

The Profit Magic Of STOCK TRANSACTION TIMING

J.M.HURST

PRENTICE-HALL, INC.

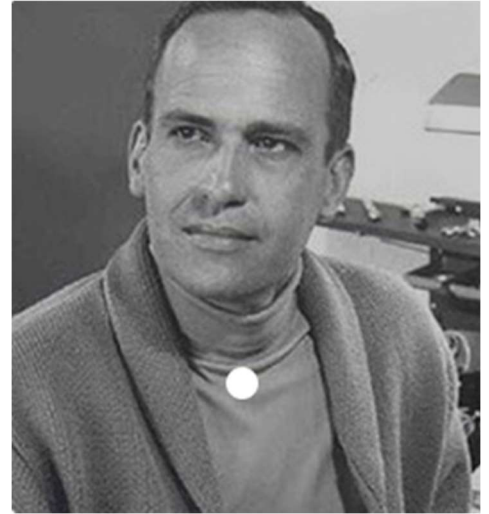
Please note that page 1 to 8, 12 & 18 are blank and not missing pages

**the Profit Magic
of
STOCK TRANSACTION TIMING**

J. M. Hurst

PRENTICE-HALL, INC.

Englewood Cliffs, N.J.



TÁC GIẢ

Sự chú ý của tác giả lần đầu tiên được thu hút vào thị trường chứng khoán vào năm 1960. Kể từ đó, ông đã 'chạy găng tay' của các kỹ thuật thông thường từ đầu tư dài hạn dựa trên các nguyên tắc cơ bản, thông qua các phương pháp kỹ thuật và biểu đồ, đến giao dịch trong ngày.

Sau những kinh nghiệm vỡ mộng sớm, nó chỉ là tự nhiên để mang lại để mang lại nền tảng của kinh nghiệm phân tích được sử dụng để giải quyết các vấn đề tương tự trong kỹ thuật. Ông bắt đầu tự hỏi mình 'tại sao' giá cổ phiếu thay đổi - và làm như vậy một cách khó hiểu như vậy. Hơn 20.000 giờ nghiên cứu đã được theo dõi, trong quá trình đó các nguyên tắc mà cuốn sách này dựa trên đã được phát triển và thử nghiệm.

Tác giả được đào tạo tại Kansas State, Brown và Washington Universities - chuyên ngành vật lý. Thế chiến II và sự ra đời của radar dẫn đến sự quan tâm và đào tạo về điện tử và lý thuyết liên lạc - có giá trị lớn sau này khi 'tín hiệu' giá được nghiên cứu với sự hiện diện của 'tiếng ồn.'

Một sự nghiệp 25 năm trong kỹ thuật hàng không vũ trụ tiếp theo, cung cấp kinh nghiệm trong thiết kế hệ thống điện tử, kỹ thuật máy tính để trích xuất thông tin từ chuỗi thời gian liên quan đến thông tin liên lạc dưới nước, và nhiều khía cạnh của phân tích hệ thống không gian và tên lửa. Chính tại đây, sự đánh giá cao về sức mạnh và khả năng của phân tích số và máy tính kỹ thuật số quy mô lớn đã được phát triển - nền tảng đã trở thành hiện thực trong việc tìm kiếm một cách tiếp cận hợp lý để đầu tư.

Ngày nay, ông Hurst dành toàn thời gian cho nghiên cứu thị trường, tin rằng những phần thưởng mới đáng chú ý đang chờ đợi nhân viên bệnh nhân.

Làm thế nào cuốn sách này có thể tăng hiệu suất lợi nhuận của bạn

Khoản đầu tư 10.000 đô la có thể mang lại 1.000.000 đô la trong một năm không? Trong năm năm? Nếu vậy, rủi ro liên quan là gì?

Đây là những loại câu hỏi mà công việc này được giải quyết. Những kết quả tuyệt vời như vậy là có thể trên thị trường chứng khoán. Các vấn đề cá nhân dao động đủ rộng rãi và thường đủ để cho phép điều này và nhiều hơn nữa. Các kỹ thuật được trình bày ở đây đặt lợi suất average trên vốn đầu tư 10% mỗi tháng cũng trong phạm vi khả năng. Lợi nhuận kép với tốc độ này, lợi suất như vậy có thể trả lại 1.000.000 đô la cho khoản đầu tư 10.000 đô la trong vòng 50 tháng!

Một thử nghiệm giao dịch thực tế sẽ được mô tả bằng cách sử dụng các nguyên tắc này, tạo ra lợi suất 8,9% cho mỗi giao dịch-9,7 ngày một lần. Lợi suất như vậy, nếu tiếp tục, sẽ tăng từ \$10.000 đến 1.000.000 USD trong 15 tháng. Nếu kết quả như vậy có thể đạt được trên thị trường - tại sao mọi người không làm điều đó?

Câu trả lời là phức tạp, nhưng các yếu tố rất đơn giản: nỗ lực. những rào cản về kiến thức, và tâm lý. Bất kỳ mục tiêu nào đáng giá này đều đòi hỏi thời gian và nỗ lực. Hầu hết những người trong ngành, nghiệp dư và chuyên nghiệp, đều không có nền tảng phân tích cần thiết để cắt xén tin đồn, ý kiến và ngạn ngữ để tìm ra cơ sở lý do tại sao giá cổ phiếu thay đổi. Và cuối cùng, ngay cả khi có kiến thức trong tay, nhiều nhà đầu tư vẫn thiếu đào tạo về sự cân bằng cảm xúc-logic cần thiết để thành công.

Tuy nhiên, tất cả những trở ngại này đều có thể vượt qua. Mục đích của cuốn sách này là cung cấp cho bạn những điều cần thiết. Kết quả là của bạn nếu bạn quan tâm để áp dụng cho mình với cường độ vừa đủ. Các hoạt động đầu tư sẽ được trình bày ở đây một cách có chủ ý không chính thống. Chúng tôi sẽ kiên quyết quay lưng lại với tất cả các câu nói sáo rỗng, châm ngôn và truyền thuyết thị trường sẽ không chịu được sự giám sát kỹ lưỡng. Khi cần thiết, chúng tôi sẽ không ngần ngại hình thành những cái mới phù hợp với thực tế.

Tuy nhiên, tất cả những trở ngại này đều có thể vượt qua. Mục đích của cuốn sách này là cung cấp cho bạn những điều cần thiết. Kết quả là của bạn nếu bạn quan tâm để áp dụng cho mình với cường độ vừa đủ. Các hoạt động đầu tư sẽ được trình bày ở đây một cách có chủ ý không chính thống. Chúng tôi sẽ kiên quyết quay lưng lại với tất cả các câu nói sáo rỗng, châm ngôn và truyền thuyết thị trường sẽ không chịu được sự giám sát kỹ lưỡng. Khi cần thiết, chúng tôi sẽ không ngần ngại hình thành những cái mới phù hợp với thực tế.

Bạn sẽ thấy ở đây rằng số tiền lớn trong đầu tư bắt nguồn từ nguyên tắc 'lợi nhuận kết hợp của các giao dịch ngắn hạn. Nó được chỉ ra thêm rằng tiềm năng này không thể được khai thác một cách tối ưu mà không có sự cải thiện lớn về khả năng thời gian giao dịch, không thể đạt được bằng cách sử dụng các phương pháp đầu tư truyền thống.

Bạn sẽ được hướng dẫn thông qua một giới thiệu hợp lý về các nguyên lý cơ bản của thay đổi giá, một sự hiểu biết về đó là điều cần thiết cho sự thành công của các hoạt động của bạn trên thị trường. Bạn sẽ thấy rằng một yếu tố cụ thể của khái niệm thay đổi giá là lý tưởng để cải thiện thời gian giao dịch.

Bạn sẽ thấy các phương pháp giao dịch mới được chứng minh có thể dẫn đến tiềm năng đáng ngạc nhiên. Đây là những đơn giản để áp dụng và có thể được xử lý bởi bất cứ ai sẽ dành thời gian để tìm hiểu những gì họ đang có và tại sao họ làm việc.

Bạn sẽ được tiếp xúc với:

- Một khái niệm tối đa hóa lợi nhuận. Một mô hình chuyển động giá cổ phiếu với ý nghĩa dự đoán.
- Một lời giải thích về lý do tại sao các mẫu biểu đồ hình thành - và làm thế nào để sử dụng kiến thức này cho lợi nhuận của bạn.
- Các phương pháp từng bước để sử dụng mô hình chuyển động giá để tạo ra các tín hiệu 'chờ đợi', 'mua', 'giữ', 'bán khống', *bao ngắn và *bảo vệ lợi nhuận'.
- Một lời giải thích về lý do tại sao đường trung bình động hoạt động và làm thế nào để thiết kế của riêng bạn để sử dụng trong thời gian giao dịch.
- Một phương pháp giao dịch hoàn chỉnh: cách chọn vấn đề, cách phân tích chúng cho các tín hiệu hành động và cách cải thiện cơ hội quay và giữ lợi nhuận.
- Mức độ mà bạn nên quan tâm bởi các yếu tố cơ hội; Bạn có nên bán trong trường hợp chiến tranh hoặc khủng hoảng tài chính hay không.
- Lý do tại sao những cân nhắc tâm lý có thể ảnh hưởng đến lợi nhuận của bạn và những gì bạn có thể làm về nó.
- Giới thiệu về phân tích số và phân tích quang phổ, dựa trên kết quả trong cuốn sách

Các vấn đề về kỹ thuật và phương pháp giao dịch được xử lý trực tiếp. Là một lợi ích phụ (và giới hạn chủ yếu ở Phụ lục), đủ theo phương pháp, kết quả và tài liệu tham khảo được bao gồm để cho phép những người có xu hướng lặp lại và tiến hành nghiên cứu mà cuốn sách dựa trên.

Chúc may mắn và lợi nhuận lớn và nhất quán!

J. M. Hurst

Sự công nhận

Cuốn sách này là một thực thể kỳ lạ - gần như là một suy nghĩ sau. Đối với nỗ lực thực sự liên quan không phải là trong văn bản, mà là trong những năm kinh nghiệm và nghiên cứu đã đi trước. Kết quả của những năm đó, cuốn sách gần như đã tự viết. Do đó, điều tự nhiên là nghĩa vụ của tác giả chủ yếu bắt nguồn từ 'trước - và theo nghĩa đen vượt ra ngoài việc lấp đầy. I:rom ttle host của những người định hình ý tưởng nền tảng, và cho vay hỗ trợ đạo đức, một số có thể được chỉ ra, tuy nhiên.

Với một người vợ hiểu biết? Làm thế nào cảm ơn có thể được thể hiện với tôi vì sự kiên nhẫn và dũng cảm cần thiết trong những buổi tối và cuối tuần vô tận khi tôi không ở đó để chia sẻ cuộc sống, nhưng đã bị mất trong các thao tác phức tạp về số lượng, ý tưởng và các giá trị công việc mỗi ngày dường như đáng ngờ khác? Pat cũng cảm ơn vì các buổi đánh máy giữa đêm mà cuối cùng dẫn đến không chỉ một bản thảo đã hoàn thành mà còn tốt nghiệp mù quáng từ giai đoạn 'một ngón tay đến giai đoạn hai ngón tay'.

Trên đường đi cũng có một số người đã đóng góp thời gian khó khăn từ các vấn đề gia đình thu thập dữ liệu để sau này được tiêu hóa bằng máy tính, hoặc slaving dưới ánh sáng thấu chi với quy tắc trượt trong tay. Dutch Fink và Wally Dunn sẽ nhận ra đặc điểm này.

StanLwineread và chỉ trích một cách xây dựng bản thảo ở dạng embryni nhất của nó - và vẫn có những lời khuyến khích để cung cấp.

Nghệ thuật, Eric, Gordon, John và Juanita đều chia sẻ sự phấn khích, lao động và căng thẳng của 'thí nghiệm giao dịch - trong khi Fred Kayne và Tim Buginasnever chùn bước trong sự hỗ trợ đạo đức (và khác) của họ. Khi công việc chụp ảnh được yêu cầu, doug và Edwards là người đã đến giải cứu.

Chính Gian Rende đã phải chịu đựng sự căng thẳng và căng thẳng của đánh giá phê bình cuối cùng của bản thảo dẫn đến một số thay đổi đáng kể và đáng giá. 1T'0 cách và tất cả, lời cảm ơn chân thành!

Contents

HOW THIS BOOK CAN BOOST YOUR PROFIT PERFORMANCE	9
I. MAXIMIZE YOUR PROFITS	21
Where the Magic Is	21
To Trade or to Invest	22
The Most Dollars in the Least Time	22
How the Trading Interval Affects Profits	23
Adding Magic by Compounding	26
Maintaining 100% Investment	26
Four Steps to Riches	26
2. TIMING IS THE KEY	28
Something New and Unconventional Is Required	29
What Makes Prices Change	30
The Impact of Historical Events	30
The Source of Trends	30
"X" Motivation — and What It Does to Prices	31
How Cyclicity Expresses Itself in the Market	31
The Summation Principle	32
The Commonality Principle	32
The Variation Principle	32
The Nominality Principle	33
The Proportionality Principle	33
The Significance of Cyclicity	35
How to Go About Observational Analysis	36
"Nesting" Envelopes Upward	38
"Nesting" Down	39
Using Expanded or Contracted Data	40
Extracting Cyclic Model Elements	44
Cyclicity in Individual Issues	44
How Synchronization Is Expressed	48
Summing It All Up	48
3. VERIFY YOUR CHART PATTERNS	51
Why Trend Lines and Channels Form and Repeat	52
Where Head and Shoulder Patterns Come From	52

About Double Tops and Bottoms	57
The Significance of Triangles	57
How to Tell in Advance if a Chart Pattern Will "Fail"	59
Understanding Other Chart Patterns	61
How Cyclicalities Give Meaning to Chart Patterns	61
The Significance of Moving Averages	62
Why Ten- and 30-Week Moving Averages Are Useful	64
How to Plot and Interpret a Moving Average Properly	65
How a Moving Average Can Aid Cyclic Analysis	65
Summarizing Chart Patterns	66
4. TIMING YOUR BUYS WITH GRAPHICS	68
Prediction by Graphics	68
How to Construct Curvilinear Envelopes	69
Prediction of Price Turns Using Envelopes	70
Use This Example as Your Channel Prediction Guide	71
Constructing the Dominant Channel	73
Finding the Outer Envelope	74
Setting Up Price-Turn Predictions	75
The Kind of Results You Can Achieve	76
How to Generate Graphic "Buy" Signals	77
What to Look For	78
Recognizing the "Valid Trend Line"	78
"Edge-Band" Transaction Timing	79
"Mid-Band" Transaction Timing	82
Points to Remember Regarding Graphic "Buy" Signals	85
5. YOU'VE MADE SOME MONEY – HOW TO KEEP IT	86
Use of Logical Cut-Loss Criteria	86
Extension to Trailing "Sell" Signals	88
How to Construct Selling Analogs	90
How to Make and Use Non-Real Time Envelopes	91
Selling Short	93
Selling Rules to Remember	95
6. COMPUTE YOUR WAY TO INCREASED PROFITS	97
Why You Need Computational Aids	97
How to Construct and Use Half-Span Moving Averages	97
Other Uses for Half- and Full-Span Moving Averages	108
Now Turn Your Moving Averages Inside Out	109
Use the Inverse Half-Span Average to Improve Your Timing	109
Try the Inverse Average in Other Ways	112
7. HOW TO SELECT AND TRACK TRADING ISSUES	114
Alternative Ways of Selecting Investment Vehicles	114
The Total Scanning Concept	115
Making Use of Screening Criteria	116
Selecting Candidates for Volatility	117

Applying Stability Factors	118
A Word of Caution and Emphasis	119
When You Should Use Alternative Scanning Methods	119
Take Advantage of the "Stable" Concept	120
How to Track Your Stable	121
Summing Up Selection and Tracking	122
8. TRADING BY LOGIC INSTEAD OF BY GUESS	123
The Tools at Your Command	123
The Anatomy of a Trade	124
Determining the "State of the Market"	124
Selecting the Issue	127
The Next Step Is Analysis	127
Forming the Valid Downtrend Line	131
Computing Potential and Risk	131
A Model Transaction	132
A Trading Experiment	135
Reduction of the Averages	138
The Results of Industry Group Predictions	138
Specific Issues Involved	138
Conclusions	139
9. WHY STOCK PRICES CHANGE	141
How Decision-Making Enters the Picture	142
Understanding Irrational Decision Processes	144
What You Should Know About Fundamental Factors	145
How Company-Related Fundamentals Affect Prices	146
The Influence of Broad Environmental Factors	147
Should You Sell in Event of War?	147
What About Currency Devaluations?	147
How National Crisis Should Affect Your Decisions	149
How the GNP Affects the Market	149
Now Compare Cyclicity vs. History!	151
The Impact of the Fall of France	151
Here is How Long-Range Cyclicity Affects the Market	154
Summarizing Price Change Causes	157
10. PITFALLS AND HOW TO AVOID THEM	158
Why the Unexpected Occurs	159
Recognizing Psychological Barriers	160
Counteracting the Outside Influence	160
Overcoming Greed	162
Beat the "Persimmon Effect"	163
The Bugaboo of Time Distortion — and What to Do About It	164
Dealing With "Scale Effect"	165
Combating Emotional Cyclicity	166
In a Nutshell	167

11. SPECTRAL ANALYSIS – HOW TO DO IT AND WHAT IT MEANS	168
Why Numerical Analysis	169
The Meaning of a Frequency Spectrum	169
How to Do Fourier Analysis	171
Assembling Your Data	171
Separating Your Data Into Two Sequences	172
Determining the Frequencies in Your Analysis	172
Now Compute the Corresponding Amplitudes	173
How to Get Composite Amplitudes	175
The Kind of Results You Can Expect	175
How Numerical Filters Can Help You	175
What You Must Know About Filter Operation	176
The Part of "Weights" in Numerical Filters	177
How to Design Your Own Numerical Filters	178
Applying Your Numerical Filter to Stock Prices	182
Take Advantage of Curve Fitting	183
Fit Your Data With a Straight Line	184
How to Use Other Kinds of Curve Fitting	185
Summarizing Numerical Analysis	185

APPENDICES

1. THE NOT-TO-BE-EXPECTED" ORDER OF SPECTRAL RELATION- SHIPS IN STOCK PRICE DATA	188
The Implications of Fourier Analysis of Stock Prices	188
Course Frequency Structure	190
Fine Frequency Structure	190
Amplitude-Frequency Relationships	191
The Use of Comb Filters	191
The Variables Involved	196
Best Estimate of Spectral Line Spacing	196
The Line Spectral Model	199
11. EXTENSION OF "AVERAGE" RESULTS TO INDIVIDUAL ISSUES	201
A Basis For the Principle of Commonality	201
Spectral Signatures, Fundamentals, and Time Synchronization	201
111. THE SOURCE AND NATURE OF TRANSACTIONINTERVAL EFFECTS	204
Theoretical Yield-Rate Maximums vs. Transaction Interval	204
The Impact of Compounding	204
The Effect of Sinusoidal Rate Summation	206
IV. FREQUENCY RESPONSE CHARACTERISTICS OF A CENTERED MOVING AVERAGE	207
Response Derivation	207
Response Characteristics	207
Application Implications	207

	Response of the Inverse Centered Moving Average	210
V.	PARABOLIC INTERPOLATION	212
	Three-Point Interpolation	212
	Equation Derivation	213
VI.	TRIGONOMETRIC CURVE FITTING	215
	Generalized Least-Square-Error Methods	215
	Solving for Frequency	216
	Computing Amplitudes	217
	Determining Composite Amplitudes and Phases	217
	BIBLIOGRAPHY	218
	INDEX	220

List of Illustrations

Figure I-1.	Typical Weekly "High-Low" Chart	24
Figure I-2.	Ideal Transaction Timing	25
Figure II-1.	The Magnitude-Duration Relationship	34
Figure II-2.	Price Fluctuations in The Dow Average	36
Figure II-3.	A Constant-Width Envelope: The Starting Point in Observational Analysis	37
Figure II-4.	Nesting Envelopes	39
Figure II-5.	Another Envelope Technique	40
Figure II-6.	An Example of Short-Duration Cyclicalities	41
Figure II-7.	The Longer Duration Cycles Require Monthly Data	42
Figure II-8.	The Infamous "Bull-Bear" Cycle	43
Figure II-9.	The Time-Persistence of Cyclicalities	44
Figure II-10.	The Principle of Variation at Work	45
Figure II-11.	Cyclicalities and Numerical Analysis	46
Figure II-12.	Before Envelope Analysis	46
Figure II-13.	Envelopes and Standard Packaging	47
Figure II-14.	Nesting Down	47
Figure II-15.	Nesting Up	48
Figure II-16.	Commonality and Standard Packaging	49
Figure III-1.	Channel Formation	53
Figure III-2.	Adding Another Component	54
Figure III-3.	The Summation Principle Applied	54
Figure III-4.	How Head and Shoulder Patterns Form	55
Figure III-5.	True Channels Are Curvilinear	56
Figure III-6.	The Effect of Cycle Timing Change	57
Figure III-7.	How Double Tops (and Bottoms) Are Formed	58
Figure III-8.	How Triangles Come About	58
Figure III-9.	Triangle Analysis in Perkin-Elmer	60
Figure III-10.	Moving Averages Versus Time-Span	63
Figure III-11.	"Centering" a Moving Average	66
Figure IV-1.	Plotting Helps – But Not Enough	73
Figure IV-2.	A First Envelope Adds Visibility	74
Figure IV-3.	A Second Envelope Clarifies the Picture Further	75
Figure IV-4.	Rough Prediction Using Envelopes	76
Figure IV-5.	How Results Compare With Prediction	77
Figure IV-6.	Refining Predictions – By Going to Daily Data	80

Figure IV-7.	The First Valid Downtrend Line	80
Figure IV-8.	The Second Valid Downtrend Line	81
Figure IV-9.	The Buy Signal — and Profits in the Pocket!	82
Figure IV-10.	Triangle Resolution — and a Midchannel Buy Signal	83
Figure V-1.	A Triangle Resolution "Hold" Signal	88
Figure V-2.	Valid Uptrend Lines — and a "Sell" Signal	91
Figure V-3.	Non-Real-Time Envelopes	94
Figure VI-1.	Using the Half-Span Average to Predict	100
Figure VI-2.	A HalfSpan Average "Sell" and "Sell Short" Signal	102
Figure VI-3.	The Next Prediction	103
Figure VI-4.	A HalfSpan Average "Cover Short" and "Buy" Signal	104
Figure VI-5.	A HalfSpan Average "Hold Long" Signal	105
Figure VI-6.	The Resulting "Sell" and "Sell Short" Signal	106
Figure VI-7.	A Half-Span Average "Hold Short" Signal	107
Figure VI-8.	The Inverse Half-Span Average	110
Figure VIII-1.	Analyzing the Dow	126
Figure VIII-2.	"Setting Up" Screw and Bolt	128
Figure VIII-3.	The Weekly Prediction Plot	129
Figure VIII-4.	The Daily Prediction Plot	130
Figure VIII-5.	49.7% Profit in 57 Days	133
Figure VIII-6.	Predicting Short-Term Moves in the Dow	136
Figure VIII-7.	The Techniques at Work on Group Averages	137
Figure VIII-8.	Another Group-Move Prediction	137
Figure VIII-9.	Analysis of Buy-Sell Recommendations	139
Figure IX-1.	How Prices Fluctuate	142
Figure IX-2.	How History Does Not Influence the Market!	148
Figure IX-3.	Which Came First: The Dow "Chicken" or the GNP "Egg"?	150
Figure IX-4.	History, the Market, and Cyclicity	152
Figure XI-1.	A Typical, Digital-Filter Response Curve	179
Figure XI-2.	How to Control "Error" in a Digital Filter	180
Figure AI-1.	44 Years of Market Cyclicity	189
Figure AI-2.	Setting Up Overlapping Band-Pass Filters	192
Figure AI-3.	Typical "Comb" Filter Results	193
Figure AI-4.	The Incredible Frequency-Separation Effect!	194
Figure AI-5.	The "Line" Frequency Phenomena	195
Figure AI-6.	Smoothing Filtered Outputs	197
Figure AI-7.	Best Estimate of LineSpacing	198
Figure AI-8.	Low-Frequency Portion: Spectral Model	199
Figure AII-1.	The Law of Commonality: Generalized	202
Figure AIII-1.	Why the Trading Interval Must Be Short	205
Figure AIV-1.	How a Moving Average Works	209
Figure AIJ-2.	How An Inverse Moving Average Works	210

Tối đa hóa lợi nhuận của bạn

- Nơi điều kỳ diệu
- là để giao dịch hoặc đầu tư
- nhiều đô la nhất trong thời gian ít nhất
- Cách khoảng thời gian giao dịch ảnh hưởng đến lợi nhuận
- Thêm điều kỳ diệu bằng cách gộp duy trì 100% đầu tư
- Bốn bước để giàu có

NƠI KỲ DIỆU LÀ

'Giá cổ phiếu dao động'

Tuyên bố này có thể mô tả đặc điểm giá cổ phiếu duy nhất mà bất kỳ hai sinh viên nào của thị trường sẽ đồng ý dứt khoát!

Đó là một sự thật quan trọng mạnh mẽ, tuy nhiên - vì nó dựa trên nó dựa trên một thực tế vững chắc: Nhiều tiền có thể được kiếm nhanh hơn từ những biến động giá này hơn trong gần như bất kỳ cách nào khác được biết đến với con người - bạn sở hữu một quả cầu pha lê cho bạn biết khi nào biến động sẽ xảy ra.

Có một sự thật khác thậm chí còn nói với người ta làm thế nào để bắt Dòng chảy vàng: 'Mua thấp và bán cao.' - Hay không? \"Thấp\" thấp đến mức nào và \"cao\" là bao nhiêu? Cụm từ khác nhau: khi nào là 'thấp' và khi nào là 'cao'?

Nó có thể được nhìn thấy từ ưu thế của 'khi nào' trong những câu hỏi quan trọng này rằng tay cầm vôi được dán nhãn 'Thời gian'. Phép thuật rất thực sự nằm ở thời gian giao dịch! Nhưng khả năng thời gian được đưa ra - một khái niệm hoàn toàn mới về tối đa hóa lợi nhuận trở nên có thể, trong đó hai yếu tố khác gần như mạnh mẽ. Chúng ta sẽ giải quyết trong chương này với các khái niệm về lợi suất ngắn hạn và lợi nhuận cộng lại, để lại vấn đề chính về thời gian cho phần còn lại của cuốn sách.

ĐỂ GIAO DỊCH HOẶC ĐẦU TƯ

Sự tồn tại của các sàn giao dịch và kết quả là 'thanh khoản' cho phép hiện tượng biến động giá. Trong những ngày của Công ty Vịnh Hudson - khi không có chuyển động giá cổ phiếu trao đổi như chúng ta biết nó không thể tồn tại. Ngày nay, giá cổ phiếu dao động 10 và 100% giá trị trong khi lợi suất cổ tức được đo bằng một chữ số.

Với khả năng không dự đoán sự thay đổi giá, rủi ro chủ yếu liên quan đến việc hủy bỏ lợi ích cổ tức do mất vốn. Trong trường hợp như vậy, đầu tư dài hạn là quá trình hành động ít rủi ro nhất và tự do lựa chọn thời gian thanh lý bị hạn chế.

Với khả năng hoàn hảo 100% để thời gian giao dịch, rủi ro giao dịch trở thành con số 0 và đầu tư không còn có thể được dự tính: Thời gian như vậy, tất nhiên, không thể thực hiện được, nhưng mục tiêu của chúng tôi trong những gì tiếp cận tiếp cận 90%. Trong những điều kiện này, nguyên lý đầu tiên của triết lý tối ưu hóa lợi nhuận là

Chúng tôi đang ở trên thị trường để thương mại cổ tức để giúp bù đắp lãi suất ký quỹ.

NHỮNG CON BÚP BÊ NHIỀU NHẤT TRONG THỜI GIAN ÍT NHẤT

Câu hỏi tiếp theo là: "Bao nhiêu là nhiều?" Giả sử chúng ta thảo luận về một người bạn mua 100 cổ phiếu cổ phiếu với giá 20 đô la và bán nó với giá 40 đô la. Anh ta nhận đôi số tiền của mình, kiếm được 2000 đô la từ khoản đầu tư 2000 đô la. Không tệ. Nhưng cũng giả sử chúng ta phát hiện ra rằng anh ấy 20 tuổi khi mua nó và 40 tuổi khi bán nó. Lợi tức của anh ta là 5% mỗi năm, và anh ta cũng có thể đã gửi 2000 đô la của mình vào ngân hàng địa phương!

Một người bạn khác đã mua một cổ phiếu ở tuổi 20 và bán nó ở tuổi 40 sau khi nắm giữ nó chỉ một năm. Ông kiếm được 100% mỗi năm trên vốn đầu tư của mình. Tốt hơn? Nhưng giả sử chúng tôi cũng phát hiện ra rằng anh ta không thể tìm thấy một cổ phiếu khác mà anh ta thích trong 19 năm tới. Ông cũng kiếm được 5% mỗi năm trong khoảng thời gian 20 năm và cũng nên bị mắc kẹt với ngân hàng địa phương.

Để tối đa hóa lợi nhuận, cần có thêm một nguyên tắc:

Chúng ta phải đo lường thành công trong việc đầu tư về lợi nhuận trên một đơn vị thời gian trong toàn bộ thời gian hoạt động đầu tư.

Để tối đa hóa điều này, chúng tôi phải tối đa hóa phần trăm mỗi năm lợi nhuận trên mỗi giao dịch và tiếp cận 100% thời gian sử dụng tiền của chúng tôi càng chặt chẽ càng tốt. Bây giờ chúng tôi đã thiết lập cơ sở rộng rãi cho một triết lý tối đa hóa lợi nhuận.

Chúng ta biết rằng chúng ta phải:

1. Thương mại không đầu tư.
2. Tối đa hóa lợi suất phần trăm mỗi năm trên mỗi giao dịch.
3. Tìm kiếm 100% thời gian đầu tư vốn. Tất cả đều tốt và tốt trong lý thuyết - nhưng làm thế nào để đi về nó?

CAN THIỆP GIAO DỊCH ẢNH HƯỞNG NHƯ THẾ NÀO ĐẾN LỢI NHUẬN

Bây giờ chúng ta sẽ thấy rằng có hai phần cực kỳ quan trọng mà khái niệm "giao dịch" với giả định về thời gian được cải thiện đóng vai trò trong việc đạt được các mục tiêu tối ưu hóa lợi nhuận. Mỗi thứ đều liên quan đến khoảng thời gian giao dịch.

Chuyển sự chú ý của bạn ngay bây giờ sang Hình 1-1. Dưới đây là biểu đồ 'hi * low' điển hình cho Alloys Unlimited. Tổng phạm vi của biểu đồ trong khoảng một năm là từ 12 đến 49.314. Giả sử bạn có 10.000 đô la và đủ sắc sảo để nhận cổ phiếu vào tháng 11 năm 1966 ở tuổi 12. Giữ nó cho đến tháng 12 năm 1967, sau đó bạn bán nó ở mức 49 1/2 và bán khống với cùng mức giá. Bạn bao gồm ngắn của bạn vào tháng Ba của '68 st 32 1/4. Với thời gian chuyển hành lý tưởng này (không bao giờ có thể đạt được trong thực tế), bạn sẽ kiếm được 44.780 đô la lợi nhuận trên khoản đầu tư 10.000 đô la trong 70 tuần với lợi suất 333% mỗi năm. Đáng yêu như âm thanh này, chúng ta đừng j một cái gì đó khác

Hãy nhìn vào hình 1-2. Đây là biểu đồ tương tự với một vài đường chấm cong và các điểm bổ sung trên biểu đồ được nhấn mạnh bởi các biểu tượng. Nhìn vào các đường cong, chúng tôi thấy rằng trong thời gian bạn nắm giữ cổ phiếu cho giao dịch trước đó đã có một số đảo ngược xu hướng giá. Mỗi mức cao và thấp đáng kể được biểu thị bằng một chữ cái trên biểu đồ, liên quan đến giá của cổ phiếu tại thời điểm đó bằng điểm và thứ tám.

Bây giờ giả sử rằng bạn đã mua cổ phiếu tại A (lúc 12) sau đó bán và bán khống tại F (39 3/8). Bạn trang bị ngắn của bạn và mua lại tại G (30 5/8), sau đó bán và bán ngắn tại J (49 3/4). Cuối cùng bạn bao gồm bán hàng ngắn của bạn tại K (32 1/8). Điều gì xảy ra với lợi nhuận? Bốn giao dịch được yêu cầu thay vì hai như trước đây, nhưng bạn đã kiếm được 75.690 đô la sau tất cả các chi phí giao dịch, thay vì 44.780 đô la. Lợi suất hiện là 562% mỗi năm trên khoản đầu tư ban đầu 10.000 đô la của bạn.

Chúng ta hãy tiến thêm một bước nữa. Mua tại A (12) sau đó bán và bán khống tại B (23 5/8). Che ngắn và mua tại C (18 1/8), sau đó bán và bán khống tại D (32 3/4). Che ngắn này và mua lại tại E (24 5/8), sau đó bán và bán khống tại F (39 3/8). Tiếp tục theo cách này để K, bạn sẽ tìm được mười giao dịch được hoàn thành.

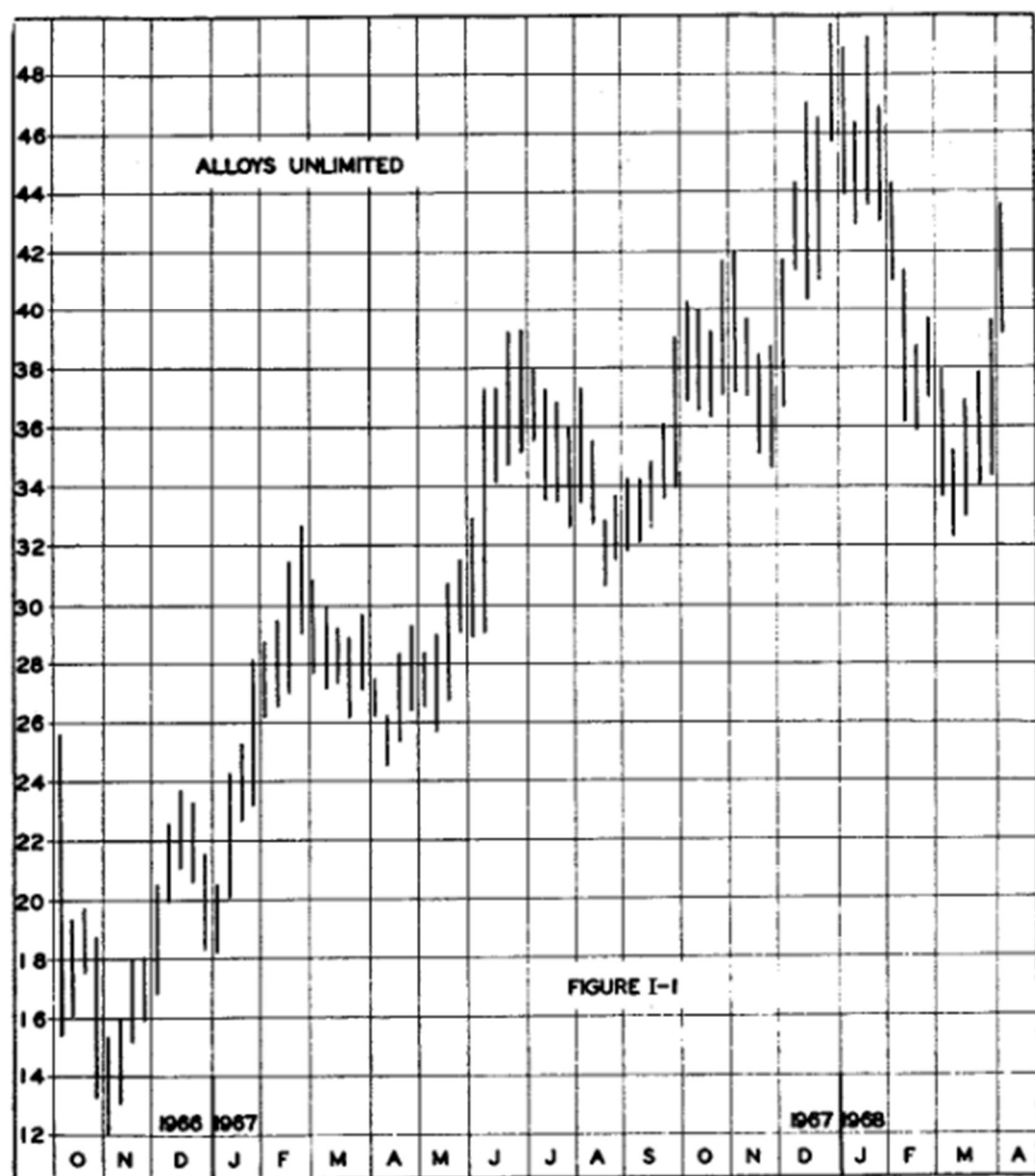
Nhưng lần này bạn kiếm được 290.000 đô la cho lợi suất 21 50% mỗi năm trên tiền của bạn. Trong cùng một khoảng thời gian, giao dịch trong cùng một cổ phiếu, giả sử cùng một quy tắc cơ bản về thời gian giao dịch hoàn hảo (để cho phép so sánh):

Hai giao dịch thu về 333% mỗi năm

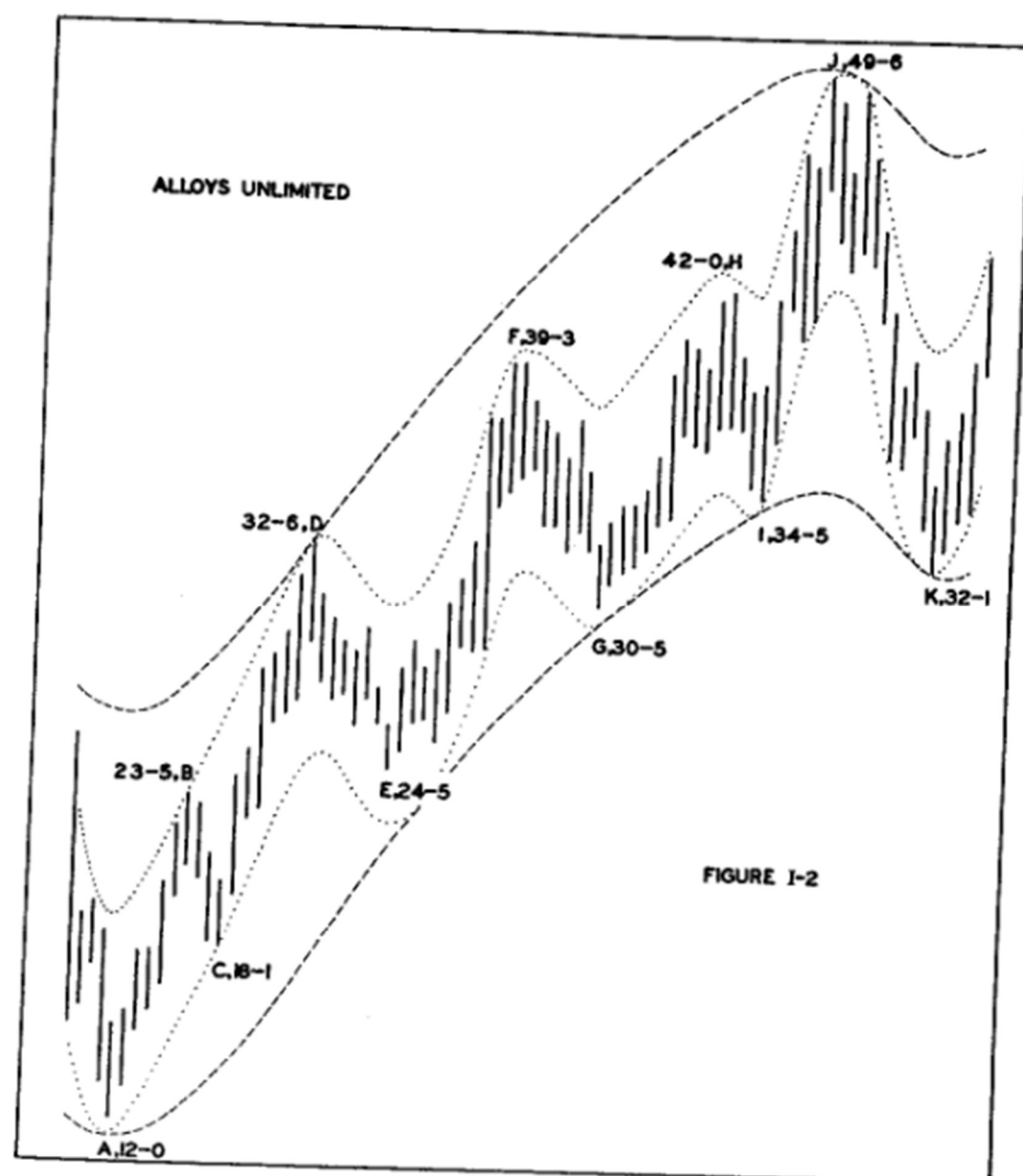
Bốn giao dịch ngắn hơn thu về 562% mỗi năm

Mười giao dịch vẫn ngắn hơn netted 21 50% mỗi năm

Bây giờ chúng tôi đang tiến gần đến lý do thực sự tại sao sự cải thiện thời gian giao dịch là giá trị tất cả những nỗ lực chúng tôi có thể đưa vào nó. Ngay cả việc giảm giá hiệu ứng của giả định không thực tế về thời gian hoàn hảo trong các ví dụ, sự cải thiện thời gian đã làm cho 10 giao dịch có thể là rất đáng để phấn đấu. Và tất cả xảy ra bởi vì thời gian được cải thiện cho phép rút ngắn giao dịch! Tác động của khoảng thời gian giao dịch là một hiện tượng kép đúng với tất cả các cổ phiếu. Giả sử tính chính xác của thời gian giao dịch, bạn sẽ luôn kiếm được nhiều tiền hơn bằng cách ngắn gọn



Typical Weekly "High-Low" Chart



Ideal Transaction Timing

giao dịch hơn là giao dịch dài. Có hai lý do cho điều này. Một trong số đó là nội tại của bản chất của biến động giá cổ phiếu và sẽ được hiểu sau khi xây dựng mô hình chuyển động giá của chương tiếp theo. Trường hợp còn lại là:

THÊM MA THUẬT BẰNG CÁCH KẾT HỢP XA VÀ XA YẾU TỔ QUAN TRỌNG NHẤT

trong bức tranh tối đa hóa lợi nhuận tổng thể là ảnh hưởng của lợi nhuận. Sau mỗi giao dịch thành công, nhiều quỹ có sẵn để tái đầu tư hơn trước. Bây giờ bản chất của luật lãi kép là như vậy mà đóng góp áp đảo cho tăng trưởng vốn bằng phương tiện này là - bạn đoán nó: Bao nhiêu lần kết hợp mất ptace. Trong ngắn bao ngắn các giao dịch là

Hãy xem điều này hoạt động như thế nào bằng cách tung hứng một số con số. Chúng tôi sẽ bắt đầu với cùng 10.000 đô la như trước đây và giả định lợi nhuận khiêm tốn 10% (trung bình) cho mỗi giao dịch. Giả sử một giao dịch mỗi tháng. Vào cuối năm, bạn sẽ có 31.380 đô la cho lợi nhuận 313% mỗi năm. Lấy cùng 10.000 đô la, kết hợp nó ở cùng 10% nhưng làm điều đó hai lần mỗi tháng. Vào cuối năm, bạn sẽ có 109.150 đô la hoặc lợi nhuận 1091% mỗi năm! Tại một lần mỗi tuần, bạn có \$ 1,410,000 vào cuối năm, hoặc 14.100%!

Bây giờ người ta thấy lý do tại sao giao dịch rất quan trọng nếu thời gian giao dịch chính xác là nhất quán có thể. Giao dịch mang lại lợi nhuận kết hợp vào chơi - trong khi thời gian đủ chính xác để cho phép giao dịch ngắn hạn khuếch đại mạnh mẽ hiệu ứng kết hợp. Nguyên tắc này rất quan trọng để tối đa hóa lợi nhuận mà nó xứng đáng được tham gia như là nguyên lý cơ bản tiếp theo: Tối ưu hóa lợi nhuận đòi hỏi giao dịch ngắn hạn.

DUY TRÌ 100% ĐẦU TƯ

Tất cả nghe có vẻ khá lạ quan - nhưng làm thế nào để chúng ta tiếp tục giữ tiền hoạt động mọi lúc nếu chúng ta nhảy vào và rút ra khỏi giao dịch mỗi khi chúng ta quay đầu lại? Câu trả lời là lựa chọn và phân tích nhanh chóng. Chúng tôi đã biết rằng chúng tôi phải tìm cách cải thiện đáng kể thời gian giao dịch. Bây giờ chúng tôi biết rằng chúng tôi phải làm điều này theo cách mà việc lựa chọn vấn đề và phân tích thời gian có thể tiến hành một cách đơn giản và nhanh chóng. Nếu chúng tôi có thể làm được điều này, chúng tôi có thể duy trì một số vấn đề luôn sẵn sàng để xử lý - để khi một giao dịch kết thúc sẽ có một khoảng thời gian tối thiểu trước khi bắt đầu giao dịch tiếp theo. Giống như độ chính xác về thời gian, đây là một chức năng của phần còn lại của cuốn sách - và chúng tôi đưa ra giả định trong chương này rằng nó có thể được thực hiện

Vì lý do tâm lý, các kỹ thuật thời gian được phát triển phải như cung cấp tín hiệu khách quan, được tạo ra bởi hành động giá thực tế. Các tín hiệu như vậy phải được xác định trước bằng phân tích - sau đó giá cổ phiếu phải được theo dõi khi các tín hiệu được chờ đợi.

BỐN BƯỚC ĐỂ GIÀU CÓ

Các cuộc thảo luận trước đây cung cấp các mảnh ghép. Bây giờ trong việc kéo chúng a) cùng nhau, chúng tôi thấy rằng chúng tôi yêu cầu

1. Triết lý đầu tư tối ưu hóa lợi nhuận, các yếu tố bao gồm:

- **Giao dịch - trái ngược với đầu tư**
- **Tối đa hóa lợi suất phần trăm mỗi năm trên mỗi giao dịch**
- **Tối đa hóa phần trăm của tie đầu tư**
- **Giảm thiểu khoảng thời gian giao dịch**
- **Tối ưu hóa thời gian giao dịch.**

2. Lựa chọn vấn đề nhanh chóng và đơn giản

3. Phân tích thời gian giao dịch nhanh chóng và đơn giản

4. Theo dõi giá cổ phiếu chính xác và kịp thời

Mục đích của phần còn lại của cuốn sách này là hàn các yếu tố này thành một phương pháp thực tế để trích xuất phép thuật lợi nhuận từ thời gian giao dịch chứng khoán!

Thời gian là chìa khóa

- Bắt buộc phải có Cái gì đó mới mẻ và khác thường
- Điều gì khiến giá cả thay đổi
- Tác động của các sự kiện lịch sử
- Nguồn gốc của xu hướng "Động lực X" -và tác động gì đến giá cổ phiếu
- Cách tính chu kỳ thể hiện trên thị trường
- Nguyên tắc tổng kết Nguyên tắc tính tương đồng
- Nguyên tắc biến đổi Nguyên tắc danh nghĩa
- Nguyên tắc tỷ lệ và bây giờ bạn có mô hình giá-chuyển động
- Ý nghĩa của tính chu kỳ
- Làm thế nào để đi về phân tích quan sát
- Thêm khả năng hiển thị của phong bì
- "Lồng" phong bì lên trên
- "làm tổ" xuống bằng cách sử dụng dữ liệu mở rộng hoặc theo hợp đồng
- Trích xuất các yếu tố mô hình tuần hoàn trong các
- Vấn đề Cá nhân Cách thể hiện Đồng bộ hóa
- Tổng hợp Tất cả

Thời gian là chìa khóa - và mô hình chuyển động giá được mô tả trong chương này là chìa khóa tôi để xác định thời gian! Chương Một đã trình bày một triết lý đầu tư thực tế và có khả năng tạo ra lợi tức rất lớn khi có thể đạt được độ chính xác về thời gian giao dịch do vốn đầu tư cung cấp với thứ tự rất cao. Những cách tiếp cận đầu tư truyền thống không thể đạt được độ chính xác như vậy.

MỘT CÁI GÌ ĐÓ MỚI VÀ ĐỘC ĐÁO LÀ CẦN THIẾT

Chỉ có hai lý do cơ bản được nâng cao trong các phương pháp tiếp cận truyền thống cho chuyển động giá của cổ phiếu

1. Sự kiện ngẫu nhiên khiến cá nhân, tập đoàn đưa ra quyết định mua, bán vào những thời điểm khó lường.
2. Những gì các nhà đầu tư nghĩ rằng tác động của các yếu tố 'cơ bản' khác nhau có thể là giá của một cổ phiếu.

Theo bản chất của chúng, các sự kiện ngẫu nhiên không thể hỗ trợ trong việc dự đoán thay đổi giá. Các yếu tố cơ bản có thể thấy trước về mặt lý thuyết có thể giúp ích. Trên thực tế, nghiên cứu đây là cách tiếp cận truyền thống Toàn bộ lĩnh vực này đã được nhiều người có thẩm quyền cày xới kỹ lưỡng trong nhiều năm. Rất khó có khả năng cải thiện thời gian giao dịch 1 thực sự đáng kể có thể đạt được bằng cách quay trở lại mặt đất bị chà đạp tốt này. Nếu chúng ta muốn đạt được sự giúp đỡ cần thiết, nó phải đến từ một phần tư khác hoàn toàn - và do đó nó sẽ độc đáo trong tự nhiên.

Chương này cung cấp một lý do chính thứ ba cho sự quay vòng giá của cổ phiếu. Để thuận tiện, chúng tôi sẽ gọi nó là 'động lực X' cho hiện tại. Đó là sự tồn tại và bản chất của yếu tố này mà sự cải thiện thời gian giao dịch phụ thuộc, vì đó là] 'một cái gì đó mới và độc đáo' được yêu cầu!

Tài liệu trong chương này không tạo thành bằng chứng về sự tồn tại của các hiện tượng được thảo luận. Điều này sẽ được phát triển từng chút một trong các chương sau trong đủ 3 1 độ sâu để đáp ứng hầu hết các cá nhân. Khi cần bằng chứng nghiêm ngặt hơn, nhưng sẽ đánh lạc hướng khỏi chủ đề chính (đó là các ứng dụng), các tài liệu tham khảo sẽ được thực hiện cho Phụ lục vào những thời điểm thích hợp. Với suy nghĩ này, chúng ta hãy nêu rõ các mục tiêu của chương hiện tại:

- Để xác định bản chất của chuyển động giá. Các tuyên bố thực tế sau đó trở thành một lời giải thích hoặc 'mô hình' thay đổi giá mà tất cả các phương pháp thời gian cụ thể sẽ phụ thuộc.
- Trình bày các trình diễn đồ họa và hình ảnh đơn giản về các yếu tố chính của mô hình chuyển động giá I. Điều này được thực hiện vì hai lý do:

1. Cung cấp cho bạn đủ bằng chứng về độ tin cậy của mô hình để cho phép chấp nhận sự tồn tại và bản chất của effect 'động lực X' để bạn có thể sử dụng nó mà không nghi ngờ hoặc bảo lưu tinh thần.
2. Để chứng minh cho bạn điều đầu tiên trong một số kỹ thuật đồ họa và hình ảnh mà bạn phải học cách sử dụng sau này cho chính mình.

Cần lưu ý rằng một cái gì đó rất không. Là cần thiết cho mục đích của chúng tôi. Một số kết luận đạt được sẽ có vẻ kỳ lạ thực sự đối với những người thành thạo cách tiếp cận truyền thống đối với các vấn đề kiểu tài chính kinh tế xã hội. Những độc giả như vậy được khuyến

khích mạnh mẽ để bảo lưu phán xét cho đến khi toàn bộ câu chuyện được mở ra. \"Bằng chứng của bánh pudding là trong việc ăn\" và bạn sẽ thấy rằng các phương pháp mô tả công việc!

ĐIỀU GÌ LÀM CHO GIÁ THAY ĐỔI?

Quyết định. Giá thay đổi vì chủ sở hữu cổ phiếu quyết định mua hoặc quyết định bán tại một thời điểm cụ thể. Giá di chuyển theo cách nào khi người mua và người bán đối mặt với nhau (thông qua đại diện trao đổi) phụ thuộc vào mức độ cảm nhận mạnh mẽ của người mua về việc mua liên quan đến mức độ cảm thấy mạnh mẽ của người bán khi bán. Nhưng bản thân các quyết định là những tác động - không phải là nguyên nhân. Một cái gì đó khiến một nhà đầu tư quyết định bán - và tại một thời điểm cụ thể tại đó.

Nguyên nhân của các quyết định là \"động lực\". Nếu một cổ đông quyết định bán mà không có lý do nào khác ngoài việc quyền tiền để sửa sang lại ngôi nhà, động lực có thể được phân loại là ngẫu nhiên trong tự nhiên. Hàng triệu nhà đầu tư quyết định mua hoặc bán vì những lý do không liên quan đến giá hiện tại hoặc có thể trong tương lai của một cổ phiếu gây ra sự thay đổi giá do động lực ngẫu nhiên.

Themagnitudeofallsuch '>công giá có động lực', chuyển động không quá fwo %! Tuyên bố này là yếu tố đầu tiên của mô hình chuyển động giá của chúng tôi - và sẽ xuất hiện đáng kinh ngạc đối với nhiều người. Chấp nhận nó cho đến lúc này, vì nó là một thực tế có thể chứng minh được. Và đó là một trong những bạn phải ghi nhớ fmly khi bạn giao dịch và giá cả khác nhau một cách rõ ràng ngẫu nhiên.

TÁC ĐỘNG CỦA CÁC SỰ KIỆN LỊCH SỬ

Một trong những quan niệm sai lầm lớn cần được xua tan là niềm tin rằng các sự kiện lịch sử quy mô lớn thống trị hoạt động thị trường. Từ mọi phía, chúng tôi liên tục được trình bày với sự kiện quốc gia hoặc thế giới này hoặc thế giới được ghi nhận là nguyên nhân của hành vi thị trường hiện tại. Trong Chương 9, người ta chỉ ra rằng các sự kiện không phù hợp với niềm tin! Và nếu bạn tin rằng họ làm, bạn sẽ bị ngăn cản áp dụng triết lý giao dịch tối ưu hóa lợi nhuận một cách hiệu quả.

Như một ví dụ duy nhất, hãy xem xét trường hợp vụ ám sát đau thương của Tổng thống Kennedy. Hy vọng rằng bạn không phải là một trong những người bán lỗ trong suốt 15 phút hoảng loạn sau thông báo. Bắt đầu ngay sau đó, thị trường (được đo bằng chỉ số trung bình công nghiệp Dow-Jones 30) đã tăng theo cách gần như không gián đoạn từ vùng 71 0 lên 1000!

Tác động của chiến tranh, khủng hoảng tài chính toàn cầu và tất cả các sự kiện tương tự khác đối với hành động giá thị trường là hoàn toàn không đáng kể! Tuyên bố này là yếu tố thứ hai của mô hình chuyển động giá của chúng tôi

Nguồn xu hướng

Các sự kiện lịch sử chỉ đại diện cho một loại được gọi là động lực cơ bản của người Viking để mua hoặc bán cổ phiếu. Ít nhất ba loại khác yêu cầu xem xét cho mô hình của chúng tôi:

- Thời gian là sự kiện quan trọng có thể được dự đoán và ảnh hưởng đến triển vọng cho toàn bộ các nhóm ngành.
- Các sự kiện có thể được dự đoán và ảnh hưởng đến triển vọng cho một vấn đề duy nhất.
- Các sự kiện (thường liên quan đến một công ty cụ thể) không thể dự đoán được

Các sự kiện cơ bản có thể thấy trước ảnh hưởng đến tư duy của nhà đầu tư liên quan đến các nhóm ngành và các vấn đề cụ thể chiếm 75% chuyển động giá của cổ phiếu. Hiệu quả là lâu dài, trơn tru và giống như xu hướng trong tự nhiên.

Các sự kiện cơ bản không lường trước được ảnh hưởng đến suy nghĩ của nhà đầu tư chủ yếu liên quan đến các vấn đề đơn lẻ thêm 'tính ngẫu nhiên cụ thể' vào chuyển động giá cổ phiếu. Tỷ lệ xuất hiện là nhỏ, nhưng hiệu quả có thể lớn và đột ngột.

Hai tuyên bố này là yếu tố thứ ba và thứ tư của mô hình chuyển động giá và có thể sử dụng khuếch đại. Không giống như các sự kiện lịch sử, động lực của nhà đầu tư xuất phát từ các yếu tố cơ bản ảnh hưởng đến các vấn đề nhóm và cá nhân ảnh hưởng đến chuyển động giá ở mức độ lớn. Hiệu ứng là bản chất của một xu hướng cơ bản tương đối trơn tru và chậm thay đổi hướng - nếu các yếu tố liên quan có thể dự đoán được. Nếu không, tác động có thể lớn và nhanh chóng; đây là lý do chính cho sự cần thiết của các tín hiệu hành động kiểu 'bảo tồn lợi nhuận'. Thật không may, xu hướng cơ bản cơ bản ít được sử dụng cho mục đích của chúng tôi, ngoại trừ việc làm nổi bật các động thái giá do 'động lực X'.

'X MOTIVATION' - VÀ NHỮNG GÌ NÓ LÀM VỚI GIÁ CỔ PHIẾU

Các yếu tố price-motion đang diễn ra phải được hiểu và sử dụng trong giao dịch thành công - nhưng chúng hầu như không liên quan gì đến thời gian giao dịch cụ thể! Phần lớn phần còn lại của chương này sẽ liên quan đến yếu tố giá đó có liên quan đến thời gian cụ thể là: 'Động lực X'. Trước hết, loại bỏ bất kỳ đặt phòng nào bạn có thể có liên quan đến việc lựa chọn tên. Hiệu ứng quan trọng được mô tả tồn tại và có thể được sử dụng - bất kể nguyên nhân gây ra nó, hoặc những gì nó được gọi là. Việc lựa chọn biểu tượng cổ điển của cái chưa biết, 'X', chỉ đơn giản dựa trên thực tế là chỉ có các lý thuyết tồn tại liên quan đến nguyên nhân. Rằng hiệu ứng có mặt và hữu ích không phải là lý thuyết - và trên thực tế có thể được chứng minh vượt ra ngoài tất cả các câu hỏi! 23% của tất cả các chuyển động giá là dao động trong tự nhiên và bạn có thể dự đoán được! Đây là kết quả của 'X motivation' - và tuyên bố tạo thành nguyên lý thứ năm của mô hình chuyển động giá của chúng tôi. Chuyển động dao động liên quan không đơn giản - trên thực tế nó cực kỳ phức tạp. May mắn cho mục đích của chúng tôi, một vài đặc điểm nổi bật đặc trưng cho nó đủ để thiết lập tiện ích. Bây giờ chúng ta phải nêu và hiểu đầy đủ ý nghĩa của những đặc điểm này. Mô tả về hành động giá dao động hoặc 'chu kỳ' sẽ được gọi là 'modelv tuần hoàn' - do đó là một yếu tố duy nhất (mặc dù là một yếu tố rất quan trọng) của mô hình chuyển động giá tổng thể. Điều hoàn toàn cần thiết cho sự tiến bộ hơn nữa của bạn là bạn có được một nắm bắt đầy đủ và cơ bản về bản chất chu kỳ của 23% này của tất cả các hành động giá! Các sự kiện rất đơn giản và đơn giản - nhưng nguyên tố trong tầm quan trọng của chúng.

LÀM THẾ NÀO CHU KỲ THỂ HIỆN CHÍNH NÓ TRÊN THỊ TRƯỜNG

Trước tiên chúng ta hãy làm rõ những gì chúng ta có nghĩa là bởi 'dao động' hoặc 'chu kỳ'. Khi một số lượng bắt đầu thấp, tăng trơn tru và không bị gián đoạn đến mức cao sau đó giảm xuống trong

Cùng một cách và trong cùng một khoảng thời gian đến mức thấp mà nó bắt đầu, chúng tôi sẽ nói rằng nó đã hoàn thành một 'chu kỳ'. Nếu nó lặp lại hành động này, hoàn thành chu kỳ tiếp theo trong cùng một khoảng thời gian như trước đây, chúng ta sẽ gọi nó là cả chu kỳ và định kỳ. Đặc điểm chính mà chúng ta sẽ quan tâm là thời gian cần thiết để hoàn thành một chu kỳ, mà chúng ta sẽ gọi là 'thời gian' của một chu kỳ. Toàn bộ hoạt động theo chu kỳ sẽ được gọi là \"thành phần\".

Mục A của Hình 111-1 là một đại diện của một chuyển động tuần hoàn định kỳ lý tưởng. Các biến thể từ lý tưởng này là có thể và sẽ được thảo luận khi chúng ta đi cùng

Nguyên tắc tổng kết

Tính chu kỳ trong chuyển động giá bao gồm tổng của một số thành phần chu kỳ định kỳ (không lý tưởng). Đây là yếu tố đầu tiên của \"mô hình phụ\" theo chu kỳ của chúng tôi. Bây giờ. Chúng ta có ý gì về \"tổng\" của những biến động như vậy? Bất kỳ số lượng mong muốn của các thành phần chu kỳ như vậy, mỗi trong số đó khác nhau, có thể được hình dung. Nhưng sự khác biệt phải được tìm thấy trong một hoặc nhiều trong ba số lượng mô tả:

- **Độ lớn hoặc kích thước của chuyển động (được đo từ đỉnh đến máng)**
- **Độ dài thời gian cần thiết để hoàn thành một chu kỳ hoặc thời gian.**
- **Các vị trí tương đối trong thời gian của một chuyển động đối với một chuyển động khác.**

Hai sóng như vậy (và một đường thẳng), khác nhau theo một hoặc nhiều trong ba cách được mô tả, được hiển thị trong Hình 111-2, trong đó hai thành phần tuần hoàn định kỳ được xác định là A và C. Bây giờ tại mỗi điểm trên thang thời gian, chỉ cần thêm kích thước dọc của hai sóng (và đường thẳng) tại thời điểm đó và vẽ kết quả. Đây là hình dạng của Hình 111-3. Bạn đã hoàn thành quá trình tổng kết hai chu kỳ và một đường thẳng. Bất kỳ số lượng biến động như vậy có thể được thêm vào với nhau để có được một hình thức sóng tổng hợp mới. Bạn sẽ trải qua quá trình này nhiều lần trong phân tích theo chu kỳ của cổ phiếu của bạn - và nên trở nên hoàn toàn quen thuộc với nó. Đây là cách mà chu kỳ có động cơ 'X' kết hợp trong chuyển động giá của cổ phiếu

NGUYÊN TẮC CHUNG TỔNG KẾT

chu kỳ là một yếu tố phổ biến trong số tất cả các cổ phiếu. Đây là yếu tố thứ hai của mô hình tuần hoàn. Điểm chung của chuyển động giá theo chu kỳ được thể hiện theo nhiều cách:

- **Tính chu kỳ tồn tại trong chuyển động giá của tất cả các cổ phiếu.**
- **Các thành phần tuần hoàn trong mỗi vấn đề có thời gian tương tự nhau.**
- **Mức cao và thấp của biến động theo chu kỳ được đồng bộ hóa thời gian.**
- **Độ lớn tương đối của các thành phần tuần hoàn là tương tự nhau trong tất cả các vấn đề.**

Bốn tuyên bố này là một phần của nguyên tắc chung.

Chuyển động giá biến đổi

khác nhau từ vấn đề này sang vấn đề khác chủ yếu là do sự khác biệt trong 75% của phong trào lấy cảm hứng từ cơ bản. Tuy nhiên, một thứ yếu

nguồn gốc của sự khác biệt phát sinh từ các biến thể từ điểm chung trong hành động tuần hoàn. Mỗi thành phần chu kỳ thay đổi từ lý tưởng ở cường độ đó thay đổi chậm khi thời gian trôi qua. Khi cường độ tăng lên, thời gian cũng tăng lên. Khi cường độ giảm, thời gian cũng giảm. Khái niệm dao động thời gian cường độ tuần hoàn này là yếu tố thứ ba I của mô hình tuần hoàn.

Ngoài nguồn biến thể chính này, độ lệch từ điểm chung cũng góp phần vào sự khác biệt từ vấn đề này sang vấn đề khác. Những sai lệch quan trọng nhất như vậy 1 như sau:

Độ lớn và thời gian tương đối của các thành phần tuần hoàn khác nhau một chút từ vấn đề này sang vấn đề khác. Đồng bộ hóa tie không hoàn hảo. Một chu kỳ cao hoặc thấp trong một vấn đề sẽ không nhất thiết phải xảy ra cùng một lúc như trong một vấn đề khác. Một số thành phần có thể có xu hướng thống trị trong một vấn đề nhất định tại một thời điểm nhất định, trong khi những thành phần khác có thể thống trị trong các vấn đề khác cùng một lúc.

Những tuyên bố này là một phần của yếu tố thứ ba của mô hình tuần hoàn.

NGUYÊN TẮC KHÔNG ĐAU

Hiệu quả của nguyên tắc biến thiên là buộc sử dụng khoảng thời gian chu kỳ danh nghĩa trong việc định lượng mô hình tuần hoàn. Các durati ~ ns danh nghĩa này là 1 phần tử của tính tương đồng, và độ lệch từ các giá trị này trong một phạm vi nhất định là biểu hiện của nguyên lý biến thiên. Thời lượng danh nghĩa của các thành phần chu kỳ chính là:

Table II-1

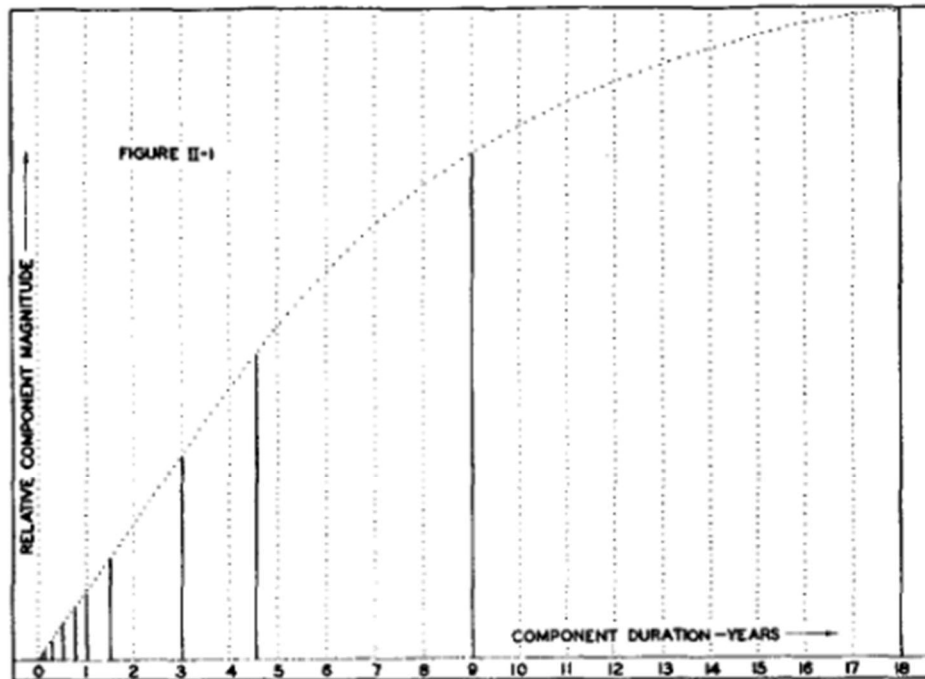
<i>Years</i>	<i>Months</i>	<i>Weeks</i>
18		
9		
4.5		
3.0		
1.5	18	
1.0	12	
.75	9	
* .50	6	26
* .25	3	13
	1.5	6.5
	.75	3.25
	.375	1.625

*The 26 and 13-week components often appear in data as a combined effect of 18-week nominal duration.

Tabulation này là yếu tố thứ tư của mô hình tuần hoàn

NGUYÊN TẮC TỶ LỆ I

Thời gian của một thành phần tuần hoàn, larger có cường độ của nó lớn hơn. Mỗi quan hệ tương đối danh nghĩa giữa các số lượng này được thể hiện trong Hình 11-1



The Magnitude-Duration Relationship

Tuyên bố và biểu đồ này tạo thành yếu tố thứ năm và cuối cùng của mô hình tuần hoàn. Và bây giờ bạn có một mô hình chuyển động giá!

Bạn nên đọc và đọc lại các tính năng của mô hình này cho đến khi mọi khía cạnh được ghi sâu vào bộ nhớ.

Các kỹ thuật thời gian cơ học ít nhiều được trình bày dựa trên mô hình này sẽ không có trong và của chính họ là đủ để đảm bảo các hoạt động giao dịch thành công. Mức độ đạt được kết quả của bạn sẽ phụ thuộc phần lớn vào khả năng giải quyết sự mơ hồ thông qua sự hiểu biết của bạn về các yếu tố chuyển động giá! Để thuận tiện, các yếu tố của mô hình chuyển động giá được lắp ráp nhỏ gọn như sau:

I. Các sự kiện ngẫu nhiên chỉ chiếm 2% sự thay đổi giá của thị trường nói chung và các vấn đề cá nhân.

11. Các sự kiện lịch sử trong nước và thế giới ảnh hưởng đến thị trường ở mức độ không đáng kể.

111. Các sự kiện cơ bản có thể dự đoán được chiếm khoảng 75% chuyển động giá aU. Hiệu quả là trơn tru và thay đổi chậm.

W. Các sự kiện cơ bản không lường trước được ảnh hưởng đến chuyển động giá. Chúng xảy ra tương đối hiếm, nhưng hiệu quả có thể lớn và phải được bảo vệ chống lại.

