como fizeram aqui.

FIGURA 24.13 Melhores Negociações em CX



Como mostrado na [Figura 24.13](#), as melhores configurações de comércio nesta gráfico diário da Cemex (CX), o grande produtor de cimento no México, incluem a barra de 2 reversão bandeira final e topo duplo micro com bar 1, curto-circuito durante a qualquer um dos três seguintes bares durante o pico de urso, a barra de 4 cunha bandeira do uso pullback para a média móvel, comprando acima da tomo pequeno dentro da bana após a barra de 5 sail dmax (folhou fuga urso) e duplo fendo, curto-drcuito abaixo da barra 7 baixo 2 e micro topo duplo ou como ele foi abaixo da mínima da barra antes (desde que era um baixo nível de sinal 2 sei), comprando a barra inioriore reversão touro triple bar 8, curto-drcuito na

barra de 10 double bandeira do urso superior (com bar 9) na média móvel (que também foi um bar reversão urso baixo 2 na média móvel em uma tendência de urso), curto-circuito na barra de 12 micro canal falhou fuga e recuo de fuga a partir da fuga abaixo do triple bottom comprar o micro bandeira touro duplo fundo barra 14, e telhou baixo 2 após a forte bar bar 13 touro reversão e grande movimento de duas pernas para baixo (uma perna de aproximadamente 1 = perna 2 movimento, onde perna 1 foi o pico da barra de 2 a 3 bar, e perna 2 foi o canal de urso de bar9 a barra 13, que tinha três empurrões; bar 7 foi um pico urso menor e partilhado o mesmo canal de urso) e curto-circuito abaixo da barra de 15 movendo média bar lacuna, comprando acima da barra 16 superior baixo, curto-circuito na barra 17 de baixo 2 (havia dois empurra para cima a partir da bana 16 e bar 15 foi o primeiro push-up de uma bandeira maior baixa 2) e cunha urso (o bar após bar 13 foi o primeiro push-up), a compra da barra 19 de maior Inversão da tendência de baixa importante, a compra da barra 21 de alta 2 (lo foi um duplo fundo micro com o touro dentro de bar após bar 20), e comprar o bar 25 triângulo (ou bandeira cunha touro) na média móvel, onda muitos bares tinham corpos touro (pressão compradora).

Quando há um forte pico urso e os comerciantes esperam mais vendas, o mercado está sempre em baixo e os comerciantes vão procurar calções. CX tinha um forte pico urso para baixo para barrar 3. Os comerciantes estavam esperando preços mais baixos e foram à procura de manifestações curtas. Eles curto o pequeno rali de duas pernas para a média móvel de bar 4. Alguns comerciantes em curto com ordens de limite na média móvel, porque este foi o primeiro pullback para a média móvel após um forte aumento urso. Outros comerciantes em curto-circuito nas paragens abaixo bar 4. Bar 4 negociados abaixo da bana antes e foi uma primeira entrada curta, e os comerciantes que em curto abaixo da bana 4 estavam a tomar a segunda entrada.

O rali de duas pernas maior na barra da 7 foi um ponto baixo 2 curta configuração, ursos agressivos em curto, em ordens de limite acima do alto da barra antes e acima de bar 4, e outros em curto como a bana caiu abaixo da mínima da barra antes e gerado um sinal de curto segunda entrada (bar 6 foi o primeiro sinal). Muitos comerciantes preferem curto abaixo bares tendência urso fortes e em curto abaixo da bana 7. Havia tentos comerciantes que procuram curta hé que o mercado gapped para baixo no dia seguinte.

Houve uma forte pico urso para baixo a barra 11, a bar 12 quebrou acima do micro canal. Bears curto abai») da barra 12, esperando a primeira tentativa micro canal de toga ao fracasso.

Embora os lados mover para barrar 17 quebrou acima de uma linha de tendência de urso íngreme, o movimento para baixo a barra 13 estava tão longe abaixo da bana de 8 baixos que os comerciantes começaram o processo de procura de um fendo mais uma vez. Eles precisavam de outro comício para quebrar acima de uma linha de tendência de urso e, em seguida, um outro teste de baixo da tendência antes que eles estariam dispostos a pensar que o mercado estava invertendo e não apenas formar outro comício urso. O movimento de duas pernas até bar 17 era forte o suficiente para quebrar bem acima da módia em movimento e foi, portanto, um sinal de pressão compradora. Traders em curto abaixo da barra de reversão bar 17 urso porque viram isso como o fim de um grande comício de duas pernas e, portanto, um baixo 2 instalação curto. Foi também uma barra de diferença média móvel curta em uma tendência de urso que ainda tinha que virar daramente em uma tendência de subida sempre-ln.

O bar exterior doji bar 19 não era uma forte barra mais elevada sinal de baixa compra, mas alguns comerciantes compraram acima dele e acima do forte bar tendência de subida que se lhe seguiu, que quebrou acima de uma linha de tendência de urso. Foi um teste de toga dos longs acima bar 14, e corria o breakeven para nesses longos. Um teste de toga que cone breakeven pára e reverte de volta na direção da nova tendência é uma boa configuração de risco / recompensa. O risco é a parte inferior da barra de sinal, e a recompensa é a de uma nova tendência de subida, o que é muitas vezes maior.

O pico de touro até bar 20 quebrou fortemente acima da média móvel e acima de uma linha de tendência de longo urso. Alguns comerciantes viram isso como uma quebra acima o decote de um fundo de cabeça inclinada e ombros. A maioria dos comerciantes viu o pico touro de bar 19-20 tão forte o suficiente para que ele deve ser seguido por preços mais elevados. Isso significa que eles viram o mercado como sempre-em muito tempo. Eles compraram acima da barra de configuração 21 2 alta e novamente acima da barra de 24 alta 2. Era mais seguro para comprar acima das barras de proteção frontal no bar 25 cunha touro bandeira pullback á média móvel.

Outros comerciantes interpretou a jogada para barrar 23 como um canal de micro urso, mas desde que foi ainda acima da módia móvel e de uma forte tendência touro, eles acreditavam que era provável que se tome parte de uma bandeira touro. Portanto, em vez de olhar para a fuga a falhar e, em seguida, curto-circuito abaixo dela, fazia mais sentido supor que a toga seria um fracasso, mas a folha não iria longe e em vez disso se tornaria um sinal de recuo buy fuga. Lembre-se, quando uma toga fracassada de um canal de micro urso folhar, torna-se uma entrada longa pullback fuga. Bar 24 foi o pullback de toga, mas tinha um corpo urso, de modo que a maioria dos comerciantes não torta comprado acima de sua alta. No entanto, a retrada tomou-se um recuo de duas pernas para barrar 25, que também foi uma bandeira de fundo duplo touro.



Como mostrado na [Figura 24.14](#), as melhores configurações de comércio nesta gráfico de 5 minutos de Google (GOOG) incluem a barra 2 e 3 bar baixos 2 pullbacks para a média móvel; comprando a final bandeira bar 4 e calçar reversão de fundo; curto-circuito na barra 7 movendo média bar lacuna, baixo 2 e topo duplo; comprando a maior inversão da tendência bar 9 inferior baixa; e comprar o bar 10 maior teste de fuga de baixa e parar em execução.

Quando há uma forte quebra acima da linha de tendência de urso, os comerciantes vão olhar para comprar um teste da baixa urso, contanto que o teste não cair muito abaixo. GOOG tinha um forte rali para barrar 7, composto por bares tendência de subida com pequenas caudas. Ele quebrou acima da linha de tendência de urso e acima da média móvel, e tinha havido vários bares tendência de subida forte no movimento para baixo após o pico de urso para baixo do bar 1. Essas grandes bares tendência de subida com pequenas caudas significar que os touros estão dispostos a comprar. Que a pressão de compra é cumulativo e, em algum momento, ele pode desgastar os ursos o suficiente para que os touros podem assumir o controle do mercado.

comerciantes agressivos teria curto-circuito em uma ordem de limite na parte alta da barra de urso após bar 5. Havia três barras sobrepostas consecutivos, e qualquer longs estavam sendo forçados a comprar no topo desta foixa de negociação. Essa é uma idéia especialmente má, dado que foi à direita na parte inferior da média móvel em um dia de urso. Desde que era provável que falhe como uma compra, os comerciantes astutos vez em curto exatamente onde os touros fracos estavam comprando.

Osell-offdo bar 7 tinha muitos bares que se sobrepõem e várias barras de protecção frontal, o que indica que houve negociação de dois lados. Os ursos não estavam no controle total. Assim que o mercado caiu abaixo da baixa urso bar 4, os compradores veio no bar 8. Eles não foram capazes de reverter o mercado, eo mercado voltou a cair abaixo da mínima de urso. Bar 8 foi a primeira ruptura acima do canal de urso para baixo da barra de 7 e, portanto, não susceptível de ter follow-through. No entanto, na segunda tentativa bar 9 para inverter a tendência, os touros foram capazes de possuir os próximos três bares. Bar 9 foi um pullback de fuga a partir da barra 8 fuga acima do canal micro urso, e um canal de urso é uma bandeira touro.

Quando os ursos tentou virar o rali na barra de 9 em uma bandeira do urso de três barras, os touros sobrecarregados-los no bar 10 maior baixa. Bar 10 inverteu de volta para 8 centavos (8 centavos é pequena para um estoque \$ 500) acima da barra de sinal para a barra de 9 de comprimento e foi um excelente teste de fuga, permitindo que os comerciantes para adicionar acima de sua alta. Ele também preso longs para fora, e eles agora perseguir o mercado mais elevado. Os touros viu bar 9 como provavelmente levando a pelo menos duas pernas para cima, e eles, portanto, colocado ordens de limite de compra igual ou inferior ao de baixo da barra antes, durante os próximos vários bares. Eles esperavam que qualquer um curto baixo a falhar e tomar-se uma baixa superior. Suas ordens de limite de compra teria sido preenchido na barra 10. suas paradas de protecção teria sido abaixo da barra de 9 baixa.

Os ursos tinham bons calções no início do dia. O mercado gapped para baixo e formaram um baixo 2 short apenas abaixo da média móvel de bar 1. ursos agressivos teria curto-circuito durante a formação da tendência de dois grande urso de barras para baixo do bar 1, em seus fecha, e em um tick abaixo de seus pontos baixos .

O pico urso era tão forte que não era susceptível de ter sido vendido follow-through, provavelmente sob a forma de um canal de urso, enodia provavelmente se tomaria um dia espiga e tendência urso canal. Os ursos teria olhado para vender comícios, o que seria no topo do canal de urso em desenvolvimento. Bar 2 foi um baixo 2 curto na média móvel e um teste de fuga abaixo da primeira barra do dia.

Bar 3 foi outra baixa 2 curto na média móvel, apesar das fortes bares tendência de subida neste bandeira do urso.

Bar 4 era uma reversão a partir de uma de duas barras bandeira definitiva urso eo terceiro impulso para baixo no canal de urso, que muitas vezes leva a pelo menos uma reversão de duas pernas. No mínimo, este fundo de cunha era susceptível de comportar-se como um urso escadas padrão e testar a baixa da pressão prévia para baixo (baixo balanço na parte inferior do sell-off de bar 2). Foi também uma segunda tentativa de reverter-se em que o primeiro foi dois bares mais cedo. Apesar de uma barra de sinal doji não é o ideal, o sell-off teve muitos bares tendência de subida, por isso não tanta força era necessária para transformar o mercado para cima. A tendência urso não era tudo o que forte e tinha um monte de negociação frente e verso dentro dele.

Ao comprar um baixo em uma tendência de urso, é geralmente bom para o couro cabeludo, pelo menos, uma parte do comércio assim que os comerciantes teriam saído alguma no teste da média móvel, que também foi um pouco acima do baixo balanço prévio. Eles, então, poderia ter mudado as suas paragens de protecção a breakeven. A maioria dos comerciantes teria saído uma vez que o mercado caiu abaixo dos dois bares tendência urso que começou com bar 5, mas alguns teria mantido as suas paragens abaixo da mínima urso bar 4. Isso ainda não era um fundo forte, porque o rali para barrar 5 mal quebrou acima da linha de tendência, e, portanto, o mercado ainda estava sempre-em suma. Era prudente para os touros de ser cautelosos e sair mais cedo.

