

 WILEY Trading

TRADING PRICE ACTION **TRENDS**

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

AL BROOKS



Operando Price Action: TENDÊNCIAS

AL BROOKS

Fundada em 1807, a John Wiley & Sons é a mais antiga editora independente dos Estados Unidos. Com escritórios na América do Norte, Europa, Austrália e Ásia, a Wiley está globalmente comprometida com o desenvolvimento e comercialização de produtos e serviços eletrônicos e impressos para o conhecimento e compreensão profissional e pessoal de nossos clientes.

A série Wiley Trading apresenta livros de traders que sobreviveram ao temperamento em constante mudança do mercado e prosperaram- alguns reinventando sistemas, outros, voltando ao básico. Se um trader novato, profissional, ou em algum lugar no meio, estes livros irá fornecer os conselhos e estratégias necessárias para prosperar hoje e bem no futuro

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

Operando Price Action: **TENDÊNCIAS**

**ANÁLISE TÉCNICA BARRA A BARRA
DOS GRÁFICOS DE PREÇOS PARA O TRADER SÉRIO**

AL BROOKS

Traduzido por
Diones S. Santos

Copyright © 2012 by Al Brooks. All rights reserved.

A primeira edição deste livro, intitulado *Reading Price Charts Bar by Bar: The Technical Analysis of Price Action for the Serious Trader*, foi publicada em 2009.

Publicado pela John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, Nova Jersey.

Publicado simultaneamente no Canadá.

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

Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida, armazenada em um sistema de recuperação ou transmitida de qualquer forma ou por qualquer meio, eletrônica, mecânica, fotocópia, gravação, digitalização ou de outra forma, exceto conforme permitido pela Seção 107 ou 108 da Lei de Direitos Autorais dos Estados Unidos de 1976, sem a permissão prévia por escrito da Editora, ou autorização através do pagamento da taxa per-copy appropriada para o Copyright Clearance Center, Inc., 222 Rosewood Drive, Danvers, MA 01923, (978) 750-8400, fax (978) 646-8600, ou em a Web em www.copyright.com. as ordens ao Editor de Permissão devem ser endereçados ao Departamento de Permissões, John Wiley & Sons, Inc., 111 River Street, Hoboken, NJ 07030, (201) 748-6011, fax (201) 748-6008, ou on-line em <http://www.wiley.com/go/permissions>+

Limite de responsabilidade/aviso de garantia: Embora o editor e o autor tenham usado seus melhores esforços na preparação deste livro, eles não fazem representações ou garantias com relação à precisão ou plenitude do conteúdo deste livro e especificamente negam quaisquer garantias implícitas de merchantability ou fitness para um propósito específico. Nenhuma garantia pode ser criada ou estendida por representantes de vendas ou materiais de vendas escritos. Os conselhos e estratégias aqui contidos podem não ser adequados para a sua situação. Você deve consultar um profissional quando apropriado. Nem o editor nem o autor serão responsáveis por qualquer perda de lucro ou quaisquer outros danos comerciais, incluindo, entre outros danos especiais, incidentais, consequentes ou outros.

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

Wiley também publica seus livros em uma variedade de formatos eletrônicos. Algum conteúdo que aparece impresso pode não estar disponível em livros eletrônicos. Para mais informações sobre os produtos Wiley, visite o nosso site em www.wiley.com.

Dados de catalogação em publicação da Biblioteca do Congresso::

Brooks, Al, 1952-

Trading price action trends : technical analysis of price charts bar by bar for the serious trader / Al Brooks.

p. cm. – (The Wiley trading series)

“A primeira edição deste livro intitulado, Gráficos de preços de leitura bar por bar : a análise técnica da ação do preço para o trader sério, foi publicado em 2009”.T.p. verso.

Includes index.

ISBN 978-1-118-06651-5 (cloth); ISBN 978-1-118-16623-9 (ebk);

ISBN 978-1-118-16624-6 (ebk); ISBN 978-1-118-16625-3 (ebk)

1. Stocks—Prices—Charts, diagrams, etc. I. Brooks, Al, 1952– Reading price charts bar by bar.

II. Title.

HG4638.B765 2012

332.63'2042–dc23

2011029297

Printed in the United States of America

Gostaria de dedicar este livro à minha filha maravilhosamente gentil, Tess Brooks, que vê a vida repleta de oportunidades e as procura em todo o mundo sem hesitação. Ela é uma pensadora original e arrojada, e enche sua vida com os sonhos que todos nós temos, mas temos muito medo de perseguir.

ÍNDICE

Agradecimentos

Lista de Termos Usados Neste Livro

Introdução

PARTE I PRICE ACTION

CAPÍTULO 1 - O Espectro do Price Action: Tendências Extremas para Lateralidades Extremas

CAPÍTULO 2 - Barras de Tendência, Barras Doji e Clímaxes

CAPÍTULO 3 - Rompimentos, Lateralidades, Testes, e Reversões

CAPÍTULO 4 - Básico de Barras: Barras de Sinal, Barras de Entrada, Setups e Padrões de Candle

CAPÍTULO 5 - Barras de Sinal: Barras de Reversão

CAPÍTULO 6 - Barras de Sinal: Outros Tipos

CAPÍTULO 7 - Barras Externas

CAPÍTULO 8 - A Importância do Fechamento da Barra

CAPÍTULO 9 - ETFs (Exchange Traded Funds) e Gráficos Inversos

CAPÍTULO 10 - Segundas Entradas

CAPÍTULO 11 - Entradas Tardias e Perdidas

CAPÍTULO 12 - Evolução de Padrões

PARTE II Linhas de Tendência e Canais

CAPÍTULO 13 - Linhas de Tendência

CAPÍTULO 14 - Linhas de Canal

CAPÍTULO 15 - Canais

CAPÍTULO 16 - Micro Canais

**CAPÍTULO 17 - Linhas Horizontais: Pontos de Swing
e outros Níveis**

PARTE III Tendências

**CAPÍTULO 18 - Exemplo de Como Operar
uma Tendência**

CAPÍTULO 19 - Sinais de Força em uma Tendência

CAPÍTULO 20 - Duas Pernas

PARTE IV Padrões Comuns de Tendência

CAPÍTULO 21 - Tendência em forma de Impulso e Canal

CAPÍTULO 22 - Dias de Lateralidades em Tendência

**CAPÍTULO 23 - Tendência desde a Abertura e
Tendências de Correções Rasas**

CAPÍTULO 24 - Dia de Reversão

CAPÍTULO 25 - Dia de Retomada de Tendência

**CAPÍTULO 26 - Escadas: Tendência em forma de
Canal Amplo**

Sobre o Autor

Sobre o Website

Índice

Agradecimentos

Meu objetivo principal é apresentar uma série de livros abrangentes sobre ações de preços que atendam à maior preocupação entre os leitores, e foi difícil ler meu livro anterior, *Reading Price Charts Bar by Bar*. Aprecio profundamente todos os comentários construtivos que os leitores forneceram e os dos participantes dos meus webinars diários ao vivo. Muitos desses comentários foram incrivelmente perspicazes, e eu os incorporei nesta edição atual. Também sou grato a todos os traders que estiveram na minha sala de negociação ao vivo, porque me deram a oportunidade de dizer as coisas repetidamente até que eu pudesse articular claramente o que estou vendendo e fazendo. Eles também fizeram muitas perguntas que me ajudaram a encontrar as palavras para me comunicar de maneira mais eficaz, e eu as coloquei nesses livros.

Gostaria de agradecer especialmente a Victor Brancale, que passou longas horas revisando os manuscritos e fornecendo centenas de edições e sugestões muito úteis, e a Robert Gjerde, que construiu e administra meu site e me deu um feedback sincero sobre o sala de bate-papo e site. Finalmente, quero agradecer a Ginger Szala, diretor editorial do grupo da revista Futures, por me dar oportunidades contínuas de publicar artigos e falar em seminários on-line e por me dar regularmente conselhos muito úteis sobre como me envolver com a comunidade comercial. .

Lista de termos usados neste livro

Todos estes termos são definidos de forma prática para ser útil para os traders e não necessariamente da forma teórica, muitas vezes descrita pelos técnicos.

always in Se você precisa estar no mercado o tempo todo, seja longo ou curto, essa é a sua posição atual (sempre longa ou curta). Se a qualquer momento você for forçado a decidir entre iniciar uma negociação longa ou curta e estiver confiante em sua escolha, o mercado estará no modo sempre ativo naquele momento. Quase todos esses negócios exigem um pico na direção da tendência antes que os traders tenham confiança.

barbwire Uma faixa de negociação de três ou mais barras que se sobrepõem em grande parte e um ou mais é um doji. É um tipo de faixa de negociação apertada com sombras proeminentes e muitas vezes barras relativamente grandes.

bar pullback Em uma recuperação, um bar pullback é uma barra com um valor baixo abaixo do valor mínimo da barra anterior. Em uma desaceleração, é uma barra com uma alta acima da barra anterior.

bear reversal Uma mudança na tendência de cima para baixo (uma tendência de baixa).

blown account Uma conta em que suas perdas foram reduzidas abaixo dos requisitos mínimos de margem definidos pelo seu corretor e você não poderá negociar a menos que depositar mais dinheiro.

breakout > alta ou baixa da barra atual se estende além de algum preço prévio de importância, como um swing alto ou baixo, a alta ou baixa de qualquer barra anterior, uma linha de tendência, ou um canal de tendencial.

breakout bar (or bar breakout) Um bar que cria uma fuga. É geralmente uma barra forte da tendência.

breakout mode Uma configuração em que uma fuga em qualquer direção deve ter acompanhamento.

breakout pullback Um pequeno pullback de uma a cerca de cinco barras que ocorre dentro de algumas barras após uma ruptura. Como você o vê como um pullback, espera

que o rompimento seja retomado e o pullback é uma configuração para essa retomada. Se, em vez disso, você pensasse que a fuga falharia, não usaria o termo pullback e, em vez disso, veria a retirada como uma falha na fuga. Por exemplo, se houvesse uma quebra de cinco barras acima da linha de tendência de baixa, mas você acreditasse que a tendência de baixa continuaria, estaria pensando em encortá-la e não olhando para comprar uma retração imediatamente depois que ela desabasse..

breakout test Um pullback de fuga que se aproxima do preço original de entrada para testar uma breakeven stop. Pode ultrapassá-lo ou ultrapassá-lo com alguns ticks. Pode ocorrer dentro de uma barra ou duas da entrada ou após um movimento prolongado ou até 20 ou mais barras depois.

bull reversal Uma mudança na tendência de uma tendência de baixa para uma tendência de alta (uma tendência de alta).

buying pressure Os touros fortes estão se afirmado e suas compras estão criando barras de tendência de alta, barras com sombras no fundo e reversões de touros de duas barras. O efeito é cumulativo e geralmente é seguido por preços mais altos..

candle Uma representação gráfica da ação do preço na qual o corpo é a área entre o aberto e o fechado. Se o fechamento estiver acima do aberto, é uma vela de touro e é mostrada em branco. Se estiver abaixo, é uma vela de urso e é preta. As linhas acima e abaixo são chamadas sombras (alguns técnicos as chamam de mechas ou sombras)

chart type Uma linha, barra, vela, volume, marca ou outro tipo de gráfico.

climax Um movimento que foi muito rápido demais e agora reverteu a direção para uma faixa de negociação ou uma tendência oposta. A maioria dos clímax termina com superações e reversões no canal de tendência, mas a maioria dessas reversões resulta em faixa de negociação e não em uma tendência oposta.

countertrend Uma negociação ou configuração que está na direção oposta à tendência atual (a direção sempre atual). Essa é uma estratégia perdida para a maioria dos traders, pois o risco geralmente é pelo menos tão grande quanto a recompensa e a probabilidade raramente é alta o suficiente para tornar a equação do trader favorável..

countertrend scalp Uma negociação baseada na crença de que há mais a seguir na tendência, mas que um pequeno pullback é devido; você entra em contra-tendência para capturar um pequeno lucro à medida que esse pequeno pullback está se formando. Isso geralmente é um erro e deve ser evitado.

day trade Uma negociação em que a intenção é sair no dia da entrada.

directional probability A probabilidade de o mercado subir ou descer qualquer número de ticks antes de atingir um certo número de ticks na direção oposta. Se você estiver olhando para um movimento equidistante para cima e para baixo, ele fica em torno de 50% na maioria das vezes, o que significa que há 50 a 50 chances de o mercado subir X ticks antes de descer X ticks, e um 50-50 chances de descer X ticks antes de subir X ticks.

doji Uma vela com um corpo pequeno ou nenhum corpo. Em um minuto, o corpo seria apenas um ou dois carapatos; mas em um gráfico diário, o corpo pode ter 10 ou mais tiques e ainda parecer quase inexistente. Nem os touros nem os ursos controlam a barra. Todas as barras são barras de tendência ou barras de tendência e essas barras de tendência são chamadas dojis.

double bottom Uma formação de gráfico na qual a baixa da barra atual é quase a mesma da baixa de um swing anterior baixo. Esse mínimo anterior pode ser apenas uma barra antes ou 20 ou mais barras antes. Ele não precisa estar na parte baixa do dia e geralmente se forma em bandeiras (uma bandeira de fundo duplo).

double bottom bull flag Uma pausa ou falha de uma tendência de alta que tem dois picos até aproximadamente o mesmo preço e depois reverte para uma tendência de alta.

double bottom pullback Uma configuração de compra composta por um fundo duplo seguido de um recuo profundo que forma uma mínima mais baixa.

double top Uma formação de gráfico na qual a máxima da barra atual é aproximadamente a mesma de uma alta anterior da oscilação. Essa alta anterior pode ser apenas uma barra antes ou 20 ou mais barras antes. Ele não precisa estar no auge do dia e geralmente se forma em bandeiras de alta (uma bandeira dupla de urso superior).

double top bear flag Uma pausa ou marca de urso em uma tendência de urso que tem dois picos até o mesmo preço e depois reverte para uma tendência de alta.

double top pullback Uma configuração de venda composta por um tampo duplo seguido de um recuo profundo que forma máximas mais baixa.

early longs Os trades que compram como barra de sinal de alta estão se formando, em vez de esperar que ela feche e, em seguida, entrando em um stop de compra em um tick acima da sua alta.

early shorts Os traders que compram como barra de sinal de alta estão se formando, em vez de esperar que ela feche e, em seguida, entrando em um stop de compra em um tick acima da sua alta.

edge Uma configuração com a equação de um trader positivo. O trader tem uma vantagem matemática se negociar a instalação. As arestas são sempre pequenas e fugazes porque precisam de alguém do outro lado, e o mercado está cheio de traders inteligentes que não permitem que uma vantagem seja grande e persistente.

EMA *veja média móvel exponencial (EMA).*

entry bar A barra durante a qual uma negociação é iniciada.

exponential moving average (EMA) Os gráficos nestes livros usam uma média móvel exponencial de 20 barras, mas qualquer média móvel pode ser útil.

fade Para colocar uma negociação na direção oposta à tendência (por exemplo, vender uma fuga de touros que você espera falhar e reverter para baixo).

failed failure Uma falha que falha, retomando na direção do rompimento original e, portanto, um retrocesso de rompimento. Por ser um segundo sinal, é mais

confiável. Por exemplo, se houver uma quebra acima de um intervalo de negociação e a barra após a quebra for uma barra de reversão de baixa, se o mercado negociar abaixo dessa barra, a quebra falhará. Se o mercado negociar acima da alta de uma barra anterior dentro das próximas barras, a quebra falhou e agora a retomada está sendo retomada. Isso significa que o rompimento fracassado se tornou um pequeno alta e apenas um retrocesso do rompimento.

failure (a failed move) Um movimento em que a parada protetora é atingida antes que o lucro do cambista seja garantido ou antes que o objetivo do trader seja atingido, geralmente levando a um movimento na direção oposta, pois os comerciantes presos são forçados a sair com prejuízo. Atualmente, a meta de um scalper no Emini de quatro ticks geralmente requer um movimento de seis ticks, e uma meta no QQQQ de 10 ticks geralmente requer um movimento de 12 centavos.

false Falhou, falha.

five-tick failure Uma negociação no Emini que atinge cinco tiques além da barra de sinal e depois reverte. Por exemplo, um rompimento de uma bandeira de touros executa cinco tiques e, uma vez que a barra fecha, a próxima barra tem um valor mais baixo. A maioria das ordens limitadas para obter um lucro de um ponto não seria atendida, uma vez que uma jogada geralmente precisa passar uma marca além da ordem antes de ser realizada. Geralmente é uma configuração para uma negociação na direção oposta.

flat Refere-se a um profissional que atualmente não ocupa nenhuma posição.

follow-through Após o movimento inicial, como uma quebra, são uma ou mais barras que estendem o movimento. Os comerciantes gostam de ver o acompanhamento na próxima barra e nas várias barras depois disso, esperando uma tendência em que se proponham a obter mais lucro.

follow-through bar Uma barra que cria acompanhamento após a barra de entrada; geralmente é a próxima barra, mas às vezes forma duas barras depois.

fractal Todo padrão é um fractal de um padrão em um gráfico de período mais alto. Isso significa que todo padrão é um micro padrão em um período de tempo mais alto e todo micro padrão é um padrão em um período menor.

gap Um espaço entre duas barras de preço no gráfico. Uma lacuna de abertura é uma ocorrência comum e está presente se a abertura da primeira barra de hoje estiver além da alta ou da baixa da barra anterior (a última barra de ontem) ou de todo o dia. Um gap médio móvel está presente quando a barra baixa está acima da média móvel plana ou em queda, ou a barra alta está abaixo da média móvel plana ou crescente. As lacunas tradicionais (quebra, medição e exaustão) nos gráficos diários têm equivalentes intradiários na forma de várias barras de tendência.

gap bar Veja a barra de diferença média móvel.

gap reversal Uma formação na qual a barra atual estende um tique além da barra anterior de volta ao gap. Por exemplo, se houver uma gap de abertura e a segunda barra do dia negociar um tick abaixo da baixa da primeira barra, essa é uma reversão do gap..

HFT See *high-frequency trading (HFT)*.

higher high Um swing alto que é mais alto que um swing anterior

higher low Um swing baixo mais alto que um swing anterior baixo.

higher time frame (HTF) gráfico que cobre a mesma quantidade de tempo que o gráfico atual, mas com menos barras. Por exemplo, comparado ao gráfico Emini de 5 minutos da sessão do dia em um dia médio, exemplos de gráficos de período mais alto incluem um gráfico de 15 minutos, um gráfico de ticks com 25.000 ticks por bar e um gráfico de volume com 100.000 contratos por bar (cada um desses gráficos geralmente têm menos de 30 barras em um dia médio, em comparação com as 81 barras no gráfico de 5 minutos).

high-frequency trading (HFT) Também conhecida como negociação algorítmica ou negociação de caixa preta, é um tipo de negociação de programa em que as empresas fazem milhões de pedidos por dia em milhares de ações para aumentar lucros tão pequenos quanto um centavo, e a negociação é baseada em análises estatísticas e não em fundamentos.

high/low1 or 2 Um 1 ou 2 alto ou 1 ou 2 baixo.

high 1,2,3,or 4 Uma alta 1 é uma barra com uma alta acima da barra anterior em uma bandeira ou perto do fundo de uma faixa de negociação . Se houver uma barra com uma alta mais baixa (pode ocorrer uma ou várias barras depois), a próxima barra nessa correção, cuja alta está acima da alta da barra anterior, será alta 2. Terceira e quarta ocorrências são altas 3 e 4 Um 3 alto é uma variação variável de cunhat.

HTF Ver *time frame mais alto (HTF)*.

ii Inside bars consecutivas , onde a segunda está dentro da primeira . No final de uma perna , é uma configuração de modo de desagregação e pode se tornar uma configuração de bandeira ou reversão . Uma versão menos confiável é um "somente para corpos ii", onde você ignora as caudas . Aqui , o segundo corpo está dentro do primeiro corpo, que está dentro do corpo antes de eut.

iii Três barras internas seguidas e um padrão um pouco mais confiável do que um ii.

inside bar Uma barra com uma alta que é igual ou inferior à alta da barra anterior e uma baixa que é igual ou superior à baixa da barra anterior.

institution Também chamado de dinheiro inteligente , pode ser um fundo de pensão, fundo de hedge, companhia de seguros, banco, corretor, grande trader individual ou qualquer outra entidade que negocie volume suficiente para impactar o mercado. O movimento do mercado é o efeito cumulativo de muitas instituições negociando, e uma única instituição sozinha normalmente não pode movimentar um grande mercado por muito tempo . As instituições tradicionais realizam operações com base em fundamentos e costumavam ser o único determinante da direção do mercado . No entanto, as empresas de HFT agora têm uma influência significativa no movimento do dia, já que suas negociações atualmente geram a maior parte do volume do dia. As empresas de HFT são um tipo especial de empresa institucional e sua operação é baseado em estatísticas e não em fundamentos . As instituições tradicionais determinam a direção e o objetivo, mas os matemáticos determinam o caminho que o mercado leva para chegar lá.

ioi Inside -outside -inside—três barras consecutivas em que a segunda barra é uma barra externa e a terceira barra é uma barra interna . Geralmente , é uma configuração de modo de fuga em que um profissional procura comprar acima da barra interna ou vender abaixo dela.

ledge Uma borda de touros é uma pequena faixa de negociação com um fundo criado por duas ou mais barras com mínimos idênticos; uma borda de urso é uma pequena faixa de negociação com um topo criado por duas ou mais barras com idêntica altas.

leg Uma pequena tendência que quebra uma linha de tendência de qualquer tamanho; o termo é usado apenas quando houver pelo menos duas partes no gráfico. Qualquer tendência menor faz parte de uma tendência maior e pode ser um recuo (um movimento de contra -tendência), um swing em uma tendência ou em um mercado lateral ou um movimento com tendência em uma tendência que ocorre entre dois recuos. dentro da tendência.

likely Pelo menos 60% de certeza.

long Uma pessoa que compra uma posição em um mercado ou a própria posição real.

lot O menor tamanho de posição que pode ser negociado em um mercado . É uma ação quando se refere a ações e um contrato quando se refere a Eminis ou outros futuros.

lower high Um swing alto que é mais baixo que um swing anterior.

lower low Um swing baixo mais baixo que um swing anterior baixo.

low 1 , 2 , 3 , or 4 Um 1 baixo é uma barra com um baixo abaixo da barra anterior em uma 5%&deira de urso ou próximo ao topo de um intervalo de negociação. Se houver uma barra com um valor mais baixo mais alto (pode ocorrer uma ou várias barras mais tarde), a próxima barra nessa correção, cuja baixa está abaixo da baixa da barra anterior , é baixa 2. Terceira e quarta ocorrências são baixas 3 e 4 Um 3 baixo é uma variante de urso de cunha

major trend line Qualquer linha de tendência que contenha a maior parte da ação do preço na tela e geralmente é desenhada usando barras com uma distância mínima de 10 barrast.

major trend reversal Uma reversão de um touro para uma tendência de urso ou de uma tendência de urso para uma tendência de touro. A configuração deve incluir um teste do extremo antigo da tendência após uma quebra da linha de tendência.

meltdown Um sell-off em um pico de urso ou um canal de urso apertado sem recuos significativos e que se estende além do que os fundamentos ditam.

melt -up Um rally em um pico de alta ou um canal de alta apertado sem recuos significativos e que se estenda além do que os fundamentos ditariam.

micro Qualquer padrão tradicional pode se formar de uma a cerca de cinco barras e ainda ser válido, embora facilmente ignorado. Quando se forma, é uma versão micro do padrão . Todo micro padrão é um padrão tradicional em um gráfico de período menor e todo padrão tradicional é um micro padrão em um gráfico de período maior.

micro channel Um canal muito apertado, onde a maioria das barras tem seus altos e baixos tocando a linha de tendência e, freqüentemente , também a linha de canal de tendência. É o mais

forma extrema de um canal apertado, e não possui retroprocessos ou apenas um ou dois pullbacks pequenos.

micro double bottom Barras consecutivas ou quase consecutivas com baixas próximas ao mesmo preçoe.

micro double top Barras consecutivas ou quase consecutivas com altas próximas ao mesmo preço.

micro measuring gap Quando a barra anterior e a barra posterior a uma forte barra de tendência não se sobrepõem , isso é um sinal de força e geralmente leva a um movimento medido. Por exemplo, se houver uma barra forte de tendência de alta e a baixa da barra depois que ela estiver igual ou acima da alta da barra anterior, o ponto médio entre essa baixa e a alta é a gap de medida.

micro trend channel line Uma linha de canal de tendência traçada entre altos e baixos de três a cinco barras consecutivas.

micro trend line breakout Uma linha de tendência em qualquer período de tempo traçado de duas a cerca de 10 barras, onde a maioria das barras toca ou está próxima da linha de tendência e, em seguida , uma das barras apresenta uma falsa quebra através da linha de tendência. Esse rompimento falso configura uma entrada com tendência. Se falhar dentro de uma barra ou duas, geralmente haverá uma negociação de contra tendência.

money stop Um stop com base em uma quantia fixa em dólares ou número de pontos, como dois pontos nos Eminis ou um dólar em uma ação.

moving average Os gráficos deste livro usam uma média móvel exponencial de 20 barras, mas qualquer média móvel pode ser útil..

moving average gap bar (gap bar) Uma barra que não toca na média móvel. O espaço entre a barra e a média móvel é a diferença. A primeira retração em uma forte tendência que resulta em uma barra de diferença média móvel geralmente é seguida por um teste do extremo da tendência . Por exemplo , quando há uma forte tendência de alta e há uma retração que finalmente possui uma barra com uma alta abaixo da média móvel , isso geralmente é uma configuração de compra para um teste da alta da tendência.

nesting Às vezes , um padrão possui uma versão menor de um padrão comparável "aninhado " dentro dele. Por exemplo , é comum que o ombro direito do topo de uma cabeça e ombros seja um topo pequeno de cabeça e ombros ou um topo duplo.

news Informações inúteis geradas pela mídia com o único objetivo de vender publicidade e ganhar dinheiro para a empresa de mídia. Não está relacionado à negociação, é impossível avaliar e deve sempre ser ignorado.

ocio Outside-inside-outside, uma barra externa seguida por uma barra interna, seguida por uma barra externar.

oo Outside-outside, um bar externo seguido por um ba externo maiorr.

opening reversal Uma reversão na primeira hora ou mais do dia.

outside bar Uma barra com uma alta que está acima ou na alta da barra anterior e uma baixa que está abaixo da baixa da barra anterior , ou uma barra com uma baixa que está abaixo ou na baixa da barra anterior e uma alta que está acima da alta da barra anterior.

outside downbar Um bar externo com um fechamento abaixo do sua abertura.

outside upbar Um bar externo com um fechamento acima do seu abertura.

overshoot O mercado supera um preço anterior de significância, como um ponto de swing ou uma linha de tendência.

pause bar Uma barra que não estende a tendência . Em uma tendência de alta, uma barra de pausa tem uma alta que é igual ou inferior à barra anterior, ou uma barra pequena com uma alta que é apenas um tiquetique ou mais que a barra anterior quando a barra anterior é uma barra de tendência de alta forte. É um tipo de recuo.

pip A tick in the foreign exchange (forex) market . However, some data vendors provide quotes with an extra decimal place, which should be ignored.

pressing their longs Em uma tendência de alta, os touros aumentam seus longos como em um pico de alta e o mercado começa a atingir uma nova alta, porque eles esperam outra etapa até um movimento medido..

pressing their shorts Em uma tendência de urso, os ursos aumentam seus shorts em um pico de urso e, à medida que o mercado começa a atingir uma nova baixa, porque eles esperam outra perna em torno de um movimento medido.

priceaction Qualquer alteração de preço em qualquer tipo de gráfico ou time fame.

probability A chance de sucesso. Por exemplo, se um trader relembra as 100 vezes mais recentes que uma determinada configuração levou a uma negociação e acha que levou a uma negociação lucrativa 60 vezes, isso indicaria que a configuração tem cerca de 60% de probabilidade de sucesso . Existem muitas variáveis que nunca podem ser totalmente testadas ; portanto , as probabilidades são apenas aproximações e, às vezes, podem ser muito enganadoras.

probablyPelo menos 60% de certeza.

pullback Uma pausa temporária ou movimento de contra-tendência que faz parte de uma tendência , giro ou perna e não retrocede além do início da tendência , giro ou perna . É uma pequena faixa de negociação em que os traders esperam que a tendência seja retomada em breve. Por exemplo, um recuo do urso é um movimento lateral para cima em uma tendência, swing ou perna do urso que será seguida por pelo menos um teste do mínimo anterior . Pode ser tão pequeno quanto um movimento de um tique acima da barra anterior ou pode até ser uma pausa, como um bar.

pullback bar Uma barra que reverte a barra anterior em pelo menos um tique. Em uma tendência de alta, é uma barra com um nível inferior ao da barra anteriore.

reasonable Uma configuração com a equação do profissional favorável.

reversal Uma mudança para um tipo oposto de comportamento . A maioria dos técnicos usa o termo para significar uma mudança de uma tendência de alta para uma tendência de baixa ou de uma tendência de baixa para uma alta

tendência . No entanto , o comportamento do intervalo de negociação é oposto ao comportamento de tendência; portanto, quando uma tendência se torna um intervalo de negociação , isso também é uma reversão. Quando um intervalo de negociação se torna uma tendência, é uma reversão, mas geralmente é chamado de breakout.

reversal bar Uma barra de tendência na direção oposta da tendência. Quando uma perna de urso está invertendo para cima, uma barra de reversão de touro é uma barra de tendência de touro, e a descrição clássica inclui uma cauda na parte inferior e um fechamento acima do aberto e perto do topo. Uma barra de reversão de urso é uma barra de tendência de urso em uma perna de boi, e a descrição tradicional inclui uma cauda no topo e um fechamento abaixo da abertura e perto da parte inferior.

reward O número de ticks que um trader espera produzir de uma negociação . Por exemplo, se o trader sair com uma ordem limite em uma meta de lucro, é o número de ticks entre o preço de entrada e a taxa de lucro.

risk O número de ticks desde o preço de entrada de um trader até uma parada de proteção. É o mínimo que o trader perderá se uma negociação for contra ele (derrapagem e outros fatores podem tornar o risco real maior que o risco teórico).

risk off Quando os traders pensam que o mercado de ações cairá, eles se tornarão avessos ao risco, venderão ações e moedas voláteis e passarão a investimentos em refúgios seguros , como Johnson & Johnson (JNJ), Altria Group (MO), Procter & Gamble (PG).), o dólar dos EUA e o franco suíço.

risk on Quando os traders pensam que o mercado de ações é forte, estão dispostos a correr mais riscos e investir em ações que tendem a subir mais rapidamente que o mercado geral, além de investir em moedas mais voláteis, como o dólar australiano ou a coroa sueca.

risky Quando a equação do trader não é clara ou pouco favorável para uma negociação . Também pode significar que a probabilidade de sucesso de uma negociação é de 50% ou menos, independentemente do risco e da potencial guerrad.

scalp Uma negociação que é encerrada com um pequeno lucro, geralmente antes que haja retrocessos. No Emini, quando o intervalo médio é de 10 a 15 pontos, um trade de scalper é geralmente qualquer operação em que a meta seja inferior a quatro pontos. Para o SPY ou ações, pode ser de 10 a 30 centavos . Para ações mais caras, pode ser de US \$ 1 a US \$ 2. Como o lucro geralmente é menor que o risco , um trader precisa vencer pelo menos 70% das vezes , o que é uma meta irreal para a maioria dos traders. Os comerciantes devem negociar apenas quando a recompensa potencial for pelo menos tão grande quanto o risco , a menos que sejam extremamente qualificados.

scalper Um trader que se dedica principalmente a pequenos lucros, geralmente usando um stop apertado.

scalper's profit Uma quantidade típica de lucro que um scalper estaria alvejando

scratch Uma negociação que está perto do ponto de equilíbrio com um pequeno lucro ou uma perda.

second entry A segunda vez, dentro de algumas barras da primeira entrada, em que existe uma barra de entrada baseada na mesma lógica da primeira entrada. Por exemplo, se um

rompimento acima de uma marca de bulling de cunha falhar e recuar para uma bandeira de alta de fundo duplo , esse pullback configura um segundo sinal de compra para a bandeira de alta.

second moving average gap bar setup Se houver uma primeira barra de distância da média móvel e uma reversão em direção à média móvel não atingir a média móvel, e o afastamento da média móvel continuar, é a próxima reversão na direção da média móvel.

second signal A segunda vez, dentro de algumas barras do primeiro sinal, em que há uma configuração baseada na mesma lógica do primeiro sinal.

selling pressure Os ursos fortes estão se afirmando e sua venda está criando barras de tendência de urso, barras com caudas no topo e reversões de urso de duas barras. O efeito é cumulativo e geralmente é seguido por preços mais baixos.

setup Um padrão de uma ou mais barras usadas pelos comerciantes como base para fazer pedidos de entrada. Se uma ordem de entrada for preenchida, a última barra da configuração se tornará a barra de sinal. A maioria das configurações é apenas uma barra.

shaved body Uma vela sem cauda em uma ou nas duas extremidades . Uma parte superior raspada não tem cauda na parte superior e uma parte inferior raspada não tem cauda na parte inferior.

short Uma vela sem cauda em uma ou nas duas extremidades . Um topo raspado não tem cauda na parte superior e uma parte inferior raspada não tem cauda no fundo.

shrinking stairs Um padrão de escada em que a fuga mais recente é menor que a anterior. É uma série de três ou mais altas de tendência em uma tendência de alta ou baixa em uma tendência de baixa , em que cada rompimento para um novo extremo ocorre por menos tiques do que o rompimento anterior , indicando momento em declínio. Pode ser um padrão de três empurrões, mas não precisa se parecer com uma cunha e pode ser qualquer série de grandes variações de uma tendência.

signal bar A barra imediatamente antes da barra na qual uma ordem de entrada é preenchida (a barra de entrada). É a barra final de uma configuração.

smaller time frame (STF) Um gráfico que cobre a mesma quantidade de tempo que o gráfico atual, mas com mais barras. Por exemplo, comparado ao gráfico Emini de 5 minutos da sessão do dia em um dia médio , exemplos de gráficos de período menor incluem um gráfico de 1 minuto , um gráfico de ticks com 500 ticks por barra e um gráfico de volume com 1.000 contratos por bar (cada um desses gráficos geralmente têm mais de 200 barras em um dia médio, em comparação com as 81 barras no gráfico de 5 minutos).

smart traders Lucrar consistentemente com traders que geralmente negociam grandes posições e geralmente estão do lado direito do mercado.

spike and channel Uma quebra em uma tendência na qual o acompanhamento é na forma de um canal em que o momento é menor e há negociações em frente e verso.

stair Um impulso para um novo extremo em uma tendência de faixa de negociação de tendência ou em uma tendência de canal amplo, onde há uma série de três ou mais oscilações de tendência que lembram uma faixa de negociação inclinada e estão aproximadamente contidas em um canal. Após o rompimento , há um retrocesso de rompimento que remonta pelo menos um pouco ao intervalo de negociação anterior , o que não é um requisito para outros intervalos de negociação de tendência . Negociação bidirecional está ocorrendo , mas um lado está com um pouco mais de controle , respondendo pela inclinação.

STF See *smaller time frame (STF)*.

strong bulls and bears Os traders institucionais e suas compras e vendas cumulativas determinam a direção do mercado.

success Refere-se aos comerciantes que alcançam seu objetivo Seu objetivo de lucro foi alcançado antes que seu stop protetor fosse atingida.

swing Uma tendência menor que quebra uma linha de tendência de qualquer tamanho; o termo é usado apenas quando há pelo menos dois no gráfico. Eles podem ocorrer dentro de uma tendência maior ou de um lado para o outro.t

swing high Uma barra que se parece com um pico no gráfico e se estende além das barras vizinhas. Sua altura é igual ou superior à da barra anterior e à da barra posteriort.

swing high/low Um swing alto ou um swing baixo.

swing low Uma barra que se parece com um pico no gráfico e se estende para além das barras vizinhas. Sua baixa é igual ou inferior à da barra anterior e à da barra posterior.

swing point Um swing alto ou um swing baixo.

swing trade Para um operador de um dia usando um gráfico intradiário de curto prazo como o de 5 minutos , é qualquer negociação que dure mais que um couro cabeludo e que o operador mantenha uma ou mais retrações. Para um trader que usa gráficos de prazos mais altos, é uma negociação que dura de horas a vários dias. Normalmente , pelo menos parte da operação é realizada sem uma meta de lucro, uma vez que o trader espera uma mudança prolongada . A recompensa potencial é geralmente pelo menos tão grande quanto o risco. Pequenos negócios de swing são chamados de couro cabeludo por muitos traders. No Emini, quando o intervalo médio é de cerca de 10 a 15 pontos, uma operação de giro é geralmente qualquer operação em que o objetivo seja quatro ou mais pontos.

test Quando o mercado se aproxima de um preço anterior de significância e pode ultrapassar ou ultrapassar a meta. O termo teste falhado é usado para significar coisas opostas por diferentes traders . A maioria dos traders acredita que, se o mercado reverter, o teste foi bem-sucedido e, se não ocorrer , e o movimento continuar além da área de teste, o teste falhou e ocorreu uma fuga..

three pushes Três agudos altos, onde cada giro alto é geralmente mais alto ou três baixos, onde cada giro baixo é geralmente mais baixo. É o mesmo que uma cunha

e deve ser considerado uma variante . Quando faz parte de uma bandeira , o movimento pode ser na maior parte horizontal e cada empurrão não precisa se estender além do anterior. Por exemplo, em um marcador de cunha ou em qualquer outro tipo de triângulo , o segundo empurrão para baixo pode ser igual, acima ou abaixo do primeiro , e o terceiro empurrão para baixo, acima ou abaixo do segundo ou do primeiro ou ambos.

tick A menor unidade de movimento de preços . Para a maioria das ações, é um centavo; para contratos futuros de notas do tesouro dos EUA a 10 anos, é 1/64 do ponto ; e para o Eminis , é 0,25 pontos . Nos gráficos de ticks e nas tabelas de tempo e vendas , um tick é toda operação que ocorre , independentemente do tamanho e mesmo que não haja alteração de preço. Se você olhar para uma tabela de tempo e vendas , todas as negociações são contadas como um tick quando o software de gráficos do TradeStation cria um gráfico de ticks.

tight channel Um canal em que a linha de tendência e a linha de canal de tendência estão próximas e os recuos são pequenos e duram apenas uma a três barras.

tight trading range Uma faixa de negociação de duas ou mais barras com muita sobreposição nas barras e em que a maioria das reversões é pequena demais para negociar com lucro com entradas de parada. Os touros e os ursos estão em equilíbrio.

time frame O período de tempo contido em uma barra no gráfico (um período de 5 minutos é composto por barras que fecham a cada cinco minutos). Também pode se referir a barras não baseadas no tempo , como aquelas baseadas no volume ou no número de ticks negociados.

tradable Uma configuração que você acredita ter uma chance razoável de gerar pelo menos o lucro de um scalper.

trader's equation Para negociar, você deve acreditar que a probabilidade de sucesso vezes a recompensa em potencial é maior que a probabilidade de falha vezes o risco. Você define a recompensa e o risco, porque a recompensa potencial é a distância para o seu objetivo de lucro e o risco é a distância para o seu stop . A dificuldade em resolver a equação é atribuir um valor à probabilidade , que nunca pode ser conhecida com certeza. Como orientação , se você não tiver certeza, suponha que você tenha 50% de chance de ganhar ou perder , e se estiver confiante , assuma que você tem 60% de chance de ganhar e 40% de chance de perder.

trading range O requisito mínimo é uma barra única com uma faixa amplamente sobreposto pela barra anterior. É um movimento lateral e nem o touro nem os ursos estão no controle , embora um lado seja frequentemente mais forte. Geralmente, é uma retração em uma tendência em que a retração durou o suficiente para perder a maior parte de sua certeza . Em outras palavras, os traders ficaram incertos sobre a direção da fuga no curto prazo, e o mercado terá repetidas tentativas de fuga para cima e para baixo, que irão falhar . Em geral , isso geralmente ocorre na direção da tendência e é um retrocesso em um período de tempo mais alto.

trailing a stop À medida que a oper se torna cada vez mais lucrativo, os ação trader costumam mover-se, ou seguir, o stop protetor para proteger mais seu lucro aberto. Por exemplo , se eles estão em uma tendência de alta, toda vez que o mercado se move para uma nova alta, eles podem aumentar o stop de proteção para um pouco abaixo da mais alta mais recente.

trap Uma entrada que reverte imediatamente para a direção oposta antes que o objetivo do lucro do scalper seja alcançado , prendendo os trader em sua nova posição e forçando -os a cobrir , eventualmente , com prejuízo . Também pode assustar os traders de uma boa operação.

trapped in a trade Um operador com uma perda aberta em uma negociação que não resultou no lucro de um scalper , e se houver uma retração além das barras de entrada ou de sinal, o operador provavelmente sairá com uma perdas.

trapped out of a trade Um recuo que assusta um trader a sair de uma negociação, mas depois o recuo falha. O movimento recomeça rapidamente na direção da ação operação, dificultando emocionalmente o retorno do trader pelo pior preço que está agora disponível. O trader terá que perseguir o market.

trend Uma série de alterações de preço que são principalmente para cima (uma tendência de alta) ou para baixo (uma tendência de baixa). Existem três versões menores e pouco definidas : oscilações , pernas e recuos . Um gráfico mostrará apenas uma ou duas tendências principais. Se houver mais, um dos outros termos é mais apropriado.

trend bar Uma barra com um corpo, o que significa que o fechamento foi acima ou abaixo do aberto, indicando que há pelo menos um movimento de preço menor.

trend channel line Uma linha na direção da tendência , mas desenhada no lado oposto das barras em comparação com uma linha de tendência . Uma linha de canal de tendência de alta está acima dos máximos e subindo para a direita, e uma linha de canal de tendência de baixa está abaixo dos mínimos e caindo para a direita.

trend channel line overshoot Uma ou mais barras que penetram em uma linha de canal de tendência.

trend channel line undershoot Uma barra se aproxima de uma linha de canal de tendência, mas o mercado se afasta da linha sem alcançá-la ou penetrá-la.

trend from the open Uma tendência que começa no primeiro ou em um dos primeiros bares do dia e se estende por muitos bares sem recuo , e o início da tendência permanece como um dos extremos do dia por muito, se não todo o dia.

trending closes Três ou mais barras nas quais os fechamentos são tendência . Em uma tendência de alta, cada fechamento está acima do fechamento anterior e, em uma tendência de baixa , cada fechamento é menor . Se o padrão se estender para muitas barras, pode haver uma ou duas barras nas quais os fechamentos não estão tendendo.

trending highs or lows O mesmo que a tendência fecha, exceto com base nos altos e baixos das barras.

trending swings Três ou mais swings em que os máximos e mínimos do swing são mais altos do que os máximos e mínimos do swing anteriores (tendências de alta), ou ambos mais baixos (tendências de baixa).

trending trading ranges Dois ou mais intervalos de negociação separados por uma fuga.

trend line Uma linha desenhada na direção da tendência; está inclinado para cima e está abaixo das barras em uma tendência de alta, e está inclinado para baixo e está acima das barras em uma tendência de baixa . Na maioria das vezes , é construído a partir de altos ou baixos baixos, mas pode ser baseado em regressão linear ou apenas no melhor ajuste (olhar oculto).

trend reversal Uma mudança de tendência de cima para baixo ou para baixo para cima, ou de uma tendência para uma negociação tocou.

20 moving average gap bars Vinte ou mais barras consecutivas que não atingiram a média móvel. Uma vez que o mercado finalmente atinge a média móvel, geralmente cria uma configuração para testar os extremos da tendência .

undershoot O mercado se aproxima , mas não atinge um preço anterior de significância, como um ponto de swing ou uma linha de tendência.

unlikely No máximo, 40% de certeza.

unreasonable Uma configuração com a equação de um trader desfavorável.

usually Pelo menos 60% de certeza..

vacuum Um vácuo de compra ocorre quando os ursos fortes acreditam que o preço logo será mais alto, então esperam muito até que atinjam algum ímã acima do mercado. O resultado é que existe um vácuo que suga o mercado rapidamente até o ímã na forma de uma ou mais barras de tendência de alta. Uma vez lá, os ursos fortes vendem agressivamente e abaixam o mercado . Um vácuo de venda ocorre quando os touros fortes acreditam que o mercado em breve estará mais baixo e esperam comprar até cair em algum ímã abaixo do mercado . O resultado é que existe um vácuo que suga o mercado rapidamente para o ímã na forma de uma ou mais barras de tendência de urso . Uma vez lá, touros fortes compram agressivamente e aumentam o mercado.

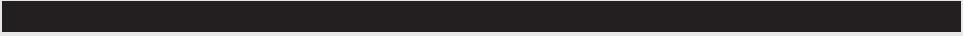
wedge Tradicionalmente , um movimento de três empurrões com cada empurrão se estendendo ainda mais e a linha de tendência e a linha de canal de tendência pelo menos minimamente convergente, criando um triângulo ascendente ou descendente com uma forma de cunha . Para um profissional , o formato da cunha aumenta as chances de uma negociação bem-sucedida , mas qualquera three -push pattern é negociado como uma cunha e pode ser considerado um. Uma cunha pode ser um padrão de reversão ou uma retração em uma tendência (uma bandeira de alta ou baix).

wedge flag Um recuo em forma de cunha ou três empurrões em uma tendência , como um 3 alto em uma tendência de alta (um tipo de bandeira) ou um 3 baixo em uma tendência de urso (um tipo de bandeira de urso). Como é uma configuração com tendência, insira o primeiro sinal.

wedge reversal Uma cunha que está revertendo uma tendência de alta para uma tendência de baixa ou uma tendência de baixa para uma tendência de alta. Como é contra-tendência, a menos que seja muito forte, é melhor

para pegar um segundo sinal. Por exemplo, se houver uma tendência de baixa e, em seguida , uma cunha descendente , aguarde uma quebra acima desse fundo potencial da cunha e tente comprar um recuo para uma baixa mais alta.

with trend Refere-se a uma negociação ou configuração que está na direção da tendência predominante . Em geral, a direção do sinal mais recente do gráfico de 5 minutos deve ser assumida como a direção da tendência. Além disso, se a maioria das últimas 10 ou 20 barras estiver acima da média móvel, é provável que as configurações e negociações de tendências estejam do lado da compra.



Operando Price Action: TENDÊNCIAS

AL BROOKS

Introdução

Existe uma razão pela qual não há outro livro abrangente sobre price action elaborado por um trader. Demora milhares de horas, e a recompensa financeira é escassa comparada à da negociação. No entanto, com minhas três meninas agora na faculdade, tenho um vazio para preencher e esse foi um projeto muito satisfatório. Inicialmente, planejava atualizar a primeira edição do Reading Price Charts Bar da Bar (John Wiley & Sons, 2009), mas, ao entrar nele, decidi entrar em grandes detalhes sobre como vejo e negocio os mercados. Metaforicamente, estou lhe ensinando a tocar violino. Tudo o que você precisa saber para ganhar a vida está nesses livros, mas depende de você passar inúmeras horas aprendendo seu ofício. Depois de um ano respondendo a milhares de perguntas de traders no meu site em www.brookspriceaction.com, acho que encontrei maneiras de expressar minhas idéias com muito mais clareza, e esses livros devem ser mais fáceis de ler do que aquele. O livro anterior concentrava-se na leitura da ação do preço, e essa série de livros se concentra em como usar a ação do preço para negociar nos mercados. Como o livro cresceu para mais de quatro vezes mais palavras do que o primeiro, John Wiley & Sons decidiu dividi-lo em três livros separados. Este primeiro livro cobre tendências e princípios de price action. O segundo livro é sobre faixas de negociação, gerenciamento das ordens e a matemática do trading, e o livro final é sobre reversões de tendência, day trading, gráficos diários, opções e os melhores setups para todos os prazos. Muitos dos gráficos também estão no Reading Price Charts Bar da Bar, mas a maioria foi atualizada e a discussão sobre os gráficos também foi amplamente reescrita. Apenas cerca de 5% das 120.000 palavras desse livro estão presentes nas 570.000 palavras desta nova série, de modo que os leitores encontrarão pouca duplicação.

Meu objetivo ao escrever esta série de três livros é descrever minha compreensão de por que as operações cuidadosamente selecionadas oferecem ótimas taxas de risco / recompensa e apresentar maneiras de lucrar com os setups. Estou apresentando um material que, espero, seja interessante para profissionais e estudantes da escola de administração, mas também espero que até os profissionais iniciantes encontrem algumas idéias úteis. Todo mundo olha para as tabelas de preços, mas geralmente apenas brevemente e com um objetivo específico ou limitado. No entanto, todo gráfico possui uma quantidade incrível de informações que podem ser usadas para fazer transações lucrativas, mas

muitas delas podem ser usadas efetivamente apenas se os traders gastarem tempo para entender cuidadosamente o que cada barra do gráfico está dizendo a eles sobre o que o dinheiro institucional está fazendo.

Noventa por cento ou mais de todas as operações em grandes mercados é feito por instituições, o que significa que o mercado é simplesmente uma coleção de instituições. Quase todos são lucrativos ao longo do tempo, e os poucos que não saem em breve dos negócios. Como as instituições são lucrativas e são o mercado, toda negociação que você realiza possui um profissional lucrativo (uma parte da coleção de instituições) que fica do outro lado da sua negociação. Nenhum trading pode ocorrer sem uma instituição disposta a tomar um lado e outra disposta a tomar o outro. As transações de pequeno volume realizadas por indivíduos só podem ocorrer se uma instituição estiver disposta a fazer o mesmo negócio. Se você deseja comprar a um determinado preço, o mercado não atingirá esse preço, a menos que uma ou mais instituições também desejem comprar a esse preço. Você não pode vender a qualquer preço, a menos que uma ou mais instituições estejam dispostas a vender lá, porque o mercado só pode chegar a um preço em que há instituições dispostas a comprar e outras dispostas a vender. Se o Emini estiver em 1.264 e você tiver um stop de venda protetor em 1.262, seu stop não poderá ser atingido, a menos que exista uma instituição que também esteja disposta a vender a 1.262. Isso é verdade para praticamente em todas as operações.

Se você negociar 200 contratos Emini, estará negociando volume institucional e é efetivamente uma instituição e, às vezes, poderá mover um mercado ou um tick. Muitos traders individuais, no entanto, não têm capacidade de movimentar o mercado, por mais estupidamente que estejam dispostos a negociar. O mercado não vai parar. O mercado pode testar o preço onde está o seu stop de proteção, mas não tem nada a ver com a seu stop. Ele só testará esse preço se uma ou mais instituições acreditarem que é financeiramente sólido vender lá e outras instituições acreditarem que é lucrativo comprar lá. A cada tick, existem instituições que compram e outras instituições que vendem, e todas têm sistemas comprovados que ganharão dinheiro com essas transações. Você deve sempre negociar na direção da maioria dos dólares institucionais, porque eles controlam para onde o mercado está indo.

No final do dia, quando você olha para uma impressão do gráfico do dia, como você pode dizer o que as instituições fizeram durante o dia? A resposta é simples: sempre que o mercado subia, a maior parte do dinheiro institucional estava comprando, e sempre que o mercado entrava, mais dinheiro era vendido. Basta olhar para qualquer segmento do gráfico em que o mercado subiu ou desceu e estudar todas as barras, e em breve você perceberá muitos padrões repetíveis. Com o tempo, você começará a ver esses padrões se desenrolarem em tempo real, e isso lhe dará confiança para realizar seus negócios. Parte da ação do preço é útil, portanto, esteja aberto a todas as possibilidades. Por exemplo, às vezes quando o mercado está trabalhando mais alto, uma barra será negociada abaixo da mínima da barra anterior, mas a tendência continua mais alta. Você deve assumir que o dinheiro estava comprando na barra e abaixo da barra anterior e também é isso que muitos traders experientes estavam fazendo. Eles compraram exatamente onde os traders fracos se deixaram parar com uma perda ou onde outros traders fracos vendiam, acreditando que o

mercado estava começando a se vender. Depois de se acostumar com a ideia de que tendências fortes geralmente têm desvantagens e muito dinheiro as compra, em vez de vendê-las, você estará em posição de fazer grandes negócios que antes pensava serem exatamente a coisa errada a fazer. Não pense muito sobre isso. Se o mercado está subindo, as instituições estão comprando constantemente, mesmo nos momentos em que você pensa que deve parar com o prejuízo. Seu trabalho é seguir o comportamento deles e não usar muita lógica para negar o que está acontecendo bem na sua frente. Não importa se parece contra-intuitivo. Tudo o que importa é que o mercado está subindo e, portanto, as instituições estão comprando predominantemente e você também deveria.

As instituições são geralmente consideradas dinheiro inteligente, o que significa que são inteligentes o suficiente para ganhar a vida negociando e negociam um grande volume todos os dias. A televisão ainda usa o termo instituição para se referir a instituições tradicionais como fundos mútuos, bancos, corretoras, companhias de seguros, fundos de pensão e fundos de hedge; essas empresas costumavam responder pela maior parte do volume e comercializavam principalmente os fundamentos. Suas negociações controlam a direção do mercado nos gráficos diários e semanais e em muitas das grandes oscilações intradia. Até uma década atrás, a maioria das decisões comerciais era tomada e a maioria era feita por traders muito inteligentes, mas agora está sendo cada vez mais feita por computadores. Eles têm programas que podem analisar instantaneamente dados econômicos e imediatamente negociar com base nessa análise, sem que uma pessoa se envolva no trading. Além disso, outras empresas negociam grandes volumes usando programas de computador que realizam transações com base na análise estatística da ação dos preços. As negociações geradas por computador agora representam 70% do volume do dia.

Os computadores são muito bons em tomar decisões, jogar xadrez e vencer no Jeopardy! são mais difíceis do que negociar ações. Gary Kasparov, durante anos, tomou as melhores decisões de xadrez do mundo, mas um computador tomou melhores decisões em 1997 e venceu. Ken Jennings foi anunciado como o maior Jeopardy! jogador de todos os tempos, ainda assim um computador o destruiu em 2011. É apenas uma questão de tempo até que os computadores sejam amplamente aceitos como os melhores tomadores de decisão para o trading institucional.

Como os programas usam análises matemáticas objetivas, deve haver uma tendência para que as áreas de suporte e resistência se tornem mais claramente definidas. Por exemplo, as projeções de movimento medidas devem se tornar mais precisas à medida que mais volume é negociado com base em lógica matemática precisa. Além disso, pode haver uma tendência a canais mais prolongados, à medida que os programas compram pequenos recuos no gráfico diário. No entanto, se um número suficiente de programas sair da bolsa ou for curto nos mesmos níveis-chave, as vendas podem se tornar maiores e mais rápidas. As mudanças serão dramáticas? Provavelmente não, uma vez que as mesmas forças gerais estavam operando quando tudo foi feito manualmente, mas, mesmo assim, deve haver algum movimento em direção à perfeição matemática, à medida que mais emoção é removida da negociação. Como essas outras empresas contribuem cada vez mais para o movimento do mercado e à medida que as instituições tradicionais usam cada vez mais computadores para analisar e colocar seus negócios, o termo

instituição está se tornando vago. É melhor para um trader individual pensar em uma instituição como qualquer uma das diferentes entidades que negociam volume suficiente para ser um colaborador significativo da ação do preço..

Como esses programas de compra e venda geram a maior parte do volume, eles são os contribuintes mais importantes para a aparência de todos os gráficos e criam a maioria das oportunidades de negociação para investidores individuais. Sim, é bom saber que a Cisco Systems (CSCO) teve um forte relatório de ganhos e está subindo. Se você é um investidor que deseja manter ações por muitos meses, faça o que as instituições tradicionais estão fazendo e compre a CSCO. No entanto, se você é day trader, ignore as notícias e veja o gráfico, porque os programas criam padrões puramente estatísticos e que não têm nada a ver com fundamentos, mas também com grandes oportunidades de negociação. As instituições tradicionais que realizam operações com base em fundamentos determinam a direção e a meta aproximada de uma ação nos próximos meses, mas, cada vez mais, firma usando a análise estatística para realizar operações diurnas e outras operações de curto prazo, determinando o caminho para essa meta e o objetivo. máximo ou mínimo final do movimento. Mesmo no nível macro, os fundamentos são apenas aproximados, na melhor das hipóteses. Veja os acidentes em 1987 e 2009. Ambos tiveram violentas vendas e rallies, mas os fundamentos não mudaram violentamente no mesmo time frame menor. Nos dois casos, o mercado foi sugado um pouco abaixo da linha de tendência mensal e reverteu-se bastante. O mercado caiu por causa dos fundamentos percebidos, mas a extensão da queda foi determinada pelos gráficos.

Existem alguns padrões grandes que se repetem repetidamente em todos os times frames e em todos os mercados, como tendências, faixas de negociação, clímax e canais. Também existem muitos padrões negociáveis menores, baseados apenas nas barras mais recentes. Esses livros são um guia abrangente para ajudar os traders a entender tudo o que veem em um gráfico, dando-lhes mais oportunidades de fazer negócios lucrativos e evitar perdedores.

A mensagem mais importante que posso transmitir é focar nas melhores negociações absolutas, evitar as piores configurações absolutas, usar um objetivo de lucro (recompensa) que seja pelo menos tão grande quanto seu stop de proteção (risco) e trabalhar para aumentar o número de ações que você está negociando. Reconheço livremente que cada uma das minhas razões por trás de cada configuração é apenas minha opinião, e meu raciocínio sobre por que uma operação funciona pode estar completamente errado. No entanto, isso é irrelevante. O importante é que ler a ação do preço é uma maneira muito eficaz de negociar, e eu pensei muito sobre por que certas coisas acontecem do jeito que acontecem. Sinto-me à vontade com minhas explicações e elas me dão confiança quando faço uma troca; no entanto, eles são irrelevantes para minha colocação em negociações, portanto, não é importante para mim que eles estejam certos. Assim como posso reverter minha opinião sobre a direção do mercado em um instante, também posso reverter minha opinião sobre por que um padrão específico funciona se me deparar com uma razão mais lógica ou se descobrir um defeito em minha lógica. Estou fornecendo as opiniões, porque elas parecem fazer sentido, podem ajudar os leitores a se sentirem mais confortáveis ao negociar

determinadas configurações e podem ser intelectualmente estimulantes, mas não são necessárias para nenhuma negociação de preço.

Os livros são muito detalhados e difíceis de ler e são direcionados a traders sérios que desejam aprender o máximo possível sobre a leitura de tabelas de preços. No entanto, os conceitos são úteis para os traders de todos os níveis. Os livros abrangem muitas das técnicas padrão descritas por Robert D. Edwards e John Magee (*Technical Analysis of Stock Trends*, AMACOM, 9^a ed., 2007) e outras, mas se concentram mais em barras individuais para demonstrar como as informações fornecidas podem - melhorar continuamente a relação risco / recompensa da negociação. A maioria dos livros aponta três ou quatro negociações em um gráfico, o que implica que tudo o mais no gráfico é incompreensível, sem sentido ou arriscado. Acredito que há algo a ser aprendido em cada tick que ocorre durante o dia e que há muito mais grandes negócios em todos os gráficos do que apenas os poucos óbvios; mas para vê-las, é necessário entender a ação do preço e não é possível descartar nenhuma barra como sem importância. Aprendi ao realizar milhares de operações através de um microscópio que algumas das coisas mais importantes podem ser muito pequenas.

Leio gráficos barra por barra e procuro qualquer informação que cada barra esteja me dizendo. Eles são todos importantes. No final de cada barra, a maioria dos traders se pergunta: "O que aconteceu?" Com a maioria das barras, eles concluem que não há nada que valha a pena negociar no momento, portanto, não vale a pena o esforço para tentar entender. Em vez disso, eles optam por esperar por algum padrão mais claro e geralmente maior. É como se eles acreditassesem que a barra não existia ou a rejeitassem apenas como atividade institucional do programa que não é negociável por um trader individual. Eles não sentem que fazem parte do mercado atualmente, mas constituem a grande maioria do dia. No entanto, se eles observarem o volume, todas as barras que estão ignorando têm tanto volume quanto as barras que estão usando nas bases de suas operações. Claramente, muitas negociações estão ocorrendo, mas elas não entendem como isso pode ser e essencialmente fingem que não existe. Mas isso está negando a realidade. Sempre existe negociação e como trader, você deve entender por que está ocorrendo e descobrir uma maneira de ganhar dinheiro com isso. Aprender o que o mercado está dizendo é muito demorado e difícil, mas fornece a base de que você precisa para ser um profissional bem-sucedido.

Diferentemente da maioria dos livros em gráficos de velas, onde a maioria dos leitores se sente compelida a memorizar padrões, esses três livros fornecem uma justificativa para o motivo pelo qual padrões específicos são configurações confiáveis para os traders. Alguns dos termos usados têm significado específico para os técnicos de mercado, mas significados diferentes para os traders, e estou escrevendo isso inteiramente da perspectiva de um trader. Estou certo de que muitos traders já entendem tudo nesses livros, mas provavelmente não descreveriam a ação do preço da mesma maneira que eu. Não há segredos entre os traders de sucesso; todos eles conhecem configurações comuns e muitos têm seus próprios nomes para cada uma. Todos eles estão comprando e vendendo praticamente ao mesmo tempo, pegando as mesma

oscilações e todos têm suas próprias razões para entrar em uma negociação. Muitas ações negociam preços de forma intuitiva, sem a necessidade de articular por que uma determinada configuração funciona. Espero que eles gostem de ler minha compreensão e perspectiva sobre a ação dos preços e que isso lhes dê algumas idéias que melhorarão suas negociações já bem-sucedida.

O objetivo para a maioria dos traders é maximizar os lucros operacionais por meio de um estilo compatível com suas personalidades. Sem essa compatibilidade, acredito que é praticamente impossível negociar com lucro a longo prazo. Muitos traders se perguntam quanto tempo levará para serem bem-sucedidos e estão dispostos a perder dinheiro por algum período de tempo, mesmo alguns anos. No entanto, levei mais de 10 anos para poder negociar com sucesso. Cada um de nós tem muitas considerações e distrações, portanto o tempo varia, mas um profissional precisa trabalhar com a maioria dos obstáculos antes de se tornar lucrativo. Tive vários problemas importantes que precisaram ser corrigidos, incluindo a criação de três filhas maravilhosas que sempre enchiam minha mente de pensamentos sobre elas e o que eu precisava fazer como pai delas. Isso foi resolvido à medida que envelhecia e se tornavam mais independentes. Depois, levei muito tempo para aceitar muitos traços de personalidade como reais e imutáveis (ou pelo menos concluí que não estava disposto a alterá-los). E, finalmente, havia a questão da confiança. Sempre estive confiante no ponto de arrogância em tantas coisas que aqueles que me conhecem ficariam surpresos que isso fosse difícil para mim. No entanto, no fundo, eu acreditava que realmente nunca teria uma abordagem consistente e lucrativa que eu gostaria de empregar por muitos anos. Em vez disso, comprei muitos sistemas, escrevi e testei inúmeros indicadores e sistemas, li muitos livros e revistas, fui a seminários, contratei tutores e entrei em salas de bate-papo. Conversei com pessoas que se apresentavam como traders bem-sucedidos, mas nunca vi seus extratos de conta e suspeitei que a maioria pudesse ensinar, mas poucos, se houver, poderiam negociar. Geralmente no trading, quem sabe não fala e quem fala não sabe.

Tudo isso foi extremamente útil porque mostrou todas as coisas que eu precisava evitar antes de me tornar bem-sucedida. Qualquer não-trader que olhe para um gráfico concluirá de forma variável que a negociação deve ser extremamente fácil e isso faz parte do apelo. No final do dia, qualquer um pode olhar para qualquer gráfico e ver pontos de entrada e saída muito claros. No entanto, é muito mais difícil fazê-lo em tempo real. Há uma tendência natural de querer comprar exatamente o mínimo e nunca mais voltar a negociar. Caso isso aconteça, um iniciante assumirá a perda para evitar uma perda maior, resultando em uma série de negociações perdidas que acabarão por estourar a conta do trader. O uso de stops largas resolve isso em certa medida, mas invariavelmente os traders logo sofrerão algumas grandes perdas que os colocarão no vermelho e os assustarão demais para continuar usando essa abordagem.

Você deve se preocupar que a disponibilização das informações contidas nesses livros crie muitos grandes negociadores de ações de preços, todos fazendo a mesma coisa ao mesmo tempo, removendo assim os participantes atrasados necessários para direcionar o mercado ao seu preço-alvo? Não, porque as instituições controlam o mercado e já possuem

os traders mais inteligentes do mundo e esses traders já sabem tudo nesses livros, pelo menos intuitivamente. A todo momento, há um touro institucional extremamente inteligente, levando o lado oposto do trading a ser colocado por um urso institucional extremamente inteligente. Como os jogadores mais importantes já conhecem a ação do preço, ter mais jogadores sabendo que isso não afetará o movimento de uma maneira ou de outra. Portanto, não tenho preocupação de que o que estou escrevendo impeça a ação dos preços de funcionar. Devido a esse equilíbrio, qualquer margem que alguém tenha sempre será extremamente pequena e qualquer pequeno erro resultará em uma perda, não importa o quanto bem uma pessoa leia um gráfico. Embora seja muito difícil ganhar dinheiro como trader sem entender a ação do preço, esse conhecimento por si só não é suficiente. Leva muito tempo para aprender a negociar depois que um profissional aprende a ler gráficos, e o trading é tão difícil quanto a leitura de gráficos. Escrevi esses livros para ajudar as pessoas a aprenderem a ler melhor os gráficos e a negociar melhor, e se você puder fazer as duas coisas bem, merece poder tirar dinheiro das contas de outras pessoas e colocá-lo nas suas.

A razão pela qual os padrões que todos vemos se desenrolam é porque é a aparência que ocorre em um mercado eficiente, com inúmeros traders fazendo ordens por milhares de razões diferentes, mas com o volume de controle sendo negociado com base na lógica do som. É assim que parece, e tem sido assim desde sempre. Os mesmos padrões se desenvolvem em todos os times frames em todos os mercados ao redor do mundo, e seria simplesmente impossível que tudo isso fosse manipulado instantaneamente em tantos níveis diferentes. A ação do preço é uma manifestação do comportamento humano e, portanto, na verdade tem uma base genética. Até que evoluirmos, provavelmente permanecerá praticamente inalterado, assim como nos 80 anos de gráficos que revi. A negociação do programa pode ter mudado ligeiramente a aparência, embora não encontre nenhuma evidência para apoiar essa teoria. De qualquer forma, isso tornaria os gráficos mais suaves, porque é sem emoção e aumentou muito o volume. Agora que a maior parte do volume está sendo negociada automaticamente por computadores e o volume é tão grande, o comportamento irracional e emocional é um componente insignificante dos mercados e os gráficos são uma expressão mais pura das tendências humanas.

Uma vez que a ação do preço vem do nosso DNA, não vai mudar até evoluirmos. Quando você olha para os dois gráficos na Figura I.1, sua primeira reação é que eles são apenas um par de gráficos comuns, mas olhe para as datas na parte inferior. Estes gráficos semanais do Dow Jones Industrial Average da era da Depressão e da Segunda Guerra Mundial têm os mesmos padrões que vemos hoje em todos os gráficos, apesar da maior parte do volume atual ser negociado por computadores

Se todos de repente se tornarem scalpers de ações de preços, os padrões menores poderão mudar um pouco por um tempo, mas com o tempo, o mercado eficiente vencerá e os votos de todos os traders serão destilados em padrões de ações de preços padrão, porque esse é o resultado inevitável. de inúmeras pessoas se comportando logicamente. Além disso, a realidade é que é muito difícil negociar bem e, embora basear as negociações na ação dos preços seja uma abordagem sólida, ainda é muito difícil fazer sucesso com sucesso em tempo real.

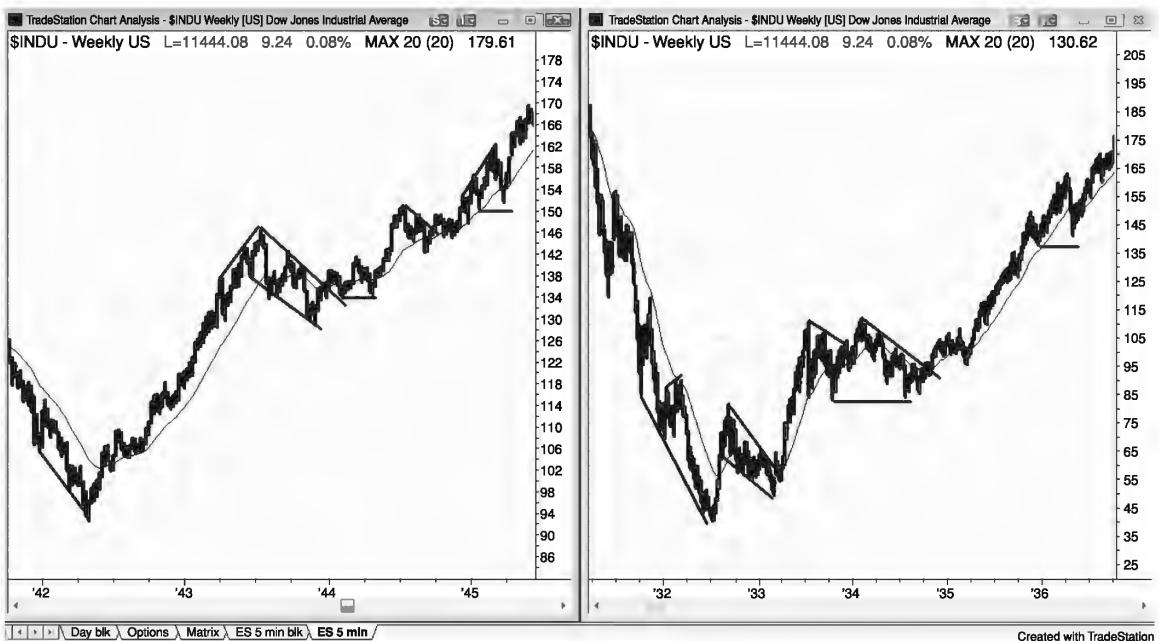


FIGURE I.1 O price Action não mudou ao longo do tempo

Apenas não há traders suficientes fazendo isso bem o suficiente, todos ao mesmo tempo, para ter qualquer influência significativa ao longo do tempo nos padrões. Basta olhar para Edwards e Magee. Os melhores traders do mundo usam essas idéias há décadas e continuam trabalhando, novamente pela mesma razão - os gráficos têm a mesma aparência que são, porque é a impressão digital imutável de um mercado eficiente, repleto de um grande número de pessoas usando um grande número de abordagens e prazos, todos tentando ganhar o máximo de dinheiro possível. Por exemplo, Tiger Woods não está escondendo nada do que ele faz no golfe, e qualquer um é livre para copiá-lo. No entanto, poucas pessoas podem jogar golfe o suficiente para ganhar a vida. O mesmo vale para as negociações. Um trader pode saber tudo o que há para saber e ainda perder dinheiro, porque aplicar todo esse conhecimento de uma maneira que sempre ganha dinheiro é muito difícil de fazer.

Por que tantas escolas de trading continuam recomendando Edwards e Magee quando seu livro é essencialmente simplista, usando linhas de tendência, rompimentos e retrocessos como base para o trade? É porque funciona e sempre funcionou e sempre funcionará. Agora que quase todos os traders têm computadores com acesso a dados intradiários, muitas dessas técnicas podem ser adaptadas ao day trading. Além disso, os gráficos de velas fornecem informações adicionais sobre quem está controlando o mercado, o que resulta em uma entrada mais oportunista e com menor risco. O foco de Edwards e Magee está

na tendência geral. Eu uso essas mesmas técnicas básicas, mas prestei muita atenção às barras individuais no gráfico para melhorar a relação risco/recompensa, e dedico uma atenção considerável aos gráficos intradiários.

Pareceu-me óbvio que se alguém pudesse simplesmente ler os gráficos bem o suficiente para poder entrar nos momentos exatos em que a mudança decolaria e não voltaria, então o operador teria uma grande vantagem. O trader teria uma alta porcentagem de vitórias e as poucas perdas seriam pequenas. Decidi que esse seria o meu ponto de partida e o que descobri foi que nada tinha que ser adicionado. De fato, quaisquer acréscimos são distrações que resultam em menor lucratividade. Isso parece tão óbvio e fácil que é difícil para a maioria das pessoas acreditar.

Sou um day trader que depende inteiramente da ação do preço nos gráficos intradiários do Emini S&P 500 Futures, e acredito que ler bem a ação do preço é uma habilidade inestimável para todos os operadores. Em geral, os iniciantes costumam ter uma crença profunda de que algo mais é necessário, que talvez alguma fórmula matemática complexa que muito poucos usem lhes daria a vantagem necessária. O Goldman Sachs é tão rico e sofisticado que seus traders devem ter um supercomputador e um software de alta potência que lhes dê uma vantagem que garanta que todos os traders individuais estejam fadados ao fracasso. Eles começam a olhar para todos os tipos de indicadores e a brincar com as entradas para personalizar os indicadores e torná-los perfeitos. Todo indicador funciona parte do tempo, mas, para mim, eles ofuscaram em vez de elucidar. De fato, sem olhar para um gráfico, você pode fazer uma ordem de compra e ter 50% de chance de estar certo!

Não estou descartando indicadores e sistemas por ignorância de suas sutilezas. Passei mais de 10.000 horas escrevendo e testando indicadores e sistemas ao longo dos anos, e isso provavelmente é muito mais experiência do que a maioria. Essa extensa experiência com indicadores e sistemas foi parte essencial de me tornar um profissional de sucesso. Os indicadores funcionam bem para muitos traders, mas o melhor sucesso ocorre quando o trader encontra uma abordagem compatível com sua personalidade. Meu maior problema com indicadores e sistemas foi que nunca confiei totalmente neles. Em todas as configurações, vi exceções que precisavam ser testadas. Sempre quis sair do mercado todo último centavo e nunca fiquei satisfeito com o retorno de um sistema, se pudesse incorporar uma nova reviravolta que o tornaria melhor. Você pode otimizar constantemente, mas, como o mercado está sempre mudando de tendências fortes para faixas de negociação restritas e depois novamente e suas otimizações são baseadas no que aconteceu recentemente, elas logo falharão à medida que o mercado passar para uma nova fase. Sou simplesmente muito controlador, compulsivo, inquieto, atento e desconfiado para ganhar dinheiro a longo prazo com indicadores ou sistemas automatizados, mas estou no extremo de muitas maneiras e a maioria das pessoas não tem os mesmos problemas.

Muitos traders, especialmente iniciantes, são atraídos por indicadores (ou qualquer outro poder superior, guru, especialista em TV ou boletim de notícias que eles querem acreditar que os protegerá e mostrará seu amor e aprovação deles como seres humanos, dando-lhes muito

dinheiro) , esperando que um indicador mostre a eles quando entrar em uma negociação. O que eles não percebem é que a grande maioria dos indicadores se baseia em um simples price action e, quando estou negociando, simplesmente não consigo pensar rápido o suficiente para processar o que vários indicadores podem estar me dizendo. Se houver uma tendência de alta, um pullback e, em seguida, um rali para uma nova alta, mas o rally tiver muitas barras sobrepostas, muitos corpos de ursos, alguns recuos pequenos e sombras proeminentes nos topo das barras, qualquer experiente O trader veria que é um teste fraco da tendência alta e que isso não deveria estar acontecendo se a tendência de alta ainda fosse forte. O mercado está quase certamente mudando para uma faixa de negociação e possivelmente para uma tendência de baixa. Os traders não precisam de um oscilador para dizer isso. Além disso, os osciladores tendem a fazer os traders procurarem reversões e se concentrarem menos nos gráficos de preços. Essas podem ser ferramentas eficazes na maioria dos dias em que o mercado tem duas ou três reversões com duração de uma hora ou mais. O problema surge quando o mercado está em forte tendência. Se você se concentrar demais em seus indicadores, verá que eles estão formando divergências o dia inteiro e você pode se achar entrando repetidamente em contra-tendência e perdendo dinheiro. Quando você aceitar que o mercado está em alta, você não terá tempo suficiente no dia para recuperar suas perdas. Em vez disso, se você estivesse simplesmente olhando para um gráfico de barras ou velas, veria que o mercado está claramente em tendência e não ficaria tentado pelos indicadores a procurar reversões de tendências. As reversões bem-sucedidas mais comuns primeiro quebram uma linha de tendência com forte impulso e, em seguida, recuam para testar o extremo, e se os traders se concentram demais nas divergências, geralmente ignoram esse fato fundamental. Fazer uma negociação por causa de uma divergência na ausência de um impulso de impulso de contra-tendência anterior que quebra uma linha de tendência é uma estratégia perdida. Aguarde a quebra da linha de tendência e verifique se o teste do extremo antigo reverte ou se a tendência antiga é retomada. Você não precisa de um indicador para lhe dizer que uma reversão forte aqui é uma negociação de alta probabilidade, pelo menos para um scalp, e quase certamente haverá uma divergência; então, por que complicar seu pensamento adicionando o indicador ao seu cálculo?

Alguns especialistas recomendam uma combinação de prazos, indicadores, contagem de ondas e retracções e extensões de Fibonacci, mas quando chega a hora de negociar, eles o farão apenas se houver um bom setup de price action. Além disso, quando eles veem um bom setup de price action, eles começam a procurar indicadores que mostram divergências, prazos diferentes para testes de média móvel, contagem de ondas ou configurações de Fibonacci para confirmar o que está à sua frente. Na realidade, eles são negociadores de ações de preços que negociam exclusivamente ações de preço em apenas um gráfico, mas não se sentem à vontade em admiti-la. Eles estão complicando suas negociações a ponto de certamente faltarem muitas, muitas negociações, porque sua análise excessiva leva muito tempo para que eles façam suas ordens e são forçados a esperar pela próxima configuração. A lógica simplesmente não existe para tornar o simples tão complicado. Obviamente, adicionar qualquer informação pode levar a uma melhor tomada de decisão e muitas pessoas podem processar muitas informações ao decidir se desejam negociar. Ignorar dados

apenas por causa de uma ideologia simplista é tolice. O objetivo é ganhar dinheiro, e os traders devem fazer tudo o que puderem para maximizar seus lucros. Simplesmente não consigo processar vários indicadores e prazos bem no tempo necessário para colocar minhas ordens com precisão, e acho que a leitura cuidadosa de um único gráfico é muito mais lucrativa para mim. Além disso, se eu confiar em indicadores, acho que fico preguiçoso na leitura de minhas ações de preços e frequentemente perco o óbvio. A ação do preço é muito mais importante do que qualquer outra informação e, se você sacrifica parte do que está dizendo para obter informações de outra coisa, provavelmente está tomando uma decisão errada.

Uma das coisas mais frustrantes para os traders quando eles estão começando é que tudo é muito subjetivo. Eles querem encontrar um conjunto claro de regras que garantam um lucro e odeiam como um padrão funciona em um dia, mas falha em outro. Os mercados são muito eficientes porque você tem inúmeras pessoas muito inteligentes jogando um jogo de soma zero. Para um profissional ganhar dinheiro, ele deve ser consistentemente melhor do que cerca da metade dos outros profissionais. Como a maioria dos concorrentes são instituições lucrativas, um profissional deve ser muito bom. Sempre que existe uma aresta, ela é rapidamente descoberta e desaparece. Lembre-se, alguém tem que estar do lado oposto do seu negócio. Não demorará muito para descobrir seu sistema mágico e, quando o fizerem, eles deixarão de lhe dar dinheiro. Parte do apelo da negociação é que se trata de um jogo de soma zero com margens muito pequenas e é intelectualmente satisfatório e recompensador financeiramente ser capaz de identificar e capitalizar essas oportunidades pequenas e fugazes. Isso pode ser feito, mas é um trabalho muito duro e requer disciplina implacável. Disciplina significa simplesmente fazer o que você não quer fazer. Todos somos intelectualmente curiosos e temos uma tendência natural a experimentar coisas novas ou diferentes, mas os melhores traders resistem à tentação. Você precisa seguir suas regras e evitar emoções, e precisa esperar pacientemente para realizar apenas os melhores negócios. Tudo isso parece fácil de se fazer quando você olha para um gráfico impresso no final do dia, mas é muito difícil em tempo real, enquanto você espera barra a barra e, às vezes, hora a hora. Uma vez que uma ótima configuração apareça, se você se distrair ou forçar a complacência, sentirá falta dela e será forçado a esperar ainda mais. Mas se você puder desenvolver a paciência e a disciplina para seguir um sistema de som, o potencial de lucro é enorme.

Existem inúmeras maneiras de ganhar dinheiro negociando ações e Eminis, mas todas exigem movimento (bem, exceto pelas opções de curto). Se você aprender a ler os gráficos, poderá obter um grande número dessas operações lucrativas todos os dias sem saber por que alguma instituição iniciou a tendência e sem saber o que qualquer indicador está mostrando. Você não precisa do software ou analistas dessas instituições, porque elas mostrarão o que estão fazendo. Tudo o que você precisa fazer é pegar carona nas operações deles e você fará um lucro. A ação do preço informará o que eles estão fazendo e permitirá uma entrada antecipada com um stop curto.

Descobri que sempre ganho muito mais dinheiro, minimizando o que tenho que considerar ao realizar uma operação. Tudo o que preciso é de um gráfico único no meu laptop, sem indicadores, exceto uma média móvel exponencial de 20 barras (EMA),

o que não exige muita análise e esclarece muitas configurações boas todos os dias. Alguns traders também podem observar o volume, porque um pico de volume incomumente grande às vezes chega perto do final de uma tendência de baixa, e o próximo novo swing baixo ou dois geralmente fornece um longo e lucrativo scalp. Às vezes, os picos de volume também ocorrem nos gráficos diários quando uma liquidação é exagerada. No entanto, não é confiável o suficiente para justificar minha atenção.

Muitos traders consideram a ação do preço apenas quando há divergências na negociação e recuos nas tendências. De fato, a maioria dos traders que usam indicadores não negocia a menos que haja uma barra de sinal forte, e muitos entrariam em uma barra de sinal forte se o contexto estivesse correto, mesmo que não houvesse divergência. Eles gostam de ver um fechamento forte em uma grande barra de reversão, mas na realidade essa é uma ocorrência bastante rara. As ferramentas mais úteis para entender a ação do preço são linhas de tendência e linhas de canal de tendência, altos e baixos anteriores, interrupções e interrupções com falha, tamanhos de corpos e sombras em velas e relações entre a barra atual e as várias barras anteriores. Em particular, como a abertura, a alta, a baixa e o fechamento da barra atual se compararam à ação das várias barras anteriores informa muito sobre o que acontecerá a seguir. Os gráficos fornecem muito mais informações sobre quem está no controle do mercado do que a maioria dos traders imagina. Quase todas as barras oferecem pistas importantes sobre a direção do mercado, e um operador que descarta qualquer atividade, pois o ruído está passando por muitos negócios lucrativos todos os dias. A maioria das observações contidas nesses livros está diretamente relacionada à realização de operações, mas algumas têm a ver com simples tendências curiosas de ação de preços sem confiabilidade suficiente para servir de base para uma negociação.

Pessoalmente, confio principalmente em gráficos de velas para o meu Emini, futuros e negociação de ações, mas a maioria dos sinais também é visível em qualquer tipo de gráfico e muitos são evidentes em gráficos de linhas simples. Eu me concentro principalmente nos gráficos de velas de 5 minutos para ilustrar os princípios básicos, mas também discuto gráficos diários e semanais. Como também negocio ações, forex, futuros de notas do tesouro e opções, discuto como a ação do preço pode ser usada como base para esse tipo de negociação.

Como profissional, vejo tudo em tons de cinza e estou constantemente pensando em termos de probabilidades. Se um padrão estiver sendo configurado e não for perfeito, mas for razoavelmente semelhante a uma configuração confiável, provavelmente também se comportará da mesma forma. Fechar é geralmente perto o suficiente. Se algo se assemelhar a uma configuração de livro didático, a negociação provavelmente ocorrerá de maneira semelhante à negociação da configuração do livro didático. Esta é a arte de negociar e leva anos para se tornar bom em negociar na zona cinzenta. Todos querem regras ou indicadores concretos, e salas de bate-papo, boletins informativos, linhas diretas ou tutores que lhes dirão quando exatamente entrar para minimizar riscos e maximizar o lucro, mas nada disso funciona a longo prazo. Você tem que assumir a responsabilidade por suas decisões, mas primeiro você tem que aprender a fazê-las e isso significa que você tem que se acostumar a operar na neblina cinza. Nada é tão claro como preto e branco, e eu tenho feito isso tempo suficiente para apreciar que qualquer coisa, não importa o quanto improvável, pode e vai acontecer. É como a física quântica.. Todo evento

concebível tem uma probabilidade, e os eventos que você ainda precisa considerar. Não é emocional, e as razões pelas quais algo acontece são irrelevantes. Observar se o Federal Reserve reduz as taxas hoje é uma perda de tempo, porque há uma interpretação de alta e de baixa de qualquer coisa que o Fed faça. O que é fundamental é ver o que o mercado faz, não o que o Fed faz.

Se você pensar bem, negociar é um jogo de soma zero e é impossível ter um jogo de soma zero, onde as regras funcionam de maneira consistente. Se eles funcionassem, todos os usariam e não haveria ninguém do outro lado do trade. Portanto, o trade não poderia existir. As diretrizes são muito úteis, mas regras confiáveis não podem existir, e isso geralmente é muito preocupante para um trader que deseja acreditar que a negociação é um jogo que pode ser muito lucrativo se você conseguir criar o conjunto certo de regras. Todas as regras funcionam algumas vezes, e geralmente apenas o suficiente para enganá-lo a acreditar que você só precisa ajustá-las um pouco para fazê-las funcionar o tempo todo. Você está tentando criar um deus comercial que o protegerá, mas está enganando a si mesmo e procurando uma solução fácil para um jogo em que apenas soluções difíceis funcionam. Você está competindo contra as pessoas mais inteligentes do mundo, e se você é inteligente o suficiente para criar um conjunto de regras infalíveis, eles também são, e todos enfrentam o dilema do jogo de soma zero. Você não pode ganhar dinheiro negociando a menos que seja flexível, porque precisa ir aonde o mercado está indo e o mercado é extremamente flexível. Pode dobrar-se em todas as direções e por muito mais tempo do que a maioria jamais imaginaria. Também pode reverter repetidamente a cada poucas barras por um longo, longo tempo. Finalmente, ele pode e fará tudo no meio. Nunca fique chateado com isso, apenas aceite-o como realidade e admire-o como parte da beleza do jogo.

O mercado gravita em direção à incerteza. Durante a maior parte do dia, todo mercado tem uma probabilidade direcional de 50 a 50 de um movimento equidistante para cima ou para baixo. Com isso, quero dizer que se você nem olhar para um gráfico e comprar qualquer ação e depois colocar um cancela a outra ordem (OCO) para sair com uma ordem limite de lucro X centavos acima da sua entrada ou em uma proteção parar em X centavos abaixo da sua entrada, você tem cerca de 50% de chance de estar certo. Da mesma forma, se você vender qualquer ação a qualquer momento do dia sem olhar para um gráfico e, em seguida, colocar uma ordem limite de lucro X centavos mais baixo e um stop protetor X centavos mais alto, você tem cerca de 50% de chance de ganhar e cerca de 50% de chance de perder. Existe a óbvia exceção de X ser muito grande em relação ao preço das ações. Você não pode ter X \$ 60 em uma ação de \$ 50, porque teria uma chance de 0% de perder \$ 60. Você também não pode ter x de US \$ 49, porque as chances de perder US \$ 49 também seriam minúsculas. Mas se você escolher um valor para X que esteja dentro do alcance razoável de seu período, isso geralmente é verdade. Quando o mercado está entre 50 e 50, é incerto e você não pode ter uma opinião racional sobre sua direção. Esta é a marca registrada de uma faixa de negociação, então quando você estiver incerto, assuma que o mercado está em uma faixa de negociação. Há breves tempos em um gráfico quando a probabilidade direcional é maior. Durante uma forte tendência,

pode ser 60 ou até 70%, mas isso não pode durar muito, porque gravitará em direção à incerteza e a um mercado de 50 a 50, onde os touros e os ursos sentem que há valor. Quando houver uma tendência e algum nível de certeza direcional, o mercado também gravitará em direção a áreas de suporte e resistência, que geralmente são algum tipo de afastamento medido, e essas áreas são invariavelmente onde a incerteza retorna e uma faixa de negociação se desenvolve, pelo menos brevemente.

Nunca assista as notícias durante o dia de negociação. Se você quiser saber o que significa um evento de notícias, o gráfico à sua frente informará. Os repórteres acreditam que as notícias são a coisa mais importante do mundo e que tudo o que acontece deve ser causado pela maior notícia do dia. Como os repórteres estão no setor de notícias, as notícias devem ser o centro do universo e a causa de tudo o que acontece nos mercados financeiros. Quando o mercado de ações se esgotou em meados de março de 2011, eles o atribuíram ao terremoto no Japão. Não lhes importava que o mercado começasse a vender três semanas antes, após um clímax de compra. Eu disse aos membros da minha sala de bate-papo no final de fevereiro que as chances eram boas de que o mercado tivesse uma correção significativa quando vi 15 barras consecutivas de tendências de touros no gráfico diário após uma prolongada corrida de touros. Esse foi um clímax de compra incomumente forte e uma declaração importante do mercado. Eu não tinha ideia de que um terremoto aconteceria em algumas semanas e, de qualquer maneira, não precisava saber disso. O gráfico estava me dizendo o que os traders estavam fazendo; eles estavam se preparando para sair de seus longs e iniciar shorts.

Os especialistas em televisão também são inúteis. Invariavelmente, quando o mercado faz uma grande jogada, o repórter encontrará um especialista confiante e convincente que o previu e o entrevistou, levando os telespectadores a acreditar que esse especialista tem uma capacidade não-inteligente de prever o mercado, apesar da realidade não contada. que esse mesmo especialista está errado em suas últimas 10 previsões. O especialista faz uma previsão futura e os espectadores ingênuos atribuem significado a ela e permitem que ela afete suas negociações. O que os telespectadores podem não perceber é que alguns especialistas são otimistas em 100% das vezes e outros em baixa 100% das vezes, e outros ainda se esquivam o tempo todo e fazem previsões ultrajantes. O repórter apenas corre para quem é consistente com as notícias do dia, que é totalmente inútil para os traders e, na verdade, é destrutivo porque pode influenciar suas negociações e fazê-los questionar e desviar de seus próprios métodos. Ninguém está sempre certo em mais de 60% do tempo nessas previsões importantes, e apenas porque os trocadilhos são convincentes não os tornam confiáveis. Existem pessoas igualmente inteligentes e convincentes que acreditam no contrário, mas não estão sendo ouvidas. É o mesmo que assistir a um julgamento e ouvir apenas o lado da defesa do argumento. Ouvir apenas um lado é sempre convincente e sempre enganoso, e raramente é melhor do que 50% confiável.

Os touros e os ursos institucionais estão negociando o tempo todo, e é por isso que há incerteza constante sobre a direção do mercado. Mesmo no

na ausência de notícias de última hora, os canais de negócios veiculam entrevistas durante todo o dia e cada repórter escolhe um especialista para sua reportagem. O que você precisa entender é que ela tem uma chance de 50 a 50 de escolher a correta em termos de direção do mercado na próxima hora. Se você decidir contar com o especialista para tomar uma decisão de negociação e ele disser que o mercado venderá após o meio-dia e, em vez disso, continuar subindo, você parecerá breve? Você deveria acreditar nesse Trader-chefe muito convincente em uma das principais empresas de Wall Street? Obviamente, ele está ganhando mais de um milhão de dólares por ano e eles não pagariam muito a menos que ele pudesse prever correta e consistentemente a direção do mercado. Na verdade, ele provavelmente pode e é provavelmente um bom selecionador de ações, mas quase certamente não é um day trader. É tolice acreditar que, só porque ele pode ganhar 15% ao ano administrando dinheiro, ele pode prever corretamente a direção do mercado nas próximas uma ou duas horas. Faça as contas. Se ele tivesse essa capacidade, estaria ganhando 1% duas ou três vezes ao dia e talvez 1.000% ao ano. Como ele não é, você sabe que ele não tem essa capacidade. O prazo dele é de meses e o seu é de minutos. Como ele é incapaz de ganhar dinheiro com o day trading, por que você deseja negociar com base em alguém que é um fracasso comprovado como day trader? Ele mostrou que ele não pode ganhar dinheiro por dia negociando pelo simples fato de que ele não é um day trader bem-sucedido. Isso imediatamente lhe diz que, se ele negociar, ele perde dinheiro porque, se tivesse sucesso, era isso que ele escolheria fazer e ganharia muito mais do que atualmente. Mesmo se você estiver negociando por meses, tentando duplicar os resultados de seu fundo, ainda é tolice seguir o conselho dele, porque ele pode mudar de idéia na próxima semana e você nunca saberá. Gerenciar uma negociação quando você entra é tão importante quanto posicioná-la. Se você está seguindo o especialista e espera ganhar 15% ao ano como ele, precisa seguir o gerenciamento dele, mas não tem capacidade de fazê-lo e perderá com o tempo empregando essa estratégia. Sim, você fará um excelente negócio ocasional, mas você pode simplesmente fazer isso comprando aleatoriamente qualquer ação. A chave é se a abordagem ganha dinheiro com mais de 100 negociações, e não com a primeira ou duas. Siga o conselho que você dá aos seus filhos: não se engane, acreditando que o que você vê na televisão é real, por mais polido e convincente que pareça ser.

Como eu disse, haverá especialistas que verão as notícias como otimistas e outros que as considerarão pessimistas, e a repórter escolherá uma para o seu relatório. Você vai deixar um repórter tomar decisões comerciais por você? Isso é insano! Se esse repórter pudesse negociar, seria trader e ganharia centenas de vezes mais dinheiro do que ganha como repórter. Por que você permitiria que ela influenciasse sua tomada de decisão? Você pode fazer isso apenas por falta de confiança em sua capacidade, ou talvez esteja procurando uma figura paterna que o ame e proteja. Se você é propenso a ser influenciado pela decisão de um repórter, não deve negociar. O especialista que ela escolhe não é seu pai e ele não protegerá você ou seu dinheiro. Mesmo

se o repórter escolhe um perito que esteja correto no sentido, esse perito não permanecerá com você para controlar seu trade, e você provavelmente será stopped e ficará de fora com um loss em um pullback.

As estações de notícias financeiras não existem para prestar serviço público. Eles estão em negócios para ganhar dinheiro, e isso significa que precisam de um público o maior possível para maximizar sua receita com publicidade. Sim, eles querem ser precisos em seus relatórios, mas seu objetivo principal é ganhar dinheiro. Eles estão plenamente conscientes de que só podem maximizar o tamanho de seu público se quiserem assistir. Isso significa que eles precisam ter convidados interessantes, incluindo alguns que farão previsões ultrajantes, outros professores e tranquilizadores e outros que são apenas fisicamente atraentes; a maioria deles precisa ter algum valor de entretenimento. Embora alguns convidados sejam grandes traders, eles não podem ajudá-lo. Por exemplo, se eles entrevistarem um dos traders de títulos mais bem-sucedidos do mundo, ele normalmente falará em termos gerais sobre a tendência nos próximos meses e o fará apenas algumas semanas depois de já ter realizado suas operações. Se você é operador de day trading, isso não ajuda, porque todo mercado de alta ou baixa no gráfico mensal tem quase tantos movimentos de alta no gráfico intradiário quanto os movimentos de baixa, e haverá negociações longas e curtas todos os dias. O time frame dele é muito diferente do seu e as operações dele não tem nada a ver com o que você está fazendo. Eles também costumam entrevistar um grafista de uma grande empresa de Wall Street, que, embora suas credenciais sejam boas, baseará sua opinião em um gráfico semanal, mas os espectadores pretendem obter lucros dentro de alguns dias. Para o grafista, a tendência de alta que ele recomenda comprar continuará intacta, mesmo que o mercado caia 10% nos próximos meses. Os telespectadores, no entanto, sofrerão suas perdas muito antes disso e nunca se beneficiarão da nova alta que ocorrerá três meses depois. A menos que o grafista esteja abordando suas metas e prazos específicos, o que ele disser é inútil. Quando a televisão entrevistar um day trader, ele fala sobre as operações que já realizou e as informações são tarde demais para ajudá-lo a ganhar dinheiro. Quando ele está na televisão, o mercado já pode estar indo na direção oposta. Se ele estiver conversando enquanto ainda trabalhava no day trade, continuará a administrar suas operações muito tempo após o término da entrevista de dois minutos e não o administrará enquanto estiver no ar. Mesmo se você entrar no negócio em que ele atua, ele não estará lá quando você invariavelmente terá que tomar uma decisão importante sobre sair à medida que o mercado se voltar contra você ou quando o mercado for na sua direção e você estiver pensando em tomar lucros. Assistir televisão à procura de conselhos comerciais em qualquer circunstância, mesmo após um relatório muito importante, é uma maneira de perder dinheiro e você nunca deve fazê-lo.

Basta olhar para o gráfico e ele lhe dirá o que você precisa saber. O gráfico é o que lhe dará ou tirará dinheiro de você, portanto, é a única coisa que você deve considerar ao negociar. Se você está no chão, não pode confiar no que seu melhor amigo está fazendo. Ele pode estar oferecendo muitas ligações de suco

de laranja, mas secretamente tendo um corretor procurando comprar 10 vezes mais do que o mercado. Seu amigo está apenas tentando criar pânico para reduzir o mercado, para que possa carregar através de um substituto por um preço muito melhor..

Amigos e colegas oferecem opiniões livremente para você ignorar. Ocasionalmente, os traders me dizem que eles têm uma ótima configuração e desejam discuti-la comigo. Eu sempre os irrita comigo quando digo que não estou interessado. Eles imediatamente me percebem como egoísta, teimoso e de mente fechada, e quando se trata de negociação, sou tudo isso e provavelmente muito mais. As habilidades que fazem você ganhar dinheiro são geralmente vistas como falhas para o leigo. Por que não leio mais livros ou artigos sobre negociação ou converso com outros traders sobre suas idéias? Como eu disse, o gráfico me diz tudo o que preciso saber e qualquer outra informação é uma distração. Várias pessoas ficaram ofendidas com a minha atitude, mas acho que, em parte, resulta de eu recusar o que eles estão apresentando como algo útil para mim quando, na realidade, eles estão fazendo uma oferta, esperando que eu retribua com alguma orientação. Eles ficam frustrados e com raiva quando digo que não quero ouvir sobre as técnicas de negociação de mais ninguém. Digo a eles que nem mesmo dominei o meu próprio e provavelmente nunca o farei, mas estou confiante de que vou ganhar muito mais dinheiro aperfeiçoando o que já sei do que tentar incorporar abordagens sem price action em minhas negociações. Pergunto-lhes se James Galway ofereceu uma bela flauta a Yo-Yo Ma e insisti para que ela começasse a aprender a tocar flauta porque Galway ganha tanto dinheiro tocando sua flauta, deveria Ma aceitar a oferta? Claramente não. Ma deve continuar a tocar violoncelo e, assim, ganhará muito mais dinheiro do que se também começasse a tocar flauta. Eu não sou Galway ou Ma, mas o conceito é o mesmo. O price action é o único instrumento que eu quero tocar, e acredito firmemente que vou ganhar muito mais dinheiro dominando-a do que incorporando idéias de outros operadores de sucesso.

Os gráficos, e não os especialistas em televisão, dirão exatamente como as instituições estão interpretando as notícias.

Ontem, os ganhos da Costco aumentaram 32% no trimestre e estão acima das expectativas dos analistas (ver Figura I.2). O COST ficou em aberto, testou o gap na primeira barra e depois subiu mais de um dólar em 20 minutos. Em seguida, caiu para testar o fechamento de ontem. Houve dois rallies que quebraram as linhas de tendência e ambos falharam. Isso criou uma parte superior dupla (barras 2 e 3) com barra plana ou parte superior tripla (barras 1, 2 e 3), e o mercado despencou US \$ 3, abaixo da mínima do dia anterior. Se você não soubesse do relatório, teria atingido as quebras de linha de tendência de baixa com falha nas barras 2 e 3 e teria vendido mais abaixo da barra 4, que foi uma retração que se seguiu à quebra abaixo da mínima de ontem. Você teria revertido para comprido na barra 5 grande barra de reversão, que foi a segunda tentativa de reverter a quebra abaixo da mínima do dia anterior e um climax de reversão da quebra da parte inferior da linha de canal de tendência de baixa íngreme.



FIGURE I.2 Ignore a notícia

Como alternativa, você poderia ter comprado a abertura por causa do relatório de alta e, em seguida, preocupado com o motivo pelo qual as ações estavam em colapso, em vez de subir da maneira como previam os analistas de TV, e você provavelmente teria esgotado seu tempo na segunda queda até a barra 5 com uma perda de US \$ 2.

Qualquer tendência que cubra muitos pontos em poucas barras, o que significa que há uma combinação de barras grandes e barras que se sobrepõem minimamente, acabará por ter um retrocesso. Essas tendências têm um momento tão forte que as probabilidades favorecem a retomada da tendência após o pullback e, em seguida, um teste do extremo da tendência. Geralmente, o extremo será excedido, desde que o pullback não se transforme em uma nova tendência na direção oposta e se estenda além do início da tendência original. Em geral, as chances de um pullback voltar à extrema queda da tendência anterior substancialmente se o pullback recuar 75% ou mais. Para uma retração em uma tendência de baixa, nesse ponto, um trader está melhor pensando na retração como uma nova tendência de alta, em vez de uma retração em uma antiga tendência de baixa. A barra 6 foi uma retração de cerca de 70% e, em seguida, o mercado testou a baixa climática baixa na abertura do dia seguinte.

Só porque o mercado está em falta em uma notícia não significa que continuará em alta, apesar de quão otimista é a notícia.

Como mostra a Figura I.3, antes da abertura da barra 1 no Yahoo! (YHOO) (diariamente à esquerda, semanalmente à direita), as notícias informavam que a Microsoft estava

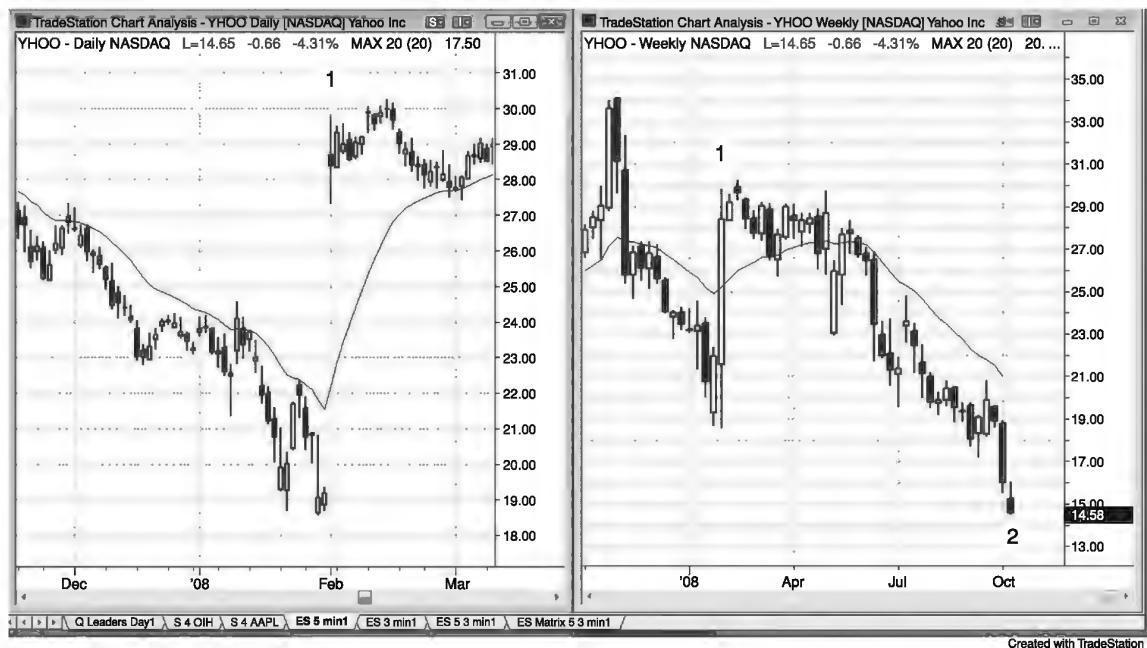


FIGURE I.3 Mercados podem cair com notícias de alta

tentando assumir o Yahoo! a US \$ 31 por ação, e o mercado disparou quase até esse preço. Muitos traders assumiram que o acordo tinha que ser feito porque a Microsoft é uma das melhores empresas do mundo e, se quisesse comprar o Yahoo!, certamente poderia fazer isso acontecer. Não apenas isso - a Microsoft tem tanto dinheiro que provavelmente estaria disposta a adoçar o acordo, se necessário. Bem, o CEO do Yahoo! disse que sua empresa valia mais de US \$ 40 por ação, mas a Microsoft nunca respondeu. O acordo evaporou-se lentamente, juntamente com o preço do Yahoo! Em outubro, o Yahoo! estava 20% abaixo do preço em que estava antes do anúncio do negócio e 50% menor do que no dia do anúncio, e continua caindo. É o suficiente para fundamentos sólidos e uma oferta de aquisição de um pretendente sério. Para um Trader de ações de preço, uma enorme subida em um mercado de baixa é provavelmente apenas uma queda, a menos que a movimentação seja seguida por uma série de mínimos e máximos mais altos. Pode ser seguido por uma bandeira de alta e depois mais uma manifestação, mas até que a tendência de alta seja confirmada, você deve estar ciente de que a tendência semanal maior é mais importante

A única coisa que é como parece é o gráfico. Se você não conseguir descobrir o que está dizendo, não negocie. Aguarde clareza. Sempre virá. Mas, uma vez lá, você deve colocar a negociação, assumir o risco e seguir seu plano. Não disque até um minuto, e aperte seu stop, pois você perderá. O problema com o gráfico de 1 minuto é que ele tenta você, oferecendo muitas entradas com barras menores e, portanto, riscos menores. No entanto, você não poderá pegá-los todos

e, em vez disso, escolherá a cereja, o que levará à morte da sua conta, porque você sempre escolherá muitas cerejas ruins. Quando você entra em um gráfico de 5 minutos, sua negociação é baseada em sua análise do gráfico de 5 minutos sem ter idéia de como é o gráfico de 1 minuto. Portanto, você deve confiar em seus stops e metas de cinco minutos e apenas aceitar a realidade de que o gráfico de 1 minuto se moverá contra você e atingirá um stop de um minuto com freqüência. Se você assistir o gráfico de 1 minuto, não estará dedicando toda a sua atenção ao gráfico de 5 minutos e um bom Trader pegará seu dinheiro da sua conta e o colocará na conta dele. Se você quiser competir, deve minimizar todas as distrações e todas as informações, exceto as que estão no gráfico à sua frente, e confiar que, se o fizer, ganhará muito dinheiro. Parece irreal, mas é muito real. Nunca questione isso. Apenas mantenha as coisas simples e siga suas regras simples. É extremamente difícil fazer consistentemente algo simples, mas, na minha opinião, é a melhor maneira de negociar. Por fim, à medida que um profissional entende cada vez melhor a ação dos preços, a negociação se torna muito menos estressante e realmente muito chata, mas muito mais lucrativa.

Embora eu nunca jogue (porque a combinação de probabilidades, risco e recompensa está contra mim e nunca quero apostar contra a matemática), existem algumas semelhanças com o jogo, especialmente na mente daqueles que não negociam. O jogo é um jogo de azar, mas eu prefiro restringir a definição a situações em que as chances são ligeiramente contra você e você perderá com o tempo. Por que essa restrição? Porque sem ele, todo investimento é uma aposta, pois sempre há um elemento de sorte e um risco de perda total, mesmo se você compra imóveis para investimento, compra uma casa, abre um negócio, compra um ativo de primeira linha ou até compra Títulos do Tesouro (o governo pode optar por desvalorizar o dólar para reduzir o tamanho real de nossa dívida e, ao fazê-lo, o poder de compra dos dólares que você recuperará desses títulos seria muito menor do que quando você comprou os títulos originalmente)

Alguns traders usam a teoria dos jogos simples e aumentam o tamanho de uma negociação após uma ou mais negociações perdidas (isso é chamado de abordagem martingale à negociação). Os contadores de cartas de blackjack são muito parecidos com os negociadores de range. Os contadores de cartões estão tentando determinar quando a matemática foi longe demais em uma direção. Em particular, eles querem saber quando as cartas restantes no baralho provavelmente estão sobrepostas às cartas de face. Quando a contagem indica que isso é provável, eles fazem uma troca (aposta) com base na probabilidade de que um número desproporcional de cartas de face esteja chegando, aumentando as chances de vitória. Os traders da faixa de negociação estão procurando momentos em que acham que o mercado foi longe demais em uma direção e depois colocam uma negociação na direção oposta (um desvanecimento).

Tentei jogar poker online algumas vezes sem usar dinheiro real para encontrar semelhanças e diferenças nas negociações. Descobri desde cedo que havia um rompimento de acordo para mim: estava constantemente ansioso por causa da injustiça inerente à sorte e nunca quero que a sorte seja um grande componente das chances de meu sucesso. Essa é uma diferença enorme e me faz ver o jogo e o trade como fundamentalmente

diferentes, apesar da percepção do público. Nas negociações, todos recebem as mesmas cartas, de modo que o jogo é sempre justo e, com o tempo, você é recompensado ou penalizado inteiramente devido à sua habilidade como profissional. Obviamente, às vezes você pode negociar corretamente e perder, e isso pode acontecer várias vezes seguidas devido à curva de probabilidade de todos os resultados possíveis. Há uma chance real, porém microscópica, de que você possa negociar bem e perder 10 ou até 100 vezes ou mais seguidas; mas não me lembro da última vez em que vi quatro bons sinais falharem consecutivamente, então é uma chance que estou disposto a aproveitar. Se você negocia bem, com o tempo você deve ganhar dinheiro, porque é um jogo de soma zero (exceto as comissões, que devem ser pequenas se você escolher um corretor apropriado). Se você for melhor do que a maioria dos outros traders, ganhará o dinheiro deles.

Existem dois tipos de jogos que são diferentes dos jogos de azar puros, e ambos são semelhantes à negociação. Tanto nas apostas esportivas quanto no pôquer, os apostadores estão tentando receber dinheiro de outros apostadores, e não da casa, e, portanto, podem criar probabilidades a seu favor se forem significativamente melhores do que seus concorrentes. No entanto, as "comissões" que eles pagam podem ser muito maiores do que aquelas que um profissional paga, especialmente com apostas esportivas, onde a vig é geralmente de 10%, e é por isso que jogadores esportivos incrivelmente bem-sucedidos como Billy Walters são tão raros: eles têm ser pelo menos 10% melhor do que a concorrência apenas para empatar. Jogadores de poker bem-sucedidos são mais comuns, como pode ser visto em todos os programas de poker na TV. No entanto, mesmo os melhores jogadores de pôquer não fazem nada comparável ao que os melhores traders fazem, porque os limites práticos para o tamanho de suas negociações são muito menores.

Pessoalmente, acho que negociar não é estressante, porque o fator sorte é tão pequeno que não vale a pena considerar. No entanto, há uma coisa que o trade e o jogo de pôquer compartilham, e esse é o valor da paciência. No poker, você ganha muito mais se pacientemente esperar para apostar apenas nas melhores mãos, e os traders ganham mais quando têm a paciência de esperar pelas melhores configurações. Para mim, esse tempo de inatividade prolongado é muito mais fácil nas negociações, porque eu posso ver todas as outras "cartas" durante os tempos lentos, e é intelectualmente estimulante procurar fenômenos sutis de ação de preços.

Há um ditado importante no jogo que é verdadeiro em todos os empreendimentos, e é que você não deve apostar até ter uma boa mão. Nas negociações, isso também é verdade. Aguarde uma boa configuração antes de fazer uma negociação. Se você negocia sem disciplina e sem um método sólido, está confiando na sorte e na esperança de obter seus lucros, e sua negociação é inquestionavelmente uma forma de jogo.

Uma comparação infeliz é de não-traders que assumem que os traders durante todo o dia e todos os traders do mercado são jogadores viciados e, portanto, têm uma doença mental. Suspeito que muitos sejam viciados, no sentido de que estão fazendo isso mais por excitação do que por lucro. Eles estão dispostos a fazer apostas de baixa probabilidade e perder grandes somas de dinheiro por causa da grande pressa que sentem quando vencem ocasionalmente. No entanto, os traders mais bem-sucedidos são

essencialmente investidores, como um investidor que compra imóveis comerciais ou uma pequena empresa. As únicas diferenças reais em relação a qualquer outro tipo de investimento são que o prazo é menor e a alavancagem é maior..

Infelizmente, é comum os iniciantes jogarem ocasionalmente, e isso invariavelmente custa dinheiro. Todo profissional bem-sucedido negocia com base em regras. Sempre que os traders se desviam dessas regras por qualquer motivo, eles estão negociando com esperança, e não com lógica, e depois apostam. Os traders iniciantes geralmente se acham jogando logo após sofrerem algumas perdas. Eles estão ansiosos para serem inteiros novamente e estão dispostos a arriscar algumas vezes para que isso aconteça. Eles farão negócios que normalmente não aceitariam, porque estão ansiosos para recuperar o dinheiro que acabaram de perder. Como agora eles estão adotando uma negociação que acreditam ser uma negociação de baixa probabilidade e a aceitam por causa da ansiedade e tristeza por suas perdas, agora estão apostando e não negociando. Depois de perderem a aposta, eles se sentem ainda piores. Eles não apenas estão mais adiantados no dia, mas também se sentem especialmente tristes porque se defrontam com a realidade de que não tinham disciplina para manter seu sistema quando sabem que a disciplina é um dos ingredientes críticos para o sucesso.

É interessante notar que os pesquisadores de neurofinanças descobriram que as imagens de scanners cerebrais de traders prestes a negociar são indistinguíveis daquelas de viciados em drogas prestes a sofrer um golpe. Eles descobriram um efeito de bola de neve e um desejo crescente de continuar, independentemente do resultado de seu comportamento. Infelizmente, quando confrontados com perdas, os traders assumem mais riscos do que menos, geralmente levando à morte de suas contas. Sem conhecer a neurociência, Warren Buffett entendeu claramente o problema, como pode ser visto em sua declaração: "Uma vez que você tem inteligência comum, o que você precisa é de temperamento para controlar os impulsos que levam outras pessoas a se preocuparem em investir". Os grandes negociadores controlar suas emoções e seguir constantemente suas regras.

Um ponto final sobre o jogo: existe uma tendência natural de assumir que nada pode durar para sempre e que todo comportamento regide em direção a uma média. Se o mercado tiver três ou quatro negociações perdidas, certamente as probabilidades favorecem a próxima a ser vencedora. É como jogar uma moeda, não é? Infelizmente, não é assim que os mercados se comportam. Quando um mercado está em alta, a maioria das tentativas de reverter falha. Quando está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de romper falha. Este é o oposto dos jogos de moedas, onde as chances são sempre de 50 a 50. Nas negociações, as chances são de 70% ou mais, de que o que acabou de acontecer continuará acontecendo de novo e de novo. Por causa da lógica do fluxo de moedas, a maioria dos traders em algum momento começa a considerar a teoria dos jogos.

As técnicas de Martingale funcionam bem na teoria, mas não na prática, devido ao conflito entre matemática e emoção. Esse é o paradoxo da martingale. Se você dobrar (ou até triplicar) o tamanho da sua posição e reverter a cada perda, teoricamente você ganhará dinheiro. Embora quatro perdedores consecutivos sejam incomuns no gráfico da Emini de 5 minutos,

se você escolher suas negociações com cuidado, elas acontecerão, assim como uma dúzia ou mais, mesmo que eu não me lembro de ter visto isso. De qualquer forma, se você estiver confortável negociando 10 contratos, mas comece com apenas um e planeje dobrar e reverter a cada perda, quatro perdedores consecutivos exigiriam 16 contratos em sua próxima negociação e oito perdedores consecutivos exigiriam 256 contratos! É improvável que você faça uma negociação maior que a sua zona de conforto após quatro ou mais perdedores. Qualquer pessoa disposta a negociar um contrato inicialmente nunca estaria disposta a negociar 16 ou 256 contratos, e qualquer pessoa disposta a negociar 256 contratos nunca estaria disposta a iniciar essa estratégia com apenas um. Esse é o problema matemático inerente, intransponível, com essa abordagem.