V. Khoảng 23% của tất cả các chuyển động giá là theo chu kỳ trong tự nhiên và bán có thể dự đoán được (cơ sở của 'mô hình tuần hoàn').

VI. Tính chu kỳ trong chuyển động giá bao gồm tổng của một số 'sóng' chu kỳ (không lý tưởng) hoặc 'dao động' (nguyên tắc tổng kết).

VII. Tính chu kỳ tổng hợp là một yếu tố phổ biến giữa tất cả các cổ phiếu (nguyên tắc phổ biến). Điểm chung theo chu kỳ thể hiện như sau:

- Tồn tại trong tất cả các vấn đề
- Thời gian tương tự
- Độ lớn tương đối đồng
- bộ hóa thời gian

VIII. Cường độ và thời gian thành phần chu kỳ dao động chậm theo thời gian. Trong quá trình biến động như vậy, cường độ càng lớn, thời gian càng dài và ngược lại (nguyên tắc biến thể). Ngoài ra, biến thể vấn đề thành vấn đề thể hiện sự sai lệch so với điểm chung như sau:

- Độ lệch về cường độ và thời gian tương đối.
- Đồng bộ hóa thời gian không hoàn hảo.
- Sự khác biệt về sự thống trị thành phần

IX. Nguyên tắc danh nghĩa: một yếu tố của sự tương đồng mà từ đó biến thể được mong đợi. Thời lượng thành phần theo chu kỳ danh nghĩa được hiển thị trong Bảng 11-1.

X. Thời gian danh nghĩa của một thành phần tuần hoàn càng lớn, cường độ danh nghĩa (nguyên tắc tỷ lệ) càng lớn. Mối quan hệ giữa hai người được minh họa trong Hình 11-1

Mười tuyên bố trên tạo thành mô hình chính thức, định lượng, chuyển động giá. Vì tầm quan trọng của nó, chúng ta hãy nhắc lại mô hình một cách chất lượng theo các thuật ngữ giản dị để có thêm sự rõ ràng.

Hình dung một xu hướng chung để thay đổi từ từ và trơn tru vì các nguyên tắc cơ bản. Trộn lẫn đôi khi một chút chuyển động giá ngắn hạn, đôi khi khá sắc nét do những phát triển cơ bản cụ thể và không lường trước được. Quan niệm về tất cả những điều này cho đến nay gây ra khoảng 75% của tất cả các thay đổi giá, nhưng vẫn là một tình huống nói chung trơn tru (ít biến động). Bây giờ khuấy động trong một hành động ngẫu nhiên nhỏ. Chồng lên tổng cộng 12 chuyển động theo chu kỳ với tổng cộng khoảng 23% của tất cả các thay đổi giá. Hãy tưởng tượng các yếu tố thời gian dài hơn của chuyển động này cũng có kích thước lớn nhất. Làm cho mỗi trong số này dao động chậm về cường độ và thời gian. Bây giờ có toàn bộ hỗn hợp ảnh hưởng đến quá trình ra quyết định của con người, hàng loạt. Kết quả là các quyết định mua và bán chấm dứt trong mua và bán - từ đó phản ánh giá thay đổi. Và ở đó bạn có nó: Một lời giải thích đơn giản (hoặc mô hình) về biến động giá cổ phiếu - với ý nghĩa dự đoán!

TẦM QUAN TRỌNG CỦA CHU KỲ 1

'Giá cổ phiếu dao động' - Họ chắc chắn làm và bây giờ chúng ta biết rằng họ làm như vậy một cách hợp lý

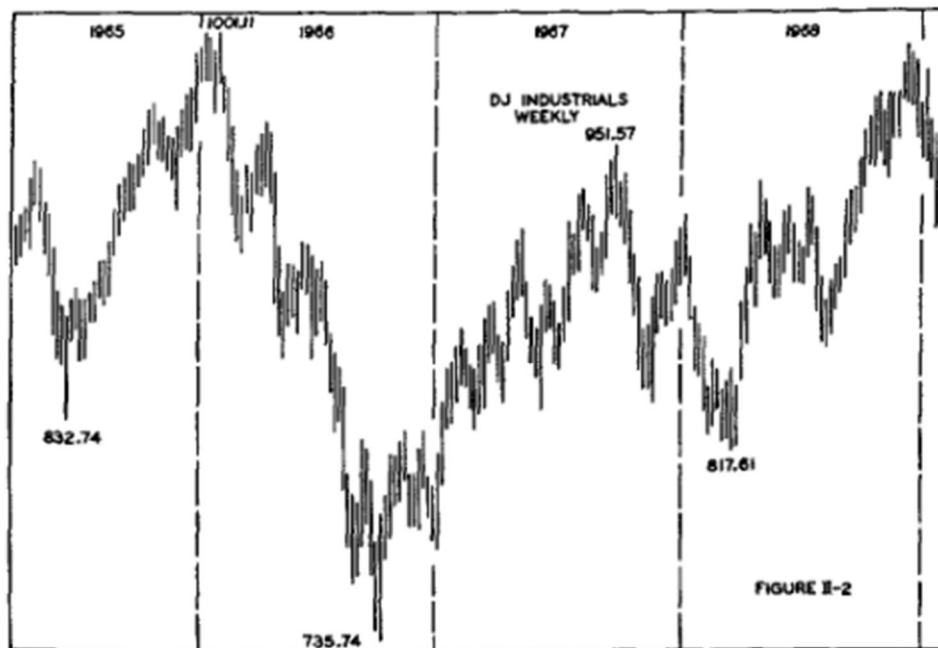
'Mua thấp và bán cao' Chìa khóa cho thời gian giao dịch là biết $w_l \sim e_n$ là thấp và khi nào là cao. Các yếu tố mô hình chuyển động giá hứa hẹn cho chúng ta kiến thức này - chính xác như khả năng của chúng ta! gỡ rối 12 chu kỳ của tnode1 khi thời gian trôi qua. Điều này không bao giờ có thể được thực hiện đúng.

Tuy nhiên, các kỹ thuật sẽ được phát triển trong các chương sau chuyển đổi các dự đoán không hoàn hảo có thể thành các tín hiệu hành động chính xác. Kỳ vọng hoàn toàn không chính xác là khoảng 10'70, và thậm chí hệ số lỗi này có thể được ngăn chặn hiệu quả gây ra tổn thất đáng kể 90% tín hiệu hành động chính xác còn lại là quá đủ để làm nổi bật nguyên tắc kết hợp lợi nhuận của Chương Một.

Làm thế nào để đi về phân tích quan sát

Bây giờ chúng ta sẽ đi vào phương pháp đầu tiên và nguyên tố nhất để xác định tình trạng chu kỳ tại bất kỳ thời điểm nào. Đây là bước đầu tiên cần thiết trong việc \ "dự đoán\ " những gì có khả năng xảy ra trong tương lai. Điều này sẽ được thực hiện bằng cách minh họa các điểm chính của mô hình tuần hoàn. (Các yếu tố còn lại của mô hình chuyển động giá được thảo luận trong Chương 9 và Phụ lục.) Một mục đích kép được khêu theo cách tiếp cận này: bạn có thể thấy lần đầu tiên các yếu tố của mô hình đang hoạt động và các kỹ thuật được sử dụng sẽ cần thiết sau này khi bạn phân tích các vấn đề thị trường và cá nhân cho chính mình.

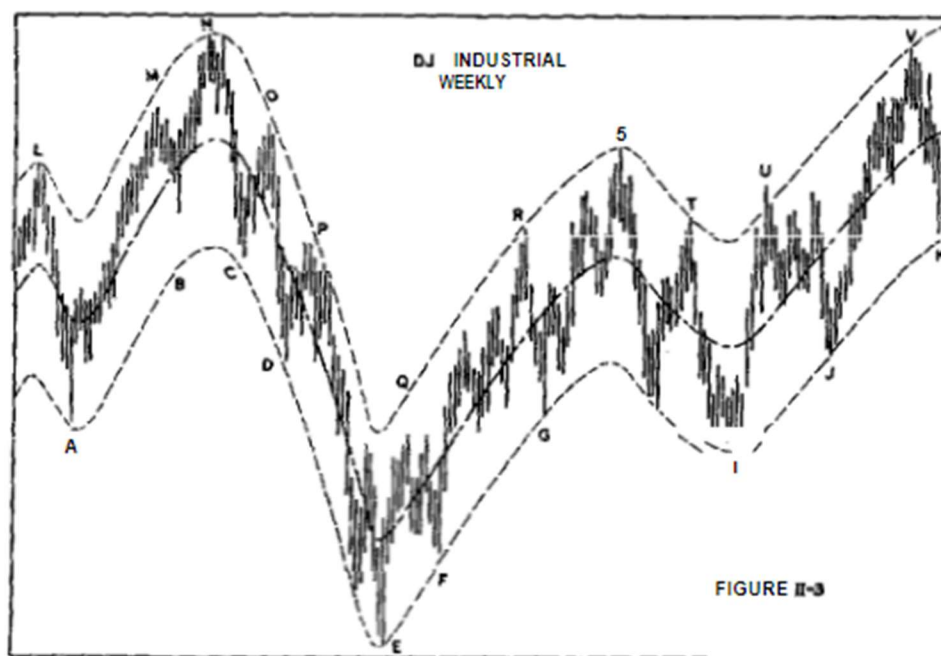
Trước hết, chúng ta hãy nhìn vào tính chu kỳ trong chỉ số trung bình công nghiệp Dow-Jones 30 (DJIA). Hình 11-2 là một biểu đồ cao thấp hàng tuần của DJIA từ đầu năm 1965 đến đầu năm 1969. Giá chắc chắn đã dao động trong giai đoạn này, dao động từ mức cao 1001,11 vào tháng 2 năm 1966 đến mức thấp 735,74 vào tháng 10 cùng năm. Mục tiêu của chúng tôi là trích xuất càng nhiều thông tin theo chu kỳ càng tốt từ biểu đồ này, sử dụng kỳ vọng của mô hình tuần hoàn làm hướng dẫn.



Price Fluctuations In The Dow Average

Bây giờ hãy nhìn vào hình 11-3. Đây là biểu đồ tương tự ngoại trừ một phong bì trơn tru đã được rút ra xung quanh dữ liệu. Đừng quá quan tâm ở đây về cơ chế xây dựng phong bì này. Điều này sẽ được đề cập chi tiết trong Chương 4. Đủ để nói rằng phong bì là duy nhất và được xây dựng theo các quy tắc cố định. Nó bao gồm tất cả các dữ liệu trên biểu đồ (ngoại trừ đỉnh của hành động của một tuần vào tháng 5 năm 1968), và là độ dày dọc thống nhất và chính xác trong toàn bộ khoảng thời gian được thể hiện. Bạn sẽ sử dụng nhiều phong bì như vậy sau này bởi vì việc xây dựng một phong bì như vậy luôn là điểm khởi đầu để phân tích theo chu kỳ quan sát.

Bây giờ lưu ý rằng ranh giới phong bì được liên lạc (hoặc tiếp cận chặt chẽ) bởi dữ liệu chỉ ở một số điểm nhất định. Chúng được xác định trong Hình 11-3 bằng chữ cái. Nói tóm lại, giá phi mã qua lại trong phong bì - và các điểm tiếp xúc thực tế hoặc gần đại diện cho mức cao và thấp của một trong những thành phần chu kỳ mà chúng tôi quan tâm.



A Constant-Width Envelope: The Starting Point In Observational Analysis

Tiếp tục phân tích bằng cách đếm số tuần giữa các mức thấp được viết. mức thấp luôn luôn thích hợp hơn cho mục đích này vì bạn sẽ thấy chúng bị thách thức tốt hơn so với mức cao. Kết quả có thể được lập bảng asshown trên trang sau. J 1

Nhận thấy sự suy giảm thời gian giữa các điểm BC, C-D và E-F. Đây là những ví dụ về biến động thời gian magnitude (nguyên tắc biến thể), chúng tôi mong đợi từ mô hình tuần hoàn. Trong số mười mẫu tuần hoàn có sẵn, bỏ qua các biến thể rõ ràng - và tôi trung bình bảy thời gian còn lại. Kết quả là thời gian theo chu kỳ danh nghĩa là 21.428 tuần. Đây là biểu hiện thời gian hiện tại trong DJIA của thành phần chu kỳ dzrration danh nghĩa 26 tuần của mô hình chuyển động giá. Bây giờ ghi lại sự thay đổi từ

<i>Time Period</i>	<i>Duration (weeks)</i>
A-B	23
B-C	14
C-D	9
D-E	21
E-F	12
F-G	22
G-H	24
H-I	17
I-J	20
J-K	23

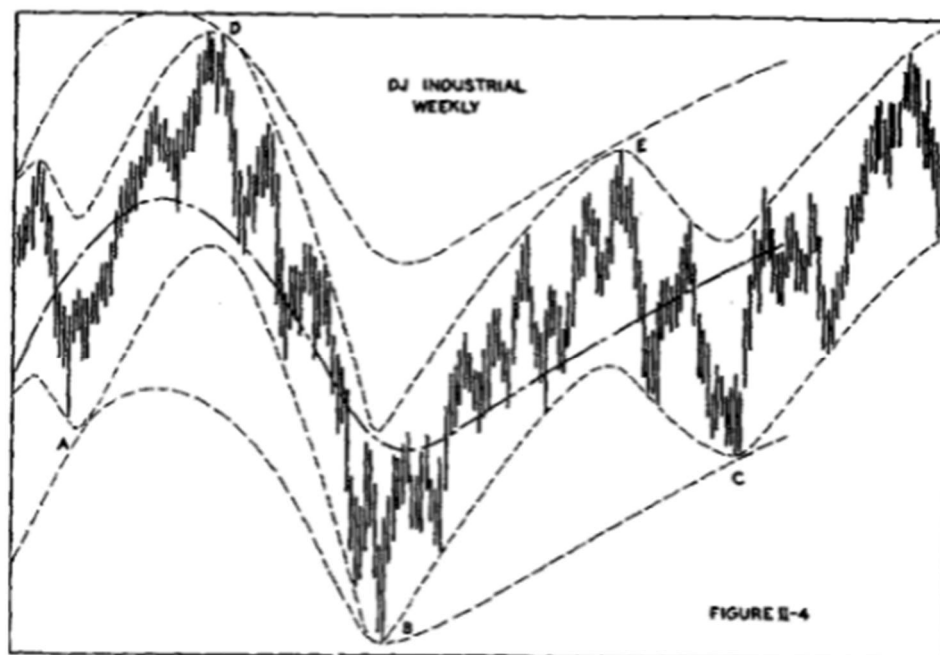
trung bình của bảy mẫu, đó là 2.572 và -4.428 tuần. Trung bình những giới hạn này để có được t3,5 tuần. Theo quan điểm của sự không chính xác tương đối của phương pháp, làm tròn số thập phân - và kỳ vọng của bạn là chu kỳ $21,4 \times 3,5$ tuần để tiếp tục xuất hiện trong tương lai gần trong chỉ số này. Tất nhiên, những kết quả này phải chịu sự lên kế tiếp liên tục vì nguyên tắc biến đổi là hoạt động liên tục. Một chút cuối cùng của thông tin rất hữu ích có thể thu được từ bài tập này bằng cách tạo thành một đường trung tâm giữa các giới hạn phong bì. Ý nghĩa của dòng này là nó lặp lại tổng của tất cả các thành phần chu kỳ của thời gian dài hơn 21,4 tuần được thêm vào bất kỳ xu hướng cơ bản nào hiện có vào thời điểm đó.

'LỒNG' PHONG BÌ LÊN TRÊN

Sử dụng cùng một dữ liệu, bây giờ chúng ta hãy áp dụng cùng một kỹ thuật để trích xuất thông tin liên quan đến chu kỳ dài hơn tiếp theo của mô hình.

Chuyển sang Hình 11-4, chúng ta thấy biểu đồ tương tự như trước đây, nhưng bây giờ một phong bì Ik thứ hai đã được thêm vào. Các đặc điểm của cái này chính xác như trước đây, ngoại trừ việc chúng áp dụng cho phong bì đầu tiên, thay vì dữ liệu ban đầu. Người ta ngay lập tức thấy rằng phong bì đầu tiên dao động qua lại giữa các giới hạn của phong bì thứ hai, thiết lập liên lạc ở các khoảng thời gian chữ cái. Tiến hành như trước đây, đếm tuần giữa các mức thấp. Hai mẫu có sẵn với thời gian 67 và 75 tuần. Trung bình những sản phẩm này tạo ra 71 tuần như thời gian dự kiến danh nghĩa và mức độ thay đổi trong tương lai gần. Mô hình tuần hoàn kêu gọi sự hiện diện của một chu kỳ $i \times$ tháng. Mười tám tháng là 78 tuần - và biến động 71 t 4 tuần được ghi nhận là đối tác của thành phần 18 tháng của mô hình trong khoảng thời gian này trong DJIA.

Bây giờ chúng ta có một bộ phong bì 'lồng', và quá trình xây dựng một phong bì thứ hai về phong bì đầu tiên chúng ta sẽ gọi là 'làm tổ' lên trên. Cơ chế xây dựng phong bì không cho phép sự tồn tại của phong bì có chứa biến động thời gian từ 21,4 đến 71 tuần 1 tuần trong mẫu dữ liệu DJIA cụ thể này. Lưu ý điều này, và đề cập đến mô hình tuần hoàn, bạn sẽ thấy rằng một thành phần 9 và 12 tháng dường như bị thiếu. Trên thực tế, chúng hiện tại - nhưng có cường độ nhỏ như vậy vào thời điểm đặc biệt này không có ý nghĩa quan sát. Đây là một ví dụ về đặc điểm 'thống trị' của nguyên tắc biến đổi trong hành động. Trong cùng khoảng thời gian này, các thành phần 'mất tích' có thể được tìm thấy chiếm ưu thế trong các chỉ số khác và các vấn đề cụ thể. Một lần nữa, một đường trung tâm có thể được vẽ



Nesting Envelopes

giữa các giới hạn của phong bì thứ hai. Ý nghĩa, như trước đây, là đại diện cho tổng các xu hướng cơ bản và tất cả các thành phần thời gian dài hơn (trong trường hợp này dài hơn 71 tuần). Loại thông tin này sẽ được sử dụng tốt trong các chương sau.

'LÒNG' XUỐNG

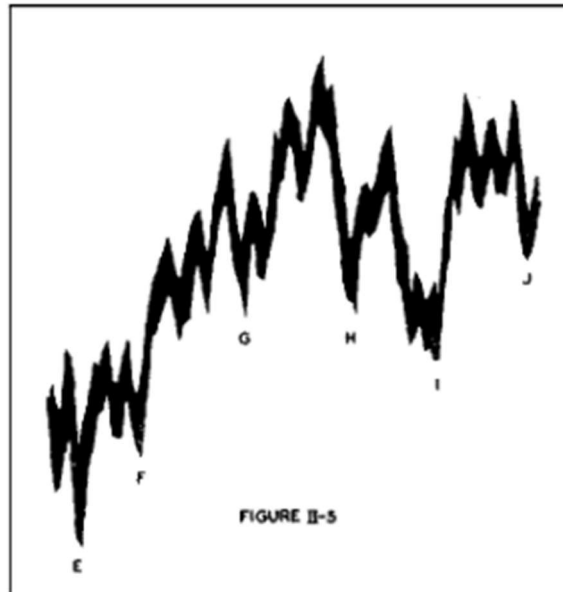
Sau khi làm tổ lên đến điểm mà bạn hết các mẫu theo chu kỳ (như trong trường hợp này), dữ liệu tương tự có thể được thực hiện để tạo ra nhiều thông tin hơn bằng cách làm tổ xuống. Tuy nhiên, bạn sẽ thấy rằng độ mịn của phong bì xấu đi đều đặn khi thời gian tuần hoàn kèm theo giảm. Một phần của điều này là do việc sử dụng dữ liệu hàng tuần và có thể được khắc phục bằng cách chuyển sang các lô hàng ngày. Nhưng phần lớn vấn đề là nội tại của việc thể hiện nguyên tắc biến đổi.

Theo đó, một kỹ thuật khác được giới thiệu mà bạn thường sẽ thấy hữu ích. Chúng ta hãy quay lại và kiểm tra lại Hình 11-3. Quan sát vùng của con số này giữa các chữ cái F và G (mức thấp của chu kỳ 21,4 tuần), chúng tôi lưu ý rằng giá không di chuyển trơn tru lên và sau đó giảm một lần nữa, nhưng đã làm như vậy trong giá treo cổ quen thuộc. Trên thực tế, giữa F và G, ba phi nước đại như vậy được nhìn thấy. Còn G và H thì sao? Lại là 3. Giữa H và I cũng xảy ra điều tương tự, ngoại trừ trí tưởng tượng được kéo dài một chút trên phi nước đại hai và ba. Nhưng, giữa I và J, một lần nữa ba chuyển động được ghi nhận rõ ràng.

Bây giờ thời gian trung bình của các chuyển động loại F-G, G-H, H-I, v.v. trước đây được thiết lập là 21.428 tuần. Một phần ba trong số này là 7,142 tuần. Đây là biểu thức tại thời điểm này trong DJIA của thành phần (danh nghĩa) 6,5 tuần của mô hình tuần hoàn.

Một kỹ thuật thứ ba có thể được sử dụng để cung cấp độ chính xác ước tính bổ sung.

- **Tạo thành một phong bì mới giữa các chữ cái E và J của Hình 11-5 bằng cách cẩn thận kết nối mỗi weeWy thấp trên cốt truyện với người hàng xóm của nó với các đường ngắn, thẳng để có được đáy của phong bì.**
- **Tương tự, kết nối mức cao hàng tuần để tạo thành phong bì trên ràng buộc.**

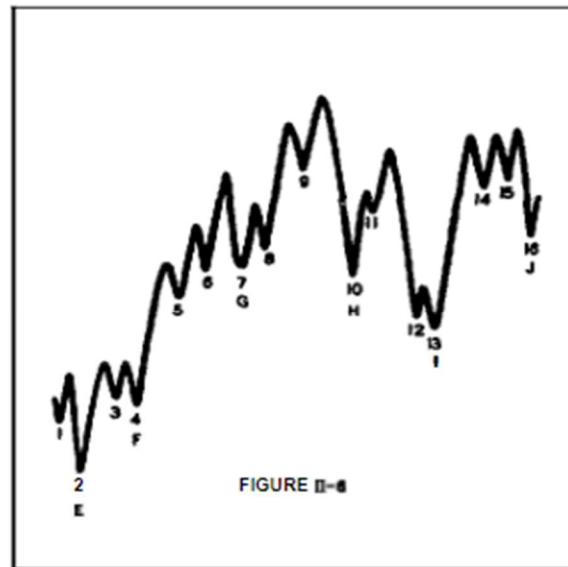


Another Envelope Technique

Kết quả được nhìn thấy trong Hình 11-5 với tất cả thông tin không liên quan bị xóa - và biến động quan tâm I được nhìn thấy rõ ràng. Bây giờ chạy một dòng trung tâm thông qua phong bì này như trong Hình 11-6 (nơi mức lãi suất thấp được đánh số). Refemng những trở lại một thang thời gian, tuần giữa mỗi có thể được tính và trung bình. Kết quả 15 mẫu với thời gian trung bình là 6,766 tuần. Điều này nằm trong vòng 5,3% ước tính ban đầu dựa trên một phần ba chu kỳ 21,4 tuần - và được coi là chính xác hơn. Trung bình của các thái cực của độ lệch so với danh nghĩa là 0,8 tuần.

Sử dụng dữ liệu được mở rộng hoặc hợp đồng

Tất cả các thành phần của mô hình tuần hoàn có trong mẫu DJIA này giữa các thành phần danh nghĩa từ 6,5 tuần đến 18 tháng hiện đã được xác định. Để tiến xa hơn, hành động giá phải được trình bày dưới một hình thức khác. Để trích xuất biến động thời gian ngắn hơn, dữ liệu hàng ngày phải được sử dụng. Bất cứ khi nào biểu đồ giá cho phép ít hơn sáu hoặc bảy điểm dữ liệu trong khoảng thời gian được bao phủ bởi thời gian của một chu kỳ của một thành phần nhất định, màn hình phải được mở rộng bằng cách đi đến khoảng cách dữ liệu gần hơn. Để trích xuất biến động thời gian dài hơn, một khoảng thời gian dài hơn



An Example Of Short-Duration Cyclicity

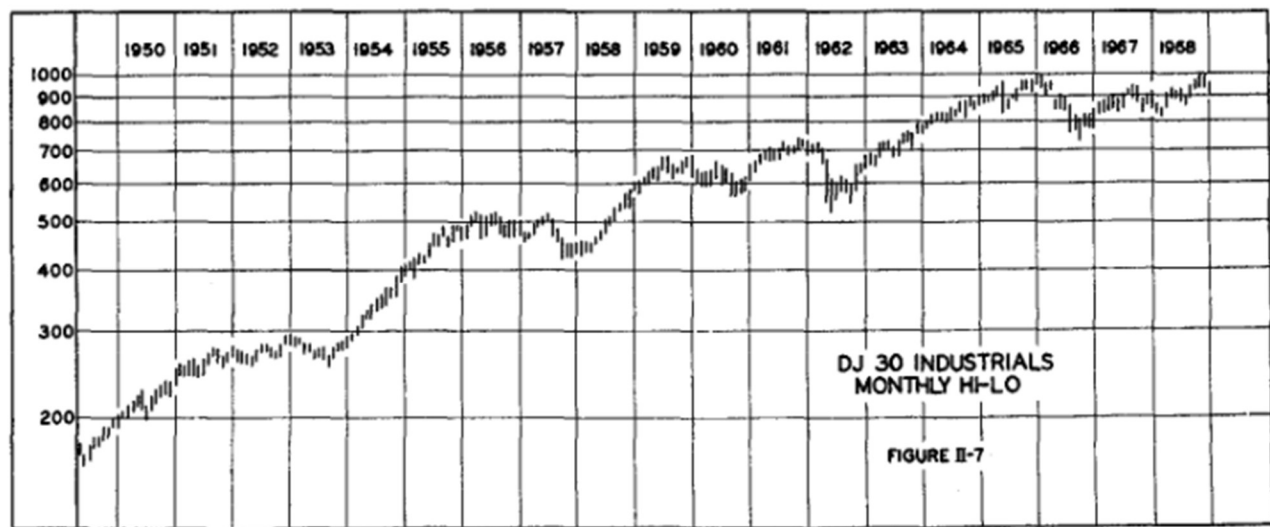
Phải được bao phủ bởi dữ liệu. Nỗ lực có thể được giảm thiểu ở đây bằng cách tuân theo quy tắc tối thiểu sáu hoặc bảy điểm dữ liệu mỗi chu kỳ. Bất cứ khi nào bạn hết các mẫu theo chu kỳ trong dữ liệu của mình, đã đến lúc ký hợp đồng hiển thị của bạn (nếu bạn muốn thông tin về chu kỳ dài hơn).

Chúng tôi sẽ chọn sự co lại cho mục đích minh họa thêm. Trong Hình 11-7, DJIA được kéo dài đến tháng 5 năm 1949 hàng tháng. Cốt truyện này được xây dựng trên logarit chứ không phải là quy mô tuyến tính. Thiết bị này rất hữu ích bất cứ khi nào tổng của tất cả các xu hướng và thành phần trong thời gian dài hơn chu kỳ quan tâm là cực kỳ dốc.

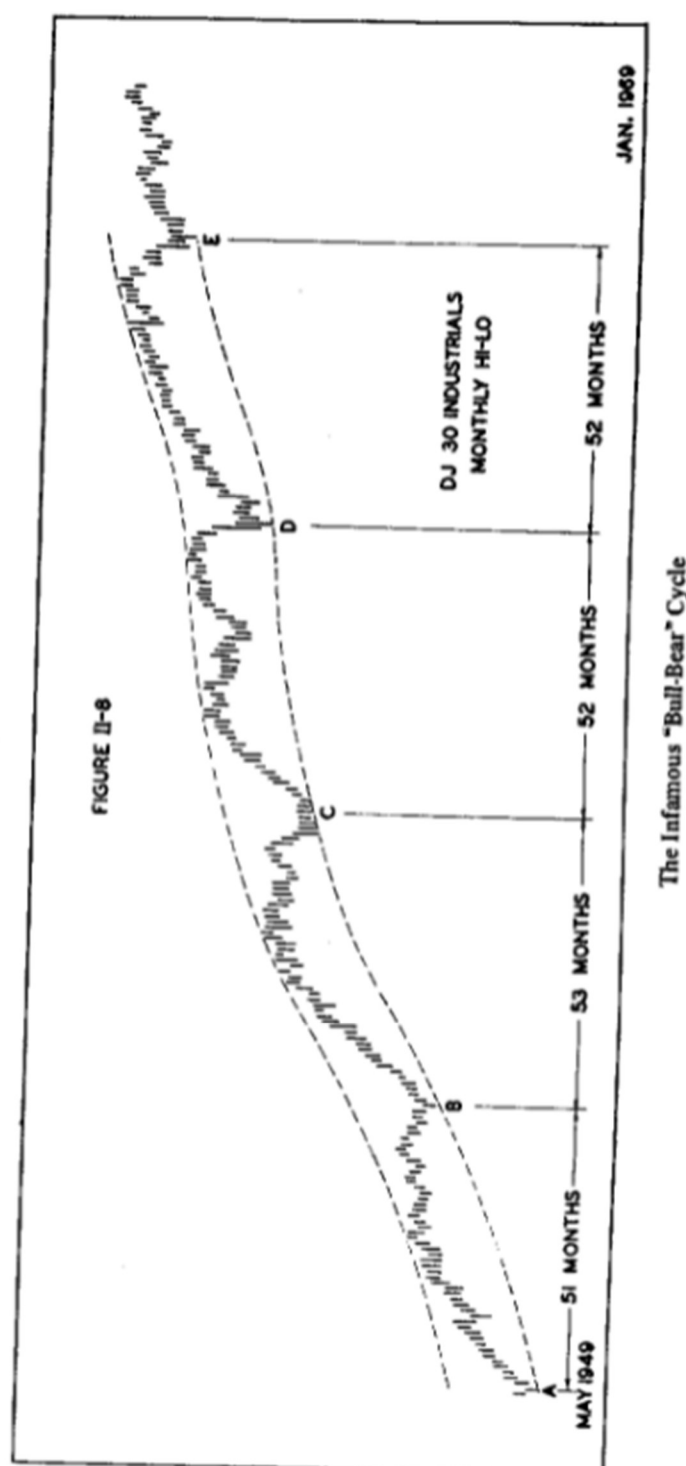
Cốt truyện tương tự được sao chép như Hình 11-8, với phong bì chiều rộng không đổi quen thuộc được thêm vào và các phiên nhiễu được loại bỏ. Trong khoảng thời gian 20 năm này, bốn mẫu định kỳ có mặt. Thời gian là 52 1 tháng. Mô hình tuần hoàn khiến chúng ta mong đợi một thành phần của thời gian 4,5 năm, hoặc 54 tháng. Chúng tôi rõ ràng đã cô lập thành phần mô hình (danh nghĩa) này trong ví dụ của chúng tôi. Chúng tôi sẽ không tiến hành thêm với minh họa này của mô hình tuần hoàn trong hành động trong DJ14, vì pu, rpose của chúng tôi đã được phục vụ.

Thủ tục trong phân tích sơ bộ như vậy bây giờ đã rõ ràng. Và mục đích là để có được nhận dạng thành phần chi phối (sử dụng mô hình tuần hoàn làm hướng dẫn); xác định thời gian danh nghĩa gần trong quá khứ và biến thể dự kiến; và xác định vị trí trong thời gian của mức thấp cuối cùng của mỗi thành phần. Cách sử dụng thông tin này để cải thiện thời gian giao dịch sẽ được làm rõ trong các chương tiếp theo.

Trước khi rời khỏi đối tượng, hai tính năng khóa bổ sung của mô hình yêu cầu



The Longer Duration Cycles Require Monthly Data

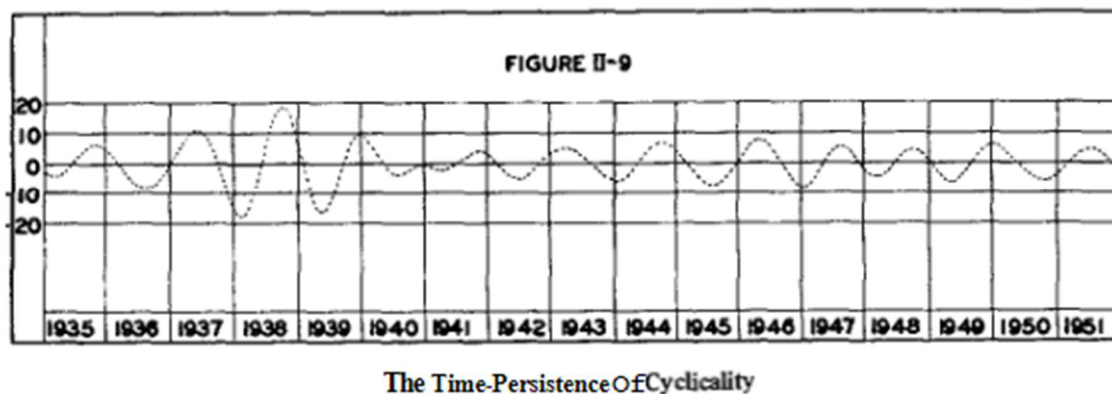


Cuộc biểu tình. Bạn nên có một ý tưởng tốt hơn về các đặc điểm của biến động thời gian cường độ hơn có thể đạt được thông qua phân tích phong bì. Điều tương tự cũng đúng với những kỳ vọng về nguyên tắc chung.

TRÍCH XUẤT CÁC YẾU TỐ MÔ HÌNH TUẦN HOÀN

Phân tích phong bì là một kỹ thuật đơn giản và nhanh chóng để xác định tình trạng hiện tại của các thành phần tuần hoàn, nhưng để lại nhiều điều mong muốn trong cách chi tiết. Để tiến xa hơn, các kỹ thuật phân tích số là cần thiết. Bạn sẽ không bao giờ cần phải áp dụng các phương pháp tốn thời gian này khi bạn giao dịch, nhưng bạn nên nhận thức được sự tồn tại và sức mạnh của chúng. Chương 11 và Phụ lục sẽ làm rõ phương pháp và chức năng.

Sử dụng các kỹ thuật như vậy, cốt truyện của Hình 11-9 đã được chuẩn bị. Ở đây, chu kỳ 18 tháng (danh nghĩa) của mô hình đã được trích xuất sạch sẽ từ giá đóng cửa của DJIA trong khoảng thời gian từ ngày 4 tháng 1 năm 1935 đến ngày 28 tháng 12 năm 1951. Mười ba mẫu có mặt với thời gian trung bình là 68,3 tuần. Điều này so sánh với hai mẫu trước đây được thấy trong khoảng thời gian 1965-1968 là khoảng thời gian 71 tuần. Đây là một ví dụ về nguyên tắc biến đổi trong hoạt động trong một thời gian dài.

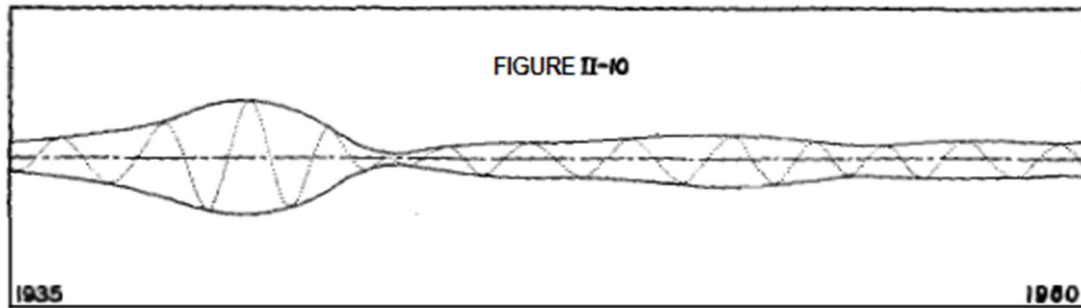


The Time-Persistence of Cyclicality

Thậm chí quan trọng hơn, bây giờ bạn có thể có được một ý tưởng được cải thiện nhiều về bản chất của hiện tượng dao động thời gian cường độ. Sử dụng kỹ thuật phong bì trên biến động chiết xuất này, chúng tôi amve tại kết quả của Hình 11-10. Người ta thấy rằng sự biến động như vậy là chậm và trơn tru. Tốc độ thay đổi chậm hơn nhiều so với các dao động riêng lẻ bao gồm phong bì. Điều này rất quan trọng, vì nó có nghĩa là các cường độ danh nghĩa, thời gian và biến thể danh nghĩa gần đây không có nhiều sự khác biệt trong tương lai gần.

Tính chu kỳ trong các vấn đề cá nhân

Trình diễn yếu tố mô hình cho đến thời điểm này chỉ sử dụng chỉ số trung bình công nghiệp Dow-Jones. Nguyên tắc chung đảm bảo với chúng ta rằng kết quả về cơ bản đúng với tất cả các cổ phiếu, nhưng cả điều này cũng như mức độ biến đổi dự kiến từ điểm chung vẫn chưa được minh họa.



The Principle Of Variation At Work

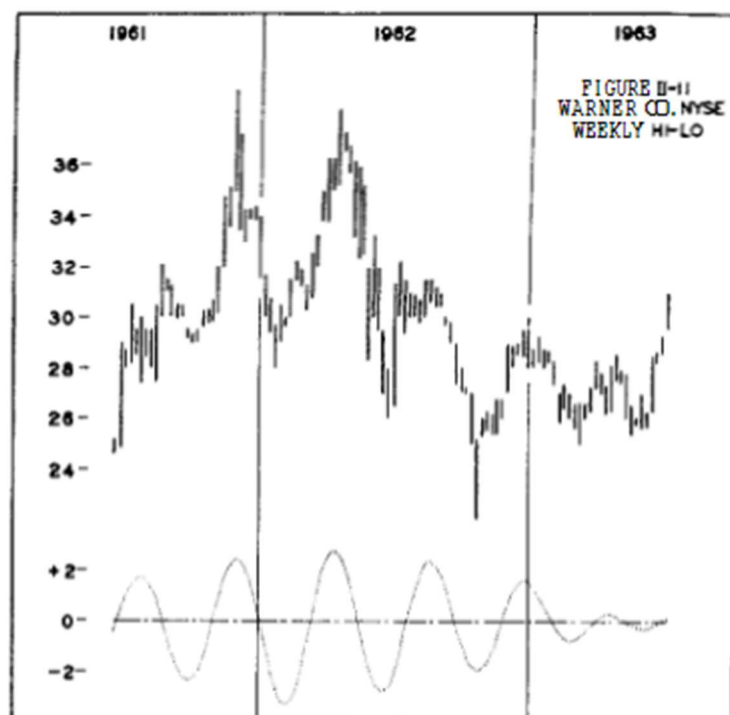
Với mục đích này, hãy chuyển sang Hình 11-1 1. Đây là một cốt truyện hàng tuần của Warner Company (niêm yết trên Sàn giao dịch chứng khoán New York) trong khoảng thời gian 1961-1963. Chu kỳ đã được trích xuất bằng cách sử dụng các kỹ thuật phân tích số có thể nhìn thấy rõ ràng trong giá cổ phiếu khi bạn so sánh cả hai. Các yếu tố sau đây của sự tương đồng được ghi nhận:

1. Biến động thời gian cường độ.
2. Năm mẫu có mặt, mẫu cuối cùng được báo trước theo nguyên tắc biến đổi.
3. Bốn tuần còn lại trung bình 18,5 tuần. Đây là biểu hiện của các hiệu ứng kết hợp của các thành phần 13 và 26 tuần được ghi nhận trong mô hình.

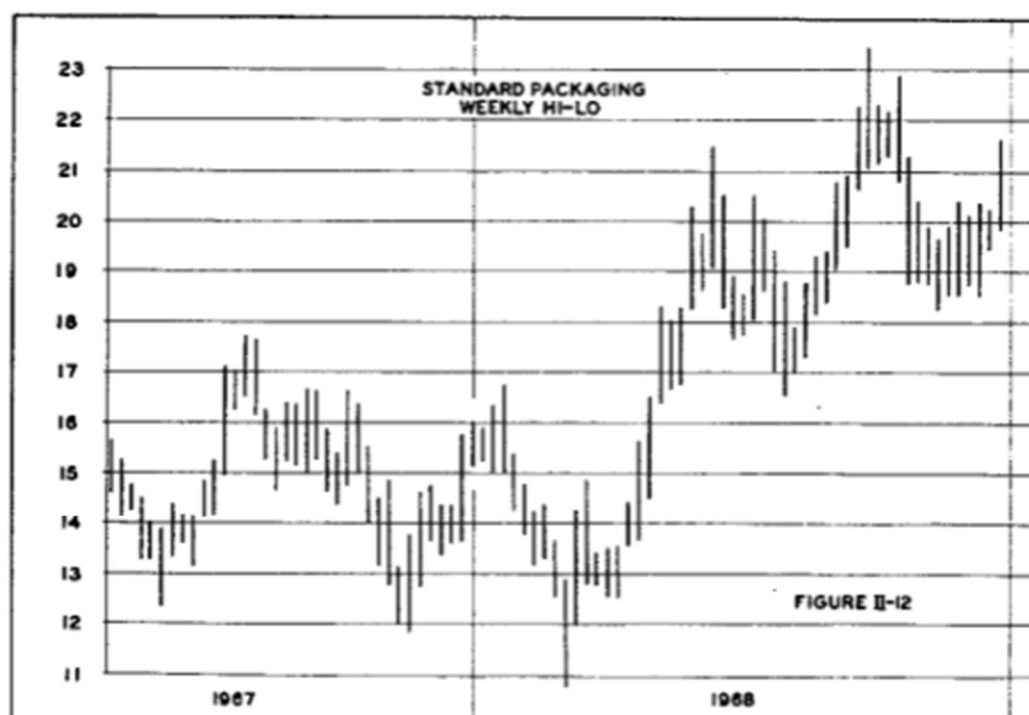
Các nguyên tắc của sự tương đồng và biến thể cũng có thể được chứng minh ở một mức độ nào đó bằng cách sử dụng phân tích phong bì. Ví dụ, Hình 11-12 là Standard Packaging (Sở giao dịch chứng khoán New York) từ ngày 5 tháng 5 năm 1967 đến ngày 10 tháng 1 năm 1969. Ghi nhận một sự điều đặn với hai mức thấp xuất hiện vào năm 1967 và ba lần nữa vào năm 1968, chúng tôi áp dụng kỹ thuật phong bì chiều rộng không đổi. Kết quả được hiển thị trong Hình 11-13, sans tất cả các thông tin không liên quan. Bốn mẫu có mặt, trung bình 18,75 tuần trong thời gian - mà chúng tôi nhận ra là phù hợp với mô hình tuần hoàn.

Lưu ý một lần nữa rằng tiến độ của giá từ thấp đến đỉnh của thành phần này không suôn sẻ, chúng tôi tạo thành một phong bì mới bằng cách kết nối mức thấp và mức cao hàng tuần. Kết quả của việc đi qua một đường cong trơn tru qua trung tâm của phong bì này được mô tả trong Hình 11-14. Lần này có 14 mẫu, với thời gian trung bình là 5,71 tuần. Tỷ lệ 18,75 đến 5,71 là 3,28, cho thấy một lần nữa sự hiện diện của khoảng ba trong số các chu kỳ thời gian ngắn hơn trong khoảng thời gian của chu kỳ dài hơn. Thời gian 5,71 tuần so sánh thuận lợi với số 6,766 thu được cho DJIA trong cùng một khoảng thời gian - và thể hiện cả các nguyên tắc chung và biến thể cho vấn đề cụ thể này.

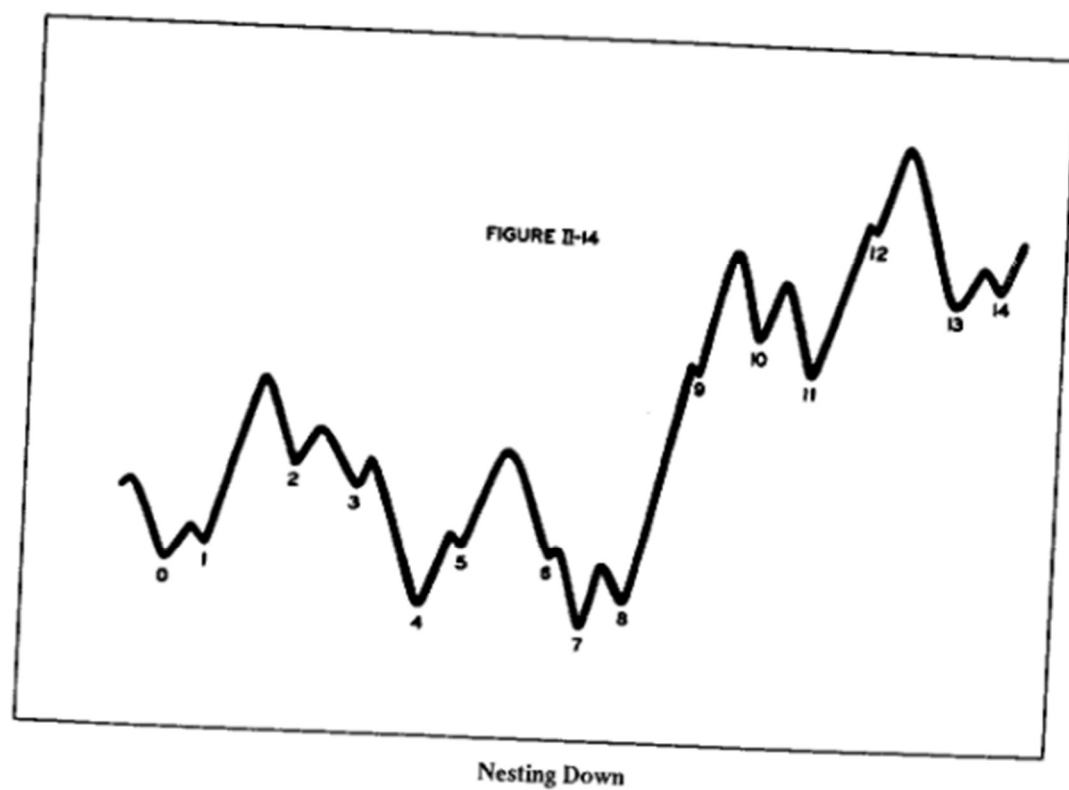
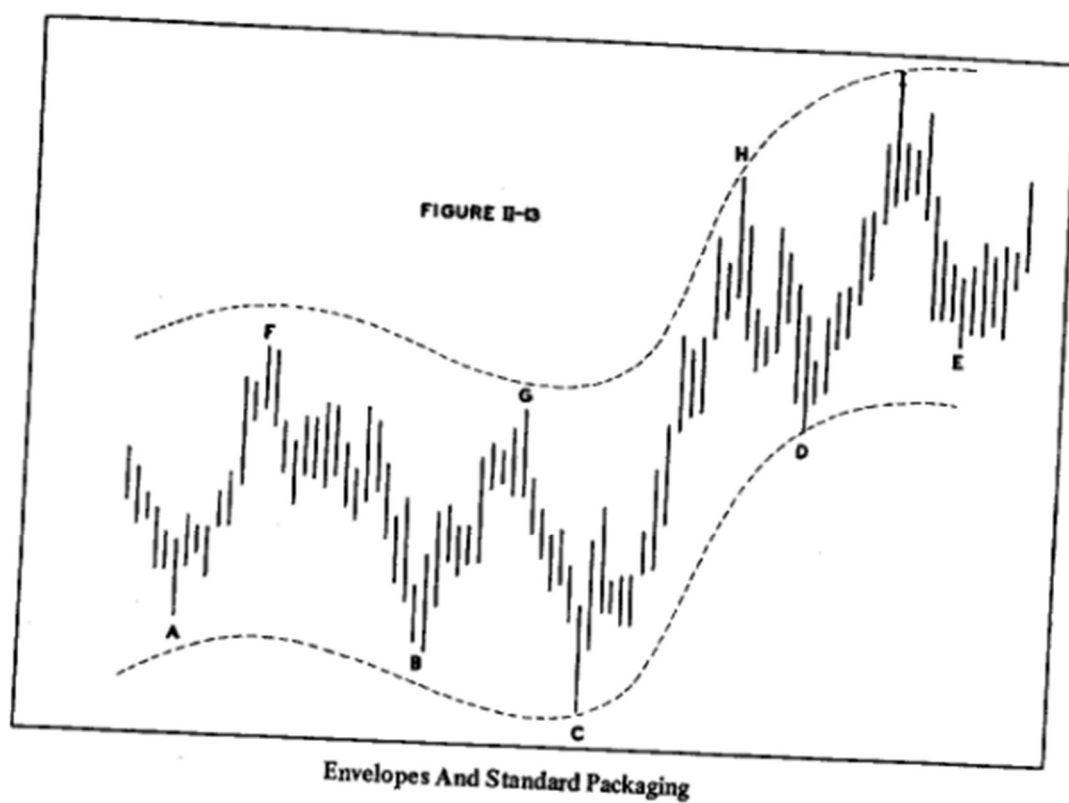
Ký hợp đồng dữ liệu tạo ra Hình 11-15. Tại đây, Bao bì tiêu chuẩn được hiển thị từ ngày 9 tháng 4 năm 1965 đến ngày 24 tháng 5 năm 1968. Kỹ thuật phong bì cho thấy hai mẫu có thời gian trung bình 70,0 tuần. Hai mẫu được lấy cho DJIA trong cùng một khoảng thời gian trung bình 71,0 tuần!

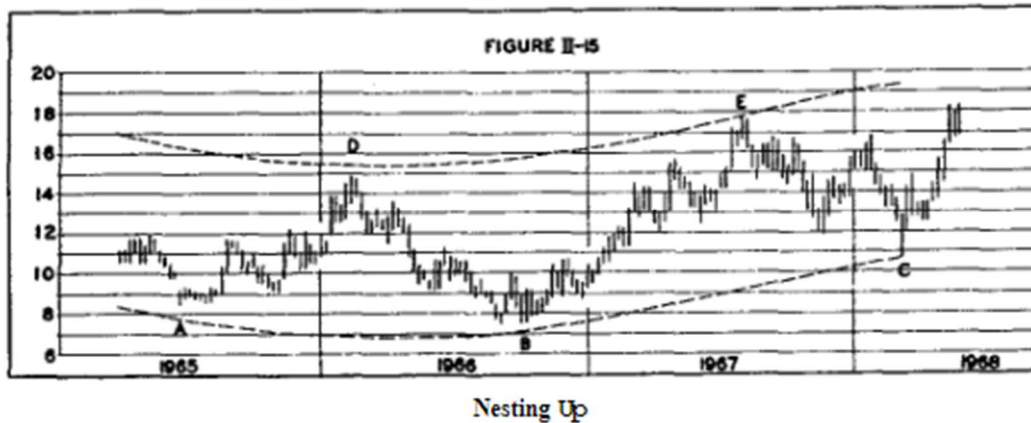


Cyclicality And Numerical Analysis



Before Envelope Analysis





LÀM THẾ NÀO ĐỒNG BỘ HÓA ĐƯỢC THỂ HIỆN

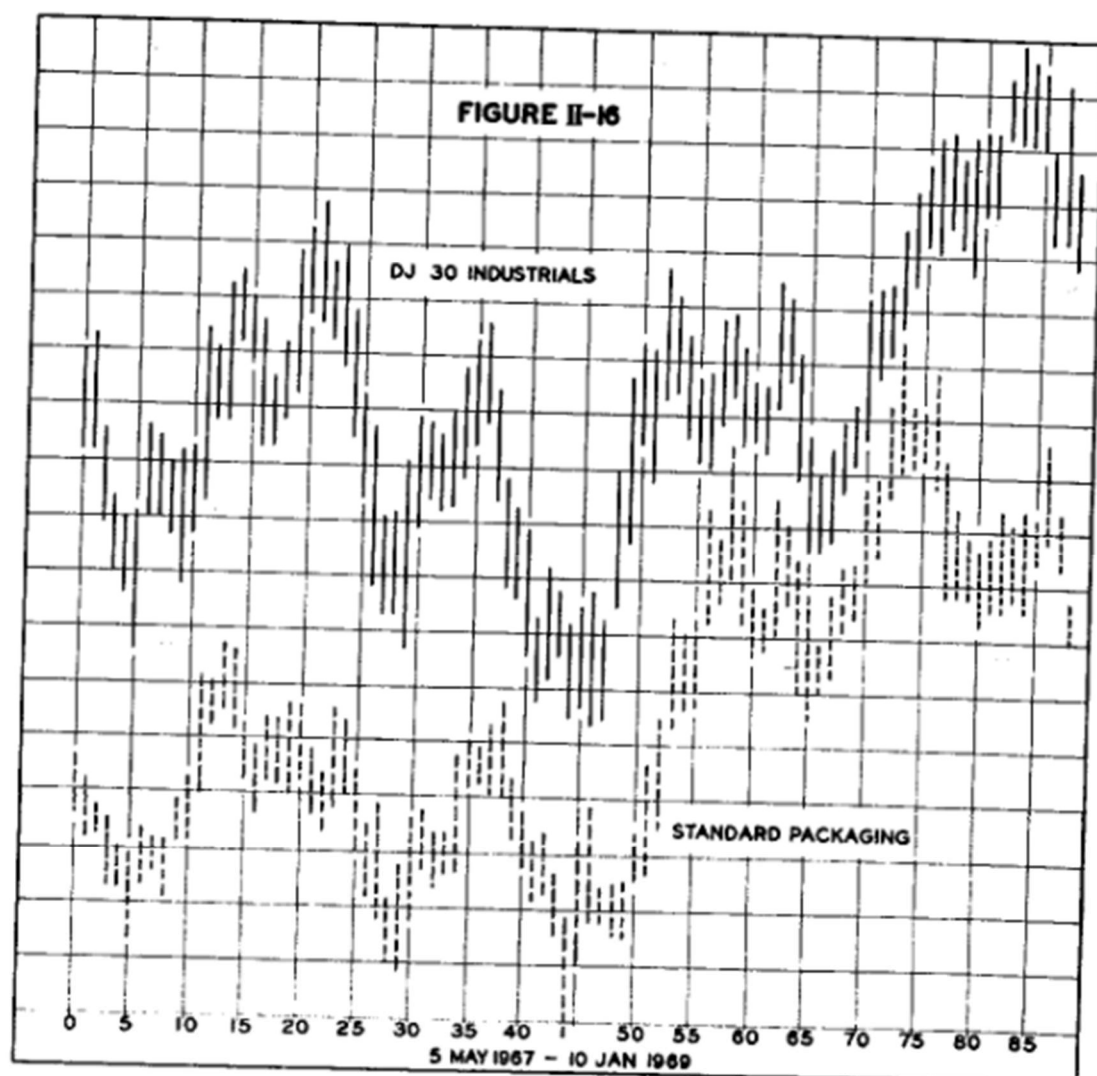
Một trong những đặc điểm của nguyên tắc chung là cách thức mà các thành phần chu kỳ cao và thấp xảy ra gần như cùng một lúc từ vấn đề này sang vấn đề khác. Chúng ta có thể sử dụng Bao bì tiêu chuẩn một lần nữa để chứng minh khía cạnh này của mô hình tuần hoàn.

Trong Hình 11-16, Standard Packaging và DJIA được vẽ theo cách phù hợp để so sánh giá. Dữ liệu đã được điều chỉnh theo tỷ lệ trong con số này để tổng biến thể giá cho mỗi trong khoảng thời gian này là giống hệt nhau. Thời gian biến động an của tất cả các khoảng thời gian được xem là gần như giống hệt nhau. Trên thực tế, 'nơi mà Dow, có bao bì tiêu chuẩn goeth' dường như mô tả kết quả với độ chính xác đáng kể!

Mặc dù vậy, nguyên tắc biến đổi được nhìn thấy tại nơi làm việc trong sự phân kỳ nhẹ nhàng của hai lịch sử giá trước và sau tuần thứ 65 trên cốt truyện, ngay cả khi đồng bộ hóa thời gian được duy trì vững chắc. Điểm chung của đồng bộ hóa được thể hiện rộng rãi hơn trong Phụ lục.

Tổng kết tất cả lên

- Một tỷ lệ lớn chuyển động giá của tất cả các cổ phiếu bao gồm tổng của một số 'sóng' chu kỳ
- Các sóng trong mỗi cổ phiếu có nhiều đặc điểm chung, bao gồm thời gian, mối quan hệ cường độ tương đối và xu hướng đồng bộ hóa thời gian mạnh mẽ.
- Tính năng này có thể được thể hiện như một nguyên tắc chung.
- Độ lệch so với điểm chung là nhỏ và có thể được thể hiện như một nguyên tắc biến đổi. Rất ít thay đổi giá cổ phiếu là ngẫu nhiên trong tự nhiên.
- Các xu hướng thông suốt, cơ bản được gây ra bởi các yếu tố cơ bản liên quan đến sự tăng trưởng của nền kinh tế và của các ngành công nghiệp và công ty cụ thể.
- Các sự kiện lịch sử lớn không ảnh hưởng đáng kể đến thị trường.
- Sự độc lập tương đối của biến động giá cổ phiếu từ các sự kiện ngẫu nhiên và lịch sử, cộng với bản chất định kỳ và phổ biến của các thành phần chu kỳ cho phép phân tích thời gian trên cơ sở hoàn toàn 'kỹ thuật'.



Commonality And Standard Packaging

- Một mô hình chuyển động giá có thể được xây dựng làm cơ sở cho phân tích như vậy.
- Các nguyên tắc tổng kết, điểm chung, biến thể, danh nghĩa và tỷ lệ mô tả các khía cạnh quan trọng nhất của mô hình này. Phương pháp đồ họa của bao vây dữ liệu bằng 'phong bì' đặc biệt là một phương pháp hữu ích để xác định gần như tình trạng chu kỳ.
- Mô hình chuyển động giá cho phép phát triển nhiều kỹ thuật cho thời gian giao dịch tinh tế được mô tả trong các chương sau. Một sự hiểu biết vững chắc về bản chất và ý nghĩa của các yếu tố chuyển động giá của mô hình là điều cần thiết để áp dụng đúng các kỹ thuật này.

Xác minh các mẫu biểu đồ của bạn

- Tại sao các dòng xu hướng và kênh hình thành và lặp lại
- Nơi các mẫu đầu và vai đến từ khoảng đỉnh và đáy đôi
- Tầm quan trọng của tam giác
- Làm thế nào để biết trước nếu một mô hình biểu đồ sẽ 'thất bại'
- Hiểu các mẫu biểu đồ khác
- Cách tính chu kỳ mang lại ý nghĩa cho các mẫu biểu đồ
- Tầm quan trọng của đường trung bình động
- Tại sao đường trung bình động mười và 30 tuần rất hữu ích
- Làm thế nào để vẽ và giải thích trung bình động đúng cách
- Đường trung bình động có thể hỗ trợ phân tích tuần hoàn
- Tóm tắt các mẫu biểu đồ

Trong Chương 2, bạn đã được giới thiệu với một khái niệm độc đáo về chuyển động giá cổ phiếu. Trước khi áp dụng mô hình chuyển động giá kết quả, bạn phải phát triển sự tự tin vào nó - và đó là một phần của mục đích của chương này. Nếu khái niệm 'động lực X' là hợp lệ, nó phải có khả năng giải thích sự tồn tại và tái diễn của các mẫu biểu đồ chung - và tại sao chúng truyền đạt thông tin cho nhà đầu tư. Do đó, sự hòa giải của mô hình với các giới luật của biểu đồ là bằng chứng mạnh mẽ về tính hợp lệ của mô hình - làm tăng thêm sự tự tin trong việc sử dụng.

Mục đích thứ hai của chương là cho bạn thấy mô hình chuyển động giá có thể được sử dụng như thế nào để giải quyết các mẫu biểu đồ. Các mô hình như vậy có thể được sử dụng để giúp xác định tình trạng hoạt động theo chu kỳ, và điều này lần lượt có thể được sử dụng để xác định cách thức và thời điểm chuyển động giá sẽ đi vào mô hình. Đối với những người bạn không quen thuộc với các mẫu biểu đồ, tài liệu tham khảo được cung cấp trong thư mục cho một số cuốn sách hay về chủ đề này.

TẠI SAO CÁC DÒNG XU HƯỚNG VÀ KÊNH HÌNH THÀNH VÀ LẬP LẠI

Đây là hai trong số các công cụ rất cơ bản của trình biểu đồ. Người biểu đồ sẽ lưu ý hai hoặc nhiều mức thấp biến động liên tiếp và nếu mỗi mức xảy ra ở mức giá cao hơn, anh ta sẽ vẽ một đường 'xu hướng tăng' kết nối hoặc ngay dưới chúng. Tương tự, anh ta sẽ vẽ một đường 'xu hướng giảm' kết nối hoặc chỉ trên hai hoặc nhiều mức cao biến động liên tiếp khi mỗi mức cao liên tiếp ở mức giá thấp hơn. Sau đó, ông sẽ rút ra câu ngạn ngữ rằng 'xu hướng có xu hướng tồn tại', và hy vọng xu hướng tăng hoặc xu hướng giảm sẽ tiếp tục - cho đến khi đường xu hướng bị phá vỡ.

Hơn nữa, trình biểu đồ của chúng tôi thường sẽ lưu ý một tình huống mà giá thường có xu hướng theo hướng này hay hướng khác, nhưng dường như bật qua lại giữa hai đường tưởng tượng, song song. Anh ta sẽ vẽ những dòng này trên biểu đồ và gọi chúng là một kênh.

Trong Hình 111-1, chúng tôi đã trích xuất tập hợp các yếu tố đơn giản nhất có thể từ mô hình của chúng tôi. Một trong những thành phần chu kỳ của chúng tôi (bất kỳ thành phần nào) được hiển thị ở 'A', Người ta cho rằng tất cả các thành phần thời gian dài hơn tổng cho thời gian là đường thẳng ở 'B'. Tại mỗi thời điểm, giá trị giá của 'A' và 'B' được thêm vào để có được kết quả, 'C.' Là kết quả của việc khai thác đơn giản hóa cao này từ mô hình của chúng tôi, cả một đường xu hướng tăng và một kênh xu hướng tăng được hình thành!

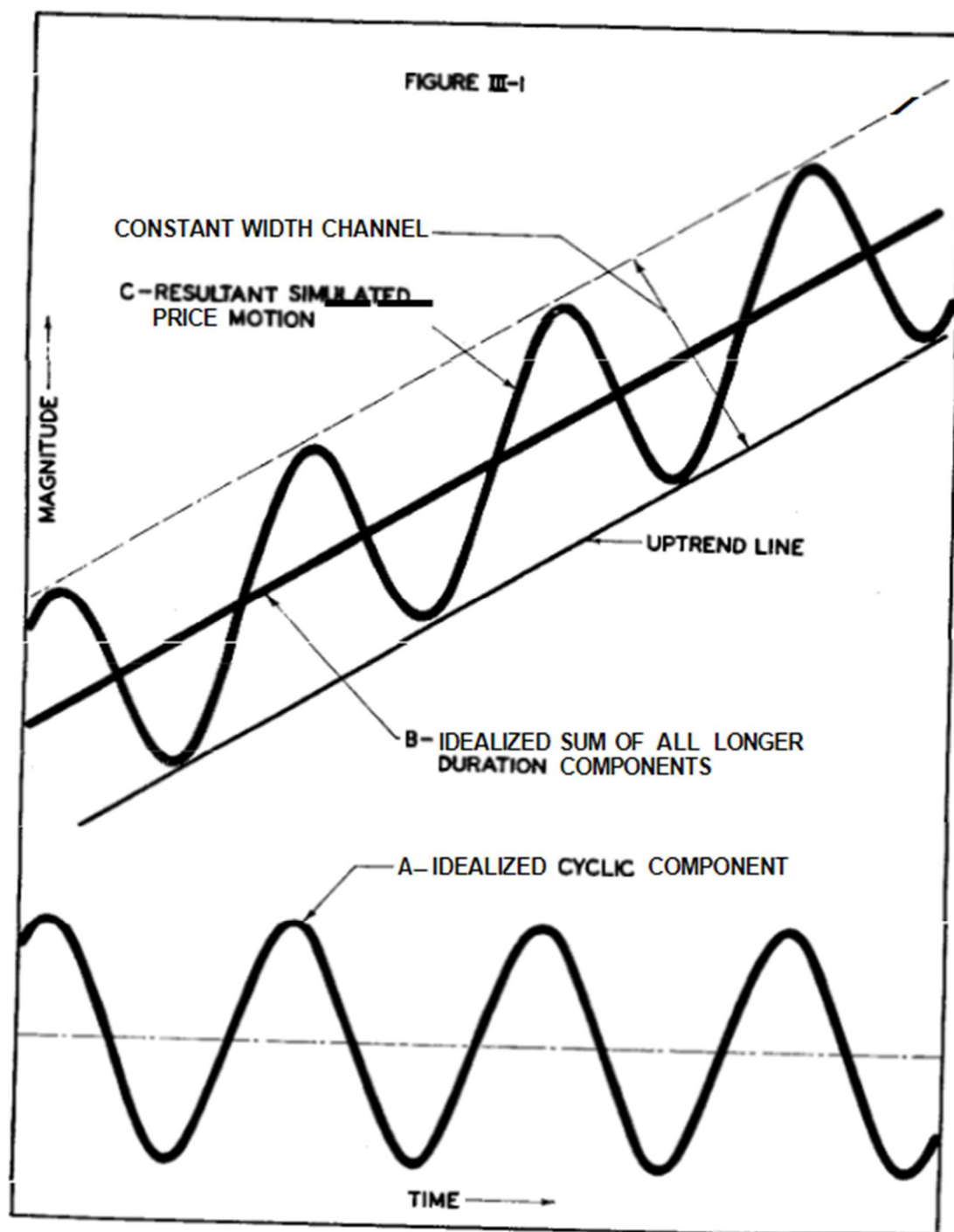
Các đường xu hướng và kênh thường được mô tả với tông màu đầy kinh ngạc, vì đôi khi nó có vẻ kỳ diệu khi giá cổ phiếu liên tục đảo ngược chính họ ở ranh giới kênh hoặc đường xu hướng gần như thể đây là những hạn chế rất thực tế. Tuy nhiên, tại thời điểm này, chúng ta có thể thấy rằng không có phép thuật nào cho nó cả: Nó chỉ đơn giản là kết quả tự nhiên của sự tồn tại của chu kỳ 'X'!

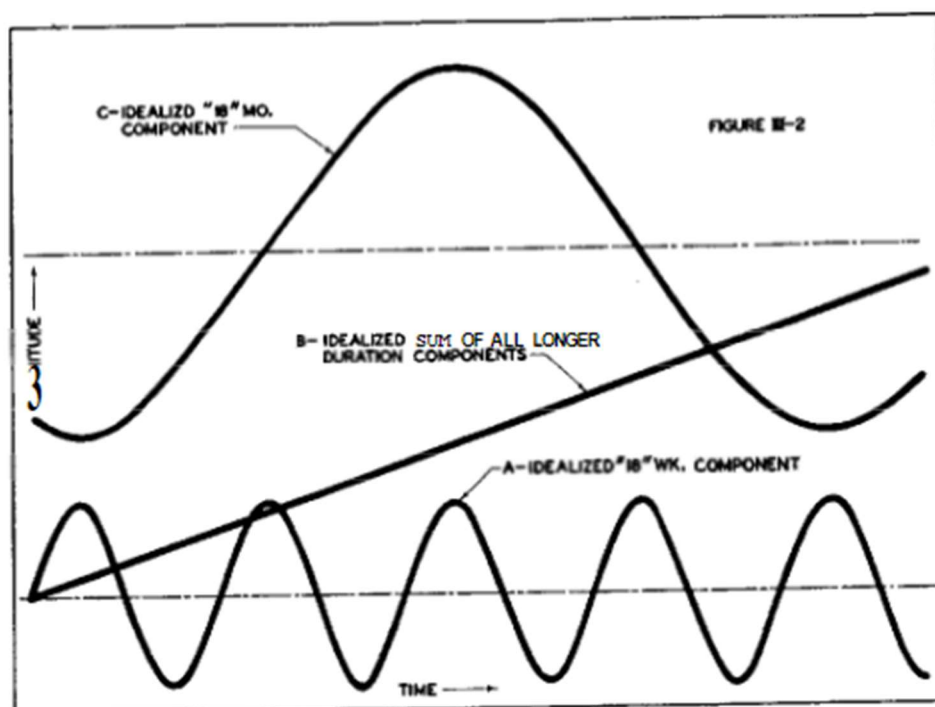
KHI CÁC MẪU ĐẦU VÀ VAI ĐẾN TỪ BÂY GIỜ,

chúng tôi sẽ thêm một chút phức tạp hơn vào hành động giá mô phỏng của chúng tôi. Trong Hình 111-2, chúng ta thấy hai trong số các yếu tố chu kỳ của mô hình của chúng ta ở 'A' và 'C.' Các mối quan hệ về độ lớn và thời gian giữa chúng xấp xỉ những điều mà mô hình của chúng tôi nói nên tồn tại giữa chu kỳ 18 tuần và 18 tháng. Như trước đây, chúng tôi sẽ không làm lộn xộn hình ảnh với bất kỳ hoạt động chu kỳ nào khác và sẽ giả định rằng tất cả các lần đều đặn dài hơn 18 tháng tổng cho đường thẳng tại 'B.' Một lần nữa chúng tôi sẽ thêm giá trị của cả ba với nhau trong mỗi khoảng thời gian và hiển thị kết quả dưới dạng Hình 111-3. Khá phức tạp của chuyển động giá cho một khởi đầu đơn giản như vậy, phải không? Hãy tưởng tượng nó như thế nào với tất cả 12 chu kỳ tại nơi làm việc - và với sự biến động của cường độ và thời gian được thêm vào!