Bar 7 era uma lacuna aceitável média móvel suma, uma bandeira do urso topo duplo com barra de 3, e duas pernas para cima em uma tendência de urso. No entanto, teria sido arriscado curta abaixo de um bar tendência de subida, especialmente após um período de três bar touro espiga. Teria sido melhor olhar para comprar um baixo teste maior baixa ou inferior da baixa de urso.



Como mostrado na [Figura 24.15](#), a melhor instalação de comércio neste gráfico de 5 minutos da Apple (AAPL) foi o bar 4 menor alta importante reversão de tendência e teste de fuga após o pico de urso para baixo para barrar 3. comerciantes agressivos poderiam ter comprado durante a qualquer um dos bares tendência de subida no touro ponto acima do bar 1, mas desde que as suas paragens de proteção teria sido mais longe, os comerciantes precisavam trocar posições menores.

Uma vez que as quebras de mercado interiores a um canal íngreme depois de um top espiga e canal, os comerciantes vão muitas vezes olhar para curto um alto interior. O movimento pare baixo a barra de 3 teve um torto impulso e quebrou bem abaixo da linha de tendência de subida. Traders suspeitava que o sempre na posição tinha virado a curto e terem à procura de uma alta venda inferior. A alta rali interior a duas mãos para barrar 4 foi um teste para a toga abaixo da barre de 2 reversão de duas barras, e era um sinal de baixo risco sell por pelo menos uma segunda perna para baixo e, possivelmente, uma inversão de tendência.

FIGURA 24.16 Melhores Negociações em AMZN



Como mostrado na [Figura 24.16](#), a melhor instalação de comércio neste gráfico diário de Amazon (AMZN) foi o bar 10 de duas pernas menor reversão de tendência importante de altura, que tinha vários outros recursos de apoio que são descritos nos próximos parágrafos. Outros bons ofícios incluídos a bandeira cunha touro, movendo bar média do gap, bandeira fiundo duplo touro no bar 2, ea bandeira e cunha última barra superior 3. Alguns comerciantes viu o primeiro push-up como a tendência de subida alta antes da barra de 2 sei-off. Outros comerciantes viem isso como o segundo push up e junho alto quanto o primeiro push-up.

Depois de uma forte quebre abaixo de uma linha de tendência de subida, os comerciantes vão olhar para curto um alto inferior. O gráfico diário AMZN teve uma retração de duas pernas a uma alta menor no bar 10. Alguns comerciantes viu como um topa duplo com a barre de 3 ou 4 Barre de alta e, certamente, com a barra de 6 de altura. Ele lbromu uma bandeira do urso superior duplo com bar 6 e era, portanto, um sinal curto segunda entrada. Bar 6 foi o primeiro, mas o movimento até bar 6 tiveram demasiado impulso ter muita probabilidade de ser o início da tendência ds urso. Outros comerciantes ignorado bar 4 como um oullier e viu o movimento para cima para barrar 10 como uma forma de um grande superior cunha onde a alta antes bar 2 foi o primeiro impulso, bar 3 foi o segundo, e bar 10 foi o terceiro.

Bar 7 rompeu uma linha de tendência de subida menor, indicando a intensidade mais baixa, e depois novamente testadas as barras 3 e 4 elevações no rali pare barrar 10.

Bar 10 foi três empurra para cima a partir de um forte rali off bar 7, e Isso sempre tem que ser considerado uma forma de um triângulo padrão de reversão. Este foi tão bom uma segunda entrada curto que um comerciante poderia esperar encontrar: uma bandeira topo duplo urso feito de uma pequena cunha em uma reunião de duas pernas para testar a tendência de alta (bar 4) depois de uma grande quebra de linha de tendência (para bar 5), todas ocorrendo num momento em que os comerciantes foram à procura de uma configuração para permitir-lhes para Ir curto com risco

limitado.

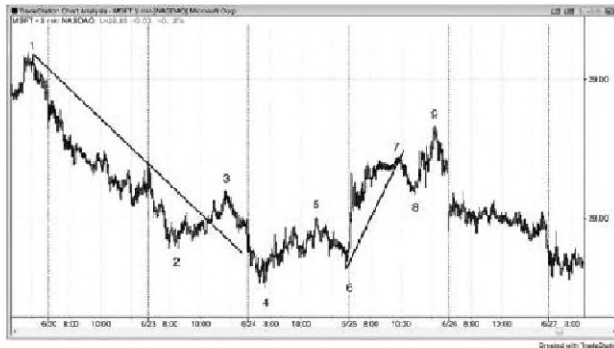


Como mostrado na [Figura 24.17](#), as melhores configurações de comércio neste gráfico diário do Goldman Sachs Group (GS) incluem a barra de 3 maior reversão alta tendência principal e pequenas superior cincha, maior bandeira de fim do duplo baixa e touro pequeno após a barra de 4 seii dímax, a barra de 7 maior alta (acima bar 5 bare 3), bandeira final, e expandir top triângulo (que era a segunda entrada para um grande triângulo de expansão, onde bar 1 foi o primeiro empurrão e bar 3 foi o segundo, e foi a primeira entrada de um pequeno triângulo em expansão onde a pausa antes bar 5 foi o primeiro empurrão e bar 5 foi o segundo), a barra 8 menor alta, a bandeira do urso 2 e cincha baixa após bar 9, a bana 10 de baixo 2 perto do média móvel, e na parte Inferior Ilha bar 11 e expandindo bandeira triângulo touro (barra 2 foi o primeiro empurrão para baixo e bar 4 foi o segundo, lembre-se, expandindo triângulo bandeiras touro muitas vezes seguem em expansão topos triângulo).

Apesar de uma torto rali pode ser parto de uma tondância de subida, ele também pode ser simplesmente um teste de topo de uma faixa de negociação, criado por um vácuo de venda. Os ursos o mercado deverá movimentar acima da barra de 3 alta, então eles esperaram a curto até que ele chegou lá. Eles eram de baixa todo o caminho até a partir da barra 4, mas n&o fazia sentido para eles a curto ato chegarem a fuga esperada acima da barra elevada 3. Se eles acreditam que o mercado está Indo mais elevado, é tolice para eles a curto ato que ele atinja um nihrel em que eles acham qua não vão muito maior, que estava em uma nova alta. Eles viram o mercado vender quando o rali para barrar 3 movida acima da barra antes de 1 de altura, e eles esperavam que o mesmo aconteça desta vez também. Uma vez qua este foi o terceiro push-up, eles poderiam ter sido curto-circuito no Início de um self-off prolongada que deve ter pelo menos duas pernas. Desde que foi um top triângulo expansão (barras 1, 2, 3, 4 e 7), um objectivo razoável era um movimento para abaixo da barra 4, onde o mercado pode então formar uma bandeira infulgo touro em expansão.

Bar 11 foi um sinal para um longo entrada na bandeira triângulo touro em expansão. Apesar de que era um comércio razoável, não foi tão forte como as outras reversões neste capítulo.

FIGURA 24.18 Melhoras Negociações em MSFT



Como mostrado na [Figura 24.18](#), as melhores configurações de comércio neste gráfico de 5 minutos da Microsoft (MSFT) incluem a barra bandeira do urso 3 cincha; a barra de 4 inferior baixa importante reversão de tendências e pequena parto inferior da cincha; a barra de 5 pequenos e grandes baixo 2; a barra 6 maior baixa importante reversão de tendânde, bandeira touro cincha, e dupla bandeira touro fondo; ea barra de 9 de duas pernas maior alta importante reversão de tondância, pequena espiga e superior do canal, e urso cincha bandeira (barras 3,7 e 9).

Embora o rali para barrar 3 quebrou bem acima da linha da tondância de urso, o self-off baixo para barrar 4 então foi suficientemente abaixo bar 2, para que os comerciantes precisavam de uma maior baixa antes de pensar que uma reversão de tendência pode estar em andamento. Bar 6 foi um maior baixa a uma inversão de duas barras, e os comerciantes de alerta comprado no primeiro bar do dia seguinte, pois negociado acima a inversão de duas barras.

O rali de barrar 9 foi um dois-legged maior alta após a jogada para barrar 8 quebrou abaixo da linha de tondância de subida. Foi também três empurra para cima a partir da barra 4 baixo, com barras de 5 e 7, sendo os dois primeiros empurrões. Alguns comerciantes viu o rali como uma grande bandeira do urso de cincha, onde bar 3 terminou o primeiro empurrão e bar 7 foi o segundo.



Como mostrado na [Figura 24.19](#), as melhores configurações de comércio neste gráfico de 5 minutos da Oracle (ORCL) incluem a banda de uma menor inversão da tendência baixa importante (o rali off a baixa antes quebrou acima de uma linha de tendência de urso íngremes) e a banda de 4 dois legged grande inversão de tendência maior alta e pequena superior cunha.

A alta acentuada ao topo de uma faixa de negociação é geralmente devido a um vácuo de compra em vez de uma nova tendência. O mercado tem inércia, e quando ele está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de romper falhar. Os ursos esperados um teste do topo da faixa de negociação cinco minutos da Oracle nos últimos dois dias, então não havia nenhuma razão para curto até que o mercado chegou a essa área. Isso faz com que o mercado unilateral no rali ate 2 bar, mas uma vez que o mercado alcançou o topo da faixa de negociação, os ursos apareceu como se do nada. Eles agora duvidava que o mercado iria muito superior, sem uma retirada, e eles curto implacavelmente. O rali de três push to Bar 4 foi uma excelente configuração para curta abaixo da reversão de duas barras.

FIGURA 24.20 Reversão Emini Abertura



Os melhores instalações comerciais no Emini gráfico de 5 minutos no lado direito da [Figura 24.20](#) incluem a reversão abertura da barra 6, a barra 7 final superior da bandeira e cunha superior (a alta do bar antes de bar 6 foi o primeiro pema para cima, embora foi um bar urso), a bandeira cunha touro bar 8 e superior baixo, a barra 10 pullback fuga da fuga bar 9 acima do canal micro urso, a barra 11 de baixo 2 e topo duplo (com a parte superior da cunha até bar 8), a banda de 12 grandes de duas pamas (barra 10 foi o primeiro empurrão para baixo) maior baixa importante reversão de tendência (barra 12 estava invertendo-se da tendência pequeno urso para baixo a barra 10 e da grande tendência de urso que terminou no bar 6), eo bar 14 maior baixa importante reversão de tendências e segundo sinal de retração buy entrada de fuga (que também foi o ombro direito de um fundo cabeça e ombros, onde bar 10 foi o ombro esquerdo).

Embora a maioria dos acadêmicos e especialistas de televisão argumentar que todos os movimentos no mercado global são baseadas nos fundamentos compostas das ações individuais, política, muitas vezes cria enormes movimentos. Um exemplo óbvio é o mercado de touro incrível que ocorreu quando os republicanos assumiram o controle do Congresso em 1994, muitas vezes referido como o super mercado touro Clinton. O crash de 2008 é outro exemplo. Foi esta tendência urso e pânico sell-off causado pela crise subprime, ou foi o resultado direto do país percebendo que Barack Obama estava indo para ganhar a Casa Branca? Embora você tem que trocar os gráficos com base no que eles mostram, é intelectualmente interessante tentar entender como a política pode influenciar o mercado, independentemente de suas inclinações políticas.

Tal um dia perfeito! Se você olhar para o gráfico de 5 minutos, d direita, a forma é normal para uma reversão maior tendência de baixa urso, mas você pode ver a partir da escala de preços à direita desse gráfico que alguns dos bares foram mais de 30 pontos de altura, em contraste com um dia normal quando as barras podam ter uma gama média de cerca de dois pontos. Esta é a tentativa do mercado para colocar pelo menos um fundo temporário depois de o Dow Jones Industrial Average perdeu 20 por cento esta semana no acidente de 2008. Eu tinha dito meus amigos por mais de um ano que o Dow caísse abaixo de 10.000 em 2008, porque parecia que poderíamos ter entrado numa faixa de negociação de vários anos. Poderíamos ter colocado em uma parte superior ea venda poderia levar a preços muito mais baixos, mas uma faixa de negociação é um resultado mais comum e, portanto, mais provável.