Como o trading é divertido e competitivo, é natural que as pessoas o comparem com os jogos e, como as apostas estão envolvidas, o jogo é geralmente a primeira coisa que vem à mente. No entanto, uma analogia muito mais adequada é o xadrez. No xadrez, você pode ver exatamente o que seu oponente está fazendo, diferente dos jogos de cartas em que você não conhece as cartas de seu oponente. Além disso, no poker, as cartas que você recebe são suas por mero acaso, mas no xadrez, a localização das suas peças é inteiramente devida às suas decisões. No xadrez, nada está oculto e é simplesmente sua habilidade, comparada à do seu oponente, que determina o resultado. Sua capacidade de ler o que está à sua frente e determinar o que provavelmente se seguirá é um grande trunfo tanto para um jogador de xadrez quanto para um profissional.

Os leigos também estão preocupados com a possibilidade de colisões e, por esse risco, associam novamente o trade ao jogo. Falhas são eventos muito raros nos gráficos diários. Esses não-traders têm medo de sua incapacidade de funcionar efetivamente durante eventos extremamente emocionais. Embora o termo colisão seja geralmente reservado para gráficos diários e aplicado a mercados de cerca de 20% ou mais ocorrendo em um curto espaço de tempo, como em 1927 e 1987, é mais útil pensar nele como apenas mais um padrão de gráfico, porque isso remove a emoção e ajuda os traders a seguir suas regras. Se você remover os eixos de tempo e preço de um gráfico e se concentrar apenas na ação do preço, há movimentos de mercado que ocorrem com frequência em gráficos intradiários que são indistinguíveis dos padrões em uma falha clássica. Se você consegue superar a emoção, pode ganhar dinheiro com falhas, porque, em todos os gráficos, eles exibem um price action negociável.

A Figura I.4 (da TradeStation) mostra como os mercados podem falhar a qualquer momento. O da esquerda é um gráfico diário da GE durante o crash de 1987, o meio é um gráfico de 5 minutos do COST após um relatório de lucros muito forte, e o da direita é um gráfico da Emini de 1 minuto. Embora o termo acidente seja usado quase que exclusivamente para se referir a uma liquidação de 20% ou mais em pouco tempo em um gráfico diário e tenha sido amplamente usado apenas duas vezes nos últimos cem anos, um operador de ações de preços procura forma e o mesmo o padrão de colisão é comum nos gráficos intradiários. Como os acidentes são tão comuns no day trade, não há necessidade de aplicar o termo, porque, do ponto de vista comercial, eles são apenas um golpe de urso com um price action negociável.

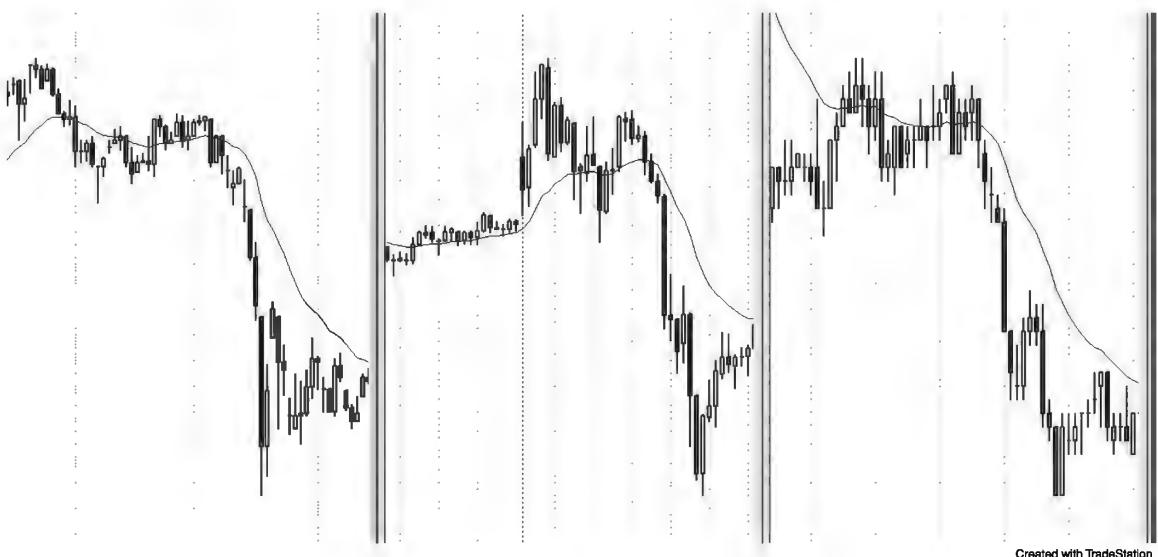


FIGURE I.4 Crashes são comuns

Aliás, o conceito de que os mesmos padrões aparecem em todos os prazos significa que os princípios da matemática fractal podem ser úteis no projeto de sistemas de negociação. Em outras palavras, todos os padrões se subdividem em padrões de ação padrão de preços em gráficos de prazos menores, e as decisões de negociação baseadas na análise de ações de preços, portanto, funcionam em todos os prazos.

COMO LER ESSES LIVROS

Eu tentei agrupar o material nos três livros em uma seqüência que deve ser útil para os traders.

Livro 1: Trading Price Action Trends: Análise técnica dos gráficos de preços Bar by Bar para o trader sério

- *Os princípios da ação do preço e das velas.* O mercado está em tendência ou em uma faixa de negociação. Isso é verdade para cada time frame até mesmo uma barra individual, que pode ser uma barra de tendência ou uma barra de tendência (doji)..
- *Linhas de tendência e linhas de canal de tendência.* Estas são ferramentas básicas que podem ser usadas para destacar a existência de tendências e faixas de negociação.
- *Tendências.* Estes são os componentes mais conspícuos e rentáveis de cada gráfico.

Livro 2: Trading Price Action Trading Ranges: Análise técnica de gráficos de preços Bar by Bar para o trader sério

- *Breakouts.* São transições de faixas de negociação para tendências.
- *Gaps.* Os rompimentos geralmente criam vários tipos de gaps intradia que podem ser úteis para os traders, mas essas gaps são evidentes apenas se você usar uma definição ampla.
- *Magnets, suporte e resistência.* Uma vez que o mercado rompe e começa a sua jogada, é frequentemente atraído por determinados preços, e esses ímãs geralmente provocam reversões.
- *Pullbacks.* Estas são transições de tendências para faixas de negociação temporárias..
- *Trading ranges.* Estas são áreas de atividade de preços em grande parte lateral, mas cada perna é uma tendência pequena e toda uma faixa de negociação é geralmente uma retirada em uma tendência em um gráfico de quadro de tempo mais alto.
- *Order and trade management.* Os traders precisam de tantas ferramentas quanto possível e precisam entender escalpelamento, swing trading, e escala dentro e fora dos trades, bem como a forma de entrar e sair em stops e ordens de limite.
- *The mathematics of trading.* Há uma base matemática para todas as negociações, e quando você vê por que as coisas estão se desenrolando da maneira que eles fazem, a negociação torna-se muito menos estressante.

Livro 3: Trading Price Action Reversals: Análise técnica dos gráficos de preços Bar por bar para o trader sério

- *Reversões de tendência.* Eles oferecem as melhores taxas de risco / recompensa de qualquer tipo de negociação, mas, como a maioria falha, os traders precisam ser seletivos.
- *Day Trading.* Agora que os leitores entendem a ação do preço, eles podem usá-la para negociar. Os capítulos sobre negociação do dia, negociação na primeira hora e exemplos detalhados mostram como.
- Gráficos diários, semanais e mensais. Esses gráficos têm setups de price action muito confiáveis.
- *Opções.* A ação do preço pode ser usada efetivamente na negociação de opções.
- *Melhores negócios.* Alguns setups de price action são especialmente boas e os iniciantes devem se concentrar nelas.
- *Diretrizes.* Existem muitos conceitos importantes que podem ajudar a manter os traders focados.

Se você encontrar um termo desconhecido, poderá encontrar sua definição na Lista de Termos no início do livro.

Alguns livros mostram gráficos que usam o fuso horário da localização do mercado, mas agora que a negociação é eletrônica e global, não é mais relevante. Como eu negocio na Califórnia, os gráficos estão no horário padrão do Pacífico (PST). Todos os gráficos foram criados com o TradeStation. Como todo gráfico possui dezenas de eventos notáveis de ação de preços que ainda não foram cobertos, descrevo muitos deles imediatamente apó

a discussão principal em "Discussão mais profunda deste gráfico". Mesmo que você possa achar isso incompreensível quando o leu pela primeira vez, entenderá isso em uma segunda leitura dos livros. Quanto mais variações de padrões padrão você vê, melhor será capaz de identificá-las à medida que elas se desenvolvem em tempo real. Eu também geralmente aponto as principais operações no gráfico. Se preferir, você pode ignorar essa discussão suplementar em sua primeira leitura e, em seguida, examinar os gráficos novamente após concluir os livros, quando a discussão mais profunda for comprehensível. Como muitas das configurações são excelentes exemplos de conceitos importantes, mesmo que ainda não sejam abordadas, muitos leitores apreciarão a discussão se revisarem os livros novamente.

No momento da publicação, estou publicando uma análise diária de fim de dia do Emini e fornecendo leitura de gráficos em tempo real durante o dia de negociação em www.brookspriceaction.com.

Todos os gráficos dos três livros estarão em um formato maior no site da John Wiley & Sons em www.wiley.com/go/tradingtrends. (Consulte a página "Sobre o site", na parte de trás do livro.) Você poderá ampliar o zoom para ver os detalhes, baixar os gráficos ou imprimi-los. A impressão de um gráfico com a descrição de várias páginas facilita o acompanhamento do comentário.

SINAIS DE FORÇA: TENDÊNCIAS, ROMPIMENTOS, BARRAS DE REVERSÃO E INVERSÕES

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

- Há uma grande gap abrindo no dia.
- Existem altos e baixos de tendências (oscilações).
- A maioria das barras são barras de tendência na direção da tendência.
- Há muito pouca sobreposição dos corpos das barras consecutivas. Por exemplo, em um pico de alta, muitas barras têm pontos baixos que estão no ou apenas um tick abaixo dos fechamentos da barra anterior. Algumas barras têm mínimos que estão no e não estão abaixo do fechamento da barra anterior, portanto, os traders que tentam comprar em uma ordem limite no fechamento da barra anterior não recebem suas ordens e precisam comprar mais. Existem barras sem sombras ou sombras pequenas em qualquer direção, indicando urgência. Por exemplo, em uma tendência de alta, se uma barra de tendência de alta abrir em seu tick mais baixo e subir, os traders estavam ansiosos para comprá-lo assim que a barra anterior fosse fechada. Se fechar perto ou próximo do seu tick mais alto, os traders continuariam comprando forte, antecipando a entrada de novos compradores logo após o fechamento da barra. Eles estavam dispostos a comprar a entrada no fechamento, porque tinham medo de que, se esperassem a barra fechar, talvez precisassem comprar um tick ou dois a mais.

- Ocasionalmente, existem espaços entre os corpos (por exemplo, a abertura de uma barra pode estar acima do fechamento da barra anterior em uma tendência de alta).
- Uma diferença de quebra aparece na forma de uma barra de tendência forte no inicio da tendência.
- Os gaps de medida ocorrem quando o teste de ruptura não se sobrepõe ao ponto de ruptura. Por exemplo, a retirada de uma fuga de touros não cai abaixo da altura da barra onde ocorreu a fuga.
- Aparecem micro gaps de medida onde há uma barra de tendência forte e uma diferença entre a barra anterior e a barra posterior. Por exemplo, se a baixa da barra após uma forte barra de tendência de alta em uma tendência de alta é igual ou superior à alta da barra anterior da barra de tendência, isso é um gap, um teste de ruptura e um sinal de força.
- Não aparecem grandes clímax.
- Não são exibidas muitas barras grandes (nem mesmo as grandes barras de tendência). Freqüentemente, as maiores barras de tendência são a contra tendência, prendendo os traders a procurar negócios de tendência negativa e perdendo negócios com tendência. As configurações de contra tendência quase sempre parecem melhores que as configurações com tendência.
- Não ocorrem overshoots significativos na linha de canais de tendência, e os menores resultam apenas em correções laterais.
- Existem correções laterais após quebras de linha de tendência.
- Cunhas com falha e outras reversões com falha ocorrem.
- Há uma sequência de 20 barras de folga na média móvel (20 ou mais barras consecutivas que não tocam na média móvel, discutidas no livro 2).
- Poucos, se houver negociação de contra-tendência lucrativa.
- Existem pequenos recuos, pouco frequentes e principalmente para os lados. Por exemplo, se a faixa média da Emini for de 12 pontos, os retrocessos provavelmente serão menores que três ou quatro pontos, e o mercado frequentemente passará por cinco ou mais barras sem retrocesso.
- Há um senso de urgência. Você se vê esperando por inúmeras barras por uma boa retração com tendência e uma nunca chega, mas o mercado continua lentamente a tendência.
- Os recuos têm configurações fortes. Por exemplo, as retrações alta 1 e alta 2 em uma tendência de alta têm fortes barras de reversão de alta para barras de sinal.
- Nas tendências mais fortes, os recuos geralmente têm barras de sinal fracas, fazendo com que muitos traders não as aceitem e forçando os traders a perseguir o mercado. Por exemplo, em uma tendência de baixa, as barras de sinal para um baixo baixo 2 geralmente são pequenas barras em dois ou três barras, e algumas das barras de entrada estão fora das barras inferiores. Ele tem tendências de "qualquer coisa": fecha, eleva, baixa ou corpo.
- Pullbacks de duas pernas repetidos estão sendo configurados com entradas de tendência.
- Não ocorrem dois fechamentos consecutivos da barra de tendência no lado oposto da média móvel.

- A tendência vai muito longe e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, máximos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.
- As tentativas de reversão na forma de picos contra a tendência não têm seguimento, falham e se transformam em marcas na direção da tendência.

Quanto mais das seguintes características uma fuga de touros apresentar, maior a probabilidade de a fuga ser forte: Quanto mais das seguintes características uma fuga de touros apresentar, maior a probabilidade de a fuga ser forte:

- A barra de rompimento tem um corpo grande de tendência de alta e sombras pequenas ou sem sombras. Quanto maior a barra, maior a probabilidade de a fuga ter êxito.
- Se o volume da barra grande de ruptura for de 10 a 20 vezes o volume médio das barras recentes, a chance de compra subsequente e um possível movimento medido aumentam.
- O pico vai muito longe, dura várias barras e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, máximos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.
- À medida que a primeira barra da barra de rompimento está se formando, ela passa a maior parte do tempo perto da máxima e os recuos são pequenos (menos de um quarto da altura da barra de crescimento).
- Há um senso de urgência. Você sente que precisa comprar, mas quer um pullback, mas isso nunca acontece.
- As próximas duas ou três barras também têm corpos de touros que são pelo menos o tamanho médio dos corpos recentes de touros e ursos. Mesmo que os corpos sejam relativamente pequenos e as sombras sejam proeminentes, se a barra de acompanhamento (a barra após a barra inicial) for grande, as chances de a tendência continuar são maiores.
- O pico aumenta para cinco a dez barras sem recuar por mais de uma barra.
- Uma ou mais barras no espião têm um valor baixo que está a ou apenas um tick abaixo do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras na haste têm uma abertura acima do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras no topo têm um fechamento no ponto alto da barra ou apenas um tique abaixo do ponto alto.
- O nível mais baixo da barra após uma barra de tendência de alta está igual ou acima da alta da barra antes da barra de tendência de alta, criando um micro gap, que é um sinal de força. Esses gaps às vezes se tornam gaps de medida. Embora não seja significativo para a negociação, de acordo com a Elliott Wave Theory, eles provavelmente representam o espaço entre um time frame menor na Elliott Wave 1 high e um pullback Wave 4, que podem tocar, mas não se sobreponem.

- O contexto geral torna provável uma fuga, como a retomada de uma tendência após um pullback ou um teste da máxima da baixa ou mínima do urso baixo após uma forte ruptura acima da linha de tendência de baixa.
- O mercado teve vários dias fortes de tendência de alta recentemente.
- Existe uma pressão de compra crescente na faixa de negociação, representada por muitas grandes barras de tendência de alta, e as barras de tendência de alta são claramente mais proeminentes do que as barras de tendência de baixa na faixa.
- O primeiro pullback ocorre somente após três ou mais barras de ruptura.
- O primeiro pullback dura apenas uma ou duas barras e segue uma barra que não é uma barra forte de reversão de baixa.
- O primeiro pullback não atinge o ponto de rompimento e não atinge o stop de break-even (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fechamentos e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de baixa e uma barra de touros grande, essa barra de ruptura tem um alto e um fechamento que estão acima dos máximos e fecha de cinco ou até 20 ou mais barras. Um grande número de barras revertidas pelo fechamento da barra de touros é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras revertidas pela alta.

Quanto mais das seguintes características uma fuga do urso tiver, maior será a probabilidade da fuga:

- A barra de rompimento tem um corpo grande de tendência de baixa e sombras pequenas ou sem sombras. Quanto maior a barra, maior a probabilidade de a fuga ter êxito.
- Se o volume da barra grande de rompimento for de 10 a 20 vezes o volume médio das barras recentes, a chance de vendas subsequentes e uma possível redução medida aumentam.
- O pico vai muito longe, dura várias barras e quebra vários níveis de suporte, como a média móvel, mínimos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.
- À medida que a primeira barra da barra de rompimento está se formando, ela passa a maior parte do tempo perto da sua mínima e os recuos são pequenos (menos de um quarto da altura da barra crescente).
- Há um senso de urgência. Você sente que precisa vender, mas quer um pullback, mas isso nunca acontece.
- As próximas duas ou três barras também têm corpos de urso que são pelo menos o tamanho médio dos recentes corpos de urso e touros. Mesmo que os corpos sejam relativamente pequenos e as sombras sejam proeminentes, se a barra de acompanhamento (a barra após a barra inicial inicial) for grande, as chances de a tendência continuar são maiores.
- O pico aumenta para cinco a dez barras sem recuar por mais de uma barra.

- Como uma fuga de urso vai abaixo de um swing significativo anterior baixo, o movimento abaixo da minima vai longe o suficiente para um scalper para fazer um lucro se ele entrou em stop em um tick abaixo desse movimento baixo..
- Uma ou mais barras no spike têm uma alta que está a ou apenas um tick acima do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras no spike tem uma abertura abaixo do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras no pico têm um fechamento em seu nível mais baixo ou apenas um tick acima dele.
- A alta da barra após uma barra de tendência de baixa é igual ou inferior à mínima da barra anterior a barra de tendência de baixa, criando um micro gap, que é um sinal de força. Esses gaps às vezes se tornam gaps de medida. Embora não seja significativo para a negociação, eles provavelmente representam o espaço entre um time frame menor da onda Elliott 1 baixa e um pullback da onda 4, que pode tocar, mas não se sobrepõe.
- O contexto geral torna provável uma fuga, como a retomada de uma tendência após um pullback ou um teste de alta ou alta mais alta da alta do touro após uma forte quebra abaixo da linha de tendência do touro.
- O mercado teve vários dias de fortes tendências de urso recentemente.
- Havia uma crescente pressão de venda no faixa de negociação, representada por muitas barras de tendência de baixa grandes, e as barras de tendência de baixa eram claramente mais proeminentes do que as barras de tendência de alta na faixa.
- O primeiro pullback ocorre somente após três ou mais barras de ruptura.
- O primeiro pullback dura apenas uma ou duas barras e segue uma barra que não é uma barra forte de reversão de alta.
- O primeiro pullback não atinge o ponto de rompimento e não atinge o stop de breakeven (o preço de entrada).
- A fuga inverte muitos fechamentos e mínimos recentes. Por exemplo, quando há um canal de alta e uma grande barra de baixa se forma, essa barra de rompimento tem um nível baixo e fechado abaixo dos mínimos e fecha de cinco ou até 20 ou mais barras. Um grande número de barras revertidas pelo fechamento da barra de baixa é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras revertidas por sua minima.

A barra de sinal mais conhecida é a barra de reversão e o mínimo que uma barra reversa de touro deve ter é um fechamento acima da sua abertura (um corpo d touro) ou um fechamento acima do ponto médio. As melhores barras de reversão de touros têm mais de um dos seguintes:

- Uma abertura perto ou abaixo do fechamento da barra anterior e um fechamento acima da abertura e acima do fechamento da barra anterior.
- Uma sombra inferior que tem cerca de um terço à metade da altura da barra e uma sombra superior pequena ou inexistente.
- Não há muita sobreposição com as barras anteriores.

- A barra após a barra de sinal não é uma barra interna doji e, em vez disso, é uma barra de entrada forte (uma barra de tendência de alta com um corpo relativamente grande e sombras pequenas).
- Um fechamento que reverte (fecha acima) os fecha e eleva mais de uma barra.

O mínimo que uma barra de reversão de baixa deve ter é um fechamento abaixo de sua abertura (um corpo de urso) ou um fechamento abaixo de seu ponto médio. As melhores barras de reversão de baixa têm:

- Um aberto próximo ou acima do fechamento da barra anterior e um fechamento bem abaixo do fechamento da barra anterior.
- sombra superior com cerca de um terço à metade da altura da barra e uma sombra inferior pequena ou inexistente.
- Não há muita sobreposição com as barras anteriores.
- A barra após a barra de sinal não é uma barra interna doji e, em vez disso, é uma barra de entrada forte (uma barra de tendência de baixa com um corpo relativamente grande e sombras pequenas).
- Um fechamento que reverte (fecha abaixo) os fechamentos e extremos de mais de uma barra.

Aqui estão algumas características comuns em fortes reversões de alta:

- Existe uma barra de reversão forte com um corpo grande de tendência de alta e sombras pequenas ou sem sombras.
- As próximas duas ou três barras também têm corpos de touros que são pelo menos o tamanho médio dos recentes corpos de touros e ursos.
- O spike cresce para cinco a dez barras sem recuar por mais de uma barra, e inverte muitas barras, eleva os swings e mostra as tendências anteriores do urso.
- Uma ou mais barras no spike têm um valor baixo que está a ou apenas um tick abaixo do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras na haste têm uma abertura acima do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras na espiga têm um fechamento na parte alta da barra ou apenas um tick abaixo da sua altura.
- O contexto geral torna provável uma reversão, como um teste de baixa ou baixa mais alta do urso após uma forte quebra acima da linha de tendência de baixa.
- O primeiro pullback ocorre somente após três ou mais barras.
- O primeiro pullback dura apenas uma ou duas barras e segue uma barra que não é uma barra forte de reversão de baixa.
- O primeiro pullback não atinge o stop de breakeven (o preço de entrada).
- O pico vai muito longe e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, máximos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.

- À medida que a primeira barra da inversão está se formando, ela passa a maior parte do tempo perto da sua máxima e os recuos são inferiores a um quarto da altura da barra crescente.
- Há um senso de urgência. Você sente que precisa comprar, mas quer um pullback, mas isso nunca acontece.
- O sinal é a segunda tentativa de reverter nas últimas barras (um segundo sinal).
- A reversão começou como uma reversão de uma superação de uma linha de canal de tendência da tendência antiga.
- Está revertendo um swing significativo alto ou baixo (por exemplo, quebra abaixo de um forte swing anterior baixo e reverte para cima).
- Os altos 1 e 2 altos têm fortes barras de reversão para barras de sinal.
- Ele tem tendências de "qualquer coisa": fecha, eleva, baixa ou corpo.
- Os recuos são pequenos e laterais.
- Houve quebras anteriores das linhas de tendência de baixa anteriores (este não é o primeiro sinal de força de alta).
- O pullback para testar a baixa do urso carece de impulso, como evidenciado por ter muitas barras sobrepostas e muitas serem barras de tendência de alta.
- O pullback que testa a baixa do urso falha na média móvel ou na antiga linha de tendência do urso.
- A fuga inverte muitos fechamentos e elevações recentes. Por exemplo, quando existe um canal de urso e uma barra de touros grande, essa barra de rompimento tem um alto e um fechamento que estão acima dos máximos e fecha de cinco ou até 20 ou mais barras. Um grande número de barras revertidas pelo fechamento da barra de touros é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras revertidas apenas pela sua alta.

Aqui estão algumas características comuns em fortes reversões de urso:

- Uma barra de reversão de baixa forte com um corpo de tendência de baixa grande e sombras pequenas ou sem sombras.
- As próximas duas ou três barras também têm corpos de urso que são pelo menos o tamanho médio dos recentes corpos de urso e touros.
- O pico cresce para cinco a dez barras sem recuar por mais ou menos uma barra, e inverte muitas barras, pontos baixos e oscilações da tendência anterior.
- Uma ou mais barras no spike têm uma alta que está a ou apenas um tick acima do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras no spike tem uma abertura abaixo do fechamento da barra anterior.
- Uma ou mais barras no pico têm um fechamento em seu nível mais baixo ou apenas um tick acima de seu nível mais baixo.
- O contexto geral torna provável uma reversão, como um teste de alta ou alta mais alta da alta após uma forte quebra abaixo da linha de tendência de alta.

- O primeiro pullback ocorre somente após três ou mais barras.
- O primeiro pullback dura apenas uma ou duas barras e segue uma barra que não é uma barra forte de reversão de alta.
- O primeiro pullback não atinge o stop de breakeven (o preço de entrada).
- O pico vai muito longe e quebra vários níveis de suporte, como a média móvel, mínimos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.
- À medida que a primeira barra da reversão está se formando, ela passa a maior parte do tempo perto da baixa e os recuos são inferiores a um quarto da altura da barra crescente.
- Há um senso de urgência. Você sente que precisa vender, mas quer um pullback, mas isso nunca acontece.
- O sinal é a segunda tentativa de reverter nas últimas barras (um segundo sinal).
- A reversão começou como uma reversão de uma superação de uma linha de canal de tendência da tendência antiga.
- Ele está revertendo em uma área alta ou baixa significativa do swing (por exemplo, quebra acima de um forte swing anterior alto e reverte para baixo).
- Os baixos 1 e 2 baixos têm fortes barras de reversão de baixa para barras de sinal.
- Ele tem tendências de "qualquer coisa": fecha, eleva, baixa ou corpo.
- Os recuos são pequenos e laterais.
- Houve quebras anteriores das linhas de tendência de alta anteriores (este não é o primeiro sinal de força de baixa).
- A retração para testar a alta do touro carece de impulso, como evidenciado por ela ter muitas barras sobrepostas e muitas serem barras de tendência de baixa.
- O pullback que testa a alta do touro falha na média móvel ou na linha de tendência antiga do touro.
- A fuga inverte muitos fechamentos e mínimos recentes. Por exemplo, quando há um canal de alta e uma grande barra de urso se forma, essa barra de rompimento tem um nível baixo e fechado abaixo dos mínimos e fecha de cinco ou até 20 ou mais barras. Um grande número de barras revertidas pelo fechamento da barra de urso é um sinal mais forte do que um número semelhante de barras revertidas apenas pela sua mínima.

NOÇÕES BÁSICAS DE CONTAGEM DE BARRAS: ALTA 1, ALTA 2, BAIXA 1, BAIXA 2

Um sinal confiável de que uma retração em uma tendência de alta ou em uma faixa de negociação terminou é quando a alta da barra atual se estende pelo menos um tick acima da máxima da barra anterior. Isso leva a um conceito útil de contar o número de vezes que isso ocorre, chamado de contagem de barras. Em um movimento lateral ou descendente em uma tendência de alta ou em uma faixa de negociação, a primeira barra cuja alta está acima da máxima da barra anterior é alta 1, e isso termina a primeira perna do movimento lateral ou para baixo, embora essa perna possa tornar-se

uma perna pequena em um pullback maior. Se o mercado não se transformar em um bull bull e, em vez disso, continuar de lado ou para baixo, identifique a próxima ocorrência de uma barra com uma máxima acima da máxima da barra anterior como alta 2, encerrando a segunda etapa.

Uma alta de 2 em uma tendência de alta e uma baixa de 2 em uma tendência de baixa são frequentemente chamadas de correções ABC, onde a primeira perna é A, a mudança na direção que forma a entrada alta 1 ou baixa 1 é B e a final. A perna do pullback é o C. A quebra do C é uma barra alta de 2 entradas em uma correção ABC de alta e uma barra baixa de 2 entradas em uma correção ABC de urso.

Se o pullback do touro terminar após uma terceira perna, a configuração de compra é alta 3 e geralmente é um tipo de bandeira de cunha. Quando um rally de baixa termina em uma terceira perna, é uma configuração baixa de 3 barras negativa e geralmente uma bandeira de baixa.

Alguns retrocessos podem crescer ainda mais e formar um valor alto 4. Quando um valor alto 4 se forma, às vezes começa com um valor alto 2 e esse valor alto 2 falha em ir muito longe. Em vez disso, é seguido por mais duas pernas para baixo e uma segunda alta 2, e todo o movimento é simplesmente uma alta 2 em um time frame maior. Em outros momentos, o máximo 4 é uma pequena tendência de pico e baixa de canal, onde o primeiro ou o segundo empurrão para baixo é um pico de urso e os próximos empurrões para baixo estão em um canal de baixa. Se o máximo 4 não retomar a tendência e o mercado cair abaixo do mínimo, é provável que o mercado não esteja mais formando uma retração em uma tendência de alta e, em vez disso, esteja em um movimento de baixa. Aguarde a ação do preço se desdobrar antes de fazer uma negociação.

Quando uma tendência de baixa ou um mercado lateral está corrigindo lateralmente ou para cima, a primeira barra com uma mínima abaixo da mínima da barra anterior é 1 baixa, terminando a primeira etapa da correção, que pode ser tão breve quanto a barra única. As ocorrências subsequentes são chamadas de entradas baixa 2, baixa 3 e baixa 4. Se o 4 baixo falhar (uma barra se estende acima do máximo da barra de sinal 4 baixo depois que o 4 baixo é acionado), a ação do preço indica que os ursos perderam o controle e o mercado se tornará bilateral, com touros e controle alternado, ou os touros ganharão controle. De qualquer forma, os ursos podem demonstrar melhor que recuperaram o controle quebrando uma linha de tendência de alta com forte impulso.

PART I

Price Action

A definição mais útil da ação do preço para um trader também é a mais simples: é qualquer alteração no preço em qualquer tipo de gráfico ou time frame. A menor unidade de mudança é o tick, que tem um valor diferente para cada mercado. Aliás, um tick tem dois significados. É a menor unidade de mudança de preço que um mercado pode fazer, o que para a maioria das ações é um centavo. Também é todo trade que ocorre durante o dia, portanto, cada entrada em uma tabela de horário e vendas é um tick, mesmo que seja pelo mesmo preço que o trade anterior. Toda vez que o preço muda, essa mudança é um exemplo de ação do preço. Não existe uma definição universalmente aceita o price action e, como você sempre precisa estar ciente das informações aparentemente menos significativas que o mercado está oferecendo, você deve ter uma definição muito ampla. Você não pode descartar nada, porque muitas vezes algo que inicialmente parece menor leva a um grande trade.

A definição por si só não diz nada sobre a realização de uma negociação, porque cada barra é um sinal potencial tanto para uma negociação curta quanto para uma longa. Existem traders por aí que desejam reduzir o preço do próximo tick porque acreditam que o mercado não subirá um tick e outros que o comprarão, acreditando que o mercado provavelmente não baixará um tick. Eles podem estar olhando para o mesmo gráfico e um operador vê um padrão de alta e o outro pensa que existe um padrão de baixa mais forte. Eles podem confiar em dados fundamentais ou em milhares de outros motivos para suas opiniões. Um lado estará certo e o outro estará errado. Se os compradores estiverem errados e o mercado diminuir um ponto e depois outro e depois outro, eles começarão a considerar a perspectiva de que sua crença está errada. Em algum momento, eles terão que vender suas posições com prejuízo, tornando-os novos vendedores

não mais compradores, e isso vai levar o mercado para baixo ainda mais. Os vendedores continuarão a incorporar o mercado como shorts novos ou como os longs forçados a liquidar até algum ponto em que mais compradores começam entrar. Estes compradores serão uma combinação de compradores novos, shorts profit-taking, e shorts novos que têm agora uma perda e terão que comprar para cobrir suas posições. O mercado continuará até que o processo se inverta mais uma vez.

Para os traders, a questão fundamental que os confronta repetidamente ao longo do dia é a decisão sobre se o mercado está ou não em tendência. Mesmo se eles estiverem olhando para uma única barra, eles estão decidindo se o mercado está em tendência ou não durante essa barra. Essa barra é uma barra de tendência, abrindo perto de uma extremidade e fechando perto da outra, ou é uma barra de faixa de negociação com um corpo pequeno e uma ou duas sombras grandes? Se eles estão olhando para uma coleção de barras, estão tentando decidir se o mercado está em tendência ou se está em uma faixa de negociação. Por exemplo, se estiver em alta, eles tentarão comprar alto ou baixo, mesmo com uma quebra do início da jogada, enquanto que, se estiver em uma faixa de negociação, eles só querem comprar na parte inferior do intervalo, e eles querem vender em vez de comprar no topo da faixa. Se estiver em algum padrão tradicional, como um triângulo ou uma cabeça e ombros em cima ou em baixo, está em uma faixa de negociação. Chamá-lo de um desses termos não é útil, porque tudo o que importa é se o mercado está em alta e não se eles conseguem identificar algum padrão comum e atribuir um rótulo a ele. Seu objetivo é ganhar dinheiro, e a informação mais importante que eles podem discernir é se o mercado está em alta. Se for tendência, eles assumem que a tendência continuará e procurarão entrar na direção da tendência (com tendência). Se não for tendência, eles procurarão entrar na direção oposta da jogada mais recente (desbotamento ou contra-tendência). Uma tendência pode ser tão curta quanto uma única barra (em um time frame menor, pode haver uma forte tendência contida nessa barra) ou, em um gráfico de 5 minutos, pode durar um dia ou mais. Como eles tomam essa decisão? Eles fazem isso lendo a ação do preço no gráfico à sua frente.

É importante entender que na maioria das vezes há 50% de chance de o próximo tick subir e 50% de chance de cair. De fato, durante a maior parte do dia de negociação, você pode esperar que o mercado tenha 50 a 50 chances de subir X pontos antes de cair X pontos. As chances variam de 60 a 40 às vezes durante o dia, e esses breves times frames oferecem boas oportunidades de negociação. No entanto, o mercado volta rapidamente à incerteza e a um mercado de 50 a 50, onde os touros e os ursos estão em grande parte em equilíbrio.

Com tantos traders negociando e usando inúmeras abordagens, o mercado é muito eficiente. Por exemplo, se você comprou no mercado a qualquer momento durante o dia sem sequer olhar para um gráfico e colocou uma meta de lucro 10 ticks mais alto e uma cancela a outro stop protetor (OCO) 10 ticks mais baixa, você tem 50% chance de obter lucro. Se, em vez disso, você vendeu originalmente e novamente usou um stop de 10 ticks e um objetivo de lucro, ainda teria 50 a 50 chances de fazer 10 ticks em seu short antes de perder 10 ticks em seu stop de proteção. As chances são as mesmas se

você escolher 20 ou 30 ticks ou qualquer valor para X. Existem exceções óbvias, como se você escolher um valor muito grande para X, mas se seu valor para X for razoável com base na ação recente do preço, a regra é bastante preciso..

Durante a fase de pico de uma forte tendência, a probabilidade pode ser de 70% ou mais de que a tendência continuará nas próximas barras, mas isso acontece apenas brevemente e raramente mais de uma ou duas vezes por dia. Em geral, à medida que uma forte tendência de rompimento está se formando, se você escolher um valor para X menor que a altura do rompimento atual, a probabilidade é de 60% ou mais que você poderá sair com o lucro dos x ticks antes um stop protetor X é atingida. Portanto, se uma fuga de touros ultrapassou quatro pontos (16 ticks) até agora e é muito forte e você escolhe um valor de oito para X, então você provavelmente tem cerca de 60% de chance de conseguir sair com o lucro de oito ticks antes de um stop de proteção de oito ticks é atingido.

Devido ao alto nível inerente de incerteza, costumo usar palavras como geralmente, provável e provavelmente para descrever o que acho que seguirá em pelo menos 60% dos casos. Isso pode ser frustrante para os leitores, mas se você pretende ganhar a vida como trader, isso é o melhor possível. Nada está quase certo, e você está sempre operando em uma névoa cinzenta. As melhores negociações que você verá sempre serão descritas por palavras incertas como estas, porque são as descrições mais precisas da realidade que os traders enfrentam.

Tudo é relativo e tudo pode mudar para o exato oposto em um instante, mesmo sem qualquer movimento no preço. Pode ser que você veja repentinamente uma linha de tendência sete ticks acima da máxima da barra atual e, em vez de olhar para o short, agora está procurando comprar para um teste da linha de tendência. Operar através do espelho retrovisor é uma maneira de perder dinheiro. Você precisa continuar olhando para o futuro, sem se preocupar com os erros que acabou de cometer. Eles não têm absolutamente nenhuma influência no próximo tick, então você deve ignorá-los e continuar reavaliando a ação do preço e não o seu lucro (profit) e loss (P&L) no dia.

Cada tick altera a ação do preço de cada gráfico de período, de um gráfico de ticks ou de 1 minuto a um gráfico mensal e em todos os outros tipos de gráficos, seja o gráfico com base no tempo, volume, número de ticks, ponto e figura, ou qualquer outra coisa. Obviamente, um único movimento de tick é geralmente sem sentido em um gráfico mensal (a menos que, por exemplo, seja uma quebra de um ponto de algum ponto do gráfico que reverta imediatamente), mas se torna cada vez mais útil em gráficos de prazos menores. Isso é obviamente verdade, porque se a barra média em um gráfico da Emini de 1 minuto tem três ticks de altura, um movimento de um tick é 33% do tamanho da barra média e isso pode representar um movimento significativo.

O aspecto mais útil da ação do preço é o que acontece depois que o mercado se move para além (rompe) barras ou linhas de tendência anteriores no gráfico. Por exemplo, se o mercado ultrapassar uma alta anterior significativa e cada barra subsequente formar uma mínima acima da mínima da barra anterior e uma alta acima da máxima da barra anterior, esse price action indica que o mercado provavelmente estará mais alto alguma barra subsequente,

mesmo que ela recue por algumas barras no curto prazo. No entanto, se o mercado subir e em seguida, a próxima barra for uma pequena barra interna (sua máxima não será mais alta que a da barra de abertura grande) e, em seguida, a barra a seguir terá um valor baixo abaixo dessa barra pequena, as probabilidades de uma falha na fuga e uma reversão para trás aumentam consideravelmente..

Padrões pequenos evoluem para padrões maiores que podem levar a negociações na mesma direção ou no sentido oposto. Por exemplo, é comum o mercado sair de uma bandeira pequena para alcançar o lucro de um trader e depois recuar, e o padrão evolui para uma bandeira maior. Essa bandeira maior também pode explodir na mesma direção, mas pode explodir na direção oposta. Além disso, um padrão geralmente pode ser visto como várias coisas diferentes ao mesmo tempo. Por exemplo, uma pequena elevação mais baixa pode ser a segunda elevação mais baixa de um triângulo maior e o segundo ombro direito de uma cabeça e ombros ainda maiores. O nome que você aplica é irrelevante, pois a direção da movimentação subsequente será a mesma se você ler as barras corretamente. Nas faixas de negociação, é comum ver padrões opostos sendo configurados ao mesmo tempo, como uma bandeira de baixa pequena e uma bandeira de tourada maior. Não importa qual padrão você negocia ou que nome você usa para descrevê-lo. Tudo o que importa é a sua leitura da ação do preço e, se você ler bem, negociará bem. Você fará a configuração que faz mais sentido e, se não tiver certeza, aguardará até que esteja.

Com o tempo, os fundamentos controlam o preço de uma ação, e esse preço é definido por traders institucionais, que são de longe o maior volume de participantes entre os traders que negociam a longo prazo; As empresas de negociação de alta frequência (HFT) negociam volume maior, mas são scalpers intradiários e provavelmente não afetam significativamente a direção nos gráficos diários. A ação do preço é o movimento que ocorre ao longo do caminho, à medida que as instituições buscam valor. O máximo de cada barra em cada time frame está em algum nível de resistência; o ponto baixo de cada barra está no suporte; e o fechamento é o local onde está, e nem um tick mais alto ou mais baixo, porque os computadores o colocam ali por uma razão. O suporte e a resistência podem não ser óbvios, mas como os computadores controlam tudo e usam a lógica, tudo tem que fazer sentido, mesmo que seja difícil de entender. Os algoritmos de computador de curto prazo e as notícias determinam o caminho e a velocidade, mas os fundamentos determinam o destino, e uma quantidade crescente da análise fundamental também está sendo feita pelos computadores. Quando as instituições acham que o preço é muito alto, elas saem ou caem e, quando sentem que é muito baixo (um bom valor), compram. Embora os teóricos da conspiração nunca acreditem nisso, as instituições não têm reuniões secretas para votar sobre qual deve ser o preço, na tentativa de roubar dinheiro de traders individuais desavisados e bem-intencionados. A votação é essencialmente independente e secreta e ocorre na forma de compra e venda, mas os resultados são exibidos nas tabelas de preços. Eles nunca podem esconder o que estão fazendo. Por exemplo, se um número suficiente deles estiver comprando, você verá o mercado subindo e deverá procurar maneiras de se prolongar. No curto prazo, uma instituição pode manipular o preço de uma ação, especialmente se for pouco

negociada. No entanto, as instituições ganham muito menos dinheiro fazendo isso em comparação com o que poderiam ganhar em outras formas de negociação, e não querem perder tempo com pequenos lucros. Isso torna a preocupação de manipulação de importância insignificante, especialmente em ações e mercados onde é negociado um grande volume, como os Eminis, as principais ações, instrumentos de dívida e moedas..

Cada instituição está operando independentemente das outras e nenhuma sabe o que outras estão fazendo. De fato, grandes instituições têm muitos traders competindo entre si; geralmente estão em lados diferentes de uma negociação sem perceber, e não se importam. Cada operador está seguindo seu próprio sistema e não está interessado no que um cara do nono andar está fazendo. Além disso, cada movimento no gráfico é uma composição com base no total de dólares negociados; cada trader é motivado por diferentes fatores e há traders negociando a cada time frame. Muitos traders nem usam gráficos e estão trocando os fundamentos. Quando digo que o mercado faz algo por uma razão, nunca faz algo por apenas uma razão. Qualquer que seja a razão que estou dando é apenas uma das inúmeras razões por trás da mudança, e aponto para essa única razão para dar uma ideia do que alguns dos principais traders estão fazendo. Por exemplo, se o mercado abre um pouco em aberto, cai rapidamente para a média móvel e depois se recupera durante o resto do dia, eu poderia dizer que as instituições queriam comprar menos e permaneceram à margem até o final do dia. o mercado caiu para uma área de suporte e então eles acreditavam que era provável que não caísse mais. Nesse ponto, eles compraram muito. De fato, essa pode ser a lógica usada por alguns traders institucionais, mas outros terão inúmeras outras razões para comprar a esse nível de preços e muitas dessas razões não terão nada a ver com o gráfico à sua frente.

Quando olho para um gráfico, estou constantemente pensando no caso de alta e de baixa com cada tick, cada barra e cada swing. Durante a maior parte do dia, a chance de fazer um certo número de ticks em uma negociação é quase a mesma que a chance de perder o mesmo número. Isso ocorre porque o mercado está sempre buscando valor e equilíbrio e passa a maior parte do dia com os touros e os ursos se sentindo à vontade para assumir posições. Às vezes, as probabilidades podem ser de 60 a 40 a favor de uma direção; em tendências muito fortes, as probabilidades podem chegar a 80 a 20 ou até mais, mas depois da maioria dos ticks durante o dia, as chances são de 50 a 50 e a incerteza, valor e o equilíbrio prevalece. Alan Greenspan disse que, como presidente do Fed, ele estava certo cerca de 70% das vezes. Isso é muito revelador, porque ele teve muita influência sobre se ele estava certo, mas só conseguiu obter sua porcentagem de vitórias em até 70. Se você ganhar dinheiro com 70% dos seus negócios, nunca poderá negociar um volume grande o suficiente para aumentar suas chances. de sucesso, você está indo muito bem.

Sempre que um especialista na televisão diz com certeza que o mercado está subindo e depois castiga outro membro do painel com um ataque ad hominem, você sabe que a pessoa é tola. Sua arrogância indica que ele acredita que sua capacidade de prever é de pelo menos 90%, mas se isso fosse verdade, ele seria tão rico que não se incomodaria em estar na televisão. Como a maioria dos scalps tem apenas cerca de 60% de certeza,

essa outra possibilidade de 40% merece muito respeito. Você sempre deve ter um plano, caso aconteça o contrário, pois isso acontecerá com frequência. Geralmente, é melhor sair, mas às vezes é melhor reverter. É sempre mais importante estar ciente de que exatamente o oposto do que você acredita acontecerá em cerca de 40% dos seus negócios. Vale a pena notar que alguns traders são tão bons em ler gráficos e em colocar e gerenciar negócios que podem ganhar até 90% das vezes, mas esses traders são raros.

Os analistas de televisão sempre têm títulos impressionantes, fazem argumentos muito convincentes, parecem impressionantes, são professores e parecem dedicar suas vidas a ajudá-lo. No entanto, é tudo uma farsa e você nunca deve esquecer que é apenas televisão. O objetivo da televisão é ganhar dinheiro para as corporações que possuem os programas e as redes. Os acionistas dessas empresas não estão preocupados com o fato de você ganhar dinheiro com as recomendações comerciais dos shows. As redes escolhem analistas com base nas classificações. Eles querem pessoas que atraiam espectadores para que eles possam vender publicidade. Invariavelmente, escolhem pessoas carismáticas que parecem tão sinceras e preocupadas com seu bem-estar financeiro que se sente compelido a observá-las e confiar nelas. E eles podem ser sinceros, mas isso não significa que eles possam ajudá-lo. De fato, eles só podem machucá-lo, levando-o a acreditar que eles podem resolver seus problemas financeiros e aliviar o estresse que você está sentindo ao tentar cuidar de sua família. Eles estão vendendo falsas esperanças e é para o benefício deles, não o seu. Lembre-se, ninguém nunca ficou rico assistindo televisão.

Muitos analistas de televisão fazem recomendações trade com base em suas análises fundamentais e depois descrevem o trade em termos técnicos. Isto é particularmente verdade para os traders forex. Eles isolarão um evento, como uma próxima reunião do banco central de algum país, preverão o resultado e recomendarão uma negociação com base nesse resultado esperado. Quando descrevem seu trade, invariavelmente deixam claro que o trade é totalmente técnico e não tem nada a ver com os fundamentos. Por exemplo, se o EUR / USD estiver em uma tendência de alta, eles invariavelmente concluirão que a reunião fortalecerá o euro contra o dólar e recomendarão a compra de um pullback, colocando um stop protetor abaixo do último swing mais baixo e indo para um alvo de lucro duas vezes maior que o ponto final. Ninguém precisa saber nada sobre essa reunião para colocar esse trade. Eles estão simplesmente recomendando a compra de uma retração em uma tendência de alta, e o trade nada tem a ver com a análise ou a próxima reunião. As pessoas que realmente influenciam a direção do mercado por causa de seu enorme volume, como governos e bancos, sabem muito mais sobre a próxima reunião e o efeito que qualquer anúncio pode ter, e isso já se reflete no preço. Além disso, essas instituições estão preocupadas com muitas variáveis que nada têm a ver com a reunião. Esses especialistas em televisão estão simplesmente tentando impressionar os ouvintes com sua tremenda capacidade intelectual para analisar os fundamentos. Eles querem

se ver como especialmente brilhantes e perspicazes. A realidade é que eles gostam de fingir ser especialistas, mas estão falando bobagem. Sua capacidade preditiva baseada nos fundamentos é pura adivinhação e tem 50% de probabilidade de estar correta. Sua análise técnica, no entanto, é sólida e, se o negócio for bem-sucedido, é inteiramente devido à leitura do gráfico e de forma alguma relacionada à análise fundamental. Especialistas em ações também regularmente interpretam absurdos os fundamentos, como dizer aos ouvintes que comprem a GS amanhã, mesmo que haja uma tendência de baixa há seis meses, porque seu CEO é forte e ele tomará medidas para acabar com a baixa. Bem, esse CEO esteve lá na semana passada, no mês passado e há seis meses, mas a GS tem caído incansavelmente! Por que deveria começar a reunir amanhã ou nas próximas semanas? Não há nenhuma razão fundamental, apesar da proclamação do professor de teatro pela televisão, cujo trabalho é vender publicidade, não para ajudá-lo a ganhar dinheiro. Outro especialista pode recomendar o ADM ou o POT porque a frica está se desenvolvendo rapidamente, e a melhoria da qualidade de vida dos africanos criará demanda por produtos agrícolas. Bem, estava crescendo rapidamente no mês passado e seis meses atrás, e nada está diferente hoje. Sempre que você ouve um especialista em fazer uma recomendação com base no que ele orgulhosamente considera sua visão profunda, é muito melhor supor que ele é um tolo e está na televisão apenas para se divertir, a fim de ganhar dólares em publicidade para a rede. Em vez disso, basta olhar para o gráfico. Se o mercado está subindo, procure comprar. Se estiver caindo, procure vender. Esses analistas de televisão sempre fazem parecer que suas informações fundamentais controlam a direção do mercado. Os mercados são muito mais complexos e movem-se por centenas de razões, a maioria das quais o analista de televisão não tem como saber. Os fundamentos já são refletidos na ação do preço, e tudo o que você precisa fazer é olhar para o gráfico para entender como as instituições, que são muito mais inteligentes do que o palhaço na televisão e que negociam dólares suficientes para controlar a direção do mercado, veja os fundamentos. Eles analisam todos os dados, não apenas um pequeno pedaço, e baseiam seus negócios em análises matemáticas completas, e não em alguns truques de som caprichosos e simplistas. Siga-os, não o especialista na televisão. Eles mostraram claramente o que eles acreditam e não podem escondê-lo. Está no gráfico à sua frente. Aliás, a análise fundamental é basicamente uma forma de análise técnica, porque os traders fundamentais estão tomando suas decisões com base em gráficos. No entanto, seus gráficos são de crescimento de ganhos, crescimento de dívida, receita, margens de lucro e muitos outros fatores. Eles estudam o momento, a inclinação e as linhas de tendência para serem realmente técnicos, mas não se vêm dessa maneira, e muitos não confiam apenas na análise técnica do preço.

Por que o preço sobe um tick? Isso ocorre porque há mais volume sendo oferecido pelo preço atual do que o oferecido, e vários desses compradores estão dispostos a pagar ainda mais do que o preço atual, se necessário, para atender suas ordens. Às vezes, isso é descrito como o mercado que tem mais compradores que vendedores, ou como os compradores estão no controle ou como pressão de compra. Uma vez que todos os ordens de compra que possam

ser atendidos sejam atendidos pelo preço atual (o último preço negociado), os demais compradores terão que decidir se estão dispostos a comprar com um valor mais alto. Se estiverem, continuarão a fazer lances pelo preço mais alto. Esse preço mais alto fará com que todos os participantes do mercado reavaliem sua perspectiva no mercado. Se continuar havendo mais volumes sendo oferecidos do que ofertados, o preço continuará subindo, pois há um número insuficiente de contratos oferecidos pelos vendedores pelo último preço para atender às ordens dos compradores. Em algum momento, os compradores começarão a oferecer alguns de seus contratos à medida que obtêm lucros parciais. Além disso, os vendedores perceberão o preço atual como um bom valor por um curto e oferecerão vender mais do que os compradores desejam. Quando houver mais contratos sendo oferecidos pelos vendedores (compradores que desejam cobrir alguns ou todos os contratos longos ou novos vendedores que tentam vender a descoberto), todos os ordens de compra serão atendidos pelo preço atual, mas alguns vendedores serão incapazes de encontrar compradores suficientes. O lance diminuirá um tick. Se houver vendedores dispostos a vender a esse preço mais baixo, esse será o novo último preço.

Como o volume controla a direção do mercado, os traders iniciantes se perguntam invariavelmente se a profundidade do mercado pode dar a eles uma vantagem em suas negociações. Se eles estão colocando suas negociações em uma escada de preço, eles podem ver o volume a cada tick para vários ticks acima e abaixo do preço atual. Eles acham que, como as informações estão lá, deve haver alguma maneira de usá-las para obter uma vantagem. Eles esquecem que o mercado é controlado por algoritmos de computador, e os programadores também estão atrás de todos os limites imagináveis. Quando o jogo se concentra no processamento rápido de muitas informações em uma fração de segundo, na tentativa de fazer um ou dois ticks mil vezes por dia com uma taxa de sucesso de apenas 55%, um operador individual perde sempre. Os traders não têm como saber se o que veem é real ou apenas uma armadilha sendo montada por um computador para capturar outros computadores. Há uma razão para você não ouvir muitos traders profissionais falando sobre a incorporação da profundidade de mercado na tomada de decisões. É porque não é útil. Mesmo que os traders pudessem processá-lo com rapidez suficiente, a vantagem seria pequena se comparada à vantagem que eles podem ter com a leitura de gráficos. Eles ficariam distraídos e acabariam perdendo muitos outros negócios com um risco comparável, mas uma recompensa maior e uma porcentagem vencedora, e, portanto, ganhariam menos dinheiro. Somente lute em guerras que você sabe que pode vencer.

Como a maioria dos mercados é movida por ordens institucionais, é razoável questionar se as instituições estão baseando suas entradas na ação do preço ou se suas ações estão causando a ação do preço. A realidade é que nem todas as instituições estão assistindo a Apple (AAPL) ou o fundo negociado em bolsa (SPY) SPDR S&P 500 tick by tick e, em seguida, iniciando um programa de compra quando veem um pullback de duas pernas em um gráfico de 1 minuto. Eles têm um grande número de ordens para serem atendidos durante o dia e estão trabalhando para atendê-los ao melhor preço. A ação do preço é apenas uma das muitas considerações, e algumas empresas dependerão mais dela e outras dependerão menos ou nada disso. Muitas empresas têm modelos e programas matemáticos que determinam quando e quanto comprar e vender, e todas as empresas continuam a receber novas ordens dos clientes o dia inteiro.

A ação do preço que os traders veem durante o dia é o resultado da atividade institucional e muito menos a causa da atividade. Quando uma configuração lucrativa se desenrola, haverá uma influência de influências desconhecidas ocorrendo durante o trade que resulta no trade sendo lucrativo ou perdedor. A configuração é a primeira fase real de uma jogada que já está em andamento e uma entrada de price action permite que um trader salte para a onda logo no início. À medida que mais price action se desenrola, mais negociadores entram na direção do movimento, gerando impulso nos gráficos e fazendo com que traders adicionais entrem. Os traders, incluindo instituições, fazem seus lances e ofertas por todos os motivos imagináveis e os motivos são em grande parte irrelevantes. No entanto, algumas vezes um motivo pode ser relevante, porque permitirá que os negociadores inteligentes de ações com preços se beneficiem dos negociadores presos. Por exemplo, se você sabe que stops de proteção provavelmente estão localizadas em um ponto abaixo de uma barra e resultarão em perdas para os traders que acabaram de comprar, considere fazer um stop curto no mesmo preço, porque você terá uma boa chance de lucrar com os traders presos quando eles são forçados a sair.

Como a atividade institucional controla a mudança e seu volume é tão grande, e eles colocam a maior parte de suas operações com a intenção de mantê-las por horas a meses, a maioria não estará olhando para o scalp e, em vez disso, defenderá suas entradas originais. Se a Vanguard ou a Fidelity tiver que comprar ações para um de seus fundos de investimento, seus clientes desejariam que o fundo seja dono de ações no final do dia. Os clientes não compram fundos mútuos com a expectativa de que os fundos operem no day trade e acabem com todo o dinheiro até o fechamento. Os fundos precisam possuir ações, o que significa que precisam de um buy and hold, não comprar e escalar. Por exemplo, após a compra inicial, eles provavelmente terão muito mais a comprar e usarão qualquer pequeno pullback para adicionar. Se não houver, eles continuarão a comprar à medida que o mercado subir.

Alguns traders iniciantes se perguntam quem está comprando à medida que o mercado está subindo e por que alguém compraria no mercado em vez de esperar por uma retração. A resposta é simples. São instituições que trabalham para atender a todos os suas ordens ao melhor preço possível e compram muitas peças à medida que o mercado continua. Além disso, grande parte dessa negociação está sendo realizada por algoritmos institucionais de computador e termina após a conclusão dos programas. Outras empresas negociam programas que compram constantemente quando o momento é forte e só param quando o momento diminui. Se uma negociação falhar, é muito mais provável que o trader tenha interpretado mal a ação do preço do que uma instituição mudando de idéia ou tendo alguns lucros em alguns minutos após o início de um programa. Os programas são baseados estatisticamente e é provável que uma tendência continue. A tendência continuará até atingir algum ponto técnico em que as chances são de que foi longe demais. Não é como se houvesse alguma linha de tendência única ou alvo de movimentação medido com o qual todos os criadores de software concordassem. Na verdade, existem inúmeros pontos técnicos importantes no gráfico. O mercado gira quando um número suficiente deles ocorre na mesma área. Os programas de uma empresa usarão alguns e outro usará outros. Se empresas suficientes estiverem apostando em uma reversão na

mesma área geral, a reversão ocorrerá. Nesse ponto, a matemática favorece uma reversão; as instituições assumirão lucros parciais e o analista quantitativo (quant) firmas tomará posições na direção oposta. Esses algoritmos continuarão sendo negociados na direção oposta até que o mercado ultrapasse novamente, altura em que a matemática favorece uma reversão e os quantos apostam novamente na direção oposta.

Se as instituições são inteligentes, lucrativas e responsáveis por cada tick, por que elas comprariam o tick mais alto em uma tendência de alta (ou venderiam o tick mais baixo em uma tendência de baixa)? É porque é isso que seus algoritmos têm feito profissionalmente e algumas são projetadas para continuar a fazê-lo até que fique claro que a tendência de alta não está mais em vigor. Eles perdem com a compra final, mas ganham o suficiente em todas as negociações anteriores para compensar essa perda. Lembre-se, todos os seus sistemas perdem entre 30 e 70% do tempo, e esse é um desses momentos. Também existem empresas de HFT que escalpelam até mesmo um único tick até o tick mais alto de uma tendência de alta. A alta está sempre no nível de resistência, e muitas empresas de HFT compram um tick ou dois abaixo da resistência para tentar capturar esse tick final, se seus sistemas mostrarem que essa é uma estratégia lucrativa. Outras instituições estão comprando como parte de um hedge em outro mercado (ações, opções, títulos, moedas, etc.) porque percebem que sua relação risco / recompensa é melhor colocando o hedge. O volume não é de pequenos traders individuais, porque eles são responsáveis por menos de 5% do volume nos principais pontos de virada.

A única importância de perceber que as instituições são responsáveis pela ação do preço é que isso torna mais confiável a colocação de operações com base na ação do preço. A maioria das instituições não negocia dentro e fora do dia, revertendo o mercado após cada uma de suas entradas. Sua entrada de price action é apenas um negócio de cavalinho na atividade deles, mas, diferentemente deles, você está escalando toda ou parte do seu trade.

Aliás, se um trader usa um stop maior que seu objetivo de lucro, ele tem que ganhar com 70% ou mais de seus negócios para ser lucrativo. Pouquíssimos traders podem ganhar 70% do tempo de forma consistente e, portanto, a maioria dos traders nunca deve usar um stop maior que a meta de lucro. No entanto, quando os traders vêem uma situação em que o lucro potencial é pelo menos tão grande quanto o risco e eles têm pelo menos 60% de confiança na configuração, eles podem considerar negociar. A maioria dos traders deve começar a procurar negociações em que o lucro é pelo menos duas vezes maior que o risco. A probabilidade de sucesso é geralmente de apenas 40 a 50%, e existem poucas oportunidades por dia, mas a chance de ser lucrativa a longo prazo é maior. Há momentos em que uma configuração de giro tem uma chance de sucesso de 60% ou mais, mas geralmente ocorre durante fortes interrupções. Isso é difícil para a maioria dos traders, devido ao tempo limitado para analisar o trade e as barras grandes e, portanto, um risco maior, mas a matemática geralmente é a melhor que um trader terá.

Existem algumas empresas naquele dia que negociam um volume substancial. No entanto, para que seus negócios sejam lucrativos, o mercado precisa movimentar muitos ticks em sua direção, e

os trades de ações de preços verão as primeiras partes do movimento, permitindo que eles entrem mais cedo e tenham certeza de que as chances de um scalp bem-sucedido são altas . Essas empresas não podem fazer com que o mercado use 15 ticks contra eles, se estiverem tentando um scalp quatro ou oito ticks. Portanto, eles entrarão apenas quando sentirem que o risco de uma ação adversa é pequeno. Se você ler a atividade deles nos gráficos, deve confiar da mesma forma em seu negócio, mas sempre faça um stop no mercado, caso sua leitura esteja errada ou outras instituições sobrecarregem o movimento atual com operações na direção oposta.

Muitas vezes, há um pullback que testa o extremo da barra de entrada. Por exemplo, se houver uma entrada longa, os compradores geralmente colocam seu stop de venda protetor em um tick abaixo da barra baixa da entrada logo após o fechamento da barra. É bastante comum ver um pullback que desce exatamente até a parte inferior da barra de entrada, mas não um tick. Isso significa que os stops não foram executadas e que deve haver um volume de tamanho institucional protegendo os stops. Como é um preço tão óbvio no gráfico, eles estão comprando com base na ação do preço.

No Emini de 5 minutos, existem certos eventos de price action que mudam a perspectiva dos traders inteligentes. Por exemplo, se houver um pullback de duas pernas (um ABC) em uma tendência de alta e o mercado negociar acima da máxima da barra anterior, muitos compradores demorarão um tick acima da máxima da barra anterior (alta alta de 2 entrada). Se o mercado negociar abaixo da mínima do pullback de duas pernas, todos assumirão que o mercado provavelmente terá pelo menos mais uma perna para baixo. Se você é um trader institucional e comprou essa alta 2, não deseja que ela falhe e comprará mais até um tick acima do preço do stop de proteção. Essa instituição está usando um price action para apoiar seu longo prazo.

NEGOCIAÇÃO DE ALTA FREQUÊNCIA

É importante perceber que uma parte grande e crescente do volume diário de ações, futuros, fundos negociados em bolsa, moeda, commodity e opções está sendo executada por empresas de negociação de alta frequência (HFT) que possuem algoritmos projetados por analistas quantitativos chamados quantos. A maioria dos programadores tem mestrado ou doutorado em matemática, análise quantitativa, engenharia, programação ou física, e os melhores ganham US \$ 1 milhão por ano por seus esforços. Alguns algoritmos mantêm posições por uma fração de segundo e outros por uma hora ou duas. Todas as estratégias imagináveis são usadas, incluindo modelos baseados em análises financeiras complexas de grandes volumes de dados, para simples aberrações estatísticas. Toda idéia precisa ter uma lógica sólida e o back-test deve confirmar que é eficaz. Alguns programadores ajustam seus programas durante o dia para oferecer uma vantagem nas próximas horas. Muitos programas operam no mundo dos nanosegundos (um bilionésimo de segundo), e todo

avanço em hardware e software que reduz a latência entre o recebimento de dados e o recebimento de ordens é empregado. As linguagens de programação e sistemas operacionais mais rápidos também são usados para reduzir a latência. Como a vantagem é muito pequena e centenas de milhões de dólares estão em jogo, as empresas de HFT tendem a ser secretas, furtivas e cheias de pessoas inteligentes..

O 60 Minutes da CBS publicou uma matéria na HFT em outubro de 2010 e relatou que 70% do volume e mais de um bilhão de ações diárias eram negociadas por programas da HFT. Isso é um pouco enganador, porque as empresas HFT são apenas parte do mundo das negociações de algoritmos. Existem outros programas projetados para negociações de longo prazo e também fazem parte desses 70%. Tanto o software de negociação instantâneo de alta frequência quanto o software de negociação de programas de longo prazo são criados por analistas quantitativos. Esses quantos são matemáticos, e os que projetam os programas de HFT não se importam com gráficos ou fundamentos e estão interessados apenas nas tendências de mercado de curto prazo com base na análise estatística. A maioria deles nem se importa com gráficos de 5 minutos, e suas negociações não têm nada a ver com o gráfico que você está assistindo durante o dia.

Em seu relatório, a 60 Minutes entrevistou o chefe da Tradeworx, uma pequena empresa de matemáticos e quantos da HFT que negociava 40 milhões de ações por dia em sua cesta de 4.500 ações. Isso significa que a empresa tem em média 10.000 ações por dia por ação. Como os traders costumam ganhar apenas um centavo ou uma fração de um centavo por operação, eles mantêm suas posições por apenas alguns segundos a alguns minutos, e seu tamanho de posição é provavelmente muito pequeno. Os computadores fazem todo o trade porque as oportunidades que eles estão negociando existem apenas por uma fração de segundo e os humanos são muito lentos para capturá-los. Por estarem negociando 4.500 empresas, uma dessas empresas ocupa a 4.500^a posição em termos de tamanho e provavelmente o volume médio diário. Isso significa que algumas das empresas que estão negociando negociam apenas algumas centenas de milhares de ações ou menos por dia. Se eles negociarem 10.000 ações naquela empresa e outras 50 empresas da HFT também negociarem 10.000 ações, seriam 5 milhões de ações por dia. Como esse é mais do que o volume total negociado naquela empresa, é provável que a Tradeworx esteja frequentemente negociando 1.000 ações ou menos por negociação. Obviamente, os traders não estão negociando 10.000 ações em todas as ações, mas essa é a sua média, com base nos 40 milhões de ações negociadas e na cesta de 4.500 ações da Tradeworx. Eles provavelmente estão negociando um volume maior e com mais frequência em empresas que têm um volume diário enorme, mas ainda assim teriam que negociar um volume muito pequeno em muitas ações. Muitas empresas negociam com o objetivo de gastar um centavo ou menos em cada negociação, mantendo a negociação por alguns segundos a alguns minutos.

Seus programas são baseados apenas em estatísticas. A vantagem nas negociações é sempre muito pequena, mas se tiver uma alta certeza matemática e você a utilizar milhares de vezes por dia, teoricamente produzirá lucros consistentes. Este é o mesmo princípio em que os cassinos ganham dinheiro. Na maioria dos jogos, sua vantagem é de apenas 3% ou menos, mas eles têm mais de 99% de certeza de que a

vantagem é real e não apenas uma coincidência. Se um cassino tem apenas um cliente e ele aposta um bilhão de dólares em uma única aposta, o cassino tem 47% de chance de fechar o negócio nessa aposta. No entanto, quando milhares de jogadores fazem pequenas apostas todos os dias, as chances são enormes de que os cassinos sempre ganhem dinheiro. O mesmo vale para as empresas HFT.

Uma estratégia hipotética mencionada por esse quant estava comprando US \$ 5 de cada ação que caiu 5% na semana passada e vendendo US \$ 10 de cada ação que subiu 10% na semana passada na cesta de 4.500 ações. O número de vencedores é apenas um pouco maior que o número de perdedores, mas quando você troca um sistema com uma leve vantagem com frequência suficiente, pode gerar um lucro consistente, assim como os cassinos. Ele disse que sua empresa às vezes perde dois ou três dias seguidos, mas nunca teve um mês perdedor. Uma pessoa entrevistada mencionou que uma empresa ganhava dinheiro todos os dias por quatro anos consecutivos. Você deve assumir que eles testam todas as estratégias que podem imaginar, com base em todos os dados disponíveis, incluindo spreads, volumes, mercados relacionados e o mercado em geral, e se os testes mostrarem que têm uma vantagem, eles negociarão até que ele não continue mais testando bem.

Essas empresas obtêm informações sobre o fluxo de ordens alguns milissegundos antes de todos os outros e gastam dezenas de milhares de dólares por mês para estar o mais próximo possível da bolsa para obter suas informações o mais rápido possível e também executam os computadores mais rápidos disponíveis. Cada milissegundo extra que eles podem comprar aumenta sua vantagem. Seus computadores fazem e cancelam milhares de ordens por segundo para ter uma idéia da direção iminente do mercado e, em seguida, usam essas informações para entrar e sair o mais rápido possível. A tecnologia está mudando rapidamente e, como a negociação computadorizada controla a maior parte do volume, controla a maior parte da ação dos preços, e isso provavelmente sempre será o caso. Um benefício importante para traders individuais é que o grande volume aumenta a liquidez e permite que os traders saiam e entrem com pequenos spreads, reduzindo o custo de negociação.

A Dow Jones & Company agora tem um serviço de notícias chamado Lexicon, que transmite notícias financeiras legíveis por máquina para seus assinantes. O Lexicon examina todas as histórias da Dow Jones sobre ações e converte as informações em um formato que os algoritmos podem usar para tomar decisões de compra e venda de ações em uma fração de segundo. Outros algoritmos operam em um período mais longo e analisam o desempenho das ações e as demonstrações de resultados, além dos feeds de notícias, para tomar decisões de negociação. Alguns usam software de otimização de evolução diferencial para gerar dados usados para gerar outros dados. Eles podem continuar refinando os dados até atingir algum nível de certeza matemática e, em seguida, o resultado é usado para comprar ou vender ações automaticamente. Algumas encomendas são tão grandes que demoram a ser feitas, e o software de negociação algorítmica divide as ordens em pequenos pedaços para ocultar a negociação dos traders que tentam capitalizar a tendência incipiente. Os algoritmos de negociação predatória tentam desvendar o que os programas de negociação de algoritmos estão tentando ocultar. Todo mundo está

procurando uma vantagem, e mais e mais empresas estão usando computadores para encontrar as vantagens e fazer trades..

Um trader não pode analisar um relatório e todas as suas implicações a tempo de colocar uma negociação no gráfico de 5 minutos. Os computadores podem processar informações e fazer ordens muito mais rapidamente do que um trader individual, e isso lhes dá uma enorme vantagem sobre os traders logo após o lançamento de um relatório. Quando o oponente de um profissional tem uma vantagem enorme, ele está em grande desvantagem, o que significa que ele não tem vantagem. Como sua vantagem nunca pode ser grande e ele deve negociar apenas quando existe, ele deve evitar negociar quando não existe, especialmente quando um concorrente tem uma vantagem particularmente grande. No entanto, ele ainda pode ganhar dinheiro com o relatório. Como muitas empresas agora têm computadores que analisam rapidamente os relatórios e, em seguida, realizam operações com base nessa análise, tudo o que um profissional precisa fazer é ler um gráfico para ver qual é a opinião de consenso em toda essa análise. Os computadores mostrarão o que o relatório significa para o mercado e tudo o que você precisa fazer é negociar na mesma direção. Aliás, os computadores têm uma vantagem adicional no final do dia. Quando os traders estão negociando há horas, eles naturalmente ficam cansados, mais lentos e resistentes a fazer negócios. Os computadores nunca se cansam e são tão eficazes até os segundos finais do dia como estavam em campo aberto. Se os traders não estão no seu melhor, o que geralmente ocorre na hora final, eles têm menos ou nenhum limite e devem negociar apenas se eles e a organização forem fortes.

Se você pensar bem, um problema inerente que as empresas de HFT enfrentam é que elas podem matar a galinha dos ovos de ouro. Suas negociações são baseadas estatisticamente e, embora sejam testadas principalmente por muitos anos, elas certamente prestam atenção à maneira como o mercado se comporta nas últimas semanas. Se empresas suficientes fizerem ajustes devido a ações recentes de preços, não haverá volume suficiente para ficar do outro lado de suas negociações e, como resultado, elas não poderão negociar da maneira que seus algoritmos pretendem e não conseguirão tanto dinheiro. Eles podem até perder dinheiro. Esse desequilíbrio resulta em uma mudança na ação do preço. Por exemplo, se a faixa diária recente encolheu para cerca de um terço da média de longo prazo, não pode durar muito tempo. Eventualmente, todos descobrirão como ganhar dinheiro com os pequenos dias e provavelmente todos estarão fazendo a mesma coisa. Em algum momento, não haverá dinheiro suficiente para ficar do lado oposto de suas negociações e elas não serão preenchidas ou terão que aceitar entradas piores. Em ambos os casos, isso mudará o comportamento do mercado.

Muitos traders institucionais que estão trabalhando para atender a grandes ordens de clientes institucionais estão zangados com os traders de alta frequência, mas eu suspeito que muito disso seja ciúme. Esses traders institucionais costumavam estar no topo da cadeia alimentar e eram responsáveis por todos os movimentos significativos do mercado. Não mais. Eles veem os quantos constantemente ganhando mais dinheiro e o fazem de uma maneira que desconsidera totalmente os fundamentos que os traders institucionais tradicionais pensam que formam a base de Wall Street. Eles odeiam que esses novatos entrem em seu jogo

desconsiderando suas regras e tudo o que consideram valioso, tendo um histórico muito melhor, comandando a maior admiração e provavelmente se tornando lugares mais desejáveis para trabalhar para os melhores e novos traders. É provável que parte do dinheiro de seus clientes seja desviada para a HFT e outras empresas de negociação de programas, e isso ameaça parte de sua receita. No entanto, o objetivo é ganhar dinheiro; Estou feliz por ter mais liquidez e gosto de todas as fortes oscilações que agora são comuns. Eu até gosto das faixas de negociação restritas que esses quantos criam, mas são mais estressantes para negociar.

Liquidez significa a disponibilidade imediata de ações a um preço justo, e isso significa que traders de alta frequência estão realmente ajudando traders institucionais a obter um bom preço em suas negociações. Essa liquidez costumava ser fornecida por compensadores de ordens (formadores de mercado), mas seu papel foi amplamente assumido pelas empresas HFT. Aliás, assim como há queixas sobre empresas de HFT, costumava haver queixas sobre práticas desleais de formadores de mercado. Uma grande reclamação é que eles falham em assumir o outro lado das negociações quando o mercado está em queda, que é o momento em que a maioria dos traders precisa desesperadamente de alguém para assumir o outro lado de uma negociação. Existem outras queixas sobre dark pools, flash trading, crossover networks, front-running e quase todos os outros aspectos do trade informatizado, mas a maioria das práticas injustas provavelmente será minimizada pelo governo federal e não deve causar problemas para indivíduos traders a longo prazo.

Os quantos estão fornecendo liquidez ao mercado e reduzindo spreads para todos os traders, mas seus programas às vezes podem contribuir para grandes movimentos em questão de minutos se um número suficiente deles estiver fazendo a mesma coisa ao mesmo tempo. Esses programas de escalpelamento provavelmente não têm muita influência nas oscilações durante o dia, o que é mais o resultado de ordens institucionais sendo preenchidos para os clientes. A longo prazo, os fundamentos dominam, mas nos próximos segundos a minutos, a negociação de programas geralmente controla o mercado e provavelmente não tem nada a ver com os fundamentos do mercado em questão. Os fundamentos determinam a direção e as metas nos próximos meses, mas os matemáticos determinam o caminho que o mercado seguirá até essa meta. Como os algoritmos são baseados estatisticamente, eles podem de fato aprimorar o suporte, a resistência e as tendências devido à inércia do mercado. Os mercados tendem a continuar fazendo o que estão fazendo, para que os redatores do programa detectem um comportamento recorrente e gravem programas que capitalizem isso. Como é provável que uma tendência continue, os programas continuarão assumindo posições com tendência, o que pode tornar a tendência mais confiável e ter retrações menores. Além disso, a maioria das tentativas de rompimento das faixas de negociação falha e pode até ser mais provável que falhe com tanto volume de apostas que o fará.

Embora os mercados tenham inércia, em algum momento a ação atual dos preços se torna excessiva. Por exemplo, se o SPY diário está em um canal de alta e não toca na média móvel há 45 dias e só o fez uma vez nos últimos 10 anos, o comportamento atual é extremamente incomum. Qualquer coisa extrema não pode durar

muito, porque, eventualmente, aparecerá como um excesso em todas as medidas imagináveis de excesso, e excesso é oportunidade. O mercado não é bom em determinar o quanto longe é o suficiente, mas é muito bom em saber quando o mercado atingiu um excesso. Uma vez que empresas suficientes tenham decidido que há um excesso, elas o verão como uma vantagem e apostarão em uma regressão em direção à média. Eles vão apostar que o mercado voltará a fazer o que sempre fez. No caso do touro SPY, os ursos fortes venderam e aumentaram à medida que o número de dias longe da média móvel se torna ainda mais extremo. Além disso, os touros fortes verão o comportamento incomum e começarão a obter lucros e não procurarão comprar novamente até que o mercado recue, pelo menos, para a média móvel. O mercado pode atingir extremos em qualquer tipo de comportamento, como o número de barras consecutivas de tendência de baixa; o número de dias consecutivos em que a faixa é metade da média ou duas vezes a média; o número de barras consecutivas com mínimos, máximos ou fecha acima das barra anterior; e praticamente qualquer outra coisa que você possa imaginar. Existem instituições por aí que prestam atenção a qualquer forma de comportamento extremo e elas desaparecem. Além disso, o comportamento extremo acabará aparecendo como extremo em todos os indicadores concebíveis; portanto, os traders que basearem suas decisões em indicadores também começarão a apostar que o comportamento terminará. Sim, o extremo acabará por acabar, mas, a menos que você seja muito confiante em sua leitura, não desapareça a tendência, porque o mercado pode sustentar seu comportamento incomum por mais tempo do que você pode sustentar sua conta.

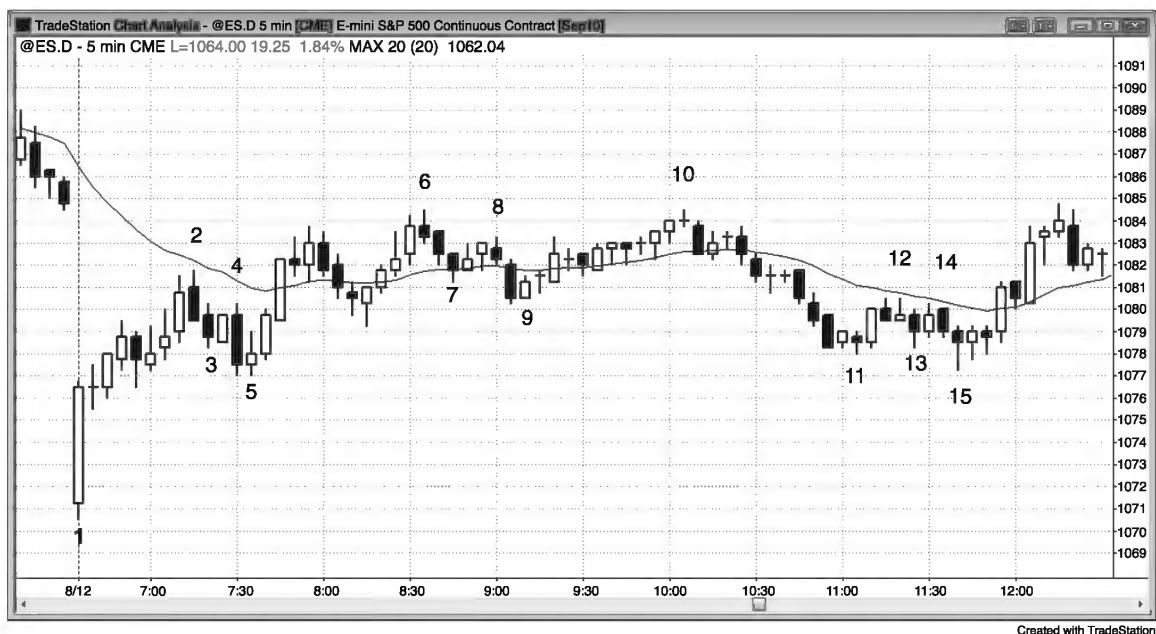


FIGURE PI.1 Pullback com duas pernas

A Figura PI.1 e todos os gráficos do livro estão disponíveis para download em www.wiley.com/go/tradingtrends, e você poderá ampliar os gráficos para ver os detalhes.

As correções de duas pernas são configurações confiáveis para operações na direção da tendência. A contagem de barras é discutida em detalhes em uma seção posterior (no segundo livro), mas como os padrões ABC aparecem em quase todos os gráficos, vale a pena discutir brevemente aqui. Como mostrado na Figura PI.1, a barra 3 foi a primeira perna para baixo após o forte movimento para a barra 2. Isso a tornou a perna A do pullback do ABC. O pequeno movimento para a barra 4 de altura foi a perna B, e o movimento para a barra 5 de altura foi a perna C. Como a maioria dos retrocessos não são padrões ABC claros e, em vez disso, geralmente têm apenas uma perna e outros três ou quatro, é útil ter uma maneira alternativa de descrever o que está acontecendo. Rotular um pullback de quatro patas como um ABCDE é muito estranho para ser útil. Em vez disso, quando há uma retração em uma perna de touro, como a barra 3 na Figura PI.1, a primeira barra que fica acima da máxima da barra anterior é uma entrada alta e longa. A barra 4 é um exemplo, assim como a barra após a barra 7. Se o pullback continuar para baixo para uma segunda perna, como aconteceu com a barra 5, a primeira barra após a barra 5 que vai acima da barra anterior seria entrada 2 alta. A barra após a barra 5 é um exemplo de uma entrada alta de 2 longos, assim como a barra após a barra 9. As barras 5 e 9 foram as duas configurações de compra alta ou barras de sinal. Se houvesse uma terceira etapa para baixo na bandeira, a entrada seria uma

entrada alta de 3 compras e, se houvesse uma quarta etapa para baixo e o mercado aumentasse, a entrada seria 4 longa. Quando o mercado está em uma perna de alta, como ocorreu na descida da barra 10, a primeira perna de alta é a perna A da correção ABC. Barra 12 ou a barra anterior que era aquela perna. O pullback dessa pequena perna de alta foi a perna B, que era a barra 13. E a segunda perna de alta foi a perna C, que terminou com a barra anterior da barra 14. Esse era um ABC lateral e é comum para o C perna para não superar a perna A em um pullback ABC. A barra 13 era uma entrada curta baixa 1, pois era a primeira barra que negociava abaixo da mínima da barra anterior em uma bandeira de baixa. A barra 15 foi um baixo 2 entrada curta barra.

As grandes pernas são essencialmente imparáveis, mas a pequena ação dos preços é aperfeiçoada por alguns traders institucionais que estão assistindo a todos os ticks ou têm programas assinados para negociar com base em pequenos movimentos de preços. Por exemplo, alguns traders da Emini tentarão um scalp com um lucro de um ponto ou quatro ticks. Se eles acabaram de entrar em uma compra, o mercado geralmente precisará mover seis ticks acima da máxima da barra de sinal. Eles provavelmente entraram em um stop de compra a um ponto acima da máxima da barra de sinal e sua ordem de limite de lucro é quatro pontos acima do preço de entrada. Geralmente, não é preenchido, a menos que o mercado negocie um tick mais alto do que a ordem limite, que é seis ticks acima da máxima da barra de sinal. Às vezes, quando o mercado mantiver cinco ticks atingidos, mas não seis (uma potencial falha de cinco ticks), haverá repentinamente uma negociação de 250 contratos da Emini e o preço não diminuirá. Em geral, qualquer coisa acima de 100 contratos deve ser considerada institucional no mercado Emini de hoje. Mesmo que seja apenas um grande trader individual, ele provavelmente tem a visão de uma instituição e, ao negociar volume institucional, é indistinguível de uma instituição. Como o preço ainda está pendurado em cinco ticks, quase certamente essa ordem de 250 lotes foi uma compra institucional. Isso ocorre porque, se as instituições estavam vendendo em um mercado cheio de nervosismo, o mercado cairia rapidamente. Quando as instituições começam a comprar quando o mercado está em alta, eles esperam que ele suba mais do que apenas um tick e geralmente em um minuto ou mais, o preço aumentará em seis ticks e subirá por pelo menos muitos outros. As instituições estavam comprando na alta, o que significa que acham que o mercado subirá e provavelmente comprarão mais à medida que subir. Além disso, como os scalps de quatro ticks funcionam com tanta frequência, é provável que exista um escalpelamento institucional que exerça uma grande influência sobre a maioria dos scalps durante o dia.

Os traders prestam muita atenção aos segundos antes do fechamento dos prazos, especialmente as barras de 3, 5, 15 e 60 minutos. Isso também é válido em volumes importantes para gráficos de barras de volume. Por exemplo, se muitos traders seguirem o gráfico de 10.000 ações por barra do contrato de 10 anos em futuros do Tesouro dos EUA, então quando a barra estiver prestes a fechar (ela será fechada na primeira negociação de qualquer tamanho que resultar em pelo menos 10.000 ações negociadas desde o início da barra, de modo que a barra raramente tem exatamente 10.000 ações), pode haver um fluxo de atividades para influenciar a aparência final da barra. Um lado pode querer demonstrar uma vontade de fazer a barra parecer mais alta ou baixa. Em termos mais simples, uma forte barra de tendência de alta significa que os touros eram os donos da barra. É muito

comum em tendências fortes que uma barra de reversão inverta totalmente sua aparência nos últimos segundos antes que a barra de cinco minutos se feche. Por exemplo, em um urso forte, pode haver um setup de compra com uma barra de reversão de alta muito forte. Então, com cinco segundos restantes antes do fechamento da barra, o preço despenca e a barra fecha em seu nível baixo, prendendo muitos longos comprados na frente que esperavam uma barra de reversão de tendência de alta. Ao negociar contra uma tendência forte, é imprescindível aguardar o fechamento da barra de sinal antes de fazer sua ordem e, em seguida, entrar em um stop em um ponto além da barra na direção do seu trade (se você estiver comprando, compre em um tick acima da máxima da barra anterior em um stop).

Qual é a melhor maneira de aprender a ler a ação do preço? É para imprimir gráficos e depois procurar todas as transações lucrativas. Se você é um scalper que procura 50 centavos em AAPL ou dois dólares no GOOG no gráfico de 5 minutos, encontre todos os movimentos durante o dia em que essa quantidade de lucro fosse possível. Depois de várias semanas, você começará a ver alguns padrões que permitiriam que você fizesse essas operações enquanto arriscava a mesma quantia. Se o risco for o mesmo que a recompensa, você terá que ganhar muito mais de 60% do tempo para fazer o trade valer a pena. No entanto, muitos padrões têm uma taxa de sucesso de 70% ou mais e muitos negócios permitem que você move seu stop de baixo da barra de sinal para extrema abaixo da barra de entrada enquanto aguarda a meta de lucro ser alcançada, reduzindo seu risco. Além disso, você deve tentar negociar com boas chances de ultrapassar seu objetivo de lucro e, portanto, deve obter apenas lucros parciais. De fato, inicialmente você deve se concentrar apenas nessas entradas. Mova seu stop para o breakeven e deixe o restante correr. Você provavelmente terá pelo menos alguns negócios por semana que executam quatro ou mais vezes o seu objetivo inicial antes de configurar um padrão de entrada reversa.

As retracções e extensões de Fibonacci são parte da ação do preço, mas, como a maioria é apenas aproximações e a maioria falha, elas apenas ocasionalmente são úteis na negociação. Por exemplo, o primeiro pullback em uma nova tendência geralmente recua cerca de 62% da primeira etapa, mas não o suficiente para colocar uma ordem limite para entrar lá. Essa ordem limite faria você entrar na direção oposta do mercado. Por exemplo, se o mercado está caindo e você está tentando comprar o que você espera que fique mais alto, a relação risco / recompensa não é alta o suficiente e o estresse é grande demais para fazer isso rotineiramente; no entanto, há exceções quando é uma estratégia sensata. Se um número de Fibonacci for bom, ele será associado a um padrão gráfico confiável e negociável por si só, independentemente da medição de Fibonacci ou de quaisquer indicadores.

A Elliott Wave Theory também é um tipo de análise de price action, mas para a maioria dos traders não é negociável. As ondas geralmente não são claras até muitas, muitas barras após o ponto de entrada ideal, e com tantas interpretações opostas a cada instante, exige muita reflexão e muita incerteza para os Day Traders ativos.

O Espectro do Price Action: Tendências Extremas a Faixa de Negociação Extremas

Sempre que alguém olha para um gráfico, ela vê áreas em que o mercado está se movendo na diagonal e outras áreas em que o mercado está se movendo de lado e não cobrindo muitos pontos. O mercado pode exibir um espectro de comportamento dos preços, de uma tendência extrema em que quase todos os ticks são maiores ou menores que o anterior a uma faixa de negociação extrema em que cada movimento de um ou dois ticks para cima é seguido por uma queda de um ou dois ticks mover e vice-versa. Raramente o mercado existe em um desses estados extremos e, quando o faz, ocorre apenas brevemente, mas o mercado geralmente tende por um período prolongado, com apenas pequenos recuos, e geralmente sobe e desce em uma faixa estreita por horas. As tendências criam um senso de certeza e urgência, e as faixas de negociação deixam os traders confusos quanto ao futuro do mercado. Todas as tendências contêm faixas de negociação menores e todas as faixas de negociação contêm tendências menores. Além disso, a maioria das tendências são apenas partes das faixas de negociação em gráficos de time frame maior (HTF), e a maioria das faixas de negociação é parte de tendências nos gráficos de HTF. Mesmo as quedas no mercado de ações de 1987 e 2009 foram apenas um retrocesso na linha de tendência mensal de alta. Os capítulos a seguir estão amplamente organizados ao longo do espectro, desde as tendências mais fortes até as faixas de negociação mais restritos e, em seguida, lidam com recuos, que são transições de tendências para faixas de negociação, e breakouts, que são transições de faixas de negociação para tendências..

Um ponto importante a lembrar é que o mercado exibe constantemente inércia e tende a continuar a fazer o que está acaba de fazer. Se estiver em uma tendência, a maioria das tentativas de revertê-lo falhará. Se ele está em uma faixa de negociação, a maioria das tentativas de sair em uma tendência falhará.



FIGURE 1.1 Faixa de Negociação Extrema e Tendências

A Figura 1.1 possui duas tendências extremas e uma faixa de negociação extrema. Este dia começou com uma forte tendência de baixa até a barra 1, depois entrou em uma faixa de negociação invulgarmente estreita até que subiu para cima com um tick na barra 2 e depois reverteu para um rompimento para baixo em uma tendência excepcionalmente forte até a barra 3)

Movimentos de duas pernas são comuns, mas infelizmente a nomenclatura tradicional é confusa. Quando alguém ocorre como uma retração em uma tendência, é freqüentemente chamado de movimento ABC. Quando as duas pernas são as duas primeiras de uma tendência, os técnicos da Elliott Wave referem-se às pernas como ondas 1 e 3, com o pullback entre elas como onda 2. Alguns traders que procuram um movimento medido procurarão um retorno de reverter após a segunda perna atingir aproximadamente o mesmo tamanho que a primeira perna. Esses técnicos costumam chamar o padrão de movimento AB = CD. A primeira perna para baixo começa com o ponto A e termina com o ponto B (barra 1 na Figura 1.1, que também é A no movimento ABC), e a segunda perna começa com o ponto C (barra 2 na Figura 1.1, que também é B na o movimento ABC) e termina com o ponto D (barra 3 na Figura 1.1, que também é C no movimento ABC).

Algumas correções vão para uma terceira ou até quarta perna, então eu prefiro um sistema de rotulagem diferente para explicar isso e discuti-lo mais adiante nos livros. Na sua forma mais simples, conta as pernas de um pullback. Por exemplo, se houver uma desvantagem em uma tendência de alta ou em uma faixa de negociação e uma barra ultrapassar a alta da barra anterior,

a quebra será alta 1. Se o mercado tiver uma segunda perna para baixo e uma barra ultrapassa a máxima de uma barra anterior, a barra de rompimento é alta 2. Uma terceira ocorrência é alta 3 e a quarta é alta 4. Em uma perna de alta ou em uma faixa de negociação, se o mercado reverter novamente após uma perna, a entrada é 1. baixa. Se reverter novamente após duas pernas para cima, a entrada será 2 baixa e a barra antes de ser uma configuração ou sinal baixo 2

Como os movimentos medidos são uma parte importante da negociação e a terminologia AB = CD é inconsistente com a rotulagem ABC mais comumente usada, a terminologia AB = CD não deve ser usada. Além disso, prefiro contar as pernas e, portanto, prefiro os números, por isso vou me referir a cada movimento como uma perna, como a perna 1 ou o primeiro empurrão, e depois a perna 2, e assim por diante. Após o capítulo sobre contagem de barras no segundo livro, também utilizarei a rotulação alta / baixa 1, 2, 3, 4, pois é útil para os traders.

Discussão mais Profunda Deste Gráfico

O dia rompeu acima da máxima de ontem no aberto e o rompimento falhou, levando a um dia de tendência de baixa "tendência do aberto". Este também foi um dia de tendência de retomada das tendências. Sempre que houver uma forte tendência em aberto e, em seguida, uma faixa de negociação estreita por várias horas, as chances de um dia de retomada da tendência são boas. Freqüentemente, ocorre uma falsa fuga entre aproximadamente 11:00 da manhã e o meio-dia PST, prendendo os traders na direção errada, e essa falha na fuga é uma ótima configuração para uma troca de swing no fechamento.

Barras de Tendência, Barras de Doji e Clímax

O mercado está em tendência no gráfico à sua frente ou não está. Quando não está, está em algum tipo de faixa de negociação, composta por tendências em prazos menores. Quando duas ou mais barras se sobrepõem amplamente, elas constituem uma faixa de negociação. O faixa de negociação pode ter muitas formas e muitos nomes, como bandeiras, flâmulas e triângulos, mas os nomes são irrelevantes. Tudo o que importa é que os touros e os ursos estejam em equilíbrio, geralmente com um lado um pouco mais forte. No nível de uma barra individual, é uma barra de tendência ou uma barra de faixa de negociação. Os touros ou os ursos estão no controle da barra ou estão em grande parte em equilíbrio (uma faixa de negociação de uma barra).

Os dois conceitos mais importantes na negociação são que existe uma base matemática-matemática para tudo e que, a qualquer momento, quando você está convencido da direção do mercado, há alguém igualmente inteligente que acredita no contrário. Nunca fique convencido de nada e esteja sempre aberto à possibilidade de o mercado fazer exatamente o oposto do que você acredita. Embora o mercado às vezes seja desequilibrado e mova-se fortemente para cima ou para baixo em muitas barras, na maioria das vezes é relativamente equilibrado, mesmo que pareça não ser para um iniciante.

Cada tick é uma negociação, o que significa que havia alguém que pensava que o preço era um bom valor para vender e alguém que pensava que era um bom valor para comprar. Como o mercado é controlado pelas instituições e elas são inteligentes, esses dois traders são inteligentes e agem racionalmente, e ambos têm estratégias que eles testaram e mostraram ser lucrativos. Uma das habilidades mais importantes que um profissional pode desenvolver é a capacidade de entender se uma barra de tendência é o início ou o fim de uma jogada. Se você vê uma barra de tendência de alta forte apenas como alta e uma barra de tendência de baixa forte

apenas como baixa, você está perdendo o que metade dos grandes jogadores está fazendo. Em torno da alta de todas as barras de tendência de alta, há touros comprando a força. Há também outros touros que estão à procura de um pullback e que comprariam perto da baixa da barra se o mercado chegar lá. No entanto, é importante perceber que existem outros touros que esperam que a força falhe e que estão usando a força como uma oportunidade de vender seus resultados e obter lucros. Também existem ursos que vêm a barra de tendência de alta, por mais forte que seja, como um esforço climático e fracassado, e estão em curto na alta da barra. Alguns estavam sentados à margem, esperando por uma forte barra de tendência de alta, para que pudessem ter o que consideram um rally exagerado. Outros ursos estão abaixo do mínimo, porque verão isso como um sinal de fraqueza que pode levar a uma reversão negociável. Da mesma forma, existem ursos lucrativos e novos touros comprando na mínima de todas as barras de tendência de baixa, não importa quão forte a barra pareça ser, e há outros ursos que estão olhando para short perto de sua máxima e touros que procuram comprar acima de sua altura.

Para um trader, é mais útil pensar em todas as barras como sendo barras de tendência ou barras de tendência não comercial (faixa de negociação). Como o último é um termo incômodo e a maioria é semelhante às barras doji, é mais simples se referir a todas as barras não-tendenciais como dojis. Se o corpo parecer minúsculo ou inexistente no gráfico, a barra é um doji; nem os touros nem os ursos controlavam a barra, e a barra é essencialmente uma faixa de negociação de uma barra. Em um gráfico Emini de 5 minutos, um corpo doji é inexistente ou apenas um tick ou dois grandes, dependendo do tamanho da barra. No entanto, em um gráfico diário ou semanal do Google, o corpo pode ter 100 ticks (um dólar) ou mais e ainda ter o mesmo significado que um doji perfeito, e, portanto, faz sentido referir-se a ele como um doji. A determinação é relativa e subjetiva e depende do mercado e do prazo. Em todas as negociações, o fechamento é próximo o suficiente e a perfeição é rara. Se algo se assemelhar a um padrão, o que se segue provavelmente será o que seria esperado seguir o padrão perfeito.

Subdividir barras com corpos pequenos em uma variedade de subtipos, como enfocado, martelo ou harami, acrescenta pouco a um profissional. A questão fundamental é se a barra e o mercado estão tentando seguir tendências, percebendo que na maioria das vezes é algo intermediário. É muito mais importante verificar a força de qualquer tendência do que gastar tempo se preocupando com um nome preciso para uma barra específica. Você ganha dinheiro fazendo negócios, não se preocupando com muitos nomes coloridos e sem sentido.

Se houver um corpo, o fechamento se distancia do aberto e a barra é uma barra de tendência. Obviamente, se a barra for grande e o corpo for pequeno, não haverá muita força de tendência. Além disso, dentro da barra (como pode ser visto em um time frame menor), pode ter havido vários movimentos em grande parte para os lados, mas isso é irrelevante porque você deve se concentrar em apenas um gráfico. Corpos maiores, em geral, indicam mais força, mas um corpo extremamente grande após um movimento prolongado ou um rompimento pode representar um fim climático exaustivo e climático de uma tendência, e nenhum trade deve ser realizado até que mais ação de preço se desdobre. Uma série de barras de tendência fortes é o sinal de uma

tendência saudável e geralmente será seguida por outro extremo, mesmo que ocorra uma retração imediata. Cada barra de tendência é simultaneamente (1) um pico; (2) uma ruptura (3) um gap (conforme discutido no livro 2, todas as rompimentos são funcionalmente idênticos às gaps e, portanto, todas as barras de tendência); e (4) uma parte ou todo o vácuo e um clímax (uma barra de pausa ou reversão termina um clímax após uma ou barras de tendência consecutivas). Uma ou mais dessas quatro características podem ser dominantes em uma barra de tendência específica e cada uma oferece oportunidades de negociação, como será discutido ao longo dos livros. Quando é um clímax e o início de uma reversão, é devido ao efeito do vácuo. Por exemplo, se um pico de compra é seguido por uma reversão, a alta acentuada era mais do que provável devido aos fortes ursos se afastarem e aos touros esperando para sair por muito tempo até que o mercado chegasse a uma área onde ambos estavam esperando para vender. Se, em vez disso, houver uma compra subsequente, a compra não se deveu ao efeito do vácuo, mas a uma combinação de compra de touros fortes e ursos fortes, acreditando que o mercado se recuperaria ainda mais. Os traders usam o contexto geral para determinar qual é mais provável. Sua avaliação os levará a procurar comprar, vender ou esperar. Obviamente, todo pico que leva a uma reversão é uma manifestação do efeito do vácuo, mas reservo o termo para pontos que terminam em uma reversão em um nível óbvio de suporte ou resistência (linhas de duelo, discutidas no livro 2). Aliás, falhas são exemplos do efeito de vácuo. As quedas no mercado de ações de 1987 e 2009 entraram em colapso, um pouco abaixo da linha de tendência mensal, onde os fortes compradores reapareceram e os ursos fortes se beneficiaram, levando a uma forte reversão para cima. Além disso, os negociadores de ações rotineiramente compram fortes picos de urso nas tendências de alta, porque veem o pico como uma jogada de valor. Embora eles geralmente busquem um forte price action antes de comprar, geralmente compram uma ação de que gostam no final de uma liquidação acentuada, especialmente para a área da linha de tendência de alta, mesmo que ainda não tenha revertido. Eles acreditam que o mercado está, temporariamente, subestimando incorretamente o ativo por causa de algum evento noticioso e o compram porque duvidam que ele permaneça com desconto por muito tempo. Eles não se importam se as coisas caírem um pouco mais, porque duvidam que possam pegar o fundo exato da retração, mas querem entrar durante a liquidação porque acreditam que o mercado corrigirá rapidamente seu erro e o ativo logo se recuperará.

Os pullbacks, discutidos no livro 2, costumam ser fortes picos que fazem os traders se perguntarem se a tendência reverteu. Por exemplo, em uma tendência de alta, pode haver uma barra de tendência de baixa grande ou duas que quebra abaixo da média móvel e talvez vários ticks abaixo de uma faixa de negociação. Os traders então se perguntam se a direção sempre está no processo de cair para baixo. O que eles precisam ver é a venda subsequente na forma de talvez apenas uma barra de tendência de baixa. Todo mundo vai assistir de perto o próximo da barra. Se for uma grande barra de tendência de baixa, a maioria dos traders acreditará que a reversão foi confirmada e começará a vender a descoberto no mercado e em recuos. Se a barra tiver um fechamento de alta, eles suspeitarão que a tentativa de reversão falhou e que a venda é apenas uma redução breve, mas acentuada, no preço e, portanto, uma oportunidade de compra. Os traders iniciantes veem o forte spike de baixa e ignoram

a forte tendência de alta na qual está ocorrendo. Eles vendem o fechamento da barra de tendência de baixa, abaixo de sua mínima, qualquer pequeno salto nas próximas barras e abaixo de qualquer configuração de venda baixa de 1 ou 2 baixas. Os touros inteligentes estão tomando o lado oposto desses negócios, porque entendem o que está acontecendo. O mercado está sempre tentando reverter, mas 80% dessas tentativas de reversão fracassam e se transformam em insultos. No momento em que a tentativa de reversão está ocorrendo, as duas ou três barras de urso podem ser muito persuasivas, mas sem vendas subsequentes, os touros veem a liquidação como uma grande oportunidade de ficar mais tempo perto do ponto mais baixo de um breve clímax de venda. Touros e ursos experientes esperam por essas fortes barras de tendência e, às vezes, se afastam até se formar. Então eles entram no mercado e compram porque o veem como o fim climático da venda. Os ursos compram de volta seus shorts e os touros restabelecem seus longos. Isso também acontece no final de uma tendência, quando os traders fortes estão esperando por uma barra de tendência grande. Por exemplo, em uma forte tendência de baixa perto de uma área de suporte, geralmente haverá uma rompimento tardio na forma de uma barra de tendência de baixa incomumente grande. Os touros e os ursos pararam de comprar até que viram. Nesse ponto, ambos compram o clímax de venda, porque os ursos veem como um ótimo preço obter lucros com seus shorts e os touros veem como uma breve oportunidade de comprar a um preço muito baixo.

Às vezes, esse pico de urso pode fechar em baixa, e os traders iniciantes ficam chocados com o fato de o mercado reverter lenta ou rapidamente. Como uma barra de tendência de baixa grande que fecha em seu nível mais baixo pode ser seguida por um pequeno touro dentro da barra e depois uma reversão para uma nova máxima do dia? O que eles não percebem é que, em um time frame menor, a barra de tendências de urso forte tinha um padrão de reversão claro, como talvez um padrão de três empurões em um gráfico de 100 ticks do Emini. No entanto, mesmo que eles observassem e negociassem o gráfico de prazos menor, eles perderiam dinheiro porque os padrões se formam muito rapidamente para que os traders os analisem com precisão. Lembre-se de que todos os padrões são o resultado de algoritmos de computador, e os computadores têm uma enorme vantagem de velocidade. É sempre um erro competir contra um oponente que tem vantagem em um jogo em que a margem de erro é tão pequena. Quando a velocidade é crítica, os computadores têm uma vantagem enorme e os traders não devem negociar contra eles. Em vez disso, eles devem escolher um prazo, como um minuto, em que dispõem de tempo para processar cuidadosamente as informações.

Uma barra de tendência é um componente crítico de um clímax, e um clímax é um componente crítico de uma reversão, mas os traders geralmente usam incorretamente o termo clímax como sinônimo de reversão. Toda barra de tendência é um clímax ou parte de um clímax, e o clímax termina com a primeira barra de pausa. Por exemplo, se houver três barras de tendência de alta consecutivas e a próxima barra for uma pequena barra de tendência de alta com uma sombra proeminente na parte superior, uma barra interna, um doji ou uma barra de tendências de urso, o clímax terminará com as três barras de tendência de alta. Esse clímax de compra de três barras significa simplesmente que o mercado foi muito rápido demais e que o entusiasmo em comprar diminuiu rapidamente, a ponto de o mercado se tornar bilateral. Alguns touros estão lucrando e gostariam de comprar mais por um preço mais baixo, e alguns ursos estão começando a cair. Se os touros sobrecarregarem

os ursos, a recuperação será retomada, mas se os ursos sobre carregarem os touros, o mercado reverterá para baixo em uma barra de tendência de baixa, que estará agindo como uma ruptura de urso, e o padrão de reversão será um reverso climático. O clímax de compra é um movimento para cima e a parte superior da reversão climática é o movimento para cima seguido pelo movimento para baixo. A barra de tendência de alta está agindo mais como um clímax e a barra de tendência de baixa está agindo mais como uma ruptura, e juntas elas criam uma parte superior de reversão climática ou um clímax e reversão de compra.

Todas as tendências fortes de alta têm barras fortes de alta ou consecutivas, e cada uma é um clímax de compra, mas a maioria não se torna a primeira etapa de uma reversão climática. A reversão requer um clímax de compra e, em seguida, uma quebra de urso, que é uma forte barra de tendência de baixa. As barras de tendência de alta e baixa não precisam ser consecutivas e geralmente são separadas por muitas barras, mas ambas precisam ter uma reversão climática. De fato, toda reversão no topo de um mercado de alta é uma reversão climática, parecendo ou não uma no gráfico à sua frente. Se o touro reverter com uma forte barra de reversão de baixa no gráfico de 5 minutos, ainda será uma reversão climática, mas apenas em um time frame menor. Embora não valha a pena procurar por intervalos de tempo cada vez menores para esse pico perfeito seguido de um pico baixo, ele está sempre lá. Além disso, sempre que há um clímax no topo que ocorre em muitas barras, é sempre uma única barra de reversão em algum gráfico de time frame maior e, novamente, não vale a pena procurar o time frame perfeito apenas para ver a barra de inversão perfeita. Lembre-se de que todos os traders estão procurando uma vantagem e os programas de gráficos por computador permitem que os traders criem rapidamente gráficos com base em cada intervalo concebível, e haverá traders por aí baseando suas decisões em tudo que se possa imaginar. Isso inclui gráficos baseados não apenas no prazo, mas também no número de ticks, no número de contratos negociados e em qualquer combinação destes. Sempre haverá alguém por aí que vê a barra de inversão perfeita e alguém que vê o pico subir e depois descer, mas você também não precisa ver se entende o que o gráfico à sua frente está lhe dizendo. O oposto é verdadeiro para fundos climáticos em que um clímax de venda é seguido por uma reversão para cima. As reversões climáticas são discutidas mais nos Capítulos 5 e 6, nas barras de sinal, e novamente no livro 3.

Uma barra de tendência ideal é aquela com um corpo de tamanho moderado, indicando que o mercado se distanciava da abertura da barra quando a barra foi fechada. O mínimo é um fechamento acima do aberto em uma barra de tendência de alta, indicada por um corpo de vela branca nesses livros. Os touros podem demonstrar um controle mais forte fazendo com que o corpo seja do mesmo tamanho ou maior que o tamanho médio do corpo nos últimos cinco ou dez compassos. Sinais adicionais de força são discutidos em outra seção e incluem o ser aberto sobre ou próximo à baixa, o fechamento sobre ou próximo à alta, o fechamento igual ou superior aos fechamentos e altas de várias barras anteriores, a alta acima da máxima de uma ou mais barras anteriores e as sombras pequenas. Se a barra for muito grande e, especialmente, se ela se desenvolver em uma tendência, poderá representar exaustão ou uma falsa quebra de uma barra que está prendendo novos touros, apenas para reverter a barra seguinte ou duas. O oposto é verdadeiro para barras de tendência de baixa.

Todas as barras de tendência são tentativas de se transformar em uma tendência, mas, como discutido no próximo capítulo, a maioria das interrupções falha. Além disso, todas as tendências começam com uma barra de tendências, que pode ter um corpo que pode ser apenas um pouco maior que os corpos das barras recentes. Às vezes, é grande e seguido por várias outras barras de tendência na mesma direção, o que indica uma tendência mais forte e uma mais propensa a ter acompanhamento.

Quando o mercado está em uma faixa de negociação ou tendência de baixa e está começando a criar várias barras de tendência de alta, é um sinal de pressão de compra e é uma tentativa dos touros de assumir o controle do mercado e torná-la tendência de alta. Os traders estão comprando pequenos recuos dentro da barra, porque acreditam que o mercado em breve estará mais alto e talvez não haja um pullback maior para eles comprarem. Quando eles compram nos segundos finais da barra quando ela está fechando, eles temem que a próxima barra possa abrir perto de sua mínima e então subir ainda mais. Eles sentem um senso de urgência e estão ansiosos para demorar muito agora, em vez de esperar por uma retração que pode não ocorrer até que o mercado esteja muito mais alto. Eles estão comprando abaixo da mínima da barra anterior e abaixo oscilação baixa, e o mercado está em transição para uma perna de alta ou tendência. Os ursos não estão mais em curto com os novos mínimos. Eles estão obtendo lucros, e cada vez mais touros estão vendendo novos mínimos como um grande valor e estão comprando-os.

Se os corpos dos ursos estão começando a se acumular em uma tendência de alta ou faixa de negociação, é um sinal de pressão de venda e os ursos poderão em breve criar uma tendência de baixa. Por exemplo, se o mercado está em uma tendência de alta e teve alguns recuos com grandes barras de tendência de baixa, e agora entrou em uma faixa de negociação e houve várias oscilações com barras de tendência de baixa proeminentes, a pressão de venda está aumentando e os ursos em breve poderão reverter o mercado em uma perna ou tendência de baixa. A pressão de venda é cumulativa, e quanto mais corpos de urso e maiores os corpos, maior a probabilidade de a pressão atingir um ponto crítico e sobreregar os touros e reduzir o mercado. O oposto se aplica à pressão de compra. Se houver uma faixa de negociação ou uma tendência de baixa e as barras de tendência de alta estiverem se tornando maiores e mais numerosas, a pressão de compra está aumentando e isso torna mais provável uma alta.

Touros fortes criam pressão de compra e ursos fortes criam pressão de venda. Os touros e os ursos fortes são traders institucionais, e o efeito cumulativo desses traders fortes determina a direção do mercado. Por exemplo, sinais de pressão de compra em uma tendência de baixa incluem sombras na mínimas das barras, reversões de duas barras ou barras de reversão na mínimas dos movimentos para baixo e um número crescente de barras com corpos grandes. São os touros fortes que compram a cada nova baixa e na parte inferior de cada barra que move fechamento da baixa da barra. Isso só pode acontecer se os ursos fortes não sentirem mais que há valor em venda a esses preços mais baixos. Esses touros estão dispostos a comprar mais se o mercado cair mais, ao contrário dos touros fracos que sairiam com perdas. Os ursos fortes neste momento estão dispostos a subir mais alto. Como você sabe disso? Se um número suficiente deles estivesse disposto a

vender na mínimas das barras, eles seriam capazes de sobreregar os touros e as barras estariam fechando em seus pontos baixos e não no meio ou perto das máximas..

Sempre que os traders veem sinais de pressão de compra, eles assumem que os touros fortes estão comprando nos pontos baixos e os ursos fortes não estão mais dispostos a vendê-los e agora estão apenas dispostos a vender rallies. Então, quando os touros fortes estão comprando no fundo e os ursos fortes estão apenas dispostos a vender mais, o que acontece? O mercado entra em uma faixa de negociação. Os ursos fortes vendem curto no topo e não no fundo e os touros fortes compram no fundo e não no topo. Os traders fracos geralmente fazem o oposto. Os touros fracos continuam a vender nos pontos mais baixos à medida que são interrompidos, e compram nos máximos quando ficam com medo de perder uma nova tendência de alta. Os fracos estão com baixa no mínimo, esperando uma fuga, e cobrem seus shorts com prejuízo nos máximos, pois ficam com medo de que o mercado esteja se transformando em uma tendência de alta.

Tudo é relativo e sujeito a reavaliações constantes, mesmo a ponto de mudar totalmente sua opinião sobre a direção do mercado. Lembre-se de que você raramente pode ter 60% de certeza da direção do mercado e isso pode mudar rapidamente para 50 a 50 ou até 60% na outra direção.

Sim, cada barra é uma barra de tendência ou uma barra de doji. Uma barra de doji significa que os touros e os ursos estão em equilíbrio. À medida que o doji está se formando, se você observar um time frame suficientemente pequeno, verá que o mercado caiu e subiu, criando um clímax de venda, ou subindo e descendo, criando um clímax de compra. Conforme discutido na seção Reversões climáticas, no livro 3 sobre clímax, um clímax não significa que o mercado está revertendo. Significa simplesmente que foi longe demais e rápido demais em uma direção e agora está tentando o contrário. Nesse ponto, os touros continuam comprando enquanto tentam gerar subida positiva e os ursos continuam diminuindo enquanto tentam criar uma tendência de baixa, e o resultado é geralmente um mercado lateral. A negociação lateral pode ser tão breve quanto uma única barra ou pode durar muitas barras, mas representa negociação de duas faces e, portanto, é uma faixa de negociação. Como todos os dojis contêm negociações em frente e verso e geralmente são seguidos pelo menos brevemente por mais negociações em frente e verso, os dojis devem ser considerados faixas de negociação com uma barra.

No entanto, algumas vezes uma série de dojis pode significar que uma tendência está em vigor. Por exemplo, se houver uma série de dojis, cada um com um fechamento mais alto e mais com uma alta acima da máxima da barra anterior e uma minima acima da minima da barra anterior, o mercado exibirá tendências de fechamento, alta e baixa , então uma tendência está em vigor.

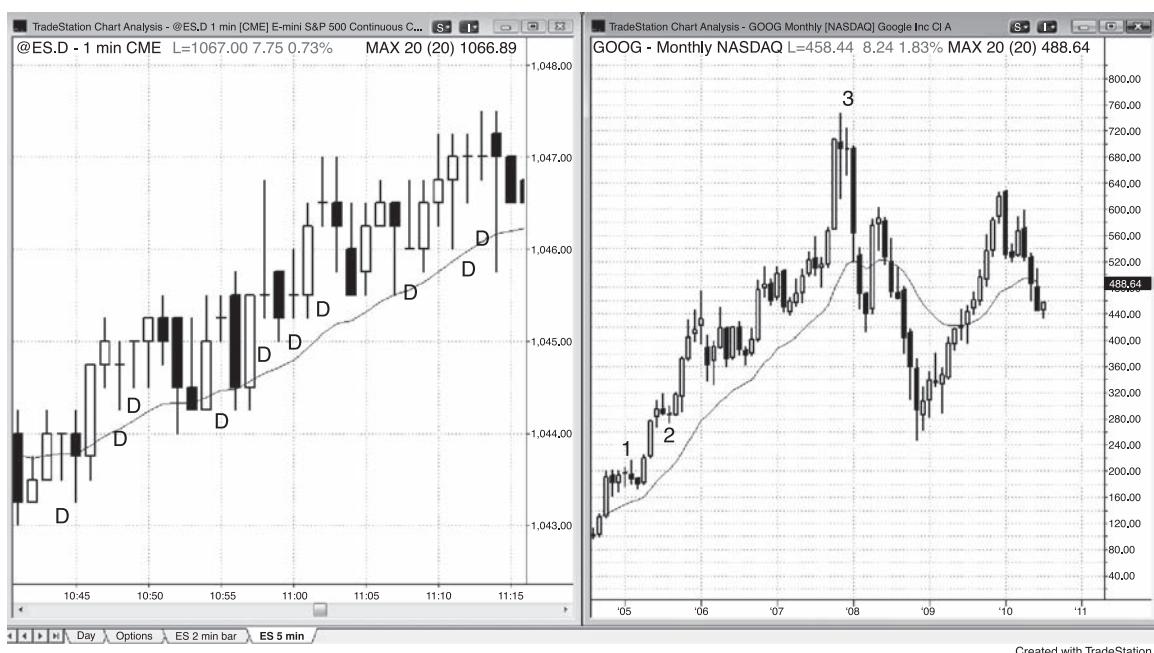


FIGURE 2.1 Os Dojis São Raramente Perfeitos

A Figura 2.1 ilustra a deficiência de restringir o termo doji apenas àquelas barras com o fechamento sendo pelo mesmo preço que o aberto. Como a análise básica da ação dos preços funciona em todos os prazos, simplesmente não faz sentido restringir o termo a um padrão perfeito. O gráfico de 1 minuto da Emini à esquerda possui 10 dojis perfeitos, apesar da tendência de alta, enquanto o gráfico mensal do Google (GOOG) à direita não possui um único doji. Embora várias barras pareçam dojis, mesmo a barra 3 com o corpo menor ainda tinha um fechamento que era 47 centavos acima da abertura. Usar a definição clássica em ambos os casos não ajuda em nada o profissional. No gráfico do GOOG, a barra 3 era uma ótima barra de sinal que se comportava exatamente como um doji deveria se comportar e deve ser negociada dessa maneira. Nas negociações, fechar está perto o suficiente e se preocupar com a perfeição pode custar-lhe apenas dinheiro.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Quando há uma barra de tendência de alta muito alta ocorrendo em uma tendência de alta, como no gráfico do GOOG na Figura 2.1, ela pode representar os últimos compradores desesperados que compram, para cobrir seus shorts perdidos ou para entrar em uma tendência de alta muito forte, mas numa fase muito tardia. É um clímax de compra e, depois que se forma, muitas vezes não resta mais ninguém para comprar, deixando os ursos no controle do mercado. A grande barra de tendência de baixa que se seguiu criou a segunda barra de uma reversão.