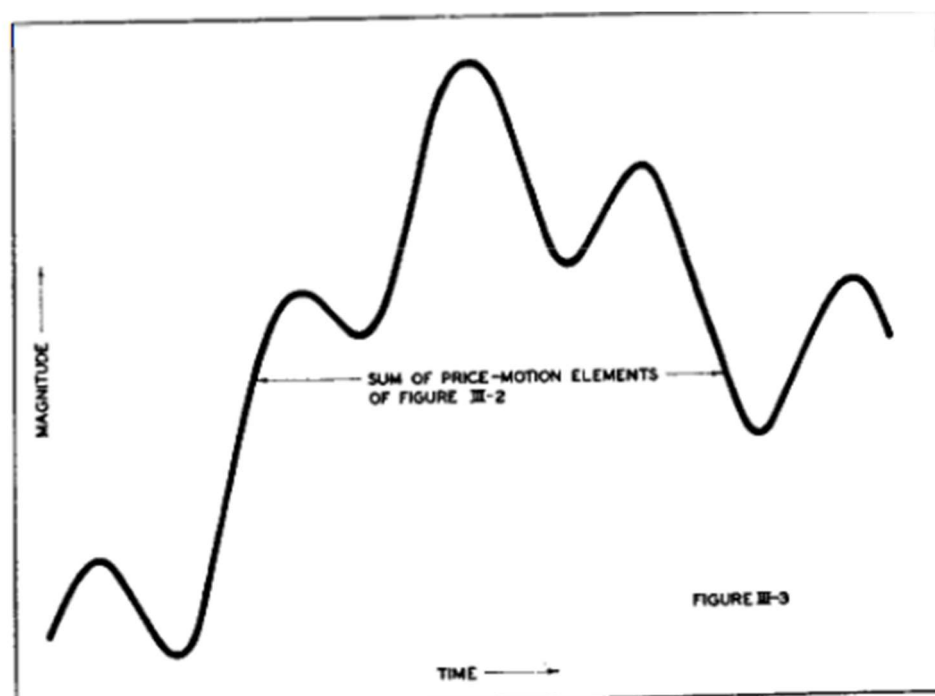
Bây giờ chúng ta hãy đặt một vài dòng yêu thích của người biểu đồ vào vị trí trong Hình 111-4. Trả búi bấn!

Trả búi bấn! Hầu như ở khắp mọi nơi chúng ta nhìn, chúng ta thấy một mô hình biểu đồ có ý nghĩa truyền thống! Một đường xu hướng tăng và một đường xu hướng giảm đều xuất hiện. Đây là mỗi phần của các kênh lên và xuống ngắn tương ứng. Cả nhược điểm và tăng đột phá từ các đường xu hướng đều có mặt, và trong mỗi trường hợp dự báo những gì người biểu đồ nói rằng họ nên - một sự đảo ngược của xu hướng! Một biểu đồ yêu thích khác cũng đập vào mắt. Mô hình đầu và vai là

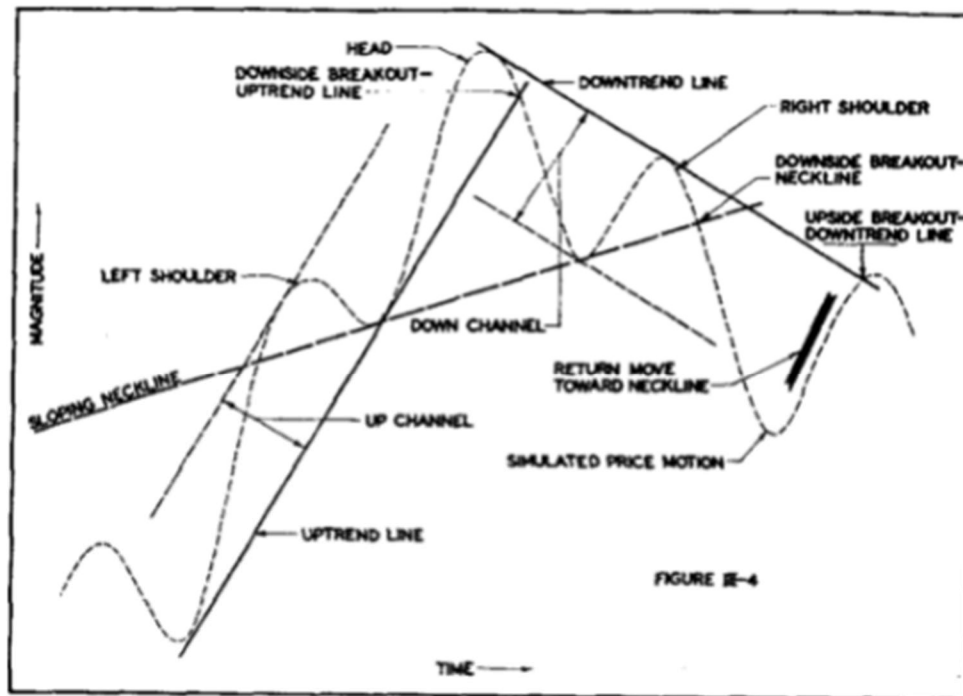




Adding Another Component



The Summation Principle Applied

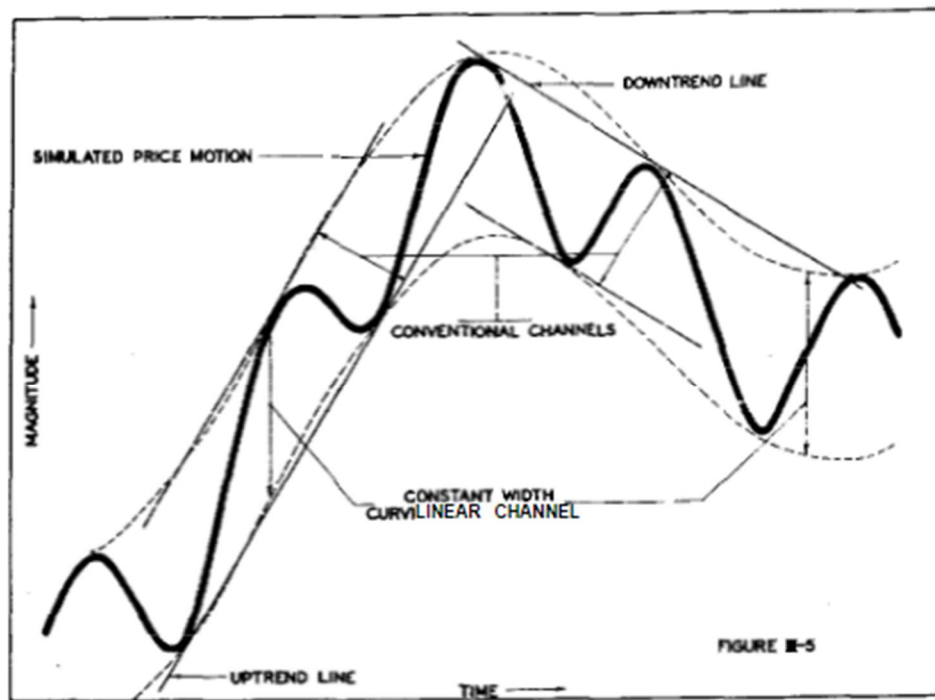


How Head And Shoulder Patterns Form

một cổ điển với một đường viền cổ dốc. Bước đột phá giảm giá xác nhận xu hướng được gọi bởi bước đột phá trước đó đường xu hướng tăng và kêu gọi hoạt động giảm thêm. 'Di chuyển trở lại' được ghi nhận đến hoặc gần đường viền cổ áo có mặt, theo sau (theo truyền thống) bằng hoạt động giảm giá hơn nữa. Tất cả điều này từ một phiên bản đơn giản hóa gần như lỗ bịch của mô hình hành động giá của chúng tôi!

Chúng ta hãy dừng lại một chút và thảo luận về những gì chúng ta đã thấy xảy ra. Hướng sự chú ý của bạn đến Hình 111-5. Chuyển động giá mô phỏng của Hình 111-3 được sao chép ở đây, nhưng lần này với phong bì chiều rộng không đổi của chúng tôi của các nhà tiêu hợp trước đó được thêm vào. Hiện tượng phong bì chiều rộng không đổi được coi là một sự phát triển bắt buộc của mô hình tuần hoàn! Rõ ràng, khi tất cả các biến động hoàn toàn lấp đầy một phong bì như vậy trong bất kỳ khoảng thời gian nào, các biến động thời gian cường độ cho thành phần chu kỳ trong kênh phải là nil trong khoảng thời gian này. Và thật vậy, đây chính xác là những gì Hình 111-5 cho thấy, và chính xác cách chuyển động giá mô phỏng được hình thành trong trường hợp này! Hơn nữa, khi các biến động không lấp đầy một phong bì như vậy, chúng tôi được cảnh báo rằng những biến động thời gian cường độ như vậy đang hình thành.

Bây giờ lưu ý lớp phủ trong Hình 111-5 của các đường xu hướng lên xuống được nhận xét trước đó và các kênh lên xuống được liên kết. Thật dễ dàng để thấy ở đây rằng các đường xu hướng và kênh của người biểu đồ chỉ đơn giản là các phân đoạn thẳng ra của ranh giới phong bì chiều rộng không đổi của chúng tôi, thực sự bị cong! Rõ ràng, khi một chu kỳ thời gian dài hơn chu kỳ chứa trong kênh bắt đầu lật lại, kênh cong của chúng tôi cũng quay lại và giá nhanh chóng 'phá vỡ' qua các đường xu hướng và ranh giới kênh của người biểu đồ. Do đó, giả định của ông rằng điều này cho thấy một sự đảo ngược giá lớn được dựa trên các sự kiện rằng:



True Channels Are Curvilinear

1. Một chu kỳ dài đã gây ra hiệu ứng, do đó sẽ khá lâu trước khi xu hướng trước đó được nối lại!
2. Một chu kỳ dài có cường độ lớn liên quan đến nó, do đó lượng chuyển động giá trong sự đảo ngược có xu hướng khá lớn!

Trong những năm qua, các nhà biểu đồ đã lưu ý rằng những đột phá như vậy thường được theo sau bởi một sự đảo ngược đáng kể: thông tin này đã thu được theo kinh nghiệm. Thông qua việc áp dụng mô hình của chúng tôi, bây giờ chúng tôi đã chỉ ra cách thức và lý do tại sao nó xảy ra từ quan điểm lý thuyết thuần túy. Kết quả của chúng tôi và các quan sát của người biểu đồ khá đồng ý!

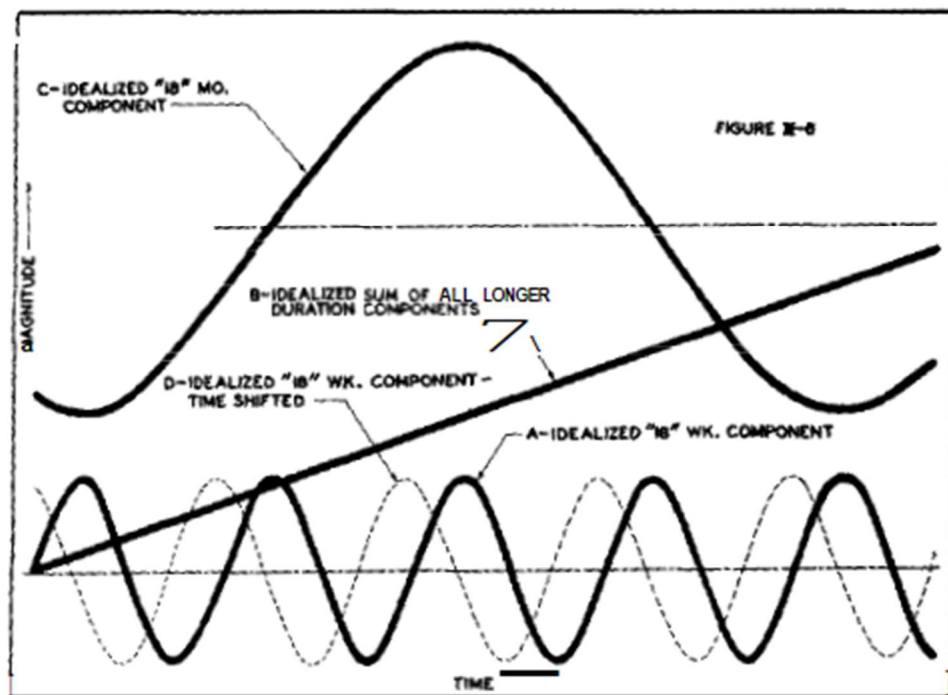
Trường hợp tương tự đối với sự hình thành đầu và vai. Chúng ta có thể dễ dàng thấy (Hình 111-4) rằng đường viền cổ áo mà người biểu đồ vẽ trong trường hợp này chỉ đơn giản là một đường xu hướng tăng thứ hai. Đường xu hướng tăng trước đó đã kết nối hai mức thấp theo chu kỳ đầu tiên trong con số này. Khi đường xu hướng này bị phá vỡ trên nhược điểm, tiếp theo là mức thấp theo chu kỳ thứ ba, thì mức thấp thứ hai và thứ ba tạo thành một đường xu hướng mới, với độ dốc tăng mạnh. Đây chỉ đơn thuần là một cách khá thô thiển để làm cho các phân đoạn đường thẳng của người biểu đồ phù hợp với kênh uốn cong mà bây giờ chúng ta biết tồn tại! Trên thực tế, một mô hình đầu và vai phải được hình thành như là kết quả của mô hình chuyển động giá của chúng tôi khi chuyển động giá được chuyển đổi bởi một thành phần thời gian dài hơn, miễn là mối quan hệ thời gian của hai thành phần được đề cập tương tự như được hiển thị trong Hình 111-2, từ đó Hình 111-4 được bắt nguồn!

GIỚI THIỆU VỀ CÔNG CỤ NHÂN ĐÔI VÀ ĐÁY

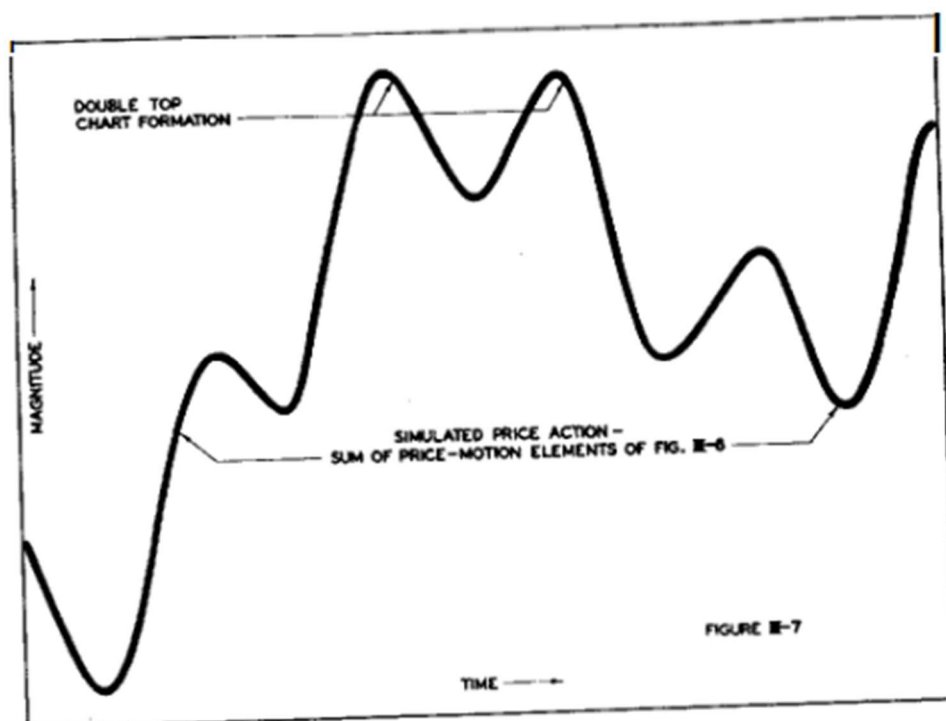
Nhưng chúng ta hỏi, về trường hợp giá đảo ngược mà không hình thành mô hình như vậy thì sao? Hình 111-6 cho thấy phân đoạn của Hình 111-2 đã góp phần hình thành mô hình đầu và vai. Bây giờ hãy lưu ý chu kỳ có dấu chấm trong hình này, theo mọi cách giống hệt với chu kỳ được đánh dấu "A" ngoại trừ vị trí 'của mỗi mức thấp được dịch chuyển một chút theo thời gian so với chu kỳ "A". Tổng hợp những điều này như trước, chúng ta có Hình 111-7. Kết quả của sự thay đổi đơn giản này là một đỉnh kép, nhưng một biểu đồ yêu thích khác! Rõ ràng là mô hình đầu và vai hoặc đỉnh kép hình thành - hay thực sự, liệu mô hình đầu và vai có đường viền cổ dốc lên, nằm ngang hay dốc xuống - chỉ phụ thuộc vào mối quan hệ thời gian giữa hai thành phần chu kỳ. Rõ ràng là điều tương tự cũng đúng đối với các mẫu đầu và vai đảo ngược, và đối với đáy đôi! Trong mỗi trường hợp, người lập biểu đồ lưu ý các mẫu và hành động có thể xảy ra nhất sau đây. Bây giờ chúng ta biết tại sao các mẫu như vậy hình thành (và thường xuyên!) Và nguyên nhân gây ra chúng. Chúng ta sẽ xem phần sau làm thế nào chúng ta có thể sử dụng kiến thức bổ sung này để sử dụng tốt trong thời gian giao dịch.

Ý NGHĨA CỦA TAM GIÁC

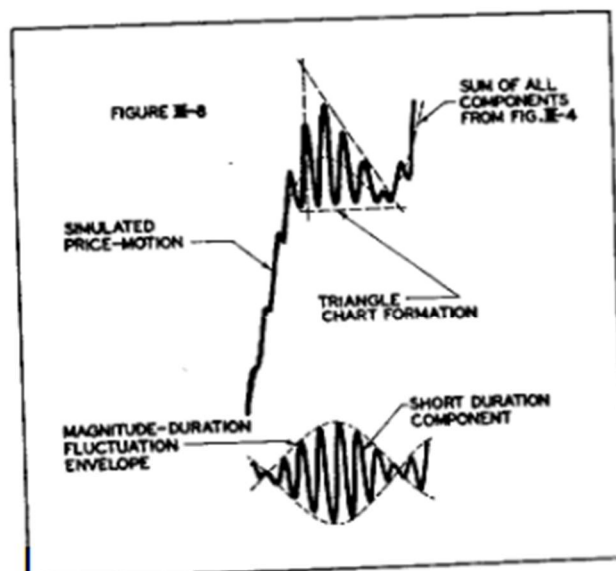
Bây giờ chúng ta hãy gọi vào chơi một yếu tố nữa của mô hình tuần hoàn. Trong Hình 111-8, tổng của tất cả các thành phần từ Hình 111-2 tạo thành vai trái của Hình



The Effect Of Cycle Timing Change



How Double Tops (And Bottoms) Are Formed



How Triangles Come About

111-4 được hiển thị như một đường chấm chấm. Để điều này bây giờ chúng ta sẽ thêm một thành phần nữa - thời gian vẫn còn ngắn hơn và, tất nhiên, biên độ nhỏ hơn tương ứng. Lần đầu tiên chúng tôi cũng sẽ giả định sự biến động thời gian cường độ được mong đợi từ mô hình chuyển động giá. Do đó, đối với các yếu tố hình thành Hình 111-4, chúng tôi đã thêm hai thành phần bổ sung:

1. Thành phần chu kỳ thứ ba.

2. Biến động cường độ - do đó đưa mô phỏng gần hơn một chút với thỏa thuận; với mô hình phức tạp hơn của chúng tôi.

Một lần nữa, chúng tôi mặt trời lên từng yếu tố được đề xuất để có được kết quả ở top 1 của Hình 111-8. Lần này chúng tôi có một mô hình rất nhiều trên biểu đồ aU. Người biểu đồ khác nhau đề cập đến loại hình thành này như một 'cuộn dây', 'tam giác', 'cờ', 'cờ', 'cờ hiệu', 'hộp', 'kim cương' hoặc 'nêm'. Tất cả được hình thành từ các yếu tố chu kỳ trong cùng một! cách. Sự khác biệt phụ thuộc vào trạng thái dao động thời gian cường độ $\backslash / j$ của một thành phần thời gian ngắn tại thời điểm tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn đang tạm dừng do tính chu kỳ. Trong mỗi trường hợp, các quy tắc của biểu đồ! Điều này làm cho sự tiếp theo xác suất đối với các mô hình như vậy dựa trên sự tồn tại và hành vi của các yếu tố chu kỳ của mô hình của chúng tôi.

LÀM THẾ NÀO ĐỂ BIẾT TRƯỚC NẾU MỘT MÔ HÌNH BIỂU ĐỒ SẼ 'THẤT BẠI'

Tam giác cũng có thể được hình thành theo cách tương tự như đỉnh đôi và patterns đầu vai. Chúng ta hãy xem xét chi tiết một số trường hợp cụ thể được báo cáo trong một cuốn sách phổ biến về biểu đồ. Cổ phiếu là Perkin Elmer và khoảng thời gian từ tháng 3 đến tháng 9 năm 1961. Lần này một biểu đồ cao-thấp hàng ngày được sử dụng để chúng ta có thể thấy tác động của chu kỳ thời gian ngắn hơn. Hai hình tam giác đã được hiển thị trong cuốn sách về biểu đồ trong đó ví dụ này xuất hiện và chúng được sao chép trong Hình 111-9

Bây giờ chúng ta phải kiểm tra biểu đồ này một cách cẩn thận trong ánh sáng của mô hình của chúng ta. Hai mẫu của một chu kỳ được hiển thị với mức thấp ở A, B và C. Thời gian trung bình của những điều này là 13,9 tuần, mà chúng tôi lưu ý là thỏa mãn gần với chu kỳ thời gian danh nghĩa 13 tuần của mô hình của chúng tôi. Mỗi yếu tố này được xem bao gồm ba yếu tố thời gian ngắn hơn, mức thấp được hiển thị trên hình dưới dạng điểm từ 1 đến 7. Sáu mẫu có mặt, trung bình 4,6 tuần. Đây là khoảng thời gian năm 1961 tương đương với thành phần danh nghĩa 3,25 tuần của mô hình của chúng tôi. Mỗi trong số này bao gồm hai quy trình thời gian ngắn hơn. Mười hai mẫu có mặt với thời gian trung bình là 2,3 tuần, một lần nữa tương đương với thành phần danh nghĩa 1.625 tuần của mô hình của chúng tôi. Tình huống này là một ví dụ điển hình về sự sai lệch so với danh nghĩa mô hình có thể được mong đợi trong các vấn đề cá nhân và trong các khoảng thời gian khác nhau. Mỗi khoảng thời gian 2,3 tuần cũng cho thấy chu kỳ thời gian một nửa trung bình là 1,15 tuần. Định kỳ này chưa được đề cập trong mô hình của chúng tôi, ngoại trừ tuyên bố rằng thời gian ngắn hơn như vậy tồn tại.

Bây giờ kiểm tra tam giác nhỏ ở trên cùng của hình gần. Nó bao gồm các chu kỳ ihree của định kỳ 1,15 tuần! Sự thay đổi cường độ rõ ràng ở đây, với kết quả được mô tả đúng hơn là 'lá cờ' của người biểu đồ. Sự đột phá trên nhược điểm biểu thị rắc rối cho người biểu đồ - cũng như nó nên! Chúng ta hãy xem tình hình chu kỳ là gì vào thời điểm này:



Triangle Analysis In Perkin-Elmer

1. 13.9-week cycle
2. 4.6-week cycle
3. 2.3-week cycle
4. 1.15-week cycle

- 8 weeks along—hard down
- 3.8 weeks along—hard down
- 1.3 weeks along—and hard down
- 1.1 weeks along—and hard down

Có gì ngạc nhiên khi một sự phá vỡ nhược điểm của tam giác đã xảy ra?

Trên thực tế, một cái gì đó quan tâm khác cũng cần được lưu ý ở đây. Quy tắc biểu đồ cho các tam giác như vậy là: Xác suất ủng hộ sự tiếp tục của xu hướng trước sự hình thành tam giác. Như đã chỉ ra trong cuốn sách mà từ đó ví dụ này được lấy, tam giác này đại diện cho sự thất bại trong việc lập biểu đồ kỳ vọng. Không có lý do cho những thất bại như vậy thường được đưa ra giả định, nhưng chúng ta có thể dễ dàng thấy kiến thức mới của chúng ta về chu kỳ cho phép chúng ta dự báo thất bại này từ một tam giác! Một khả năng như vậy bổ sung rất nhiều cho tiện ích của các mẫu biểu đồ như vậy. Chúng ta không chỉ có thể hiểu làm thế nào và tại sao chúng được hình thành (vì vậy chúng không còn là bí ẩn đối với chúng ta), mà chúng ta thường có thể đọc nhiều hơn về chúng so với người biểu đồ thông thường.

Bây giờ chúng ta hãy nhìn vào tam giác lớn ở bên phải biểu đồ. Cái này được hình thành theo một cách hoàn toàn khác so với cách trước đó. Tam giác bao gồm một và hầu hết chu kỳ thứ hai của chu kỳ 4,6 tuần của chúng ta. Chu kỳ 13,9 tuần đang đi qua đỉnh, và cơ chế hình thành tương tự xảy ra như trong trường hợp đỉnh đôi và hình thành vai. Chỉ có sự kết hợp đặc biệt của thời gian tuần hoàn cường độ, mối quan hệ thời gian giữa các loài này và tốc độ cụ thể mà tại đó tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn đang di chuyển làm cho sự hình thành xuất hiện như nó là.

Nếu chúng ta đang theo dõi hình tam giác này, chúng ta sẽ phân tích tình hình như thế nào? Người theo chủ nghĩa biểu đồ sẽ áp dụng quy tắc xác suất của mình và nói rằng anh ta mong đợi một sự đột phá nhược điểm - và anh ta sẽ đúng. Liệu chúng ta có đưa ra kết luận tương tự không?

1. 13.9-week cycle
2. 4.6-week cycle
3. 2.3-week cycle
4. 1.15-week cycle

7.4 weeks along—hard down
3.6 weeks along—hard down
1.3 weeks along—hard down
bottoming out—flat to up

Thêm vào đó, chúng tôi lưu ý rằng chu kỳ 13,9 tuần trước đó đã hình thành mức thấp thấp hơn. Điều này cho chúng ta biết rằng tổng của tất cả các thành phần có thời gian vượt quá 13,9 tuần cũng khó giảm. Trong những trường hợp như vậy, chúng tôi sẽ dự đoán tích cực một sự đột phá nhược điểm, và một lần nữa đúng! Chúng tôi thấy rằng mô hình chu kỳ của chúng tôi đã cho phép chúng tôi không chỉ đồng ý với người biểu đồ khi anh ta xác suất đúng, mà còn (chính xác) không đồng ý với anh ta khi anh ta sai. Nói tóm lại, chúng ta có thể giải thích tại sao các mẫu như vậy hình thành, tại sao chúng cung cấp nhiều câu trả lời đúng hơn những câu trả lời sai, và ngoài ra, giảm số lần đưa ra quyết định sai lầm! Chúng tôi bắt đầu thấy một số tiện ích của mô hình 'X motivation' của chúng tôi.

Các mô hình của người biểu đồ và mô hình giá của chúng tôi làm việc tay trong tay. Các patterns biểu đồ là một trợ giúp trong việc kêu gọi sự chú ý của chúng tôi đến hoạt động chu kỳ cụ thể. Kỳ vọng của người biểu đồ cho mô hình sau đó có thể được xác minh hoặc từ chối, dựa trên những cân nhắc theo chu kỳ.

HIỂU CÁC MẪU BIỂU ĐỒ KHÁC

Để thực hiện so sánh của chúng tôi hơn nữa, bây giờ chúng ta hãy xem xét 'V' patterns trên và dưới. Điều này xảy ra khi một chu kỳ thời gian trung gian đứng đầu hoặc đáy trong đồng bộ hóa thời gian hoàn hảo với thành phần thời gian dài hơn tiếp theo. Chữ 'V' được nhấn mạnh thêm khi chu kỳ thời gian ngắn hơn tiếp theo cũng lên hoặc đáy cùng một lúc. Trong trường hợp bốn hoặc năm trong số này hành xử theo cách này, chữ 'V' có thể rất phóng đại và sắc nét!

Sự hình thành đĩa, di chuyển đo lường, khoảng trống, đảo, đảo ngược một ngày và tất cả các mẫu biểu đồ nổi tiếng khác hoàn toàn có thể nhận dạng và có thể giải thích được bằng lý thuyết tuần hoàn cũng như các mẫu được thảo luận. Nó sẽ là một bài tập rất tốt cho bạn, người đọc, để đi qua từng tình huống này, và chúng minh tuyên bố này cho chính mình.

LÀM THẾ NÀO CHU KỲ MANG LẠI Ý NGHĨA CHO CÁC MẪU BIỂU ĐỒ

Nhưng chúng ta hãy chuyển sang các lĩnh vực quan tâm khác. Một trong những khó khăn lớn nhất trong việc lập biểu đồ cho đến nay bao gồm sự bất lực của người biểu đồ để trả lời câu hỏi sau: 'Làm thế nào để bạn biết biến động nào (cách nhau bởi bao nhiêu thời gian) để sử dụng trong việc thiết lập các mẫu biểu đồ của bạn?'

Chúng ta đã thấy trong các chương trước đó rằng một phong bì có thể được vẽ về bất kỳ và tất cả các thành phần chu kỳ của chúng ta. Chỉ cần như vậy, khi một người biểu đồ vẽ một phân đoạn thẳng của kênh hoặc đường xu hướng (đại diện cho một phần của kênh tuần hoàn của chúng tôi), chúng tôi luôn có thể tìm thấy các mức thấp hoặc mức cao dao động khác xác định các kênh hoặc đường xu hướng khác trong cùng khoảng thời gian và cho cùng một vấn đề. Cái nào trong số này có ý nghĩa hợp lệ? Chắc chắn

tại bất kỳ thời điểm nào, chúng ta có thể tìm thấy các đường xu hướng cả lên và xuống. Ví dụ: Tham khảo lại i: Hình 111-5 chẳng hạn. Chúng tôi biết từ cách thức mà biểu đồ này được xây dựng rằng nếu

biểu đồ được tiếp tục lâu hơn hiển thị, chúng tôi có thể vẽ một kênh khác bằng cách sử dụng các đỉnh và mức thấp của thành phần 'C' của Hình 111-2. Kênh này hoàn toàn là một kênh tăng, và ràng buộc dưới cùng của nó tạo thành một dòng I xu hướng tăng nghiêm ngặt - trong khoảng thời gian chính xác khi các dòng Irerrd của Hình 111-5 đều lên và xuống!

Vậy cái nào trong số này có ý nghĩa gì?

Tôi cũng tương tự là đúng với tất cả các mẫu biểu đồ khác. Chúng ta thường sẽ thấy, ví dụ, rằng vai trái (hoặc đầu, hoặc vai phải) của một mô hình đầu và vai có thể nhìn thấy rõ ràng sẽ thể hiện một mô hình đầu và vai của riêng mình. Điều này, tất nhiên, gây ra bởi những biến động chu kỳ ngắn hạn hơn so với những biến động hình thành mô hình lớn hơn. Nhưng một lần nữa, người biểu đồ thường chỉ nhìn thấy một trong số này, và xuất hiện ở một mắt mát để giải thích tầm quan trọng của nhiều hơn một khi chúng xuất hiện.

Trên cơ sở nào anh ta gán ý nghĩa với cái này và không phải với người khác?

Hình tam giác, cờ, v.v., được đánh dấu bởi một biểu đồ cũng có thể được nhìn thấy chỉ tạo thành một phần của hình tam giác hoặc cờ lớn hơn. Tại sao người lập biểu đồ lại chỉ ra cái mà anh ta đã làm để xem xét chi tiết? Tất cả điều này được coi là một phần của khía cạnh 'nghệ thuật' của biểu đồ. Trên thực tế, liên kết còn thiếu là kiến thức về tính chu kỳ. Vấn đề là không có khoảng thời gian tham chiếu để dựa trên một lựa chọn. Và ngay cả khi có, khoảng thời gian tham chiếu này sẽ phải khác nhau tùy thuộc vào việc biểu đồ hàng ngày, hàng tuần, hàng tháng hoặc hàng năm được xem xét!

Mô hình tuần hoàn của chúng tôi giải quyết gọn gàng tình huống khó xử này. Đối với sự thật là tất cả các mô hình như vậy trong các mô hình là đáng kể. Mô hình tuần hoàn, bằng cách cung cấp lời giải thích cho sự hình thành nhận thức biểu đồ và mối quan hệ giữa cường độ và thời gian của các thành phần, về cơ bản định lượng tầm quan trọng của từng mẫu biểu đồ hình thành. Đây là những gì chúng tôi đang đánh giá có hiệu lực bởi các bảng của chúng tôi cho thấy trạng thái ngược lại của mỗi chu kỳ quan sát được. Chúng ta không chỉ thấy khi các thành viên của những an này: làm việc cùng nhau để tạo ra chuyển động giá theo cả hai hướng, mà chúng ta có thể dự đoán khi nào áp lực của mỗi người có khả năng giảm. Trong trường hợp níp và tuck, sau đó chúng ta có thể gọi vào chơi kiến thức của chúng tôi về việc có bao nhiêu mạnh hơn bất kỳ một thành phần nào là hơn, giả sử, hai thành phần khác có thể chống lại nó dựa trên kiến thức của chúng tôi về độ lớn so với dxation. Chúng ta có thể tinh chỉnh thêm các ước tính của mình về những gì có khả năng xảy ra bằng cách lưu ý các dấu hiệu biến động thời gian cường độ trong từng thành phần bằng cách quan sát sự hình thành của cờ, không điền vào phong bì chiều rộng không đối, v.v. Bằng cách thêm kiến thức về tính chu kỳ vào các kỹ thuật biểu đồ, chúng tôi thực hiện một bước quan trọng trong việc giảm 'nghệ thuật' biểu đồ cho 'khoa học' dự đoán!

TẦM QUAN TRỌNG CỦA ĐƯỜNG TRUNG BÌNH ĐỘNG

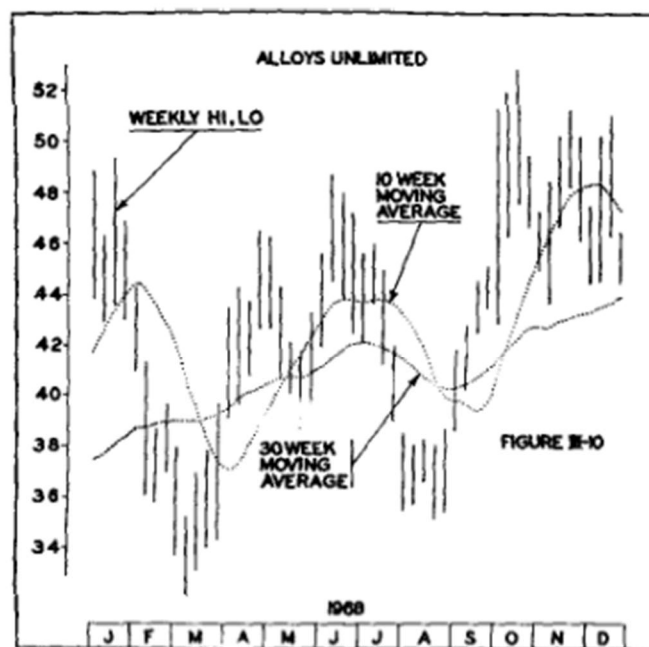
Bây giờ chúng ta hãy thảo luận về một nhận thức biểu đồ nhân tạo. Như chúng ta đã thấy, chuyển động giá của cổ phiếu tạo thành các mô hình lặp đi lặp lại vì những lý do chu kỳ hoàn toàn hợp lệ. Tuy nhiên, người biểu đồ

Vẫn còn nhiều hơn trong cách thủ thuật lên tay áo của mình. Khi bạn quan sát biểu đồ WMC ~ S, bạn thường sẽ lưu ý việc bổ sung các đường cong vào biểu đồ dường như có phần liên quan đến chuyển động giá, nhưng không phải là một phần của nó. Đây là những dòng 'trung bình động', đã được sử dụng phổ biến khá gần đây. Tại sao những điều này được thêm vào biểu đồ và chúng có ý nghĩa gì? Mỗi trong số này đã được kiểm tra bằng cách sử dụng và được tìm thấy để truyền đạt nhiều thông tin hơn nếu hành động giá một mình được hiển thị. Nói tóm lại, chúng có nguồn gốc là empirica3y (có nghĩa là tình cờ vấp phải ít nhiều!), và được tìm thấy có sử dụng.

Để hiểu tại sao những điều này hữu ích, chúng ta phải thăm dò sâu vào những đặc điểm của đường trung bình động bao gồm. Điều này được thực hiện trong Phụ lục, và chỉ có những kết quả quan trọng được trình bày ở đây.

1. Đường trung bình động là một \"mượt mà hơn\". Đây là một quá trình số được áp dụng cho một chuỗi các con số (chẳng hạn như chuỗi thời gian của giá đóng cửa của một cổ phiếu). Kết quả là loại bỏ hoặc giảm cường độ dao động ngắn hạn, trong khi để lại những biến động dài hạn được sửa đổi ít nếu có. Kết quả ròng là một chuỗi thời gian mượt mà hơn so với chuỗi mà nó được áp dụng.

2. Nhưng có một biến số liên quan đến việc sử dụng đường trung bình động. Ví dụ, những cái được sử dụng phổ biến nhất là đường trung bình động mười tuần và 30 tuần. Điều này chỉ đơn giản có nghĩa là trong mỗi trường hợp, mức trung bình được hình thành trong khoảng thời gian mười tuần, hoặc trong khoảng thời gian 30 tuần. Bằng cách kiểm tra kết quả, có thể thấy ngay rằng chúng khác nhau (Hình 111-10). Tuy nhiên, họ hoạt động trên cùng một con số, cụ thể là giá đóng cửa của một cổ phiếu. Rõ ràng, khoảng thời gian của mức trung bình được sử dụng làm thay đổi đặc điểm của nó.



Moving Averages Versus Time-Span

3. Những thay đổi về đặc điểm này có thể được định lượng và dự đoán hoàn toàn (như trong Phụ lục). Các kết quả chung sau đây được tìm thấy là đúng:

a) Đường trung bình động của bất kỳ khoảng thời gian nào chính xác làm giảm chính xác cường độ dao động của khoảng thời gian bằng khoảng thời gian đó xuống bằng không.

b) Đường trung bình động tương tự cũng làm giảm (nhưng không nhất thiết phải loại bỏ) cường độ của tất cả các biến động của thời gian ít hơn khoảng thời gian của đường trung bình động.

c) Tất cả các biến động lớn hơn khoảng thời gian của trung bình 'đi qua', hoặc cũng có trong đường trung bình động kết quả. Những người có thời gian chỉ lớn hơn một chút so với khoảng thời gian trung bình được giảm đáng kể về cường độ, nhưng hiệu ứng này giảm bớt khi thời gian định kỳ tăng lên. Chu kỳ rất dài đi qua gần như không bị tổn thương.

4. Lưu ý rằng điểm 'cắt', hoặc điểm mà chu kỳ thời gian nhất định bị loại bỏ hoàn toàn (thời gian bằng khoảng thời gian trung bình), là một biến có thể kiểm soát được. Bằng cách chọn khoảng cách của một đường trung bình động một cách chính xác, chúng ta có thể kiểm soát điểm cắt này, do đó kiểm soát chu kỳ thời gian mà chúng ta muốn ngăn chặn, hoặc muốn cho phép đi qua để quan sát!

Từ mô tả trên của một đường trung bình động, người ta thấy ngay rằng người dùng, trong khi không nhất thiết phải có kiến thức về tính chu kỳ trong chuyển động giá, tuy nhiên đang sử dụng một công cụ chỉ hữu ích trong việc làm nổi bật hoặc giảm khả năng hiển thị của ! Tôi có tính chu kỳ. Rằng kết quả thực sự tạo ra đủ kết quả hữu ích để đảm bảo rất nhiều nỗ lực tính toán bổ sung trong biểu đồ chứng khoán là một cống nạp và chứng minh cho tôi tầm quan trọng của các hiện tượng chu kỳ trong chuyển động giá cổ phiếu!

TẠI SAO ĐƯỜNG TRUNG BÌNH ĐỘNG 10 VÀ 30 TUẦN RẤT HỮU ÍCH;

Bây giờ tôi rồi. Tại sao kết quả thực nghiệm đã cho thấy đường trung bình động mười tuần và 30 tuần là đặc biệt hữu ích? Điều này có thể giải thích được về mô hình của chúng tôi không?

Tham khảo lại ngay lập tức về bảng thành phần mô hình theo chu kỳ của chúng tôi của Chương Hai. Ghi nhớ tầm quan trọng của khoảng thời gian trung bình động trong việc thiết lập một điểm 'cắt' mượt mà trong thời gian dao động, chúng tôi lưu ý rằng đường trung bình động kéo dài mười tuần sẽ đặt một điểm cắt gần như chính xác giữa các thành phần thời gian 6,5 và 13,CLweek của chúng tôi. Điều này có nghĩa là tất cả các thành phần có thời lượng 13,0 tuần trở lên sẽ hiển thị trong kết quả trung bình động, trong khi các thành phần từ 6,5 tuần trở xuống sẽ giảm đáng kể cường độ (hoặc 'làm mịn'). Tốt! Chúng tôi thấy rằng đường trung bình động mười tuần rất hữu ích vì nó chỉ kêu gọi sự chú ý của chúng tôi đến các dao động theo chu kỳ từ 13 tuần trở lên và lâu hơn, cho phép chúng tôi bỏ qua các dao động thời gian ngắn hơn 'mất tập trung'.

Còn đường trung bình động 30 tuần thì sao? Việc cắt giảm lần này được tìm thấy là giữa các thành phần 26 tuần và chín tháng (39 tuần) của mô hình của chúng tôi. Lần này, tất cả các hiện tượng chu kỳ từ chín tháng trở lên được phép 'đi qua' trong khi các thành phần có thời gian từ 26 tuần trở xuống bị bỏ qua hoặc làm mịn! Nói cách khác, nếu chúng ta đã thiết lập các mục tiêu làm mịn này trước với kiến thức đầy đủ về tầm quan trọng của mô hình tuần hoàn của chúng ta, chúng ta không thể chọn các điểm 'cắt' thích hợp tốt hơn nhiều giữa các thời gian danh nghĩa.

của một số thành phần chu kỳ thú vị và thống trị nhất của chúng tôi! Có vẻ như một lần nữa những người theo biểu đồ của chúng tôi là những người rất quan sát. Nếu không nhận thức đầy đủ về các hiện tượng chu kỳ, họ vẫn sử dụng các phương pháp thử nghiệm và sai để có kết quả tốt và đưa ra câu trả lời đúng.

LÀM THẾ NÀO ĐỂ PHÁT VÀ BIỂU DIỄN MỘT TRUYỀN THÔNG CHUYỂN ĐỘNG ĐÚNG CÁCH

Tuy nhiên, có một đặc điểm nhỏ nhưng quan trọng của đường trung bình động mà họ đã bỏ qua. Điều này được thể hiện trong Phụ lục, và được mô tả ở đây.

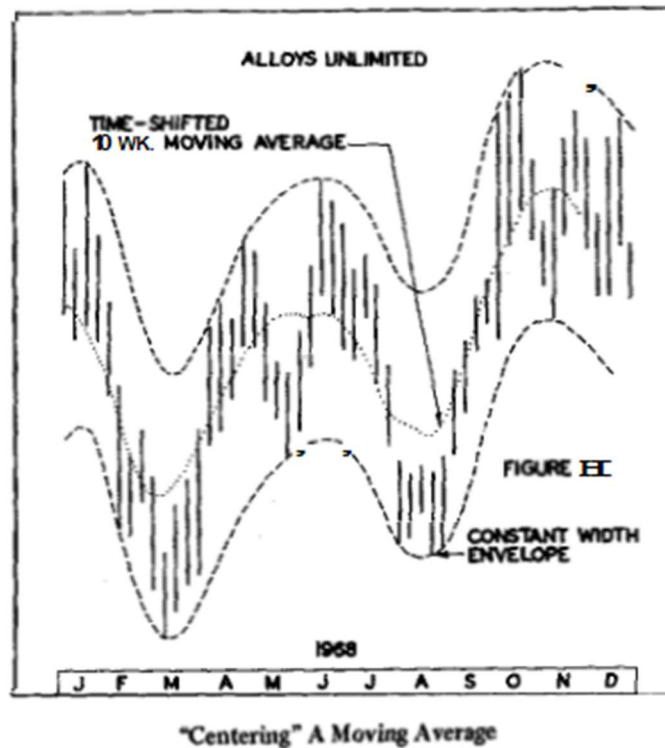
Đường trung bình động là một hiệu quả mượt mà hơn của các chuỗi thời gian dao động của dữ liệu. Tuy nhiên, mối quan hệ thời gian giữa đường trung bình động và dữ liệu mà nó làm mịn không phải là mối quan hệ luôn được hiển thị trên biểu đồ giá cổ phiếu. Trên thực tế, điểm dữ liệu trung bình động được vẽ kết hợp với datum giá cuối cùng nên được liên kết với một giá datum một nửa khoảng thời gian của mức trung bình trong quá khứ!

Hãy làm cho điều này rõ ràng hơn với một ví dụ. Giả sử chúng ta đang tính điểm dữ liệu trung bình động mới nhất có thể cho đường trung bình động mười tuần của giá đóng cửa hàng tuần của một cổ phiếu. Thủ tục được sử dụng là cộng mười giá đóng cửa hàng tuần cuối cùng, sau đó chia số tiền cho mười. Bây giờ trên biểu đồ giá cổ phiếu, giá trị kết quả của đường trung bình động mười tuần luôn được vẽ tại thời điểm điểm dữ liệu giá lart được sử dụng trong tính toán trung bình.

Điều này là không chính xác! Mối quan hệ thời gian thích hợp giữa đường trung bình động được tính toán và dữ liệu giá cổ phiếu mà nó đang làm mịn thu được bằng cách vẽ giá trị được tính toán ở trên tại một thời điểm giữa điểm dữ liệu giá thứ năm và thứ sáu trước đó. Điều này rơi vào giữa tuần của biểu đồ hàng tuần, và do đó không có giá trị cho việc đóng cửa hàng tuần của cổ phiếu. Vì lý do này, luôn luôn tốt hơn là sử dụng một số điểm dữ liệu lẻ trong việc chuẩn bị một đường trung bình động, để luôn có một giá cổ phiếu được liên kết với mỗi datum trung bình được tính toán.

LÀM THẾ NÀO MỘT ĐƯỜNG TRUNG BÌNH ĐỘNG CÓ THỂ HỖ TRỢ PHÂN TÍCH CHU KỲ

Tất cả những điều này có nghĩa là gì? Nó có thể quan trọng. Hãy nhìn vào hình 111-1 1. Dữ liệu hàng tuần cho Alloys Unlimited (như được sử dụng trong Hình 111-10) được trình bày. Trên biểu đồ này, đường trung bình động mười tuần của Hình 111-10 đã được chuyển năm tuần rưỡi vào quá khứ vì nó nên được vẽ đúng cách. Bây giờ rõ ràng là dòng này đại diện cho một sự mượt mà của biến động giá thực tế. Trên thực tế, nó được tìm thấy di chuyển gần như chính xác xuống trung tâm của một trong những kênh chiều rộng không đối quen thuộc của chúng tôi! Điều gì đang xảy ra vậy? Hãy nhớ rằng đường trung bình động mười tuần đang ngăn chặn tất cả các biến động của thời gian dưới mười tuần trong khi cho phép chu kỳ thời gian dài hơn để 'hiển thị thông qua'. Trong trường hợp này, đường trung bình động mười tuần là một đại diện không hoàn hảo (nhưng không xấu) của tổng chu kỳ 13 tuần và tất cả thời gian dài hơn! Chu kỳ 13 tuần ở đây chỉ vừa mới đi qua (lưu ý sự sụt giảm trong đường trung bình động ở đỉnh vào tháng 5-6). Tuy nhiên, thành phần dài hơn 24 tuần (tương đương với chu kỳ 18 đến 2@week của mô hình) và tất cả các biến động thời gian dài hơn được theo dõi đến mức hoàn hảo. Lưu ý sự khác biệt về khả năng hiển thị đạt được bằng cách này có nghĩa là khi bạn so sánh Các hình 111-10 và 111-1 1



Khi được vẽ theo cách chính xác này, hai cách sử dụng ngay lập tức cho một đường trung bình động xuất hiện trong tâm trí: Tôi.

1. Nó có thể được sử dụng để giúp cô lập bất kỳ thành phần mong muốn. Bằng cách chọn khoảng thời gian trung bình đúng cách, giá cổ phiếu có thể được gây ra dao động về đường trung bình động trong sự đồng cảm với thành phần thời gian ngắn nhất mà trung bình không ngăn chặn! Với khả năng hiển thị bổ sung này, sau đó chúng ta thường có thể đặt phong bì chính xác về tính chu kỳ, rõ ràng chọn các mức cao và thấp thích hợp.
2. Vì đường trung bình động (được vẽ theo cách này) chỉ không được 'cập nhật' khoảng một lần thời gian của thành phần được cô lập ở trên, chúng ta thường có thể ước tính khá chính xác (từ chuyển động giá cổ phiếu còn lại) những gì mức trung bình sau này sẽ được hiển thị là làm - do đó phong bì cũng vậy.

Những kỹ thuật này có thể giúp ích đáng kể trong trường hợp của một số cổ phiếu, vì lý do này hay lý do khác, tính chu kỳ không rõ ràng.

Đây là một trường hợp sau đó, của một mô hình chuyển động giá nhân tạo mà người biểu đồ đã tìm thấy từ kinh nghiệm là hữu ích. Tiềm năng của nó được xem là có thể giải thích trực tiếp về mô hình 'động lực X'. Thậm chí quan trọng hơn, sự hiểu biết về mô hình và các đặc điểm của đường trung bình động cho phép chúng ta sử dụng đường trung bình động đúng cách và theo những cách chưa được khai thác bởi các nhà biểu đồ!

TỔNG HỢP CÁC MẪU BIỂU ĐỒ

Đã đến lúc tổng hợp các kết quả của chương này. Chúng ta có thể tiếp tục so sánh các kỳ vọng của mô hình tuần hoàn với các quan sát của người vẽ biểu đồ - và điều này đã được thực hiện

chi tiết. Trong mọi trường hợp, mô hình được chứng minh là không mâu thuẫn với các nguyên tắc biểu đồ. Thay vào đó, nó giải thích sự tồn tại và hình thành mẫu biểu đồ, và cung cấp cho người nộp đơn giải thích và thông tin không có sẵn.

Khi bạn tiếp tục đọc, bạn nên ghi nhớ mọi lúc các mối quan hệ sau đây giữa phân tích theo chu kỳ và các mẫu biểu đồ:

1. Các mẫu biểu đồ hình thành và lặp lại vì tính chất lặp đi lặp lại của hành động giá theo chu kỳ.
2. Các đường xu hướng và kênh là sự phát triển bắt buộc của mô hình chuyển động giá.
3. Đầu và vai, đỉnh và đáy đôi và các mẫu biểu đồ 'V' đều do cùng một hành động theo chu kỳ. Cho dù kết quả này hay kết quả khác hoàn toàn phụ thuộc vào mối quan hệ thời gian của các thành phần tuần hoàn gây ra mô hình.
4. Tam giác, kim cương, nêm, cờ và cờ được hình thành bởi cùng một loại hành động theo chu kỳ. Trong các mô hình này, khía cạnh dao động thời gian cường độ của mô hình chuyển động giá là chiếm ưu thế. Tam giác cũng có thể được hình thành bởi một quá trình tương tự như hình thức tạo ra các mẫu kiểu đầu và vai. Điều quan trọng là bạn có thể phân biệt giữa hai nguyên nhân hình thành.
5. Phân tích chu kỳ cung cấp các phương tiện để nói trước về hướng giá sẽ đi khi một mô hình chấm dứt.
6. Mô hình chuyển động giá cung cấp thời gian tham chiếu mà không có phân tích mẫu biểu đồ vẫn là một 'nghệ thuật'.
7. Đường trung bình động mượt mà hơn.
8. 'Khoảng thời gian' của đường trung bình động là biến $8i;size$ cho phép sử dụng các mức trung bình đó để cải thiện khả năng hiển thị theo chu kỳ.
9. Mô hình chuyển động giá giải thích tầm quan trọng của đường trung bình động 10 và 30 tuần.
10. Một đường trung bình động trở nên hữu ích hơn rất nhiều nếu được vẽ đúng cách. Để làm như vậy, độ trễ thời gian lý thuyết của mức trung bình như vậy phải được tính đến.
11. Đường trung bình động có thể hỗ trợ trong chu kỳ. Phân tích. Chúng có thể được sử dụng để thiết lập xu hướng của các thành phần chu kỳ dài được tóm tắt và để xác định mức thấp và mức cao rõ ràng về các kênh cong nên được hình thành.

Thời gian mua hàng của bạn với dự đoán đồ họa

- bằng đồ họa C
- Cách xây dựng phong bì Curvilinear
- Dự đoán lượt giá sử dụng phong bì
- Sử dụng ví dụ này làm
- Hướng dẫn dự đoán kênh của bạn
- Xây dựng kênh chiếm ưu thế
- Tìm phong bì bên ngoài
- Thiết lập dự đoán
- quay giá
- Loại kết quả bạn có thể đạt được cách tạo tín hiệu 'Mua' đồ họa
- Những gì cần tìm để nhận ra 'Đường xu hướng hợp lệ'
- Điểm thời gian giao dịch 'Mid-Band' Về tín hiệu 'Mua' đồ họa

Dự đoán bằng đồ họa

Bạn đã thấy những gì cần thiết để tối đa hóa lợi nhuận đầu tư. Thời gian giao dịch là chìa khóa vàng - và mô hình chuyển động giá ngụ ý một cách. Tuy nhiên, các khái niệm về mô hình chuyển động giá bây giờ phải được áp dụng một cách thực tế để tạo ra các quyết định đầu tư khách quan. Trong tất cả các phương pháp có sẵn để làm điều này, kỹ thuật đồ họa là nhanh nhất và dễ áp dụng nhất. Chương này sẽ cho bạn biết làm thế nào để hình thành và giải thích phong bì cong, và làm thế nào để kết hợp các khái niệm mô hình chuyển động giá với các mẫu biểu đồ thông thường để cung cấp các tín hiệu 'chờ đợi' '' và 'giữ' dứt khoát.

Bước đầu tiên và cơ bản nhất là xác định các thành phần chu kỳ thống trị có trong một cổ phiếu cụ thể và tình trạng của các thành phần này tại thời điểm hiện tại. Mục tiêu là những gì chúng ta có thể gọi là dự đoán 'fmt-order'. Đó là, chúng tôi muốn thu được lợi ích thời gian giao dịch từ mô hình chuyển động giá bằng cách tự cho mình một xác suất thống kê cao về việc ước tính chính xác khi một tập hợp các thành phần tuần hoàn sẽ tạo thành mức thấp (hoặc cao). Chúng ta phải sử dụng kiến thức về tính chu kỳ cùng với hành động giá trong quá khứ để hình thành ý kiến về các bước ngoặt giá có thể xảy ra trong tương lai - và chúng ta muốn làm điều này bằng cách sử dụng các kỹ thuật đồ họa đơn giản và nhanh chóng.

CÁCH XÂY DỰNG PHONG BÌ CURVILINEAR

Phong bì chiều rộng không đổi mà bạn được giới thiệu ngắn gọn trong Chương Hai là một công cụ mạnh mẽ để hoàn thành nhiệm vụ này. Bạn đã thấy một số ví dụ về phân tích phong bì như vậy bây giờ. Trong mỗi trường hợp dữ liệu về cổ phiếu quan tâm được trình bày trong một con số trước khi thêm giới hạn phong bì. Điều này được thực hiện để cung cấp một cảm giác cho sự gia tăng lớn về khả năng hiển thị được cung cấp bởi kỹ thuật này. Biểu đồ một cổ phiếu cho bạn biết nhiều hơn trong nháy mắt hơn là nhìn vào dữ liệu được lập bảng. Tương tự như vậy, việc bổ sung các phong bì chiều rộng không đổi mang lại và nhấn mạnh các mối quan hệ thời gian giá theo chu kỳ trên biểu đồ. Sẽ là một ý tưởng tốt vào thời điểm này để bạn quay lại và nghiên cứu các cặp fmres như vậy được trình bày trong các chương trước.

Để bắt đầu, bạn phải xây dựng hoặc mua một biểu đồ cao thấp hàng tuần của vấn đề bạn quan tâm. Khoảng thời gian được bao phủ bởi biểu đồ phải ít nhất là đủ dài để bao gồm một chu kỳ rưỡi của chu kỳ là longer tiếp theo trong thời gian thvl cái bạn quan tâm đến giao dịch trên. Nếu thực tế, thậm chí còn nên bao gồm thành phần thời gian dài thứ hai trong dữ liệu của bạn. Hãy nhớ rằng những quy định dài hạn này có cường độ lớn hơn nhiều so với chu kỳ giao dịch của bạn và do đó có thể rất có ảnh hưởng trong việc xác định giá cổ phiếu đi đâu, bất kể chu kỳ giao dịch của bạn đang làm gì!

Bằng cách quan sát biểu đồ hàng tuần của bạn, bạn sẽ luôn thấy rằng cùng một thành phần chu kỳ là rõ ràng nhất. Đây thường sẽ là một số biến thể của chu kỳ 13 hoặc 26 tuần (danh nghĩa) của mô hình. Giữ phác thảo chung của chuyển động giá này trong tâm trí trong khi bạn tìm kiếm một dải giá hẹp mà về cơ bản sẽ bao gồm dữ liệu, và sẽ dao động với phong trào chiếm ưu thế.

Bắt đầu bằng cách phác thảo nhẹ nhàng trong giới hạn trên và dưới cho dải này (một lớp phủ của mô hoặc vellum là của help ở đây). Bây giờ sử dụng một mảnh giấy cào để kéo chiều cao kênh theo chiều dọc tại một số điểm. Chọn trung bình trong số này và sửa độ rộng embryonic của bạn;velope thành coiis.:l,i, v:' chiều rộng. Nếu bất kỳ điểm daia nào không thể được bao gồm trong kênh này, hãy mở rộng bao bọc,: ~ chuyển động giá ON được tính đến.

Bây giờ lặp lại quá trình trong khi giảm chiều rộng của ban nhạc. Thông thường bạn sẽ fmd một phong bì chiều rộng tối thiểu có chứa tất cả các dữ liệu ngoại trừ hai hoặc ba điểm đi lạc mà sẽ được hiển nhiên bởi là dữ liệu duy nhất trong không gian giữa hai phong bì bạn đã vẽ. Xóa rộng hơn của hai phong bì, vì bây giờ nó đã phục vụ mục đích của nó.

Phong bì cuối cùng bây giờ sẽ cho phép bạn đưa ra ước tính chính xác hơn về

thời gian của chu kỳ chiếm ưu thế bằng cách đánh dấu rõ ràng các vị trí cao và thấp, không bị biến dạng do sự hiện diện của các biến động của thời gian ngắn hơn. Lập bảng ước tính của bạn.

Bây giờ nhìn vào bên trong phong bì bạn đã vẽ. Lưu ý where dữ liệu chạm vào hoặc đến gần giới hạn envelope. Biến động giá sẽ có xu hướng quét qua lại . . . giữa các giới hạn này-hơi regular! r1\|. D;c' 'mất rõ ràng .' -, *. ' ---.r ~ ent và đo giữa các mức thấp, một lần nữa sử dụng các dấu hiệu trên giấy cào. Bây giờ tìm kiếm các mức thấp khác cả về phía trước và phía sau trong thời gian từ lần đầu tiên. Biết theo cách này, vị trí gần đúng mà bạn nên tìm thấy mức thấp bổ sung như vậy, thường rõ ràng chúng ở đâu, ngay cả khi có sự dao động cường độ thời gian. Như mỗi người. . một được đặt, đánh dấu nó trên biểu đồ. Không? the du-..':. :r mỗi s~m!;!c CL,... ~ ,,: averaf? Những. Đây là yo::r ước tính tốt nhất về thời gian dự kiến của thành phần chứa với * phong bì đầu tiên của bạn. Một phong bì thứ hai đôi khi có thể l: r được xây dựng về thành phần này - nhưng thường xuyên hơn không bạn sẽ thấy nó quá bất thường để giúp đỡ nhiều.

Quay trở lại kênh ban đầu của bạn và kiểm tra nó chặt chẽ. Nếu bạn đã biểu đồ đủ dữ liệu, bạn sẽ có ít nhất hai mức cao và hai mức thấp của thành phần chi phối được hiển thị. Những đỉnh và thung lũng này tạo thành các điểm trên một phong bì thứ hai có chứa thành phần chi phối. Phác thảo cái này trong, sử dụng các kỹ thuật tương tự như cho lần đầu tiên. Bây giờ bạn đã xác định được ba trong số các thành phần chu kỳ chiếm ưu thế trong isstte cụ thể mà bạn đã chọn! Với điều này hoàn thành nhiều, bạn thường có thể phát hiện ra chu kỳ thời gian ngắn hơn trong kênh hẹp nhất của bạn. Chúng thường sẽ hiển thị quá nhiều biến thể về thời gian và sẽ quá gần thành phần thời gian dài hơn tiếp theo về kích thước để cho phép nhận dạng bằng cách sử dụng các phong bì khác. Tuy nhiên, bạn có thể đánh dấu mức thấp liên quan đến séc hoặc một cái gì đó tương tự.

DỰ ĐOÁN GIÁ QUAY BẰNG PHONG BÌ

Chuẩn bị cho mình một bảng hiển thị tình trạng của từng thành phần được xác định ngay trước mỗi lần di chuyển lên hoặc xuống lớn trên biểu đồ của bạn. Làm điều này bằng cách sử dụng thời gian trung bình bạn đã thu được cho các mẫu có mặt của mỗi chu kỳ. Sau đó đếm tuần từ mức thấp cuối cùng trước điểm quan tâm. Hãy nhớ rằng, bất kỳ chu kỳ nhất định nào cũng đạt đến đỉnh điểm và bắt đầu giảm một nửa thời gian trung bình từ mức thấp cuối cùng. Bạn sẽ thấy rằng, nếu bạn đã vẽ đúng kênh của mình, các bảng kết quả sẽ giải thích hoàn toàn mọi biến động bạn thấy trong giá cổ phiếu!

Bây giờ, lập lại bảng điều kiện tuần hoàn của bạn cho điểm dữ liệu cuối cùng trên biểu đồ của bạn. Những gì bạn đang tìm kiếm, tất nhiên, là trường hợp hai hoặc nhiều thành phần chu kỳ là do đáy ra trong tương lai rất gần, cùng một lúc, và tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn là khó khăn lên. Sau khi tìm thấy, bạn đã sẵn sàng để theo dõi ;< chúng tôi chặt chẽ. Quyết tâm mua thời điểm hành động giá cho bạn biết quá trình bạn mong đợi đã bắt đầu! Nếu t.9~ sử dụng thời gian chu kỳ trung bình của bạn một ~ số lượng id từ mức thấp cuối cùng của mỗi chu kỳ trong tương lai. Bạn sẽ có một ý tưởng khá công bằng về việc điểm mua lý tưởng của bạn có thể xảy ra sớm như thế nào.

Một vài miếng ngô trên. Bạn có thể muốn tại thời điểm này để thay đổi suy nghĩ của bạn.

Liên quan đến khoảng thời gian giao dịch được chọn trước của bạn. Từ công việc trên, bạn có thể thấy rõ thành phần nào được tìm thấy là thường xuyên nhất và hoàn toàn chiếm ưu thế. Bạn cũng có thể xác định khoảng tỷ lệ phần trăm di chuyển được mong đợi. Đương nhiên, bạn sẽ muốn giao dịch trên một động thái thành phần cung cấp nhiều chỗ để xóa chi phí giao dịch và để tạo ra lợi nhuận kích thích bạn mong muốn. Đừng quên tính đến thực tế là bạn có thể sẽ không thể mua ở đáy và bán ở đỉnh cực đoan.

Thật hữu ích khi lưu ý liệu một số toàn bộ nhất định (thường là hai hoặc ba) của các thành phần ngắn hơn có tồn tại trong khoảng thời gian của chu kỳ giao dịch bạn chọn hay không. Hành vi của những điều này có thể được sử dụng để làm sắc nét lên nhận được của bạn và nhận được điểm. Thông thường, một số trong những chu kỳ thời gian ngắn hơn này có thể được sử dụng, mỗi chu kỳ cho bạn biết một số về tình trạng của thời gian dài hơn tiếp theo.

Đó cũng là một ý tưởng tốt để tạo hoặc mua một biểu đồ hàng ngày cho cổ phiếu của bạn. Điều này không cần phải bao gồm một khoảng thời gian dài như hàng tuần, nhưng nó sẽ hiển thị ít nhất một chu kỳ rủi ro của thành phần giao dịch. Chuyển các kênh thích hợp từ hàng tuần sang biểu đồ hàng ngày. Bạn thường sẽ thấy rằng một số định kỳ khác (trong thời gian rất ngắn) có thể nhận dạng được ở đây. Thông thường sự thay đổi của những điều này cấm sử dụng nhiều kênh hơn, nhưng các mức thấp liên tiếp có thể được xác định. Chúng có thể được sử dụng như một vernier rất tốt về thời gian giao dịch của bạn.

Nếu bạn fmd (như đôi khi bạn sẽ) rằng bạn không thể làm cho 'ý nghĩa chu kỳ' từ cổ phiếu bạn đã chọn, đó là một ý tưởng tốt để quên nó như là một phương tiện đầu tư và tìm một khác. Rốt cuộc, có hàng ngàn người để lựa chọn. Tại sao lại nắm lấy cơ hội với một người mà bạn không thể hiểu?

Khi bạn thực hành làm những phong bì này, hãy lưu ý những điều sau đây: phong bì có giá trị, lịch sử quá khứ và sẽ không bao giờ cần thay đổi từ cao hoặc thấp cuối cùng được xác định rõ ràng. Lạc hậu trong thời gian. Vì điểm này không bao giờ có thể quá nửa thời gian chu kỳ kể từ thời điểm hiện tại, độ trễ thời gian tối đa của hiệu lực kênh là một nửa chu kỳ của biến động kèm theo. Tất nhiên, bạn nên luôn luôn rút ra ước tính tốt nhất của bạn về những gì kênh đang làm trong giới hạn kênh thay đổi giai đoạn này vì hành động giá làm cho điều này cần thiết cho đến khi bạn đạt đến mức cao mới hoặc ibw. Tại thời điểm này, độ trễ thời gian bằng không và kênh của bạn có giá trị đến thời điểm hiện tại. Điều này có nghĩa là sự không chắc chắn ở mức tối thiểu và tình hình đại diện cho một điểm quyết định có rủi ro đặc biệt thấp. Ngay cả trước thời điểm này, bạn thường sẽ lưu ý rằng chuyển động giá trong một ngày sẽ cảnh báo bạn về sự thay đổi điều kiện bằng cách di chuyển ra ngoài vị trí kênh ước tính. Điều này cho bạn biết rằng các nguyên tắc cơ bản đang thay đổi hoặc trước đây bạn đã đánh giá sai trạng thái của tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn.

Trong cả hai trường hợp, hành động thích hợp có thể được thực hiện. Cuộc thảo luận trên cung cấp những cân nhắc tổng thể cần lưu ý khi sử dụng phân tích kênh. Một số thủ tục này sẽ hợp lệ và hữu ích cho một số cổ phiếu trong khi các khía cạnh khác của phân tích có thể tốt hơn cho những người khác.

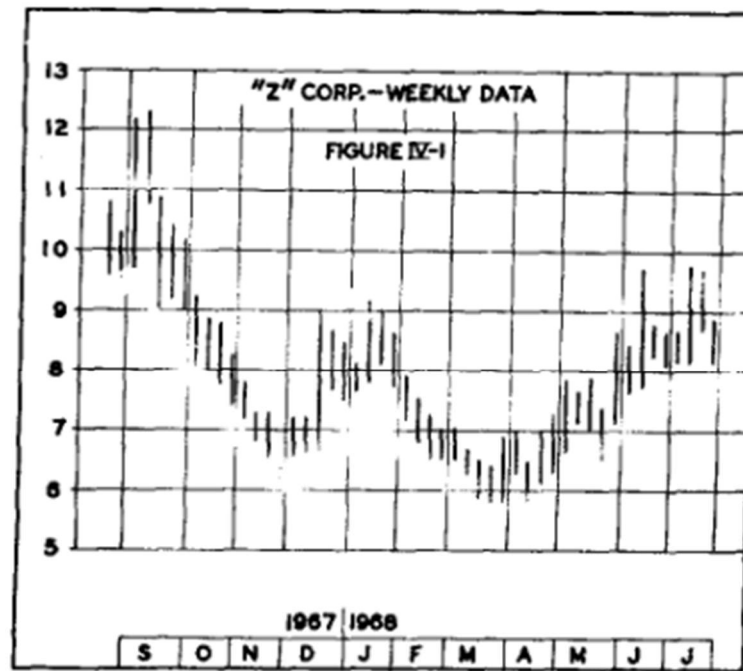
SỬ DỤNG VÍ DỤ NÀY LÀM HƯỚNG DẪN DỰ ĐOÁN KÊNH CỦA BẠN

Giả sử rằng một số đã cung cấp cho bạn dữ liệu được lập bảng bên dưới. Tất cả những gì bạn có là mức cao và thấp cho một số vấn đề (nói 'Z' Corp.) trong một loạt các tuần kể từ khi đóng cửa mỗi thứ Sáu:

<i>Week Ending</i>	<i>High</i>	<i>Low</i>
8-18-67	10-6	9-4
8-25-67	10-2	9-4
9-1-67	12-1	9-5
9-8-67	12-2	10-6
9-15-67	10-7	9-0
9-22-67	10-3	9-1
9-29-67	10-1	9-0
10-2-67	9-2	8-0
10-13-67	8-7	8-0
10-20-67	8-6	7-6
10-27-67	8-2	7-3
11-3-67	7-6	7-1
11-10-67	7-2	6-6
11-17-67	7-2	6-4
11-24-67	6-4	6-1
12-1-67	7-1	6-4
12-8-67	7-1	6-5
12-15-67	9-0	6-5
12-22-67	8-5	7-5
12-29-67	8-4	7-4
1-5-68	8-1	7-5
1-12-68	9-1	7-6
1-19-68	9-0	8-1
1-26-68	8-5	7-6
2-2-68	7-7	7-1
2-9-68	7-4	6-6
2-16-68	7-2	6-4
2-23-68	7-0	6-4
3-1-68	7-0	6-4
3-8-68	6-5	5-6
3-15-68	6-4	5-7
3-22-68	6-3	5-6
3-29-68	6-7	5-7
4-5-68	7-0	6-2
4-12-68	6-4	5-7
4-19-68	7-0	6-1
4-26-68	7-2	6-2
5-3-68	7-7	6-5
5-10-68	7-5	7-1
5-17-68	7-7	7-0
5-24-68	7-3	6-4
5-31-68	8-5	7-1
6-7-68	8-3	7-5
6-14-68	9-6	7-6
6-21-68	8-6	8-2
6-28-68	8-5	8-0
7-5-68	8-5	8-1
7-12-68	9-6	8-1
7-19-68	9-5	8-5
7-26-68	8-7	8-1

Bây giờ hãy thử một cái gì đó. Chạy mắt của bạn xuống tabulation này và nghiên cứu nó tốt. Chỉ từ việc quét dữ liệu này một mình, suy luận càng nhiều càng tốt về hành động giá trong tương lai của cổ phiếu. Viết ra kết luận của bạn trước khi tiếp tục chương này. Nếu bạn giống như hầu hết chúng ta, bạn sẽ đạt được rất ít từ bài tập này liên quan đến hành động bạn nên thực hiện để giao dịch có lợi nhuận trong cổ phiếu. Cổ phiếu có phải là mua không? Nếu vậy, bây giờ? Sau đó? Bao lâu sau? Có nên bán không? Khi?