Mesmo que o Dow linha um alcance de 1.000 pontos hoje, ainda era apenas mais um dia no escritório para um comerciante ação do preço. Cortei o tamanho da posição para baixo a apenas 20 por cento do normal, porque eu tinha que arriscar cerca de 10 pontos em cada comércio

Emini, mas eu ainda tsiminou o dia com mais lucro do que em um dia médio.

Hoje era sexta-feira e o Dow tinha sido para baixo de 200 a 700 pontos todos os dias da semana, por isso, uma tentativa de reversão era provável. No entanto, você tinha que ser paciente e olhar para configurações de ação de preço padrão.

O gráfico do lado esquerdo é um gráfico de 60 minutos, e bar D (que também é bar 6 no gráfico de 5 minutos à direita) caiu através da linha de canal de tendência construídas fora banas A e C (que também é bar 1 no 5 minutos gráfico) e, em seguida, inverteu-se.

No gráfico de 5 minutos, bar 6 formaram um enorme bar doji depois que o mercado caiu abaixo da bana de 2 a barra de linha do canal 4 tendência. Dojis não são grandes banas de sinal, mas o mercado estava invertendo fugas linha de canal de tendência em ambos os gráficos S e 60 minutos e o Dow caiu 700 pontos, de modo que um rally negociáveis era provável.

Bar 7 quebrou acima da linha de tendência de urso, mas formou um top bandeira final e duas pernas para cima, de modo que um pullback era provável. No entanto, o movimento para cima da barra de 6 baixo era violento, de modo que era provável que haveria uma segunda perna para cima, uma baixa inferior não era provável).

Bar 10 foi uma possível parte inferior uma vez que era um baixo pullback fuga inferior da barra de 9 fuga da cunha. No entanto, o movimento para baixo da barra de 7 durou mais de uma hora ou mais e era muito profundo, então uma segunda perna para baixo foi provavelmente antes do final final tbi em.

O movimento para cima para barrar 11 quebrou outra linha de tendência de urso, de modo que os touros foram ganhando força.

Bar 12 foi uma baixa menor em relação ao Bar 10 e, portanto, uma possível maior baixa no dia, mas a jogada para barrar 12 tinha muita força, então um teste era provável.

A perna touro para barrar 13 tinham vários bares tendência de subida e quebrou outra linha de tendência da subida.

Bar 14 foi um bar de bom tamanho reversão touro e um recuo da linha da tendência micro, bem como uma maior baixa em comparação com bana 12, de modo que este poderia ter sido a baixa final, o que era. Isto acabou bar 12 para a primeira forte maior baixa após bar 6 e um excelente teste de que a baixa urso. Este foi o comércio do dia e o que você precisava para estar à espera de todo o dia após o forte movimento até barrar 7. Havia muitos outros comércios de hoje, mas esta era fácil de prever e se desenrolou perfeitamente. Havia linha de canal de tendência ultrapassa nas paradas 5 e 60 minutos, um enorme movimento para cima para barrar 7 de fazer uma probabilidade maior baixa, uma retração de duas pernas para barrar 12 formando uma possível 60 minutos maior baixa, seguido por 5 minutos maior baixa na barra 14, que confirmou a bana 12 superior baixa. Você não precisa o gráfico 60 minutos para fazer este comércio, e eu não usá-lo. Estou incluindo-o para mostrar que não havia mais tempo quadro forças no trabalho aqui também e é claro a paíur do volume que as instituições estavam prestando atenção a eles.

Bar 15 revertida para baixo após uma nova alta no dia.

A reversão no bar 10 reversão de dois bar foi um exemplo de uma configuração com uma chance de 60 por cento de fazer um lucro swing, e, portanto, foi uma grande configuração para todos os comerciantes, incluindo iniciantes. Bar 4 era uma barra de diferença em uma tendência de urso, e que muitas vezes leva a um testa da baixa urso (barra 2, como neste ponto) e, em seguida, uma reunião que tem cerca de dez bares e duas pernas como objectivos mínimos. O urso pico para baixo a barra de 6 era muito forte para os comerciantes a comprar. Bar 8 foi uma compra razoável, uma vez que foi uma segunda tentativa de reversão da fuga abaixo da bana 2, uma parte interior do triângulo de expansão (o terceiro bar do dia foi o primeiro empurrão para baixo e bar 2 foi o segundo), uma bandeira reversão final a bandeira do urso bar 7, e uma forte barra de reversão touro. Expandindo fundos triângulo são sempre grandes configurações de reversão de tendência. No entanto, uma vez que as pernas para cima para barrar 4 e para baixo para barrar 6 eram tão grandes, a maioria dos comerciantes não chamaria isso de uma reversão grande tendência e, em vez se referem a ele em outros termos (embora era quase certamente uma grande procura grande Inversão de tendência em o gráfico da 15 minutos). Bar 10 foi a segunda entrada em um padrão já forte. Traders comprado acima da barra 10 de altura, que foi o segundo bar da reversão de duas banas, e seu stop de proteção inicial era abaixo de sua baixa. Eles tomaram lucros totais ou parciais uma vez que o mercado atingiu o dobro do risco, e deixar o restante de sua posição oscilar para cima, à direita péra abaixo da mais recente maior baixa. Alguns poderiam ter saltado abaixo do topo bana dupla 19 (com bar 4), e cunha (banas 12,14 e 19, e as barras 14,16 e 19), e outros teriam realizado, mantendo as suas paragens abaixo da bana 17.

FIGURA 24.21 Tesouro Nota Bandeira final



Como mostrado na [Figura 24.21](#), as melhores configurações de comércio nesta 5 minutos 10-Year US Treasury Note Futures gráfico incluem as reversões bandeira finais em bares 4,7 e 10; a pequena baixa 2 no bar 3; o alto 1 no bar 6; ea bandeira do urso cunha segunda entrada na bana 11.

bandeiras finais muitas vezes fornecem comércios de reversão de alta probabilidade.

Bar 4 era uma reversão de duas barras após uma bandeira do urso horizontal, que tinha apenas um único corpo de urso. Os corpos touro na bandeira do urso eram um sinal de pressão compradora.

Embora o enorme bar 5 bar tendência de subida foi de dímax, a bana 8 alta 1 era uma configuração buy razoável para, pelo menos, um couro cabeludo depois de tais forte impulso. Além disso, havia ursos presos que em curto abaixo do urso dentro bar, e eles teria coberto acima bar 6.

Bar 7 foi o primeiro bar de uma reversão de duas barras onde o segundo bar era uma forte tendência bar urso. A reversão ocorreu logo acima da bana 5 alta, então os touros, aparentemente, estavam ansiosos para realizar lucros, e os ursos estavam apenas esperando que o mercado para chegar em cima do Bar 5 antes de curto-circuito. Isto era um bom sinalizador última configuração curta, especialmente desde que o bar antes de bar 7 foi outro bar tendência do touro grande e, portanto, uma segunda compra dímax. dímax buy consecutivos são geralmente seguido por, pelo menos, uma correção de duas pernas.

Bar 10 foi um relativamente grande bar doji reversão e uma bana de sinal para a reversão para cima do II toga bandeira final (II padrões tomam-se frequentemente bandeiras finais). Foi também uma bandeira cunha touro, onde bar 6 foi o primeiro empurrão para baixo e bar 9 foi o segundo.

Bar 11 foi o segundo sinal para uma reversão para baixo da bandeira touro última horizontal que se seguiu o pequeno pico acima do bar 10. Foi também uma bandeira do urso de cunha, onde o touro dentro de bar após bar 9 foi o primeiro empurrão para cima e o rali de bar 10 foi o segundo. Final mento, foi uma média barra de diferença em movimento curto após a torto tendência para baixo a barra 10.

Barras 12 e 13 foram setups para a inversão de dois barra para cima, mas eles nunca disparado. O mercado nunca negociado acima das barras de sinal. Bar 12 foi visto por alguns comerciantes como uma configuração para uma bandeira última compra, onde o intervalo de negociação apertado que conduz ao bar 12 to I o potencial bandeira final no sell-off de bar

FIGURA24.22 Melhores Trades em Emini com troca de dupla-face



Os melhores instalações comerciais no Emini gráfico de 5 minutos mostrado na [Figura 24.22](#) inclui a reversão de duas barras acima da mínima do dia anterior que formaram três bares após bar 1, o topo duplo no bar 3, a bandeira do urso de cunha no bar 7 ea barra de 9 pequena bandeira final e reversão em um dia de tendfinda faixa de negociação e padrão escadas.

Quando um dia não é um dia de tendfnda, é um dia de intervalo comercial, ou pelo menos ele vai ter um monto de negociação de dois lados.

Bar 2 tirou a alia dos comerciantes abertos, tão inteligente teria sido procurando uma segunda entrada curta, que veio no topo barra dupla 3.0 balanço inicial do dia, muitas vezes começa com um topo duplo ou fundo. A gama foi cerca de metade de uma gama média diária, de modo que o dia era susceptível de ter uma foga e se tornar um dia faixa de negociação de tendência para cima ou para baixo, e depois ter um pullback para tostar a foga da baixa inicial.

O pico urso para barrar 4 transformou o mercado em um dia de sempre-in urso, assim que os comerciantes estavam olhando para comícios curtas a espera de um rompimento de baixa a, em seguida, sobre a medida mover para baixo. O canal de touro para barrar 6 foi um rali de tróspush e tinha muitos bares que se sobrepõem e várias tentativas de reversão menores. Era muito mais fraco do que o sell-off para barrar 4. Uma vez que os comerciantes deddui que não ia ser uma foga de touro forte acima do canal, eles acreditavam que o canal era uma bandeira do urso e seria seguido por uma tendfnda de urso. Bar 6 perdeu as paradas breakeven abaixo bar 3 por um carrapato, que era um sinal de força pelos ursos. Eles defenderam com sucesso suas paradas por curto-circuito agressivamente mais no bar 6.

comerciantes agressivos teria colocado ordens de limite para ir curta igual ou superior ao bar doji que se seguiu a barra 6 ds duas barras de reversão. Eles viram isso como uma fraca alta 1 buy configuração que era provável a folhar.

Bar 9 foi um forte barra de reversão touro, mas desde que se sobrepunham tanto da barra antes, funcionava como uma reversão de duas

baras. Desde a sua alta estava no alto da barra antes, não importa se um comerciante viu-o como uma reversão de duas barras ou como uma barra de reversão touro. Em ambos os casos, foi uma forte configuração reversão em um dia faixa de negociação tendência e estava na área de um movimento medido para baixo, e seguiu a bandeira final, bar 8. Foi também o terceiro empurre o dia. Todos esses (atores levaram os comerciantes a acreditar que o mercado teria, pelo menos, uma reunião de duas parmas que testaria a barra de 4 baixa. Compra como bar 9 movida acima da bana de reversão touro antes que fosse uma entrada que tinha uma chance de 60 por cento dos que conduziu a um comércio lucrativo swing, e, portanto, era uma forte configuração para todos os comerciantes, incluindo iniciantes. A barra de reversão touro foi um forte barra de sinal para a reversão para cima a partir da baixa 2 final bandeira que desencadeou abaixo da barra 8, a para a grande final cunha parabólica (o primeiro empurrão para baixo terminou três bares após bar 1 e o segundo impulso para baixo terminou ds bar 4). Embora bar 9 foi um bar urso, não atingiu o stop ds proteção abaixo da bana de sinal de touro. Outros comerciantes compraram acima bar 9, já que era um sinal de compra de segunda entrada como um fundo de micro duplo com a bana de sinal de touro. Era provável que vá para, pelo menos, um movimento medido com base na altura do duplo fundo micro (cerca de duas vezes a altura do movimento acima da parte inferior da bana de touro para o topo da barra 9), e, desde que houve grande padrão assentamento, era provável a subir muito mais, como há pelo menos dez bares e duas parmas.

Note-se que havia várias reversões menores e que a maioria das reversões vêm de dupla tops e bottoms, micro dupla tops e bottoms, e bandeiras finais, como é sempre o caso. Muitos comerciantes não vai tomar um comércio reversão, a menos que um deles está presente.