Em algum prazo mais elevado, esta seria uma reversão perfeita de duas barras. Em um time frame ainda maior, este topo seria uma barra de reversão grande urso. Depois de um pico para cima e um pico para baixo, tanto os touros e ursos continuam a negociar como eles tentam criar um canal em sua direção. Isso cria uma faixa de negociação que pode ser tão curta quanto uma única barra ou pode durar muitas barras. Aqui, a negociação de dois lados formou uma alta inferior de três barras. Eventualmente, um lado ganha.

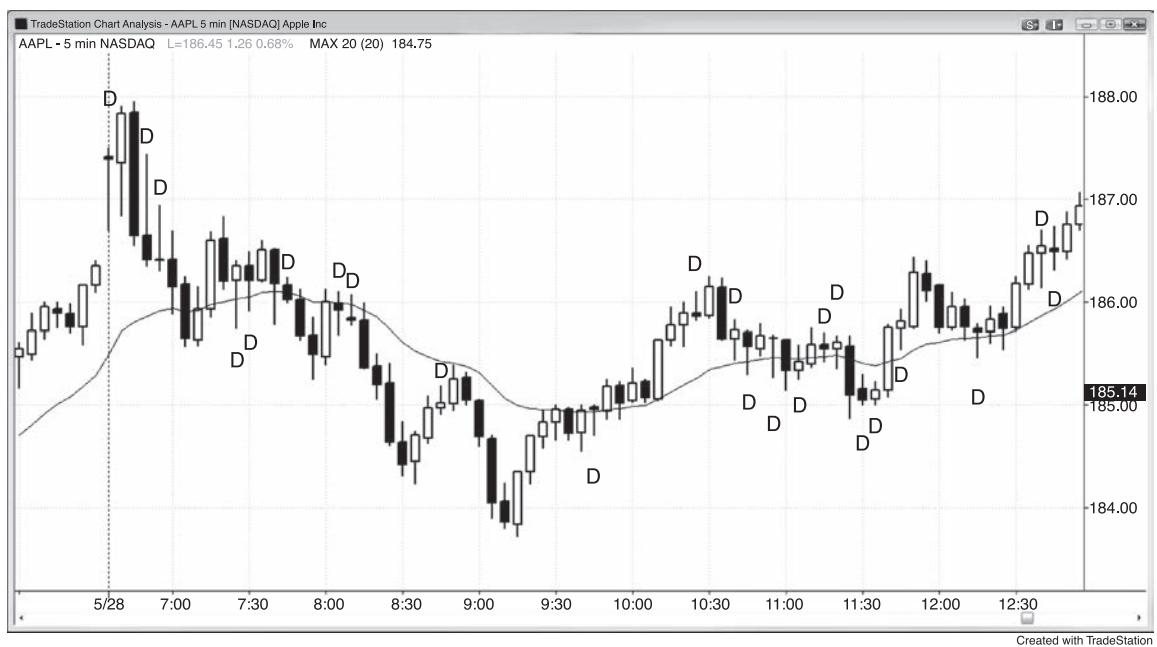


FIGURE 2.2 Intraday Dojis

Para fins de negociação, é útil pensar em todas as barras como barras de tendência ou dojis (ou barras de tendência, mostrado nas figuras 2.1 e 2.2 com um D), e a rotulagem é solta. Uma barra com um corpo pequeno poderia ser um doji em uma área de ação do preço mas em uma barra pequena da tendência em outra. O único propósito para a distinção é ajudá-lo a avaliar rapidamente se um lado está no controle da barra ou touros e ursos estão em um impasse. Várias das barras na Figura 2.2 poderia, sem dúvida, ser pensado como tanto barras de tendência e dojis.



FIGURE 2.3 Trending Dojis

Dojis individuais significam que nem os touros nem os ursos estão controlando o mercado, mas os dojis de tendência indicam uma tendência. Eles são um sinal de pressão de compra e isso aumenta a probabilidade de um rally. Na Figura 2.3, o gráfico de 5 minutos à direita tinha quatro dojis seguidos, iniciando na barra 1, cada um com tendências fechando, subindo e descendo. O gráfico de 15 minutos à esquerda mostra que eles criaram uma barra de reversão de alta no que era então um novo swing baixo..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia começou com uma grande gap na Figura 2.3, que é uma quebra de urso e, em seguida, uma grande barra de tendência de baixa e, portanto, era provável que fosse algum tipo de dia de tendência de baixa, e os traders queriam ficar curtos. A quarta barra do dia no gráfico de 5 minutos à direita era uma barra de tendência de alta e uma tentativa dos touros de reverter o dia, mas falhou, prendendo os touros e aguentando. O breakout com falha falhou e isso configurou um pullback de breakout abaixo dessa barra de tendência de alta. A barra móvel da média móvel (média móvel exponencial de 20 barras) na barra 4 estava em uma forte tendência de baixa e foi uma boa curta para um teste de baixa do dia; mas como o teste geralmente resulta em uma forte retração ou reversão, os traders esperavam comprar a nova baixa e o teste posterior da baixa do dia.

Na Figura 2.3, a barra 1 também foi uma superação da linha do canal de tendência nos dois gráficos, usando as duas mínimas dos fundos anteriores para criar a linha de

tendência. O mercado tentou sair do fundo do canal de baixa e acelerar para baixo, mas a fuga falhou, como a maioria das fugas. As falhas são especialmente comuns nas quebras de linha de canal de tendência, pois são uma tentativa de acelerar uma tendência e uma tendência tende a enfraquecer ao longo do tempo.

A barra 4 era um doji, que é uma faixa de negociação de uma barra, mas ainda pode ser uma boa barra de configuração, dependendo do contexto. Aqui, havia uma barra de sinal de reversão da bandeira final (um rompimento com falha da bandeira) e uma barra de diferença média móvel curta configurada em uma tendência de baixa e, portanto, um sinal confiável para um teste de baixa de urso. Um rally de urso para uma barra de gap médio móvel geralmente quebra a linha de tendência de baixa, e o subsequente sell-o tests que testa a baixa da tendência de baixa é frequentemente a perna final antes que o mercado tente reverter. Aqui, o teste da barra 1 baixa da tendência de baixa foi uma baixa mais baixa, e os traders devem esperar pelo menos duas pernas para cima. Se o teste fosse um mínimo mais alto, a subida para a barra 4 teria sido a primeira etapa e os traders deveriam esperar pelo menos mais um passo a partir desse ponto mais alto.



FIGURE 2.4 Barras de tendência sem tendência

Assim como os dojis nem sempre significam que o mercado está sem tendências, uma barra de tendências nem sempre significa que o mercado está em tendência. Na Figura 2.4, a barra 6 era uma forte barra de tendência de alta que rompeu uma linha de dojis. No entanto, não houve seguimento. A barra seguinte estendeu um tick acima da barra de tendência e depois fechou perto de sua mínima. Os longos saíram com um tick abaixo desta barra de pausa do urso e os shorts novos vendidos lá também, vendo isso como uma fuga de touros falhada. Ninguém estava interessado em comprar sem mais ações de preço de alta, e isso fez com que o mercado caísse. Os touros tentaram proteger o ponto mais baixo da barra de breakout, formando uma pequena barra de tendência de alta (a barra 8 era uma configuração para um pullback de breakout longo, embora nunca fosse acionado), mas o mercado caiu em sua mínima; esses novos touros抗igos saíram novamente para lá e mais novos shorts entraram. Nesse ponto, depois que os touros fracassassesem em duas tentativas, eles não estariam dispostos a comprar sem uma ação substancial de preço a seu favor, e eles e os ursos ficariam procurando pelo menos duas pernas para baixo.

As barras de tendência podem significar o oposto do que parecem dizer aos traders. Um iniciante pode ter visto a barra de tendência forte antes da barra 3 como uma quebra em uma nova tendência de alta. Um trader experiente precisaria de acompanhamento na forma de uma segunda ou terceira barra de tendência de alta antes de acreditar que o trade sempre ativo havia revertido para cima. Os traders experientes venderam o fechamento da barra, acima da barra, o fechamento da barra 3 e abaixo da barra 3. Os touros estavam saindo de seus comprimentos e os ursos estavam iniciando novos shorts de swing. Esse mesmo tipo de armadilha de touros ocorreu

nas barras de tendência de alta que terminavam nas barras de barras antes das barras 7 e 17. O oposto aconteceu na barra 19, onde uma das maiores barras de tendência de baixa do dia era o início do final de uma tendência de baixa. Sempre que uma grande barra de tendência de baixa se forma em uma tendência de baixa que dura 30 ou mais barras sem muito pullback, geralmente representa um vácuo de venda e um clímax de venda exaustivo. Às vezes, é a tendência baixa da baixa e, outras vezes, o mercado cai por mais algumas barras antes de tentar reverter. Quando os touros e os ursos fortes vêm algum nível de suporte e esperam que seja testado, eles se afastam e esperam que uma grande barra de tendência de baixa se forme. Quando isso acontece, os dois compram agressivamente. Os ursos compram de volta seus shorts e os touros compram novos longos. Ambos esperam uma correção maior, que deve ter pelo menos duas pernas, durar pelo menos 10 barras e cutucar um pouco acima da média móvel. O mercado pode sofrer uma reversão de tendência, mas os traders precisam ver a força do rali antes de decidir até que ponto acham que ele irá.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Hoje rompeu acima da máxima de ontem, como mostra a Figura 2.4, mas reverteu-se em uma fuga fracassada e uma tendência da tendência de baixa aberto. Este foi basicamente um dia de retomada da tendência de baixa, embora tenha sido um dia de faixa de negociação pelas primeiras horas. O trade mais importante do dia foi o colapso que começou às 11h (horário de Brasília). Uma vez formada a quebra da barra 12, os traders precisavam considerar a possibilidade de uma retomada da tendência de baixa. Quando a barra seguinte tinha um corpo de urso ainda maior, os negociadores precisavam ficar em baixa. Eles poderiam até ter esperado pelo próxima barra, a barra 13, que era outra barra forte de tendências de urso. É muito difícil diminuir o colapso após um período de silêncio, porque, a essa altura, os traders estavam complacentes, esperando que o dia permanecesse quieto. No entanto, esse foi um curto de probabilidade muito alta. As barras 12 a 13 tinham grandes corpos de urso que não se sobreponham. Eles formaram um forte Bear Spike com acompanhamento de várias barras. As chances eram altas de que o mercado tivesse algum tipo de movimento medido, passando da alta ou da abertura da primeira barra para o fechamento ou a baixa da ultima barra do Spike. Como as barras são grandes e o mercado estava se movendo rapidamente, os traders temiam o risco de uma grande reversão. A melhor coisa a fazer é fazer um curto no fechamento da barra 13 ou da barra antes dela e usar um stop de proteção acima do alto dessa barra de sinal. Se você estiver com medo, faça uma posição muito pequena para ter certeza de estar no mercado. Depois de ter outra barra de tendência de baixa forte, como a barra 14, move seu stop para o breakeven ou acima da máxima dessa barra e segure-a no fechamento.



FIGURE 2.5 Uma barra grande de tendência de baixa pode terminar uma tendência de baixa

O mercado estava em forte tendência de baixa no gráfico Emini de 5 minutos à direita na Figura 2.5, mas reverteu-se acentuadamente após a barra grande de 8 barras de tendência de baixa. A barra 9 formou uma reversão de duas barras em um movimento medido da barra 3 para a barra 4 (os movimentos medidos são discutidos no livro 2). Os traders poderiam ter observado um gráfico de time frame menor e comprado quando um pequeno padrão de reversão estava sendo acionado? O gráfico à esquerda é um gráfico de ticks, com cada barra sendo 100 ticks. Depois de cada 100 negociações, a barra fechava e um nova barra começava. A barra 8 no gráfico de 5 minutos terminou às 11:20 da manhã PST e a barra 8 no gráfico de ticks é composta dos 100 ticks finais dessa barra de 5 minutos. A barra 9 no gráfico de tick corresponde à baixa da barra 9 no gráfico de 5 minutos. No gráfico de ticks, o mercado formou um fundo duplo que caiu para baixo na barra 9, mas a quebra do urso falhou e o mercado reverteu-se. Ocorreu uma divergência no indicador estocástico. Essa é uma configuração de reversão tradicional, muito ordenada, mas houve um problema aqui que a tornou intradiável. A caixa cinza à esquerda é o minuto final da barra de 5 minutos à direita e contém 33 barras! São informações demais para um ser humano processar de maneira confiável e depois poder fazer ordens de maneira oportuna e precisa. Os mercados são controlados por computadores e, às vezes, os preços mudam muito rapidamente. Negociar com lucro é sempre difícil e é praticamente impossível quando a velocidade é crítica, porque a velocidade de microsegundos é uma vantagem que somente os computadores têm. Você não pode esperar ganhar dinheiro negociando quando

seu oponente tem uma clara vantagem. Havia muitas maneiras de os traders experientes comprarem neste gráfico de 5 minutos, incluindo a compra no mercado com a barra 8 fechada ou a compra acima da barra 9, e estas são discutidas no livro 3..

Então, o que aconteceu no Bear Spike da barra 7 à barra 9? Cada corpo de urso tornou-se progressivamente maior, o que é um sinal de aumento da força do urso. No entanto, também é um sinal de um potencial clímax de vendas, como aconteceu aqui. Quando uma tendência de baixa se prolonga por 30 ou mais barras e está em um nível de suporte, os touros e os ursos se afastam e esperam uma barra de tendência de baixa grande e compram de forma agressiva. Houve um movimento medido na barra 9 baixa, mas sempre há muitos níveis de suporte presentes quando uma tendência é revertida, mesmo que a maioria não seja visível para os traders iniciantes. Como os touros e os ursos fortes aguardam uma tendência de baixa extraordinariamente forte como esta antes da compra, a ausência de compra à medida que o mercado se aproxima do suporte leva a um vácuo de venda e à formação da grande barra de tendência de baixa. Uma vez formados, os ursos rapidamente compram de volta seus shorts e tiram seus lucros, e os touros iniciam novos longs. Ambos entendem o que está acontecendo e esperam uma grande correção ou até uma reversão, para que os ursos não pareçam curtos e os touros não pareçam vender os seus longs para obter lucros até que o mercado recupere pelo menos um par de pernas e pelo menos 10 barras, e pelo menos fica acima da média móvel. O resultado geralmente é um rally forte e pode começar com uma barra de tendência de baixa muito forte.



FIGURE 2.6 Transição de tendência para a faixa de negociação

Quando os ursos começam a ver uma nova baixa como um bom lugar para obter lucros, em vez de um ótimo lugar para abreviar uma nova perna para baixo, e os touros vêem isso como um bom preço para começar a ficar comprido, o mercado está passando por uma forte tendência para um mercado mais bilateral. Como mostra a Figura 2.6, na tendência de baixa da barra 2, toda vez que o mercado caiu abaixo do mínimo mais recente de baixa, uma barra alta ou uma barra com uma sombra grande formada dentro de uma barra ou duas. Este foi um sinal de pressão de compra, que é cumulativa. Quando houver o suficiente, os touros podem dominar o mercado e criar um grande rally de baixa ou até uma reversão de tendência.

No topo da barra 13, corpos de urso começaram a se acumular, e essa pressão de venda foi um sinal de que o mercado poderá recuar em breve..

Rupturas, Faixas de Negociação, Testes e Reversões

Assim como uma barra pode ser uma barra de tendência ou uma barra de faixa de negociação, qualquer segmento de um gráfico pode ser classificado como tendência em que os touros ou os ursos são dominantes ou nos dois lados em que os touros e os ursos assumem alternadamente o controle relacional. Quando o mercado explode em uma tendência, geralmente existe uma barra de tendência, que pode ser pequena ou grande, seguida por muitas barras que estão em alta à medida que o mercado se afasta da faixa de negociação. Uma das habilidades mais importantes que um profissional pode desenvolver é a capacidade de distinguir de maneira confiável entre um rompimento bem-sucedido e um fracassado (uma reversão). A fuga levará a um swing na direção da fuga ou na direção oposta? Isso é discutido em detalhes no segundo livro. Em mercados pouco negociados, o rompimento pode aparecer como um gap, e não como uma barra de tendência, e é por isso que uma barra de tendência deve ser vista como um tipo de gap (discutida em detalhes no livro 2). Em algum momento, o mercado começa a ter recuos e, em seguida, a tendência diminui para uma inclinação mais rasa e se torna mais um canal onde uma linha de tendência e uma linha de canal de tendência podem ser traçadas. À medida que a tendência continua, as linhas devem ser redesenhadadas para conter a ação do preço em desenvolvimento. Normalmente, a inclinação fica mais rasa e o canal fica mais largo.

Alguma forma desse comportamento de spike e canal ocorre até certo ponto todos os dias em todos os mercados. O início do canal geralmente se torna o início de uma faixa de negociação incipiente. Por exemplo, se houver um spike para cima (uma quebra de cabeça) que dure várias barras, haverá um recuo. Quando o recuo termina e a tendência recomeça, geralmente o faz em um canal, em vez de um pico quase vertical, e geralmente há mais sobreposição de barras, mais recuos pequenos, mais barras com sombras e algumas barras de tendência de baixa. A parte inferior da fase do canal da tendência geralmente será testada dentro de um ou dois dias. Quando o recuo começa e o mercado

está descendo em direção ao início do canal, os traders suspeitam que uma faixa de negociação esteja se formando e eles estão certos. Os negociadores de ações de preços anteciparão essa faixa de negociação assim que o pico terminar e o canal começar, e alguns ursos começarão a se transformar em curtos no primeiro pullback após o pico. Como estão confiantes de que a baixa do canal será testada em breve, eles serão reduzidos em curtos em outros recuos e acima dos máximos das barras anteriores à medida que o mercado continua em alta. Mais tarde no canal, mais ursos serão escalados nas barras acima. Quando o mercado se transformar em uma retração maior que testa a parte inferior do canal, eles sairão de todos os seus shorts com lucros nas entradas posteriores e no breakeven no primeiro. Como muitos traders cobrem seus shorts no fundo do canal, suas compras e touros voltando para comprar onde compraram antes (na minima do primeiro pullback após o spike para cima) elevarão o mercado mais uma vez, e a faixa de negociação vai ampliar. Após esse salto, o efeito do pico e do canal terminou e os traders procurarão outros padrões.

Como os canais geralmente são refazidos eventualmente, é útil considerar todos os canais em alta como marcas de urso e todos os canais em alta como marcas de urso. No entanto, se a tendência for forte, a fuga pode ir para o lado e ser seguida por mais tendências. Raramente, a fuga pode estar na direção da tendência e a tendência pode acelerar acentuadamente. Por exemplo, se houver um pico de alta e, em seguida, um canal de alta, raramente o mercado sairá acima da linha do canal de tendência e a tendência de alta será acelerada. Normalmente, o rompimento falha dentro de cinco barras ou mais e o mercado se reverte.

Embora a maioria dos faixas de negociação seja mostrada em gráficos de prazos mais altos, e a maioria deles saia na direção da tendência, quase todas as reversões começam como faixas de negociação, que serão discutidos na seção sobre reversões no terceiro livro.

Um teste significa que o mercado está retornando a uma área de suporte ou resistência, como uma linha de tendência, uma linha de canal de tendência, um alvo de movimento medido, um swing anterior alto ou baixo, uma barra de entrada de touro baixa ou uma barra de entrada de urso alta, uma barra de sinal de alta ou alta ou baixa de ontem, alta, baixa, fechada ou aberta de ontem. Os traders costumam negociar com base no comportamento à prova. Por exemplo, se o mercado teve uma alta, uma retração e, em seguida, uma recuperação até essa alta, os touros querem ver uma forte fuga. Se alguém parece estar se desenvolvendo, eles podem comprar um tick acima da máxima antiga ou podem esperar uma retração do breakout e depois comprar um tick acima da máxima da barra anterior, esperando uma retomada do breakout. Os ursos estão procurando uma reversão. Se o rally até a alta antiga não tiver impulso e o mercado formar uma barra de reversão na área da alta antiga, eles ficarão abaixo da barra de reversão. Eles não se importam se o teste forma uma alta mais alta, uma cobertura dupla ou uma alta mais baixa. Eles só querem ver o mercado rejeitar os preços nessa área para validar sua opinião de que o mercado é muito caro aqui em cima.

Uma reversão é uma mudança de um tipo de comportamento para um tipo oposto de comportamento, mas o termo é mais frequentemente usado para descrever uma mudança de uma tendência de alta para uma tendência de baixa ou de uma tendência de baixa para uma tendência de alta. No entanto, o

comportamento da faixa de negociação é sem dúvida, oposto ao comportamento de tendência, e quando uma tendência é seguida por uma faixa de negociação, o comportamento do mercado é revertido. Quando uma faixa de negociação se torna uma tendência, o comportamento do mercado também se reverteu, mas essa mudança é chamada de fuga. Ninguém chama isso de reversão, embora tecnicamente esteja revertendo a negociação frente e verso para negociação unilateral.

Embora muitos traders pensem que uma reversão é de uma tendência de alta para uma tendência de baixa ou uma tendência de baixa para uma tendência de alta, a maioria das reversões falha em levar a uma tendência oposta e, em vez disso, se torna uma transição temporária de uma tendência de alta ou baixa para uma negociação alcance. Os mercados têm inércia e são muito resistentes à mudança. Quando houver uma forte tendência de alta, ela resistirá à mudança; quase todas as tentativas de reversão terminam como um boato, e a tendência é retomada. Cada tourada sucessiva tende a ficar maior à medida que os touros se tornam mais preocupados com os novos máximos com filtros profissionais e menos interessados em comprar muito, e os ursos começarão a se tornar agressivos. Em algum momento, os ursos sobrecarregarão os touros, a faixa de negociação romperá para baixo e uma tendência de baixa começará. No entanto, isso geralmente acontece após várias tentativas anteriores de reversão, resultando em bandas cada vez maiores, onde os touros dominavam os ursos e uma tendência para os ursos não se desenvolvia. Embora a maioria das reversões simplesmente conduza a faixas de negociação, o movimento geralmente é grande o suficiente para resultar em uma troca de oscilação, que é um movimento grande o suficiente para criar um lucro substancial. Mesmo se uma tendência oposta se desdobrar, os negociadores terão lucros pelo menos parciais nas primeiras metas razoáveis, apenas no caso de a reversão levar apenas a uma faixa de negociação, o que geralmente é o caso.

As reversões têm aparências diferentes, dependendo do gráfico que você está usando. Por exemplo, se você ver uma barra grande de reversão de baixa em um gráfico mensal, pode ser uma reversão de duas barras em um gráfico semanal e pode ser um pico de três barras, que é um clímax de compra e, em seguida, um 10 dias de negociação e, finalmente, uma quebra de urso de duas barras no gráfico diário. Não importa qual gráfico você está usando, desde que reconheça o padrão como uma reversão, e todos esses padrões são padrões de reversão.

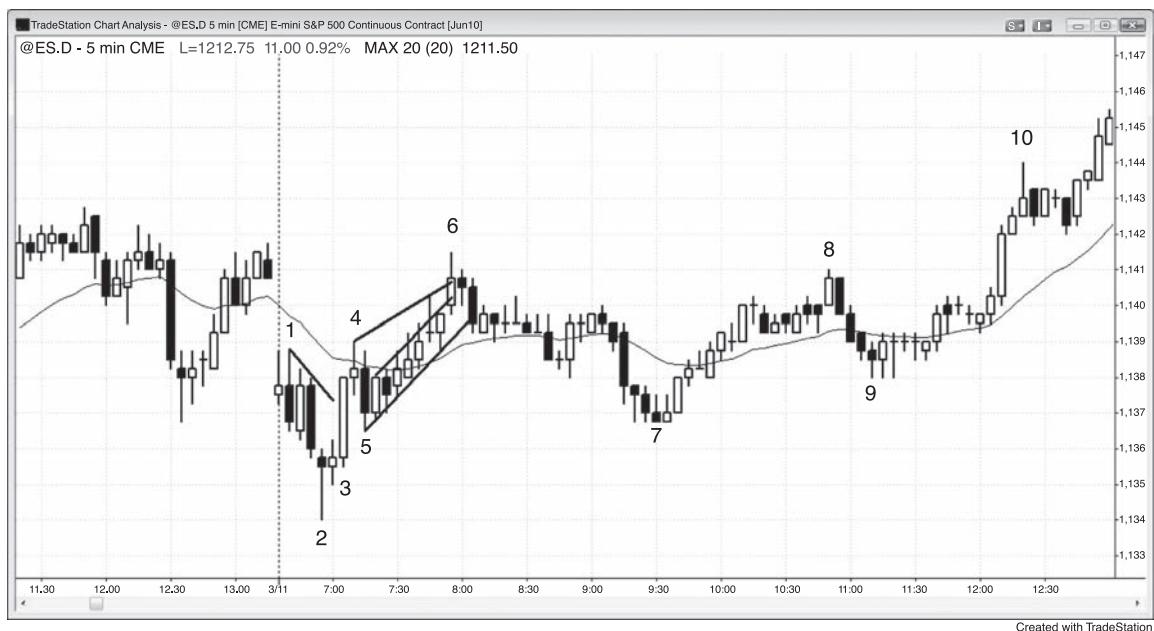


FIGURE 3.1 Fugas, faixas de negociação e testes

O gráfico Emini de 5 minutos na Figura 3.1 mostra exemplos de breakouts, faixas de negociação e testes. Todo swing é um teste de alguma coisa, mesmo que a maioria dos traders não veja o que está sendo testado. Muitos dos testes estão relacionados à ação do preço em outros times frames e outros tipos de gráficos, e incluem testes de diferentes tipos de médias móveis, faixas, níveis de Fibonacci, pivôs e inúmeras outras coisas.

O mercado testou a baixa de ontem, mas a quebra falhou e formou uma mínima mais baixa, uma vez que reverteu drasticamente em um pico até a barra 4. Toda quebra, seja bem-sucedida ou falha, é eventualmente seguida por uma faixa de negociação, como ocorreu aqui. Uma fuga fracassada para uma nova baixa indica que os touros e os ursos concordam que o preço é muito baixo. Os ursos terão lucro e não venderão muito a esses preços baixos, e os touros continuarão a comprar agressivamente até que ambos acreditem que o mercado alcançou uma nova área de equilíbrio, que é uma faixa de negociação.

A barra 1 foi a barra de sinal para a venda em aberto, e o mercado não deveria ter conseguido ultrapassar seu pico se os ursos ainda estivessem no controle.

A barra 4 foi um teste da máxima do que a barra 1, e o momento de alta foi tão forte que o mercado provavelmente testaria pelo menos mais uma vez antes que os touros desistissem. A parte superior dupla (as partes superiores e inferiores duplas raramente são exatas) resultou em apenas um recuo de uma barra antes que a quebra acima da barra 1 fosse bem-sucedida.

A barra 5 testou a alta da barra de sinal da barra 2 e formou uma baixa mais alta.

Todo movimento brusco e toda inversão forte devem ser pensados como uma fuga de algo. Não importa se você vê esse movimento acentuado da barra 2 como uma ruptura acima da linha de tendência de baixa pequeno desenhada na barra 1 ou como uma ruptura acima da barra de reversão da barra 2. O que importa é que, durante esse pico, o mercado concordou que o preço estava muito baixo e tendia rapidamente a financiar uma área onde tanto os touros quanto os ursos estavam confortáveis em negociar. Isso resultou em um canal acima das barras 5 a 6 e, dentro do canal, havia muitas barras que se sobreponham à barra antes ou depois. Essa sobreposição de barras representa uma hesitação dos touros, onde o mercado agora era capaz de negociar por alguns ticks e alguns minutos antes de subir. Alguns touros estavam lucrando com o mercado subindo, e os ursos estavam começando a cair. Muitos estavam adicionando seus shorts (escalando) à medida que o mercado subia, assim como muitos touros estavam tirando cada vez mais (escalando). Este canal é um movimento de baixa mais fraco, e os canais geralmente são o início de uma faixa de negociação. Como você pode ver, o mercado retrocedeu de volta ao início do canal pela barra 7.

A barra 7 foi um teste mais baixo da barra 5 swing baixo e um segundo teste de fundo do dia anterior, e o mercado reverteu-se em um fundo duplo.

A barra 8 foi um teste alto mais baixo da barra 6 alta e do fechamento de ontem, e formou um topo duplo em vez de uma fuga. Também testou a altura da barra interna do urso que se seguiu à barra 6, e essa barra foi a barra de sinal para a venda que se seguiu.

A reversão até a barra 9 testou a média móvel e tornou-se simplesmente um recuo da tentativa de fuga; foi seguido por uma fuga bem-sucedida para uma nova alta do dia. A barra 9 também testou a entrada longa acima da barra alta que se seguiu à barra 7 e perdeu o stop do breakeven por um tick. Quando os touros são capazes de impedir que seu breakeven seja atingido, eles são fortes e geralmente ocorre uma nova alta.

Discussão mais profunda deste gráfico

Quando uma discussão do gráfico é executada em várias páginas, lembre-se de que você pode ir para o site da John Wiley&Sonsweb www.wiley.com/go/tradingtrendsandviewthechart ou imprimi-lo, permitindo que você leia a descrição no livro sem ter que repetidamente voltar as páginas para veja o gráfico.

Na Figura 3.1, a barra 3 era uma grande barra de tendência de alta que foi o início de uma tendência de alta e deve ser vista como um rompimento e um gap de rompimento.

O mercado rompeu abaixo do canal de alta no fechamento de ontem, e um canal de alta é uma bandeira de baixa. A fuga teve algum acompanhamento, mas havia corpos de touros e barras sobrepostas, indicando que os touros estavam ativos. O mercado então rompeu abaixo do swing mínimo de ontem, e a ruptura falhou e se tornou a baixa do dia. Se você não comprou a reversão da barra 2 acima da mínima de ontem, a barra de tendência forte da barra 3 mostrou que a posição sempre estava alta e você deve comprar no mercado ou acima da retração da barra 5. Always in é discutido em detalhes no terceiro

livro, mas basicamente significa que, se você precisar estar no mercado o tempo todo, seja longo ou curto, a posição sempre ativa é qualquer que seja sua posição atual. Este é um conceito muito importante, e a maioria dos traders deve negociar apenas na direção sempre inativa. A barra 7 double pullback de fundo foi mais uma chance de se prolongar, esperando uma segunda etapa até o fim.

Esse tipo de padrão é uma tendência de alta e alta do canal. É útil aqui porque mostra uma transição de mercado da negociação unilateral (uma forte tendência) para negociação bilateral (uma faixa de negociação). Não importa se você vê a barra 3 sozinha como o pico ou o movimento agudo inteiro das barras 2 a 4 como o pico. O mercado recuou para a barra 5 e depois se recuperou de uma maneira menos urgente. As barras se sobreponham principalmente, e um operador poderia desenhar um canal que contivesse preços razoavelmente bem. Você também pode desenhar uma linha de canal de tendência entre os altos e destacar um tipo de canal em cunha, que também será discutido mais adiante. Alguns traders teriam baixado abaixo do mínimo da barra 4 e então escalado em mais shorts em outros recuos à medida que o mercado subisse. Outros traders esperariam pelo topo da cunha, onde lucrariam com os longs ou iniciariam os shorts. Assim que o pico for seguido pelo recuo para a barra 5 e, em seguida, o comportamento do tipo de canal começar a se formar, os negociadores verão esse canal de alta como uma possível bandeira e esperam que a baixa do canal seja testada. Em pequenos padrões como esse, o teste geralmente é mais tarde no mesmo dia; mas em padrões maiores, o teste pode ocorrer um ou dois dias depois.

O mercado teve a correção de duas pernas esperada do topo da cunha até o fundo do canal, onde os ursos terão filtro profissional em todas as suas entradas. Suas entradas anteriores serão apenas aproximadamente operações de equilíbrio, mas as entradas posteriores serão lucrativas. Além disso, os touros procurarão novamente comprar em torno do mínimo da barra 5, onde compraram mais cedo no final do primeiro pullback, e isso se torna o início do canal. A compra pelos touros e pelos ursos de cobertura curta geralmente resulta em um salto. Essa recuperação pode ser uma recuperação de uma bandeira de fundo duplo (barras 5 e 7), ou pode ser seguida por uma faixa de negociação prolongada ou mesmo uma tendência de baixa.

Observe também que a barra 2 baixa foi o terceiro empurrão para baixo e, portanto, uma inversão de cunha.

A barra 6 era uma bandeira dupla de topo (a primeira parte superior era a barra de ontem) e as barras 5 e 7 criavam uma bandeira dupla de fundo. Isto foi seguido pelo retrocesso duplo da barra 9. Você poderia descrever a ação do preço entre as barras 5 e 9 como um triângulo que poderia surgir em qualquer direção, mas que ignoraria a alta que o mercado estava lhe mostrando.

A barra 7 era uma bandeira de cunha, porque era o terceiro empurrão para baixo da barra 6 de altura. A barra 8 foi uma reversão da bandeira final após a bandeira de seis barras que a precedeu.

Básico de Barras: Barras de Sinal, Barras de Entrada, Setups e Padrões de Candle

Os traders procuram configurações o dia inteiro. Uma configuração é um padrão de gráfico composto por uma ou mais barras que levam um trader a acreditar que um ordem pode ser feita com uma boa chance de resultar em uma negociação lucrativa. Na prática, todas as barras do gráfico são configuradas porque a barra seguinte sempre pode ser o início de um movimento forte em qualquer direção. Se o trade está na direção da tendência recente ou predominante, é com tendência e, se estiver na direção oposta, é contra-tendência. Por exemplo, se a tendência recente estiver em alta e você comprar, a configuração será com tendência. Se, em vez disso, você fez um curto, a configuração que você usou como base para o seu trade era uma configuração de contra-tendência e o seu curto era um trade de contra-tendência.

Uma barra de sinal é sempre rotulada em retrospectiva, após o fechamento da barra e após a entrada em negociação. Assim que sua ordem de entrada é filtrada, a barra anterior se torna uma barra de sinal em vez de apenas uma barra de configuração e a barra atual é a barra de entrada. A barra após a entrada é a barra de acompanhamento, e é sempre melhor quando há uma segunda barra na direção da sua entrada. Às vezes, o mercado vai para o lado de uma barra ou dois antes que exista uma barra de acompanhamento, e isso ainda é bom porque enquanto houver acompanhamento, as chances de ganhar mais com o seu trade aumentam.

Existem dois touros com stops de compra acima da máxima da barra anterior e ursos com stops de venda abaixo da mínima da mesma barra. Também existem touros com ordens de limite de compra iguais ou inferiores à mínima da barra anterior e ursos com ordens de limite de venda iguais ou superiores à máxima da barra anterior. Isso significa que toda barra é uma barra de sinal para negociações longas e curtas, com touros e ursos entrando na abertura da parte superior e da parte inferior. Além disso, cada barra pode ser considerada como uma faixa de negociação de uma barra. Se a próxima barra for acima ou abaixo dela, os traders esperam que essa fuga tenha acompanhamento suficiente para que eles possam obter pelo menos o lucro de um scalper. No entanto

traders igualmente inteligentes esperam que a fuga falhe e negoiciem na direção oposta. Se o mercado ultrapassar uma tick acima da máxima da barra anterior, haverá touros que comprarão em uma ordem de stop, e a barra anterior será a barra de sinal por muito tempo. Também haverá ursos que terão um ordem limitado na alta da barra anterior, esperando que a fuga falhe. Eles esperam que o mercado seja negociado abaixo da barra mais baixa de sua barra de entrada depois que eles vendem, e sua barra de entrada se tornará uma barra de sinal para uma negociação curta. Uma das coisas mais importantes a serem percebidas sobre a negociação é que, por mais convencido que você esteja certo, há alguém igualmente inteligente e convencido de que o oposto acontecerá.

A habilidade mais importante que um profissional pode desenvolver é a capacidade de determinar os momentos em que haverá mais compradores ou vendedores acima ou abaixo da barra anterior. Barras de sinal no contexto certo são momentos em que existe esse desequilíbrio. Por exemplo, quando há uma barra de sinal de alta em uma retração em uma tendência de alta, há provavelmente mais compradores do que vendedores acima da barra, portanto, olhar para comprar acima da barra faz mais sentido do que olhar para lá. Sempre que um trader acredita que há um desequilíbrio, ele tem uma vantagem, mas é sempre muito pequeno, porque sempre existem traders inteligentes que acreditam no oposto (alguém tem que ficar do lado oposto do seu negócio, caso contrário, sua ordem não será aceita). preenchido). Como traders, nossa vantagem é nossa capacidade de ler a ação dos preços, e quanto melhor nos tornamos, maior nossa vantagem e maior a probabilidade de ganharmos a vida com a negociação. Aqui estão as barras e configurações comuns de sinal (elas serão discutidas mais adiante nas próximas seções):

Sinal de continuação na fase de spike de uma forte tendência: um sinal de continuação pode ser comprado no topo de uma tendência de alta ou vendido no fundo de uma tendência de baixa.

- Barra de tendência de alta forte em um pico de touro.
- Barra de tendência de baixa forte em um pico de urso.

Sinais de reversão: um padrão de reversão pode ser uma reversão de tendência ou um recuo que está finalizando e revertendo de volta na direção da tendência.

- Barra de reversão.
- Reversão de duas barras.
- Reversão de três barras.
- Barra pequena:
 - Um barra interna.
 - Um padrão ii (ou iii).
 - Uma pequena barra perto do ponto alto ou baixo de uma grande barra ou faixa de negociação.
 - Um padrão ioi.
 - Barra externa e um padrão oo (uma barra externa seguida por uma barra externa maior).
 - Duplo superior e inferior.
 - Falha na tentativa de reversão, incluindo uma falha na barra de reversão.

- Falha na tentativa de continuação, como comprar abaixo de uma barra de 1 sinal baixa em uma tendência de baixa que parece estar no fundo ou em curto acima de uma barra de sinal 1 alta em uma tendência de alta que parece estar no topo.
- Barra raspada: uma barra sem sombra na máxima ou na mínima.
- Barra de tendência: uma barra de tendência de alta pode ser uma configuração de venda em um rally em uma forte tendência de baixa e próximo ao topo de uma faixa de negociação, e uma barra de tendência de baixa pode ser uma configuração de compra em uma retração em uma forte tendência de alta e próximo o fundo de uma faixa de negociação.
- Qualquer barra de pausa ou recuo na fase de pico de uma forte tendência.
- Todas as barras de um canal: compre na barra anterior ou abaixo dela, venda na barra anterior ou acima dela.
- Qualquer barra que forme uma baixa mais alta em uma tendência de alta e uma alta mais baixa em uma tendência de baixa.

Um trader iniciante deve entrar apenas quando a barra de sinal também é uma barra de tendência na direção da negociação e deve negociar apenas na direção da tendência. Por exemplo, se eles estão vendendo a descoberto, os negociadores devem se restringir a barras de sinalização que são barras de tendências de urso em tendências de urso, porque o mercado já demonstrou pressão de venda e as chances de acompanhamento são maiores do que se a barra de sinal tivesse um fechamento acima de seu aberto. Da mesma forma, quando os iniciantes desejam comprar, eles devem comprar somente quando a barra de sinal fechar acima da sua abertura e quando houver uma tendência de alta em andamento.

Em geral, os traders devem exigir que as barras de sinal sejam mais fortes para entradas de reversão de tendência do que para negociações de retração e faixa de negociação. Isso ocorre porque a maioria das operações de contra-tendência falha e você precisa fazer todo o possível para melhorar suas chances de sucesso. As tendências mais fortes geralmente têm barras de sinal de aparência terrível, mas as operações ainda são excelentes. Se uma configuração for óbvia demais, o mercado corrigirá rapidamente a discrepância. A mudança será rápida e pequena, como é o caso da maioria dos scalps. As configurações de troca de swings, em contraste, geralmente têm uma probabilidade de sucesso de apenas 50% ou menos, o que é discutido mais no segundo livro. Eles geralmente parecem fazer parte de uma faixa de negociação que continuará por muito mais barras. Tendências fortes fazem todo o possível para manter os traders afastados, forçando-os a perseguir a tendência à medida que ela progride incansavelmente. As configurações de reversão de segunda entrada no topo das faixas de negociação geralmente possuem barras de sinalização com corpos de alta, e as configurações de compra no fundo geralmente possuem barras de sinalização com corpos de baixa. No entanto, como a maioria das tentativas de reverter uma tendência falha, os traders devem considerar uma negociação de reversão apenas se tudo parecer perfeito, incluindo a barra de sinal, para reduzir as chances de falha. Os iniciantes devem evitar todas as negociações, exceto as mais fortes, de contra-tendência, e qualquer trader deve considerar fazer uma somente se o padrão geral do gráfico apoiar uma reversão. No mínimo, os traders devem esperar uma retração de uma forte quebra da linha de tendência e negociar apenas se houver uma barra de reversão forte, porque as negociações de reversão mais bem-sucedidas começam com uma barra de sinal forte. Caso contrário, as chances de sucesso são muito

pequenas e os traders perderão com o tempo. Aliás, a retração da quebra da linha de tendência pode alcançar um novo extremo, como uma alta mais alta no final de uma tendência de alta ou uma baixa mais baixa no final de uma tendência de baixa. Como a contra-tendência de negociação é uma abordagem de baixa probabilidade, os melhores traders farão essas operações apenas quando houver evidências substanciais de que a tendência está prestes a reverter.

As tendências tendem a continuar muito mais tempo do que a maioria dos traders acredita que é possível, e isso resulta na maioria das negociações na direção oposta fracassando e, finalmente, apenas configurando outra retração na tendência e outra entrada com tendência.

Da mesma forma, se os traders desejam negociar com tendência, estão ansiosos para entrar e não esperam que uma barra de sinal forte se desenvolva. Por exemplo, se os traders desejam comprar um pequeno recuo para a média móvel em uma tendência forte, e o recuo também está testando um swing anterior baixo, uma linha de tendência e talvez uma retração de Fibonacci, o trader comprará mesmo que o sinal da barra é uma barra de tendência de baixa. O resultado é que as barras de sinal mais bem-sucedidas em tendências fortes parecem ruins. Como regra geral, quanto mais forte a tendência, menos importante é a aparência da barra de sinal e, quanto mais a tendência é sua entrada, mais importante é ver uma barra de sinal forte. Em tendências fortes, a maioria das barras de sinal parece ruim e muito poucas são barras de tendência na direção da tendência.

Quase toda barra é uma barra de sinal em potencial, mas a maioria nunca leva a uma entrada e, portanto, não se tornam barras de sinal. Como trader diurno, você fará muitas ordens que nunca são atendidas. Geralmente, é melhor entrar em um stop em um ponto acima ou abaixo da barra anterior e, se o stop não for atingida, cancelar a ordem e procurar um novo local para uma ordem. Para as ações, geralmente é melhor colocar o stop de entrada em alguns ticks além da barra de sinal potencial, porque as armadilhas de um-tick são comuns, onde o mercado explode em apenas um tick e depois reverte, prendendo todos os traders que acabam inserido nos stops.

Se a ordem de stop de entrada for atingida, você baseou a negociação em parte na barra anterior, para que a barra seja chamada de barra de sinal (deu um sinal de que você precisava fazer uma ordem). Freqüentemente, uma barra pode ser uma barra de configuração em ambas as direções, e você fará stops de entrada além dos dois extremos e entrará na direção da quebra de qualquer uma das barras.

Muito foi escrito sobre padrões de velas, e parece que seus nomes japoneses incomuns devem significar que eles têm algum poder místico e que são derivados de uma sabedoria antiga e especial. É exatamente isso que os traders novatos estão procurando - o poder dos deuses dizendo a eles o que fazer, em vez de confiar em seu próprio trabalho duro. Para um trader, a questão mais importante é determinar se o mercado está em tendência ou dentro de uma faixa de negociação. Quando se trata de analisar uma barra individual, a questão também é se ela é tendência. Se os touros ou os ursos estão no controle, a vela tem um corpo e é uma barra de tendência. Se os touros e os ursos estão em estado de equilíbrio e o corpo é pequeno ou inexistente, é um doji. Muitos traders de velas usam o termo pavio para se referir às linhas que geralmente se estendem acima e abaixo dos corpos, presumivelmente para serem consistentes com o conceito de velas. Outros os chamam

de sombras. Como todos nós procuramos constantemente barras de reversão e as barras de inversão se parecem mais com girinos ou peixes pequenos, sombra é um termo descritivo mais preciso.

Você deve pensar apenas nas barras em termos de price action e não em uma coleção de nomes de velas sem sentido e enganosos (enganosos na medida em que transmitem imagens de um poder místico). Cada barra ou vela é importante apenas em relação à ação do preço, e a grande maioria dos padrões de velas não é útil na maioria das vezes, porque ocorrem na ação do preço em que não têm valor preditivo de alta probabilidade. Portanto, os nomes dos padrões de velas complicarão sua negociação, dando-lhe muito em que pensar e eles tiram sua mente da tendência.

É comum ver uma barra de sinal começando a se formar em uma área que é um bom local para uma troca. Talvez três minutos depois da barra de 5 minutos, ela tenha uma ótima forma, como uma barra de reversão de alta logo após romper uma bandeira de baixa final. Então, com cinco a 10 segundos antes do fechamento da barra, ela aumenta repentinamente de tamanho em quatro ou mais ticks. Quando a barra fecha, ela ainda tem a forma de uma boa barra de reversão de alta, mas agora sua máxima está próxima do topo da bandeira de baixa. Você tem segundos para decidir se ainda deseja comprar acima do máximo com a percepção de que estaria comprando no topo de uma bandeira de baixa. Até que você esteja consistentemente lucrativo e seja capaz de ler rapidamente, é melhor não aceitar a troca e aguardar uma segunda entrada. No entanto, se você tem certeza de que existem muitos ursos presos, pode negociar, mas o risco é significativo sempre que houver várias barras de grande alcance seguidas com muita sobreposição.

Todas as reversões envolvem clímax, mas a terminologia é frequentemente usada de forma diferente por diferentes traders. Lembre-se de que toda barra de tendência é um clímax ou parte de um clímax e o clímax termina com a primeira barra de pausa. Por exemplo, se houver três barras de tendência de alta consecutivas e a próxima barra for uma pequena barra de tendência de alta com uma sombra proeminente na parte superior, ou uma barra interna, um doji ou uma barra de tendências de urso, o clímax terminará com o três barras de tendência de alta



FIGURE 4.1 Uma barra de sinal de compra típica

O gráfico de 15 minutos de Visa (V) mostrado na Figura 4.1 mostra uma ruptura acima da linha de tendência de baixa e, em seguida, uma venda de duas pernas para uma baixa inferior abaixo da mínima de ontem. O objetivo deste gráfico é mostrar o que são as barras de sinal e entrada e os padrões de configuração específicos serão discutidos mais adiante neste livro. A primeira etapa foi concluída com o iii terminando na barra 2. A barra 3 foi uma barra de reversão de alta forte que reverteu tanto baixa de ontem e um teste da linha de tendência de baixa, a criação de um possível long. Um stop de compra em um tick acima desta barra teria sido preenchido e, em seguida, barra 3 tornou-se uma barra de sinal (em vez de apenas uma barra de configuração) e a barra em que o trade foi inserido tornou-se a barra de entrada. Havia uma barra de tendência de alta decente duas barras após a entrada, e é uma barra de acompanhamento. Uma vez que este era um trade de contra-tendência, os traders precisavam de uma barra de reversão de alta forte como a barra 3 antes de comprar; caso contrário, a possibilidade de um trade bem sucedido teria sido significativamente menor.

A barra 4 foi uma barra de entrada fora de uma configuração ii (discutido mais tarde) para uma segunda mão para cima. Bar 5 foi uma barra de entrada fora de uma retirada dentro da barra breakout (o mercado mal rompeu acima da barra 2 iii). Os corpos das duas barras de pausa eram cada um dentro dos corpos, então esta configuração efetivamente era a mesma de um padrão ii.

Barras de Sinal: Barras de Reversão

Uma barra de reversão é uma das barras de sinal mais confiáveis e é simplesmente uma barra que reverte algum aspecto da direção da barra ou barras anteriores. Se você olhar para gráficos de time frame menor, verá que todas as barras de reversão de alta são compostas por uma barra de tendência de baixa e depois por uma barra de tendência de alta, mas elas não precisam ser consecutivas. O mercado teve um clímax de venda seguido de uma fuga de touros (lembre-se, todas as barras de tendência são simultaneamente picos, fugas e clímax, mas o contexto determina qual propriedade é dominante no momento). O oposto é verdadeiro para uma barra de reversão de baixa, onde há uma barra de tendência de alta de time frame menor, indicando que ocorreu um clímax de compra, seguido por uma barra de tendência de baixa, indicando que o mercado entrou em declínio.

A maioria dos traders deseja que uma barra de reversão tenha um corpo na direção oposta à tendência antiga, mas isso não é necessário e existem muitos outros componentes de uma reversão que devem ser considerados.

A barra de sinal mais conhecida é a barra de reversão e o mínimo que uma barra de reversão deve ter é um fechamento acima da sua abertura (um corpo do boi) ou um fechamento acima do ponto médio. As melhores barras de reversão de touros têm mais de um dos seguintes:

- Uma abertura perto ou abaixo do fechamento da barra anterior e um fechamento acima da abertura e acima do fechamento da barra anterior.
- Uma sombra inferior que tem cerca de um terço à metade da altura da barra e uma sombra superior pequena ou inexistente.
- Não há muita sobreposição com as barras anteriores.

- A barra após a barra de sinal não é uma barra interna doji e, em vez disso, é uma barra de entrada forte (uma barra de tendência de alta com um corpo relativamente grande e sombras pequenas).
- Um fechamento que reverte (fecha acima) os fecha e eleva mais de uma barra.

O mínimo que uma barra de reversão de baixa deve ter é um fechamento abaixo de sua abertura (um corpo de urso) ou um fechamento abaixo de seu ponto médio. As melhores barras de reversão de baixa têm:

- Um aberto próximo ou acima do fechamento da barra anterior e um fechamento bem abaixo do fechamento da barra anterior.
- Sombra superior com cerca de um terço à metade da altura da barra e uma sombra inferior pequena ou inexistente.
- Não há muita sobreposição com as barras anteriores.
- A barra após a barra de sinal não é uma barra interna doji e, em vez disso, é uma barra de entrada forte (uma barra de tendência de baixa com um corpo relativamente grande e sombras pequenas).
- Um fechamento que reverte (fecha abaixo) os fecha e abaixa de mais de uma barra.

Essa propriedade final é válida para qualquer barra de tendência forte, como uma barra de rompimento forte, barra de sinal ou barra de entrada. Por exemplo, no fundo de uma perna de baixa, se houver uma barra de reversão de alta e seu fechamento estiver acima do fechamento das oito barras anteriores e sua máxima estiver acima da máxima das cinco barras anteriores, isso geralmente é mais forte, dependendo da o contexto, do que uma barra de reversão que tem um fechamento acima apenas do fechamento da barra anterior e não está acima da máxima de nenhuma das barras recentes.

O mercado pode subir ou descer de tendência depois de qualquer barra e, portanto, cada barra é uma barra de configuração para entradas longas e entradas curtas. Uma barra de configuração se torna uma barra de sinal somente se uma negociação for inserida na próxima barra, que se torna a barra de entrada. Uma barra de setup por si só não é um motivo para entrar em uma negociação. Ele deve ser visualizado em relação às barras antes dele e só pode levar a uma negociação se fizer parte de um padrão de continuação ou reversão. Uma das coisas mais difíceis para os novos negociadores é que uma barra de sinal geralmente parece surgir repentinamente do nada nos segundos finais antes de a barra ser fechada e em horários e locais que não fazem sentido até várias barras depois. Uma chave para a negociação é estar aberto à idéia de que o mercado pode começar a subir ou descer na próxima barra. Assim como os melhores jogadores de xadrez pensam com vários movimentos de antecedência, os melhores traders estão constantemente pensando nas razões pelas quais o mercado pode subir ou descer na próxima barra e nas próximas barras. Isso os coloca em posição de antecipar as barras de sinal para que estejam prontas para fazer ordens, se uma boa configuração se desenvolver rapidamente.

Como sempre é mais sábio negociar com a tendência, é provável que uma negociação tenha sucesso se a barra de sinal for uma barra de tendência forte na direção da negociação. Lembre-se de que você está procurando momentos em que provavelmente haverá um desequilíbrio entre compradores e vendedores acima ou abaixo da barra anterior. Uma barra de reversão no contexto certo

costuma ser um momento, dando uma vantagem aos traders. Mesmo que você esteja seguindo apenas uma tendência de uma barra, espera mais tendências na sua direção. Esperar para entrar em um stop além da barra de sinal requer que o mercado esteja indo ainda mais na sua direção, aumentando suas chances de sucesso. No entanto, uma barra de tendência que está na direção do site oposto também pode ser uma barra de sinal razoável, dependendo de outras ações de preço no gráfico. Em geral, as barras de sinal que são barras doji ou barras de tendência na direção oposta ao seu trade têm uma chance maior de fracassar, pois o lado do mercado que você precisa controlar ainda não se afirmou. No entanto, em uma forte tendência de alta, você pode ficar comprido por qualquer motivo, incluindo a compra acima da máxima de uma barra de tendência de alta, especialmente se você usar um stop amplo o suficiente. Quanto mais forte a tendência, menos importante é ter uma barra de sinal forte para uma negociação com tendência e mais importante é ter uma barra de sinal forte para uma negociação de tendência negativa. É sempre melhor entrar no mercado depois que o lado correto (touros ou ursos) assume o controle de pelo menos a barra de sinal. Essa barra de tendência dará aos traders muito mais confiança para entrar, usar stops mais frouxas e negociar mais volume, o que aumenta as chances de que a meta de seu scalper seja alcançada.

As barras de reversão podem ter características que indicam força. A barra de reversão do touro mais familiar tem um corpo do touro (fecha bem acima da abertura) e uma sombra moderada no fundo. Isso indica que o mercado foi negociado em baixa e, em seguida, se recuperou até o fechamento da barra, mostrando que os touros venceram a barra e foram agressivos até o tick final.

Ao considerar um trade de contra-tendência em uma forte tendência, você deve esperar que uma linha de tendência seja quebrada e, em seguida, uma forte barra de reversão se forme no teste do extremo, ou então as chances de um trade lucrativo são muito pequenas. Além disso, não entre em uma barra de reversão de 1 minuto, pois a maioria deles falha e se torna configurações com tendência. A perda pode ser pequena, mas se você perder quatro ticks em cinco negociações, nunca voltará a ser lucrativo no dia (você sangrará até a morte por mil cortes de papel).

Por que esse teste do extremo é importante? Por exemplo, no final de um mercado de baixa, os compradores assumiram o controle e o mercado se recuperou. Quando o mercado volta à área da baixa final, está testando para ver se os compradores voltarão agressivamente a atingir esse preço ou se serão sobrecarregados por vendedores que estão novamente tentando empurrar os preços abaixo da mínima anterior. Se os vendedores falharem nesta segunda tentativa de derrubar o mercado, provavelmente aumentará, pelo menos por um tempo. Sempre que o mercado tenta fazer algo duas vezes e falha, geralmente tenta contrário. É por isso que os topos e fundos duplos funcionam e por que os traders não desenvolverão uma convicção profunda em uma reversão até que o antigo extremo da tendência tenha sido testado.

Se uma barra de reversão se sobrepõe amplamente a uma ou mais das barras anteriores ou se a sombra se estende além das barras anteriores por apenas alguns ticks, pode ser apenas parte de uma faixa de negociação. Nesse caso, não há nada a reverter, porque o mercado está de lado e não está em tendência. Nesse caso, ele não deve ser usado como uma barra de sinal e pode

até se transformar em uma configuração na direção oposta se houver traders suficientes presos. Mesmo que a barra tenha a forma de uma barra de reversão de alta perfeita, já que nenhum urso foi preso, provavelmente não haverá compras subsequentes, e os novos comprados gastarão várias barras na esperança de que o mercado volte ao preço de entrada para que possam saia no breakeven. Essa é uma pressão de venda reprimida.

Quando a barra de sinal é grande e tem muita sobreposição com as duas ou três barras anteriores, faz parte de uma faixa de negociação. Essa é uma situação comum em bandeiras de alta e baixa e prende armadilhas excessivamente ansiosas com os traders de tendências. Por exemplo, considere um mercado que está em um dia de faixa de negociação até que ele reverte fortemente para um pouco acima da média móvel. Em seguida, ele se move lateralmente por três barras e forma uma forte barra de reversão de alta. Se a entrada seria talvez um tick ou menos abaixo do topo da bandeira, é tentador comprar; mas cerca de 60% das vezes, isso é uma armadilha para touros e o mercado diminui logo após a entrada.

Quanta sobreposição é aceitável? Como diretriz, sempre que o ponto médio de uma barra de reversão de alta estiver acima da baixa da barra anterior em uma possível reversão de alta (ou se o ponto médio de uma barra de reversão de baixa estiver abaixo da máxima da barra anterior em uma possível reversão de baixa), a sobreposição pode ser excessiva e indicar que uma faixa de negociação está se desenvolvendo em vez de uma reversão negociável. Isso é muito mais importante quando você procura entrar em contra-tendência (tentando escolher a reversão de uma tendência), em vez de uma tendência no final de um recuo, quando você precisa ser muito menos exigente com configurações perfeitas.

Se o corpo é pequeno, de modo que a barra é um doji, mas a barra é grande, geralmente não deve ser usada como base para uma troca de reversão. Um doji grande é basicamente uma faixa de negociação de uma barra, e não é aconselhável comprar no topo de uma faixa de negociação em uma tendência de baixa ou vender o mínimo de uma faixa de negociação em uma tendência de alta. É melhor esperar por um segundo sinal.

Se uma barra de reversão de alta tem uma sombra grande no topo ou uma barra de reversão de baixa tem uma sombra grande no fundo, os traders de contra-tendência perderam a convicção ao fechar a barra e o trade de contra-tendência deve ser adotado apenas se o corpo parecer racional - razoavelmente forte e a ação do preço é favorável (como uma segunda entrada).

Se a barra de reversão for muito menor que as várias barras anteriores, especialmente se tiver um corpo pequeno, ela não terá força de contra-tendência e será uma barra de sinal mais arriscada. No entanto, se a barra tiver um corpo forte e estiver no contexto certo, o risco do trade é pequeno (um tick além do outro lado da barra pequena).

Em uma tendência forte, é comum ver uma barra de reversão se formando e, segundos antes da barra fechar, a reversão falha. Por exemplo, em uma tendência de baixa, você pode ver uma barra de reversão forte com uma grande sombra para baixo, um último preço (a barra ainda não fechou) bem acima da abertura e acima do fechamento da barra anterior e a baixa da barra estendendo-se abaixo ou ultrapassando uma linha de canal de tendência de baixa, mas, nos últimos segundos antes de a barra fechar, o preço cai e a barra fecha em seu nível mais baixo. Em vez de uma barra de reversão de alta da superação da linha de canal de tendência, o mercado formou uma forte barra de tendência de baixa e todos os traders que entraram no início antecipando

uma forte reversão de alta estão agora presos e ajudarão a reduzir ainda mais o mercado, à medida que eles são forçados a vender com prejuízo.

Uma grande barra de reversão de alta com um corpo pequeno também deve ser considerada no contexto da ação anterior do preço. A grande sombra inferior indica que a venda foi rejeitada e os compradores controlaram a barra. No entanto, se a barra se sobrepuja excessivamente à barra anterior ou às barras anteriores, poderá representar apenas uma faixa de negociação em um time frame menor, e o fechamento na parte superior da barra pode ser simplesmente um fechamento próximo ao topo da faixa, destinado a ser seguido por mais vendas à medida que os touros de 1 minuto obtêm lucro. Nessa situação, você precisa de uma ação adicional de preço antes de entrar em uma negociação de contra-tendência. Você não deseja comprar no topo de uma bandeira em uma tendência de baixa ou vender na parte inferior de uma bandeira de alta.

Programas de computador permitem que os traders usem gráficos com base em uma ampla variedade de características da ação do preço. Os traders usam todos os times frames imagináveis, bem como gráficos em que cada barra é baseada em qualquer número de ticks (cada negociação individual de qualquer tamanho é um tick) ou contratos negociados, além de muitas outras coisas. Por causa disso, o que parece ser uma barra de reversão perfeita em um gráfico de velas de 5 minutos pode não parecer algo com uma barra de reversão em muitos outros gráficos. E ainda mais importante é que toda reversão em qualquer gráfico é uma barra de reversão perfeita em outro gráfico. Se você vir uma configuração de reversão, mas não houver uma barra de reversão, não perca seu tempo procurando dezenas de gráficos em busca de um em que haja uma reversão perfeita. Seu objetivo é entender o que o mercado está fazendo, não encontrar um padrão perfeito. Se você perceber que o mercado está tentando reverter, mesmo que o faça mais de uma dúzia de barras, você precisa encontrar uma maneira de entrar no mercado, e esse deve ser o seu foco. Se você perder tempo procurando em outros gráficos uma barra de reversão perfeita, estará se distraindo do seu objetivo e provavelmente não está preparado mentalmente no momento para negociar.

A maioria das barras de reversão no gráfico diário é proveniente dos dias de tendência de negociação (discutidos no Capítulo 22) nos gráficos intradiários, mas alguns vêm de reversões climáticas intradayas. Sempre que os traders virem um dia de tendência de negociação, eles devem estar cientes de que pode haver uma forte reversão no final do dia.



FIGURE 5.1 Barra de reversão em uma faixa de negociação

Como mostrado na Figura 5.1, a barra de reversão 1 sobreposta em grande parte aos quatro barras anteriores, em dedicando um mercado de dois lados para que não houvesse nada para reverter. Este não foi um bar de setup de compra. Reversão bar 2 foi uma barra de sinal excelente urso porque reverteu a fuga da barra de reversão 1 (não foram presos longs aqui fora que a fuga barra de reversão de alta) e também reverteu uma fuga acima da linha de tendência urso para baixo da alta do dia. Os longs prendidos foram forçados a vender para sair, e este adicionou à pressão de venda dos shorts. traders astutos sabiam que havia mais vendedores do que compradores abaixo da mínima da barra 2, e curto lá, esperando pelo menos o suficiente follow-through venda para ser capaz de fazer o lucro de um scalper. Quando o mercado está em uma escala de troca em um downswing, está dando forma a uma bandeira do urso. Traders inteligentes vão olhar para vender perto da alta, e eles iriam comprar perto da baixa, se a configuração foi forte. Tão banal como o ditado é, "Comprar baixo, vender alto" continua a ser um dos melhores princípios orientadores para os traders. Quando eu digo

comprar na baixa, quero dizer que se você é curto, você pode comprar de volta o seu curto para um lucro, e se houver um sinal de compra forte, você pode comprar para iniciar uma posição longa. Da mesma forma, quando o mercado está em direção ao topo da faixa, você vende alto. Esta venda pode ser tomar seu lucro se você é longo, ou se há um bom setup de venda, você pode vender para iniciar uma posição curta.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado rompeu abaixo da mínima de ontem na Figura 5.1, mas a fuga falhou e reverteu-se em uma tendência a partir da abertura do dia. A tendência de alta terminou com um forte rompimento que falhou às 7:48 da manhã PST com um setup de venda da barra de diferença média móvel. A descida para a barra 1 foi um canal de baixa tensão, e a primeira quebra acima de um canal estreito geralmente se reverte dentro de uma ou duas barras. Nesse ponto, pode formar um recuo mais baixo ou mais baixo após o rompimento e, em seguida, o rali será retomado, ou o rompimento simplesmente falhará e a tendência de baixa será retomada, como aconteceu aqui.



FIGURE 5.2 Barra de reversão com sombra grande e corpo pequeno

Barras de reversão com sombras grandes e corpos pequenos devem ser avaliadas no contexto da ação anterior do preço. Como mostra a Figura 5.2, a barra de reversão 1 foi um rompimento abaixo de um grande swing anterior baixo em um mercado muito sobrevalorado (reverteu a partir de um rompimento abaixo da linha íngreme do canal de tendência das oito barras anteriores). Também havia atividade de alta muito forte no início do dia, para que os touros pudessem retornar. Os compradores de lucros gostariam de cobrir seus shorts e esperar que o excesso fosse compensado com tempo e preço antes que estivessem ansiosos para vender novamente.

No dia seguinte, a barra de reversão 2 se sobreponha a cerca de 50% da barra anterior e várias das barras anteriores, e não atingiu o pico abaixo da mínima anterior. Provavelmente, representa apenas uma faixa de negociação no gráfico de 1 minuto, e nenhuma negociação deve ser realizada até que mais ação de preço ocorra.

Embora uma barra de reversão clássica seja uma das barras de sinal mais confiáveis, a maioria das reversões ocorre na sua ausência. Existem muitos outros padrões de barra que produzem sinais confiáveis. Em quase todos os casos, a barra de sinal é mais forte se for uma barra de tendência na direção do seu trade. Por exemplo, se você deseja comprar uma possível reversão na parte inferior de uma tendência de baixa, as chances de uma negociação bem-sucedida aumentam significativamente se a barra de sinal estiver bem acima da sua abertura e perto da sua máxima.

Discussão mais profunda deste gráfico

Hoje (o dia mais recente no gráfico), mostrado na Figura 5.2, rompeu acima da faixa de negociação de ontem, mas a quebra falhou e o dia se tornou uma tendência de baixa aberto. A segunda quebra abaixo da mínima de ontem também falhou e se tornou a baixa do dia.

Quando o mercado sobe e desce acentuadamente, geralmente entra em uma faixa de negociação, e os touros e ursos lutam pelo controle do mercado. A mudança para a nova baixa do dia acelerou no final. Havia algumas barras grandes de tendências de urso, que eram clímaxes de venda consecutivos. Isso geralmente é seguido por pelo menos duas pernas e 10 barras para cima. Como o sell-off para uma nova baixa não teve seguimento, foi simplesmente devido a um vácuo de venda e não a ursos fortes. Os touros fortes esperavam que o mercado testasse abaixo da mínima do dia, então simplesmente pararam de comprar até que a meta fosse alcançada. A falta de compras durante os várias barras que levam ao bar 1 causou um colapso no mercado. Não fazia sentido comprar um pouco acima do mínimo quando acreditavam que o mercado iria cair abaixo do mínimo. Por que comprar quando você pode comprar mais baixo se apenas esperar alguns minutos? No entanto, uma vez alcançada a zona de compra, eles compraram incansavelmente e o mercado se recuperou em um canal de alta até o fechamento.



FIGURE 5.3 As barras da reversão podem ser não convencionais

Uma barra de reversão de baixa não precisa ter uma alta acima da máxima da barra anterior, mas precisa reverter algo sobre a ação do preço da barra ou barras anteriores. Na Figura 5.3, a barra 29 era uma barra de tendência de baixa forte em uma perna de touro, de modo que seu corpo reverteu a direção do mercado. Seu fechamento reverteu os fechamentos das 13 barras anteriores e os pontos baixos das 12 barras anteriores, o que é incomum, mas é um sinal de força. Todos os traders que compraram no fechamento da barra 24 e durante qualquer uma das próximas 12 barras estavam rapidamente perdendo posições e, se não saíssem como a barra estava se formando, provavelmente teriam saído pelo fechamento ou uma vez antes. A próxima barra foi negociada abaixo de sua mínima. Os touros mais fortes aguentam retrocessos e se mantêm até acreditarem que a tendência mudou. Uma única reversão forte que reverte muitos fechamentos para baixo, como a barra 29, pode mudar a direção sempre em direção. Isso também pode levar aqueles fortes touros a acreditar que o mercado provavelmente negociará baixo o suficiente para que eles possam sair de seus longs e depois procurar comprar novamente muito mais baixo, provavelmente tanto quanto um movimento medido para baixo com base na altura da barra. Esses touros decepcionados procurarão qualquer oportunidade para sair de seus longs. Eles esperam sair com uma perda neste momento, mas gostariam de sair com a menor perda possível e colocarão ordens com limite acima do fechamento da barra 29 e acima da máxima das barras anteriores. Alguns traders verão a barra anterior como uma configuração alta de 1 compra, mas essa é uma situação em que os traders acreditam que a direção sempre invertida foi revertida para baixo. Eles, portanto, acham que as entradas 1

e 2 altas falharão em render até o lucro de um scalper. Tanto os touros quanto os ursos colocarão ordens limitadas para vender acima dessas barras de sinal alto 1 e alto 2 (a entrada de ordens limitadas nos sinais alto e baixo 1 e 2 que você espera que eles falhem é discutida no livro 2). Os touros ficarão aliviados com uma perda menor, e os ursos veem isso como uma grande oportunidade de fechar acima da máxima da barra anterior em uma nova tendência de baixa (pode ser um canal de baixa), mas se o mercado cair abaixo da máxima da barra de sinal de compra 2, até os touros mais obstinados vão desistir, e o mercado muitas vezes começa a ter um pico de urso e, em seguida, pelo menos um movimento medido para baixo. Se não houver recuo que permita que os touros presos saiam com uma perda menor dentro de algumas barras, eles sairão no mercado e nos fechamentos das barras que possuem urso, e nos stops abaixo da barra anterior. Os ursos entendem o que está acontecendo e procurarão as mesmas oportunidades de venda, mas a venda será iniciar shorts, não sair longs. Os touros que mantiveram o fechamento da barra 29 são os bulls swing, porque estavam dispostos a aguentar os recuos. Os swing traders são geralmente os participantes mais fortes, porque muitos são instituições com bolsos profundos e têm a capacidade de tolerar retrocessos. Uma vez que esses touros mais fortes decidem que o mercado cairá ainda mais, não resta mais ninguém para comprar, e o mercado geralmente tem que cair cerca de 10 barras e duas pernas para algum nível de suporte antes de considerar comprar novamente. Eles não comprariam até que apareça uma configuração de compra forte e, se não vier, continuarão esperando. Aqui, não havia barras suficientes no dia para eles procurarem comprar novamente e, portanto, não havia compradores suficientes para elevar o mercado antes do final do dia.

A barra 29 era uma barra de sinal e muitos traders estavam abaixo do seu nível mais baixo. Era também uma barra de entrada, e muitos traders vendendo durante a queda, abaixo da mínima da barra anterior e à medida que se expandia, porque acreditavam que a quebra acima da faixa de negociação das 12 últimas barras estava falhando. Era também uma barra de fuga, porque rompeu essa faixa de negociação para baixo. Ele formou uma reversão com a barra 27 ou com todo o pico da barra 26 à barra 29. Desde o início, você pode ver que fazia parte de uma grande barra de reversão no gráfico de 15 minutos.

A barra 21 reverteu os fechamentos das três barras anteriores, mas como estava em um canal íngreme de urso, era mais seguro esperar para comprar um recuo depois que o mercado rompeu acima do canal. Além disso, ele se sobreponha às duas barras anteriores e pode estar formando uma faixa de negociação em vez de uma reversão. A barra 23 era uma barra de sinal de recuo razoável, uma vez que o mercado apenas fez duas tentativas de venda e ambas falharam (barra 11 e a barra antes da barra 23). Como o dia teve uma alta tão forte nas primeiras duas horas, o mercado provavelmente tentaria se recuperar novamente após um recuo. Isso aumentou as chances de sucesso dos traders que compraram acima da barra 21, principalmente porque testou o rompimento inicial acima da faixa de abertura (a alta da barra 1) e reverteu.

A barra 21 era a barra de sinal, mas a barra que se seguia era uma barra de doji, que mostra uma falta de urgência pelos touros. O Bar 25 também era uma barra de sinal e a próxima barra era um

bar interno doji. Sempre que a barra após a barra de sinal for uma pequena barra de doji, o mercado carece de urgência para uma reversão. Se a barra for uma barra interna, como depois da barra 25, geralmente é melhor não aceitar a troca, a menos que a configuração seja especialmente forte. Se o doji é a barra de entrada como depois da barra 21, você tem algumas opções. Você pode tentar sair no breakeven ou com uma perda de um tick ou, se a configuração parecer boa, mantenha o stop abaixo da barra de sinal. Como isso parecia uma boa configuração, fazia sentido esperar muito tempo com um stop abaixo da barra de sinal.

O bar após o bar 19 era um doji, mas o bar 19 era um sinal fraco. Quando a barra de entrada após um sinal fraco também é fraca, é melhor tentar sair no breakeven.

Em geral, aumentar o stop logo abaixo de uma barra de entrada doji não é uma boa opção, pois as chances são de 50 a 50 e serão atingidas. Se é isso que você está disposto a fazer, provavelmente é melhor tentar sair do breakeven. Sempre que há uma barra de doji a poucas barras de uma reversão, o mercado tem cerca de 50% de chance de negociar abaixo dela. Além disso, quando você está negociando reversões, está negociando contra tendência e as chances de um recuo são altas. Se você aceita a negociação e ela parece forte, você deve estar disposto a permitir retrocessos, caso contrário você não deve aceitar a negociação. Se a configuração for fraca, você deseja uma barra de entrada muito forte e, se não conseguir uma, considere tentar arranhar (breakeven ou talvez uma perda de um ou dois ticks).

Havia uma forte tendência de alta da barra duas barras após a barra 13 e, como é uma barra de reversão, pode ser vista como uma barra de sinal. Foi seguido por uma barra interna, que pode ser vista como um retrocesso. No entanto, como essa forte barra de sinal de touros se sobreponha às duas barras anteriores, provavelmente teve 60% de chance de ser uma armadilha para touros, o que acabou sendo. As marcas de touros logo acima da média móvel, onde existem três ou mais barras grandes que se sobreponhem, geralmente são armadilhas. O mesmo vale para uma bandeira de baixa logo abaixo da média móvel, onde existem três ou mais barras de urso grandes que se sobreponhem amplamente. Mesmo se houver uma forte barra de tendência de baixa para uma barra de sinal, as chances são de que um pouco abaixo resultará em perda.

Entre as barras 10 e 15, havia várias barras com fortes corpos de urso e isso era um sinal de pressão de venda. A pressão é cumulativa e, eventualmente, levou a uma liquidação

Barras de Sinal: Outros Tipos

Lembre-se, uma barra de sinal é uma barra de configuração que levou a uma entrada. No entanto, nem todas as negociações valem a pena ser realizadas, e apenas porque um stop foi acionado e transformou a barra anterior em uma barra de sinal, que não faz com que a negociação valha a pena ser tomada (por exemplo, muitos sinais em uma faixa de negociação restrito, que será descrito posteriormente, é melhor evitar). Todas as barras de sinal não têm sentido na ausência de ação do preço, o que indica que a quebra da barra provavelmente vai longe o suficiente para, pelo menos, um scalp lucrativo.

BARRA FORTE DA TENDÊNCIA

Uma barra de sinal muito importante é uma barra de tendência forte, especialmente durante a fase de pico de uma tendência. Por exemplo, se o mercado simplesmente ultrapassar o nível mais baixo em uma área de grande suporte em uma notícia importante que afetará o mercado por dias, os traders procurarão qualquer motivo para demorar. Uma abordagem comum é esperar o fechamento de uma barra e, se a barra for uma forte tendência de alta, os traders comprarão no mercado assim que a barra for fechada. Muitos tentarão colocar rapidamente uma ordem limite ao preço do fechamento e, se a ordem não for atendida dentro de alguns segundos, eles a mudarão para uma ordem de mercado. Outros traders entrarão com stop em um tick acima da máxima do bar. Essa urgência resulta em uma série de barras de tendência de alta e um spike de alta cada vez maior.

PADRÕES DE REVERSÃO

Os traders estão sempre procurando uma mudança de direção e contam com padrões de reversão como o primeiro sinal de que uma mudança pode estar ocorrendo. O risco é para o

extremo oposto da barra e a recompensa é muitas vezes maior. Por exemplo, se um profissional comprar com stop em um tick acima de uma barra de reversão de oito ticks de altura, ele poderá colocar um stop protetor em um tick abaixo da barra e o risco total será de 10 ticks. No entanto, o trader pode estar planejando obter lucros com 20 ou mais ticks acima da entrada.

Quando há uma forte tendência que pode estar se revertendo em uma faixa de negociação ou em uma tendência oposta, os traders desejam uma forte configuração de reversão, que geralmente é chamada simplesmente de reversão. Isso ocorre porque as tendências são resistentes à mudança e, se os traders apostarem na direção oposta, eles desejariam um forte sinal de que o mercado está prestes a reverter. No entanto, se houver uma tendência forte e, em seguida, uma retração, os traders estão tão confiantes que a tendência será retomada que não exigirão uma forte configuração de reversão ao final da retração. De fato, a maioria das barras de sinal para negociações de retração de tendências parece fraca. Se uma configuração de retração parece perfeita e fácil, geralmente significa que a tendência não é forte. Muitos traders consideram que muitas vezes se torna o símbolo final da tendência, levando a uma correção maior. As tendências exigem que os traders mantenham as entradas ausentes, para que haja uma tensão constante, um desejo constante de entrar e uma das maneiras pelas quais as tendências conseguem isso é através de barras de sinal fracas. Por exemplo, se houver uma retração de duas pernas para a média móvel em uma forte tendência de alta, os traders podem estar dispostos a comprar acima da máxima da barra anterior, mesmo que seja uma barra de tendência de baixa e não uma forte barra de reversão de alta. Eles temem que o recuo retorno à direção da tendência de alta e o rali possa acelerar rapidamente. Eles queriam um recuo para poder comprar a um preço mais baixo e, agora que têm um, querem ter certeza de que compram antes que a fuga da bandeira de alta vá muito longe. Todos os traders têm esse senso de urgência, e é por isso que o rali para uma nova alta é frequentemente muito rápido. Os traders que não aceitaram o negócio porque o sinal parecia fraco permanecerão ansiosos para comprar, e muitos continuarão comprando em pedaços pequenos até o fim, apenas para ter certeza de que têm pelo menos uma posição pequena. Shorts presos ficam esperando por uma correção mais profunda e um sinal de compra mais claro para liberá-los com uma perda menor, mas um nunca chega e eles precisam continuar comprando seus shorts em pedaços à medida que a tendência continua mais alta. A maioria das tendências acaba tendo pelo menos um clímax menor antes de uma correção mais profunda, e o clímax geralmente se deve ao fato dos traders fracos finalmente chegarem atrasados e os últimos traders do lado errado finalmente sairem. Quando nenhum operador é deixado do lado errado, o senso de urgência desaparece e o mercado geralmente entra em uma faixa de negociação, pelo menos por um tempo.

Além de uma barra de reversão clássica, outras configurações comuns de reversão (algumas são padrões de duas ou três barras) incluem o seguinte.

Reversão de Duas Barras

As reversões de duas barras são uma das configurações de reversão mais comuns e, portanto, são muito importantes. É útil pensar em toda reversão como um tipo de reversão de duas barras

porque a frase lembra aos traders que o mercado fez um movimento forte em uma direção e depois um movimento forte na direção oposta. Os movimentos mais fortes geralmente começam com uma barra de reversão ou uma inversão de duas barras para o sinal. É por isso que é tão importante estar pronto para negociar quando a configuração ocorre no momento em que uma jogada forte pode ocorrer. As reversões de duas barras têm muitas variações e fazem parte de todas as reversões, mas podem não ser aparentes no gráfico que você está usando. No entanto, desde que você entenda que o mercado está revertendo, não é necessário olhar para muitos tipos de gráficos para encontrar uma reversão perfeita de duas barras ou uma barra de reversão perfeita, embora ambos estejam presentes em todas as reversões.

A versão mais conhecida é um par de barras de tendência consecutivas de 5 minutos, aproximadamente do mesmo tamanho, mas em direções opostas. Um setup de compra é uma barra de tendência de baixa imediatamente seguida por uma barra de tendência de alta, e uma configuração de urso é uma barra de tendência de alta imediatamente seguida por uma barra de tendência de baixa. Essas duas barras criam uma barra de reversão de 10 minutos, mas a barra de reversão é evidente no gráfico de 10 minutos apenas 50% das vezes, porque apenas metade das reversões de duas barras de 5 minutos termina ao mesmo tempo que a barra de 10 minutos. A outra metade resultará em alguma outra reversão geralmente menos clara no gráfico de 10 minutos.

É importante perceber que todas as reversões climáticas, todas as barras de reversão e todas as reversões de duas barras são exatamente iguais e todas estão presentes em todas as inversões, e você poderá vê-las se observar tipos diferentes de gráficos suficientes. Se você pensar bem, mesmo uma barra de reversão clássica é na verdade uma reversão de duas barras em um time frame menor ou em algum outro tipo de gráfico, como um gráfico de tick ou volume que usa o número certo de ticks ou compartilhamentos por barra. Além disso, as duas barras em direções opostas não precisam ser consecutivas e, na maioria das vezes, não são. No entanto, se você olhar para todos os gráficos de prazos mais altos possíveis, poderá encontrar um em que a configuração seja realmente uma reversão perfeita de duas barras. Você quase sempre pode encontrar um em que ele se torne uma única barra de reversão. Esteja sempre aberto a todas as possibilidades, pois você encontrará muitas outras configurações que entender e com confiança para negociar. A chave é reconhecer que uma reversão está ocorrendo e você precisa estar ciente das muitas maneiras pelas quais ela pode aparecer. Uma reversão de baixa sempre tem uma barra de tendência de alta, que está agindo como um clímax de compra, seguida em pouco tempo por uma barra de tendência de baixa, que está atuando como uma ruptura para baixo. Uma reversão de alta é o oposto, com uma barra de tendência de baixa que está atuando como um clímax de venda e, em seguida, uma barra de tendência de alta que está atuando como uma ruptura de alta.

Uma barra de reversão pode ser a segunda barra de uma reversão de duas barras. Quando se sobrepõe a mais de 75% da barra anterior, é melhor considerar as duas barras como uma configuração de reversão de duas barras, e não como uma barra de reversão. Se você fizer isso, as chances de uma negociação de reversão bem-sucedida são maiores. Por exemplo, se o mercado está em alta e forma uma barra de reversão de baixa com um valor baixo que é um tick acima da mínima da barra anterior, isso geralmente é uma armadilha para urso. O mercado freqüentemente cai um tick abaixo da barra de reversão do urso, mas não abaixo da barra de tendência de alta que a precedeu e, em seguida, recupera para uma nova alta.

em algumas barras. Isso acontece com muito menos frequência se a barra de entrada do urso ficar abaixo da barra mais baixa das duas barras e não apenas abaixo da barra de reversão da barra. Quando a barra de reversão se sobrepõe demais à barra anterior, elas formam uma faixa de negociação de duas barras e a entrada de quebra está além de todo a faixa de negociação. Como a faixa de negociação tem apenas duas barras, a entrada está além das duas barras, e não apenas da segunda barra.

Se a barra de reversão do urso ficar abaixo da barra anterior de tendência de alta, trate-a como uma barra externa, mesmo que sua máxima esteja abaixo da máxima da barra de tendência de alta. Em geral, é melhor esperar um recuo para uma máxima mais baixa antes de entrar em ação. Caso contrário, você está vendendo tão abaixo do topo da perna do boi que há muito risco de que você possa estar vendendo em algum nível de suporte, como a parte inferior de uma faixa de negociação em desenvolvimento, e o mercado pode subir.

Existe um tipo especial de inversão de duas barras que sinaliza uma negociação na direção oposta. Se houver uma reversão de duas barras que esteja sobre ou toque na parte inferior da média móvel e as duas barras quase se sobreponham quase totalmente a uma ou mais barras anteriores, a quebra geralmente falha. Se o mercado estiver em uma tendência forte, no entanto, o sinal normalmente funcionará, já que quase qualquer entrada com tendência funciona em uma tendência forte. Quando não há uma tendência forte, o sinal geralmente falha mesmo se houver uma reversão perfeita de duas barras. Quaisquer três ou mais barras grandes e sobrepostas servirão. Por exemplo, se houver uma inversão de alta de duas barras logo acima da média móvel e as barras forem relativamente grandes e se sobreponham principalmente à terceira ou quarta barra, não compre acima da máxima da barra de sinal. O mercado formou uma pequena faixa de negociação, e os traders que estão confiantes em sua leitura da ação geral do preço podem frequentemente reduzir o mercado na barra de sinal de alta ou acima dela para obter um scalp baixo.

Reversões de Três Barras

Uma inversão de três barras é apenas uma variação de uma inversão de duas barras, onde há três barras consecutivas, com a primeira e a terceira sendo as barras de uma inversão de duas barras e a barra do meio sendo uma barra normal, como uma barra pequena ou um doji. Isso cria uma barra de reversão de 15 minutos quando a terceira barra de 5 minutos é fechada ao mesmo tempo que a barra de 15 minutos. Quando isso acontece, é provável que seja mais confiável, pois atrairia traders que estão negociando em gráficos de 15 minutos. Nas duas de três vezes que isso não ocorre, o sinal de 5 minutos geralmente resulta em outro padrão de reversão de 15 minutos. Ao procurar qualquer entrada de reversão de 5 minutos, é útil pensar se há três barras consecutivas que também podem estar formando uma barra de reversão de 15 minutos. Nesse caso, isso deve lhe dar mais confiança em sua negociação, uma vez que um sinal de prazo mais alto é mais provável de ser seguido por um movimento maior, e você pode se sentir mais confortável ao movimentar mais sua posição e usar um objetivo de lucro mais amplo. Em geral, os traders devem vê-los como reversões simples de duas barras e não se preocupar se eles também estão criando uma barra de reversão de 15 minutos.

Barras Pequenas

Uma barra que possui um pequeno intervalo em comparação com as barras anteriores pode ser uma barra de sinal de reversão. Aqui estão alguns exemplos comuns:

- Uma barra interna, que é uma barra com uma máxima abaixo da máxima da barra anterior e uma mínima igual ou superior à mínima da barra anterior, ou uma mínima acima da mínima da barra anterior e uma alta igual ou inferior à alta de a barra anterior. É mais confiável se for pequeno e tiver um corpo na direção oposta à tendência atual e menos confiável se for uma grande barra de doji. De fato, um grande doji raramente é uma boa barra de sinal, mesmo que seja uma barra interna e, como é uma faixa de negociação de uma barra, geralmente é seguido por mais negociações em frente e verso.
- Um padrão ii (ou iii), que é duas barras internas consecutivas com a segunda dentro da primeira (um iii é feito de três barras internas consecutivas). Uma barra pequena perto da barra alta ou baixa de uma barra grande (barra de tendência ou barra externa) ou da faixa de negociação (especialmente se o corpo estiver na direção do seu trade, indicando que seu lado assumiu o controle).
- Um padrão ioi, que é uma barra interna seguida por uma barra externa e depois outra barra interna (dentro-fora-dentro). Se ocorrer em uma área onde uma fuga parece provável, os traders podem entrar na fuga dessa segunda barra interna. Geralmente, são configurações do modo breakout, o que significa que a mudança pode ocorrer em qualquer direção, e é prudente colocar um stop de venda abaixo e um stop de compra acima dessa segunda barra interna e entrar na direção da fuga. A ordem não preenchida torna-se o stop de proteção.

Observe que as barras doji raramente são boas barras de sinal porque são faixas de negociação de uma barra e, quando o mercado está em uma faixa de negociação, você não deve comprar acima da máxima nem vender abaixo da mínima. Eles podem ser barras de sinal decentes para negociações de reversão, se ocorrerem próximo ao máximo ou ao mínimo de um dia de faixa de negociação, ou se forem uma configuração com tendência em uma tendência forte. Em uma faixa de negociação, pode ser bom vender abaixo de um doji se o doji estiver no ponto mais alto da faixa, especialmente se for uma segunda entrada. A maior faixa de negociação supera a pequena faixa de negociação representada pela barra doji, portanto, vender abaixo da barra doji também é vendido no topo de uma grande faixa de negociação, o que geralmente é uma boa negociação.

Outside Bar

Uma barra externa é uma barra com sua máxima ou mínima além da barra anterior e o outro extremo da barra externa na ou além do extremo da barra anterior. Veja o capítulo 7.

Micro Fundo Duplo

Um micro fundo duplo é barras consecutivas ou quase consecutivas com mínimos idênticos ou quase idênticos. Quando se forma um pico de urso e é uma barra de tendência de baixa que se fecha perto ou abaixo de sua mínima e, em seguida, uma barra de tendência de alta que se abre perto ou mais baixa, é uma bandeira de baixa de uma barra. Se os mínimos forem idênticos, considere vender com um tick abaixo do mínimo. Em todos os outros momentos, é mais provável que seja um padrão de reversão, uma vez que a maioria das pequenas inversões de touros vem de algum tipo de micro fundo duplo (discutido no livro 3).

Micro Topo Duplo

Um micro topo duplo é barras consecutivas ou quase consecutivas com elevações idênticas ou quase idênticas. Quando se forma um pico de alta e é uma barra de tendência de alta que se fecha perto ou mais alta e, em seguida, uma barra de tendência de baixa se abre perto ou mais alta, é uma bandeira de uma barra. Se os máximos forem idênticos, considere comprar um tick acima do máximo. Em todos os outros momentos, é mais provável que haja um padrão de reversão, uma vez que a maioria das pequenas reversões de urso vem de algum tipo de micro capota dupla (discutida no livro 3).

Falha na barra de reversão

Uma falha na barra de reversão é a barra após uma barra de reversão que rompe o lado errado da reversão (por exemplo, se houver uma barra de reversão de baixa em uma tendência de alta e a próxima barra negociar acima da máxima em vez de abaixo da mínima).

Shaved Bar

Uma barra raspada não tem sombra em um ou nos dois extremos. É uma configuração apenas quando se forma uma forte tendência (por exemplo, em uma forte tendência de alta, se houver uma barra de tendência de alta sem sombra na parte superior ou inferior, é uma configuração de compra).

Barra de Exaustão

Uma barra de tendência incomumente grande na direção da tendência geralmente pode representar um esgotamento emocional de uma tendência. Todas as barras de tendência são picos, rompimentos, gaps e clímax ou barras de exaustão, e algumas vezes o componente exaustivo pode ser o recurso dominante.

Barras de Tendência

Além de serem barras de sinal para entradas com tendência em tendências fortes, as barras de tendência também podem ser barras de sinal para operações de reversão, como um recuo na direção da

tendência e para negociações de reversão em faixas de negociação. Por exemplo, se houver uma forte tendência de alta e pelo menos 20 barras consecutivas estiverem acima da média móvel, e o mercado se desviar para a média móvel crescente, procure comprar o fechamento da primeira barra de tendência de baixa pequeno com um fechamento que é apenas um tick ou dois abaixo da média móvel. Além disso, procure comprar acima do seu máximo. Você espera que a correção lateral para baixo termine e volte para a direção da tendência.

Se houver uma faixa de negociação claramente definido com várias reversões e houver um pico de barra de duas pernas e duas tendências de alta para uma alta ligeiramente nova no meio do dia, esse costuma ser um bom sinal para que o mercado fique aquém, especialmente se você puder escalar mais alto e, especialmente, se fizer parte de outro padrão, como se estiver no topo de uma pequena cunha ou se for um teste de uma linha de tendência de baixa. Além disso, se houver um sell-off de duas pernas na faixa de negociação que forme uma barra de tendência de baixa que fecha abaixo de um swing anterior baixo na faixa de negociação na metade inferior do intervalo, isso também pode ser um sinal para compra em o mercado, especialmente se você puder adicionar um valor mais baixo ou se fizer parte de outro padrão, como o fundo de uma bandeira de cunha

TODAS AS BARRAS DE UM CANAL

Quando existe um forte canal de alta, os touros colocam ordens limitadas para compra na barra anterior ou abaixo da barra anterior, e os ursos colocam ordens limitadas para venda curta ou acima da máxima de cada barra e acima de cada alta da oscilação. Os touros também colocarão ordens de stop de compra acima das elevações das barras de recuo, e os ursos colocarão ordens de stop de venda abaixo das mínimas de barras na parte superior do canal. O oposto é verdadeiro em um canal de baixa.

Existem muitos tipos de pequenas barras e muitas situações diferentes em que ocorrem, e todos representam uma falta de entusiasmo dos touros e dos ursos. Cada um deve ser avaliado em contexto. Uma barra pequena é uma configuração muito melhor se ela tiver um corpo na direção do seu trade (uma pequena barra de reversão), indicando que seu lado é o dono da barra. Se a barra pequena não tem corpo, geralmente é melhor esperar uma segunda entrada, já que a probabilidade de uma negociação bem-sucedida é muito menor e a chance de uma serra elétrica é muito grande.

Uma barra interna não precisa estar totalmente interna (acima da barra anterior, acima da barra anterior). Um ou ambos os extremos podem ser idênticos aos da barra anterior. Em geral, ele forma um sinal mais confiável quando é uma barra pequena e quando seu fechamento está na direção da negociação que você deseja realizar (é sempre melhor ter barras de sinalização de touros quando você deseja comprar e carregar barras de sinalização quando você estiver olhando para vender).

Quando uma barra interna ocorre após uma grande barra de tendência que rompe uma faixa de negociação, pode ser simplesmente uma pausa pelos operadores de tendência, mas também pode ser uma perda de convicção que levará a uma reversão (falha na quebra). Uma reversão é mais provável

quando a barra pequena é uma barra interna e é uma barra de tendência na direção oposta à barra de rompimento grande. Uma barra interna com tendência aumenta as chances de que o movimento de fuga continue, especialmente se o mercado estivesse em tendência nessa direção no início do dia (por exemplo, se esse poderia ser o início da segunda etapa que você esperava).

Pequenas barras internas após as barras de tendência de fuga são um pouco emocionais para os traders, porque elas consideram entrar em qualquer direção em um stop e terão que processar muitas informações rapidamente. Por exemplo, se houver uma fuga de touros durante um dia de baixa, o trader geralmente fará uma ordem de compra em um tick acima da máxima da barra interna e uma segunda ordem para vender em um tick abaixo de sua mínima. Depois que uma ordem é preenchida, a outra ordem se torna o stop de proteção. Se a ordem foi preenchida em um gap de fuga (ou seja, na ordem de venda), o trader deve considerar dobrar o tamanho da ordem de stop de compra, caso a falha na fuga se torne um retrocesso de fuga (falhas opostas significam que os touros e os ursos foram presos, e isso geralmente cria um trade confiável). No entanto, se o trader foi o primeiro a preencher a ordem de compra (com tendência), ele geralmente não deveria reverter no stop de proteção, mas sim se o dia tivesse sido um dia de tendência de baixa. Depois de haver uma segunda ou terceira barra sem falha, uma falha que ocorre então tem uma chance maior de simplesmente configurar uma entrada de pullback de fuga na direção da nova tendência, em vez de uma falha negociável. Em geral, os bons negociadores tomam decisões rápidas e subjetivas com base em muitos fatores sutis e se o processo parecer muito confuso ou emocional, é melhor não fazer uma ordem, especialmente ordens complicados, como um par de ordens de quebra ou uma ordem para reverter. Os traders não devem investir muita emoção em uma negociação confusa, porque provavelmente estarão menos preparados para assumir uma negociação clara que poderá ocorrer em breve.

Uma barra interna após um movimento de giro pode marcar o final do giro, especialmente se o seu fechamento for contra a tendência e outros fatores estiverem em jogo, como uma linha de tendência ou ultrapassagem da linha de canal de tendência, uma correção de duas pernas do ABC (uma alta ou baixo 2) ou um novo swing alto em uma faixa de negociação. Além disso, qualquer barra pequena, independentemente de ser uma barra interna, próxima ao extremo de qualquer barra grande (barra de tendência, doji ou barra externa) pode configurar uma reversão, especialmente se a barra pequena for uma barra de reversão pequena. Em geral, os traders devem procurar comprar na baixa e vender na alta. Em uma faixa de negociação (um dia de faixa de negociação ou uma faixa de negociação em um dia de tendência), as únicas entradas pequenas da barra devem desaparecer nos extremos. Por exemplo, se uma barra pequena estiver em alta, ou seguir um teste de linha de tendência de baixa ou um overshoot e reversão na linha de tendência de alta, procure apenas uma entrada curta. Se o swing estiver baixo, procure apenas uma compra.

Em uma tendência (mesmo uma durante um dia de faixa de negociação), uma pequena barra pode configurar uma entrada em qualquer direção. Por exemplo, se houver um movimento de alta forte e nenhuma quebra anterior de uma linha de tendência significativa, uma barra interna próxima à máxima de uma barra grande de tendência alta ou uma barra pequena que se estende acima da máxima da barra de tendência devem ser visualizadas apenas como uma configuração de compra. Se for uma barra interna, especialmente se for uma barra de tendência de alta, é um ótimo setup de compra. Se for simplesmente uma barra pequena que se estende acima da máxima da barra de tendência de alta, pode ser um setup de compra e segura se a tendência for forte o suficiente. Em geral, seria

melhor aguardar um recuo, a menos que a barra pequena seja uma barra de reversão de baixa; nesse caso, ela pode prender os ursos e pode fazer sentido comprar um stop em um ponto acima da sua máxima.

Um padrão ii é uma barra interna que segue uma barra interna maior. São duas em fila, com a segunda dentro da primeira e do mesmo tamanho ou menor (uma iii é ainda mais forte, com três em fila). Após um movimento prolongado, especialmente se houver uma quebra de linha de tendência, uma fuga com tendência de um padrão ii geralmente é apenas um scalp e tem uma boa chance de reverter antes ou depois que o objetivo do lucro for atingido (uma bandeira final, como descrito no livro 3). No entanto, uma quebra de tendência (ou uma reversão de uma bandeira final) geralmente leva a uma grande reversão. O padrão geralmente se desenvolve em uma bandeira final, porque finalmente indica o equilíbrio entre os touros e os ursos; a força do lado mais fraco alcançou a do lado mais forte, pelo menos temporariamente. Dessa forma, se o lado com tendência assume o controle, as chances são altas de que o lado contra tendência tente recuperá-lo após o rompimento com a tendência. O stop em um padrão ii está além do lado oposto de ambas as barras (não apenas a segunda barra, que tecnicamente é a barra de sinal), mas às vezes você pode usar um stop menor (além da segunda das duas barras em vez de além das duas barras) se as barras forem relativamente grandes. Depois que a barra de entrada fechar, aperte o stop e considere reverter com um tick além da barra de entrada. Continue olhando para reverter qualquer falha nas próximas barras, pois as falhas são comuns logo após ii fugas, especialmente se o padrão se formar no meio do intervalo do dia.

Um padrão ii de 5 minutos geralmente é um fundo duplo no 1 minuto e um pullback em uma tendência de alta ou um recuo topo duplo em uma tendência de baixa (descrito no livro 2), que são padrões de reversão e podem explicar por que um pequeno ii pode levar a uma grande tendência de contração mover.

Quando há uma forte tendência de alta, às vezes haverá duas barras consecutivas com máximos idênticos e, geralmente, com pequenas sombras no topo das duas barras. Essa é uma configuração de compra com tampa dupla de duas barras e é uma tampa dupla no gráfico de 1 minuto. Faça um stop para demorar muito em um tick acima da altura das barras, porque você estará comprando uma capota dupla com falha e haverá stops protetores dos traders que a colocaram em curto, adicionando combustível à movimentação. Da mesma forma, em uma forte tendência de baixa, observe brevemente com stop em um tick abaixo de uma configuração de venda com fundo duplo de duas barras.

As configurações de reversão de duas barras têm vários nomes e cada um é um par de barras de tendência sobrepostas com direções e corpos opostos do mesmo tamanho. Em uma configuração superior de reversão de duas barras, a primeira barra é uma barra de tendência de alta e a segunda é uma barra de tendência de baixa, e essa combinação é uma configuração de venda se o mercado não estiver em uma faixa de negociação. Um fundo de reversão de duas barras é uma barra de tendência de baixa e, em seguida, uma barra de tendência de alta e forma uma configuração de compra. Eles são basicamente um padrão de reversão de duas barras e correspondem a uma barra de reversão de 10 minutos (imagine como as duas barras de 5 minutos ficariam quando combinadas em uma única barra de 10 minutos).

Uma reversão de duas barras pode ser um padrão de continuação (uma barra de uma barra) ou um padrão de reversão, dependendo do contexto. Por exemplo, se o mercado estiver em um forte pico de urso e, em seguida, tiver uma barra de urso e, em seguida, uma pequena barra de tendência de alta com uma mínima próxima

da mínima da barra anterior, isso é uma reversão de duas barras. No entanto, como o mercado está em uma tendência acentuada, você nunca deve procurar comprar acima dele. Em vez disso, você deve ver a barra de alta em forma de barra com uma bandeira de baixa e considerar vendendo abaixo dela. Por outro lado, se o padrão de duas barras idêntico se formar em uma tendência de alta no final de um recuo de duas pernas para a média móvel, será uma reversão de duas barras e uma boa configuração para uma configuração de compra. O recuo está terminando e voltando à tendência de alta.

Quando uma barra de tendência em uma tendência forte tem um corpo raspado (sem sombra em uma ou nas duas extremidades), geralmente indica que o mercado é unilateral e forte. No entanto, um top raspado em uma barra de tendência de 5 minutos em uma tendência em alta é mais forte do que um fundo raspado, porque a força extrema está diretamente no fechamento da barra e é mais provável que continue a força que ocorreu cinco minutos antes. Portanto, um top raspado é uma boa configuração por um longo tempo. Se a barra tem uma sombra de um tick na máxima ou fundo raspado, ela ainda é forte, mas em geral isso por si só não seria motivo suficiente para comprar acima da máxima. Além disso, a barra deve ser analisada em contexto. Se a barra estiver em uma faixa de negociação, seria tolice comprar acima do seu máximo, porque as faixas de negociação tendem a testar os extremos repetidamente e você não deve comprar perto do máximo quando as chances da barra ser um teste forem maiores que a chances da barra ser uma fuga bem sucedida. Da mesma forma, uma barra de tendência de baixa com um fundo raspado em uma tendência descontrolada de urso é uma configuração para diminuir em um tick abaixo de sua mínima.

Quando o mercado está quieto e o volume é baixo, as partes superiores e inferiores raspadas às vezes são comuns e não são um sinal de força. Quando vir muitos tops e fundos raspados em aproximadamente uma hora e eles estiverem em uma faixa de negociação, seja muito seletivo em relação à negociação. Cada uma dessas barras é uma armadilha, enganando os traders a acreditar que há força quando não há.

Nem todas as barras pequenas são boas configurações de desbotamento. Há uma situação específica em que eles não devem ser usados como barras de sinal, e é quando a barra é um pequeno doji (pequeno em relação às barras recentes), especialmente se não tem corpo, está próximo da média móvel e ocorre aproximadamente entre as 10:00 e as 11:00 PST. Eles têm uma taxa de falha muito alta e sempre exigem mais ação de preço antes de realizar uma negociação.

Embora a maioria das grandes barras de tendência que estão com tendência sejam fortes, se uma barra é extraordinariamente grande, ela geralmente representa um esgotamento climático (um clímax de compra). Por exemplo, em uma tendência de alta, geralmente significa que os últimos compradores compraram e entraram em pânico porque precisavam entrar a qualquer preço, ou, se fossem baixos, precisavam comprar de volta os shorts perdidos a qualquer momento. Se não houver mais compradores, o mercado irá cair. Qualquer configuração de reversão padrão pode servir como uma barra de sinal, mas uma segunda entrada com uma barra de reversão forte é sempre a configuração mais segura na negociação de contratendência.

As grandes barras de tendência nas fugas geralmente falham na barra seguinte, prendendo os traders no lado errado do mercado. Isso é especialmente comum em dias tranquilos de faixa de negociação, quando o mercado está sempre subindo para o topo e o fim do intervalo e enganando os traders ingênuos a esperar uma fuga bem-sucedida



FIGURE 6.1 Small Signal Bars

Uma barra pequena pode ser uma configuração com tendência ou contra tendência. Em uma tendência, uma pequena barra em um recuo é apenas uma configuração com tendência. Conforme mostrado na Figura 6.1, as barras 7, 9, 12, 14, 17 e 21 eram pequenas barras em recuos e o único trade que elas ofereciam era um stop curto em um ponto abaixo de seus mínimas. Embora fossem na maioria das barras de doji, estavam com tendência e, portanto, com shorts razoáveis. A maioria das barras de sinal em uma tendência forte parece fraca, e essa é uma das razões pelas quais a tendência continua funcionando mais baixo. Os ursos estão ansiosos para vender e os touros querem sair com uma perda menor, e ambos continuam esperando por uma forte configuração de venda. Isso os tornaria confiantes de que o mercado não vai se recuperar e de que precisam sair imediatamente. A configuração perfeita nunca chega, e os ursos ficam presos e os touros estão presos. Isso cria uma constante sensação de tensão e urgência que continua levando o mercado para baixo. Os dois continuam vendendo em pedaços pequenos o dia todo, para o caso de sua configuração perfeita nunca chegar ... e geralmente não. As configurações nunca parecem fortes, por isso é fácil para os traders assumirem que a tendência é fraca e que em breve haverá um bom rali que lhes permitirá vender a um preço melhor. Eles vêem o mercado ficando abaixo da média móvel, mas nunca cai rápido o suficiente para fazê-los entrar em pânico, por isso continuam esperando uma venda maior. As barras de sinal fraco são um ingrediente importante em tendências fortes.

Uma barra pequena também pode configurar uma negociação de contra tendência a uma tendência se ela ocorrer em um swing baixo e houver outros motivos para negociar a contra tendência, como uma quebra de linha de tendência anterior. A barra 16 era uma pequena barra de urso que se instalou muito tempo depois de uma quebra

acima da linha de tendência de baixa e na parte inferior alta do canal de baixa das barras 7 a 13. Houve um recuo de duas pernas na barra 14, teste do movimento média, e o mercado provavelmente terá uma segunda etapa.

O único momento em que um trader deve vender uma barra pequena a uma baixa é uma tendência de baixa e, de preferência, durante um forte pico de baixa. A barra 29 não era particularmente pequena, mas era uma barra interna, que funciona como uma barra pequena, e era uma barra de tendência de baixa, tornando-a uma venda segura no fundo do dia.

A barra 13 era a barra do meio de uma inversão de três barras para cima e a barra 17 era o meio de uma reversão de quatro barras para baixo. Todas as reversões de barras múltiplas são apenas variações de reversões de duas barras. Houve várias outras reversões no gráfico, como existem em todos os gráficos

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia começou com um grande gap na Figura 6.1, de modo que os traders precisavam procurar uma possível tendência a partir da abertura ou redução e precisavam acompanhar de perto a configuração. A barra 3 era uma barra de reversão de alta e uma boa configuração de compra para uma quebra e reversão fracassada, mas a barra de entrada tinha um corpo de urso, o que nunca é bom se um profissional estiver procurando uma tendência de alta. Esse rompimento com falha falhou e se tornou um setup de venda de retração de rompimento e levou a uma retomada do rompimento do urso. Os longs saíram na reversão abaixo da barra 4 e muitos revertem para curto. O próximo bar também era um bar doji e agora o mercado estava em uma faixa de negociação apertada em um grande dia de diferença. Esse foi um ótimo padrão de modo de rompimento para uma grande tendência para cima ou para baixo. A barra 5 passou um tick acima desse doji e provavelmente capturou touros prematuros que não esperaram uma fuga acima da barra 4 no topo da faixa de abertura. A melhor negociação do dia foi a curta abaixo da barra 5 ou na próxima barra, que rompeu abaixo da mínima da faixa de negociação estreita, ou no seu fechamento, quando ficou claro que o mercado estava sempre curto. A subida para a barra 6 tinha três grandes barras de tendência de baixa e provavelmente foi seguida por um movimento medido para baixo, provavelmente em um canal de baixa. A tendência foi muito além disso.

A barra 13 era um pequeno touro dentro da barra, com um novo swing baixo e uma reversão para cima de um baixa 2 final bandeira curto, e a segunda perna para baixo de uma segunda perna para baixo, tornando-se uma configuração alta de 4 longs. Foi também o terceiro ou quarto empurrão para baixo (dependendo de como você deseja contar os empurrões) em um canal de baixa em um ponto e urso de canal. O pico foi feito de três barras de tendência de baixa que começaram na barra 5. Os canais geralmente terminam no terceiro impulso e geralmente são seguidos por um movimento de duas pernas de lado para cima, como aconteceu aqui. A correção geralmente atinge o topo do canal, mas aqui a tendência de baixa era tão forte que a correção só podia ir para os lados e não para cima. Isso geralmente significa que os preços mais baixos seguirão.

A barra 16 foi uma configuração alta de 2 compras em uma faixa de negociação em desenvolvimento após uma movimentação relativamente forte até a barra 14 que foi forte o suficiente para quebrar a linha de tendência de baixa. Essa força tornou provável uma segunda etapa.

A barra 14 estava perto de ser um setup de venda de 20 gap gap, já que as 20 barras anteriores tinham altas abaixo da média móvel. Fechar está perto o suficiente, e um teste de baixa foi provável. O rali para a barra 14 também foi o primeiro rompimento de um canal estreito e, portanto, provavelmente foi seguido por pelo menos um teste para baixo.

A barra 17 era um setup de venda de 20 barras de abertura real. O mercado foi negociado abaixo e depois acima e depois foi vendido para uma nova baixa do dia. A barra 17 era uma configuração média curta da barra gap do doji, mas com a subida da barra 16 sendo um forte pico de alta, a maioria dos traders esperaria um segundo sinal antes de fechar. A entrada estava abaixo da barra superior externa que se seguiu à barra 17. A barra de entrada era uma forte barra de tendência de baixa e se tornou a primeira barra em um forte pico de urso.

Existem muitos padrões de reversão micro dupla superior e inferior em todos os gráficos, e estes são discutidos no livro 3 do capítulo sobre reversões. As barras 20 e 21 formaram um exemplo de um padrão de reversão de micro duplo topo.



FIGURE 6.2 Uma barra de reversão pode ser uma configuração de continuação

Quando uma tendência é forte, o mercado frequentemente negocia abaixo ou acima de uma barra reversa de touro ou acima, e não abaixo de uma barra de reversão de baixa. Como mostra a Figura 6.2, neste gráfico de 5 minutos da Baidu, Inc. (BIDU), a barra 3 foi a terceira tentativa de reverter o mercado e foi uma forte barra de reversão em alta. No entanto, em vez de se mover acima dele, o mercado rompeu abaixo dele. Talvez houvesse comprados antecipados entrando na barra de reversão antes de disparar um sinal de compra (a barra seguinte não negociava um tick acima da sua máxima) e esses touros excessivamente ansiosos estavam agora presos. Eles saíram com um tick abaixo da barra de reversão do touro, que era onde os traders inteligentes estavam aquém.

O oposto aconteceu na barra de reversão de barra 6, onde os traders que vendiam ações a descoberto antes do mercado negociar abaixo da mínima da barra estavam presos e tiveram que cobrir a barra seguinte ao negociar acima da barra de reversão de baixa. Uma barra de reversão sozinha não é motivo suficiente para entrar, mesmo se estiver em uma área onde uma reversão possa ocorrer razoavelmente.



FIGURE 6.3 Uma grande barra de tendência pode indicar exaustão

Uma barra de tendência incomumente grande que se forma em uma tendência que dura 10 ou mais barras geralmente significa que o mercado está esgotado e corrigirá pelo menos 10 barras e, às vezes, leva a uma reversão.

Na Figura 6.3, a barra 3 era uma enorme barra de tendência que desmoronava abaixo da parte baixa da abertura e através de uma linha de canal de tendência e era seguida por um touro dentro da barra com um topo raspado, o que significa que os compradores estavam comprando agressivamente até o fim. Essa é uma ótima configuração por um longo tempo. A grande barra de tendência de baixa estava agindo como um clímax de venda, e a abertura acima da barra interna do touro era uma abertura de touros. Isso é um pico para baixo e, em seguida, um pico para cima, que é uma reversão, e se você olhar para vários gráficos de prazos mais altos, poderá encontrar um ou mais em que esse fundo seja uma reversão perfeita de duas barras e outros em que isso formou uma única barra de reversão.

A barra 4 era uma barra de reversão de baixa, mas a barra de entrada curta da barra 5 imediatamente reverteu acima da barra 4 de altura, executando os stops nesses shorts. É importante observar que vendendo abaixo da barra de reversão da barra 4 não teria sido uma decisão sábia, porque o impulso para cima era muito forte. Havia 11 barras consecutivas de tendência de alta, portanto os traders não deveriam estar vendendo abaixo da primeira barra de baixa. Comprar acima da barra de reversão do urso ou acima da barra 5 bull fora da barra era uma negociação razoável, pois havia ursos parados que esperariam por mais ação de preço antes de olhar para short novamente. Se os ursos não estivessem prontos para vender, os touros poderiam elevar o mercado.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia começou com uma forte barra de tendência de alta em uma brecha na Figura 6.3, mas ela imediatamente se reverteu em uma rápida configuração de retirada. Com as grandes sombras e os corpos das duas primeiras barras e a pequena brecha aberta, as chances de mais ação lateral eram altas e seria melhor esperar e não aceitar o trade a descoberto. No entanto, isso foi seguido por um sinal de reversão de duas barras para uma falha na configuração da fuga e uma possível baixa do dia. Houve um pico de quatro barras, mas não houve seguimento. Em algum momento, nas próximas duas horas, os traders teriam obtido pelo menos lucros parciais e poderiam ter saído do saldo em um breakeven durante o final do sell-off, se não revertessem para o short.

A barra 3 também era o fundo de uma tendência de pico e baixa de canal, e a reversão deveria testar o início da barra 2 do canal, o que foi feito. A venda de cinco barras até a barra 1 foi o pico, e o canal começou no recuo para a barra 2. A venda de barras até a barra 3 foi climática porque tinha cerca de uma dúzia de barras com pontos baixos e altos abaixo daqueles da barra anterior. O número real não é importante. O importante é que havia muitas barras, e quanto mais existem, mais insustentável e, portanto, climático é o comportamento. Uma barra de tendência de baixa grande como a barra 3, depois de uma forte tendência de baixa, é um clímax de venda. Isso geralmente leva a duas pernas de lado para corrigir, e menos frequentemente a uma inversão de tendência como a que se desenvolveu aqui.

A barra de reversão da barra com falha 4 foi uma falha na configuração de compra baixa 2. Os 2 baixos negociadores ingênuos presos que venderam sob a barra de reversão, mas falharam em esperar por uma demonstração anterior de força de baixa. Você não deve vender com uma forte tendência de alta se o mercado estiver em um canal restrito onde não houve uma quebra de linha anterior.

O spike para cima de quatro barras até a barra 7:05 poderia ter sido seguido por um canal acima. A subida para a barra 1, no entanto, criou a possibilidade de haver um canal desativado, o que foi o caso. Era apropriado comprar o recuo que terminava por volta das 8:45, esperando o spike para cima, e igualmente apropriado reverter para baixo abaixo da barra interna do urso que seguia a barra 2.

Observe que nenhum dos dojis antes e depois da barra 1 são boas barras de sinal, porque estão no meio do intervalo do dia e próximo a uma média móvel plana.

O giro alto que ocorreu cinco barras antes da barra 1 formou uma reversão de três barras, que se pareceria com uma barra de reversão de 15 minutos com um corpo de um tick no gráfico de 15 minutos, desde que a terceira barra fechou ao mesmo tempo que o bar de 15 minutos.



FIGURE 6.4 Uma reversão de 15 minutos no gráfico de 5 minutos

Observe que reversões de 15 minutos podem ser vistas em um gráfico de 5 minutos. Na Figura 6.4, o gráfico de 15 minutos à esquerda tinha várias barras de reversão e os padrões de três barras correspondentes estavam dentro das caixas no gráfico de 5 minutos à direita. Em geral, uma reversão de 15 minutos tem mais probabilidade de resultar em um movimento mais longo do que uma reversão de 5 minutos. Quando você deseja fazer uma negociação de 5 minutos, se vir combinações de três barras que também criam reversões de 15 minutos, geralmente você pode se sentir mais confiante em sua negociação.

Em geral, é uma boa ideia olhar para qualquer barra de tendência que seja seguida nas próximas 10 barras ou mais por uma barra de tendência oposta com um fechamento próximo ao aberto da primeira barra como uma reversão. A reversão será uma reversão de duas barras em algum gráfico de time frame maior e uma barra de reversão em um gráfico de período ainda mais alto.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu abaixo da média móvel na Figura 6.4, e a quebra falhou e levou a uma tendência da tendência de alta em aberto. A barra 3 era uma barra de diferença média móvel em uma forte tendência, e a descida para a barra 3 rompeu a linha de tendência de alta. Uma barra de folga média móvel geralmente leva à perna final da tendência antes de uma correção maior. A barra 4 era um setup de venda de reversão de duas barras na alta mais alta.