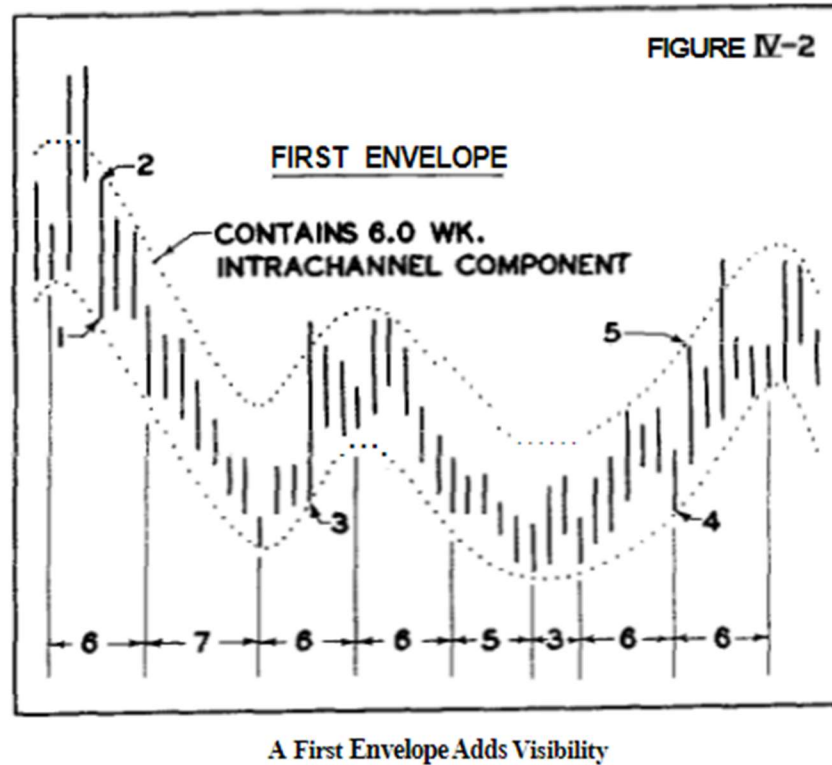
Bây giờ chuyển sang Hình IV-1. Từ cốt truyện thông thường này của dữ liệu, bạn nên ngay lập tức có được một cảm giác được cải thiện nhiều về những gì vấn đề đang làm. Chỉ cần hành động vẽ dữ liệu đã thêm khả năng hiển thị. Một lần nữa, viết ra những gì bạn nên làm với cổ phiếu này. Nó có khả năng kiếm tiền nếu bạn nhận được trong đó? Nếu có, bao nhiêu? Nó đang đi xuống từ hcrz-hoặc wiil nó tiếp tục xu hướng tăng hiện tại? Bạn nên làm gì với nó, và ruilet ~ shotrld .vozt làm điều đó? Tại thời điểm này trong phân tích, bạn có thể sẽ gặp khó khăn trong việc trả lời những câu hỏi như vậy. Hãy nhớ rằng, bạn thậm chí không biết tên của cổ phiếu. Bạn không biết gì về công ty đã phát hành nó hoặc sản phẩm của họ. Bạn không biết liệu cổ tức được trả hay tình hình thu nhập đang được cải thiện hay xấu đi. Bạn thậm chí không nhận thức được những gì thị trường nói chung đang làm! Phân tích kênh có thể giúp



Plotting Helps—But Not Enough

XÂY DỰNG KÊNH CHIẾM ƯU THẾ

Chuyển sự chú ý của bạn sang Hình IV-2. Đây là 'cùng một dữ liệu, nhưng với một phong bì đầu tiên được rút ra về nó bằng cách sử dụng các kỹ thuật được mô tả trước đó. Lưu ý rằng kênh được xây dựng để bao bọc một thành phần mà tám mẫu có mặt khoảng



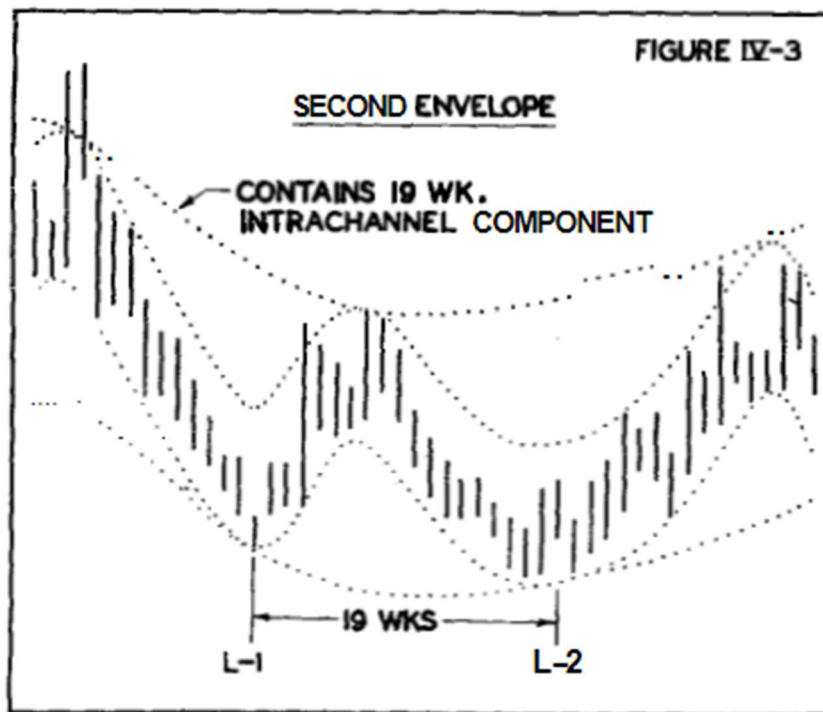
5-7 tuần trong thời gian. Một mẫu chỉ dài ba tuần. Điều này là kết quả của sự dao động thời gian cường độ, và sẽ bị bỏ qua. Thời gian trung bình của bảy mẫu còn lại là 6,0 tuần.

Hơn nữa, người ta thấy rằng giá ở ba nơi vượt quá giới hạn phong bì. Điều này không phải là bất thường. Phong bì nên được xây dựng để gần như tất cả dữ liệu được bao bọc, nhưng một tiêu chí thứ hai đòi hỏi chiều rộng phong bì tối thiểu. Thường thì một sự thỏa hiệp là cần thiết. Lưu ý rằng trong mỗi trường hợp phong bì tràn ngập, phong bì không thể được rút theo bất kỳ cách nào khác mà không mở rộng đáng kể. Sự tràn ngập của tuần thứ ba và thứ tư được quyết định bởi chiều rộng kênh đầy đủ của hành động giá của tuần thứ năm (điểm 1 và 2). Điểm 3, 4 và 5 (mức thấp và cao hàng tuần ngay trước hoặc chỉ sau khi kênh tràn quá mức) đã buộc giới hạn kênh, cho thấy rõ ràng rằng các khoản vượt quá là ngoại lệ. Móc xuống giá đến kênh bị buộc bởi điểm 5, mức thấp của tuần thứ ba, thứ tư và thứ năm trước khi kết thúc dữ liệu và mức cao của tuần thứ hai và thứ ba trước khi dữ liệu kết thúc.

Bây giờ chúng tôi đã thêm một lượng nhỏ khả năng hiển thị bổ sung. Chúng tôi biết rằng xu hướng giá giảm trong tương lai gần. Chúng tôi không biết bao xa hoặc trong bao lâu, nhưng chúng tôi mong đợi khoảng ba tuần nữa ít nhất là về nhược điểm (chu kỳ sáu tuần cuối cùng bây giờ là ba tuần). Chúng tôi kết luận rằng chúng tôi sẽ không muốn mua cổ phiếu ngay bây giờ.

TÌM PHONG BÌ BÊN NGOÀI

Bây giờ chuyển sang Hình IV-3. Hình IV-2 hiển thị rõ ràng một chu kỳ dài hơn sáu tuần. Một lần nữa các kỹ thuật xây dựng kênh được sử dụng để vẽ một

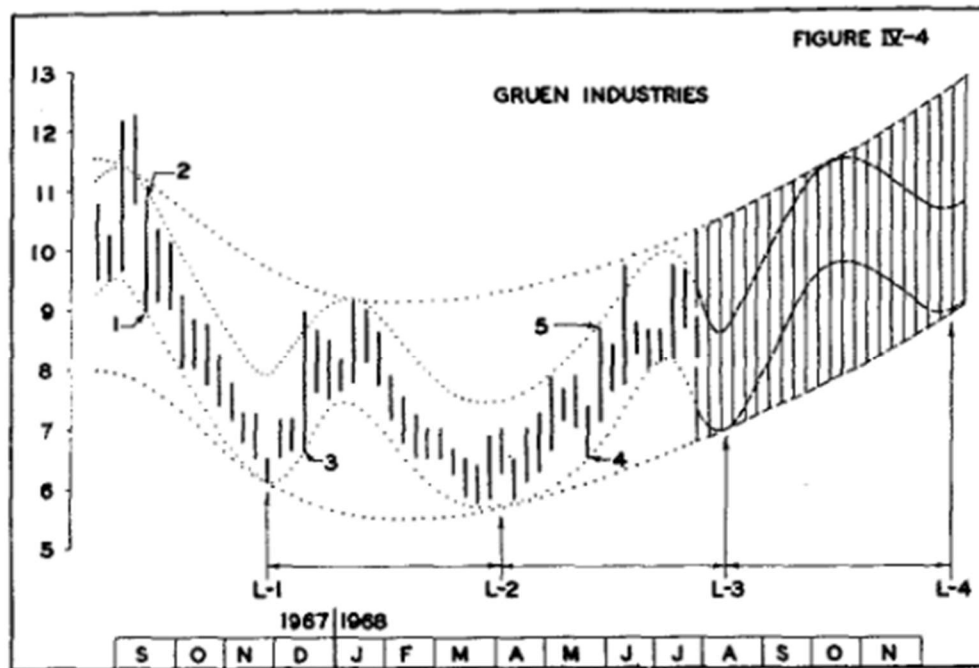


A Second Envelope Clarifies The Picture Further

kênh thứ hai. Chỉ có một chu kỳ đầy đủ của chu kỳ này là có mặt và nó kéo dài 19 tuần. Đột nhiên, rất nhiều tầm nhìn bổ sung là của chúng tôi! Chúng tôi nhận thấy rằng tổng của tất cả các chu kỳ của thời gian dài hơn 19 tuần (được đại diện bởi đường trung tâm của kênh thứ hai) đã làm tròn đáy và bây giờ đã lên. Chúng tôi cũng thấy rằng chúng tôi là khoảng 16 tuần theo chu kỳ 19 tuần (thời gian danh nghĩa). Điều này có nghĩa là chu kỳ 19 tuần là do thấp ra trong khoảng ba tuần. Chúng tôi nhớ lại rằng mức thấp chu kỳ sáu tuần cũng được dự kiến trong ba tuần. Sự quan tâm của chúng tôi khuấy động! Đây là một trường hợp mà các chu kỳ dài hạn, cường độ lớn đang đẩy giá cao hơn. Chúng tôi chắc chắn không muốn nói ngắn vấn đề này. Mặt khác, chúng tôi không muốn mua nó trong hai đến ba tuần vì chúng tôi nghi ngờ nó sẽ di chuyển sang một bên để xuống trong khoảng thời gian đó.

Thiết lập dự đoán biến giá

Trong Hình IV-4, tất cả mọi thứ chúng tôi đã học được về cổ phiếu cho đến nay được trình bày trên một biểu đồ. Chúng tôi đã đi xa hơn và phác thảo trong một sự tiếp tục ước tính của mỗi kênh trong năm tháng tới. Phong bì bên ngoài chỉ đơn giản là mở rộng với cùng tốc độ cong. Thời gian L-3 dựa trên ước tính ba tuần đến thấp được hình thành trước đó, trong khi mức giá cùng lúc đó được xác định bởi giới hạn thấp hơn của phong bì bên ngoài. L4 được đặt thêm 19 tuần từ L-3. Mức cao trong tháng 10 là khá nhiều dự đoán tại thời điểm này, ngoại trừ việc chúng ta biết nó có khả năng xảy ra hơn nửa chốt L-3 đến L-4 vì xu hướng tăng của kênh bên ngoài.



Rough Prediction Using Envelopes

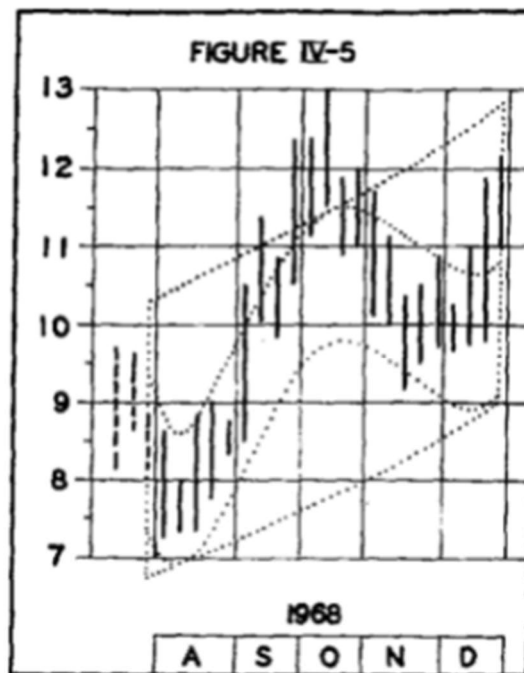
Loại kết quả bạn có thể đạt được

Chúng tôi bắt đầu với một bảng dữ liệu cho chúng tôi biết gần như không có gì về các hành động trong tương lai của cổ phiếu. Một biểu đồ giá cổ phiếu thông thường đã được thực hiện mà thêm một chút, nhưng vẫn không cho chúng tôi biết phải làm gì. Chúng tôi tiếp tục với phân tích phong bì và áp dụng các khái niệm của mô hình chuyển động giá. Kết quả?

- **Cổ phiếu nên được mua, không bán ngắn.**
- **Trong khoảng ba tuần, chúng ta sẽ có thể tham gia vào nó ở mức khoảng 7%.**
- **Chúng tôi hy vọng sẽ tăng giá trong 8 đến 10 tuần tới lên khu vực 11%.**
- **Điều này sẽ đại diện cho mức tăng 55% trong hai tháng, hoặc tỷ lệ lợi suất tương đương mỗi năm là 330%. Rất đáng giá!**

Nhưng đây có phải là những gì cổ phiếu sẽ thực sự làm? Bây giờ bạn hỏi nguồn dữ liệu của bạn cho tên của công ty-Gruen Industries. Nếu bạn muốn, hãy xem các nguyên tắc cơ bản; Dù sao bạn cũng có vài tuần chờ đợi. Nếu cổ phiếu di chuyển đến vùng lân cận từ 7% đến 7% vào khoảng thời gian bạn mong đợi, bạn sẽ mua nó.

Hình IV-5 cho thấy những gì xảy ra. Sự ràng buộc của lượt và số lượng di chuyển đã rất gần với chính xác trong khoảng thời gian năm tháng trong tương lai! Bạn đã có thể mua cổ phiếu ở mức 7% trong tuần thứ nhất - và có thể đã bán với giá mục tiêu 11% chỉ trong bốn tuần thay vì ước tính tám đến mười. Hơn nữa, bạn sẽ không nhàn rỗi trong suốt thời gian này. Mỗi tuần bạn sẽ chạy lại phân tích của bạn. Ngay từ đầu



How Results Compare With Prediction

tuần thứ ba sau khi mua, bạn đã có một dấu hiệu cho thấy cổ phiếu sẽ làm tốt hơn dự đoán (đám thủng phong bì bên trong ở phía trên và sớm). Tuần sau, phong bì bên ngoài cũng bị vi phạm. Vì còn quá sớm cho một đỉnh của chu kỳ 19 tuần, bạn sẽ có giới hạn kênh được đánh giá lại vào thời điểm này. Mục tiêu bán hàng mới của bạn sẽ trở thành 12% trên cơ sở này. Lợi nhuận ròng của bạn trên giao dịch là 62% trong tám tuần hoặc lợi suất kép tương đương là 2313% mỗi năm. Và hãy nhớ - bạn đã đi đến những kết luận cần thiết để làm điều này mà không có bất kỳ kiến thức nào về $f(r \sim clamentals-i \sim r)$ thực tế, mà không biết tên của vấn đề. Bạn sẽ có thể có được một cảm giác tốt về sức mạnh của kỹ thuật bằng cách so sánh các kết luận phân tích cuối cùng với các ý kiến bạn đã viết ra cho chính mình trong phần đầu của ví dụ.

CÁCH TẠO TÍN HIỆU 'MUA' ĐỒ HỌA

Việc xác định và phân tích trạng thái của các thành phần tuần hoàn là cơ bản để tạo ra và giải thích các tín hiệu hành động cụ thể. Bạn phải thực hành các kỹ thuật phong bì con một cách siêng năng cho đến khi bạn đã nắm vững và hiểu thấu đáo tất cả các biến thể từ danh nghĩa để được mong đợi từ các vấn đề cá nhân. Mặc dù tình trạng chu kỳ là một bước khởi thiết yếu trên con đường cải thiện thời gian giao dịch, nhưng cần lưu ý rằng bản thân loại phân tích này chỉ cung cấp thông tin thời gian thô. Bây giờ chúng ta sẽ thấy kiến thức về mô hình chuyển động giá, phân tích trạng thái theo chu kỳ và các mẫu biểu đồ thông thường có thể được kết hợp để tinh chỉnh các tiêu chí thời gian - tất cả bằng cách sử dụng các phương pháp đồ họa

Chúng ta hãy xem xét

Các đặc điểm mà chúng ta mong muốn

- Tín hiệu 'mua'. Tín hiệu mua phải có khả năng được thiết lập trước hành động giá thực tế. Chúng ta phải có khả năng nói: \"Vì những lý do hợp lý này, nếu cổ phiếu hoạt động trong tương lai theo một cách nhất định, cụ thể, hành động này sẽ được hiểu là một tín hiệu để mua.\"
- Đã khiến chúng tôi mua cổ phiếu, tín hiệu mua phải có đặc điểm đảm bảo với chúng tôi mức độ cao nhất có thể rằng cổ phiếu sẽ ngay lập tức tiến hành để làm cho chúng tôi lợi nhuận lớn nhất có thể trong khoảng thời gian ngắn nhất có thể.

Phân tích phong bì đáp ứng một số yêu cầu này, nhưng không phải tất cả. Để cải thiện tình hình, chúng tôi nhớ lại cách mô hình chuyển động giá giải thích sự hình thành thường xuyên và định kỳ của các mẫu biểu đồ phổ biến. Người ta đã lưu ý rằng phân tích theo chu kỳ thường có thể loại bỏ sự nghi ngờ khỏi việc giải thích mẫu biểu đồ. Các mẫu biểu đồ như vậy phục vụ một mục đích rất definite ' trong việc kêu gọi sự chú ý đến các điều kiện chu kỳ cụ thể. Khi kết hợp với khả năng dự đoán của phân tích phong bì, một số mô hình này có thể cung cấp tín hiệu thời gian giao dịch chính xác và hoàn toàn khách quan. Hai thứ hữu ích nhất cho mục đích này là tam giác và đường xu hướng. Bây giờ chúng ta hãy thêm khái niệm về một 'đường xu hướng hợp lệ' vào túi kỹ thuật và phương pháp của chúng tôi!

NHẬN BIẾT ĐƯỜNG XU HƯỚNG HỢP LỆ

Hãy nhớ trong Chương Ba cách nó cho thấy rằng một số đường xu hướng có thể tồn tại và lực lượng cùng một lúc trong cùng một cổ phiếu? Nó đã được chứng minh ở đó rằng đây chỉ đơn giản là các phân đoạn thẳng ra của các kênh cong, một số trong đó luôn tồn tại đồng thời. Bản chất của các kênh này luôn luôn như vậy mà những người bao gồm các thành phần chu kỳ thời gian ngắn hơn di chuyển cả lên và xuống dốc hơn so với những kênh bao quanh chu kỳ thời gian dài hơn. Do đó, các phân đoạn thẳng ra mà chúng ta biết là 'đường xu hướng' ngày càng trở nên dốc khi thời gian thành phần được bao bọc trong kênh liên quan rút ngắn.

Hãy ghi nhớ điều này, hãy nhớ lại ngay kết quả phân tích phong bì trên Gruen Industries. Chúng tôi biết khoảng khi nào và ở đâu giá sẽ ngừng giảm và bắt đầu tăng lên. Chúng tôi biết rằng các thành phần của một số khoảng thời gian khác nhau sẽ chạm đáy - khoảng ba tuần kể từ thời điểm phân tích.

- Mỗi thành phần như vậy có một channel thực sự hoặc lý thuyết có thể bao bọc nó.
- Mỗi kênh như vậy có một đường xu hướng giảm liên quan.
- Mỗi đường xu hướng giảm như vậy trở nên dốc hơn khi thời gian thành phần giảm dần.
- Đường xu hướng giảm hợp lệ là đường dốc nhất được hình thành dẫn đến khoảng thời gian trong đó mong đợi nhiều mức thấp theo chu kỳ!

Bây giờ chúng ta hãy dừng lại và kiểm tra những gì vừa được nói. Phân tích phong bì cho chúng ta biết khoảng khi nào và ở đâu mong đợi sự thay đổi giá có cường độ mà chúng ta muốn giao dịch. Nhưng chúng tôi không chỉ muốn mua vào khoảng thời gian này và giá cả vì nhiều lý do. Cổ phiếu có thể cất cánh sớm hơn chúng ta mong đợi và khiến chúng ta không được đầu tư (sau khi tất cả có một sự thay đổi của thời gian biến động để cạnh tranh). Hoặc, chúng tôi có thể đã phân tích sai và chỉ tìm thấy lỗi của mình sau khi đã mua hàng. Lại

nguyên tắc cơ bản có thể vào bức tranh về sự bất lợi của lợi nhuận. Vì những lý do này, chúng tôi muốn cổ phiếu chứng minh với chúng tôi rằng những gì chúng tôi mong đợi xảy ra đã bắt đầu trước khi chúng tôi phạm phải tiền kiểm được. Tuy nhiên, chúng tôi không muốn đợi quá muộn và FMD mình đang theo đuổi 'cổ phiếu. Vì vậy, chúng ta cần một dấu hiệu chính xác, nhạy cảm, tích cực theo cách của tín hiệu mua đảm bảo cho chúng ta rằng thời điểm thích hợp là bây giờ

Đường xu hướng hợp lệ hoàn thành các mục tiêu này cho chúng tôi. Phân tích theo chu kỳ chung cộng với khả năng phong bì để dự đoán lượt cho phép chúng tôi chọn rằng một trong tất cả các dòng xu hướng có thể thông qua đó phá vỡ là một dấu hiệu hợp lệ cho thấy một hoặc nhiều mức thấp dự kiến đã được hình thành - và thời gian là đúng để mua!

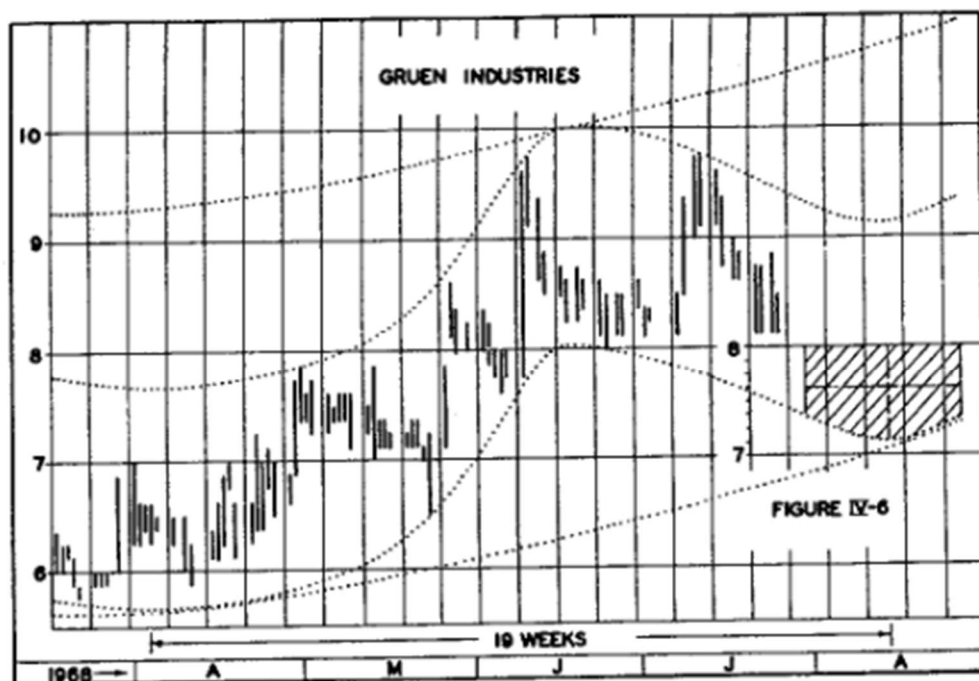
Tại sao đây là một điểm mua rủi ro đặc biệt thấp? Hãy nhớ rằng bạn đã chọn một thời gian đặc biệt hợp lý để mua. Cổ phiếu đã đi xuống và không có cổ phiếu nào giảm mãi mãi. Mua luôn luôn xảy ra ở đâu đó dọc theo dòng với một sự tăng giá tiếp viên. Bạn đã phân tích cẩn thận vấn đề và thấy rằng một số mức thấp theo chu kỳ sẽ xảy ra trong một khoảng thời gian nhất định. Kết quả của tất cả các mức thấp này hình thành ít nhiều đồng thời sẽ biến tổng của tất cả các thành phần của thời gian dài hơn chu kỳ giao dịch của bạn lên trên. Nó thậm chí sẽ làm cho giá của cổ phiếu dao động trên mức này bởi tổng chu kỳ giao dịch của bạn di chuyển cộng với tất cả các thành phần của thời gian vẫn ngắn hơn! Bây giờ bạn đang sử dụng các đường xu hướng như một phương tiện theo dõi hoạt động của từng thành phần khi nó gần mức thấp. Khi mỗi mức thấp đạt được, theo định nghĩa, đường xu hướng liên quan phải bị phá vỡ - và đường đầu tiên làm như vậy sẽ là một phần của kênh bao gồm thành phần quan trọng ngắn nhất. Nhưng điều này không thể phá vỡ đường xu hướng cho đến khi thành phần thời gian dài hơn tiếp theo đã làm tròn mức thấp của nó, v.v. Tất cả điều này là xác suất, tất nhiên, nhưng bạn đang bắt đầu nhận được rất nhiều tỷ lệ cược có lợi cho bạn tại thời điểm này!

THỜI GIAN GIAO DỊCH EDGE-BAND

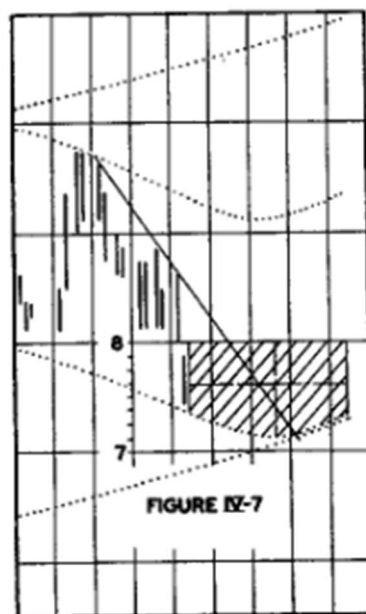
Hãy bắt đầu nơi chúng tôi rời đi với Gmen Industries. Trong Hình 1V-6, kết quả phân tích kênh được hiển thị. Lần này cốt truyện là dữ liệu hàng ngày, với các phong bì được phát triển trên các lô hàng tuần chồng lên nhau. Khu vực bóng râm đại diện cho sự chênh lệch của sự không chắc chắn theo thời gian và giá cả khi chúng tôi mong đợi giá sẽ tăng lên. Các đường trung tâm trong lĩnh vực này đại diện cho một mục tiêu thời gian và giá cả - về cơ bản là ước tính tốt nhất của chúng tôi về mỗi. Bây giờ bắt đầu nhìn vào chuyển động giá cho các đỉnh dọc theo đó để vẽ đường xu hướng. Đỉnh fiat của xu hướng giảm hiện tại đã xảy ra hai tuần trước. Đây sẽ là một điểm trên một đường xu hướng giảm. Một đỉnh cao thứ hai dường như đang được thực hiện như hai ngày trước. Tuy nhiên, vẫn chưa chắc chắn vì mức thấp thấp hơn đã không theo sau. Vì vậy, tại thời điểm này, chúng tôi không thể vẽ bất kỳ đường xu hướng giảm nào với sự tự tin.

Xu hướng giảm như trong Hình IV-7. Hai đỉnh vững chắc bây giờ là hiển nhiên, và một đường xu hướng giảm ~ được vẽ dẫn trực tiếp vào trung tâm của chuyển động giá của chúng tôi. Nếu không có đường xu hướng nào khác hình thành trước đó, chúng tôi xác định rằng chúng tôi sẽ mua cổ phiếu ngay khi đường xu hướng giảm này bị phá vỡ và giá vượt qua đường xu hướng này ở phía trên.

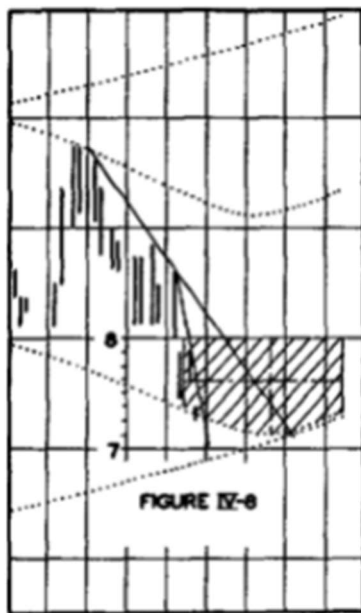
Hai ngày nữa trôi qua, đưa chúng ta vào khu vực thời gian quan tâm. Như được thể hiện trong Hình IV-8, một đỉnh thời gian vẫn còn ngắn hơn đã bị tấn, thiết lập một đường xu hướng giảm thứ hai và dốc hơn. Nếu không có đường xu hướng nào khác hình thành trước đây, bây giờ chúng ta sẽ mua cổ phiếu tại bất kỳ



Refining Predictions—By Going To Daily Data



The First Valid Downtrend Line



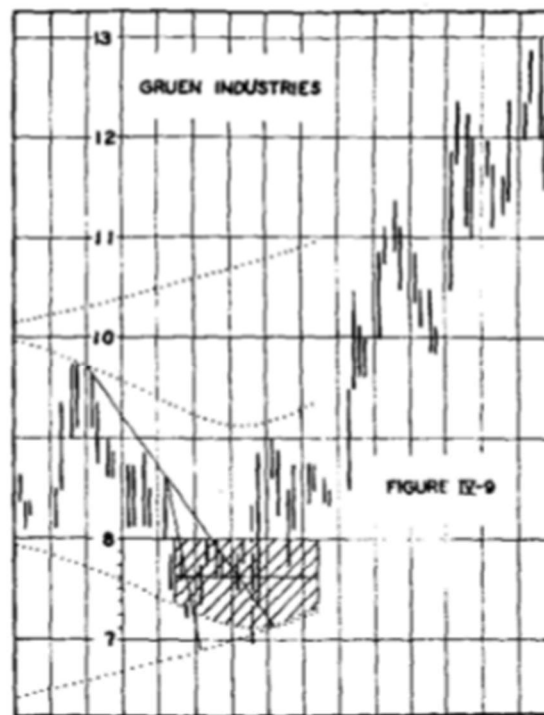
The Second Valid Downtrend Line

khoảnh khắc nó phá vỡ đường xu hướng này vào thời gian được cung cấp tăng chưa trôi qua để chúng tôi đã thoát khỏi múi giờ ở phía xa. Không cần phải nói, phân tích phong bì của chúng tôi cũng không nên cho thấy vi phạm. Mọi thứ có vẻ chín muồi và A-OK. Phân tích kênh dự đoán giá sẽ ở đây vào khoảng thời gian này. Một loạt các đường xu hướng dốc đã hình thành. Chúng ta nên ở hoặc rất gần đáy của tất cả sự đa dạng của các kênh có thể được rút ra. Chúng ta nên mong đợi có tất cả các xác suất ở phía chúng ta nếu chúng ta sử dụng một break trong đường xu hướng này như một tín hiệu mua hợp lệ.

Ngày ngày hôm sau giá được giao dịch hoàn toàn trên đường xu hướng hợp lệ (xem Hình IV-9). Điều này có nghĩa là cổ phiếu mở cửa ở mức giá cao hơn đường xu hướng. Đây là tín hiệu của chúng tôi để đặt hàng ngay lập tức để mua trên thị trường! Giả sử chúng tôi đã thực hiện lệnh của chúng tôi ở tầm trung trong ngày, hoặc 7%. Sự gia tăng giá tiếp theo lên 13 trong 65 ngày tới là khá kịch tính, phải không?

Đây là một ví dụ về thời gian giao dịch 'edge-band'. Chúng tôi đã thu gọn tất cả thông tin mà mô hình chuyển động giá cung cấp để thiết lập một tín hiệu mua khách quan và hợp lý đưa chúng tôi vào cổ phiếu ở rìa dưới của các kênh tuần hoàn của chúng tôi. Phương pháp này thường có thể được tính vào để cung cấp tối đa chỗ cho chuyển động giá tăng cho chu kỳ giao dịch được chọn. Lưu ý rằng kỹ thuật tương tự có thể đã được sử dụng trên bất kỳ thành phần chu kỳ nào. Nhà đầu tư có số vốn lớn muốn hoạt động trên cơ sở dài hạn, tất nhiên, sẽ áp dụng các phương pháp tương tự cho các chu kỳ dài hơn.

Tuy nhiên, chúng tôi thì không. đảm bảo lợi nhuận tối đa về năng suất trên một đơn vị thời gian khi sử dụng kỹ thuật băng tần cạnh. Hãy xem điều này hoạt động như thế nào



The Buy Signal—And Profits In The Pocket!

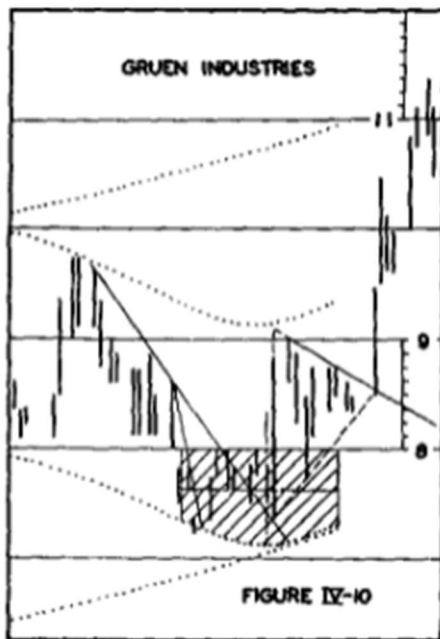
Thời gian giao dịch của 'giữa băng tần

Thông báo thực tế (từ Hình IV-9) rằng giá của cổ phiếu nhàn rỗi nhiều hơn hoặc ít hơn trong khu vực mua hàng trong gần hai tuần trước khi thực hiện di chuyển đáng kể lên trên. Về năng suất, điều này đã bị lãng phí thời gian. Sau đó, trong vòng hai ngày, giá sẽ di chuyển độc đáo đến 9, chỉ để nhàn rỗi trong khoảng từ 7-314 đến 9 trong một hai tuần trước khi di chuyển. Hãy nhớ triết lý đầu tư của chúng tôi kêu gọi tỷ lệ lợi nhuận tối đa. Những tuần nhàn rỗi này đại diện cho thời gian mà chúng tôi có thể đã có đô la đầu tư tại nơi làm việc ở nơi khác

Tại sao giá có xu hướng di chuyển ra khá chậm, sau đó thu thập động lực khi thời gian trôi qua? Chúng tôi đã mua vào ở dấu hiệu đầu tiên cho thấy mức thấp theo chu kỳ đã được hình thành. Đương nhiên, những dấu hiệu đầu tiên như vậy đến từ các chu kỳ thời gian ngắn nhất, mà đầu ra và đảo ngược bản thân cũng nhanh chóng. Các thành phần dài hạn tạo thành mức thấp cùng một lúc làm cho lượt của chúng chậm hơn (bằng cách definition). Trên thực tế, không có thành phần nào cung cấp tỷ lệ thay đổi giá tối đa cho đến khi nó nằm giữa mức thấp và cao (hoặc cao và thấp như trường hợp có thể). Do đó, các thành phần lớn, thời gian dài đóng góp nhiều nhất vào chuyển động giá hầu như không chuyển động ở phía trên khi dấu hiệu đầu tiên của chúng ta về một sự chuyển đổi dao động ngắn hạn trở nên rõ ràng.

Điều này đưa chúng ta đến một loại tín hiệu mua thứ hai mà chúng ta có thể gọi là mua 'băng tần giữa'. Logic đằng sau điều này chỉ đơn giản là chúng ta sẽ chờ đợi sau điểm mua 'băng tần cạnh'

cho đến khi chu kỳ thời gian dài hơn một chút khiến giá tạm dừng. Sau đó, chúng tôi sẽ sử dụng cùng một loại kỹ thuật đường xu hướng hợp lệ để thiết lập tín hiệu mua gần hơn với kênh giữa - do đó gần với điểm tăng giá tối đa. Chúng tôi sẽ không mong đợi kiếm được nhiều tiền cho mỗi giao dịch, nhưng chúng tôi hy vọng sẽ tạo ra phần trăm cao hơn trên mỗi đơn vị lợi suất thời gian và kết hợp lợi nhuận của chúng tôi thường xuyên hơn. Ghi nhớ triết lý giao dịch của chúng tôi, đó là hiệu ứng kết hợp tạo ra lợi nhuận nhanh hơn bất kỳ yếu tố duy nhất nào khác. Tất nhiên, chúng ta phải trả tiền cho lợi ích này thông qua lao động bổ sung; tức là, có phân tích đầy đủ sẵn sàng và có sẵn về một số vấn đề cùng một lúc để chúng tôi có đủ cơ hội mua để duy trì gần 100% thời gian đầu tư vốn. Hãy xem thời gian giữa ban nhạc sẽ hoạt động như thế nào trong trường hợp của Gruen. Hình IV-10 cho thấy phân tích cần thiết. Người ta cho rằng tất cả các phân tích trước đó đã được hoàn thành và cổ phiếu đang được theo dõi. Tín hiệu mua bằng tần cạnh đã được đưa ra và



Triangle Resolution—And A Mid-Channel Buy Signal

ghi nhận mà không có hành động, vì chúng tôi đã xác định trước về việc mua giữa ban nhạc. Các di chuyển đến 9 và trở lại 7 3/4, sau đó đến 8 3/4 và trở lại 8 3/8 đã được nhìn thấy. Vào ngày chính xác này, hai điều quan trọng được chú ý ngay lập tức khiến 11s hành động:

1. Chúng tôi lưu ý rằng chúng tôi đang tiếp cận mức thấp về một thành phần trong khoảng thời gian khoảng bốn tuần (hai mẫu có mặt).
2. Một hình tam giác đang hình thành bao gồm hai chu kỳ một tuần

We are ready to set up our mid-band buy criteria! First, let us analyze the triangle.

1. Sum of all components longer in duration than 19 weeks (represented by center line of 19-week cycle channel)	HARD UP
2. 19-week component	3½ weeks along—hard up
3. 4-week component	Bottoming out to turn up
4. 2-week component	Bottoming out to turn up
5. 1-week component	Bottoming out to turn up

Chúng tôi dự đoán tất cả các tỷ lệ cược có lợi cho một độ phân giải tăng của tam giác - và rất sớm! Ranh giới trên của tam giác cũng là đường xu hướng hợp lệ tại thời điểm này. Nó được xác nhận bởi hai đỉnh của chu kỳ một tuần. Chưa có đường xu hướng dốc hơn nào được hình thành. Nó xu hướng ngay vào trung tâm của thời gian khi độ phân giải tăng của tam giác nên diễn ra. Chúng tôi vẽ vào đường xu hướng hợp lệ và kết luận rằng một breakout tăng là một tín hiệu mua giữa băng tần hợp lệ.

Ngày hôm sau ngay lập tức cung cấp tín hiệu này. Bây giờ nhận thấy một số điều

1. Bạn sẽ phải sử dụng các quy trình theo dõi trong ngày đặc biệt để xử lý tín hiệu mua băng tần giữa mà không theo đuổi giá. Điều này có thể được thực hiện, và các kỹ thuật được mô tả trong các chương sau. Nhưng một lần nữa, có nhiều thời gian và nỗ lực hơn.
2. Giả sử để so sánh rằng bạn có thể trong cả hai trường hợp băng tần cạnh và giữa để bán ở mức cao nhất ở mức 13. Lợi nhuận gộp của bạn trên giao dịch băng tần cạnh sẽ là 73,5% trong 65 ngày dương lịch hoặc tương đương trên mỗi đơn vị lợi suất 418% mỗi năm. Giao dịch giữa ban nhạc chỉ thu về 53%, nhưng nó đã làm điều đó trong 36 ngày. Kết quả tương đương trên một đơn vị năng suất thời gian là 539% mỗi năm

Như thường lệ, khoảng thời gian giao dịch ngắn hơn tạo ra lợi nhuận cao nhất, chưa kể đến ảnh hưởng đến lợi nhuận cộng lại thậm chí còn ấn tượng hơn. Tuy nhiên, giá chính xác là tăng thời gian, công sức và sự chú ý. Trong ví dụ này, một hình tam giác được hình thành tại điểm mua giữa dải chính xác. Đây là một tình huống may mắn không phải lúc nào cũng xảy ra. Hai điểm quan trọng cần nhớ là:

1. Luôn theo dõi các hình tam giác có đủ kích cỡ và hình dạng. Mô hình biểu đồ này, khi được phân tích để phân tích độ phân giải bằng cách sử dụng các khái niệm mô hình chuyển động giá, luôn cung cấp thông tin thời gian có giá trị đáng nhớ. Không bao giờ bỏ qua cơ hội để analyze một tam giác!
2. Nếu một tam giác không hình thành ở điểm mua giữa kênh - chỉ cần sử dụng khái niệm đường xu hướng giảm hợp lệ áp dụng cho thành phần thời gian ngắn nhất hiện có. Hãy chắc chắn để hoàn thành một phân tích trạng thái chu kỳ khi mỗi cao và thấp mới (daily hoặc hàng tuần) trở nên có sẵn. Điều này sẽ đảm bảo cho bạn về tính hợp lệ liên tục của các dòng xu hướng giảm mà bạn đang sử dụng

ĐIỂM CẦN NHỚ VỀ TÍN HIỆU 'MUA' ĐỒ HỌA

- Vì nhiều phong bì nên được hình thành như lượng dữ liệu có sẵn cho phép. ~ ít nhất một và tốt nhất là hai thành phần có thời gian dài hơn thành phần bạn muốn giao dịch nên được xác định bằng phong bì.
- Nếu chăm sóc đầy đủ được sử dụng trong việc xây dựng những thứ này, ước tính đến thời điểm hiện tại có thể tiếp tục phong bì từ mức thấp cuối cùng (hoặc cao) có thể cung cấp cảnh báo trước về sự thay đổi hoặc lỗi phân tích.
- Ước tính về sự thay đổi thời gian theo chu kỳ có thể được hình thành bằng cách đo trực tiếp (trên giấy cào), hoặc bạn có thể đếm hàng tuần từ thấp đến thấp và trung bình. Trong cả hai trường hợp, phong bì cung cấp đủ khả năng hiển thị để đưa ra ước tính công bằng về thời điểm thấp theo chu kỳ có khả năng xảy ra trong tương lai.
- Một điểm mua lý tưởng được tiếp cận khi một số thành phần tuần hoàn tiếp cận mức thấp cùng một lúc, với tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn đang ở phía trên. (Một đường trung tâm xuyên qua giữa kênh là một đại diện tốt của tổng của tất cả các thành phần của thời gian dài hơn so với một trong những chứa bởi kênh.)
- Sử dụng biểu đồ hàng ngày kết hợp với biểu đồ hàng tuần cung cấp thêm thông tin 011 trạng thái của các thành phần thời gian rất ngắn. Chúng thường xảy ra trong các nhóm hai hoặc ba người trong một số thời gian dài hơn một. Do đó, chúng có thể được sử dụng làm verniers về các quyết định thời gian giao dịch.
- Một điểm mua lý tưởng được tiếp cận khi một số thành phần tuần hoàn tiếp cận mức thấp cùng một lúc, với tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn đang ở phía trên. (Một đường trung tâm xuyên qua giữa kênh là một đại diện tốt của tổng của tất cả các thành phần của thời gian dài hơn so với một trong những chứa bởi kênh.)
- Sử dụng biểu đồ hàng ngày kết hợp với biểu đồ hàng tuần cung cấp thêm thông tin 011 trạng thái của các thành phần thời gian rất ngắn.
- Chúng thường xảy ra trong các nhóm hai hoặc ba người trong một số thời gian dài hơn một. Do đó, chúng có thể được sử dụng làm verniers về các quyết định thời gian giao dịch.
- Khi giá cổ phiếu gần một sự đa dạng của mức thấp theo chu kỳ, nhiều đường xu hướng hình thành tương ứng với các kênh tuần hoàn.
- Đường xu hướng Eech được hình thành dốc hơn so với đường trước. Sự dốc của các đường xu hướng này xảy ra dọc theo một kênh, vì các thành phần khác nhau thấp. Nó chỉ có ý nghĩa khi sự ràng buộc cho một sự đa dạng của mức thấp được tiếp cận như được chỉ ra bởi phân tích kênh
- Đường xu hướng giảm dốc nhất như vậy bị phá vỡ trên đà tăng trong múi giờ của một sự đa dạng dự kiến của mức thấp theo chu kỳ là một đường xu hướng giảm hợp lệ.
- Sự phá vỡ tăng từ một đường xu hướng giảm hợp lệ là một tín hiệu mua hợp lệ.
- Nếu điều này xảy ra trong vùng quay giá, đó là tín hiệu mua băng tần cạnh.
- Nếu nó xảy ra tại hoặc gần trung tâm của kênh bao quanh chu kỳ giao dịch, đó là tín hiệu mua giữa dải.
- Tín hiệu mua giữa băng tần sinh lợi hơn tín hiệu edgeband về lợi suất vốn đầu tư, nhưng kết hợp công việc và nỗ lực liên quan.
- Phân tích theo chu kỳ về độ phân giải và độ phân giải tam giác cung cấp bằng chứng bổ sung mạnh mẽ về hiệu lực tín hiệu mua.

Bạn đã kiếm được một số tiền - Làm thế nào để giữ cho nó

- Sử dụng phần mở rộng tiêu chí cắt lỗ hợp lý để
- Theo dõi tín hiệu 'Bán'
- Cách xây dựng các chất tương tự bán hàng
- Cách tạo và sử dụng phong bì thời gian thực
- Bán khống
- Bán các quy tắc bán khống để nhớ

Giả sử bạn đã mua bằng bất kỳ kỹ thuật nào của Chương Bốn. Bạn đã làm như vậy khi biết rằng tỷ lệ cược là rất tốt rằng thời gian của bạn là chính xác, và rằng bạn đứng để kiếm lợi nhuận trên giao dịch của bạn. Nhưng một số tỷ lệ cược nhỏ vẫn ủng hộ một quyết định không chính xác. Làm thế nào để bạn tự bảo vệ mình trước những cơ hội nhỏ thất bại trong giao dịch? Bạn có thể chọn một khoản lỗ tùy ý mà bạn sẵn sàng mạo hiểm để đổi lấy tiềm năng lợi nhuận dài mà bạn đã thiết lập cho chính mình. Đây là con đường thông thường để đi, và có thể được thực hiện bằng lệnh dừng lỗ, hoặc bởi một mức độ tự áp đặt mà tại đó bạn sẽ bán hết bằng cách gọi cho nhà môi giới của bạn. Tuy nhiên, cách tiếp cận này nói chung là không thỏa đáng. Bạn luôn biết trong tâm trí của bạn rằng mức độ bạn đã chọn là tùy tiện. Không có lý do đặc biệt hợp lý đằng sau sự lựa chọn, tâm lý con người là như vậy mà nó là một sự cám dỗ rất mạnh mẽ để 'wnit chỉ một chút nữa' với hy vọng rằng quyết định mua của bạn sẽ được chứng minh. Điều này I:~ IJ!:Y dẫn đến quá trình được gọi là 'để cho tổn thất của bạn rn!!'

SỬ DỤNG CÁC TIÊU CHÍ CẮT LỖ HỢP LÝ

Có một cách tốt hơn nhiều, dựa trên mô hình chuyển động giá. Một lần nữa, những gì mong muốn là một quyết định được đưa ra trước rằng nếu giá cổ phiếu hoạt động theo một cách nhất định trong tương lai, một tín hiệu tự động để cắt lỗ ngắn được đưa ra. Tín hiệu này không được tùy tiện trong tự nhiên; trên thực tế, nó phải rất vững chắc dựa trên giới luật theo chu kỳ đến nỗi cám dỗ tối thiểu sẽ tồn tại để bỏ qua nó!

Chúng ta hãy quay trở lại khái niệm dòng xu hướng giảm hợp lệ của chúng tôi. Đây là một ràng buộc trên thẳng ra của một kênh cong bao gồm các thành phần chu kỳ thời gian ngắn nhất có thể quan sát được trên biểu đồ hàng ngày. Nhưng, theo định nghĩa, một kênh luôn có hai giới hạn trên và dưới. Xác định vị trí và phác thảo ở giới hạn thấp hơn tương ứng (nó không cần phải được thực hiện chính xác). Bây giờ lưu ý mức thấp nhất của thành phần chu kỳ được bao bọc bởi kênh này ngay trước thời điểm đường xu hướng giảm hợp lệ bị phá vỡ. Vẽ một đường ngang trên biểu đồ của bạn ở mức giá này và nhập lệnh stoploss ở giá trị này tại thời điểm mua hoặc thẻ kịch liệt bán ngay lập tức khi vi phạm!

Chúng ta hãy nói về lý do đằng sau thủ tục này. Trước hết, bạn đã không rn ~ ~ ke mua hàng ở tất cả cho đến khi thời gian là đúng theo chu kỳ và giá cổ phiếu cho bạn biết rằng mức thấp theo chu kỳ dự kiến đã được thông qua. Trong những trường hợp này, bạn mong đợi cổ phiếu sẽ di chuyển không có cách nào ngoài việc tăng sau khi mua, nổi lên trong direction này bởi tỷ lệ tổng hợp của chuyển động giá của một số biến động theo chu kỳ. Trong mọi trường hợp, bạn không mong đợi giá sẽ thấp hơn đáy của kênh kèm theo biến động thời gian ngắn nhất hiện tại. Nếu nó nên làm như vậy, kênh vẫn sẽ ở trên nhược điểm, chỉ ra rằng tổng của tất cả các thành phần thời gian dài hơn vẫn là nhược điểm.

Điều này có nghĩa là sự đa dạng dự kiến của mức thấp vẫn chưa xảy ra - và lỗi thời gian giao dịch xác suất thấp đã bắt kịp bạn. Hoặc điều này là đúng, hoặc một sự thay đổi không lường trước đã xảy ra. Trong cả hai trường hợp - bạn không muốn gì ngoài cho đến khi tình hình tự giải quyết. Thiết lập theo cách này, bạn sẽ thấy rằng tổn thất kết quả hiếm khi nhiều hơn hai lần chi phí hoa hồng trong. Trên hết, bây giờ bạn có một lý do hợp lý vững chắc để cắt ngắn tổn thất của mình, với sự gia tăng khả năng bạn sẽ làm như vậy! Lý do bán hàng của bạn tại thời điểm này là tất cả các thời điểm tốt như lý do mua hàng ở nơi đầu tiên. Nếu bạn đã phát triển đủ tự tin để mua theo tiêu chí chu kỳ, bạn cũng nên có đủ tự tin để cắt lỗ ngắn trên cùng một tiêu chí.

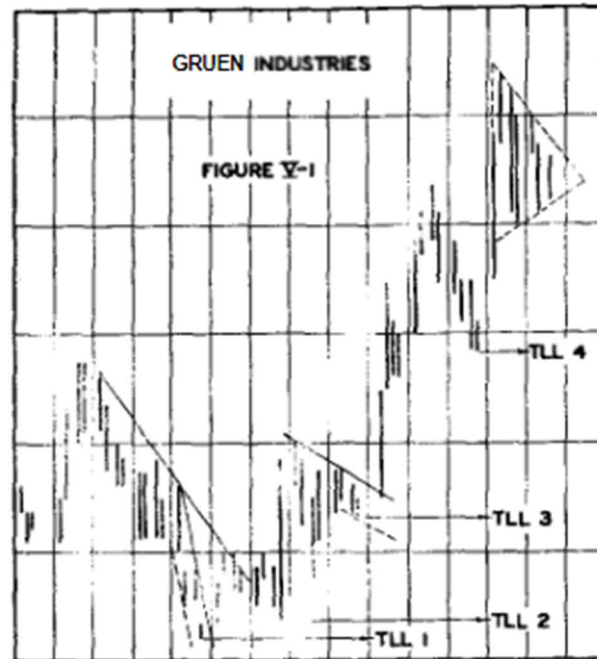
Thiết lập theo cách này, bạn sẽ thấy rằng tổn thất kết quả hiếm khi nhiều hơn hai lần chi phí hoa hồng trong. Trên hết, bây giờ bạn có một lý do hợp lý vững chắc để cắt ngắn tổn thất của mình, với sự gia tăng khả năng bạn sẽ làm như vậy! Lý do bán hàng của bạn tại thời điểm này là tất cả các thời điểm tốt như lý do mua hàng ở nơi đầu tiên. Nếu bạn đã phát triển đủ tự tin để mua theo tiêu chí chu kỳ, bạn cũng nên có đủ tự tin để cắt lỗ ngắn trên cùng một tiêu chí.

Hãy thử quy trình này về kích thước trong trường hợp Lbe của Gwen Industry mua tín hiệu. Chuyển sang Hình V-I, chúng ta thấy các điểm mua cạnh và giữa ban nhạc quen thuộc cho Gruen. Mức mua đầu tiên ở mức khoảng 7% khi đường xu hướng giảm hợp lệ băng tần cạnh bị vi phạm. Giới hạn kênh dưới (trong đó đường xu hướng này là giới hạn trên) được hiển thị chấm. Bước đột phá cho chúng ta biết rằng phần nhỏ bé này của kênh đã cong mạnh lên trên. Điều này chỉ có thể xảy ra nếu tổng của tất cả các thành phần có thời gian dài hơn thành phần được bao bọc bởi kênh đã quay trở lên. Trong trường hợp này, thành phần trong kênh có thời gian khoảng nửa tuần và các thành phần đã tăng mạnh là một tuần, hai tuần và bốn tuần. Chúng tôi đánh dấu mức thấp mà từ đó giá kéo đi trên sự bút phá như TLL; I (Theo sau mức thua số 1).

Nếu phân tích của chúng tôi là chính xác và nếu hành động theo chu kỳ không bị ghi đè bởi các nguyên tắc cơ bản, giá cổ phiếu không nên nhìn thấy mức này một lần nữa cho đến khi đạt được mục tiêu lợi nhuận của chúng tôi. Nếu có, có điều gì đó không ổn, và cổ phiếu nên được bán không chậm trễ.

Người ta nhận thấy rằng cổ phiếu không vi phạm mức này, nhưng tiếp tục hành xử theo kỳ vọng. Nhưng giả sử nó có. Bản chất của sự mất mát của chúng ta sẽ là gì? Chúng tôi sẽ mua ở mức 7% và bán ở mức 7 118. Tỷ lệ phần trăm mất do giá cổ phiếu giảm là 5% và chúng tôi bị tính thêm 4% hoa hồng trong. Đây chỉ là về

A Triangle Resolution "Hold" Signal



hai lần chi phí hoa hồng - mất 9% mà chúng tôi đã mạo hiểm chống lại tiềm năng tính toán trước để tăng 55%. Cùng với thực tế là chúng tôi đã lập bản kỹ bộ bài rất ủng hộ lợi nhuận lớn (trái ngược với khoản lỗ nhỏ nếu chúng tôi sai), triển vọng cho giao dịch này là quá tốt để bỏ qua! Nó sẽ được tìm thấy trong thực tế rằng phương pháp thiết lập mức stoploss này, được xác định trước tại thời điểm mua, sẽ trung bình khoảng 10% là yếu tố mất mát ngừng dịch. Trên hết, bạn có một lý do vững chắc để tin rằng bạn nên nắm lấy sự mất mát - và một cơ hội tốt hơn tương ứng để làm như vậy thay vì để cho những mất mát chạy vì cảm xúc và niềm tự hào. Tại thời điểm này, bạn nên lý luận thông qua chính mình việc sử dụng mức giá đánh dấu TLL 3 trong Hình V-1 làm mức dừng lỗ ban đầu cho tín hiệu mua bằng tần trung bình.

Mở rộng để theo dõi "bán"

một cách thực hành giao dịch khá phổ biến là sử dụng cái gọi là đơn đặt hàng dừng lỗ (hoặc mức giá) để bảo vệ lợi nhuận trên một giao dịch, lý thuyết là hàng hóa lợi nhuận giấy, bạn tiếp tục tăng cấp độ tại Mà bạn sẽ bán hết nếu giá bắt đầu thả - do đó luôn đảm bảo duy trì một phần của lợi nhuận tối đa có thể xảy ra trên một giao dịch. Đề án này là tốt, nhưng những khó khăn tương tự gặp phải như trong việc thiết lập mức độ mất mát tùy ý. Nếu bạn giá theo dõi quá chặt chẽ, một DIP nhỏ có thể bán cho bạn khiến bạn phải bỏ lỡ sự gia tăng lớn hơn nhiều. Nếu bạn đi quá xa giá, bạn sẽ cứu vãn ít hơn và ít lợi nhuận giấy của bạn nếu nhúng hóa ra là một bước ngoặt lớn.

Khái niệm cắt lỗ ngắn dựa trên mô hình chuyển động giá chỉ ra một cách tuyệt vời để vượt qua khó khăn này. Mức cắt lỗ ban đầu, của

khóa học, phục vụ như là giai đoạn đầu tiên của quá trình bảo toàn lợi nhuận theo sau. Vì bạn có lẽ đang ở trong cổ phiếu giống như nó đang kéo ra khỏi sự đa dạng của mức thấp theo chu kỳ, mức thấp tiếp theo bạn mong đợi sẽ thấy là thành phần thời gian ngắn nhất hiện diện. Theo dõi cổ phiếu bằng phân tích theo chu kỳ, bạn nên biết khá rõ khi nào điều này sẽ xảy ra. Ngay khi nó xảy ra - và bạn biết nó đã xảy ra bởi vì giá sau đó đã kéo đi một lần nữa trên dấu tăng mức thấp mới (trên mức trước đó) như một mức bán ra mới. Nếu chu kỳ giao dịch của bạn là chu kỳ dài tiếp theo trong thời gian dài hơn chu kỳ có thể quan sát ngắn nhất này, bạn có thể tiếp tục theo cách này cho đến khi bạn tự động bán hết. Thông thường, điều này sẽ không như vậy. Sẽ có một số định kỳ với thời gian giữa các chu kỳ ngắn nhất và chu kỳ giao dịch đã chọn của bạn.

Trường hợp điều này là đúng, bạn nên duy trì mức lỗ kéo dài ban đầu cho đến khi bạn trải nghiệm mức thấp của thành phần tiếp theo ngắn hơn trong thời gian so với chu kỳ giao dịch của bạn. Sau đó, khi giá kéo đi xác nhận mức thấp này, một mức độ mới có thể được đánh dấu. Tiếp tục phân tích theo chu kỳ khi thời gian trôi qua. Luôn luôn cập nhật ước tính của bạn về thời điểm thấp tiếp theo sẽ xảy ra cho tất cả các thành phần - nhưng đặc biệt là cho chu kỳ giao dịch và thành phần thời gian ngắn hơn tiếp theo.

Giả sử chu kỳ giao dịch thường chứa ba trong số các biến động thời gian ngắn hơn tiếp theo. Khi mức thấp đầu tiên của chu kỳ này đạt được (và được xác nhận bởi giá kéo ra khỏi nó một lần nữa), đánh dấu mức thấp này là điểm bán hết khẩn cấp. Tại thời điểm này, mức bán của bạn sẽ đảm bảo cho bạn về một số tiền duy trì lợi nhuận hợp lý. Lưu ý điều này: nếu bạn tiếp tục sử dụng mức thấp của chu kỳ thời gian ngắn nhất để thiết lập các mức bán này, có thể bạn sẽ bị bán hết ở mức thấp vừa đạt được của thành phần tiếp theo ngắn hơn chu kỳ giao dịch của bạn!

Bây giờ lưu ý vị trí của giá trong ước tính tốt nhất của bạn về nơi phong bì chu kỳ giao dịch. Bạn nên đi được khoảng nửa đường đến giới hạn trên. Nếu bạn ở gần giới hạn trên, hãy chuyển ngay lập tức để sử dụng các mức bán được tạo bởi thành phần thời gian ngắn nhất. Nếu khoảng giữa chừng, bạn nên tiếp tục sử dụng mức được thiết lập bởi mức thấp cuối cùng của thành phần chỉ ngắn hơn chu kỳ giao dịch. Trong suốt quá trình, sử dụng phong bì của bạn như một hướng dẫn. Hãy nhớ rằng, trong nhiều tháng trong quá khứ, chuyển động giá cổ phiếu của bạn đã dao động trong phong bì này. Rất khó có khả năng nó sẽ hét lên trên cùng của nó chỉ vì bạn đang ở trong đó. Bất cứ khi nào giá tiếp cận giới hạn trên và phân tích theo chu kỳ cho thấy bạn đã có kênh được rút ra một cách chính xác, bạn nên sử dụng thành phần thời gian ngắn nhất như một phương tiện để thiết lập mức bán khẩn cấp. Trên thực tế, khi bạn tiếp cận các giới hạn trên, tốt nhất là chuyển sang một loạt các dòng xu hướng tăng, sử dụng đường hợp lệ để cung cấp tín hiệu chốt lời. Bất kể điều gì xảy ra - miễn là mức bán khẩn cấp của bạn và các đường xu hướng tăng hợp lệ không bị vi phạm, tín hiệu là 'giữ'. Bạn không bao giờ biết, bạn có thể bị mắc kẹt trong một trong những điều cơ bản ngắn sắc nét ghi đè lên tính chu kỳ và thúc đẩy giá cả $\uparrow$; $\downarrow$ lên trên và bạn sẽ ghét bỏ lỡ chuyển đi! Và nếu nó xảy ra nhược điểm, tiêu chí tín hiệu bán của bạn vẫn nên bảo toàn lợi nhuận cho bạn - hoặc ít nhất là ngăn ngừa thua lỗ.

Áp dụng các khái niệm này cho Gruen, hãy trả lại sự chú ý của bạn cho Hình V-1. Chu kỳ giao dịch được chọn cho cả mua cạnh và trung bình là chu kỳ 19 tuần. (Tất cả các thành phần thời gian ngắn hơn chỉ được sử dụng làm verniers trong việc thiết lập thời gian mua chính xác.) Thành phần thời gian ngắn hơn tiếp theo là thành phần bốn tuần và nó là

mức thấp được chứng minh của chu kỳ này nên được sử dụng để thiết lập mức lỗ theo dõi cho đến khi thời điểm chốt lời kết thúc. Các mức thấp liên tiếp của chu kỳ này được thể hiện trong hình lần lượt là TLL 1, 3 và 4. Việc sử dụng một mức ở giữa trong trường hợp này (TLL 2) được xác định dựa trên kích thước của động thái kéo đi từ mức thấp nhất trong hai tuần đầu tiên. Với loại hành động giá này, chúng tôi biết rằng chúng tôi đã tính thời gian giao dịch tốt. Theo đó, chúng tôi không mong đợi mức thấp nhất trong hai tuần tới sẽ thấy một trong những đánh dấu TLL 2 một lần nữa, và chúng tôi có thể hợp lệ 'lên' mức tổn thất của chúng tôi một số tiền nhỏ.

LÀM THẾ NÀO ĐỂ XÂY DỰNG BÁN ANALOG

Đến thời điểm này, chúng tôi đã thảo luận về các tín hiệu bán hàng ngăn chặn tổn thất giao dịch quá mức hoặc bảo toàn lợi nhuận trong trường hợp mục tiêu giá của chúng tôi không đạt được vì một số lý do. Tuy nhiên, khi thời gian trôi qua, chúng ta phải đạt đến đỉnh cao của chu kỳ giao dịch của chúng ta ở đâu đó dọc theo đường dây. Chúng tôi có thể sử dụng các tín hiệu bán hàng theo dõi của mình để cho chúng tôi biết khi nào nên ra ngoài, nhưng làm như vậy sẽ hy sinh một phần tốt của tiềm năng đạt được tối đa. Do đó, chúng tôi muốn một túi các thủ thuật cung cấp cho chúng tôi những tín hiệu phỉ báng, trước rằng đã đến lúc chốt lời. Trong hầu hết các trường hợp, các tín hiệu seU như vậy là tương tự của những tín hiệu được sử dụng để mua.

Tiếp tục phân tích phong bì, tất nhiên, là một yêu cầu. Phân tích tam giác luôn hữu ích khi áp dụng. Chúng ta hãy nghiên cứu kỹ hình V-1 một lần nữa. Chúng tôi đã thực hiện một giao dịch mua cạnh hoặc giữa băng tần. Mức độ mất mát theo dõi đã được thiết lập liên tục khi thời gian trôi qua. Dữ liệu được hiển thị trong con số này được cập nhật cho đến tuần thứ tám của chu kỳ 19 tuần. Chúng tôi biết thời gian để chốt lời không còn quá xa. Cổ phiếu có nên được bán vào thời điểm này không?

Vào ngày chính xác này, một điểm thứ tư trên ranh giới của một tam giác được xác định rõ ràng đã được hình thành. Ngay lập tức chúng tôi thiết lập một phân tích theo chu kỳ về hướng giải quyết có thể xảy ra.

1. Sum of components longer in duration than 19 weeks (center line of envelope enclosing 19-week component)	Hard up.
2. 19-week component	9 weeks along. Topping out.
3. 4-week component	2% weeks along. Hard down.
4. 2-week component	Bottoming out to go up.
5. 1-week component	Bottoming out to go up.

Tín hiệu của chúng tôi được trộn lẫn như mong đợi trong chu kỳ giao dịch. Tuy nhiên, chúng tôi mong đợi sức mạnh ngay lập tức từ hai thành phần, khoảng một tuần rưỡi hoạt động bắt đầu trên một phần ba, đẩy sang một bên từ lần thứ tư và một push-up chung bởi tổng số thời gian dài. Chúng tôi sẽ kết luận rằng một độ phân giải tăng sắp xảy ra nhưng chuyển động tăng được mong đợi bị hạn chế. Chúng tôi ngay lập tức được đặt vào cảnh giác rằng các tín hiệu bán chốt lời sẽ được theo dõi chặt chẽ.

Tại thời điểm này, chúng tôi đảo ngược các phương pháp tín hiệu mua đường xu hướng hợp lệ của chúng tôi. Hình V-2 cho thấy các đường xu hướng tăng kết quả được hình thành kể từ khi mua. Vị trí mà giá có



Valid Uptrend Lines—And A "Sell" Signal

kéo ra khỏi mỗi mức thua lỗ liên tiếp thiết lập một điểm mới trên một chuỗi đường xu hướng nói chung. Tại đỉnh tam giác, chúng tôi chuyển sang các đường xu hướng dựa trên các chu kỳ thời gian ngắn hơn và ngắn hơn. Một ngày sau khi phân tích tam giác, giá đã thực sự bứt phá, cung cấp một cơ hội để dốc đường xu hướng của chúng tôi từ một dựa trên một thành phần bốn tuần lên một dựa trên chu kỳ hai tuần. Phân tích tam giác của chúng tôi đã đảm bảo với chúng tôi rằng sự đột phá sẽ tồn tại trong thời gian ngắn, trên thực tế chúng tôi mong đợi một chu kỳ thấp bốn tuần trong khoảng một tuần rưỡi. Chúng tôi dự đoán đây sẽ là mức thấp thấp hơn so với lần trước và mong muốn chốt lời trước đó nếu điều này xảy ra. Mặt khác, nếu giá tiếp tục tăng nhanh, chúng tôi muốn tiếp tục đầu tư.