FIGURA 24.23 Vários Melhores Trades no Emini com Não Limpando



Como mostrado na [Figura 24.23](#), os melhores negociações sobre este gráfico de 5 minutos Emini incluem a bana de uma de duas barras reversão após o pico lacuna e na parte inferior do canal; a bana de 2 a reversão a uma nova alta do dia e espiga e canal superior; a barra de 3 canais micro falhou toga (um baixo 1); a barra de 5 terceira empurre o dia, menor baixo e fuga bandeira final e reversão-se na parte inferior de uma faixa de negociação; eo bar 6 topo duplo, espiga e canal superior, baixo 4, e parte superior de uma faixa de negociação.

Em um dia que não seja um dia tendência clara, os comerciantes devem procurar a desaparecer-se novos extremos, especialmente segundas entradas e cunhas.

Bar 1 era uma reversão cunha com uma forte barre de reversão.

Bar 2 foi um top cunha, um topo duplo, e uma segunda entrada de média móvel curta barra de diferença.

Bar 3 era uma barra de sinal para o teste de fuga, que atingiu as paradas breakevan dos calções abaixo de 2 bar.

Bar 4 foi um doji em um declínio acentuado. Desde que poderia ter simplesmente se transformou em uma bandeira do urso de um ou dois bar, comerciantes esperou por uma segunda entrada para comprar, comerciantes agressivos teria comprado em uma ordem de limite igual ou inferior a baixa de bar após bar 4, esperando uma tentativa da uma segunda pema para cima. Eles viram isso como uma fraca configuração curta baixa 1 e, portanto, tendem a telhar.

Bar 5 era uma reversão pare cima a partir da segunda tentativa de sair para uma nova baixa abaixo baixo 1.0 interior bar que formou a barra de sinal tinha um touro perto.

Bar 6 foi um baixo 4 curta qua reverteu após sair acima da barra de 3 alta swing.

FIGURA 24.24 With a Chance 50 por cento de sucesso, a recompensa deve ser duas vezes maior que o risco



Mesmo que a venda no meio de uma faixa de negociação pode ter apenas cerca de uma possibilidade de 50 por cento de sucesso, se a recompensa for duas vezes o tamanho do risco, ele pode ser um melhor compromisso. Como mostrado na [Figura 24.24](#), a 5 minutos Emini, que estava em uma forte tendência de alta durante várias semanas, tinha uma banda de diferença média móvel no bar 7. Isto leva muitas vezes à prova final da alta antes de uma correção mais profunda que tem pelo menos um par de pernas. A pequena distância de abertura para baixo para Bar 10 foi imediatamente seguido por um rali para um pouco acima da média móvel. Os ursos foram à procura de uma segunda perna para baixo, mas não tinham certeza se a queda em um bar em bar 10 foi o suficiente para constituir uma primeira perna. Quando um movimento não é danado, há geralmente não são suficientes comerciantes que acreditam que ela será bem sucedida e, portanto, não os comerciantes suficientes estão dispostos a apostar nele. O resultado é que não há nenhuma follow-through até que haja maior ousadia. O movimento de duas pernas para barrar 12 levou a um rali de duas pernas para barrar 13, que alguns comerciantes viu como uma bandeira pequeno urso cunha. Outros a viram como o ombro direito de uma cabeça e ombros superior onde bar 6 foi o ombro esquerdo. Alguns também viu isso como uma bandeira urso topo duplo com barra de 11. Foi uma alta que foi abaixo da banda de 9 alta e abaixo da alta em torno da barra 11, e que poderia ter sido o início da uma segunda etapa maior para baixo.

Desde curto-circuito abaixo da banda 11 estava no meio de uma faixa de negociação de dois dias, a probabilidade direcional de um movimento equidistante foi cerca de 50 por cento. Havia cerca de uma chance de 50 por cento de um de um ponto mover-se antes de um de um ponto mover para baixo, a uma chance de 50 por cento de um de um ponto mover para baixo antes de um de um ponto movimento para cima. O mesmo era verdade para dois, três ou quatro pontos. Em geral, quando o mercado está em uma faixa de negociação e é-se de cinco a 10 bares, os comerciantes devem olhar apenas para o short. Bar 11 foi o oitavo bar desde a abertura de baixo, ea barra que se lhe seguiu marcou a terceira vez que o mercado havia caído abaixo da mínima da barra antes. Os comerciantes poderiam ter curto-circuito aqui ou ate mesmo na primeira ou segunda tentativa para baixo, esperando que os comerciantes suficientes viu isso como um menor potencial de alta de modo que não seria mais venda. Uma vez que não foi convincente, a jogada não começou até depois de uma mais clara menor alta no bar 13.

Então, porque foi curto-circuito em torno da barra 11 um melhor comércio, quando havia apenas uma chance de 50 por cento de sucesso e foi no meio de uma faixa de negociação em uma tendência de subida? Lembre-se que a equação do comerciante tem três variáveis e que você tem que considerar recompensa e risco, além de probabilidade. Desde a gama média diária no Emini tinha sido mais de 10 pontos para o mês passado ou assim e gama de hoje foi apenas dois pontos, e havia apenas um punhado de dias no último par de anos, quando a variação foi de menos de cinco ou seis pontos, as chances eram altas que gama de hoje estava indo para dobrar ou triplicar antes do encerramento. O problema era que os comerciantes não sabia se a fuga seria para cima ou para baixo, ou ambos. Desde que o mercado foi para oito bares em uma faixa de negociação, as probabilidades a favor de uma jogada no curto prazo. Traders poderia simplesmente ter curto-circuito e colocar um stop de proteção acima da banda da barra de 11, colocou uma cancela a outra ordem (OCO) limite da quatro pontos abaixo da entrada e, em seguida, esperou pacientemente. Como não havia tanta incerteza, eles poderiam tomar este comércio se eles estavam dispostos a sentar-se através pullbacks, que eram inevitáveis em uma faixa de negociação. O risco real foi de apenas quatro carrapatos, assim que os comerciantes estavam arriscando quatro carrapatos para fazer 16 carrapatos e eles tiveram uma chance de 50 por cento de sucesso. Isso fez deste um excelente comércio, mesmo que não poderia ter aparecido assim na época.

Era uma vez um grande bar toga urso e, em seguida, o follow-through imediato no bar 12, o mercado sempre foi, em suma para a maioria dos comerciantes, e eles diria que ele iria ficar dessa jeito a menos que houvesse uma sempre-am sinal da compra ou até que o mercado foi acima do topo do pico urso que havia começado com o pequeno bar urso após bar 11. bar 13 testou a alta dessa barra para o carrapato, eo mercado acabou vendida para barrar 19. a barra 19 baixa foi 17 carrapatos abaixo da barra de sinal da barra 11, e bar 19 tinha um corpo de touro. Esta foi uma possível folha 17 carrapato, o que significa que muitos ursos foram tendo lucros em seus calções em 16 pontos abaixo da barra de sinal, em vez de 17 carrapatos abaixo. Eles estavam saindo de um carrapato fríido de uma jogada de quatro pontos, que era um sinal de que os ursos eram fracos. O mercado atingiu a ordem de limite para os calções para sair com um lucro de quatro carrapato, eo barra transformou em um bar reversão touro. A maioria dos ursos teria saiu por cima da barra da bar 19 reversão touro por causa do fracasso 17 carrapato, tendo lucro 11 ticks em vez de esperar para o mercado voltar para baixo e dar-lhes a 16 carrapatos que tinha originalmente planejado para fazer.

Esta foi a semana antes do Natal, ea gama média diária em torno dos feriados é geral manto menos. Havia vários dias no último par de semanas, quando a variação foi de menos de sete pontos. Além disso, uma vez que o risco inicial foi de apenas quatro carrapas em vez dos normalmente seta ou oito carrapatos, muitos comerciantes assumido que o risco menor e a gama média recente menor significava que a possibilidade de fazer quatro pontos que também possam ser menores. Muitos dessas comerciantes apostar no fracasso 17 carrapato e colocado suas ordens de limite em 15 carrapatos abaixo de seu preço de entrada, em vez de seis carrapatos abaixo. Sempre que um movimento tem uma chance maior de chegar curtas, muitos comerciantes vão usar uma ordem de limite que é um carrapato menos do que o habitual, sabendo que o mercado muitas vezes atinge o preço-alvo óbvio, mas reverte em vez de preencher as ordens de limite de tirar o lucro. Outros comerciantes teriam em vez colocado ordens de limite de tomada de lucro em três pontos abaixo de seu preço de entrada, e eles, obviamente, teria feito as suas três pontos.

Diretrizes de negociação

Por que diretrizes e não regras? Porque "regras" implicam absolutos e de fácil negociação só se você segui-las. No entanto, a negociação é subjetiva, sua vantagem é sempre vai ser pequena, e é muito difícil para chegar ao ponto onde você está consistentemente bem sucedido. Se houvesse clara, regras objectivas e eles sempre resultaram em negócios rentáveis, todos logo descobri-los. não seria imediatamente ninguém para tomar o lado oposto do comércio, e as regras, então, parar de trabalhar.

Aqui estão 78 orientações sugeridas.

1. A leitura destas 570.000 palavras é como ler um manual detalhado sobre como fazer qualquer coisa, como jogar golfe ou um violino. Ele tem um monte de trabalho duro para transformar a informação em a capacidade de ganhar a vida como um comerciante, mas é impossível sem compreender como os mercados funcionam. Como ser um jogador de golfe profissional ou violinista, não importa quão bom você começa, você sempre quer ser melhor, por isso o desafio e satisfação duram muito tempo depois de se tomar consistentemente rentável.
2. Tudo o que você vê é em uma névoa cinza. Nada é perfeitamente claro. Fechar é perto o suficiente. Se algo parece com um padrão confiável, é provável que o comércio como um padrão confiável.
3. Não há um conjunto fácil de regras confiáveis para ganhar dinheiro como um comerciante, e tudo é subjetivo. Este é um jogo de soma zero com jogadores muito inteligentes, por isso, quando existe uma vantagem, é pequena e fugaz. Para um comerciante de ganhar dinheiro, ele tem que ser consistentemente melhor do que a metade dos outros comerciantes lá fora (ou mais precisamente, o comércio equação de um comerciante positiva mais da metade do tempo). Como a maioria dos concorrentes são instituições lucrativas, um comerciante tem que ser muito bom. No entanto, as bordas aparecem constantemente, e se você aprender a identificá-los e entender como negociá-los, você está em uma posição para ganhar dinheiro.
4. A borda nunca pode ficar muito grande porque as instituições iria tirar proveito de como ele estava crescendo. Um comércio não pode ter uma alta probabilidade de fazer uma recompensa grande em relação ao risco.
5. gráficos de Leitura também é difícil, mas é apenas metade do que você precisa saber para ganhar dinheiro. Você também precisa aprender a operar, o que é tão difícil. Trading sucesso sempre foi e sempre continuará a ser difícil de fazer, não importa o método que você usa. Se houvesse uma maneira fácil de ganhar dinheiro, todo mundo iria fazê-lo e, em seguida, não haveria comerciantes presos para conduzir o mercado para o seu alvo. Leia um livro que ensina como tocar violino e depois ir para fora para ver se o mundo vai lhe dar dinheiro para ouvi-lo tocar. Só porque você entender como fazer alguma coisa não significa que você pode fazê-lo de forma eficaz, especialmente se ele é difícil de fazer.
6. Um comerciante precisa de uma vantagem matemática para ganhar dinheiro. Em cada momento, há sempre uma aresta de matemática tanto para um longo e um curto comércio, mas as bordas geralmente não são claras. Quando eles são relativamente claras, eles são fugazes e pequenos. No entanto, esses são os momentos em que os comerciantes precisam colocar seus comércios.
7. A capacidade de detectar comércios que têm equação de um comerciante positivo é a chave para o sucesso. Isso pode significar a compra acima de um bar em uma parada, vendendo acima de um bar com uma ordem de limite, a compra abaixo de um bar com uma ordem de limite, ou vender abaixo de um bar em uma parada.
8. 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 pontos e não é apenas um couro cabeludo.
9. Cada vez que você compra acima da alta do bar antes em uma parada, alguém está curto-circuito lá com uma ordem de limite. Quando você vende um tick abaixo da mínima da barra antes, há uma forte touro que está tomando o outro lado de seu comércio. Lembre-se sempre que nada é certo, ea borda é sempre pequena, porque há pessoas inteligentes que acreditam que o oposto do que você faz.
10. Cada bar, até mesmo um bar tendência forte, é uma barra de sinal para ambos os sentidos, eo mercado pode começar uma tendência para cima ou para baixo no próximo bar. Esteja aberto a todas as possibilidades, incluindo o exato oposto do que você espera, e quando a surpresa acontecer, não questionar ou negar. Basta lê-lo e trocá-lo.
11. Cada vez que você olha para introduzir uma configuração, certifique-se considerar que o mercado está dizendo que, se em vez de quebra para fora da extremidade oposta da barra de sinal. Às vezes, essa compra de configuração que você vê podem de teto ser também uma grande configuração vender porque vai longos armadilha que vai cobrir abaixo do baixo das barras de sinal ou a entrada.
12. bares tendência Entendendo 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, ou ele vai ser atendida com realização de lucros e um recuo, ou ele vai ser seguido por uma reversão.
13. Procure sinais de força e fraqueza e pesá-los para determinar se eles lhe dar uma vantagem. Se você vê o mercado fazendo alguma coisa, avaliar o quão forte a configuração é. Será que não conseguem ter uma oportunidade de fazer algo forte? Se assim for, a configuração é mais fraca.
14. Sempre que você é positivo que a sua configuração é boa, não tomar o comércio. Você está faltando alguma coisa. Você não vê o que a

peessoa que está a tomar o outro lado de seu comércio está vendo, e essa pessoa é tão inteligente como você é. Seja humilde. Se você está muito confiante, a sua arrogância vai fazer você perder, porque você vai estar usando irrealisticamente altas probabilidades em sua avaliação da equação do comerciante.