FIGURE 6.5 Reversões de três barras

Alguns padrões de três barras no gráfico de 5 minutos não criam boas reversões no gráfico de 15 minutos, mas ainda levam a reversões aceitáveis. Na Figura 6.5, o gráfico de 5 minutos à direita tinha alguns padrões de três barras que pareciam formar reversões perfeitas de 15 minutos e três barras. No entanto, como a terceira barra, em ambos os casos, fechou aos 25 minutos após a hora em vez de 30 minutos após a hora, quando a barra de 15 minutos foi fechada, o padrão de 15 minutos não mostrou a mesma força. Os traders poderiam negociar o padrão de 5 minutos se houvesse uma reversão perfeita de 15 minutos e comprar com um tick acima da máxima das três barras, ou mais cedo se houvesse uma entrada anterior de 5 minutos. Por exemplo, no segundo exemplo no gráfico de 5 minutos, a segunda e a terceira barra formaram uma reversão de duas barras; portanto, seria aceitável inserir um ponto acima da reversão de duas barras em vez de dois pontos mais alto, acima do topo dos três barras. Em geral, os traders não devem gastar tempo procurando reversões de três barras, porque elas ocorrem apenas algumas vezes por dia e você não deve correr o risco de perder outras configurações mais comuns.

A barra 2 foi a primeira barra de uma inversão de duas barras, e você pode encontrar um time frame em que as três grandes barras de tendência de baixa que levavam ao fundo e as duas grandes barras de tendência que se seguiram à barra 2 compreendiam uma inversão de duas barras, como o gráfico de 15 minutos à esquerda. Você também pode encontrar um gráfico em que essas barras criem uma barra de reversão única perfeita. Por esse motivo, todas as configurações de reversão estão intimamente relacionadas. Não seja muito

específico e não perca de vista a meta. Você está tentando ver quando o mercado está tentando reverter e, em seguida, procura uma maneira de entrar quando acredita que a reversão provavelmente terá acompanhamento..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu abaixo da mínima de ontem com uma pequena diferença na Figura 6.5, e a primeira barra foi uma falha na configuração de compra de breakout para uma possível tendência a partir da tendência de boi aberto. Quando a reversão está dentro de um canal íngreme de urso como esse, é melhor aguardar um recuo após a reversão para cima antes de comprar. Houve uma alta mais alta algumas barras depois, mas as barras estavam de lado e tinham sombras grandes, de modo que os touros deveriam esperar por mais força. Em vez disso, houve um baixo 2 curto que também foi um retrocesso de fuga, mas a maioria dos traders prefere esperar a quebra de todo a faixa de abertura quando a faixa de abertura é uma pequena faixa de negociação que é inferior a um terço da média de um dia. alcance. A grande barra de tendência de baixa que rompeu abaixo da mínima do intervalo de abertura mostra que a maioria dos traders esperou por essa fuga antes de fechar.

A barra 2 foi uma reversão de duas barras para uma reversão de abertura longa. Seguiu-se uma bandeira final de uma barra, e houve força de compra anterior na primeira barra forte do dia.



FIGURE 6.6 Reversão de duas barras

Uma reversão de duas barras é uma configuração composta por duas barras e a entrada é um tick além das duas. Na Figura 6.6, mesmo que a barra 5 fosse uma barra de tendência de baixa, seu ponto mais baixo era um tick acima da parte inferior da barra anterior. Quando uma barra de reversão se sobrepõe quase totalmente à barra anterior, deve ser considerada uma configuração de reversão de duas barras. Aqui, por exemplo, a entrada curta mais segura ficava abaixo da barra inferior 5 ou da barra anterior. O mercado caiu um tick abaixo da barra 5, mas formou um fundo duplo com a parte inferior da barra antes dela. Os traders que pensavam que era seguro vender abaixo de uma grande barra de urso foram detidos com uma perda.

A barra 3 era uma situação semelhante e, se um trader estivesse pensando em curto, seria mais seguro curto abaixo da barra baixa antes dela e não logo abaixo da barra 3. Em todo caso, esse era um curto arriscado, pois o mercado estava em alta há nove barras. Seria muito melhor não usar short e procurar comprar um recuo, como acima da barra 4 de reversão de duas barras.

A barra 1 era a segunda barra de uma reversão de compra de duas barras, onde a segunda barra estava acima da máxima da primeira barra. A entrada está acima da máxima dessa segunda barra.

A barra 2 era uma inversão de duas barras, onde os altos de ambas as barras eram os mesmos.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Houve uma grande diferença e uma barra de tendência de alta na Figura 6.6. O mercado então formou uma reversão de duas barras que não acionou um curto e, em vez disso, tornou-se uma reversão de duas barras. A barra muito acima 1 teve bom acompanhamento duas barras depois. Como essa era uma tendência possível da tendência de alta em aberto e havia sinais de força de compra, os traders deveriam confiar em seu stop inicial abaixo da mínima do dia até depois da baixa mais alta. Uma vez que o mercado subisse da mínima mais alta com uma forte barra de tendência de alta, eles poderiam mover seu stop até abaixo da mínima mais alta e permanecer por muito tempo no fechamento.



FIGURE 6.7 First Hour Reversal

Sempre esteja pronto para uma reversão na primeira hora ou mais. O Goldman Sachs Group (GS) estava em uma tendência de baixa ontem e teve um forte rali fora do aberto hoje, então os traders estavam procurando uma retração para uma mínima mais baixa ou mínima mais alta e uma possível reversão de tendência. Como mostra a Figura 6.7, houve uma baixa mais baixa na barra 1, que foi testada pela barra 3 e eles criaram um fundo duplo. Isso foi seguido por uma baixa mais alta na barra 5, e os touros estavam procurando uma configuração de compra para uma possível nova tendência de alta. A barra 5 era uma barra interna e a barra depois que estava dentro da barra 5, com sua mínima acima da baixa da barra 5 e sua máxima abaixo da máxima da barra 5. Essa é uma configuração ii, e os traders comprariam um stop em um tick acima da segunda barra. A barra 6 foi uma segunda configuração ii, pois era uma barra interna e a barra antes também era uma barra interna..

Deeper Discussion of This Chart

Houve uma abertura complicada na Figura 6.7 e, em caso de dúvida, fique de fora. O mercado rompeu acima da faixa de negociação das duas horas finais de ontem, mas a quebra falhou na terceira barra. O mercado então caiu abaixo da faixa de negociação e essa quebra falhou e reverteu na barra 1. A barra 3 era uma configuração de fundo duplo aceitável, mas os traders que esperavam podiam comprar a retirada de fundo duplo acima da barra 6.

Esta foi uma configuração de compra com fundo duplo. Os pullbacks de fundo duplo têm um pullback que normalmente se estende mais de 50% e geralmente quase todo o caminho

até o fundo duplo. Esse fundo duplo era exato para o tick. A baixa mais alta costuma formar um fundo arredondado, e os traders de ações tradicionais a descrevem como uma área de acumulação. O nome é irrelevante; o que é importante é que o mercado não conseguiu colocar um ponto mais baixo nesta segunda tentativa de queda (a barra 3 foi a primeira); portanto, se não puder cair, os ursos se afastarão e o mercado irá investigar (em busca vendedores dispostos a vender a um preço mais alto). Em vez de encontrar vendedores, o mercado encontrou compradores dispostos a comprar pelo preço mais alto.

A barra 7 configura uma terceira entrada nas falhas opostas consecutivas. O mercado falhou na quebra de cabeça acima da barra 6 e depois falhou na desvantagem na barra seguinte, significando que os touros e os ursos estavam presos. A barra 7 tornou-se apenas um pullback de rompimento acima da barra 6 e, portanto, é um setup de compra de pullback de rompimento.

A barra 4 era um setup de venda de bandeira dupla. O rally a céu aberto foi seguido por uma alta mais baixa na barra 2, que foi testada pela barra 4, criando um topo duplo. Como o topo duplo estava abaixo da máxima da abertura, existe uma possível tendência para o urso e qualquer retração na tendência de baixa deve ser pensado como uma bandeira de baixa.



FIGURE 6.8 Barras que são pequenas ainda podem ser úteis

Às vezes, as barras são tão pequenas que parecem insignificantes, mas ainda podem lhe dizer algo que é muito importante. Na Figura 6.8, a barra de sinal da barra 2 era uma barra minúscula (11 centavos em uma ação de US \$ 185), mas se você olhar para um gráfico de linhas dos fechamentos, a menor baixa mais alta ficou clara no ponto 2.

A barra 2 foi a segunda metade de uma configuração de reversão, e a barra de tendência de baixa grande que formou três barras antes da barra 1 foi o início da parte descendente da reversão. Você pode encontrar um gráfico de time frame maior em que essa coleção de 10 barras formou uma reversão de duas barras.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia começou no ponto alto da Figura 6.8 e teve um pico de duas barras ao sair de uma bandeira de duas barras do fechamento de ontem. O mercado tentou reverter para cima na quarta barra, mas não houve entrada longa, pois era uma barra externa sem acompanhamento. Os shorts parariam acima da barra de sinalização ou talvez acima da barra externa. A barra seguinte era uma barra interna de urso que criava uma entrada curta baixa de 2 em uma tendência de baixa aberto.

A barra de reversão em alta três barras antes da barra 2 era uma entrada mais arriscada, pois o mercado estava em um canal de baixa demanda para as sete barras anteriores. É mais seguro aguardar a fuga do canal e depois comprar a retirada da fuga. Esse recuo foi mais uma pausa lateral e terminou com o sinal de compra baixa mais alto da barra 2. As segundas entradas em geral são mais confiáveis. Estava muito perto de ser um padrão iii, que muitas vezes leva a reversões no final dos swings.

A barra 1 não era uma boa configuração para a reversão do rompimento da bandeira final, porque a barra de sinal era um doji. Em vez disso, você deve esperar uma barra de tendência de alta para uma barra de sinal ao escolher a parte inferior em uma forte tendência de baixa. Além disso, as quatro barras anteriores eram barras de tendência de baixa; portanto, havia muito impulso para comprar a primeira tentativa de reverter, especialmente quando a barra de sinal é um doji, que não representa uma compra forte.



FIGURE 6.9 Um ii padrão é uma reversão em um time frame menor

Como um padrão ii sempre representa uma configuração de reversão clara em um gráfico de time frame menor, você nunca precisa verificar esse gráfico para confirmá-lo. Na Figura 6.9, no gráfico de 5 minutos à direita, havia dois padrões ii (o primeiro é um iii). Geralmente, esses são padrões de reversão mais claros em gráficos de time frame menor, como o gráfico de 1 minuto à esquerda. A barra 1 iii no gráfico de 5 minutos foi uma baixa mais alta que foi testada repetidamente no gráfico de 1 minuto. A barra 2 ii no gráfico de 5 minutos foi uma baixa mais alta após uma baixa mais alta, então o mercado estava fazendo tendências mais baixas, que é um componente de uma tendência de alta.

Nos dois casos, a barra de tendência de alta no final do padrão ii foi uma ótima configuração para uma entrada longa. Mesmo que pequenas barras tenham menos significado direcional, é sempre melhor que o último seja uma barra de tendência na direção da entrada pretendida.

A barra 2 no gráfico de 5 minutos formou uma reversão com a barra de tendência de baixa que formou duas barras anteriormente.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A configuração da barra 1 no gráfico de 1 minuto na Figura 6.9 era um padrão de compra de retração de fundo duplo e a configuração da barra 2 era uma falha baixa 2.



FIGURE 6.10 Partes inferiores e partes superiores duplas de duas barras

Os fundos e tops duplos podem ser tão pequenos quanto duas barras consecutivas e ainda ser importantes.

Na Figura 6.10, a barra 1 era uma configuração de bandeira de baixa com fundo duplo micro, uma vez que é uma barra de tendência de baixa imediatamente seguida por uma barra de tendência de alta em um spike de urso e elas têm pontos baixos idênticos. Venda com um tick abaixo do seu mínimo. Você também pode vender abaixo do mínimo do recuo de uma barra na barra seguinte, fornecendo uma entrada anterior.

O bar 2 foi outro exemplo. A barra 3 era uma barra de entrada dupla micro para uma negociação longa, uma vez que a barra de tendência de baixa é uma barra de uma barra em um ponto de alta (uma configuração de 1 compra alta em um ponto de alta). É também um micro fundo duplo e uma reversão de duas barras com a barra à sua frente. Os traders também poderiam comprar acima da máxima da barra 3, embora essa seja uma entrada mais arriscada, uma vez que são quatro ticks piores. Além disso, comprar acima de uma barra grande após uma quebra de três barras sobrepostas é arriscado, porque essas três barras podem ser o início de uma faixa de negociação.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A primeira barra do dia na Figura 6.10 rompeu abaixo da mínima de ontem e a ruptura falhou. Como o mercado ainda estava dentro da faixa de negociação a partir da

hora final de ontem e a reversão de duas barras em aberto tinha barras grandes, isso forçaria os traders a comprar no topo de uma faixa de negociação que tinha muitas barras com sombras grandes. Em vez disso, os traders devem esperar. O movimento para a média móvel foi péssimo e ocorreu às 7h15 da manhã (horário de Brasília), mas o rompimento falhou e reverteu na próxima barra em uma reversão de duas barras, o que foi uma compra razoável.

Às 8:50 da manhã, havia um setup de compra de retrocesso fundo duplo.



FIGURE 6.11 Uma forte reversão de duas barras

Embora geralmente seja melhor não comprar a primeira tentativa de reversão em uma forte tendência de baixa, uma forte reversão de duas barras pode ser uma configuração de compra confiável após um clímax de venda. Conforme mostrado na Figura 6.11, o Lehman Brothers Holdings (LEH) teve um fundo de reversão de duas barras em um teste da linha de canal de tendência de baixa e após clímax de venda consecutivo. A venda foi climática porque era um comportamento insustentável. Dezesseis das 17 barras anteriores tinham uma alta que estava abaixo da máxima da barra antes. Além disso, houve três ocorrências de uma barra de tendência de baixa grande que seguiu uma série de barras de tendência de baixa menores. Um clímax é geralmente seguido por uma correção de duas pernas que dura muitas barras (pelo menos uma hora em um gráfico de 5 minutos).

A barra 1 foi a primeira barra de uma inversão de duas barras. Geralmente é arriscado comprar a primeira reversão em uma forte tendência de baixa, mas após vários sinais de comportamento climático e uma reversão muito forte de duas barras, essa era uma configuração razoável de compra. A barra 1 era outra barra grande de tendência de baixa e, portanto, outro clímax de venda, e a segunda barra era uma forte barra de tendência de alta. Era grande e abriu no ponto mais baixo e fechou no ponto mais alto.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado da Figura 6.11 abriu com uma quebra de marca nos últimos 90 minutos de ontem e testou o ponto baixo de ontem. A terceira barra testou a média móvel e

a barra seguinte estabeleceu um baixo 2 curto para uma possível tendência de baixa aberto e do breakout pullback curto. Muitos traders esperaram que a quebra abaixo da primeira barra do dia ficasse curta, e isso resultou em uma barra de tendência de baixa que se tornou a primeira barra de um pico de urso de três barras. Os traders também podem ficar abaixo da bandeira de baixa que se seguiu.

A barra 1 tinha uma grande variedade e seguia uma forte perna de baixa, e era, portanto, um clímax de vendas. Havia outra grande barra de tendência de baixa quatro barras mais cedo e também era um clímax de vendas. Quando uma tendência é particularmente forte, geralmente não é corrigida até depois de um segundo clímax de venda e raramente depois de um terceiro.

A pequena barra interna que formou duas barras antes da barra 1 se transformou em uma bandeira final de uma barra.

Havia três grandes barras consecutivas de tendência de baixa com muito pouca sobreposição da abertura, e elas constituem um pico. Um forte pico de queda é comumente seguido por um canal de baixa e, em seguida, um recuo e, às vezes, uma reversão. Essa queda inicial foi seguida de uma baixa lateral 2 e depois de vendas ainda mais fortes. Embora essa venda subsequente tenha sido quase vertical, ela deve ser vista como o canal de baixa que seguiu o pico inicial. Esse valor baixo 2 é um tipo de bandeira final, mesmo que o mercado tenha caído muito antes de tentar recuar.

Os picos de pico e de clímax (um tipo de tendência de pico de picos e de canal) costumam ser testados no início do canal em um ou dois dias, mas quando a venda é tão forte, talvez não, e um padrão de prazo mais alto pode estar controlando o mercado. Por exemplo, todo o sell-o bar até a barra 1 pode ser um grande spike no gráfico de 60 minutos e a faixa de negociação que se segue pode se tornar a retração que leva a um grande canal de baixa que desce para preços muito mais baixos.



FIGURE 6.12 Reversão de duas barras Comprar Climax

A primeira tentativa de reverter um forte canal de alta pode ser um curto confiável se estiver no final de um clímax de compra e a reversão de duas barras for forte.

Na Figura 6.12, a barra 4 era uma parte superior grande de reversão de duas barras em uma quebra acima da máxima de ontem e da linha do canal de tendência de alta e após a quebra de uma bandeira pequena (barra 3). Quando duas barras se sobrepõem tanto, as chances de uma negociação lucrativa são maiores se você vender abaixo da menor das duas barras e não abaixo da outra (barra 4, neste caso). Além disso, a segunda barra tinha um corpo de urso grande e, quando uma tendência de alta é forte, você deve fazer short apenas abaixo de uma barra de urso forte e nunca abaixo de uma barra de bull forte.

A barra 1 e a barra de baixa antes dela não forneciam uma boa configuração de compra de reversão de duas barras, porque havia muito impulso descendente nessas duas grandes barras de tendência de baixa na quebra da alta mais baixa. As barras mal se sobrepõem umas às outras e têm sombras pequenas.

Isso foi seguido imediatamente por outra configuração de compra com reversão de duas barras (os padrões consecutivos acontecem ocasionalmente), mas quatro barras sobrepostas após um pico há uma bandeira de baixa e você não deve comprar no topo de uma faixa de negociação. tendência de baixa, especialmente logo abaixo da média móvel. As reversões de duas barras são sinais de contra-tendência apenas se houver um motivo para esperar uma reversão..

A barra 2 é uma barra de entrada aceitável para um curto com base no topo de reversão de duas barras criado pelas duas barras anteriores. Ele estava revertendo a pequena correção até a média móvel. No entanto, sempre que houver uma configuração de venda reversa de duas barras logo abaixo da média móvel e as barras forem relativamente grandes e se sobreponem a uma ou mais outras barras, você pode comprar na barra de sinal abaixo ou abaixo da barra de sinal para um longo scalp. Esse é uma pequena faixa de negociação e geralmente é melhor comprar na parte inferior de uma pequena faixa de negociação.

A barra 4 foi a primeira barra de uma inversão de duas barras.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A reversão de duas barras da barra 4 na Figura 6.12 seguiu uma pequena bandeira final na barra 3, e foi o terceiro impulso após o pico de tourada que começou às 9h10 da manhã. Os padrões de spike e canal geralmente corrigem após três elevações. O pico é o primeiro impulso e, em seguida, geralmente há mais dois, seguidos por uma correção que geralmente é testada na parte inferior do canal.

A primeira barra de hoje foi uma fuga abaixo da bandeira de alta de fundo duplo dos 90 minutos finais de ontem. Os traders poderiam ter vendido abaixo do fundo duplo em um stop ou abaixo da configuração de pullback de fuga ii três barras depois.

Houve um grande movimento de duas pernas para baixo da alta de ontem que terminou em um triplo fundo no aberto de hoje. Houve uma segunda chance de ir mais longe na máxima mais alta às 9:05 da manhã PST, após a primeira perna forte que testou a alta do open. Essa também foi uma configuração de retrocesso de compra (embora o mercado ainda não estivesse acima da máxima do mercado aberto).

A barra 1 era uma barra ascendente, seguida por uma barra descendente e depois uma segunda barra ascendente que testava a média móvel. Esta é uma pequena correção de duas pernas para a média móvel e, portanto, uma configuração baixa de 2 curta. Também havia touros presos que compraram acima das tentativas de reversão de duas barras consecutivas e, uma vez acionado o 2 baixo, eles saíram dos seus longs com uma perda. Sua venda aumenta a venda dos novos ursos e aumenta a chance de sucesso. Além disso, como acabaram de perder, hesitarão em comprar, e as perdas dos compradores aumentam a chance de um curto scalp bem-sucedido.

Uma série de barras sobrepostas é uma faixa de negociação restrita, que é um ímã, e os rompimentos geralmente falham e o mercado é atraído de volta para a faixa de negociação restrita. Isso ocorre porque os touros e os ursos sentem que há um bom valor nesse intervalo. Quando o mercado se aproxima da parte inferior da faixa, os touros sentem que há um valor ainda melhor e compram de forma mais agressiva. Os ursos preferem curto no meio ou no topo da faixa. Sua ausência na parte inferior da faixa e o aumento da compra pelos touros elevam o mercado. O oposto acontece no topo da faixa, onde os ursos se tornam mais agressivos e os compradores param de comprar e esperam preços um pouco mais baixos. Todo o processo

é amplificado em uma fuga. Aqui, os ursos foram capazes de sobrecarregar os compradores e quebrar o mercado. No entanto, em vez de encontrar novos vendedores lá em baixo que pudesse empurrar ainda mais o mercado, os compradores viam esses preços mais baixos como um valor ainda melhor do que aquele na faixa de negociação restrita. O resultado foi que o mercado retornou ao intervalo.

O mercado mais tarde tentou sair do topo e novamente foi puxado de volta para a faixa. No entanto, sempre haverá uma fuga bem-sucedida eventualmente



FIGURE 6.13 Sem sombras significa força

Uma barra sem sombra em cada extremidade em uma forte tendência é um sinal de força, e os traders devem entrar com tendência em sua fuga. Na Figura 6.13, a barra 8 era uma barra de urso em uma forte tendência de baixa, e não tinha sombra tanto na alta quanto na baixa, indicando forte pressão de venda (eles a venderam do início ao fim). Era provável que houvesse mais vendas por vir. Os traders precisam ser rápidos em fazer suas ordens de stop de venda porque o mercado está se movendo rapidamente. Como alternativa, eles podem vender a curto prazo no mercado ou em um salto de um ou dois ticks usando uma ordem limite.

A barra após a barra 10 tinha uma parte superior raspada em uma tendência de baixa, mas como o mercado não estava em queda livre nesse momento, isso por si só não era motivo suficiente para um curto.

A barra após a barra 16 era uma barra de tendência de alta com uma parte superior e inferior raspada, mas não estava na tendência de alta e, portanto, não funciona como uma configuração de compra baseada apenas na ausência de sombras.

A barra após a barra 17 e a barra antes da barra 20 não eram configurações de venda de barra raspada porque não estavam em uma tendência de queda em queda livre.

Havia muitas configurações de reversão de duas barras neste gráfico, como existem em todos os gráficos.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Houve uma abertura silenciosa na Figura 6.13 que continuou com a faixa de negociação apertada do fechamento de ontem. A barra 8 foi um rompimento de duas barras e os traders poderiam ter vendido em curto no fechamento

Ada barra por causa de uma tendência provável da tendência de baixa aberto, ou abaixo da barra 10, a primeira pausa, ou no teste de bandeira dupla de barra superior da barra 13 de a média móvel.

A barra 11 foi a segunda barra de uma reversão de duas barras e o mercado poderia estar tentando subir após o clímax das vendas. A barra seguinte era um doji inside bar e uma configuração baixa de 1 curta. No entanto, quando existe uma bandeira de baixa em que a barra de sinal se sobrepõe principalmente às duas barras anteriores e o mercado pode estar em uma faixa de negociação, as chances são altas de que o short falhe e se torne uma armadilha de urso. Não tome estes sinais curtos.

O rali de três barras da barra 12 levou a um curto espaço de 20 gap, mas como o momento de alta foi forte, era melhor esperar por um segundo sinal, que ocorreu na barra 13.

A barra 19 era uma barra de diferença média móvel curta e levou a uma nova baixa do dia. Foi também um falso rompimento acima das barras 15 e 17 do máximo e um teste do topo da faixa de negociação. É comum que um dia de tendência tenha uma forte tendência de contração entre as 11:00 e o meio-dia PST, prendendo os traders na direção errada, como aqui. É importante perceber isso para que você esteja mentalmente preparado para assumir o trade com a tendência, que foi uma curta aqui.

Como a barra antes da barra 10 era uma barra de grande variedade, com uma tendência que vinha ocorrendo há algum tempo, é um clímax de vendas e o mercado pode tentar corrigir os lados para cima em breve. A primeira pausa em uma tendência forte é geralmente um scalp curto bem-sucedido, mesmo em uma forte tendência de baixa, mas pode se tornar uma bandeira final e levar a uma correção (a quebra abaixo da mínima pode reverter dentro de uma barra ou duas). Sempre que houver um forte spike para baixo, geralmente é seguido de um movimento medido para baixo com base em algum aspecto do spike, geralmente a distância da abertura ou alta da primeira barra ao fechamento ou de baixa da última barra da elevação. A baixa do dia foi um movimento medido perfeito da abertura da primeira barra para o fechamento da ultima barra. Os traders devem continuar a deter pelo menos até o mercado atingir a área geral dessas metas.

A barra 16 era um grande touro dentro da barra, revertendo-se de uma nova baixa do dia, e o mercado estava agora em uma faixa de negociação. Também foi um 2 alto em uma faixa de negociação e, portanto, um setup de compra aceitável. O 1 alto formou duas barras antes.

O pico de duas barras no fechamento de ontem levou ao canal de baixa que terminou na barra antes da barra 11 hoje. No entanto, todo o canal foi íngreme o suficiente para provavelmente funcionar como um pico no gráfico de 15 ou 60 minutos, e o mercado pode estar no processo de canalização para o final do dia.

A barra de tendência de baixa forte da barra 21 ou a barra antes da barra 20 podem ter servido como um pequeno pico que levou o canal do urso ao final do dia

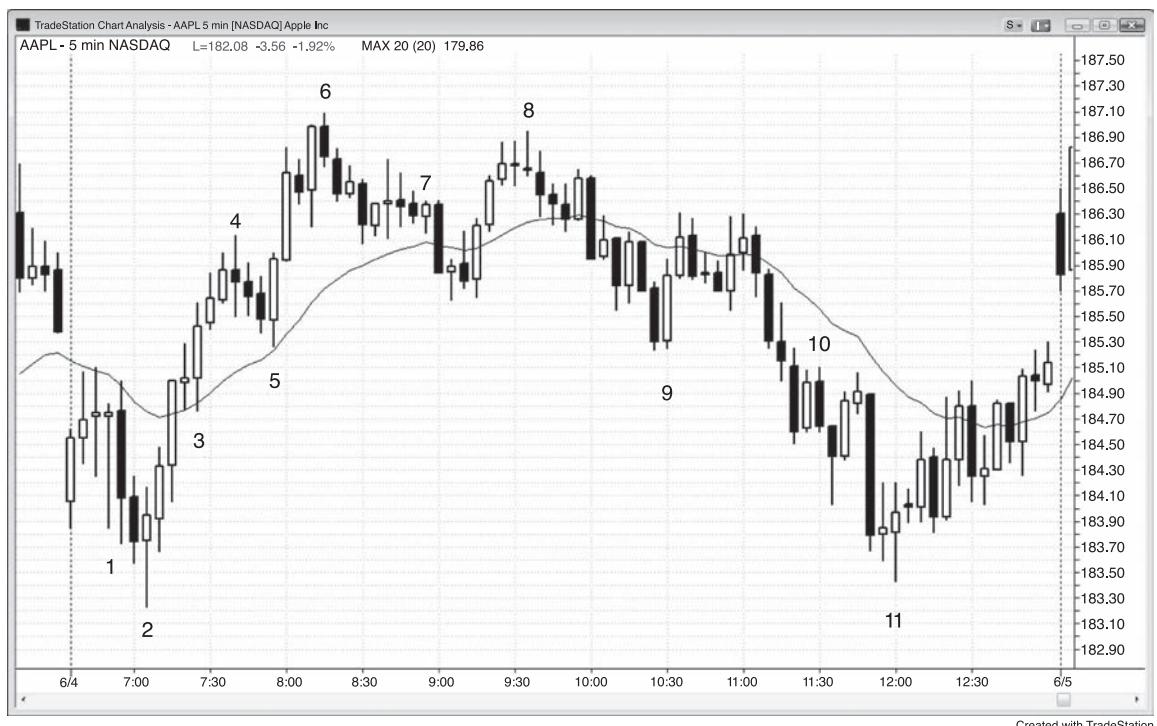


FIGURE 6.14 Exemplos de barra de sinal

A Apple (AAPL) demonstrou muitas barras de sinal comuns no gráfico de 5 minutos mostrado na Figura 6.14. Mesmo que a barra 1 fosse uma barra de martelo doji no fundo de um swing e faria muitos adoradores de velas quererem comprar, principalmente porque era um fundo duplo com a primeira barra do dia, essa era uma configuração ruim para negociadores de ação de preço. Foi o terceiro doji sobreposto, o que significa que o mercado foi negociado para cima e para baixo nas três barras. Essa era uma área de negociação frente e verso e, portanto, uma faixa de negociação, e sempre que há uma faixa de negociação logo abaixo da média móvel, as chances favorecem uma fuga negativa. Sempre há vendedores em qualquer teste da média móvel de baixo e não havia espaço suficiente entre a alta da barra e a média móvel para obter lucro de um scalper. Se você comprasse acima da barra 1, teria que prestar atenção ao tamanho das barras, todas com intervalos relativamente grandes. Isso aumenta o risco do trade, porque seu local de stop de proteção deve ser parcialmente determinado pelo tamanho das barras atuais. Se você quisesse manter o mesmo risco em todas as suas negociações, teria que negociar menos ações.

A barra 2 era uma configuração de barra de reversão muito melhor porque tinha um corpo de touro de tamanho decente e foi a segunda tentativa de reverter abaixo da mínima de ontem e de uma nova

baixa do dia (a barra 1 foi a primeira tentativa). Os corpos dos touros das duas primeiras barras do dia mostraram alguma força anterior. A sombra no topo mostrou alguma fraqueza, mas isso foi apagado pelas barras de tendência que a seguiram.

A barra 2 era a segunda barra de uma inversão de duas barras e o meio de uma grande inversão de duas barras em algum gráfico de time frame maior. Você pode encontrar um gráfico em que a barra antes ou depois formou uma reversão de duas barras e pode encontrar um gráfico de período ainda mais alto em que as duas barras anteriores e as duas barras formaram uma reversão de duas barras. Como em todas as reversões de duas barras, você pode encontrar um gráfico de prazo ainda mais alto, onde as cinco barras formaram uma única barra de reversão de alta.

O Bar 3 era um bar externo (um bar externo com corpo de touro) após uma barra de pausa, que seguia a quebra para uma nova alta do dia, e era uma barra de entrada para a compra acima da máxima do pequeno bar. As barras externas de novas tendências geralmente impedem os traders de realizar grandes negócios, porque eles acontecem muito rapidamente. Muitos traders não têm tempo suficiente para reverter sua perspectiva com rapidez suficiente, de baixa para alta, e então precisam seguir o mercado. A barra antes da barra 3 era um doji, por isso não era uma configuração forte para um curto, mesmo que o mercado pudesse reverter após uma ruptura para uma nova alta do dia. Apenas scalpers e shorts fracos estariam vendendo abaixo do ponto mais baixo devido aos sinais de força do touro que estavam se acumulando. A barra anterior a doji tinha o maior corpo de touros do dia e fechou em alta, e também foi a terceira barra consecutiva em alta. Todas as três barras tinham corpos de tamanho decente, e a segunda e a terceira não se sobreponham mais da metade da barra anterior. Era provável que os traders estivessem olhando agressivamente para comprar qualquer retração e tivessem ordens limitadas para comprar abaixo e abaixo da máxima do doji, e a compra era tão forte que os dois conjuntos de ordens de compra foram preenchidos em uma barra.

A barra 4 era um doji de urso em uma nova alta, mas o momento para cima era tão forte e a barra de reversão era tão fraca que um short só podia ser considerado em uma segunda entrada. Este foi o primeiro corpo de urso depois de sete barras consecutivas e o mercado raramente se reverte muito na primeira tentativa, especialmente quando a barra de sinal tem um fechamento no meio em vez de estar no ponto mais baixo. Os ursos não eram fortes o suficiente para fechar a barra em seu nível mais baixo, portanto é improvável que eles abaixem o mercado muito antes que os touros os dominem novamente.

A barra 5 foi outra barra externa que testou a média móvel e o rompimento da faixa de abertura, e foi o fim da primeira retração em um movimento forte. A barra 6 era uma barra de reversão de baixa e uma segunda setup de venda da segunda entrada (a primeira foi duas barras mais cedo) depois de retirar o swing da barra 4 e a alta de ontem. Como os ursos tinham força suficiente para testar a média móvel com a barra 5 e a tendência de alta é ainda mais exagerada, os ursos devem poder corrigir a média móvel ou até abaixar dessa vez. À medida que a tendência avança, os touros geralmente desejam recuos mais profundos antes de comprar novamente.

A barra 7 era uma barra de entrada em um setup de venda, quando você esperava um teste da média móvel. Ambas as barras tinham corpos de urso, o que aumenta a

chance de sucesso em uma negociação curta. Embora um corpo de touro em uma barra de entrada de urso não seja bom e a barra após ser negociada acima dela, o mercado não negociou acima de nenhuma das barras ii onde o stop protetor seria. Se você for negociar em uma faixa de negociação estreita, precisará dar um pouco de espaço. Essa barra de entrada tornou-se uma pequena barra de reversão em alta, mas pequenas barras de reversão raramente são boas e, quando se forma uma faixa de negociação estreita, não deve ser vista como uma barra de reversão, porque não há nada a reverter. A fuga ii revertida algumas barras depois, o que é esperado quando uma ii estiver no meio do intervalo do dia. Além disso, o mercado cumpriu suas metas de duas pernas para baixo e uma penetração na média móvel.

A barra 8 era uma barra doji perto de um topo duplo no que era agora uma faixa de negociação. As barras Doji nunca são boas barras de sinal para shorts em touros fortes, mas são barras de sinal aceitáveis para shorts em faixas de negociação, dependendo do contexto. Como o mercado estava testando o topo da faixa, era uma barra de sinal aceitável por um curto tempo, pois o mercado poderia testar a parte inferior da faixa.

A barra 9 foi uma reversão de duas barras após um novo swing baixo e teste da barra 5 baixa. A entrada estava acima da máxima da maior das duas barras, que estaria acima da barra 9. No entanto, isso é arriscado, porque sempre haverá curtos na média móvel quando o mercado a testar a partir de baixo. Além disso, as duas barras são grandes, forçando os compradores a subirem muito acima da parte inferior da perna. Quando o risco é maior, é melhor não aceitar a negociação e esperar por uma configuração sólida.

A barra 10 foi uma reversão de duas barras, seguindo quatro barras de tendência de baixa com corpos de bom tamanho, sombras pequenas e muito pouca sobreposição e, portanto, um bom setup de venda de uma forte tendência de baixa.

A barra 11 foi uma barra de reversão do touro após um terceiro empurrão para baixo e foi uma tentativa de manter-se acima da baixa do dia. A tendência dos ursos durou muito tempo e houve muitas retrações ao longo do caminho, então as chances eram altas para um teste da média móvel. Como é uma contra tendência, você deve permitir recuos no movimento até a média móvel, portanto, não aperte o stop muito cedo.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu abaixo da média móvel em aberto na Figura 6.14, mas a quebra falhou com uma forte barra de reversão de alta. A segunda barra tinha um corpo de touro, mas também tinha sombras proeminentes e não conseguiu ultrapassar a média móvel. Também não houve compras subsequentes na terceira barra, que também testou a média móvel e não conseguiu ultrapassá-la. Os touros deveriam ter pensado em sair de seus longs e esperar, já que o mercado estava agora em uma pequena faixa de negociação abaixo da média móvel e as barras eram grandes com sombras. uma faixa de negociação estreita abaixo da média móvel geralmente começa no para baixo, mas não havia um setup de venda e confiável. Em vez disso, os traders devem esperar por uma configuração melhor. A barra 2 era uma forte barra de reversão de alta que provocou um longo falso rompimento dessa faixa de negociação restrito, que se tornou uma bandeira final.

Quando o mercado rompeu acima da máxima de abertura, era provável que houvesse um aumento medido.

A barra 2 também era uma micro cunha de urso que ultrapassava a linha do canal de tendência que podia ser traçada através das partes inferiores das três barras anteriores. Observe como há uma sombra na parte inferior da barra que segue a barra 1. Isso significa que os compradores chegaram ao redor da barra. Os ursos esperavam encontrar vendedores na fuga abaixo da barra e no fechamento bem abaixo da barra, mas, em vez disso, havia alguns compradores. Isso também aconteceu na barra seguinte e ainda mais na barra 2. Os ursos foram finalmente capazes de elevar o preço ainda mais abaixo da mínima da barra anterior, mas os touros se tornaram especialmente agressivos e revertiram o mercado e fecharam a barra acima está aberto e perto do topo do bar. Embora as micro-fatias, por si só, geralmente não causem grandes reversões, os outros fatores em funcionamento aqui criaram a baixa do dia.

A barra 2 junto com a barra antes e a barra depois também criaram uma reversão de três barras e uma barra de reversão de 15 minutos, porque a barra anterior teria a mesma abertura da barra de 15 minutos e a barra depois teria o mesmo fechar como a barra de 15 minutos, e esse fechamento está acima do aberto. A próxima barra açãoaria uma entrada de 15 minutos.

A descida das barras 4 a 5 tinha várias barras sobrepostas e poderia ser um sinal final. A barra 5 e a barra que a seguia tinham corpos muito grandes e sombras pequenas e, portanto, formavam um clímax de compra com duas barras. Quando um clímax ocorre após uma tendência ter ocorrido em muitas barras, as chances de uma correção de duas pernas para o lado para baixo diminuindo com duração de pelo menos 10 barras aumentam. A barra seguinte era um urso dentro da barra após um clímax de compra e poderia se tornar uma bandeira final de uma barra.

A barra 6 foi a segunda perna acima da barra 5 primeiro pullback e da barra 2 baixa, e as segundas pernas são frequentemente reversões. Além disso, era um 4 baixo e uma cunha com os três impulsos sendo a barra 4, a barra após a barra 5 e a barra 6. Além disso, era uma cunha maior com os três impulsos sendo a terceira barra do dia, a barra 4 e bar 6. Com tantos fatores em operação, um trader deve esperar pelo menos duas pernas abaixo. Também seguiu dois clímaxes de compra, o primeiro sendo o clímax de duas barras da barra 5 e a próxima barra e o segundo a barra anterior à barra 6. Um segundo clímax de compra consecutivo geralmente resulta em pelo menos uma correção de duas pernas que penetra na média móvel e dura pelo menos uma hora.

O recuo de duas pernas que se seguiu à barra 6 penetrou rapidamente na média móvel e terminou com uma barra de folga média móvel. Como se formou em uma forte tendência, era provável um teste de alta da tendência. Foi também uma configuração de compra de cunha de bandeira com o primeiro empurrão para baixo sendo a barra antes da barra 6 e o segundo empurrão para baixo como a terceira barra após a barra 6. Uma barra de diferença média móvel muitas vezes leva à perna final da tendência antes do mercado tem um recuo maior e até uma reversão.

A barra 8 foi um topo alto ou duplo mais baixo depois de uma barra de diferença média móvel, que sempre quebra a linha de tendência e, portanto, uma possível reversão de tendência. Existe uma boa configuração de risco / recompensa para um giro para baixo, e os shorts devem movimentar parte de sua posição. Ele também formou uma reversão final de bandeira de uma barra e uma reversão micro dupla superior com as sombras no topo de qualquer uma das duas barras à sua frente.

A barra 9 era uma bandeira de alta ou cunha com os três empurrões para baixo da barra 8, mas como o sell-off estava em um canal de baixa relativamente estreito e o mercado pode ter se revertido em uma tendência de baixa, é melhor esperar para ver se ser uma configuração aceitável de compra de retirada. Cinco barras depois, havia uma barra externa, mas essa não é uma entrada longa aceitável em uma faixa de negociação ou em uma tendência de baixa, e, portanto, os compradores teriam que esperar um pouco mais. A barra 9 também foi uma tentativa de formar uma bandeira de fundo duplo com a barra 5, a um nível de preço em que o mercado encontrou compradores no início do dia. Finalmente, foi o fim de uma grande correção de duas pernas da barra 6 alta e, portanto, uma alta de 2 comprimentos e provavelmente uma alta de 2 compridas em um gráfico de time frame maior, como o gráfico de 15 minutos.

A barra 10 foi um recuo da quebra abaixo da barra 9 da barra de cunha baixa e a alta com falha 2, e seguiu uma quebra abaixo da bandeira de baixa superior dupla que se formou após a barra 9. A quebra de quatro barras foi um pico, e o mercado voltou a testar a barra 10 no topo do canal até o fechamento. Havia um setup de venda dupla da bandeira superior com a barra 10 e a barra que se formou quatro barras depois. Todos os breakouts são picos e clímax, e houve um segundo clímax de venda duas barras antes da barra 11; um segundo clímax de venda consecutivo geralmente leva a pelo menos um recuo de duas pernas. Um pico de fuga geralmente leva a um movimento medido para baixo. Pegue o número de ticks entre a abertura da primeira das quatro barras e o fechamento da quarta barra de urso e projete para baixo a partir do topo da primeira retração (a alta da barra 10).

A barra 11 era semelhante em aparência à barra 1, que anteriormente encontrou compradores nessa área de preços e eles podem estar dispostos a comprar novamente. Como ainda não houve uma quebra da linha de tendência de baixa, as chances de uma faixa de negociação são maiores que as chances de uma reversão significativa. A descida da barra 6 ocorreu em um canal, e um canal de baixa deve ser encarado como uma bandeira de boi; portanto, pode haver uma forte subida em breve. Além disso, todo o movimento para baixo da barra 6 é um movimento complexo de duas pernas com a segunda perna para baixo começando na barra 8; pode ser uma correção simples de duas pernas em um gráfico de time frame maior, como o gráfico de 60 minutos.

A barra 11 era uma micro reversão de fundo duplo com a sombra da barra de bull doji que a precedeu.



FIGURE 6.15 Bandeira de baixa de uma barra

Uma barra de reversão de alta em um spike de urso pode ser uma bandeira de uma barra. Na Figura 6.15, a barra 8 era uma quebra abaixo de uma barra de reversão de alta (barra de reversão com falha) em uma forte tendência de baixa e é muito curta porque os touros iniciais que compraram serão presos e forçados a vender abaixo de sua mínima.

As barras 8 a 14 criaram uma reversão de duas barras em um gráfico de time frame maior e uma única barra de reversão em um gráfico de período ainda mais alto.

As barras 9 e 10 formaram um pequeno fundo duplo duplo e a barra 11 foi a barra de entrada por muito tempo, mas um doji não é uma boa barra de sinal para um trade de contra-tendência contra uma forte tendência. Não houve retrocessos anteriores nas vendas bruscas e, como o primeiro pullback de uma tendência forte geralmente falha, traders esperavam que esse fundo falhasse. Eles colocaram ordens de stop de venda para irem a descoberto exatamente onde os longs perdidos seriam vendidos fora de suas posições, que era um tick abaixo da barra 11.

Um doji é uma faixa de negociação de uma barra e as barras 9 e 10 criaram um par de dojis grandes com um pequeno doji no meio. Essas três barras formaram uma pequena faixa de negociação lateral, com uma forte tendência de baixa, o que é uma tendência de baixa, de modo que era provável que ocorresse uma queda negativa. Como a barra 11 foi a segunda tentativa de rally (a primeira tentativa foi duas barras antes, mas não conseguia ultrapassar o bull doji logo antes), os longs quase certamente saíram abaixo da barra 11 e não pareciam comprar novamente até o mercado abaixou para um bar ou dois. Como esses longs venderam suas posições, suas vendas aumentaram a pressão de venda dos traders inteligentes que esperavam que esse fundo fraco falhasse e

portanto, diminuíram abaixo da barra 11. Como os únicos traders dispostos a comprar apenas compraram e perderam, o mercado tornou-se abrupto. Isto é destinado a cair.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A barra 7 formou um micro fundo duplo com a sombra na parte inferior da grande barra de urso duas barras anteriores (o fundo não precisa ser exatamente ao mesmo preço). Como o mercado estava em alta, a venda da quebra abaixo da barra 7 de fundo duplo baixo foi um curto razoável. Isso é diferente do fundo duplo micro da barra 18 (com a sombra da barra doji duas barras antes), que estava em um recuo de um pico de quatro barras e não em um pico de urso. Era razoável comprar acima da barra 18 (a maioria das reversões secundárias menores vem de algum tipo de micro fundo duplo, conforme discutido no livro 3 do capítulo sobre reversões), mas não é bom muito curto abaixo dela. A barra 11 formou uma micro capota dupla com a parte alta da barra duas barras anteriormente e tornou-se uma barra de sinal de venda baixa com 2 barras de urso.

A barra 15 rompeu fortemente acima da linha de tendência de baixa na Figura 6.15, e a abertura abaixo da barra 16 foi uma configuração de compra baixa mais alta para uma segunda etapa esperada para cima. O mercado rompeu abaixo da média móvel e abaixo da bolha dupla da última hora de ontem e a quebra falhou.

A barra 18 foi um retrocesso de fuga longo para a fuga da bandeira de alta da barra 15 para a barra 16.

A barra 6 e a barra seguinte eram grandes barras de tendência de baixa que irrompiam abaixo das barras 2 e 4 de fundo duplo. As sombras eram pequenas e os corpos eram grandes, e as vendas eram prováveis. Toda grande quebra de urso é um clímax de vendas, mas isso não significa que o mercado irá reverter. Esse rompimento parecia forte e os touros podiam gerar apenas uma pausa de duas barras após o clímax de venda antes de serem dominados novamente pelos ursos. Um rompimento não é apenas um clímax, mas também um pico, e quando o rompimento é forte assim, geralmente é seguido por um canal antes que um fundo negociável se desenvolva. Os ursos estão diminuindo agressivamente cada pausa e cada pequeno recuo até que um possível fundo se forme. O fundo normalmente estará em algum alvo de movimento medido, e o primeiro a considerar é um movimento medido de baixo para cima do fundo da faixa de negociação antes da fuga. Em seguida, olhe a abertura da barra de rompimento para o fim ou o mínimo da última barra de tendência de alta do forte rompimento, que pode ser a barra anterior da barra 7 ou a barra antes dessa. Acontece que a tendência de baixa atingiu o fundo em um movimento medido usando uma projeção do topo do spike até a terceira e terceira última barra do spike. Você também deve procurar outras projeções de movimento medidas possíveis, porque, se o mercado tentar reverter alguns ticks de um desses ímãs, isso aumentará sua confiança para negociar. No entanto, você não pode assumir o trade de contra-tendência sozinho, uma vez que a maioria falha e você precisa continuar olhando para os outros. As chances de sucesso são muito pequenas. No entanto, se houver outras razões para negociar, como uma ultrapassagem e reversão da linha do canal de tendência ou uma reversão da bandeira final, as chances de sucesso aumentam consideravelmente.

Após um forte pico, o acompanhamento mais provável será algum tipo de canal desativado e, eventualmente, um teste até o topo do canal. Os traders continuariam em curto até o canal e depois comprariam na parte inferior o recuo para o topo do canal.

A barra 8 e a barra depois eram grandes barras de tendência de baixa com pouca sobreposição e, portanto, constituíam um segundo clímax de venda. Embora um segundo clímax de venda geralmente leve duas pernas para cima e dure pelo menos 10 barras, a mudança para a barra 9 foi tão acentuada que os compradores não estavam dispostos a comprar e os vendedores ainda estavam dispostos a vender mais.

A barra 11 era o fim de um padrão de barbwire de quatro barras, e depois de uma longa tendência, muitas vezes se torna uma bandeira final, como era o caso aqui. Os traders esperavam que qualquer rompimento abaixo da pequena faixa de negociação fracassasse em breve e que o mercado voltasse à faixa. Por causa disso, eles provavelmente escalpelariam apenas a barra curta abaixo de 11 em vez de segurá-la para um giro para baixo. As duas barras após a barra 11 foram novamente grandes barras de tendência de baixa e formaram um terceiro pico, que também é sempre uma quebra de algo (aqui, barbwire e, portanto, uma bandeira final em potencial) e um clímax. Um terceiro clímax de venda consecutivo é bastante incomum e, portanto, as chances eram altas de que houvesse pelo menos duas pernas de lado para corrigir a correção com duração de pelo menos 10 barras. Isso é ainda mais provável após uma ruptura final da bandeira e um movimento medido.

Embora a barra de sinal da barra 12 na parte inferior tivesse um corpo de urso, seu fechamento estava acima do ponto médio, para que os compradores mostrassem alguma força. Foi também o terceiro empurrão para baixo após o rompimento da barra (as barras 7 e 9 foram as duas primeiras), e os canais que seguem a barra geralmente terminam com uma terceira barra. No contexto de uma bandeira final, um terceiro clímax de venda consecutivo, um fundo de cunha e um movimento medido, foi uma boa configuração para um rali. Os primeiros objetivos foram testes do topo do barbwire em torno da barra 11 alta e um teste da média móvel. Outro objetivo era um movimento de duas pernas para os lados, com duração de cerca de 10 barras ou cerca de uma hora. O objetivo final era um teste do topo do canal após o pico inicial, e esse era o topo da barra 7 bull bar. Embora a subida para a barra 15 tivesse duas pernas, estava principalmente contida em um canal e, portanto, era mais provável que fosse uma primeira perna complexa em um padrão maior de duas pernas, o que era. A segunda etapa começou no bar 16 aberto no dia seguinte.



FIGURE 6.16 Boas configurações são comuns

Existem muitas configurações boas todos os dias em todos os gráficos, e quanto mais experiência você tiver para identificá-las da forma que elas se formam, maior a chance de você conseguir lucrar com elas.

Na Figura 6.16, a barra 1 era uma configuração de compra de reversão de duas barras após eliminar a mínima do aberto, e era uma baixa mais alta em comparação com a baixa de ontem.

A pequena barra de reversão do urso antes da barra 2 testou a média móvel e foi uma tentativa de fazer a reversão de duas barras falhar. Ele falhou e tornou-se apenas um recuo da quebra acima da barra 1. Quando o mercado está tentando subir, é bom comprar acima do recuo.

A barra 3 era um urso dentro da barra após uma tentativa de ultrapassar a linha de canais de tendência de alta e a alta de ontem. Isso provocou um curto porque, se o mercado negociado fosse baixo, os traders pensariam que o rompimento havia fracassado e deveria haver uma retração.

O Bar 4 era um bar doji depois de outros dois dojis, e um bar com um corpo minúsculo e uma micro cunha feita de dojis raramente é uma configuração confiável. Os dojis sobrepostos representam negociação bilateral e, portanto, incerteza. No entanto, as três sombras no topo das barras eram um sinal de pressão de venda. Uma segunda configuração de entrada veio duas barras depois, na forma de uma reversão de duas barras, e a entrada curta ficou abaixo da parte inferior das duas barras. Essa entrada abaixo da barra de tendência de baixa também foi uma quebra abaixo de um micro fundo duplo formado por essa barra de urso e a barra de doji duas barras antes.

A barra 5 foi um rompimento de cabeça com falha acima de um ii.

A barra 6 foi uma barra de reversão de touros e uma segunda tentativa de reunir-se em um teste de baixa do dia.

A barra 7 era um doji, mas era um retrocesso para a média móvel com um corpo de touro após um forte movimento para cima, e era a segunda tentativa de rally (a primeira era a barra antes dele).

A barra 8 era um urso dentro da barra, mas seguia três barras fortes de tendência de alta. Com tanto impulso para cima, é melhor aguardar uma segunda entrada antes de entrar em curto.

A barra 8 era uma reversão de duas barras e no meio de uma reversão de duas barras em um gráfico de time frame maior. O componente de alta dessa reversão do time frame maior foi formado pelas três barras de tendência de alta antes da barra 8, e o componente de baixa foi a série de barras de baixa de tendência que terminaram na barra 11. Alguns gráficos de maior estrutura de tempo usariam todas essas barras, e outros usariam a maioria dos negócios ocorridos durante essas barras.

A barra 9 era uma barra de reversão em alta, mas era relativamente pequena em comparação com as barras recentes e, portanto, menos propensa a levar a um longo sucesso. Era melhor esperar por uma segunda entrada, mas uma nunca veio. Em vez disso, os comprados que compraram acima da barra 9 foram imediatamente capturados quando o mercado se transformou em uma barra descendente externa. Vender abaixo da barra 9 baixa era aceitável porque capitalizaria aqueles longs que teriam que vender suas posições agora perdidas. No entanto, um trader teria que pensar rapidamente para perceber isso e fazer uma ordem.

A barra 11 era um ioi e uma segunda entrada longa, pressionada abaixo da barra 7, baixa. Nos dias de lateralidades, o mercado geralmente reverte rupturas acima e abaixo dos pontos de swing anteriores, e os segundos sinais são especialmente confiáveis. O primeiro sinal foi duas barras antes, mas o momento de queda naquele momento era tão forte que seria imprudente comprar lá. A barra 13 era uma entrada longa e arriscada, porque sempre que há três ou mais barras relativamente grandes sobrepostas na média móvel, a fuga de touros geralmente é uma armadilha.

Deeper Discussion of This Chart

Na abertura da Figura 6.16, o mercado continuou a recuperação do fechamento de ontem, recuando para a média móvel e configurando um recuo médio móvel. No entanto, o momento de alta foi forte, por isso era melhor não tomar a primeira entrada curta e esperar para ver se haveria um segundo. O mercado caiu abaixo da abertura do dia e a fuga para a nova baixa falhou. Essa reversão para cima foi uma possível baixa do dia e formou um fundo duplo com a primeira barra do dia e uma baixa mais alta.

A barra 1 foi uma falha na configuração de compra com 2 baixas, com a baixa antes do fechamento de ontem, sendo o primeiro push down.

A barra 2 foi uma forte barra de acompanhamento para a entrada longa acima da barra 1, e tornou-se uma grande barra de rompimento após a falha baixa 2. Uma falha baixa 2 geralmente é seguida por mais um push-up e um setup de venda da marca do urso de cunha , ou mais dois empurram para cima e um baixo 4

curto. Se a fuga for forte, como foi aqui, o baixo 4 é mais provável. Como houve um spike para cima tão forte, também foi provável um aumento de canal. O canal assumiu a forma de uma cunha. Uma vez que uma cunha ou um canal reverte, o primeiro alvo é um teste do início do padrão.

A barra 3 foi a configuração baixa baixa esperada 4 após a falha 2. baixa. Também foi a configuração para uma reversão abaixo de dois topo de cunha. O menor teve a barra após a barra 2 como o primeiro impulso, e o segundo impulso ocorreu três barras depois. A cunha maior começou com a segunda barra do dia e o segundo impulso foi a barra após a barra 2. Ambas as cunhas devem ser seguidas por pelo menos duas pernas de lado para baixo e devem testar o início de cada cunha. O teste do início da cunha menor ocorreu três barras após a barra 3. Tinha duas pernas pequenas, com a sombra do doji que formava duas barras após a barra 3 sendo a primeira perna para baixo. A barra saltou para o seu fechamento e o segundo empurrão para baixo veio na barra seguinte. Esta foi uma bandeira de alta de fundo duplo com o movimento para baixo que formou três barras após a barra 2, e esta é uma configuração comum quando o mercado testa a parte inferior de um canal ou cunha..

Essas duas pernas pequenas eram apenas a primeira perna abaixada para o topo maior da cunha, e a barra 6 era o fim da segunda perna e a inversão para cima do teste do fundo dessa cunha e uma falha de cinco ticks falhou.

A barra 5 foi a terceira pequena barra lateral após um sell-off, e qualquer padrão lateral após uma jogada pode se tornar uma bandeira final, como aconteceu aqui. Como o fez com uma falha de cinco ticks, havia ursos presos que compraram seus shorts acima da barra 6, aumentando a pressão de compra. A barra 6 também formou uma bandeira de alta de fundo duplo com a baixa da barra 1, levando ao salto esperado. Também foi a configuração para o longo da bandeira de alta cunha que teve seu primeiro empurrão para baixo três barras após a barra 3 e seu segundo empurrar para baixo três barras antes da barra 5..

A barra 7 era uma cunha de bandeira de alta em um movimento forte para cima. O primeiro push-down foi a barra pouco antes das 10h PST, e o segundo push-down terminou duas barras antes da barra 7. Embora os dojis em geral não sejam barras de sinal confiáveis, eles podem representar retrações nas tendências ou pernas fortes nas faixas de negociação. .

A barra 8 era uma barra interna de tendências de urso que era o fim da segunda etapa em um dia de faixa de negociação e um teste da alta do dia, os quais geralmente levam a uma reversão. Também seguiu uma quebra de linha de canal de tendência e o terceiro impulso em um canal de alta (a barra 5 foi a primeira).

A barra 11 era tecnicamente uma alta 3, mas deve-se esperar que ela se comporte como uma alta 2, uma vez que a armadilha externa da barra 10 da barra 10 deve ser considerada o início da desaceleração (não a alta real da barra 8).



FIGURE 6.17 Uma barra de reversão de baixa pode levar a uma bandeira de alta

Uma barra de reversão de baixa em uma tendência de alta não é motivo suficiente para ser vendida e às vezes se torna uma bandeira de alta. Na Figura 6.17, a barra após a barra 1 era uma barra forte de reversão de baixa, mas seguiu cinco barras fortes de tendência de alta. Na ausência de força prévia dos ursos, não era um setup de venda. Apenas uma segunda entrada poderia ter sido considerada, que estava um pouco abaixo da barra 2. No entanto, a barra 2 era um doji e havia quatro barras amplamente sobrepostas em uma forte tendência de alta. Em vez de curto, era melhor esperar por um recuo. A reversão de duas barras na média móvel quatro barras depois foi uma boa configuração.

Embora comprar acima de uma barra de tendência de baixa em um pico de alta seja frequentemente uma boa negociação, a compra acima da barra de tendência de baixa aqui ou acima da barra de reversão de alta que se seguiu era arriscada. A barra 1 era uma grande barra de tendência de alta depois de várias outras barras de tendências de touros e, portanto, era climática. Havia muito risco de uma correção lateral para baixo após um clímax de compra. Se você observar os altos das barras até a barra 1, a inclinação estava aumentando. Essa curvatura parabólica também é um sinal de comportamento climático e isso torna significativo o risco de uma correção. Comprar uma retirada ou procurar um short era uma abordagem mais segura.

A barra 4 foi uma inversão de duas barras após uma quebra abaixo de duas pequenas barras de doji e a barra 3 rompeu abaixo de uma barra horizontal de sete barras perto da média móvel. Como a tendência de queda nos últimos 15 barras teve apenas retrações muito pequenas, esse foi um longo scalp, na melhor das hipóteses, apesar da grande barra de tendência de alta para fora.

A barra 5 era uma pequena barra de reversão de alta com um fechamento próximo de sua máxima e era o terceiro empurrão para baixo nas últimas seis barras, de modo que os compradores estavam começando a entrar. , esta é uma boa configuração do scalp longo.

A barra 6 era uma grande barra de tendência de baixa com uma grande sombra inferior e um fechamento acima do ponto médio da barra, o que pode ser uma demonstração de força suficiente para os touros reverterem o mercado, especialmente após um colapso no final da tendência de baixa . Também foi uma superação de várias linhas de canal de tendência de baixa (não mostradas). Com quatro barras de tendência de baixa grandes seguidas, apenas uma segunda entrada longa pode ser considerada, que veio na barra 7 do lado de fora da barra. A barra 7 baixa foi uma pequena baixa mais alta, que é o início da segunda mão para cima. É aceitável comprar acima da barra 6, mas é melhor comprar acima da barra alta, como a barra após a barra 6, e melhor comprar com um segundo sinal. A barra 7 era o segundo sinal e você podia comprar assim que saía, porque estava acima da máxima daquela barra forte que se seguia à barra 6 ou acima da máxima da barra 7.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Na Figura 6.17, o mercado abriu com um gap acima e uma barra de tendência de alta, criando um pico de alta, e então recuou um pouco na segunda barra, negociando tão baixo quanto abaixo do meio da primeira barra. Esse foi o único recuo antes que o mercado se tornasse parabólico, criando uma tendência de pico de diferença e de touro de canal e uma tendência da tendência de alta aberto. Parabólico significa que a tendência acelerou depois de já ser forte. Aqui, se você desenhar uma linha de canal de tendência entre as máximas das três primeiras barras, destacando a inclinação da tendência, verá que a quarta barra rompeu acima dessa linha de canal de tendência. Se você continuar desenhando linhas de canal de tendência através das elevações de barras sucessivas, verá que as linhas ficam mais íngremes e depois flutuam na alta. Essa é uma forma parabólica e um movimento parabólico é um tipo de clímax de compra. Como o mercado ainda estava em uma tendência em relação à tendência de alta em aberto, você não deve vender a primeira tentativa de retração, porque a primeira retração é quase sempre seguida por um teste de alta em algumas barras.

Tão forte quanto o momento de alta, os traders devem sempre estar cientes de que o mercado pode reverter a qualquer momento, especialmente na primeira hora. O mercado costuma usar um ímã que muitas vezes não é evidente e, uma vez testado, o mercado fica livre para fazer qualquer coisa, inclusive o inverso.

Sempre que existe algum tipo de clímax, uma vez que o mercado começa a se corrigir, ele geralmente é corrigido em duas pernas e por pelo menos 10 barras.

Pouco antes da barra 3, havia uma barra horizontal de sete barras, e faixas de negociação apertados após uma tendência de 10 ou mais barras, muitas vezes se tornarem barras finais. Havia um sinal baixo 2 curto com uma barra de sinal de urso, mas devido à possibilidade de uma reversão final da bandeira, é melhor escalar apenas o curto. O rompimento da bandeira de baixa foi a barra grande de tendência de baixa 3, que é sempre um pico e um clímax de venda. Quando um clímax de vendas se forma após um curto. O rompimento da bandeira de baixa foi a barra grande de tendência de baixa 3, que é sempre um pico e um clímax de venda. Quando um clímax de vendas se forma após uma

tendência prolongada, ele pode falhar e levar a duas pernas de lado para aumentar a correção com duração de cerca de dez barras. No entanto, não há sinal significativo de força na tendência de baixa; portanto, se o mercado tentar reverter, é melhor procurar apenas um scalp.

O pico foi seguido por uma bandeira de baixa de cunha formada pelo doji após a barra 3, a barra externa depois da barra 4 e o pequeno doji duas barras depois. Também pode ser visto como um baixa 2, com a barra 4 sendo o primeiro empurrão para baixo e a barra curta abaixo do pequeno touro dentro da barra quatro barras depois.

O movimento consistindo em quatro barras de tendência de baixa forte até a barra 6 foi outro pico e, portanto, outro clímax de venda, e foi o terceiro empurrão para baixo após o pico da barra 3. Os canais que seguem picos geralmente terminam com três impulsos, mas quando o momento de queda é tão forte, é melhor aguardar um segundo sinal antes de procurar comprar, e isso ocorreu com a barra 7. Um canal de baixa é um boi, então o mercado deve subir uma vez que quebra acima do canal do urso. Além disso, ele deve testar o início do canal após o pico da barra 3, mas às vezes rali não será concluído até o dia seguinte..



FIGURE 6.18 Barras de reversão fracas precisam de mais

Quando uma barra de reversão não é particularmente forte, ainda pode ser uma boa configuração se houver um motivo adicional para negociar.

Na Figura 6.18, a barra 1 era uma barra relativamente pequena depois que uma barra de tendência de baixa grande partiu de uma bandeira grande e poderia estar configurando uma falha na quebra da bandeira. Foi também um teste exato da baixa anterior. Em um dia de faixa de negociação com a barra 1 configurando essas duas reversões, era um setup de compra razoavelmente longa, especialmente porque a barra seguinte criou uma configuração de compra de reversão de duas barras. A recuperação da barra 1 e a liquidação para a mesma área de preços no dia seguinte formaram um limite de reversão de duas barras em algum gráfico de prazo mais alto e uma única barra de reversão em um gráfico de prazo ainda mais alto.

A barra 2 era uma pequena barra de reversão de baixa, após uma grande barra de tendência de alta que rompeu em um pequena faixa de negociação. Esta foi uma barra de sinal curto aceitável de falha.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu acima da máxima de ontem na Figura 6.18, mas a quebra falhou e levou a uma tendência a partir do dia de abertura do urso.

A barra 2 foi uma configuração final de venda de bandeira após o falso rompimento de uma faixa de negociação estreita. Os faixas de negociação apertados após 10 ou mais barras de um swing geralmente se tornam bandeiras finais. Também era uma bandeira dupla com as 7:30 da manhã PST de altura. Lembre-se, fechar está perto o suficiente. A tendência de baixa que se seguiu foi enorme e o mercado fechou 30 pontos mais baixo, mas o resto do dia não é mostrado porque reduziria essa barra de tendência de alta a ponto de parecer normal, em vez de aparecer em tempo real.



FIGURE 6.19 Shaved Bars Can Be Meaningless

Partes superiores e inferiores raspadas nem sempre são um sinal de força. Quando muitos topos e fundos raspados ocorrem próximos, os traders devem ter muito cuidado, pois podem representar baixo volume em uma faixa de negociação, em vez de força em uma tendência. No primeiro agrupamento de quatro topos raspados na Figura 6.19 (indicado por "s"), a tendência de baixa ainda era forte. No entanto, no segundo cluster, o mercado estava em uma faixa de negociação e eles podem apenas indicar que o volume estava baixo. Tenha muito cuidado ao negociar nessas circunstâncias.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu acima da máxima de ontem com uma diferença na Figura 6.19, mas a primeira barra foi uma barra de tendência de baixa e, portanto, um sinal de fraqueza pelos touros. O mercado poderia ter sido negociado em um falso rompimento, mas, ao contrário, rompeu a cabeça com uma forte barra de tendência de alta. Isso poderia ter levado a uma forte tendência a partir da abertura do dia do touro, mas foi seguido por uma grande barra de tendência de baixa. Isso configurou uma reversão de duas barras para um short breakout falhado, mas o short nunca foi acionado e os longs ainda estavam mantendo suas posições. O mercado então rompeu ao contrário do padrão; no entanto, o rompimento falhou, configurando um rompimento com falha curta e uma possível alta do dia.

Quando existem várias barras com intervalos grandes que formam uma faixa de negociação lateral estreita, a entrada em uma fuga é arriscada porque a maioria das interrupções falhará devido ao efeito magnético de uma faixa de negociação estreita. O mercado rompeu para cima e depois para baixo, e depois recuperou a média móvel de volta a faixa. O pico até a média móvel foi seguido por um recuo mais baixo, que formou uma alta mais baixa e depois evoluiu para uma bandeira dupla de urso superior. O recuo para testar a alta do dia teve baixo momento, indicado por muitas barras sobrepostas, várias barras de urso e muitas barras com sombras. Não é assim que parece uma perna de touro forte.

Outside Bars

Se a alta da barra atual estiver acima da máxima da barra anterior e a baixa estiver abaixo da mínima da barra anterior, a barra atual será uma barra externa. As barras externas são difíceis de ler porque os touros e os ursos estavam no controle em algum momento dentro da barra ou na barra anterior, e existem muitas sutilezas em sua análise. O tamanho aumentado da barra significa que os touros e os ursos estão dispostos a ser mais agressivos, mas se o fechamento estiver próximo do meio, é essencialmente uma faixa de negociação de uma barra. De fato, por definição, uma vez que uma barra externa se sobreponha totalmente à barra anterior, toda barra externa faz parte de uma faixa de negociação, ou seja, duas ou mais barras que se sobreponham amplamente. Em outros momentos, eles podem atuar como barras de reversão ou barras de tendência. Os traders devem prestar atenção ao contexto em que ocorrem.

A análise técnica tradicional ensina que as barras externas são barras de configuração para um rompimento em qualquer direção e que você deve colocar um stop de entrada acima e abaixo. Depois de preenchido, dobre o tamanho do stop não preenchido e faça uma ordem de reversão. No entanto, é quase sempre imprudente entrar em um rompimento de uma barra externa de 5 minutos, especialmente se a barra externa for grande, devido ao maior risco que o stop distante implica. Às vezes, ocorrem quando você procura uma grande reversão e está muito confiante de que haverá uma inversão grande e forte. Quando isso acontece, faz sentido entrar assim que a barra sair do extremo da barra anterior. Se você tiver menos certeza, pode esperar o fechamento da barra e entrar na abertura da barra externa. Se você entrou na quebra de uma barra externa e o stop de proteção é muito grande, considere usar um stop de dinheiro (como dois pontos no Emini) ou negociar menos contratos. Como uma barra externa é uma faixa de negociação de uma barra e é melhor não comprar no topo de um mercado lateral ou vender abaixo dele, geralmente é melhor não entrar em uma quebra da barra.

As barras externas podem ser barras de entrada confiáveis se a barra antes delas era uma boa barra de sinal. Por exemplo, se um trader está olhando para comprar na parte inferior de um swing de baixa e o mercado forma uma forte barra de reversão de alta, mas a próxima barra é negociada abaixo da barra, o trader deve considerar deixar o stop de compra no mercado. Se a barra reverter repentinamente acima da barra do sinal de touros, o stop de compra será acionada e a barra atual se tornará uma barra externa e uma barra de entrada. Em geral, os traders não devem entrar em uma negociação de reversão em uma barra externa, a menos que a barra anterior à barra de sinal decente.

Às vezes, é necessário entrar em uma barra externa (não em sua abertura), porque você sabe que os traders estão presos. Isto é especialmente verdade após uma forte jogada. Se uma barra externa ocorrer como a segunda entrada em uma forte reversão de uma quebra de linha de tendência ou exceder a linha de canal de tendência, pode ser uma excelente barra de entrada. Por exemplo, se o mercado acabou de vender abaixo de um swing baixo pela segunda vez e reverter uma superação de linha de canal de tendência, é provável que você esteja comprando e continue movendo uma ordem de stop de compra para um tick acima da máxima da barra anterior até você é preenchido. Às vezes, o preenchimento estará em uma barra externa. Geralmente, esse é um bom trade de reversão e deve-se a compradores fortes.

Se uma barra externa estiver no meio de uma faixa de negociação, ela não terá sentido e não deverá ser usada para gerar negociações, a menos que seja seguida por uma pequena barra próxima à parte alta ou baixa da barra externa, configurando um desbotamento. Uma barra externa em uma faixa de negociação apenas reafirma o que todos já sabem - que os dois lados estão equilibrados e que ambos venderão perto do topo da faixa e comprarão perto da parte inferior, esperando um movimento na extremidade oposta da barra externa. Se o mercado surgir na outra direção, deixe-o ir e procure diminuir a quebra da barra externa, o que geralmente acontece dentro de algumas barras. Caso contrário, aguarde um recuo (um rompimento com falha que falha é uma configuração de retirada).

Se a barra depois da barra externa for uma barra interna, esse é um padrão ioi (dentro-fora-dentro) e pode ser uma configuração para uma entrada na direção da quebra da barra interna. No entanto, faça a inscrição apenas se houver um motivo para acreditar que o mercado possa se mover o suficiente para atingir seu objetivo de lucro. Por exemplo, se o ioi estiver em uma nova alta de swing e a segunda barra interna for uma barra de urso que fecha perto de sua mínima, uma quebra para baixo pode ser um bom curto, pois é provavelmente uma segunda entrada (a primeira entrada provavelmente ocorreu como a bar externo negociado abaixo do mínimo do bar antes dele). Se estiver em barbwire (uma faixa de negociação estreita), especialmente se a barra interna for grande e próxima ao meio da barra externa, geralmente é melhor esperar por uma configuração mais forte.

Quando uma barra externa com tendência ocorre na primeira etapa de uma reversão de tendência e a tendência anterior era forte, ela funciona como uma barra de tendência forte e não como um tipo de barra de faixa de negociação. Por exemplo, em uma tendência de baixa, se houver uma forte reversão, os traders podem começar a procurar mais uma recuperação. Muitos traders esperam comprar acima da máxima de uma mínima mais alta, e menos traders vão vender a descoberto abaixo da mínima da barra anterior

Se os touros forem especialmente agressivos, eles comprarão abaixo da mínima da barra anterior, em vez de esperar para comprar acima da máxima, e continuarão comprando pelos próximos minutos, à medida que mais e mais traders vêem que os touros assumiram o controle do mercado. Isso fará com que a barra se estenda acima da máxima da barra anterior. Quando isso acontece, torna-se uma barra externa e aqueles ursos que acabaram de romper abaixo da mínima da barra anterior provavelmente cobrirão e não estarão ansiosos para diminuir novamente por pelo menos algumas barras. Com muito poucos ursos e muitos touros agressivos, o mercado é unilateral e provavelmente subirá pelo menos por um bar ou dois. Todos concordam repentinamente com a nova direção e, portanto, a mudança terá tanto impulso e se estenderá tanto que provavelmente será testada após um recuo, criando uma segunda etapa para cima. Essa baixa mais alta, e não a baixa real, é o começo da perna de alta, porque é quando o mercado concorda subitamente que a próxima perna está em cima e não em baixo. Geralmente haverá duas pernas acima da parte inferior da barra externa. Embora a subida apareça como três pernas acima da baixa real no gráfico, funcionalmente está apenas duas pernas acima, já que o mercado não concordou com o movimento de alta até que a baixa mais alta se formou e não a baixa real. Foi aí que ficou claro que os touros haviam assumido o controle.

Por que a mudança costuma ser forte? Os ursos velhos que baixaram abaixo da barra anterior, no que pensavam ser apenas mais uma bandeira de baixa, ficaram presos. Então a barra de entrada rapidamente reverteu para uma barra externa, prendendo os ursos e prendendo os touros. Muitos touros foram capturados porque não gostam de entrar porque as barras externas estão se formando, pois muitas barras externas apenas levam a faixas de negociação. Invariavelmente, mercado tenderá muito para muitas outras barras, pois todos percebem que o mercado reverteu e estão tentando descobrir como se posicionar. Os ursos esperam um mergulho para que possam sair com uma perda menor, e os touros querem o mesmo mergulho para que possam comprar mais com risco limitado. Quando todo mundo quer a mesma coisa, isso não acontecerá porque os dois lados começarão a comprar até dois ou três ticks, impedindo que um pullback de duas ou três barras se desenvolva até que a tendência vá muito longe. Os negociadores inteligentes de ação de preços estarão cientes dessa possibilidade desde o início e, se estiverem procurando uma ação de duas pernas para cima e para cima, assistirão à quebra do lado debaixo da bandeira com cuidado e evitarão seu fracasso. Eles farão suas ordens de entrada logo acima da barra anterior, mesmo que isso signifique entrar em uma barra externa (especialmente se for a barra de entrada dos shorts).

Se você pensar sobre isso do ponto de vista de uma instituição, deseja que a bandeira curta seja acionada, para que haja longos anseios e que perseguam o mercado, além de novos curtas que serão capturados e terão que cobrir se a fuga do urso falhar. Esta é uma situação ideal para a instituição que deseja e espera uma manifestação. Então, como instituição, o que você pode fazer para contribuir com isso? Não compre agressivamente até depois da armadilha. De fato, você tenta criar a armadilha

vendendo até que a entrada curta seja acionada e depois compra de forma agressiva, à medida que todos os traders baixam e os longs saem com perdas logo abaixo da mínima da barra anterior. Você toma o lado oposto de suas posições e compra muito abaixo da mínima da barra anterior! Depois de prender todos eles, você pode comprar agressivamente por todo o caminho; eles perseguirão o mercado assim que virem a armadilha, e isso impulsionará o mercado para cima com todos concordando que o mercado está subindo.

A coisa mais importante a ser lembrada sobre as barras externas é que, sempre que um trader tiver dúvidas sobre o que fazer, a melhor decisão é esperar que mais ações de preços se desenvolvam.



FIGURE 7.1 Barras exteriores são complicadas

As barras externas são arriscadas, e os traders precisam prestar muita atenção à ação de preço que levou a elas.

Na Figura 7.1, a barra 1 era uma barra de cima para baixo, com uma forte tendência de baixa, de modo que os traders esperavam entrar apenas em uma ruptura negativa. Você pode colocar um pouco abaixo da barra 1 ou esperar para ver como é a barra de rompimento após o fechamento. Aqui, era uma barra de tendência de baixa forte, e longs presos provavelmente sairão abaixado de uma barra de tendência de baixa tão forte. Por esse motivo, faz sentido curto abaixo da mínima da barra de urso.

A barra 5 era uma barra descendente externa, mas o mercado estava basicamente de lado, com muitas barras sobrepostas, portanto, não era uma configuração confiável para uma entrada de emergência. A barra interna que a seguia (ioi) era muito grande para ser usada como um sinal de fuga, porque você estaria vendendo na parte inferior de uma faixa de negociação ou comprando na parte superior e só queria comprar na baixa ou vender na alta.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado rompeu abaixo da mínima de ontem na Figura 7.1, e a primeira barra foi uma barra de tendência de baixa e a primeira barra de uma tendência de baixa aberta. A barra 1 e a barra antes de formar o primeiro pullback, e geralmente há pelo menos um scalp após esse primeiro pullback. Houve um recuo de duas pernas para a média móvel na barra 3, que também foi um setup de venda de 20 barras de abertura.



FIGURE 7.2 An ioi Pattern

As barras externas são complicadas porque os touros e os ursos estavam no controle em algum momento durante a barra ou durante a barra anterior; portanto, o movimento nas próximas barras pode ter mais reversões. Na Figura 7.2, a barra 1 era uma barra externa que formava um padrão dentro-fora-dentro (ioi). A quebra da barra 2 da barra interna 1 seguinte falhou, o que é comum, especialmente quando a barra interna é grande. Isso ocorre porque os longs foram forçados a comprar perto do topo do padrão ioi, que é uma faixa de negociação e isso nunca é uma coisa boa, principalmente quando o mercado está caindo.

O Bar 2 era um pequeno bar próximo ao topo da faixa de negociação, que é uma boa área para procurar uma entrada curta. Como os traders esperavam que os touros saíssem com uma perda abaixo do mínimo da barra 2, sua barra de entrada, eles tinham um tick abaixo da barra 2, o que foi uma falha no topo de uma faixa de negociação. Como as barras ioi eram muito grandes, havia muito espaço abaixo da barra 2 por pelo menos um scalp.

A barra 4 era quase uma barra externa e, nas negociações, se algo é quase um padrão confiável, provavelmente produzirá um resultado confiável. A barra 4 foi a terceira barra de tendência de alta nas cinco barras anteriores e, portanto, estava revertendo a partir de um terceiro impulso para baixo.

Foi também o mais forte, com o maior alcance e sombras menores, indicando que os touros estavam ganhando força.

A barra 5 era uma barra externa, seguida por uma pequena barra interna próxima à sua altura. Novamente, isso resultou em um grande curto com risco mínimo, especialmente porque a barra interna era uma barra de urso.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A primeira barra da Figura 7.2 rompeu acima da máxima de ontem e a quebra falhou. A barra tornou-se uma barra de tendência de baixa forte e estabeleceu uma tendência a partir do short aberto.

As barras 8 e 9 formavam um pequeno fundo duplo, que não era o momentum descendente que os traders esperavam após a barra 7 suportar a barra de rompimento. Esta perda de momento descendente foi seguida pelo recuo da barra 10 de fundo duplo longo.

A barra 9 também teve um comprido alto de 2 no pullback de duas pernas do rally para cima da barra 4. Isso formou uma baixa mais alta no dia após a quebra da linha de tendência de baixa, configurando uma possível reversão de tendência.

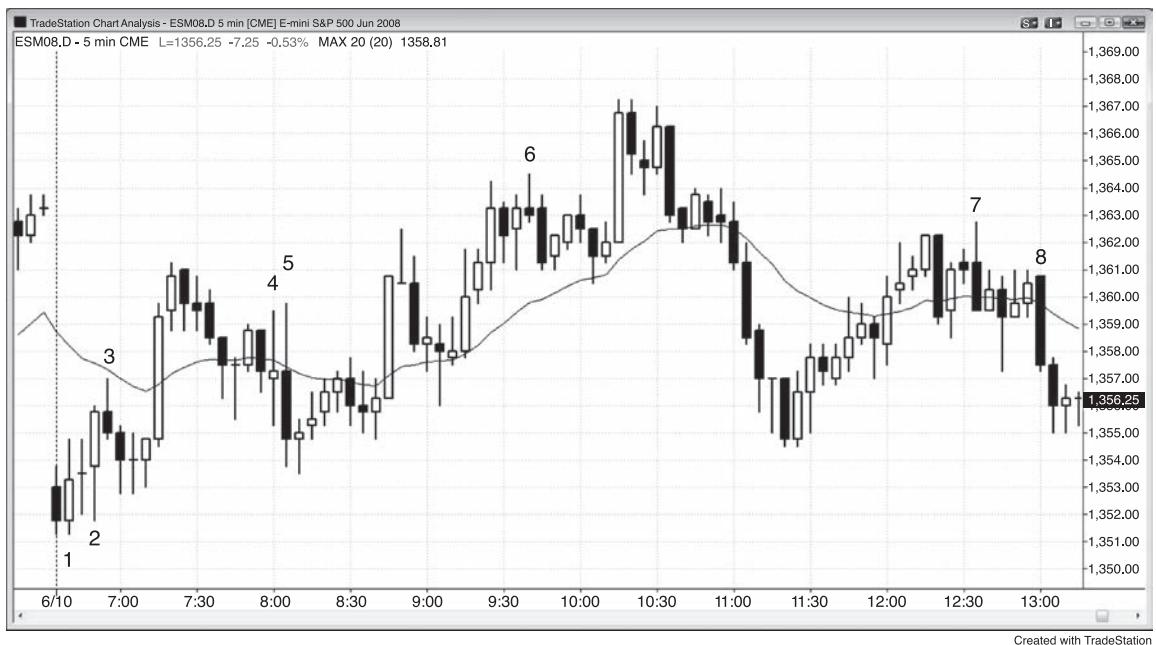


FIGURE 7.3 Outside Bars Depend on Context

As barras externas devem ser avaliadas em contexto. Na Figura 7.3, a barra interna do doji após a barra 1 não era uma boa barra curta de sinal, pois havia três barras laterais e a barra 1 reverteu a barra de urso antes dela. As chances eram de que o mercado iria para o lado ou para cima por pelo menos uma ou duas barras após a reversão de abertura, especialmente com uma média móvel relativamente plana. Havia espaço até a média móvel para um scalp, e é melhor comprar acima das barras de touros. A barra interna foi uma pausa e, portanto, um tipo de recuo após a reversão para cima, portanto, comprar acima da sua máxima e acima da barra 1 era razoável. Um trader poderia colocar um stop de compra um tick acima da barra 1 e, quando a barra 2 fosse negociada abaixo da barra interna, seria prudente manter o stop no lugar. A lógica por trás do longo permaneceu, e agora havia shorts presos que cometiam o erro de vender abaixo de uma barra de sinal fraca e cobririam acima da barra de sinal. Isso fez com que entrar muito tempo na barra 2, logo que saísse, fosse um bom negócio. Desde que a barra antes da barra externa seja uma barra de sinal decente, entrar na barra externa pode ser uma troca sensata.

A barra 3 era uma barra de reversão de baixa próxima à média móvel e um curto aceitável, mas era pequena em comparação com os corpos das barras 1 e 2, de modo que o mercado pode formar uma baixa mais alta e depois subir mais um pouco, o que geralmente acontece quando há uma forte barra de tendência externa com uma possível reversão de tendência. Portanto, se deve ou não

os traders em short abaixo da barra 3, eles tinham que estar prontos para comprar uma mínima mais alta, e o pequeno bull ii duas barras depois era um bom sinal. O Bar 4 era um bar externo, mas o mercado estava de lado para cinco barras. Portanto, era apenas parte da faixa de negociação e não uma barra de sinal.

A barra 5 era uma barra externa ainda maior, formando um padrão oo ou fora-fora. Isso geralmente é apenas uma faixa de negociação maior. Aqui, a barra tinha um grande corpo de urso e fechava abaixo da barra baixa 4; os traders que, por engano, abriram mão abaixo da barra 4 da barra externa ficaram presos. Em geral, não é bom diminuir uma quebra de uma faixa de negociação quando muitas das barras da faixa de negociação são relativamente grandes e têm grandes sombras, porque as chances de que o rompimento falhe são altas. A pequena barra bull doji que se seguiu foi uma boa barra de sinal para uma reversão falhada por muito tempo.

A barra 6 configura um curto após a quebra do topo de uma barra externa.

A barra 7 rompeu em um swing alto e reverteu como uma barra externa que fechou em seu nível mais baixo. Este é um caso em que houve touros presos e uma forte reversão do urso após um rali. No entanto, este foi um dia de faixa de negociação e sempre que uma perna durar mais de cinco barras, os traders estarão procurando uma reversão (“Compre na baixa, venda na alta” nos dias de lateralidades). Embora fosse aceitável a curto, uma vez que a barra era negociada abaixo da barra de urso pequena antes dela, seria melhor vender abaixo da barra 7, uma vez que você estaria vendendo abaixo de uma barra de reversão de baixa forte, pois está recebendo algumas através..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado entrou em declínio com um grande gap em queda e uma barra de tendência de baixa na Figura 7.3, mas, em vez de negociar em baixa e criar uma tendência a partir da tendência de baixa aberto, a quebra para a desvantagem falhou e o mercado reverteu-se em uma tendência a partir da abertura do dia do touro.

O Bar 2 foi um bar externo e uma possível baixa do dia, uma vez que o mercado estava se recuperando de uma grande diferença. Isso significa que foi na barra 2 que o mercado decidiu que a tendência havia subido e, portanto, deveria ser considerado o início da subida. Embora a barra 3 tenha um baixo 2 curto, foi vista pelo mercado apenas como 1 baixo, porque foi a primeira retração na subida do início da barra 2 do rally e, portanto, provavelmente levou a um menor mais alto. Os traders esperavam que falhassem, e não importa se você vê o movimento subir com um mínimo de falha 2 ou um mínimo de 1 porque ambos são boas configurações de compra em uma possível tendência de alta.

A barra 5 era uma quebra de um padrão de barbwire; Como a maioria das fugas de barbwire falha, os traders devem procurar a configuração de desbotamento. O barbwire é uma área de intensa incerteza e trade bilateral. Os touros compram agressivamente perto da baixa e param de comprar perto da alta. Os ursos vendem agressivamente perto da alta, mas param de vender perto da baixa. Existem grandes programas de compra e venda em funcionamento aqui, como pode ser visto pelo bom volume negociado em cada barra. Tanto os touros quanto os ursos são confortáveis em negociar aqui, e se um lado é capaz de

subjugar rapidamente o outro e criar uma fuga, geralmente o efeito magnético do padrão puxa o mercado de volta. Quando o mercado entrou em colapso, os touros, que estavam felizes em comprar mais no meio dessa faixa de negociação, ficaram ainda mais felizes comprando menos. Além disso, os ursos, que estavam felizes em vender no topo da faixa de negociação, rapidamente comprariam de volta seus shorts se não houvesse acompanhamento imediato da fuga. Esses fatores levaram à alta probabilidade de que o rompimento falhasse e fosse puxado de volta para o barbwire, como foi o caso aqui. Às vezes, o mercado sai do outro lado e outras vezes a faixa de negociação continua. Eventualmente, haverá uma mudança para fora do padrão.

A primeira barra do dia e as primeiras várias barras prenunciam frequentemente como serão as próximas horas e, muitas vezes, o dia inteiro. O dia começou com uma reversão de duas barras e, em seguida, um doji, que é uma reversão intrabar e, em seguida, uma reversão da barra externa para cima. Houve então uma reversão do urso e várias pequenas barras com sombras, indicando incerteza. Múltiplas reversões, sombras grandes e incerteza são características dos dias de lateralidades, que foi o que o dia se tornou. Com essa suspeita desde o início, os negociadores se sentiram mais confortáveis em negociar em ambas as direções, ampliando uma porção maior de suas posições e menos inclinados a se movimentar.

Às 11:25 da manhã PST, havia uma barra externa que formava uma reversão de duas barras e, portanto, criava uma configuração de compra. Esse padrão também formava um micro fundo duplo com a barra doji à sua frente



FIGURE 7.4 Uma barra externa como uma barra de entrada

Às vezes, uma barra externa pode ser uma barra de entrada razoável. Na Figura 7.4, a barra 3 era uma barra externa para cima e uma barra de entrada aceitável porque era uma reversão para cima após uma correção de duas pernas em uma forte tendência de alta, e havia uma barra de alta de alta algumas barras antes, mostrando força. Os traders comprariam assim que a barra subisse acima da máxima da barra anterior, mas seria mais seguro esperar mais alguns ticks até que ela subisse acima da máxima da barra de tendência em alta de duas barras anteriores. Comprar acima de uma barra de alta geralmente tem uma chance maior de levar a um trade lucrativo. Finalmente, os traders poderiam esperar pelo fechamento da barra externa para ver se ela fechava perto da sua máxima e acima da barra anterior, o que foi. Depois de verem essa força, podiam comprar acima da máxima da barra externa.

A barra 6 era uma barra descendente externa e cinco das seis barras anteriores tinham corpos de urso. O índice fechou em baixa e os traders agressivos poderiam ter diminuído a sua posição após uma força tão forte, especialmente porque prenderam os touros a comprar a velha tendência de alta, que agora pode ter acabado..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado da Figura 7.4 rompeu abaixo da faixa de negociação da hora final de ontem. A primeira barra era uma barra de tendência de alta, mas tinha uma sombra grande no topo, indicando que

os touros não eram fortes o suficiente para fechar a barra em seu pico. Você pode comprar acima dessa barra ou esperar. A segunda barra foi uma configuração para um recuo de breakout curto para uma tendência na abertura do dia do urso. A mudança para a barra 1 foi um clímax de venda parabólica e, portanto, uma possível baixa do dia. Como as vendas eram fortes, seria melhor esperar por um segundo sinal antes de comprá-lo, e ele veio oito compassos mais tarde na forma de uma baixa mais alta e de uma falha na venda de uma bandeira de baixa.

O sell-o bar da barra 3 rompeu uma importante linha de tendência, alertando os traders para um teste curto da alta da barra 2. A barra antes da barra 3 era uma configuração de compra de barra de gap média móvel em uma tendência forte, portanto, comprar acima dela, mesmo com uma barra externa, era uma boa negociação. A descida para uma configuração de 20 barras de abertura quase sempre quebra uma linha de tendência, e a subida da barra geralmente testa a alta da tendência com uma alta mais alta ou mais baixa. Se houver uma reversão para baixo, geralmente leva a pelo menos duas pernas com duração de pelo menos 10 barras e, geralmente, uma inversão de tendência.

A barra 3 também foi a segunda barra de uma reversão de duas barras com a barra de urso antes dela e com a barra de urso de duas barras anteriores, tantos touros comprados acima da máxima da barra 3.

A barra 4 era uma grande barra de tendência de alta (climática) que formava uma alta mais alta e foi seguida por um forte urso dentro da barra que era o sinal para o curto. Os traders esperavam duas pernas abaixo de uma configuração tão forte. Como tal, os traders inteligentes estarão observando a formação de um 1 alto e depois um 2 alto e se preparando para vender mais se essas configurações longas falharem e prenderem os touros.

A barra 5 era um setup de venda para uma falha alta 1 e a barra 6 era uma ótima armadilha para touros. Foi um 2 alto falido, e a barra de entrada longa reverteu-se para uma barra externa, prendendo os compridos e aguentando. Essa barra externa agia como uma barra de tendência de baixa e não apenas como uma barra externa. Por se tratar de uma barra externa, a barra de entrada e sua falha ocorreram dentro de um ou dois minutos uma da outra, não dando aos traders tempo suficiente para processar as informações. Dentro de um bar ou dois, eles perceberam que o mercado havia se tornado uma tendência de baixa. Os jogadores esperavam que um recuo de duas ou três barras saísse com uma perda menor, enquanto os ursos esperavam o mesmo rally para permitir uma entrada curta com um risco menor. O que aconteceu foi que os dois lados começaram a vender a cada dois ou três ticks, de modo que um rally de duas ou três barras não ocorreu até o mercado ter percorrido um longo caminho.

Observe que o high 2 long foi uma péssima configuração de compra, porque cinco das seis barras anteriores eram barras de urso e a outra barra era um doji. Um número 2 alto por si só não é uma configuração. Primeiro, deve haver força anterior, geralmente na forma de uma perna alta que quebra uma linha de tendência, ou pelo menos uma barra de tendência forte anterior.

A Importância do Fechamento da Barra

Uma barra de 5 minutos normalmente assume algo semelhante à sua aparência final em segundos ou um minuto ou mais antes de a barra ser fechada. Se você entrar antes do fechamento da barra, ocasionalmente poderá fazer um tick ou mais no seu trade. No entanto, uma ou duas vezes por dia, o sinal que você pensou que iria acontecer não acontece e você perderá cerca de oito ticks. Isso significa que você precisa de cerca de oito entradas antecipadas para funcionar como planejado para todas as que não o fizerem, e isso simplesmente não acontecerá. Você pode entrar cedo com uma tendência forte e provavelmente ficará bem. No entanto, quando há uma tendência forte, você tem tanta confiança no sinal que não há desvantagem em esperar a barra fechar e depois com um stop além da barra. Você não pode decidir sobre cada barra se uma entrada antecipada for apropriada, porque você tem muitas outras decisões importantes a tomar. Se você adicionar isso à sua lista de coisas em que pensar, provavelmente acabará perdendo muitos negócios bons todos os dias e renunciará muito mais a oportunidades perdidas do que poderia obter em uma entrada inicial ocasional bem-sucedida.

Isso vale para todos os times frames. Por exemplo, observe um gráfico diário e você verá muitas barras que se abriram perto da baixa, mas fecharam no meio. Cada uma dessas barras era uma forte barra de tendência de alta com um último preço em alta em algum momento do dia. Se você comprasse com a suposição de que a barra iria fechar no máximo e comprasse perto do máximo, e ao invés disso fechasse no meio, você perceberia seu erro. Você está carregando para casa um negócio em que nunca teria entrado no final do dia.

Existem dois problemas comuns que ocorrem regularmente no gráfico de 5 minutos. O mais caro é quando você tenta escolher um fundo em uma forte tendência. Normalmente, você verá uma baixa mais baixa após uma quebra de linha de tendência e os traders esperam uma forte

barra de reversão, especialmente se houver também um excesso na linha do canal de tendência de baixa. A barra se configura bem e é uma forte barra de reversão de alta no terceiro minuto ou mais. O preço está próximo do limite máximo da barra por alguns minutos, atraindo mais e mais traders de contra-tendência que desejam entrar cedo, para que o risco seja menor (o stop fica abaixo da barra), mas depois com um para Faltam cinco segundos para o fechamento da barra, o preço cai e a barra fecha no ponto mais baixo. Todos aqueles que tentavam arriscar um tick ou dois a menos acabam perdendo dois pontos ou mais. Esses longos se deixam aprisionar em um mau trade. Uma situação semelhante ocorre muitas vezes ao dia quando uma potencial barra de sinal está se formando pouco antes de a barra ser fechada. Por exemplo, um trader pode estar olhando para um preço abaixo de uma barra de reversão de baixa que ainda tem alguns segundos para fechar, e o preço atual está na parte inferior da barra. Com menos de um segundo antes do fechamento da barra, o fechamento salta dois ou três ticks da parte inferior da barra, e a barra fecha sua parte baixa. O mercado está dizendo ao trader que o sinal agora está mais fraco, e o trader precisa evitar ficar preso às negociações com base na expectativa e na esperança que ela tinha apenas três segundos atrás.

O outro problema comum é ficar preso em um bom trade. Por exemplo, se você acabou de comprar e sua negociação teve três a cinco ticks de lucro aberto, mas o mercado não pode atingir seis, permitindo que você escalpe com quatro ticks de lucro, você começa a ficar nervoso. Você olha para o gráfico de 3 ou 5 minutos com cerca de 10 segundos antes do fechamento da barra e é uma forte barra de reversão de baixa. Em seguida, você move seu stop de proteção até um tick abaixo dessa barra e, pouco antes da barra fechar, o mercado cai e atinge seu stop, apenas para exibir vários ticks nos dois segundos finais da barra. Então, nos primeiros 30 segundos da próxima barra, o mercado sobe rapidamente para seis ticks em que os traders inteligentes obtêm lucros parciais enquanto você está sentado à margem. Boa entrada, bom plano, má disciplina. Você se deixa ficar preso em um bom trade. Se você seguisse seu plano e confiasse em seu stop inicial até a barra de entrada fechar, você teria garantido seu lucro.

Há um outro ponto sobre o fechamento de barras. Preste muita atenção ao fechamento de cada barra, especialmente na barra de entrada e na barra ou duas depois. Se a barra de entrada tiver seis ticks, você prefere ver o corpo aumentar repentinamente de um corpo com dois ticks para um com quatro ticks nos segundos finais da barra. É provável que você reduza o número de contratos que reduzirá. Isso vale também para as próximas barras. Se houver fechamentos fortes, você deve estar mais disposto a trocar mais contratos e mantê-los por mais pontos do que se essas barras tivessem fechamentos fracos.

Outra razão pela qual o fechamento é importante é que muitos traders institucionais fazem ordens com base no valor e não na ação do preço e, quando olham para os gráficos, os gráficos são gráficos de linhas, baseados no fechamento. Eles não olhariam para os gráficos se os gráficos não influenciassem sua tomada de decisão, e o único preço que estão considerando é o fechamento, o que aumenta sua importância.



FIGURE 8.1 Gráficos de time frame menor resultam em mais perdas

Gráficos de time frame menores permitem stops menores, mas têm um risco maior de impedir um profissional de negociar. Na Figura 8.1, a inserção à esquerda mostra que os traders que usavam o gráfico de 3 minutos foram impedidos, mas os traders que confiaram no gráfico de 5 minutos não foram impedidos.

Os 5 minutos de Emini estiveram em uma forte tendência de baixa por semanas e agora estavam começando a ter maiores recuos. Cada novo menor preço estava sendo comprado, e os longs eram lucrativos negócios de contratendência. Os touros estavam mais confiantes e os ursos estavam cada vez mais dispostos a lucrar. A miniatura à esquerda é um gráfico de 3 minutos e a da direita é um close do gráfico de 5 minutos.

A barra 11 era uma barra forte de reversão de alta e uma reversão de duas barras, e foi a segunda tentativa de reverter para cima de uma baixa mais baixa (a segunda barra depois da barra 10 foi a primeira) e foi o terceiro empurrão para baixo no dia (uma possível fundo de cunha). Essa era uma probabilidade alta, mas o stop teria que estar abaixo do ponto mais baixo, três pontos abaixo do preço de entrada. Isso foi mais do que o normalmente exigido no Emini (dois pontos funcionaram recentemente e quando a faixa média diária era de 10 a 15 pontos), mas era isso que a ação de preço mostrada era necessária. Se os

traders estivessem nervosos, eles poderiam ter negociado apenas metade do tamanho, mas devem ter uma configuração forte como esta e planejar movimentar a metade.

Este é um exemplo perfeito de um problema comum que os traders enfrentam quando tentam reduzir o risco observando um gráfico de prazo menor. O risco é menor, mas a probabilidade de sucesso também diminui. Como há mais negociações em um gráfico de 3 minutos, há mais risco de perder as melhores, e isso pode levar à lucratividade geral de negociações de 3 minutos, sendo menor para muitos traders.

Assim como no gráfico de 5 minutos, o gráfico de 3 minutos também tinha uma barra de reversão na barra 11. No entanto, o stop abaixo da barra de entrada foi atingida por uma barra de tendência de baixa com uma parte superior e inferior raspada, indicando vendedores fortes. Nesse ponto, teria sido muito difícil conciliar isso com o gráfico de 5 minutos em que o stop não havia sido atingida. O tamanho grande do stop exigida no gráfico de 5 minutos tornaria os traders mais dispostos a sair mais cedo e sofrer uma perda. Se os traders também estivessem assistindo o gráfico de 3 minutos, eles certamente teriam saído com uma perda e ficariam presos no mercado por essa forte barra de tendência de baixa. A barra seguinte no gráfico de 3 minutos era uma barra de tendência externa muito forte, indicando que os touros estavam se afirmado violentamente criando uma baixa mais alta, mas a maioria das mãos fracas que foram impedidas provavelmente ficaria tão assustada que não pegue a entrada e aguarde um recuo.

As corridas de stop no gráfico de 3 minutos são muito mais comuns do que no gráfico de 5 minutos em reversões importantes, e os traders inteligentes olham para eles como grandes oportunidades. Isso porque eles prendem os fracos do mercado, forçando-os a perseguir o mercado. É sempre melhor apenas observar e negociar um gráfico, porque às vezes as coisas acontecem muito rapidamente para os traders pensarem rápido o suficiente para colocar seus ordens se estiverem assistindo a dois gráficos e tentando conciliar as inconsistências.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A barra 5 rompeu acima de uma linha de tendência na Figura 8.1 e a barra 8 excedeu a outra por uma fração de um tick. Ambos os breakouts falharam, criando shorts com tendência.

Fundos Negociados em Bolsa e Gráficos Inversos

As vezes, a ação do preço fica mais clara se você alterar algo no gráfico. Você pode alternar para um gráfico de barras ou linhas, um gráfico com base em volume ou ticks, ou um período maior ou menor, ou pode simplesmente imprimir o gráfico. Vários fundos negociados em bolsa (ETFs) também são úteis. Por exemplo, o SPDR S&P 500 ETF (SPY) é quase idêntico em aparência ao gráfico da Emini e, às vezes, possui uma ação de preço mais clara.

Além disso, pode ser útil considerar o gráfico de uma perspectiva oposta. Se você estiver vendendo um boato, mas algo não parece muito certo, considere olhar para o ProShares UltraShort S&P 500 (SDS), que é um ETF baseado no inverso do SPY (mas com o dobro da alavancagem). Se você olhar para ele, poderá descobrir que a bolha que estava vendendo no Emini e no SPY agora pode parecer um fundo arredondado no SDS. Nesse caso, seria prudente não comprar o emblema Emini e, em vez disso, esperar que mais ações de preço se desenrolassem (como esperar pela fuga e, em seguida, diminuir se ela falhar). Às vezes, os padrões são mais claros em outros futuros de índices de ações, como o Emini Nasdaq-100, ou seu ETF, QQQ ou seu inverso duplo, o QID, mas geralmente não vale a pena examiná-los e é melhor ficar com o Emini e às vezes o SDS.

Como um ETF é um fundo, a empresa que o administra está fazendo isso para ganhar dinheiro e isso significa que recebe honorários do ETF. O resultado é que os ETFs nem sempre acompanham exatamente com mercados comparáveis. Por exemplo, em três dias de bruxaria, o SPY geralmente terá uma abertura muito maior do que a Emini, e a diferença se deve a um ajuste de preço no SPY. Ele ainda negociará praticamente tick a tick com o Emini ao longo do dia, para que os traders não se preocupem com a disparidade



FIGURE 9.1 O Emini e o SPY são semelhantes

Conforme mostrado na Figura 9.1, o gráfico superior do Emini é essencialmente idêntico ao do SPY (o gráfico do meio), mas a ação do preço no SPY às vezes é mais fácil de ler, porque seu tamanho menor de tick geralmente torna os padrões mais claros. O gráfico básico é o SDS, que é um ETF que é o inverso do SPY (com o dobro da alavancagem). Às vezes, o gráfico SDS fará com que você reconsidere sua leitura do gráfico Emini.



FIGURE 9.2 Ajuste SPY em dias triplos de bruxaria

Conforme mostrado na Figura 9.1, o gráfico superior do Emmy é idêntico ao SPY (gráfico do meio), mas uma ação de preço no SPY às vezes é mais fácil de ler, porque seu tamanho menor de tick é exibido pelos padrões mais claros. O gráfico básico é o SDS, que é um ETF que é o inverso do SPY (com o dobro da alavancagem). Às vezes, o gráfico SDS gera com que você considere sua leitura do gráfico Emini.

Segunda Entradas

Analistas costumam dizer que os fundos do gráfico diário geralmente exigem uma segunda reversão da baixa para convencer traders suficientes a negociar no mercado como uma possível nova tendência de alta. No entanto isso também vale para tops. Uma segunda entrada tem quase sempre mais chances de resultar em uma negociação lucrativa do que uma primeira entrada.

Se a segunda entrada permitir que você compre um preço melhor que o primeiro, suspeite que possa ser uma armadilha. A maioria das boas entradas secundárias tem o mesmo preço ou pior. Um operador de segunda entrada é alguém que entra atrasado, tentando minimizar os riscos, e o mercado geralmente o faz pagar um pouco mais por essas informações adicionais. Se estiver cobrando menos, pode estar configurando você para roubar seu dinheiro em um sinal com falha.

Os traders que procuram segundas entradas são mais agressivos e confiantes e frequentemente entram em gráficos de prazos menores. Isso geralmente resulta na entrada de traders nos gráficos de 5 minutos, após muitos outros traders já terem entrado, tornando a entrada um pouco pior. Se o mercado está deixando você entrar por um preço melhor, você deve suspeitar que está faltando alguma coisa e deve considerar não aceitar a negociação. Na maioria das vezes, um bom preenchimento é igual a uma negociação ruim (e um preenchimento ruim é igual a um bom trade!).

Se você está diminuindo um movimento, por exemplo, diminuindo a primeira reversão em uma forte tendência de alta, na qual a movimentação teve cerca de quatro barras consecutivas de tendência de alta ou duas ou três grandes barras de alta, há muito impulso para você fazer uma ordem A direção oposta. É melhor aguardar uma entrada, não aceitá-la, aguardar que a tendência seja retomada por uma ou duas barras e entrar na segunda tentativa de reversão do mercado.



FIGURE 10.1 Segunda Entradas

Hoje havia muitas operações de segunda entrada hoje (veja a Figura 10.1), e todas, exceto uma, estavam com o mesmo preço ou um preço pior que a primeira entrada. Olhe o bar 10 por muito tempo. O mercado está permitindo que você compre de uma só vez melhor do que os traders que compraram no bar 9. Em geral, aplica-se a máxima "bom, mau trade". Sempre que o mercado oferecer uma barganha, presume que você esteja lendo o gráfico incorretamente; geralmente é melhor não aceitar o negócio. Mesmo que a barra 10 fosse uma segunda entrada, o momento de queda foi forte, como visto pelo canal de baixa tensão da barra 8. Antes de negociar em contra-tendência, é sempre melhor ver alguma evidência nas várias barras anteriores de que os touros estavam capaz de mover mais do que apenas alguns ticks acima da barra anterior.

Conforme discutido no livro 3, a maioria das partes superiores ocorre a partir de algum tipo de parte superior dupla micro, como a barra 1 e a barra de reversão do urso a partir de duas barras anteriores, e a maioria das partes inferiores ocorre a partir de algum tipo de parte inferior micro dupla, como a barra 18 e a barra antes da barra 17.



FIGURE 10.2 Em movimentos fortes, aguarde segundas reversões

Quando o momento é forte, é melhor aguardar uma segunda configuração de reversão antes de negociar a tendência inversa (veja a Figura 10.2).

A barra 1 seguiu cinco barras de tendência de alta, o que é um impulso muito alto para diminuir a primeira tentativa. Negociadores espertos esperariam para ver que os touros fracassariam em uma segunda tentativa de subir antes de fechar, e isso aconteceu na segunda entrada curta no bar 2.

A barra 3 foi a primeira entrada longa em uma nova baixa do dia, mas após seis barras sem um fechamento de alta, faz mais sentido esperar por uma segunda entrada longa, que ocorreu na barra 4.

A barra 5 seguiu quatro barras de tendência de baixa, que é muito dinâmica para baixo

comprar. Uma segunda entrada nunca se desenvolveu, então traders inteligentes evitaram uma perda esperando.

A barra 10 seguiu seis barras com mínimos mais altos e apenas duas barras com corpos de ursos pequenos, indicando muita força de alta por um curto. Houve uma segunda entrada na barra de reversão do urso 11..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado da Figura 10.2 rompeu acima do canal de baixa no fechamento de ontem, mas a fuga falhou na média móvel, estabelecendo um curto. Hoje, o mercado rompeu

abaixo da mínima de ontem, mas a fuga falhou na reversão na quarta barra do dia. Essa reversão pode ser pensada como um recuo de breakout para um mínimo mais baixo após a primeira barra romper acima do pequeno canal de baixa.

O mercado falhou em colocar uma alta mais alta e, em vez disso, o canal de baixa de tendências continuou. Os traders deveriam ter baixado a descoberto abaixo da barra 6, porque a tentativa de se tornar uma tendência do mercado aberto falhou, pois o mercado não conseguiu quebrar acima de uma alta mais baixa anterior. A tendência de altos e baixos mais baixos continuou.

O recuo do pico de urso que terminou na barra antes da barra 3 formou uma configuração baixa de 4 curta que foi acionada com uma barra de tendência de baixa às 9:35 da manhã PST. A fuga do urso se transformou em um pico de urso de quatro barras.

A barra 5 foi alta 2, mas seguiu quatro barras de tendência de baixa e, portanto, não deve ser comprada.

A barra 6 foi o início de um pico de urso com quatro barras.

A barra 7 ii era uma possível bandeira final.

A barra 7 levou a um pico de urso de duas barras. Todos os picos de três ursos neste canal, abaixo daquele baixo de 4 curtas, constituem clímaxes consecutivos de venda e, uma vez que existem três, as chances de pelo menos um rali de duas pernas são altas.

Os negociadores poderiam ter demorado muito na barra 9 após a barra de reversão da barra 8, esperando pelo menos duas pernas para cima após uma tendência final de bandeira final e prolongada. A barra 8 era um micro fundo duplo (uma configuração de compra) desde que o mercado caiu na barra 8 e também caiu duas barras antes (barra de urso).

A barra 10 era 1 baixa, mas havia muita força de alta para um curto, e fazia mais sentido procurar comprar uma baixa mais alta ou mesmo com uma ordem limite abaixo da barra anterior. Com esse momento muito ascendente, era muito provável que o mercado testasse a máxima da perna de alta.

A barra 11 era uma barra de reversão do doji, após uma grande barra de tendência de alta. Uma grande barra de tendência de alta depois de cinco a 10 barras de tendência de alta é um clímax de compra e é provável que seja seguida por cerca de 10 ou mais barras laterais para baixo antes que os touros retornem. Também está na área da máxima mais baixa final da tendência de baixa, criando uma potencial dupla bandeira de baixa superior. Com os touros tão fortes quanto eram, a maioria dos traders supôs que o mercado teria uma baixa mais alta, mas eles usaram a bandeira dupla como uma área para obter lucros. Alguns scalpers de urso estavam em curto, esperando pelo menos um teste até a média móvel. Com tantas barras de tendência de alta nesse rali, era provável que o mercado formasse uma baixa mais alta, uma vez que os compradores eram claramente agressivos

Entradas Tardias e Perdidas

Se você olhar para qualquer gráfico e achar que, se tivesse efetuado a entrada original, ainda estaria segurando a parte do swing de suas operações, precisará entrar no mercado. O mercado tem uma posição sempre clara e você precisa participar da tendência, porque a probabilidade de obter lucro é alta. No entanto, você deve entrar apenas com o número de ações ou contratos que ainda estaria mantendo se tivesse efetuado a entrada original e usar o mesmo stop final. seu stop geralmente será maior do que o que você usaria para um scalpe e, portanto, você precisa negociar uma posição menor para manter o mesmo risco. Por exemplo, se você vê uma forte tendência em andamento na GS, e se tivesse assumido a entrada original com 300 ações, agora estaria segurando apenas 100 ações com seu stop de proteção a US \$ 1,50, deverá comprar 100 ações no mercado e colocar um stop de proteção de US \$ 1,50. Logicamente, não faz diferença se você está comprando uma parte do tamanho de um swing agora ou mantendo uma posição de swing de uma entrada anterior. Embora possa ser mais fácil pensar emocionalmente no trade com o lucro aberto como arriscar o dinheiro de outra pessoa, essa não é a realidade. É o seu dinheiro, e o que você está arriscando não é diferente de comprar agora e arriscar os mesmos US \$ 1,50. Os traders sabem disso e farão o trade sem hesitação. Se não o fizerem, simplesmente não acreditam que ainda estariam com ações, caso tivessem entrado mais cedo ou precisassem trabalhar nessa questão emocional.



FIGURE 11.1 Barras consecutivas de tendência em uma tendência

Quando o mercado começa a formar quatro ou mais barras consecutivas de tendência de alta que não são muito grandes e, portanto, possivelmente climáticas, os traders devem comprar pelo menos uma pequena posição no mercado, em vez de esperar por uma retração.

Como mostrado na Figura 11.1, a GS teve uma forte venda de duas pernas para o fechamento de ontem, mas uma forte barra de reversão de alta na barra 2. Estava estabelecendo um teste mais baixo do urso no fundo e um dia de tendência de alta.

Se os traders começassem a observar esse gráfico por volta da barra 4, eles teriam visto uma série de barras de tendência de alta e uma forte tendência de alta. Eles provavelmente desejariam ter pelo menos a parte do swing de sua posição ainda funcionando. Se eles negociarem normalmente 300 ações e, nesse ponto, restarem apenas 100 ações dessa entrada acima da barra 3, deverão comprar 100 ações no mercado. Além disso, eles devem usar o mesmo stop que usariam se tivessem entrado acima da barra 3. Como eles teriam apenas a parte do swing restante, devem usar um breakeven stop ou talvez arriscar cerca de 10 centavos abaixo da barra 3 alta. Eles também devem procurar pausas e retrocessos para adicionar. Depois de adicionar a barra 6 acima, eles poderiam mover o stop para toda a posição para um tick abaixo da barra de sinal da barra 6 e segui-la.

Entrar tarde enquanto estiver usando o stop original é absolutamente idêntico a ser a porção de giro da posição original, usando o mesmo stop de proteção.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A primeira barra do dia na Figura 11.1 rompeu acima do swing de fechamento alto, estabelecendo uma pequena bandeira de baixa de fundo duplo de topo na média móvel. No entanto, esta segunda tentativa de quebrar abaixo da bandeira de baixa que começou na barra 1 falhou. A barra 2 reverteu-se fortemente e formou uma reversão de duas barras. A barra seguinte era um touro dentro da barra e era uma boa barra de sinal para a tendência do touro aberto. Ele também reverteu a partir do rompimento abaixo do pequeno fundo duplo formado pelas quatro barras finais de ontem.

O sell-o ff para a barra 11 o gap rompeu a média móvel e a linha de tendência de alta e deve-se levar a um teste da máxima ou mínima da alta. Normalmente, o mercado formaria uma correção maior ou mais complexa. No entanto, o rali até a barra 10 estava em um canal tão estreito que mostrou que os touros eram excepcionalmente fortes. O rali inteiro provavelmente foi um pico em um gráfico de time frame maior, e provavelmente seria seguido por um canal nesse gráfico antes que houvesse muita correção no gráfico de 5 minutos. Além disso, a barra de abertura média móvel da barra 11 também foi um retrocesso de 20 barras de abertura. Após a primeira alta nova após um recuo de 20 intervalos de barras, o mercado geralmente recua e depois testa novamente a alta, de modo que essa barra de intervalos média móvel provavelmente funcionaria mais como uma configuração de barra de 20 intervalos do que uma configuração típica de barra de intervalos média.

Evolução de Padrões

É importante lembrar que a barra atual sempre pode ser o início de uma grande jogada em qualquer direção, e você deve observar atentamente a ação do preço para ver se um padrão está se transformando em algo que levará a uma negociação no mercado. direção oposta. Os padrões frequentemente se transformam em outros padrões ou evoluem para padrões maiores, e ambos podem resultar em negociações na mesma direção ou na direção oposta. Na maioria das vezes, se você ler a ação do preço corretamente, o padrão original fornecerá pelo menos o lucro de um scalper. Da mesma forma, o padrão maior também deveria. Não importa se você rotula o padrão maior como uma versão expandida do padrão original. Os nomes nunca são importantes. Apenas certifique-se de ler corretamente o que está à sua frente e fazer sua negociação, ignorando o padrão que completou algumas barras anteriormente.

O exemplo mais comum de um padrão transformado é uma falha, em que um padrão falha em obter o lucro de um scalper e depois reverte para um sinal na outra direção. Isso prende os traders do lado errado do mercado e, como são forçados a sair com perdas, eles fornecem o combustível que conduzirá o mercado a pelo menos o lucro de um scalper na direção oposta. Isso pode acontecer com qualquer padrão, pois tudo pode falhar. Se a falha for lateralmente para um número de barras e, em seguida, se desenvolver um novo padrão, faz mais sentido simplesmente considerar o novo padrão como independente do primeiro. Ignore o primeiro, porque não restarão muitos traders presos que dirigirão o mercado, pois são forçados a sair com perdas.