Hình V-2 cho thấy những gì đã xảy ra. Giao dịch ngày đầu tiên sau độ phân giải tam giác đã làm đình trệ giá tại đường xu hướng mới nhất của chúng tôi. Ngày hôm sau lại rút lui một lần nữa. Không có cơ hội để thiết lập một đường xu hướng tăng dốc hơn, vì vậy chúng tôi sống theo một đường được vẽ. Ngày hôm sau, đường xu hướng đã bị phá vỡ ở mức 12%, cung cấp tín hiệu bán mong muốn và lợi nhuận gọn gàng! Tính hợp lệ của quyết định của chúng tôi được chỉ ra bởi thực tế là giá của Gruen đã giảm từ thời điểm này đều đặn (mặc dù theo chu kỳ!) xuống còn 9 trong năm tuần tới!

LÀM THẾ NÀO ĐỂ LÀM VÀ SỬ DỤNG PHONG BÌ THỜI GIAN KHÔNG PHẢI LÀ THỜI GIAN THỰC

Bây giờ bạn có sẵn các kỹ thuật đồ họa đơn giản để cung cấp tất cả các tín hiệu hành động đầu tư cần thiết. Tuy nhiên, triết lý giao dịch được phát triển trong Chương Một rất chú trọng đến việc giảm rủi ro và tối đa hóa lợi nhuận. Nó không bao giờ làm bất kỳ tác hại để có thêm một ace hoặc hai lên tay áo của bạn cho mục đích này.

Một trường hợp khác: giả sử rằng Gruen đã không hình thành một tam giác chấm dứt giá như nó đã làm. Có bất kỳ tiêu chí nào khác có thể được sử dụng để phát hiện cách tiếp cận đỉnh chu kỳ trading không? Một kỹ thuật áp dụng phổ biến hơn nhiều là cần thiết, và được cung cấp bởi khái niệm phong bì thời gian thực.

Các phong bì kênh được sử dụng cho đến nay được xây dựng theo lịch hoặc thời gian 'thực'. Nhưng chúng ta biết rằng thời gian chu kỳ khác nhau trong một phạm vi. Biến thể này cùng với việc không có khả năng tách biệt đồ họa với độ chính xác đôi khi dẫn đến tình huống tất cả thông tin vốn có trong sự hiện diện của chu kỳ không được hiển thị cho chúng tôi thông qua xây dựng kênh. Hiệu ứng này có thể được giảm thiểu bằng cách hình thành các kênh từ mức cao và thấp theo chu kỳ được đặt cách đều nhau một cách nhân tạo trên thang đo thời gian thực giả. Do đó, ý nghĩa chi tiết của thời gian bị mất, nhưng thông tin thường thu được rất có giá trị. Đây là cách các kênh như vậy được thực hiện:

- **Quay trở lại biểu đồ của bạn và lập bảng giá liên tiếp của cổ phiếu ở tất cả các mức cao và thấp trong ngày liên quan đến bất kỳ thành phần nào mà bạn muốn vẽ trong thời gian không đồ.**
- **Sử dụng một tờ giấy đồ thị riêng biệt để vẽ những thứ này.**
- **Vẽ mức thấp đầu tiên trên biểu đồ chứng khoán trên chiều dọc ngoài trái của cốt truyện mới của bạn. Trên lô dọc tiếp theo, mức cao tiếp theo.**
- **Trên chiều dọc tiếp theo, vẽ thấp sau đây.**
- **Tiến hành theo cách này cho đến khi dữ liệu cạn kiệt. Tạo một phong bì trơn tru, không đối và chiều rộng tối thiểu thông qua các điểm dữ liệu của bạn. Điều chỉnh chiều rộng cho đến khi tất cả các điểm có liên quan chặt chẽ đến kênh kết quả nhất có thể**

Bây giờ những gì đã được thực hiện? Khoảng cách ngang trên biểu đồ mới của bạn vẫn đại diện cho thời gian, nhưng khoảng cách bằng nhau giữa các điểm không còn nhất thiết có nghĩa là thời gian bằng nhau đã trôi qua. Trên thực tế, thời gian thành phần thay đổi từ bất kỳ nguyên nhân nào đều bị loại bỏ hoàn toàn. Phong bì này sẽ không khác nhiều so với phong bì trên biểu đồ giá cổ phiếu của bạn - trừ khi thay đổi thời gian chu kỳ trở nên đáng kể. Nhưng tại thời điểm đó, phong bì thời gian không thực sẽ cung cấp cho bạn một bức tranh rõ ràng hơn nhiều về những gì đang xảy ra so với cái được vẽ trong thời gian thực.

Bây giờ hãy thử một cái gì đó khác với kênh thời gian không thực của bạn. Trên kênh dưới bị ràng buộc và trên cùng một đường thẳng đứng với mỗi 'cao' được vẽ, đặt một dấu hiệu đặc biệt như dấu hoa thị. Làm tương tự trên ràng buộc trên đối diện với mỗi âm mưu thấp. Bây giờ, điểm dữ liệu cuối cùng của bạn trên biểu đồ sẽ là một âm mưu cao hoặc thấp, tùy thuộc vào việc cổ phiếu cuối cùng đã xì hơi một mức cao hay thấp theo chu kỳ. Đặt dấu hoa thị bên dưới hoặc cao hơn điểm này và cách nhau chỉ chiều rộng kênh từ nó. Bây giờ bạn có thể vẽ kênh thời gian không thực của mình, chiều rộng đầy đủ và cập nhật ngay. Lưu ý độ dốc và độ cong (lên hoặc xuống) của kênh tại thời điểm này và mở rộng cả hai kênh giới hạn hai đường thẳng đứng trên biểu đồ của bạn trong tương lai. Các điểm giao nhau của giới hạn kênh mở rộng với hai đường biểu đồ dọc tiếp theo đại diện cho một ước tính tốt nhất về mức cao và thấp tiếp theo (hoặc thấp và cao) của giá cổ phiếu tại những thời điểm này sẽ xảy ra theo tiêu chí theo chu kỳ.

Bây giờ quay trở lại biểu đồ giá cổ phiếu của bạn. Đối với thành phần được đề cập, thời gian mẫu trung bình và đánh dấu trên biểu đồ của bạn các vị trí thời gian dự đoán của cao và thấp tiếp theo. Sử dụng biến thể mẫu từ mức trung bình để hiển thị thời gian trải rộng mà bạn mong đợi những điểm này sẽ giảm. Đọc giá cổ phiếu dự đoán cho những thời điểm này từ biểu đồ thời gian không thực của bạn, thêm một điểm cộng và trừ khả năng chịu đựng hợp lý cho những điều này và vẽ các

kết quả trên biểu đồ chứng khoán của bạn dưới dạng hai 'hộp' Với khả năng tốt nhất của bạn, bây giờ bạn đã xác định các khu vực giá và thời gian mà cổ phiếu sẽ di chuyển tiếp theo. Liên tục cập nhật ước tính này bằng phân tích theo chu kỳ khi thời gian trôi qua và giá cổ phiếu thay đổi. Bạn sẽ ngạc nhiên về tần suất cổ phiếu hoạt động theo dự đoán!

Có một lợi thế khác trong loại phân tích đồ họa này. Đôi khi dài không chắc chắn không thể tránh khỏi liên quan đến phong bì thời gian đồ sẽ che giấu tầm quan trọng của hành động giá trong một ngày thực sự báo hiệu một sự thay đổi phi chu kỳ trong tình huống. Phong bì thời gian không theo thời gian thực thường sẽ bắt gặp một tình huống như vậy, khiến bạn nhận thức được nó kịp thời để có hành động thích hợp.

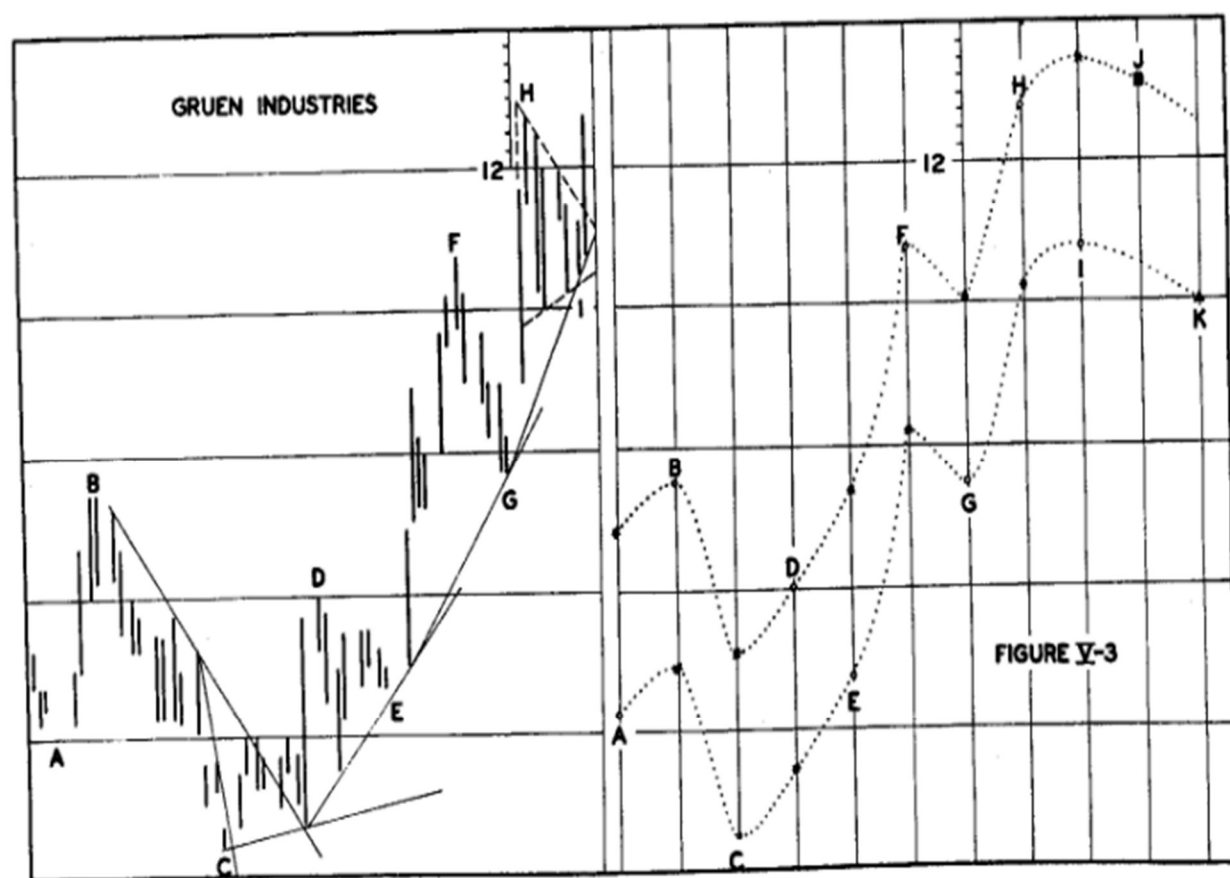
Không cần phải nói, kỹ thuật này có thể được kết hợp với các tiêu chí tín hiệu bán của các đoạn trước để tăng thời gian giao dịch bán hàng (hoặc ngắn) của bạn. Trong thực tế, chúng ta hãy xem nó sẽ hoạt động như thế nào trong trường hợp của $G \sim en$. Hình V-3 cho thấy Gmen một lần nữa lên đến và bao gồm cả ngày chấm dứt giải quyết tam giác. Câu hỏi của chúng tôi vào ngày này là chúng ta có thể mong đợi bao nhiêu chuyển động tăng thêm trong chu kỳ giao dịch này?

Tại thời điểm này, chúng tôi không biết chắc chắn liệu điểm 1 trên biểu đồ có phải là mức thấp của chu kỳ bốn tuần hay không. Tuy nhiên, giả định rằng nó sẽ cung cấp cho chúng ta một câu trả lời bảo thủ cho câu hỏi của chúng ta, đó là mong muốn. Chúng tôi tiến hành dán nhãn mỗi mức cao bốn tuần liên tiếp như A, B, C, D, E, F, G, H và I dự kiến của chúng tôi. Chu kỳ bốn tuần được chọn cho mục đích này vì nó là thành phần của thời gian ngắn hơn tiếp theo so với chu kỳ giao dịch của chúng tôi. Sử dụng kỹ thuật được mô tả ở trên, phong bì thời gian không thực cho trường hợp này được vẽ ở bên phải, với nhãn đỉnh và thung lũng tương ứng.

Bây giờ lưu ý ảnh hưởng của mức thấp ở tôi! Để đạt được điểm này từ mức thấp tương ứng với mức cao tại H, phong bì thời gian không thực phải cong mạnh. Chúng tôi lưu ý rằng nếu chúng tôi sai về việc tôi là một chu kỳ thấp bốn tuần, phong bì vẫn sẽ được yêu cầu cong hơn trừ khi mức thấp này cao tới 14! Vì điều này rất khó xảy ra theo quan điểm của tình trạng chu kỳ của mọi thứ tại thời điểm này, chúng tôi được cảnh báo rằng các thành phần chính thực sự đang trong quá trình đứng đầu và chúng ta nên chuẩn bị để chốt lời. Lưu ý rằng kết luận này giống hệt với kết luận bắt nguồn từ phân tích độ phân giải tam giác - nhưng lần này không có sự phụ thuộc vào hình tam giác (trong nhiều trường hợp nó sẽ không). Chúng ta có thể đi xa hơn một chút. Tiếp tục doanh thu từ I đến hai ngành dọc tiếp theo trên biểu đồ thời gian không thực thiết lập ước tính bảo thủ là 12 314 cho đỉnh tiếp theo và 11 cho mức thấp tiếp theo. Với thông tin này trong tay, tín hiệu bán đường xu hướng thực tế ở mức 13 và tín hiệu bán đường xu hướng hợp lệ ở mức 12% không có gì đáng ngạc nhiên và cho vay uy tín đối với quyết định chốt lời của bạn trên tín hiệu bán. Thật thú vị khi lưu ý rằng phong bì thời gian thực đến cùng một thời điểm trong thời gian không cung cấp gợi ý về doanh thu trong gần một tuần nữa - quá muộn để hoạt động như xác nhận mong muốn của tín hiệu bán. Đây là diễn hình của việc sử dụng và giá trị của kỹ thuật phong bì thời gian không thực.

Bán khống

trong Chương Bốn và cho đến nay trong Chương 5 tín hiệu khách quan dựa trên mô hình chuyển động giá đã được phát triển cho các tình huống 'chờ đợi', 'mua', 'giữ', 'bán' và 'bảo vệ thua lỗ'. Chỉ cần thêm hai người nữa để làm tròn kho vũ khí của chúng tôi. Những



Non-Real Time Envelopes

tất nhiên, là các tín hiệu 'bán khống' và 'bao gồm bán ngắn'. Theo bản chất của sự phát triển cho đến nay, rõ ràng là không có gì thực sự mới là cần thiết ở đây. Trên thực tế, bất cứ khi nào một tín hiệu bán được ghi nhận, một tín hiệu bán ngắn tự động được ngụ ý. Tuy nhiên, điều rất quan trọng là phải ghi nhớ một khía cạnh bổ sung của tình huống: Hiếm khi nên bán cùng một cổ phiếu ngắn mà bạn vừa kiếm được lợi nhuận bằng cách mua!

Tại sao điều này là sự thật? Hark trở lại triết lý đầu tư của chúng tôi - nhằm mục đích năng suất maximi7hg trên mỗi đơn vị thời gian. Hãy nhớ rằng các yếu tố cơ bản mượt mà, dài hạn chiếm 75% chuyển động giá của một cổ phiếu. Khi chọn một cổ phiếu để mua, bạn đã chọn một cổ phiếu trong đó tổng của tất cả các thành phần của thời gian dài hơn chu kỳ giao dịch của bạn đang có xu hướng tăng lên. Điều này có nghĩa là bạn có động lực của xu hướng cơ bản cũng có lợi cho bạn. Khi bán cùng một cổ phiếu ngắn, bạn đang đi ngược lại xu hướng này - điều này không thể dẫn đến tối đa hóa lợi nhuận.

Thủ tục chính xác sau đó là chọn một vấn đề khác trong đó tổng của tất cả các thành phần dài hơn trong thời gian hơn chu kỳ giao dịch của bạn giảm. Phân tích cổ phiếu này khi thời gian trôi qua, giống như bạn đã mua nó. Khi chu kỳ giao dịch đứng đầu gửi một ngọn lửa bán, tín hiệu bán khống đồng thời là hợp lệ.

Tương tự như vậy, tất cả các kỹ thuật để mua vào cổ phiếu được áp dụng trong khi bạn đang bán khống cổ phiếu. Khi thời gian trôi qua, những kỹ thuật này cuối cùng sẽ thiết lập tín hiệu mua, tại thời điểm đó bạn bao gồm việc bán khống của mình! Phân tích theo chu kỳ, phong bì thời gian thực và không theo thời gian thực, độ phân giải tam giác, đường xu hướng hợp lệ và các kỹ thuật 'bảo vệ lợi nhuận' phải được áp dụng như trước đây trong khi bạn giữ vị trí ngắn của mình.

Bây giờ một từ về lý do tại sao bạn nên thích bán ngắn. Lưu ý minh họa về mức độ đồng bộ hóa chu kỳ trong Phụ lục. Hàm ý ở đây là khi DJ 30 (hoặc S * P '500') Trung bình đứng đầu trong chu kỳ giao dịch của bạn (bất kể bạn đã chọn cái nào), hầu hết các vấn đề cá nhân cũng gần như là một top-out trên chu kỳ này. Đúng là đồng bộ hóa không hoàn hảo trong vài ngày (hoặc thậm chí vài tuần đối với một số thành phần thời gian dài hơn). Tuy nhiên, đó là tự sát thực sự để cố gắng giao dịch theo chu kỳ ở phía dài khi thị trường tổng thể được đo bằng mức trung bình là trên một nhược điểm theo chu kỳ. Mặt khác, nếu bạn chỉ đơn giản là bước sang một bên tại thời điểm này, bạn đang vi phạm nguyên tắc tối đa hóa lợi nhuận liên quan đến đầu tư thời gian 100% vốn của bạn.

Những gì bạn phải làm là: Luôn đối xử với mức trung bình giống như một cổ phiếu. Giữ một phân tích chu kỳ mnning đi trên mức trung bình giống như nó là có thể (và bạn có ý định) để mua chúng. Miễn là phân tích của bạn ở đây là 'mua' hoặc 'giữ', giao dịch lâu dài trong các vấn đề cá nhân. Khi chu kỳ giao dịch được chọn trước của bạn đạt gần mức đầu tư trong mức trung bình, hãy bắt đầu thanh lý các vị thế dài của bạn trong các vấn đề (như tín hiệu bán được đưa ra) và bắt đầu tìm kiếm các ứng cử viên 'ngắn' phù hợp. Điều tương tự cũng áp dụng ngược lại khi phân tích của bạn về mức trung bình cho thấy đáy của cyc!e.

QUY TẮC BÁN HÀNG ĐỂ GHI NHỚ

Bây giờ cho một bản tóm tắt của túi thủ thuật bán hàng của chúng tôi. Các đường xu hướng hợp lệ có thể được hoàn thành thành các phân đoạn kênh ngắn.

- Thành phần thời gian rất ngắn trong kênh này là cơ sở cho một tiêu chí cắt lỗ hiệu quả dựa trên mô hình chuyển động giá.

- Mức dừng lỗ theo dõi có thể dựa trên mức thấp được xác nhận của mỗi chu kỳ thời gian tiếp theo ngắn hơn chu kỳ giao dịch.
- Độ phân giải tam giác nên được sử dụng dọc theo dòng liên quan đến phân tích theo chu kỳ để cung cấp cái nhìn sâu sắc về hành động giá hơn nữa.
- Phong bì không theo thời gian thực có thể được sử dụng để giúp xác định khi nào chuyển từ mức tổn thất theo dõi sang các công trình tín hiệu seU ngắn hạn.
- Khái niệm về các đường xu hướng tăng hợp lệ là một cách hiệu quả để cung cấp tín hiệu bán 'chốt lời' nhạy cảm. Tín hiệu bán ngắn là các tương tự đảo ngược của tín hiệu mua.
- Bán khống có thể cải thiện đáng kể thời gian phần trăm của bạn đầu tư.

Tính toán theo cách của bạn để tăng lợi nhuận

- Tại sao bạn cần hỗ trợ tính toán
- Cách xây dựng và sử dụng trung bình động nửa nhịp
- Các mục đích khác cho đường trung bình động nửa và toàn nhịp
- Bây giờ biến mức trung bình của bạn từ trong ra ngoài
- Sử dụng trung bình nửa nhịp nghịch đảo để cải thiện thời gian của bạn
- Thử trung bình nghịch đảo theo những cách khác

Tại sao bạn cần AIDS tính toán

Các kỹ thuật đồ họa để sử dụng mô hình chuyển động giá được trình bày trong Chương Bốn và Năm là đủ để cải thiện đáng kể thời gian của bạn. Chúng có thể được sử dụng như hiện tại, không có sự trợ giúp bổ sung từ tính toán, và sẽ đủ để làm cho triết lý đầu tư của Chương Một hoạt động cho bạn. Tuy nhiên, sự tự tin về quyết định có thể được tăng lên rất nhiều và các loại cổ phiếu mà bạn có thể làm việc mở rộng, nếu bạn không ngại thêm một số số học.

Phải thừa nhận rằng, điều này đòi hỏi nhiều thời gian và công sức hơn, nhưng kết quả có thể cực kỳ xứng đáng. Nhiều, nhiều phương pháp tính toán là có thể. Chương này nhằm giới thiệu cho bạn một số trong những điều đơn giản và nhanh nhất trong số này. Khi bạn học cách áp dụng các kỹ thuật được đưa ra ở đây, bạn sẽ sớm thấy mình tạo ra các biến thể và phương pháp hoàn toàn mới. Miễn là chúng được dựa trên mô hình hợp lý, chúng có thể được coi là hợp lệ. Hơn nữa, càng có nhiều yếu tố của mô hình mà kỹ thuật phụ thuộc, bạn sẽ càng tìm thấy sự trợ giúp mạnh mẽ hơn.

LÀM THẾ NÀO ĐỂ HIỂU VÀ SỬ DỤNG TRUNG BÌNH ĐỘNG NỬA NHỊP

Thông tin có giá trị có sẵn mỗi khi một đường trung bình động với khoảng thời gian bằng một nửa thời gian của chu kỳ giao dịch thay đổi hướng! Chúng ta hãy xem xét đặc điểm này của đường trung bình động liên quan đến bản chất của mô hình chuyển động giá để xem tại sao điều này là như vậy.

Từ Chương 3 và từ Phụ lục, các đặc điểm của đường trung bình động được tóm tắt như sau:

- Khoảng thời gian của một bộ phim trả thù di chuyển là khoảng thời gian mà dữ liệu được tóm tắt để có được đường trung bình động. Ví dụ, đường trung bình động 30 tuần bao gồm 1130 phần trăm tổng giá đóng cửa hàng tuần của một cổ phiếu trong 30 tuần liên tiếp. Do đó, khoảng thời gian trung bình này là 30 tuần.
- Một đường trung bình động 'trễ' dữ liệu mà nó làm mịn bằng một nửa khoảng thời gian của nó. Điều này có nghĩa là nếu trả thù là đại diện cho một phiên bản dữ liệu được đồng bộ hóa thời gian, mượt mà, điểm tính toán nhanh của mức trung bình phải được vẽ một lần phía sau điểm dữ liệu có sẵn cuối cùng. Do đó, điểm cuối cùng có sẵn của đường trung bình động 3 * tuần được vẽ từ tuần thứ 15 đến 16 sau giá đóng cửa cuối cùng của cổ phiếu.
- Một bộ trả thù di chuyển giảm chính xác đến 0 sự hiện diện và cường độ của bất kỳ thành phần tuần hoàn nào với thời gian chính xác bằng khoảng thời gian trung bình.
- Tất cả các thành phần thời gian ngắn hơn đều giảm đáng kể, nhưng có thể cho thấy một số dấu hiệu của sự hiện diện của chúng.
- Tất cả các thành phần thời gian dài hơn đều có mặt một cách khéo léo. Thời gian càng dài, toàn bộ cường độ của thành phần đi qua.

Bây giờ giả sử chúng ta có một cổ phiếu trong đó một thành phần chi phối đã được xác định với thời gian trung bình là 20 tuần. Một đường trung bình động với khoảng thời gian một nửa của điều này, hoặc mười tuần, được xây dựng. Độ trễ của mức trung bình này là một nửa khoảng thời gian hoặc năm tuần của nó. Do đó, khi mức trung bình này 'đứng đầu' và quay xuống, chu kỳ giao dịch tuần 2C đã báo hiệu doanh thu tại thời điểm này, nhưng giá của cổ phiếu đã giảm trong năm tuần rồi! Nhớ rằng đó là thành phần 2C tuần khiến cả mức trung bình mười tuần và giá cổ phiếu đứng đầu, người ta thấy rằng tổng động thái giảm do thành phần này chỉ hoàn thành một nửa tại thời điểm này.

Tất cả điều này xảy ra bởi vì mức trung bình mười tuần sẽ giết chết tất cả các biến động giá chính xác là mười tuần trong thời gian và giảm đáng kể tất cả những cái ngắn hơn. Vì chuyển động 2C-tuần sẽ đi qua với sức mạnh gần như đầy đủ, mức trung bình mười tuần sẽ chỉ thay đổi hướng khi chu kỳ 20 tuần khiến nó làm như vậy. Sau đó, độ trễ năm tuần chính xác là thời gian cần thiết cho chu kỳ 20 tuần để đẩy giá một nửa so với chu kỳ 2Gweek sẽ mang chúng. Tương tự, khi mức đáy trung bình động 10 tuần, cổ phiếu đã tăng trong năm tuần và tăng một nửa so với chu kỳ 20 tuần C sẽ thúc đẩy nó.

Chất lượng của đường trung bình động nửa nhịp này chỉ có thể hoạt động, tất nhiên, nếu mô hình chuyển động giá là một đại diện chính xác cho biến động giá cổ phiếu. Rằng nó làm việc hết thời gian sau thời gian - là bằng chứng rất mạnh mẽ thực sự cho tính hợp lệ của mô hình. Hãy liệt kê những gì phải làm để sử dụng trợ giúp thời gian này:

- Sử dụng phân tích phong bì nhanh chóng và thô để thiết lập thời gian trung bình của một thành phần chu kỳ thống trị mà bạn muốn giao dịch.
- Xây dựng đường trung bình động của giá đóng cửa của cổ phiếu có khoảng thời gian bằng một nửa thời gian trung bình của chu kỳ giao dịch. Nếu điều này xuất hiện là một phần nhỏ, làm tròn nó đến toàn bộ số gần nhất.
- Vẽ đường trung bình động trên cùng một biểu đồ được sử dụng cho cổ phiếu, chăm sóc để tụt hậu trung bình một lần cho khoảng thời gian của nó đằng sau dữ liệu cổ phiếu.
- Khi trung bình đảo ngược hướng của nó đến nhược điểm lưu ý giá của cổ phiếu và

Nó đã di chuyển xuống bao nhiêu rồi. Bạn có thể mong đợi xu hướng giảm sẽ tiếp tục cho đến khi cổ phiếu đã di chuyển xuống nhiều hơn nữa. Đảo ngược quá trình này để đảo ngược trung bình di chuyển lên phía trên để xác định bao nhiêu tăng cổ phiếu sẽ đi xa hơn

Độ chính xác của quá trình này có thể được cải thiện hơn nữa bằng cách sử dụng hai đường trung bình động. Tiến hành như trước đây nhưng tính toán và vẽ không chỉ trung bình nửa nhịp, mà còn là đường trung bình động có nhịp bằng với mức dwation trung bình của chu kỳ giao dịch. Ví dụ được sử dụng ở trên, thời gian chu kỳ giao dịch là 20 tuần. Đường trung bình động nửa nhịp là 10 tuần. Đường trung bình động toàn nhịp là 20 tuần. Bây giờ chúng ta hãy xem tại sao điều này là viện trợ.

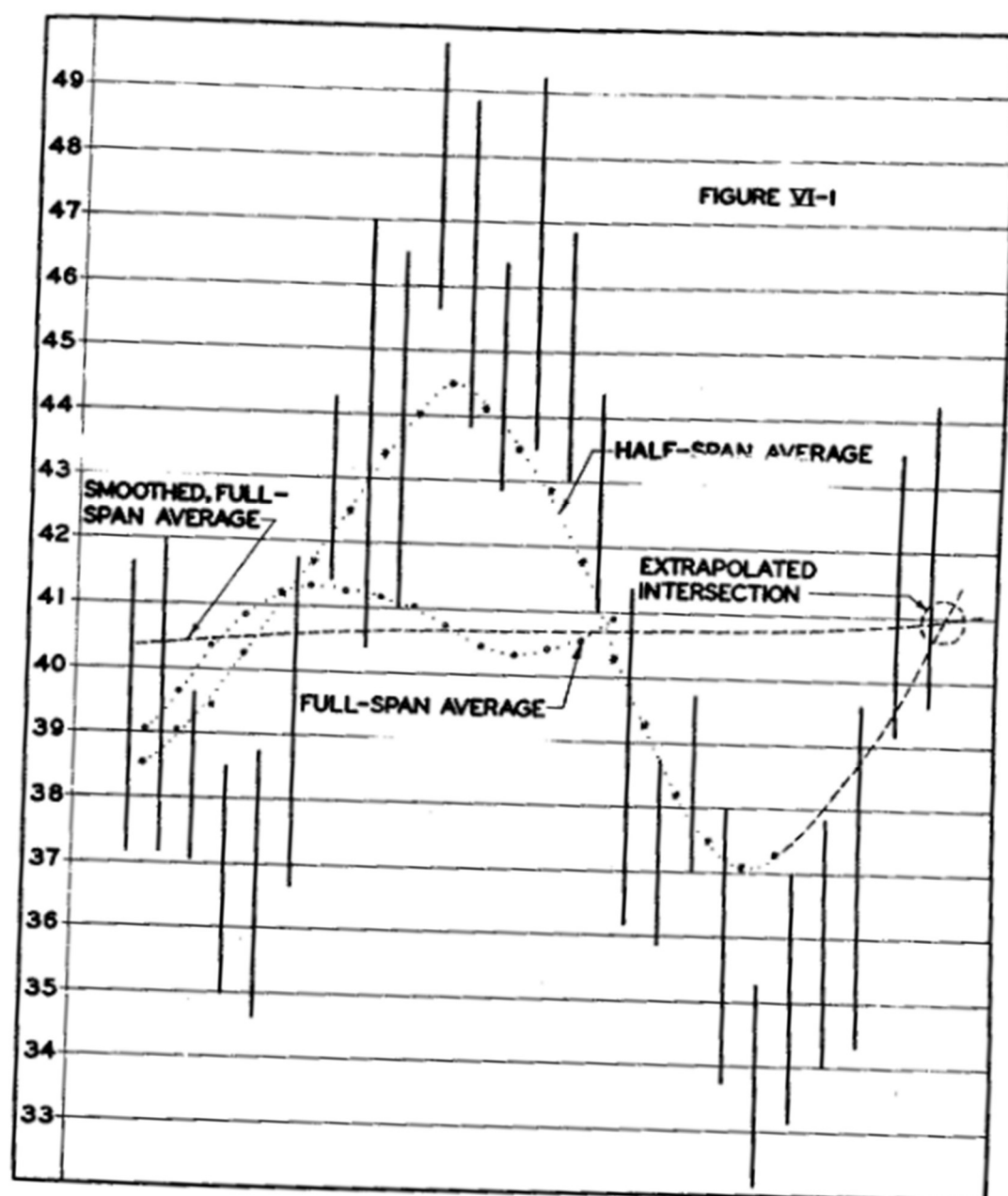
Mức trung bình nửa khoảng thời gian đứng đầu khi giá cổ phiếu đã giảm 50% số tiền biến động trong 20 tuần. Điều này có nghĩa là giá cổ phiếu nằm ngay giữa kênh bao quanh chu kỳ 2@week tại thời điểm cụ thể này. Mặt khác, đường trung bình động 20 tuần luôn ở giữa kênh 20 tuần (về mặt lý thuyết). Hãy nhớ rằng, mức trung bình 20 tuần làm giảm chu kỳ 2@week xuống bằng không. Do đó, mức trung bình 20 tuần đại diện cho tổng của tất cả các thành phần của thời gian dài hơn 20 tuần, đó chính xác là nhập khẩu dòng trung tâm của kênh 20 tuần! Mức trung bình 20 tuần cũng làm giảm đáng kể kích thước của tất cả các thành phần thời gian ngắn hơn, chỉ cho phép một tỷ lệ nhỏ trong số này 'rò rỉ' thông qua - và chúng có thể dễ dàng nhận ra và làm mịn đồ họa.

Bây giờ khi mức trung bình mười tuần của bạn lên đến đỉnh, bạn có thể ngoại suy cả mức trung bình mười và 20 tuần thông qua thời gian trễ của chúng cho đến thời điểm hiện tại. Điều này khá đơn giản được thực hiện cho mức độ trung bình 20 tuần, vì nó rất 'trơn tru'. Lưu ý mức giá mà tại đó cổ phiếu, ngoại suy trung bình động mười tuần và ngoại suy trung bình động 20 tuần gặp nhau. Trừ đi điều này từ đỉnh trước của động thái hiện tại. Đây là ước tính của bạn về việc cổ phiếu sẽ giảm bao nhiêu nữa. Dung sai 10% nên được phép cho tổng ước tính di chuyển.

Như với tất cả các kỹ thuật d ~ scussed trong cuốn sách này, bạn không bao giờ nên dựa vào ước tính này một mình. Nhưng kết hợp với những người khác, phương pháp này cung cấp xác nhận mạnh mẽ về tính hợp lệ của các tín hiệu hành động. Hãy xem nó hoạt động như thế nào theo ví dụ

Hình VI-1 là một phần của dữ liệu về Alloys Unlimited được sử dụng làm ví dụ trong Chương 1. Cổ phiếu này hiển thị một thành phần chi phối trong khoảng thời gian này dao động từ 17 đến 22 tuần trong dwation. Vì lợi ích của sự đơn giản tính toán, chúng tôi sẽ gán nó (như chu kỳ giao dịch của chúng tôi) thời gian trung bình là 20 tuần. Do đó, chúng ta cần một đường trung bình động mười tuần (nửa nhịp) và 20 tuần (toàn nhịp). Cốt truyện được trình bày giống như một điểm quyết định đạt được - đường trung bình động mười tuần vừa chạm đáy. Chúng tôi lưu ý và làm mịn một tàn dư của một thành phần 12 tuần từ đường trung bình động 20 tuần. Kết quả được hiển thị trong cốt truyện như một đường đứt đoạn.

Chúng tôi ngoại suy cả trung bình mười và 2@week đến thời điểm hiện tại. Chúng đáp ứng giá cổ phiếu ở mức 41. Cổ phiếu đã tăng từ 32, tổng cộng 9 điểm. Chúng tôi hy vọng nó sẽ tiếp tục thêm 9 điểm nữa từ 41 đến 50. Tổng số động thái được dự đoán là 18 điểm. Dung sai là 210% số tiền này, hoặc khoảng 2 điểm. Do đó, chúng tôi dự đoán rằng chu kỳ 2@week này sẽ đưa giá đến từ 48 đến 52! Nếu chúng ta đã mua cổ phiếu trên loại tiêu chí này, cùng với bất kỳ hoặc tất cả các hình thức lọc đồ họa mà chúng ta biết, kết quả là chúng ta nên giữ



Using The Half-Span Average To Predict

cổ phiếu cho một động thái thêm khoảng 9 điểm. Hơn nữa, bất cứ khi nào cổ phiếu đi vào khu vực dự đoán của chúng tôi, chúng tôi được cảnh báo rằng chúng tôi nên thiết lập và sử dụng các thủ tục tín hiệu bán thiết bị đầu cuối!

Hình VI-2 cho thấy những gì cổ phiếu đã làm. Nó đi vào vùng chịu đựng tám tuần sau đó và đứng đầu ở mức $48 \frac{3}{4}$! Tín hiệu bán được tạo ra ở đây cũng sẽ tạo thành một tín hiệu bán ngắn. Với đường trung bình động 2Gweek có xu hướng tăng trong vấn đề này, các phương tiện tốt hơn có thể được tìm thấy cho một giao dịch ngắn. Tuy nhiên, chỉ để làm theo cùng với kỹ thuật mới của chúng tôi, giả sử cả hai chúng tôi đã bán và bán hợp kim ngắn không giới hạn tại thời điểm này khoảng 47 hoặc 48. Chúng ta sẽ làm thế nào?

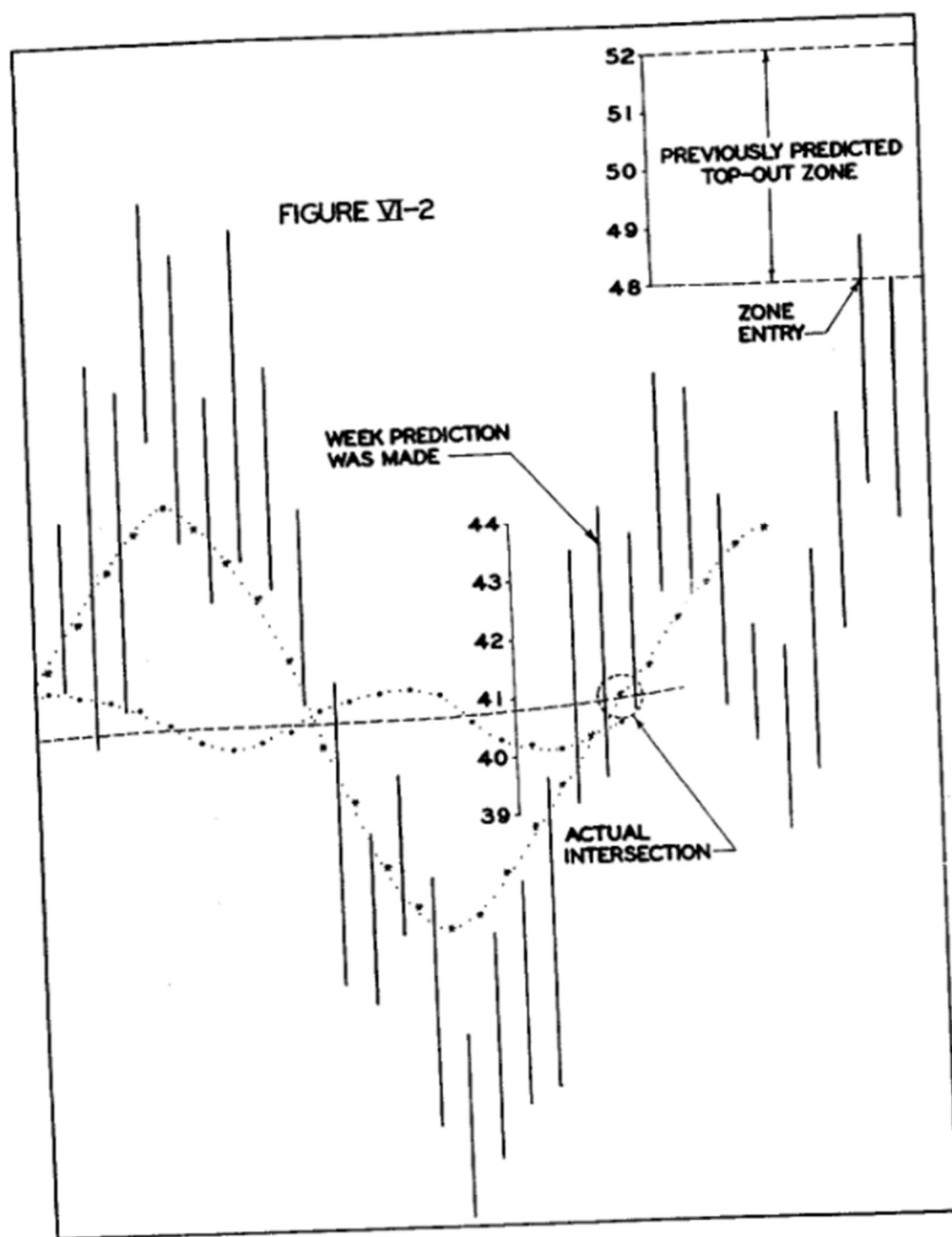
Hình VI-3 cho thấy sự tương tự ba tuần sau đó. Giá đã giảm xuống khu phố 42 và chúng tôi có lợi nhuận từ 5 đến * điểm. Chúng ta có nên mang lợi nhuận của chúng ta ở đây không? Vâng, chúng tôi cũng lưu ý rằng đường trung bình động mười tuần vừa đứng đầu. Hãy ước tính mức độ thấp mà chúng ta mong đợi cổ phiếu sẽ đi. Ngoại suy cả mức trung bình mười và 20 tuần dẫn đến một giao điểm với giá cổ phiếu ở mức 42. Cổ phiếu đứng đầu ở mức cao hơn 48.314 hoặc 7 điểm. Chúng tôi hy vọng nó sẽ giảm 7 điểm, xuống còn khoảng 35. Tổng số động thái dự kiến là 14 điểm, cung cấp khả năng chịu đựng khoảng 51.112 điểm. Chúng tôi dự đoán cổ phiếu sẽ tiếp tục giảm xuống vùng 33 112 đến 36 112. Tín hiệu chúng tôi đã tạo ra là 'giữ!'

Hình VI-4 cho thấy những gì cổ phiếu đã làm. Giá đã vào vùng dự đoán bốn tuần sau đó, và chạm đáy ở mức $35 \frac{1}{8}$! Một lần nữa chúng tôi có thể sử dụng tín hiệu ngắn của chúng tôi ở các mức này như một tín hiệu mua. Chúng ta hãy giả định rằng chúng ta đã làm như vậy, bao gồm việc bán khống và mua vào cổ phiếu trong khu phố 37 (điều mà chúng ta có thể làm bất cứ lúc nào trong khoảng thời gian năm tuần!).

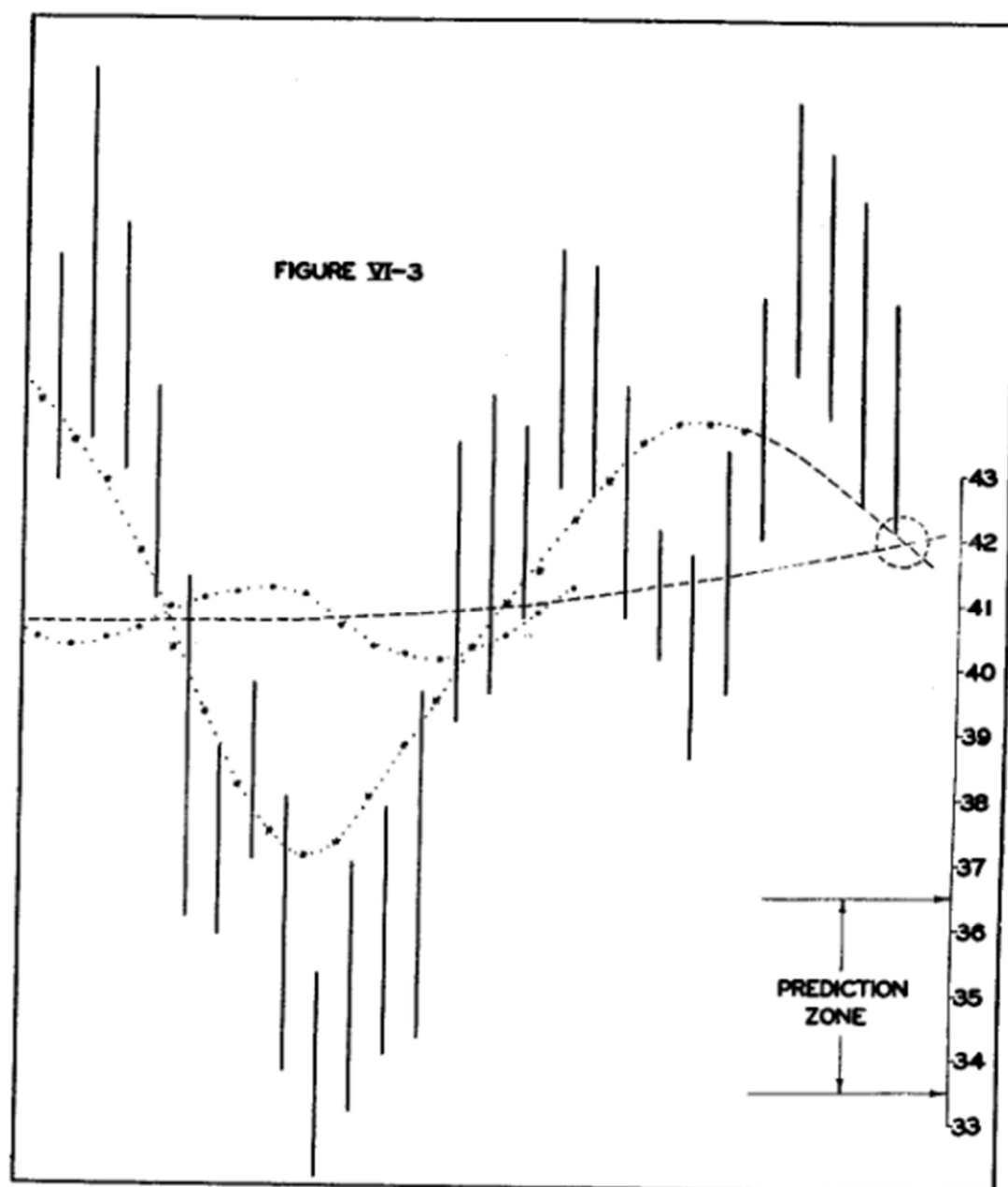
Hình VI-5 cho thấy hành động sau đây giống như đáy trung bình mười tuần. Ngoại suy của mức trung bình dẫn đến giao điểm với giá cổ phiếu ở mức 43 314. Cổ phiếu đã chuyển sang mức giá này từ 35.118, hoặc 8.518 điểm. Chúng tôi dự đoán một động thái tiếp theo của số tiền này đến $43 \frac{3}{4} 8 \frac{5}{8} = 52 \frac{3}{4} 318$. Như thường lệ, chúng tôi đặt khả năng chịu đựng * 1% tổng số động thái về giá này để có được vùng 50 518 đến 54 118 với giá mục tiêu là 52 318. Như Hình VI-6 cho thấy, giá cổ phiếu đã tăng vọt vào vùng này vào tuần sau, ở đó trong ba tuần (nhiều thời gian để thoát ra bằng các phương pháp đồ họa và biểu đồ hàng ngày). Giá cao nhất thực tế là $52 \frac{7}{8}$!

Tín hiệu bán này, tất nhiên, cũng là một tín hiệu bán ngắn. Giả sử chúng tôi đã bán ở đây và bán khống ở mức 51 đến 52. Hình VI-7 cho thấy sự đảo ngược tiếp theo của đường trung bình động 10 tuần. Trong giao dịch này, giá đã dao động mạnh từ 44 đến 51 trong chín tuần. Chúng tôi có phần lo lắng về giao dịch của mình và muốn biết liệu chúng tôi có nên cắt giảm và chạy hay không! Ngoại suy trung bình cung cấp giao lộ tại 46 314. Đây là 6 118 điểm dưới mức đỉnh trước đó. Gạo F nên giảm xuống còn 40 518, 21 114 hoặc vào khu vực từ 39 318 đến 41 718. Cổ phiếu đã vào vùng này hai tuần sau đó và chạm đáy ở mức 41! Kỹ thuật tính toán đơn giản này là một trong những công cụ thời gian mạnh mẽ nhất trong kho vũ khí của bạn.

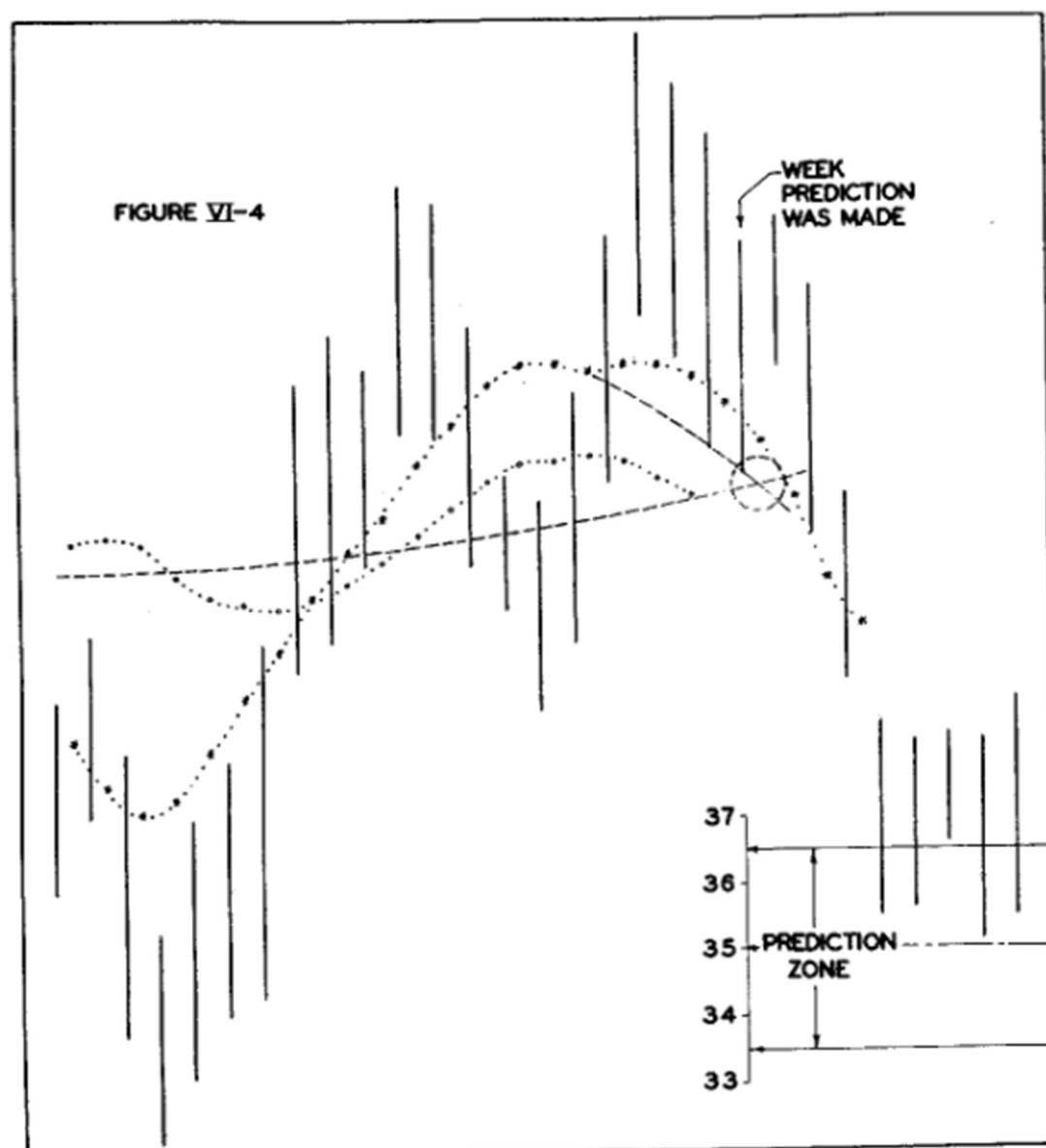
Nó sẽ không phải lúc nào cũng cung cấp nhiều thông tin như trong ví dụ này, nhưng nó phải là kỹ thuật tính toán khó sử dụng như một bản sao lưu cho các phương pháp khác. Như thường lệ, toàn bộ niên kim của các kỹ thuật phòng thủ (theo dõi mức độ mất mát, v.v.) nên được sử dụng để bảo vệ chống lại những điều bất ngờ - đôi khi xảy ra. Nhưng, được sử dụng đúng cách, nó có thể thêm vật chất cho sự tự tin của bạn trong việc đưa ra quyết định mua và bán. Trên hết, nó không phải là một phương pháp có nguồn gốc theo kinh nghiệm, nhưng dựa trên sự tồn tại và bản chất của mô hình chuyển động giá!



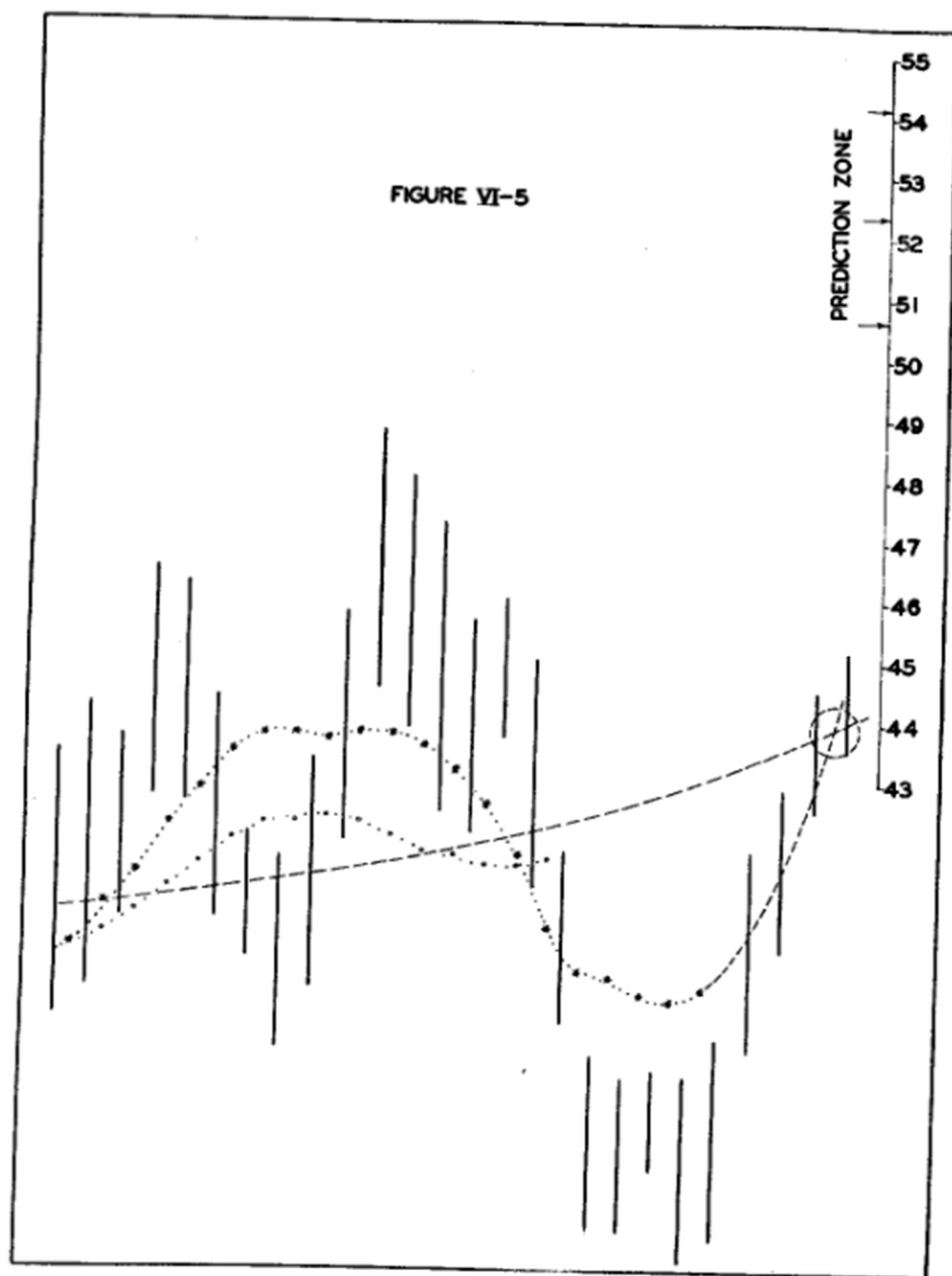
A Half-Span Average "Sell" And "Sell Short" Signal



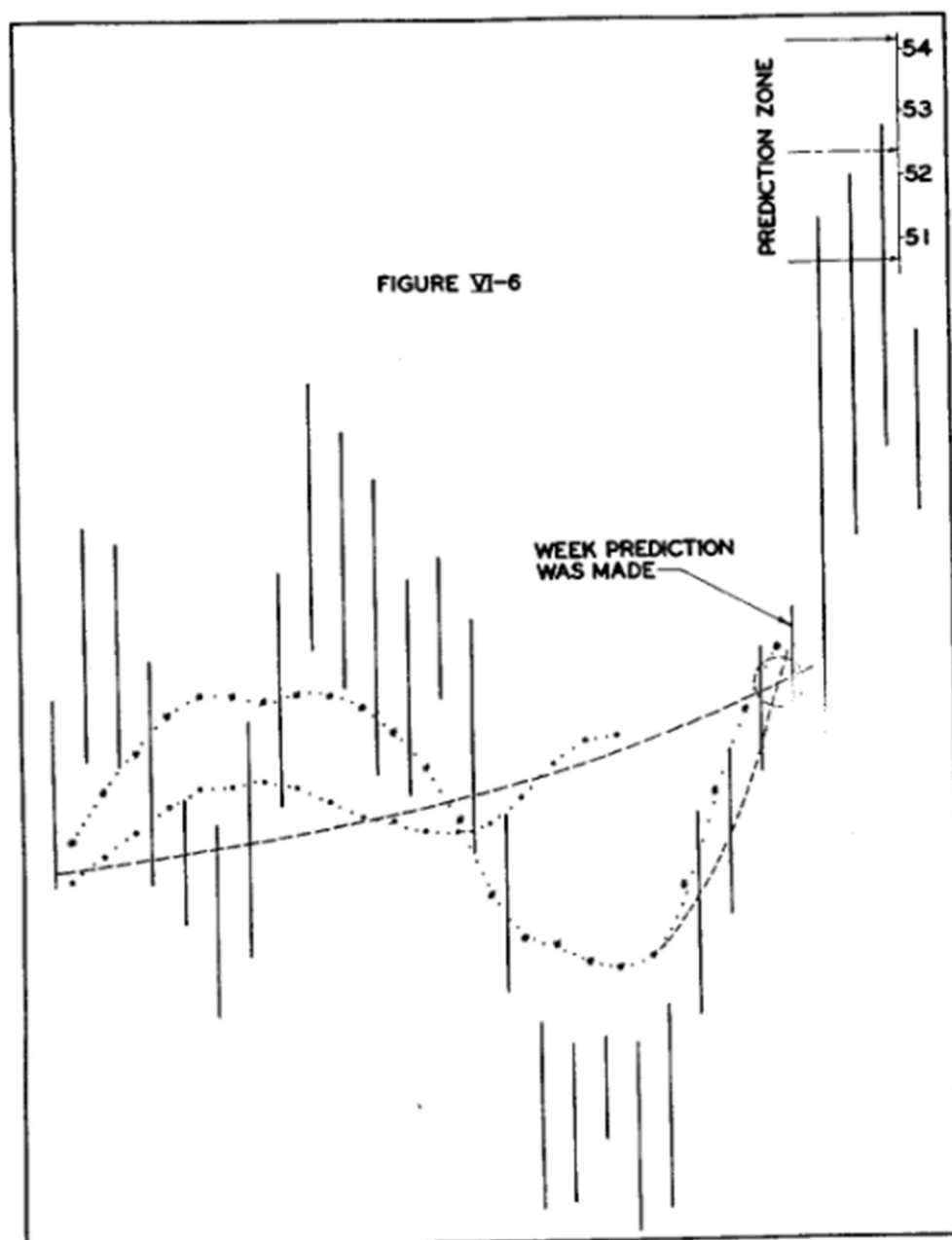
The Next Prediction



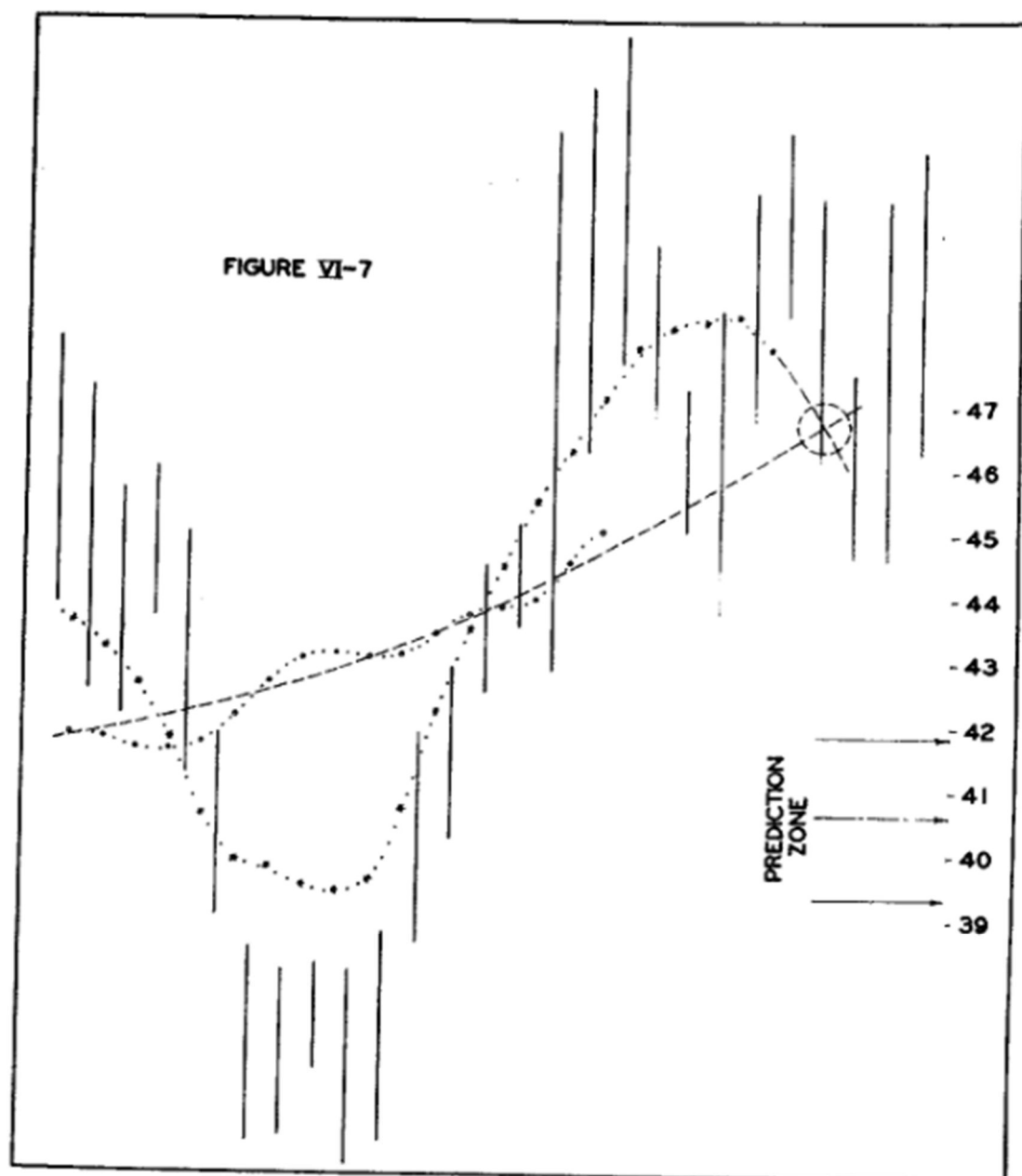
A Half-Span Average "Cover Short" And "Buy" Signal



A Half-Span Average "Hold Long" Signal



The Resulting "Sell" And "Sell Short" Signal



A Half-Span Average "Hold Short" Signal

Các ứng dụng khác cho phân tích chu kỳ đồ họa nửa và toàn nhịp

Nên đi kèm với việc sử dụng tất cả các kỹ thuật. Trong trường hợp này, cả hai có thể tương tác rất thuận lợi. Ví dụ, nhìn lại Hình VI-6, chúng ta thấy rằng hoàn toàn không có nghi ngờ gì về cách kênh 20 tuần nên được rút ra. Đường trung bình động 20 tuần rất độc đáo cắt qua trung tâm của các đỉnh và thung lũng có thể nhìn thấy vững chắc cung cấp các điểm trên phong bì mong muốn

Bạn sẽ tìm thấy một số vấn đề trong đó tình hình không rõ ràng như vậy. Trong những trường hợp như vậy, 'nhân cầu' biểu đồ chứng khoán để có được cảm giác thô cho thành phần thống trị. Xây dựng mức trung bình nửa và toàn nhịp dựa trên ước tính tốt nhất của bạn về thời gian của chu kỳ này. Bạn sẽ tìm thấy rằng vẽ các mức trung bình này làm cho việc xác định giới hạn kênh dễ dàng hơn rất nhiều. Sau khi kênh của bạn được xây dựng, bạn sẽ có thể tinh chỉnh thời gian chu kỳ giao dịch của mình. Nếu điều này khác biệt đáng kể so với bản gốc, sau đó bạn sẽ muốn xây dựng lại mức trung bình nửa và toàn nhịp dựa trên thời gian sửa đổi của bạn.

Khá thường xuyên một tập hợp các mức trung bình được xây dựng đúng cách sẽ báo hiệu một phong bì quay trước khi phong bì thời gian thực hoặc không thực có thể cung cấp thông tin này. Alloys Unlimited cung cấp một ví dụ điển hình về điều này.

Trong Hình VI-5, không thể biết liệu kênh 2C tuần có đang xoay quanh mức tăng hay không (khoảng 32 118 thấp) mà không có sự trợ giúp của đường trung bình động. Trên thực tế, chu kỳ cao ở mức 48 314 thấp hơn chu kỳ trước ở mức 49 314, dẫn đến nghi ngờ rằng hướng kênh vẫn giảm.

Kiểm tra đường trung bình động 20 tuần cho chúng ta biết chính xác những gì đang xảy ra. Xu hướng ở đây chắc chắn đang cho chúng ta biết rằng tổng của tất cả các thành phần của thời gian lớn hơn 20 tuần đang tăng lên. Vì đây là đường trung tâm của kênh tuần 2C, kênh này phải chạm đáy với mức thấp 32 118 và bây giờ phải uốn cong lên trên. Độ cong gần đúng thu được từ các phép đo chiều rộng một nửa kênh từ đường trung bình động 20 tuần được làm mịn đồ họa. Các giới hạn phong bì được xác định như vậy đưa ra ước tính phân tích phong bì về các động thái chu kỳ 20 tuần phù hợp tốt với những người có được bằng cách quan sát các lượt trung bình động mười tuần. Lưu ý rằng thông tin trước đây là hoàn toàn không thể kiểm tra được chỉ từ phân tích phong bì cho đến khi một đỉnh chu kỳ tiếp theo được hình thành và xác nhận tại 52 718, đầy đủ ba tuần sau đó!

Từ ví dụ này, người ta thấy rằng các kỹ thuật đồ họa và tính toán có thể được sử dụng để hỗ trợ và bổ sung cho nhau.

Logic tương tự dẫn đến việc sử dụng đường trung bình động nửa và toàn nhịp để dự đoán số lượng di chuyển cũng có thể được sử dụng để tạo ra thông tin thời gian dự phòng.

Như được thể hiện trong các đoạn trước, một sự đảo ngược trung bình nửa nhịp báo hiệu điểm nửa chùng trong một động thái theo chu kỳ về cường độ.

Bây giờ, khi mức trung bình nửa nhịp đạt đến giữa kênh, giá của cổ phiếu đã đi trước nó xuống mức thấp lý thuyết cho việc di chuyển. Nhưng khi dự đoán sự thay đổi cường độ, chúng tôi thấy cần phải ngoại suy các mức trung bình nửa và toàn nhịp đến giao điểm, theo định nghĩa là ước tính tốt nhất về điểm trung bình nửa nhịp ở giữa kênh. Mức thấp lý thuyết (trong vùng giá dự đoán) sẽ diễn ra một nửa khoảng thời gian của mức trung bình nửa nhịp sau đó.

Chúng ta hãy sử dụng một trường hợp mười và 20 tuần (một nửa và toàn bộ khoảng thời gian tương ứng) làm ví dụ.

Mức trung bình 10 tuần vừa đứng đầu. Chúng tôi ngoại suy cả mức trung bình nửa và toàn nhịp để giao thoa với giá cổ phiếu. Lưu ý ngày lịch trên biểu đồ mà tại đó điều này xảy ra. Một nửa khoảng thời gian trung bình nửa nhịp là một nửa của mười, hoặc năm. Chúng tôi hy vọng mức thấp dự đoán sẽ xảy ra năm đơn vị thời gian từ ngày điểm giao nhau ước tính.

Quay trở lại Hình VI-1 và VI-2 ngay bây giờ. Trong Hình VI-1, lưu ý thời gian giao nhau ước tính. Bây giờ bạn dự đoán lỗi vào khu vực và cao năm tuần sau đó.

Từ Hình VI-2, người ta thấy rằng việc nhập cảnh khu vực và từ dưới lên đã diễn ra chín tuần sau đó. Đây là một ví dụ về mối tương quan ước tính kém nhất được mong đợi. Trong trường hợp này, sự phụ thuộc sẽ phải được đặt vào các kỹ thuật khác để đảm bảo kết quả.

Từ Số liệu VI-3 và VI-4, chúng tôi lưu ý giao lộ ở mức 42 và dự kiến sẽ bắt đầu năm tuần sau đó. Nhập cảnh khu vực thực tế diễn ra ba tuần sau đó, với mức thấp đạt được sáu tuần từ giao lộ (một ví dụ về mối tương quan tuyệt vời).