15. Grande parte da vida não é o que parece. Na verdade, o famoso matemático Charles Lutwidge Dodgson não era o que parecia ser e 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 para os mais fúrtos fugas de negociação faixas, eles geralmente falham, e se é realmente o início de baixo e para baixo é realmente apenas parte de cima. 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 pode escalar em como o mercado vai mais baixo, especialmente se suas entradas posteriores são maiores, você pode achar que você ganha em 80 por cento ou mais desses 60 por cento configurações. 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 Emini pode haver uma chance de 90 por cento de fazer quatro pontos antes de perder oito pontos. Se você é flexível e confortável, com constante mudança probabilidades e muitas probabilidades que coexistem, sua chance de sucesso é muito maior.

16. A única coisa mais importante que você pode fazer durante todo o dia é falar-se de maus negócios. Por exemplo, se é um dia faixa de negociação, não olhe para

comprar após um bar tendência de subida forte ou um alto 1 perto do topo de gama, e não olhar para curto depois de um bar tendência urso forte ou baixo 1 perto da parte inferior do intervalo.

17. O mercado constantemente exibe inércia e tende a continuar o que ele só tem vindo a fazer. Se ele estiver em uma tendência, 80 por cento das tentativas de reverter isso irá falhar e levar a uma bandeira e, em seguida, uma retomada da tendência. Se ele estiver em uma faixa de negociação, 80 por cento das tentativas de sair em uma tendência irá falhar.

18. Se alguma vez você se sente torcido dentro, porque um recuo está indo longe demais, é provável engano vendo um recuo quando na verdade a tendência se inverteu.

19. Se você acha que o mercado racionalmente deve ir para cima, mas em vez disso, está oferecendo-lhe uma forte configuração sell, levá-la. Trocar o comércio que você tem e não o que você quer ou esperar, porque "o mercado pode permanecer irracional por muito mais tempo do que você pode permanecer solvente" (uma citação atribuída a John Maynard Keynes).

20. O preço é verdade. Nunca discuta com o que o mercado está dizendo a você. Para um comerciante do dia, os fundamentos são quase inteiramente inútil. O mercado irá dizer-lhe para onde vai e não pode esconder o que está fazendo. Nem você nem os especialistas na televisão pode saber como o mercado vai reagir aos fundamentos, embora esses especialistas muitos vezes falar com certeza. Desde que o mercado é raramente mais de 60 por cento de certeza de nada, sempre que os especialistas falar com certeza, eles estão ignorando a matemática e, portanto, a característica mais básica do mercado. Se você seguir alguém que é indiferente ou ignorante de como os mercados funcionam, você vai perder dinheiro.

21. Tudo faz sentido. Se você sabe como ler a ação do preço, nada irá surpreendê-lo, porque você vai entender o que o mercado está fazendo. Iniciantes podem vê-lo em uma cópia impressa no final do dia. O objetivo é aprender a ler rápida o suficiente para que você possa entender o que está acontecendo em tempo real.

22. "Não é justo!" Se é assim que você está sentindo, fazer uma pausa de negociação. Você está absolutamente certo, ele é não é justo, mas isso é porque ele é tudo baseado em matemática, e justiça não é um dos . variáveis Se você está preocupado com a justiça, você não está sincronizado com o mercado programas de computador controlar todas as atividades de mercado, e eles não tem noção de equidade;, eles nunca se cansar, eles não me lembro qual foi a sua última operação, e eles são implacavelmente objetivo. Uma vez que eles estão fazendo dinheiro, você precisa tentar imitar suas qualidades, eles não podem esconder o que estão fazendo, e seu trabalho é para ver o que eles estão fazendo e, em seguida, copiá-los. Sim, você vai entrar depois de seu primeiro entrada, mas eles vão continuar a entrar depois de o fazer, e eles são a força que irá conduzir o mercado de longe o suficiente para dar-lhe o seu lucro.

23. Preço da ação é baseado no comportamento humano e, portanto, tem uma base genética. É por isso que ele funciona em todos os mercados em todos os países e em todos os prazos e sempre trabalhou e sempre vai inevitavelmente reflectir o comportamento humano, pelo menos até que evoluir para uma nova espécie.

24. Sempre tem um stop de proteção no mercado porque ele protege contra o maior perigo que você nunca vai enfrentar como um comerciante. Esse perigo não é o mercado, o que não poderia me importar menos se você ganha ou perde, nunca se sabe que você existe, e nunca está fora para pegá-lo. É mesmo, e todas as suas insuficiências como um comerciante, incluindo negação, arrogância e falta de disciplina.

25. Pensar é muito difícil. Perdedores preferem em vez de olhar com zelo religioso para um salvador que irá protegê-los de perder dinheiro. Salvadores podem estar confiantes, especialistas impressionantes com credenciais pendentes na TV, escritores famosos de boletins, líderes de sala de chat, indicadores, ou qualquer outro ídolo externa na qual os comerciantes infundir o poder para protegê-los e levá-los para a Terra Prometida. Em vez disso, todos eles vão lentamente sugar o último dólar de sua conta. Você não vai ganhar dinheiro até que você teça a sua própria análise e ignorar todas as influências externas que prometem-lhe sucesso, mas na verdade existem apenas para ganhar dinheiro para si e não você. Os especialistas em TV esperamos estabelecer a credibilidade que eles podem usar para vender seus serviços ou conseguir uma promoção, a estação de TV faz dinheiro com anúncios publicitários, a sala de chat e newsletter as pessoas vendem os seus serviços, e a empresa de software que lhe dá indicadores faz isso por uma taxa. Ninguém está indo para ajudá-lo no longo prazo, por isso nunca enganar-se a acreditar que você pode ganhar dinheiro com a ajuda de todas as pessoas agradáveis.

26. Aqueles que falam não sabem e os que sabem não falam. Não assistir TV ou ler qualquer notícia.

27. Se você achar que você não levar um par de Emini comercializa uma linha e eles trabalharam, que são susceptíveis de negociação muito

grande um tamanho da posição. Mudar para negociação 100 300 quotas de SPY e balançar por pelo menos 20 a 50 centavos de dólar. Mesmo que você não vai ficar rico, pelo menos você vai fazer algum dinheiro e construir a sua confiança. Se você acha que você pode confortavelmente trocar três contratos Emini por comércio, então você deve negociar apenas um. Isto tomará muito mais fácil para você tomar cada sinal. Se você troca três Eminis, você vai deixar muitos bons sinais ir, porque você realmente está negociando confortável apenas três contratos no caso raro de um sinal perfeito. Você precisa estar negociando um tamanho onde você está confortável com qualquer sinal decente e permanecer confortável se você perder duas ou três vezes em uma fileira. Um indicador desta conforto é a sua capacidade de dar o próximo comércio após essas perdas. Se você se sentir muito desconfortável e estão realmente esperando pela perfeição, você ainda está negociando muito volume. Uma vez que você começar a cherry-picking, você está no caminho para uma conta soprado. Suas emoções são um fardo e dar uma vantagem para os seus adversários, como é o caso em qualquer competição.

28. "Eu não me importo!" Esse é o mantra mais útil. Eu não me importo se eu perder este comércio, porque estou negociando um tamanho pequeno o suficiente para que uma perda não vai me perturbar e cloud meu julgamento. I não importa o que os especialistas estão dizendo na TV ou no *Wall Street Journal*. Eu não ligo para o que está acontecendo nos 3 e 1 hora gráficos ou em volume ou carrapato gráficos, e eu não me importo em perder todos os sinais maravilhosos que os gráficos estão gerando, porque se os comércios são realmente bom, eles vão levar a 5 sinais hora também. Eu não me importo que o mercado é exagero de forma e é devido para uma correção. Eu não me importo sobre os indicadores, especialmente linhas irregulares que mostram divergências em uma enorme tendência (entretanto, não houve nenhuma quebra de linha de tendência), mas eu não me importo com o gráfico na frente de mim eo que ele está me dizendo. Eu também se preocupam com a seguir o meu regras e não permitindo qualquer influência exterior falar-me de fazer o que minhas regras estão me dizendo.

29. Se você tem medo de tomar um grande comércio, porque sua parada teria que ser muito longe, reduzir o tamanho da posição para talvez um quarto do normal, de modo que o risco total em dólares não é maior do que para suas operações habituais. Você precisa entrar no modo "Eu não me importo" para ser capaz de levar esses comércios. Ao cortar o tamanho da posição, você pode se concentrar na qualidade da instalação, em vez de estar preocupado com os dólares que você pode perder se o comércio falhar, no entanto, o primeiro local uma boa configuração antes de adoptar a "Eu não me importo" mind-set, porque você não quer ser tão apática sobre os dólares que você começar a tomar configurações fracas e depois ir para perder dinheiro.

30. O mercado nunca é certo quando ele foi longe o suficiente, mas é sempre certo quando ele foi longe demais. A maioria das reversões requerem excesso antes de comerciantes acreditam que a reversão irá funcionar, inércia do mercado pode ser interrompido apenas por excesso.

31. É difícil reverter uma posição. Para a maioria dos comerciantes, é muito melhor para sair, mesmo com uma perda, e, em seguida, procurar uma outra configuração na nova direção.

32. Não existem padrões de contra-tendência confiáveis assim, a menos que você é um comerciante consistentemente rentável, nunca mais o comércio contra a tendência a não ser que primeiro tem sido uma forte quebra de uma linha de tendência significativa, e o sinal é uma configuração razoável para uma reversão sempre-in. Quando você está curto-circuito abaixo desse grande bar reversão urso em uma tendência forte touro, os comerciantes muito mais inteligentes estão comprando com ordens de limite com a baixa do seu nível de sinal. Quando você está comprando em uma parada acima de um bar reversão touro em uma forte tendência de urso, os comerciantes mais inteligentes são curto-circuito exatamente onde você está comprando. Uma vez que 80 por cento de reversões falhar, quem você acha que está fazendo o dinheiro?

33. Qualquer configuração reversão é uma boa razão para ter lucros parciais ou totais, mas a configuração tem que ser forte se você está considerando um comércio contra a tendência.

Uma vez que 80 por cento de reversões telhar, é muito melhor para visualizar cada topo como o início de uma bandeira touro e cada fundo, como o início de uma bandeira do urso.

34. É muito cedo é sempre pior do que tarde demais. Como a maioria das reversões e fugas da telha, uma entrada mais cedo, provavelmente, telhar. Como a maioria das tendências de percorrer um longo caminho, entrando tarde é geral mente ainda um bom comércio.