Embora neste momento não seja importante conhecer todos os padrões do livro, nos próximos capítulos você verá exemplos comuns de evolução de padrões. Um triângulo em expansão às vezes se expande de cinco pernas para sete. Um triângulo em expansão às vezes se expande de cinco pernas para sete. Uma fuga de linha de micro tendência

geralmente falha e, em seguida, tem um pullback de rompimento. Quando uma bandeira final de urso falha em reverter o mercado, ela geralmente se transforma em uma configuração de venda reversa. Em seguida, é ampliada para uma configuração de reversão de cunha ou para uma faixa de negociação maior que geralmente se torna uma bandeira final maior. Um padrão de spike de alta e tendência de canal geralmente evolui para uma faixa de negociação e, em seguida, para um fundo duplo de bandeira de alta. Na primeira hora, os fundos duplo de bandeira de baixa frequentemente evoluem para fundo duplo de bandeira de alta e vice-versa. Se você está negociando agressivamente o mercado em questão, deve considerar as duas entradas e trocar parte delas, porque uma grande jogada é comum a partir do primeiro ou do segundo desses padrões.



FIGURE 12.1 As configurações podem evoluir para padrões mais complexos

Padrões confiáveis falham cerca de 40% do tempo e frequentemente evoluem para padrões maiores que configuram entradas em qualquer direção. A Figura 12.1 é o EWZ de 5 minutos, que é o iShares MSCI Brazil Index Fund. Aqui, a configuração baixa baixa 2 abaixo da barra 2 falhou, mas o padrão evoluiu para um topo de cunha maior com uma entrada abaixo da barra que seguiu a barra 3.

A barra 19 baixa 2 evoluiu para uma configuração baixa baixa 2 mais complexa abaixo da reversão de duas barras da barra 21. O primeiro empurrão foi a barra 18..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O máximo 2 após a barra 6 na Figura 12.1 evoluiu para uma curva de cunha acima da barra 8 na média móvel. Foi também um pico e um urso de canal onde a barra 8 foi o terceiro empurrão para baixo no canal, que geralmente é o fim do canal.

O baixo 2 na barra 10 provavelmente falharia, pois o pico até a barra 9 era forte. A entrada baixa 1 foi de duas barras antes da barra 10. O padrão tornou-se uma compra baixa com falha 2 na barra 11 e, em seguida, um pico e parte superior do canal na barra 12, onde o canal terminou na terceira flexão, o que é comum.

A barra 15 high 2 falhou e o padrão se transformou em uma segunda tentativa de reverter para uma nova alta do dia. A entrada estava abaixo da barra 2 alta de entrada que seguia a barra 15.



FIGURE 12.2 Breakout Mode in the First Hour

Na primeira hora, é comum ver um topo duplo e um fundo duplo, colocando o mercado no modo breakout. Na Figura 12.2, a capota dupla em GS evoluiu para uma bolha dupla de fundo. Esse é um padrão comum, e você deve pegar as duas entradas (curto abaixo da barra 4 e depois ir muito acima da barra 5) e girar a parte, porque uma grande jogada geralmente segue o primeiro ou o segundo padrão. Lembre-se de que um extremo geralmente se forma na primeira hora, o que significa que o mercado geralmente se afasta desse preço por grande parte das próximas duas horas e, possivelmente, o dia todo, se o dia se tornar um dia de tendência. Aqui, a GS teve uma grande diferença que rompeu abaixo da linha do canal de tendência de ontem e reverteu na primeira barra do dia. O mercado formou uma baixa baixa 2 e uma dupla alta na média móvel em queda na barra 4, apenas para reverter para cima na barra 5 de baixa dupla. O mercado subiu US \$ 3 para o bar 6 da alta do dia.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Grandes aberturas de abertura geralmente levam a dias de tendência em qualquer direção. Com as três primeiras barras fortemente acima na Figura 12.2, uma tendência de alta era mais provável, especialmente após uma reversão do excesso do canal de tendência de baixa de ontem. No entanto, a tendência de baixa tentou se reafirmar na média móvel, mas quando o mercado desceu para a barra 5, novamente encontrou

touros fortes na área da baixa da barra 3. A tentativa da barra de 4 segundos para criar um dia de tendência de baixa falhou , e o mercado começou a criar um canal de alta assim que a barra de 5 segundos tentasse formar um fundo.

O mercado teve picos de alta até a barra 2 e a barra 4 e picos de baixa até a barra 3 e a barra 5. Isso geralmente resulta em uma faixa de negociação, pois os touros e os ursos continuam a negociar na tentativa de gerar um canal em sua direção. Aqui, o mercado formou um pico muito forte de cinco barras acima da barra 5 e, em seguida, um canal de três empurrões até a barra 6. Alguns traders analisam esse gráfico e dizem que a subida para a barra 2 foi um pico e a faixa de negociação para a barra 5 foi um retrocesso que levou a um canal até a barra 6. Outros traders dirão que o spike para cima da barra 5 foi a característica dominante do dia e que o canal de alta começou assim que a alta de cinco barras terminou . Não existe uma resposta clara e ambos os traders têm interpretações válidas. O importante é ver que os picos de alta da barra 1 e a barra 5 foram mais fortes do que os picos de baixa da barra 2 e da barra 4 e, portanto, as probabilidades favoreceram um canal de alta.

Esta poderia ter sido uma tendência do dia de tendência de alta em aberto, mas, em vez disso, tornou-se um dia de faixa de negociação com tendência. A barra 7 foi testada na faixa de negociação mais baixa e depois revertida no fechamento, próximo à alta da faixa de negociação mais alta.

PART II

Linhas e Canais de Tendência

Embora muitos traders se refiram a todas as linhas como linhas de tendência, é útil para os traders distinguir alguns subtipos. As linhas de tendência e o canal de tendência são retas, linhas diagonais que contêm a ação do preço do mercado, mas em lados opostos, formando um canal. Em uma tendência de alta, a linha de tendência está abaixo dos mínimos e a linha do canal de tendência está acima dos máximos, e em uma tendência de baixa, a linha de tendência está acima dos máximos e a linha do canal de tendência está abaixo dos mínimos. As linhas que definem o canal na maioria das vezes são paralelas ou aproximadamente paralelas, mas são convergentes em cunhas e na maioria dos outros triângulos e divergentes em triângulos em expansão. As linhas de tendência costumam ser configuradas com operações de tendência, e as linhas de canal de tendência são mais úteis para encontrar operações de contra-tendência negociáveis. Linhas e bandas curvas são muito subjetivas e, portanto, exigem muita atenção quando você está tentando fazer negócios rapidamente.

Um canal pode estar para cima, para baixo ou para os lados, como é o caso de uma faixa de negociação. Quando o canal está de lado, as linhas são horizontais e a linha acima é a linha de resistência e a linha abaixo é a linha de suporte. Alguns traders de ações pensam em uma linha de resistência como uma área de distribuição, onde os traders estão saindo de seus longs e apoiam as linhas como uma área de acumulação, onde os traders estão aumentando seus longs. No entanto, com tantas instituições agora vendendo menos do que compram, é provável que uma linha de resistência esteja onde estão iniciando um novo curto, assim como estão saindo ou distribuindo seus longs. Além disso, é provável que uma linha de suporte seja uma área em que eles estejam saindo ou distribuindo seus shorts, assim como é um local em que estão iniciando longs.



FIGURE PII.1 Lines Highlight Trends

É possível desenhar linhas para destacar a ação do preço, facilitando o início e o gerenciamento de negociações (veja a Figura PII.1).

A linha 1 é uma linha de canal de tendência acima de um triângulo em expansão e a linha 2 é uma linha de canal de tendência abaixo de um triângulo em expansão. Como o canal estava se expandindo, não havia tendência e, portanto, nenhuma linha de tendência.

A linha 3 é uma linha de tendência abaixo das barras em uma tendência de alta e é uma linha de suporte, mas a linha 10 é uma linha de tendência acima das altas de uma tendência de baixa e é uma linha de resistência.

A linha 4 é uma linha de canal de tendência em uma tendência de alta e está acima dos máximos, e a linha 9 é uma linha de canal de tendência em uma tendência de baixa e está abaixo dos mínimos.

As linhas 5 e 6 são linhas horizontais em uma faixa de negociação, que é apenas um canal horizontal. A linha 5 está acima dos máximos e é uma linha de resistência e a linha 6 está abaixo dos mínimos e é uma linha de suporte.

O canal formado pelas linhas 3 e 4 é convergente e ascendente e, portanto, uma cunha.

As linhas 7 e 8 são linhas de tendência em um pequeno triângulo simétrico, que é um canal de conversão. Como existe uma pequena tendência de baixa e uma pequena tendência de alta dentro de um triângulo simétrico, o canal é formado por duas linhas de tendência e não há linha de canal de tendência. Um triângulo convergente pode ser subdividido em tipos simétricos, ascendentes e descendentes, mas, como todos são negociados da mesma maneira, esses termos não são necessários.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A primeira barra do dia rompeu acima da máxima de ontem na Figura PII.1, mas a fuga falhou. Como as seis barras finais de ontem eram barras de tendência de alta, apenas um curto de segunda entrada poderia ser considerado, mas não havia sinal razoável. O mercado entrou em uma pequena faixa de negociação para as primeiras sete barras e, portanto, o mercado estava no modo breakout. Os traders compravam com um stop em um tick acima da máxima e vendiam a descoberto em um tick abaixo da mínima da faixa de abertura. O mercado quebrou e o objetivo mínimo foi uma subida medida igual à altura do triângulo em expansão.

Linhas de Tendência

Uma linha de tendência de alta é uma linha desenhada através dos pontos baixos de uma tendência de alta, e uma linha de tendência de baixa é traçada através dos altos de uma tendência de baixa. Uma linha de tendência é mais útil ao procurar entradas na direção da tendência em recuos e na direção oposta após a linha de tendência ser quebrada. As linhas de tendência podem ser desenhadas usando pontos de giro ou técnicas de melhor ajuste, como cálculos de regressão linear ou simplesmente desenhando rapidamente uma melhor aproximação. Eles também podem ser criados como um paralelo de uma linha de canal de tendência e depois arrastados para o lado da barra de tendência, mas essa abordagem raramente é necessária, pois geralmente existe uma linha de tendência aceitável que pode ser desenhada usando os pontos de giro. Às vezes, a melhor linha de tendência é desenhada apenas usando os corpos das velas e ignorando as sombras; isso é comum nos padrões de cunha, que geralmente não têm formato de cunha. Não é necessário realmente traçar a linha quando é óbvio. Se você desenhar uma linha, geralmente poderá apagá-la momentos depois de verificar se o mercado a testou, porque muitas linhas no gráfico podem ser uma distração.

Depois que uma tendência é estabelecida por uma série de altos e baixos de tendências, as negociações mais lucrativas ficam na direção da linha de tendência até que a linha de tendência seja quebrada. Sempre que o mercado recuar para a área em torno da linha de tendência, mesmo que ela ultrapasse ou ultrapasse a linha de tendência, procure uma reversão da linha de tendência e entre na direção da tendência. Mesmo após a quebra de uma linha de tendência, se estiver em vigor em dezenas de barras, as chances são altas de que o extremo da tendência seja testado após um recuo. O teste pode ser seguido pela tendência continuada, a tendência inversa ou o mercado entrando em uma faixa de negociação. O ponto mais importante sobre uma quebra de linha de tendência é que é o primeiro sinal de que o mercado não está mais sendo controlado por apenas um lado (compradores ou vendedores) e as chances de uma negociação

dupla são agora muito maiores. Após cada quebra de linha de tendência, haverá um novo ponto de oscilação no qual basear uma nova linha. Normalmente, cada linha sucessiva tem uma inclinação mais plana, indicando que a tendência está perdendo força. Em algum momento, as linhas de tendência na direção oposta se tornarão mais importantes à medida que o controle do mercado mudar dos ursos para os touros ou vice-versa.

Se o mercado testar repetidamente uma linha de tendência muitas vezes em um número relativamente pequeno de barras e o mercado não puder se afastar muito dessa linha de tendência, provavelmente ocorrerá uma das duas coisas. Na maioria das vezes, o mercado rompe a linha de tendência e tenta reverter a tendência. No entanto, às vezes o mercado faz o oposto e se afasta rapidamente da linha de tendência, à medida que os traders desistem de tentar ultrapassá-la. A tendência então acelera ao invés de reverter.

A força da quebra da linha de tendência fornece uma indicação da força dos traders de contra-tendência. Quanto maior e mais rápido o movimento de contra-tendência, maior a probabilidade de ocorrer uma reversão, mas geralmente haverá um teste ao extremo da tendência (por exemplo, na forma de uma alta mais baixa ou mais alta no teste da alta da tendência). a tendência de alta).

É útil considerar uma abertura de espaço e qualquer barra de tendência grande ser efetivamente breakouts e cada uma delas deve ser tratada como se fosse uma tendência de uma barra, pois as breakouts geralmente falham e você precisa estar preparado para desbotá-las se houver uma configuração. . Qualquer movimento lateral nas próximas barras interromperá a tendência. Geralmente, essas barras montam uma bandeira e, em seguida, são seguidas por uma tendência de sair da bandeira, mas às vezes a ruptura falha e o mercado se inverte. Como as barras laterais quebram a linha de tendência íngreme, você pode tentar diminuir a tendência se houver uma boa barra de sinal para a reversão.



FIGURE 13.1 Todas as linhas de tendência são importantes

Quais linhas de tendência eram válidas? Cada um deles que você pode ver tem o potencial de gerar um trade. Procure todos os pontos de giro que você encontrar e veja se existe um anterior que possa ser conectado a uma linha de tendência e, em seguida, estenda a linha para a direita e veja como o preço responde quando penetra ou toca na linha. Observe como cada linha de tendência sucessiva tende a ficar mais achatada até algum momento em que as linhas de tendência na direção oposta se tornam mais importantes.

Na prática real, quando você vir uma possível linha de tendência e não tiver certeza de quanto distante está da barra atual, desenhe-a para ver se o mercado a atingiu e apague rapidamente a linha. Você não deseja linhas no gráfico por mais de alguns segundos ao negociar, porque não deseja distrações. Você precisa se concentrar nas barras e ver como elas se comportam uma vez perto da linha, e não se concentrar na linha.

À medida que uma tendência progride, os movimentos de contra-tendência quebram as linhas de tendência e geralmente as interrupções falham, configurando com entradas de tendência. Cada falha de desagregação se torna o segundo ponto para a criação de uma nova linha de tendência mais longa com uma inclinação mais rasa. Eventualmente, uma falha na falha não atinge uma nova tendência extrema. Isso cria uma retração no que pode se tornar uma nova tendência na direção oposta, e isso permite o desenho de uma linha de tendência na direção oposta. Depois que a principal linha de tendência é interrompida, as linhas de tendência na direção oposta se tornam mais importantes e, nesse ponto, a tendência provavelmente foi revertida.

A Figura 13.1 ilustra um dos pontos mais importantes que todos precisam aceitar como realidade para se tornarem traders bem-sucedidos - a maioria das rupturas fracassa! O mercado corre repetidamente em direção a uma linha de tendência com um momento muito forte, e é fácil se envolver com a força do bar e ignorar o que aconteceu nos últimos 20 barras. Por exemplo, quando o mercado está em alta, há muitas vendas muito fortes que caem rapidamente na linha de tendência de alta. Isso faz com que os iniciantes assumam que o mercado reverteu e eles vendem logo acima, na ou abaixo da linha de tendência, acreditando que, com tanto impulso descendente, eles aproveitarão essa onda com grande lucro e entrarão na nova tendência de baixa perto da própria tendência. começando. Na pior das hipóteses, o mercado pode se recuperar um pouco antes de ter pelo menos uma segunda etapa para baixo que lhes permita sair no breakeven. Quando tomam a decisão de negociar contra a tendência com a esperança de que uma nova tendência esteja começando, tudo o que estão considerando é a recompensa que desejam obter. No entanto, eles estão ignorando duas outras considerações essenciais para cada negociação: o risco e a probabilidade de sucesso. Todos os três devem ser avaliados antes de realizar uma negociação.

Enquanto os iniciantes estão vendendo essas fortes vendas perto da linha de tendência de alta, os traders experientes estão fazendo o oposto. Eles têm ordens limites para comprar na e logo abaixo da linha de tendência, ou compram lá com ordens a mercado. O mercado geralmente tem que ir pelo menos um pouco abaixo da linha de tendência durante uma liquidação acentuada para encontrar informações. Ele precisa saber se haverá mais vendedores ou mais compradores. Na maioria das vezes, haverá mais compradores e a tendência de alta será retomada, mas somente após uma grande quebra abaixo da linha de tendência e outro rali que testa a alta do touro antigo, formando uma alta mais alta do que aqui. , ou uma máxima mais baixa.



FIGURE 13.2 Linhas de tendência mensais

As linhas de tendência são importantes em todos os times frames, incluindo o gráfico mensal da Dow Jones Industrial Average (INDU). Observe na Figura 13.2 como o acidente de 1987 na barra 3 terminou em um teste da linha de tendência B, extraído das barras 1 e 2. O mercado de baixa de 2009 reverteu a partir da linha de tendência A, extraída da queda de 1987 e da baixa de 1990, mas desde o A tendência de baixa de 2009 foi tão forte que existe uma chance razoável de que o mercado volte a testar a linha B. É improvável que o mercado volte até a fuga da linha C, que coincidiu com a aquisição republicana da Câmara e Senado, em 1994. Normalmente, quando uma fuga é seguida por uma tendência prolongada, é improvável que ela seja tocada novamente, mas geralmente é testada. Como nunca o testamos adequadamente, ele pode permanecer como um ímã, atraiendo o mercado para baixo. No entanto, havia muitas barras mais cedo e provavelmente perdeu parte ou toda a sua atração magnética.

Aliás, a direção do mercado geralmente é apenas cerca de 50% certa, porque os touros e os ursos estão em equilíbrio na maioria das vezes. No entanto, quando há uma forte tendência, os negociadores costumam ter 60% ou mais de certeza da direção. Como a crise de 2009 foi tão forte, é provável que haja 60% de certeza de que sua mínima será testada antes que a alta de todos os tempos seja excedida. Os ursos provavelmente começarão a considerar o atual rally de ursos como um possível ombro direito de uma cabeça e ombros, um top duplo com a máxima de 2007 ou um top triangular em expansão (se o mercado atingir um novo recorde histórico). Os negociadores de ações de preços veem cada um deles como simplesmente um teste do topo da faixa de negociação de 12 anos.



FIGURE 13.3 Linha de tendência criada como paralela

Uma linha de tendência pode ser desenhada usando um paralelo de uma linha de canal de tendência, mas isso raramente fornece operações que ainda não são aparentes usando outras análises de ação de preço mais comuns.

Na Figura 13.3, uma linha de canal de tendência de baixa das barras 1 a 4 foi usada para criar um paralelo, e o paralelo foi arrastado para o lado oposto do preço e ancorado na barra 2 alta (porque, então, continha todos os preços entre as barras 1 e 4, início e fim da linha do canal de tendência).

A barra 6 foi uma segunda tentativa de reverter a quebra acima dessa linha e, portanto, um bom setup de venda.

A linha de tendência criada como paralela à linha de canal de tendência da barra 1 à barra 4 era quase indistinguível da linha de tendência criada a partir dos máximos da barra 2 e

da barra 5 (não mostrada) e, portanto, não acrescentou nada a um trader que procurava um short. É mostrado apenas para integridade.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A barra 6 na Figura 13.3 também foi uma ultrapassagem falhada das linhas de canal de tendência das barras 3 e 5, tornando a barra 6 curta um exemplo de uma negociação de linhas de duelo. É aqui que uma linha de canal de tendência em um recuo ou uma perna de um canal cruza a linha de tendência do canal. Aqui, o recuo para a linha de tendência foi na forma de uma bandeira de baixa de cunha criada pelas barras 3, 5 e 6.



FIGURE 13.4 Linha do canal de tendência Criando um canal

Após o primeiro par de empurões, às vezes a linha do canal de tendência que eles geram pode ser usada para criar um canal. A Figura 13.4 é o gráfico diário da empresa de comunicações russa Mobile Telesystems (MBT).

O impulso para a barra 6 foi forte e houve um segundo movimento forte para a barra 8. Após o fundo da barra na barra 4, o mercado pode estar desenvolvendo uma reversão de tendência e um canal de alta. Os traders poderiam ter usado a linha do canal de tendência da barra 6 à barra 8 para criar um paralelo e, em seguida, poderiam arrastá-la para a barra 7 movimentar baixo entre eles para criar um canal. Os traders assistiram à liquidação da barra 8 para ver se era seguida por uma reversão na parte inferior do canal. A barra de reversão da barra 9 foi a configuração de compra.

Da mesma forma, a barra 10 estava na área da barra 1 de alta, então os traders estavam cientes de uma possível capota dupla. O mercado ficou abaixo da barra 11 e teve uma segunda perna abaixo da barra 12 baixa. Os traders poderiam ter traçado uma linha de canal de tendência em seus pontos baixos e, em seguida, poderiam ter arrastado-a para o ponto mais alto entre eles, que por acaso era o topo da barra 11. Eles esperariam então uma subida da barra 12 baixa para ver se encontrou resistência no topo deste potencial novo canal de baixa. Quando viram a forte barra de reversão do urso na barra 13, poderiam ter reduzido, esperando que o mercado estivesse em processo de canalização.



FIGURE 13.5 Cabeça e ombros usando a linha do canal de tendência

Como mostra a Figura 13.5, quando um possível padrão de cabeça e ombros está sendo configurado (a área em torno da barra 4 é a cabeça), uma linha de canal de tendência traçada na linha do pescoço (barras 3 e 5) e arrastada para o ombro esquerdo (barra 2) às vezes fornece uma aproximação de onde o ombro direito pode se formar (barra 6). Quando o mercado cair para esse nível, os traders começarão a procurar configurações de compra, como a barra lateral forte que se seguiu ao clímax de venda da barra. Isso é de menor importância, uma vez que as barras mais recentes são sempre muito mais importantes na decisão de onde entrar. Este é o gráfico de 60 minutos da Infosys Technologies (INFY), uma das principais empresas de software da Índia.



FIGURE 13.6 Linha do canal de tendência Criando um canal

Na Figura 13.6, a linha do canal de tendência pontilhada que vai da barra 3 baixa até logo abaixo da barra 5 baixa foi criada como um paralelo da linha de tendência de baixa pontilhado traçada nas elevações das barras 1 e 4. Embora nem a barra 5 nem a barra 6 tocaram, estavam perto o suficiente e muitos touros ficariam satisfeitos com o fato de o fundo do canal ter sido adequadamente testado e, portanto, o mercado poder ser comprado. No entanto, muitos traders preferem ver uma penetração no canal antes de procurar uma reversão para cima que deve penetrar na parte superior do canal como uma meta mínima.

Quando uma linha de canal de tendência é tão íngreme que é testada, mas não quebrada, é aconselhável procurar outras maneiras possíveis de desenhar a linha. Talvez o mercado esteja vendo algo que você ainda não viu. Como a tendência de baixa começou de verdade com a barra de tendência de baixa grande da barra 2, é razoável considerar isso como um ponto de partida para uma linha de tendência. Se você desenhar uma linha de tendência das barras 1 a 4 e, em seguida, criar um paralelo e arrastá-la para a barra 3 baixa, descobriria que a barra 6 foi a segunda reversão acima de uma ultrapassagem da parte inferior do canal (barra 5 foi o primeiro). O mercado, como esperado, se recuperou e quebrou acima do topo do canal. Ele então se afastou e correu ainda mais para cima.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia de hoje ficou acima da máxima de ontem, com uma diferença na Figura 13.6, e a fuga falhou. O mercado teve uma tendência de queda para quatro barras, criando uma tendência a partir da tendência de baixa aberto. A barra 2 foi a primeira retração, e essa é geralmente uma entrada confiável na tendência de baixa. Foi uma fuga para baixo e, portanto, um spike para baixo e foi seguido por um canal de baixa que terminou com três empurrões para baixo até a barra 3. Como um padrão de spike e canal é um tipo de clímax, a reversão geralmente tem duas pernas para cima e o O rally geralmente testa o topo do canal, onde geralmente configura um short top duplo, como fez aqui.

A barra 4 foi outro ponto de queda, e houve um ponto de urso ainda maior oito barras depois. Foi seguido por um canal de baixa, e a parte superior desse canal foi testada por um pico de pico e um canal que terminou logo após as 12h. PST. Houve então um sell-o four de quatro barras que testou perto do fundo do canal de alta, montando uma bandeira de fundo duplo e foi seguido por um forte rali que testou a barra 4 alta. Essa era uma possível setup de bandeira dupla para o dia seguinte.

A faixa médio diária era de cerca de 20 pontos, portanto, uma vez que o mercado caiu para cerca de 20 pontos abaixo do aberto, isso deu aos traders outra razão para procurar uma recuperação.



FIGURE 13.7 Testes repetidos de uma linha de tendência

Como mostra a Figura 13.7, a linha de tendência de baixa pontilhado foi repetidamente testada cerca de 15 vezes e, eventualmente, os touros desistiram. A linha de tendência era a melhor linha de ajuste entre os máximos para ilustrar todos os testes da linha de resistência. Os touros finalmente pararam de tentar. Eles venderam seus comprados, aumentando a pressão de venda, e pararam de procurar comprar novamente até o mercado cair por muito mais barras. O mercado era, portanto, muito unilateral e os ursos foram capazes de acelerar a tendência de queda. Normalmente, quando o mercado testa repetidamente uma linha de tendência e é incapaz de cair dela, ele quebra acima dela. Outras vezes, como aqui, acelera para baixo e termina em um clímax ao redor do fundo de um canal. A linha de tendência traçada nas elevações das barras 3 e 15 continha todas as elevações e, portanto, era uma escolha razoável para o topo do canal. Um paralelo foi ancorado à barra A baixa, e ambas as barras B e C romperam na parte inferior do canal e revertidas. Depois que a reversão foi confirmada pela reversão de duas barras na barra C e na barra depois, o primeiro objetivo do rali foi um teste acima do topo do canal. Houve um rompimento na barra D, depois uma pausa de uma barra, que é um tipo de recuo. Em vez de encontrar resistência e vendedores na linha de tendência de baixa, o mercado encontrou fortes compras e teve uma forte quebra de touros acima do canal de baixa.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Hoje testamos a média móvel na Figura 13.7 e depois explodimos abaixo do swing mínimo de ontem. Os traders podiam negociar a descoberto abaixo da primeira barra, uma vez que era um valor baixo de 2 dólares (era um pequeno recuo de duas pernas para a EMA) ou abaixo da quarta barra do dia. No entanto, a segunda, terceira e quarta barras eram grandes e quase inteiramente sobrepostas, e isso é um sinal de incerteza, uma das características de uma faixa de negociação. Isso faz com que o short abaixo dessa quarta barra seja mais provável de ser seguido por uma fuga que não iria muito longe antes de ser puxada pela força magnética dessa faixa de negociação apertada.

O mercado permaneceu em uma faixa de negociação por várias horas e depois quebrou para uma nova baixa do dia. As forças bilaterais continuaram a controlar o mercado, e o mercado reverteu-se ao final, terminando o dia em que começou.

Linhas de Canal de Tendência

Em um canal de alta ou baixa, a linha do canal de tendência fica no lado oposto da ação do preço da linha de tendência e tem a mesma inclinação geral. Em uma tendência de alta, uma linha de tendência está abaixo dos mínimos e uma linha de canal de tendência está acima dos máximos, e ambos estão subindo e à direita. Uma linha de canal de tendência é uma ferramenta útil para diminuir uma tendência que foi longe demais, muito rápido. Procure um overshoot que inverta, especialmente se for a segunda penetração que está revertendo.

Um canal de tendência pode ter linhas aproximadamente paralelas ou as linhas podem ser convergentes ou divergentes. Quando eles convergem e o canal está subindo ou descendo, o canal é uma cunha e isso geralmente cria um trade de reversão. Em geral, qualquer canal inclinado para a direita pode ser considerado uma bandeira de baixa e é provável que ocorra uma ruptura na parte inferior do canal. A fuga pode levar a uma reversão de tendência ou a uma faixa de negociação que pode ir para cima ou para baixo. Às vezes, o mercado acelera de cabeça para baixo e sai do topo do canal. Quando isso acontece, geralmente é um rali climático que leva a uma reversão de volta para o canal e, muitas vezes, pelo fundo do canal, mas às vezes pode ser o início de outra etapa, com uma tendência de alta ainda mais forte.

Da mesma forma, um canal que desce para a direita pode ser visto como um boi e o mercado provavelmente sairá do canal para cima. Isso pode ser o início de uma reversão de tendência ou de uma faixa de negociação. Se o mercado cair no fundo de um canal em queda, a fuga geralmente falhará em cerca de cinco barras e levará a uma reversão, mas também poderá ser o início de uma nova e mais forte perna de baixa.

Uma linha de canal de tendência pode ser criada como um paralelo de uma linha de tendência que é arrastada para o lado oposto da ação do preço. Também pode ser desenhado através de pontas no lado oposto do canal, ou pode ser desenhado como a melhor linha de ajuste, como uma linha de regressão linear

ou simplesmente desenhando visualmente uma linha de melhor ajuste. Em uma tendência de alta, uma linha de tendência é traçada em dois pontos baixos. Se essa linha de tendência for usada para criar um paralelo que será usado para uma linha de canal de tendência, arraste a linha paralela para o lado oposto da tendência. Você deseja que ele contenha (esteja acima) as elevações de todas as barras localizadas entre as duas barras usadas para criar a linha de tendência; arraste-a para a elevação de qualquer barra que a deixe tocar nessa barra sozinha. Ocionalmente, você terá uma noção melhor da tendência se ancorar a linha em uma barra que está fora das duas barras. Sempre faça o que melhor destaca a tendência.

Às vezes, haverá um único pico dentro de um canal bastante rígido e, quando for o caso, geralmente é melhor ignorá-lo e usar as outras barras para a localização da linha do canal de tendência. No entanto, esteja ciente da possibilidade de o mercado finalmente decidir que a linha do canal deve estar do outro lado desse pico. Se o mercado começa a ter oscilações mais amplas e todas elas estão parando no topo do canal que usa esse pico como a âncora da linha de canal de tendência, você deve usar esse canal mais amplo.

Uma linha de canal de tendência também pode ser criada por conta própria, e não como um paralelo da linha de tendência. Em um swing de baixa, uma linha de tendência será inclinada para baixo e acima dos máximos. A linha do canal de tendência terá uma inclinação semelhante, mas desenhe-a entre dois pontos baixos no swing do urso. É mais útil se ele contiver (abaixo) todas as outras barras do swing, então escolha as barras que fornecerão esse resultado.

Os excedentes de linha do canal de tendência estão intimamente relacionados às cunhas e devem ser visualizados e negociados como se fossem o mesmo. A maioria das cunhas falhou na quebra de linha de canal de tendência como o gatilho para uma negociação de reversão, e a maioria das ultrapassagens e reversões de linha de canal de tendência também são reversões de cunha, embora a cunha possa não ser óbvia ou ter uma forma de cunha perfeita. As cunhas são menos óbvias e menos prováveis de estar presentes quando a linha do canal de tendência é construída como um paralelo de uma linha de tendência, mas as cunhas ainda estão frequentemente presentes.

Quando um canal tem uma forma de cunha, isso ocorre devido à urgência. Por exemplo, no topo de uma cunha, a inclinação da linha de tendência é maior que a inclinação da linha de canal de tendência. A linha de tendência é onde os traders com tendência entram e os traders de contra-tendência saem, e o oposto acontece na linha do canal de tendência. Portanto, se a inclinação da linha de tendência for maior, isso significa que os touros estão comprando com retrações menores e os ursos estão saindo com vendas menores. O que primeiro distingue uma cunha de um canal onde as linhas são paralelas é o segundo recuo. Depois que o segundo push-up começa a reverter para baixo, os traders podem desenhar uma linha de canal de tendência e usá-la para criar uma linha paralela. Quando arrastam a linha paralela para a parte inferior do primeiro pullback, eles criam uma linha de tendência e um canal de tendência. Isso diz aos touros e aos ursos onde está o suporte, e os touros procurarão comprar lá e os ursos procurarão obter lucros lá. No entanto, se os touros começarem a comprar acima desse nível e os ursos saírem do short mais cedo, o mercado voltará a subir antes de atingir a linha de tendência. Ambos estão fazendo isso porque sentem um senso de urgência e temem que o mercado

não caia para esse nível de suporte. Isso significa que ambos sentem que a linha de tendência precisa ser mais acentuada e que a tendência de alta é mais forte.

Uma vez que o mercado gira, os traders podem redesenhar a linha de tendência. Em vez de usar o paralelo da linha de canal de tendência, eles agora podem desenhar uma linha de tendência usando a parte inferior dos dois primeiros recuos. Eles agora veem que é mais íngreme do que a linha do canal de tendência acima e começam a acreditar que o mercado está formando uma cunha, que eles sabem que geralmente é um padrão de reversão. Os traders traçarão um paralelo dessa nova linha de tendência mais íngreme e a arrastarão para o topo da segunda flexão, caso o mercado esteja formando um canal paralelo mais íngreme, em vez de uma cunha. Tanto os touros quanto os ursos assistirão para ver se a linha do canal de tendência original conterá o rali ou o novo e mais íngreme será alcançado. Se o original contiver a recuperação e o mercado cair, os traders pensarão que, embora tenha havido mais urgência na compra do segundo recuo, essa urgência não continuou no terceiro impulso. Os touros obtiveram lucros na linha de canal de tendência mais rasa original, o que significa que eles saíram mais cedo do que podiam. Os touros esperavam que o mercado subisse para a linha de canais de tendência mais acentuada, mas agora estão decepcionados. Os ursos estavam tão ansiosos para vender que tinham medo de que o mercado não chegasse à linha mais íngreme e mais alta do canal, de modo que começaram a vender na linha original. Agora são os ursos que têm um senso de urgência e os touros que têm medo. Os traders verão a queda do topo da cunha e a maioria esperará pelo menos duas pernas antes de procurar o próximo padrão importante de compra ou venda.

Uma vez que o mercado faça sua primeira etapa, ele se romperá abaixo do limite. Em algum momento, os ursos terão lucros e os touros comprarão novamente. Os touros querem fazer com que o topo da cunha falhe. Quando o mercado se unir para testar o topo da cunha, os ursos começarão a vender novamente. Se os touros começarem a obter lucros, eles acreditam que serão incapazes de empurrar o mercado acima da máxima mais antiga. Quando o lucro obtido, combinado com a nova venda pelos ursos, atingir uma massa crítica, ele sobrecarregará os demais compradores e o mercado diminuirá para a segunda etapa. Em algum momento, os touros retornarão e os ursos terão lucros, e os dois lados verão o recuo de duas pernas e se perguntarão se a tendência dos touros será retomada. Neste ponto, a cunha se desenrolou e o mercado procurará o próximo padrão.

Por que tantas reversões ocorrem após uma ultrapassagem da linha do canal de tendência quando todos sabem que isso geralmente leva a uma reversão? Os participantes iniciais não impedem que a linha seja alcançada? O senso comum é que os traders iniciantes do lado errado mantêm suas posições perdedoras até que não suportem mais dor e, de repente, todos eles saem de uma só vez, criando um clímax parabólico ou brusco. Por exemplo, em um canal de alta, o mercado alcança algum nível de resistência, mesmo que não seja muito aparente ou impressionante, e o atravessa, fazendo com que os últimos shorts não estejam mais dispostos a suportar a dor. Eles de repente desistem. Assim que esses últimos shorts se cobrem em uníssono, muitos touros eufóricos e inexperientes vêem o aumento e o compram, aumentando o movimento repentino e acentuado que quebra acima

da linha do canal de tendência. Esse spike pra cima causa a cobertura de mais shorts restantes, e o impressionante aumento faz com que touros mais ingênuos iniciem novos longs, com o processo se alimentando de si mesmo. Mas, então, não restam shorts suficientes para cobrir e elevar o mercado, e os touros eufóricos que estavam negociando com emoção em vez de lógica entrarão em pânico quando o mercado de repente parar de acelerar, parar e começar a cair. De repente, eles percebem que compraram no auge de um possível clímax e serão rápidos em sair. Sem mais compradores e com novos longs presos em pânico para vender fora de suas posições, o mercado repentinamente se torna unilateral e dominado pelos vendedores, de modo que ele só pode cair. Essa é a lógica convencional e não é importante se é verdade. De fato, provavelmente não é um componente significativo de uma reversão em um mercado enorme como o Eminis, onde as instituições dominam e a maior parte do trade é provavelmente gerada por computador. Os traders inteligentes não negociam contra-tendência até que haja uma retração de uma forte quebra de linha de tendência ou haja uma reversão de um excesso de linha de canal de tendência. Por exemplo, em uma tendência de alta, o dinheiro inteligente continuará comprando até elevar o preço acima da linha do canal de tendência de alta e, em seguida, obter lucros. Pode haver algumas tentativas fracassadas de reverter e o mercado pode continuar em alta em ritmo acelerado, criando linhas de canal de tendência mais acentuadas. Aliás, se você se redesenhar linhas de canais de tendência repetidamente, isso geralmente é um sinal de que você está do lado errado do mercado. Você está procurando uma reversão, mas a tendência está ficando mais forte. Você deve negociar com a tendência em vez de procurar intensamente uma reversão.

Eventualmente, o mercado concordará sobre qual linha de canal de tendência é a final e você verá uma reversão convincente. Seja paciente e negocie apenas com tendência até então; nunca negocie contra a tendência até que ela tenha claramente revertido. Ao mesmo tempo em que os tomadores de lucro estão obtendo lucros, muitos irão reverter e muitos outros traders que já eram planos iniciarão shorts. Outros operadores esperam uma reversão nos gráficos e haverá operadores entrando em reversões em todos os tipos de gráficos (1 a 5 minutos, e gráficos de volume e gráficos de qualquer tamanho).

Depois que eles acreditarem que está no topo, esse dinheiro inteligente não estará mais comprando. Eles são curtos e a maioria desses negociadores manterá uma nova alta, apesar de uma perda aberta em sua posição atual, acreditando que o topo está dentro ou perto dele. De fato, muitos irão aumentar acima do alto, ambos para obter uma melhor preço médio para seus shorts e para ajudar a empurrar o mercado para baixo. Os grandes jogadores só pensam pouco e não se assustam, exceto pela rara ocorrência de uma segunda entrada com falha ou por uma falha enorme (por exemplo, talvez três pontos acima da entrada no Emini). Como não restam compradores, o mercado só tem um caminho a percorrer.

Embora você não precise analisar o volume ao decidir fazer uma negociação, uma vez que não é confiável, ela geralmente é grande nos principais pontos de virada, especialmente na parte inferior. Todo trade é entre uma ou mais instituições comprando e uma ou mais vendas. Os principais compradores no fundo do mercado são os que lucram e os novos compram. Por que uma empresa venderia no fundo do mercado de baixa? Toda

empresa usa estratégias que foram cuidadosamente testadas e consideradas lucrativas, mas todas perdem dinheiro com 30 a 70% de seus negócios. As empresas que vendem com o tick mais baixo são aquelas que vendem com o tick mais baixo até o momento, lucrando com muitas de suas entradas anteriores, e elas simplesmente continuam a usar essas estratégias até ficar claro que o tendência reverteu. Então, sim, eles perdem com esse curto no tick final baixo do urso, mas ganham o suficiente com todos os seus shorts anteriores para acabar lucrando. Existem também empresas de HFT que escalpelam até um único tick até o tick baixo do urso. Lembre-se de que a baixa está sempre em um nível de suporte e muitas empresas de HFT irão reduzir um ou dois pontos acima do suporte para tentar capturar esse tick final, se seus sistemas mostrarem que essa é uma estratégia lucrativa. Outras instituições vendem como parte de um hedge em outro mercado (ações, opções, títulos, moedas, etc.) porque percebem que sua relação risco / recompensa é melhor se colocarem o hedge. O volume não é de pequenos traders individuais, porque eles são responsáveis por menos de 5% do volume nos principais pontos de virada. A reversão em um over-shoot acontece porque é uma parte tão arraigada da psique comercial institucional que precisa acontecer. Mesmo que as instituições não olhem para os gráficos, elas terão algum outro critério que indique que o mercado foi longe demais e que está na hora de sair ou reverter, e isso sempre coincidirá com o que os operadores de ações de preços estão vendendo. Lembre-se de que a ação do preço é a pegada inevitável do que está acontecendo com o preço, já que um grande número de pessoas inteligentes está tentando ganhar o máximo de dinheiro possível no mercado. Em um grande mercado, a ação do preço não pode ser manipulada e sempre será basicamente a mesma.

Uma observação final é que a inclinação da bandeira final de uma tendência geralmente fornece uma aproximação da inclinação da nova tendência. Isso tem valor limitado para um profissional, porque haverá outros fatores muito mais importantes envolvidos na decisão que levou à realização de uma negociação, mas é uma observação interessante.



FIGURE 14.1 Testando uma linha de canal de tendência

Uma linha de canal de tendência aponta na direção da tendência, mas está no lado oposto da tendência. Estenda-o para a direita e observe como o preço age quando penetra na linha do canal. Inverte ou a tendência acelera, ignorando a linha?

As linhas do canal de tendência são geralmente desenhadas de duas maneiras. A primeira maneira é desenhá-la como uma linha paralela (linhas tracejadas na Figura 14.1) de uma linha de tendência (linhas sólidas), arraste-a para o lado oposto da ação e coloque-a para tocar em um ponto de oscilação localizado entre as duas barras usado para criar a linha de tendência. Escolha o ponto que resultará em todas as barras entre as linhas de tendência e canal contidas entre as linhas. O segundo tipo (linhas pontilhadas na Figura 14.1) de uma linha de canal de tendência é desenhado entre pontos de giro e é independente de qualquer linha de tendência. Você também pode simplesmente obter o melhor ajuste, mas esses geralmente não são úteis nas negociações.



FIGURE 14.2 Inclinação da bandeira final

A inclinação da bandeira final da tendência de alta forneceu orientação para a tendência de subsequente baixa na Figura 14.2. Uma linha de tendência de regressão linear traçada entre as barras 1 e 2 tornou-se uma linha aproximada de canal de tendência de baixa para a liquidação que se estendeu até o dia seguinte. É possível que tenha contribuído para a compra na barra 7, mas a barra 7 foi simplesmente uma compra baseada na quebra da linha de tendência traçada durante a primeira hora de negociação e na segunda tentativa de reverter a quebra abaixo da barra 5 baixa de a abertura. Geralmente, é muito melhor fazer ordens com base na ação de preço mais recente, se fornecer uma justificativa para uma negociação do que olhar para trás em 30 ou mais barras.

Em retrospectiva, a tendência de alta terminou efetivamente na barra 1, embora o mercado tenha atingido uma alta mais alta após a barra 2. A descida para a barra 2 foi a primeira etapa do canal de baixa.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado estava em um canal de baixa na Figura 14.2 durante as duas horas finais de ontem, portanto as chances de uma primeira tentativa bem-sucedida de reverter para cima não eram grandes. O rompimento abaixo da linha do canal de tendência reverteu-se com a primeira barra do dia, que era uma barra de tendência de alta, mas o falso rompimento subiu apenas algumas barras antes de definir um curto de retração do rompimento.



FIGURE 14.3 Lengthy Trend Channel Line

Na Figura 14.3, a linha de tendência das barras 2 e 3 foi usada para criar um paralelo que foi arrastado para a barra 1 e estendido para a direita. Essa linha do canal de tendência não foi penetrada pela barra 6. Além disso, foi ancorada na barra 1, que não estava entre as barras 2 e 3 (as barras usadas para criar a linha de tendência original). No entanto, os traders devem sempre olhar para todas as possibilidades. Se houvesse penetração e reversão, as chances de um rally de duas pernas fora da barra 5 baixa teriam aumentado.

A linha de canal de tendência simples criada a partir das barras 1 e 5 baixas foi explorada pela barra 6, mas essa não era uma linha de tendência ideal a ser usada como base para uma negociação de contra-tendência, uma vez que as barras 1 e 5 estavam distantes e as barras 5 e 6 estavam próximos. As linhas de tendência funcionam melhor quando são testadas por uma terceira perna. Aqui, as barras 5 e 6 ainda faziam parte da mesma perna (três empurros para baixo, barras 4, 5 e 6). Ainda valia a pena negociar porque a barra 6 era pequena, portanto a relação risco / recompensa era boa. Este também foi um padrão de escada cada vez menor (discutido mais adiante, mas é uma série de mínimos mais baixos, onde cada quebra sucessiva é menor que a anterior), que indicava momento de baixa e sustentava um longo.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A grande diferença na Figura 14.3 foi uma ruptura, como todas as grandes diferenças são, e o dia começou como uma tendência a partir da abertura do dia do urso. A pequena faixa de abertura colocou o mercado

no modo breakout, e havia uma grande barra de breakout de urso. No entanto, uma barra de tendência de baixa extraordinariamente grande que se forma depois de uma tendência de baixa ter percorrido um longo caminho geralmente é um clímax de venda que será seguido por pelo menos duas pernas para o lado para correção que dura pelo menos 10 barras. A barra 1 era uma barra forte de reversão de alta que estabeleceu a falha por muito tempo. Houve uma correção lateral de duas pernas que terminou com a quebra da barra 3 de uma faixa de negociação estreita e formou um topo duplo aproximado com a barra 2. Embora a maior parte da negociação fosse lateral, o dia ainda estava próximo do seu máximo e fechado perto de sua mínima. Este foi um dia de faixa de negociação com tendências, com faixas de negociação superior e inferior.

Canais

O quando a negociação é confinada principalmente entre um par de linhas, ela fica em um canal. O mercado está sempre em algum tipo de canal, se você procurar o suficiente para encontrar um, e geralmente ocorre simultaneamente em vários, especialmente se você observar outros prazos. Um canal de tendência é um canal diagonal e contido por uma linha de tendência e uma linha de canal de tendência. Por exemplo, um canal de baixa tem uma linha de tendência descendente acima (uma linha de tendência de baixa) e uma linha de canal de tendência descendente abaixo (uma linha de canal de tendência de baixa). uma faixa de negociação está contido entre uma linha de suporte horizontal abaixo e uma linha de resistência acima. Às vezes, uma faixa de negociação pode estar subindo ou descendo um pouco, mas se for o caso, é melhor pensar nele como um canal de tendência fraco.

Triângulos também são canais, uma vez que são áreas de ação de preço contidas entre duas linhas. Como eles têm máximos mais altos ou mínimos mais baixos, ou ambos no caso de um triângulo em expansão, eles têm algum comportamento de tendência além do comportamento da faixa de negociação. Um triângulo em expansão está contido entre duas linhas divergentes, ambas tecnicamente linhas de canal de tendência. A linha abaixo é através de mínimos mais baixos, portanto, está abaixo de uma tendência de baixa e, portanto, de uma linha de canal de tendência, e a linha acima é de altas mais altas e, portanto, de uma linha de canal de tendência de alta. Um triângulo contratual está contido entre duas linhas de tendência, uma vez que o mercado está em uma tendência de baixa de baixa com máximos mais baixos e uma tendência de alta com baixas mais altas. Um triângulo ascendente tem uma linha de resistência acima e uma linha de tendência de alta abaixo, e um triângulo descendente tem uma linha de suporte abaixo e uma linha de tendência de baixa acima. Uma cunha é um canal ascendente ou descendente em que a linha de tendência e a linha do canal de tendência convergem e é uma variante de um triângulo. Uma correção ABC em uma tendência de alta é um pequeno canal de baixa e, quando está em uma tendência de baixa, é um pequeno canal de alta.

Embora a média móvel geralmente funcione como suporte ou resistência em uma forte tendência e muitos traders criem canais e bandas curvos com base na média móvel e em muitos outros fatores, as linhas de tendência retas e as linhas de canal de tendência fornecem consistentemente configurações e operações lucrativas mais confiáveis.

Um canal de alta pode estar em uma faixa de negociação, uma tendência de alta, uma tendência de baixa ou em um possível ponto mais baixo de uma tendência de baixa à medida que o mercado começa a reverter. Quando está em uma faixa de negociação, os negociadores podem considerar a compra na metade inferior do intervalo, mas as chances de sucesso diminuem à medida que o canal avança para a metade superior do intervalo. Quando um canal está em uma tendência de alta, os preços mais altos são mais certos e os traders devem procurar comprar perto do fundo do canal. A chance de um longo sucesso permanece boa até que o canal comece a ter uma pressão de venda proeminente ou até que se aproxime de uma resistência significativa. Quando um canal é especialmente restrito, o que significa que a linha de tendência e as linhas de canal de tendência estão próximas e os recuos são pequenos, é um sinal de que a tendência é forte e pode ser um pico em um gráfico de prazo mais alto. Um canal mais amplo pode seguir, o que pode atingir um alvo de movimento medido, com base na altura do canal estreito. Um canal que é tão estreito que não possui retrocessos ou apenas um ou dois retrocessos minúsculos é um microcanal, que será discutido no próximo capítulo.

Quando um canal de alta se forma em uma tendência de baixa, é uma bandeira de baixa, e os traders devem olhar para o short perto do topo, ou sobre o recuo causado por uma fuga negativa. Às vezes, quando uma tendência de baixa começa a reverter para cima, as primeiras cinco a dez barras estão em um canal de alta fraco, com muitas barras sobrepostas e uma ou mais tentativas de quebrar abaixo da bandeira de baixa, mas elas falham e rapidamente se revertem. Depois de um baixo fracassado 2 ou baixo 3, o mercado às vezes começa a subir de cabeça para baixo com a bandeira do urso, o mercado repentinamente se torna sempre em muito tempo, e uma reversão em alta começa. Quando os traders suspeitam que uma bandeira de baixa possa ser o início de uma tendência de alta, muitos compram abaixo das barras de sinal 1, 2 ou 3 baixas, esperando que fracassem e que o mercado se recupere.

Enquanto um canal está se formando, os traders não sabem se haverá realmente um canal ou apenas um movimento de duas pernas e, em seguida, uma reversão. De fato, você geralmente não pode nem desenhar linhas de canal até que o mercado comece a reverter o movimento de duas pernas e a reversão falhe, e a terceira etapa comece. Por exemplo, se o mercado completou duas pernas e começou a reverter, muitos traders reduzirão a reversão se o rally não for uma forte tendência de alta. No entanto, se a perna para baixo terminar e for comparável em tamanho à primeira perna para baixo (a perna após a primeira perna de alta) e depois reverter para cima novamente, os traders agora começarão a supor que um canal de alta está em andamento em vez de uma reversão para baixo em uma perna de baixa. Quando a segunda etapa terminar, os traders traçarão uma linha de tendência da parte inferior da primeira etapa até a parte inferior da segunda etapa e a estenderão para a direita. Eles também criarão um paralelo da linha e o arrastarão para o topo da primeira etapa, e esta é a primeira criação de um canal. Sempre que o mercado se aproxima dessa linha de canal de tendência, os traders lucram com seus longs e olham para o curto. Como um canal de alta precisa de pelo menos as duas primeiras pernas

para baixo para confirmar a existência do canal e o mercado geralmente testará acima do topo da segunda etapa, os canais de alta geralmente têm pelo menos três empurrões. Os traders geralmente não procurarão uma reversão e uma quebra no canal até que a terceira mão se forma. No entanto, uma vez que isso acontecer, especialmente se houver uma superação da linha do canal de tendência e uma forte barra de reversão de baixa, os traders irão vender de forma agressiva, porque as chances de um rompimento pra baixo bem-sucedida aumentaram. Por esse motivo, muitos canais em alta terminam após um terceiro impulso. Da mesma forma, muitos canais de urso terminam após um terceiro empurrão.

Por que o mercado corre em direção à parte superior e inferior do canal? Isto é devido a um efeito de vácuo. Por exemplo, se houver um canal de alta e uma perna que está se aproximando da linha do canal de tendência acima, os traders acreditam que o mercado provavelmente tocará nessa linha e pode até passar um tick ou dois acima dela. Como eles acreditam que o mercado subirá pelo menos um pouco mais do que é agora, eles reterão suas vendas. Os touros querem vender seus comprimentos eventualmente para obter lucros, e os ursos querem vender para iniciar novos shorts. A atual ausência relativa de vendas cria um desequilíbrio de compra e, sempre que há algum desequilíbrio, o mercado se move rapidamente. O resultado é que geralmente há uma ou duas grandes barras de tendência de alta que se formam à medida que o mercado testa o topo do canal. Isso geralmente atrai touros ansiosos demais para comprar no topo do pico, já que eles acham que o mercado está formando uma nova e mais forte perna de boi. No entanto, a maioria das tentativas de fuga falha, e essa provavelmente também falhará. Por quê? Por causa dos traders institucionais. Os ursos fortes querem vender a descoberto, mas acreditam que o mercado tocará a linha superior do canal de tendência e esperam. Quando o mercado está lá, eles vendem muito e dominam os touros. Eles gostam de ver uma forte barra de tendência de alta porque acreditam que o mercado vai baixar e não há preço melhor a curto do que no ponto de alta máxima. O mercado pode fazer uma pausa para uma pequena barra no topo da barra de tendência de alta, pois os touros e os ursos decidem se a fuga falhará, mas geralmente cairá rapidamente, já que os touros e os ursos institucionais sabem que as chances são fortes a favor de todas as tentativas de fuga falharem.

Então, o que esses fortes touros institucionais fazem? Eles param de comprar e vendem rapidamente seus lucros, capturando um breve lucro inesperado. Eles sabem que essa oportunidade provavelmente será breve, porque o mercado não fica no extremo por muito tempo, então eles saem e não querem comprar de novo por pelo menos um bar ou dois. A relativa ausência desses touros institucionais e a agressividade dos ursos institucionais obrigam o mercado a descer rapidamente para o fundo do canal, onde começa o processo oposto. Tanto os touros quanto os ursos esperam que a linha de tendência abaixo seja testada; os ursos continuarão em curto até que o mercado chegue lá e depois comprarão de volta os seus shorts à medida que obtiverem lucro, e os touros não comprarão até que o mercado chegue lá. Isso cria uma queda brusca e abrupta, que levará os traders iniciantes a entrarem em ação, esperando uma fuga do urso, mas eles estão fazendo exatamente o oposto das instituições. Lembre-se, seu trabalho é seguir o que as instituições estão fazendo. Você não deve estar fazendo o que espera que eles façam em breve e nunca deve

fazer exatamente o oposto do que eles estão fazendo. Cada uma dessas pequenas retrações é um vácuo de micro-venda. Quando o mercado se aproxima do fundo do canal, os touros e os ursos esperam que o mercado atinja a linha de tendência de alta e param de comprar até chegar lá. Uma vez lá, os touros compram para iniciar novos longs e os ursos lucram com seu shorts scalp. Ambos esperam um novo canal alto e um teste da parte superior do canal, onde o processo começa novamente. Isso ocorre em todos os canais, inclusive em faixas de negociação e triângulos.

Mesmo em um canal de tendência, há negociações em frente e verso e esse é o comportamento da faixa de negociação. De fato, um canal de tendência pode ser pensado como uma faixa de negociação inclinada. Quando a inclinação é íngreme e o canal é estreito, ele se comporta mais como uma tendência, e as negociações devem ser realizadas apenas na direção da tendência. Quando a inclinação é menos íngreme e há grandes oscilações dentro do canal, algumas durando cinco ou até 10 barras, o mercado está se comportando mais como uma faixa de negociação e pode ser negociado em ambas as direções. Como em todas as faixas de negociação, existe uma atração magnética no meio da faixa de negociação que tende a manter o mercado nessa faixa. Por que o mercado permanece em um canal e não acelera repentinamente? Porque há muita incerteza, como em todas as faixas de negociação.

Por exemplo, em um canal de alta, os touros querem comprar mais, mas a um preço mais baixo. Os shorts fracos querem uma liquidação para poderem sair com uma perda menor. Tanto os touros quanto os ursos fracos estão preocupados com a possibilidade de não haver uma retração que lhes permita comprar todas as ações que desejam comprar (os shorts fracos estão recuperando suas posições vendidas perdidas) a um preço melhor, então eles continuam comprando peças à medida que o mercado sobe, e isso aumenta a pressão de compra. Eles compram ainda mais agressivamente em qualquer pequeno mergulho, como com uma ordem limite abaixo da mínima da barra anterior ou na média móvel ou perto da linha de tendência que forma a parte inferior do canal.

Em geral, quando um canal está começando, é melhor negociar com a tendência e, à medida que se aproxima de uma área-alvo e à medida que desenvolve mais negociações em frente e verso, os traders com experiência costumam começar a negociar contra-tendência. Portanto, no início de um canal em alta, é melhor comprar abaixo dos mínimos das barras, mas à medida que o canal atinge áreas de resistência e passa a ter mais barras sobrepostas, barras de urso, retrações mais profundas e sombras proeminentes, é melhor considerar shorting acima das barras em vez de comprar abaixo das barras.

No entanto, para os traders que estão começando, sempre que veem um canal, eles devem negociar apenas com a tendência, se houver. Os canais de negociação são muito difíceis, porque eles estão sempre tentando reverter e têm muitas desvantagens. Isso é confuso para os traders iniciantes e eles frequentemente sofrem perdas repetidas. Se houver um canal de alta, eles devem procurar comprar. O sinal de compra mais confiável será um 2 alto, com uma barra de sinal de alta na média móvel, onde a entrada não está muito próxima do topo do canal. Esse tipo de configuração perfeita não ocorre com frequência. Se os traders estão apenas começando, eles devem esperar pelas melhores configurações, mesmo que isso signifique perder toda a

tendência. Os traders mais experientes podem comprar em ordens limitados abaixo de sinais de venda fracos e próximos à média móvel e perto do fundo do canal. Se os traders não são consistentemente lucrativos, eles devem evitar receber sinais de venda em um canal de alta, mesmo se houver uma pequena alta mais baixa. O mercado é sempre demorado e não deve parecer curto, mesmo que haja muitos sinais que parecem aceitáveis. Espere que o mercado fique claramente sempre curto - antes de olhar curto. Isso geralmente requer um forte pico de urso que quebra abaixo do canal e abaixo da média móvel e tem acompanhamento e, em seguida, tem uma alta mais baixa com uma barra de sinal de urso. Se a configuração for mais fraca do que isso, os iniciantes devem esperar e procurar comprar retrocessos. Não caia na regressão em direção à mentalidade média e assuma que o canal parece tão fraco que uma reversão está muito atrasada. O mercado pode continuar com seu comportamento insustentável por muito mais tempo do que você pode sustentar sua conta enquanto aposta contra essa tendência de aparência muito fraca.

Muitos touros serão escalados para suas posições longas à medida que o mercado subir, e usarão todas as abordagens lógicas possíveis para fazer isso. Alguns comprarão um recuo para a média móvel, ou abaixo da mínima da barra anterior, ou recuos em intervalos fixos, como a cada 50 centavos abaixo da máxima mais recente da AAPL. Outros vão comprar, pois o mercado parece retomar o canal, como a cada 25 centavos acima da mínima anterior. Se você pode pensar em uma abordagem, o mesmo pode acontecer com alguns programadores, e se ela puder mostrar que ela é eficaz matematicamente, sua empresa provavelmente tentará negociá-la.

Com os touros e os ursos presos querendo preços mais baixos, mas com medo de que não venham, os dois continuam comprando até não terem mais nada para comprar. Isso sempre acontece em algum ímã, como um movimento medido ou uma linha de tendência no time frame maior ou linha de canal de tendência. Como os canais geralmente vão muito além do que muitos traders esperam, a tendência geralmente continua além dos primeiros um ou mais níveis óbvios de resistência até chegar a um ponto em que touros e ursos fortes concordam que o mercado foi longe o suficiente e provavelmente não vá muito mais alto. Nesse ponto, o mercado fica sem pressão de compra e os touros fortes tiram proveito e vendem dos seus longs, e os ursos fortes entram e vendem de forma mais agressiva. Isso resulta em uma reversão para uma correção mais profunda ou para uma tendência oposta. A tendência de alta geralmente termina com uma ruptura no topo do canal, enquanto os últimos ursos desesperados compram de volta seus shorts em desespero, e os touros mais fracos que esperam e esperam preços mais baixos finalmente compram no mercado. Os ursos fortes esperam isso e muitas vezes aguardam a forte fuga e começam a cair incansavelmente. Eles acreditam que esta é uma breve oportunidade de vender a um preço muito alto e que o mercado não ficará aqui por muito tempo. Os touros fortes veem o spike para cima como um presente e saem de seus longs e agora compram novamente somente depois de pelo menos um recuo de duas pernas com duração de pelo menos 10 compassos. Frequentemente, eles não compram até o mercado chegar ao início do canal, onde originalmente compraram em uma negociação lucrativa. Os ursos fortes sabem disso e procurarão obter lucros exatamente onde os touros fortes estarão

comprando novamente; o resultado geralmente é um salto e, em seguida, geralmente uma faixa de negociação, pois os dois lados se tornam incertos sobre a direção do próximo movimento. Incerteza geralmente significa que o mercado está em uma faixa de negociação.

Ou pelo menos essa é a lógica convencional, mas é provavelmente mais complicada, sofisticada e incognoscível. Todas as instituições estão familiarizadas com esse padrão, e você pode ter certeza de que seus programadores estão constantemente procurando maneiras de colocar em maiúsculas nele. Uma coisa que uma instituição pode fazer é tentar criar um clímax de compra. Se estiver comprando até o fim e estiver pronto para obter lucros, mas quiser ter certeza de que o topo está dentro, poderá comprar de repente um pedaço grande final com a percepção de que pode levar uma pequena perda, mas com o objetivo de criar uma reversão climática nos stops. Se a empresa for bem-sucedida, e pode ser que várias outras instituições estejam executando programas que estão fazendo coisas semelhantes, ela pode sair de todos os seus comprimentos, a maioria com lucro, e até mesmo reverter para a curta confiança de que os vendedores agora controlam o mercado. mercado.

Isso acontece com todo clímax? É incognoscível e irrelevante. Seu objetivo é seguir o que as instituições estão fazendo e você pode vê-lo nos stops. Você nunca precisa saber nada sobre os programas por trás dos padrões, e as próprias instituições nunca sabem que tipos de programas as outras instituições estão executando. Eles conhecem apenas seus próprios programas, mas o mercado raramente vai muito, a menos que muitas instituições negoçiem na mesma direção ao mesmo tempo e precisam negociar com tamanho suficiente para sobrecarregar as outras instituições que estão fazendo o oposto. O único momento em que a grande maioria das instituições está do mesmo lado é durante a fase de alta de uma forte tendência, e isso ocorre em menos de 5% das barras do gráfico.

Não são apenas os touros e os shorts fracos que estão fazendo negócios enquanto o canal continua. Os shorts fortes também estão sendo vendidos à medida que o mercado avança, subindo para suas posições, acreditando que para cima é limitado e, finalmente, seu trade será lucrativo. Sua venda começa a criar pressão de venda na forma de mais barras com corpos para ursos, corpos maiores para ursos, sombras nas partes superiores das barras e mais barras com baixos abaixo da mínima da barra anterior. Eles estão procurando um rompimento negativo do canal e talvez até um teste para o início do canal. Como eles querem vender com o melhor preço possível, estão vendendo à medida que o mercado está subindo, em vez de esperar pela reversão. Isso ocorre porque a reversão pode ser rápida e forte e eles acabariam vendendo muito mais abaixo do topo do canal do que acreditam ser provável que seja lucrativo.

Eles têm várias maneiras de adicionar à sua posição vendida, como vender em uma ordem limite acima da máxima da barra anterior ou acima de um pequeno swing alto no canal, a cada teste do topo do canal na linha do canal de tendência, em o movimento medido alcança, em um intervalo fixo à medida que o mercado sobe (como cada 50 centavos mais alto na AAPL), ou em cada potencial máximo. Uma vez que o mercado reverte, eles podem manter toda a sua posição com a expectativa de uma reversão significativa, ou podem sair com um objetivo lucrativo, como em um teste da linha de tendência na parte inferior do canal ou

mesmo no preço de entrada de suas ações. primeiro curto, que geralmente está próximo do início do canal. Se eles fizerem isso, sua primeira entrada será um breakeven e terão lucro em suas entradas mais altas.

Se você estiver usando shorts nesse canal de alta, é melhor fazer isso apenas nos primeiros dois terços do dia. Você não quer se achar muito baixo em um canal de alta com sua entrada no breakeven tão abaixo que não tem tempo suficiente para sair sem perdas, não importa com um grande lucro. Em geral, se você estiver negociando um canal na segunda metade do dia, é muito melhor negociar apenas com a tendência, como comprar abaixo da mínima da barra anterior ou acima de cada barra de reversão de alta na média móvel.

Se o mercado continuar mais alto do que os shorts acreditam, é provável que eles comprem de volta toda a sua posição com prejuízo, e isso provavelmente é um contribuidor significativo para a fuga climática positiva que às vezes ocorre no final de um canal. Eles não esperam mais uma retração tão cedo que lhes permita comprar a um preço melhor e, em vez disso, comprar no mercado e sofrer perdas em todas as suas entradas curtas. Uma vez que muitos são operadores de impulso, muitos mudarão para o longo. Todos os touros de negociação de momento comprarão agressivamente à medida que o mercado se acelera, porque eles sabem que a matemática está do seu lado. A probabilidade direcional do próximo tick ser maior e não menor é superior a 50%, portanto, eles têm uma vantagem. Embora a fuga possa ser breve e a reversão acentuada, seus programas de compra continuarão a ser comprados enquanto a lógica permitir isso. No entanto, isso é como cadeiras musicais; assim que a música do momento pára, todos rapidamente agarram uma cadeira, o que significa que eles saem dos seus desejos muito rapidamente. Como eles estão vendendo seus longs, há ursos agressivos em curto também e isso pode criar um forte desequilíbrio a favor dos ursos. Se os ursos assumirem o controle, a liquidação geralmente durará pelo menos 10 barras e, geralmente, haverá uma reversão de volta abaixo da linha de tendência para o canal e, em seguida, uma quebra da desvantagem do canal.

Os especialistas em televisão atribuem a acentuada ascensão positiva a alguns itens de notícias, e sempre há muitos por onde escolher, porque vêm o mercado apenas da perspectiva de um trader tradicional que negocia os fundamentos. Eles não entendem que muitas coisas que acontecem, especialmente ao longo de uma hora, não têm nada a ver com fundamentos e, em vez disso, são o resultado de grandes programas fazendo a mesma coisa ao mesmo tempo, sem levar em consideração os fundamentos. Uma vez que o mercado reverte rapidamente com o impacto climático, eles passam para a próxima história. Eles nunca abordam o fato de que acabaram de apresentar um relatório totalmente ingênuo e permanecem completamente alheios às poderosas forças técnicas que dirigem o mercado no curto prazo. A cada poucos anos, há uma movimentação intradiária excepcionalmente grande, e essa é praticamente a única vez em que eles reconhecem que fatores técnicos estavam funcionando. De fato, eles sempre o culpam pelos programas, como se os programas aparecessem repentinamente. Não há nada para culpar. A grande maioria de todos os movimentos intradiários de preços se deve a programas, mas os repórteres não têm idéia. Tudo o que veem são relatórios de ganhos, vendas trimestrais e margens de lucro.

Como um canal é uma faixa de negociação inclinado, assim como em outras faixas de negociação, a maioria das tentativas de sair do topo ou do fundo falha. Sim, um lado é mais forte, mas o princípio é o mesmo para qualquer faixa de negociação. Por exemplo, em um canal de alta, touros e ursos estão ativos, mas os touros são mais fortes e é por isso que o canal está subindo. Tanto os touros quanto os ursos são confortáveis em negociar no meio do canal, mas quando o mercado se aproxima do topo do canal, os touros ficam preocupados com a possibilidade de que a fuga de cabeça falhe; e assim que acharem provável uma falha, eles venderão alguns dos seus longs. Além disso, os ursos se sentiam confortáveis em curto no meio do canal e venderiam ainda mais agressivamente perto do topo, com um valor melhor. Quando o mercado se aproxima do limite da faixa, os ursos estão menos interessados em vender a preços mais baixos e os touros, que estavam comprando momentos atrás a preços mais altos, compram ainda mais agressivamente aqui. Isso leva a uma recuperação da linha de tendência. O mercado geralmente aparece abaixo do canal uma ou mais vezes enquanto ele se forma e é necessário redesenhar a linha de tendência. O resultado é geralmente um canal um pouco mais amplo e mais liso. Por fim, a quebra do lado debaixo será forte o suficiente para ser seguida de uma alta mais baixa e depois uma baixa mais baixa, e quando isso acontecer, os traders começarão a desenhar um canal de baixa, mesmo que o canal de alta ainda exista, embora muito mais amplo.

É importante perceber que a maioria dos breakouts de canais bull falha. Se os touros são capazes de criar uma fuga de touros e podem sobrecarregar os ursos, eles geralmente serão capazes de fazê-lo por apenas algumas barras. Nesse ponto, os touros verão o mercado exagerado demais e terão lucros; eles não querem comprar até que o mercado esteja corrigido por um tempo. O efeito magnético do meio do canal normalmente atrai o mercado de volta ao canal e causa a falha da fuga, tornando a fuga um clímax de compra. Uma vez de volta ao canal, o mercado geralmente vasculha a parte inferior do canal como seu objetivo mínimo. O clímax de compra geralmente leva a uma correção de duas pernas que dura cerca de 10 barras e geralmente rompe abaixo do canal. Uma vez que a fuga para baixo acontece, se a venda continuar, o próximo objetivo é um movimento medido igual à altura do canal. Os ursos também sabem que o clímax da compra provavelmente será seguido por uma correção e eles serão reduzidos de forma agressiva. Com os touros se esgotando, há uma forte pressão de venda e o mercado se corrige e pode até se tornar uma tendência de baixa.

Às vezes, uma quebra de cabeça de um canal de alta é forte e não falha dentro de algumas barras. Quando esse for o caso, o mercado geralmente alcançará uma meta de movimentação medida e a fuga se tornará um gap de medição. Por exemplo, se o canal de alta tem uma forma de cunha e quebra para baixo, mas o rompimento para baixo falha dentro de algumas barras e, em seguida, o mercado sobe e quebra acima do topo da cunha, o rali geralmente atingirá uma medida move para cima igual à altura da cunha. A barra ou barras de tendência que se rompem acima da cunha tornam-se uma gap de medida. gaps, movimentos medidos e fugas são discutidos no livro 2.

Se, em vez de um rompimento de cabeça, há um rompimento para baixo mas sem rompimento de lado fracassado, comprar clímax e sofrer reversão, o mercado geralmente segue caminhos inversos para várias barras. Pode formar uma alta mais baixa e, em seguida, uma segunda etapa para baixo, ou a faixa de negociação pode se tornar uma bandeira de alta e levar a uma retomada da tendência de alta. Menos comumente, há um forte spike pra baixo e uma forte reversão do urso. O oposto de tudo isso é verdadeiro para canais de urso.

Como um canal de tendência é simplesmente uma faixa de negociação inclinada, geralmente funciona como uma bandeira. Se houver um canal de alta, não importa quão íngreme ou prolongado, ele geralmente terá uma desvantagem negativa em algum momento e, portanto, pode ser visto como uma bandeira de baixa, mesmo que não houvesse uma tendência de baixa anterior a ela. Em algum momento, os touros fortes terão lucro e estarão dispostos a comprar novamente somente após uma retirada significativa. Esse recuo geralmente tem que ir até o início do canal, onde eles começaram a comprar mais cedo, e isso é parte da razão pela qual os canais de dez levam a uma correção até o fundo do canal, onde há geralmente é um salto. Os ursos fortes são tão espertos quanto os touros fortes e, geralmente, quando os touros fortes param de comprar, os ursos fortes começam a ficar agressivamente curtos e não serão mais abalados. De fato, eles verão preços mais altos como um valor ainda melhor e irão vender mais. Onde eles lucram com seus shorts? Perto do fundo do canal, exatamente onde os touros fortes podem tentar restabelecer seus longs.

Como um canal de alta se comporta como uma bandeira de baixa, ele deve ser negociado como uma bandeira de baixa. Da mesma forma, qualquer canal de baixa deve ser visto como um boi. Pode ou não haver uma tendência de alta que a preceda, mas isso é irrelevante. Às vezes, haverá uma tendência de alta mais alta no período, que pode não ser evidente no gráfico de 5 minutos e, quando isso acontecer, o canal de baixa aparecerá como um canal de alta nesse gráfico. Embora uma tendência mais alta do time frame possa aumentar as chances de um surto de touros e as chances de que o surto seja forte e vá além, muitas vezes você verá surtos de touros enormes nos canais de ursos que não é necessário procurar um time frame maior com tendência de alta para negociar o canal como uma bandeira de alta. O oposto é verdadeiro para os canais em alta, que são funcionalmente insensíveis.

Como um canal de alta é uma bandeira de baixa, geralmente ocorre uma ruptura de urso eventualmente. Às vezes, no entanto, há uma fuga de touros acima do canal. Na maioria dos casos, essa fuga é climática e insustentável. Pode durar apenas uma ou duas barras, mas às vezes dura cinco ou mais barras antes que o mercado reverta. Com menos frequência, a tendência de alta continuará em uma tendência muito forte. Se ele reverter, normalmente entra novamente no canal e, com qualquer rompimento do canal que entra novamente, geralmente testa o lado oposto do canal. Após uma falha na parte superior de um canal de alta, uma vez que esse é um tipo de clímax, a reversão deve ter pelo menos duas pernas para baixo e durar pelo menos 10 barras, e muitas vezes se torna uma reversão de tendência. O oposto é verdadeiro em relação à quebra de um canal de baixa. Geralmente é um clímax de venda e reverte acima do canal e tem pelo menos duas pernas para cima.

Todos os canais terminam em um rompimento, que pode ser violento ou ter muito pouco impulso. Os canais de tendência geralmente duram muito mais do que o que muitos traders suspeitam e costumam prender os traders a fazer prematuramente negociações de reversão. A maioria dos canais geralmente tem pelo menos três pernas antes de terminar. Isto é especialmente claro em triângulos, e em fatias em particular. Com triângulos, a fuga geralmente é iminente, mas a direção geralmente não é clara.

Quanto mais íngreme é o declive e mais próximas as linhas, mais forte é o canal e mais forte é o momento. Quando um canal é íngreme e estreito, é um tipo especial de canal chamado canal estreito. Quando é horizontal, é uma faixa de negociação estreita, discutido no livro 2. Quando um canal é forte, é arriscado negociar a primeira fuga contra a tendência, e é provável que todo o canal seja um pico. Um gráfico de prazo mais alto. Portanto, se houver um canal íngreme do urso e a maioria dos recuos dentro do canal tiver sido apenas uma barra, é melhor não comprar uma dessas fugas acima da barra anterior, mesmo que ela ultrapasse a linha de tendência de baixa. Em vez disso, é melhor esperar para ver se há um pullback de rompimento, que pode ser um mínimo mais baixo ou mais alto. Se houver e a reversão para cima parecer forte (por exemplo, talvez houvesse duas ou três barras de tendência de alta de bom tamanho nas últimas barras), considere comprar a retirada da fuga. Se não houver retração e o mercado subir, as chances de preços ainda mais altos são boas e você pode esperar por qualquer retração, que deve ocorrer dentro de cinco barras ou mais. As chances de o lucro ser lucrativo são melhores se a recuperação subir acima da média móvel e esse primeiro pullback permanecer acima da média móvel. Este é um sinal de força. Se o primeiro pullback se forma abaixo da média móvel, os touros são mais fracos e a chance de uma segunda mão para cima é menor. Se o mercado continuar a vender após o rompimento de cabeça, o rompimento fracassou e a tendência de baixa é retomada.

A força de um canal é especialmente importante quando o mercado pode estar em processo de reversão. Por exemplo, se houver uma forte tendência de alta e, em seguida, houver uma forte liquidação que rompa bem abaixo da linha de tendência de alta, os traders estudarão o próximo rally com cuidado. Eles querem ver se esse rally será simplesmente um teste da alta do touro ou se sairá fortemente acima da máxima e será seguido por outra perna forte na tendência do touro. Uma das considerações mais importantes é o momento desse teste de alta. Se o rally estiver em um canal muito estreito e íngreme, sem recuos e muito pouca sobreposição entre as barras, e o rally for muito acima da máxima do touro antes de qualquer pausa ou recuo, o tumulto é forte e as chances são maiores de que a tendência de alta será retomada, apesar da forte venda e rompimento abaixo da linha de tendência de alta. Geralmente, a primeira rompimento de um canal estreito e prolongado falha. A tendência será retomada e frequentemente sairá para um novo extremo e atingirá um movimento medido igual à altura da ruptura inicial.

Por outro lado, se o rally tiver muitas barras sobrepostas, várias grandes barras de tendência de baixa, duas ou três retrações claras, talvez uma forma de cunha e uma inclinação que seja notavelmente menor que a inclinação (momento) da tendência original do touro e na

liquidação, as chances são de que o teste da alta de alta resulte em uma alta mais baixa ou em uma alta um pouco mais alta e, em seguida, outra tentativa de liquidação. O mercado pode estar se revertendo em uma tendência de baixa, mas é provável que no mínimo uma faixa de negociação.

Sempre que houver um rompimento de qualquer canal e, em seguida, uma reversão de volta ao canal, o mercado tentará testar o outro lado do canal e, geralmente, tentará romper com ele, pelo menos um pouco. Se houver uma fuga bem-sucedida do canal em qualquer direção, o próximo objetivo mínimo é um movimento medido igual à altura do canal. Por exemplo, um topo duplo é um canal horizontal e, se houver uma fuga bem-sucedida da desvantagem, o alvo mínimo é um movimento medido igual à altura do canal. No entanto, a fuga pode se tornar uma reversão de tendência e a mudança pode ser muito maior. Se, em vez disso, a fuga estiver para cima, o alvo será novamente um movimento medido para cima igual à altura do topo duplo. Se a AAPL estiver formando um topo duplo e a parte superior do padrão estiver \$ 5,00 acima da parte inferior, o alvo inicial de qualquer quebra de cabeça será \$ 5,00 acima da parte superior. Se a fuga for para baixo o objetivo inicial é de US \$ 5,00 abaixo da mínima do padrão. O mesmo vale para um fundo de cunha. O primeiro objetivo é um teste do topo da cunha. Se o mercado continuar em alta, o próximo objetivo é uma subida medida. Se o rali continuar, o mercado poderá estar em uma tendência de alta. Mesmo quando um canal está inclinado, o objetivo inicial é um movimento igual à altura do canal. Em um canal em alta, por exemplo, escolha qualquer barra e observe as linhas do canal diretamente acima e abaixo. Basta medir a que distância eles estão para obter a projeção do movimento medido. Os alvos de movimento medidos são apenas aproximados, mas o mercado geralmente os atinge exatamente e depois faz uma pausa, recua ou reverte. Se o mercado for muito além da meta, uma nova tendência provavelmente está em andamento.

Como em todas as etapas, três coisas podem acontecer: pode ser bem-sucedida e ser seguida por mais negociações nessa direção; pode falhar e tornar-se uma pequena reversão climática; ou o mercado pode simplesmente ir para o lado e o padrão pode evoluir para uma faixa de negociação. A maioria das fugas tem uma tentativa de reverter dentro de algumas barras. Se a barra de reversão for forte em comparação com a barra de rompimento, as chances de uma falha na falha e uma reversão bem-sucedida são boas. Se a barra de reversão for fraca em comparação com a quebra, as chances são de que a tentativa de reversão falhe e defina um recuo dentro de uma ou duas barras, e o rompimento será retomada. Se o rompimento e a reversão forem igualmente fortes, os traders olharão para a barra após a barra do sinal de reversão. Por exemplo, se houver uma barra forte de tendência de alta que se desprende de uma bandeira de alta e a barra seguinte for uma barra de reversão de baixa igualmente impressionante, a barra a seguir se torna importante. Se for negociado abaixo da barra de reversão do urso, a fuga falhou, pelo menos por enquanto. Se, em seguida, ele tiver um urso forte próximo e for uma barra de tendência de baixa forte, a chance de a reversão continuar em queda aumenta. Se, em vez disso, for uma forte barra de reversão de alta, as chances são de que o rompimento com falha não seja bem-sucedido, e essa barra de reversão de touros se tornará uma barra de sinal para uma compra de retração de rompimento com um tick acima de sua máxima. Os rompimentos são discutidos no livro 2.

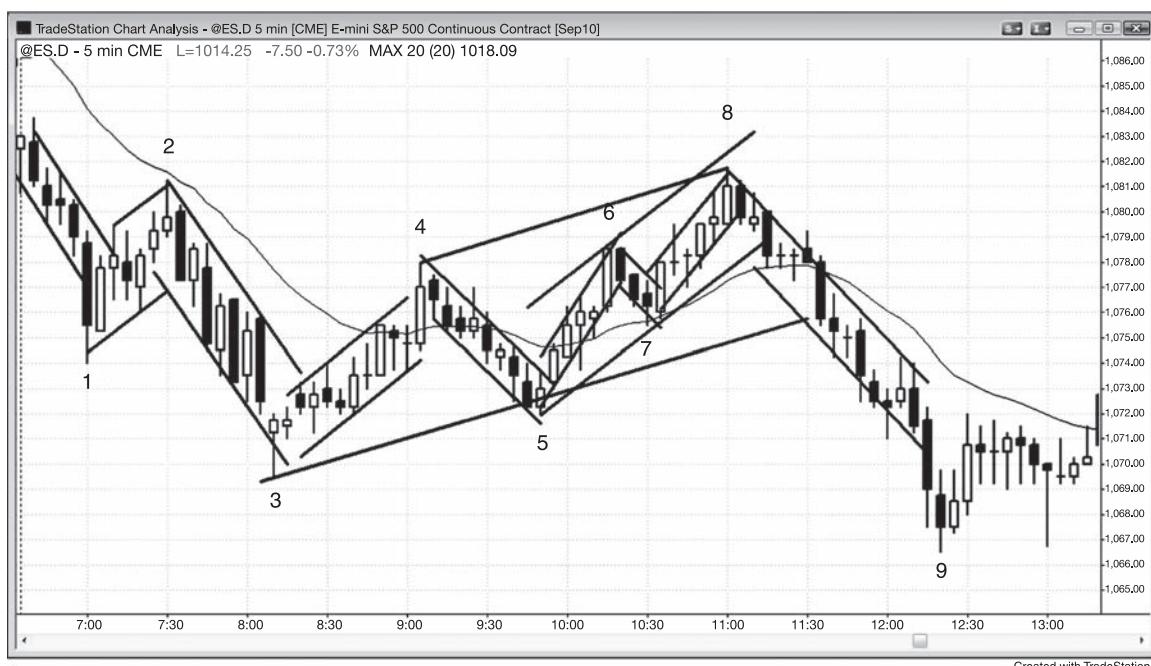


FIGURE 15.1 Canais aninhados

Canais são comuns em todos os gráficos e alguns canais menores estão aninhados no lado de canais maiores. Na Figura 15.1, observe que as linhas nem sempre precisam ser desenhadas para conter todos os altos e baixos do canal. Desenhar essas linhas com as melhores linhas ajuda a tornar o comportamento do canal mais claro e, muitas vezes, facilita a antecipação de sinais. Como a maioria das negociações é institucional e realizada por programas de computador, é razoável supor que cada canal pequeno e restrito se deva à negociação de programas. Como existem tantas empresas executando programas o dia inteiro, provavelmente um canal pode se desenvolver apenas quando várias empresas estão executando programas na mesma direção e com volume suficiente para sobrecarregar os programas que estão tentando fazer o mercado se mover na direção oposta. Por exemplo, no canal abaixo da barra 4, havia programas de vendas suficientes para superar qualquer programa de compra e o mercado caiu. Quando os programas de compra e venda estão em grande parte em equilíbrio, o mercado se move lateralmente em uma faixa de negociação apertada, que é um canal horizontal.

Canais de touros são indistinguíveis de bandeiras de urso, e os canais de urso devem ser vistos como bandeiras de urso. Quando o canal está estanque, como nas barras 2 a 3, os compradores devem esperar até que haja uma falha no processo de reversão antes de procurar compras, como ocorreu na barra 3. Eles também podem esperar um recuo após o rompimento, como o comprando acima da máxima da pequena barra que formava cinco barras após a barra 3.

Até que um destes desenvolva, os traders devem estar apenas em curto prazo. Quando um canal tem oscilações mais amplas, como o canal das barras 3 a 8, as negociações podem ser realizadas em ambas as direções, pois se assemelha mais claramente a um intervalo de negociações inclinado e os faixas de negociação são mercados de dois lados que dão sinais de compra e venda.

A maioria dos canais no gráfico era restrita e, como vários não tinham recuos ou pequenos recuos (apenas de um a três ticks) e duravam cerca de 10 barras ou menos, eles também eram microcanais.

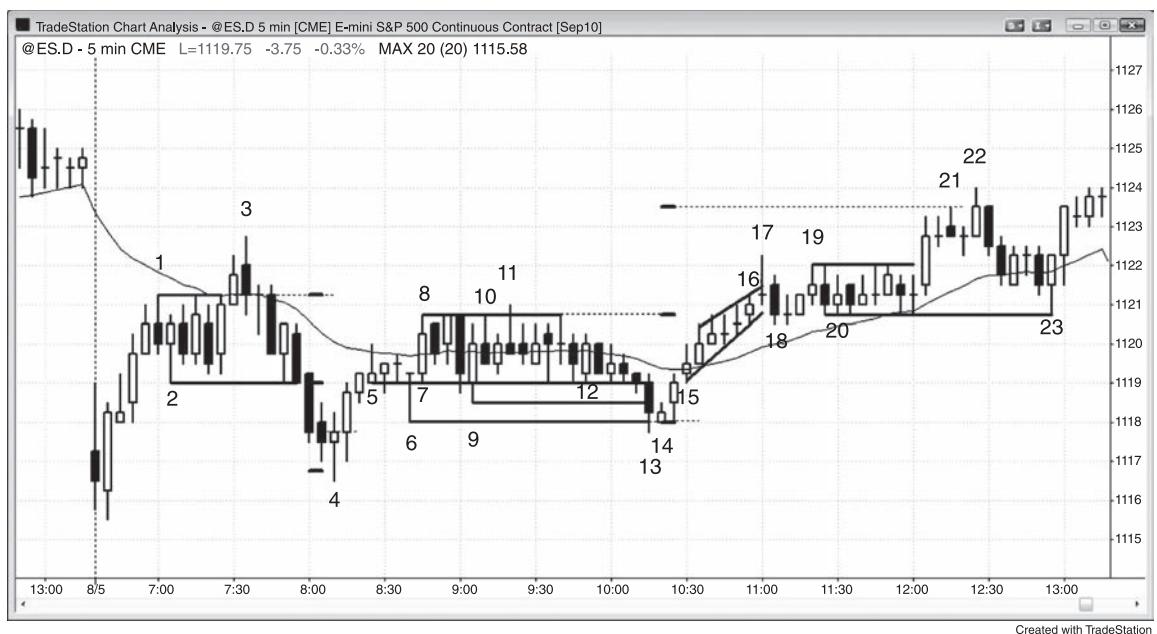


FIGURE 15.2 Falhas no canal

Quando há um rompimento de um canal e, em seguida, uma reversão de volta ao canal, o mercado geralmente testa o lado oposto do canal e geralmente sai do outro lado, pelo menos minimamente. Se a fuga tiver acompanhamento, o primeiro alvo é um movimento medido igual à altura do canal. Na Figura 15.2, a barra 3 saiu do topo de uma faixa de negociação e reverteu novamente. Depois de romper a parte inferior do canal, a barra 4 baixa foi um tick abaixo de um movimento medido perfeito.

A barra 11 quebrou acima do topo de uma faixa de negociação e, em seguida, o mercado testou a parte inferior da faixa com a barra 13. Às vezes, há várias barras para escolher ao desenhar as linhas, e geralmente vale a pena estar ciente de todas as possibilidades, porque você pode não saber qual é o melhor até várias barras depois. O canal mais amplo é o mais certo.

A barra interna do touro que se seguiu à quebra da barra 13 provocou uma falha na compra da fuga. Como o mercado voltou a entrar no canal, o primeiro alvo foi um teste da parte superior do canal. A quebra do topo foi bem-sucedida e o próximo alvo foi uma subida medida. A barra 22 passou um tick acima desse objetivo. Às vezes, uma tendência começa e vai muito além.

A barra 17 quebrou acima de um micro canal ou cunha em touro e reverteu novamente na barra seguinte. Como o canal era muito restrito, o objetivo de testar a extremidade inferior do canal foi atingido na próxima barra, mas não havia espaço suficiente para um lucro lucrativo e não houve negociação.

O movimento medido para cima para a quebra do canal formado pelas barras 19 e 20 foi pelo mesmo preço que o movimento medido para cima da faixa de negociação definida pelas barras 6 e 10. Quando várias metas estão em torno do mesmo preço, qualquer reversão ocorre. uma chance maior de sucesso. A barra 21 era um setup de venda válida, mas falhou na barra após a entrada. Houve uma segunda entrada abaixo da barra 22 e o mercado testou a parte inferior do canal. Lá, ele formou uma barra de reversão de alta e o mercado testou a parte superior do canal.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado quebrou abaixo de uma faixa de negociação de fechamento com uma grande diferença na Figura 15.2, mas a primeira barra era relativamente grande e tinha sombras de bom tamanho acima e abaixo. Esse é o comportamento da faixa de negociação e não é uma boa barra de sinal para uma tendência de compra aberta ou venda curta. A segunda barra era uma forte barra de reversão de alta e sinalizou um longo prazo para uma falha na fuga e uma tendência da tendência de alta aberto. O mercado entrou em uma estreita faixa de negociação logo abaixo da média móvel, e tornou-se um sinal final com uma falha na quebra e reversão. Embora os negociadores pudessem vender a curto prazo assim que a barra 3 fosse abaixo da mínima da barra anterior, era mais seguro esperar até que a barra fechasse para confirmar que teria um corpo de urso e depois vendesse abaixo da mínima.

O rali para a barra 1 ocorreu em um canal micro, portanto a fuga da barra 2 provavelmente não foi muito longe sem uma retração. Quando o mercado se moveu acima da máxima da barra 2, a quebra falhou. Nesse ponto, o mercado foi para o lado, enquanto os traders lutavam pelo controle. Os ursos estavam procurando por uma retirada mais alta ou mais alta da fuga da barra 2, e os touros simplesmente queriam uma fuga fracassada e depois outra perna de alta.

Os ursos venceram e o mercado caiu em um microcanal até a barra 4, onde o processo foi revertido. A barra 5 foi a barra de sinal para o falso rompimento, mas o pico de alta de quatro barras foi forte o suficiente para os traders acreditarem que o mercado provavelmente testaria o topo, o que ocorreu na subida da barra 8. A mudança da barra 14 para a barra 17 foi outro micro-canal de alta e a barra 18 foi a fuga. O mercado então foi para o lado antes que a pequena tendência fosse retomada no movimento para a barra 22.

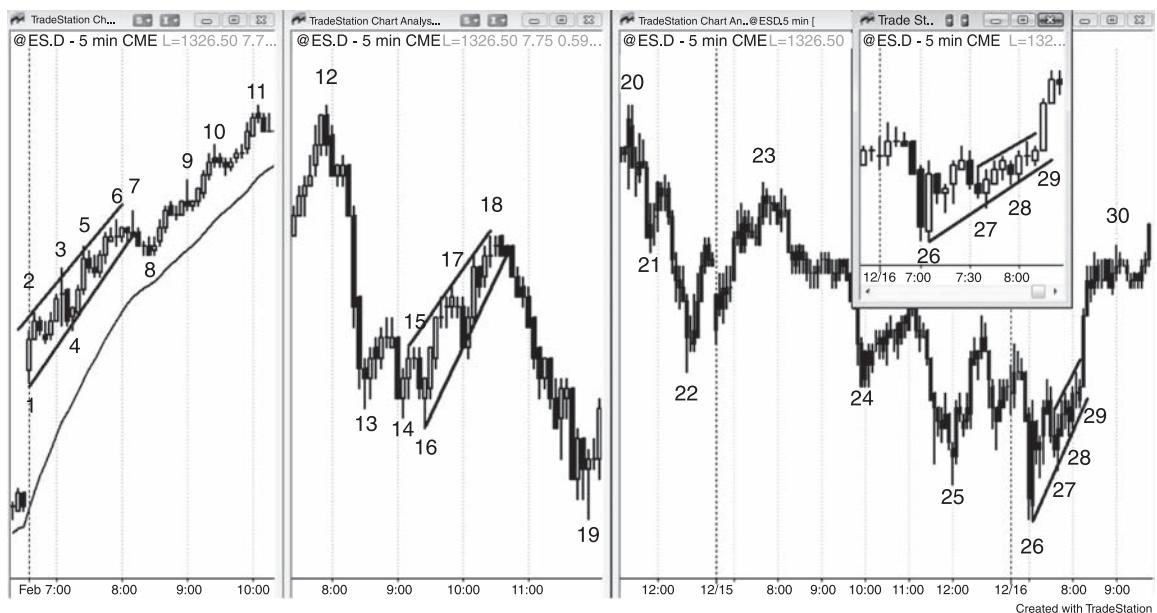


FIGURE 15.3 Canais de alta em mercados de alta e baixa

Um canal de alta pode ocorrer em qualquer tipo de mercado. Na Figura 15.3, o gráfico da Emini de 5 minutos à esquerda tinha um canal de alta em uma forte tendência de alta, onde o mercado se abriu e se tornou uma tendência a partir do dia de tendência de alta. Os recuos eram pequenos e o mercado trabalhava mais alto o dia todo. Como o dia era um forte dia de tendência de alta, os traders estavam comprando pequenos recuos, como na e abaixo da mínima da barra anterior.

O canal de alta no gráfico do meio era uma tendência de baixa, e os traders não deveriam estar procurando por compras. Eles poderiam ter baixado em curto abaixo do padrão ii na barra 18 ou em qualquer uma das várias barras seguintes, pois o mercado se tornava sempre curto.

O canal de alta à direita era uma pequena bandeira de baixa em uma tendência exagerada. Ele se formou após a grande barra de tendência de baixa em aberto, que foi o terceiro empurrão para baixo. A barra 26 (consulte o folheto) configurou uma forte reversão de duas barras em relação à mínima de ontem. Embora o canal da barra 26 para a barra anterior à barra 29 tenha sido péssimo, os traders acreditavam que o mercado estava revertendo e compravam abaixo das mínimas das barras anteriores, esperando que as configurações de venda baixa 1 e baixa 2 falhassem. A barra 29 era uma forte barra de tendência de alta que rompeu com a bandeira do urso e transformou o mercado em um claro cloro sempre. Nem todas as bandeiras de urso caem para baixo. Alguns se tornam a bandeira final da tendência de baixa, surgem de cabeça para baixo e levam a uma tendência de alta, como aconteceu aqui.



FIGURE 15.4 Falha no canal e movimento medido

Quando o mercado rompe com sucesso qualquer canal, o primeiro alvo é uma medida medida. Na Figura 15.4, um gráfico semanal do SPY, a linha de tendência foi traçada através dos pontos baixos das barras 1 e 4 e a linha de canal de tendência traçada a partir das máximas das barras 2 e 3 foi tocada na barra 5. Este é um canal em alta e as linhas são ligeiramente convergentes. A linha horizontal A está do outro lado da barra 5 alta e a linha B é a parte inferior do canal diretamente abaixo da barra 5. A linha C é um movimento medido das linhas A para B. A barra 6 encontrou suporte no movimento medido e um rally seguido.

Uma meta semelhante teria sido projetada usando um Pitchfork de Andrew, mas como a análise básica de ações de preços fornece o mesmo resultado, é tudo o que você precisa. Provavelmente, havia inúmeras razões pelas quais os ursos estavam lucrando em torno da barra 6 baixa e por que os touros agressivos estavam comprando. Nenhum deles é importante, pois nunca há como saber quantos dólares estão sendo negociados por cada motivo. Tudo o que você sabe é que o gráfico é o resultado destilado de todos esses dólares sendo negociados por inúmeras razões, e a compreensão de padrões recorrentes o coloca em posição de saber quando obter lucros e quando considerar negociações de reversão.

A descida para a barra 1 foi a primeira fuga abaixo de um canal de alta firme e forte e, portanto, provavelmente fracassaria. Quando um primeiro rompimento falha e a tendência é resumida, geralmente se estende até um movimento medido aproximadamente igual à altura da tentativa inicial de reversão. Aqui, o rali se estendeu muito mais.

O canal que começou após o pico da barra 1 também foi muito estreito, e o pico até a barra 4 foi o primeiro forte rompimento. A reversão falhou e a tendência foi retomada. Os touros tentaram estender o rali por cerca de um movimento medido para cima. Esse movimento medido foi igual à altura da barra 3 à barra 4, adicionada ao topo da barra 3, mas o mercado não atingiu o objetivo.

O rally para a barra 7 quebrou acima da barra de duas pernas até a barra 6, e a barra 8 foi o recuo da fuga. Foi também o início de outro canal de alta, e a descida para a barra 12 quebrou abaixo do canal, atingindo uma descida medida, com base na altura do canal e na altura da primeira perna para baixo (barra 11 e barra depois disso). As barras 3, 5 e 7 formaram o topo da cabeça e dos ombros e, como a maioria dos padrões de reversão, tornaram-se uma grande bandeira e não uma reversão.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A barra antes da barra 6 na Figura 15.4 era um setup de venda de recuo e um baixo 2 curto na média móvel. A barra após a barra 5 tinha uma sombra grande, assim como várias barras seguintes, e essa faixa de negociação abaixo da média móvel era um padrão de barbwire, que muitas vezes se torna um sinal final, como aqui.

Houve um pico de uma barra na parte baixa do gráfico, seguido por um canal muito restrito. De fato, havia três ou quatro canais estreitos no rally (alguns traders viram o segundo pico da barra 1 à barra 3 como um único canal ou pico acentuado, e outros viram como dois). Quando um canal é estanque, geralmente funciona como um pico e é seguido por um canal. O recuo para a barra 1 foi seguido por um pico de duas barras e, em seguida, outro canal que novamente era tão estreito que provavelmente funcionaria como parte do pico inicial. Após a retirada da barra 2, o canal subiu com vários corpos de urso, o que foi um sinal de pressão de venda. O resultado foi um forte spike para baixo de quatro barras de baixa na barra 4. A pressão de venda estava aumentando, e os touros provavelmente teriam lucro no teste de alta. Embora o canal acima da barra 4 tenha sido estreito e, portanto, possivelmente outro spike, um spike também pode funcionar como um clímax. Este foi o terceiro ou quarto clímax de compra consecutivo (cada pico, seja uma barra ou muitas barras, é um clímax) e seguiu um forte pico de urso. Clímax consecutivos geralmente levam a uma correção maior, como fizeram aqui.



FIGURE 15.5 Breakout climático do urso do canal do urso

Um canal de baixa que sai da parte inferior do canal pode ser seguido por uma tendência de baixa ainda mais forte, mas a ruptura geralmente logo se torna um clímax e geralmente é seguida por pelo menos duas pernas para cima, como mostra a Figura 15.5. A barra 4 quebrou abaixo do canal do urso, mas tornou-se um clímax de vendas, como esperado, e foi seguida por um rally de duas pernas que terminou na barra 7.

Houve um pico de touro até a barra 14 que foi seguido por um recuo para a barra 15 e, em seguida, um canal em forma de cunha se desenvolveu. O mercado rompeu para cima da diferença até a barra 17, mas esse rompimento foi apenas um clímax de compra que reverteu de volta ao canal de alta e depois rompeu para baixo. A correção tinha duas pernas, terminando na barra 18. Muitos canais têm três empurrões neles antes de reverter, e as barras 14, 16 e 17 foram três empurrões para cima.

O pequeno canal de alta que começou no bar 12 começou de cabeça para baixo e a fuga foi muito forte. Todas as brechas são clímax, mas nem sempre levam a reversões. Alguns podem se tornar muito fortes, como este. Depois que eles terminam de corrigir e a tendência retoma, geralmente o faz com menos impulso (a inclinação é menor) e geralmente há mais barras sobrepostas, o que é um sinal de aumento da negociação nos dois lados.

Quando uma tendência de alta é forte, os traders compram testes da média móvel, como nas barras 13 e 15. A média móvel contém a tendência e funciona como a linha inferior de um canal. Você pode escrever indicadores para criar um paralelo da

linha de tendência e colocá-lo acima dos máximos, criando um canal, mas geralmente linhas ou bandas de canal curvadas de qualquer tipo não fornecem tantas transações confiáveis quanto as linhas de canal retas.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A forte subida da barra 13 para a barra 14 na Figura 15.5 foi quase vertical, e todas as fortes explosões de touros devem ser consideradas picos e clímax de compra. Quando o pico é composto por duas ou mais grandes barras de tendência de alta, é particularmente forte e é mais provável que haja algum tipo de movimento medido para cima antes que haja uma correção significativa. Movimentos medidos usando a abertura ou a baixa da primeira barra do spike e a abertura ou a alta da última barra geralmente são boas áreas para os touros obterem lucros parciais ou totais e às vezes são boas áreas para os ursos iniciarem calções. A barra 13 não tinha sombra no fundo e fechou perto da sua altura; foi a primeira de muitas barras de tendência de alta, portanto é a parte inferior do pico. A altura do pico usando a abertura da barra 13 e a altura da barra 14 no topo do pico projetou um movimento medido até a altura exata do canal, a barra 17 alta.

A barra 7 era uma barra de gap médio móvel de segunda entrada curta em uma tendência de baixa, o que geralmente leva à perna final na tendência de baixa antes que uma reversão maior se desenvolva. O rali para a barra 7 quebrou a linha de tendência de baixa e foi seguido por uma reversão mais baixa da tendência baixa na barra 8.

A barra 10 foi outra baixa mais baixa no que naquele momento era uma faixa de negociação, mas também era um fundo de triângulo em expansão. Os triângulos de expansão geralmente aumentam para uma nova máxima e configuraram um topo de triângulo em expansão. O mercado tentou fazer isso no bar 14, mas o momento era tão forte que qualquer pessoa que pensasse em curto teria que esperar por uma segunda entrada, que nunca foi criada. Era muito melhor procurar comprar um recuo do que considerar fazer um curto depois de uma fuga de touros tão forte. O topo do triângulo em expansão falhou, conforme o esperado, e a quebra do topo da linha do canal de tendência e da barra 9 alta do dia anterior foi seguida por uma correção de pullback de fuga lateral de duas pernas para a média móvel na barra 15.



FIGURE 15.6 Reversões nas linhas

Quando o mercado parecer estar em tendência, procure todas as linhas de tendência e linhas de canal de tendência possíveis, pois são áreas em que o mercado pode reverter. Os traders usarão todas as técnicas para desenhar as linhas, como conectar pontos de giro, criar paralelos e usar as melhores linhas de ajuste. A Figura 15.6 mostra algumas das linhas mais óbvias, mas havia muitas outras. Alguns teriam sido baseados em mercados relacionados, como o índice de caixa, e outros, baseados em outros tipos de gráficos, como volume e tick tick. Os shorts podem obter lucros parciais nos testes da parte inferior dos canais, perto das linhas dos canais de tendência, e touros agressivos podem iniciar scalps longos lá. No topo do canal do urso, os touros tiram proveito de seus scalps e os ursos iniciam calções para swings e scalps.

A linha Uma linha de tendência de baixa criada pela barra 3 à barra 7 alta foi testada para o tick seis barras após a barra 7 e novamente na barra 10 e barra 11, e continha toda a ação de preço ascendente. Isso deixou claro que era importante hoje. Por ser importante, criar um paralelo (linha B) e ancorá-lo em um swing baixo que continha todas as vendas, provavelmente criaria um canal que os traders considerariam significativo. A barra 6 foi a escolha lógica para a âncora.

Uma vez que a barra 14 quebrou abaixo da parte inferior do canal, os traders observariam um movimento medido usando a altura do canal no momento do rompimento para uma possível projeção de movimento medido. A mudança foi excedida na abertura do

dia seguinte. Quando um canal de baixa rompe a desvantagem em vez da parte superior, mesmo que a quebra seja acentuada como era aqui, geralmente passa apenas algumas barras antes de reverter. Uma vez revertido para o canal na barra 17, o objetivo era um puxão acima do canal, que ocorreu na barra 19.

A liquidação da barra 13 à barra 16 tinha 10 barras de tendência de baixa com pouca sobreposição e corpos grandes com sombras pequenas, todos sinais de força do urso. Esse era um comportamento insustentável e, portanto, climático; tinha que ser uma barra de tendência de baixa extraordinariamente grande em algum gráfico de time frame maior, embora nada seja ganho procurando-se o gráfico de time frame maior perfeito. Qualquer barra grande de tendência de baixa é um pico, uma fuga e um clímax de venda. O forte movimento para a barra 19 teve que criar uma reversão de duas barras com a liquidação da barra 13 em algum gráfico de time frame maior e até uma barra de reversão em alta em um gráfico de período ainda mais alto. Nunca perca de vista o panorama geral e não fique assustado com uma venda extraordinariamente forte. Sim, um enorme pico de urso é um forte clímax de venda e geralmente é seguido por um canal de baixa prolongado, mas também pode representar exaustão e levar a uma grande reversão, como aconteceu aqui.

O mercado geralmente corre para a parte superior e inferior do canal devido ao efeito de vácuo. Por exemplo, a barra 7 era uma barra de tendência de alta forte e havia outra barra de alta forte duas barras antes. Os touros fracos viram um pico de três barras e um forte revés no dia e compraram quando a barra 7 estava se formando e no seu fim e na alta 1 três barras depois. Os touros fortes, em vez disso, saíram de seus comprimentos no teste do topo do canal do urso.

Então, por que o mercado foi aspirado com tanta força em um dia de tendência de baixa, quando os ursos controlaram claramente o dia? Foi porque os ursos acreditavam que a linha de tendência seria testada; assim, à medida que o mercado se aproximava cada vez mais, eles ficaram mais confiantes de que o preço logo chegaria à linha de tendência de baixa. Não há incentivo para que vendam quando acreditam que podem vender a um preço ainda melhor alguns minutos depois. Essa ausência do mais forte dos ursos cria uma atualização que suga o mercado rapidamente até a linha de tendência. Os traders de momentum continuaram comprando até o momento parar e, como havia menos ursos dispostos a vender a descoberto, o mercado rapidamente subiu para um preço que representava valor para os ursos. Uma vez lá, os ursos, que estavam aguardando o teste, vendendo agressivamente. Eles foram capazes de dominar os touros o dia todo, como visto no dia da tendência dos ursos, e os touros e os ursos sabiam que os ursos estavam no controle. Havia um canal de baixa e o mercado passava a maior parte do dia abaixo da média móvel.

Como todos, com exceção de traders iniciantes, sabiam que as chances favoreciam fortemente o fracasso de qualquer tentativa de ultrapassar a linha de tendência, era um ótimo local para calções. Além disso, vendendo quando os touros estavam mais fortes deu aos ursos uma ótima entrada. Eles viam o mercado como excessivamente extenso e com pouca probabilidade de subir muito. Como eles acreditavam que o mercado não poderia subir mais, eles finalmente voltaram ao mercado e sofreram um curto e intenso implacável, mesmo estando à margem de várias barras. Os touros usaram o teste como um local para obter

lucros em seus scalps. Tanto os touros quanto os ursos sabiam que o mercado estaria no topo do canal apenas brevemente, então ambos agiram rapidamente. Os touros saíram rapidamente de seus longos porque não queriam arriscar o mercado revertendo-se rapidamente abaixo do preço médio de entrada, e os ursos começaram a diminuir muito e continuaram a diminuir até o teste do fundo do canal. Lá, alguns obtiveram lucros parciais e outros continuaram em baixa até ver uma forte reversão de tendência, que não ocorreu até o dia seguinte..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado formou uma cunha de bandeira de baixa com as barras 2, 4 e 6 na Figura 15.6, uma vez que o mercado quebrou abaixo da marca, caiu para um movimento medido para baixo, atingindo a meta três barras antes do fechamento.

O dia começou com uma pequena brecha, mas a primeira barra era um doji e, portanto, uma configuração fraca para uma falha por muito tempo. Na barra 3, o dia era uma faixa de negociação, por isso era aceitável diminuir abaixo da barra 3 baixa 2, especialmente porque a alta ou baixa do dia geralmente se forma na primeira hora e essa era uma possível alta do dia. O mercado pode estar formando uma alta mais baixa e não conseguiu manter-se acima da média móvel.

A barra 5 foi um teste dos pontos de equilíbrio dos traders que fizeram um short abaixo da barra 3 e estabeleceu outro baixo 2 curto na média móvel. O mercado estava formando altos e baixos mais baixos e poderia estar nos estágios iniciais de uma tendência de baixa.



FIGURE 15.7 Canais estão sempre tentando reverter

Quando o mercado está em um canal, as configurações de reversão geralmente não parecem certas. Isso ocorre porque eles não são configurações de reversão, mas apenas o começo de retrocessos de bandeira. Na Figura 15.7, o Emini completou cunha de bandeira de baixa até a barra 12, que cutucou alguns ticks abaixo de uma mínima anterior no gráfico de 60 minutos (inserção) e montou um fundo duplo de bandeira de alta grande. Os traders viram o mercado oscilando para sempre, na barra após a barra 12, na barra 14 ou na quebra acima da barra de sinal da barra 18 para a quebra de um pequeno triângulo (barras 15, 17 e 18 eram as três empurra para baixo).

Uma tendência de alta está em um pico ou em um canal. Como o mercado não estava em alta, os traders assumiram que ele estava em um canal de alta, o que significava que haveria retrocessos. Qualquer coisa que parecesse uma barra de sinal baixa 1 ou 2 baixa era então um sinal de compra. Em vez de fazer um curto-circuito abaixo dessas barras, provavelmente haveria mais compradores abaixo e abaixo dos mínimos das barras de sinal. Foi o que aconteceu com a barra de sinal baixa 1 que se seguiu à barra 17. Os traders compraram o rompimento abaixo da barra interna do urso, porque viam o mercado como sempre - em comprimentos longos e em um canal de alta, e não em uma perna de alta. Eles queriam comprar na barra e antes da barra anterior da barra 18, esperando que o sinal de venda baixa 2 falhasse. No entanto, os touros estavam tão ansiosos por ficar comprados que colocaram suas ordens de limite de compra um tick acima do mínimo da barra. Eles temiam que não houvesse ursos suficientes para empurrar o mercado abaixo da mínima da barra de sinal de venda e não queriam ficar presos no que viam como o

estágio inicial de uma tendência de alta. Eles viam o mercado como sempre - há muito tempo e acreditavam que os ursos estavam errados e que qualquer sinal de venda falharia. Eles esperavam que qualquer venda, além de qualquer oportunidade de comprar uma redução no preço, fosse breve. Eles ficaram felizes ao ver qualquer barra de tendência de baixa, especialmente uma baixa ou baixa 2 que pudesse prender os ursos, que seriam forçados a comprar de volta seus shorts perdidos à medida que o mercado revertesse. Esses ursos seriam compradores, ajudando a elevar o mercado, e hesitariam em fechar novamente por pelo menos algumas barras. Isso tornaria o mercado unilateral a favor dos compradores, dando a eles pelo menos o lucro de um scalper, e possivelmente um lucro.

Como os três empurrões até a barra 16 estavam em um canal de alta, muitos traders viram essa cunha como um único pico e procuravam um canal de alta após um recuo. Como os três retrocessos anteriores do rali estavam entre cinco e nove ticks, os touros teriam colocado ordens limitadas para comprar retrocessos desse tamanho. O retrocesso para a barra 20 foi de sete ticks, o retrocesso para a barra 22 foi oito e o retrocesso para a barra 24 também foi oito. Outros traders compram com ordens limitadas de um a três ticks abaixo da mínima da barra anterior de um canal, correndo o risco de ficar abaixo da mínima mais recente do swing. Por exemplo, eles compraram como a barra 20 caiu abaixo do pequeno doji antes ou abaixo da barra 19 e tiveram seus stops de proteção abaixo da barra 17. Para um iniciante, isso é contra-intuitivo, mas para traders experientes, essa é uma oportunidade. Eles sabem que 80% das tentativas de quebrar abaixo do fundo do canal fracassarão, portanto, a compra à medida que o mercado está fazendo uma tentativa provavelmente será um bom negócio.

Os ursos que viram todo o movimento subir da barra 12 como um rally de baixa exagerado ficaram descontentes com a fraca intensidade dos sinais curtos na barra 13, a barra anterior a barra 15, barra 16, a barra após a barra 19, a barra antes da barra 21, barra 23 e barra após barra 25. Sempre que o mercado está trabalhando mais alto em um canal relativamente estreito, todos os sinais de venda tendem a parecer ruins, porque na verdade não são sinais de venda - são apenas o começo de pequenas propagandas. Como os touros fortes estão comprando abaixo dos mínimos das barras anteriores e em ordens limitadas que estão localizadas entre talvez cinco e 10 ticks abaixo da máxima mais recente do swing, é uma aposta de baixa probabilidade de curta exatamente onde os touros fortes estão comprando. Em um canal estreito de alta, raramente é aconselhável fazer um curto abaixo da barra inferior, a menos que tenha havido uma forte reversão climática após uma quebra no topo do canal, e mesmo assim geralmente é melhor não fazer um curto abaixo da barra até após uma liquidação que é seguida por uma alta mais baixa. Lembre-se, o mercado é sempre longo e é sempre melhor comprar apenas até que o mercado mude para sempre curto. É fácil olhar para o canal e vê-lo como fraco, e para o sell-off até a barra 12 e assumir que os ursos retornarão, mas você precisa negociar o mercado à sua frente, não aquele que acabou de terminar ou aquele que você acha que deve começar em breve.

Quando um canal possui barras relativamente pequenas, barras com sombras proeminentes e barras de tendência na direção oposta, ocorre uma negociação bilateral significativa, mesmo que o canal seja uma tendência. Isso cria uma oportunidade para os scalpers de

contra-tendência. O canal acima da barra 18 é um exemplo. Os ursos venderão o fechamento das barras de tendência de alta acima dos máximos de giro anteriores, como a barra após a barra 22, e o fechamento de pequenas barras de alta que seguem, como a barra 23, para scalp. Muitos estão dispostos a escalar em níveis mais altos (escalar para negócios é discutido no livro 2). Por exemplo, se eles colocassem em curto o fechamento da barra de tendência de alta depois da barra 20 e um ou mais dos fechamentos das pequenas barras de alta que se seguiram, ou um ponto ou mais acima de sua primeira entrada, eles lucrariam em toda a sua posição na entrada original. Essa entrada original seria então um breakeven e as entradas posteriores lhes dariam um lucro para o scalper. Esses scalpers compraram seus shorts no mínimo da barra 22, já que o mínimo caiu abaixo do preço de entrada do primeiro (o fechamento da barra de tendência de alta após o bar 20). Essa barra também foi um teste da média móvel; portanto, também houve touros que compraram o teste, além dos scalpers de urso que saíram porque o mercado atingiu qualquer meta de lucro que eles estavam usando, como o fechamento do boi. barra de tendência após a barra 20, a média móvel, um teste de ruptura da alta de 16 ou cinco ticks abaixo da máxima da barra doji após a barra 20 (conforme discutido no livro 2, que era uma barra de sinal de compra fraca, então os ursos teriam vendido com uma ordem limite no máximo, e eles teriam aumentado um ponto a menos, o que significava que o mercado tinha que cair cinco ticks, o que ocorreu na barra 22 baixa. Sempre existem muitos traders diferentes entrando ou saindo a cada tick o dia inteiro, por qualquer motivo concebível. Quanto mais razões alinhadas na mesma direção, maior a probabilidade de tendência do mercado.



FIGURE 15.8 Entrada de ordens limite em canais

Além de entrar em stops, a entrada em ordens de limite (ou de mercado) pode ser uma abordagem eficaz sempre que o mercado estiver em qualquer tipo de canal, incluindo triângulos e faixas de negociação. Na Figura 15.8, o mercado possuía oito barras consecutivas de tendência de alta no forte pico de alta até a barra 3; portanto, era provável que o mercado fizesse um teste de alta após um recuo. Embora os ursos em curto estejam abaixos da barra de reversão da barra 3, os touros estavam escalando ordens limitadas abaixos da mínima da barra. Alguns compraram em uma ordem limite na baixa da barra 3, mas como a barra seguinte era uma forte barra de tendência de baixa, havia muito mais ordens de venda. Outros touros comprados em uma ordem limite a um tick acima da média móvel, uma vez que o mercado pode ter apenas tocado a média móvel e não preenchido uma ordem limite de compra exatamente na média móvel. Alguns touros foram reduzidos, talvez comprando mais em intervalos de um ponto. Se o fizessem, poderiam ter colocado uma ordem limite para sair de ambas as posições pelo preço inicial da primeira ordem, na barra ou logo abaixo da barra 3. Eles teriam sido preenchidos na barra 5, teriam quebrado mesmo no primeira entrada e teria lucrado com a segunda. Essa tomada de lucro por esses touros contribuiu para a barra de reversão do urso na barra 5.