Trong hình vi-5 và vi-6 giao lộ xảy ra tại 43 314. Topout đã được dự đoán vài tuần sau đó. Việc nhập cảnh khu vực xảy ra ba tuần sau đó với topout tại vài tuần.

Lý do cho một tỷ lệ phần trăm lớn hơn chênh lệch thời gian là sự tồn tại của các thành phần thời gian ngắn hơn có xu hướng tăng hoặc giảm giá khi chúng đạt đỉnh hoặc thấp. Tuy nhiên, phương pháp này là một số sử dụng khi liên minh với tất cả các kỹ thuật khác có sẵn.

Nói chung, phân tích phong bì đồ họa và các đường xu hướng hợp lệ có thể được phụ thuộc vào để biết thông tin chính xác và chi tiết nhất liên quan đến thời gian chấm dứt di chuyển.

Bây giờ biến đường trung bình động của bạn từ trong ra ngoài

Bạn đã quen thuộc với các đặc điểm chính của đường trung bình động và cách mô hình chuyển động giá tạo ra các tiêu chí để nhận được nhiều nhất từ chúng. Trong phần này, bạn sẽ thấy chúng vẫn còn nhiều công dụng hơn.

Chúng ta hãy tự hỏi mình câu hỏi: Có thông tin hữu ích trong những gì một đường trung bình động ném đi? Chúng tôi nhớ lại rằng một trung bình động 'làm mịn' dữ liệu. Nó làm điều này bằng cách giảm cường độ dao động thời gian ngắn, trong khi cho phép những người dài hơn ở lại. Nói tóm lại, nó vứt bỏ những biến động ngắn.

Những gì một đường trung bình động ném đi có thể được phục hồi bằng cách trừ trung bình từ dữ liệu chuyển động giá

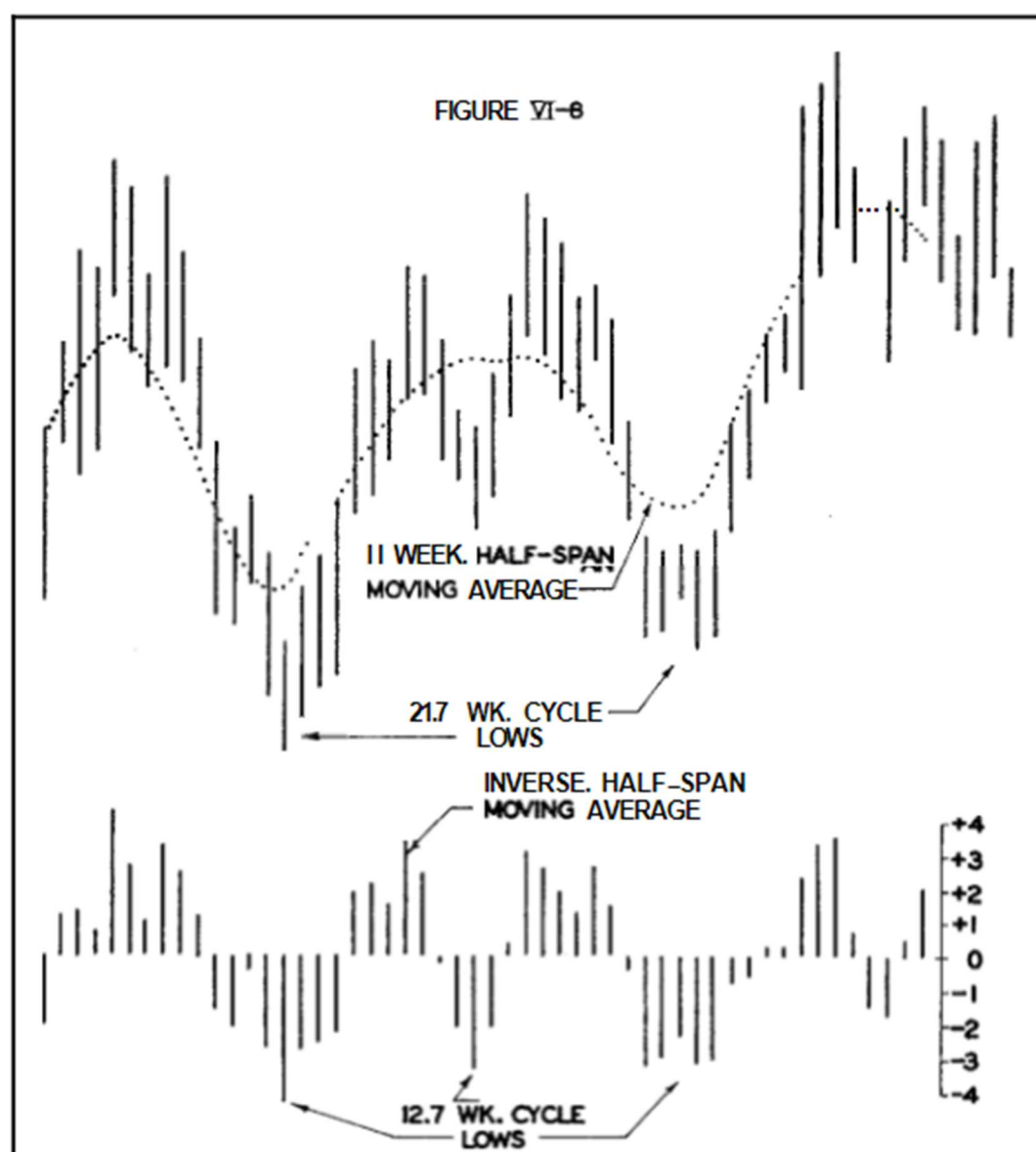
Một ví dụ sẽ làm rõ cách thức hoạt động của nó. Giả sử bạn tạo thành đường trung bình động 1 tuần I của giá trung bình hàng tuần của một cổ phiếu. Điều này có nghĩa là trong đường trung bình động, cường độ của bất kỳ thành phần chu kỳ nào của thời gian chính xác bằng 11 tuần được giảm xuống bằng không. Do đó, mức trung bình chỉ chứa các thành phần chu kỳ có trong chuyển động giá có thời gian dài hơn 11 tuần. Trừ đi mức trung bình từ chuyển động giá sẽ loại bỏ tất cả các biến động thời gian dài hơn này, chỉ để lại những biến động ngắn hơn 11 tuần không xuất hiện ở mức trung bình (hoặc bị 'vứt đi').

Mục quan trọng duy nhất cần nhớ (như mọi khi) là khớp với điểm dữ liệu giá và đường trung bình động đúng cách trước khi trừ đi tính đến độ trễ thời gian nửa khoảng thời gian được mô tả trước đó.

SỬ DỤNG TRUNG BÌNH HALFSpan NGHỊCH ĐẢO ĐỂ CẢI THIỆN THỜI GIAN CỦA BẠN

Có nhiều cách mà bạn có thể sử dụng đường trung bình động nghịch đảo. Một trong những điều quan trọng nhất trong số này là liên quan đến khái niệm trung bình nửa nhịp. Hãy xem nó có thể làm việc cho bạn như thế nào. Hướng sự chú ý của bạn đến Hình VI-8.

Dưới đây là cốt truyện hàng tuần của Alloys Unlimited



The Inverse Half-Span Average

trong toàn bộ khoảng thời gian được bao phủ bởi hình minh họa VI-1 đến VI-7. Lần này, thay vì sử dụng mức trung bình mười tuần, một tuần 11 tuần được hiển thị. Với số lượng các yếu tố của trung bình là 'lẻ', mỗi datum trung bình tương ứng trực tiếp (theo thời gian) với giá hàng tuần thay vì giảm vào giữa tuần (như đối với tuần thứ mười). Bằng cách này, phép trừ có thể được thực hiện trực tiếp mà không cần nội suy. Như được hình thành, mỗi đường trung bình động được trừ vào giá trung bình hàng tuần tương ứng của cổ phiếu.

Kết quả có thể được vẽ dưới dạng các điểm về đường cơ sở 'không', do chính chúng hoặc được kết nối bằng các đường thẳng. Tuy nhiên, quá trình dựng lên theo chiều dọc nằm từ số không đến giá trị của sự khác biệt (như trong Hình VI-8) dường như cung cấp cho mắt nhiều thông tin hơn.

Chúng ta có thể làm gì với âm mưu này?

Trước hết, thành phần tuần hoàn chiếm ưu thế chỉ ngắn hơn trong thời gian so với chu kỳ giao dịch bây giờ là rõ ràng. Đếm tuần (từ thấp đến thấp và cao đến cao) và trung bình cho thời gian danh nghĩa là 12,7 tuần, với 'chênh lệch' từ mười đến 16. Mỗi tương quan với một thành phần dự kiến của mô hình chuyển động giá là rõ ràng.

Thứ hai, người ta thấy rằng cường độ của chu kỳ này trung bình bảy điểm từ đỉnh đến đỉnh (k3 112 điểm). Người ta thấy rằng trung bình nghịch đảo cung cấp cường độ chu kỳ trực tiếp, không cần thiết, và không có lỗi vốn có, việc xây dựng phong bì!

Thứ ba, chúng tôi lưu ý rằng một quá trình trừ đơn giản chuyển đổi trung bình nửa nhịp (điều này cực kỳ hữu ích) thành mức trung bình nghịch đảo cụ thể có khả năng xác định thành phần của thời gian chỉ ít hơn so với chu kỳ giao dịch. Như đã thấy trong các chương trước, việc xác định thành phần này là một phần thiết yếu của quá trình thiết lập mức lỗ theo dõi và tín hiệu bán nói chung. Và, bạn thường sẽ tính trung bình nửa khoảng thời gian!

Bây giờ. Làm thế nào để tắt cả thời gian giao dịch hỗ trợ này?

Quay trở lại hình VI-6 và VI-7. Trong các cuộc thảo luận liên quan đến những con số này, người ta lưu ý rằng mức trung bình nửa khoảng thời gian đã đưa chúng ta vào tình hình thiếu hụt cổ phiếu ở mức 51 đến 52. Tuy nhiên, giá dường như từ chối giảm dao động thay vì từ 44 xuống 51 trong chín tuần. Phân tích nửa nhịp đảm bảo với chúng tôi rằng cổ phiếu đang hướng tới 40.518. Nửa nhịp nghịch đảo có xác nhận kết luận này không?

Trong Hình VI-8, mức trung bình nửa khoảng thời gian nghịch đảo là hai tuần từ mức thấp của chu kỳ 12,7 tuần. Giá cổ phiếu là thêm năm tuần cùng (do độ trễ của mức trung bình). Vì vậy, chúng tôi hiện đang ở bảy tuần trên một thành phần (thời gian ngắn hơn lần tiếp theo so với chu kỳ giao dịch) trung bình 12,7 tuần và thay đổi từ mười đến 16 tuần. Chúng tôi hy vọng mức thấp đáng kể tiếp theo của chu kỳ này trong múi giờ từ ba đến chín tuần kể từ bây giờ.

Ngoài ra, chu kỳ giao dịch thời gian 21,7 tuần (trung bình) (thay đổi từ 20 đến 23 tuần) hiện là 19 tuần cùng với mức thấp. Chúng tôi hy vọng mức thấp đáng kể tiếp theo của chu kỳ này trong múi giờ từ một đến bốn tuần kể từ bây giờ. Với cả hai chu kỳ quan trọng này do thấp trong cùng một khoảng thời gian chung, chúng tôi biết cổ phiếu vẫn còn nhiều thứ để đi xuống. Trên thực tế, lấy $6\sqrt{13}$ trong số 7 điểm, chúng tôi hy vọng sẽ có thêm khoảng 3,7 điểm so với chu kỳ 12,7 tuần. Bổ sung

3\22 của 14 hoặc 1,9 điểm vẫn còn trong chu kỳ 2 1,7 tuần. Giá hiện tại là 45, ít hơn 4,6, để lại 40 112 như một ước tính thấp.

Chúng tôi kết luận rằng cổ phiếu sẽ đạt khoảng 40.112 trong vòng một đến chín tuần. Ước tính này so sánh gần như giống hệt với ước tính thu được chỉ bằng cách sử dụng trung bình halfspan (40 518 trong ba tuần) - nhưng đã thu được bằng cách sử dụng thông tin trung bình halfspan 'ném đi'!

Với sự đảm bảo bổ sung này, chúng tôi không ngần ngại ở lại vị thế ngắn hạn của mình - và cổ phiếu đã tiến hành chạm đáy ở mức 41 vào tuần tới, độc đáo trong vùng chịu đựng của chúng tôi!

MỘT ĐƯỜNG TRUNG BÌNH NGHỊCH ĐẢO THEO NHỮNG CÁCH KHÁC

Một đường trung bình động nghịch đảo có thể được hình thành từ mức trung bình của bất kỳ khoảng nào. Bất cứ khi nào bạn muốn kiểm tra một thành phần nhất định chính xác hơn, chỉ cần tạo thành một khoảng thời gian trung bình bằng với thời gian thành phần. Trung bình nghịch đảo liên quan phải hiển thị sự dao động mong muốn ở chính xác độ lớn chính xác, vì nó có giá ở mức độ này nhưng chính xác là bằng không trong đường trung bình động.

Lấy sự khác biệt giữa hai hiển thị sự dao động đặc biệt này trên đường cơ sở bằng không trong tất cả vịnh quang của nó! Việc sử dụng này đặc biệt quan trọng khi bạn đang tiếp cận điểm mua và bán. Trích xuất các thành phần tần số cao hơn theo cách này và bạn sẽ không bao giờ phải đoán về tính hợp lệ của dòng xu hướng và vòng quay kênh. Một ứng dụng tuyệt vời khác: trích xuất chu kỳ giao dịch của bạn theo cách này trước khi bạn hành động theo tín hiệu mua.

Trạng thái của tình huống dao động thời gian cường độ rõ ràng là rõ ràng một khi các thành phần lớn, dài được loại bỏ. Bạn có thể tự cứu mình khỏi hành động trên một tín hiệu mua hoàn toàn hợp lệ chỉ để thấy chu kỳ giao dịch của bạn đã giảm xuống gần bằng không kích thước! Hãy thử điểm trung bình nghịch đảo tại các điểm phân giải tam giác.

Một lần nữa, cơ chế hình thành các mô hình này thông qua sự dao động thời gian cường độ của các thành phần thời gian ngắn sẽ được làm rất rõ ràng. Ngoài ra, thông tin thành phần thời gian ngắn có được sẽ hỗ trợ rất nhiều trong việc xác định thời gian giải quyết mẫu.

Để tóm tắt

- Các đường trung bình động nửa và toàn nhịp có thể được sử dụng để dự đoán mức độ biến động giá.
- Phân tích phong bì được sử dụng để xác định và thiết lập thời gian trung bình của một chu kỳ giao dịch. Hai đường trung bình động sau đó được xây dựng.
- Một người có khoảng thời gian bằng với thời gian trung bình của chu kỳ giao dịch. Cái còn lại có khoảng thời gian bằng một nửa thời gian của chu kỳ giao dịch.
- Chúng được vẽ trên cùng một biểu đồ với cổ phiếu, với sự cân nhắc thích hợp cho độ trễ thời gian của mỗi cổ phiếu.
- Khi trung bình nửa nhịp đảo ngược hướng, thông tin dự đoán di chuyển irr.portant được cung cấp.

- Khi đảo ngược, cả mức trung bình nửa và toàn nhịp đều được ngoại suy để giao thoa với giá cổ phiếu trên biểu đồ.
- Giá di chuyển từ đỉnh chu kỳ giao dịch trước đó (hoặc thấp) sang giá giao nhau đại diện cho một nửa tổng giá di chuyển dự kiến.
- Giá dự đoán được tạo ra bằng cách thêm (hoặc trừ đi như trường hợp có thể) giá từ đỉnh đến giao lộ di chuyển đến giá giao nhau.
- Tổng động thái được ghi nhận và * Iw của điều này được sử dụng như một sự khoan dung về giá mục tiêu để tạo ra một vùng dự đoán. ~ ~ ~
- Một ước tính sơ bộ về thời điểm nhập vùng hoặc di chuyển đỉnh cao sẽ thu được bằng cách thêm một nửa khoảng thời gian của trung bình nửa khoảng thời gian vào ngày giao lộ.
- Khả năng chịu đựng múi giờ về ngày này phải được thực hiện khá rộng.
- Khái niệm trung bình nửa và toàn nhịp có thể được sử dụng để giúp thiết lập giới hạn phong bì chính xác. - .. Sử dụng mức trung bình toàn diện có thể phát hiện những thay đổi xu hướng kênh giao dịch trước khi phong bì thời gian thực và không thực có thể làm như vậy.
- Kỹ thuật này rất mạnh mẽ, nhưng nên luôn luôn được sử dụng kết hợp với tất cả các phương pháp dự đoán khác có sẵn.
- Trung bình nửa khoảng thời gian nghịch đảo xác định tất cả các thành phần quan trọng ngắn hơn trong thời gian so với chu kỳ giao dịch. -.
- Trung bình nghịch đảo hiển thị các cường độ thành phần cụ thể trực tiếp.
- Trung bình nghịch đảo được sử dụng để trích xuất một chu kỳ giao dịch được chọn có thể giúp thiết lập điều kiện biến động thời gian cường độ của chu kỳ đó.

Cách chọn và theo dõi các vấn đề giao dịch

- Cách khác để lựa chọn phương tiện đầu tư
- Khái niệm quét tổng thể
- Sử dụng các tiêu chí sàng lọc
- Chọn ứng cử viên cho sự biến động
- Áp dụng các yếu tố ổn định
- khi bạn nên sử dụng các phương pháp quét thay thế
- Tận dụng khái niệm 'ổn định'
- Cách theo dõi lựa chọn và theo dõi
- Tổng hợp ổn định của bạn

Quay trở lại Chương 1, chúng ta nhớ lại rằng bốn yếu tố cơ bản của một hệ thống giao dịch tối ưu hóa lợi nhuận như sau:

1. Triết lý đầu tư tối ưu hóa lợi nhuận.
2. Phương pháp lựa chọn vấn đề nhanh chóng và đơn giản.
3. Kỹ thuật phân tích thời gian giao dịch nhanh chóng và đơn giản
4. Theo dõi giá cổ phiếu chính xác và kịp thời.

Bây giờ bạn có trong tay Mục 1 và 3: Chương này gợi ý phương pháp cụ thể cho việc hoàn thành Mục 2 và 4

Cách xen kẽ để lựa chọn phương tiện đầu tư

Đến thời điểm này, bạn đã nhận ra rằng sự tồn tại của hiện tượng chu kỳ có động cơ 'X' và phương pháp sử dụng nó trong thời gian giao dịch phủ nhận tầm quan trọng của nhiều cách truyền thống để lựa chọn các vấn đề để giao dịch. Tuy nhiên, trong việc giữ

với triết lý tối đa hóa lợi nhuận, nhiều điều có thể được thực hiện ở cấp độ lựa chọn để hạn chế rủi ro giao dịch và cung cấp tiềm năng lợi nhuận tăng lên cho mỗi giao dịch.

Bạn có thể tiến hành ở đây theo một trong nhiều cách. Ví dụ, bạn có thể phụ thuộc hoàn toàn vào các vấn đề được bạn chú ý thông qua các mục tin tức, recommends môi giới và các dịch vụ tư vấn chứng khoán khác nhau. Do đó, một khi sự chú ý của bạn hướng đến các vấn đề cụ thể, bạn có thể tiến hành tập hợp dữ liệu cần thiết và thực hiện phân tích theo chu kỳ cần thiết để xác định khi nào các cam kết của bạn sẽ diễn ra.

Một con đường khác để đi phụ thuộc vào tờ báo hàng ngày, Wall Street Journal, hoặc các bảng dữ liệu chứng khoán hàng tuần của Barron. Kiểm tra thường xuyên bất kỳ nguồn nào trong số này có khả năng nhanh chóng tiết lộ các cổ phiếu và nhóm cổ phiếu mà các nhà đầu tư quy mô lớn được hướng đến. Danh sách hoạt động tích cực nhất là một nguồn màu mỡ, hoặc bạn chỉ cần chạy mắt xuống danh sách tìm kiếm số âm lượng cực lớn hoặc di chuyển tỷ lệ phần trăm lớn. Khó khăn chính với cách tiếp cận này là thực tế là vào thời điểm một cổ phiếu thu hút sự chú ý của bạn theo cách này, nó thường là tốt trên một chu kỳ giao dịch lớn, và bạn có thể phải phân tích và theo dõi cổ phiếu trong một thời gian dài trước khi nó cung cấp cho bạn tín hiệu hành động thấp mà bạn muốn.

Như trong trường hợp tín hiệu cấp `trailin@loss`, tốt hơn là sử dụng một hệ thống lựa chọn hợp lý dựa trên mô hình chuyển động giá để bắt đầu. Theo đó, phần còn lại của chương `wiU` này được dành cho một phương pháp như vậy, một phương pháp thực sự theo tinh thần của nguyên tắc tối ưu hóa lợi nhuận.

Tổng khái niệm quét

Có hơn 2.000 vấn đề được liệt kê trên thị trường chứng khoán New York và Mỹ. Vì con số này lớn hơn nhiều so với mức cần thiết để cung cấp tất cả các cơ hội cần thiết cho giao dịch bằng cách sử dụng mô hình chuyển động giá, nên hạn chế sự chú ý của bạn đối với những vấn đề này. Lý do quan trọng nhất cho điều này là sự tràn ngập dữ liệu sẵn sàng về các cổ phiếu được liệt kê trên hai sàn giao dịch này.

Chúng tôi quan tâm ở đây với việc chọn những vấn đề đó làm ứng cử viên giao dịch mà:

1. Rõ ràng xác suất cao nhất của lợi nhuận lớn nhất cho mỗi giao dịch, và:
2. Cung cấp khả năng cao tạo ra một tín hiệu hành động hợp lệ trong tương lai rất gần

Đối tượng là luôn luôn có một 'ổn định' của các vấn đề như vậy ở mức sẵn sàng, để giảm thời gian không hoạt động giữa các giao dịch đến mức tối thiểu tuyệt đối. Được xử lý đúng cách, các kỹ thuật sau đây sẽ đảm bảo tối thiểu bốn hoặc năm tín hiệu hành động mỗi ngày từ ổn định từ 12 đến 20 vấn đề. Nếu bạn không cần nhiều như vậy, bạn luôn có thể giảm công việc sàng lọc, phân tích và theo dõi cần thiết bằng cách hạn chế kích thước ổn định của bạn.

Để thực hiện khái niệm quét tổng thể, bạn yêu cầu quyền truy cập vào dịch vụ biểu đồ toàn diện.

Trong số nhiều, hai dịch vụ như vậy cung cấp cho bạn các biểu đồ mới được cập nhật mỗi tuần một lần trên mỗi cổ phiếu và báo hành trên cả hai sàn giao dịch lớn.

Dịch vụ biểu đồ cổ phiếu Mansfield cung cấp phạm vi bảo hiểm này dưới dạng các biểu đồ đóng cửa cao thấp hàng tuần. Dịch vụ này có thể được lấy từ: R. W. Mansfield Co. 26 Journal Square Jersey City, New Jersey (07306)

Dịch vụ Biểu đồ Cổ phiếu Geiergraph cung cấp phạm vi bảo hiểm tương tự dưới dạng biểu đồ đóng cao thấp hàng ngày. Dịch vụ này có sẵn từ: Geiergraph The Linden Building 1955 Merrick Road Merrick, New York (1 1566)

Cả hai đều có thể được yêu cầu gửi thư hàng không và giao hàng đặc biệt, đặt chúng vào tay bạn vào đầu tuần bất kể bạn sống ở đâu ở lục địa Hoa Kỳ, để lại nhiều thời gian để lựa chọn vấn đề vào sáng thứ Hai.

Nếu các dịch vụ này được sử dụng, bạn sẽ thấy rằng nhiệm vụ chọn người biểu diễn xác suất cao nhất trong tuần tiếp theo từ mọi vấn đề trên cả hai sàn giao dịch % ồm cần ít hơn nửa ngày. Phần thưởng cho nỗ lực danh nghĩa này làm cho nó cực kỳ đáng giá.

Hãy để chúng tôi giả định rằng đó là tối thứ Bảy và bạn có bản sao mới nhất của một hoặc cả hai dịch vụ này tại bàn làm việc của bạn. Bước đầu tiên của Tfie trong quá trình lựa chọn, chúng tôi sẽ gọi là 'quét', Với một chút thực hành, bạn sẽ có thể hoàn thành việc quét gần như nhanh nhất có thể lật trang.

Bạn đang tìm kiếm hai điều:

1. Các vấn đề thể hiện bằng chứng trực quan ấn tượng về tính chu kỳ thống trị.
2. Các vấn đề trong đó xu hướng chung trên toàn bộ biểu đồ vừa làm tròn đáy (nếu bạn quan tâm đến thị trường ở phía dài), hoặc vừa cúi xuống đỉnh (đối với các ứng cử viên 'ngắn' của bạn).

Nếu một cổ phiếu không đáp ứng hai bài kiểm tra đơn giản này, hãy bỏ qua nó và chuyển tiếp. Nếu nó vượt qua bài kiểm tra, hãy dừng lại và kiểm tra biểu đồ chặt chẽ hơn.

Lưu ý khối lượng giao dịch trung bình. Nếu nó ít hơn 10.000 cổ phiếu mỗi tuần (hoặc khoảng 2.000 cổ phiếu mỗi ngày), các ứng cử viên tốt hơn có sẵn.

Quan sát trạng thái gần đúng của một chu kỳ chi phối mà bạn muốn giao dịch. Nếu một tín hiệu cạnh hoặc giữa băng tần có vẻ sắp xảy ra, hãy viết tên của cổ phiếu và tiếp tục.

Thông thường, bạn sẽ thấy rằng danh sách của bạn chứa 80 đến 140 vấn đề vào thời điểm bạn quét. Nếu không, hoặc nếu bạn muốn nhiều hơn, hãy nói lỏng các tiêu chuẩn của mình hoặc quét lại bằng cách sử dụng các tiêu chí quét thay thế được thảo luận trong các phần sau của chương này.

SỬ DỤNG TIÊU CHÍ SÀNG LỌC

Thông thường quá trình quét sẽ cung cấp cho bạn quá nhiều vấn đề để lựa chọn, Tất cả đều là những ứng cử viên hợp lý, nhưng những gì bạn muốn là ưu tú của đàn!

Các yếu tố sàng lọc sau đây dựa trên thông tin có trong các dịch vụ Mansfield và \ / hoặc Geiergraph để chúng có sẵn trong tầm tay của bạn. Bạn có thể sử dụng tất cả hoặc bất kỳ phần nào trong số này, có hoặc không có bổ sung từ nền tảng của riêng bạn. Chỉ cần nhớ điều này: cho dù bạn có kiếm tiền trên một giao dịch trong một trong những vấn đề này hay không.

Phụ thuộc nhiều hơn vào kỹ năng và sự siêng năng của bạn trong việc áp dụng mô hình chuyển động giá hơn là trong quá trình bạn sử dụng để lựa chọn. Lựa chọn chỉ quan trọng trong chừng mực nó phục vụ để cải thiện xác suất đã cao của việc chuyển lợi nhuận vì sự tồn tại (và kiến thức của bạn) về tính chu kỳ.

CHỌN ỨNG CỬ VIÊN CHO SỰ BIẾN ĐỘNG

Có ba yếu tố biến động quan tâm:

1. Vốn hóa: con số ngay dưới tên cổ phiếu trong Mandeld (tính bằng hàng ngàn cổ phiếu).
2. Chuyển động phần trăm: thang bàn tay trái cực đoan của Mansfield. Đo bằng ~ 1er khoảng cách giữa một số dấu quy mô và chia thành số phần trăm can thiệp để có được 'phần trăm mỗi inch.'
3. Lãi suất ngắn: số mới nhất ở hàng trên cùng của số liệu ở dưới cùng của biểu đồ Geiergraph.

Biến động là một khái niệm rất quan trọng trong việc tối ưu hóa lợi nhuận. Một cổ phiếu có thể có xếp hạng A, bán ở mức giá rất thấp đối với thu nhập, có lợi suất cao, cho thấy tất cả các loại tăng trưởng thu nhập, thu hút sự quan tâm đáng kể của nhà đầu tư và vẫn di chuyển chậm về phần trăm trên mỗi đơn vị thời gian.

Yếu tố chính liên quan là vốn hóa. Vốn hóa là số lượng cổ phiếu của công ty đang lưu hành. Bất cứ điều gì dưới 1.000.000 cổ phiếu đang lưu hành cho thấy khả năng biến động cao, có nghĩa là một lượng nhỏ mua có thể tạo ra đủ nhu cầu để gây ra sự gia tăng giá lớn và nhanh chóng. Một đến ba triệu cổ phiếu được coi là vốn hóa nhẹ từ quan điểm biến động. Ba đến sáu triệu đại diện cho vốn trung bình. Hơn sáu triệu cổ phiếu thường đòi hỏi khối lượng lớn để gây ra các động thái tỷ lệ phần trăm hợp lý. Vốn hóa càng thấp thì càng tốt, như một thước đo biến động.

Tuy nhiên, vốn hóa không phải là chìa khóa duy nhất cho sự biến động. Một đợt phát hành với ba triệu cổ phiếu đang lưu hành có thể có hai triệu cổ phiếu trong số đó được nắm giữ từ lưu thông bởi các sĩ quan tập thể hoặc các công ty khác với mục đích kiểm soát, v.v. Một vấn đề như vậy tương đương với một vấn đề chỉ có một triệu cổ phiếu đang lưu hành mà tất cả đều có sẵn cho nhu cầu cung. Khối lượng trung bình cũng ảnh hưởng đến tiềm năng biến động của vốn hóa.

Nhưng một biểu đồ Mansfield chỉ có rất nhiều không gian để vẽ hai năm hành động giá. Nếu các thang cốt truyện được chọn sao cho hành động giá NnS ra khỏi biểu đồ, toàn bộ biểu đồ phải được chuyển sang thang đo mới. Vì lý do này, một thước đo sơ bộ về biến động tổng thể được cung cấp bởi số inch (hoặc phần nhỏ của một inch) cần thiết để vẽ một sự thay đổi một phần trăm. Sau đó, đây là ý nghĩa của phép đo phần trăm trên mỗi inch bạn đã thực hiện trên thang tỷ lệ phần trăm. Tỷ lệ phần trăm trên mỗi inch số inch càng lớn, cổ phiếu càng biến động.

Lãi suất ngắn là thước đo số lượng cổ phiếu đã được bán khống (bằng cách mượn cổ phiếu để bán với giá hiện tại với hy vọng thay thế chúng vào một ngày sau đó bằng cổ phiếu được mua trên thị trường với giá thấp hơn). Nếu một vấn đề cho thấy lãi suất ngắn hạn cao và ngày càng tăng, chuyển động giá tăng, một khi bắt đầu, có thể có xu hướng cực kỳ biến động. Khi giá tăng, quần short đổ xô đi mua, gây ra nhu cầu cực lớn trên mỗi đơn vị thời gian.

và trên một đơn vị khối lượng. Lãi suất ngắn hạn cao và ngày càng tăng cho thấy sự biến động tiềm năng cao.

ÁP DỤNG CÁC YẾU TỐ ỔN ĐỊNH

Bốn yếu tố stability có sẵn từ Mansfield:

1. Xếp hạng: ở góc phải cực thấp của biểu đồ. Điều này được đưa ra dưới dạng: A, A-, B+, B, B-, v.v. Nếu không có mặt, hãy sử dụng Xếp hạng Hướng dẫn Chứng khoán Tiêu chuẩn * Kém (có sẵn từ nhà môi giới chứng khoán của bạn).

2. Tỷ lệ thu nhập giá: số trên trái trong hộp ở góc trên bên trái của biểu đồ.

3. Lợi suất: số bên phải trong cùng một hộp với tỷ lệ thu nhập giá.

4. Tăng trưởng thu nhập: một loạt các dãy số ngay dưới đường cơ sở khối lượng. Cái bạn muốn được đánh dấu 'c' (bên trái). Đây là thu nhập hàng quý tích lũy trong bốn quý qua. Lưu ý trình tự của chúng từ trái sang phải để xác định xu hướng tăng trưởng thu nhập.

Trong quá trình xác định số lượng vấn đề bạn quan tâm để phân tích, nếu tất cả những vấn đề khác đều bình đẳng, bạn cũng có thể có một vài trong số những yếu tố cơ bản hẻo lánh này về phía bạn.

Xếp hạng là thước đo tổng hợp về chất lượng của một vấn đề. Nó đại diện cho sự đánh giá được xem xét của các nhà phân tích cơ bản về sự ổn định của thu nhập và tiềm năng cổ tức của vấn đề. Xếp hạng càng cao, càng mong muốn từ quan điểm ổn định

Tỷ lệ giá\thu nhập là giá hiện tại trên mỗi cổ phiếu của cổ phiếu được chia cho lợi nhuận hàng năm trên mỗi cổ phiếu mà công ty kiếm được. Mặc dù không phải là một yếu tố stability theo nghĩa tương tự như xếp hạng, tỷ lệ thu nhập giá thấp làm cho cổ phiếu trở nên hấp dẫn hơn trong mắt nhiều nhà đầu tư. Khi đánh giá tỷ lệ này thấp như thế nào đối với một cổ phiếu nhất định, các giá trị lịch sử của tỷ lệ nên được xem xét cho cổ phiếu cụ thể được đề cập. Mansfield cho thấy các tỷ lệ này cho hầu hết các bước ngoặt giá trên biểu đồ.

Lợi suất là cổ tức hàng năm hiện tại trên mỗi cổ phiếu được thể hiện dưới dạng phần trăm giá hiện tại trên mỗi cổ phiếu của cổ phiếu. Lợi suất cao biểu thị cổ tức lớn, giá thấp hoặc kết hợp cả hai, và thêm vào mong muốn của vấn đề cho mục đích của màn hình ổn định của chúng tôi.

Yếu tố ổn định âm đậm là tăng trưởng thu nhập. Các nhà đầu tư có xu hướng chiết khấu trước tiềm năng thu nhập của một công ty. Đó là, nếu vấn đề cho thấy thu nhập tăng đều đặn, các nhà đầu tư có xu hướng mua với mục đích bán khi thu nhập cao hơn, do đó khiến vấn đề chỉ huy giá cao hơn so với những người trả tiền. (Hiệu ứng này sẽ được tìm thấy như một phần của 7510 tương đối trơn tru của chuyển động giá gây ra bởi các yếu tố cơ bản.) Tăng trưởng thu nhập càng nhanh được chỉ ra bởi các numbers thu nhập tích lũy được hiển thị ở Mansfield, sự ổn định của vấn đề càng cao (cho mục đích của chúng tôi)

Summarizing the above characteristics, you desire:

Rating	High
Price/earnings ratio	Low
Yield	High
Earnings growth	Large
Capitalization	Small
Motion	Large
Short interest	Large
Volume interest	Large

Đây là những gì bạn tìm kiếm nếu bạn quan tâm đến việc mua cổ phiếu. Nếu bạn đang tìm kiếm các ứng cử viên bán khống, tất cả các tiêu chí nên được đảo ngược ngoại trừ những tiêu chí đó. được đánh dấu

MỘT LỜI CẢNH BÁO VÀ NHẤN MẠNH

Trong số các tiêu chí trên, biến động là quan trọng nhất. Nếu bạn đã tránh được các vấn đề dễ bay hơi trong quá khứ, hãy nhớ rằng tình hình và khả năng của bạn đã thay đổi hoàn toàn bây giờ khi bạn nhận thức được tính chu kỳ. Các vấn đề dễ bay hơi đi lên và xuống một cách nhanh chóng. Điều này có thể đã đặt ra một mức độ rủi ro không thể chấp nhận được cho bạn trong quá khứ. Nhưng khi rủi ro giảm thông qua khả năng thời gian được cải thiện, biến động trở thành một thành phần chính trong công thức tối ưu hóa lợi nhuận!

Đừng làm quá nhiều vấn đề cho bản thân về các yếu tố sàng lọc còn lại. Chúng chỉ nên được sử dụng cho một mục đích: để danh sách quét của bạn bị cắt giảm xuống kích thước hữu ích bằng cách sử dụng các tiêu chí so sánh hợp lý ít nhất là hợp lý. Hãy nhớ rằng cổ phiếu dao động theo chu kỳ. Nếu bạn làm cho một 'bữa ăn ra khỏi một chiếc bánh sandwich' trong quá trình sàng lọc của bạn, họ sẽ dao động mà không có bạn trước khi bạn có thể hoàn thành phân tích của bạn!

KHI NÀO BẠN NÊN SỬ DỤNG TIÊU CHÍ QUÉT THAY THẾ

Có nhiều biến thể của tiêu chí quét. Khả năng đọc theo chu kỳ, biến động và sự vô dụng của các tín hiệu hành động phải luôn được xem xét trước tất cả những thứ khác. Tuy nhiên, nếu bạn không thể thiết lập số lượng vấn đề bạn cần để giao dịch bằng những vấn đề này hoặc nếu bạn vẫn không hài lòng với chất lượng của các lựa chọn kết quả, hãy quét lại bằng các phương pháp thay thế.

Ví dụ: quét tìm kiếm hình tam giác trong quá trình hình thành (trên biểu đồ hàng ngày hoặc hàng tuần). Bạn đã chứng kiến tiềm năng của việc sử dụng mô hình chuyển động giá để giải quyết các mẫu biểu đồ này. Tại bất kỳ thời điểm nào bạn không có khả năng tìm thấy nhiều hơn một vài, nhưng số ít này là những ứng cử viên tuyệt vời cho sự ổn định của bạn.

vài năm (càng nhiều và càng dài càng tốt!), tiếp theo là không quá một năm giá tăng. Giá hiện tại vẫn nên thấp so với mức cao của vài năm trước. Nếu cổ phiếu không đáp ứng thử nghiệm này, hãy bỏ qua nó và chuyển tiếp.

Nếu nó vượt qua bài kiểm tra, hãy chuyển sự chú ý của bạn sang cơ thể chính của biểu đồ. Bây giờ bạn đang tìm kiếm một mô hình chu kỳ được chứa trong một phạm vi nhất định trong khoảng thời gian từ chín đến 24 tháng. Phạm vi này sẽ được chứa trong một phong bì ngang ít nhiều. Lưu ý giới hạn trên của phong bì này và liệu tuần giao dịch cuối cùng có thoát ra khỏi dải ở mặt trên hay không. Nếu vậy, hãy thêm cổ phiếu vào danh sách ứng cử viên của bạn. được sàng lọc như trước đây.

Những gì bạn đang hoàn thành, tất nhiên, là lựa chọn đảm bảo với bạn rằng sự quét sạch lớn của động lực cơ bản gần đây đã xuất hiện. Khá rõ ràng sự quan tâm của nhà đầu tư đối với cổ phiếu hiện đang khuấy động một lần nữa và bạn muốn tận dụng lợi thế của kết quả của việc tăng cường đẩy lên bởi hành động theo chu kỳ cưỡi cơ bản như sương giá trên bánh! Sự tương tự của thủ tục này áp dụng cho các ứng cử viên bán khống là rõ ràng.

Nhiều biến thể của quét là có thể, và mỗi sẽ tạo ra các lựa chọn giao dịch có giá trị * miễn là:

- Các cổ phiếu có thể đọc được theo chu kỳ và biến động.
- Miteria quét bạn sử dụng được phát âm dựa trên các khái niệm mô hình chuyển động giá

TẬN DỤNG LỢI THẾ CỦA 'KHÁI NIỆM ỔN ĐỊNH'

Bây giờ bạn đã có một nửa tá hoặc hơn xe giao dịch chính trong tay - bạn làm gì với chúng?

Đây là nơi khái niệm về một 'ổn định' của cổ phiếu đi vào bức tranh. Mục đích của chuồng ngựa là gấp ba lần

1. Tập trung toàn bộ sự quan tâm và chú ý của bạn vào một nhóm cổ phiếu cụ thể mà bạn sẽ giao dịch cho đến khi quét định kỳ tiếp theo thay thế các vấn đề bằng các tín hiệu hành động tốt hơn rõ ràng được đưa ra và thông qua vì bạn hoàn toàn đầu tư vào các vấn đề khác.

2. Để buộc bạn phải duy trì các biểu đồ và phân tích hiện tại và cập nhật về các vấn đề chossn của bạn!

3. Đảm bảo bảo trì mọi lúc các vấn đề 'sẵn sàng' đầy đủ, để giảm thiểu thời gian nhàn rỗi giữa các giao dịch.

Để nhận thức chung, bạn có thể cắt ra và sử dụng biểu đồ Mansfield và Geiergraph trực tiếp. Một cách đơn giản để xử lý những điều này là chèn geiergraph hàng ngày và biểu đồ Mansfield hàng tuần cạnh nhau vào các thư mục nhựa 5% x 8% inch có sẵn tại bất kỳ cửa hàng văn phòng phẩm nào. Chúng đã có một tờ giấy 'nghệ thuật' màu đen trong đó, mà các biểu đồ hiển thị sống động. Họ bị đấm, và có thể. được chèn theo thứ tự bảng chữ cái theo thứ tự tam giác vì lợi ích của sự nhỏ gọn, hoặc treo trên móc trên pegboard nếu bạn thích. Cẩn thận, chúng có thể được cập nhật bằng bút chì hàng ngày nếu bạn có

chọn chu kỳ giao dịch thời gian ngắn. Đối với các chu kỳ dài, chỉ cần thay thế các biểu đồ định kỳ.

Tuy nhiên, các biểu đồ này quá thu nhỏ cho độ chính xác phân tích đồ họa. Với mục đích này, bạn phải vẽ biểu đồ của riêng bạn. Vấn đề là dữ liệu. Kéo mức cao và thấp hàng ngày từ một tờ báo, hoặc thậm chí hàng tuần từ Barron's, rất tốn thời gian (bên cạnh việc yêu cầu duy trì một tập tin in báo phía sau to lớn). Một cách xung quanh điều này được cung cấp bởi Phòng thí nghiệm Thống kê Đầu tư, một bộ phận của Standard & Poor's, trong một ấn phẩm có tên ISL Daily Stock Price Index. Nó đến với bạn hàng quý, và chứa các bảng dữ liệu cao, thấp, gần và khối lượng hàng ngày và hàng tuần về tất cả các vấn đề được giao dịch trên Sàn giao dịch New York và Mỹ. Các cuốn sách là bìa cứng và bền, và các vấn đề trở lại có sẵn cho đến năm 1961.

Với dịch vụ này, đó là một vấn đề đơn giản để trích xuất và vẽ biểu đồ của riêng bạn cho mục đích phân tích. Số lượng bản tin tối đa bạn cần giữ trong tay là trong 90 ngày - và điều này có thể bị loại bỏ ngay khi một vấn đề mới của ISL đến. Với biểu đồ ổn định của bạn trong tay, hãy hoàn thành phân tích theo chu kỳ của bạn trên mỗi biểu đồ. Đừng thất bại trong việc cập nhật các phân tích này khi thời gian trôi qua và chuyển động giá của cổ phiếu cho phép rút ra kết luận mới hoặc bổ sung. Ngoài ra, bạn có thể sử dụng các bảng xếp hạng hàng ngày và hàng tuần tuyệt vời trong Mansfield của TRUNG BÌNH CÔNG NGHIỆP DJ 30 cho mục đích phân tích. Điều này sẽ giữ cho bạn theo kịp thị trường nói chung và xác định cho bạn xem khí hậu là một trong đó bạn nên có vị trí dài hay ngắn.

Làm thế nào để theo dõi ỔN ĐỊNH CỦA BẠN

Nếu thời gian của bạn bị hạn chế hoặc nếu bạn đang đầu tư số tiền rất lớn, bạn sẽ buộc phải giao dịch theo chu kỳ dài hơn. Trong trường hợp như vậy, cập nhật hàng ngày hoặc thậm chí hàng tuần của biểu đồ của bạn có thể đáp ứng nhu cầu theo dõi của bạn.

Tuy nhiên, nếu bạn đang thúc đẩy tối đa hóa lợi nhuận thực sự thông qua việc sử dụng các chu kỳ giao dịch ngắn, bạn sẽ yêu cầu các phương pháp chính xác hơn để biết ổn định của bạn đang làm gì. Điều này đặc biệt đúng nếu bạn đang tận dụng tiềm năng kết hợp lợi nhuận của các tín hiệu hành động giữa băng tần.

Một cách để thực hiện theo dõi tốt là thông qua việc sử dụng các đơn đặt hàng mua và bán đặc biệt. Trong trường hợp này, bạn đang phụ thuộc vào chuyên gia sàn giao dịch để theo dõi cổ phiếu của bạn cho bạn. Thật không may, có những nhược điểm nghiêm trọng đối với cách tiếp cận này cho mục đích của chúng tôi.

Một cách tốt hơn là tự đóng quân hoặc trợ giúp tại một công ty môi giới trong khoảng thời gian mà bạn đang chờ tín hiệu hành động. Sử dụng màn hình băng và \ / hoặc các thiết bị báo giá điện tử ở đó có thể cung cấp cho bạn theo dõi rất tốt thực sự.

Công cụ theo dõi cuối cùng là máy in băng khô kết hợp và máy tính analog có sẵn từ Trans-Lux Corporation. Được gọi là 'Ticker cá nhân', thiết bị này có thể được cài đặt trong nhà hoặc văn phòng của bạn. Bằng một quy trình đơn giản để trao đổi các tab slipin, đơn vị này có thể lập trình cho tối đa 40 cổ phiếu cụ thể. Thỏa thuận đặc biệt với các sàn giao dịch cho phép đầu vào bằng dây của mỗi giao dịch của tất cả các cổ phiếu - chính xác như tại môi giới của bạn. Đơn vị sau đó bỏ qua tất cả các giao dịch trên cổ phiếu mà nó không được lập trình - nhưng

khoảnh khắc một trong những cổ phiếu được lập trình cho các giao dịch, biểu tượng, khối lượng và giá được hiển thị ngay lập tức trên bảng. Đơn vị hoạt động như cơ quan giám sát cá nhân của bạn. Hãy nhớ rằng, các kỹ thuật bạn đã học được cho bạn biết trước phải làm gì ngay khi giá cổ phiếu hoạt động theo một cách nhất định. Ticker cá nhân cho bạn biết ngay lập tức khi điều này xảy ra.

TỔNG HỢP LỰA CHỌN VÀ THEO DÕI

- Bất kỳ vấn đề nào cũng có thể được phân tích và giao dịch khi sử dụng mô hình chuyển động giá miễn là dữ liệu về hiệu suất trong quá khứ có sẵn.
- Điều này có nghĩa là lựa chọn vấn đề cụ thể có thể diễn ra theo bất kỳ cách truyền thống nào. Tuy nhiên, để tối ưu hóa lợi nhuận, phần trăm thời gian đầu tư phải được tối đa hóa.
- Thii có thể đạt được tốt nhất bằng cách duy trì ổn định các vấn đề mà phân tích hoàn tất và trong đó các tín hiệu hành động liên tục được cung cấp.
- Một sự ổn định như vậy có thể được duy trì thông qua quét đơn giản, nhưng thường xuyên, của các biểu đồ của nhiều cổ phiếu.
- Dịch vụ biểu đồ modem phù hợp với mục đích này có sẵn. Khả năng đọc theo chu kỳ, biến động và sự vô tận của các tín hiệu hành động là những tiêu chí quan trọng nhất được sử dụng trong quét.
- Tuy nhiên, bất kỳ tiêu chí nào dựa trên mô hình chuyển động giá đều có thể được sử dụng cho mục đích này.
- Bản thân các senices biểu đồ cung cấp khả năng theo dõi chung. Tuy nhiên, phân tích tuần hoàn đồ họa thường đòi hỏi biểu đồ vẽ tay. Các dịch vụ có sẵn cho phép khai thác nhanh dữ liệu cho mục đích xây dựng biểu đồ được sử dụng để phân tích.
- Màn hình môi giới cung cấp một phương tiện theo dõi fme cho các tín hiệu hành động giữa bảng tần hoặc khi giao dịch trên các chu kỳ thời gian ngắn. Trans-Lux Personal Ticker là công cụ lý tưởng để theo dõi tốt.

Giao dịch theo logic thay vì đoán

- các công cụ theo lệnh của bạn
- Giải phẫu của một giao dịch
- xác định 'Trạng thái của thị trường'
- Chọn vấn đề
- Bước tiếp theo là Phân tích
- Hình thành tiềm năng tính toán
- dòng xu hướng xuống hợp lệ và
- rủi ro một giao dịch mô hình
- Một dự đoán thử nghiệm
- giao dịch của mức trung bình
- Kết quả dự đoán nhóm ngành
- các vấn đề cụ thể liên quan đến
- kết luận

Các chương trước đã cung cấp các yếu tố của một hệ thống tối đa hóa lợi nhuận xác suất, dựa trên mô hình chuyển động giá hợp lý. Đã đến lúc kéo các yếu tố này lại với nhau và xem một hệ thống như vậy có thể hoạt động tốt như thế nào trong thực tế.

CÁC CÔNG CỤ THEO LỆNH CỦA BẠN

Những gì có sẵn cho bạn là một tập hợp các công cụ chung và một tập hợp các công cụ cụ thể. Bản chất của mô hình chuyển động giá là như vậy mà chúng có thể được điều chỉnh cho một loạt các mục tiêu đầu tư. Các mục tiêu như vậy, lần lượt, dựa trên số vốn để được quản lý, điều kiện thị trường, và thời gian và nỗ lực có sẵn để lựa chọn, phân tích và theo dõi giá.

Các công cụ chung theo ý của bạn bao gồm những điều sau đây

- Hiểu về sự tồn tại và bản chất của chu kỳ giá cổ phiếu, và ý nghĩa đối với thời gian giao dịch được cải thiện. Hiểu về tác động của việc cải thiện thời gian để tối đa hóa lợi nhuận.
- Bản chất của thời gian được cải thiện là giảm rủi ro giao dịch, cho phép rút ngắn các giao dịch và sặc sỡ. Năng suất trên vốn đầu tư là cực nhạy cảm với các yếu tố này.
- Khoảng thời gian giao dịch rút ngắn và nhu cầu tối đa hóa thời gian đầu tư nhu cầu lựa chọn và phân tích vấn đề nhanh chóng và hiệu quả. Các khái niệm "Scanscan" và "ổn định" của Chương Năm đáp ứng các yêu cầu lựa chọn vấn đề, trong khi các phương pháp đồ họa và tính toán của chương bốn, năm và sáu thỏa mãn các phân tích.

Các công cụ cụ thể có sẵn là tất cả các kỹ thuật để chuyển đổi các khái niệm về mô hình chuyển động giá thành tín hiệu hành động khách quan. Bao gồm các:

- Đủ hiểu biết về mô hình tuần hoàn để cho phép phân tích phong bì.
- Sự hiểu biết đầy đủ về các cơ chế hình thành các mẫu biểu đồ để cho phép độ phân giải của chúng bằng phương pháp phân tích tuần hoàn.
- Việc xác định và giải quyết hình tam giác.
- Việc xác định và giải quyết các đường xu hướng hợp lệ.
- Ý nghĩa và sử dụng các khái niệm về thời gian cạnh và giữa băng tần.
- Các khái niệm về các cấp độ bán cắt giảm "tổn thất" dựa trên "hoặc bảo quản lợi nhuận" dựa trên ".
- Hiểu và sử dụng phong bì thời gian không thực.
- Chức năng, ý nghĩa và sử dụng đường trung bình di chuyển nửa và toàn bộ.
- Hiểu về sự tương tác giữa các đặc điểm di chuyển trung bình và các yếu tố của mô hình tuần hoàn, để mức trung bình như vậy CGN được sử dụng để giải thích các hiện tượng theo chu kỳ.
- Bản chất và sử dụng đường trung bình đảo ngược

GIẢI PHẪU MỘT GIAO DỊCH

Ngày là ngày 1 tháng 11 năm 1968. Chúng tôi đã sẵn sàng để đưa kiến thức mới tìm thấy của chúng tôi để làm việc. Làm thế nào để chúng ta đi về nó?

Câu hỏi đầu tiên được trả lời là: "\"Chúng ta nên tìm kiếm cơ hội để mua hay bán không?\" Để trả lời, chúng ta phải đưa ra phán đoán về tình trạng chu kỳ của thị trường nói chung. Điều đầu tiên cần làm là áp dụng phân tích theo chu kỳ vào mức trung bình!

Xác định "Trạng thái của thị trường"

trở về hình 11-7, chúng tôi thấy chúng tôi 24 tháng theo thành phần 4,5 năm danh nghĩa của mô hình tuần hoàn. Chúng tôi cũng thấy từ Hình 11-8 rằng trong những năm gần đây, chu kỳ này đã đạt điểm trung bình 52 tháng trong thời gian. Chúng tôi gần nửa đường cùng và trên cùng là tiếp cận. Điều này có nghĩa là chúng ta không thể mong đợi sự nổi sóng từ biên độ rất lớn này

chu kỳ trong một thời gian dài đến. Mặt khác, chúng tôi không mong đợi một mức độ thấp về thành phần này trong 28 tháng nữa, điều này sẽ đặt nó vào vùng lân cận của quý FMT năm 1971. Việc đẩy từ yếu tố mô hình tuần hoàn này sẽ hơi ngược lại- trên thời gian gần.

Bây giờ liếc nhìn lúc 11-2. Phần thấp 817,61 trên bảng xếp hạng này xảy ra trong tuần kết thúc vào ngày 22 tháng 3 năm 1968. Trong văn bản đi cùng hình 11-4, mức thấp này đã được chứng minh là do thành phần tuần hoàn 1 & tháng danh nghĩa của mô hình của chúng tôi và là mức thấp như vậy Trước ngày nay ngày 1 tháng 11 năm 1968. Do đó, chúng tôi biết chúng tôi là 32 tuần theo thành phần này, (như thể hiện trong chương hai) đã trung bình $71 * 4$ tuần trong quá khứ gần. Một phần phát triển được dự kiến trong chu trình này ở mức khoảng 35 đến 36 tuần, chỉ còn lại ba đến bốn tuần ở mức cao nhất.

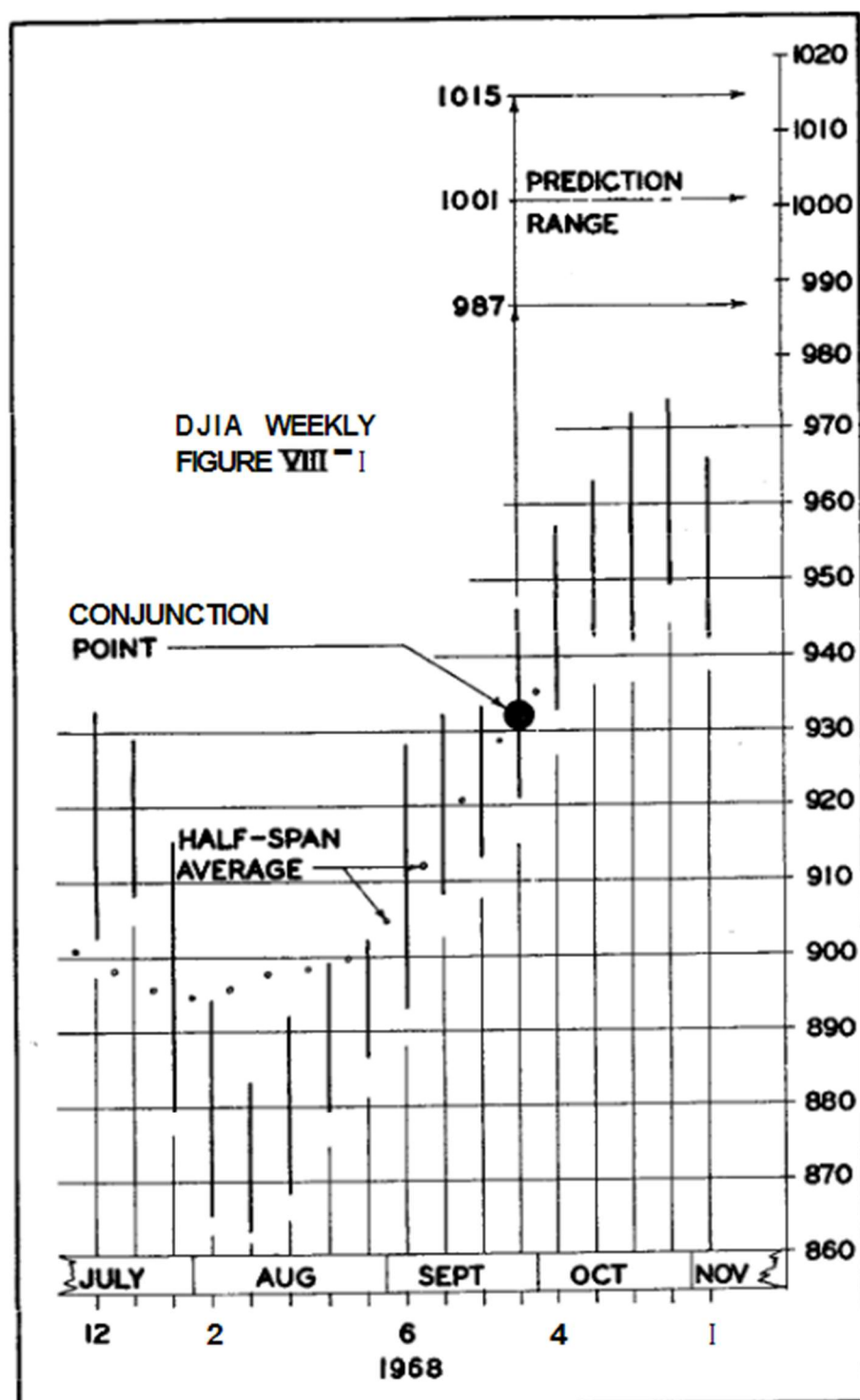
So sánh các số liệu IE2 và 11-3, chúng ta thấy rằng mức thấp mới nhất của thành phần 26 tuần của mô hình của chúng tôi đã xảy ra tại điểm được đánh dấu "J" trong Hình 11-3. Trung bình đạt mức thấp 863,33 tại thời điểm này, tuần kết thúc vào ngày 9 tháng 8 năm 1968. Chúng tôi hiện đang 12 tuần theo chu kỳ này, được thể hiện trong chương hai để trung bình 21,4k3,5 tuần trong quá khứ gần. Do đó, chúng tôi hy vọng thành phần này đã đứng đầu một đến hai tuần trước, và được nhẹ nhàng ở nhược điểm.

Mà không đi xa hơn, chúng tôi có thể nêu một số kết luận liên quan đến các hoạt động giao dịch của chúng tôi trong tương lai gần bắt đầu từ ngày 1 tháng 11 năm 1968:

- Chu kỳ 4,5 năm chỉ vài tháng từ đỉnh.
- Chu kỳ 18 tháng là ba đến bốn tuần từ đỉnh.
- Chu kỳ 2Dweek đã đứng đầu một đến hai tuần trước. Sự kết hợp của đà tăng nhẹ từ các thành phần 4,5 năm và 18 tháng nên tạm thời vượt qua thành phần 26 tuần, nhưng chỉ trong ba đến bốn tuần tới, sau đó cả hai chu kỳ 18 tháng và %Week sẽ bị nhược điểm ,
- chỉ với một chu kỳ 4,5 năm làm phẳng để mua sắm. Chúng tôi hy vọng một cú hích cuối cùng cuối cùng đến thị trường, sau đó là hoạt động giảm giá đáng kể!
- Chúng ta nên giao dịch lâu dài khoảng một tháng sau đó chuyển sang phía ngắn của thị trường vì các tín hiệu hành động của chúng tôi phát triển! Vì tương lai ngay lập tức, chúng tôi đang tìm kiếm cơ hội mua hàng, nhưng chúng tôi sẽ rất thận trọng, giữ các giao dịch ngắn, và sẵn sàng đảo ngược lập trường của chúng tôi một cách nhanh chóng.
- Chúng tôi sẽ không mong đợi năng suất lớn cho mỗi giao dịch, vì chúng tôi đang ở trong vùng lân cận của một thị trường hàng đầu.

Dưới đây là một ví dụ tuyệt vời về viện trợ một nỗ lực tính toán tối thiểu có thể cung cấp. Kể từ khi phân tích tuần hoàn của chúng tôi cho chúng tôi biết rằng chúng tôi đang tiếp cận thị trường tại một thời điểm không lý tưởng (hành động mâu thuẫn của một số thành phần chu kỳ lớn), chúng tôi muốn đánh giá độc lập về kết luận của chúng tôi liên quan đến một phong trào tăng giá ngắn hạn. Chúng tôi sẽ áp dụng kỹ thuật trung bình nửa nhịp để cung cấp cho chúng tôi sự xem xét này.

Hình VIII-I là một âm mưu hàng tuần được mở rộng về chu kỳ 21.4 tuần tuổi thấp 9 tháng 8 năm 1968. Sử dụng trung bình di chuyển mười tuần (như một xấp xỉ gần với nửa giây trong 21,4 tuần), chúng ta thấy rằng mức thấp của ngày 9 tháng 8 thực sự là một chu kỳ 21,4 tuần. Một nửa của khoảng thời gian trung bình nửa khoảng mười tuần là năm tuần. Năm tuần kể từ ngày 9 tháng 8 đặt DJIA vào khu phố của 930. Hành động của DJIA và



Analyzing The Dow

Trung bình di chuyển mười tuần kể từ thời điểm đó, cho một điểm liên kết, tuần kết thúc vào ngày 27 tháng 9 năm 1968, tại 932. Chúng tôi hy vọng việc di chuyển từ mức thấp 863 đến 932 thành một nửa của tổng số di chuyển, nên tiếp tục tổng cộng $138 * 14$. Điều này sẽ đưa DJIA lên $1001 + 14$ hoặc 987 đến 1015 với mục tiêu 1001. Giá trị đóng cửa vào thứ Sáu, ngày 1 tháng 11 năm 1968, là 948,4, vì vậy chúng tôi đang dự đoán động thái tối thiểu 39 điểm để phát triển thị trường.

Phân tích này cắt tĩa những kết luận có nguồn gốc từ Statns theo chu kỳ và chúng tôi có thể thoải mái tiếp tục theo kế hoạch.

Chọn vấn đề

quét các biểu đồ Mansfield ngày 1 tháng 11 năm 1968, các kỹ thuật của Chương Seven mang Vít và Bolt Corporation (New York Exchange) để bạn chú ý, trong số những người khác

Cổ phiếu này, sau khi giao dịch từ 8 đến 14 trong 15 tháng, đã phá vỡ đến 18 vào cuối tháng Chín. Tính đến ngày 1 tháng 11, giá đã kéo lại đều đặn trong năm tuần, và hiện đang giao dịch từ 14 đến 15. Xu chu kỳ rõ rệt là hiển nhiên trong chuyển động về giá trong quá khứ, gợi ý các yêu cầu phân tích đơn giản hóa. Khối lượng trung bình là 30.000 cổ phiếu mỗi tuần so với mức tối thiểu cần thiết để đảm bảo lãi suất của nhà đầu tư. Kiểm tra nhanh với một chút giấy xước confms ảnh hưởng đến tín hiệu mua cạnh.

Đào sâu hơn, chúng tôi thấy rằng sự biến động được đảm bảo bởi con số%% / inch trung bình trên cho thang đo ở phía bên trái của biểu đồ Mansfield. Vốn hóa là một 1.663.000 cổ phiếu nhỏ, cùng với khối lượng trung bình cao cả hai giải thích và đảm bảo chuyển động giá nhanh chóng.

Xếp hạng chất lượng của B và tỷ lệ thu nhập chi phí là 20 biểu thị sự ổn định được chấp nhận. Của STIU quan tâm nhiều hơn đến vấn đề này là xu hướng tăng trưởng thu nhập:

CUMULATIVE 4-QUARTER EARNINGS

2nd quarter, 1967	0.83
3rd quarter, 1967	0.66
4th quarter, 1967	0.41
1st quarter, 1968	0.43
2nd quarter, 1968	0.51
3rd quarter, 1968	0.72

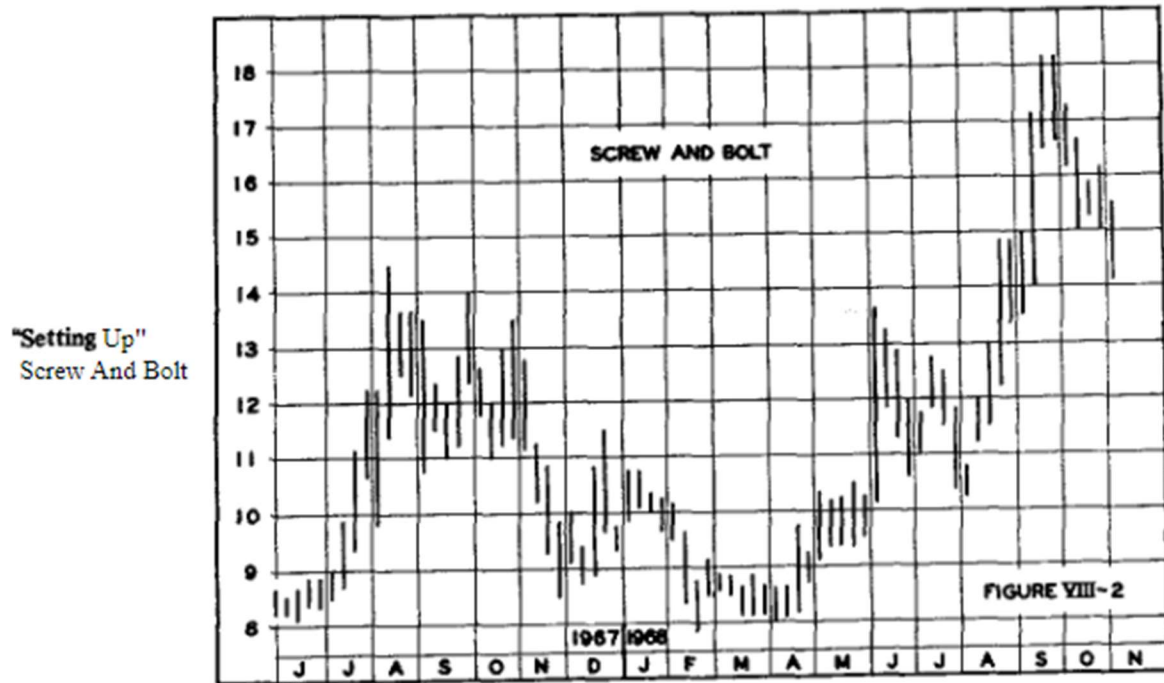
Thu nhập được nhìn thấy đã đảo ngược một xu hướng giảm và thiết lập tốc độ tăng trưởng nhanh chóng.

Vấn đề này (cùng với khoảng 20 người khác có lợi ích tương tự) được chọn để quét để phân tích thêm từ tất cả các vấn đề trên cả New York và American Exchanges cho thứ Sáu đặc biệt này - ngày 1 tháng 11 năm 1968.

Bước tiếp theo là phân tích

Hãy theo dõi vít và bu lông thông qua phân tích thời gian giao dịch ban đầu và chi tiết.

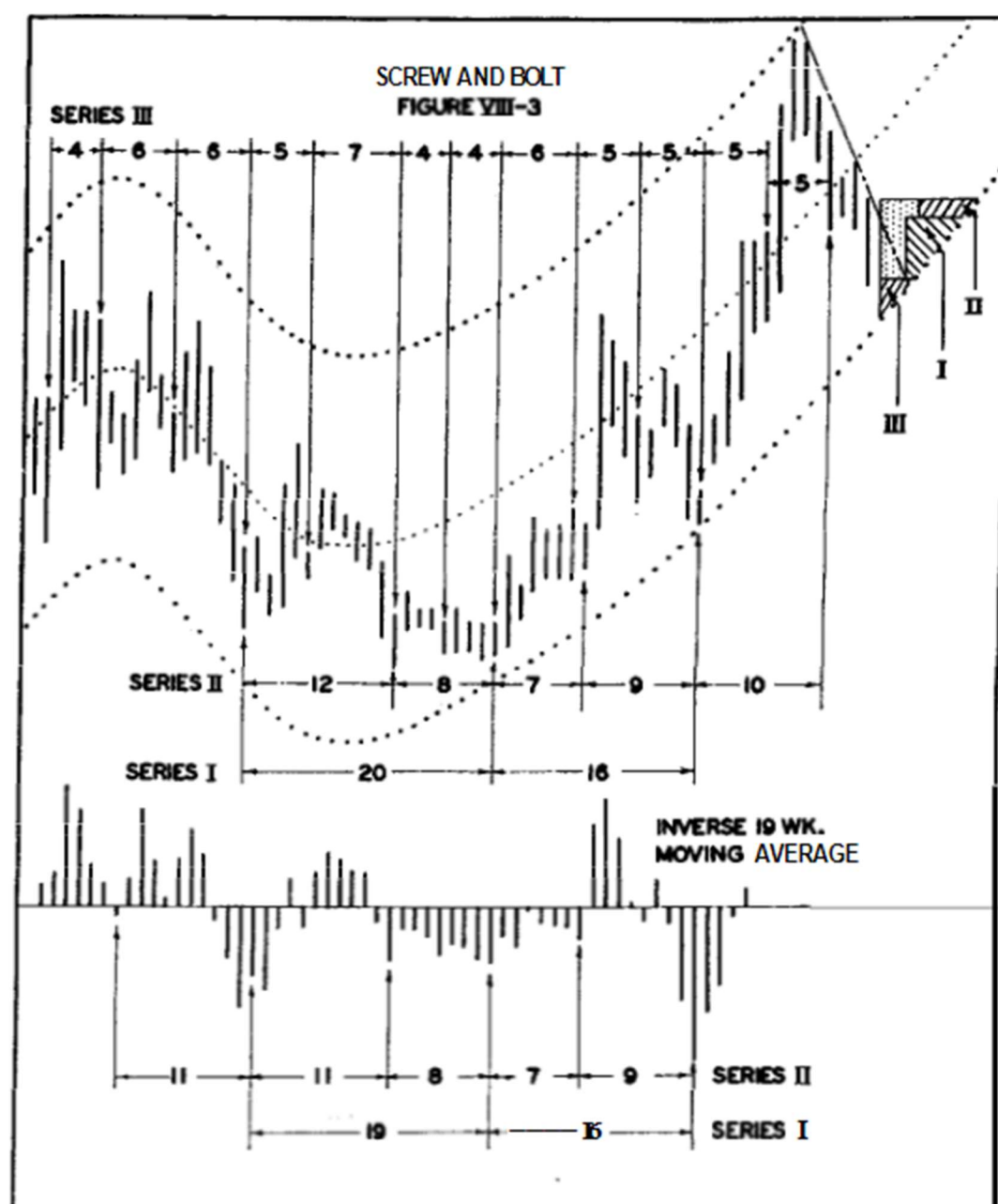
Dữ liệu Hi & Low hàng tuần được lấy từ ISL (xem Chương Seven), Barrons, Tạp chí Phố Wall hoặc các nguồn có sẵn khác. Vẽ cẩn thận, kết quả xuất hiện trong Fire VIII-2. Như thường lệ tại thời điểm này, ít có thể nói về việc chứng khoán là một '-buy, hay có nhiều hơn để đi vào nhược điểm, hoặc khi nào



Truy tìm từ biểu đồ chính này, chúng ta sẽ phân tích trạng thái tuần hoàn như trong Hình VIII-3.