35. Todos os padrões de telhar e as telhas muitas vezes falham, e quando o fazem, eles criam um pullback fuga na direção original e tem uma alta probabilidade de sucesso.

36. Quando você vê que um lado é subitamente preso, a confiabilidade de um couro cabeludo na direção oposta sobe. comerciantes presos será forçado para fora como você está recebendo, e provavelmente eles vão esperar por mais ação do preço antes de entrar novamente em sua direção original, então a única comerciantes esquerda será em sua direção.

37. comerciantes Vendo ficar preso fora de um comércio em uma corrida parada é tão fiável como um sinal de vê-los ficar preso em um comércio. Se o mercado de repente corre pára e recomeça a sua tendência, esta é uma configuração confiável para o lucro, pelo menos, um cambista.

38. Aguarde. Se o mercado não deu quaisquer sinais por 30 a 60 minutos e você encontrar-se verificar seu e-mail ou falar no telefone com sua filha na faculdade, e de repente o mercado tez um grande bar tendência de subida que irrompe de uma negociação faixa, espere. Você perdeu contato com o mercado e está tentando prendê-lo dentro. Nunca tome uma decisão rápida para colocar um comércio, especialmente em uma súbita grande bar, tendência. Se ele se transforma em um grande comércio e você perder isso, você ainda vai estar à frente em geral, porque as probabilidades estão contra você quando você toma comércios sob estas circunstâncias. Sim, alguns vão ser vencedores, mas se você analisar todas as vezes que você tirou esses comércios, você vai descobrir que você perdeu dinheiro.

39. Você não tem que trocar. Você objetivo como um comerciante é para ganhar dinheiro, não para fazer negócios, por isso, levar apenas um comércio quando isso vai ajudá-lo a atingir seu objetivo. Haverá muitos outros sinais durante todo o dia, por isso, esperar por uma boa, e não ficar chateado quando você perder bons negócios. Muitos novatos querem emoção e tendem a superprodução. Muitos grandes comerciantes encontrar negociação para ser solitário e chato, mas muito rentável. Todo mundo quer negociar, mas se você quiser fazer o dinheiro mais do que você quer para o comércio. Você deve ter apenas os comércios que são susceptíveis de fazer dinheiro, e não simplesmente aliviar a tensão de não ter colocado um comércio em uma ou duas horas.

40. Simples é melhor. Você não precisa de indicadores, e você deve olhar para apenas um gráfico. Se você não pode ganhar dinheiro com um único gráfico com nenhum indicador, acrescentando mais coisas para analisar só vai tomá-lo mais difícil. Além disso, o comércio apenas os

melhores configurações até que você são consistentemente rentável. O maior problema com o uso de dois gráficos é que há uma tendência natural para tomar apenas sinais que ocorrem simultaneamente em ambos os gráficos, o que raramente acontece. Você acabou rejeitando a maioria dos grandes sinais do dia porque o segundo gráfico não tem um sinal ou o sinal ocorreu dois carrapatos antes. Por exemplo, se você ver um grande sumo 2 pullback à média móvel exponencial em uma tendência de subida no gráfico de 5 minutos e, em seguida olhar para o gráfico 2 ou 3 minutos e ver que ele deu uma entrada dois carrapatos antes, você pode não levar a entrada de cinco minutos, porque você vai ter medo de que o movimento vai parar no alvo 2 minutos do cambista e nunca atingir a meta de 5 minutos.

41. Decidir se este é um hobby ou um emprego. Se é um hobby, encontrar outro porque este vai ser muito caro e é perigosamente viciante. Todos os grandes comerciantes são viciados comerciais prováveis, mas a maioria dos viciados comerciais provavelmente vai acabar quebrou.

42. Comece a negociação através de um gráfico de 5 minutos, entrando em um pullback e usando uma ordem de paragem para a sua entrada. Quando o mercado está em uma tendência de subida, olhar para comprar acima de um bar touro na média móvel. Quando se está em uma tendência de urso, olhar para curto abaixo de um bar urso na média móvel. Tome alguns ou todos fora em uma ordem de limite a uma meta de lucro em tomo do extremo antes de a tendência, e mova o stop de proteção ao equilíbrio em todos os contratos restantes.

43. Ao iniciar-se, você deve considerar a negociação no SPY em vez do Emini. Um Emini é praticamente idêntico ao 500 ações espiao, e negociação de 200 a 500 ações SPY lhe permitiria escalar como você balançar parte de seu comércio, ainda não incorrer em grandes riscos. Depois de chegar a 1.000 a 1.500 partes espiao, se você está pensando que você vai continuar a aumentar o seu tamanho da posição, em seguida, mudar para o Emini. Nesse tamanho, você pode escalar fora do Emini e você pode aumentar seu tamanho posição tremendamente sem derrapagem sendo um problema significativo.

44. comprar na baixa e vender na alta, exceto em uma tendência clara e forte (ver Parte I no livro 1 em tendências). Em uma tendência de subida, comprar altos 2 configurações, mesmo se eles estão na máxima do dia; em uma tendência de urso, vender baixos 2 se tu ps. No entanto, o mercado está em uma faixa de negociação para a grande maioria do tempo. Por exemplo, se o mercado tem sido indo para cima por alguns bares e há agora um sinal de compra perto do topo desta perna para cima, pergunte-se se você acredita que o mercado está em um dos padrões de tendência touro claras e fortes estabelecidos descrita nestes livros. Se você não consegue se convencer de que ele é, não compre alta, mesmo que o impulso parece ótimo, uma vez que as chances são grandes de que você vai ser preso. Lembre-se a versão de Warren Buffett do velho ditado: "Tenha medo quando os outros são gananciosos e seja ganancioso quando os outros estão com medo."

45. Os dois sentimentos mais importantes para os media e para iniciantes são o medo ea ganância, comerciantes rentáveis sentir nenhum dos dois. Para eles, os dois sentimentos mais importantes são a incerteza (confusão) e urgência, e eles usam tanto para ganhar dinheiro. Cada bar e todos os segmentos de cada mercado é também uma tendência ou uma faixa de negociação. Quando um comerciante é certa, o mercado está em uma tendência forte. Quando ele sente uma sensação de urgência, como ele quer comprar como o mercado está indo para cima (ou curto como ele está indo para baixo), mas está desesperado por uma retração, o mercado está em uma tendência forte. Ele vai comprar pelo menos uma pequena posição no mercado, em vez de esperar por uma retração.

46. Quando um comerciante é incerto ou confuso, o mercado está em uma faixa de negociação e ele só deve comprar na baixa e vender na alta. Se ele quer levar muitos comércios, única couro cabeludo. A incerteza significa que o mercado tem um monte de negociação de dois lados e, portanto, pode estar se formando uma faixa de negociação. Como a maioria das tentativas de fuga falhar, é melhor olhar apenas para curto, se você estiver incerto eo mercado está-se por cinco a 10 bares, e só olhar para longs quando está para baixo por cinco a 10 bares.

47. Quando há uma faixa de negociação, comprar na baixa significa que se o mercado está perto da parte inferior da faixa e você é curto, você pode comprar de volta o seu curto para um lucro, e se houver um forte sinal de compra, você pode comprar para iniciar uma longa. Da mesma forma, quando o mercado está em direção ao topo da gama, você vender na alta. Esta venda pode ser a tomar o seu lucro em seu tempo, ou, se não houver uma boa configuração curta, você pode vender para iniciar uma posição curta.

48. Boa preenchimento, comércio mau. Sempre desconfie se o mercado permite que você dentro ou para fora a um preço que é melhor do que você esperava. O corolário do mau preenchimento, bom comércio não é tão confiável.

49. A primeira hora ou duas é geralmente o tempo mais fácil de ganhar dinheiro, porque as oscilações tendem a ser grandes e não há muitos bares doji. A primeira hora é o momento mais fácil de perder dinheiro, bem, porque você está muito confiante sobre o quão fácil pode ser, e você não seguir suas regras cuidadosamente. A primeira hora geralmente tem muitas inversões, de modo paciente esperar para uma configuração de balanço, a qual terá geralmente inferior a uma probabilidade de 50 por cento de sucesso, mas uma recompensa potencial que é pelo menos duas vezes tão grande como o risco, os comerciantes experientes podem couro cabeludo. Se você não seguir suas regras e estão no vermelho, você perdeu o momento mais fácil do dia para ganhar dinheiro, o que significa que você vai ser infeliz durante todo o dia como você espera para voltar ao equilíbrio na negociação que é muito mais lento e menos rentável.

50. Se você está para baixo no dia e você está agora na segunda metade do dia, ele pode sentir como você está nadando na areia movediça-mais difícil você tentar sair, quanto mais fundo você afundar. Mesmo grandes comerciantes simplesmente deixam de ligar emocionalmente com o fluxo do mercado alguns dias e, ocasionalmente, vai perder, mesmo que uma impressão do gráfico de 5 minutos, no final do dia será surpreendentemente clara. A coisa mais inteligente a fazer é apenas certificar-se de que você siga as regras para o próximo, e você provavelmente vai ganhar de volta alguns dos seus prejuízos. A pior coisa a fazer é modificar seu estilo de negociação, que é provavelmente porque você está para baixo no dia. Não aumente o seu tamanho posição e começar a negociar configurações de baixa probabilidade. Se você tem uma abordagem que lhe faz o dinheiro, ficar com ela e você vai ganhar de volta o seu amanhã perda. Usando uma abordagem diferente só vai te custar mais.

51. Os iniciantes devem evitar a troca no meio do dia, quando o mercado está no meio do intervalo de um dia, especialmente se a média móvel é relativamente plano e da faixa de negociação é apertado e tem caudas proeminentes (arame farpado). Quando você está prestes a tomar todo o comércio, sempre se perguntar se a configuração é um dos melhores do dia. É este o que as instituições têm esperado o dia todo? Se a resposta for não e você não é um comerciante consistentemente rentável, então você não deve tomar o comércio, quer.

52. A escala apertada de negociação é o pior ambiente para entrar nas paragens. As instituições estão fazendo o oposto, e você vai sempre perder se você insistir em negociação, esperando que a tendência está prestes a começar.

53. A faixa de negociação apertada supera tudo. Isso significa que é mais importante do que todas as boas razões que você tem que comprar ou

vender. A menos que você é um grande profissional, uma vez que você perceber que uma faixa de negociação apertada pode estar se formando, forçar-se a não tomar nenhuma negociação, mesmo se você não trocar por horas.

54. Cada bar e cada série de barras ou é uma tendência ou uma faixa de negociação. Escolha um. Decidir sobre a direção eo comércio sempre apenas nessa direção até que ele mude. Durante todo o dia e, especialmente, em torno de 8:30 am PST, você precisa ser decidir se o dia se assemelha a qualquer padrão de tendência descritos nestes livros. Se isso acontecer e você está olhando para tomar qualquer comércio, você deve tomar todas as trocas comerciais com a tendência. Nunca considerar tomar um comércio contra a tendência, se você não tem estado a tomar todos os comércios com tendência.

55. As melhores barras de sinal são barras de tendência na direção de seu comércio, bares doji são faixas de negociação de um bar e barras de sinal, portanto, geralmente terríveis. Normalmente você vai perder se você comprar acima de uma faixa de negociação ou venda abaixo de um.

56. A maioria das configurações contra-tendência falhar, e a maioria das configurações com tendência a ter sucesso. Faça as contas e decidir qual você deve estar negociando. Tendências constantemente formar ótima aparência configurações reverses e configurações ruins para o futuro com tendência. Se o comércio contra a tendência, você está jogando e, embora muitas vezes você vai ganhar e se divertir, a matemática está contra você e você vai lenta mas seguramente ir à falência, setups reverses nas tendências fortes quase sempre falham e se tomam grandes setups com tendência, especialmente no gráfico de 1 minuto.