Os traders viram o doji dentro da barra após a barra de tendência de baixa que se seguiu à barra 3, e muitos pensaram que essa não era um bom setup de venda. Como eles acreditavam que a venda abaixo da barra provavelmente não produziria um lucro lucrativo, alguns traders compraram

em uma ordem limitada a um ou mais ticks abaixo de sua mínima. Essa compra contribuiu para a sombra na parte inferior da barra 4. A barra 4 foi a quarta barra consecutiva descendente, o que é um momento de baixa suficiente para fazer os traders hesitarem em comprar acima de sua máxima, apesar de acreditarem que o mercado testaria a barra 3 alta. Eles esperavam que a primeira tentativa de fracassar provavelmente falhasse e preferiram esperar que um recuo de duas pernas fosse comprado. Bears percebeu isso e pensou que os traders que comprassem acima da barra 4 provavelmente perderiam dinheiro. Isso fez com que vendendo em uma ordem limite igual ou acima da máxima da barra 4 fosse um scalp razoável. Eles saíram com um lucro de um ponto, pois a barra 6 caiu cinco ticks abaixo da máxima da barra 4. Por que a baixa da barra 6 exatamente cinco ticks abaixo da máxima da barra 4? Em grande parte, porque esses scalpers curtos se tornaram compradores quando levaram seus lucros para lá, e suas compras ajudaram a criar a sombra na parte inferior da barra 6.

Como a maioria dos traders ainda acreditava que o mercado deveria testar a barra 3 alta, eles ainda estavam querendo comprar. Como o mercado ficou claramente sempre comprido no spike da barra 1 à barra 3 e ainda não havia um claro para curto, a posição sempre comprida ainda era longa. Portanto, eles não acreditavam que curtir abaixo da barra 5 fosse um bom negócio. Dado que eles pensavam que seria uma negociação perdida, muitos traders fizeram o oposto e compraram em uma ordem de limite igual ou inferior à mínima da barra 5. Suas compras, além da compra dos shorts que estavam lucrando com seu scalp acima da barra 4, criou a sombra na parte inferior da barra 6. A barra 6 era uma correção lateral de duas pernas abaixo da barra 3 de alta, e muitos traders compraram acima da barra 6 em um stop para o teste da barra 3 de alta. Ao mesmo tempo, muitos dos traders que compraram abaixo da barra 5 venderam um couro lucrativo no rally.

Embora o mercado tenha formado um duplo topo na barra 7, muitos traders não esperavam uma reversão de tendência e, em vez disso, esperavam uma faixa de negociação e um canal de alta, porque é o que geralmente acontece após um pico tão forte em um dia em que um caso forte era possível que a barra 1 provavelmente continuasse sendo a parte baixa do dia. A barra 7 formou uma reversão de duas barras com a barra anterior e a melhor entrada está abaixo da menor das duas barras. O problema de entrar abaixo da barra 7 da barra de urso é que o mercado geralmente tem uma armadilha de urso de uma escala. Isso significa que ele cai um tick abaixo da barra de urso, mas não abaixo da mínima de ambas as barras da reversão de duas barras e, em seguida, o rally é retomado. Esse risco é menor se você entrar abaixo do mínimo de ambas as barras, e é por isso que o mercado reverteu seis ticks depois. Os ursos compraram seus shorts em uma ordem limite de lucro, localizada a cinco ticks abaixo da barra de sinal baixo, o que geralmente exige que o mercado caia seis ticks. A barra 8 baixa estava exatamente seis ticks abaixo da parte inferior da reversão de duas barras.

Se essa fosse uma forte tendência de baixa, os traders poderiam fazer um stop abaixo da mínima anterior do swing na barra 4. Como a maioria dos traders pensava que a baixa do dia estava dentro e que o mercado provavelmente formaria um canal de alta, eles pensavam que o shorting abaixo

da barra 4 baixa era uma má ideia. Isso significa que comprar abaixo de seu mínimo pode ser um bom longo, especialmente se os traders puderem aumentar em escala, se necessário. Além disso, como o mercado provavelmente formaria um canal que poderia durar horas e o mercado não voltaria a descer a esse nível, esses touros poderiam mudar algumas ou todas as suas posições.

Outros touros viram a barra 8 como a segunda perna abaixo da barra 3 (a barra 4 foi a primeira perna abaixo) e eles compraram acima da máxima da barra 8 em um stop. A barra após a barra 8 era uma barra doji, o que indica que o mercado ainda é bilateral. A barra 8 não era uma barra forte de reversão de alta, e o aumento de duas barras da barra 7 fez os traders se perguntarem se o mercado poderia estar revertendo. Os traders tiveram que decidir se achavam que a barra 9 seria o menor recuo mais alto que levaria a um canal de baixa, ou se sempre ainda era longo e se o mercado estava nos estágios iniciais de um canal de alta.

Os traders que pensaram que o fundo acreditava que a barra 9 era um setup de venda ruim e fizeram ordens limitadas para comprar na barra e abaixo da barra 9. Muitos desses touros teriam aumentado se o mercado caísse abaixo da barra 8 baixo. Os ursos que baixaram abaixo da barra 9 compraram de volta seus shorts quando o mercado reverteu acima da barra 10 de entrada. Os touros também compraram, acreditando que esse short falhado era mais uma evidência de que um canal de alta estava se formando.

Os canais têm muitos recuos ao longo do caminho, e os touros não se deixariam parar por um recuo. Em vez disso, eles comprariam em uma ordem de limite igual ou inferior à mínima da barra anterior, como abaixo das barras 9 e 11. Como os canais têm negociação nos dois lados, contanto que o canal não seja muito estreito e íngreme, os ursos serão curtos no máximo ou acima dos swings. Por exemplo, eles teriam vendido quando a barra 12 subisse acima da barra 7 e alguns teriam acrescentado um ponto a mais. Isso foi em parte o motivo pelo qual a máxima da barra 13 estava exatamente cinco ticks acima da barra 7. Eles também teriam curto na subida para a barra 17 à medida que o mercado subisse acima da barra 13. Alguns ursos até teriam vendido a alta acentuada até a barra 30, uma vez que ela se movia acima da barra 17 alta e eles teriam acrescentado um ponto a mais. Eles poderiam ter comprado de volta os dois shorts pelo preço inicial de entrada, quando o mercado caísse para a barra 31. O short original teria ficado empatado e o complemento teria um lucro de um ponto.

Os touros teriam olhado para o rali até a barra 29 como tendo altos e baixos de tendência, e fechando e, portanto, teriam acreditado que era forte. Alguns teriam comprado mais com um stop em um tick acima da barra 17 alta. Eles poderiam ter saído com lucro na barra 30. Sempre que um trade emergente resulta em lucro, é um sinal de que a tendência é forte. No entanto, não é absoluto e, se o mercado estiver principalmente em uma faixa de negociação, como era hoje, pode não haver acompanhamento.

Houve negociações bilaterais ao longo do dia e touros e ursos estavam entrando em ordens limitadas e em stops. Por exemplo, uma vez que a posição sempre é ajustada para curto no topo da cunha da barra 17 (as reversões da cunha são discutidas mais adiante), os ursos começaram a fazer um short acima da máxima das barras anteriores, como as barras 18, 20 e a barra

após a barra 24 Os touros estavam comprando abaixo dos mínimos anteriores, como abaixo das barras 20 e 23. Houve muitas outras configurações durante esse dia, como acontece em todos os dias, mas o objetivo deste gráfico não é mostrar todas as negociações possíveis. Em vez disso, é importante ressaltar que, quando o mercado está em um canal de alta, os touros estão comprando abaixo da mínima da barra anterior e os ursos estão vendendo acima da máxima do swing. Nos canais de urso, eles fazem o oposto - os touros compram abaixo dos baixos do swing e ostentam acima da máxima da barra anterior.

Micro Canais

Uma linha de micro tendência é uma linha de tendência em qualquer time frame que é traçado entre 2 e cerca de 10 barras, onde a maioria das barras toca ou está próxima da linha de tendência e as barras geralmente são relativamente pequenas. Normalmente, uma linha de canal de tendência também pode ser desenhada ao longo das extremidades opostas das barras, e o resultado é um canal muito estreito chamado micro canal. Ao contrário de um canal convencional em que os recuos são comuns, um micro canal progride sem recuos ou pequenos recuos raros, tornando-o um canal extremamente estreito.

Quanto mais barras, mais fortes são as barras (como barras com grandes corpos de tendência na direção do micro-canal) e quanto menores as sombras, mais forte é o micro-canal e mais provável que o primeiro pullback falhe em reverter a tendência . Um micro canal pode durar 10 ou mais barras e, outras vezes, ele funciona por cerca de 10 barras, tem um pequeno recuo e depois é retomado por mais 10 barras. Não importa se você vê o canal inteiro como um grande canal micro (um canal micro é um tipo de canal restrito), dois microcanais consecutivos separados por um pequeno recuo ou um canal restrito grande, porque você trocará mesmo caminho. A tendência é muito forte e os traders analisarão as tentativas de reversão para fracassar e se tornarem retrocessos e para a tendência continuar.

Há dez anos, os traders viam os micro canais como um sinal de negociação do programa. Agora, como a maioria das negociações é feita por computadores, não há nada a dizer que os micro canais são sinais de negociação de programas, porque todas as barras do gráfico são devidas à negociação de programas. Um microcanal é apenas um tipo específico de negociação de programas e é provavelmente devido a muitas empresas executando programas simultaneamente. Uma ou mais empresas o iniciarão, mas assim que o momento estiver em andamento, os programas de momento o detectarão e começarão a ser negociados na mesma direção, aumentando a força da tendência. Quando a

tendência começar a quebrar acima dos níveis de resistência, os programas de abertura começarão a ser negociados. Alguns negociarão na direção da tendência e outros começarão a escalar contra a tendência ou a escalar a partir dos longos comprados mais baixos.

Eventualmente, uma das barras penetra na linha de tendência ou na linha de canais de tendência, criando uma quebra. Os microcanais Bull e Bear podem se desenvolver em tendências de bull ou bear e em faixas de negociação. O ambiente em que ocorrem determina como negociá-los. Os canais de touro e urso podem ter interrupções na parte superior ou na parte inferior. Como em todos os casos, três coisas podem acontecer: pode ser bem-sucedida e ser seguida por mais negociações nessa direção, pode falhar e tornar-se uma pequena reversão climática, ou o mercado pode simplesmente ir para o lado e o padrão pode evoluir. uma faixa de negociação.

Como em qualquer fuga, os traders negociarão na direção da fuga, esperando acompanhamento ou na direção oposta, se esperarem que a fuga falhe. Os rompimentos, rompimentos fracassados e retrocessos de rompimento estão intimamente relacionados e são discutidos no livro 2. Como guia, os traders compararam a força do rompimento com a da tentativa de reversão. Se alguém for claramente mais forte, o mercado provavelmente irá nessa direção. Se eles são igualmente fortes, o trader precisa esperar por mais barras antes de decidir para onde o mercado provavelmente irá a seguir.

Quando um microcanal de urso se forma em uma tendência de alta, geralmente é uma bandeira ou a última perna de uma bandeira, e os traders procuram uma barra de sinal e, em seguida, colocam um stop de compra acima de sua máxima para entrar na brecha do mercado. o micro canal de baixa e a bandeira de alta. Quando um microcanal de alta se forma em uma tendência de baixa, geralmente é uma bandeira de baixa ou a perna final de uma bandeira de baixa e os traders ficam aquém de qualquer barra de sinal.

Se, em vez de um microcanal de urso se formar em uma bandeira de alta, o microcanal é um microcanal em ascensão (um microcanal de alta) em uma tendência de alta, a primeira ruptura para baixo (o primeiro pullback) geralmente não vai longe, e será comprado agressivamente. Quanto mais barras no microcanal de alta, maior a probabilidade de a ruptura do urso não reverter a tendência do touro. Por exemplo, se houver um micro canal de cinco barras em uma tendência de alta, provavelmente haverá muito mais compradores na e abaixo da mínima dessa quinta barra do que vendedores. Se o mercado negociar abaixo da quinta barra, a barra cria uma ruptura do urso no canal de alta. No entanto, é improvável que leve a mais de uma barra ou duas da venda, porque os touros estarão ansiosos para comprar o primeiro pullback da forte tendência de alta do canal mi-cro. Lembre-se de que muitos traders estão assistindo o rally há cinco barras, esperando por qualquer recuo. Eles estarão ansiosos para comprar abaixo da quinta barra e acima da barra de pullback, que é uma barra de sinal de compra com falha (uma configuração de compra alta). Se o mercado acionar o longo, mas criar uma barra de reversão de baixa dentro de uma ou duas barras, isso cria um sinal de micro venda dupla dupla. Também pode ser visto como um pullback de rompimento abaixo do microcanal de alta, mesmo que sua máxima esteja acima da barra mais alta do micro canal. Seria então simplesmente uma reversão alta mais alta, que é uma versão micro de uma reversão de tendência principal (as reversões são discutidas no livro 3).

É importante perceber que os traders não precisam esperar que um recuo seja prolongado. Muitos traders experientes entendem o que está acontecendo após a segunda ou terceira barra do micro canal bull em uma tendência bull. Eles acham que o mercado está nos estágios iniciais de um programa de compra muito forte, onde os programas de compra de momento também estão comprando agressivamente. Esses negociadores tentarão copiar o que os computadores estão fazendo e comprarão todos os bois fechados, e colocarão ordens com limite de um ou dois ticks abaixo do fechamento de cada barra e um ou dois ticks acima do mínimo da barra anterior. Se o maior recuo no micro-canal tiver sido cinco ticks, eles colocarão ordens limitadas para comprar qualquer recuo de três ou quatro ticks. Eles esperam que a primeira vez que uma barra fique abaixo da mínima da barra anterior atraia ainda mais compras, então eles sabem que sua compra mais recente provavelmente será lucrativa, apesar da retração. Uma vez que eles ganharam dinheiro até o fim, eles não estão preocupados em sair no breakeven ou com uma pequena perda em sua entrada final quando um retrocesso final ocorrer.

Como em qualquer canal, um micro canal de alta pode se formar em uma faixa de negociação ou dentro de uma tendência de alta ou baixa. Quando está em alta, os preços mais altos são mais certos, e os traders devem procurar comprar perto do meio ou do fundo da barra anterior. Quando o micro canal é especialmente estreito, pode ser um pico em um gráfico de time frame maior; um canal mais amplo pode seguir e pode atingir um alvo de movimento medido com base na altura do micro canal estreito. Quando um micro canal de alta está em uma tendência de baixa, é uma bandeira de baixa, e os traders devem procurar diminuir a fuga de desvantagem ou a retração de uma fuga de desvantagem. Quando um microcanal de alta se forma após uma possível baixa em uma tendência de baixa, pode se tornar a bandeira final na tendência de baixa e sair para cima e não para baixo, e a ruptura pode ser o pico que leva a uma tendência de alta. Quando ocorre uma fuga de touros, geralmente ocorre uma falha baixa de 1, 2 ou 3.

Um microcanal é uma faixa de negociação estreita e inclinado e, portanto, possui uma forte atração magnética que tende a impedir que as interrupções fiquem muito longe. Também costuma ser estreito o suficiente para, às vezes, agir como um pico, e pode ser seguido por um canal mais amplo, criando uma tendência de spike e canal. Quando há um rompimento de um micro canal, geralmente é apenas para uma barra ou duas e deve-se principalmente à obtenção de lucros. Por exemplo, se houver um microcanal em touro (um microcanal com inclinação para cima) e uma barra negociar abaixo da parte inferior da barra anterior, isso significa uma quebra abaixo do microcanal. Isso ocorre principalmente porque os touros obtêm lucros, embora existam alguns ursos que estão em curto. Dentro de uma barra ou duas, outros compradores entram, alguns ursos saem e o mercado geralmente negocia acima da máxima da barra anterior. Alguns traders verão isso como uma falha no micro canal e compram à medida que o mercado ultrapassa a alta da barra anterior. Para eles, essa é uma configuração alta de 1 compra. Outros dirão que a tendência está revertendo; eles vão esperar que o mercado faça um pullback do rompimento da máxima da alta ou mínima da alta na próxima barras, e então eles vão vender abaixo da mínima da barra anterior. O contexto geral pode dar uma pista de qual resultado é mais provável.. Por exemplo, se o mercado está em uma forte tendência de baixa e o micro-canal bull é apenas uma retração, as chances favorecem que a quebra

abaixo do micro-canal seja seguida por mais vendas. Se o mercado negociar acima da barra de rompimento, os ursos colocarão ordens de stop a menos que abaixar da barra anterior. Se, em vez disso, o microcanal de alta estiver se formando como um rompimento de uma faixa de negociação em um mercado de alta, as probabilidades favorecem que o rompimento abaixo do microcanal se torne um retrocesso na tendência do touro, e os touros colocarão ordens de compra em um tick alto da barra anterior.

Uma quebra da linha de tendência configura uma entrada com tendência. Por exemplo, se houver um microcanal de alta e o mercado estiver sempre longo, e houver uma barra com um nível abaixo da linha de tendência de alta, então comprar a parte alta dessa barra pode ser uma negociação confiável. Trata-se de um pequeno, mas forte, bull-bar de uma barra (uma configuração alta de 1 compra) e é um sinal de falha na compra. Pode ser uma correção de duas pernas em um gráfico de time frame menor; no entanto, é melhor não olhar, porque você encontrará muitas informações para processar em pouco tempo e provavelmente irá administrar mal ou não aceitará a negociação.

Se o microcanal de alta estiver dentro de uma faixa de negociação ou em uma tendência de baixa, em vez de uma forte tendência de alta, você deve considerar outras coisas antes de comprar acima da falha na recuperação do urso. Se o canal estiver no topo de uma faixa de negociação, geralmente é melhor não comprar o breakout com falha e, em vez disso, esperar para ver se o backup de reversão pára e se torna um retrocesso mais alto do breakout. Se ele subir apenas uma barra ou duas e depois formar uma barra de reversão de baixa, isso pode ser um setup de venda e confiável quando estiver perto do topo de uma faixa de negociação (uma micro capota dupla, discutida no livro 3). Se o microcanal do touro estiver um pouco abaixo da média móvel, você deve procurar apenas um valor de venda, já que as probabilidades são de que vendendo os ursos domine os touros que compraram o recuo. Aguarde o rompimento abaixo do canal e, em seguida, a falha e mais um push up. Se esse backup de reversão formar uma barra de reversão de baixa na média móvel dentro de uma ou duas barras, isso geralmente é um setup de venda de retração de quebra confiável (um baixo 2). O mercado rompeu com a desvantagem do micro canal de alta e depois recuou para uma pequena alta mais alta. Finalmente, se revertida, cria uma fuga abaixo do que se tornou uma bandeira de baixa.

Como em qualquer fuga abaixo de um canal de alta, pode haver uma retração e, em seguida, uma retomada da venda. Esse recuo pode ser uma alta mais baixa ou mais alta (uma alta mais alta significa que a alta da barra fica acima da máxima da mais recente alta da oscilação, que provavelmente é a barra mais alta do canal bull). Como a maioria das tentativas de reverter uma tendência falha, as probabilidades são a favor da ruptura do urso e se tornam apenas um retrocesso na tendência de alta, seguida pela retomada da tendência de alta. Os traders devem fazer uma ordem de compra com um tick acima da máxima da barra de breakout, caso a quebra do urso falhe e a tendência de alta seja retomada.

No entanto, eles devem estar cientes de que seus longos podem ser uma armadilha para touros, prendendo-os a um trade perdedor. Lembre-se, embora a maioria das tentativas de reverter uma tendência fracasse, algumas são bem-sucedidas. Em vez de a fuga para baixo falhar, o mercado pode estar se afastando rapidamente da fuga do urso e formando uma pequena alta mais alta ou mais baixa

antes que a venda recomeça. Isso pode ser seguido por uma reversão de tendência bem-sucedida em uma perna ou tendência de baixa. Por esse motivo, o trader deve estar preparado para reverter para baixo abaixo de sua longa barra de entrada, se a ação geral do preço fizer uma reversão parecer apropriada. Nesse caso, esta é uma configuração resumida de retirada rápida. Sempre que um rompimento falha, esse rompimento estabelece uma negociação na direção da tendência original. Se isso também falhar, torna-se um recuo da quebra do urso original (falhas opostas criam um recuo da quebra) e uma segunda tentativa de reverter a tendência para baixo.

Se o pullout de breakout for disparado (pela barra passando um tick abaixo da barra anterior, que geralmente é a barra de breakout), observe o tamanho dos corpos das poucas barras recentes. Se as barras são barras de tendência de alta ou baixa, essa segunda falha tem grandes chances de ser uma segunda entrada curta bem-sucedida. Lembre-se, o primeiro fracasso foi quando os ursos perderam com o rompimento para baixo impedindo-os de negociar a curto prazo. O segundo fracasso foi quando os touros foram presos em seu trade perdedor, que foi criado pela falha do urso abaixo do canal. Se o mercado voltar a cair novamente, você acabou de prender ursos e touros. Em geral, se os dois lados ficarem presos, as chances de sucesso da próxima setup aumentam. Se as barras tiverem uma aparência mais doji, o mercado provavelmente entrará em uma faixa de negociação, mas as chances ainda favorecem uma ruptura para baixo. Se você não tiver certeza, aguarde, pois é provável que a maioria dos traders não tenha certeza e geralmente haverá uma faixa de negociação.

Embora a grande maioria das quebras de linha de tendência de micro sejam retrações de uma e duas pernas no gráfico de 1 minuto, você deve evitar negociar esse gráfico porque provavelmente perderá dinheiro. A maioria dos traders é incapaz de captar todos os sinais e, invariavelmente, escolhe muitos perdedores e vencedores insuficientes. Os melhores negócios costumam ser configurados rapidamente e disparados rapidamente e, portanto, fáceis de perder. Muitas negociações perdedoras costumam ser lentas na criação e dão tempo de negociação aos traders, prendendo-os na direção errada.

Em vez disso, esse micro canal de alta pode ter um rompimento para cima, acima da linha do canal de tendência, na tentativa de formar uma tendência de alta ainda mais acentuada. Se falhar e houver uma forte barra de reversão do urso, esse clímax de compra é um setup de venda em potencial.

Quando uma linha de micro tendência se estende por cerca de 10 ou mais barras, as chances aumentam substancialmente de que em breve haverá uma reversão negociável. Esse tipo de tendência é insustentável e, portanto, um tipo de clímax, que geralmente é seguido eventualmente por uma retração ou reversão. Após esse comportamento climático, esteja pronto para fazer uma entrada de emergência. Esta é a segunda tentativa de reverter a tendência, com a quebra da linha de tendência original sendo a primeira.

Uma quebra de linha de micro tendência é importante não apenas quando a linha de micro tendência faz parte de um micro canal, mas também sempre que houver uma forte tendência em andamento. Se houver uma forte tendência de baixa com grandes barras de tendência de baixa e pouca sobreposição entre barras consecutivas e não houver barras de tração para quatro ou cinco barras, é provável

que você esteja ansioso por diminuir. Procure qualquer linha de micro tendência de baixa e depois venda abaixo da mínima de qualquer barra que cutuca acima de qualquer linha de micro tendência de baixa. Qualquer cutucada é uma configuração para uma entrada curta com falha na fuga. Entre um tick abaixo da barra que quebra acima da linha de tendência micro (uma configuração baixa 1 curta).

Linhos de tendência pequenas e íngremes, mesmo desenhadas usando duas barras consecutivas, geralmente fornecem configurações para operações com tendência. Se a tendência for acentuada, às vezes uma pequena barra de recuo ou uma barra de pausa pode penetrar em uma pequena linha de micro tendência. Quando isso acontece, pode se tornar uma barra de sinal para uma entrada com tendência. Algumas das penetrações são menores que um tick nos Eminis, mas ainda são válidas.

Quando há uma tendência e, em seguida, há um recuo, é comum ver uma linha de micro tendência no recuo. Por exemplo, em um recuo em uma tendência de alta, se houver uma micro tendência de baixa com duração de cerca de três a 10 barras e, em seguida, houver uma quebra acima dessa linha de micro tendência, teoricamente, isso interromperá o rompimento com falha. Como isso ocorre durante uma tendência de alta e quase sempre ocorre acima ou próximo da média móvel, você não deve estar fazendo uma venda nesse padrão. Você se encontraria segurando um short no fundo de uma bandeira de alta perto de uma média móvel crescente em uma tendência de alta, que é uma negociação de probabilidade muito baixa. Como esse curto provavelmente falhará, você deve prever isso e estar pronto para comprar o defeito, entrando exatamente onde os shorts presos sairão. Seu tempo será uma compra de retrocesso desde que o mercado quebrou acima da linha de tendência micro e baixou para uma baixa mais baixa ou mais baixa e, em seguida, o mercado retomou na direção da ruptura, que também é a direção da principal tendência do dia.

É fundamental lembrar que as micro linhas de tendência devem ser usadas apenas para encontrar configurações de tendência. No entanto, depois que a tendência for revertida, por exemplo, após uma quebra de linha de tendência de alta e, em seguida, uma reversão para baixo de uma máxima mais alta, você deverá procurar por configurações curtas de linha de micro tendência, mesmo se elas estiverem na ou acima da média móvel.

Como em qualquer padrão de gráfico, a aparência de um microcanal é diferente nos gráficos de time frame menor e maior. Mesmo que as barras de tendência em um micro canal ou qualquer outro tipo de canal estreito geralmente não sejam grandes e geralmente exista muita sobreposição entre barras adjacentes, a tendência é forte o suficiente para ser uma barra de tendência grande ou uma série de barras de tendência em um gráfico de prazo mais alto. Isso significa que geralmente funciona como um pico e é seguido por um canal mais amplo, como qualquer outra tendência de spike e canal. Além disso, mesmo que não haja retrocessos no micro canal, existem muitos retrocessos se você observar um gráfico de time frame suficientemente pequeno.



FIGURE 16.1 Linhas de Tendência micro

Pequenas linhas de tendência podem gerar muitos scalps durante o dia, especialmente no gráfico de 1 minuto, que raramente vale a pena ser negociado. Na Figura 16.1, o gráfico à esquerda é um gráfico Emini de 1 minuto e os números correspondem às mesmas barras no gráfico de 5 minutos à direita. Ambas mostram que falhas em falhas de pequenas linhas de tendência podem resultar em desbotamento lucrativo. Existem outras negociações no gráfico de 1 minuto que não são mostradas porque o objetivo desta figura é apenas mostrar como as linhas de micro tendência de 5 minutos correspondem a linhas de tendência mais óbvias e mais longas no gráfico de 1 minuto; portanto, se você pode ler as 5 gráficos de minutos, você não precisa olhar para o gráfico de 1 minuto para fazer suas ordens. Muitos desses negócios poderiam ter sido lucrativos no gráfico de 1 minuto.

Observe que várias quebras de linhas de micro tendência no gráfico de 5 minutos são fáceis de ignorar e têm menos de um tick. Por exemplo, as barras 3, 5, 6 e 7 tiveram falhas de quebra de linha de micro tendência no gráfico de 5 minutos que seriam invisíveis para a maioria dos traders, mas a da barra 5 foi particularmente significativa e levou a um bom curto scalp. Foi a segunda tentativa fracassada de romper acima de uma linha de tendência de baixa (a barra 3 foi a primeira).

O falso rompimento abaixo do canal micro na barra 7 foi longo e arriscado, na melhor das hipóteses. Como se tratava de uma retração da média móvel, era melhor esperar que a subida parasse e se tornasse uma configuração de venda de retirada, que se tornou aqui.

A negociação de ação de preço funciona mesmo no nível mais minúsculo. Observe como a barra 8 no gráfico de 1 minuto foi um teste de breakout alto mais alto (testou a alta da barra que formava a tendência baixa da tendência de baixa) e que, embora o mercado tenha baixado para testar a barra de sinal da barra 8 baixa duas após a entrada, o stop de proteção abaixo da barra de sinal não teria sido atingida. Observe também que houve também uma reversão maior ainda menor nesse segmento do gráfico de 1 minuto. Houve uma pequena tendência de alta, indicada pela linha de micro tendência de baixa do gráfico, depois uma quebra da linha de tendência na barra 7 e, em seguida, um teste alto mais alto do extremo da tendência de baixa. Como o padrão é tão pequeno, a reversão da tendência até a barra 8 foi apenas um scalp, como esperado.

No gráfico de 5 minutos, a barra 8 não foi longa. Por quê? Porque foi um recuo em uma tendência de baixa. Você não deve comprar o máximo de uma retração em um dia de tendência de baixa. Em vez disso, depois de ver o gatilho de compra da linha de micro tendência, prepare-se para diminuir seu fracasso, entrando exatamente onde os longos presos serão forçados a sair com suas perdas.



FIGURE 16.2 Falhas na quebra de linhas de micro tendência

Mesmo as linhas de tendência criadas usando apenas duas ou três barras consecutivas em uma tendência acentuada podem ser configuradas com entradas de tendência quando há uma pequena quebra que reverte imediatamente. Cada nova quebra se torna o segundo ponto em uma linha de tendência mais longa e plana, até que as linhas de tendência uniformes na direção oposta se tornem mais importantes e, nesse ponto, a tendência reverteu.

Na Figura 16.2, a barra 1 caiu abaixo de uma linha de tendência de três barras e reverteu, criando uma entrada longa em um tick acima da barra anterior.

A barra 2 caiu abaixo de uma linha de tendência de seis barras. Os traders teriam colocado stops de compra acima de sua máxima. Quando não preenchidos, eles moviam seus stops de compra para a máxima da próxima barra e teriam sido preenchidos na barra 3. Essa era uma entrada alta de 1 compra, e a maioria das quebras de micro canais de alta em uma tendência de alta falha e se torna alta 1 comprar configurações. Como o micro-canal geralmente está quebrando acima de algo, como uma alta anterior, como aconteceu aqui quando se moveu acima da primeira barra do dia, o 1 alto geralmente é também uma configuração de compra de retirada. Aliás, a barra antes da barra 2 era uma possível setup de venda com base em uma falha na quebra de uma linha de canal de micro tendência (não mostrada) que é paralela à linha de micro tendência de três barras que levava à barra 1. O impulso para cima era muito forte para um curto sem uma segunda entrada, mas isso ilustra como as linhas de canal de micro tendência podem configurar negócios de contra tendência.

A barra 4 era uma pequena barra interna que se estendia abaixo de uma linha de tendência de duas barras (a penetração não é mostrada). A compra está stop em um ponto acima da máxima da pequena barra interna.

A barra 5 quebrou a principal linha de tendência do dia (qualquer linha de tendência com duração de cerca de uma hora é mais significativa), então os traders estariam pensando que era mais provável um recuo de duas pernas. Após a quebra acima da linha de tendência de baixa na barra após a barra 5, um curto seria acionado na barra 6 mais baixa. Quando as barras são pequenas barras doji, como as que seguem a barra 5, geralmente é melhor esperar por barras de tendência maiores antes de realizar mais negociações, mas essas inversões de linha de tendência ainda levaram a escalpelamentos lucrativos de 30 a 50 centavos na Amazônia (AMZN). Como a barra 5 foi o primeiro rompimento de um canal de alta tensão, é melhor não fazer uma venda e, em vez disso, aguardar um recuo do rompimento.

A barra 6 era uma entrada curta razoável de retração mais alta e alta para um scalp em direção à média móvel. Esta não foi uma boa negociação de reversão de tendência, porque ainda havia um teste da média móvel seguido de um teste da alta da tendência de alta.

A barra 6 era uma linha de micro tendência curta em uma tendência de alta, que é um trade ruim quando ocorre perto da média móvel. Aqui, no entanto, havia muito espaço até a média móvel; além disso, seguia o topo de uma cunha e, portanto, provavelmente faria parte de uma correção de duas pernas para baixo.

Diferentemente de um canal convencional, onde os recuos são comuns, em um canal de micro, a falta de recuos é uma de suas características definidoras. Por exemplo, no microcanal de alta que começou na barra antes da barra 8, a primeira perna terminou com o pequeno recuo da barra 9. Alguns traders viram as quatro barras seguintes como parte do mesmo canal, com a barra 9 como recuo e outros traders viram a barra 9 como o início de um segundo micro canal. Realmente não importa, porque o movimento lateral para a barra 10 quebrou abaixo de ambos.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O mercado ficou boquiaberto na Figura 16.2 e, portanto, rompeu acima do fechamento de ontem e a primeira barra foi uma barra de tendência de alta. O corpo era razoavelmente forte e havia uma sombra abaixo, ambos mostrando pressão de compra. Ontem fechou com alguns corpos de touros, mostrando novamente a força dos touros, de modo que esta barra não era uma barra de sinal forte para um curto com base em uma possível falha no setup do breakout. A segunda barra possuía um corpo de urso e afundava abaixo da parte inferior da primeira barra, e era um arranjo razoável para uma possível tendência a partir da abertura do dia do touro. Havia quatro barras de tendência de alta, criando um aumento, mas a final tinha uma grande variedade e poderia indicar alguma exaustão. Isso levou à primeiro setup de compra de pullback, e a barra 3 era uma barra de entrada forte. Este também foi um retrocesso longo desde o rompimento acima da máxima de abertura. Como a primeira barra do dia era incomumente grande, ela poderia levar a uma subida medida.



FIGURE 16.3 Micro linhas de tendência em tendências fortes

Pequenas linhas de tendência em tendências fortes, mesmo quando desenhadas usando barras adjacentes, em dez têm falhas de rompimento que configuram boas entradas com tendência. Muitas delas são configurações de retração de duas pernas (correções ABC) em gráficos de 1 minuto, mas você não precisa olhar para o gráfico de 1 minuto quando vê as falsos rompimentos no gráfico de 5 minutos.

Ao negociar, você não precisa desenhar as linhas de tendência no gráfico com muita frequência, porque a maioria das tendências é visível sem a ajuda das linhas desenhadas.

Havia muitas entradas boas com tendência no AAPL neste gráfico de 5 minutos na Figura 16.3, com base em falhas de quebra de linhas de micro tendência. Quando a tendência é acentuada, você só deve negociar com a tendência e não deve negociar pequenas reversões. Por exemplo, embora a barra 3 tenha rompido acima de uma linha de micro tendência de baixa, a tendência de baixa era na verdade uma tendência de alta em uma forte tendência de alta, onde o mercado está acima da média móvel há mais de 20 barras. Você só deve procurar comprar, e não curto, especialmente não apenas acima da média móvel.

A barra 2 foi um rompimento abaixo de um micro canal de alta, com uma forte tendência de alta, e espera-se que ela falhe. Isso configurou uma configuração confiável de 1 compra alta.

As barras 10 e 12 foram as primeiras quebras acima de canais íngremes e estreitos e, portanto, não são boas entradas longas. Embora a barra 12 tenha sido a segunda fuga de cabeça para baixo, a descida da barra 10 durou várias barras e foi íngreme; criou, portanto, um novo pequeno canal micro, e a barra 12 foi a primeira tentativa de romper o novo canal (as barras 10 e 12 eram baixas em 1 barra de sinal de venda).

A barra 9 era uma barra de reversão de baixa e uma barra de sinal para a ruptura do lado pequeno do triângulo. Um triângulo é uma faixa de negociação principalmente lateral, com três ou mais empurrões em uma ou ambas as direções. A barra antes da barra 9 foi o terceiro de três pequenos empurrões para baixo e foi o ponto em que a faixa de negociação se tornou um triângulo. Como o mercado estava em um canal de baixa demanda desde a primeira barra do dia, não era razoável acreditar que o triângulo seria uma configuração de compra confiável. De fato, a maioria dos traders ainda não via o triângulo como padrão e continuava procurando por shorts. Depois que a barra de reversão da barra 9 formou a terceira flexão, os traders estavam confiantes de que o padrão era um triângulo em uma tendência de baixa e uma configuração de venda confiável. Embora a barra 9 tivesse um corpo de touro, era um pequeno doji e, portanto, não tinha muita pressão de compra. No entanto, ainda era uma barra de reversão, pois fechava abaixo do ponto médio. A barra 9 teria sido um sinal mais forte se tivesse corpo de urso.

O canal de baixa estreito que terminava três barras após a barra 8 tinha vários micro canais menores dentro dela. Não importa se um profissional vê o canal estreito como um microcanal grande, com alguns pequenos recuos, três microcanais consecutivos ou como um canal grande de baixistas, porque negociaria o mercado da mesma maneira. A descida é muito forte e provavelmente é um forte aumento em um gráfico de prazo mais alto. Os traders inteligentes estavam procurando qualquer recuo a curto prazo, esperando que qualquer recuo fosse simplesmente lucrativo, e seria seguido por preços mais baixos e não uma reversão de tendência. Em uma tendência forte como essa, os traders vendem acima da máxima da barra anterior e abaixam a mínima de qualquer retração, como abaixo das barras 9, 10 e 12.

Muitas tendências de alta que têm apenas pequenos recuos, mas resultam em grandes lucros, têm configurações curtas de baixa probabilidade. Por exemplo, as barras 10 e 12 eram barras doji em áreas de outras barras com sombras e, portanto, eram sinais de trade bilateral. Quando o mercado começa a desenvolver sinais de negociação frente e verso, muitas vezes está evoluindo para uma faixa de negociação, que significa que o short está próximo do seu nível mais baixo e a esperança de um rompimento da faixa de negociação em desenvolvimento é uma probabilidade baixa. A probabilidade de uma queda bem-sucedida pode ser de apenas 40%. No entanto, como a recompensa é várias vezes maior do que o risco, a equação do trader ainda é muito positiva. Os traders que preferem fazer apenas transações de alta probabilidade não teriam vendido abaixo das barras 10 ou 12 e teriam esperado por reversões de alta probabilidade para comprar (como a barra de reversão em alta após uma série de clímax de venda na baixa do dia; reversões são discutidas no livro 3), ou recuos para curto (como o triângulo da barra 9), ou picos fortes de urso para curto (como

a barra 11 fecha, pois houve uma quebra abaixo do fundo da cunha; a parte inferior da barra antes da barra 11 e a alta da barra 12 formou um gap de medição, que é discutida no livro 2).

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Na Figura 16.3, ontem foi encerrada com uma forte quebra de barra de tendência de alta de uma bandeira em grande parte horizontal após uma prolongada tendência de alta. Essa foi um setup de venda da bandeira final e foi acionada na primeira barra de hoje. Os negociadores podiam fazer short abaixo da barra de tendência de alta ou abaixo da primeira barra, que possuía um pequeno corpo de urso ou abaixo da parte inferior da bandeira final. A barra de entrada era uma grande spike de baixa e foi seguida por um canal de baixa estreito e, portanto, muito forte. O dia foi uma tendência do dia de tendência de baixa aberto.

A primeira tentativa de reversão de microcanais deve-se à obtenção de lucros. Por exemplo, quando a barra de urso antes da barra 2 caiu quebrou abaixo do microcanal de alta, isso se deveu principalmente aos touros obtendo lucros. Outros touros estavam ansiosos por comprar muito, pois essa era uma tendência de alta, e foram comprados usando ordens limitadas, pois a barra de tendências de urso caiu abaixo da mínima da barra anterior e outros compraram um a vários ticks abaixo. Alguns compraram no fechamento da barra de urso, esperando que ela se tornasse uma falha na fuga. As entradas de ordens com limite são discutidas no livro 2. Os traders que preferem as entradas de stop compradas acima da barra 2 com reversão de duas barras, que eram uma configuração alta de compra de 1 e uma retirada extra.



FIGURE 16.4 Micro linhas de tendência são apenas linhas de tendência em Time Frames menores

O que aparece como configurações de linhas de micro tendência em um gráfico de 5 minutos são geralmente retrações de 3 a 10 barras no gráfico de 1 minuto (veja a Figura 16.4). O Emini de 1 minuto forneceu entradas em testes de linha de tendência e superações e reversões de canal de tendência durante todo o dia. Muitas das penetrações eram menos de um tick, mas ainda eram significativas. As linhas mostradas são apenas algumas das que podem ser desenhadas neste gráfico; existem muitos outros. Só porque parece fácil quando você olha para um gráfico de 1 minuto no final do dia não significa que é fácil ganhar dinheiro negociando o gráfico em tempo real. Não é. Invariavelmente, as melhores configurações parecem ruins, mas são configuradas e acionadas muito rápido para serem aceitas, enquanto os perdedores dão a você tempo de sobra para entrar. O resultado é que você acaba tendo muitas negociações ruins e não boas o suficiente para compensar suas perdas. e você perde dinheiro no dia.

Cada linha de tendência sucessiva na Figura 16.4 fica mais rasa até que as linhas de tendência na outra direção dominem a ação do preço.

Um micro canal geralmente é uma barra de tendência (um pico) em algum gráfico de time frame maior e um canal com muitos retrocessos em um gráfico de time frame menor.



FIGURE 16.5 Micro Trend Lines quando o índice está em queda 700 pontos

Havia muitas linhas de micro tendência e negociações de canal nos Eminis no dia representado na Figura 16.5 (apenas quatro são mostradas), um dia muito incomum em que o Dow caiu mais de 700 pontos, mas se recuperou para fechar a metade da perda.

A barra 5 foi um overshoot de canal de micro tendência que se tornou a primeira barra de uma reversão de duas barras. A linha do canal era um paralelo das barras 1 a 4 da micro tendência. Você também pode ter traçado a linha do canal usando os pontos baixos (a parte inferior da barra após a barra 1 e a parte inferior da barra 3). Houve uma excelente configuração ii, em que ambas as barras tinham fechamento de touros, o que é sempre desejável quando se desvanece uma forte tendência de baixa. A barra após a barra 5 formou uma reversão de duas barras com a barra 5.

Quando um micro canal começa a ter de cinco a 10 barras, como o canal aberto que terminou na barra 5, você pode simplesmente referir a ele com a mesma precisão que um canal. O termo não importa porque um micro canal é simplesmente um canal e a única razão para distingui-lo de canais maiores é porque os micro canais geralmente configuram escalpelamentos confiáveis de tendências.

As barras 7 e 9 eram micro-linhas de tendência com falha na venda e ambas foram rapidamente seguidas por buy-scalps, pois as falhas falharam, criando breakout pullback buy setups (mesmo que ambos fossem mínimos mais baixos). A barra 7 foi a primeira abertura acima do micro canal e, portanto, não é um bom setup de compra. Em vez disso, tornou-se uma entrada externa para baixo por um curto período. Você também pode ter esperado a barra 7 fechar para ter certeza de que

tinha um corpo de urso e, em seguida, diminuir a quebra abaixo da barra 7 do lado de fora da barra para obter um scalp.

O Bar 11 foi uma armadilha clássica para tirar você de um rali forte. Se você saiu, precisou comprar novamente no máximo 1 acima da barra 11 da micro tendência da linha de tendência falsa. A barra 9 foi um rompimento acima do canal micro do urso, e a barra 10 foi um recuo baixo mais baixo, então os traders estavam se perguntando se era provável uma alta maior. A barra 10 tinha um pequeno corpo de urso e a barra seguinte era uma forte barra de tendência de alta. A barra a seguir também tinha um corpo de touro. A pressão de compra estava aumentando, e isso fez com que a terceira barra de touros se tornasse uma configuração fraca de venda baixa. Os traders esperavam que falhasse e compraram abaixo e abaixo do mínimo. Eles não sabiam que uma tendência de alta se seguiria, mas acreditavam que o mercado se recuperaria o suficiente por pelo menos um longo scalp. Dentro de uma barra ou duas após a barra 11, os traders viam o mercado como sempre - em muito tempo, e balançavam o restante de seus longos e até acrescentavam a eles.

Hoje, muitas das barras tinham um intervalo de mais de 6 a 8 pontos. Seria prudente reduzir o tamanho da sua posição para metade ou menos e aumentar seu stop para 4 pontos e seu objetivo de lucro para 2 pontos. Caso contrário, era apenas mais um dia de ação de preços bem comportado

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O dia começou com um grande gap na Figura 16.5, mas a primeira barra era uma forte barra de reversão em alta e, portanto, estabeleceu uma tendência a partir do sinal de compra aberta, com base na falha de abertura abaixo do fechamento de ontem. A terceira barra era uma barra de urso forte e, portanto, uma queda, mas o mercado pode estar formando uma baixa mais alta antes do rally recomeçar. Em vez disso, o mercado foi negociado acima do mínimo mais alto e, em seguida, reverteu em uma barra externa para baixo (barra 1), desencadeando uma entrada curta de pullback de fuga. A diferença foi o rompimento, e o falso rompimento e a tentativa de rali fracassaram e se tornaram um retrocesso de rompimento da retomada do rompimento do urso. Os traders reverteram para curto quando a barra caiu do lado de fora. Outros traders fizeram um short abaixo da mínima da barra descendente externa e outros ficaram abaixo da mínima da barra de reversão em alta (a primeira barra do dia). O dia tornou-se uma grande tendência a partir da abertura do dia do urso, com o mercado sendo negociado em um canal estreito até a barra 5. O canal era tão estreito que era efetivamente apenas um spike. O mercado recuou para a média móvel e, em seguida, um canal de baixa se desdobrou até a barra 10 baixa do dia.

A maioria das negociações com falha na linha de micro tendência são baixas 1 entradas em tendências de baixa e altas 1 entradas em tendências de alta. A barra 9 era uma configuração baixa de 1 venda. A barra 11 era uma configuração alta de 1 compra; foi a primeira baixa mais alta da nova perna de touro e uma baixa mais alta após uma possível reversão de tendência em um touro é uma boa configuração de compra. A barra de sinal baixa 1 antes da barra 11 era uma barra de doji e seguia duas barras de tendência de alta. A primeira foi uma barra forte de tendência de alta que poderia ter virado a direção sempre longa (era uma reversão de duas barras com a barra após a barra 9, depois da barra 9

com uma ultima barra). Os touros agressivos teriam comprado com ordens de limite na parte baixa da barra de sinal 1 baixa, esperando que o curto falhasse.

Negociações de retirada com altos e baixos mais altos são pequenas reversões finais da bandeira. Por exemplo, a barra 9 foi um rompimento acima de uma linha de micro tendência, e o rompimento falhou e foi vendido a um nível mais baixo na barra 10. A barra 10 pode ser vista como uma retração do rompimento da barra 9 e recuou para uma mais baixo, o que às vezes ocorre recuos de fuga. Desde que invertida, a barra 9 tornou-se uma bandeira final de uma barra.

O sell-o ff até a barra 5 estava em um canal restrito, mas era tão forte que tinha que ser um spike em um gráfico de prazo mais alto. O mercado então subiu para a média móvel, onde houve um sinal de venda de 20 barras gap. Isto foi seguido por um longo canal até a barra 10, completando o pico do urso e o padrão do canal. O primeiro alvo da reversão foi o topo da primeira configuração de compra forte, que foi a inversão de duas barras na barra 5. Depois disso, o próximo objetivo era o início do canal de baixa, que era o teste da média móvel às 8:30.



FIGURE 16.6 Micro linhas de tendência em uma tendência de alta

Em um dia forte de tendência de alta, os shorts devem ser evitados, incluindo shorts com micro tendências, especialmente perto ou acima da média móvel. Na Figura 16.6, o curto nas barras 1, 2 e 3 estaria vendendo contra a tendência de alta na área da média móvel ou acima da média móvel. Sim, a linha de micro tendência de tendência descendente indicava que havia uma pequena tendência de baixa, mas cada uma ocorreu como parte de uma retração em uma tendência de alta muito forte, e você deveria estar apenas procurando comprar. Estas eram bandeiras de touros e estavam acima da média móvel, que é um sinal de força de touros. Não houve quebra de uma linha de tendência significativa do touro seguida de uma reversão para baixo de um teste de alta mais alta ou mais baixa. O único valor das micro linhas de tendência de baixa em um dia de tendência de alta é alertá-lo para comprar a retirada que se formará à medida que a linha de micro tendência de tendência falhar. Em outras palavras, não use as barras 1, 2 e 3 e, em vez disso, demore um pouco onde as bermudas estariam cobertas. A falha formaria um pequeno menor baixo (como após as barras 2 e 3 falharem na quebra da linha de tendência de micro) ou um pequeno menor mais alto (como na barra 1 falhou na quebra) e se tornaria um empecilho na quebra do touro do urso micro linha de tendência (um setup de compra de rompimento).

As entradas de linha de micro tendência com tendência são operações de alta probabilidade, como os longos nas barras 4 e 5.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

O gráfico na Figura 16.6 mostra uma tendência a partir do dia de touros abertos, portanto, os shorts devem ser evitados, incluindo shorts de micro tendência de linha, especialmente perto ou acima da média móvel. O mercado rompeu abaixo da média móvel, mas imediatamente reverteu em uma fuga fracassada. Os ursos tentaram transformar o rali em um pullback de rompimento na média móvel, mas o rally tinha vários corpos fortes de touro, o que significava que os traders deveriam fazer short apenas em uma segunda entrada. Não havia nenhum. O sell-o ff foi breve e se tornou um mínimo mais alto.

Linhas Horizontais: Pontos de Swing e outros Níveis

A maioria dos dias são dias de lateralidades ou possui muitas atividades de faixa de negociação. Nestes dias, você descobrirá que as linhas horizontais através dos altos e baixos do swing costumam servir como barreiras que resultam em falhas de rompimento e reversões. Espere que falhas de giro alto falhem e forme configurações de reversão alta mais altas, e que breakouts de giro baixo falhem e forme configurações de reversão baixa mais baixa. Às vezes, a falha falha, o que é uma configuração de retrocesso de fuga, e o mercado aumenta um segundo mais alto, mais alto ou mais baixo, mais extremo. É provável que um desvanecimento de uma segunda configuração mais alta ou mais baixa seja mais bem-sucedido, porque são segundas tentativas de reverter o mercado e segundos sinais são boas configurações nos dias de lateralidade.

Nos dias de tendência, as linhas horizontais geralmente devem ser usadas apenas para inserir recuos. Por exemplo, se houver uma forte quebra de faixa de negociação em um dia de tendência de alta, pode haver uma retração na área do nível de quebra após algumas barras. Se houver uma configuração de reversão em alta no teste, essa é uma boa configuração de compra de retração.



FIGURE 17.1 Breakouts Can Set Up Reversals

Na maioria dos dias, os dias não são de tendência forte e, nesses dias, os traders devem observar todos os altos e baixos anteriores do swing, para ver se o mercado cria interrupções fracassadas, o que pode levar a entradas de reversão. Os segundos sinais são os melhores. Um segundo mais alto ou mais baixo é um ponto mais extremo em um dia de faixa de negociação em que o meio do dia atua como um ímã e, portanto, esse outro extremo é mais provável que produza lucro de um scalper. Por exemplo, na Figura 17.1, a barra 5 foi um segundo mais alto que a barra 2.

A barra 9 foi uma segunda tentativa de reverter para cima depois de cair abaixo da mínima do aberto, e um fundo duplo com a mínima do dia anterior.

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

A barra 5 também foi a terceira flexão da barra 3 baixa na Figura 17.1. Mesmo não tendo uma forma de cunha, três padrões de pressão geralmente se comportam como cunhas e podem ser considerados variações de cunhas.

A barra 9 foi o sétimo ponto de um triângulo em expansão (mesmo que fosse um fundo duplo com o mínimo de ontem e não o mínimo mais baixo, o fechamento está próximo o suficiente) e a barra 11 era um triângulo em expansão. Era também um triângulo de expansão menor, em que a barra 10 era o segundo impulso e eram cerca de cinco barras depois da primeira.

A barra 13 foi um grande recuo duplo fundo. Havia vários fundos para escolher para rotular o fundo duplo, e as barras 3 e 9 podem ter sido as melhores. Também era uma configuração de compra alta, pois estava na parte inferior de duas pernas grandes e complexas para baixo. Como as barras 9 a 11 formaram um canal de alta, que é uma bandeira de baixa, a barra 13 foi uma falha na quebra dessa bandeira de baixa. Era também uma grande bandeira de cunha, em que o pequeno swing baixo antes ou depois da barra 10 foi o primeiro empurrão para baixo e a barra 12 foi a segunda.

A barra 15 era uma bandeira dupla de urso. Ele falhou quando uma grande barra de subida de touros subiu acima de sua máxima, e o mercado se tornou visivelmente mais otimista.

A barra 17 foi uma segunda baixa mais baixa abaixo da barra 14 e uma baixa mais baixa abaixo da barra 16. Também era uma bandeira de cunha com barras 14 e 16, e um pullback de rompimento para uma fundo mais alto após a ruptura acima da bandeira de barras 11 a 13.



FIGURE 17.2 Don't Fade Strong Trends

Nos dias de tendência forte, considere elevações decrescentes dos swings nas tendências de alta e baixas nos movimentos de baixa somente se houve primeiro uma boa quebra de linha de tendência e uma forte barra de reversão. Na Figura 17.2, os dois dias foram fortes dias de tendência, com um extremo próximo ao aberto e, em seguida, nenhum recuo médio móvel por mais de duas horas (configurações de recuo de 20 barras de abertura). A barra 4 era uma barra de reversão de baixa e uma reversão abaixo da quebra acima de uma faixa de negociação após uma pequena reversão acima de uma quebra abaixo. Além disso, a barra 8 foi a primeira barra de uma pequena reversão de duas barras e houve uma baixa mais alta acima da barra 7. No entanto, como essas são contra-tendência e houve apenas um momento de contra-tendência mínimo nas quebras de linha de tendência, essas operações não são fortes e deve ser apenas scalp. Não os tome se eles estiverem distraí-lo das entradas com tendência, onde você deve movimentar grande parte de sua posição..

Discussão Mais Profunda Deste Gráfico

Na Figura 17.2, hoje abriu com uma fuga abaixo do canal bull da última hora de ontem. Um canal de alta deve ser sempre considerado como uma bandeira de baixa. A primeira barra tinha um corpo de urso, indicando força pelos ursos ao ar livre; mas a barra seguinte reverteu-se na tentativa de formar uma fuga fracassada e uma tendência do dia do touro aberto. Em vez disso, a fuga fracassada falhou e levou a um pullback de fuga abaixo da quarta barra e novamente

abaixo da mínima do intervalo de abertura. Havia um forte pico de urso de dois bar seguido por um canal de baixa prolongado.

As barras 1 e 5 formavam uma bandeira dupla de fundo e a barra 9 fazia parte de uma bandeira dupla de topo. A barra 8 era outra pequena bolinha de fundo duplo. Lembre-se de que uma bandeira de fundo duplo é frequentemente apenas um mínimo mais alto que é um fundo duplo.

A barra 4 era o possível topo de um canal em um dia de alta e alta, e o mercado foi testado até a barra 1 no início do canal. Isso configurou uma configuração de compra de bandeira com fundo duplo.

As barras 5 e 13 estavam movendo as configurações médias das barras de abertura. Eles eram depois das 11:30 da manhã, quando geralmente há uma forte jogada de contra-tendência que prende os traders para fora da tendência e na direção errada. Isso cria um trade confiável com tendência, que geralmente resulta em um novo extremo e geralmente dura até o fim.

P A R T III

Tendências

Uma tendência é uma série de alterações de preço que são principalmente para cima (uma tendência de alta ou alta) ou para baixo (uma tendência de baixa ou baixa). Isso é muito importante quando se trata de negociação, porque um trader geralmente não deve estar olhando para comprar, a menos que o mercado esteja pelo menos formando uma baixa mais alta e não deve estar olhando para o short, a menos que o mercado esteja pelo menos formando uma alta mais baixa. Uma tendência pode ser tão curta quanto uma única barra (lembre-se, uma barra de tendência é composta por uma tendência em um time frame menor) ou maior que todas as barras da tela. As tendências podem ser livremente classificadas em quatro categorias sobrepostas e muitas vezes intercambiáveis: tendência, swing, recuo e perna. As distinções são apenas diretrizes, porque cada uma das três versões menores é uma versão diferente em diferentes times frames. Por exemplo, uma retração em uma tendência de alta em um gráfico de 60 minutos pode ser uma forte tendência de baixa em um gráfico de 1 minuto. Além disso, cada categoria de gato conterá uma ou mais das versões menores. Uma tendência pode ser feita de 10 swings, cada um contendo um a quatro recuos, e cada recuo pode ter de um a quatro pernas. Toda subida e descida de qualquer tamanho é comumente referida como uma perna, portanto as distinções não são muito importantes, mas cada termo carrega uma sutil distinção.

Na sua forma mais simples, uma tendência está presente quando o gráfico na tela do computador inicia em um dos dois cantos do lado esquerdo e termina no canto diagonalmente oposto da tela, sem grandes flutuações no meio. Por exemplo, se as barras à esquerda estiverem próximas ao canto inferior esquerdo do seu monitor e as barras à direita estiverem próximas ao canto superior direito e não houver muitas altas e baixas no meio da tela, então esta é uma tendência de alta. Seu radar pessoal pode dizer se o mercado é mais provável em uma tendência do que em uma perna forte

dentro de uma faixa de negociação. Se você tem uma sensação de incerteza, o mercado é mais provável em uma faixa de negociação. Se, em vez disso, você tem um senso de urgência e espera uma retração, o mercado é mais provável em uma tendência.

As tendências podem ser muito íngremes, com uma série de barras de tendência com corpos grandes, muito pouca sobreposição entre barras adjacentes e sombras pequenas. Essa é a fase de pico de uma tendência e pode ser tão breve quanto uma única barra. É quando o mercado se torna claramente sempre, aos olhos da maioria dos traders, se a tendência é uma nova tendência de alta, ou sempre curta, no caso de uma nova tendência de baixa. O mercado acaba por começar a negociar nos dois lados na forma de retração, e a tendência passa para a fase do canal, que pode durar muito mais tempo do que muitos traders esperam que seja possível. As tendências podem ter pequenos picos com canais grandes ou pequenos ou grandes picos com canais grandes ou pequenos. Os espiões podem ter alguma sobreposição entre as barras e parecer mais um canal estreito, e os canais podem ser íngremes com muito pouca sobreposição entre as barras adjacentes e parecer mais um spike grande. O ponto-chave é que a maioria das tendências tende a ser muito forte quando se inicia e depois perde força à medida que amadurece, e o mercado acaba sofrendo retrocessos maiores e evoluindo para uma faixa de negociação. A faixa de negociação é simplesmente uma retração em um gráfico de prazo mais alto. Em algum momento, o mercado explode em um pico na direção oposta e, em seguida, o mercado se reverte em uma tendência na outra direção.

Um gráfico mostra apenas uma ou duas tendências. Se mais de duas tendências estiverem presentes em um gráfico, é preferível descrever as tendências usando uma das outras três classificações, porque a ação frente e verso cria diferentes oportunidades de negociação. Os swings e as pernas são tendências menores e há pelo menos dois no gráfico. O termo oscilação é usado quando há duas ou mais tendências menores no gráfico, mesmo que o gráfico geral possa estar de lado. Uma perna é qualquer tendência menor que faz parte de uma tendência maior; pode ser um recuo (um movimento de contra-tendência), um swing em uma tendência ou em um mercado lateral ou um movimento com tendência que ocorre entre dois recuos dentro de uma tendência.

Um recuo é um movimento temporário de contra-tendência e faz parte de uma tendência, swing ou perna. Por exemplo, um recuo do touro é um movimento lateral para baixo em uma tendência, swing ou perna do touro que será seguida por pelo menos um teste da alta anterior. Qualquer barra ou série de barras que represente uma pausa ou perda de momento é um recuo, mesmo se não houver um movimento para trás real. Isso inclui uma única barra interna, que obviamente não se estende abaixo da mínima ou acima da máxima da barra anterior. Quando é uma barra única, a barra é uma barra de pausa ou uma barra de recuo. Esses pullbacks de uma barra são compostos de uma série de pequenas oscilações em um gráfico de time frame menor. No entanto, pode ser necessário descer até um gráfico de 1 minuto ou um tick de 100 ou um gráfico menor para vê-los. Isso é uma perda de tempo para um profissional, mas é útil estar ciente da realidade, pois fornece uma justificativa para considerar a possibilidade de negociar.

Dentro de qualquer tendência, há várias tendências opostas menores, algumas com duração de apenas uma ou duas barras. Todos eles devem ser considerados com probabilidade de falhar

e, portanto, são configurados para negociações na direção da tendência maior. Em uma tendência de alta, as oscilações devem estar em tendência para cima, o que significa que cada retração deve estar acima da retração anterior e resultar em uma nova alta (altas e baixas na tendência, ou oscilações na tendência). Todos os movimentos com momento forte geralmente fazem pelo menos um teste do extremo após um recuo (todos os movimentos fortes costumam ter pelo menos duas pernas, mesmo que o segundo fique aquém e inverta).

Todas as tendências, não importa quão pequenas, devem primeiro romper uma linha de tendência da tendência anterior ou uma linha de suporte ou resistência de uma faixa de negociação anterior e, em seguida, sofrer oscilações de tendência (por exemplo, uma série de máximos e mínimos mais altos em um touro) tendência). Na ausência de um desses, não há tendência. A melhor relação risco / recompensa ocorre quando você entra no primeiro pullback após uma quebra de linha de tendência, antes de haver uma tendência claramente estabelecida. Como um possível dia de tendência está se desenrolando, os traders devem procurar sinais de força, cada um dos quais aumenta as chances de que a tendência continue.

Por que é importante reconhecer a existência de uma tendência? Porque então a maioria das suas negociações deve estar nessa direção e você deve tentar usar todas as entradas com tendência e raramente aceitar entradas de contra tendência. Dependendo de como você define uma tendência e uma tentativa de reversão, cerca de 80% das tentativas de reverter uma tendência irão falhar. Os mercados têm inércia e tendem a continuar o que acabam de fazer. Devido a essa inércia, faz muito mais sentido matemático aguardar a tentativa de reversão fracassar e tornar-se simplesmente um retrocesso na tendência e, em seguida, entrar na direção da tendência. Aliás, a inércia do mercado também significa que, se um mercado estiver em uma faixa de negociação, ele resistirá a invadir uma tendência e cerca de 80% das tentativas de fuga irão falhar.

Quanto mais cedo você vê a tendência, mais dinheiro ganha. Focar nas configurações de contra tendência provavelmente fará com que você perca as entradas muito mais lucrativas, mas muitas vezes mais assustadoras com as tendências. As entradas com tendência são assustadoras porque o mercado sempre parece exagerado e é difícil imaginar que vender perto da baixa de um urso exagerado ou comprar perto da alta de um touro exagerado possa ser lucrativo. No entanto, é exatamente por isso que é! Por exemplo, em uma tendência de baixa, ninguém tem certeza se haverá um salto em que eles possam vender a um preço melhor, mas todos têm certeza de que o mercado estará ainda mais baixo em breve. Por esse motivo, todo mundo está vendendo no mercado ou com pequenos recuos, e recuos maiores simplesmente não se materializam. Os longos precisam sair a qualquer preço e os ursos querem entrar a qualquer preço, porque ambos acreditam que o mercado está caindo mais baixo e não querem arriscar perdê-lo enquanto esperam ou esperam um salto.

Quando uma tendência é especialmente forte, geralmente há acompanhamento nos próximos um ou mais dias. Por exemplo, se hoje foi um grande dia de tendência de alta, especialmente se houve uma reversão ou uma fuga e um possível início de uma grande jogada, o dia geralmente fechará próximo do seu máximo e o dia seguinte também terá um fechamento acima do seu aberto. Isso pode continuar por vários dias seguidos. As aberturas costumam ter fortes quedas de vendas que prendem os touros e suportam, mas geralmente encontram suporte na média móvel de 15 ou 60 minutos

ou em algum outro nível de suporte (estes são discutidos na seção sobre suporte e resistência no livro 2).

Uma tendência é uma área de relativa segurança, em que as chances são maiores que 50-50 de que o mercado move X ticks ainda mais antes de mover X ticks na direção oposta. Uma tendência é uma série de picos alternados com pequenas faixas de negociação, e durante cada breve fase de pico, as chances são melhores que 50-50, mas em cada fase da faixa de negociação, a incerteza aumenta e as chances oscilam em torno de 50-50 novamente. Uma das dificuldades na negociação de uma tendência é que as fases de pico são geralmente breves e, quando você percebe que uma existe, pode não haver ticks suficientes com essas chances aumentadas para obter lucro. Antes que você perceba, uma faixa de negociação se forma e as chances estão de volta de 50 a 50. Uma das melhores maneiras de negociar uma tendência é prever quando o próximo pico começará e parar quando ele começar. Dessa forma, você pode pegar um pico com uma probabilidade talvez 60% ou mais alta de fazer X ticks antes de perder X ticks, e se você se tornar eficiente nisso, será um profissional bem-sucedido.

Os grandes traders não hesitam em entrar em uma tendência durante sua fase de alta, porque esperam um acompanhamento significativo, mesmo se houver uma retração imediatamente após sua entrada. Se ocorrer um recuo, eles aumentam o tamanho de sua posição. Por exemplo, se houver um forte rompimento de touros com duração de várias barras, mais e mais instituições ficarão convencidas de que o mercado se tornará sempre - por muito tempo a cada novo tick mais alto e, quando se convencerem de que o mercado vai subir, comece a comprar. Isso faz o pico crescer muito rapidamente. Eles têm muitas maneiras de entrar, como comprar no mercado, comprar uma retirada de um ou dois ticks, comprar acima da barra anterior com um stop ou comprar uma fuga acima de uma alta anterior. Não importa como eles entrem, porque o foco deles é conseguir pelo menos uma pequena posição e procurar comprar mais à medida que o mercado avança, ou se ele recua. Como eles aumentam à medida que o mercado aumenta, o pico pode se estender por muitas barras. Um trader iniciante vê o aumento crescente e se pergunta como alguém poderia estar comprando no topo de uma jogada tão grande. O que eles não entendem é que as instituições são tão confiantes que o mercado em breve estará mais alto do que comprará até o fim, porque não querem perder o movimento enquanto esperam que um recuo se forme. O iniciante também tem medo de que seu stop tenha que estar abaixo do fundo da spike, ou pelo menos abaixo do ponto médio, que está longe. As instituições sabem disso e simplesmente ajustam o tamanho de suas posições para um nível em que seus dólares em risco são os mesmos de qualquer outra negociação.

Em todas as tendências, não importa quão forte, o mercado acaba se afastando um pouco. Por exemplo, se houver uma forte quebra de touros ou uma tendência do tour aberto, onde há um pico de touros composto por quatro barras consecutivas grandes de tendência de alta com sombras pequenas e, em seguida, a quinta barra cai abaixo da mínima da barra anterior, isso é um retrocesso. Se todo mundo quer comprar um recuo, por que alguém iria se desenvolver? É porque nem todo mundo está olhando para comprar. Os traders experientes que compraram desde o início

procuram níveis de preços para obter lucros parciais (eles começarão a se expandir) e, às vezes, venderão todas as suas posições. Esses não são os touros que desejam comprar alguns ticks a menos no primeiro pullback. Os traders que obtêm lucros parciais ou totais têm medo de uma reversão ou de uma retração mais profunda, o que lhes permitiria comprar novamente muitos ticks a menos. Se eles acreditassesem que a retração duraria apenas alguns ticks, e o touro fosse retomar, eles nunca teriam saído. Eles sempre obtêm seus lucros em algum nível de resistência, como uma meta de movimento medida, uma linha de tendência, uma linha de canal de tendência ou na parte inferior de uma faixa de negociação acima do mercado. A maior parte das negociações é feita por computadores, portanto, tudo tem uma base matemática, o que significa que as metas de obtenção de lucros são baseadas nos preços que qualquer pessoa pode ver em suas telas. Com a prática, os traders podem aprender a identificar áreas em que os computadores podem obter lucros e podem obtê-los pelos mesmos preços, esperando uma retração.

Às vezes, o spike terá uma barra ou um padrão que permitirá que os ursos agressivos tomem um pequeno scalp, se acharem que a retração é iminente e que há espaço suficiente para um lucro curto. No entanto, a maioria dos traders que tentam isso perde, porque a maioria dos recuos não cai longe o suficiente para um lucro, ou a equação do trader é fraca (a probabilidade de fazer seus tempos de scalp o tamanho do lucro é menor do que a probabilidade de perder vezes o tamanho de seu stop protetora). Além disso, os traders que tomam o short esperam tanto pelo seu pequeno lucro que invariavelmente acabam perdendo o muito mais lucrativo que se forma alguns minutos depois.

Alguns traders não gostam de comprar picos porque não gostam de se arriscar demais. Eles preferem sentir que estão comprando a um preço melhor (um desconto). Esses touros de valor comprarão apenas retrocessos e aguardarão a formação de um. Outros touros que perderam a compra inicial ou não compraram o suficiente durante o pico esperam ansiosamente o primeiro pullback para comprar ou aumentar suas posições. Eles fazem ordens limitadas abaixo e abaixo da barra anterior, esperando um pequeno mergulho, para que possam ficar longos. Por esse motivo, o primeiro pullback geralmente cai apenas abaixo da mínima da barra anterior em alguns ticks. Quando os touros são particularmente agressivos, eles compram acima da mínima da barra anterior, e o que parecia ser uma barra que se tornaria uma barra de retração pode, em vez disso, não cair abaixo da mínima da barra anterior.

Se os touros que detêm lucrativos acham que o pico está enfraquecendo e que a próxima barra será negociada abaixo da mínima da barra atual, alguns venderão seus comprados no mercado. Outros esperam que a barra feche e, se ela não for outra barra forte de tendência de alta, eles venderão no fechamento da barra, percebendo que podem estar vendendo muito cedo, mas felizes por poderem vender em alta preço. Eventualmente, haverá uma barra de pullback verdadeira, com um nível abaixo do nível mais baixo da barra anterior. Quando houver, outros touros farão ordens de stop para comprar acima da sua máxima, porque essa barra é uma configuração de 1 compra alta em um forte pico de alta e, portanto, uma configuração de compra com alta probabilidade. Alguns traders preferem comprar em stops acima das barras e não limitar

as ordens abaixo das barras, porque querem que o mercado siga na direção em que entram, para que tenham o vento nas costas e não na cara. Eles estão dispostos a trocar parte de seus lucros em potencial por uma maior probabilidade de sucesso. Ambas as abordagens são razoáveis, se a equação do trader for favorável para suas negociações. As tendências de alta nos gráficos com prazos mais altos tendem a ter rallies nos 30 a 60 minutos finais de negociação no gráfico de 5 minutos. Algumas das compras são de fundos mútuos e outras de cobertura curta, mas boa parte é simplesmente de negociação de programas com base estatística, onde os programadores têm testes que mostram que comprar no fechamento em uma tendência de alta é uma estratégia lucrativa. O final forte muitas vezes empurra o fechamento acima da abertura do dia. O resultado é uma barra de tendência de alta no gráfico diário. Quando o mercado está em alta, procure configurações de compra na hora final. Da mesma forma, quando o gráfico diário está em uma tendência de baixa, procure configurações de venda na hora final, pois o gráfico de 5 minutos costuma ser vendido no fechamento, fazendo com que a barra no gráfico diário seja uma barra de tendência de baixa.

As barras mais recentes estão na parte superior da tela do computador em uma tendência de alta e na parte inferior em uma tendência de baixa, e psicologicamente não parece haver mais espaço para o mercado ir além. O resultado é que muitos traders não recebem um ótimo sinal de compra no topo de uma tendência de alta ou vendem um sinal de baixa na tendência de baixa e, em vez disso, procuram reversões. Mas essa ilusão de tela de computador não tem nada a ver com o mercado e, se você pode adicionar espaço acima ou abaixo do gráfico, de repente haverá muito espaço para que a tendência ocorra. O mercado atrai traders de contra-tendência e, se você entrar na direção da tendência exatamente onde eles saem com prejuízo, eles direcionarão o mercado na sua direção, mesmo que o mercado pareça muito exagerado.

Um movimento acima de um swing anterior alto em uma tendência de alta levará predominantemente a um dos três resultados: mais compras, obtenção de lucros (de longe a possibilidade mais comum) ou curto. Quando a tendência é forte, os touros fortes compram a quebra acima da máxima mais antiga (eles estão “pressionando” ou aumentando os seus longos) e haverá algum movimento medido de algum tipo. Por exemplo, se uma tendência de alta formar um topo de cunha, mas depois quebrar acima do topo da cunha, se touros suficientes pressionarem seu comprimento, o mercado geralmente aumentará para uma movimentação medida igual à altura da cunha. Os ursos verão rapidamente o quão forte é a fuga e comprarão de volta seus shorts. Essa cobertura curta e urgente adiciona combustível à fuga e contribui para o tamanho do pico da tourada. Os ursos fortes que estavam em curto durante o topo da cunha agora verão que sua premissa está errada. Eles esperam um movimento medido para cima e rapidamente compram de volta seus shorts perdidos, e não consideram o short novamente para várias barras, e provavelmente não até o mercado testar alguma área de resistência, como o alvo do movimento medido. Isso geralmente leva a uma forte fuga de touros com duração de uma ou mais barras, com acompanhamento nas próximas barras. Se a subida for muito forte, os ursos podem não querer vender novamente por dezenas de barras e possivelmente até pelo resto do dia.

Sempre que o mercado sobe o suficiente acima da ruptura para permitir que um trader faça pelo menos um lucro lucrativo antes que haja uma retração, então assuma que houve principalmente novas compras na alta. Se for para o lado, suponha que houve lucro e que os touros estão olhando para comprar novamente um pouco mais baixo. Se o mercado reverte com força, presume que os ursos fortes dominaram na nova alta e que o mercado provavelmente diminuirá por pelo menos algumas pernas e pelo menos 10 barras.

Na ausência de algum evento de notícias raro e dramático, os traders não mudam repentinamente de extremamente otimista para extremamente baixista. Há uma transição gradual. Um trader se torna menos otimista, depois neutro e depois negativo. Uma vez que traders suficientes fazem essa transição, o mercado se reverte em uma correção mais profunda ou em uma tendência de baixa. Toda empresa tem sua própria medida de excesso e, em algum momento, empresas suficientes decidem que a tendência foi longe demais. Eles acreditam que há pouco risco de perder uma grande mudança se pararem de comprar acima da máxima mais antiga, e comprarão apenas em retrocessos. Se o mercado hesitar acima da máxima antiga, o mercado está se tornando bilateral, e os touros fortes estão usando a nova alta para obter lucros.

A obtenção de lucros significa que os traders ainda estão otimistas e desejam comprar um recuo. A maioria das novas elevações é seguida pela obtenção de lucros. Toda nova alta é um potencial máximo, mas a maioria das tentativas de reversão fracassa e se torna o início de uma tempestade, apenas para ser seguida por outra nova alta. Se um rally para testar a alta tem vários pequenos recuos dentro da perna de alta, com muitas barras sobrepostas, vários corpos de ursos e grandes sombras no topo das barras, e a maioria das barras de tendência de alta são fracas, então o mercado está tornando-se cada vez mais bilateral. Os touros estão lucrando nos topos das barras e comprando apenas no fundo das barras, e os ursos estão começando a vender nos topos das barras. Da mesma forma, os touros estão lucrando à medida que o mercado se aproxima do topo da tendência de alta, e os ursos estão vendendo mais. Se o mercado ultrapassar a máxima alta, é provável que a tomada de lucros e a venda sejam ainda mais fortes.

A maioria dos traders não gosta de reverter, por isso, se eles estão antecipando um sinal de reversão, eles preferem sair dos seus longos e depois aguardar por esse sinal. A perda desses touros na perna final da tendência contribui para a fraqueza do rali e para a máxima final. Se houver uma forte reversão para baixo após o mercado quebrar acima da máxima anterior, os ursos fortes estão assumindo o controle do mercado, pelo menos no curto prazo. Quando isso acontece, os touros que esperavam comprar um pequeno recuo acreditam que o mercado cairá ainda mais. Eles, portanto, esperam para comprar até que haja uma retração muito maior, e sua ausência de compra permite que os ursos levem o mercado a uma correção mais profunda, com duração de 10 ou mais barras e geralmente com duas ou mais pernas.

Há uma situação em que o rompimento de uma tendência de alta é rotineiramente atendido por shorts agressivos que geralmente assumem o mercado. Um recuo é uma tendência menor na direção oposta, e os traders esperam que termine em breve e que a tendência maior seja retomada. Quando há uma retração em uma forte tendência de baixa, o mercado geralmente

tem duas pernas para cima na menor tendência de alta. À medida que o mercado ultrapassa a alta da primeira etapa, está saindo acima de uma alta anterior em uma tendência de alta menor. No entanto, uma vez que a maioria dos traders vê a subida como uma retração que terminará muito em breve, os traders dominantes na fuga serão geralmente vendedores agressivos, em vez de novos compradores agressivos ou lucros demorados, e a menor tendência de alta será usualmente inverte de volta na direção da principal tendência de baixa após romper acima do primeiro ou do segundo swing alto no recuo.

O mesmo acontece com os novos mínimos em uma tendência de baixa. Quando a tendência de baixa é forte, os ursos fortes pressionam seus shorts, adicionando suas posições no breakout a uma nova baixa e o mercado continua a cair até atingir alguma meta de movimento medida. À medida que a tendência se enfraquece, a ação do preço em uma nova baixa será menos clara, o que significa que os ursos fortes estão usando a nova baixa como uma área para obter lucros com seus shorts, e não como uma área para adicionar a seus shorts. À medida que a tendência de baixa perde força, eventualmente os touros fortes verão uma nova baixa como um ótimo preço para iniciar os longos, e serão capazes de criar um padrão de reversão e, em seguida, um rali significativo.

À medida que uma tendência amadurece, ela geralmente transita para uma faixa de negociação, mas os primeiros faixas de negociação que se formam geralmente são seguidos por uma continuação da tendência. Como os touros e os ursos fortes agem à medida que a tendência amadurece? Em uma tendência de alta, quando a tendência é forte, os recuos são pequenos porque os touros fortes desejam comprar mais em um recuo. Como eles suspeitam que possa não haver uma retração até que o mercado esteja muito mais alto, eles começam a comprar em pedaços, mas implacavelmente. Eles procuram por qualquer motivo para comprar e, com tantos grandes traders no mercado, haverá algumas compras por todos os motivos imagináveis. Eles colocam ordens limitadas para comprar alguns ticks para baixo e outras ordens limitadas para comprar alguns ticks acima da baixa da barra anterior, na baixa da barra anterior e abaixo da mínima da barra anterior. Eles colocam ordens de stop para comprar acima da máxima da barra anterior e em uma quebra acima de qualquer alta anterior da oscilação. Eles também compram no fechamento de qualquer barra de tendência de alta ou baixa. Eles vêm a barra de tendência de baixa como uma breve oportunidade de comprar a um preço melhor e a barra de tendência de alta como um sinal de que o mercado está prestes a subir rapidamente.

Os ursos fortes são espertos e vêm o que está acontecendo. Como eles acreditam, assim como os touros fortes, que o mercado estará mais alto em breve, não faz sentido para eles estarem em curto prazo. Eles apenas se afastam e esperam até que possam vender mais. Quanto mais alto? Cada instituição tem sua própria medida de excesso, mas uma vez que o mercado atinge um nível de preços em que empresas suficientes acreditam que talvez não suba mais, elas começam a cair. Se um número suficiente deles diminui em torno do mesmo nível de preços, mais e maiores barras de tendência de baixa se formam e as barras começam a ficar sombras no topo. Estes são sinais de pressão de venda e dizem a todos os traders que os touros estão ficando mais fracos e os ursos estão ficando mais fortes. Os touros fortes acabam por parar de comprar acima da última alta do movimento e, em vez disso, começam a obter lucros à medida que o mercado atinge uma nova alta. Eles ainda são otimistas, mas estão se tornando seletivos e compram apenas com retrocessos. À medida que a negociação frete e verso aumenta e as vendas

têm mais barras de tendência de baixa e duram mais barras, os touros fortes desejam comprar apenas na parte inferior da faixa de negociação em desenvolvimento e procuram obter lucros no topo. Os ursos fortes começam a cair em novos máximos e agora estão dispostos a aumentar mais. Eles podem obter lucros parciais perto do fundo da faixa de negociação em desenvolvimento, se acharem que o mercado poderá reverter e atingir uma nova alta, mas continuarão procurando novas máximas curtas. Em algum momento, o mercado se torna um mercado entre 50 e 50 e nem os touros nem os ursos estão no controle; eventualmente, os ursos se tornam dominantes, uma tendência de baixa começa e o processo oposto se desenrola. Uma tendência que se prolonga por 30 barras ou mais geralmente apresenta uma ruptura extraordinariamente forte, mas pode ser um clímax exaustivo. Por exemplo, em uma tendência prolongada de touros, todos os touros e ursos fortes adoram ver uma barra de tendência de alta grande ou duas, especialmente se for excepcionalmente grande, porque esperam que seja uma oportunidade breve e incomumente grande. Quando o mercado está perto de onde os touros e os ursos fortes querem vender, como perto de uma meta de movimento medida ou de uma linha de canal de tendência, especialmente se o movimento for o segundo ou terceiro clímax de compra consecutivo, eles se afastam. A ausência de venda pelos traders mais fortes resulta em um vácuo acima do mercado, o que cria uma ou duas barras relativamente grandes de tendência de alta. Esse pico de alta é apenas o sinal de que os fortes negociadores esperavam e, uma vez lá, eles aparecem do nada e começam a vender. Os touros lucram com seus longos e os ursos iniciam novos shorts. Ambos vendem agressivamente no fechamento da barra, acima de sua máxima, no fechamento da próxima barra (especialmente se for uma barra mais fraca) e no fechamento da barra seguinte, especialmente se as barras estão começando a ter corpos de urso. Eles também vendem abaixo da mínima da barra anterior. Quando veem uma forte barra de tendência de baixa, vendem no final e abaixo do mínimo. Tanto os touros quanto os ursos esperam uma correção maior, e os touros não considerarão comprar novamente até pelo menos uma correção de 10 barras e duas pernas e, mesmo assim, apenas se a liquidação parecer fraca. Os ursos esperam a mesma venda e não estarão ansiosos para obter lucros muito cedo.

Os traders fracos veem essa barra de tendência de alta do lado oposto. Os touros fracos, que estavam sentados à margem esperando um recuo fácil para comprar, vêem o mercado fugindo deles e querem ter certeza de que pegarão a próxima etapa, especialmente porque o bar é tão forte e o dia é quase sobre. Os ursos fracos, que diminuíram mais cedo e talvez entraram em pânico, ficaram aterrorizados com a rapidez com que a barra quebrou para um novo recorde. Eles têm medo de implacáveis compras subsequentes, então compram de volta seus shorts. Esses traders fracos estão negociando com emoção e competindo contra computadores, que não têm emoção como uma das variáveis em seus algoritmos. Como os computadores controlam o mercado, as emoções dos traders fracos os condenam a grandes perdas nas barras de tendência de alta no final de uma tendência exagerada.

Uma vez que um touro forte começa a ter recuos relativamente grandes, os recuos, que são sempre pequenas faixas de negociação, comportam-se mais como faixas de negociação do que para os touros. A direção da fuga se torna menos certa e os traders começam a

pensar que uma fuga negativa é quase tão provável quanto uma fuga positiva. Uma nova alta é agora uma tentativa de fuga acima de uma faixa de negociação, e as chances são de que ela irá falhar. Da mesma forma, uma vez que uma forte tendência de baixa começa a ter recuos relativamente grandes, esses recuos se comportam mais como faixas de negociação do que com agasalhos e, portanto, uma nova baixa é uma tentativa de quebrar abaixo de uma faixa de negociação e as chances são de que ela falhará.

Cada faixa de negociação está dentro de uma tendência de alta ou de baixa. Uma vez que a negociação frente e verso é forte o suficiente para criar a faixa de negociação, a tendência não é mais forte, pelo menos enquanto a faixa de negociação estiver em vigor. Eventualmente, sempre haverá uma fuga da faixa e, se for para cima e for muito forte, o mercado estará em uma forte tendência de alta. Se for negativo e forte, o mercado está em forte tendência de baixa.

Uma vez que os ursos são fortes o suficiente para empurrar um recuo bem abaixo da linha de tendência de alta e da média móvel, eles estão confiantes o suficiente para que o mercado provavelmente não vá muito mais alto e eles estarão agressivamente curtos acima da máxima antiga. Neste ponto, os touros terão decidido que devem comprar apenas um recuo profundo. Uma nova mentalidade agora é dominante na nova alta. Não é mais um lugar para comprar, porque não representa mais muita força. Sim, há lucros por parte dos touros, mas a maioria dos grandes traders agora vê a nova alta como uma grande oportunidade para iniciar shorts. O mercado atingiu o ponto de inflexão e a maioria dos traders parou de procurar comprar pequenos recuos e, em vez disso, está procurando vender rallies. Os ursos são dominantes e as fortes vendas provavelmente levarão a uma grande correção ou até a uma reversão de tendência. Após o próximo forte empurrão para baixo, os ursos procurarão uma alta mais baixa para vender novamente ou aumentar suas posições vendidas, e os touros que compraram o recuo ficarão preocupados com o fato de a tendência ter revertido ou, pelo menos, que haja uma recuo muito maior. Em vez de esperar que uma nova alta de alta tenha lucro em suas ações, agora elas terão lucros em uma alta mais baixa e não procurarão comprar novamente até depois de uma correção maior.

Ainda haverá touros que compraram muito menos e querem dar à tendência de alta todas as chances possíveis de retomar. Os traders sabem que a maioria das tentativas de reversão fracassa e muitos que subiram na tendência não sairão de seus comprimentos até que os ursos demonstrem a capacidade de pressionar o mercado com força. Muitos comprados compram opções para se protegerem em caso de reversão severa. As apostas permitem que eles se apeguem para dar à tendência de alta todas as chances possíveis de retomar. Eles sabem que as vendas limitam suas perdas, não importa o quanto longe o mercado caia, mas quando virem essa impressionante pressão de venda, procurarão um rally para finalmente encerrar seus comprimentos e, quando esse rally começar, eles terão lucros nos seus postos. Além disso, a maioria de suas opções expiram dentro de alguns meses e, uma vez expiradas, os traders não têm mais proteção negativa. Isso significa que eles não podem continuar mantendo suas posições a menos que continuem comprando mais e mais opções. Se eles acreditam que o mercado provavelmente cairá ainda mais e não se recuperará novamente por muitos meses, não faz sentido continuar pagando pela proteção contínua da venda. Em vez disso, eles procurarão vender seus

suas posições. Seu suprimento limitará o rali, e suas vendas, adicionadas ao shorting por ursos agressivos e aos lucros obtidos pelos touros que viram a venda como uma oportunidade de compra, criarão uma segunda mão para baixo. Esses touros persistentes terão um nível de preço negativo que, se atingido, fará com que eles desejem sair no próximo rali. Como o mercado continua trabalhando em baixa, mais e mais desses touros decidem que a tendência de alta não será retomada tão cedo e que a tendência pode ter se revertido em uma tendência de baixa. Esses remanescentes longos duros esperam pacientemente que um recuo no swing do urso saia dos longos, e suas posições representam um suprimento que está superando o mercado. Eles vendem abaixo da máxima mais recente do swing porque duvidam que o mercado consiga ultrapassar a máxima anterior e estão felizes em sair a qualquer preço acima da mínima mais recente. Os ursos também procurarão um recuo de cada novo ponto baixo para adicionar aos seus shorts e colocar novos shorts. O resultado é uma série de altos e baixos mais baixos, que é a definição de uma tendência de baixa.

Se o mercado entrar em uma tendência de baixa, o processo será revertido. Quando a tendência de baixa é forte, os traders ficam abaixo dos mínimos anteriores. À medida que a tendência se enfraquece, os ursos terão lucros a novos mínimos e o mercado provavelmente entrará em uma faixa de negociação. Após uma alta forte acima da linha de tendência dos touros e da média móvel, os ursos se beneficiarão de uma nova baixa e os touros fortes comprarão agressivamente e tentarão controlar o mercado. O resultado será uma recuperação de urso maior ou, possivelmente, uma reversão para uma tendência de alta.

Uma situação semelhante ocorre quando há uma retração que é grande o suficiente para fazer os traders se perguntarem se a tendência reverteu. Por exemplo, se houver uma retração profunda e acentuada em uma tendência de alta, os traders começarão a observar movimentos abaixo dos mínimos anteriores, mas isso ocorre no contexto de uma retração em uma tendência de alta, e não como parte de uma tendência de baixa. Eles assistirão o que acontece quando o mercado cai abaixo de um swing anterior baixo. O mercado cairá longe o suficiente para que os ursos, que entraram em um stop de venda abaixo desse swing baixo, tenham lucro? O novo baixo encontrou mais vendedores do que compradores? Se isso acontecer, isso é um sinal de que os ursos são fortes e que a retração provavelmente irá além. A tendência pode até ter revertido para baixo.

Outra possibilidade de romper com uma nova baixa é que o mercado entre em uma faixa de negociação, o que é uma evidência de que os shorts tiveram lucro e que houve uma compra inexpressiva dos touros. A alternativa final é que o mercado retorne após o rompimento para um novo mínimo. Isso significa que havia touros fortes abaixo desse patamar baixo, apenas esperando o mercado testar lá. Isso é um sinal de que a venda é provavelmente apenas um grande recuo em uma tendência contínua de alta. Os shorts de cima levaram os lucros da fuga para a nova baixa porque acreditavam que a tendência ainda era ascendente. Os touros fortes compraram agressivamente porque acreditavam que o mercado não cairia mais e que se reuniria para testar a alta do touro.

Sempre que houver um rompimento abaixo de um swing baixo, os traders prestarão atenção à evidência de que os touros voltaram ou que os ursos assumiram o controle.

Eles precisam decidir qual influência é maior na nova baixa e usam o comportamento do mercado para tomar essa decisão. Se houver uma forte fuga, as novas vendas serão dominantes. Se o movimento do mercado for incerto, ocorrerá o lucro pelos curtos e a fraca compra pelos touros, e o mercado provavelmente entrará em uma faixa de negociação. Se houver uma forte reversão, a compra agressiva a longo prazo é o fator mais importante.

Esta parte do livro descreve muitos padrões de tendência comuns que você deve procurar todos os dias. Embora uma tendência possa começar com qualquer barra durante o dia, a maioria dos dias começa dentro da primeira hora. Se você vir um padrão de tendência sendo configurado dentro da primeira ou duas horas do dia, provavelmente haverá várias negociações com tendências de alta probabilidade que você poderá fazer. Você precisa decidir várias vezes por dia se o dia se assemelha a qualquer um dos tipos de tendências descritos mais adiante neste capítulo e, se for, forçar-se a fazer negócios com as tendências.

No entanto, se nenhum desses padrões estiver presente, o dia é um dia de faixa de negociação e você precisa procurar oportunidades para desaparecer novos extremos. Além disso, se o mercado faz uma corrida por um par de horas e o dia parece ser um dia de faixa de negociação, lembre-se de que o extremo oposto pode ser retirado ao longo das próximas duas horas, portanto, não fique muito ansioso para obter lucros na parte do swing de sua negociação de reversão. As chances são muito altas de que a reversão teste pelo menos o ponto médio do intervalo do dia.

Após um declínio substancial em um mercado de baixa no gráfico diário, as pessoas começam a ficar muito preocupadas com o dinheiro que perderam e não querem mais perder dinheiro. Isso os faz vender, independentemente dos fundamentos. Havia um problema adicional no mercado de baixa de 2008. Os baby boomers estavam prestes a se aposentar e ficaram chocados com o que consideraram confortáveis ovos de ninho, caindo rapidamente 40% em valor. Então o que eles vão fazer? Eles continuarão a vender todos os rallies enquanto tentam preservar o que lhes resta. Além disso, todo esse dinheiro que eles estão retirando do mercado nunca mais voltará para elevar os preços. Eles receberão seu dinheiro em todos os pontos de "obrigado, Deus" ao longo do caminho. Isso estará logo abaixo da máxima do swing anterior, onde eles saem e prometem a Deus que nunca mais comprarão em troca por Ele, permitindo que recuperem parte de suas perdas. Isso cria uma série de altas e baixas mais baixas até que o último urso tenha sido vendido. Quando isso acontecer, o mercado poderá se recuperar acima dos máximos anteriores.

O resultado das pessoas que vendem independentemente dos fundamentos é que o mercado geralmente cai em grandes dias de tendência de baixa, caindo muito além do que os fundamentos justificam, e geralmente ocorre uma enorme queda nos 30 minutos finais, pois os fundos são forçados a vender por causa do resgate. ordens. Haverá manifestações cruéis ao longo do caminho, quando as pessoas se convencerem de que o fundo está dentro e entrar em pânico para voltar por muito tempo. Além disso, como a tendência é tão clara, haverá muitos que são curtos. Eles podem cobrir agressivamente qualquer reversão, resultando em enormes barras de tendência de alta no gráfico diário, mesmo que ainda seja um mercado de baixa. O resultado final é uma coleção de

dias de intervalo muito grande, quando a tendência de baixa está bem encaminhada. Os grandes intervalos oferecem ótimas oportunidades de negociação no dia da ação do preço, mas talvez você precise aumentar o tamanho do stop e, portanto, reduzir o tamanho da sua posição. Enquanto muitas pessoas que seguem os gráficos diários estão vendendo na baixa e comprando na alta de cada armadilha (cada forte rally de cobertura curta), trocando emoções mais do que a razão, um bom trader de ações com preços pode fazer muito bem apenas procurando ações de preços padrão configurações.

Esse tipo de mentalidade não se restringe a investidores não sofisticados. No outono de 2008, a maioria dos fundos de hedge caiu no ano e seus investidores sofisticados sacaram agressivamente seu dinheiro à medida que o mercado continuava vendendo. Os fundos de hedge tiveram que continuar a liquidar todos os pequenos rallies para atender a resgates e resgates antecipados. Isso continuou a derrubar o mercado, independente dos fundamentos e, assim como com investidores menos sofisticados, as vendas continuarão até que restem apenas as posições que os investidores manterão até que caiam a zero.

Além disso, para muitos gestores de fundos de hedge, grande parte de sua renda é baseada em incentivos. Por exemplo, a cada trimestre em que o fundo fecha em uma nova alta, eles podem levar 20% desse lucro acima do antigo patrimônio alto. Se, em vez disso, o fundo cair 30% no ano, precisará ganhar cerca de 50% para chegar a esse nível de incentivo novamente. Em vez de trabalhar de graça por vários anos, pode fazer mais sentido fechar o fundo e começar de novo com um novo fundo. No entanto, quando fecham o fundo, eles precisam liquidar e, como não há incentivo para eles, podem liquidar a qualquer preço, por menor que seja. Isso aumenta as vendas, independentemente do valor intrínseco das ações. Se eles tivessem um fundo de US \$ 1 bilhão, seu novo fundo começará do zero e levará alguns anos até que eles tenham patrimônio suficiente e possuam tantas ações quanto possuíam no fundo antigo, portanto, a compra pelos novos fundos não é possível. t levantar imediatamente o mercado.

Quando a volatilidade atinge um nível extremamente alto, muitas vezes o fim da tendência de baixa está próximo, já que os traders desistem de responder às serras de chicote e decidem que não há mais nada a vender a qualquer preço. Quando não há mais vendedores e o mercado é exagerado com base nos fundamentos, um bom rali deve acontecer. E até que ponto uma ação de grande nome pode cair em um mercado de baixa? Muito mais longe do que você imagina, mesmo para o mais azul dos blue chips. A Cisco (CSCO) perdeu 90% de seu valor em três anos após os destroços da tecnologia em 2000, e a Apple (AAPL) perdeu 95% de seu valor durante os seis anos iniciados em 1991. A General Motors (GM) perdeu 90% nos sete anos depois de 2001. Portanto, não fique ansioso para comprar apenas porque as ações caíram 38%, 50% ou até 62%, em Fibonacci. Aguarde até que haja uma configuração de ação de preço e ela deve incluir uma quebra anterior da linha de tendência de baixa.

Exemplo de Como Operar uma Tendência

Quando o mercado está em tendência, os traders devem procurar por qualquer motivo para entrar. A simples existência de uma tendência é motivo suficiente para entrar pelo menos em uma pequena posição no mercado. Aqui estão algumas outras abordagens razoáveis que usam ordens de entrada interrompida:

- Comprando um recuo alto de 2 para a média móvel em uma tendência de alta.
- Vender um recuo baixo de 2 para a média móvel em uma tendência de baixa.
- Comprar uma retração da cunha de bandeira em tendência de alta.
- A venda de uma retração da bandeira de baixa em tendência de baixa.
- Comprar um recuo após uma fuga de uma bandeira de tendência em alta.
- Vender um pullback de rompimento após uma fuga de uma bandeira de baixa em uma tendência de baixa.
- Comprando 1 recuo alto em um forte pico de alta em uma tendência de alta, mas não após um clímax de compra.
- Vender um recuo baixo de 1 em um forte pico de urso em uma tendência de baixa, mas não após um clímax de venda.
- Quando uma tendência de alta é muito forte, comprar com um stop acima de um swing anterior alto.
- Quando uma tendência de baixa é muito forte, é vendida com um stop abaixo de um swing anterior baixo.

A entrada usando uma ordem limite exige mais experiência na leitura de gráficos, porque o trader está entrando em um mercado que está indo na direção oposta à negociação. No entanto, traders experientes podem usar de forma confiável ordens de limite ou de mercado com essas configurações em potencial:

- Comprar um pico de alta em uma forte quebra de mercado no mercado, no fechamento de cada barra de tendência de alta no pico ou em uma ordem limite igual ou inferior à mínima da

da barra anterior (entrar em picos exige um stop mais ampla e o pico) acontece rapidamente, então essa combinação é difícil para muitos traders).

- Vender um pico de urso em uma forte quebra de urso no mercado, no fechamento de cada barra de tendência de baixa no pico, ou em uma ordem limite igual ou superior à alta da barra anterior (entrar em picos é difícil para muitos traders).
- Comprar o fechamento da primeira barra de urso em um pico de alta.
- Vender o fechamento da primeira barra de bull em um pico de urso.
- Em uma tendência de alta, comprar em uma linha de tendência de alta ou em um mínimo de baixa anterior (uma potencial alta de baixa).
- Em uma tendência de baixa, vender em uma linha de tendência de baixa ou em um máximo de alta anterior (uma potencial dupla bandeira superior).
- Comprar na barra de sinal fraca 1 ou 2 baixa ou abaixo de uma ordem limite em uma possível nova tendência de alta após uma forte reversão para cima ou para baixo de uma faixa de negociação.
- vender acima na barra de sinal alta 1 ou 2 alta ou acima de uma ordem limite em uma possível nova tendência de baixa após uma forte reversão para baixo ou no topo de uma faixa de negociação.
- Comprar na barra anterior, ou abaixo dela, em uma ordem limite, em um bull bull da média móvel.
- Vender na barra anterior ou acima dela, em uma ordem limite, em uma bandeira de baixa silenciosa na média móvel.
- Comprar abaixo de uma barra que se rompe acima de uma bandeira, antecipando um pullback de rompimento.
- Venda acima de uma arra de urso que quebra abaixo de uma bandeira de baixa, antecipando um pullback de rompimento.
- Ao tentar um swing em uma tendência de alta, compre ou compre mais em um teste de fuga, que é uma tentativa de executar stops de breakeven de uma entrada longa anterior.
- Ao tentar um swing em uma tendência de baixa, venda ou venda mais em um teste de fuga, que é uma tentativa de atingir pontos de equilíbrio de uma entrada curta anterior.
- Comprar em um número fixo de ticks abaixo da máxima em uma tendência de alta. Por exemplo, a compra de um recuo de dois, três ou quatro pontos em uma tendência de alta no Emini quando a faixa média diária é de cerca de 12 pontos. Além disso, se o maior recuo nas primeiras horas foi de 10 ticks, comprando cerca de oito a 12 ticks.
- Vender em um número fixo aumenta da baixa em uma tendência de baixa. Por exemplo, vender um rally de baixa de 50 centavos na GS quando a faixa média diária é de cerca de US \$ 2,00. Se o maior recuo nas primeiras horas foi de 60 centavos, vendendo cerca de 50 a 70 centavos.
- Escalando na direção da tendência conforme o mercado se move contra você. Se você ampliar, planeje com antecedência qual o tamanho de cada ordem para manter seu risco total igual ao de uma negociação típica. É fácil -se com uma posição muito grande e um stop de proteção muito distante, portanto, tenha muito cuidado.

- Em uma tendência de alta que não recuou para a média móvel em 20 ou mais barras, compre na média móvel em uma ordem limite e aumente em menor. Por exemplo, se houver uma forte tendência de alta no Emini, onde o mercado está acima da média móvel por 20 ou mais barras, compre com uma ordem limite a um tick acima da média móvel. Compre mais um, dois e talvez três pontos a menos. Se estiver ampliando, considere sair de toda a posição pelo primeiro preço de entrada, mas se a tendência de alta for forte, procure sair em um teste de alta.
- Em uma tendência de baixa que não recuou para a média móvel em 20 ou mais barras, venda na média móvel em uma ordem limite e a escala seja maior. Por exemplo, se houver uma forte tendência de baixa no Emini, onde o mercado está abaixo da média móvel por 20 ou mais barras, venda com uma ordem limite a um tick abaixo da média móvel. Venda mais um, dois e talvez três pontos a mais. Se estiver ampliando, considere sair de toda a posição pelo primeiro preço de entrada, mas se a tendência de baixa for forte, procure sair em um teste de baixa.
- Em uma forte tendência de alta, compre no fechamento da primeira barra de tendência de baixa que tenha um fechamento abaixo da média móvel.
- Em uma forte tendência de baixa, venda no fechamento da primeira barra de tendência de alta que está acima da média móvel.
- Em uma forte tendência de alta, um recuo é uma pequena tendência de baixa. Os touros esperam que uma quebra abaixo de um swing anterior alto baixo nesta tendência de pequeno urso falhe, e eles compram lá com uma ordem limite.
- Em uma forte tendência de baixa, um recuo é uma pequena tendência de alta. Os ursos esperam que um rompimento acima de um swing anterior alto nesta pequena tendência de alta fracasse, e eles entrarão em curto com uma ordem limite.
- Um trader sempre pode ser longo, curto ou achatado. A qualquer momento durante uma tendência, apenas duas dessas opções são compatíveis com o fato de ser um profissional bem-sucedido. Se o mercado está em uma tendência de alta, os traders bem-sucedidos são apenas longos ou baixos. Se estiver em uma tendência de baixa, eles são curtos ou planos. Uma pequena fração dos traders tem a capacidade de ganhar dinheiro consistentemente negociando contra uma tendência, e você deve assumir que não faz parte desse grupo. Infelizmente, a maioria dos traders começa anos acreditando que sim, e perde dinheiro constantemente mês após mês e se pergunta por que. Agora você sabe a resposta.

Todo tipo de mercado faz algo para dificultar a negociação. O mercado está cheio de pessoas muito inteligentes que estão tentando tirar dinheiro da sua conta tanto quanto você está tentando tirar dinheiro delas, de modo que nada é fácil. Isso inclui obter lucros em uma forte tendência. Quando o mercado está em tendência forte com grandes barras de tendência, o risco é grande porque o stop geralmente pertence além do início do spike. Além disso, o pico cresce rapidamente, e muitos traders ficam tão chocados com o tamanho e a velocidade da fuga que são incapazes de reduzir rapidamente o tamanho da posição e aumentar o

tamanho do stop e, em vez disso, observam a tendência se mover rapidamente conforme esperam uma retração. Quando a tendência entra na fase do canal, ela sempre parece estar revertendo. Por exemplo, em uma tendência de alta, haverá muitas tentativas de reversão, mas quase todas evoluirão rapidamente para marcas de alta. A maioria dos canais de touros terá barras de sinal de compra fracas e os sinais forçarão os touros a comprar no topo do canal fraco. Esta é uma negociação longa e de baixa probabilidade, mesmo que o mercado continue em alta. Os swing traders que se sentem à vontade para usar configurações de compra de baixa probabilidade perto do topo dos canais fracos de alta amam esse tipo de ação de preço, porque podem fazer muitas vezes o que estão arriscando, e isso mais do que compensa a probabilidade de sucesso relativamente baixa. No entanto, é difícil para a maioria dos traders comprar configurações de baixa probabilidade perto do topo de um fraco canal de alta. Os traders que desejam apenas negociar com alta probabilidade geralmente ficam sentados e observam a tendência subir mais alto em muitas barras, porque pode não haver uma entrada de alta probabilidade para 20 ou mais barras. O resultado é que eles veem o mercado subindo e querem demorar, mas perdem toda a tendência. Eles só querem um trade de alta probabilidade, como um recuo alto de 2 em relação à média móvel. Se eles não receberem uma retirada aceitável, continuarão esperando e perdendo a tendência. Isso é aceitável, porque os traders devem sempre permanecer no seu conforto. Se eles se sentem confortáveis em receber entradas de stop de alta probabilidade, estão corretas em espera. O canal não vai durar para sempre e, em breve, eles encontrarão configurações aceitáveis. Negociadores experientes compram ordens limitadas em torno e abaixo dos pontos baixos das barras anteriores, e às vezes eles tomam alguns scalps curtos durante o canal de alta. Ambos podem ser de alta probabilidade, incluindo os shorts, se houver uma forte barra de reversão de baixa em um nível de resistência e algum motivo para pensar que um recuo é iminente.

Com tantas ótimas maneiras de ganhar dinheiro, por que a maioria dos traders perde? É porque existem ainda mais maneiras de cometer erros. Um dos mais comuns é que um profissional começa com um plano e, uma vez negociado, o administra com base em um plano diferente. Por exemplo, se um trader perdeu nos últimos dois swing trades longos e agora compra um terço, ele pode ter tanto medo de perder de novo que sair do mercado, apenas para ver o trade se transformar em uma grande tendência. Os swing traders precisam dessas grandes vitórias para compensar as perdas, já que o swing trading geralmente tem menos de 50% de sucesso. Se os traders não se prenderem ao swing, não obterão as grandes vitórias de que precisam e perderão dinheiro. Algo oposto a isso pode acontecer com os scalpers. Eles poderiam ter adotado um scalp lucrativo, mas ficaram tristes quando o trade se transformou em uma grande tendência e eles assistiram do lado de fora. Quando veem outro scalp, pegam-no, mas, uma vez atingido seu objetivo de lucro, decidem que o trade pode se transformar em um swing trade, exatamente como na última vez, e não sai. Poucos minutos depois, o mercado volta, pára e eles se perdem. Isso ocorre porque a maioria dos scalps são operações de alta probabilidade e, quando a margem é grande e óbvia, o movimento geralmente é pequeno e breve, e não o início de um grande swing. A melhor maneira

de ganhar dinheiro é ter uma estratégia sólida e seguir o plano. Para a maioria dos traders iniciantes, o plano deve ser algum tipo de troca de swing, porque a porcentagem de vitórias necessária para ser um scalper bem-sucedido é muito maior do que a maioria dos traders pode manter a longo prazo.

Depois que os traders tomam uma posição, eles precisam decidir como gerenciá-la. A decisão mais importante que eles precisam tomar é se estão à procura de um scalp ou de um swing, ambos discutidos em detalhes no segundo livro, assim como o gerenciamento de negócios. Somente os traders mais experientes devem considerar o escalpelamento, porque o risco às vezes é maior que a recompensa em potencial. Isso significa que eles precisam vencer cerca de 70% do tempo, o que é impossível para qualquer pessoa, exceto um profissional extremamente bom. Você deve assumir que nunca será tão bom, porque essa é a realidade. No entanto, você ainda pode ser um operador muito lucrativo. Se os traders estão negociando os Eminis em um momento em que a faixa média diária é de 10 a 15 pontos, eles geralmente precisam arriscar cerca de dois pontos. Por exemplo, se eles estão comprando com tendência de alta, seu stop protetor deve ficar cerca de dois pontos abaixo do preço de entrada. Como alternativa, seu stop pode ser um tick abaixo da mínima da barra de sinal, que geralmente ainda tem cerca de dois pontos. Alguns traders arriscam cinco pontos ou mais em uma negociação de swing, se sentirem confiantes de que a tendência acabará sendo retomada. Essa pode ser uma abordagem lucrativa para os traders que entendem a equação do trader: negocie somente quando a chance de sucesso multiplicar a recompensa em potencial for significativamente maior do que a chance de falha multiplicar o risco.

Se um trader está escalpelando, ele está tentando fazer entre um e três pontos na negociação. No entanto, alguns scalpers acham que as negociações de dois e três pontos são pequenas oscilações e consideram o scalp um trade de um ponto. Embora existam muitos negócios todos os dias em que um operador pode arriscar dois pontos para fazer um ponto e ter 80% de chance de sucesso, existem muitas outras configurações que parecem semelhantes, mas têm apenas 50% de chance de sucesso. O problema que muitos traders têm é distinguir entre os dois, e até alguns erros por dia podem significar a diferença entre ganhar dinheiro e perder dinheiro. A maioria dos traders simplesmente não consegue fazer a distinção em tempo real e acaba perdendo dinheiro se scalpelar. Um operador que escalpe apenas as duas ou três melhores configurações por dia e negocia volume suficiente pode ganhar a vida como scalper, mas também pode achar difícil observar o mercado por horas e estar pronto para negociar rapidamente quando uma das raras e breves configurações se desenrola.

A melhor maneira de os traders iniciantes ganharem dinheiro é negociar. Eles podem entrar de uma só vez, ou podem pressionar seus negócios, expandindo-se à medida que o mercado continua em sua direção. Isso significa que eles estão aumentando suas posições, pois suas entradas anteriores têm lucros crescentes. Eles podem sair de uma só vez ou expandir à medida que o trade avança. Por exemplo, se eles compram no início de uma tendência de alta, seu stop inicial é de dois pontos e estão confiantes de que o trade funcionará, eles devem

assumir que a probabilidade de sucesso é de pelo menos 60%. Por isso, eles não devem obter lucros até que o trade tenha atingido pelo menos dois pontos. A matemática da negociação é discutida no segundo livro. Um trader deve sair de uma negociação somente quando a chance de sucesso (aqui, 60% ou mais) vezes a recompensa em potencial for significativamente maior que a chance de falha (aqui, 40% ou menos) vezes o risco. Como o stop de proteção está dois pontos abaixo do preço de entrada, o risco é de dois pontos. Isso significa que a equação do profissional começa a se tornar favorável somente quando a recompensa é de dois pontos ou mais. Portanto, se os traders obtiverem um lucro menor, perderão dinheiro com o tempo, a menos que acreditem que sua probabilidade de sucesso seja de cerca de 80%, o que raramente é o caso. Quando isso acontece, um trader experiente pode escalar a parte com lucro de um ponto e ainda ganhar dinheiro usando um stop de dois pontos. A maioria dos traders nunca deve arriscar mais do que sua recompensa.

Então, como os traders deveriam negociar com essa tendência de alta? Isso é abordado mais no segundo livro. Negociar com swing é muito mais difícil do que parece quando um trader visualiza um gráfico no final do dia. As configurações de giro tendem a ser pouco claras ou claras, mas assustadoras. Depois que um trader vê uma configuração razoável, ele precisa negociar. Essas configurações quase sempre parecem menos certas do que as configurações do scalp, e a menor probabilidade tende a fazer os traders esperarem. Uma tendência começa com uma quebra de uma faixa de negociação ou após uma reversão da tendência atual. Quando existe uma reversão em potencial e possui uma barra de sinal forte, geralmente ocorre quando a tendência antiga está se movendo rapidamente em um pico forte, final e climático. Os traders iniciantes acreditam, invariavelmente, que a velha tendência ainda está em vigor, e provavelmente perderam várias transações anteriores de contra-tendência hoje e não querem perder mais dinheiro. Sua negação faz com que eles percam a entrada antecipada na reversão da tendência. É difícil entrar quando a barra de abertura está se formando, ou depois que ela fecha, porque o pico de abertura é geralmente grande e os traders precisam decidir rapidamente arriscar muito mais do que costumam fazer. Como resultado, muitas vezes acabam optando por esperar por um recuo. Mesmo que reduzam o tamanho da posição para que o risco do dólar seja o mesmo de qualquer outra negociação, o pensamento de arriscar duas ou três vezes mais ticks os assusta. É difícil entrar em um recuo porque cada recuo começa com uma reversão menor, e eles estão preocupados com o fato de o recuo ser o início de uma correção profunda, seu stop será atingido e eles perderão dinheiro. Eles acabam esperando até o dia terminar. Quando eles finalmente decidem que a tendência é clara, não resta mais tempo para negociar. As tendências fazem tudo o que podem para manter os traders afastados, que é a única maneira de manter os traders perseguindo o mercado o dia todo. Quando uma configuração é fácil e clara, o que significa que tem uma alta probabilidade de sucesso, a mudança é geralmente um scalp pequeno e rápido. Se a ação for um longo caminho, deve ser claro e difícil de ser adotado, para manter os traders à margem e forçá-los a seguir a tendência.

Como uma tendência de alta tem altos e baixos de tendência, toda vez que o mercado atinge uma nova alta, os traders devem aumentar seu stop protetor para um tick abaixo da mínima mais recente. Isso é chamado de arrastar o stop deles. Além disso, se o lucro for grande o

suficiente, eles devem considerar obter lucros parciais, pois o mercado está acima da máxima mais recente. Muitos traders fazem isso e é por isso que as tendências costumam recuar depois de atingir um novo recorde. O recuo muitas vezes fica abaixo do preço inicial da tentativa, e traders inexperientes terão aumentado seus stops para o preço de breakeven e serão impedidos por uma grande tendência comercial. Uma vez que o mercado testa o preço de entrada original e atinge uma nova alta, a maioria dos traders aumentaria seus stops para pelo menos o preço de entrada, porque não gostaria que o mercado voltasse para testá-lo uma segunda vez depois de atingir uma nova alta após o primeiro teste. Outros colocariam abaixo da mínima da retração que acabou de testar sua entrada original.

Alguns traders permitirão recuos abaixo da barra de sinal, desde que acreditam que sua premissa de uma tendência de alta ainda seja válida. Por exemplo, suponha que o intervalo médio no Emini tenha sido de 10 a 15 pontos ultimamente, e eles compraram um recuo alto de 2 em uma tendência de alta no gráfico de 5 minutos. Se a barra de sinal tiver dois pontos de altura, eles podem estar dispostos a manter sua posição, mesmo que o mercado caia abaixo da mínima da barra de sinal, pensando que a retração pode evoluir para um valor 3 alto, que é uma compra de cotação de cotação configuração. Outros traders sairiam se o mercado cair abaixo da barra de sinal e comprariam novamente se um sinal de compra forte de 3 pontos se estabelecer. Alguns podem até comprar uma posição duas vezes maior que a primeira, porque vêm o forte segundo sinal como mais confiável. Muitos desses traders teriam comprado apenas uma posição de tamanho médio no sinal de compra alta 2 se achassem que o sinal não parecia muito certo. Eles estavam permitindo a possibilidade do alto 2 falhar e depois evoluindo para uma bandeira de cunha, que poderia até parecer mais forte. Se isso acontecesse, eles se sentiriam confortáveis negociando o tamanho normal de sempre.

Outros traders negociam metade do tamanho quando vêm sinais questionáveis, saem se o stop protetor for atingido e, em seguida, recebem o segundo sinal em tamanho real, se o sinal for forte. Os traders que escalam como uma negociação vai contra eles obviamente não usam a barra de sinal extremo para seu stop protetora inicial, e muitos procuram escalar exatamente onde outros traders estão sofrendo perdas em seus stops protetores. Alguns simplesmente usam um stop ampla. Por exemplo, quando a faixa média diária no Emini é inferior a cerca de 15 pontos, uma retração em uma tendência raramente é superior a sete pontos. Alguns traders consideram que a tendência ainda está em vigor, a menos que o mercado caia mais do que entre 50 a 75% da faixa diária média. Enquanto um recuo estiver dentro de sua tolerância, eles manterão sua posição e assumirão que sua premissa está correta. Se eles comprassem uma retração em uma tendência de alta e sua entrada fosse três pontos abaixo da máxima do dia, eles poderiam arriscar cinco pontos. Como eles acreditam que a tendência ainda está em vigor, eles acreditam que têm 60% ou mais de chance de uma ação equidistante. Isso significa que eles têm pelo menos 60% de certeza de que o mercado subirá pelo menos cinco pontos antes de cair cinco pontos em seu stop protetor, o que cria a equação de um operador lucrativo. Se o sinal inicial de compra

no recuo do touro chegasse a cinco pontos abaixo da máxima, eles poderiam arriscar apenas três pontos e procurariam sair do longo em um teste de alta. Como o recuo foi relativamente grande, a tendência pode ser um pouco fraca e isso pode levá-los a obter lucros baixos na alta tendência. Eles tentariam obter pelo menos o quanto tinham que arriscar, mas poderiam estar dispostos a sair logo abaixo da máxima mais antiga, se estivessem preocupados com o fato de o mercado estar mudando para uma faixa de negociação ou possivelmente até revertendo para uma tendência de baixa.