Một phong bì rộng, chiều rộng liên tục được vẽ, và ngay lập tức tạo ra thông tin thích hợp.

- Chuyển động giá đến 14 tuần qua thể hiện độ tuổi độ lớn của một thành phần chu kỳ lớn theo nguyên tắc biến đổi.
- Hai mẫu của thành phần chi phối có mặt trong lô - thời hạn 20 và 16 tuần. Trung bình cho hai mẫu này là 18 tuần. Chúng tôi nhận ra thời lượng này phù hợp với mô hình chuyển động giá.
- Mỗi thành phần như vậy được nhìn thấy được chia thành hai phân đoạn - bảy đến 12 tuần trong thời gian (trung bình 9,2 tuần). Khi một chút ngắn để so sánh với thành phần 13,0 tuần của mô hình, chúng tôi chấp nhận kết quả quan sát của chúng tôi đối với xác minh.
- Mỗi trong số này được chia thành hai phân đoạn từ bốn đến bảy tuần trong thời gian (trung bình 5,2 tuần). Điều này được nhìn thấy để so sánh với chu kỳ 6,5 tuần của nguyên tắc đề cử, với dung sai của nguyên tắc biến đổi.
- Dòng trung tâm của kênh rất chăm chỉ - Teuig chúng tôi rằng tổng của tất cả các thành phần dài hơn trong chu kỳ 18 tuần đang cung cấp động lực cho chuyển động giá.



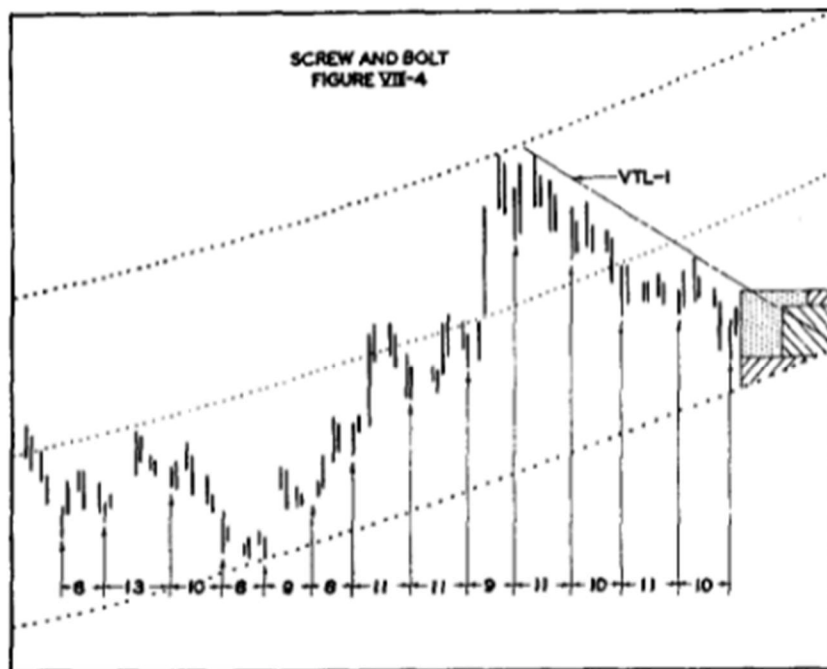
The Weekly Prediction Plot

Do sự biến đổi khá lớn trong thời gian quan sát được quan sát từ danh nghĩa mô hình, chúng tôi kiểm tra kết luận của chúng tôi bằng cách sử dụng trung bình di chuyển nghịch đảo. Một khoảng thời gian 19 tuần được chọn (18 sẽ là lý tưởng, nhưng là một số chẵn sẽ yêu cầu nội suy trước khi trừ với giá tương ứng). Trung bình di chuyển 19 tuần của giá trung bình hàng tuần được hình thành và trừ vào các phương tiện tương ứng. Bạn sẽ nhớ lại rằng hiệu ứng của hoạt động này là hiển thị về một dòng cơ sở ngang, tổng của tất cả các thành phần ngắn hơn trong thời gian 19 tuần. Kết quả được hiển thị ở dưới cùng của Hình VIII-3. Với sự khác biệt nhỏ, kết quả quan sát được tìm thấy để được đưa ra.

Bước tiếp theo là ngoại suy trung bình (và biến thể từ trung bình) thời lượng của ba định kỳ được tìm thấy, được xác định là sê-ri I, 11 và 111 trong Fire VIII-3. TC Làm điều này, chúng tôi đo lường về phía trước trong thời gian từ mức thấp nhất được xác định của mỗi loại, và có được các khu vực bóng mờ chồng lấp được đánh dấu I, 11 và 111. Đây là một tổ của mức thấp dự kiến, và được nhìn thấy để kéo dài từ thời điểm hiện tại đến khoảng ba tuần trong tương lai. Chúng tôi mong đợi một cơ hội mua đáng kể trong cổ phiếu này.

Đã vượt qua các bài kiểm tra phân tích ban đầu là một vấn đề quan tâm, bây giờ chúng tôi muốn xây dựng biểu đồ "làm việc" của chúng tôi. Thu thập dữ liệu hàng ngày từ mức thấp cuối cùng của chu kỳ ISWeek và âm mưu sản xuất Hình VIII4. Phong bì và tổ của mức thấp được sao chép trên biểu đồ này từ các số liệu trước đó.

Đúng như dự đoán, sẽ tạo dữ liệu hàng ngày tạo ra thông tin mới liên quan đến các thành phần thời gian ngắn hơn. Một trong đó chiếm ưu thế nhất là kéo dài tám đến 11 ngày hoặc trung bình 9,9 ngày. Chúng tôi đã sẵn sàng để nêu điều kiện tuần hoàn của cổ phiếu cho tuần sau như sau:



The Daily Prediction Plot

- Sum of all long duration components
- 18-week component
- 9.2-week component
- 5.2-week component
- 9.9-day component

Hard up
14 weeks along.
Down, but due to
bottom soon.
4 weeks along.
Up, but topping soon.
4 weeks along.
Down, but bottoming
soon.
4 days along.
Up, but topping soon.

Điểm hiện tại, ba lên và hai xuống. Hai trong số các UPS sẽ sớm đứng đầu và hai trong số các nhược điểm để đến dưới cùng ra ở "Tổ". Hiện tại tình trạng tuần hoàn là một trong những điểm cân bằng gần đó, không có gì kêu gọi các hoạt động nhược điểm tiếp theo trong tương lai gần.

Mặt khác, trong một thời gian ngắn, xung quanh khu vực tổ, tình huống sẽ bị thay đổi đến mức tất cả năm thành phần sẽ đồng thời ở mặt trái. Chúng tôi kết luận rằng cổ phiếu này rất gần tín hiệu mua

Hình thành dòng xu hướng giảm hợp lệ

tại thời điểm này, chúng ta phải xác định thành phần tuần hoàn mà chúng ta mong muốn giao dịch. Chúng tôi biết rằng khoảng thời gian giao dịch càng ngắn đã chọn tỷ lệ phần trăm mỗi đơn vị sẽ mong đợi. Chúng ta cũng biết rằng chúng ta có thể tăng năng suất bằng cách truyền lại tín hiệu MUA-Band-Band Up-Corning, và chờ đợi một cơ hội giữa băng tần. Những cân nhắc duy nhất liên quan đến việc đưa ra quyết định là số tiền mà chúng tôi mong muốn đầu tư vào cổ phiếu này, và lượng thời gian chúng tôi có sẵn để phân tích. Hãy để chúng tôi giả định trong trường hợp này rằng các quỹ liên quan là 100.000 đô la hoặc ít hơn (cho phép chúng tôi vào và ra khỏi cổ phiếu tương đối nhanh chóng), nhưng lượng thời gian có sẵn cho chúng tôi có phần hạn chế. Theo đó, chúng tôi đưa ra quyết định hoạt động theo chu kỳ L & TUẦN, với giới hạn tương ứng về lãi suất năng suất, để thay đổi nhu cầu duy trì một số cổ phiếu được phân tích và sẵn sàng cung cấp nhiều tín hiệu hành động.

Với quyết định này được đưa ra, chúng tôi chọn thành phần thời gian ngắn hơn tiếp theo làm cơ sở cho dòng xu hướng giảm hợp lệ của chúng tôi hoặc 9,2 tuần. Chúng tôi lưu ý từ Hình VIII-4 mà chúng tôi đã vượt qua đỉnh của chu kỳ 9.2 tuần thứ hai và vẽ theo đường xu hướng liên quan, chấm dứt ở trung tâm của tổ yến được mong đợi như nó nên. Chúng tôi xác định rằng nếu không có dòng xu hướng hợp lệ nào khác, chúng tôi sẽ mua cổ phiếu khi nó vượt qua đường xu hướng rút.

Tiềm năng và rủi ro tính toán

tại thời điểm này, chúng ta có thể gọi một mẹo gọn gàng dựa trên mức trung bình nửa nhịp để ước tính tiềm năng tăng giá và rủi ro nhược điểm. Chúng tôi lưu ý rằng trung bình di chuyển mười tuần xấp xỉ nửa khoảng thời gian giao dịch của chúng tôi

xe đạp. Nếu phân tích của chúng tôi là chính xác, và xu hướng giảm giá hiện tại được đảo ngược trong tổ của chúng tôi, trung bình di chuyển mười tuần cũng phải dừng lại và đảo ngược một xu hướng giảm tại thời điểm này. Tuy nhiên, hiệu ứng này sẽ không được nhìn thấy trong năm tuần nữa (giai đoạn lag của trung bình mười tuần trung tâm). Đối với mức trung bình để bật lên bây giờ (như tính toán năm tuần kể từ bây giờ), giá trung bình hàng tuần năm tuần trong tương lai phải lớn hơn sáu tuần trong quá khứ. Đề cập đến Hình VIII-2, chúng ta thấy rằng mức giá quan trọng này là 17 1/2.

Điều này cho chúng ta biết rằng nếu phân tích của chúng tôi là chính xác, giá sẽ tăng từ khoảng 14 112 hiện nay đến 17 112 trong năm tuần tới. Nhưng điều này sẽ chỉ là một nửa trong tổng số di chuyển dự kiến (xem lý thuyết về trung bình nửa nhịp trong chương sáu). Chúng tôi dự đoán thêm 3 điểm, nhận giá đến 20 112 trước khi di chuyển hoàn tất. Do đó, tiềm năng tăng ước tính của chúng tôi là 6 điểm, so với rủi ro giảm giá khoảng 112 điểm cộng với mức độ thua lỗ FMT của chúng tôi sẽ ở mức 14. Tỷ lệ cược đó, cộng với mức tiêu chuẩn dự kiến là 80 đến 90% quyết định chính xác, xác nhận sự mong muốn của giao dịch.

Chúng tôi hiện đang được mời và chờ tín hiệu hành động

Một giao dịch mô hình

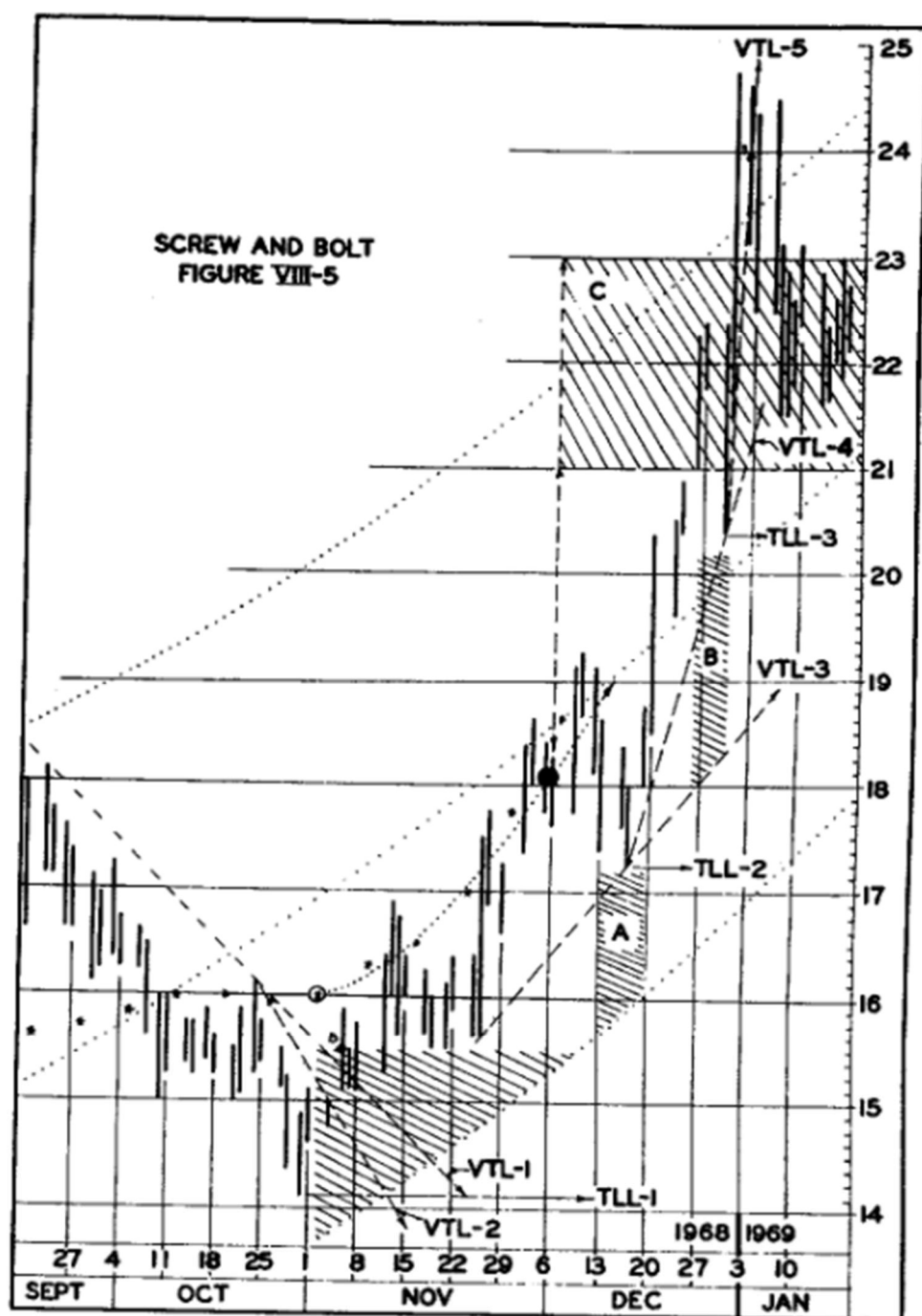
Hình VIII-5 đã phát lại các sự kiện tiếp theo và phân tích kèm theo.

Ngày thứ Hai tiếp theo, ngày 4 tháng 11 - thiết lập hành động của thứ Sáu trước đó vì là hàng đầu của một thành phần thời gian ngắn hơn so với dòng xu hướng hợp lệ số 1 (VTL 1) được dựa trên. Theo đó, VTL 2 được rút ra, và nó được xác định rằng một giao dịch trên dòng này sẽ tạo thành tín hiệu mua.

Thị trường đã đóng cửa vào thứ ba, ngày 5 tháng 11, nhưng vào thứ Tư, ngày 6, cổ phiếu đã mở trên VTL 2 và tín hiệu đã hoàn tất cho việc đặt hàng mua. Chúng tôi sẽ cho rằng lệnh được thực thi ở mức trung bình của phạm vi thấp trong ngày (15 112). Đồng thời, chúng tôi vẽ trong TLL-1 làm cấp độ thua lỗ FMT của chúng tôi, và chúng tôi xác định để bán ngay lập tức nếu giá giao dịch dưới giá trị này (14 118) -hoht, chúng tôi nhập lệnh dừng ở mức giá này

Các cổ phiếu hoạt động như mong đợi trong vài tuần sau cho đến ngày 26 tháng 11. Điều này đã thiết lập sự dừng chân trước ở vùng lân cận 15 1/2 khi trải dài lên mức thấp của một thành phần ngắn hạn sẽ được sử dụng sau này trong estabiishing hợp lệ dòng xu hướng tăng. Ngoài ra, thời gian của yếu tố này được lưu ý, trong nhiều chu kỳ cuối cùng, là khoảng 25 ngày. Sau đó, các thời lượng này được sử dụng để thiết lập khu vực nở chèo, "A," là tiềm năng thấp tới cho thành phần này.

Trong khi đó, chúng tôi lưu ý rằng trung bình di chuyển mười tuần (được xây dựng dưới dạng nửa vòng một cách hợp lý của thành phần 18 tuần) chỉ mới bắt đầu từ đầu đến mức thấp dự kiến vào khoảng ngày 1 tháng 11. Chúng tôi biết mức trung bình này phải chạm đáy trong khu vực này và bật lên một lần nữa khi giá đã tiến lên khoảng một nửa theo như chúng sẽ được đẩy bằng chu trình] & tuần. Vì điều này chưa xảy ra, tín hiệu thịnh hành của chúng tôi là "GIỮ" và chúng tôi biết rằng tất cả đều tốt với giao dịch của chúng tôi, chặn các yếu tố cơ bản không lường trước được có thể ghi đè kỳ vọng theo chu kỳ. Điều này



49.7% Profit In 57 Days!

Khả năng chúng tôi đã bảo vệ chống lại việc thiết lập "bảo quản lợi nhuận" hoặc "độ mất mát" của chúng tôi.

Vào thứ Sáu, ngày 6 tháng 12, xu hướng tăng dự kiến của trung bình mười tuần (như được hiển thị được khoanh tròn trong Hình VIII-5). Phép ngoại suy của sự tăng dần được hiển thị chấm, với một giao điểm với chuyển động giá ở 18 1/8. (Hãy nhớ sử dụng khoảng thời gian xấp xỉ bằng nhau giữa các giao lộ của mức trung bình này với đường trung tâm của phong bì chứa thành phần đó là nửa nhịp như một hướng dẫn để ngoại suy. Ngoài ra, trung bình 2QWeek có thể được xây dựng và ngoại ô Để phục vụ cùng một mục đích.)

Di chuyển cho đến nay đã đến từ 14 112 đến 18 118. Điều này dự kiến sẽ là một nửa của tổng số di chuyển, hiện đang được nhắm mục tiêu vào $18\ 118 + 4 = 22\ 1/8$. Dung sai của $+1\ 0\%$ của tổng số di chuyển được áp dụng, cung cấp 22 118 K.8. Làm tròn và chuyển xuống 118 (để thuận tiện và được bảo thủ), đặt 21, 22 và 23 là mục tiêu thấp hơn, mục tiêu và giới hạn trên tương ứng của động thái dự kiến. Khu vực dự đoán này được hiển thị nở chéo trong Hình VIII-5.

Vào ngày 19 tháng 12, hành động của ngày 17 được hiển thị là mức thấp được mong đợi trong khu vực "A" và dòng xu hướng tăng hợp lệ VTL-3 được rút ra. Bốn ngày sau đó giá quét vào khu vực dự đoán, và chúng tôi có một sự lựa chọn để thực hiện. Chúng ta có thể nhận lợi nhuận ngay bây giờ hoặc chúng ta có thể chuyển sang việc sử dụng các dòng xu hướng tăng hợp lệ ngày càng dốc và đi ra ngoài phần còn lại của động thái, nếu có. Nếu khóa học sau được chọn, chúng tôi đã thiết lập khu vực nở chéo tại "B" là múi giờ thấp dự kiến cho thành phần 9,9 ngày trước đó được chú ý trước đó và LDW này được thiết lập vững chắc bởi hành động giá 31/12. VTL4 được thành lập vào ngày này. Nhưng giá hiện đã quét sạch tốt quá khứ trước của chúng tôi lên mức cao 24 314. Bây giờ chúng tôi đang chín tuần theo chu kỳ 18 tuần và thời gian sắp hết. Hành động giá tương tự được thiết lập VTL-4 cho phép chúng ta vẽ VTL-5 (từ mức thấp đến mức chuyển động trong hai ngày qua). Chúng tôi xác định rằng nếu giá thông tin tăng và vẫn ở trên VTL-5, chúng tôi sẽ vẫn còn trong kho, nhưng một sự đâm thủng của đường xu hướng này ở nhược điểm sẽ được hiểu là tín hiệu bán. Ngày hôm sau Tín hiệu này đã được nhấp nháy với mức giá 23 718, 1 718 so với mức mục tiêu dự đoán của chúng tôi. Việc sử dụng các đường xu hướng hợp lệ ngày càng dốc dựa trên các thành phần thời gian rất ngắn đã trích xuất mức tăng lợi nhuận gọn gàng cho chúng tôi.

Việc sử dụng các đường xu hướng được hình thành bởi mức thấp hàng ngày không được coi là một thực hành tiêu chuẩn. Các yếu tố của tình huống đã ra lệnh cho hành động này ở đây là:

- Mức giá đã vượt quá khu vực dự đoán của chúng tôi.
- Mức giá đang tăng lên trên ngay cả sự ràng buộc phong bì ngoại suy của chúng ta là
- thời gian tuần hoàn đã hết chu kỳ giao dịch của chúng tôi

Như vậy, một "blowoff" như vậy thường được theo sau bởi sự co lại giá nhanh như nhau, và các đường xu hướng mạnh nhất có thể sẽ được sử dụng để cung cấp tín hiệu lợi nhuận.

Chúng tôi đã mua tại 15 112 vào ngày 6 tháng 11 năm 1968 và được bán ở vùng lân cận 23718 Vào ngày 2 tháng 1 năm 1969. Chúng tôi đã kiếm được 49,7% lợi nhuận cho các quỹ đầu tư sau khi có giá trong tổng số 57 ngày theo lịch. Tỷ lệ năng suất hàng năm của EQAgivalent là 318% mỗi năm. Ấn tượng như thế này dường như, nó phải được lưu ý rằng vẫn còn năng suất cao hơn có thể nếu lựa chọn được tạo ra từ các thành phần tuần hoàn ngắn hơn để giao dịch. Ví dụ, vấn đề tương tự này là

Giao dịch trong thí nghiệm được mô tả trong phần tiếp theo trong đó mục tiêu của khoảng thời gian giao dịch rất ngắn đã được đặt. Kết quả là một giao dịch mua ở 16 112 và bán ở 17 112, trong một thời gian trôi qua của một ngày. Tổng lợi nhuận của tỷ lệ phần trăm chỉ là 6% và mạng (sau khi chi phí) đã giảm thêm 3,2%. Tuy nhiên, trên cơ sở hàng năm, số tiền này lên tới 1168% mỗi năm. Giá đã trả cho loại biểu diễn này là sự cần thiết của việc có nhiều cổ phiếu được phân tích đầy đủ khác để dự trữ để các quỹ có thể được đưa trở lại làm việc ở nơi khác ngay lập tức. Bằng cách tương phản, ví dụ trước đây cần có thời gian và nỗ lực chỉ dành cho một cổ phiếu, trong khoảng thời gian gần hai tháng. Một bình luận thêm là theo thứ tự trước khi để lại ví dụ này.

Số lượng phân tích được mô tả là đó chỉ là đủ để giải quyết các vấn đề quyết định được thiết lập bởi hành động giá cả. Nếu có sẵn thời gian, tất cả các kỹ thuật được mô tả trong các chương trước nên được áp dụng và kết quả được cập nhật thường xuyên. Trong một số trường hợp, một số phương thức sẽ không tạo ra thông tin mới, nhưng tình huống thường xuyên mà nỗ lực phân tích bổ sung tránh được một quyết định không chính xác khiến thời gian bổ sung có giá trị tốt.

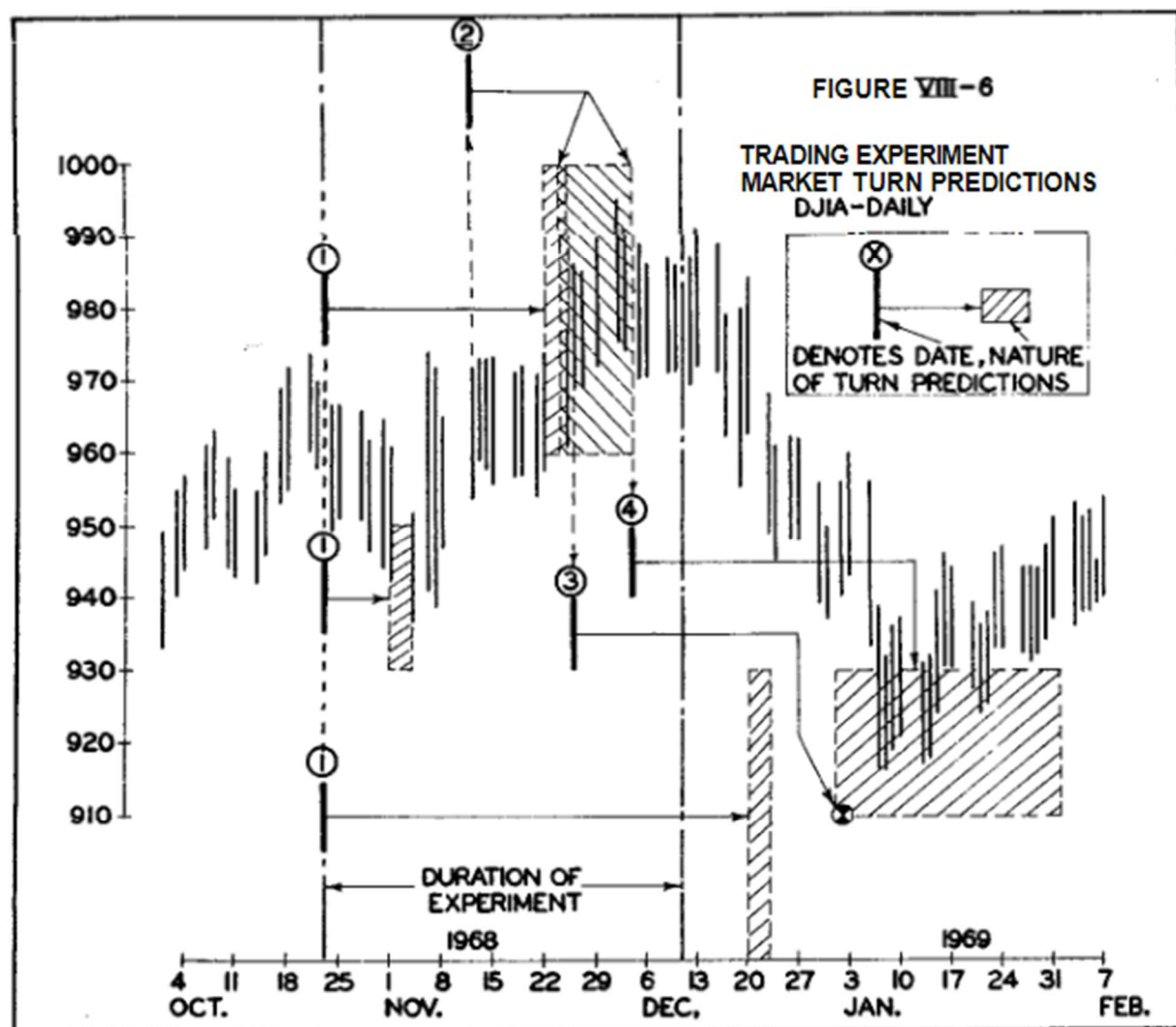
Một lần mở rộng giao dịch

Vấn đề trên là một trong số 35 đã được phân tích và sử dụng trong Thí nghiệm giao dịch theo thời gian thực FMT được thiết kế để áp dụng các nguyên tắc của các chương trước. Thí nghiệm này được thực hiện từ ngày 28 tháng 10 đến ngày 10 tháng 12 năm 1968. Các trường hợp như sau:

- Mục tiêu đã được đặt ở mức lợi nhuận 10% trên vốn đầu tư trong khoảng thời gian giao dịch trung bình là 30 ngày. Quay trở lại như vậy, nếu tiếp tục mà không có sự tham gia, sẽ kết hợp 10.000 đô la vào 1.000.000 đô la trong khoảng 44 tháng.
- Người ta đã quyết định rằng các tín hiệu mua và bảo quản lợi nhuận sẽ được sử dụng theo các phương thức được mô tả, nhưng lợi nhuận đó sẽ được thực hiện ở mức tùy ý 11,1%.
- Theo cách này, nó đã được lên kế hoạch để giữ khoảng thời gian giao dịch và để thiết lập một mẫu giao dịch càng lớn càng tốt trong khoảng thời gian ngắn nhất có thể. Các hoạt động diễn ra từ một văn phòng được trang bị để hiển thị các vấn đề được phân tích và theo dõi.
- Một nhóm gồm năm người đã được sử dụng để quét các biểu đồ hàng tuần, chọn các vấn đề để phân tích, tiến hành phân tích và theo dõi giá cho các tín hiệu hành động. Một thành viên của nhóm đã sử dụng môi giới hiển thị để theo dõi các giao dịch trong các vấn đề đã chọn cho tín hiệu hành động.

Kết quả của hoạt động này được tóm tắt như sau:

- ba lượt "thị trường" ngắn hạn đã được dự đoán thành công như trong Hình VIII-6.
- Hai lượt nhóm Industry được dự đoán với kết quả được thể hiện trong số liệu VIII-7 và VIII-8.
- Tổng cộng có 42 giao dịch đã được hoàn thành trong 35 vấn đề. Ba mươi sáng trong số này đã thành công, và bốn là thất bại, dẫn đến tỷ lệ thành công là 90,5%. Mục tiêu năng suất đã được vượt qua. Đạt được kết quả là 8.% lợi nhuận ròng mỗi 9,7 ngày.
- Tỷ lệ năng suất hàng năm tương đương đạt được là 2474% mỗi năm tương phản với tỷ lệ khách quan là 313,8%. Tỷ lệ hoàn vốn đạt được, nếu tiếp tục không có tiền vàng, sẽ kết hợp 10.000 đô la vào 1.000.000 đô la trong khoảng 15 tháng!



Predicting Short-Term Moves In The Dow

AIRLINE MOVE PREDICTION

27 OCT 1968

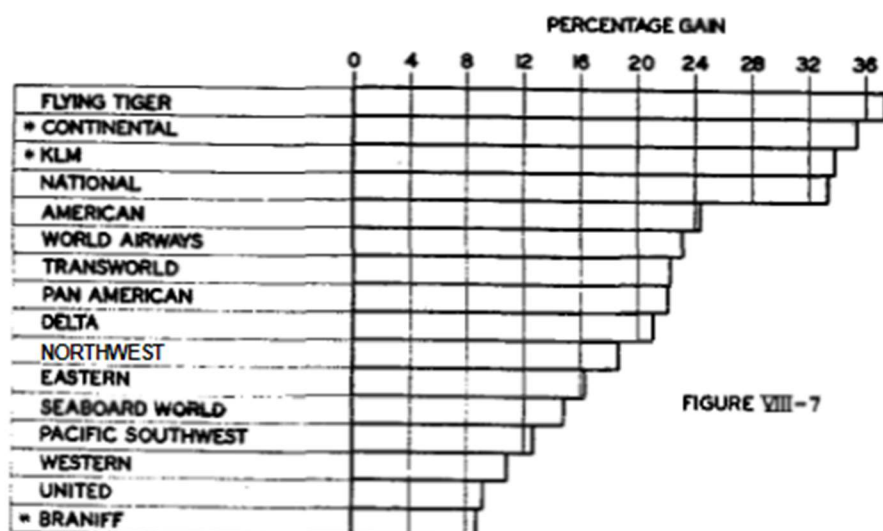


FIGURE VIII-7

AVERAGE GAIN—21.5 %

The Techniques At Work On Gmup Averages

IV AND LOAN GROUP MO PREDIC

8 NOV 1968

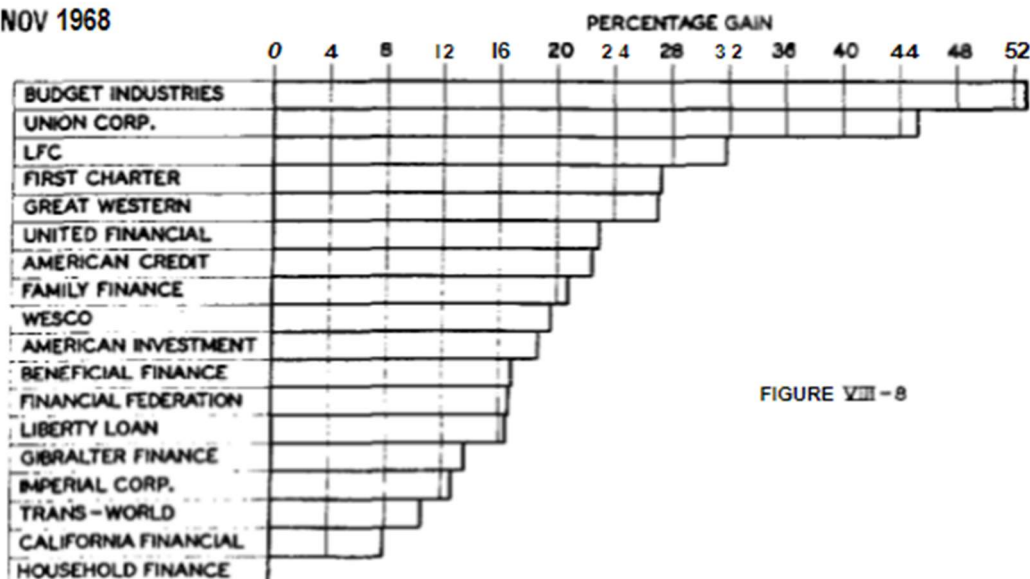


FIGURE VIII-8

AVERAGE GAIN—21.2 %

Another Gmup-Move Prediction

PREDICILON CỦA AVERAGES HOẠT ĐỘNG

bắt đầu vào ngày 23 tháng 10 năm 1968 với việc phân tích DJIA được mô tả khi bắt đầu chương này. Phân tích đã được mở rộng bởi phong bì và các phương pháp trung bình nửa nhịp để tạo ra các dự đoán FMT ba trong Hình VIII-6.

Trong hình này, các thanh dọc rắn cho thấy thời gian dự đoán được thực hiện và các nhà lãnh đạo đã cắt cho thấy các khu vực giá thời gian dự đoán. Trước ngày 23 tháng 10, thị trường đã bị ưu tiên. Phân tích kêu gọi giảm ngay lập tức vào khu vực 93C950, sau đó tăng lên trong khoảng từ 960 đến 1000. Điều này sẽ được theo sau bởi một giọt dốc đến giữa 890 đến 930.

Khi thời gian tiến triển, mức thấp ngắn hạn ban đầu đã đạt được, Và vào ngày 12 tháng 11, Vùng thời gian cho mức cao lớn dự kiến đã được tinh chế và mở rộng dưới dạng SHCWN.

Vào ngày 25 tháng 11, thời gian của mục tiêu thấp ở mức 910 đã được sửa đổi từ cuối tháng 12 đến đầu tháng 1 năm 1969. Lưu ý rằng dự đoán này đã được tinh chế ngay cả trước khi đạt được hàng đầu dự kiến trong khoảng 1000 đã đạt được! Dự đoán cuối cùng của bộ truyện đã được thực hiện vào ngày 4 tháng 12.

Tại thời điểm này, thị trường đã đạt đến khu vực mục tiêu để làm hết hạn, nhưng vẫn chưa bắt đầu sự suy giảm sau đó. Mặc dù thí nghiệm đã bị chấm dứt ngay sau đó, hành động thị trường sau đây cho thấy mức độ chính xác của dự đoán của mức thấp để theo dõi hóa ra.

Kết quả của dự đoán nhóm công nghiệp

Hình VIII-7 cho thấy kết quả của dự đoán biến nhóm ngành đầu tiên của thí nghiệm, và mức giá tiếp theo của tất cả các vấn đề trong nhóm trong thí nghiệm. Động thái tối thiểu là 8,2%, mức tối đa là 3776 và di chuyển trung bình là 21,5%. Nhớ lại rằng các mục tiêu thí nghiệm là tổng doanh thu 11,1%, động thái dự đoán đã cung cấp hệ số an toàn trung bình hơn 2.0.

Động thái tiết kiệm và nhóm cho vay được kêu gọi vào ngày 8 tháng 11 với kết quả gần như giống hệt nhau, như được chỉ ra trong Hình VIII-8.

Các vấn đề cụ thể

liên quan đến việc lập bảng của Hình VIII-9 cho thấy các vấn đề cụ thể được phân tích và theo dõi thông qua tín hiệu mua và bán trong quá trình thử nghiệm. Tất cả các tín hiệu hành động cho các cổ phiếu này (cũng như đối với mức trung bình của nhóm Dow và ngành) được ghi nhận vì chúng xảy ra và báo cáo bởi Bản ghi nhớ hàng ngày đến các nhà quan sát vô tư. Các dấu sao của hình của hình chỉ ra các vấn đề mà các danh mục đầu tư thực tế đã được quản lý. Các tín hiệu hành động còn lại không được hành động, nhưng đã được sử dụng làm bảo hiểm để đảm bảo 100% thời gian đầu tư của các quỹ (đã đạt được trong suốt thí nghiệm). Giá mua và bán là các giá trị thực tế được ghi nhận bởi Bản ghi nhớ vào các ngày được chỉ định hoặc giá mua và bán thực tế cho những trường hợp vốn được đầu tư.

Trading Experiment Results
Analysis of Buy-Sell Recommendations
(10/23/68 Through 12/10/68)

	<i>Issue</i>	<i>Buy Date</i>	<i>Sell Date</i>	<i>Buy Level</i>	<i>Sell Level</i>	<i>%</i>	<i>Days Invested</i>
* 1.	CHD	11/12/68	11/29/68	38-1/4	42-1/2	+11.1	17
2.	CRI	11/13/68	11/18/68	61-1/2	68-1/4	+11.0	05
* 3.	KLM	11/7/68	11/12/68	59-1/2	69	+15.9	05
4.	NWA	11/8/68	11/29/68	85-3/4	95-1/4	+11.1	21
* 5.	GLP	11/6/68	12/10/68	17-3/4	18-3/4	+05.6	34
6.	FTR	11/6/68	12/2/68	35	38-5/8	+10.3	26
• 7.	DMC	11/7/68	11/15/68	39-1/4	46	+17.2	08
8.	AJT	11/12/68	11/22/68	30	34-1/2	+15.0	10
* 9.	ADB	12/3/68	12/10/68	23-1/2	25-5/8	+09.0	07
*10.	PKE	11/12/68	11/15/68	13-1/4	14-3/4	+11.3	03
11.	AEX	11/7/68	11/14/68	50	53-7/8	+07.7	07
12.	BOU	11/29/68	12/10/68	27-1/2	31	+12.7	11
13.	CHI	11/14/68	12/10/68	34	37-1/8	+09.2	26
*14.	PKN	11/12/68	11/18/68	48	54-1/2	+13.5	06
*15.	AU	11/7/68	11/18/68	45-1/2	50-1/4	+10.4	11
*16.	VIK	11/7/68	11/12/68	30-1/2	34	+11.5	05
17.	ARD	11/12/68	11/22/68	157	174-1/4	+11.0	10
*18.	WYL	11/8/68	11/15/68	38	42	+10.5	07
19.	FAM	11/8/68	11/12/68	27-1/2	29-3/4	+08.2	04
*20.	CAL	11/8/68	11/18/68	20-7/8	23-1/2	+12.5	10
21.	SCW	11/8/68	11/27/68	15-1/2	17-1/2	+12.9	19
22.	CRT	11/8/68	11/15/68	35-1/8	39	+11.0	07
23.	BNF	11/12/68	11/22/68	20	22-3/4	+13.5	10
*24.	GWF	11/12/68	11/29/68	25-1/4	30-1/4	+19.8	17
25.	WEL	11/13/68	11/22/68	9-3/4	10-7/8	+11.5	09
26.	BCE	11/26/68	11/27/68	14	15-5/8	+11.8	01
27.	WOR	11/12/68	11/15/68	9-3/4	10-7/8	+11.5	03
*28.	FCF	11/13/68	11/13/68	35-1/4	39-1/8	+10.7	01
29.	LPT	11/25/68	12/2/68	21-1/2	23-3/4	+10.4	07
*30.	FTR	11/25/68	12/2/68	35-1/2	38-7/8	+09.5	07
31.	CRI	11/26/68	12/10/68	65-1/2	71-3/8	+09.0	14
32.	NWA	11/26/68	11/29/68	90	90-1/4	+00.3	03
33.	SCW	11/26/68	11/27/68	16-1/2	17-1/2	+06.0	01
34.	OX	12/3/68	12/5/68	14-1/4	15-7/8	+11.4	02
**35.	CLI	12/5/68	12/10/68	32-1/2	35-7/8	+10.4	05

*Represents transactions in which actual funds were invested.

Ave. % = +11.1%
Ave. Days = 9.7 D
Ave. %/Day = 1.14%/D
Ave. % Costs = 2.2%

*Note: Multiple predictions per issue brought the total number of completed transactions to 42.

KẾT LUẬN

DLRYS đã đầu tư thí nghiệm giao dịch này được thực hiện tại một nhịp độ ngăn chặn phân tích toàn diện. Chỉ có mức tối thiểu tuyệt đối của công việc đồ họa có thể được thực hiện trên 40 đến 60 vấn đề của mỗi cổ phiếu "ổn định" hàng tuần. Nó chắc chắn là đúng là một

Paucity của nỗ lực phân tích sẽ không đủ để xử lý nhiều điều kiện thị trường. Tuy nhiên, kết quả có ý nghĩa trong một số khía cạnh

- Nó đã được chứng minh rằng các khoảng thời gian giao dịch của thứ tự mười ngày có thể đạt được với đủ tín hiệu hành động được tạo ra để đảm bảo 100% thời gian đầu tư của các quỹ.
- Người ta chỉ ra rằng mức tối đa lý thuyết khoảng 2400% mỗi năm cho các quỹ đầu tư có thể được sản xuất.
- Người ta thấy rằng sự kỳ vọng của 90% chính xác quyết định có thể đạt được.
- Người ta đã học được rằng cá nhân trung bình sẽ làm tốt nhất bằng cách tập trung vào một phân tích kỹ lưỡng về một vài vấn đề. Các yêu cầu về thời gian phân tích để xử lý một số lượng lớn các vấn đề đều bị cấm trừ khi một nhân viên nhân sự được sử dụng.
- Một kỳ vọng cao về độ chính xác quyết định loại bỏ sự cần thiết phải đa dạng hóa. Có lẽ tốt nhất là thấp sáng các cam kết tối đa hai đến bốn vấn đề tại bất kỳ thời điểm nào.
- Người ta đã chỉ ra rằng lý thuyết có giá trị và các phương thức hoạt động. Tất cả những gì bạn cần làm là làm chủ các kỹ thuật, và tránh các Bamers tâm lý vốn có trong việc trích xuất ma thuật từ thời gian giao dịch chứng khoán!

Tại sao giá cổ phiếu thay đổi

- cách ra quyết định xâm nhập vào bức tranh
- hiểu quyết định phi lý quy tắc
- những gì bạn nên biết về
- các yếu tố cơ bản của công ty ảnh hưởng đến giá
- ảnh hưởng của các yếu tố môi trường rộng
- không nên bán trong trường hợp chiến tranh?
- Những gì về sự phân hủy tiền tệ?
- Làm thế nào các cuộc khủng hoảng quốc gia sẽ ảnh hưởng đến quyết định của bạn
- cách GNP ảnh hưởng đến thị trường hiện đang so sánh chu kỳ so với lịch sử!
- Tác động của sự sụp đổ của Pháp
- ở đây là mức độ dài chu kỳ ảnh hưởng đến thị trường
- tóm tắt về sự thay đổi về giá

Tính đến thời điểm này, mục tiêu đã được đưa vào tay bạn nhanh nhất có thể các yếu tố cần thiết của mô hình chuyển động giá, một số phương pháp đặt nó vào sử dụng thực tế trong thời gian giao dịch và cách tiếp cận tích hợp để đầu tư dựa trên nó.

Bây giờ đã đến lúc FFI trong một số khoảng trống; để cung cấp cho bạn sự tự tin tăng lên và hiểu biết tại sao các kỹ thuật hoạt động. Sự hiểu biết như vậy là không cần thiết khi tất cả diễn ra suôn sẻ, nhưng có thể chịu được bạn một cách tốt đẹp nếu cảm xúc của bạn ra khỏi tầm tay hoặc mọi thứ không xảy ra khá như mong đợi.

Làm thế nào ra quyết định vào bức tranh

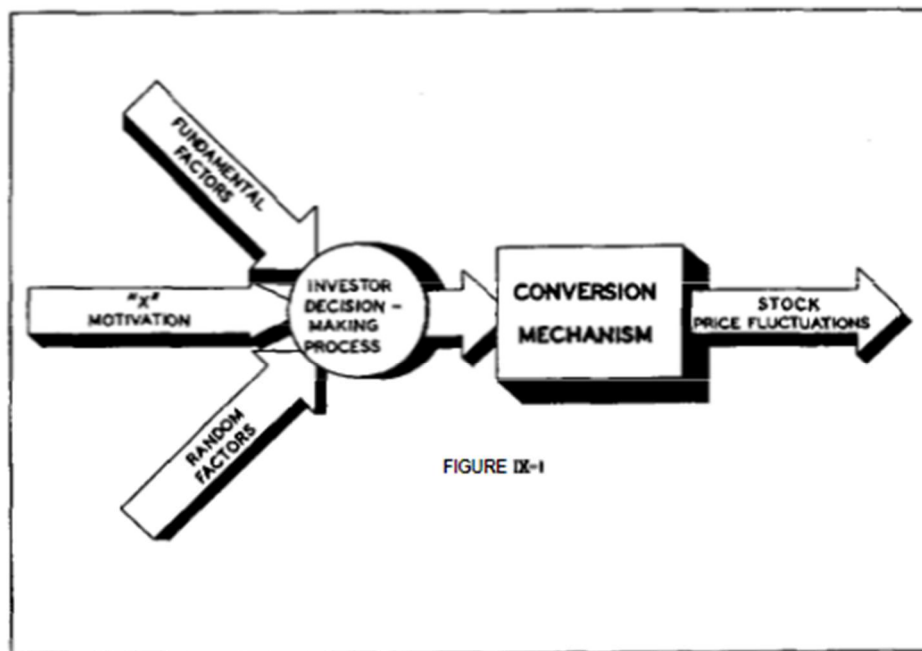
Bây giờ bạn phải buộc mình phải từ bỏ nhiều khái niệm đầu tư truyền thống, thay thế chúng bằng những khái niệm mới. Điều này không dễ làm, và một lý do hợp lý để làm như vậy là một viện trợ.

Ví dụ, bạn phải sửa lại các khái niệm rủi ro của mình.

Các thủ tục đầu tư truyền thống dựa trên nghiên cứu các nguyên tắc cơ bản dẫn đến các giao dịch lâu dài với rất ít khả năng tận dụng tỷ lệ năng suất khổng lồ thông qua các giao dịch ngắn hạn và hợp chất lợi nhuận. Dao động giá trong phương pháp này là tệ nạn phải sống sót, và cách duy nhất trong đó rủi ro có thể giảm xuống mức chấp nhận được là chọn cổ phiếu tốt, hãy kỷ lưỡng trong nghiên cứu cơ bản của bạn, có niềm tin vào kinh doanh và đào tạo bản thân để rất kiên nhẫn. Giao dịch ngắn hạn bắt bạn trong hành động dao động và trình bày rủi ro không phù hợp trong loại đầu tư này.

Tuy nhiên, bây giờ bạn đã được tiếp xúc với một suy nghĩ cấp tiến: cụ thể là những loài bò này có tính cách của riêng họ, với các đặc điểm cho phép một mức độ dự đoán nhất định, và do đó nguy cơ các giao dịch xen kẽ ngắn được giảm đáng kể! Nhiều truyền thống đầu tư sâu sắc sâu sắc là do đó không chỉ không hợp lệ, mà được đặt vào vị trí mới của chính họ đại diện cho rủi ro không thể thay đổi.

Để thực hiện chuyển đổi thái độ cần thiết sâu xuống, bạn phải có khả năng chấp nhận uy tín của các hiện tượng được mô tả bởi mô hình. Để hỗ trợ bạn trong định hướng định hướng này, chúng ta cần quay lại nguyên lý cơ bản của mô hình chuyển động giá và thiết lập một cơ sở tín dụng.



How Prices Fluctuate

Hình IX-1 là một khối dijam của giải phẫu thay đổi giá cả. Vào ô có nhãn "Cơ chế chuyển đổi", chúng tôi sẽ đặt tất cả các quy trình giữa quyết định của nhà đầu tư để mua hoặc bán và sự hoàn thành của thương mại kết quả. Thay đổi giá cổ phiếu được coi là "đầu ra" của hộp này, thay đổi rất liên quan đến mỗi giao dịch. Các quy trình trong hộp Bây giờ chúng ta sẽ tiến hành bỏ qua, vì chúng là trực tiếp nhưng không phải là nguyên nhân nguyên tố của biến động giá. Đó là quyết định hành động bắt đầu toàn bộ quá trình.

Nhưng điều gì gây ra một con người để đưa ra quyết định? Hợp lý? Cảm xúc? Báo chí của hoàn cảnh?

Tất cả những thứ này và nhiều, nhiều hơn nữa. Cần hiểu rõ về điểm này tại thời điểm này các quy trình thực tế mà các quyết định được đưa ra không hiểu - nhưng càng có nhiều người học về chủ đề này, quá trình này sẽ xuất hiện nhiều hơn. Nhu cầu đặc biệt của chúng tôi là đơn giản hóa quy trình trong suy nghĩ của chính chúng ta đến mức mà chúng ta có thể chấp nhận một cách hợp lý sự kiện mới lạ mà bây giờ chúng ta dự định hoạt động, ngay cả khi chúng ta không thể hiểu đầy đủ về những gì khiến họ tồn tại.

Trong hình IX, tôi đơn giản hóa như vậy được thực hiện bằng cách gộp tất cả những người đóng góp có thể cho quy trình quyết định đầu tư dưới ba tiêu đề:

1. Tất cả những thứ này và nhiều, nhiều hơn nữa. Cần hiểu rõ về điểm này tại thời điểm này các quy trình thực tế mà các quyết định được đưa ra không hiểu - nhưng càng có nhiều người học về chủ đề này, quá trình này sẽ xuất hiện nhiều hơn.
2. Nhu cầu đặc biệt của chúng tôi là đơn giản hóa quy trình trong suy nghĩ của chính chúng ta đến mức mà chúng ta có thể chấp nhận một cách hợp lý sự kiện mới lạ mà bây giờ chúng ta dự định hoạt động, ngay cả khi chúng ta không thể hiểu đầy đủ về những gì khiến họ tồn tại.
3. Trong hình IX, tôi đơn giản hóa như vậy được thực hiện bằng cách gộp tất cả những người đóng góp có thể cho quy trình quyết định đầu tư dưới ba tiêu đề:

Bây giờ chúng ta có một tay cầm thú vị về tình huống. Coi như:

1. Bạn đã thấy các ví dụ trong các chương trước của định kỳ thường xuyên trong chuyển động giá.
2. Bản chất và sự tồn tại của các chuyên nghiệp như vậy có thể được mô tả chi tiết. Kỹ thuật có thể bao vây chỉ có thể hoạt động nếu các công dụng như vậy tồn tại và có thể được hiển thị để làm việc
3. Bản chất và sự tồn tại của các cách thông thường như vậy có thể được chứng minh một cách thuyết phục bằng cách phân tích thông qua một số phương pháp và kết quả của Chương Eleven và Phụ lục.
4. Nhưng - và đây là quan trọng theo định nghĩa, hành động giá ngẫu nhiên (do đó các yếu tố quyết định) không thể đóng góp cho sự đều đặn như vậy. Hơn nữa, để chấp nhận các yếu tố cơ bản là nguyên nhân sẽ buộc sự kiện xảy ra sự xuất hiện của các sự kiện cơ bản trong một lịch trình thông thường, giống như một chuyến tàu chở hàng, và chúng ta có thể dễ dàng chỉ ra rằng đây không phải là trường hợp
5. Kết luận là không thể tránh khỏi rằng các thường xuyên theo chu kỳ lưu ý phải là do tổng số tiền góp của tất cả những người đóng góp khác với các quy trình quyết định của con người, hoặc những gì chúng ta đã gọi là động lực "X"!

Và đây là khái niệm rất khó chấp nhận. Để làm như vậy, chúng ta phải thừa nhận khả năng một điều gì đó gây ra hàng triệu nhà đầu tư hoạt động từ các địa điểm khác nhau, làm cho vô số quyết định mua và bán, ở các điểm khác nhau, để hành xử ít nhiều giống nhau và ít hơn một cách kiên định và kiên trì. Làm sao có thể?

Câu trả lời cho câu hỏi này không được biết, mặc dù các lý thuyết hợp lý có thể được xây dựng. Điều tốt nhất có thể được thực hiện ở đây là chỉ ra rằng nhiều điều gây ảnh hưởng đến các quyết định, thường không có nhận thức có ý thức về thực tế và những điều chưa biết trong quá trình quyết định có thể có thể hình dung cho hành vi đáng kinh ngạc về biến động giá.

Hiểu các quy trình quyết định phi lý

Trước hết, hãy xem xét một tình huống giả định có lẽ đã trải qua bởi mọi nhà đầu tư ở dạng này hay hình thức khác.

Giả sử bạn đã mua một cổ phiếu trên một mẹo cơ bản. Bạn đang thể hiện lợi nhuận giấy và cố gắng đưa ra quyết định về việc bạn có nên bán hay không. Giả sử yếu tố cơ bản vẫn có hiệu lực và lý do chính bạn đang xem xét bán là lợi nhuận bạn sẽ cho thấy nếu bạn đã làm. Những yếu tố khác có thể tham gia vào suy nghĩ của bạn tại thời điểm này?

Có lẽ bạn đã không thành công trong một số giao dịch cuối cùng của mình và cần "Ego Boost" thành công. Vợ bạn có thể đang thiếu kiên nhẫn, và bạn có thể sợ việc cắt giảm các hoạt động đầu tư của mình ủng hộ, nói, trang trí lại ngôi nhà nếu bạn không thể hiện màu đen trong sổ cái của mình. Bạn đã thấy lợi nhuận giấy giảm dần đến đồng đô la thực và xu mất trước và bạn không muốn nó xảy ra lần nữa. Có lẽ ô tô vừa bị hỏng và dù sao bạn cũng cần tiền.

Trong việc đưa ra quyết định của bạn, làm thế nào bạn có thể cân nhắc và đánh giá tất cả những cân nhắc này để có được một quyết định hợp lý và hợp lý? Rõ ràng là bạn không thể. Vì vậy, quyết định kết quả phải không hợp lý theo nghĩa!

Bây giờ hãy thêm một yếu tố hoàn toàn cảm xúc. Giả sử bạn đã xem xét vấn đề, nhưng đã không quyết định. Một buổi sáng bạn thức dậy với đau đầu, nước nóng đã tắt, và bạn đã có một lớp xe phẳng. Khi bạn đến văn phòng, bạn đang ở trong một khung tinh thần tinh thần. Khoảng giữa buổi sáng, bạn đột nhiên nhắc điện thoại và nói với nhà môi giới của bạn để bán. Những gì finalized quyết định của bạn cho bạn? Có thể là với tất cả mọi thứ sẽ xảy ra vào ngày hôm đó, bạn chỉ đơn giản muốn ít nhất một tình huống được giải quyết thuận lợi trong trường hợp này bằng lợi nhuận trong giao dịch của bạn. Đột nhiên cả ngày của bạn dường như sáng hơn và bạn chúc mừng chính mình trong một quyết định tốt.

Nhưng giả sử vào ngày hôm sau, chứng khoán Skyrockets trong một lần bóp ngắn. Bạn thấy bạn có thể đã tăng gấp đôi lợi nhuận của bạn bằng cách chờ thêm hai ngày. Bây giờ bạn cảm thấy như thế nào về tính hợp lệ của quyết định của bạn?

Đây là một ví dụ tốt đáng ngạc nhiên về cách mà nhiều quyết định được đưa ra trong trường hợp không có đủ sự kiện để dựa trên một kết luận logic. Loại bỏ facayioused, sắp xếp lại các yếu tố và hoàn cảnh một chút, và bạn có thể dễ dàng mô tả nhiều quyết định quản lý được thực hiện bởi các giám đốc điều hành của công ty. Trên thực tế

Khả năng đưa ra quyết định tốt trong trường hợp không có đủ thông tin là những gì phân biệt điều hành thành công (hoặc nhà đầu tư) từ người không thành công!

Vì vậy, các quyết định thường dựa trên một dòng lý luận đơn giản. Hãy làm phức tạp vấn đề vẫn còn nhiều hơn.

Bằng chứng thực nghiệm gần đây có xu hướng chỉ ra rằng những thứ vô hình như vậy là sự mệt mỏi và khung của tâm trí bị ảnh hưởng bởi sự hiện diện hoặc vắng mặt của các trường lực thể chất. Ví dụ, Tiến sĩ Cristjo Cristofv (Cha của "Hiệu ứng Cristofv" được sử dụng để phát hiện vụ nổ hạt nhân) báo cáo rằng các phi công của U-2 và chương trình lái xe tải tăng cường sự tỉnh táo và hiệu quả công việc khi từ trường của Trái đất, được sửa đổi bởi kim loại của xe, được phục hồi một cách giả tạo. Bây giờ tất cả chúng ta đều tồn tại trong một môi trường chỉ đơn giản là bị tấn công với các trường lực - hấp dẫn, tĩnh điện, v.v ... Nếu các lĩnh vực như vậy có thể ảnh hưởng đến một số chức năng thể chất và tinh thần, họ có thể không ảnh hưởng đến những người khác, có lẽ gây ra khối lượng con người cảm thấy đồng thời tăng hoặc giảm giá Trong thị trường, ví dụ? Phỏng đoán, nhưng một khả năng.

Nó không được đề xuất ở đây rằng Submodel tuần hoàn được dựa trên loại điều này. Nó là đủ để cho thấy rằng khả năng tồn tại của ảnh hưởng bên ngoài và không xác định đối với các quyết định đầu tư. Nhìn thấy nó có thể xảy ra như thế nào để giúp chúng ta chấp nhận bằng chứng về mất và phân tích, ngay cả khi kết quả có vẻ phi lý bởi kinh nghiệm trong quá khứ.

NHỮNG GÌ BẠN NÊN BIẾT VỀ CÁC YẾU TỐ CƠ BẢN

Các cuộc thảo luận của các phần trước sẽ giúp bạn chấp nhận và áp dụng các khái niệm phi truyền thống được trình bày trong các chương trước đó với sự tự tin tăng lên.

Giống như tĩnh mạch, hãy quay lại một số câu trong chương hai, đó là một phần của mô hình chuyển động giá, nhưng đã được trình bày mà không có sự chứng minh. Một trong số này là: Các sự kiện lịch sử quốc gia và thế giới đóng góp theo cách hoàn toàn không đáng kể để thực hiện toàn bộ thị trường, và về các vấn đề riêng lẻ. Đó là một khái niệm nước ngoài và người ngoài hành tinh là Amply được minh họa bởi mọi cột tài chính và bình luận mà bạn đọc và nghe.

Thị trường liên tục được trích dẫn là yếu hoặc mạnh mẽ tùy thuộc vào sự tiến bộ của các cuộc đàm phán hòa bình Việt Nam hoặc mười chục yếu tố khác.

May mắn thay, không quá khó để kiểm tra xem những thứ như vậy ảnh hưởng đến thị trường bao nhiêu. Chúng tôi đã có rất nhiều lịch sử giá thị trường được ghi lại để vẽ, và Almanac cung cấp ngày tương ứng của các sự kiện như vậy. Hãy xem xét cái này, bởi vì nếu bạn nghĩ những điều như vậy gây ảnh hưởng đến thị trường, bạn không thể giúp nó ảnh hưởng đến quyết định của bạn. Và nếu họ không, bạn khá có khả năng đưa ra quyết định sai lầm với sự mất mát của người phục vụ.

Nó cũng đã được nêu mà không có sự khuếch đại rằng các yếu tố cơ bản theo định hướng của công ty đóng góp rất nhiều vào việc quét chuyển động giá rộng, mượt mà. Hãy để chúng tôi điều tra tất cả các lĩnh vực này cùng một lúc

Chắc chắn có ít nhất ba phân loại rộng lớn liên quan.

1. TIẾNG VIỆT VẤN ĐỀ HOẶC Chủ yếu cho một công ty nhất định và hoạt động của nó. Sản phẩm mới, chính sách quản lý mới và thay đổi nhân sự quan trọng phục vụ như các ví dụ.

2. Các yếu tố không liên quan mật thiết với bất kỳ công ty cá nhân nào, nhưng đó là một yếu tố quyết định của môi trường chuyên ngành mà công ty phải hoạt động. Ảnh hưởng của các tình huống chặt chẽ trong một công ty tiết kiệm và cho vay sẽ là một ví dụ ở đây.

3. Các yếu tố không nhất thiết liên quan đến một công ty cụ thể, cũng không phải là môi trường chuyên ngành của nó. Một cuộc khủng hoảng tiền tệ chung hoặc vụ phun trào xung đột vũ trang ở đâu đó trên thế giới sẽ minh họa cho loại yếu tố môi trường này.

Câu hỏi là liệu có hoặc không có bất kỳ trong số này góp phần vào chu kỳ.

Thật khó để thụ thai sự tương tác phức tạp của ba loại yếu tố này là có khả năng gây ra phản ứng theo chu kỳ trong quá trình ra quyết định liên quan đến bất kỳ cổ phiếu nào, nhưng khi chúng ta xem xét những gì chúng ta đã học được trong chương hai về đồng bộ hóa Trong thời gian của chu kỳ nhiều vấn đề, nó trở nên đơn giản là không thể. Chắc chắn các yếu tố ảnh hưởng chặt chẽ nhất một vấn đề, nhưng không ảnh hưởng đến người khác theo cách tương tự nếu ở AL1, không thể chịu trách nhiệm về thực tế rằng cả hai vấn đề đều chứng minh chu kỳ phối hợp theo thời gian!

Nhưng có một phần khác cho câu hỏi. Chúng tôi đã thừa nhận rằng các sự kiện ngẫu nhiên xảy ra và phải có một số ảnh hưởng đối với giá cổ phiếu. Chúng tôi đã thấy rằng tác động của loại sự kiện này phải có khoảng 2,0% tổng giá cổ phiếu. Chúng tôi cũng đã thấy một nguồn hiệu ứng ngẫu nhiên bổ sung có thể khác trong sự bất thường của các biến thể trong cường độ dao động theo thời gian.

Tương tự như vậy, chúng tôi thừa nhận sự tồn tại của các yếu tố cơ bản và cảm thấy theo bản năng mà phải có một số tác động của những điều này trong quá trình ra quyết định và do đó về giá cổ phiếu. Chúng ta có thể đạt được một số loại cảm giác về cường độ và tính chất của tác động này không?

CÁC NGUYÊN TẮC CƠ BẢN LIÊN QUAN ĐẾN CÔNG TY ẢNH HƯỞNG ĐẾN GIÁ CẢ NHƯ THẾ NÀO

Trong ba loại yếu tố cơ bản được thảo luận, hai yếu tố fnt có thể được xem xét cùng nhau cho mục đích của chúng tôi. Các hiệu ứng có thể khá giống nhau ngoại trừ một yếu tố liên quan đến chỉ một công ty sẽ gây ảnh hưởng nhất đến giá cổ phiếu của công ty đó trong khi các sự kiện ảnh hưởng đến một nhóm (thép, dầu, v.v.) sẽ cho thấy hiệu ứng ít nhiều trong nhóm.

Tình huống này đòi hỏi rất ít sự cân nhắc và không có ví dụ cụ thể. Chúng tôi đã quan sát một cổ phiếu trong đó bán đột nhiên bay lên. Nếu giao dịch trở nên đầy đủ hoảng loạn, giao dịch trong cổ phiếu có thể bị đình chỉ trong một thời gian. Cổ phiếu có thể mở lại (giờ, ngày hoặc thậm chí vài tuần sau đó) với một nửa giá tại thời điểm giao dịch đã bị dừng lại. Trong sự tạm thời, tin tức liên quan đến yếu tố cơ bản cụ thể có lẽ có thể trở thành kiến thức phổ biến. Giá cổ phiếu thay đổi không phải vì chính yếu tố cơ bản, mà vì ảnh hưởng của yếu tố đó đối với các quy trình tư duy và quyết định của các nhà đầu tư. Tuy nhiên, mối tương quan của việc thay đổi giá cổ phiếu, thông qua quy trình ra quyết định, đối với yếu tố cơ bản là hiển nhiên và không thể phủ nhận. Kiểu điều tương tự diễn ra về mặt lộn ngược, đáng chú ý trong những năm gần đây sau khi sự ra đời của một loại đề nghị đấu thầu được kết tụ. Đây chắc chắn là những ví dụ về tác động rõ ràng hơn của các yếu tố cơ bản. Rất có khả năng nhiều ít rõ ràng hơn

hiệu ứng cũng phát sinh. Trên thực tế, với kiến thức rằng các hiệu ứng ngẫu nhiên nhỏ và chu kỳ được đồng bộ hóa, tất cả các khác biệt quan sát khác giữa các chuyển động giá cổ phiếu riêng lẻ phải được coi là do các yếu tố cơ bản gây ra! - ít nhất là do các nhà đầu tư nghĩ về những yếu tố này nên thì là ở. Đó là kết quả về độ lớn của ảnh hưởng là khá lớn là rõ ràng khi chúng ta nghiên cứu các mẫu giá cổ phiếu trong bất kỳ dịch vụ biểu đồ chứng khoán nào rộng khắp hiện có.

Nhưng đây có phải là tất cả những gì chúng ta có thể tìm hiểu về ảnh hưởng của các yếu tố cơ bản? Nó chắc chắn dường như là lý luận trên, trong khi đơn giản và hợp lệ, là khó khăn nếu không thể định lượng. Vì vậy, hãy thử một cách tiếp cận khác!

Ảnh hưởng của các yếu tố môi trường rộng lớn

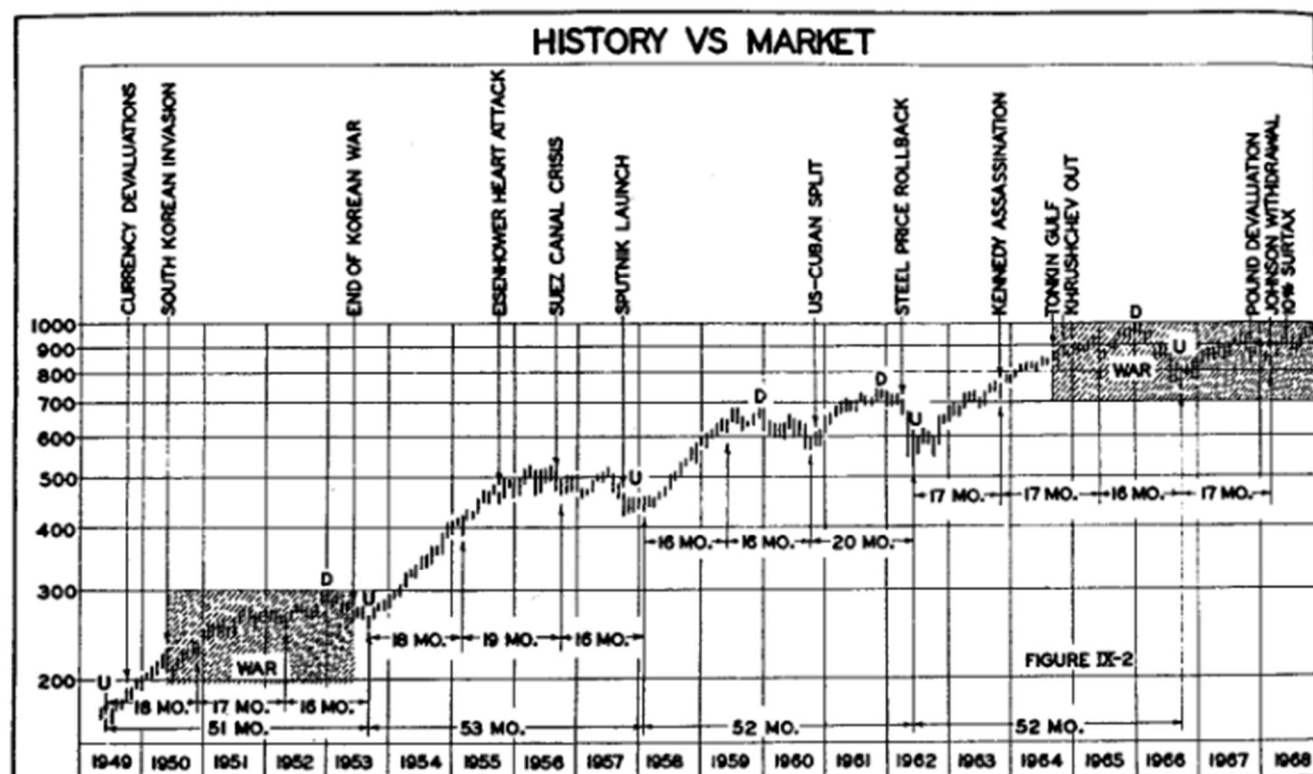
Mỗi ngày chúng ta được nói theo vô số cách về tình hình thế giới này hoặc thế giới đó hoặc quốc gia, ngụ ý, là nguyên nhân chính của hành vi hiện tại của thị trường. Đúng vậy, bất kỳ nhà phân tích nào đáng giá muối của ông sẽ thừa nhận sự tồn tại đồng thời của nhiều yếu tố như vậy - một số có ý định có ảnh hưởng tăng giá trong khi những người khác có lẽ ủng hộ những con gấu. Đó là, được cho là, tổng số cân bằng của tất cả các lực kéo đẩy này định hình quá trình hành động của thị trường. Để kiểm tra tốt hơn ảnh hưởng của các yếu tố như vậy, Hình IX-2 đã được chuẩn bị. Hãy xem liệu chúng ta có thể phát hiện ảnh hưởng trên thị trường của các sự kiện lịch sử lớn được hiển thị không!