57. Você não vai ganhar dinheiro consistente até parar escalpos reverses comerciais. Você vai ganhar muitas vezes o suficiente para mantê-lo a tentar melhorar a sua técnica, mas ao longo do tempo a sua conta vai desaparecer lentamente. Lembre-se, o risco provavelmente vai ter que ser tão grande quanto a sua meta de lucro, por isso geralmente levará seis vencedores só para voltar ao breakeven depois de quatro derrotas, e esta é uma perspectiva muito deprimente. Realisticamente, você só deve ouro cabeludo se você pode ganhar 60 por cento do tempo, ea maioria dos comerciantes devem evitar qualquer comércio, onde a recompensa potencial não é pelo menos tão grande como o risco. Iniciantes devem ouro cabeludo apenas com a tendência, se em tudo.

58. Até que você esteja consistentemente rentável, levar apenas comércios onde o seu potencial recompensa é pelo menos tão grande quanto o seu risco. Se você precisa arriscar dois pontos no Emini, não tome o seu lucro até que você tenha pelo menos dois pontos. A maioria dos comerciantes não devem ouro cabeludo por uma recompensa que é menor do que o risco, porque eles vão perder dinheiro, mesmo se vencer em 60 por cento de seus comércios. Lembre-se equação do comerciante. A chance de ganhar vezes o seu potencial recompensa tem que ser significativamente maior do que a chance de perder vezes o seu risco. Você não pode arriscar dois pontos para fazer um ponto e espero fazer um lucro a menos que você está certo, pelo menos, 80 por cento do tempo, e muito poucos comerciantes são bons.

59. A equação de comerciante tem três variáveis, e qualquer configuração com um resultado positivo é um bom comércio. Isso pode ser um comércio com uma alta probabilidade de sucesso e uma recompensa única igual ao risco, um com uma baixa probabilidade de sucesso e uma recompensa enorme em relação ao risco, ou qualquer coisa no meio.

60. Os operadores experientes podem escalar para (ou fora de) comércios para melhorar a equação de seu comerciante. Por exemplo, a primeira entrada pode ter uma relativamente baixa probabilidade de sucesso, mas as entradas posteriores pode ter probabilidades significativamente maiores, melhorando a equação do comerciante para toda a posição.

61. Você não vai ganhar dinheiro até que você comece a operar pullbacks com tendência.

62. Você não vai fazer reversões de negociação dinheiro até que você esperar por uma pausa de uma linha de tendência significativa e, em seguida, para uma forte barra de reversão em um teste de extrema da tendência.

63. Você não vai ganhar dinheiro se você não sabe o que está fazendo. Imprimir a 5 minutos Emini gráfico de todos os dias (e gráficos de ações, se você negociar ações) e escrever na parada de cada configuração que você vê. Quando você vê várias características de ação preço, escrevê-los todos no gráfico. Faça isso todos os dias durante anos até que você pode olhar para qualquer parte de qualquer gráfico e imediatamente entender o que está acontecendo.

64. Você não vai ganhar dinheiro no longo prazo até que você sabe o suficiente sobre a sua personalidade para encontrar um estilo de negociação que seja compatível. Você precisa ser capaz de seguir suas regras confortavelmente, permitindo-lhe entrar e sair de negócios com pouca ou nenhuma incerteza ou ansiedade. Depois de ter dominado um método de negociação, se você sentir estresse durante a negociação, então você ainda não encontrado, quer o seu estilo ou você mesmo.

65. Você não vai ganhar dinheiro se você perdera sua disciplina e tomar comércios arriscados no último casal de horas que você nunca iria tomar no primeiro par de horas. Você vai sempre dar a volta esses ganhos de mais cedo no dia em que você iluda pensando que você é um profissional melhor do que você real mente é.

66. Você está competindo contra computadores. Eles têm a vantagem de velocidade, por isso geralmente é melhor não negociar durante um relatório, porque é quando a sua vantagem de velocidade é maior. Eles também têm a vantagem de não ser emocional, por isso não negociar quando você está chateado ou distraído. Terceiro, eles têm a vantagem de nunca chegar cansado, por isso não o comércio quando você está desgastado, o que muitas vezes acontece no final do dia.

67. Sempre olhar para duas pernas. Além disso, quando o mercado tenta fazer algo duas vezes e falhar ambas as vezes, isso é um sinal de confiança que ele provavelmente vai conseguir fazer o oposto.

68. Nunca cherry-pick, porque você vai sempre escolher cerejas podres suficientes para acabar um perdedor. Os bons ofícios pegar você de surpresa e são focais de perder, e então você está à esquerda com os não tão bons ofícios e os maus negócios. De qualquer comércio do balanço e olhar somente para tirar o melhor de dois ou três dos melhores configurações do dia ou ouro cabeludo e tomar todas as configuração válida. Este último, no entanto, é a alternativa mais difícil e é apenas para pessoas com personalidades muito incomuns (ainda mais incomum do que o resto de nós comerciantes!).

69. vencedores achado é fácil, mas evitando perdedores é difícil. A chave do sucesso é evitar os perdedores. Não pode ser muito mais

vencedores de cada dia do que perdedores, mas alguns perdedores podem arruinar seu dia, para aprender a identificá-los com antecedência e evitá-los. A maioria ocorre: no meio da faixa com barras de configuração fracas, como pequenos dojis com fecha no meio; quando você está entrando em uma possível reversão muito cedo (lembre-se, quando em dúvida, espere que a segunda entrada); quando você está em negação de uma tendência e acho que foi longe demais para que você começar a tomar 1 ou 3 entradas de reversão hora, que se transformam em grandes instalações com de tendência quando falham (como invariavelmente vai); ou, quando um, bem credenciados analista técnico muito credível de uma empresa de topo anuncia na TV que o fundo está, e você então só vê comprar setups, que invariavelmente falham porque o especialista na verdade é um idiota que não pode negociar (se ele poderia, ele seria de negociação e não proclamando).

70. Se você estiver em um comércio e não está fazendo o que você esperava, você deve sair? Olhar para o mercado e fingir que você é plana. Se você acha que você iria colocar que o comércio on neste momento, permanecerem sua posição. Se não, sair.

71. Não couro cabeludo quando você deve balançar, e não balançar quando você deve couro cabeludo. Até que você esteja consistente mente rentável, você deve manter sua negociação tão simples quanto possível e balançar apenas um a três comércios por dia, e não couro cabeludo. Para couro cabeludo com sucesso, você geral mente tem que arriscar tanto quanto você está para ganhar, e isso exige que você ganha em mais de 60 por cento dos seus comércios. Você não pode esperar para fazer isso até que você é um comerciante consistente mente rentável.

72. Se você achar que você costuma tomar comércios de swing, mas rapidamente convertê-los para o couro cabeludo, provavelmente você vai perder dinheiro. Quando você toma um swing trade, você está disposto a aceitar uma menor probabilidade de sucesso, mas para ganhar dinheiro em um couro cabeludo, você precisa de uma muito alta probabilidade de sucesso. Da mesma forma, se você tirar o couro cabeludo, mas consistente mente sair cedo com um lucro que é menor do que o seu risco, você vai perder dinheiro. Se você não consegue parar de seguir seu plano, simplesmente confiar em seus pedidos de suporte e a pé por cerca de uma hora depois de entrar.

73. Se você perdeu dinheiro no mês passado, não o comércio quaisquer reversões. Se sete dos últimos 10 bares são na sua maioria acima da média móvel, não olhe para curta. Em vez disso, só olhar para comprar. Se sete dos últimos 10 bares são na sua maioria abaixo da média móvel, não olhe para comprar. Em vez disso, só olhar para curto.

74. Os iniciantes devem tomar apenas os melhores comércios. É difícil assistir a um ecrã de duas ou três horas de cada vez e não colocar um comércio, mas esta é a melhor maneira para iniciantes para ganhar dinheiro.

75. A disciplina é a característica mais importante de ganhar os comerciantes. Trading é fácil de entender, mas difícil de fazer. É muito difícil de seguir regras simples, e até mesmo ocasionais auto-indulgências pode significar a diferença entre sucesso e fracasso. Qualquer um pode ser tão mentalmente forte como Tiger Woods por um tiro, mas poucos podem ser tão difícil para uma rodada inteira, e depois ser assim para uma rodada a cada dia de suas vidas. Todo mundo sabe que a resistência mental e disciplina são e podem ser mentalmente forte e disciplinado em algumas atividades todos os dias, mas poucos real mente apreciar o quão extremo e inflexível você tem que ser para ser um grande comerciante. Desenvolver a disciplina para levar apenas os melhores comércios. Se você não pode fazê-lo por um dia inteiro, forçar-se a fazê-lo durante a primeira hora de cada dia, e à medida que aumenta o seu tamanho da posição, que você pode achar que isso é tudo que você precisa para ser um profissional bem sucedido.

76. A segunda característica mais importante dos grandes comerciantes é a capacidade de fazer nada por horas em um momento. Não sucumbir ao tédio e deixá-lo convencê-lo que ele passou muito tempo desde a última comércio.

77. Trabalho em aumentar o seu tamanho da posição, em vez de o número de negócios ou a variedade de configurações que você usa. Você só precisa fazer dois pontos na Eminis um dia a fazer o bem (50 contratos em dois pontos por dia é sete números por ano).

78. Se você aperfeiçoar as habilidades de negociação, você pode fazer mais dinheiro do que você jamais poderia ter imaginado possível, e você terá a capacidade de viver seus sonhos.

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 diárias de análise de gráfico em seu site na www.brooksoriceaction.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:

Todos os gráficos fornecidos no livro estão incluídas no site para sua conveniência. A senha para entrar neste site é: Brooks3.

Índice

Alpha Natural Resources, em opções
exemplo Sempre-in

determinara direção determinar
mercado forte na primeira hora follow-
through e gap para cima, então
retração maior intervalo de tempo de
quadros gráficos abertura e
configurações de direção

balançar negociação e Amazon:

melhores exemplos exemplo comércio
de falha Apple:

sempre no Exemplo

melhores exemplos comerciais

exemplos de reversão climáticas

„ exemplos gráfico mensal semanais diárias

duplo superior e exemplos retração de fundo

exemplos de falha

principais exemplos de inversão das tendências

abertura de padrões e exemplos reversões

exemplos de opções

período de tempo e tipo de gráfico exemplo

exemplo cunha

exemplos de padrão relacionadas com
o ontem Barbwire

contagem Bar, noções
básicas de urso fuga, sinais
de forte reversão Bear,
sinais de forte

Bear Stearns Cos., Em reversões de maior volume em cartas
diariamente exemplo da linha de canal de tendência Bear, reversões
climáticas e Melhores comércios. *Ver também* Negociação
diretrizes na Amazônia na tendência urso Apple na maçã menor
tendência de alta touro e comprar na baixa e vender na alta, em fase
de canal Cemex no gráfico diário da Vodafone no Emini abertura
reversão Emini sem tendência clara no Emini com a negociação de
dois lados em EUR / USD gráfico de tendência urso Goldman Sachs
no gráfico diário Goldman Sachs no Google em IBM

ordens de limite e em Microsoft na faixa
de abertura no Oracle

percentuais "odds" e pullbacks
equação do comerciante em fortes
tendências no S & P ProShares em
Solarfun Poder

em forte tendência de urso

em forte tendência touro

na inversão da tendência forte

em 10 anos futuros US Treasury Note

dicas para iniciantes

faixa de negociação e

negociação frente e verso

no Fundo de Petróleo dos Estados Unidos

no Tesouro dos Estados Unidos Nota bandeira finais

Breakout, determinar o sucesso ou fracasso. Ver tendência oposta, tendência a tornar-se

Buffott, Warren

fuga touro, sinais de forte

reversão touro, sinais de forte

Touro espiga, reversões climáticas e

Chamadas. Ver Opções

Caterpillar, em como negociar exemplo reversão

Cemex, no melhor exemplo de comércio

gráficos:

como a maioria de leitura
confiável fonte de informação de

tipos de gráficos, a troca do dia e gráficos de barras e swing trading grandes
bares e reversões durante o relatório movendo pullbacks médias de um
minuto a ação do preço gráfico e retrocessos na carta couro cabeludo 1 hora
em volume de primeira hora e marque paradas na primeira analogia Chess
horas

índice de Volatilidade Chicago Board Options Mercado de Câmbio (VIX)

reversões climáticas linha de canal de tendência de urso e touro espiga e

direção do canal claro após
consecutivo

definição, criação, e as respostas dos operadores a

bandeiras e finais

aumento da inclinação e

aceleração tarde quanto exaustão

impulso necessário para

com mais razões para reverter

várias linhas de canal de tendência e

bares tendência oposta, criando

movimentos parabólicos e

visto como padrões de impulso de três

pullbacks pico

spike cima e para baixo em um bar

ponto acima, mas canalizar para baixo

bottoms Ve volume e

topos V e

Fechando horas. *Veja também* Ontem Computer-generated (programa) consecutivos de negociação reversões climáticas Costco, em ignorar notícias exemplo Crashes, como comércios gráfico padrão Lotado

petróleo bruto, no exemplo a troca do dia

gráficos diários, semanais e mensais pullbacks gap

enormes reversões de volume em
gráficos diários dólar mensal do
índice de futuros

News Channel cunha de ouro mensal e movimento de estoque tendências opostas e ação do preço inalterado ao longo números redondos de tempo e suporte e resistência semanal Dia negociação SPY sempre em exemplos detalhados momentos chave escalpelamento extremas de mercados dia recomendado para opções e

progressão para melhores negócios e prazos de volume e tipos de gráficos correções profundas

Dell, posições na estrutura de tempo e tipo de gráfico exemplo Delta-neutro

Dendreon Corp., diariamente, semanalmente, mensalmente exemplo gráfico de Dennis, Richard Disciplina, importância de topo duplo / casal pullbacks fundo suportar marcar como fundo duplo duplo fundo e topo duplo duplo fundo na SPY mensal fraco fundo duplo Dow Jones Industrial Average: diariamente, semanal, mensal exemplo gráfico final exemplo bandeira gap aberturas exemplo tendência a tornar-se tendência oposta exemplo exemplo cunha

Relatórios econômicos. *Ver*
Relatórios Edwards, Robert D.