Em algum momento, a pressão de venda será forte o suficiente para converter a tendência em uma faixa de negociação, o que significa que uma retração pode cair abaixo da mínima mais recente. Os traders experientes têm uma boa noção de quando o mercado está passando de uma tendência para uma faixa de negociação e muitos sairão do restante de suas posições quando acreditarem que isso está prestes a acontecer. Eles podem então negociar a faixa de negociação usando uma abordagem de faixa de negociação, o que significa procurar lucros menores. Isso é discutido no segundo livro. Em vez disso, eles podem se apegar a parte de suas posições compradas até o fechamento ou quando o mercado se inverter sempre. Se isso acontecer, eles sairiam de seus longos ou revertem para curto. Muito poucos traders podem reverter de forma consistente, e a maioria prefere sair de seus longos e reavaliar o mercado, e talvez fazer uma pausa antes de tentar vender a descoberto.



FIGURE 18.1 Strong Trend Day in GS

Existem inúmeras maneiras de negociar a qualquer dia, mas quando houver uma tendência como a de alta na GS mostrada na Figura 18.1, os traders devem tentar swing pelo menos parte de suas negociações. Eu tive extensas discussões anos atrás com um profissional que se destacava em dias como este. Ele comprou cedo e depois determinou seu risco inicial (a que distância estava seu stop protetor do preço de entrada). Ele então retirou metade de sua posição quando o mercado alcançou o dobro do risco inicial e manteve a outra metade até que houvesse uma reversão clara. Se nunca houve uma forte reversão, ele saiu minutos antes do fechamento. Após cada nova alta, ele apertou seu stop para abaixo da mais alta mais recente, uma vez que, enquanto a tendência continuava subindo e subindo, ela ainda era forte. Se parasse de fazer baixos mais altos, começaria a enfraquecer.

Existe uma maneira de perder dinheiro consistentemente em um dia como esse, e todos os traders sabem disso. Os traders bem-sucedidos o evitam, mas os iniciantes são irresistivelmente atraídos por ele. Eles vêem o mercado constantemente exagerado. A barra mais recente está sempre na parte superior da tela do computador e certamente não há espaço suficiente lá em cima para subir mais, e claramente há muito espaço abaixo. Além disso, eles sabem que as tendências têm retrocessos, então por que não reduzir todas as reversões para um scalp e depois prolongar o retrocesso? Eles não compram o recuo quando finalmente chega, porque o mercado pode estar se revertendo em uma tendência de baixa e a configuração de compra não parece suficientemente forte. Além disso, como eram curtos e o mercado não atingia o objetivo de lucro de seus scalpers, eles estavam torcendo para que o mercado

caísse um pouco mais e, portanto, não estavam esperando, e realmente não querendo, o recuo ao fim agora mesmo. Eles viram as barras 7, 10, 18, 20, 21 e 24 como reversões que provavelmente cairiam o suficiente para oferecer pelo menos o lucro de um scalper e como possíveis elevações do dia. No entanto, traders experientes sabem que 80% das tentativas de reversão fracassam e se transformam em boatos, e eles se mantiveram por muito tempo, obtiveram alguns lucros em seus longos anteriores ou compraram mais à medida que a retração avançava. Os iniciantes não aceitam essa premissa e sofrem pequenas perdas o dia todo e, no final do dia, ficam chocados com a perda de tanto. Eles tiveram sucesso durante toda a vida em outras carreiras e são muito inteligentes. Eles vêem gurus Traders na televisão que se parecem mais com palhaços e vendedores de carros usados do que como adversários formidáveis, por isso estão confiantes de que podem negociar pelo menos tão bem quanto os chamados especialistas. Eles estão certos em sua avaliação das habilidades desses especialistas, mas errados ao supor que essas pessoas são traders bem-sucedidos. Eles são artistas e as redes os contratam para criar uma audiência que resultará em dólares em publicidade. As redes são empresas e, como todas as empresas, seu objetivo é ganhar dinheiro, não ajudar o espectador de forma alguma. Os iniciantes não param de perder até que consigam parar de procurar shorts nas tendências de alta (ou fundos nas tendências de baixa). Eles podem começar a ganhar apenas quando aceitarem que cada top é o começo de uma bandeira de alta.

Parte do material a seguir será abordado mais adiante nos livros 2 e 3, e é incluído aqui porque é importante no trade de tendências.

Grandes oscilações geralmente começam com configurações fracas, como a inversão de duas barras que começa na barra 3. As duas barras eram pequenas dojis e seguiram um grande topo de inversão de duas barras. A configuração que leva à fuga geralmente é fraca o suficiente para prender os traders. Os traders aguardam uma configuração de maior probabilidade após a fuga e perdem a fuga inicial. Entrar na configuração de baixa probabilidade ou nas de maior probabilidade após o rompimento são abordagens matematicamente sólidas.

A maioria dos traders teria decidido que a direção sempre em alta era da barra 2 ou da barra 4. Isso significa que eles acreditavam que o mercado estava em uma tendência de alta e, portanto, procurariam razões sensatas para comprar, e havia muitas. Eles poderiam ter comprado quando a barra 4 quebrou acima da barra 2, no fechamento da barra 4 ou em um tick acima da sua máxima. Eles poderiam ter colocado uma ordem limite para comprar na barra seguinte ou abaixo dela e nos pontos baixos das próximas barras. Eles teriam sido preenchidos abaixo da barra 5. Alguns teriam feito ordens para comprar um pequeno recuo até o ponto médio da barra anterior, talvez 20 centavos abaixo. Eles também teriam procurado comprar um urso perto porque acreditavam que as tentativas de reverter deveriam falhar. A mudança da barra 4 para a barra 5 foi um canal restrito, portanto, uma tentativa de quebrar para baixo provavelmente falharia. Eles poderiam ter comprado abaixo da barra 5, no fechamento da barra de tendência de pequenos ursos que se seguiu, ou acima dela, como uma falha de falha abaixo de um micro canal de alta. A barra 7 foi um retrocesso curto, mas os traders esperavam que isso levasse a um recuo. O mercado quebrou abaixo do micro-canál bull, movendo-se abaixo da barra 5, e o rali para a barra 7 foi um recuo mais alto. Os traders esperavam que a reversão falhasse

e alguns tinham ordens limitadas talvez 50 centavos abaixo e na área da barra 6 baixa, esperando uma alta de dupla cotação. Alguns traders tiveram seus stops de proteção abaixo da barra 6, uma vez que se tratava de uma barra forte de tendência de alta, e uma forte tendência de alta geralmente não cairia abaixo dessa barra. Portanto, comprar um pouco acima do seu mínimo era um negócio de baixo risco e alta recompensa com pelo menos 50% de chance de sucesso. Eles também poderiam ter comprado acima da barra de reversão de alta que se seguiu à barra 8, uma vez que era uma configuração de bandeira dupla de fundo inferior e um 2 alto longo (a barra 6 era a alta 1).

A barra 9 foi outra quebra abaixo de um micro canal de alta, e os traders esperavam que ela falhasse. Alguns teriam ordens limitadas de compra na parte baixa da barra anterior, à medida que o micro-canal estava crescendo, e teriam sido preenchidos na barra 9. Outros traders compraram acima da barra 9 alta como uma falha no rompimento abaixo do micro-canal em alta.

A barra 11 era outra configuração alta de compra 2, mas o mercado estava na maior parte do lado por mais de 10 barras, e as barras estavam ficando pequenas. Embora esse também fosse um sinal de compra com fundo duplo, a faixa de negociação estreita poderia ter continuado, muitos traders esperaram para ver se havia um terceiro empurrão para baixo e procuraram comprar acima da bandeira de cotação, que alguns traders teriam visto como um triângulo, já que teria sido lateral e não para baixo. Esses traders ficaram na barra 12 e acima da barra 12. Após o rompimento dessa bandeira, o mercado foi para o lado por várias barras e criou uma entrada de compra reversa acima da barra 13 e novamente na barra 14 fora da barra de tendência de alta forte. Essa foi uma barra de 2 entradas altas, já que a barra 13 foi uma entrada 1 alta e o recuo abaixo da barra seguinte foi uma segunda etapa nesta faixa de negociação estreita de quatro barras.

Alguns traders compraram quando o mercado quebrou acima da barra 10, o que eles viram como uma quebra de uma faixa de negociação em uma tendência de alta. Os traders também compraram o fechamento do bar 14 e acima de sua máxima. A barra seguinte teve um bom acompanhamento, o que foi um sinal de força, e os traders, portanto, compraram sua cotação próxima e acima da máxima. Houve uma pausa de duas barras, criando uma pequena bandeira de retirada e os traders compraram a fuga acima da barra após a barra 15.

A barra 16 era uma parte superior do doji, mas não havia resistência anterior ao urso nem pressão significativa de venda, e a barra era pequena e fraca em comparação com o pico da barra 14. Os traders esperavam que a tentativa de reversão fracassasse e, portanto, colocaram ordens limitadas de compra no mínimo e no máximo. A barra 17 foi um sinal de falha na compra superior e a barra 19 foi um pequeno segundo empurrão para baixo e, portanto, uma configuração alta de 2 compras. Os traders compraram à medida que o mercado subia acima da máxima e acima da máxima da barra de subida que a seguia, que era uma configuração de compra com reversão de duas barras.

A mudança para a barra 20 foi outro forte pico de alta. Os traders teriam comprado na e abaixo da mínima da barra anterior, no fechamento das barras de tendência de alta e no fechamento da primeira barra de tendência de baixa, como a barra após a barra 20. Como a barra 20 era uma tendência de alta especialmente grande em uma tendência madura, era suficiente um clímax de compra para justificar uma correção maior, que poderia ir de lado ou até a média móvel. Havia menos urgência para os touros, que esperavam um 2 alto ou um triângulo.

A barra 21 foi uma tentativa de reversão da bandeira de barra única, mas o momento positivo foi forte. Os traders esperavam outro boicote e não uma reversão. Alguns compraram abaixo do ponto mais baixo, enquanto outros esperaram para ver se haveria um 2 alto, uma bandeira de cunha ou um triângulo. A barra 22 era outro fundo duplo e, portanto, uma alta configuração de compra. Os traders colocaram ordens de stop para ir muito acima da máxima e acima da máxima da barra interna que a seguia. Alguns viram a barra 23 como uma configuração alta de 2 compras, com a barra após a barra 20 como o sinal para a alta 1. Outros a viram como uma bola de cunha com o primeiro empurrão para baixo como a barra de urso após a barra 20. Também foi uma fuga configuração de compra de retirada para a fuga acima da bandeira que ocorreu na barra anterior.

Bar 24 era um bar muito importante. Foi o terceiro impulso e o terceiro clímax de compra consecutivo após o spike up da barra 14 (o topo do spike foi o primeiro empurrão). O canal de uma spike e de um touro de canal geralmente termina com um terceiro impulso e é seguido por uma correção. Além disso, a barra 24 era uma barra de tendência de alta particularmente forte em uma tendência prolongada de touros. Esta é apenas a barra que touros e ursos fortes estavam esperando. Ambos viam isso como um possível fim temporário da tendência e esperavam que fosse uma breve oportunidade de vender antes que um recuo maior se desenvolvesse. Ambos esperavam que uma correção tivesse pelo menos duas pernas e 10 barras e penetrasse na média móvel. Os touros estavam vendendo para obter lucros e os ursos estavam vendendo para iniciar shorts. Ambos foram vendidos no fechamento da barra 24, acima da máxima, no fechamento da próxima barra e abaixo da mínima.

Os touros pensavam que o mercado poderia estar em transição para uma faixa de negociação e que havia uma chance razoável de que eles pudessem comprar novamente em menor valor. A barra 28 foi uma correção de duas pernas para a média móvel e, portanto, uma alta configuração de compra 2. Foi também o primeiro toque da média móvel durante todo o dia e, portanto, uma configuração de compra de 20 gap bar, e provavelmente foi seguida por um teste de alta. Os ursos lucraram com seus shorts aqui e os touros compraram por outra perna de alta.

A maior retração anterior do dia desde o início do rally na barra 3 foi de 75 centavos na retração para a barra 8. Alguns traders esperavam que a maior retração do dia ocorresse depois das 11h e, portanto, tinham ordens limitadas para durar a 75 centavos abaixo do swing mais recente. Eles podem ter chegado a 75 centavos abaixo disso e talvez arriscar até um pouco mais do que o dobro do tamanho do primeiro pullback, ou cerca de US \$ 1,60. Ao longo do dia, os traders esperavam que os recuos permanecessem inferiores ao primeiro e teriam ordens limitadas para comprar qualquer recuo que fosse cerca da metade do tamanho, ou talvez de 40 a 50 centavos. O recuo para a barra 11 foi de 40 centavos, o que significava que os traders tentavam comprar uma retração de 50 centavos e, quando não eram preenchidos na segunda tentativa na barra antes da barra 12, decidiram perseguir o mercado e comprar acima da máxima da barra 12. Alguns negociadores viram as barras 9 e 11 com fundo duplo e teriam colocado ordens limitadas de compra logo acima da mínima, talvez 30 centavos abaixo da máxima. Os traders teriam então que determinar onde seria o pior stop protetor. Eles devem escolher um nível em que não desejem mais demorar. Uma localização óbvia teria ficado abaixo da barra 8 baixa,

como uma tendência de alta tem uma série de altos e baixos mais altos e, após cada nova alta, os touros esperam que o próximo recuo fique acima da mínima mais alta mais recente. Como eles planejavam comprar US \$ 161,05, 30 centavos abaixo da máxima, e precisariam arriscar cerca de US \$ 160,35 ou 70 centavos a menos, precisavam determinar o tamanho da posição. Se eles normalmente arriscam US \$ 500 ou menos em uma negociação, eles poderiam ter comprado 600 ações da GS. Como arriscavam 70 centavos e sempre deviam ter uma recompensa pelo menos tão grande quanto seu risco, seu objetivo de lucro deveria ter sido pelo menos 70 centavos acima de sua entrada. Era claramente um dia de forte tendência neste momento e, portanto, a probabilidade de sucesso era de pelo menos 60% e talvez mais.

Em um dia de forte tendência como esse, era muito melhor usar um objetivo de lucro generoso. Os traders não deveriam ter tentado lucrar até que o mercado corresse pelo menos o dobro de seu risco, ou US \$ 1,40 acima do preço de entrada. Eles teriam colocado uma ordem limite para vender metade de sua posição a US \$ 162,45. Depois que a barra forte de tendência de alta da barra 12 quebrou acima do triângulo (alguns pensaram nela como uma bandeira de cunha), eles poderiam ter aumentado seu stop de proteção para um pouco abaixo da mínima, em US \$ 161,05, reduzindo o risco para menos de 20 centavos. Após o rompimento da barra de tendência de alta do bar 14, eles poderiam ter apertado seu stop para um pouco abaixo da sua mínima, reduzindo o risco a um centavo. Sua ordem limite de obter lucro com 300 ações teria sido preenchida na barra 20, dando a eles US \$ 420. Nesse ponto, eles poderiam ter aumentado seu stop de proteção para abaixo da barra 19 do início mais recente da alta. Se stop fosse atingida, eles teriam ganho cerca de 80 centavos nas 300 ações restantes. Nesse ponto, eles teriam mantido sua posição até que houvesse uma reversão clara para baixo ou até o fechamento. Quando você tem um grande lucro, geralmente é aconselhável sair na última hora, em qualquer configuração que possa levar a um recuo maior e, em seguida, talvez pareça demorar mais uma vez quando o recuo de duas pernas estiver completo. A barra de reversão de baixa na barra 24 foi um terceiro impulso e foi seguida uma barra de clímax de compra, de modo que o mercado poderia finalmente estar se preparando para recuar para a média móvel. Se os traders saíssem abaixo de seu mínimo, eles teriam ganho US \$ 2,00 ou US \$ 600 em suas 300 ações restantes. Se eles mantivessem até o fechamento, teriam ganho US \$ 375 com essas ações. O mercado nunca ficou claramente claro - em resumo.

Muitos traders teriam comprado em uma ordem limite a um tick acima da média móvel, já que a barra 27 testou a média móvel, uma vez que era uma configuração de compra de 20 gap gap e realizada para um teste de alta. Alguns traders teriam comprado no fechamento da barra 27 porque foi a primeira barra de tendência de baixa com um fechamento abaixo da média móvel. Embora tenha sido a segunda barra de um pico de urso de duas barras e uma quebra abaixo da barra 25, os ursos precisavam de acompanhamento antes de acreditar que o mercado havia mudado para sempre - em suma, e, em vez disso, conseguiu um touro dentro da barra para a próxima barra. Esse foi o fundo de uma faixa de negociação em desenvolvimento e o teste do início do canal, desde a retração da barra 22 do pico de quatro barras até a barra 20. A barra de touro que seguiu a barra 27 também fechou acima da média móvel. Alguns touros teriam comprado no fechamento da barra, enquanto outros teriam comprado em um tick

acima da sua máxima. A entrada deles teria sido três barras depois. Os traders também teriam comprado acima da máxima da barra interna que se seguiu à barra 28, já que era um sinal de compra alta 2, terminando duas pernas abaixo da máxima do dia. Era também uma pequena bandeira de cunha onde a barra 25 foi o primeiro empurraço para baixo e a barra 27 foi a segunda.

Um recuo é uma tendência menor na direção oposta, e os traders esperam que termine em breve e que a grande tendência seja retomada. Quando a GS começou sua segunda etapa abaixo da barra 24 de altura, ela formou uma alta mais baixa na barra 26 e os ursos precisavam dela para formar uma série de altas e baixas mais baixas para poder convencer o mercado de que a tendência havia revertido para baixo. Alguns, portanto, abreviaram-se quando o mercado rompeu abaixo da barra 25 baixa, esperando uma série de grandes barras de tendência de baixa. Em vez disso, a barra 25 era uma pequena barra de tendência de baixa e não havia acompanhamento. De fato, a recuperação mostrou que a maioria dos traders comprou a quebra abaixo da barra 25 porque acreditava que a liquidação era apenas um retrocesso e estava fadada a ser uma tentativa fracassada de reverter a tendência principal para uma tendência de baixa. Como a maioria das tentativas de reversão fracassa, o primeiro pullback em uma forte tendência de alta que tem uma segunda perna para baixo geralmente é comprado de forma agressiva, pois quebra abaixo da mínima do swing anterior, e muitos touros compraram essa, embora precisassem de várias barras antes de poderem virar. o mercado novamente. Isso era um sinal de que eles não eram tão agressivos quanto poderiam ter sido. Isso disse aos traders que a retração poderia evoluir para uma faixa de negociação maior, o que acabou ocorrendo.

Muitos traders usam linhas de tendência para entrar e sair. Alguns teriam lucros parciais perto da máxima da barra 7, uma vez que ela se movia acima da linha do canal de tendência. Eles também teriam comprado uma vez que a barra 9 caiu abaixo da linha de tendência de alta e acima da barra 9 alta, uma vez que viram a barra 9 como uma falha no canal. A barra 12 quebrou acima de uma pequena linha de tendência de baixa, e os traders compraram como a barra subiu acima da linha, pois viram isso como o fim da retração e a retomada da tendência de alta. A barra 24 foi a terceira flexão no canal que se seguiu ao topo de duas barras que começou na barra 14, e alguns traders lucraram com seus longos acima dessa linha, mesmo no forte touro próximo à barra 24. A barra foi uma barra de tendência de alta especialmente grande e terceiro clímax consecutivo de alta desde a barra 14, e era provável que o mercado tivesse uma correção mais complexa. Qual o melhor lugar para obter lucros do que em um teste de vácuo de compra de uma linha de canal de tendência no terceiro clímax de compra consecutivo? A descida para a barra 28 quebrou abaixo da linha de tendência de alta e permaneceu abaixo dela por muitas barras, então os traders se perguntaram se uma correção maior poderia estar começando. Isso tornou muitos mais rápidos em obter lucros. Quando a subida da barra 28 não produziu nenhuma barra forte de tendência de alta, os traders pensaram que o mercado poderia estar em uma faixa de negociação e, portanto, obtiveram lucros no teste da barra 29 da barra 26 mais baixa. Essa era uma bandeira dupla em potencial e menor reversão de alta tendência. A barra seguinte era uma barra de tendência de baixa, que indicava que os touros estavam ficando menos agressivos e os ursos estavam ficando mais fortes.

Quando uma tendência de alta é muito forte, os traders podem comprar por qualquer motivo, se usarem um stop suficientemente ampla, e muitos traders gostam de comprar em breakouts acima dos máximos

anteriores. No entanto, comprar recuos antes da fuga geralmente oferece mais recompensa, menor risco e maior probabilidade de sucesso. Os traders de breakout colocarão stops de compra em um tick acima da máxima antiga e serão investidos em seus longos enquanto o mercado quebra acima da máxima antiga. O motivo mais comum para os traders não comprarem uma retirada é que eles esperavam uma retirada maior ou mais bonita. Muitos recuos têm barras de sinal de urso ou seguem picos de urso de duas ou três barras, fazendo os traders acreditarem que a tendência de alta precisa corrigir mais antes de retomar. No entanto, é importante prolongar-se quando houver uma forte tendência de alta, e um trader deve colocar um stop de compra acima da máxima anterior quando a tendência for muito forte, caso o recuo seja breve e a tendência seja retomada rapidamente. Entradas razoáveis incluíram o rompimento da barra 4 acima da barra 2 alta e os rompimentos até a barra 10, enquanto ela se movia acima da barra 7, a barra 14 subiu ao ultrapassar a barra 10 e a barra 20 subiu ao se mover acima da barra 16. Essas altas antigas geralmente são as altas de barras de tempo mais altas, como nos gráficos de 15 ou 60 minutos, portanto a entrada geralmente é uma quebra acima da máxima de uma barra de tendência de alta anterior nesses gráficos de tempo mais alto. Como os gráficos de time frame maior têm barras maiores e o stop protetor está inicialmente abaixo da barra de sinal, o risco é maior e os traders devem negociar em tamanho menor, a menos que estejam procurando apenas um scalp pequeno e rápido. Depois que a tendência continua por um tempo, as retrações se tornam mais profundas e duram mais barras. Uma vez que a negociação frente e verso se torna aparente, os touros fortes começam a ter lucros acima dos máximos de alta em vez de comprar novas posições, e os ursos fortes começam a escalar em posições curtas à medida que o mercado ultrapassa os máximos antigos. Por exemplo, a barra de sustentação após a barra 20 e a barra de sustentação 22 eram sinais de pressão de venda, de modo que a maioria dos traders usaria a movimentação acima da elevação da barra 21 para obter lucros em vez de comprar mais. Em algum momento, a maioria dos traders verá novas elevações como oportunidades de curto e não simplesmente como áreas a serem lucrativas. Embora muitos traders tenham caído abaixo da barra de bear após a barra 24, a maioria dos traders ainda acreditava que a tendência havia subido e que haveria um teste de alta após uma retração. Até que haja uma forte jogada de urso que se rompa bem abaixo da linha de tendência de alta, os ursos fortes geralmente não dominam o mercado.

Como esse era um dia de tendência, um trader idealmente trocaria uma parte, obteria lucros ao longo do caminho e depois retornaria a um tamanho de posição completo em cada recuo. No entanto, a maioria dos traders não pode continuar mantendo parte de suas operações por um swing e também repetidamente escalpando a outra parte. Os traders devem tentar colocar uma posição completa mais cedo e não receber sinais adicionais e, em vez disso, aumentar seus lucros à medida que o mercado trabalha mais alto. Há muitas maneiras de fazer isso. Por exemplo, se eles comprassem cedo e tivessem que arriscar cerca de US \$ 1,00 (provavelmente menos), eles poderiam ter tirado um quarto de folga após um lucro de US \$ 1,00 e outro de folga por US \$ 2,00, e talvez um terceiro trimestre por US \$ 3,00, e mantidos no final trimestre até que um forte sinal de venda seja formado ou até o final do dia. Seria melhor se eles esperassem até o mercado recuperar US \$ 2,00, ou duas vezes o risco inicial, antes de obter seu lucro inicial, porque tinham que garantir que eram adequadamente compensados por assumir esse risco inicial de US \$ 1,00. Não importa

como eles fizeram isso, mas era importante ter algum lucro ao longo do caminho, caso o mercado revirasse. No entanto, como os traders se submeteram ao risco, eles devem resistir à tentação de sair com uma recompensa muito pequena. Enquanto a tendência for boa, é sempre melhor tentar resistir a obter lucros até que o mercado tenha atingido pelo menos o dobro do seu risco inicial. Se os traders estiverem fora da metade de sua posição, mas depois virem outro forte sinal de compra, eles poderão colocar parte ou toda a outra metade de volta, pelo menos no scalp; mas a maioria dos traders deve simplesmente seguir seu plano original e aproveitar seu lucro crescente.

Com todos esses sinais de compra, os traders poderiam ter acumulado uma posição comprida desconfortavelmente grande se continuassem adicionando novos longs, o que não deveriam ter feito. Em vez disso, eles deveriam simplesmente manter sua posição até um possível fim da tendência, como na barra 24, ou poderiam ter escalado parte após cada nova alta assim que uma barra tivesse um fechamento fraco, como nas barras 16, 21, ou 24. Então eles poderiam ter colocado a parte do scalp novamente quando viram outro sinal de compra. Eles teriam continuado mantendo sua parte do swing até o final da tendência.

Quando os traders viram esse dia como um dia de tendência? Os touros agressivos pensaram que o gap acima e a forte barra de tendência de alta tinham uma chance razoável de levar a uma tendência a partir da abertura do dia da tendência de alta, e eles poderiam ter comprado no fechamento da barra 1 ou um tick acima da sua máxima. Seus stops de proteção iniciais foram um tick abaixo da barra 1 baixa, e eles planejaram manter parte ou toda a posição até o fechamento ou até que um sinal curto e claro se formasse.

Outros traders sempre procuram fundos duplos nos dias de folga e comprariam acima da reversão de duas barras que começou na barra 3, que formava um fundo duplo aproximado com a barra 1 ou com a baixa barra de doji que a seguia.

A barra 4 era uma barra forte de tendência de alta que rompeu acima da faixa de abertura e fechou acima da barra 2 alta. Alguns traders compraram um tick acima da barra 2, e outros compraram no fechamento da barra 4 ou um tick acima da sua máxima. Essa barra de breakout foi uma declaração dos touros de que eles possuíam o mercado, e a maioria dos traders naquele momento acreditava que o mercado estava sempre em muito tempo. Por enquanto, o melhor lugar para um stop de proteção era uma tick abaixo da mínima, mas, como era quase um dólar mais baixo, os traders tinham que escolher um tamanho de posição pequeno o suficiente para negociar dentro de sua zona de conforto.

A maioria dos traders via o dia como um dia de alta nas barras 5 ou 7 e provavelmente assim que a barra 4 fosse fechada. Uma vez que os traders acreditam que o dia é um dia de tendência, se eles são planos, eles devem comprar uma pequena posição no mercado ou em qualquer pequeno recuo. Os traders poderiam ter colocado ordens limitadas para comprar abaixo da mínima da barra anterior e comprar a um certo número de centavos, como talvez 20, 30 ou 50 centavos. Outros teriam tentado comprar acima de 2 altos em um stop ou em um recuo médio móvel. Comprar acima da barra 8 de reversão de duas barras era um longo razoável, assim como a bandeira de cunha (alguns a viam como um triângulo) que terminava em uma inversão de duas barras na barra 12. A stop de proteção ainda estaria abaixo da barra 4 baixo ou talvez abaixo do ponto médio. Traders

precisam negociar suficientemente pequeno para que seu risco esteja dentro da tolerância normal a riscos. Outros traders tiveram seus stops abaixos das barras 6 e 8 com fundo duplo, e se eles parassem, mas o mercado formasse outro sinal de compra e acreditasse que a tendência de alta ainda estava intacta, eles teriam comprado novamente.

A coisa mais importante que os traders devem se forçar a fazer, e geralmente é difícil, é que assim que eles acreditam que o dia está em uma tendência, eles devem assumir pelo menos uma pequena posição. Eles devem decidir onde seria o pior stop protetor, que geralmente é relativamente distante, e usá-lo como seu stop. Como o stop será grande, sua posição inicial deve ser pequena se eles estiverem entrando tarde. Uma vez que o mercado se move em sua direção e eles podem restringir seu stop, eles podem procurar aumentar sua posição, mas nunca devem exceder seu nível de risco normal. Quando todo mundo quer um recuo, geralmente não ocorre por muito tempo. Isso ocorre porque todo mundo acredita que o mercado em breve estará mais alto, mas não necessariamente acredita que estará mais baixo em breve. Os traders inteligentes sabem disso e, portanto, começam a comprar em pedaços. Uma vez que eles precisam arriscar até o fundo do pico, compram pequenos. Se o risco for três vezes normal, eles comprarão apenas um terço do tamanho normal para manter o risco total em dólares dentro da faixa normal. Quando os touros fortes continuam comprando em pedaços pequenos, isso é uma pressão de compra e funciona contra a formação de um recuo. Os ursos fortes vêm a tendência e também acreditam que o mercado em breve estará mais alto. Uma vez que eles acham que será maior em breve, eles deixarão de olhar para breve. Não faz sentido para eles vendê-los se eles pensam que podem vendê-los a um preço melhor depois de mais algumas barras. Portanto, os ursos fortes não estão em curto e os touros fortes estão comprando em pedaços pequenos, caso não haja recuo por um longo tempo. Qual é o resultado? O mercado continua trabalhando mais alto. Como você precisa fazer o que os traders inteligentes estão fazendo, é necessário comprar pelo menos uma pequena quantia no mercado ou em uma retirada de um ou dois ticks ou uma retirada de 10 ou 20 centavos e arriscar até o final do pico (a mínima da barra 4 para a maioria dos traders, mas alguns teriam colocado seus stops abaixos da mínima da barra 3). Mesmo que o recuo comece no próximo tick, as chances são de que não caia muito antes que os touros inteligentes o vejam como valor e comprem de forma agressiva. Lembre-se, todo mundo está esperando para comprar um recuo, portanto, quando finalmente chegar, será pequeno e não durará muito. Todos os traders que estavam esperando para comprar verão isso como a oportunidade que eles queriam. O resultado é que sua posição será mais uma vez lucrativa muito em breve. Quando o mercado subir o suficiente, você poderá obter lucros parciais ou comprar mais com uma retirada, que provavelmente terá um preço acima do valor original. O ponto importante é que, assim que você decidir que comprar uma retirada é uma ótima idéia, faça exatamente o que os touros fortes estão fazendo e compre pelo menos uma pequena posição no mercado.

Depois que o mercado subiu acima da barra 7, muitos traders registraram seus stops de proteção abaixo da mínima mais recente do swing, que estava na barra 8. Enquanto o mercado mantiver acima da baixa mais recente, a tendência provavelmente ainda será muito alta. Forte. Se começar a diminuir, o mercado poderá estar passando para uma faixa de negociação

ou mesmo para uma tendência de baixa. Em ambos os casos, os traders negociariam de forma diferente da que negociariam em um mercado unilateral (uma tendência).

Os touros continuariam comprando recuos o dia todo e, depois que o mercado chegasse a outro novo patamar alto, eles moveriam seu stop protetora para abaixo do patamar mais recente. Por exemplo, uma vez que o mercado subiu acima da barra 16 alta, os traders apertaram seus stops de proteção para abaixo da barra 19 baixa. Muitos traders mudaram seus stops para o breakeven, uma vez que houve uma retração que testou seu preço de entrada e, em seguida, o mercado atingiu uma nova alta. Eles não queriam que o mercado voltasse ao preço de entrada pela segunda vez e, se o fizessem, teriam acreditado que a tendência não era forte.

A barra 24 foi a terceira flexão do pino até a barra 15 (a barra 21 foi a segunda flexão), então o mercado provavelmente corrigiu algumas pernas de lado para baixo. A barra depois de ter sido um urso dentro da barra, de modo que o mercado pode ter revertido neste momento, especialmente porque isso teria ocorrido uma falha no rompimento acima da linha do canal de tendência. O mercado fez algumas tentativas de recuar para a média móvel no início do dia, por isso era razoável supor que poderia ter sucesso dessa vez. Era um bom lugar para obter lucros nos swings longos. Os traders agressivos podem ter ficado aquém do scalp, mas a maioria dos traders esperaria para ver se um sinal de compra de 20 gap bar se formou na média móvel.

Os traders devem tentar aproveitar a maioria dessas entradas? Absolutamente não. No entanto, se eles estão assistindo à margem, imaginando como entrar, todas essas configurações são razoáveis. Se eles fizerem apenas uma a três dessas entradas de swing, estão fazendo tudo o que precisam e não devem se preocupar com todas as outras.

Sinais de Força em Uma Tendência

Existem muitas características de tendências fortes. O mais óbvio é que eles vão de um canto do seu gráfico para o canto diagonalmente oposto, com apenas pequenos recuos. No entanto, nos estágios iniciais de uma tendência , há sinais que indicam que a mudança é forte e provavelmente durará. Quanto mais desses sinais estiverem presentes, mais você deverá se concentrar nas entradas com tendência. Você deve começar a considerar as configurações de contra-tendência apenas como excelentes com tendências, com um stop exatamente onde esses traders de contra-tendência serão forçados a sair com prejuízo.

Um fenômeno interessante nos dias de tendência é que, em muitos dias, as melhores barras de reversão e as maiores barras de tendência tendem a ser contra-tendência, prendendo os traders na direção errada. Além disso, a falta de grandes barras de sinalização com tendência faz com que os traders questionem suas entradas, forçando-os a perseguir o mercado e entrar tarde.

Por fim, depois de perceber que o mercado está em uma forte tendência, não é necessário configurar nada para entrar. Você pode entrar a qualquer momento durante todo o dia no mercado, se desejar com um stop relativamente pequena. O único objetivo de uma setup é minimizar o risco.

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

- Há um grande gap abrindo no dia.
- Existem altos e baixos de tendências (oscilações).
- A maioria das barras são barras de tendência na direção da tendência.
- Há muito pouca sobreposição dos corpos das barras consecutivas. Por exemplo, em um pico de alta, muitas barras têm pontos baixos que estão no ou apenas um tick abaixo dos fechamentos da barra anterior. Algumas barras têm mínimos que estão no e não estão abaixo do fechamento da barra anterior, portanto, os traders que tentam comprar em uma ordem limite no fechamento da barra anterior não recebem suas ordens e precisam comprar mais.

- Existem barras sem sombras ou sombras pequenas em qualquer direção, indicando urgência. Por exemplo, em uma tendência de alta, se uma barra de tendência de alta abrir em seu tick mais baixo e subir, os traders estavam ansiosos para comprá-lo assim que a barra anterior fosse fechada. Se fechar perto ou próximo do seu tick mais alto, os traders continuaram comprando forte, antecipando a entrada de novos compradores logo após o fechamento do bar. Eles estavam dispostos a comprar as ações no fechamento porque tinham medo de que, se esperassem o bar fechar, talvez precisassem comprar um tick ou dois a mais.
- Ocasionalmente, existem espaços entre os corpos (por exemplo, a abertura de uma barra pode estar acima do fechamento da barra anterior em uma tendência de alta).
- Um gap de rompimento aparece na forma de uma forte barra de tendência no início da tendência (uma barra de tendência é um tipo de gap, conforme discutido no livro 2).
- Os gaps de medida ocorrem quando o teste de rompimento não se sobrepõe ao ponto de rompimento. Por exemplo, a retirada de uma fuga de touros não cai abaixo da altura da barra onde ocorreu a fuga.
- Aparecem micro gaps de medida onde há uma barra de tendência forte e uma diferença entre a barra anterior e a barra posterior. Por exemplo, se a baixa da barra após uma forte barra de tendência de alta em uma tendência de alta é igual ou superior à alta da barra antes da barra de tendência, isso é um gap, um teste de ruptura e um sinal de força.
- Não aparecem grandes clímax.
- Não são exibidas muitas barras grandes (nem mesmo as grandes barras de tendência). Freqüentemente, as maiores barras de tendência são a contra tendência, prendendo os traders a procurar negócios de tendência negativa e perdendo negócios com tendência. As configurações de contra tendência quase sempre parecem melhores do que as configurações com tendência.
- Não ocorrem overshoots significativos na linha de canais de tendência, e os menores resultam apenas em correções laterais.
- As correções após as quebras de linha de tendência vão para o lado, em vez de contra-tendência.
- Cunhas com falha e outras reversões com falha ocorrem.
- Há uma sequência de 20 barras de folga na média móvel (20 ou mais barras consecutivas que não tocam na média móvel, discutidas no livro 2).
- Poucos, se houver negociação de contra-tendência lucrativa.
- Existem pequenos recuos, pouco frequentes e principalmente para os lados. Por exemplo, se o intervalo médio da Emini for de 12 pontos, os retrocessos provavelmente serão inferiores a três ou quatro pontos, e o mercado frequentemente passará por cinco ou mais barras sem retrocesso.
- Há um senso de urgência. Você se vê esperando por inúmeras barras por uma boa retração com tendência e uma nunca chega, mas o mercado continua lentamente a tendência.
- Os recuos têm configurações fortes. Por exemplo, as retrações alta 1 e alta 2 em uma tendência de alta têm fortes barras de reversão de alta para barras de sinal.
- Nas tendências mais fortes, os recuos geralmente têm barras de sinal fracas, fazendo com que muitos traders não as aceitem e forçando os traders a perseguir o mercado. Por

exemplo, em uma tendência de baixa, as barras de sinal para uma baixa 2 geralmente são pequenas barras em dois ou três barras, e algumas das barras de entrada estão fora das barras inferiores. Ele tem tendências de "qualquer coisa": fecha, eleva, baixa ou corpo.

- Pullbacks de duas pernas repetidos estão sendo configurados com entradas de tendência.
- Não ocorrem dois fechamentos consecutivos da barra de tendência no lado oposto da média móvel.
- A tendência vai muito longe e quebra vários níveis de resistência, como a média móvel, máximos de giro anteriores e linhas de tendência, e cada um por muitos ticks.
- As tentativas de reversão na forma de picos contra a tendência não têm seguimento, falham e se transformam em marcas na direção da tendência.

Quando uma tendência está no modo descontrolado, provavelmente não haverá retrocessos para muitas barras, e as barras serão de tendência de bom tamanho, com sombras principalmente pequenas. Como você deseja continuar escalando mais à medida que a tendência continua enquanto mantém a parte do swing da sua posição, considere a possibilidade de olhar o gráfico de 3 minutos para configurações adicionais com a tendência. Muitas vezes, possui mais barras de pausa (contra tendência interna e pullbacks de uma barra) que permitem entradas com tendência. O gráfico de 1 minuto também possui entradas com tendência, mas, além disso, possui algumas configurações de contra tendência, que podem ser confusas quando você está tentando negociar apenas com tendência. Isso, juntamente com a velocidade da leitura necessária, pode criar muito estresse durante uma tendência descontrolada e interferir na sua capacidade de negociar com eficiência. Como você precisa ter certeza de capturar todas as entradas com tendência, é melhor negociar apenas fora do gráfico de 5 minutos em uma tendência descontrolada. Depois de se tornar experiente e bem-sucedido, você também pode considerar o gráfico de 3 minutos.

Com o tempo, a tendência enfraquece; mais sinais de trade bilateral se desenvolvem e os sinais de força começam a desaparecer. Por exemplo, em uma tendência de alta, os negociadores começam a obter lucros acima das máximas das barras anteriores e acima das oscilações máximas, e os ursos agressivos começam a diminuir acima das elevações das barras e acima das elevações de oscilação e aumentarão mais. Os touros fortes acabarão comprando apenas retrocessos. O pico inicial de touro é substituído por um canal de alta e, eventualmente, evolui para uma faixa de negociação.

**FIGURE 19.1** Big Gap Up on Bull Day

Grandes gaps que não revertem mais cedo geralmente marcam o início de uma forte tendência para o dia, e o dia geralmente fecha na alta (ou baixa) em um urso. Como mostra a Figura 19.1, o Emini de 5 minutos disparou 11 pontos, o que é enorme, e a primeira barra foi uma barra de tendência de alta. Além disso, o mercado não testou a média móvel por mais de duas horas, outro sinal de força. Observe como não havia muito comportamento emocional (grandes barras, clímax, grandes mudanças). Mercados tranquilos com muitas barras pequenas, muitos dos quais são dojis, geralmente levam às maiores tendências.

Em dias como esse, as instituições têm uma quantidade enorme para comprar e desejam preços mais baixos, mas quando os preços mais baixos não chegam, eles precisam atender suas ordens em pedaços o dia inteiro, a preços cada vez mais altos. Mesmo vendendo o dia da tendência

se desenrolar e esperar que eles provavelmente comprem a preços mais altos ao longo do dia, eles não lançam todos os suas ordens de compra no mercado de uma só vez, porque isso pode causar um pico climático e possivelmente uma reversão abaixo do preço médio de entrada. Eles estão satisfeitos em cumprir suas ordens em pedaços administráveis o dia todo, entendendo que estão comprando cada vez mais alto, mas sabendo que o mercado provavelmente aumentará ainda mais. Além disso, dias fortes como esse costumam ter preços mais altos nos próximos dias a vários dias.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado rompeu acima da máxima de ontem na Figura 19.1, mas o rompimento tornou-se um falso rompimento quando o mercado caiu abaixo da barra interna de urso que seguia o forte pico de alta da barra 2. Os grandes dias de folga costumam testar a baixa da abertura e formar uma pequena bandeira de fundo duplo. Quando o intervalo de abertura é pequeno assim, esse mercado está no modo de fuga e os traders entram na direção da fuga. Em um grande dia aberto, as chances favorecem uma fuga positiva. Os touros agressivos podem entrar acima da barra 3, com base no fundo duplo, mas muitos touros entram com um stop acima da barra 2 alta da faixa de abertura. O dia foi uma tendência do dia de tendência de alta na abertura e um dia de touros de retomada de tendências.

O mercado teve um pequeno movimento de duas pernas para a barra 3. Uma barra de tendência de baixa e dois dojis compuseram a primeira perna. A segunda perna era composta por uma barra de tendência de baixa com uma grande sombra no topo da alta (a sombra era um recuo que encerrava a primeira perna para baixo), seguida de um doji. Essa variante de uma jogada de duas pernas certamente teria duas pernas claras em um gráfico de time frame menor, configurando um sinal de compra da ABC. Um trader poderia comprar com um tick acima da barra 3. Foi também um teste do gap, formando um fundo duplo com o mínimo de barra 1. Como esse era um dia de tendência possível e, como tal, poderia se estender muito mais do que a maioria dos traders jamais faria. suspeito, traders inteligentes movimentariam parte ou todas as suas posições. Observe como a abertura do dia estava muito próxima da baixa do dia, o que é um sinal de força, e a tendência dos dias abertos que se abrem dentro de alguns ticks da baixa do dia geralmente se fecha alguns ticks do dia. alta do dia, e muitas vezes há uma tendência para o fechamento.

A barra 5 foi uma alta recuperação de 1 breakout após uma forte subida (quatro barras de tendência de alta), e uma alta 1 é sempre uma boa compra na fase de alta de uma forte tendência de alta. A barra 4 baixa 1 quebra abaixo da linha de tendência e a reversão da nova alta não foi curta, mesmo para o scalp. De fato, é incorreto usar o termo baixo 1 aqui porque um baixo 1 configura negociações em faixas de negociação e apresenta tendências, não tendências de alta fortes. Após um movimento tão forte, os traders inteligentes só queriam comprar e considerariam um short apenas se houvesse uma segunda entrada.

A barra 6 foi um baixo 2, que era uma segunda entrada curta e um possível topo de uma faixa de negociação dentro de uma tendência de alta. No entanto, diante da forte tendência de alta, os shorts apenas escalpelariam esse trade. Eles o movimentariam apenas se houvesse primeiro movimento de baixa forte anterior que quebrasse uma linha de tendência substancial (talvez 20 ou mais barras). Se eles vendessem em curto, eles seriam

rápidos em sair e procurariam um setup de compra para uma negociação de giro. Entradas com tendência em uma tendência forte devem ser majoritariamente giradas, com apenas uma pequena poção retirada como scalp. Se você achar que perdeu uma entrada com tendência, pare de procurar por scalp de contra-tendência e comece a negociar apenas configurações com tendência. Durante um dia de tendência, você deve tentar captar todos os sinais com tendência, porque essa é a fonte do dinheiro mais consistente.

Como a barra de entrada da barra 6 era uma forte barra de tendência de baixa, é uma fuga e, portanto, um pico. Os picos são geralmente seguidos por canais com pelo menos mais dois toques; mas quando ocorrem contra uma forte tendência, geralmente apenas dão mais um empurrão e se tornam uma bandeira de duas pernas. De qualquer forma, após uma queda, havia uma boa chance de pelo menos uma perna para baixo.

A barra 7 era uma barra de entrada para um short 2 baixo na segunda etapa para baixo, mas após uma faixa de negociação estreita de seis barras, qualquer fuga em qualquer direção provavelmente falharia depois de não ir muito longe.

A barra 8 foi um recuo de duas pernas e o primeiro da média móvel em uma forte tendência de alta, o que é uma ótima compra. Sempre que o mercado se afasta da média móvel por 20 barras ou mais (uma configuração de compra de 20 gap gap), a tendência é muito forte e as chances são altas de que haverá compradores na média móvel.

A barra 9 foi uma reversão em uma nova alta de alta, mas não havia barras de tendência de baixa entre as sete barras anteriores, portanto, nenhum curto poderia ser tomado a menos que uma segunda entrada se formasse.

A barra 10 foi uma segunda entrada, mas em uma faixa de negociação apertada em uma tendência de alta, qualquer short é um scalp na melhor das hipóteses e provavelmente é melhor repassar esse trade. A ação lateral do preço em uma tendência de alta é geralmente uma tendência de alta e geralmente irrompe na direção da tendência que estava em efeito antes de se formar. As barras externas são menos confiáveis, mas você pode considerar reduzir o tamanho do scalp, pois as segundas entradas são muito confiáveis. Três pequenos dojis se desenvolveram na média móvel. Esse era uma pequena faixa de negociação estreita e, portanto, tinha um efeito magnético. As chances eram altas de que haveria uma quebra de barra de tendência em qualquer direção e isso falharia. Os traders mantiveram-se a descoberto e arriscaram talvez quatro ticks. O rompimento da barra de tendência de alta de 11 pontos falhou, como esperado, permitindo que os traders adquirissem um lucro no scalp de quatro pontos na próxima barra.

A barra 13 foi um teste de rompimento que estendeu um tick abaixo do alto da barra de sinal que gerou o forte movimento para cima da barra de 8 comprimentos. A descida das barras 9 a 13 foi muito fraca e apareceu essencialmente de lado. O mercado lutou para descer para testar a fuga, o que significa que os ursos não tinham convicção. A barra 13 também configurou uma entrada 4 alta logo abaixo da média móvel e seguiu a primeira barra de diferença da média móvel do dia (uma barra com uma alta abaixo da média móvel exponencial). Essa foi uma configuração da barra de diferença média móvel em uma tendência forte e deve-se testar a alta da tendência de alta com uma alta mais baixa ou mais alta. Uma barra de diferença média móvel em uma forte tendência geralmente leva à perna final da tendência antes que um recuo mais profundo e duradouro se desenvolva, e o recuo possa crescer e se tornar uma reversão de tendência. Isso pode ter acontecido no dia seguinte. A barra 13 formou uma baixa mais alta (maior que a barra 8)

após uma alta mais alta na barra 9 e faz parte de tendências de alta. É essencialmente um fundo duplo de bandeira de alta com a barra 8.

A barra 14 era uma barra de sinal de fuga 2 alta e a 1 alta era a barra anterior.

A barra 15 era uma barra de sinal para um short final da bandeira, mas o mercado nunca acionou a entrada porque não foi negociado abaixo da barra de sinal baixa. No entanto, como uma barra de urso, era uma pequena perna para baixo. A barra seguinte era uma barra de tendência de alta e então havia outra barra de tendência de baixa. Essa segunda barra de tendência de baixa era uma pequena segunda perna para baixo e, portanto, era uma configuração de compra 2 alta. A barra 17 foi o primeiro rompimento de um micro canal de alta em um forte dia de alta, e, portanto, foi uma configuração para uma compra em um tick acima da sua máxima. O canal tinha um formato de cunha e, embora os traders não o comprassem aqui, o stop teórico de compra protetora para shorts um tick acima da máxima da cunha. Havia uma grande barra de tendência de alta que atravessava aqueles stops de compra, mostrando uma forte rejeição à caixa do urso. A barra era tão forte porque havia touros que esperavam que a barra 17 falhasse e, portanto, colocaram stops de compra acima da sua máxima para ficarem compradas, e houve os ursos que foram parados em um tick acima da barra 16 no topo da cunha.

A barra 18 quebrou acima de uma linha de canal de tendência de alta e emitiu um sinal baixa de 2. No entanto, em um dia forte de tendência, os traders inteligentes irão vender apenas se houver uma perna de alta forte que quebrou uma linha de tendência. Caso contrário, eles veriam todas as configurações curtas como configurações de compra e colocariam ordens para serem compradas exatamente onde os shorts fracos teriam que cobrir (como um tick acima das elevações das barras 17 e 19).

A barra 19 foi uma quebra de linha de tendência de uma barra que falhou e, portanto, uma configuração de compra. Houve uma inversão de duas barras que se tornou o sinal por muito tempo.



FIGURE 19.2 A maioria das reversões falha nos dias de tendência

Como mostra a Figura 19.2, uma peculiaridade dos dias de tendência é que geralmente as barras de reversão e as barras de tendência mais bonitas são contrárias à tendência, prendendo os traders a perder negócios na direção errada (barras 1 a 8). Observe como não havia uma única barra de sinal de reversão de baixa grande o dia inteiro, mas essa era uma enorme tendência de baixa. Basta olhar para a média móvel - o mercado não poderia colocar dois fechamentos consecutivos acima dela até a barra de abertura no topo do rali que começou com a barra 8. Essa era uma tendência de baixa, e cada compra deveria ser vista como uma configuração de entrada curta. Basta colocar sua ordem de entrada exatamente onde os longos teriam seus stops de proteção e permitir que eles derrubassem o mercado à medida que se liquidavam.

Os sinais de venda fracos são uma das principais razões pelas quais a tendência é tão implacável. Os ursos continuam esperando por uma barra de sinal forte, para que possam diminuir sua posição completa. Os touros presos ficam esperando por fortes evidências de que a tendência é forte e que precisam sair imediatamente. Os sinais nunca chegam, e os touros e os ursos continuam esperando. Eles olham para a tendência e veem muitas barras de alta e altas de duas ou três barras; portanto, assumam e esperem que essa pressão de compra em breve crie um rali maior. Mesmo que vejam que o mercado não pode ficar acima da média móvel e que todos os recuos são muito pequenos, eles negam esses sinais de uma tendência forte e continuam

esperando que os touros elevem o mercado a um nível em que se sintam mais confortáveis em vender. Isso nunca acontece, e os ursos e os longos presos continuam a vender em pedaços o dia inteiro, para o caso de a manifestação que eles desejam nunca chegar. Sua venda incansável, junto com o short agressivo e implacável dos ursos fortes, que vêem isso como a tendência de baixa mais forte, fazem com que o mercado trabalhe mais e mais baixo o dia todo sem qualquer grande retração.



FIGURE 19.3 Sem Pullbacks significa que a tendência é forte

Quando os traders não conseguem preencher uma ordem limite para comprar no fechamento da barra anterior, a tendência é forte. Na Figura 19.3, assim que a barra 1 fosse fechada, alguns traders colocariam imediatamente uma ordem limite para comprar pelo preço em que essa barra fosse fechada, na esperança de serem preenchidos durante os segundos de abertura da próxima barra, barra 2. Mas desde como a barra baixa 2 nunca caiu abaixo do fechamento da barra 1, a ordem limite provavelmente não seria atendida. Em vez disso, o comprador continuaria tentando comprar mais. As barras 3, 4 e 5 também eram muito fortes, embora assim que a barra 3 fosse fechada, um operador que colocasse uma ordem limite para comprar no nível desse fechamento teria sido preenchido durante os primeiros segundos da barra 4, porque a baixa da barra 4 caiu um tick abaixo do fechamento da barra 3. Geralmente, quando há uma série de barras fortes como essa, elas criam um pico e o mercado geralmente desenvolve um canal de alta.

No entanto, esse não é sempre o caso. No dia seguinte, as barras 6 a 9 também foram fortes, mas levaram a uma alta mais baixa. Ontem foi um dia de tendência de alta e alta do canal, então o início do canal deve ser testado hoje. Essa foi uma mag-net de desvantagem no mercado e, quando o mercado abriu abaixo da linha de tendência de alta de ontem, a alta mais baixa após o pico das barras de 6 a 9 levou a uma reversão da tendência.

Os traders de ações descreveriam esse canal de alta até a alta de ontem como uma negociação movimentada. Todo mundo que queria comprar já havia comprado e não havia mais ninguém para comprar. Quando o mercado começou a cair, todos os compradores do canal

estavam rapidamente perdendo posições e todos correram para as saídas para minimizar suas perdas e proteger alguns de seus lucros. O resultado foi que o mercado caiu rapidamente..

Discussão mais profunda deste gráfico

A abertura rompeu abaixo do canal de alta do pico e do canal de ontem na Figura 19.3, e a barra 6 era uma barra de tendência de alta que provocou um rompimento por muito tempo. O falso rompimento se tornou uma alta mais baixa e o recuo do rompimento foi curto com uma segunda entrada abaixo da barra de tourada que seguiu o pico de urso das 7:05 da manhã PST.

CHAPTER 20

Duas Pernas

O mercado regularmente tenta fazer algo duas vezes, e é por isso que todos os movimentos tendem a se subdividir em dois movimentos menores. Isso vale para os movimentos com tendência e contra tendência. Se falhar nas duas tentativas, geralmente tentará fazer o oposto. Se for bem-sucedido, muitas vezes estenderá a tendência.

Todo mundo está familiarizado com uma retração da ABC, em uma tendência que se desdobra em três etapas. Há um movimento de contra-tendência, um pequeno movimento com tendência que geralmente não vai além do extremo da tendência e, em seguida, um segundo movimento de tendência que geralmente se estende mais fundo que o primeiro. As próprias tendências também tendem a se subdividir em duas pernas menores também. Os seguidores do Elliott Wave analisam uma tendência e vêem três ondas com tendência. No entanto, é melhor considerar a primeira perna forte com tendência como o início do momento (a Elliott Wave 3), mesmo que houvesse um movimento ou onda anterior com a tendência (Elliott Wave 1). Esse movimento forte com tendência geralmente se subdivide em dois movimentos menores com tendência, e, após um recuo, a tendência costuma fazer mais dois empurrões para testar o extremo da tendência (esses dois empurrões criam a Elliott Wave 5). Essa visão bidirecional dos mercados faz mais sentido para um trader, pois oferece lógica sólida e abundantes oportunidades de negociação, ao contrário da Elliott Wave Theory, que é essencialmente inútil para a grande maioria dos traders que estão tentando ganhar dinheiro.

Uma quebra de uma linha de tendência é o início de uma nova etapa na direção oposta. Sempre que houver uma nova tendência ou qualquer capitulação de um lado, geralmente haverá pelo menos um movimento de duas pernas. Isso pode ocorrer em uma retração de uma tendência, uma fuga, uma grande reversão ou a qualquer momento em que traders suficientes acreditem que o movimento tenha força suficiente para justificar uma segunda tentativa de testar se uma tendência prolongada se desenvolverá ou não. Tanto os touros quanto os ursos concordam que o momento é

forte o suficiente para que um teste seja necessário antes que eles desenvolvam uma forte convicção de uma maneira ou de outra. Por exemplo, em um rally de duas pernas em uma tendência de baixa, os touros terão lucros acima da primeira perna, os novos ursos serão curtos, e outros ursos que cursaram a primeira perna serão adicionados aos shorts assim que a segunda perna for jogada acima da altura da primeira perna. Se todos esses shorts superarem os traders que compraram o breakout acima da primeira etapa, o mercado cairá e entrará em uma faixa de negociação ou em uma nova fase de baixa.

Alguns movimentos complexos de duas pernas ocorrem em dezenas de barras e, se visualizados em um gráfico de time frame maior, pareceriam claros e simples. No entanto, sempre que os traders desviam sua atenção dos gráficos de negociação, aumentam as chances de perder negócios importantes. Verificar os gráficos de prazos mais altos para um sinal por dia que eles possam fornecer simplesmente não é uma decisão financeira sólida.

Duas pernas é o ideal, mas há alguma sobreposição com padrões de três empurrões. Quando há um topo duplo ou fundo duplo claro, o segundo impulso é o teste do preço anterior em que o mercado reverteu anteriormente e, se falhar novamente a esse preço, é provável que haja uma reversão ou recuo. Mas quando o primeiro movimento não é claramente o fim possível de uma tendência, o mercado geralmente faz um teste de duas pernas desse extremo. Às vezes, as duas pernas estão além do extremo anterior, criando um padrão claro de três empurrões. Outras vezes, apenas a segunda perna excede o extremo anterior, criando uma possível alta mais alta de duas pernas no final de uma tendência de alta ou uma baixa mais baixa de duas pernas no final de uma tendência de baixa.

Às vezes, uma ou as duas pernas de um movimento de dois empurrões são compostas por duas pernas menores, de modo que o movimento geral tenha três pernas. Este é o caso de muitos padrões de três empurrões, onde muitas vezes dois dos empurrões realmente fazem parte de uma única perna. No entanto, se você observar atentamente a perna que tem as duas pernas pequenas e pensar no que está acontecendo, essa perna com as duas pernas pequenas é comparável em força ou duração ou forma geral à outra perna que tem apenas um único movimento. Isso é difícil e frustrante para os traders que desejam padrões perfeitos; mas quando você negocia, está sempre em uma névoa cinzenta e nada está perfeitamente claro. No entanto, sempre que você não estiver confiante em sua leitura, não aceite a negociação - sempre haverá outra negociação em pouco tempo que será muito mais clara para você. Um dos seus objetivos mais importantes é evitar configurações confusas, porque as perdas são difíceis de superar. Você não deseja passar o resto do dia lutando para voltar ao breakeven; portanto, seja paciente e faça apenas operações onde você se sentir confortável com sua leitura.



FIGURE 20.1 Cada perna é feita de pernas menores

Toda quebra de linha de tendência e todo recuo são uma perna, e cada perna maior é feita de pernas menores (veja a Figura 20.1). O termo perna é muito geral e significa simplesmente que a direção do movimento mudou, usando qualquer critério que você escolher para determinar se a mudança existe.

P A R T I V

Padrões de Tendência Comuns

Os dias de tendências podem ser classificados em tipos específicos e, se você se familiarizar com as características de cada tipo, estará preparado para identificar oportunidades de negociação específicas à medida que elas são configuradas. Os nomes não têm sentido porque tudo o que um profissional precisa saber é como ler a ação do preço, que é a mesma para qualquer padrão. Na maioria dos dias de tendência, recursos de mais de um tipo de tendência estarão presentes, mas não olhe para isso com confusão ou decepção. Em vez disso, é uma oportunidade, pois haverá configurações mais negociáveis assim que você se familiarizar com o modo como cada uma delas se desenvolve.

Com todos os padrões de tendência, a única razão para aplicar nomes a eles é porque eles são padrões recorrentes; se você reconhecer um enquanto está se desenrolando, deve se concentrar apenas na negociação na direção da tendência e estar mais confiante em trocar uma parte maior do seu trade. As configurações serão as mesmas dos dias de lateralidade, mas você deve tentar todas as tentativas com tendência, não importa o quão fraca seja a configuração, e deve fazer entradas de contra-tendência somente após uma quebra de linha de tendência, somente se existe uma boa barra de reversão e somente se você ainda conseguir captar todos os sinais com tendência. Se você achar que está faltando alguma entrada com tendência, pare de negociar contra-tendência e concentre-se apenas nas configurações com tendência. Nas negociações de contra-tendência, você deve escalpelar toda a sua posição. Além disso, você não deve encontrar mais de duas ou três operações de contra-tendência no dia; se o fizer, estará gastando muito tempo olhando na direção errada e provavelmente perdendo grandes oscilações com a tendência. Quanto mais forte a tendência, mais você precisa estar movendo-se com

a tendência e não scalping contra-tendência. Em uma tendência muito forte, todos as operações devem ser movimentos com tendência (scalping parte de redução) e nenhum negócio deve ser um scalp de contra-tendência, por mais tentador que seja.

O intervalo de abertura geralmente fornece pistas sobre como o dia se desenrolará e elas serão discutidas em detalhes na seção sobre padrões de abertura e reversões no terceiro livro. Em geral, se o intervalo de abertura for pequeno, será seguido por uma quebra. Se o intervalo de abertura for cerca da metade do intervalo dos últimos dias, a quebra geralmente levará a uma movimentação medida e a um dia de faixa de negociação com tendência. Se o intervalo de abertura for grande, geralmente haverá um pico e o dia provavelmente se tornará um dia de tendência de spike e canal.

Quando você estiver familiarizado com esses padrões, verá que poderá vê-los potencialmente configurados nos primeiros 30 a 60 minutos. Se o fizer, certifique-se de tomar todas as negociações com tendência e swing parte de sua posição. Às vezes, você sai da parte do swinging algumas vezes, mas continue girando uma parte, porque se o dia se tornar um dia de tendência, um único swing pode ser tão lucrativo quanto 10 scalps.

Como corolário, se você não conseguir visualizar um desses padrões, assuma que o dia é um dia de faixa de negociação e procure entradas nas duas direções. Além disso, um dia de tendência pode se transformar em um dia de faixa de negociação ou uma tendência na direção oposta a qualquer momento. Quando isso acontecer, não questione ou fique chateado. Apenas aceite e troque.

Tendência em Forma de Impulso e Canal

Características primárias dos dias tendência em forma de impulso e canal

- Há um spike que é composto de uma ou mais barras de tendência, e isso sinaliza que o mercado está entrando em uma situação clara sempre em diante. Durante o spike, há um senso de urgência e os traders aumentam sua posição à medida que pressionam o trade. O spike é efetivamente um gap de ruptura (discutida no livro 2).
- O spike geralmente se forma na primeira hora e muitas vezes dentro das primeiras barras do dia.
- Quanto mais forte a fuga, mais provável será o follow-through na forma de um canal, e mais provável o canal irá longe (veja as seções sobre a força das tendências no Capítulo 19, e a força das fugas em Chap-ter 2 do livro 2). Quando a fuga é forte, muitas vezes é a base para um movimento medido onde o canal pode acabar e você pode, em última análise, ter lucros parciais ou completos.
A tendência recomeça na forma de um canal. Durante o canal, há uma sensação de preocupação e incerteza, devido à negociação de duas lados. Quando o mercado está canalizando, é melhor negociá-lo como uma faixa de negociação de tendências (por exemplo, em um canal de alta, é melhor comprar abaixo da mínima da barra anterior e manter parte do trade para um swing, e se você tomar qualquer shorts , venda acima de swings altos ou os altos de barras anteriores e principalmente scalp).
- O canal raramente vai sair na direção com tendência, mas quando isso acontece, a fuga geralmente falha dentro de cinco barras e, em seguida, o mercado inverte.

- O canal termina em algum alvo de movimento medido e geralmente em um terceiro impulso.
- Se o canal romper com a tendência, como geralmente acontece, não entre na brecha e espere pelo recuo (por exemplo, se houver um spike de alta e um canal e o mercado quebrar abaixo do canal, veja para curto uma alta mais baixa).
- O mercado geralmente corrige o início do canal, que é um teste do gap (o spike, como todos os spikes, é um gap).
- O mercado então reverte pelo menos 25% na direção da tendência, à medida que tenta formar uma faixa de negociação. Em um ponto e canal de alta, o recuo geralmente forma um fundo duplo de bandeira de alta com o fundo do canal, que é o fundo do recuo que se seguiu o spike para cima.
- Quando está mais fraco, provavelmente é mais provável um dia de faixa de negociação com tendência (discutido no próximo capítulo).

A tendência de spike e canal é o tipo mais comum de tendência e está presente de alguma forma quase todos os dias e em todas as tendências. Existem inúmeras variações e, muitas vezes, muitas menores aninhadas dentro de outras maiores. Como muitas vezes é a força controladora de tantas ações de preço, é imperativo que os traders a entendam. É um padrão com dois componentes. Toda tendência tem uma fase de spike e uma fase de canal, e todas as tendências estão nesses dois modos o tempo todo. Primeiro, há um spike de uma ou mais barras em que o mercado está se movendo rapidamente. Há um senso de urgência e todos acreditam que o mercado ainda precisa ir. O spike é uma brecha separatista em que o mercado se move rapidamente de um nível de preço para outro. Em seguida, há um recuo, que pode ser tão curto quanto uma única barra ou pode durar dezenas de barras e até retroceder além do início do pico. Por exemplo, se houver um pico de touro, ocasionalmente o recuo cairá abaixo da parte inferior do pico e, em seguida, o canal começará. Após o recuo, a tendência se converte em um canal, onde há menos urgência e mais uma sensação de preocupação e incerteza. Esse é o muro de preocupações que às vezes você ouve especialistas mencionarem na TV. Todo mundo vê negociações bilaterais acontecendo e a tendência constantemente parece que está prestes a terminar, mas continua se estendendo. Os traders são rápidos em obter lucros, mas à medida que a tendência continua, eles reentram ou aumentam suas posições porque não sabem ao certo quando a tendência vai acabar e querem ter certeza de participar. Raramente, haverá uma segunda fase de pico e, em seguida, outro canal, mas geralmente o segundo pico se torna um rompimento com falha e é seguido por uma correção. Por exemplo, se houver um pico de alta e, em seguida, um canal de alta de momento, o mercado poderá sair do topo do canal com outra alta. Raramente, ele será seguido por outro canal de alta, mas com mais frequência o pico se torna um falso rompimento e o mercado corrige.

Quando o mercado tem uma série de barras que cobrem muitos pontos com pouca ou nenhuma retração, essa forte tendência é um pico. O pico pode ser uma barra de tendência, uma série

de barras de tendência com pouca sobreposição ou, às vezes, até um canal muito estreito. De fato, um spike em um determinado time frame é um canal estreito e íngreme em um time frame menor. Da mesma forma, canais estreitos e íngremes são picos em prazos mais altos. O pico termina na primeira pausa ou recuo, mas se retomar dentro de uma barra ou duas, ele se torna um segundo pico ou um pico em um time frame maior. O pico pode ser tão pequeno quanto uma única barra de tendência de tamanho moderado ou pode durar 10 ou mais barras. Picos, clímax e fugas devem ser considerados iguais, e eles serão discutidos mais no capítulo sobre fugas no livro 2. Em um pico, todos concordam que essa não é uma área de valor para os ursos e os ursos. portanto, o mercado precisa subir ainda mais para encontrar preços onde os touros e os ursos estão dispostos a negociar. O mercado continuará subindo rapidamente até que os touros estejam dispostos a obter lucros e estejam menos dispostos a comprar novas posições, e os ursos estejam começando a cair. Isso causa uma pausa ou recuo, e é o primeiro sinal de negociação bilateral significativa. O oposto é verdadeiro para uma queda.

Quase todas as tendências começam com um pico, mesmo que seja uma barra de tendência única e não reconhecível como o início da tendência até muitas barras depois. Portanto, quase todas as tendências são variações de uma tendência de spike e canal. No entanto, quando a tendência tiver mais características de um dos outros tipos de tendências discutidos neste capítulo, você deve negociá-la como esse outro tipo para maximizar suas chances de sucesso.

Por definição, o pico termina imediatamente antes da primeira barra de pausa ou recuo, porque é a pausa que significa o fim do pico. O mercado pode então executar qualquer uma das três coisas óbvias: a tendência pode retomar, o mercado pode entrar em uma faixa de negociação ou a tendência pode reverter. A primeira possibilidade é a mais comum. O mercado recua por algumas barras, ou talvez uma dúzia de barras, e a tendência é retomada. Esse recuo é um teste de gap (lembre-se, o pico é um gap) e o início do canal. Quando a tendência é retomada, geralmente é menos forte, conforme indicado por mais barras sobrepostas, uma inclinação mais plana, alguns recuos e algumas barras de tendência na direção oposta. Este é um canal, e o padrão se torna uma tendência de spike e canal.

A segunda possibilidade ocorre se o recuo se estender por mais de 10 barras. Em seguida, ele terá crescido em uma faixa de negociação, que pode explodir em qualquer direção. Em geral, as chances sempre favorecem que a rompimento da faixa de negociação esteja na mesma direção da tendência original. Se a faixa de negociação durar muito tempo, é simplesmente uma bandeira em um gráfico de time frame maior (por exemplo, uma faixa de negociação de três dias no gráfico de 5 minutos que segue um pico de alta geralmente será apenas uma alta. no gráfico de 60 minutos, e as probabilidades favorecem uma fuga positiva). Essa é uma situação de retomada de tendência e será discutida mais adiante neste capítulo. Embora a tendência geralmente recomeça antes do final do dia e o dia se torne um dia de tendência de retomada de tendência, o rompimento da faixa de negociação às vezes pode falhar ou reverter dentro de algumas barras (as reversões finais de bandeira são discutidas no livro 3 do capítulo sobre reversões) Raramente, a faixa de negociação dura várias horas ou até vários dias e apresenta oscilações muito pequenas

(este é uma faixa de negociação restrito e é discutido no livro 2 sobre faixas de negociação). Como em qualquer faixa de negociação, a fuga pode ocorrer em qualquer direção, mas é um pouco mais provável que esteja na direção da tendência.

A terceira possibilidade é que o mercado reverta. Enquanto a retração do pico não for forte o suficiente para mudar o trade sempre na direção oposta, o mercado provavelmente continuará a tendência, e a continuação quase sempre estará na forma de um canal. Com menos frequência, o mercado reverterá e formará um pico na direção oposta. Quando isso acontece, o mercado geralmente entra em uma faixa de negociação à medida que os touros e os ursos lutam pelo acompanhamento. Os touros continuarão comprando enquanto tentam criar um canal para seguir seu pico, e os ursos continuarão vendendo enquanto tentam criar um canal para seguir seu pico. Embora a faixa de negociação possa durar o resto do dia, um lado geralmente vence e o mercado entra em erupção. Nesse ponto, ele forma um canal e o dia se torna um dia de pico e tendência de canal ou a quebra é seguida em seguida por outra faixa de negociação e o mercado forma um dia de faixa de tendência, que será discutido no próximo capítulo.

Além de reverter com um pico na direção oposta, o mercado também pode reverter se uma faixa de negociação se formar após o pico. Por exemplo, se houver um pico de alta e, em seguida, uma faixa de negociação, em cerca de um terço dos casos, o mercado sairá da parte inferior da faixa de negociação, e não da parte superior. O rompimento pode ocorrer por um grande e acentuado pico de urso, mas com mais frequência ocorre por uma barra de tendência de baixa não observável, seguida por um canal de baixa.

Se formar um canal, é melhor negociá-lo apenas na direção da tendência. Às vezes, existem grandes oscilações no canal, o que pode oferecer oportunidades de escalpelamento de contra-tendência à medida que o canal avança. Esteja ciente de que os canais podem durar muito mais tempo do que você imagina e eles estão sempre parecendo estar revendo. Existem muitas desvantagens ao longo do caminho, prendendo os traders na direção errada. Geralmente, existem muitas barras com sombras, muitas barras de tendência na direção oposta e muitas barras sobrepostas, mas ainda é uma tendência e é muito caro negociar prematuramente a contra-tendência.

Alguns dias passam por um forte impulso inicial (um pico) e, em seguida, a tendência continua em um canal menos acentuado pelo resto do dia. No entanto, o canal às vezes acelera e segue uma curva parabólica em vez de um caminho linear. Outras vezes, perde impulso e forma uma curva mais achatada. Independentemente disso, o início do canal geralmente é testado no final do dia ou nos próximos dois dias, e o teste pode ser seguido por uma faixa de negociação ou uma tendência em qualquer direção. O importante a se perceber é que, se o canal for razoavelmente estreito, ele poderá ser negociado apenas na direção da tendência, porque os recuos não serão suficientemente amplos para que um trade de contra-tendência seja lucrativo. Com muito menos frequência, o canal tem grandes variações e é negociável em ambas as direções.

Você deve estar preparado para procurar entradas na direção contrária à tendência depois que houver uma fuga do canal contra a tendência, pois há uma boa chance

de que o movimento de contra-tendência se estenda todo o caminho de volta para testar o início do canal e tentar formar uma faixa de negociação. Lembre-se de que um canal, não importa quanto íngreme, é um sinal na direção oposta. Um canal de alta é uma bandeira de baixa e um canal de baixa é uma bandeira de baixa. Além disso, mesmo que um canal seja uma faixa de negociação inclinado, é também a primeira etapa de uma faixa de negociação maior, e a reversão geralmente é para a área em torno do início do canal. Por exemplo, se houver um spike up, uma retração e um canal de alta, o canal de alta é geralmente a primeira etapa de uma faixa de negociação que ainda não foi desenvolvida. O mercado geralmente corrige a parte inferior do canal, onde tenta formar uma dupla bolha inferior com a parte inferior do canal. Isso geralmente leva a um salto, que é a terceira etapa do intervalo de negociações em desenvolvimento. Após a rejeição, os traders devem começar a procurar outros padrões, porque a previsibilidade do padrão de spike e canal neste momento terminou. Um pico é um rompimento, o que significa que haverá um gap entre o ponto de rompimento e o primeiro pullback, que é o início do canal. O teste na parte inferior do canal é um teste da diferença e é um teste de fuga.

Os negociadores de ações geralmente descrevem o fim de um canal de alta como uma negociação movimentada, porque acreditam que qualquer pessoa interessada na ação demorou muito e não resta mais ninguém para comprar. Eles esperam uma rápida liquidação até o início do canal, à medida que todos os compradores do canal saem. À medida que as ações caem rapidamente, eles pensam na perna de baixa como sendo causada por todos os touros de entrada tardia, com perdas em aberto saindo rapidamente para minimizar essas perdas. Essa corrida para as saídas pela multidão de touros leva à rapidez e profundidade da liquidação. Obviamente, existem muitos fatores que influenciam cada movimento, mas esse provavelmente é um componente importante quando há uma correção acentuada até o início do canal.

Como a segunda parte do padrão é um canal, o comportamento durante a fase do canal é semelhante ao de qualquer outro canal. Quase todos os padrões de pico e pico de canal terminam com uma quebra na parte inferior do canal e um teste na parte inferior do canal. A configuração de reversão mais fácil de detectar é um padrão de três impulsos em um canal com formato de cunha, onde o terceiro impulso ultrapassa a linha do canal de tendência e reverte com uma forte barra de inversão, especialmente se houver uma segunda entrada. No entanto, na maioria das vezes a reversão não é tão clara e é melhor aguardar uma configuração de retrocesso de fuga. Por exemplo, se houver um rompimento abaixo de um canal em alta, aguarde um recuo para uma alta mais alta ou mais baixa e, se houver uma boa configuração de baixa, diminua. Se o sell-off chegar ao fundo do canal e estabelecer uma compra, espere muito pelo salto duplo da bandeira de alta.

Se houver um pico forte e qualquer retração, mesmo uma única barra e a tendência continuar, as chances favorecem uma tendência de spike e canal. Por exemplo, se houver um pico forte que rompeu uma faixa de negociação e, em seguida, uma barra interna e, em seguida, uma barra que fica abaixo da barra interna, mas reverte para uma barra de reversão em alta, os traders compram acima dessa barra antecipadamente de um canal em alta. Assim que o mercado ultrapassa a barra de reversão de alta, um canal entra em vigor. Pode fazer um único push-up com duração

de uma a várias barras (uma reversão final da bandeira, que é discutida no livro 3) e depois reverter para uma perna de alta, ou pode ter duas ou mais pernas e depois reverter. Se o canal acima estiver se desenvolvendo em uma área em que uma reversão parece provável, como perto do topo de uma faixa de negociação, ela poderá reverter após algumas etapas acima, antes que as linhas claras do canal possam ser traçadas. Se estiver se formando em uma área em que é provável uma tendência de alta, como em uma inversão de um forte padrão de fundo, geralmente ela terá pelo menos três empurrões, mas poderá ter muito mais.

Até onde um canal pode ir? Em uma tendência forte, geralmente vai muito além do que a maioria dos traders acredita ser provável. No entanto, se o pico for grande, um alvo de movimento medido será da abertura ou baixa da primeira barra do pico até o fim ou o máximo da última barra do pico, e então você projeta o mesmo número de pontos acima. Outro alvo de movimento medido é um movimento da perna 1 = perna 2, em que o pico é a perna 1 e o canal é a perna 2. Observe se uma reversão está sendo configurada quando o canal estiver no alvo de movimento medido.

Você também verá outras projeções de movimento medidas e metas de linha de tendência e de canal de tendência, mas a maioria dessas metas falhará, especialmente se a tendência for muito forte. No entanto, é importante procurá-los porque, quando uma reversão finalmente se estabelece, ela geralmente fica em uma dessas áreas de resistência e isso lhe dará mais confiança para realizar o trade de reversão. Em geral, é muito melhor considerar as metas de movimentação medidas como áreas a serem lucrativas do que locais a realizar operações de reversão. Os traders devem realizar uma negociação de reversão somente quando a configuração for forte e a negociação de reversão for discutida no livro 3. Os traders experientes geralmente escalam contra a tendência nas metas de movimentação medidas, às vezes escalando se o mercado vai contra eles (escalar é discutido em livro 2), mas pouquíssimos traders podem fazer isso de forma consistente e a maioria perderá dinheiro se tentar.

Um forte spike é um sinal de que o mercado está rapidamente se movendo para um novo nível de preços, onde tanto os touros quanto os ursos sentem que há valor na colocação de negociações. O mercado geralmente ultrapassa a área de valor e depois recua para o que se tornará uma faixa de negociação. Como os touros e os ursos estão satisfeitos com os preços nessa nova área, a probabilidade direcional de um movimento equidistante é de cerca de 50% no meio da faixa de negociação. Isso significa que há uma chance igual de o mercado subir X ticks antes de descer X ticks. Essa incerteza é a marca registrada de uma faixa de negociação. Não importa por que o mercado está em tendência. Tudo o que importa é que ele esteja se movendo rapidamente. Você pode ver o movimento como uma fuga e um afastamento de algum preço anterior ou como um movimento em direção a algum ímã. Esse ímã pode ser um nível de preço essencial, como um pico anterior, um movimento medido ou uma linha de tendência. Ou você pode pensar no rompimento como um movimento em direção à neutralidade, onde a probabilidade direcional é mais uma vez cerca de 50%. Isso sempre ocorre em uma faixa de negociação, assim que a probabilidade direcional cair para 50%, uma faixa de negociação se tornará evidente. Uma tendência é simplesmente uma mudança de uma faixa de negociação para outro e, enquanto no nova faixa de negociação, os touros e os ursos estão realizando negociações

na tentativa de se posicionar para o que eles acreditam que será a próxima fuga. Isso será discutido mais na seção sobre matemática da negociação no livro 2. Por exemplo, se o mercado está em um canal de alta, a probabilidade direcional de um movimento equidistante começa a cair e, em algum ponto desconhecido, atinge 50%. Em última análise, esse será o meio da faixa de negociação, mas ninguém ainda sabe onde está e o mercado geralmente precisa ultrapassar os pontos positivos e negativos, à medida que busca a neutralidade. À medida que o mercado está subindo no canal, os traders assumem que a probabilidade direcional de preços mais altos ainda é melhor que 50%, até que seja claramente menor que 50%. Essa clareza ocorre de alguma forma, e nesse ponto todo mundo vê que o mercado foi longe demais. Essa será a área geral do topo da faixa de negociação, e a probabilidade direcional no topo de uma faixa de negociação favorece os ursos. O resultado é que o mercado será reduzido em busca de neutralidade, mas geralmente o ultrapassará novamente porque a neutralidade nunca é clara, mas o excesso é. Uma vez que o mercado atinja algum ímã (discutido no livro 2), os traders verão que ele caiu demais e reverterá. Eventualmente, o intervalo se tornará mais restrito à medida que os traders se atenham à neutralidade, que é um nível de preço em que tanto os touros quanto os ursos sentem que há valor na colocação de negociações. Eles estão em equilíbrio e o mercado está no modo de fuga. Em pouco tempo, o valor percebido mudará e o mercado terá que sair novamente para encontrar a nova área de valor.

Depois de reconhecer que uma tendência de spike e canal está em vigor, não faça negócios de contra-tendência na esperança de que uma retração da ABC se estenda o suficiente para o lucro de um scalper. Isso ocorre porque, invariavelmente, não houve nenhuma quebra de linha de tendência anterior, e a rigidez do canal torna a negociação de contra-tendência uma estratégia perdida. As falhas desses scalps de contra tendência são ótimas nas configurações de tendência. Basta entrar com um stop em que os traders de contra-tendência estão saindo com seus stops de proteção.

Os traders agressivos entrarão em canais usando ordens limitadas, negociando com tendência até que a negociação frente e verso se destaque, e em que ponto eles começarão a negociar contra-tendência. Por exemplo, se houver um pico de urso e, em seguida, um canal, os ursos entrarão com ordens de limite iguais ou superiores às máximas das barras anteriores. À medida que o canal se aproxima dos níveis de suporte, eles observam se as barras estão se sobrepondo mais, se há mais e mais fortes barras de tendência de alta, se há mais dojis e se há recuos maiores. Quanto mais desses sinais de negociação frente e verso estiverem presentes, mais dispostos os touros comprarão com ordens limitadas, abaixo e abaixo dos mínimos das barras anteriores e mínimos do swing, e os ursos menos dispostos estarão em curto acima ou abaixo barras. Os ursos serão escalados para fora de suas operações lucrativas depois que a tendência continuar por um tempo e estiver na área de alvos de movimento medidos ou outros tipos de suporte. Os touros começarão a crescer em comprimentos nas mesmas áreas. O aumento da compra e a redução da venda acabam levando a uma ruptura acima da linha de tendência de baixa.

Instituições e traders que possuem contas grandes o suficiente podem escalar para uma posição de tendência de contração, esperando que o mercado teste o início do canal, mas a maioria dos

dos traders deve negociar apenas com tendência até que exista um sinal claro de reversão. Além disso, é arriscado escalar para uma posição de contra-tendência em um canal na segunda metade do dia, porque você geralmente fica sem tempo. Você se encontrará em uma posição de perda cada vez maior e será forçado a recomprá-la com uma grande perda no fechamento. Quando os ursos estão escalando, alguns procuram uma barra de tendência de alta que rompe acima de um swing anterior alto. Eles o verão como um possível topo exaustivo da faixa de negociação que deve se formar em breve. Eles colocam ordens limitadas para fechar o fechamento da barra e acima da sua máxima, porque veem o canal como a primeira etapa de uma faixa de negociação, e o vendendo na área do topo de uma faixa de negociação é uma faixa de negociação padrão técnica (discutida no livro 2 sobre faixas de negociação). Após a formação da faixa de negociação, os traders olharão para trás e verão que o canal de alta foi o início do intervalo, e traders muito experientes poderão começar a usar técnicas de negociação de faixa de negociação à medida que o canal estiver se formando, se acreditarem que o mercado está em a área do topo da faixa de negociação em breve.

O pico que se forma antes do canal é uma área fina no gráfico (há muito pouca sobreposição de barras adjacentes e é um tipo de rompimento ou diferença de medição, conforme discutido no segundo livro), onde existe um acordo entre os touros e os acredita que o mercado está com preços incorretos e, portanto, o mercado passa rapidamente por ele. Ambos estão contribuindo para o rápido afastamento dos preços em alta, enquanto buscam o equilíbrio que pode ser inferido que existe quando o canal começa a se formar. Sim, o mercado ainda está em tendência, porque um lado ainda é dominante, mas há finalmente algumas negociações bilaterais. O canal em si geralmente possui muitas barras e recuos sobrepostos e é essencialmente uma faixa de negociação muito inclinada e acentuada. Como esse tipo de ação de preço representa uma negociação frente e verso, é razoável esperar que o início do padrão seja testado em pouco tempo, apesar da força da tendência. Por exemplo, em uma tendência de pico e queda de canal, todos os touros que compraram logo no início do canal de baixa, pensando que o pico se tornaria um falso rompimento, finalmente voltam ao breakeven no recuo nessa área, e isso fará com que o pullback funcione como uma capota dupla. Esses touros sairão em torno do breakeven nos primeiros longs e podem não querer comprar, a menos que o mercado volte a cair. Este é provavelmente um componente importante da razão pela qual geralmente há pelo menos algum movimento descendente após o teste do topo do canal. Qualquer canal é geralmente a primeira etapa de uma faixa de negociação e é mais frequentemente seguido por um movimento de contra-tendência que testa o início do canal e revela a faixa de negociação. Nesse ponto, a faixa de negociação geralmente se expande em duração e tem pelo menos um movimento parcial na direção do canal original. A partir daí, o mercado se comporta como uma faixa de negociação e está no modo de fuga (os traders estão procurando uma fuga) e a fuga para uma nova tendência pode vir em qualquer direção.

Às vezes, o canal é tão vertical que acelera e se torna parabólico. Embora exista tão pouca sobreposição entre barras consecutivas que não pareça um canal típico, esse movimento parabólico funciona como a fase do canal

e, portanto, é uma variante de uma tendência de spike e canal. Esse movimento parabólico geralmente contém uma grande barra de tendência. Por exemplo, se houver um spike de urso, que é uma ou mais grandes barras de tendência de baixa, uma pausa e outro spike de urso, você terá clímaxes de venda consecutivos. Toda barra de tendência grande deve ser vista como um spike, um rompimento, um gap e um clímax. Quando há clímax consecutivos (separados por uma pausa ou um pequeno recuo), geralmente são seguidos por uma correção de duas pernas que testa a pausa que se seguiu ao primeiro clímax. O segundo clímax deve ser pensado como a fase do canal do spike e do padrão do canal, mesmo que seja outro spike e não um canal de baixo momento. No entanto, como o que normalmente se segue é o mesmo que com um padrão convencional de spike e canal, clímax consecutivos formam uma variante de uma tendência de spike e canal. Raramente, haverá um terceiro clímax consecutivo antes que uma correção mais complexa ocorra.

Por que o mercado tende a ter uma correção maior após clímax de vendas consecutivas? Quando há um clímax de vendas, há vendas de pânico. Os touros fracos acham que precisam sair de seus anseios a qualquer preço. Além disso, os ursos fracos vêem o momento forte e têm medo de perder uma grande jogada, de modo que estão com falta no mercado para garantir que entrem. Se o mercado parar e depois tiver outra barra de urso grande, esse segundo clímax de venda novamente representará uma urgência vendedores que não querem esperar por uma retração que talvez nunca aconteça. Uma vez que esses longos fracos saem e os ursos fracos entrem, não resta ninguém a descoberto a esses preços baixos e isso cria um desequilíbrio para o lado da compra. Não há ursos suficientes para assumir o lado oposto do trade, então o mercado precisa subir para encontrar traders suficientes dispostos a vender a curto prazo para atender às ordens de compra. O oposto é verdadeiro com clímaxes de compra consecutivos. Eles representam urgência. Os traders sentem-se compelidos a comprar no mercado, pois está subindo rapidamente porque temem que não haja uma retração que os permita vender a um preço melhor. Uma vez que esses ursos e touros fracos emocionais (os touros atrasados são fracos) compram tudo o que desejam comprar a esses preços altos, não resta mais ninguém para comprar e o mercado precisa descer para atrair mais compradores. O resultado é uma correção que geralmente tem duas pernas e dura pelo menos 10 barras ou mais.

Outro tipo de canal forte ocorre em uma tendência de spike e clímax. Aqui, após a pausa do spike, o mercado cria outro spike. Todos os picos são clímax e, quando o mercado forma clímax consecutivos, geralmente forma uma correção maior, geralmente até o início do segundo spike. Mas é exatamente assim que um spike e um canal se comportam e, portanto, é uma variante, onde existe um segundo spike em vez de um canal. Às vezes, o clímax é um spike e o spike é mais um canal. Por exemplo, pode haver um canal de alta que, em seguida, possui um grande spike de uma barra. Isso pode se tornar uma reversão de spike e clímax. Mesmo que houvesse um canal e depois um spike, ele se comporta como um padrão tradicional de spike e canal.

Como qualquer movimento vertical forte pode funcionar como um spike, uma abertura de espaço é qualificada. Se você olhar para o índice de caixa da Standard & Poor's (S&P) em um dia em que a Emini tem uma grande diferença de abertura, verá que a primeira barra do índice de caixa não é uma diferença.

Em vez disso, trata-se de uma grande barra de tendência de alta, aberta ao redor de ontem e perto do primeiro bar do Emini. Se houver uma pausa ou recuo e, em seguida, um canal, haverá um pico de diferença e uma tendência do canal.

Quando o canal é muito íngreme, o pico e o canal geralmente juntos formam apenas um pico em um gráfico de time frame maior, e esse pico geralmente é seguido por um canal nesse time frame maior. Outras vezes, haverá um pico que dura várias barras, mas não há canal. Geralmente, as barras finais do spike se sobrepõem e, na verdade, existe um canal em um gráfico de time frame menor.

Às vezes, haverá uma grande barra de tendência de alta, que é um pico, e depois uma grande barra de tendência de baixa, que é uma queda. Quando isso acontece em uma tendência de alta que dura há algum tempo, o mercado geralmente entra em uma faixa de negociação, com os touros tentando gerar um canal de alta e os ursos tentando um canal de baixa. Eventualmente, um lado vence e a tendência é retomada ou o mercado forma uma tendência de alta e baixa. O oposto acontece nas tendências de urso, onde existe uma grande barra de tendência de baixa. Se houver uma barra de pico de touro logo depois, o mercado geralmente se afasta quando os dois lados lutam na direção do canal. Se os ursos vencerem, a tendência de baixa será retomada e, se os touros vencerem, haverá uma reversão. Às vezes, um lado parece ganhar na forma de um segundo pico, mas falha dentro de uma barra ou duas e leva a um canal na direção oposta.

Um padrão de spike e canal é composto de duas partes e é melhor negociado de maneira diferente. Um pico é um rompimento e é negociado como todos os rompimentos, que são discutidos no livro 2. Em geral, se o rompimento parecer muito forte e no contexto em que provavelmente será bem-sucedido, você poderá entrar no mercado ou em pequenos recuos à medida que o pico está se formando. Como um pico também é um clímax, haverá um retrocesso em algum momento e isso oferece outras oportunidades para entrar na tendência. Finalmente, o canal não é diferente de nenhum outro canal. Se for um canal de alta, você pode entrar na direção da tendência em recuos, como os da linha de tendência ou da média móvel, ou em uma ordem limite abaixo da mínima da barra anterior ou a cada 10 centavos mais baixos na Intel (INTC) quando é negociada a US \$ 20. Se o canal tiver oscilações mais amplas, possui uma negociação frente e verso mais forte e você pode negociar nas duas direções. Como um canal é irregular na direção oposta, uma vez que ele começa a reverter, você pode fazer a troca reversa. Geralmente, ele corrige o início do canal, no qual você pode fazer um teste do início do canal, que será uma bandeira de alta de fundo duplo em um spike e recuo do canal e uma bandeira de baixa de fundo duplo de um spike e recuo do urso do canal.

Se o canal tiver muita sobreposição entre barras adjacentes e muitas barras de tendência na direção oposta e várias retracções que duram várias barras, é um canal fraco. Quanto mais fraco o canal, mais agressivos serão os traders de contratendências institucionais. Por exemplo, se houver um canal fraco de urso após um pico, os touros fortes serão ampliados à medida que o mercado se mover. Haverá empresas comprando com todas as razões possíveis, como comprar abaixo da mínima de cada barra ou de cada

oscilação anterior baixa ou compra de US \$ 1,00 mais baixo no Google (GOOG) quando é negociado a US \$ 500, ou em todos os testes da linha de canais de tendência, ou em todas as barras de reversão em um pequeno gráfico de período ou em cada US \$ 1,00 a baixa no GOOG, caso a reversão para cima tenha começado. Se, em vez de sair do topo do canal, o mercado sair fortemente do fundo e criar um forte pico de urso que dure várias barras, esses touros terão que cobrir saindo de seus longos. À medida que vendem os seus longos, eles aumentam a força da ruptura do urso, e podem até reverter para um curto time frame. No entanto, na maioria dos casos, a fuga pelo lado debaixo não vai muito longe e, uma vez que os últimos touros desesperados tenham esgotado suas posições, não resta mais ninguém disposto a vender a baixo preço. O mercado normalmente se recupera por pelo menos duas pernas e pelo menos 10 barras, à medida que procura um preço mais alto, onde os ursos podem estar dispostos a vender mais uma vez.

Quando o mercado está em forte tendência e, em seguida, desenvolve um pico na direção oposta, o pico geralmente leva a apenas uma retração (bandeira) e, em seguida, a tendência é retomada. No entanto, é uma declaração de que os traders que acreditam que o mercado pode reverter agora estão dispostos a começar a tomar posições. Se o mercado começar a formar um ou mais picos nos próximos 10 a 20 barras, a força de contra-tendência desses picos será cumulativa e o mercado estará em transição para mais negociações bilaterais. Isso pode evoluir para uma faixa de negociação, uma correção mais profunda ou até uma reversão de tendência. Por exemplo, se houver uma tendência de alta muito forte de qualquer tipo, não simplesmente um pico e um touro de canal, e o mercado estiver acima da média móvel por 20 ou mais barras e estiver em alta, a tendência de alta será muito alta. Forte. Se de repente houver uma barra de tendência de baixa de tamanho moderado que se abre perto de sua máxima e fecha perto de sua mínima, isso é um pico de urso. A barra pode ser uma barra de reversão de baixa, uma barra de entrada abaixo de uma barra de reversão de baixa ou mesmo uma barra interna, e isso não importa. Essa primeira queda quase sempre leva apenas a um boi. Depois que a tendência de alta for retomada, observe outro pico de urso. Eventualmente, um será seguido por um recuo na média móvel. Esse primeiro pullback na média móvel geralmente será seguido por um teste da alta da tendência de alta. O teste pode ter a forma de uma alta mais alta, um topo duplo ou uma alta mais baixa. No entanto, o recuo para a média móvel geralmente é suficiente para quebrar pelo menos alguma linha de tendência de alta e, em seguida, o rali a seguir pode ser o rali final antes que ocorra um recuo significativo ou mesmo uma reversão.

Se houver um terceiro e maior pico de urso na nova alta, as chances de pelo menos uma correção de duas pernas aumentam e o movimento para baixo após o pico de queda geralmente ocorre em algum tipo de canal. O mercado está ignorando esses dois picos anteriores? O mercado nunca ignora nada. Embora esse último pico de urso possa ser o que todos consideram o evento seminal, há um efeito cumulativo dos outros pontos de urso também. De fato, se o segundo pico de urso foi particularmente forte e o mercado subiu para uma nova alta, e o próximo pico de urso foi modesto, mas levou a uma correção, é preciso considerar uma interpretação diferente do que aconteceu. É possível que o segundo pico de urso tenha sido realmente o mais importante,

e tenha sido o início real do movimento descendente, e que o rali para a nova alta após o pico tenha sido simplesmente um retrocesso desse pico. É importante entender que qualquer retração de fuga pode testar o extremo antigo com uma alta mais baixa, uma capota dupla ou uma alta mais alta, e esse teste pode frequentemente ser o início do canal de baixa. Embora possa parecer que o pequeno pico de queda tenha iniciado a tendência de baixa e que o canal que a seguiu foi o primeiro canal de baixa, às vezes o pico anterior é mais influente. Seu canal pode começar no ponto mais alto da tendência de alta, e pode começar com esse pico menor. O canal que segue o pequeno spike de ursos fica então dentro do canal maior que começou no ponto mais alto, pouco antes da formação desse spike de ursos.

Quando o mercado está em uma faixa de negociação, geralmente tem um pico de alta e um de baixa. Os touros e os ursos lutam para criar um canal. Eventualmente, um lado dominará e poderá formar um canal de tendências. Muitas vezes começa com uma fuga, que é então um segundo pico. Ambos os picos contribuem para a formação do canal.

Um canal em alta é uma bandeira de baixa e um canal de baixa é uma bandeira de alta e, como todas as bandeiras, são padrões de continuação que geralmente surgem na direção da tendência. No entanto, às vezes eles começam na direção oposta, levando a uma reversão de tendência. O rompimento é um pico, portanto, em vez de uma tendência de spike e canal, o mercado forma uma tendência de canal e pico que não está relacionada a um padrão de spike e canal. Mas geralmente opico é seguido por um canal. Por exemplo, se houver uma tendência de baixa e houver uma retração, a retração é um canal em ascensão e, portanto, uma bandeira de baixa. Às vezes, o canal sai para cima. Um rompimento é uma barra de tendência de alta e um pico e, se o rompimento for bem-sucedido, o acompanhamento será um canal. A tendência de alta começou com o pico, e esse pico e o canal a seguir formam uma tendência de alta e alta. O canal original era a bandeira final da tendência de baixa e quebrou para cima, mas não está relacionado à tendência de pico e alta de canal que se seguiu. O pico mudou o mercado e é o início de uma nova perspectiva para os traders, que depois ignoraram a bandeira de baixa que o precedeu.

Uma situação semelhante ocorre quando uma reversão de cunha falha. Por exemplo, um topo de cunha é um canal de alta ascendente e, portanto, uma bandeira de baixa, e geralmente quebra na desvantagem. Se, em vez disso, quebrar para cima, o rompimento será um pico e poderá ser seguido por um canal e um movimento medido para cima. O rompimento sempre redefine a mentalidade e deve ser pensado como o início de uma nova tendência. Nesse caso, a tendência ainda é uma tendência de alta, como a tendência anterior à cunha, mas agora é uma tendência de alta ainda mais forte. Geralmente, as rupturas de cabeça não ultrapassam cinco a 10 barras antes de reverter para um recuo prolongado de duas pernas ou uma tendência na direção oposta. Eles representam compras excepcionalmente climáticas e, portanto, exageradas. Isso está no topo da curva de comportamento do sino, e as instituições terão todos os tipos de indicadores informando que a tendência de alta está exagerada e deve corrigir. Cada instituição dependerá de sua própria medida de excesso, mas instituições suficientes geralmente

verão a alta como excessiva e suas apostas de que o mercado cairá logo sobrecarregarão os touros, e a reversão ocorrerá.

O comportamento de spike e canal é uma das coisas mais comuns e, portanto, mais importantes que você verá em todos os gráficos. Existem inúmeras variações e muitas interpretações de todos os padrões. Às vezes, o spike será de uma barra, mas, depois de uma pausa, haverá um spike ainda mais bonito. O canal pode ser tão vertical que funciona como parte do spike, e o spike e o canal podem ser simplesmente um spike em um time frame maior. Esse canal pode ser muito pequeno ou muito grande em relação ao spike. Quando há uma forte tendência, geralmente haverá vários spikes dentro do canal, e o canal pode se subdividir em padrões menores de spikes e canais. Esteja aberto a todas as possibilidades, porque todas elas têm o potencial de oferecer oportunidades comerciais lucrativas.

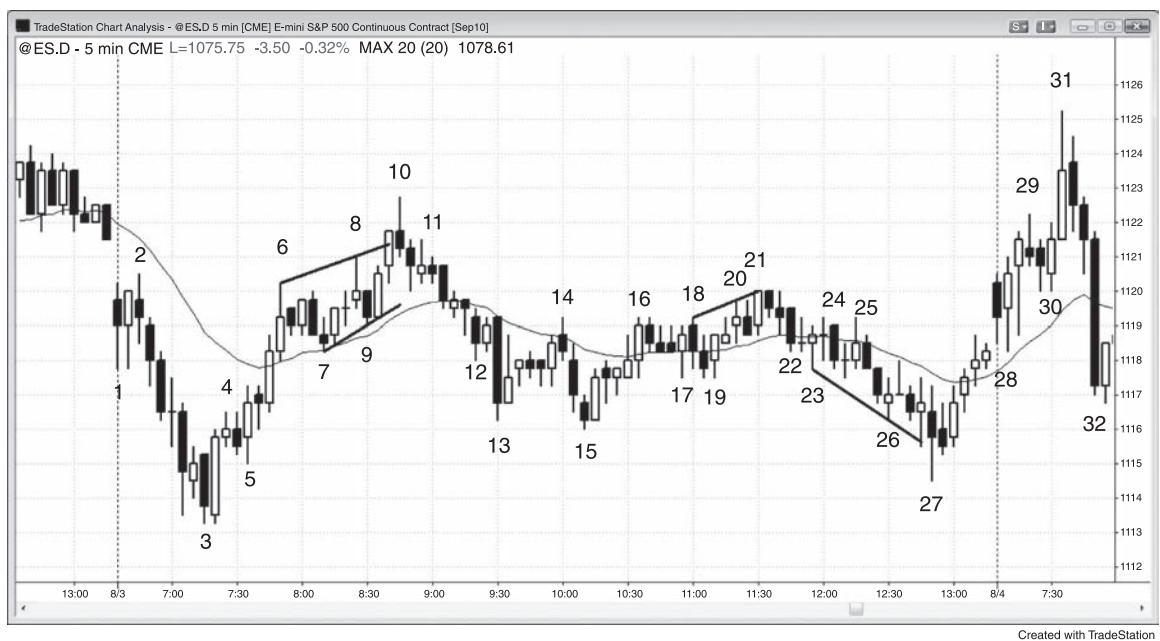


FIGURE 21.1 Três empurões em um spike e canal

Às vezes, um spike de touro e canal pode terminar com três empurões para cima, uma superação de linha chan-nel tendência, e uma barra de reversão de baixa forte, mas a maioria das reversões não são tão simples. Na Figura 21.1, a barra 6 era parte de um spike de duas barras para cima, mas o movimento para cima da barra 5 baixo foi tão íngreme que você também pode considerar a barra 5 como o início do spike. Não importa porque qualquer forte reversão em aberto é provável que tenha uma compra de follow-through, e haverá programas de compra com base em cada um. Aqui, era na forma de um canal que tinha três empurões para cima e uma forma de cunha. Os canais muitas vezes recuam depois de um terceiro empurão para cima. A Barra 10 ultrapassou a linha do canal de tendências e reverteu para uma barra de reversão de baixa, que criou um trade curto. Uma cunha de touro geralmente corrige em duas pernas até a parte inferior da cunha, e um chan-nel em um spike e um touro de canal geralmente corrige para baixo em duas pernas para o início do canal, que também é a barra 7 baixa.

Os spikes podem ser cumulativos. A barra antes da barra 7 era um spike de urso, mas simplesmente levou a um teste da média móvel. A barra 9 foi um segundo spike de urso. Esses dois spikes indicam que os ursos estavam tentando assumir o controle sobre o mercado e que o mercado estava se tornando frente e verso. A barra 10 foi a primeira barra de um spike de urso de duas barras e a barra 11 foi seguida por outro spike de urso. Só porque esse spike final quebrou abaixo da cunha e claramente levou à perna de baixa não significa que transformou o mercado por si só. Esses picos anteriores também fizeram parte da transição e deveriam

ser esquecidos. Enquanto se formavam, você deveria entender que o mercado estava lhe dizendo que estava em transição e começar a procurar negócios nas duas direções e não apenas comprar configurações.

A barra 16 era um spike de uma barra, mas o aumento também pode ser considerado como tendo começado com a barra 15. Houve uma retração na barra 17 e, em seguida, três pequenos empurros até a barra 21, onde o mercado reverteu.

A barra após 15 é um spike de uma barra e as quatro barras que se seguiram formaram um pequeno canal, terminando na barra 16; todo o movimento para 16 também foi um spike.

A barra 22 foi um ponto baixo e foi corrigida lateralmente para a barra 25, onde um canal começou a barra 27, que foi o terceiro empurrão para baixo após o spike (as barras 23 e 26 foram as duas primeiras) e a barra 27 ultrapassou o canal de tendência linha e fechada no meio. Essa não era uma barra de sinal forte nem o urso dentro da barra que se seguiu, mas o mercado reverteu-se.

Discussão mais Profunda Deste Gráfico

Na Figura 21.1, o mercado quebrou abaixo da média móvel e da faixa de negociação no fechamento de ontem. Como havia muitas barras de tendência de baixa nessa faixa de negociação e a primeira barra de hoje possuía um corpo de urso forte, é razoável não comprar o breakout com falha por muito tempo estabelecido pela segunda barra de hoje e, em vez disso, esperar um segundo sinal antes de demorar. Embora a segunda barra fosse uma barra de reversão forte, não havia nada a reverter, pois se sobreponha totalmente à barra anterior. Essa era uma pequena faixa de negociação, não uma boa reversão. Todos os gaps são picos de urso e podem ser seguidas por canais de urso. A barra 2 prendeu os touros e tornou-se um setup de venda de retração de fuga para um spike de urso e tendência de canal para a barra 3. A barra 3 foi uma quebra abaixo de uma bandeira final de uma barra e tornou-se a primeira barra de uma forte reversão de duas barras que se tornou baixa do dia. Pode-se argumentar que essa reversão em alta pode ser descrita como uma falha no rompimento, mas com mais precisão é uma reversão no final de um canal de baixa.

A tendência de alta da barra antes da barra 6 é quando os traders desistem da possibilidade de que o rali da barra 3 seja apenas um urso. Essa barra foi uma quebra da noção de que o mercado estava em uma tendência de baixa para a idéia de que ela havia se transformado em uma tendência de alta. Essa ideia foi confirmada na barra 6, quando a maioria dos traders acreditava finalmente que o mercado se tornava sempre em muito tempo. Muitos acreditavam que o mercado havia revertido até o fechamento da barra antes da barra 6, e essa barra de tendência de alta também era um spike, uma barra de rompimento e uma diferença. A parte inferior da barra que a seguia (barra 6, neste caso) formava o fundo do intervalo, e a alta do ponto de ruptura formava o topo do intervalo. Aqui estavam a barra 5 e o pequeno urso dentro da barra que a seguia. Como a barra antes da barra 6 era um gap, esse gap era um ímã e tinha uma boa chance de ser testada nas próximas 10 barras. A barra 7 foi o teste e tornou-se o fundo do canal que seguiu o spike. Alguns viram o spike começando na barra de tendência antes da barra 6 e outros viram na barra 5 ou na barra alta depois da barra 3. A barra 12 foi a correção para baixo do canal alto,

e, como esperado em um padrão de spike e canal, o recuo testou novamente a folga e tentou formar um fundo duplo com a barra 7 inferior do canal até a barra 10. Nesse caso, falhou.

A barra 12 foi o teste da barra 7 no fundo do canal de alta que terminou na barra 10, mas a descida para a barra 12 estava em um canal estreito, portanto era provavelmente a primeira das duas pernas abaixo. Por esse motivo, uma barra dupla de fundo duplo nunca foi acionada acima da barra interna após a barra 12. Em vez disso, a barra 13 era uma grande barra de tendência de baixa. Como ocorria no final de uma perna de alta relativamente longa, era mais provável que houvesse um clímax exaustivo que levaria a pelo menos 10 bar e duas pernas para o lado, para correção. Uso a frase "10 barras, duas pernas" com frequência, e minha intenção é dizer que a correção durará mais e será mais complexa do que um pequeno recuo. Isso geralmente requer pelo menos 10 barras e duas pernas.

A subida para a barra 14 foi a primeira perna e, em seguida, recuou para um ponto mais baixo na barra 15, seguido por uma segunda perna até a barra 21. A barra 15 pode ter sido a segunda perna abaixo da barra 10 alto, mas a correção ficou mais complexa e a segunda perna terminou na barra 27, que formava uma barra dupla de fundo com a barra 5 e novamente com a barra 15. Não importa qual você considere, porque a implicação é a mesma. Existem alguns programas que usam um e outros programas usam o outro, mas ambos os tipos de programas estarão comprando para uma subida medida. Eles estavam procurando uma segunda perna acima da barra 3 baixa na forma da perna 1 = perna 2, onde a perna 1 era da barra 3 à barra 10, e a perna 2 era a barra 27 baixa até a barra 31 alta. Em um gráfico de time frame maior, a barra 27 era uma configuração simples de alta de 2 compras, já que ficava duas pernas abaixo do rali até a barra 10. Era uma baixa mais alta de duas pernas após uma forte subida e se tornou o retrocesso que levou ao movimento medido até a barra 31. O rally para a barra 31 ultrapassou o movimento medido em alguns ticks, mas estava perto o suficiente para satisfazer os touros que obtiveram lucros lá. O mercado então foi vendido para o bar 32 low.

A descida para a barra 15 foi um marcador de cunha, onde os dois primeiros empurrões terminaram nas barras 7 e 13. Não importa que a barra 10 tenha sido um teste da máxima da barra 6, em vez de um nível mais baixo, porque isso é comum em bandeiras..

A barra 21 era uma bandeira de cunha, o que é comum quando a quebra acima de um topo duplo falha. As barras 16 e 18 formaram um tampo duplo, mas, em vez de ir para baixo o mercado rompeu acima. O mercado tinha duas pernas pequenas até a barra 21, onde o mercado reverteu e a fuga falhou. As barras 16, 18 e 21 são os três impulsos na bandeira do urso.



FIGURE 21.2 Spike e canal ocorrem todos os dias

Alguma forma de tendência de spike e canal está presente todos os dias. Na Figura 21.2, o primeiro dia, 28 de março, foi um spike de urso e dia do canal que começou com um aumento, mas reverteu em um spike de três barras abaixo da barra 2 e depois novamente da barra 3. Lá, ele tentou formar um fundo duplo com o swing baixo no final do dia anterior. Qualquer uma das duas grandes barras de tendência de baixa entre as barras 2 e 4 também pode ser considerada o pico inicial da tendência de baixa. A barra 8 formou um topo duplo com o topo da pequena bandeira de baixa que se seguiu à barra 6 e, em seguida, o mercado caiu em um canal estreito o dia todo, com várias boas entradas curtas próximas à média móvel.

O mercado quebrou acima do canal no dia seguinte, com o pico até a barra 17. Como o início do canal geralmente é testado, os traders agora poderiam começar a procurar configurações longas para um teste na área da barra 5. O início da barra 5 do canal de baixa foi testado pela barra 23 e excedido pelo intervalo da barra 27 no dia seguinte.

O canal abaixo da barra 15 tornou-se ligeiramente parabólico (quebrou abaixo da linha do canal de tendência de baixa da barra 9 à barra 11, indicando que a inclinação do declínio aumentou), que é um comportamento climático e, portanto, não sustentável a longo prazo. Os traders também poderiam ter criado a linha do canal de tendência pegando um paralelo da barra 5 à barra 8 e depois ancorando-a na barra 6 ou 7 baixa. As barras 13 e 15 teriam ultrapassado essa linha também.

Durante a liquidação, os ursos se transformam em shorts e scalp por todos os motivos possíveis. Por exemplo, eles podem vender a cada salto de dois pontos ou acima da máxima

da barra anterior, como acima da barra 9 e acima da máxima de cada uma das cinco barras que se seguiram à barra 9 e tiveram uma máxima acima da máxima da barra anterior. Eles vendiam curto na média móvel e na linha de tendência, como na barra 10. Eles vendiam curto a cada minúsculo intervalo acima da linha de tendência, como na barra 11. Eles também vendiam curto abaixo da mínima de cada barra de recuo, como abaixo da barra baixa da barra 10. Outros ursos terão um valor fixo abaixo de cada teste do topo do canal, como um ou dois pontos abaixo do teste, apostando que o momento descendente terá continuidade. Como essa tendência de baixa será evidente em todos os outros times frames menores e em todos os outros tipos de gráfico, os traders também estarão vendendo com base nesses gráficos e em gráficos de prazos mais altos.

Touros agressivos estariam comprando no mesmo canal de baixa. Alguns comprariam scalp, como talvez em todos os testes da linha de canais de tendência, como nas barras 13 e 15 baixos. Outros estarão escalando, acreditando que o mercado deve testar a barra 8 ou a barra 10 no topo do canal hoje ou amanhã. Eles podem comprar todos os testes da linha de canais de tendências e cada novo swing baixo. Por exemplo, eles podem ter ordens limitadas de compra, pois o mercado caiu abaixo da barra 11 baixa durante o pico até a barra 13. Eles podem comprar na baixa, alguns ticks a menos ou alguns pontos a menos. Outros compram ao primeiro sinal de que o clímax de vendas até a barra 13 está estagnando. Eles veriam o corpo menor do urso e a sombra grande como um sinal de exaustão e, portanto, provavelmente seriam seguidos por uma manifestação negociável. Alguns traders vão escalar posições maiores, como duas a três vezes o tamanho da posição anterior. Alguns compram com um stop dois pontos acima da mínima, vendo um salto desse tamanho como um sinal de que a reversão está em andamento. Outros negociarão gráficos de prazos menores e maiores ou gráficos baseados em ticks ou volume. A liquidação pode ser um recuo para a média móvel diária de 60 minutos ou para uma forte linha de tendência de alta em um gráfico de prazo mais alto. Existem traders que compram e vendem por todos os motivos imagináveis e entram e saem usando todas as abordagens imagináveis. Todos podem ganhar dinheiro se souberem o que estão fazendo. Para a maioria dos traders, no entanto, é arriscado escalar em comprimentos em um canal de baixa nas duas horas finais do dia. Muitas vezes, eles se vêem mantendo uma grande posição de perda e são forçados a sair antes do fechamento com uma perda. É mais provável que os traders lucrem com um canal de baixa se procurarem configurações curtas, em vez de tentar escalar em comprimentos, especialmente nas duas horas finais do dia.

O pico até a barra 17 foi seguido por um canal em forma de cunha até a barra 23 e, em seguida, um recuo e, em seguida, um grande gap no dia seguinte. Esse movimento para cima ainda pode fazer parte do canal para cima. Qualquer gap também é um pico e pode ser seguida por outro canal.

A descida da barra 8 para a barra 9 também foi um pico, e o canal de baixa da barra 10 para a barra 15 foi retraído pelo rally para a barra 21. A descida da bandeira dupla de urso superior criada pelas barras 10 e 21 terminou em barra 22, que também foi um teste da média móvel. Um movimento forte de baixa não deve ser esperado, pois houve uma

inversão de tendência em uma tendência de alta e a subida à barra 21 foi forte. Sete das oito barras anteriores possuíam corpos de touros e máximos, mínimos e fechamentos.

Discussão mais Profunda Deste Gráfico

A barra 4 da Figura 21.2 era uma configuração de compra de bandeira de bulledge e o rally terminou em uma bandeira de baixa superior dupla (barras 3 e 5).

O canal do urso testou a linha de tendência de baixa cinco vezes, mas nunca foi capaz de acelerar muito até o lado debaixo. Sempre que o mercado testa repetidamente uma linha e não fica longe dela, o mercado geralmente quebra acima dela.

O fundo foi formado pelos três empurrões para baixo nas barras 13, 15 e 16. Mesmo que o padrão não tenha uma forma de cunha, a implicação é idêntica.

O pico até a barra 17 quebrou acima da linha de tendência de baixa. A barra 17 era uma barra de diferença média móvel, que geralmente inicia a perna final da tendência antes que ocorra uma reversão maior.

O sell-off da barra de diferença média móvel testou o urso baixo na forma de uma baixa mais alta na barra 18, que formou um fundo duplo de bandeira de alta com a barra 19 e um retrocesso duplo com a barra 15 e 16 fundo duplo. Uma bandeira de fundo duplo é apenas um ponto mais baixo que tem dois testes abaixo.

Os canais costumam recuar após o terceiro impulso e, como o rali para o bar 23 estava abaixo do topo da tendência de baixa de ontem, muitos traders o viam como um rally de baixa e queriam reduzi-lo. A barra de suporte e a barra de reversão da barra 23 formaram uma boa configuração de venda por pelo menos um movimento de duas pernas para baixo. Os traders esperavam que durasse cerca de 10 ou mais barras e talvez testassem as barras 22 ou 19 da barra. A descida para a barra 24 teve duas pernas, mas foi íngreme o suficiente para fazer os traders se perguntarem se era realmente apenas uma primeira perna complexa. Isso resultou no sell-off bar para a barra 26 no fechamento. A barra 26 foi testada perto do fundo do canal de alta, onde formou um fundo duplo de bandeira de alta com a barra 18 (ou 19).

A abertura da barra 17 foi quase um movimento medido acima da cunha, o que é comum quando o mercado quebra acima do topo de uma cunha.

Havia um pequeno urso de cunha da barra 24 à barra 25.

O rally da barra 4 à barra 5 também foi uma bandeira de cunha. Havia uma grande bandeira de cunha usando as barras 22, 24 e 26, mesmo que o rally para a barra 25 tenha eliminado a forma da cunha. A maioria dos padrões de three-push funciona exatamente como cunhas e todos devem ser considerados variantes.