BẠN CÓ NÊN BÁN TRONG TRƯỜNG HỢP XẢY RA CHIẾN TRANH?

Trước hết, lưu ý các khu vực bóng râm nhấn mạnh hành vi của thị trường trong suốt thời kỳ xung đột vũ trang. Chúng ta có thể thành thật nói rằng nếu những khu vực bóng râm này và ngày ở dưới cùng của biểu đồ bị xóa, chúng ta có thể phát hiện bất kỳ hành vi bất thường nào của thị trường cho phép chúng ta xác định thời kỳ chiến tranh? Không hẳn vậy. Trong Chiến tranh Triều Tiên, một chu kỳ 52 tháng đứng đầu và kết thúc, giống như các chu kỳ tương tự đã được hành xử kể từ năm 1897. Nó đã được hoàn thành xuống còn ba (trên danh nghĩa) chu kỳ 18 tháng mà chúng ta mong đợi. Hành động tương tự đã xảy ra kể từ khi bắt đầu chiến tranh Việt Nam. Một chu kỳ 52 tháng đã đi được nửa chặng đường vào thời điểm này, và nó chỉ tiếp tục và chấm dứt như mong đợi trong thời gian 52 tháng, sau đó một lần khác nhanh chóng bắt đầu! Tuy nhiên, nếu tin tức đột nhiên được nhấp nháy trên băng rộng vào ngày mai rằng Hoa Kỳ đã tham gia vào một cuộc chiến tranh khác, bạn sẽ không lo lắng về tác động đến giá của các cổ phiếu bạn nắm giữ? Nhưng, bạn có nên lo lắng không?

CÒN VIỆC PHÁ GIÁ TIỀN TỆ THÌ SAO?

Bạn có nhớ sự hoảng loạn về sự mất giá ngoại tệ năm 1949 không? Tình hình này có thay đổi tiến trình của thị trường không? Cả chu kỳ 18 tháng và 52 tháng đều là bốn tháng vào thời điểm này, và mỗi chu kỳ tiếp tục hoàn thành trong sự thiếu hiểu biết hạnh phúc về những rắc rối tiền tệ! Nhưng, bạn nói, khi đồng bảng Anh bị mất giá vào cuối năm 1967, thị trường đã sụt giảm. Vì vậy, nó đã làm. Nhưng bạn nhận thấy rằng nó đã giảm trước khi sự mất giá diễn ra. Hơn nữa, sự sụt giảm có thể dự đoán được - nhiều như



How History Does Not Influence The Market!

Một năm rưỡi trước! Sự mất giá pound chỉ đơn giản diễn ra trong giai đoạn chấm dứt của một chu kỳ I & tháng) và một cách danh nghĩa đã tăng lên với sự đều đặn của đồng hồ trong gần một thế kỷ.

Làm thế nào cuộc khủng hoảng quốc gia sẽ ảnh hưởng đến quyết định của bạn

Làm thế nào về khi Tổng thống Eisenhower vất kiệt sức bởi một cơn đau tim trong khi tại chức? Bạn có thể phát hiện ra sự xuất hiện này trong lịch sử của thị trường nếu tất cả các dấu hiệu đã được gỡ bỏ khỏi Hình IX-2? Thị trường giảm, vâng. Nhưng nếu bạn mở rộng khoảng thời gian này, bạn sẽ tìm thấy rằng sự sụt giảm hoàn toàn trùng hợp với sự kết thúc của khối của ba chu kỳ 18 đến 20 tuần trong lần thứ hai của ba chu kỳ 18 tháng của chu kỳ 52 tháng bắt đầu vào cuối năm 1963!

Hoa Kỳ và Cuba đã có một sự sụp đổ lớn vào cuối năm 1960. Chờ đã làm gì về nó? Đã đến lúc bắt đầu chu kỳ 18 tháng (trong trường hợp này 20 tháng), vì vậy nó đã làm. Trên thực tế, thị trường thương mại thậm chí để thể hiện sự lịch sự của một phản ứng nhẹ với sự kiện thời điểm này của sự kiện này!

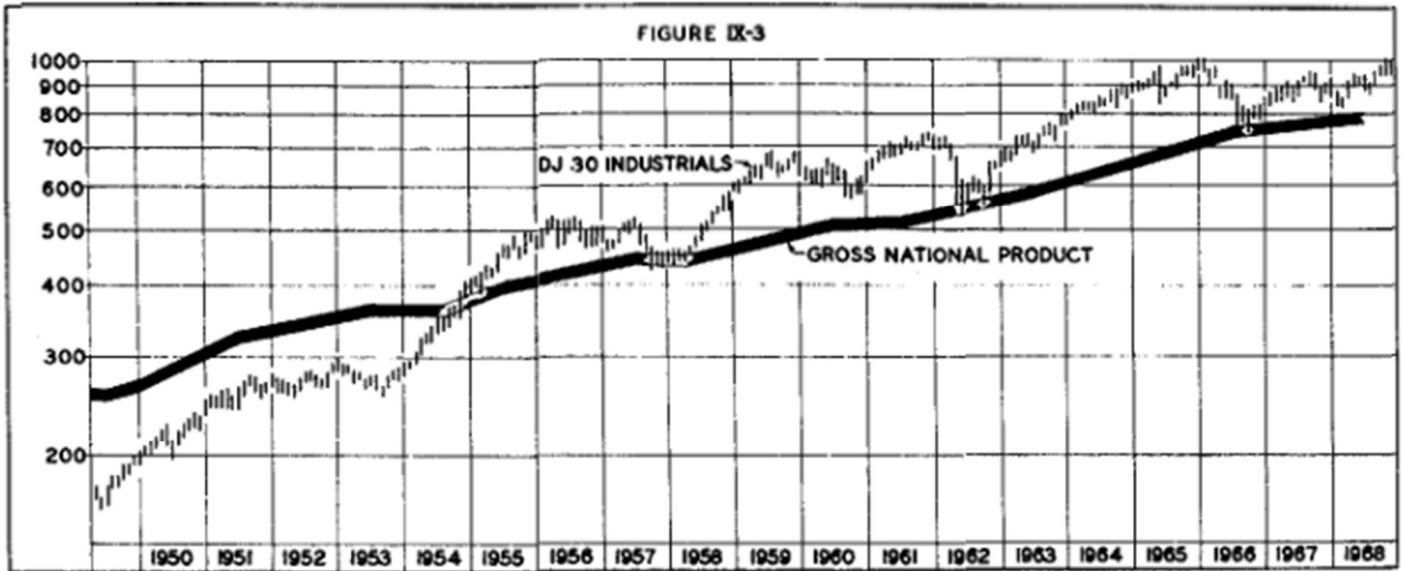
Bất cứ ai cũng có thể quên 15 phút bán hàng hoảng loạn đánh vào thị trường tin tức về vụ ám sát của Tổng thống Kennedy? Chắc chắn không có nghi ngờ gì về mối quan hệ của sự điên rồ đó trong vài phút hành động giá cho tin tức bị thảm đã truyền cảm hứng cho nó. Các quyền hạn thậm chí còn đóng cửa trao đổi. Tuy nhiên, khi nhìn lại, nó không thể bị từ chối rằng sự sụt giảm nhẹ trên thị trường tại thời điểm này báo hiệu kết thúc dự kiến của FMT 18 tháng (17 tháng trong trường hợp này) chu kỳ chu kỳ 52 tháng bắt đầu vào năm 1962. TẠI ĐÂY là một trường hợp, một tổng thống phổ biến bị cắt giảm một cách mạnh mẽ và bất ngờ trong văn phòng và chủ tịch của Hoa Kỳ được coi là một người đứng đầu hành chính mới, nhưng thị trường nông hậu không bị gián đoạn cho đến khi Pullback vào năm 1965 đã chấm dứt chu kỳ L & tháng thứ hai của 52!

Cố gắng liên hệ tầm quan trọng của cuộc khủng hoảng kênh đào Suez, vụ phóng Sputnik, cuộc tấn công vào các tàu khu trục Mỹ ở Vịnh Bắc Bộ, sự sụp đổ chính trị của Thủ tướng Khrushchev, v.v., với hoạt động thị trường. Kết luận không thể tránh khỏi phải đạt được là các sự kiện lịch sử lớn trên thế giới và quốc gia có tác động không đáng kể đến giá cổ phiếu!

GNP ẢNH HƯỞNG ĐẾN THỊ TRƯỜNG NHƯ THẾ NÀO

Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy một điều nhiều hơn từ con số này. Giá đã chuyển từ khoảng 160 trong năm 1949 đến hơn 1000 vào năm 1966, nhưng tổng cộng tất cả các quy mô theo chu kỳ của các tài khoản mô hình chuyển động giá chỉ đối với chuyển động giá trong phong bì xung quanh mức cao 52 tháng và mức thấp (như được chứng minh trong Hình 11- 10). Tu chu kỳ quan sát của chúng tôi không tính đến chuyển động giá được đại diện bởi một đường trung tâm được vẽ giữa các giới hạn của phong bì này. Nếu các sự kiện ngẫu nhiên, chu kỳ và các vấn đề lớn của thế giới không tính đến sự thay đổi giá toàn cảnh này, thì sao?

Hãy xem hình IX-3. Lớp phủ trên cốt truyện hiện quen của chúng tôi về các công nghiệp DJ 30 từ năm 1949 đến năm 1968 là một âm mưu của tổng sản phẩm quốc gia của Hoa Kỳ trong hàng tỷ đô la. Bây giờ nó là một sự trùng hợp thú vị mà quy mô của DJ 30 và GNP trong hàng tỷ đô la phù hợp gần như hoàn hảo. Tỷ lệ bên trái đại diện cho cả giá trị trung bình và giá trị của GNP được biểu thị



Which Came First: The Dow "Chicken" Or The GNP "Egg"?

trong hàng tỷ đô la. Mỗi tương quan là nổi bật. Thậm chí còn có một dấu hiệu trong GNP của UPS và Downs của chu kỳ 52 tháng! Chúng ta phải thận trọng đến mức nhớ rằng mỗi tương quan quan sát không nhất thiết ngụ ý mối quan hệ nguyên nhân và hiệu ứng. Trên thực tế, chúng ta có thể nói rằng cả DJ 30 và GNP chỉ đơn giản là phản ứng với các nguyên nhân tương tự. Hoặc mỗi quan hệ thậm chí có thể hoàn toàn là sự trùng hợp. Tuy nhiên, đây là một yếu tố cơ bản của người Viking mà không thể phủ nhận tương quan với hành động của thị trường trong khoảng thời gian được hiển thị và đồng thời dường như chiếm một phần chuyển động giá không được tính bởi chu kỳ. Nó chắc chắn kéo dài trí tưởng tượng ít hơn để ám chỉ một mối quan hệ ở đây so với trong trường hợp các sự kiện lịch sử!

BÂY GIỜ SO SÁNH TÍNH CHU KỲ VỚI Lịch sử

xem xét hình IX-4. Đây có thể là một trong những biểu đồ thông tin nhất trong cuốn sách này. Nó chắc chắn là một cái được đặt tốt, đòi hỏi hơn ba triệu tính toán riêng biệt để sản xuất.

Giá đóng cửa hàng tuần của DJ 30 Industrials được sử dụng lần này - từ năm 1935 đến năm 1951. Một lần nữa, các sự kiện lớn trên thế giới và quốc gia mà chúng tôi được cho biết làm cho lịch sử thị trường được phủ lên một cách chính xác. Bây giờ, không nhìn trộm đường hên hò hoặc chú thích, bạn có thể chọn ra khoảng thời gian mà Thế chiến I đang diễn ra chỉ từ hành động của thị trường không?

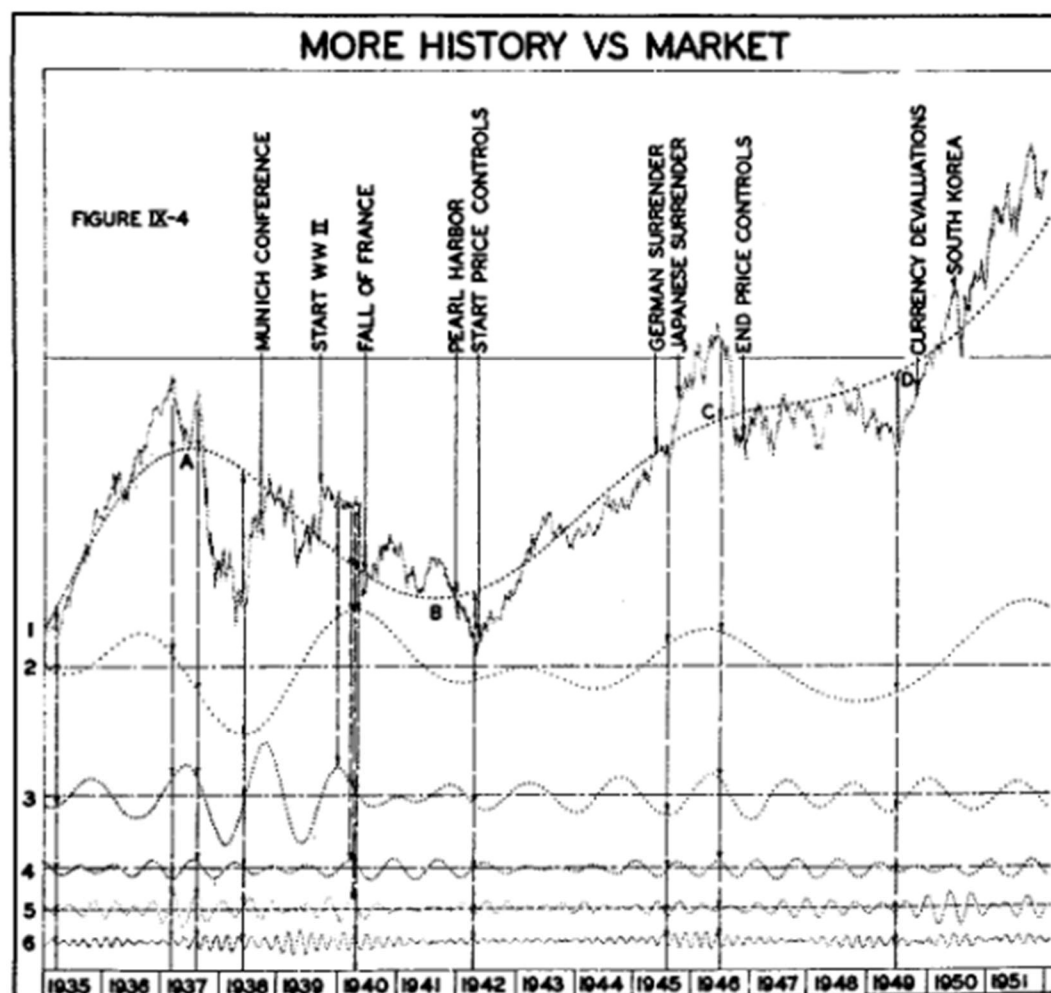
Lấy các sự kiện một lần nữa:

1. Không có sự kiện nào về ý nghĩa lớn có thể được tìm thấy cho năm 1935, '36 và '37. Tuy nhiên, thị trường gầm rú mạnh mẽ trong giai đoạn này và lắng xuống với cú đập vào năm 1937 và đầu năm 1938. Điều gì gây ra tất cả các chuyển động giá này sâu rộng hơn bất kỳ nơi nào diễn ra trong tất cả các WW
2. II? 2. WW I bắt đầu vào năm 1939 và không có hiệu ứng ngay lập tức nào được nhìn thấy. Trong gần một năm, thị trường trôi dạt sang một chút.
3. 3. The Pearl Harbor Búa đánh vào năm 1941 và thị trường đã lao dốc một số. Nhưng nó đã đi xuống trong nhiều tháng trước khi cùng một tỷ lệ!
4. 4. Các đầu hàng của Đức và Nhật Bản cho thấy không có tác động nào cả. Thị trường đã tăng mạnh trong ba năm, và không tăng tốc cũng không giảm tốc độ của nó vì những sự kiện hoành tráng này.
5. 5. Sự sụp đổ của Pháp năm 1940 có liên kết chặt chẽ kịp thời với sự lao dốc khốc liệt và rất nhanh chóng trên thị trường. Đây có thể là một tác động của một sự kiện cơ bản? Cần lưu ý rằng việc lao dốc đã diễn ra trước sự kiện này, nhưng có lẽ thị trường chỉ đơn giản là "giảm giá" khả năng trước (một cụm từ yêu thích của nhà cơ bản). Chà, hãy xem xét kỹ hơn.

Tác động của sự sụp đổ của France

Hình IX-4 cũng hiển thị một loạt sáu đường lượn sóng, chấm. Đây là những chu kỳ đã được xác định trong khoảng thời gian này và đã bị xóa bằng cách sử dụng các kỹ thuật phân tích tương tự được sử dụng với Warner Co. trong Hình 11-1 I. Bây giờ hãy xem liệu có ai trong số này trông quen thuộc không.

Tính định kỳ được đánh dấu "6" cho thấy 92 mẫu trong hơn 884 tuần trong trung bình 9,6 tuần cho mỗi chu kỳ. Khi hình thức phân tích này được chụp đến những năm gần đây, người ta thấy rằng sự dao động này chậm



History, The Market, And Cyclicity

Giảm thời gian của nó đến từ sáu đến bảy tuần. Đây là đối tác 1936-1951 của chu kỳ 6,5 tuần của mô hình!

Còn số 5 thì sao? Có 44% mẫu có mặt trong 884 tuần. Thời gian trung bình là 19,85 tuần. Nghe có vẻ quen?

Số 4. Trung bình 34,6 tuần được lấy từ 25% mẫu có mặt. Đây là tương đương 1935-1951 của thành phần chín tháng (danh nghĩa) của mô hình.

Số 3. Thời hạn trung bình của 13 mẫu trong 204 tháng là 15,7 tháng hoặc 67,98 tuần. Làm quen một lần nữa!

Number 2. Here sample durations are as follows:

- Sample 1 38 months
- Sample 2 43 months
- Sample 3 28 months
- Sample 4 54 months
- Sample 5 58 months (the total duration estimate for this one is based on the one-half cycle present)

Bây giờ chúng tôi lưu ý cùng một hiệu ứng chúng tôi đã thấy trước đây, chỉ có thời gian này liên quan đến chu kỳ 54 tháng của chúng tôi: thời lượng ngắn liên quan đến biến động cường độ thấp và cường độ với thời gian! Trên thực tế, mẫu ngắn nhất (28 tháng) được liên kết với khoảng thời gian 1942, '43, '44 trong đó cường độ dao động gần như đã đi đến không. Vì vậy, dường như có chút nghi ngờ rằng số 2 là tương đương 1935-1951 của thành phần 4,5 năm của mô hình.

Số 1. Điều này đại diện cho tổng của tất cả các dao động có thể dài hơn trong thời gian chúng ta đang gọi (Nam châm) 54 tháng. Lưu ý các điểm cao trong đường cong này tại A và C, và mức thấp ở B và D. Đây là những điểm cao và mức thấp của sự dao động định kỳ chín năm của mô hình của chúng tôi!

Một lần nữa, một bình luận về sự ngẫu nhiên: hoàn toàn rõ ràng là không có đường cong trơn tru một trong sáu là ngẫu nhiên trong tự nhiên, nhưng tổng của sáu đường cong không ngẫu nhiên này thêm vào đường cong đại diện cho giá đóng DJ trong?

Nếu chuyển động không ngẫu nhiên tạo nên tất cả ngoại trừ + 1% tổng số chuyển động giá, sau đó còn lại để ngẫu nhiên?

Bây giờ chúng tôi không thể giải thích hành động giá trung bình trong khoảng thời gian này bằng cách tìm đến các sự kiện lịch sử. Chúng ta hãy xem liệu chúng ta có thể làm tốt hơn về mọi thứ theo chu kỳ, bắt đầu với một dấu hỏi, chúng tôi đã rời khỏi sự sụp đổ của Pháp. Nhìn vào biểu đồ ngay trước sự kiện này và bạn sẽ thấy ba đường thẳng đứng với các mũi tên ở đầu. Những dòng này liên quan đến một phần cụ thể của hành động giá DJ đến trạng thái cấu thành theo chu kỳ tại thời điểm trong câu hỏi. Đầu tiên của ba dòng này cho thấy những điều sau đây:

1. Component 1 is moving rapidly downward.
2. Component 2 is going over a top and contributing nothing.
3. Component 3 is hard down.

- 4. Component 4 is going over a top and contributing nothing.
- 5. Component 5 is hard up.
- 6. Component 6 is hard up.

Vì vậy, những gì đang xảy ra với mức trung bình là kết quả? Hai thành phần đang tăng lên, hai thành phần đang đi xuống, và hai là một bên - và (bạn đoán nó!) Trung bình đang đi ngang (với một uptick nhỏ do thành phần 6). Bây giờ hãy thử dòng tiếp theo ở bên phải:

- 1. Component 1 is still down.
- 2. Component 2 is still sideways.
- 3. Component 3 is still down.
- 4. Component 4 is just starting down.
- 5. Component 5 is now going over the top and contributing nothing.
- 6. Component 6 is still hard up.

Hai người đi xuống, một người chỉ bắt đầu, và một người đi lên. Trung bình đang làm gì? Nó chỉ bắt đầu xuống nhẹ nhàng. Bây giờ hãy nhìn vào dòng thứ ba:

- 1. Component No. 1 is still down.
- 2. Component No. 2 is still sideways.
- 3. Component No. 3 is still down.
- 4. Component No. 4 is now hard down.
- 5. Component No. 5 is now hard down.
- 6. Component No. 6 is just going over the top and becomes hard down right through the precipitous drop preceding the fall of France!

Năm xuống và một sang một bên và phía dưới rơi ra! Bây giờ hãy nhớ điều này: Mỗi thành phần này đã tồn tại và đã dao động thường xuyên lên xuống trong nhiều năm trước khi các sự kiện dẫn đến sự sụp đổ của Pháp thậm chí còn bắt đầu phôi thai! Có phải nó dự đoán về sự sụp đổ của Pháp khiến thị trường rơi xuống?

Đây là cách tính chu kỳ dài ảnh hưởng đến thị trường

Nếu chúng ta không thể tìm thấy các sự kiện lịch sử liên quan đến hoạt động của thị trường, chúng ta hãy quay trở lại mức trung bình và chọn các bước ngoặt quan trọng và xem liệu chúng có liên quan đến chu kỳ hay không và làm thế nào. Chúng tôi sẽ lấy tám trường hợp trong khoảng thời gian 17 năm này.

Case I: The Major Market Rise Starting In Early 1935.

- Component 1 hard up
- Component 2 bottoming and heading up
- Component 3 bottoming and heading up
- Component 4 bottoming and heading up
- Component 5 bottomed and heading up
- Component 6 bottomed and heading up

No wonder the market went up!

Case II: The Minor Market Drop Of Early 1937

Component 1	flattening across the top
Component 2	hard down
Component 3	hard up
Component 4	bottoming and heading up
Component 5	topping out to head down
Component 6	topping out to head down

Một cái cứng lên, một đáy để đi lên, một cái làm phẳng trên đỉnh, hai topping để đi xuống và một phần cứng. Vì vậy, thị trường đã đi xuống. Nhưng nó đã không đi rất xa, và sau đó bật lại trở lại. Tại sao? Bởi vì đến thời điểm đó 4, 5 và 6 là do dưới cùng. Họ đã làm như vậy và thị trường phản ứng bằng đáy cứng.

Case III: The Big Drop of 1937 And 1938

Component 1	flat across the top
Component 2	hard down
Component 3	hard down
Component 4	topping and heading down
Component 5	topping and heading down
Component 6	topping and heading down

Đơn giản là không có gì ở đây theo chu kỳ để gây ra hành động, và nhiều thứ để gây ra hành động xuống và đáy thực sự rơi ra từ bên dưới!

Case IV: The Up Market Of 1938

Component 1	hard down
Component 2	bottoming and heading up
Component 3	hard up
Component 4	hard down
Component 5	hard up
Component 6	hard down

Ba xuống và ba lên. Các UPS đã thắng, vì cường độ và tuổi thọ của các thành phần 2 và 3, nhưng sự phục hồi gần như không giậm dứ như trường hợp tôi đang ở đâu mọi thứ.

Case V: The Market Rise Of 1942

Component 1	up
Component 2	up
Component 3	down
Component 4	up
Component 5	up
Component 6	topping and down

Bốn Ups và hai Downs, vì vậy thị trường tăng lên. Và nó tiếp tục tăng lên vì thành phần 3 thành phần sẽ sớm chạm đáy và cho mượn động lực, trong khi xuống

Hợp phần 6 đã tồn tại ngắn và nhỏ về biên độ và thực sự chỉ gây ra những lời ngọ nguậy nhỏ.

Case VI: The Spurt Of 1945

Component 1	hard up
Component 2	hard up
Component 3	bottoming and heading up
Component 4	hard up
Component 5	bottoming and ready to head up
Component 6	down, but due to bottom soon

Với tất cả những điều này làm việc cho nó, sự vượt trội là rất lớn. Tuy nhiên, nó tương đối ngắn, vì tăng trưởng thành phần 2 không quá xa mức hàng đầu tại thời điểm đó.

Case VII: The Hard Down Market Of 1946

Component 1	up
Component 2	down
Component 3	down
Component 4	topping out to go down
Component 5	up
Component 6	down

Với sự ưu việt của Downs, sự lao dốc là sự kết tủa. Một lần nữa, một lần nữa, vì các thành phần 3 và 4 đã đóng góp rất nhiều vào mùa thu và có thời gian đủ ngắn mà họ sớm quay, bắt giữ hoạt động nhược điểm.

Case VIII: The Big Up Market Of 1949

Component 1	up
Component 2	up
Component 3	up
Component 4	bottoming to go up
Component 5	up
Component 6	bottoming to go up

Ở đây chúng ta có một tình huống gần giống với trường hợp I, và hành vi thị trường giống hệt: I.E., bước đi dài nhất và dốc nhất kể từ khi bắt đầu từ năm 1935!

Cho nên. Cũng giống như các sự kiện thế giới không thể giải thích các dao động của thị trường, nó xuất hiện rằng chu kỳ có thể và làm. Và tầm quan trọng của thực tế đáng chú ý này đặc biệt rõ ràng khi chúng ta ghi nhớ những điều sau đây:

1. Mặc dù kết quả có nguồn gốc của chúng tôi được áp dụng nghiêm ngặt với trung bình chứng khoán DJ 30, dữ liệu trong Phụ lục cho thấy nhiều, nếu không phải tất cả, các vấn đề riêng lẻ hoạt động tương tự.
2. Tất cả các định kỳ này tồn tại trong thời gian. Họ đã thường xuyên được chạm tới, đi lên, đứng đầu và đi xuống một lần nữa trong nhiều năm kết thúc và hoàn toàn độc lập với tất cả những điều mà chúng ta thường nghĩ làm cho giá cổ phiếu thay đổi.
3. Phép thuật phù hợp có đủ khả năng dự đoán, từ đó phản ứng phép thuật hỗ trợ thời gian giao dịch!

Hình IX-4 là một trong những biểu đồ hữu ích nhất trong cuốn sách. và xứng đáng với nghiên cứu dữ dội. Ở đây được nhìn thấy sự đều đặn, kiên trì, sai lệch so với thường xuyên và cách kết hợp của hầu hết các dao động định kỳ bao gồm các hành động giá cổ phiếu.

TÓM TẮT NGUYÊN NHÂN THAY ĐỔI GIÁ

- Bạn không cần phải hiểu nguyên nhân của việc thay đổi giá chi tiết để kiếm lợi nhuận theo mô hình chuyển động giá, nhưng nó giúp khi xảy ra bất ngờ.
- Một khái niệm truyền thống về rủi ro so với khoảng thời gian giao dịch được phát hành từ sự tồn tại của mô hình chuyển động giá. Yếu tố xác định của sự thay đổi giá là quá trình ra quyết định của con người. một sự quyết định b phức tạp và ít hiểu. Cảm xúc và những ảnh hưởng không liên quan thường chơi một phần lớn.
- Những điều chưa biết trong quá trình có thể che dấu nguyên nhân thực sự của chuyển động giá theo chu kỳ.
- Mặc dù nguyên nhân của chu kỳ là không rõ, bản chất của hiệu ứng là chắc chắn.
- Ý nghĩa của chu kỳ bao gồm ảnh hưởng bên ngoài có thể của các quy trình quyết định của khối lượng nhà đầu tư nhiều hoặc ít hơn đồng thời. Nếu đây là sự thật, bạn phải bảo vệ mình cẩn thận chống lại những ảnh hưởng tương tự.
- Một chu kỳ có lẽ không liên quan đến các yếu tố quyết định hợp lý.
- Việc thiếu mối quan hệ giữa chu kỳ và các sự kiện lịch sử là rõ ràng.
- Các sự kiện cơ bản cụ thể của Dore gây ra sự khác biệt rộng rãi trong Xấu xion cổ phiếu riêng lẻ, và phải luôn luôn được tính đến.
- Có thể có một liên kết giữa tổng sản phẩm quốc gia và hành động không theo chu kỳ trên thị trường.
- Sự hoảng loạn thực sự do chiến tranh, mất giá tiền tệ, v.v., đại diện cho các cơ hội mua nếu hình ảnh tuần hoàn cũng chín.
- Mức độ chu kỳ phi ngẫu nhiên ngăn chặn bất kỳ đóng góp lớn nào vào hành động giá của các sự kiện ngẫu nhiên.
- Tất cả các biến động giá về xu hướng dài hạn trơn tru trên thị trường (như được đại diện bởi DJIA) là do các biểu hiện của chu kỳ.

Cạm bẫy và cách tránh họ

- tại sao sự bất ngờ xảy ra,
- một rào cản tâm lý nhận ra sự chống lại
- sự ảnh hưởng bên ngoài của người Viking
- Vượt qua tham lam
- một nhíp
- 'Hiệu ứng hồng' một bugaboo của
- 'Biến dạng thời gian' - và
- phải làm gì với nó đối phó với 'hiệu ứng quy mô' chống lại chu kỳ cảm xúc trong một
- tóm tắt

Hiếu cung cấp sự kiểm soát và kiểm soát giấy phép đạt được. Điều này là đúng trong tất cả các lĩnh vực của nỗ lực của con người, và không kém sự thật liên quan đến thị trường.

Trước lý thuyết Dow về chuyển động giá được xây dựng, ít hoặc không có kiểm soát thực sự là có thể trong đầu tư. Một vài cá nhân có năng khiếu đã thực sự tạo ra vận may trên thị trường, nhưng nó sẽ bị nghi ngờ rằng họ đã làm như vậy bằng cách hành động trực quan về thông tin vốn có về chuyển động giá.

Trong các năm gần đây, các kỹ thuật viên khác và các kỹ thuật viên khác, đã nâng cao kiến thức về biến động giá vẫn còn nhiều hơn, và một mức độ kiểm soát được cải thiện đã trở nên có thể xảy ra.

Đó là niềm tin của tác giả là sự công nhận theo chu kỳ trong chuyển động giá tiến lên cho sự cố thêm một bước nữa. Đây chắc chắn không phải là kết thúc của dòng. Các bit và nhiều kiến thức khác sẽ rơi vào vị trí khi thời gian trôi qua. Điều này có nghĩa là các quá trình dự đoán được mô tả ở đây là không hoàn hảo. Điều này thêm có nghĩa là hoạt động với các khái niệm này sẽ không phải lúc nào cũng tạo ra kết quả mong muốn

Đó là mục đích của chương này để phác thảo một vài trong số những cạm bẫy kết quả với hy vọng rằng bạn có thể dễ dàng tránh chúng hơn.

Tại sao điều bất ngờ xảy ra

Có ba nguyên nhân chính của phân tích chu kỳ đi sai hướng. Yếu tố cần được bảo vệ nhiều nhất là yếu tố cơ bản hoàn toàn không thể đoán trước đánh vào một điểm nghẽn cụ thể mà không có cảnh báo. Điều này khác hoàn toàn với sự thúc đẩy cơ bản dài hạn, trơn tru, cơ bản đặc trưng cho 75% chuyển động giá. Đây là yếu tố khiến các nhà đầu tư rơi vào hoảng loạn bán, hoặc khiến họ tràn ngập vấn đề với các lệnh mua bất kể giá cao như thế nào.

Nếu điều này xảy ra theo nghĩa như để hỗ trợ giao dịch của bạn, bạn nên chuyển ngay lập tức để sử dụng các tiêu chí tín hiệu bán của thiết bị đầu cuối nếu nó xảy ra theo nghĩa như vậy là không hỗ trợ giao dịch của bạn, hãy để các tín hiệu mất mát của bạn là hướng dẫn của bạn.

Những tình huống này không xảy ra thường xuyên. Khi họ làm, tiến hành như mô tả và đưa tiền của bạn để làm việc trong một vấn đề khác.

Nguyên nhân thứ hai của khó khăn là không thể đoán trước được biến động thời gian cường độ của chu kỳ giao dịch của bạn.

Quay trở lại bây giờ để hình 1x4. Một nghiên cứu về biến này trong các thành phần tuần hoàn cho thấy rằng bạn thường có thể tránh gặp sự cố ở đây bằng cách sử dụng dữ liệu quá khứ đầy đủ trong phân tích của bạn. Các biến thể không đột ngột, và tốc độ tăng của dữ liệu trong quá khứ có thể giúp cảnh báo bạn khi cường độ là do khô trên một chu kỳ cụ thể.

Một ấn phẩm có sự giúp đỡ đáng kể về vấn đề này là tiêu chuẩn và xu hướng của nghèo, quan điểm thị trường hiện tại. Mặc dù dịch vụ này không bao gồm tất cả các vấn đề mà bạn sẽ quan tâm, nhưng nó sẽ bao gồm gần 1000 trên cả hai sàn. Đây là những biểu đồ thấp hàng tuần bao gồm khoảng bốn năm.

Không bao giờ bỏ qua các dấu hiệu xảy ra. Đó là:

1. Thất bại trong việc lấp đầy phong bì chiều rộng liên tục, và
2. Sự hình thành các hình tam giác, cuộn dây, nêm và kim cương, theo cách của FUST One mô tả cho hình LLI-9.

Khi điều này xảy ra do các thành phần thời gian ngắn hơn chu kỳ giao dịch của bạn, nó có thể là một sự trợ giúp tuyệt vời. Nhưng khi nó xảy ra do chính chu kỳ giao dịch, gặp khó khăn trong tầm tay và đầu tư vào vấn đề nên được tránh tạm thời.

Một lần nữa, bạn sẽ thấy rằng khá hiếm khi bị bắt trong những trường hợp này, nhưng nếu bạn là, mức độ mất mát của bạn sẽ bảo vệ bạn chống lại tổn thất lớn.

Nguồn khó khăn thứ ba là do bị bỏ qua trạng thái của các thành phần dài hạn. Đôi khi những thứ này sẽ chỉ nổi lên từ một điểm crossover của biến động thời lượng cường độ, và do đó không dễ dàng quan sát được trong dữ liệu trong quá khứ. Vào những thời điểm khác, điều này xảy ra do việc sử dụng một khoảng thời gian lịch sử giá quá trong quá khứ trong phân tích của bạn.

Để bảo vệ chống lại điều này, luôn luôn giữ rõ tất cả các thành phần của mô hình chuyển động giá. Khi thực hiện phân tích tuần hoàn, trạng thái càng nhiều trong số này phải tính đến thực tế. Nếu sự nghi ngờ tồn tại, hãy dùng đến các phương thức tính toán của Chương sáu hoặc chọn một vấn đề khác để giao dịch.

KỸ THUẬT CỦA BẠN CÓ

thể được làm chủ đến mức hoàn hảo và bạn vẫn có thể gặp rắc rối với giao dịch. Lý do là tâm lý trong tự nhiên. Có một số loại bamers này và điều quan trọng nhất bạn có thể làm để vượt qua chúng chỉ đơn giản là nhận ra rằng chúng tồn tại.

Điều này luôn luôn hiện diện

nhưng có ý nghĩa đặc biệt nếu bạn đã hoạt động theo một cách nào đó trong quá khứ và quyết định chuyển đổi sang các phương pháp được mô tả trong cuốn sách này.

Hãy xem nó hoạt động như thế nào bằng ví dụ: Bạn đã giao dịch trên thị trường trong một thời gian với kết quả tầm thường. Bạn đã không thực sự có bất kỳ cơ sở hợp lý nào để đưa ra quyết định của mình - không có phương pháp giao dịch nhất quán và thống nhất. Bạn đã dựa rất nhiều vào lời khuyên từ bạn bè, nhà môi giới của bạn, v.v.

Bây giờ bạn đột nhiên tiếp xúc với mô hình chuyển động giá và các kỹ thuật giao dịch kết quả. Bạn kiểm tra nó trên dữ liệu hành động giá cổ phiếu quá khứ. Nó hoạt động trong các bài kiểm tra, và bạn rất phấn khích;

Bạn rất háo hức để đưa nó vào bài kiểm tra thực sự! Bạn tiến hành quét của mình, kéo một ổn định và hoàn thành phân tích của bạn. Bây giờ bạn đang chờ tín hiệu hành động và có tiền miễn phí cho giao dịch khi thời gian đến

Trước khi điều này xuất hiện, tuy nhiên, điện thoại đổ chuông. Nhà môi giới của bạn đang ở trên đường dây. Ông nói rằng Công ty XYZ là đối tượng của một động thái mua lại. Cổ phiếu hiện là 21 và triển vọng là 32 khi ưu đãi đầu thầu được công khai. Ông mạnh mẽ khuyến nghị mua hàng.

Bạn do dự. Bạn biết nhà môi giới của bạn có lợi ích tốt nhất của bạn tại trái tim. Đề nghị của anh ấy là hấp dẫn. Anh ấy đã kinh doanh trong một thời gian dài và biết nó từ trong và ngoài. Bạn, tuy nhiên, chỉ là một tân sinh. Bạn vừa mới chốt một phương thức bạn nghĩ sẽ hoạt động, nhưng nó chưa thực sự khiến bạn có lợi nhuận. Và lần cuối cùng anh ấy cho bạn một mẹo bạn kiếm được 1000 đô la trong ba ngày. Tu trình tự tin của bạn và bạn háo hức đưa tiền chờ của bạn vào XYZ.

Bây giờ nó không thực sự quan trọng cho dù bạn thực hiện hay mất tiền trong giao dịch cụ thể này. Điểm là bạn vẫn đang theo phương pháp giao dịch cũ của mình về thông tin, đã chứng minh rằng nó cung cấp kết quả tầm thường trong thời gian dài! Bạn có:

1. Tuân thủ tâm trí của bạn để thử một cái gì đó khác, vì bằng chứng cho thấy phương pháp cũ không hoạt động nhất quán.

2. Bất cứ phương pháp cũ thay đổi, và trở lại phương pháp cũ, vì ảnh hưởng bên ngoài

Bây giờ, không có tác hại thực sự đã dẫn đến trường hợp này vì chúng ta chỉ thực sự nói về việc bạn đã khánh thành một hệ thống mới ngay bây giờ hay một thời gian sau này. Tuy nhiên, hãy để điều tương tự xảy ra sau khi bạn đã thực hiện công tắc và bạn gặp rắc rối.

Bạn chỉ có thể mong đợi một hệ thống dựa trên xác suất phát triển mức độ thành công dự kiến nếu nó được theo sau với tính nhất quán hoàn toàn!

Trên thực tế, nó đòi hỏi sự sai lệch nhỏ đáng kể từ tính nhất quán để ảnh hưởng đến triệt để tỷ lệ cược.

Hãy thử một ví dụ khác. Bạn đã đặt mình về mặt tinh thần và tài chính để thử phương pháp mới. (Có thể giao dịch XYZ không thành công rất tốt: Sáp nhập các tình huống tin tức đôi khi khó khăn.) Bạn thề và nói: "Từ bây giờ tôi sẽ chỉ bị ảnh hưởng bởi phân tích của riêng tôi về sự sáng tạo!"

Đột nhiên, chứng khoán ABC giao dịch một ngày một cách theo cách đó rõ ràng là một mức thấp hai tuần mới đã được thiết lập. Nhưng các dòng mở rộng của bạn trên phong bì thời gian không thực cho bạn biết rằng mức thấp này nên thấp hơn hai điểm, nếu xu hướng giảm quá khứ vẫn còn nguyên vẹn. Bạn tính toán và cốt truyện ở mức thấp mới, sử dụng thước đo phong bì kênh của bạn và phác họa trong hoàn thành việc đảo ngược với các giá trị cao và kênh nội bộ dự kiến tiếp theo. Các xu hướng giảm bị hỏng! Phân tích được liên minh bởi tất cả các khía cạnh khác của các cấu trúc đồ họa của bạn. Cổ phiếu đã báo hiệu 30% di chuyển trong tuần tới và một nửa!

Bạn gọi nhà môi giới của bạn để đặt hàng để mua. Nhưng thị trường đã tăng lên trong hai tuần qua. Các công nghiệp DJ đã tăng 25 điểm trong sáu ngày qua. Nhà môi giới của bạn, lo lắng để ngăn chặn một sai lầm tốn kém về phía bạn, nói rằng, thị trường đang suy yếu. Đã đến lúc phải thở hỗn hển sau tất cả, nó đã tăng 25 điểm trong tuần trước. Tick vừa mới bắt đầu xấu đi. Tôi sẽ Tư vấn mạnh mẽ rằng bạn trì hoãn tất cả các giao dịch mua cho đến khi thị trường phản ứng một chút.

Bạn nghĩ: "Đó là sự thật. Phương pháp có thực sự chính xác không? Tôi không thể chắc chắn rằng tôi chỉ thấy một chu kỳ thấp. Có lẽ chu kỳ đó đã được kéo dài một chút. Có lẽ một yếu tố cơ bản ngắn hạn xuất hiện một chút. Tôi chắc chắn không muốn ngồi trong đó một mất mát trong hai tuần tới. To bạn nói "có lẽ bạn đúng. Quên thứ tự: 1'11 đợi một lát."

Tuy nhiên, nhà môi giới của bạn (và có lẽ bạn) đã không nhận ra rằng ABC đã giảm trong sáu ngày qua, thị trường đã hoạt động được. Bạn nhận thức được sự đồng bộ hóa thời gian chặt chẽ giữa các hoạt động theo chu kỳ của các vấn đề cá nhân và thị trường tổng thể, và cũng nhận thức được rằng trong khoảng thời gian ngắn, định kỳ thời gian ngắn hơn có thể thoát khỏi bước. Tuy nhiên, bạn lo lắng một chút về cái sau. Như một vấn đề thực tế, UPMOVE quan trọng cuối cùng trong ABC bắt đầu hai tuần trước khi quay trung bình, và ABC tăng vọt 20% dưới sự che chở của một thị trường xuống! Nói tóm lại, các thành phần tuần hoàn của ABC chỉ mất một chút thời gian đồng bộ hóa với toàn bộ thị trường tại thời điểm đặc biệt này. Bạn đã nghe thấy biểu thức Phố Wall: "Đây là một thị trường chứng khoán, không phải là một thị trường chứng khoán." Bạn biết điều này là đúng nhờ 'ba sự thật:

1. Thay đổi giá giữa các cổ phiếu khác nhau vì sự khác biệt cơ bản.
2. Thay đổi giá giữa các cổ phiếu khác nhau vì chênh lệch biến động thời lượng cường độ.
3. Thay đổi giá giữa các cổ phiếu khác nhau vì sự khác biệt nhỏ trong đồng bộ hóa thời gian tuần hoàn

Bạn vừa thấy một ví dụ về cái sau, nghi ngờ phân tích của riêng bạn và bỏ lỡ việc di chuyển 30% của bạn trong ABC! Bạn đã bị đánh bại bởi tác động tâm lý của những ảnh hưởng bên ngoài được tôn trọng!

Ảnh hưởng bên ngoài không phải là nhà môi giới của bạn. Nó có thể là một tuyên bố thu nhập bạn nhìn thấy trên tờ báo. Nó có thể là một bài viết về công ty ở Barron S. Nó có thể là bất cứ điều gì tạo ra sự nghi ngờ trong tâm trí của bạn và ngăn bạn hành động khi hành vi giá cổ phiếu cho bạn biết nó sẽ làm gì tiếp theo! Tất cả những điều này không nói rằng bạn sẽ luôn luôn đúng trong khi đồng nghiệp tiếp theo luôn sai - nhưng nếu bạn sẽ giao dịch về thông tin và mẹo cơ bản, bạn phải làm quá nhiều. Nếu bạn sẽ giao dịch phân tích tuần hoàn, bạn cũng phải làm điều này một cách nhất quán. Trộn các phương thức của bạn và các tính năng tốt nhất của mỗi loại sẽ không chi phối kết quả của bạn!

Bây giờ là tác nhân khó khăn mạnh mẽ này đã được xác định, câu hỏi là những gì bạn có thể làm để tự đào thoát khỏi rắc rối?

Nó sẽ giúp một thỏa thuận tuyệt vời nếu bạn chỉ giữ một thực tế rất nhiều trong tâm trí:

Khi bạn đã thử nghiệm các phương thức trên giấy, họ đã làm việc và bạn không có bất kỳ ảnh hưởng bên ngoài nào làm chệch hướng mục đích của bạn sau đó. Trên thực tế, bạn thậm chí không cần ngày cũng như tên của cổ phiếu để lấy ra những kết luận cần thiết từ phân tích của bạn.

Bạn cũng sẽ thấy rằng không có thay thế cho thực hành phân tích. Bạn chỉ đơn giản là không thể áp dụng các phương thức trong cuốn sách này quá thường xuyên trên giấy. Bạn phải làm điều này, kiểm tra mọi tuyên bố được thực hiện, nhiều lần. Theo dõi tỉ mỉ về những gì kết quả sẽ được đưa ra, bạn đã được đầu tư. Nghiêng về phía sau không gian lận. Theo cách này, bạn có thể xây dựng sự tự tin đầy đủ trong hiệu quả của các phương pháp và trong chính mình để đảm bảo cột sống cứng nhắc khi Bamer được tiếp cận.

Nó sẽ giúp một cách có ý thức chuẩn bị tâm trí của bạn để cung cấp cho các phương pháp này một cuộc chiến cũ cũ. Bạn phải thông báo cho bạn bè rằng bạn đang thử một cái gì đó mới và bạn không muốn nghe bất kỳ tin tức nào về đầu tư. Sau đó, bạn phải thực hiện trước quyết định của mình về cách bạn sẽ phản ứng, và những gì bạn sẽ làm nếu ảnh hưởng bên ngoài lên lút, như họ sẽ. Có lẽ bạn sẽ vẫn còn NCT có thể kiềm chế lúc đầu. Nếu bạn làm như vậy, hãy làm theo giao dịch cả hai cách và giữ một bản ghi kết quả! Sau khi bạn có một loạt các kết quả này trong hồ sơ, hãy quay lại và xem tất cả những gì sẽ diễn ra nếu bạn có thể làm chủ các ảnh hưởng bên ngoài!

Vượt qua lòng tham

nó có vẻ trite cho bạn, nhưng bạn phải có khả năng vượt qua lòng tham. Bây giờ bạn đã có sẵn một cơ sở hợp lý và đầy đủ để giao dịch trên thị trường. Sau khi tự đào tạo để khắc phục những ảnh hưởng bên ngoài, Bamer tâm lý quan trọng nhất tiếp theo mà bạn sẽ gặp là Avarice đơn giản.

Giả sử bạn đã theo dõi tất cả các bước trong cuốn sách này một cách chi tiết. Bạn đã chọn các vấn đề, kéo dữ liệu, vẽ và phân tích. Ngay lập tức, bạn chú ý một vài tình huống dường như phù hợp với tất cả các tiêu chí gần như. Không phải tất cả các yếu tố đều được liên kết với lợi ích của bạn, nhưng hầu hết trong số họ là. Ví dụ, mọi thứ đều đúng ngoại trừ một số nhầm lẫn về trạng thái của chu kỳ 13 tuần. Nhưng mọi thứ khác nói mua. Bên cạnh đó, đến

Xác định vị trí ứng viên tốt hơn sẽ đòi hỏi một vài ngày làm việc khác, và cơ hội của bạn có thể là quá khứ sau đó trong vấn đề trước bạn.

Đừng giao dịch về vấn đề có sự nhầm lẫn!

Hãy nhớ rằng: Bạn có thể làm việc siêng năng mà không giao dịch ở cả ba tuần rưỡi, loại bỏ triển vọng sau khách hàng tiềm năng trước khi bạn FMD một tình huống không còn nghi ngờ gì trong tâm trí bạn. Hoàn toàn có thể giao dịch về vấn đề đó và nắm bắt tăng 10% trong nửa tuần. Nhớ lại ví dụ ghép của Chương một. Bắt đầu với 10.000 đô la, chỉ thực hiện một giao dịch 10% mỗi tháng, các hợp chất vốn của bạn đến hơn 1.000.000 đô la trong một số năm như bốn năm! Mặt khác, giao dịch trên tất cả các "gần như" đi cùng và bạn chắc chắn sẽ tấn công một số người thua cuộc. Mỗi lần bạn mất bạn sẽ làm giảm sự tự tin.

Giống như suy nghĩ áp dụng cho doanh số. Chỉ đi lợi nhuận của bạn miễn là không có nghi ngờ gì về những gì các kỹ thuật đang bảo bạn làm. Nếu nghi ngờ OCCLRRRC- Lấy lợi nhuận của bạn và được nội dung. Bạn không cần nhiều tiền cho mỗi giao dịch vì nguyên tắc gộp lợi nhuận để khiến bạn giàu có!

Rào cản này đặc biệt khó khăn để tranh cãi khi bạn nhìn thấy tình huống sau tình huống "Hầu như" đi ngay trước và làm những gì bạn mong đợi họ. Sự cám dỗ trở nên rất tuyệt vời để nhảy vào lần tiếp theo, mặc dù thực tế là nỗ lực hàng ngày cần thiết để xác định tình hình lý tưởng là ít vất vả và chính xác hơn so với công việc công việc hàng ngày của bạn. Đặc điểm tại Fault chỉ đơn giản là tham lam và tham lam có thể làm mờ bạn một cách hiệu quả trong thị trường 2S nếu bạn cố gắng 'Rade mà không có hệ thống'!

ĐÁNH BẠI 'HIỆU ỨNG QUẢ HỒNG'

Khi bạn thực hành phân tích đồ họa, bạn sẽ lưu ý một tình huống phổ biến lặp đi lặp lại: Thời điểm lý tưởng để mua cổ phiếu chính xác là khi nó trông ít thú vị nhất! Tương tự như vậy: Thời điểm lý tưởng để bán một cổ phiếu ngắn là khi nó trông như thể nó sẽ ngừng đi lên!

Bạn sẽ đặt một cổ phiếu vào ổn định và kiên nhẫn theo dõi nó cho tín hiệu mua. Giá tiếp tục giảm và lượng biến thể hàng ngày hoặc hàng tuần khô cùng với khối lượng. Phân tích tuần hoàn của bạn cho bạn biết mong đợi điều này, nhưng chắc chắn nó trông như thể tất cả các khoản lãi của nhà đầu tư đã biến mất hoàn toàn.

Tại một thời điểm như vậy, rất khó thực sự để thuyết phục bản thân rằng bạn thực sự nên hành động khi tín hiệu mua đó xuất hiện.

Bất cứ ai đã trải qua điều trị hương vị đa dạng của quả hồng có thể hình thành sự tương tự thích hợp. Ngay cả khi biết tình hình liên quan đến trái cây này, vẫn còn rất khó để buộc mình phải chọn những cái nhìn gần như thối ngọt và ngon. Nhưng hình phạt để cắn vào trái cây mìn màng, chắc chắn, và mong muốn là nghiêm trọng!

Khá thường xuyên khi tình hình tuần hoàn đã chín một ngày giao dịch trọn vẹn tất cả ở một giá và khối lượng biến mất sẽ báo hiệu trước một tín hiệu mua vào ngày hôm sau!

Bạn sẽ phải có ý thức nhận ra và đào tạo bản thân để tránh hiệu ứng quả hồng!

BUGABOO CỦA BIẾN DẠNG THỜI GIAN - VÀ PHẢI LÀM GÌ VỀ NÓ

Yếu tố này của vấn đề tâm lý có tầm quan trọng đặc biệt trong bất kỳ cách tiếp cận kỹ thuật nào đối với thị trường. Trong một cách tiếp cận kỹ thuật, các quyết định được đưa ra trên cơ sở những gì một cổ phiếu làm. Để nhận thức được những gì nó làm đòi hỏi biểu đồ. Biểu đồ hoàn thành mục đích bởi vì chúng cung cấp nhận thức trong nháy mắt về những gì một cổ phiếu đang làm trong khoảng thời gian lớn. Chính lý do này cho hiệu quả của biểu đồ là trung tâm của vấn đề biến dạng thời gian!

Để thấy điều này, hãy xem xét:

Các mối quan hệ giữa chuyển động giá cổ phiếu và thời gian được trình bày trong một biểu đồ trong thời gian nén rộng lớn. Chuyển động giá đã mất nhiều tháng để xảy ra được coi là trong một biểu đồ trong vài giây. Tâm trí không được xem xét thời gian khi một biểu đồ được nghiên cứu. Nhưng tâm trí không bao giờ thoát khỏi những cân nhắc thời gian khi một cổ phiếu đang chuyển động, và bạn tức là trong đó! Mối quan hệ giá thời gian dễ dàng cảm nhận được trong việc nhìn vào một biểu đồ từ chối làm cho bản thân thậm chí đáng chú ý như đã thu thập dữ liệu thời gian thực. Hiệu ứng tương tự chặt chẽ với một bộ phim hình ảnh chuyển động.

Khung được xem bằng khung tất cả tính trôi chảy, ân sủng và thậm chí thực tế của chuyển động chấm dứt tồn tại. Tăng tốc thành thang đo thời gian nén chấp nhận, các vũ công kỳ lạ có thể làm hài lòng như thể thật.

Trong trường hợp biểu đồ chứng khoán, tình hình chỉ được đảo ngược. Biểu đồ trình bày. Thông tin trong thời gian qua trên thang thời gian nén như một bộ phim phim đang chạy ở tốc độ bình thường. Nhưng những thay đổi về giá cổ phiếu thực tế được xem là bổ sung cho biểu đồ tại tốc độ khung phim phim phim!

Bạn sẽ FMD rằng bạn có thể phân tích một biểu đồ với tính khách quan hoàn hảo trong tất cả các thời gian qua. Nhưng hãy bắt đầu thêm dữ liệu thời gian thực tại tốc độ khung hình theo khung hình, và sự khách quan biến mất ngay khi bạn cần nhất.

Bạn có thể thiết lập một cuộc biểu tình mạnh mẽ về điều này cho chính mình theo cách này:

Lắp ráp một loạt các vấn đề về biểu đồ Mansfield trong quá khứ. Sắp xếp tất cả các trang "trang trắng" theo thứ tự thời gian. Clip Tất cả các phần của trang ngoại trừ biểu đồ hàng tuần của trung bình công nghiệp DJ. Ghim các cạnh bên trái với nhau.

Bây giờ uốn gó vào giữa và quạt các tấm trước mắt bạn như thể bạn đang xáo trộn một bộ bài. Tập trung sự chú ý của bạn vào chu kỳ 18 đến 20 tuần. Nếu bạn hâm mộ ở tốc độ không đối hợp lý, bạn sẽ thấy rằng bạn sẽ biết, trước, chuyển động trong trung bình đang đến. Biểu đồ của bạn sẽ đến với cuộc sống với chuyển động theo chu kỳ! Sau đó, khi bạn đến biểu đồ cuối cùng, chuyển động sẽ giảm dần - nhưng bạn sẽ giữ ấn tượng mạnh mẽ về những gì tiếp theo!

Tất nhiên, điều này hoàn tất điều này là để buộc mỗi điểm dữ liệu đã thêm vào biểu đồ (chính không đáng kể khi được trình bày trong thời gian thực) được coi là một phần của toàn bộ vãi hành động giá thời gian. Bằng cách này, tỷ lệ thời gian giá có thể được cảm nhận định tính, vì chúng không thể có biểu đồ tĩnh, hỗ trợ.

Như mọi khi, việc ghi nhận vấn đề này khiến bạn trở thành một chặng đường dài đối với một giải pháp. Việc sử dụng các quyết định tích cực, tiến bộ khi sử dụng tín hiệu hành động mục tiêu cũng là một trợ giúp xác định. Bạn cũng có thể thực hiện các bước cụ thể để đào tạo bản thân. Thực hành lựa chọn một vấn đề từ các dịch vụ biểu đồ của quá khứ. Làm công việc âm mưu và phân tích như thể bạn sẽ giao dịch trong kho. Sau khi phân tích hoàn tất, hãy thêm một mốc tối mới (hàng ngày hoặc

hàng tuần cao thấp). Lắp lại phân tích, trả tiền đặc biệt cho tác động của việc bổ sung. Tiếp tục theo cách này, luôn luôn cố gắng gắn bó ý nghĩa đặc biệt đối với mỗi bit bằng chứng mới. Bạn sẽ dần dần đạt được một cảm giác mối quan hệ

giữa thời gian biểu đồ và thời gian thực. Nó thậm chí còn hiệu quả hơn nếu bạn làm điều này như thời gian thực đi cùng. Mang theo một sổ vấn đề được phân tích đầy đủ cùng từng ngày và tuần theo tuần trước khi bạn bắt đầu giao dịch.

Nó thực sự rất khó để nhấn mạnh quá mức tầm quan trọng của việc cấm này thành công của bạn. Tất cả thời gian dành theo cách này sẽ gạt hái những phần thưởng lớn khi bạn xoay những khả năng mới của mình vào thực tế thực tế!

ĐỐI PHÓ VỚI 'HIỆU ỨNG QUY MÔ'

Đây là một yếu tố rất quan trọng khác khi xử lý các biểu đồ. Hạt nhân của vấn đề là không có biểu đồ nào là duy nhất. Các cặp giá thời gian tạo thành dữ liệu mà biểu đồ dựa trên là duy nhất. Sau khi được thành lập, chúng xuất hiện trong bạn WaN Street Journal giống hệt như chúng xuất hiện trong 'Friend Jack's Journal', cách đó 2000 dặm.

Tuy nhiên, khi bạn xây dựng một biểu đồ về dữ liệu này và Jack biểu đồ cùng một dữ liệu, đôi khi bạn sẽ gặp khó khăn khi tin rằng hai biểu đồ mô tả cùng một cổ phiếu. Trên thực tế, tầm quan trọng của các mối quan hệ giá thời gian trong một cổ phiếu có thể bị triệt tiêu Andlor bị mất nếu chăm sóc không được sử dụng trong việc lựa chọn các yếu tố quy mô!

Bây giờ, hệ số tỷ lệ thời gian mà bạn chọn chỉ đơn giản là không gian mà bạn phân bổ trên biểu đồ của mình để đại diện cho một đơn vị thời gian cụ thể (ngày, tuần, v.v.). Tương tự, hệ số tỷ lệ giá là không gian bạn phân bổ trên biểu đồ của mình để đại diện cho một đơn vị giá cụ thể (Oneighth, một điểm, v.v.). Do đó, theo lựa chọn hệ số tỷ lệ, biểu đồ có thể giảm thiểu hiệu ứng thời gian trong khi nhấn mạnh chuyển động giá hoặc ngược lại.

Nếu bạn fu hệ số tỷ lệ thời gian của bạn, bạn có thể thực hiện các kết quả tương tự bằng cách thay đổi hệ số tỷ lệ giá. Hoặc bạn có thể chọn cả hai để bạn phải đứng cách xa các mối quan hệ mà không nhận được hiệu ứng siêu thực.

Thông qua việc nén cả hai vảy, bạn có thể truyền đạt cảm giác không quan trọng và không đáng kể cho cả thời gian và chuyển động về giá - do đó bản thân chúng khoán! Vấn đề được xem là một trong đó bạn phải biết trước tiên bạn đang tìm kiếm trên một biểu đồ. Sau đó, bạn phải chọn các yếu tố quy mô tối ưu hóa sự dễ dàng nhận thức của thông tin mong muốn.

Bạn sẽ muốn thử nghiệm một mình trong lĩnh vực này, nhưng một vài hướng dẫn có thể được rút ra:

1. Sử dụng biểu đồ hàng ngày cho các thành phần với thời gian từ một đến 13 tuần.
2. Sử dụng biểu đồ hàng tuần cho các thành phần từ 13 tuần đến chín tháng trong thời gian.
3. Sử dụng biểu đồ hàng tháng cho các thành phần chín tháng và lâu hơn.
4. Nói chung, sắp xếp các yếu tố quy mô để chuyển động giá trong khoảng thời gian quan tâm tạo thành một biểu đồ gần như vuông.
5. Để ngăn chặn hiệu ứng của các thành phần ngắn trong khi nhấn mạnh các thành phần dài hơn, hãy vẽ các chuyển động giá trong không gian ít hơn trong khi giữ lại các yếu tố cùng tỷ lệ cho thời gian. , IV Ước chế hiệu ứng của các thành phần dài trong khi nhấn mạnh các thành phần ngắn, vẽ ra chuyển động giá trong không gian nhiều hơn trong khi giữ lại các yếu tố cùng tỷ lệ cho thời gian.

7. Nếu một mẫu bạn đang phân tích (ví dụ Tam giác) dường như không đáng kể đối với bạn, hãy phóng to cả hai yếu tố giá và thời gian.

8. Nếu sự chú ý của bạn có vẻ được thúc đẩy dựa trên những gì bạn biết là hiện tượng không đáng kể, hãy giảm cả các yếu tố giá và quy mô thời gian

Các dịch vụ biểu đồ trình bày một phiên bản khác nhau của cùng một vấn đề. Trong các biểu đồ như vậy, không gian có sẵn là cố định, như là khoảng thời gian được bảo hiểm.

Điều này có nghĩa là yếu tố tỷ lệ thời gian không bao giờ thay đổi so với biểu đồ đến biểu đồ và phát hành để phát hành.

Đồng thời, chuyển động giá của một cổ phiếu được biểu đồ bởi dịch vụ phải được hiển thị trong một lượng không gian biểu đồ cố định trong tổng thời gian được bảo hiểm. Do đó, một vấn đề rất dễ bay hơi sẽ có thang giá nén (với tất cả những gì ngụ ý này) và một vấn đề chậm chạp sẽ có thang giá mở rộng (với sự nhấn mạnh quá mức vào biến động thời gian ngắn). Sử dụng được tạo ra từ thực tế này trong Chương Bảy, nơi hệ số tỷ lệ của biểu đồ Mansfield thực sự được đo là một dấu hiệu của biến động.

Tất cả điều này có nghĩa là cùng loại hiện tượng tuần hoàn xảy ra ở hai cổ phiếu khác nhau được biểu đồ theo cách này đòi hỏi sự thay đổi trong suy nghĩ của bạn để thực hiện các cách giải thích tương tự được yêu cầu. Hoặc cái này hoặc một hoặc một hoặc hai biểu đồ phải được thay thế. Đối với các phương thức được mô tả trong cuốn sách này, hãy thay thế cho các mục đích phân tích là bắt buộc.

Đây là thời gian để xem xét tác động của hệ số tỷ lệ. Tuy nhiên, để sử dụng hiệu quả các dịch vụ biểu đồ trong quét và lựa chọn, bạn phải thực hành phủ nhận hiệu ứng của thay đổi hệ số tỷ lệ từ biểu đồ đến biểu đồ.

CHỐNG LẠI CHU KỲ CẢM XÚC

Điều này có thể hoặc không thể là một rào cản tâm lý thực sự. Tuy nhiên, giả định rằng nó tồn tại ít nhất giúp khắc phục hiệu ứng hồng, và do đó không gây hại. Nếu nó tồn tại, kinh nghiệm trong việc vượt qua nó là điều cần thiết.

Trở lại trong suy nghĩ cho mô hình chuyển động giá. Nó đã được nhấn mạnh rằng các quyết định của con người là những gì được đặt trong chuyển động chuỗi các sự kiện dẫn đến thay đổi giá cả. Nhưng một quyết định là một hiệu ứng đòi hỏi một nguyên nhân. Một quyết định của con người là do một cái gì đó. Nếu quyết định là một logic, quyết định dựa trên các khoản khấu trừ được hợp lý từ các sự kiện. Nếu một quyết định được đưa ra trong sự vắng mặt một phần hoặc toàn bộ các sự kiện đủ để dựa trên một kết luận logic, thì chúng ta có thể nói rằng cảm xúc hoặc cảm giác đã được yếu tố quyết định.

Bây giờ hãy kết hợp các dòng lý luận trên với thực tế là một cái gì đó gây ra khối lượng nhà đầu tư thực hiện các quyết định mua và bán dẫn đến một khối công bằng về chuyển động giá là theo yêu cầu. Hơn nữa, họ làm điều này khá nhiều trong unison. Thêm vào đây là sự chắc chắn rằng các nhà đầu tư cá nhân không bao giờ có một sự kiện cần thiết để đưa ra quyết định mua và bán logic và thường có rất ít. Nó trở thành một giả định công bằng sau đó, nhiều quyết định mua và bán được đặc trưng nhiều hơn bởi cảm xúc so với logic. Ý nghĩa rõ ràng của tất cả những điều này là những thái độ cảm xúc hoặc cảm giác của quần chúng các nhà đầu tư khác nhau theo cách theo chu kỳ, và chu kỳ giá cổ phiếu không gì khác hơn là một sự phản ánh của việc này.

Tuy nhiên, bất kể đây có phải là một lời giải thích hợp lệ về lý do tại sao, chắc chắn là một thực tế là mọi người nói chung không ngày càng nhiều hơn trong tâm trạng để mua cổ phiếu khi giá giảm. Ngược lại, tâm trạng để bán không tấn công mạnh hơn và khó hơn khi giá tăng. Tuy nhiên, trái ngược hoàn toàn của tâm trạng này là hoàn toàn bắt buộc nếu chúng ta "mua thấp và bán cao" và đây chính xác là những gì chúng ta phải làm để kiếm lợi nhuận trên thị trường.

Do đó, nếu chúng ta tự điều trị để cư xử như thể một cái gì đó gây ra theo chu kỳ về cảm xúc của chúng ta thay đổi (lần lượt khiến chúng ta bị giảm hoặc tăng giá vào thời gian sai), và nếu chúng ta có ý thức cố gắng chống lại các lực lượng giả định, chúng ta sẽ tìm thấy Bản thân chúng ta làm tất cả những điều đúng đắn: IE, đang ở trong một khung tâm trí được xây dựng vào thị trường đang lên và mua vào các thị trường rơi xuống. Điều này một mình không thể đảm bảo lợi nhuận của Hoa Kỳ, nhưng kết hợp với một lý thuyết thời gian khả thi, nó có thể làm việc kỳ diệu.

Trong thực tế thực tế, rất khó để buộc mình phải áp dụng các khung hình trái ngược như vậy. Luôn luôn là sự cám dỗ tồn tại để mua cổ phiếu sôi nổi ngay khi bạn bán một khoản tiền lãi, mặc dù (hoặc có lẽ bởi vì) thực tế rõ ràng là rõ ràng rằng giá đã di chuyển mạnh hơn một khoảng thời gian.

Mô hình chuyển động giá và các kỹ thuật kết quả cung cấp các điểm đánh giá khách quan tuyệt vời về các điểm quay thị trường (và cổ phiếu riêng lẻ), nhưng thực sự rất khó chấp nhận và hành động theo kết quả trừ khi bạn đã đào tạo cảm xúc của mình với mặt trái của Bent tự nhiên.

Tóm lại

- không có gì là hoàn hảo - có những cạm bẫy.
- Phân tích theo chu kỳ có thể sai do các yếu tố cơ bản thoáng qua, biến động cường độ và các thành phần dài hạn bị bỏ qua
- Mức độ thua lỗ sẽ bảo vệ bạn trong hầu hết các trường hợp.
- Thuốc giải độc quan trọng nhất cho các rào cản tâm lý là nhận thức về sự tồn tại và tầm quan trọng của họ.
- Những ảnh hưởng bên ngoài, tuy nhiên có nghĩa là tốt, có thể làm đảo lộn sự cân bằng thống kê của những thứ cho bạn.
- Tham lam là một vấn đề. Sử dụng kiến thức về hiệu quả của sự hợp chất lợi nhuận để chống lại nó.
- Một cổ phiếu hiếm khi xuất hiện thú vị tại thời điểm lý tưởng để mua.
- Nó thường có vẻ quá tốt để trở thành sự thật khi đến lúc bán.
- Có một hiệu ứng tâm lý do thời gian biểu đồ so với thời gian thực.
- Khi sử dụng biểu đồ, các yếu tố quy mô rất quan trọng.
- Bạn phải đào tạo về mặt cảm xúc để bán vào thị trường đang lên và mua vào những người rơi.