E-mini S & P 500: sempre nos exemplos melhores exemplos comerciais exemplos de reversão exemplos de negociação do dia climáticas duplo superior e exemplo pullback inferior expansão exemplos triângulo exemplo extremo escalpelamento exemplos fracasso final gap exemplos bandeira aberturas exemplo momentos chave de exemplos dia principais exemplos de inversão das tendências de abertura padrões e reversões exemplos de abertura exemplos exemplo de intervalo de padrão pré-mercado encolhendo escadas exemplo tempo de chassis e do tipo de gráfico exemplos tendência tomando-se exemplos de tendências opostas cunha exemplos padrão de exemplo EUR / USD relacionados com o ontem: melhor exemplo de comércio de troca do dia exemplo exemplo bandeira definitiva Expansão triângulos segunda entrada na inversão do triângulo parte inferior do triângulo na tendência urso

triângulo padrão de reversão extrema
escalpelamento ilustrado

risco e recompensa e

Falha topo duplo / casal falhas de fuga de fundo

suportar picos e

fugas para além do sinal e impedir a entrada
paradas de protecção comuns

bandeira de fundo duplo touro

dupla tops e bottoms na primeira hora

fugas falharam na Amazônia

metas de lucro falharam

sinais falharam em QQQ

fracasso de cinco tick

padrões de cabeça e ombros e um por carrapatos
fugas falharam armadilhas de um carrapato paragens
de proteção e como sinal de força pequenos falsos
rompimentos mudar para menores fugas faixa de
negociação alvo e captura de bons officios a inversão
dessas tendências e teste de duas pernas da
tendência bandeiras finais extremos

suportar fuga de touro características bandeira finais
comum a qualquer fuga com tendência de inversão
do sentido

reversão sem fuga pequena, depois de clímax
pequeno, evoluindo para maior pequenos, com
reversão grande, em seguida, alta menor faixa de
negociação apertado como triângulo como de duas
barras

Primeira hora. Vergama de câmbio de abertura (forex)

Freeport-McMoRan Copper & Gold: padrões e reversões de abertura exemplo, opções exemplos

Jogos de azar, semelhanças e diferenças de preço aberturas Gap ação de negociação, reversões e
continuações GE, no exemplo acidente Globex:

troca do dia e

padrões de alcance e de pré-comercialização
abertura ouro, diariamente, semanalmente,
mensalmente exemplo gráfico Goldman Sachs Group:
melhores exemplos de comércio exemplo importante
inversão da tendência tendência a tornar-se exemplo
tendência oposta Google:

melhor exemplo de comércio

abertura de padrões e exemplos reversões

Os fundos de hedge, opções de negociação por Henry, John

Negócios e comércio (HFT) de alta frequência. *Veja também* trading (programa) gerada por computador; negociação institucional

Elevações, em contagem bar

IBM, no melhor exemplo de
comércio "Eu não me

importo" modo

padrões II

iii padrões

Indicadores e sistemas de negociação preço da ação e inércia, de mercados e tendências comerciantes institucionais: troca do dia e movimento do mercado e padrões de abertura e reversões Intel Corp., em exemplo faixa de abertura

Jones, Paul Tudor

Keynes, John Maynard

Lehman Brothers Holdings: culminante exemplo reversão reversões maior volume em gráficos diários exemplo abertura de padrões e reversões exemplo Lexicon

Baixos, em contagem bar

Magee, John principais elementos de inversão das tendências necessárias para a maior alta, seguido pela menor baixa interior baixa seguida de fundos duplos micro baixas superiores e não no topo da linha de tendência de quebrar sozinho menores de tempo de quadros gráficos muito forte teste de baixo negociação dos líderes de mercado

abordagem Gamarra à negociação Micro topo duplo flag final, Micro

Microsoft, no melhor exemplo de comércio

cunha micro

negociação do meio-dia

Momentum, em reversão

Morgan Stanley, em opções de exemplo

NetApp Inc., no exemplo de falha notícias e opiniões programas: evitar de gráficos de movimento de ações e de negociação, não notícias

HOLDERS Serviço de óleo: culminante exemplo reversão relacionados com o ontem exemplo padrão Uma cancela a outra ordem (OCO) Abertura padrões e reversões de arame farpado na pullbacks de fuga abertos

categorias e importância do tamanho do intervalo

duplo fundo e bandeiras de topo

fugas falharam

gap para baixo e gap up

comerciantes institucionais e

movimentos medidos

duas tentativas fracassadas e, em seguida, reversão de duas pernas pullback

valor em aprender a detectar gama Abertura direção sempre-in e evitando o couro cabeludo em pequenos intervalos de arame farpado e as características de vantagens do computador em falhas de início de reversão falhou e

primeiros bares e tom para o dia primeira hora de cunha

aberturas de folga, reversões e continuações de abertura padrões e reversões padrões relacionados ao pré-mercado padrões relacionados com relatórios ontem e couro cabeludo em

balanço e couro cabeludo configurações distinguido ação do preço de ontem e tendência oposta, tendência a tornar-se melhor configuração

clímax buy consecutivos e correções profundas que distinguem dos reveses couro cabeludo Dow Industriais gráfico mensal

instituições, computadores e líderes de mercado de negociação fundamentais e técnicos que levam S & P impulso e

requisitos, sequência, e reversões relação risco-recompensa em gráficos diários de negociação Emini, não incerteza notícia em configurar as opções

comprar chamadas durante picos de touro

comprar insta pullbacks a média móvel em tendência de subida exige dia comércio

day trade tendências fugitivos com opções de pôr no relatório de lucros, sem puts subir fugas desbotamento da escada com a negociação de fade extremos alcance com situação ideal de negociação e estratégias SPY e

movimentos intraday voláteis e Oracle, na melhor exemplo de comércio mercado overnight, a troca do dia e

movimentos parabólicos, em reversões climáticas cunhas parabólicos

Personalidade, a importância da negociação de forma compatível com postmarket, troca do dia e PowerShares QQQ Confiança Série: exemplo de falha exemplo cunha Premarket: troca do dia e

gama e os padrões de abertura relacionado ao preço de negociação ação

evitando notícias e opiniões sobre os movimentos do mercado

gráficos como maior fonte de informação fiável

semelhanças e diferenças do jogo

comportamento humano e

indicadores e sistemas

negociação institucional e movimento do mercado

de forma compatível com personalidade

probabilidade e
negociação varia dia antes.

Ver Ontem Probabilidade:

percentual "odds" e faixas e coloca
comerciais equação do comerciante. Ver
Opções

QQQ

Relatórios:

grandes bares e reversões
durante primeira hora e
opções de negociação e
Research in Motion: reversão
clímax exemplo exemplo de
falha

gerentes de risco, fechando horas comércio e Rotter,
Paul

mercados fugitivos, opções e

S & P 500 PROSHARES, no melhor exemplo de comércio
S & P Sei. Fundo SPDR financeira, último exemplo
bandeira Escalpelamento. Ver extrema escalpelamento
escadas Encolhimento de inclinação, opções e

Solarfun Power Holdings Company Ltd., no melhor exemplo
de comércio de soja, no exemplo a troca do dia SPY S & P
Dep Receipts: exemplos culminante de reversão diários,
semanais, mensais exemplo gráfico de topo duplo e exemplo
pullback inferior expansão exemplo triângulo opções e
exemplos de fracasso Opções exemplos

tendência a tomar-se exemplo
tendência oposta exemplo cunha
semanal Força Straddles, os sinais de
falhas e

faltando apenas alvo, em
seguida, atingindo-o em
reversões

Ta à Motors Ltd., no melhor exemplo de comércio

Análise Técnica da Stock Trends (Edwards e Magee)

"10-bar, duas pernas," uso de termo

Três-push padrões de reversão. Ver Cunhas e três de pressão quadros
padrões de reversão do tempo. *Veja também* diário, semanal e gráficos
reversões mensais como perdedores pequenas

com tendência de
negociação apenas
momentos do dia últimas
horas do meio-dia de
reversão horas médias
abertura gestores de riscos
horas e tendências fecham

em exemplos comerciais
mais próximos: sempre em
melhores comércios
reversões climáticos diários,
cartas mensais semanais dia
de negociação

duplo superior e inferior pullbacks

expandindo triângulos

extrema escalpelamento

falhas

bandeiras finais

aberturas gap

Globex, pré-mercado, postmarket, durante a noite

enormes reversões de volume no gráfico diário

momentos chave do dia

grandes inversões de tendências

abertura de padrões e reversões

faixa de abertura

opções

padrões relacionados
com a pré-mercado
padrões relacionados a
prazos ontem e tipos de
gráficos a inversão das
tendências

cunhas e outras diretrizes padrões de
negociação de três empurrar. *Ver*
também melhores negociações inversão
das tendências: reversões climáticas topo
duplo e pullbacks inferiores exemplo de
como o comércio em expansão triângulos
falhas bandeiras finais

grande volume, em cartas diárias
importantes reversões sinais de força na
tendência tomando-se cunhas tendência
oposta e outros padrões de três empurrar
Trends, sinais do triângulo forte. *Ver*
também triângulos Expansão como o
uso da bandeira final do prazo de duas
barras bandeiras finais

UltraShort Proshare Financeiro, no clímax exemplo reversão
Ultra Curto Oil and Gas, em padrões relacionados ao dia de
ontem exemplo Incerteza

diário, semanal, gráficos mensais troca
do dia e em primeiras opções hora e
em setups

United States Oil Fund LP, no melhor exemplo de
comércio US Dollar Index, no diário, semanal, mensal
exemplo gráfico do Tesouro Notas americanas:
melhores exemplos de comércio exemplo a troca do
dia

bottoms V, reversões climáticas
eVIX

Vodafone Group, no melhor exemplo
de comércio Volume:

reversões climáticas e

enormes reversões de volume no gráfico diário

topos V, reversões climáticas e

Cunhas e padrões de reversão de
três empurrar falhou cunha de
primeira hora cunha micro cunhas
fugas de um carrapato

cunhas parabólicos

reversões tímidos da linha de canal de tendência

encolhendo escadas

canal apertado e

cunha muito apertado

bandeiras cunha

cunha inferior alta

pullbacks cunha

reversões de cunha

superior cunha

Yahoo!, em ignorar exemplo notícias

Ontem:

suportar canal como bandeira touro na
abertura do canal gama novilho da
bandeira do urso na faixa de abertura
falhou fuga na faixa de abertura e de
primeira hora topo duplo e importância
dos padrões de abrir alcance e

fuga faixa de abertura de padrão de
padrões relacionados com