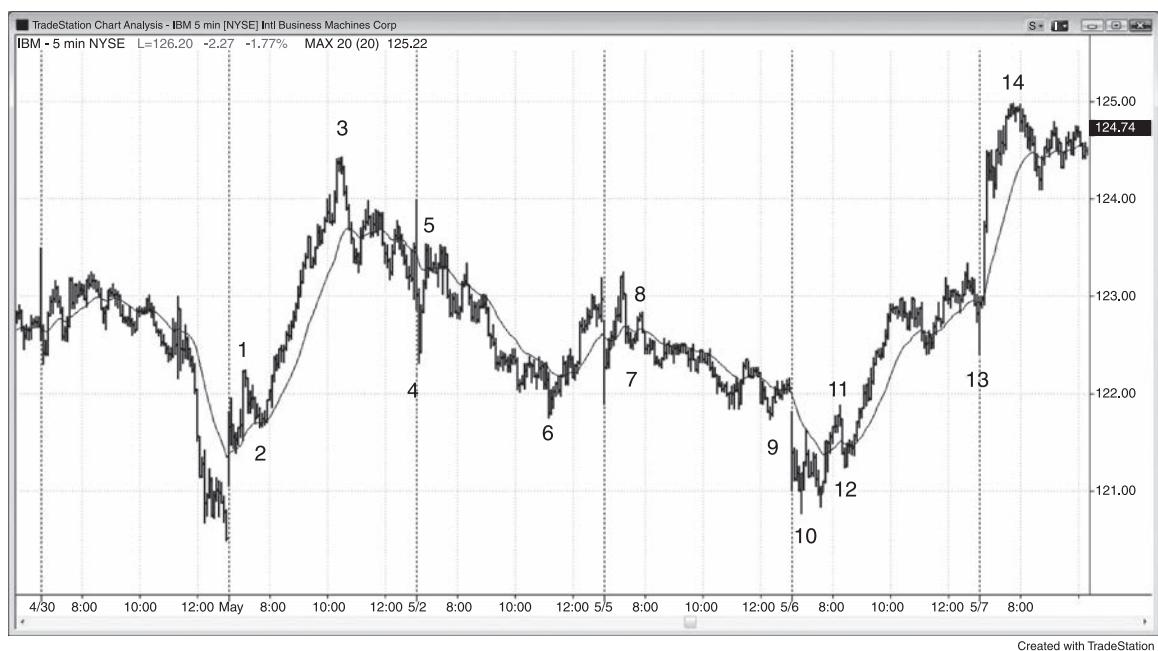


FIGURE 21.3 As tendências de spike e canal são comuns

A IBM teve vários dias de spike e canal no gráfico de 5 minutos na Figura 21.3, e alguns foram aninhados, com os maiores se subdividindo em dias menores, o que é comum. Como o início do canal geralmente é testado dentro de um ou dois dias, considere as configurações de contra tendência, mesmo no dia seguinte. Cada um dos componentes do canal (barras 2, 5 e 8) foi testado, exceto o último (barra 12). A barra 13 tentou iniciar a venda para testar a barra 12, mas, em vez disso, falhou rapidamente e reverteu fortemente.

O pico até a barra 1 foi seguido por um movimento quase vertical e levemente parabólico até a barra 3, em vez de um canal típico. Essa é uma variante de uma tendência de spike e canal. Isso também aconteceu com o pico até a barra 11 e o canal acima da barra 12. Quando os canais são tão íngremes, geralmente são picos em gráficos de prazos mais altos.

O rali para a barra 3, da barra 2 ou da parte baixa do gráfico, foi tão acentuado que se tornou um grande aumento. De fato, ele formou um pico de quatro barras no gráfico de 60 minutos e foi seguido por um grande recuo de duas pernas que terminou na barra 10 (a barra 6 era o fim da primeira perna). Nas duas semanas seguintes, o mercado recuperou quase um movimento exato medido para cima (US \$ 128,83, que era igual à altura da baixa do gráfico no topo da barra 3, adicionada à alta da barra 3).

Embora o aumento da barra 7 pareça ser a escolha óbvia para o início da perna de baixa, houve outra interpretação e ambas provavelmente influenciaram o mercado. Observe o grande pico no dia 5 de maio. Embora o mercado tenha atingido uma alta nominal mais alta, esse pico de urso foi muito importante e pode ser considerado o pico que levou ao canal abaixo. A alta mais alta pode ter sido simplesmente uma retração mais alta do pico do urso e pode ser vista como o início do canal do urso.

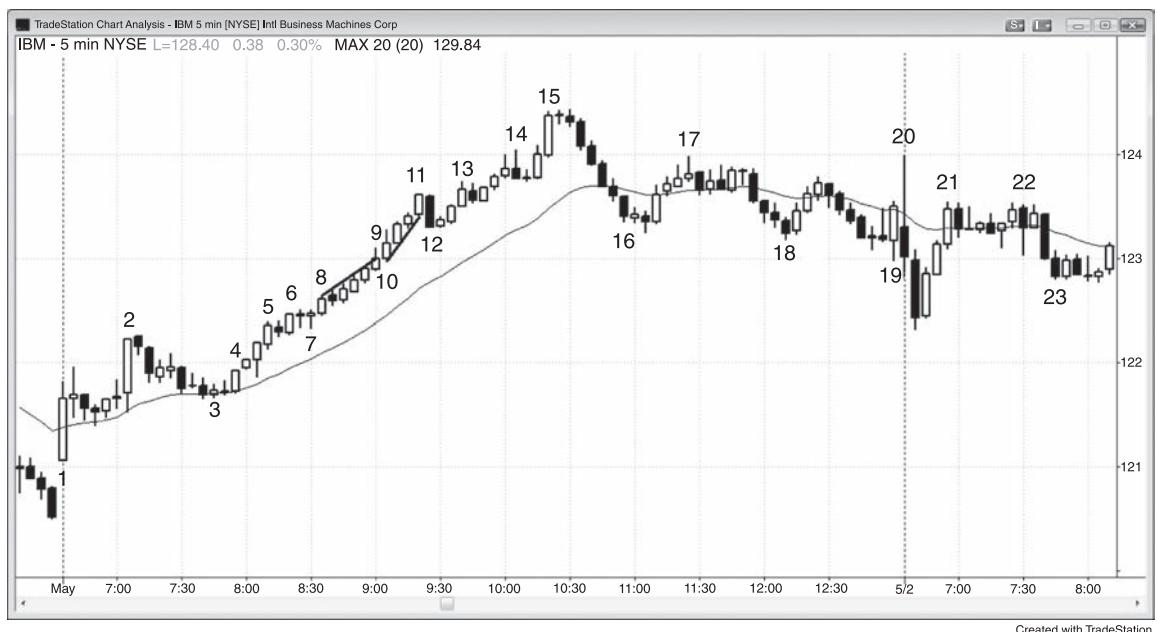


FIGURE 21.4 Micro canal íngreme e parabólico

A Figura 21.4 é um close do gráfico anterior que ilustra a natureza parabólica do canal. A mudança das barras 8 para 9 ocorreu em um micro canal íngreme, mas o mercado quebrou acima do canal e formou um canal de alta ainda mais íngreme das barras 10 para 11. Esse aumento na inclinação cria uma forma parabólica, que é insustentável e, portanto, um tipo de clímax. No entanto, um clímax pode durar mais tempo do que você pode sustentar sua conta, portanto, nunca tente vender uma tendência tão forte de alta, mesmo sabendo que não pode durar indefinidamente.

Embora não parecesse provável, o mercado testou abaixo do ponto mais baixo do início do canal na barra 3 no dia seguinte.

Sempre que um mercado começa a desenvolver cerca de 10 ou mais barras de tendência forte, com pouca sobreposição e sombras pequenas, é uma tendência muito forte e os traders estão comprando no mercado. Por que eles não estão esperando um recuo? Como eles têm tanta certeza de que os preços subirão muito em breve e não têm certeza de que haverá uma retração em breve, para que não esperem por uma retração que pode não ocorrer. Mesmo se houver uma retração, eles estão confiantes de que será raso e durará apenas algumas barras antes que haja uma nova alta.

A mudança da barra 1 para a barra 2 é uma tendência de picos e clímax. A barra 1 é o spike, mas, em vez de um canal, o mercado criou um segundo spike na barra 2. O clímax consecutivo geralmente é seguido por um recuo mais profundo, geralmente no fundo do

segundo clímax, como aconteceu aqui. Como é exatamente isso que o spike e os canais fazem, um spike e o clímax devem ser considerados como outro tipo de tendência de spike e canal.

Embora a mudança da barra 7 para a barra 11 tenha sido um micro-canal, ela foi suficientemente rígida para que os traders esperassem que houvesse um spike em um gráfico de prazo mais alto. Todo o movimento da barra 3 para a barra 15 foi apertado o suficiente para ser um spike também. De fato, o mercado recuou para perto do fundo do spike nos próximos três dias. Isso foi seguido por um canal de alta de sete dias que alcançou um movimento medido para cima, com base na altura do spike.

A subida da barra 12 para a barra 14 ocorreu em um canal e foi seguida por uma quebra de spike que consistia em duas barras de tendência de alta para a barra 15 alta. Aqui, existe um spike seguindo um canal, o que às vezes ocorre em uma variante de spike e clímax de um padrão de spike e canal. O spike é o canal até a barra 14 e o canal é o spike até a barra 15, e a combinação se comporta como um padrão tradicional de spike e canal.

Tão forte quanto o spike de três barras até a barra 21 era, em um período suficientemente pequeno - por exemplo, um gráfico de 10 ticks - era quase certamente um canal restrito, como a maioria dos picos.

Discussão mais Profunda Deste Gráfico

Na Figura 21.4, a barra 1 era uma barra de breakout forte que quebrou acima do canal de baixa do fechamento de ontem e acima da média móvel. Ele abriu quase em seu ponto baixo e era um spike de touros que provavelmente seria seguido por um canal de alta. Houve um segundo spike de alta na barra 2, e esses clímaxes de compra consecutivos foram seguidos por um recuo de oito barras na média móvel, onde a barra 3 testou a menor retração após a barra 1 e montou um fundo duplo touro longo.

As quatro barras de tendência de alta que terminam na barra 9 eram de tamanho bastante uniforme, não muito grandes e não climáticas, e contidas em um micro canal. Esse tipo de força quase certamente seria seguido por preços mais altos e os traders poderiam negociá-lo como um spike de alta, o que provavelmente estava em um gráfico de prazo mais alto. Eles poderiam simplesmente comprar no fechamento de qualquer uma das barras e colocar um stop protetor abaixo do fundo do spike, que era a barra de bull que formava duas barras após a barra 8. Sempre que o mercado está em forte tendência e ainda não teve um clímax, traders experientes estão comprando posições pequenas até o fim. Como o stop protetor deles é relativamente distante, o risco é maior e o tamanho da posição é menor, mas eles continuam aumentando sua posição à medida que o mercado aumenta. A barra 12 foi a primeira tentativa de reverter o canal e provavelmente fracassou, mas os touros começaram a obter lucros nas barras de urso que se seguiram, como a barra após a barra 13 e novamente na barra 14. Eles obtiveram seus lucros restantes nas duas bar buy clímax até a barra 15, no pequeno urso dentro das barras que se seguiram e na forte barra de tendência de baixa depois disso, o que provavelmente levaria a pelo menos uma correção de duas pernas após o clímax de compra.

A barra 15 era uma grande barra de tendência de alta no final de uma tendência prolongada. Embora possa ter sido um rompimento e o início de outra etapa, era mais provável um vácuo de compra. Os fortes touros e ursos estavam esperando por um bar como esse vendido perto do fim. Sempre se forma logo abaixo de um ou mais níveis de resistência e, à medida que o mercado se aproxima da área, os ursos e muitos touros se afastam. Os touros que gostam de comprar mercados em forte crescimento não tiveram oposição e rapidamente o levaram ao objetivo. Os touros fortes tiveram lucro e os ursos fortes em curto. Ambos esperavam que o clímax da compra fosse seguido por uma correção mais profunda e complexa, onde ambos comprariam. Os ursos tiravam proveito de seus shorts e os touros restabeleciam seus longs.

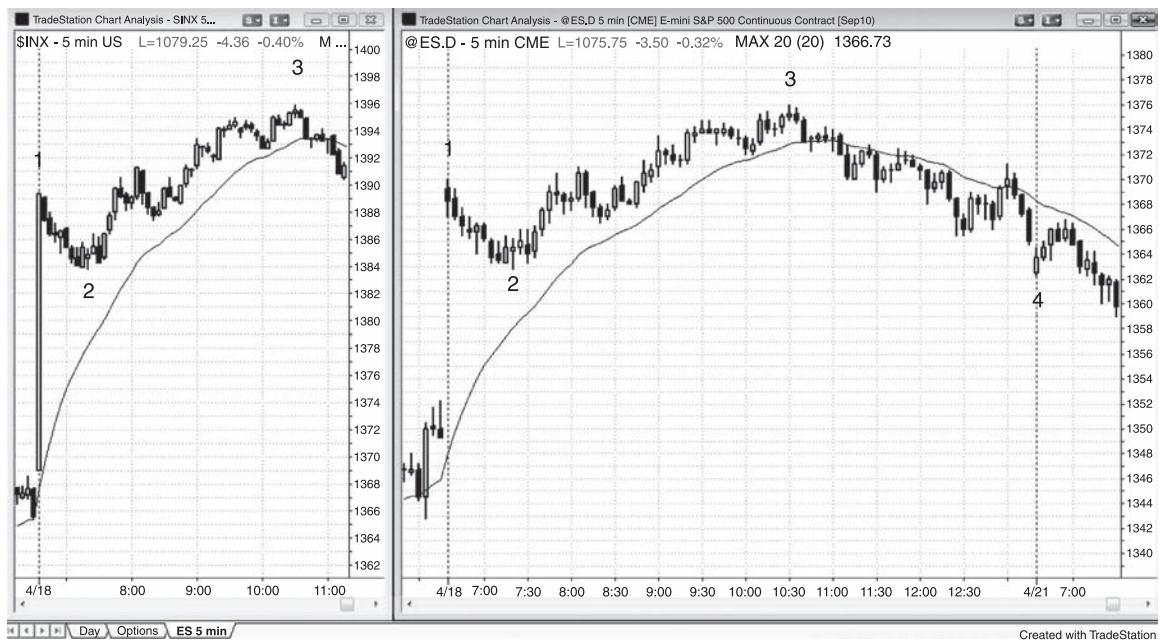


FIGURE 21.5 Um Gap Spike e o Dia do Canal

Às vezes, um intervalo pode ser o spike, formando um pico e um dia do canal (veja a Figura 21.5). O gráfico à esquerda é o índice de caixa da S&P, e você pode ver que a diferença no gráfico da Emini à direita era apenas uma grande barra de tendência de alta e, portanto, um spike de alta no cash index. Portanto, faz sentido considerar um gap no Emini como apenas uma grande barra de tendência.

O início da barra 2 do canal foi testado no dia seguinte (barra 4). O canal até a barra 3 estava perdendo força e começou a se curvar para baixo quando se arredondou no topo.

Discussão mais profunda deste gráfico

A bandeira das barras 1 a 2 que levava ao canal na Figura 21.5 também funcionava como uma bandeira final, mas a ruptura antes da inversão da barra 3 foi prolongada. Pode ter sido uma bandeira final em um time frame maior.



FIGURE 21.6 Canais íngremes são picos

Às vezes, o mercado continua formando uma série de picos, e os canais são tão íngremes que se tornam picos em um gráfico de prazo mais alto (veja a Figura 21.6). O gráfico de 5 minutos da Emini à direita teve muitos picos, e o canal das barras 8 a 10 era tão íngreme que não houve recuo que testasse o início do canal. Em vez disso, todo o padrão de spike e canal até a barra 10 era apenas um spike no gráfico de 60 minutos à esquerda. A barra 10 no gráfico de 60 minutos corresponde à barra 10 no gráfico de 5 minutos. O gráfico de 60 minutos formou um canal até a barra 12 e o mercado foi corrigido de volta à parte inferior do canal de 60 minutos pela barra 13.

Embora o spike de três barras da barra 4 à barra 5 tenha constituído o spike mais claro do dia no gráfico de 5 minutos, houve vários outros picos, como as barras 2, 3, 6, 7 e 9, e todos tiveram a possibilidade de serem seguidos por um canal acima. O movimento de três barras para a barra 8 foi um spike, e poderia ter levado a um canal abaixo para testar o início de qualquer um dos canais acima das barras 4 ou 6, mas a tendência de alta foi tão forte que foi simplesmente um sinal de compra de 20 gap bar levando a um canal prolongado.

Discussão mais profunda deste gráfico

Ontem fechou com uma pequena tendência de alta na Figura 21.6, e a abertura de hoje quebrou acima de uma barra de duas barras do fechamento de ontem. A barra 4 foi uma entrada longa de recuo nessa tendência a partir do dia de tendência de alta em aberto.



FIGURE 21.7 A Channel Can Follow Long after the Spike

Conforme mostrado na Figura 21.7, os spikes fortes nem sempre parecem levar aos canais, como o spike de baixa até a barra 2 ou o spike de alta até a barra 9. No entanto, as tendências quase sempre começam com algum spike, mesmo que seja fácil negligenciar. Às vezes, spikes e canais parecem muito diferentes nos gráficos de prazos mais altos e mais baixos, mas você não precisa examiná-los se puder inferir o que eles mostram do que é possível ver no gráfico de 5 minutos. O que, à primeira vista, parece ser um grande spike, pode, de fato, em um time frame menor, ser um spike e um canal tão íngreme que é fácil perder o canal. Por outro lado, o que parece ser um spike e canal acentuados pode ser simplesmente um spike em um gráfico de time frame maior.

A mudança da barra 1 para a barra 2 parece um spike, mas o mercado viu a barra 1 como um spike e as próximas quatro barras para a barra 2 como um canal, o que provavelmente foi muito mais fácil de ver em um gráfico de prazo menor. Toda a descida para a barra 2 também pode ser vista como um spike que foi seguido por um recuo para uma alta mais alta na barra 9 e, em seguida, o canal para baixo começou. Às vezes, a retração do spike vai além do início do spike antes do início do canal.

A primeira parte desse canal para baixo foi um spike da barra 9 para a barra 11, que foi seguido por um canal da barra 14 para a barra 18. Além disso, o espaço antes da barra 10, juntamente com a barra 10, formou um spike e depois a descida para a barra 11 era um canal.

Depois de entender como ver as sutilezas dos padrões de spike e canal, você ajustará sua avaliação das probabilidades de seus negócios em potencial e também encontrará muitas outras oportunidades de negociação..



FIGURE 21.8 Clímax consecutivo

O clímax consecutivo cria uma variante de um padrão de tendência de spike e canal. Cada grande barra de tendência deve ser vista como uma fuga, um pico e um clímax. Na Figura 21.8, a barra 3 era uma grande barra de tendência de baixa em uma tendência de baixa e era um clímax de venda. No entanto, um clímax não significa que o mercado irá reverter. Significa simplesmente que foi longe demais, rápido demais e pode fazer uma pausa para uma ou mais barras. A tendência pode então retomar, ou o mercado pode ir para o lado ou até reverter.

Esse clímax foi corrigido por uma pausa de uma barra, que era um urso dentro da barra, e foi seguido pela barra 4, outro clímax de venda. A barra 4 foi seguida por uma correção de três barras e, em seguida, um terceiro clímax de venda consecutivo que marcou a baixa da tendência de baixa. Esse clímax final de venda foi o movimento de duas barras para a barra 5 baixa. Não importa que as barras sejam fortes barras de urso com corpos grandes, sombras pequenas e pouca sobreposição. Um clímax geralmente leva a uma correção. Esses traders estavam desesperados para vender e não podiam correr o risco de esperar por um salto que lhes permitisse vender a um preço melhor. Uma vez que esses traders fracos tenham vendido, não resta mais ninguém que queira vender e isso deixa os compradores no controle, elevando o mercado. Houve uma correção de uma barra após o clímax da barra 3, uma correção de três barras após o clímax da barra 4 e uma grande reversão após o clímax da barra 5. Geralmente, quando existem dois clímax consecutivos, há pelo menos uma correção de duas pernas. Quando há três, a reversão é geralmente ainda maior, como era aqui.

Como o clímax consecutivo é uma variante das tendências de spike e canal, você pode pensar na barra 3 como um pico e na barra 4 como um canal, mesmo que não exista uma série de pequenas barras sobrepostas com sombras, como você veria em um canal típico. Em seguida, a barra 4 se tornou um pico para o canal até a barra 5.

A barra 6 foi um pico de alta que terminou com o canal da barra 8. A subida para a barra 8 foi tão acentuada que as barras 6 a 8 poderiam ter sido consideradas um aumento, e provavelmente formaram um aumento em um gráfico de prazo mais alto. As barras 7 a 10 formaram um canal após o pico da barra 6. Nesse ponto, a diferença de abertura criada pelo pico da barra 6 tinha dois pontos de ruptura, a parte superior do pequeno rally após a barra 4 e a parte alta da barra antes da barra 6. Diferentes traders enfatizaram um sobre o outro, mas ambos eram importantes. A barra 11 foi um teste do fundo do canal e, portanto, um teste do intervalo. Isso fez da barra 11 um teste de rompimento e, como de costume, formou uma bolha dupla de fundo com a barra 7 ou a barra 9 de início do canal de alta. Uma vez que o mercado voltasse a subir, os touros não gostariam que ele testasse novamente. Se isso acontecesse, eles teriam visto isso como um sinal de fraqueza e a chance de um forte movimento para cima teria sido bastante reduzida.

A barra 10 estava no final de uma subida parabólica de quatro barras. Se você conectar os máximos das barras consecutivas da barra 9 à barra 10, a linha criada teria uma forma parabólica. Sua inclinação aumentou duas barras após a barra 9 e diminuiu entre as duas barras finais. O canal da barra 7 para a barra 10 foi tão acentuado que a mudança da barra 6 para a barra 10 foi provavelmente um pico em um gráfico de prazo mais alto.

A barra 12 terminou um pico de duas barras e a barra 15 terminou um canal parabólico.

As barras 7 a 15 criaram um canal maior com três empurrões.

A barra 17 era um pico de três barras e foi seguida por um canal parabólico até a barra 18.

O pico de três barras até a barra 19 foi seguido por um pequeno canal até a barra 22. As barras 21 e 22 formaram um pequeno pico e um segundo clímax de venda (a mudança para a barra 19 foi a primeira) e, portanto, provavelmente levaria a uma correção.

Discussão mais profunda deste gráfico

Quando os traders iniciantes olhavam o gráfico da Figura 21.8 no final do dia, eles imediatamente veriam uma faixa de negociação que começava em torno das barras 7, 9 ou 11. À medida que o canal de alta da barra 7 à barra 15 estava se formando, provavelmente não está ciente de que um canal em alta em um dia de spike e canal geralmente é o início de uma faixa de negociação. No entanto, traders experientes sabiam disso, e começaram a vender acima de cada alta anterior, e muitos subiram mais. Eles saíram de seus calções ao redor da barra 22, teste de fundo duplo da barra 9 ou barra 11 inferior do canal de alta. A barra 22 também parecia ser uma possível reversão final da bandeira, bem como uma segunda entrada longa na parte inferior da faixa de negociação em desenvolvimento. Finalmente, houve um recuo baixo mais baixo da ruptura da barra 20 acima do micro canal do urso até a barra 19.

A cunha até a barra 15 também era um túnel de encolhimento de escadas, já que o segundo pico estava oito pontos acima do primeiro e o terceiro apenas três pontos acima do segundo. Isso indica momento em declínio.

Uma cunha geralmente tem uma correção de duas pernas, mas quando a cunha é grande, as pernas geralmente se subdividem. A descida para a barra 16 estava contida em um canal de baixa bastante estreito e, portanto, era provavelmente a primeira perna para baixo, mesmo que subdividida em duas pernas. Tinha poucas barras para corrigir adequadamente uma cunha desse tamanho. O movimento de baixo momento para a barra 18 foi o recuo que levou à segunda perna para baixo, que terminou na barra 22. A barra 18 era uma parte superior dupla exata com a barra 15 superior da cunha, e quando o mercado reverte para baixo em uma No teste máximo de uma cunha alta, os traders ficam mais confiantes de que o topo está no curto prazo. O sell-off geralmente é forte e tem pelo menos duas pernas. A barra 22 testou as barras 9 e 11 no fundo do canal e formou um fundo duplo de bandeira de alta com elas. Como a barra 20 quebrou acima do micro canal até a barra 19, a barra 22 foi um recuo baixo inferior de duas pernas a partir dessa ruptura do canal. A reversão de duas barras que começou com a barra 22 foi, portanto, uma configuração de compra razoável para pelo menos uma pequena oscilação.

O movimento da barra 6 para a barra 15 foi tão forte que a faixa de negociação para a barra 22 provavelmente teria um rompimento de cabeça e talvez levasse a uma perna 1 = perna 2 subida medida (a perna 1 era das barras 6 a 15 e 2 começou na barra 22 e seu fim ainda não havia se formado).

A maioria das quebras de faixas de negociação fracassa, então os traders esperavam que a mudança para a barra 19 tivesse pouco acompanhamento, uma vez que estava próximo da parte inferior da faixa de negociação. Se eles vendessem o mínimo 2 na barra 21, estavam esperando uma bandeira final (barras 19 a 21) e uma reversão acima da parte inferior da faixa de negociação.

Como a barra 6 era um grande pico de alta, os negociadores deveriam procurar obter lucros em possíveis alvos de movimento medidos com base na alta. Você deve olhar para o aberto ou baixo e medir até o fim ou o alto da barra. Nesse caso, a parte superior do pico foi a barra 7 doji, que não é uma escolha óbvia a considerar, mas é melhor examinar todas as possibilidades. A barra 15 alta da cunha foi um movimento medido para o tick da barra 6 baixa para a barra 7 alta, projetando esse número de pontos acima da barra 7 alta.



FIGURE 21.9 A Gap Up and Double Bottom

Uma grande abertura para cima em aberto geralmente tem um movimento de duas pernas para os lados ou para baixo antes que a tendência comece. Sempre que o intervalo de abertura (os primeiros cinco a 10 compassos) estiver abaixo de 30% do intervalo diário médio, o dia está no modo breakout e os traders compram um breakout acima e abreviam um breakout abaixo. Se esse pequeno intervalo ocorrer quando houver uma grande diferença, as chances de um dia de tendência para cima ou para baixo são altas.

Na Figura 21.9, o rally da barra 5 para a barra anterior à barra 6 foi um forte pico de alta. O mercado foi corrigido lateralmente para a barra 9 e, em seguida, teve uma recuperação de clímax até a barra 10, completando a tendência de alta e alta do tipo de alta e alta.

A barra 6 foi o primeiro pico de urso em uma forte tendência de alta e levou a uma bandeira de alta (um padrão iii) conforme o esperado. Depois que os traders viram o forte aumento da barra 11, eles se perguntaram se poderia haver uma reversão de tendência, porque houve uma reversão de uma alta mais alta depois que a bandeira final da barra 9 quebrou a linha de tendência íngreme. Seguiu-se um forte aumento após a barra 9. Quando o mercado tem dois fortes spikes em direções opostas, a poucas barras um do outro, então geralmente vai para o lado enquanto os dois lados brigam com a criação do canal. Os touros querem que o canal suba e os ursos querem que desça. O mercado foi para o lado aqui, mas finalmente o pico de urso venceu.

À medida que o mercado se afastava, ele formava uma alta mais baixa na forma de um pequeno topo duplo na barra 12 e, em seguida, um recuo para a barra 13. A barra 13 era uma barra de tendência de alta que

prendia os touros a uma posição comprida e era a primeira barra de uma reversão de duas barras que levou a uma grande liquidação.

Freqüentemente haverá um pico de queda e um aumento dentro de uma faixa de negociação, e isso geralmente coloca o mercado no modo de fuga. Os touros esperam dar continuidade na forma de um canal de alta, enquanto os ursos querem um canal de baixa. A barra 9 levou a um pico de duas barras, e o recuo que poderia levar a um canal de alta começou com o pico de urso da barra 11. Nesse ponto, os ursos estavam procurando um canal de baixa. O mercado entrou em uma faixa de negociação apertada e os touros tentaram iniciar seu canal com a barra 13 bull trend bar, mas os ursos os dominaram e foram capazes de transformar o mercado em um canal de baixa.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado ficou bastante aberto na Figura 21.9, acima da máxima de ontem, mas a primeira barra foi uma barra de reversão de baixa e criou um curto rompimento com falha. O mercado foi para o lado e formou um fundo duplo no bar 4 fora do bar. Alguns traders teriam revertido para o tempo em que a barra 4 estivesse acima da máxima da barra anterior, porque muitos dias de folga têm pequenos fundos duplos e, em seguida, grandes tendências de alta. Outros traders compraram acima da configuração da retirada da barra 5 (uma barra interna é uma pausa e, portanto, um tipo de retirada), e outros ainda esperavam para comprar até que houvesse uma ruptura acima da faixa de abertura, acima da barra 2.

A barra 5 era uma configuração de compra e retirada reversível para a ruptura acima das barras 3 e 4 de fundo duplo ou alto 2. As barras 3, 4 e 5 também formaram um triângulo após um grande intervalo. A grande diferença foi um aumento e o triângulo provavelmente foi uma tendência de alta, uma vez que a maioria dos faixas de negociação nas tendências de alta se destacam.

As barras 6, 8 e 9 criaram um triângulo (também poderia ser chamado de cunha de bandeira de alta), e qualquer faixa de negociação em uma tendência de alta é um fundo duplo de bandeira de alta. A barra 9 também era uma retirada de uma barra da ruptura na barra antes das barras 6 e 8 de fundo duplo.

Embora o triângulo das barras 6, 8 e 9 tenha se tornado uma bandeira final grande, as quatro barras abaixo da barra 12 e o marcador duplo fundo criado pela barra 11 e a terceira barra após a barra 12 também eram um marcador final. O rompimento do touro até a barra 13 de alta foi breve e não podia nem ultrapassar a barra 12 de alta, mas ainda era um sinal final. Foi uma bandeira de alta e a tentativa final dos touros de retomar a tendência, mas imediatamente reverteu depois de apenas uma barra de fuga.



FIGURE 21.10 Spike and Climax

Uma variante de pico e clímax de um padrão de spike e canal geralmente tem o pico e o canal invertidos. Na Figura 21.10, havia um canal da barra 2 à barra 3 e foi seguido por uma grande barra de tendência de alta. O canal funciona como o pico e esse pico de uma barra funciona como o canal.

Discussão mais profunda deste gráfico

A reversão da barra 5 do dia na Figura 21.10 também foi um verso final da bandeira, onde a barra 4 era uma bandeira final de uma barra. Após um clímax, especialmente após uma reversão da bandeira final, o mercado geralmente tem uma correção de duas pernas, o que significa que um 1 alto e talvez 2 alto faltariam. Se você entrou em curto abaixo da barra 5, deve esperar recuos e manter seu stop de proteção acima da barra 5 alta até depois que o mercado iniciar sua segunda etapa.

Uma vez que o mercado quebrou a desvantagem ao passar para a barra 11, os traders acreditaram que haveria mais vendas, o que significava que a ruptura transformou o mercado em sempre, em suma. Portanto, era provável que a barra de rompimento levasse a um movimento medido para baixo e poderia haver um intervalo de medição. A diferença entre o ponto de ruptura da barra 8 e o recuo da barra 11 tornou-se essa diferença.

Como o spike de alta foi acentuado e, portanto, climático, é provável que a alta 1 acima da barra 6 falhe. Os traders agressivos colocariam ordens limitadas a curto ou acima da barra 6 alta 1 barra de sinal alta e acima da barra 7 alta 2 barra de sinal alta.

A barra 8 era uma bandeira de cunha (alta 3) e um scalp razoável, mas apenas se você estivesse emocionalmente preparado para reverter para curto, pois aproveitava os lucros ao longo do tempo, pois era provável uma segunda mão para baixo. Como a descida para a barra 8 foi um canal, provavelmente foi a primeira etapa.

O intervalo de abertura era cerca da metade do tamanho de um intervalo diário médio e, portanto, o dia poderia se tornar um dia de faixa de negociação com tendência. A faixa superior foi da barra 2 baixa à alta do dia, e a faixa inferior foi da barra 12 à barra 22. O mercado então quebrou novamente para baixo e formou um canal da faixa de negociação estreita da barra 24, final a uma área do bar 26 baixa do dia, embora houvesse muito pouca negociação nos dois lados e o mercado rapidamente retornasse à faixa intermediária no fechamento.

Também se tornou um dia de tendência de pico e queda de canal, onde a mudança da barra 5 para a barra 12 foi a alta e os três empurrões para as barras 12, 18 e 26 criaram um canal parabólico e climático.

Uma vez que o mercado reverteu a partir do rompimento abaixo do canal na barra 26 baixa, o objetivo seguinte foi um puxão acima do topo do canal, o que foi realizado no fechamento.

Dias de Lateralidades em Tendência

P

rincipais características dos dias de lateralidades em tendência:

- O intervalo de abertura é de cerca de um terço à metade do tamanho do intervalo dos últimos dias.
- Há uma fuga após uma ou duas horas e, em seguida, o mercado forma outra faixa de negociação.
- Como existem faixas de negociação, geralmente existem oportunidades para realizar negócios em ambas as direções.
- Às vezes existem vários breakouts e faixas de negociação, mas quando isso acontece, geralmente é melhor considerar o dia como um tipo mais forte de dia de tendência e negociar apenas com tendência.
- Depois que a segunda faixa de negociação começa a se formar, geralmente há uma retração que testa a faixa de negociação anterior.
- O teste geralmente volta ao intervalo anterior. Quando se aproxima, mas não penetra na faixa anterior, a tendência é um pouco mais forte.
- Às vezes, o mercado percorre todo o caminho anterior e o dia se torna um dia de reversão.
- A maioria dos dias de reversão começa como dias de faixa de negociação com tendência.
- Quando a fuga é muito forte, é mais provável que o dia se torne um pico fraco e uma tendência de canal.

Como todas as tendências têm retrocessos e são pequenos faixas de negociação, alguma forma de dia de intervalo de tendência está presente durante cada dia de tendência, e os intervalos de tendência de negociação são as características dominantes pelo menos duas vezes por semana. Se o intervalo de abertura for de cerca de um terço à metade do tamanho do intervalo médio diário recente,

procure uma quebra e uma duplicação aproximada do intervalo do dia. Esses dias de tendência são compostos por uma série de geralmente dois faixas de negociação, ou ocasionalmente mais, separados por breves interrupções, e as formações às vezes não são facilmente vistas como faixas de negociação. No entanto, no gráfico diário, o dia é claramente um dia de tendência, abrindo próximo a uma extremidade da barra e fechando próximo à outra. Sempre que o mercado está criando oscilações de tendência, mas o dia não parece um dia claro de tendência, provavelmente é um dia de dias de lateralidade em tendência. Além disso, se o intervalo do dia na primeira hora ou duas for apenas cerca de um terço à metade do intervalo médio dos últimos dias, observe um rompimento e um movimento medido aproximado e, em seguida, um segundo faixa de negociação se formando durante o resto do dia. Esse tipo de tendência está presente de alguma forma vários dias por semana, mas geralmente é melhor classificado como outro tipo de tendência ou mesmo como uma grande faixa de negociação.

Muitos dias podem ser classificados como dias de tendência de spike e canal ou dias de lateralidades em tendência, dependendo de sua força. Quanto mais forte a tendência, mais o dia se comportará como um dia de tendência de spike e canal. A razão para tentar distinguir entre eles é que eles devem ser negociados de maneira diferente. Quando um dia é mais um dia de tendência de spike e canal, é uma tendência forte, e os traders devem se concentrar em negociações com tendências e negociações de oscilação. Eles devem evitar negociações de contra-tendência, a menos que haja uma transição clara para uma faixa de negociação ou uma tendência oposta. Quando o dia é mais do que um dia de lateralidade em tendência, os negociadores geralmente podem negociar em ambas as direções e procurar mais scalp. À medida que o dia está se formando, há pistas que informam aos traders se a fuga provavelmente levará a um dia de tendência mais forte, como um dia de tendência de spike e canal (ou mesmo um dia de tendência de retração pequena) ou a um dia de lateralidade em tendência. As faixas de negociação são mais comuns do que as tendências fortes, e os dias da faixa de negociação de tendências, em particular, são duas vezes mais comuns que os dias de tendência de spike e canal, embora todos os dias tenham pelo menos um pico e oscilação de canal. É provável que o pico de um dia de tendência de pico e de canal comece no início do dia, geralmente da primeira barra ou com um grande gap para cima ou para baixo. Além disso, geralmente ele quebra bem além das barras de ontem ou revira fortemente de uma fuga, como uma alta acentuada da primeira barra em um grande intervalo no dia. O pico em um dia de faixa de negociação com tendência é uma ruptura de uma faixa de negociação, mas geralmente ainda está dentro do intervalo do dia anterior.

A faixa de negociação inicial geralmente dura de uma a três horas e pode ter cerca da metade do tamanho de um intervalo médio de dias. Essa falta de urgência é um sinal de que é menos provável que o dia se torne um forte dia de tendência. Além disso, a faixa de negociação inicial tem uma atração magnética, assim como qualquer faixa de negociação, e isso funciona contra o rompimento que vai longe demais antes de recuar e formar outra faixa de negociação. O rompimento em um dia de tendência de spike e canal geralmente é grande e rápido. O spike pode ter três ou mais barras grandes de tendência de alta com sombras pequenas e muito pouca sobreposição. Em um dia de tendência de negociação, o pico é geralmente de uma a três barras, e elas tendem a ser menores e têm sombras maiores e mais sobreposição. Se o recuo for apenas uma barra e o rompimento do recuo for outro pico, mesmo que seja menor e apenas uma barra, é mais provável que o dia

seja um dia de tendência de spike e canal. Se o recuo for de lado para cinco a 10 barras, ou se o rompimento do recuo for um canal fraco, com barras sobrepostas e barras de tendência na direção oposta, é mais provável que o dia seja um dia na faixa de negociação de tendências. Se a retração após o pico for forte o suficiente para tornar os traders incertos quanto à direção sempre em direção, é mais provável que uma faixa de negociação do que um canal de tendência, então procure scalp em vez de oscilações.

Entrar no rompimento de qualquer faixa de negociação é uma negociação de baixa probabilidade, exceto em circunstâncias especiais, que são discutidas no livro 2 sobre faixas de negociação. Geralmente, é muito melhor entrar em um pullback de rompimento ou em alguma reversão anterior do lado oposto do intervalo, mas se um trader está confiante de que o dia pode estar evoluindo para um dia de faixa de negociação com tendência e o rompimento for forte, o trader pode considerar entrar quando a barra de rompimento estiver se formando, ou ao redor da barra de rompimento ou no fechamento da próxima barra, se ela também for forte. O pico de fuga geralmente é seguido por um canal, mas muitas vezes para na área de movimentação medida e, em seguida, o mercado começa a formar uma faixa de negociação. O mercado sai de uma faixa e depois forma outra. Raramente, três ou quatro pequenas faixas de negociação se desenvolvem em um dia, mas quando isso acontecer, o dia provavelmente deve ser pensado e negociado como um tipo mais forte de dia de tendência, como um spike e canal ou um pequeno dia de tendência de retração. Os traders devem se concentrar muito mais, se não exclusivamente, nas configurações com tendência. Se o mercado voltar mais tarde para um intervalo anterior, ele muitas vezes voltará para o outro lado desse intervalo. A implicação é que o mercado se consolida em um intervalo após a fuga. Isso significa que haverá negociação frente e verso que testa a parte superior e inferior da nova faixa e, eventualmente, irrompe em qualquer direção. Quando o mercado atingir a área de movimentação medida, é provável que faça a transição para uma segunda faixa de negociação. Os negociadores devem então fazer a transição do trade no estilo de tendência para o trade por faixa de negociação. Por exemplo, se o dia for um dia de faixa de tendência de alta, os negociadores deverão obter lucros na área que é aproximadamente um movimento medido para cima, se a tendência estiver enfraquecendo, com base na altura da faixa de negociação mais baixa. Isso ocorre porque o mercado costuma testar a área de breakout e formar uma faixa de negociação.

Os traders não devem deixar seus stops de proteção abaixo de um swing baixo, uma vez que pensam que o mercado está em uma faixa de tendência de negociação, porque esses stops geralmente serão atingidos. Faz mais sentido procurar sair com força quando o mercado está formando uma faixa superior do que sair com fraqueza. Lembre-se, em uma faixa de negociação, os traders devem comprar na baixa, vender na alta. Os traders agressivos desbotam grandes barras de tendência na área do alvo de movimentação medido. Por exemplo, em um dia no faixa de negociação com tendência de alta, uma vez que o mercado se aproxime da meta de movimentação medida, os ursos procurarão uma grande barra de tendência de alta. Se alguém se formar, eles freqüentemente venderão seu fechamento ou logo acima da sua máxima e, em seguida, se transformarão em mais vendas se o mercado subir. Eles esperam que a grande barra de tendência de alta seja um clímax exaustivo de compra e que seja seguida por um teste final até o gap (as duas ou três barras de tendência de alta formando um rompimento

na faixa de negociação mais baixa) e possivelmente até topo da faixa inferior. Como eles esperam que um intervalo superior de negociação se desenvolva, um curto no topo de um pico de alta na área em que o mercado provavelmente formará o topo do intervalo superior de negociação oferece um excelente preço de entrada. Isso será discutido mais no segundo livro da seção sobre negociação na faixa de negociação. Mesmo que o mercado suba, as chances são muito grandes de que o mercado volte abaixo do preço de entrada. Se eles subissem mais alto, poderiam sair da primeira entrada no breakeven e, em seguida, mover o stop na entrada mais alta para o breakeven, e fazer um teste no gap.

Como há negociações em frente e verso ao longo do dia, é comum que o dia seja revertido em pelo menos uma das faixas de negociação na hora final ou duas do dia. Uma vez que cada faixa de negociação possui negociação de duas faces, é uma zona de conforto para touros e ursos, que vêm a área como valor. Isso cria uma atração magnética e tende a atrair fugas de volta ao intervalo.

A importância de reconhecer esse tipo de dia de tendência é que essa reversão é uma negociação de contra tendência confiável, pois o mercado geralmente forma um teste de fuga. Por causa disso, uma vez que o rompimento atinge a meta aproximada de movimentação medida em que os negociadores de tendências obtêm lucros, eles esperam uma negociação na direção oposta, procurando sair no teste de rompimento. Negociadores experientes desbotam fortes barras de tendência em torno da área de movimento medida, procurando a retração para testar a diferença de fuga. Por exemplo, quando a faixa média diária no Emini é de cerca de 10 pontos, se houver uma faixa de negociação por algumas horas e, em seguida, uma quebra de cabeça, os ursos fortes começarão a se transformar em curtos, cerca de quatro a seis pontos acima a faixa mais baixa. Eles estão procurando uma retração na área de fuga e talvez até o topo da faixa de negociação mais baixa. Se o mercado voltar ao intervalo anterior, provavelmente testará as barras de sinal de contra tendência no intervalo anterior. Por exemplo, se uma tendência de baixa reverter para cima, ela tentará atingir o máximo de barras de sinal de tour anteriores com falha. Se o rally se estender ao topo ou acima da faixa de negociação superior e o dia fechar lá em cima, o dia será um dia de reversão no gráfico diário. O dia foi vendido e, em seguida, reverteu e fechou perto de sua máxima. A maioria dos dias de reversão começa como dias de faixa de negociação com tendência (a seção sobre dias de reversão no terceiro livro tem exemplos); portanto, sempre que os traders reconhecerem que o dia é um dia com lateralidade em tendência, eles sempre devem estar preparados para um possível swing de reversão tardio trade, que pode se tornar uma grande tendência comercial intradiária que pode cobrir o intervalo do dia inteiro.

Os dias de tendência de negociação geralmente dão uma pista sutil de que uma fuga deve ser esperada. Se você vir um dia de faixa de negociação se formando, mas cada alta do swing é um pouco maior que a anterior e cada baixa é maior que a anterior, o mercado já pode estar em tendência, mesmo estando ainda em uma faixa de negociação. Uma vez que um número suficiente de participantes reconheça isso, o mercado rompe e rapidamente se move para um nível superior, onde mais uma vez se tornará frente e verso e formará outra faixa de negociação.

Quando o rompimento inicial ocorrer, não assuma que um movimento medido seja garantido, pois o mercado tenta crescer para um intervalo médio diário. Em cerca de um terço dos casos, o mercado sairá de um lado e estenderá um pouco o intervalo, depois reverterá e sairá do lado oposto e estenderá o alcance um pouco mais, resultando em um dia tranquilo para o trade.

Às vezes, existe uma faixa de negociação com uma altura que é cerca da metade do intervalo diário médio recente e o intervalo permanece pequeno até a hora final. Por exemplo, se o intervalo do dia no Emini tiver sido apenas cinco pontos quando o mercado entrar na hora final e o intervalo médio recente tiver sido 12 pontos, e apenas dois dias nos últimos 12 meses terminarem com um intervalo de cinco pontos ou menos, esteja preparado para uma fuga no final do dia. Todo dia tem um intervalo de cinco pontos em algum momento, mesmo que apenas no primeiro minuto. A maioria dos ifaixa de negociação com um intervalo inicial de apenas cinco pontos tem uma quebra nas primeiras duas ou três horas, mas várias vezes ao ano o dia permanece pequeno até a última hora ou duas. Quando isso acontece, na maioria das vezes haverá um rompimento que aumentará o intervalo, mas geralmente não até a média diária recente. Não desista do dia e presuma que ele terminará como apenas um dia de intervalo de cinco pontos, porque em 90% dos casos o intervalo aumentará antes do fechamento e você poderá negociar com lucro a breve rompimento. Como o rompimento ocorre tão tarde, geralmente não há tempo suficiente para formar grande parte de uma faixa de negociação, mas como o dia parecia provável durante todo o dia como um dia de intervalo de tendência, é apropriado discuti-lo aqui.

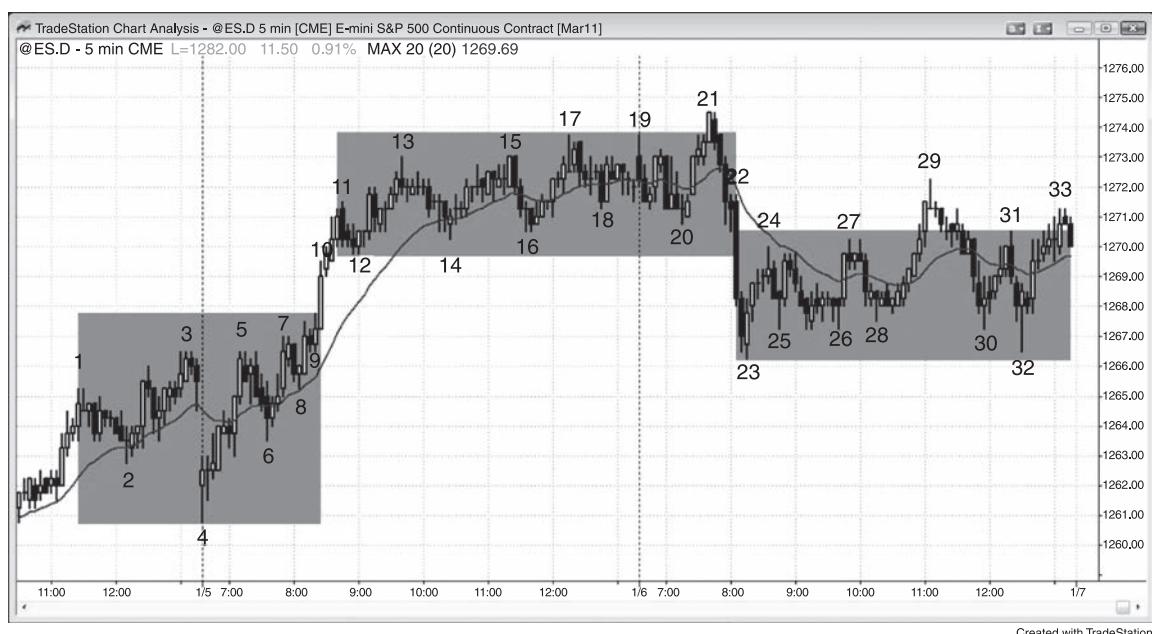


FIGURE 22.1 Dias de faixa de negociação

Os dias de lateralidades em tendências geralmente têm uma única barra de tendência grande entre os intervalos. Na Figura 22.1, o mercado estava em uma faixa de negociação para o par de horas finais de ontem, da barra 1 à barra 3, e a faixa de negociação continuou nas primeiras duas horas de hoje. A barra 10 era uma grande barra de tendência de alta que ultrapassava a faixa de negociação e acima do topo da curva formada pelas barras 5, 7 e 9. A barra seguinte era uma barra de tendência de alta e confirmava o rompimento (aumentava significativamente a chance preços mais altos e algum tipo de aumento medido). O mercado entrou imediatamente em uma pequena faixa de negociação pelo resto do dia.

Esse intervalo continuou até o terceiro dia. Qualquer faixa de negociação tem uma atração magnética no mercado, e isso faz com que a maioria das tentativas de fuga falhe. A faixa de negociação da barra 11 à barra 19 foi a bandeira final do rali e a quebra da barra 21 falhou. O mercado então quebrou abaixo dessa faixa superior de negociação com a barra grande 22 barra de tendência de baixa. A venda testou o topo da faixa do dia anterior e formou outra faixa de negociação. A barra 29 foi um falso rompimento do topo da faixa inferior e um terceiro impulso, e a tração da faixa inferior foi maior que a da faixa superior. O mercado foi negociado de volta pela faixa inferior, testou o fundo na barra 32 e depois fechou perto do topo da faixa inferior de negociação.

O pico da barra 8 à barra 13 era grande, mas o canal de acompanhamento da barra 12 à barra 17 era desproporcionalmente pequeno. A diferença de quebra entre a

barra 9 superior da faixa de negociação inferior e a barra 12 inferior da faixa de negociação superior foi grande em comparação com a altura da faixa superior. Isso aumentou as chances de o mercado voltar o gap para testar sua força. A faixa de negociação da barra 23 à barra 33 estava principalmente dentro do intervalo entre as barras 9 e 12, o que geralmente acontece.

O intervalo inicial da barra 4 à barra 9 era cerca da metade do tamanho de um dia médio. Portanto, os traders esperavam que o intervalo dobrasse aproximadamente. Quando há uma faixa de negociação que é cerca da metade do tamanho de um intervalo diário médio, a maneira mais comum de aumentar o intervalo é por uma quebra e pela formação de um dia de intervalo de tendência.

O intervalo de abertura do terceiro dia, da barra 19 à barra 21, era cerca de um terço do tamanho de um dia médio, e os traders esperavam uma fuga. Como eles também esperavam um teste no intervalo do dia anterior, era provável que houvesse uma desvantagem, e isso seguiu a tentativa fracassada de sair do topo da faixa. A subida para a barra 23 foi forte e era possível que o dia pudesse se tornar um dia de tendência de alta e alta, mas a barra 23 testou o suporte fornecido pela faixa de negociação de ontem (as altas das barras 3, 5 e 7). Tratava-se de uma queda medida e também testou uma linha de tendência de três dias (não mostrada). Isso significa que a venda pode ter sido simplesmente um vácuo de venda criado por touros e ursos fortes se afastando até o mercado cair na zona de suporte, quando compraram agressivamente. O touro salta das barras 23, 25 e 26; a bandeira dupla de fundo criado pelos espiões entre as barras 25 e 26; e o retrocesso duplo na barra 28 representou uma pressão crescente de compra, e o mercado chegou a sempre entrar no pico até o bar 29. Isso não é o que normalmente acontece no recuo após um pico em um pico e um pico no canal dia de tendência, e isso tornou mais provável uma tendência de negociação. Se isso se tornasse um dia de tendência de pico e de canal, a retração do pico da barra 23 normalmente não teria muita pressão de compra em comparação com a força do pico de urso. A incerteza criada pela pressão de compra aumentou as chances de uma faixa de negociação, em vez de uma breve retração e, em seguida, um prolongado canal de baixa. A incerteza é a marca registrada das faixas de negociação e não das bandeiras de urso (uma retração que leva a um canal de baixa).

A distinção entre um dia de tendência de spike e canal e um dia de faixa de negociação de tendências nem sempre é clara e, às vezes, não é importante. Embora a faixa de negociação que começou na barra 12 transformou o dia em um dia de intervalo de tendência, ele também teve mínimos e máximos mais altos e, portanto, era um canal de alta fraco. Lembre-se de que um canal é apenas uma faixa de negociação inclinado e ambas são áreas de negociação bilateral. Quanto menos inclinado, mais se comporta como uma faixa de negociação e os traders com mais segurança podem negociar nas duas direções.



FIGURE 22.2 O intervalo inicial de negociação é de cerca da metade do intervalo médio diário

Como mostra a Figura 22.2, nas primeiras duas horas dos dois dias, o intervalo foi cerca da metade do dos últimos dias. Isso alertou os traders para uma possível fuga em qualquer direção. Quando o rompimento começa mais tarde no dia como esta, sem uma direção clara no intervalo de abertura, e a faixa inicial é cerca da metade da de um dia médio, o rompimento geralmente não resulta em uma tendência forte e implacável, como um pico e tendência do canal. Em vez disso, geralmente apresenta uma retração e, em seguida, o mercado forma uma faixa de negociação mais baixa. O intervalo mais baixo pode ou não voltar ao intervalo superior e, às vezes, pode voltar ao lado debaixo e formar um terceiro ou quarto faixa de negociação. Como uma faixa de negociação mais baixa é mais provável do que uma forte tendência de baixa, a negociação deve ser bilateral e o mercado geralmente trabalha de volta à área de breakout. Uma vez que a ruptura se estende abaixo do ponto de ruptura por cerca de um terço da faixa média, os traders começarão a procurar comprar um swing até a parte inferior da faixa superior. Eles teriam comprado a segunda tentativa de reverter acima da barra 11 e acima da barra 28. Eles também teriam comprado o fundo duplo na barra 5 e o mínimo mais alto na barra 29.

Uma vez que o mercado volta à faixa superior e permanece lá, geralmente é testado próximo ao topo da faixa superior, como no segundo dia. Se o dia fechar perto do topo ou acima da faixa superior, o dia se tornará um dia de reversão. Os touros agressivos teriam comprado o fechamento da barra de tendência de alta antes

da barra 27, esperando que fosse um clímax de venda exaustivo que levaria a um teste até o fundo da faixa de negociação superior. Alguns teriam comprado em ordens limitadas a uma medida medida abaixo da altura da faixa de negociação superior. Eles teriam contado o número de pontos entre a parte superior da barra 22 até a parte inferior das barras 21 ou 25 e, em seguida, subtraído esse número da parte inferior das barras 21 ou 25. Eles teriam começado a escalar em torno desse nível de preço , talvez iniciando um ou dois pontos acima para alguns pontos abaixo. Outros teriam comprado ao primeiro sinal de negociação frente e verso, como o fechamento da barra 27 ou como a barra 27 estava revertendo sua mínima. Assumindo que a faixa média diária fosse de cerca de 10 pontos, alguns touros teriam aumentado de quatro a seis pontos abaixo da barra 25 inferior do intervalo superior, procurando fazer de três a seis pontos no retrocesso na brecha de rompimento (as barras de tendência de baixa abaixo da barra 25).

Embora a venda da barra 19 à barra 21 tenha sido acentuada, a subida foi até a barra 22. Isso levou a incerteza suficiente sobre a direção no intervalo de abertura para reduzir as chances de um dia de tendência de spike e canal e aumentar as chances de um dia de faixa de negociação com tendência.



FIGURE 22.3 Tendência das faixas de negociação Criar uma tendência

Às vezes, um dia pode passar a maior parte do tempo em faixas de negociação, mas ainda assim é um dia de tendência. Conforme mostrado na Figura 22.3, hoje pode não parecer um dia de tendência, mas é, como pode ser visto na miniatura do gráfico diário (hoje é a barra 1), e é composto de uma série de pequenas faixas de negociação em tendência. Atualmente, esses dias são revertidos no final de duas horas e refazem pelo menos o intervalo final de negociação.

Discussão mais profunda deste gráfico

Alguns dias não têm configurações confiáveis por uma hora ou mais. Na Figura 22.3, hoje abriu em uma média móvel plana dentro da faixa da última barra de ontem, que estava em uma pequena faixa de negociação, e esse intervalo continuou nas duas primeiras barras do aberto de hoje. As duas primeiras barras de hoje eram grandes em comparação com a altura da faixa de negociação, e isso as torna barras de sinal arriscadas. Embora vendendo abaixo da segunda barra fosse aceitável, uma vez que era um setup de venda de reversão de duas barras e uma oscilação abaixo da média móvel, a entrada estaria próxima do ponto mais baixo da faixa de negociação. Era mais seguro esperar pelo rompimento e, em seguida, diminuir um retrocesso, se houvesse um. Um deles desenvolveu algumas barras mais tarde, mas estava em uma faixa de negociação pequena e restrita e as barras tinham sombras grandes, tornando-a

um trade menos confiável. Uma entrada melhor ficou abaixo da reversão de duas barras PST às 8:00 da manhã e do recuo para a média móvel, que foi um baixo 2 curto.

Houve uma barra de diferença média móvel curta às 11:45 e o teste de baixa foi sob a forma de um nível mais baixo. Também é apropriado chamá-lo de bandeira de duplo fundo.

Este era um dia de tendência de negociação, então, uma vez que começou a se basear em torno do nível de US \$ 185, os traders poderiam ter comprado nessa área para um teste da parte inferior da faixa superior, acima de US \$ 186. O mercado realizou um sell-of-two-legs para o nível de US \$ 185 e a segunda etapa foi uma medida aproximada. O meio da faixa de negociação da manhã estava cerca de US \$ 2,00 abaixo da máxima do dia e a grande reversão de duas barras às 10:15 da manhã foi cerca de US \$ 2,00 mais baixa, para que os traders começassem a comprar. Os ursos estavam comprando de volta alguns de seus shorts e os touros estavam comprando para um teste do fundo da faixa de negociação superior. O mercado entrou em uma faixa de negociação apertada e houve três pequenos empurrões que terminaram com uma grande barra de tendência de baixa às 11:05. Isto foi seguido por uma baixa mais alta às 11:30, e a barra de sinal tinha um corpo de touro. Essa baixa mais alta também foi alta 2, pois a barra anterior e a barra duas barras anteriores possuíam corpos de urso. Essa é uma análise microscópica e a maioria dos traders não confiaria nisso em tempo real, mas traders experientes estão sempre procurando sinais de que o mercado pode mudar, e essas dicas sutis os ajudariam a dar confiança para que demorassem muito. Se comprassem acima do mínimo de 11:30, poderiam arriscar cerca de 50 centavos abaixo desse mínimo, com o objetivo de ganhar cerca de um dólar no teste da faixa de negociação superior.

Embora você nunca saiba com certeza a probabilidade direcional de um movimento equidistante, sempre que sentir que há um desequilíbrio, você deve assumir que é pelo menos 60%. Aqui, era razoável supor que, se você comprou cerca de US \$ 185, havia pelo menos 60% de chance de que o teste de US \$ 186 acontecesse antes de seu stop de proteção ser atingida se você colocasse essa stop equidistantemente abaixo de sua entrada (há 60% chance de ganhar um dólar antes de perdê-lo). Você poderia ter lucrado parcialmente com o doji dentro da barra depois que o touro subisse às 11h40 e sairia do resto no breakeven porque a fuga falhou. Quando o mercado chegasse ao fundo às 12:25, você poderia tentar o mesmo novamente e teria conseguido. Havia uma chance de um movimento medido chegar a um lucro de US \$ 2,00 a partir do fundo duplo, mas com tão pouco tempo no dia, isso era improvável.



FIGURE 22.4 A primeira faixa de negociação pode se formar ontem

Como mostra a Figura 22.4, esse foi outro dia de tendência de negociação com a primeira faixa de negociação começando ontem. A miniatura do gráfico diário mostra que foi um dia de tendência de baixa (barra 1).

A faixa de negociação final reverteu e o mercado foi testado perto do topo da faixa de negociação mais alta, pouco antes dela. Isso geralmente acontece, uma vez que as negociações bilaterais significam que as forças de tendência não são tão fortes quanto em outros dias de tendência. Quando um dia é menos forte, é menos provável que se feche no mínimo. Os traders sabem disso e buscam uma negociação de reversão para o fechamento.

Deeper Discussion of This Chart

Na Figura 22.4, hoje novamente foi aberto essencialmente inalterado e próximo de uma média móvel plana. No entanto, o pico de urso de três barras tornou provável um dia de tendência de baixa. O pico quebrou abaixo da faixa de negociação que se formou na hora final de ontem. essa faixa de negociação também foi um rally de duas pernas e, portanto, uma bandeira de baixa, de modo que a fuga pode ser vista como uma fuga abaixo da linha de tendência de alta na parte inferior da bandeira de baixa. Os negociadores podiam fazer um curto abaixo do primeiro pullback e depois novamente abaixo do teste da média móvel, que também era uma correção lateral de duas pernas para a média móvel e uma configuração aproximada da bandeira superior dupla.

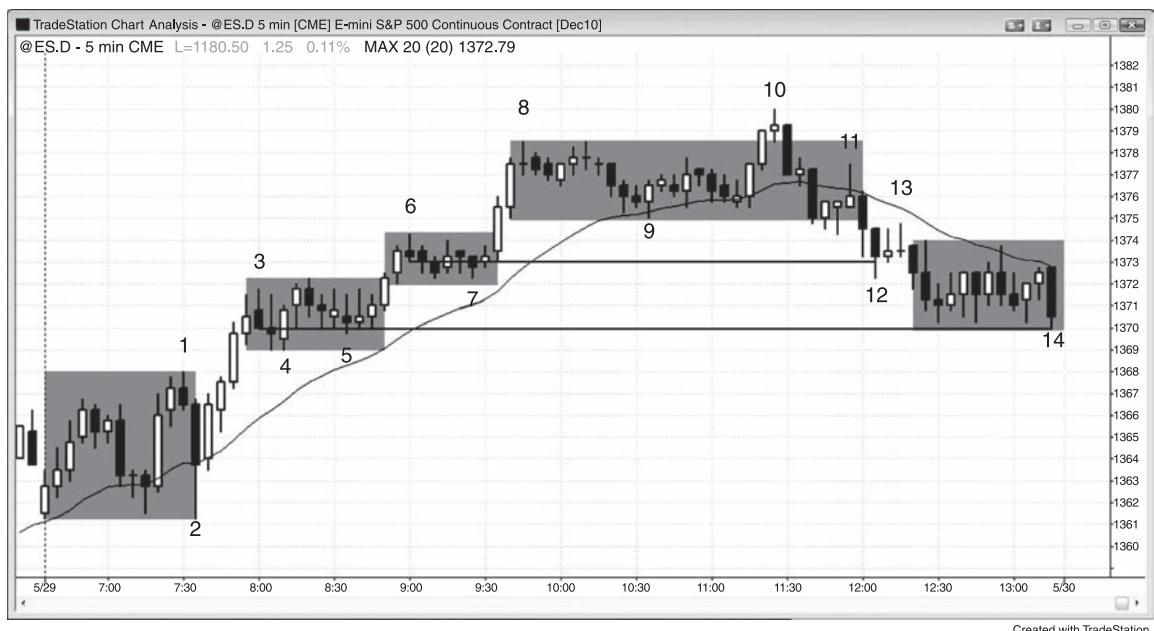


FIGURE 22.5 Faixas de negociação separados por breakouts

Como mostra a Figura 22.5, a primeira hora estava contida em um intervalo de sete pontos, mas o intervalo médio ultimately tinha sido de cerca de 20 pontos; Sempre que uma tendência começa após uma hora do dia, o dia geralmente se torna um dia de faixa de negociação com tendência, em parte porque, por definição, a primeira hora obviamente era uma faixa de negociação. O dia geralmente reverte para, e algumas vezes, através de um ou mais dos faixas de negociação mais baixos no final do dia, como aconteceu aqui.

Deeper Discussion of This Chart

Quando o dia está formando várias faixas de negociação com tendência, como na Figura 22.5, os traders devem se concentrar em realizar operações com tendência. Os traders deveriam ter procurado comprar apenas da reversão de duas barras na barra 2 até a alta de 20 gap 2 na barra 9. Eles deveriam ter considerado shorting apenas na configuração de reversão da barra 10 final.

Muitos touros teriam lucro em seus longos e ursos agressivos teriam diminuído no fechamento e acima da máxima da barra de tendência de alta antes da barra 10. O mercado teve um pico até a barra 3 e depois um canal ou uma série de pequenas faixas de negociação, mas o que começou na barra 8 era relativamente estreito e horizontal. Era uma área de fortes negociações bilaterais e, portanto, um ímã que tenderia a atrair o mercado de volta após uma fuga. O mercado

também costuma voltar à faixa de negociação anterior no final do dia e, desde as 11:30 da manhã, PST é um horário comum para reversões, as chances de uma falha no rompimento e uma reversão final da bandeira são altas. O recuo poderia ter testado o início da barra 4 do canal de alta, de modo que os ursos estavam felizes em curto com a alta de uma grande quebra de barra de tendência de alta acima de uma oscilação alta e da bandeira final em potencial. Muitos teriam aumentado para mais shorts, acreditando que o mercado tinha 70% de chance ou mais de pelo menos testar seu primeiro preço de entrada curto antes do fechamento. Isso permitiria que eles saíssem de seus shorts originais no breakeven e decidissem sair com seus shorts de cima com um lucro ou mover os stops de proteção para o breakeven e diminuir a trade down.

A barra 2 foi a primeira barra de uma reversão de duas barras acima de um possível baixo 2 com falha de um fundo duplo ou triplo, e o início de uma tendência de alta. Os traders estavam cientes de que o mercado poderia sair e funcionar. Uma vez que o mercado rompeu, ele formou um intervalo mais alto das barras 4 a 6, e esse intervalo continha dois faixas de negociação pequenos e apertados. O 2 alto acima da barra 5 era uma entrada razoável de retirada, apesar do barbwire. O rompimento ocorreu tanto no pequeno bulbo da barra 3 até a barra 4, e de todo a faixa de negociação da barra 3 até a barra 5, que era uma retirada lateral de duas pernas da quebra acima da barra 1.

O mercado rompeu para uma terceira faixa, das barras 8 a 9. Quando rompeu novamente, falhou na barra 10 (reversão final da bandeira) e retrocedeu através da parte inferior da terceira faixa e, finalmente, até a parte inferior da segunda faixa. Houve um pullback de rompimento abaixo da barra 11 após o pico do urso, mas o barbwire tornou mais arriscado. Após as duas barras de urso formarem um pico que terminou na barra 12, houve um segundo pullback de rompimento curto abaixo da barra 13.

A implicação na faixa de palavras é que o mercado testará o ponto mais baixo em algum momento, embora possa continuar negociando. Quando um mercado refaz uma jogada forte, o primeiro alvo sempre são os pontos de entrada anteriores da contra tendência. Aqui, o ponto de entrada do urso mais próximo após a saída do mercado da faixa superior foi o ponto mais baixo da barra de sinal de urso mais próxima, barra 6. O mercado saiu da faixa superior e, em seguida, entrou na próxima faixa inferior e eliminou aquela barra de sinal de urso baixa na barra 13.

No fechamento, o mercado havia testado a mínima da barra 3, a menor barra de sinal de urso da segunda faixa.



FIGURE 22.6 Negociação frente e verso em um dia de tendência

Embora hoje (veja a Figura 22.6) tenha começado no máximo e fechado no mínimo, e tenha sido uma tendência desde o dia da tendência de baixa aberto, houve muita ação lateral durante as primeiras duas horas para que isso fosse negociado como um. Uma tendência do dia de tendência aberta geralmente não tem muitas oscilações negociáveis significativas de tendência de baixa, mas uma lateralidade em tendência tem e é um tipo de dia de tendência mais fraco e menos previsível. A faixa de negociação inicial se dividiu em um faixa mais baixo na barra 4, criando um dia de lateralidade em tendência.

Até a barra 3, o intervalo do dia era apenas cerca da metade do dos últimos dias, então os traders estavam cientes da possibilidade de formação de uma faixa de negociação menor.

A barra 6 representou um recuo da média móvel e um teste de quebra da barra 2 inferior da faixa superior, oferecendo uma entrada curta razoável.

A barra 9 foi um teste de rompimento da faixa superior e falhou no rompimento do topo dessa faixa inferior, configurando outro curto.

A barra 12 se dividiu em uma terceira faixa, mas não havia tempo suficiente durante o dia para um teste até a barra 13 superior da faixa.

Discussão mais profunda deste gráfico

Na Figura 22.6, ontem fechou abaixo da média móvel e a abertura de hoje foi uma quebra de touros acima da média móvel e próxima. A primeira barra do dia era um doji e

portanto, não era uma barra de sinal curta confiável. A barra 1 da barra de tendência de baixa forte era uma barra de sinal razoável de um short um tick abaixo de sua mínima para um teste da média móvel e talvez no fechamento de ontem. Como as grandes aberturas de abertura geralmente levam a tendências e essa barra de urso era um sinal de urgência por parte dos ursos, hoje pode se tornar um dia de tendência de baixa e os traders devem fechar cedo e movimentar a parte até que haja uma forte reversão do touro ou até o fechamento do dia.

Após o pico de baixa de duas barras, os traders esperavam um canal de baixa e começaram a recuar rapidamente. O primeiro shortback de retração foi o baixo 2 que foi acionado pela barra descendente externa logo após as 7:00 da manhã PST, e o próximo short foi abaixo da barra 3 da barra de reversão do urso. Era um setup de venda das linhas de duelo, formando um top duplo com o pullback anterior e uma bandeira de baixa de cunha (o primeiro empurrão foi duas barras antes da barra 2).

A barra 14 era uma barra de reversão de alta, mas sobreponha demais as duas barras anteriores para que fosse confiável. Além disso, ele estava dentro de um canal relativamente estreito após o pico da barra 12, por isso seria melhor esperar por um recuo mais baixo antes de continuar em uma tendência de baixa. Como era uma configuração de compra fraca em uma tendência de alta, seu fracasso provavelmente seria um bom setup de venda. A barra 15 falhou na alta 2, e uma baixa 2 com uma barra de reversão de baixa próxima à média móvel em uma tendência de baixa é um setup de venda de probabilidade muito alta porque os touros que compraram as tentativas de reversão de tendência alta 1 e alta 2 geralmente saem em uma baixa 2. O mercado fez apenas duas tentativas de reverter a nova baixa do dia, e a segunda falhou na barra após a barra ter 15 comprimentos. Quando o mercado falha duas vezes ao tentar fazer algo, geralmente ele segue na direção oposta.



FIGURE 22.7 Uma tendência que começa após a primeira hora geralmente é fraca

Sempre que um mercado iniciar uma tendência após a primeira hora, assuma que isso levará a um dia de tendência de negociação ou que ele se comportará como um e procure scalp nas duas direções. Embora houvesse uma tendência de alta desde o aberto na Figura 22.7, ela terminou com um pico e um clímax na barra 5 e depois reverteu para uma tendência de baixa na faixa de tendência de negociação. Também pode ser vista como uma tendência de pico e baixa de canal, com o movimento da barra 5 para a barra 6 sendo o pico de urso e os movimentos da barra 7 para a barra 8 e, em seguida, a quebra de três barras para a barra 10 como spikes adicionais. O canal abaixo era largo o suficiente e os recuos após os dois rompimentos se sobrepujaram aos mínimos de giro anteriores, de modo que também era um padrão de escada de urso.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado caiu para um nível mais baixo e formou uma possível tendência de alta desde o início da Figura 22.7. Foi um teste da média móvel depois de um forte pico no fechamento e uma falha no rompimento abaixo daquele forte canal de alta.

Um movimento de duas pernas para cima terminou em uma bandeira final curta na barra 5. Isso foi seguido por um pico de urso de quatro barras, que se tornou parte de um aumento maior que terminou na barra 6. Esse movimento

quebrou abaixo da linha de tendência em alta da barra. rally a partir do open, então uma alta mais baixa pode levar a uma reversão da tendência.

Uma alta mais baixa de duas pernas terminou na barra 7, alertando os traders sobre uma possível queda contínua. A barra 7 era um padrão de linhas de duelo. Formava um topo duplo com o topo do canal do urso em barra até a barra 6 (o canal começou com a pequena alta mais baixa que se formou após o pico de urso de quatro barras abaixo da barra 5), e era uma bandeira do urso em barra (a primeira a flexão terminou com a barra antes da barra 6 e a barra 7 foi a terceira flexão).

O mercado se comportou como uma tendência de baixa na faixa de negociação pelo resto do dia. O forte momento do touro até a barra 1 e novamente até a barra 5 foram picos e poderia ser seguido por um canal de alta em algum momento nos próximos dias. As barras 6, 8 e 10 criaram uma grande bandeira de cunha, e um teste da barra 5 foi possível. A barra 4 também pode ser considerada parte desse canal de baixa. No dia seguinte (não mostrado), de fato, houve uma alta perto da máxima da barra 7 e se tornou uma forte tendência de alta a partir da abertura do dia

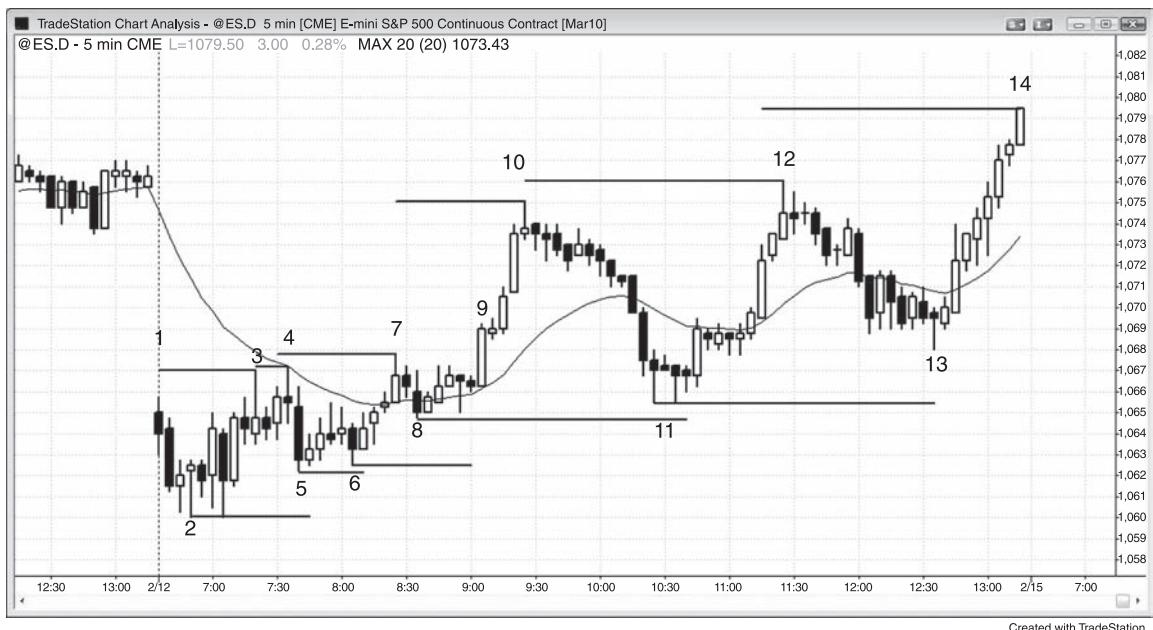


FIGURE 22.8 Faixa de negociação inicial frequentemente pressupõe outra faixa de negociação

Na Figura 22.8, o intervalo para as primeiras duas horas era cerca de metade de um intervalo diário médio e isso alertou os traders sobre uma possível quebra e a formação de uma faixa de negociação mais alto ou mais baixo e a criação de um dia de lateralidade em tendência. A tendência de alta já era aparente antes da quebra da barra 9. Observe como a barra 5 baixa estava acima da barra 2 baixa, a barra 6 baixa estava acima da barra 5 baixa e a barra 8 baixa estava acima da barra 6 baixa. O mesmo acontecia com as altas de swing nas barras 3, 4 e 7. Mesmo que o mercado estivesse em uma faixa de negociação nas primeiras duas horas e meia, tanto as altas como as baixas estavam em alta, indicando que já havia uma tendência de alta dentro da faixa de negociação. Isso alertou os traders a observar uma fuga, que ocorreu na barra 9. Essa faixa de negociação mais alta durou até a fuga que se seguiu à reversão na barra 13. As barras 11 e 13 foram testes de fuga. O fundo duplo na barra 11 caiu na faixa de negociação mais baixa, mas a barra 13 baixa testou a barra 7 no topo da faixa de negociação mais baixa. Quando um recuo não pode cair abaixo do ponto de fuga, é um sinal de força dos touros..

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado rompeu abaixo do fechamento de ontem na Figura 22.8, e a primeira barra tinha um corpo de urso, para que o dia pudesse se tornar uma tendência a partir do dia de tendência de baixa aberto. No entanto, havia

sombrias acima e abaixo da barra 1, e isso aumentou as chances de uma faixa de negociação inicial. Os traders devem esperar. A barra 2 era um micro fundo duplo, mas as duas barras eram dojis, portanto não era uma configuração para uma forte tendência. Até mesmo a barra móvel com barra 4 na média móvel era uma configuração fraca porque fazia parte de uma faixa de negociação estreita de seis barras e todas as barras tinham sombras. Isso significa que há incerteza e essa é a marca registrada de uma faixa de negociação. Os traders poderiam ter comprado acima da barra interna de touro que se seguiu à barra 5, mas depois dessa barra 4, o mercado deveria passar por um segundo teste. Isso ocorreu na barra 6 e formou um fundo duplo com a barra 5 e um recuo duplo para o fundo duplo na parte baixa do dia (barra 2 e barra três barras depois). Seria mais seguro esperar para comprar até mais evidências da força do touro, como o pico de quatro barras até a barra 7, mas havia algumas barras fortes de tendência de alta logo após a barra 2, e esse é um sinal suficientemente bom de força para começar a fazer longas negociações sobre recuos. Essas grandes barras de tendência de alta são um sinal de pressão de compra, que é cumulativa. Uma vez que há uma massa crítica de compras, os touros assumem o controle e o mercado sobe.

Após o pico de alta para a barra 7, houve uma configuração de pullback buy breakout acima da barra interna de bull que se seguiu à barra 8, e também houve um sinal de compra baixa com falha 2. Houve uma alta configuração de 2 longos, quatro barras depois, que levou à barra 9 forte rompimento do touro.

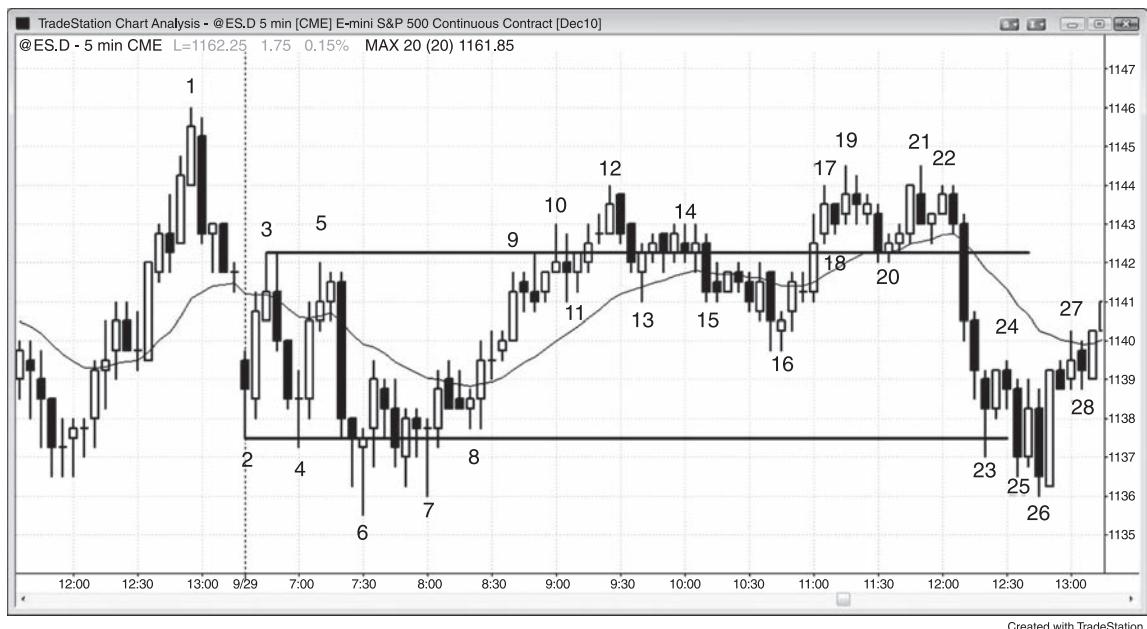


FIGURE 22.9 Uma faixa de negociação inicial pode ser seguido por um dia de faixa de negociação

Só porque o intervalo das primeiras duas horas é cerca da metade do dia médio, não significa que haverá uma quebra no dia da faixa de negociação de tendências. Em cerca de um terço dos casos, o intervalo aumenta com a quebra da alta e da baixa do dia, como na Figura 22.9. O mercado reverteu em relação às novas mínimas do dia nas barras 4 e 6 e diminuiu em relação às novas máximas do dia nas barras 3, 10, 12, 19 e 21. O intervalo de abertura provavelmente terminou com a reversão abaixo da barra 5, e nesse ponto o intervalo do dia era cerca da metade do dos últimos dias. Isso alertou os traders para a possibilidade de uma fuga para cima ou para baixo e, em seguida, um movimento medido que dobraria aproximadamente o intervalo do dia. No entanto, simplesmente entrar na quebra de uma faixa de negociação é uma estratégia perdida, pois o mercado sempre tem inércia e a maioria das tentativas de mudar de uma faixa de negociação para uma tendência ou de uma tendência para uma faixa de negociação falha. Nenhum bom short desenvolvido após a quebra da barra 6 para uma nova baixa do dia e, de fato, a barra 7 mais baixa após os três empurões (barras 2, 4 e 6) e a retração da barra 8 foram sinais razoáveis de compra para um teste da alta do dia.

A barra 10 foi revertida após atingir a nova máxima do dia, mas o mercado estava em um canal de alta e, portanto, essa não era um bom setup de venda. O momento não foi particularmente forte, então comprar a retirada da barra 11 foi um negócio de scalp, na melhor das hipóteses. O mercado recuou novamente com uma reversão de duas barras na barra 12. As reversões de segunda entrada nos dias da faixa de negociação geralmente são confiáveis para pelo menos um scalp.

O mercado teve uma corrida para uma nova alta do dia após a barra de cunha 16 e o mercado novamente falhou nas barras 19 e 21. Uma vez que ficou claro que a fuga positiva não teria sucesso, o mercado mais uma vez tentou uma fuga do final oposto do dia. Como costuma acontecer nos dias de faixa de negociação, o mercado fechou no meio do intervalo.

Quando existem várias possibilidades para a parte superior e inferior da faixa de abertura, geralmente não importa qual você escolher, porque não há acordo. Ao procurar um alvo de movimento medido no qual você possa obter lucros, use inicialmente a menor possibilidade para o intervalo de abertura, como barra 2 a barra 3. Se o mercado não parar nessa área, observe a próxima possibilidade maior, como barra 3 a barra 4 ou barra 3 a barra 6. Como hoje terminou como um dia de faixa de negociação e não como um dia de tendência da faixa de negociação, as metas óbvias de movimentação medida não foram atingidas. No entanto, toda reversão é devida a algoritmos de computador baseados em algumas medições, e quase sempre há algum tipo de movimento medido na equação, mesmo que isso não seja óbvio.

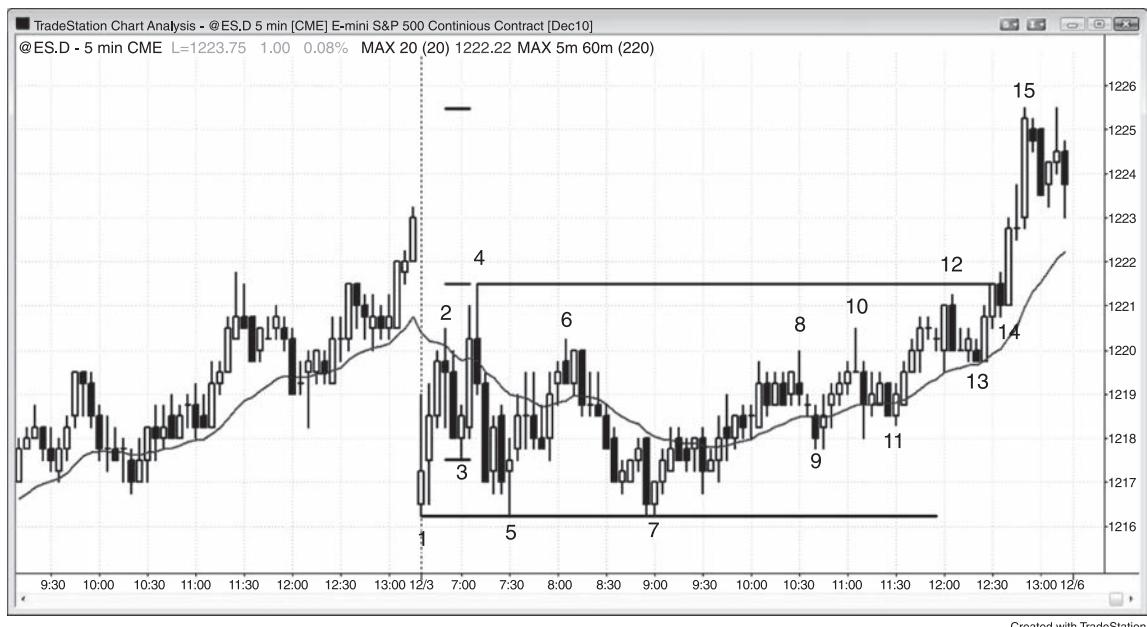


FIGURE 22.10 Fuga tardia

Às vezes, o intervalo inicial de negociação é cerca da metade do tamanho de um intervalo diário médio e a quebra não ocorre até a hora final. Na Figura 22.10, embora não houvesse tempo suficiente para formar grande parte da faixa superior, o dia era uma configuração para uma quebra em uma faixa de tendência do dia todo o dia. O intervalo anterior à fuga foi de apenas 5,25 pontos e houve apenas dois dias nos últimos 11 meses que terminaram com um intervalo de 5,25 pontos ou menos. Isso significava que outros dias deste ano, que podem ter um intervalo de 5,25 na maior parte do dia, tiveram um intervalo maior no fechamento, o que tornou provável que hoje tenha um rompimento tardio também. Como o mercado estava em alta desde a barra 7, triplo fundo e triângulo, e o número de barras entre as barras 9 e 12 com corpos de touros era alto, a pressão de compra estava presente e era provável que houvesse uma quebra de cabeça. Os traders teriam comprado na barra 14 breakout acima da barra 4 alta do dia e no fechamento da barra 14 breakout forte e novamente acima da sua máxima.

O pico inicial de urso da barra 3 para a barra 4 gerou um movimento medido para a máxima do dia. Os traders nunca sabem qual dos possíveis alvos de movimentação medidos será o nível em que os touros obterão lucros, mas é bom estar ciente das possibilidades para que você também possa obter lucros, pois o mercado está subindo mais do que alguns pontos mais baixos na venda. O mercado também pode ter atingido o nível máximo com base na barra 1 baixa para a barra 2 alta ou da barra 5 baixa para a barra 4, 6, 10 ou 12 alta.

Tendência das Tendências de Pullback Aberto e Pequeno

P

rincipais características da tendência a partir dos dias abertos:

- A baixa de um dia de tendência de alta ou a alta de um dia de tendência de baixa são formadas dentro das primeiras barras do dia.
- Se o intervalo de abertura do dia for inferior a 25% do intervalo médio diário dos últimos dias, pode haver um fundo duplo em um dia de tendência de alta ou um topo duplo em um dia de tendência de baixa (se o intervalo de abertura for de cerca de 50 por cento do intervalo médio diário, é mais provável que uma fuga aconteça em um dia de faixa de negociação com tendência).
- O dia pode começar com um pico forte com duração de muitas barras ou pode ter um pequeno intervalo de abertura.
- Se as tendências do mercado a partir da primeira barra, mais ou menos, e o pico inicial durar três ou mais barras, entrar na primeira retração geralmente é bom para pelo menos um scalp.
- Se houver um pico forte em aberto que dure muitas barras e cubra muitos pontos, o dia geralmente se tornará um dia de spike e canal.
- Uma grande abertura de abertura geralmente leva a uma tendência a partir da abertura do dia, e a tendência pode ir em qualquer direção. Quando houver um grande gap e uma tendência nos formulários da abertura do dia, o dia será um dia de tendência de alta em cerca de 60% do tempo e um dia de tendência de baixa em 40% do tempo. O oposto é verdadeiro para as aberturas de abertura. Quanto maior a diferença, maior a probabilidade do dia ser um dia de tendência e maior a probabilidade de a tendência estar na direção da diferença.
- As tendências dos dias abertos têm urgência e convicção desde o início e são geralmente as tendências mais fortes e os menores recuos.
- As configurações de barra de abertura de vinte espaços e média móvel de barra de abertura estão atrasadas na tendência.

- O tipo mais forte de uma tendência desde o dia aberto e o tipo mais forte de tendência é aquele em que o intervalo de abertura é pequeno e, em seguida, o dia tende implacavelmente com pequenos recuos durante todo o dia. Este é um pequeno dia de tendência de retração. Por exemplo, os recuos do Emini podem ser de apenas 10 a 12 ticks (10 a 30% do intervalo médio diário). Quando esse é o caso, geralmente há um recuo nas duas horas finais, que é cerca de 150 a 200% do tamanho dos recuos anteriores, seguido por uma retomada da tendência até o final.
- Para um trader experiente, as configurações de swing têm 70% ou mais de probabilidade de funcionar, mesmo que nunca pareçam tão certas para um iniciante. Muitas das barras de sinal parecem ruins, como é o caso de todas as tendências fortes. A maioria das configurações parece ter 50% ou menos de probabilidade de sucesso. Isso faz com que os traders não aceitem as negociações e os obriga a perseguir o mercado ou perder completamente a tendência.
- Muitas vezes, existem muitas barras de tendência na direção oposta, o que é um sinal de pressão de contra-tendência, e mantém os traders iniciantes procurando reversões em vez de negociações com tendência. Por exemplo, em uma tendência de alta, haverá muitas barras de tendência de baixa e muitos picos de urso de duas e três barras. Iniciantes repetidamente curto-los e perder. Os picos evoluem para boatos que parecem fracos, o que desencoraja os iniciantes a comprá-los. Eles acabaram de perder um short e não estão emocionalmente prontos para correr o risco de perder novamente, especialmente em uma configuração que não parece forte. Cada bandeira de má aparência é bem-sucedida e é seguida por outro setup de venda de boa aparência que falha.
- A tendência geralmente está em um canal relativamente restrito, e os recuos geralmente voltam e atingem pontos de equilíbrio, prendendo os traders. Os traders precisam seguir seus stops abaixo dos mínimos do swing em uma tendência de alta ou acima dos máximos do swing em uma tendência de baixa. Se eles estiverem ansiosos demais para mudar seus pontos de equilíbrio, ficarão presos.

Como quase todos os pequenos dias de retração são tendência desde os dias abertos, eles devem ser considerados uma variante forte. Uma tendência na abertura do dia é geralmente a forma mais forte de padrão de tendência, mas se desenvolve em apenas 20% dos dias. Isso significa que comprar acima da primeira barra ou fechar a descoberto, esperando que seja o início de uma forte tendência, é um negócio de baixa probabilidade. As reversões são muito mais comuns na primeira hora, como é discutido no livro 3. A chance da primeira barra ser a mais alta ou mais baixa do dia em um dia em que há uma grande abertura de abertura pode ser de 50% ou mais, se a barra for uma barra de tendência forte em qualquer direção. A alta ou baixa do dia se forma dentro das primeiras cinco barras em aproximadamente 50% dos dias. No entanto, ele se forma dentro do intervalo de abertura, que pode durar algumas horas, em cerca de 90% dos dias. Qualquer tipo de dia de tendência pode ser tendência desde o início. Em uma tendência desde o dia aberto, o mercado forma um extremo no primeiro bar ou no primeiro bar e depois se modifica o dia todo, e geralmente fecha no extremo oposto ou próximo a ele. Pode haver uma pequena faixa de negociação nos primeiros 30 minutos ou mais e, em seguida, uma pausa, mas a abertura do dia geralmente será muito próxima de um extremo do dia (a baixa em uma tendência de alta ou a

alta em uma tendência de baixa)) Hoje em dia, muitas vezes se abrem com grandes gaps e, em seguida, o mercado continua como uma tendência em qualquer direção. Em outras palavras, uma grande diferença pode levar a uma tendência de alta ou baixa a partir da abertura do dia. A configuração é mais confiável se formar um ímã forte como uma linha de canal de tendência (por exemplo, formar uma configuração de reversão de cunha) ou se fizer parte de um padrão de reversão, como uma reversão de uma bandeira final no fechamento de ontem.

Esse tipo de tendência pode ser tão forte que pode haver acompanhamento na primeira ou duas horas do dia seguinte, de modo que os traders devem procurar entrar com tendência em recuos após a abertura do dia seguinte. O recuo geralmente é forte o suficiente para fazer os traders se perguntarem se o mercado está revertendo, mas geralmente é apenas um time frame maior, correção de duas pernas, como um recuo na média móvel de 15 minutos. No entanto, a maioria dos traders consideraria mais fácil simplesmente ler apenas um gráfico ao negociar e sempre há uma configuração de 5 minutos no final do recuo.

À medida que a tendência na abertura do dia está evoluindo, os retroprocessos costumam ser muito pequenos o dia todo. Quando isso acontece, este é um pequeno dia de tendência de retração. Este é o tipo mais forte de dia de tendência e se forma apenas uma ou duas vezes por mês. Cerca de dois terços desses dias têm uma retração maior após as 11h PST. Esse recuo costuma ter o dobro do maior recuo desde que a tendência começou na primeira hora. Muitas vezes, é anunciado por uma barra de tendência forte e relativamente grande ou duas na direção da tendência, mas representando exaustão climática. Tomemos o exemplo de um pequeno dia de tendência de retração em que o maior recuo foi em nove ticks e o mercado foi canalizado o dia todo. Se, entre as 11h (PST e o meio-dia) do mercado, o mercado tiver duas relativamente altas barras consecutivas de tendência de alta, atingindo uma nova alta, é mais provável que o movimento seja um clímax de compra exaustivo do que o início de uma nova etapa. O clímax é discutido mais no terceiro livro, mas quando uma tendência se prolonga há muito tempo e, em seguida, tem uma força adicional incomum, geralmente sinaliza o fim da mudança por enquanto e o início de um recuo de duas pernas que duram cerca de 10 barras ou mais. Os traders experientes esperam uma retração de três a cinco pontos e eles sairão de seus longos. Alguns vão até fechar o fechamento da segunda barra de tendência de alta, ou talvez um tick ou dois acima do seu máximo, esperando o recuo. Eles podem esperar que a próxima barra seja fechada e, se ela tiver um fechamento no meio, eles poderão colocar um curto no fechamento. Se for uma barra de reversão de baixa, eles podem ficar abaixo da mínima. Se eles entrassem abaixo de uma barra de reversão de baixa, seu stop de proteção estaria acima de sua máxima, mas se entrassem no mercado no final do pico, eles poderiam usar um stop de três ou quatro pontos e escalar em um ponto ou dois mais altos. Mesmo se eles estiverem errados e o mercado não vender por alguns pontos, provavelmente entrará em uma faixa de negociação e eles deverão conseguir um pequeno lucro dentro de uma hora final.

Pode ter havido um recuo ligeiramente maior na primeira hora antes do início da tendência, mas apenas os recuos após o início da tendência são importantes. Observe o tamanho e, se forem todos muito pequenos e cada um deles permanecer do mesmo tamanho ou menor que o primeiro, o dia será um dia de forte tendência. Por exemplo, em

uma tendência de alta no Emini, onde a faixa média diária é de cerca de 12 pontos, os recuos podem ser de apenas dois ou três pontos. Os touros querem uma retração maior, onde possam ficar longos, esperando menos riscos. Depois de esperar e não conseguir o que querem, eles começam a assumir pequenas posições no mercado e em pequenos recuos. Essa pequena compra o dia inteiro continua aumentando o mercado. Os ursos nunca veem um ótimo short e eles decidem colocar posições menores e configurações mais fracas. Não há acompanhamento e eles são forçados a cobrir, e essa compra aumenta o lento aumento do mercado. Os traders de momento veem a tendência e também compram o dia inteiro. A tendência geralmente continua o dia todo, com apenas pequenos recuos, mas como os touros compram posições pequenas o dia inteiro, nunca precisam entrar em pânico no mercado. Além disso, como os ursos nunca são muito curtos, não há uma cobertura forte e curta. O resultado é que, embora o dia seja um dia de tendência, muitas vezes não cobre muitos pontos e os touros não lucram muito, mesmo estando no lado direito de uma forte tendência.

Um relatório às 7:00 da manhã PST geralmente pode levar a uma barra de reversão, uma barra de rompimento ou uma barra externa grande que se torna o início de uma forte tendência, que pode durar o dia todo. No entanto, os computadores têm uma enorme vantagem nos relatórios. Eles recebem os dados instantaneamente em um formato que eles podem processar para tomar decisões que levam a ordens. Tudo isso acontece em um segundo, e isso lhes dá uma vantagem significativa sobre os traders. Quando os computadores têm uma grande vantagem, os traders estão em desvantagem e, portanto, raramente devem entrar no momento em que um relatório é lançado. Os computadores geralmente mostram qual é o trade sempre dentro de uma barra ou duas, ou configuram uma forte reversão. Os traders terão probabilidade do lado deles e poderão procurar entrar na direção apropriada. A barra forte que leva ao início da tendência nem sempre aparece em um relatório e pode formar várias barras antes ou depois do relatório. Isso acontece no relatório com frequência suficiente para os traders estarem prontos para isso e depois entrarem assim que a posição de sempre ficar clara.

Às vezes, após cerca de 30 minutos de um pequena faixa, há um teste de abertura que ocorre por volta das 7:00 da manhã PST, geralmente coincidindo com um relatório. Embora isso resulte em uma pequena faixa de negociação, a tendência que surge é muito mais forte do que a observada em um dia de faixa de tendência; é idêntico a uma tendência da abertura do dia e deve ser considerado uma variante.

Mesmo os melhores padrões ainda não conseguem fazer o que você espera cerca de 40% do tempo. Se o mercado não parar na terceira ou quarta barra, pode ter ido muito rápido demais, e isso aumenta as chances de o mercado reverter em vez de tendência.

Todos os dias começam como uma tendência a partir da abertura do dia nas primeiras barras do dia. Assim que uma barra se move acima da máxima da barra anterior, o dia é uma tendência a partir do dia de tendência de alta na abertura, pelo menos naquele momento. Se, em vez disso, for negociado abaixo da mínima da primeira barra, é uma tendência a partir do dia de tendência de baixa em aberto. Na maioria dos dias, a mudança não tem muito acompanhamento e há uma reversão, e o dia evolui

para outro tipo de dia. No entanto, quando a quebra da barra anterior cresce em um spike maior, as chances de uma forte tendência a partir do dia de tendência aberta aumentam consideravelmente, e os traders devem começar a negociar o dia como um dia de forte tendência.

Se as tendências de mercado para quatro ou mais barras sem recuo, ou mesmo duas barras de tendência grandes, o movimento deve ser considerado um forte spike. O spike é uma área em que os touros e os ursos concordam que muito pouca negociação deve ocorrer e, portanto, o mercado precisa passar rapidamente para outro nível de preço. Quando o spike começa nos primeiras barras, o dia está em uma tendência na abertura do dia. Pode permanecer assim pelo resto do dia, mas às vezes o mercado logo reverte e explode na outra direção. Isso pode resultar em uma tendência na direção oposta, como uma tendência de spike e canal ou um dia de faixa de negociação com tendência ou simplesmente um dia de faixa de negociação. Como em qualquer spike forte, os touros que compraram no início terão lucros parciais em algum momento, criando um pequeno recuo (conforme discutido anteriormente na seção sobre tendências). Outros touros que perderam a jogada comprarão agressivamente o recuo, assim como os touros que desejam uma posição maior. Os touros comprarão com ordens limitadas na e abaixo da mínima da barra anterior, esperando que a barra atual caia abaixo da barra anterior e permita que eles comprem um pouco mais baixo. Outros touros comprarão com ordens de stop acima da máxima da barra de recuo (um sinal alto de compra 1).

Um spike é geralmente seguido por uma das três coisas. Primeiro, o mercado pode ter ido rápido demais e experimentando um comportamento climático exaustivo. Por exemplo, se houver uma pausa ou recuo como uma barra interna ou uma pequena cunha, isso pode se tornar uma bandeira final e levar a uma reversão após um pequeno rompimento, e a reversão pode durar várias horas. Como alternativa, o mercado pode ficar de lado em uma faixa de negociação estreita por várias horas, seguido pela retomada da tendência no fechamento, resultando em um dia de retomada da tendência. Esse pequeno movimento lateral é muito comum após um spike implacável de cinco a 10 barras. O terceiro e mais comum resultado, quando o spike não é tão grande que seja exaustivo, é a formação de um canal de tendência e o dia se torna um dia de tendência de spike e canal.

Entrar no primeiro pullback após uma primeira perna forte é simplesmente capitalizar a propensão a movimentos fortes para testar o extremo. A maioria dos movimentos fortes tem pelo menos duas pernas, portanto, entrar no primeiro pullback tem uma chance muito boa de levar a um trade lucrativo. Esta entrada é especialmente importante na tendência dos dias abertos, se você perdeu a entrada original. Em tendências fortes, o que constitui o primeiro pullback nem sempre é claro, porque as tendências freqüentemente têm duas ou três barras laterais que não quebram uma linha de tendência significativa e, portanto, não são suficientemente significativas para constituir um recuo. No entanto, mesmo se não houver retração e não houver retração real no preço, uma pausa é uma correção lateral e é uma variante de retração.

A parte mais difícil de negociar nesses dias de tendências muito fortes é que as tendências não parecem particularmente fortes à medida que se formam. Normalmente, não há picos impressionantes ou retrocessos fáceis e de alta probabilidade para a média móvel. Em vez disso, o mercado apresenta recuos após algumas barras e muitas barras de tendência na

direção oposta. Geralmente está em um canal de aparência fraca. O que os iniciantes deixam de ver é que os recuos são todos pequenos, o mercado nunca parece voltar à média móvel e o preço continua se afastando lentamente do aberto. Os traders experientes veem todas essas coisas como sinais de que a tendência de alta é muito forte, e isso lhes dá a confiança necessária para negociar com swing. Eles sabem corretamente que, embora as barras pareçam fazer parte de um canal fraco e, portanto, devam criar configurações de baixa probabilidade, quando ocorrem em um pequeno dia de tendência de retração, elas formam configurações de oscilação de alta probabilidade. Todos os recuos na tendência dos dias abertos são ótimos com as entradas de tendência, mesmo que quase sempre pareçam fracas. Um trader pode continuar a ter confiança entrando na tendência, mesmo depois que um recuo finalmente quebra uma linha de tendência significativa. Em uma forte tendência de alta, procure comprar no mínimo da barra anterior, ou um ou dois ticks abaixo do mínimo, ou pare em um tick acima das configurações alta 1 e alta 2. Veja o tamanho dos recuos desde que a tendência começou. Por exemplo, em uma pequena tendência de retração, se a maior retração nas últimas duas horas tiver sido apenas oito ticks, compre com uma ordem limite de cinco a sete ticks abaixo da máxima do dia. Em tendências de baixa, os traders farão o oposto e o short na alta da barra anterior ou um ou dois ticks acima, com um stop em um tick abaixo das barras de sinal baixo 1 e baixo 2 e em qualquer salto que seja sobre o tamanho de uma barra média.

O mercado tem inércia e a primeira tentativa de acabar com a tendência geralmente falha. Depois que uma linha de tendência é rompida e há uma retração significativa, a primeira parte da tendência provavelmente terminou. Mesmo assim, a primeira quebra da linha de tendência tem grandes chances de estabelecer uma entrada com tendência que levará a uma segunda etapa da tendência e a um novo extremo na tendência.

Os recuos geralmente têm barras de sinal fracas e existem muitas barras de tendência de contra tendência. Por exemplo, em uma forte tendência de alta, a maioria das barras de sinal de compra podem ser pequenas barras de tendência de baixa ou barras doji, e várias das barras de entrada podem estar fora das barras com corpos pequenos. Eles geralmente seguem duas ou três barras consecutivas de tendência de baixa ou possuem canais micro. Essa pressão constante de venda faz com que muitos traders busquem sinais de venda, impedindo-os de manter a tendência de alta. Os sinais de venda nunca parecem suficientemente fortes, mas os traders vendem assim mesmo porque parecem melhores que os sinais de compra e desejam negociar. Eles veem que houve uma retração após quase todos os sinais de compra que retornam e atingem um breakeven e acham que isso é um sinal de uma tendência fraca de alta. Eles veem que é uma tendência de alta e querem demorar, mas não sabem como fazê-lo, porque acham que todo sinal de compra parece ruim. Os recuos são muito pequenos e as configurações são muito fracas. Além disso, como esses dias acontecem apenas duas vezes por mês, eles são condicionados aos outros dias, quando a pressão de venda geralmente leva a um short negociável, então eles continuam a configurações de short sell que não parecem certas. Eles não parecem certos, porque são o começo de touros, não reversões. No entanto, quando traders experientes veem uma tendência de alta com pequenos recuos e uma incapacidade de cair abaixo da média móvel, juntamente com muitas barras de tendência de baixa e sinais de compra fracos, eles entendem o que está acontecendo

Eles veem os traders presos em comprimentos longos e sendo enganados a procurar constantemente tops, e sabem que essa tendência de alta é especialmente forte. O trader experiente sabe que muitos traders estarão fazendo o oposto do que deveriam fazer e serão forçados a sair do short perdedor e perseguir o mercado. Isso cria uma tensão implacável para cima, onde muitos traders querem comprar, mas não compram, e traders experientes compram incansavelmente e têm um dia muito lucrativo.

Hoje em dia, geralmente estão em canais relativamente restritos e, se os traders estão procurando negociar seus negócios, eles não devem estar muito ansiosos para mudar seus stops para o breakeven. Quando uma tendência está em um canal restrito, geralmente ela volta ao preço de entrada antes de atingir uma nova tendência extrema, e inexperientes e com medo de que os traders com medo se deixem enganar por uma forte tendência. Por exemplo, se houver uma forte tendência de alta, o mercado retornará frequentemente ao preço de entrada na barra de sinalização alta de cinco a 10 barras e, com frequência, mergulhará um tick ou dois abaixo dele. Isso pode deixar os traders iniciantes nervosos. Eles tinham lucro suficiente para um scalp, mas como o dia era um dia de tendência, eles queriam mudar o trade por um lucro maior. Agora, depois de uma hora, o mercado está de volta ao preço de entrada. Eles ficaram preocupados por uma hora porque o mercado não estava muito acima do preço de entrada e agora têm medo de que seu vencedor se torne um perdedor. Eles não aguentam mais a dor e saem com um pequeno lucro ou perda. Algumas barras depois, eles estão chateados porque o mercado está agora em uma nova alta e estão à margem, presos em uma grande negociação, esperando para comprar o próximo recuo. Eles devem seguir seus stops de proteção abaixo da mínima mais recente da oscilação somente depois que o mercado recuar para a área da barra de sinal alta e depois subir para uma nova alta. As tendências tendem a ter altos e baixos de tendência, portanto, uma vez que uma tendência de alta atinge uma nova alta, os traders elevam seus stops de proteção para um pouco abaixo do mínimo mais recente do swing. Como eles esperam baixos de tendência, eles querem que o próximo recuo fique acima do último. Se o mercado começar a entrar em uma faixa de negociação, os recuos cairão abaixo dos mínimos mais altos anteriores e, então, se ajustarão ao estilo de trading de faixa de negociação (discutido no livro 2).

Se houver um gap em aberto que é mais do que apenas alguns ticks e a primeira barra for uma barra de tendência forte (sombra pequena, barra de bom tamanho), negociar sua quebra em qualquer direção geralmente é um bom negócio. A primeira barra de cada dia é uma barra de sinal para uma tendência na abertura do dia de alta e uma tendência na abertura do dia de baixa, dependendo da direção da quebra da barra. Se você entrar e seu stop de proteção for atingida na próxima barra, considere reverter para uma negociação de oscilação, porque o mercado geralmente moverá mais do que o número de ticks que você perdeu na primeira entrada e sempre há a possibilidade de que ela possa se desenvolver em uma tendência a partir da abertura do dia.

Mesmo se não houver um gap em aberto, uma barra de tendência para a primeira barra é uma boa configuração para uma negociação; mas a chance de sucesso é maior se houver um gap, pois o mercado está exagerado e qualquer movimento tende a ser mais forte.



FIGURE 23.1 Compre o primeiro pullback em forte tendência

O mercado formou uma tendência de alta desde o início da Figura 23.1, e a quebra da barra 2 abaixo da linha de tendência foi a primeira retração. Os traders compraram com um stop um tick acima da sua máxima, mesmo que fosse uma barra de sinal fraca (feche bem, mas pelo menos o fechamento estava acima do ponto médio). Touros agressivos comprados em uma ordem de limite na baixa da barra antes da barra 2, antecipando uma falha no micro canal e preços mais altos.

Era razoável, mas agressivo, fechar logo abaixo da primeira barra do dia, porque era uma barra de tendência de baixa e havia um gap, e havia espaço para a

média móvel e para o fechamento de ontem. No entanto, ontem terminou com várias barras fortes de tendência de alta na hora final, o que é um sinal de pressão de compra. Quando houver alguma dúvida, especialmente em campo aberto, é melhor aguardar mais informações ou até que um lado fique preso. O problema com esse short inicial é que a maioria dos traders não seria capaz de mudar sua mentalidade com rapidez suficiente para reverter para muito acima da barra 2. Eles ficariam presos; a maioria teria esperado comprar acima do primeiro pullback, e essa entrada posterior teria custado vários pontos de lucro.

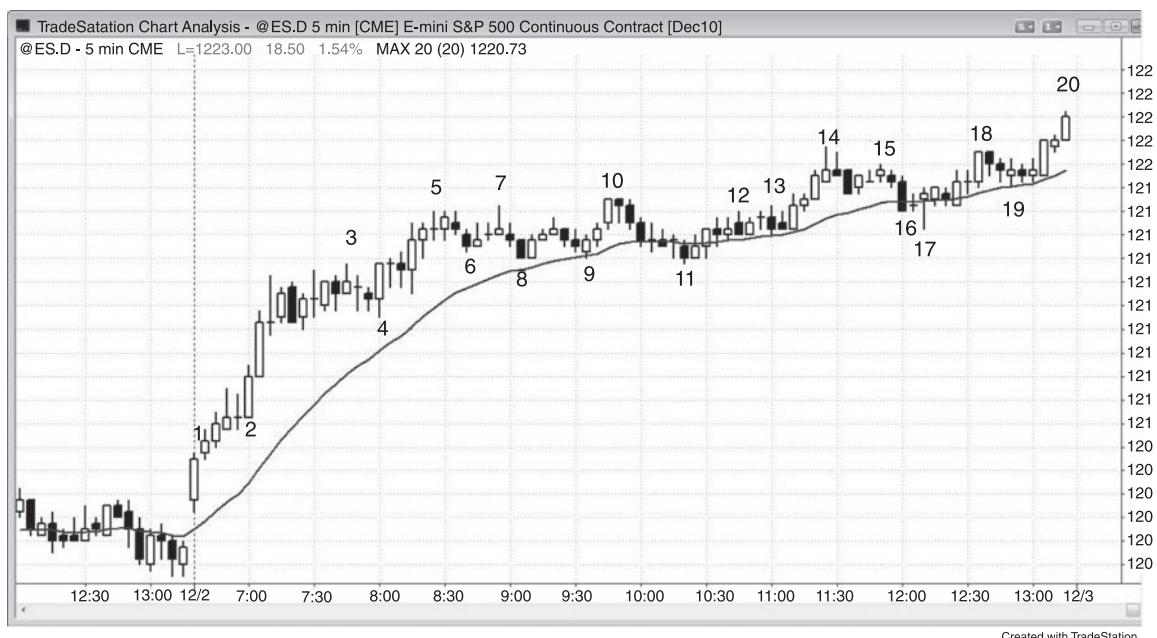


FIGURE 23.2 Dia pequeno da tendência do touro do pullback

Uma tendência na abertura do dia é o tipo mais forte de dia de tendência e um pequeno dia de retração é o tipo mais forte de tendência na abertura do dia. A tendência nas aberturas dos dias ocorre cerca de uma ou duas vezes por semana, mas pequenos dias de retração (vistos na Figura 23.2) se formam apenas uma ou duas vezes por mês. A faixa média diária no Eminis tinha sido de cerca de 12 pontos, e no bar 9 a maior retração do dia foram apenas nove ticks. O recuo para a barra 11 foi de apenas 11 ticks. Os touros inteligentes viram isso e, portanto, fizeram ordens limitadas de compra, talvez de seis a 10 ticks abaixo da máxima mais recente. Seus stops iniciais podem ter sido alguns pontos. O mercado tentou criar uma retração maior na passagem para a barra 17, mas não conseguiu reduzir o mercado em mais de 14 ticks. Os touros viram a grande barra de tendência de alta antes da barra 14 como um possível clímax de compra, e muitos compraram por muito tempo. Um aumento repentino que provavelmente seria seguido por um recuo é uma ótima oportunidade para sair a um preço muito bom que provavelmente seria breve. Outros traders experientes reduziram o fechamento do bar e o fechamento do bar 14 e do próximo bar, uma vez que tinham sombras no topo, o que é um sinal de pressão de venda. Esses traders esperavam um recuo de duas pernas com duração de cerca de 10 barras, e quase certamente um teste da média móvel, já que o mercado geralmente apresenta recuo algum tempo depois 11:00 PST, que é aproximadamente o dobro do maior recuo do dia.

Havia uma barra de 20 gap muito acima da barra 9 e os touros compravam os testes de média móvel nas barras 8, 9, 11, 13, 17 e 19. Não havia um forte sinal de venda o dia inteiro, mas ursos agressivos poderiam ter caído abaixo da barra interna após a barra 14. No entanto, a maioria dos traders teria procurado comprar recuos em vez de vender novas máximas, já que este era um dia de tendência de alta tão forte.

O mercado teve um forte spike de alta da barra 2 e, em seguida, o resto do dia foi um canal de alta. Os traders ficaram sempre comprando na barra 2 ou na forte barra de tendência de alta que se seguiu. A maior parte do canal era uma faixa de negociação ligeiramente inclinada para cima, com muito pouco ganho de preço, o que geralmente acontece em pequenos dias de recuo. A alta do dia estava apenas quatro pontos acima da barra 5, às 8:25 da manhã.

Como é o caso de todas as tendências fortes, a maioria das barras de sinal de compra parecia ruim. Isso impediu que os touros comprassem, prendendo-os e eles acabaram tendo que perseguir o mercado mais alto. Também impedia que os shorts saíssem, e eles ficavam presos em perdas cada vez maiores. Havia também muitas barras de tendência de baixa e picos de urso. Essa pressão de venda fez com que os traders iniciantes procurassem configurações de reversão e não aceitassem sinais de compra. Os traders experientes e sem emoção entendem que barras ruins de sinal de compra e suportam barras de tendência em um dia de tendência com recuos muito pequenos são sinais de uma tendência de alta muito forte. Eles fizeram questão de comprar, apesar das configurações fracas. Eles compraram na barra 2, que quebrou acima da barra de sinal alto doji 1. Eles compraram novamente quando a barra 4 reverteu para uma barra externa depois de formar um fundo duplo com a barra de reversão em alta das sete barras anteriores. Eles compraram o 2 alto acima da barra 8 e acima da barra alta que se seguiu, o que criou uma reversão de duas barras.

A barra 9 era um triângulo (as barras 6 e 8 foram as duas primeiras empurrações para baixo) em um dia de tendência de alta e, portanto, uma configuração de compra de alta. Eles compraram acima da barra 11 a barra de tendência de baixa que fechou abaixo da média móvel, porque houve uma falha de um tick abaixo das barras 8 e 9 de fundo duplo. Foi também um recuo da fuga para a barra 10 do triângulo. Nesse ponto, o mercado estava em uma faixa de negociação, portanto a maioria dos touros não teria saído com uma quebra abaixo. Eles sabem que a maioria das tentativas de fuga fracassa e que a maioria das faixas de negociação nas tendências de alta é alta e acabará saindo do topo da faixa. A maioria dos touros teria praticado seus comprimentos abaixo das barras de urso após a barra 10 ou teria usado o fundo do pico mais recente para seus stops de proteção. Por exemplo, eles podem ter parado em um tick abaixo da barra 4 ou abaixo da barra superior externa que se formou três barras depois.

Normalmente, quando existe um microcanal de urso, como o da barra 10 à barra 11, é melhor comprar uma retração da fuga, mas há um senso de urgência quando a tendência é forte, e os traders inteligentes não estão dispostos a esperar a perfeição porque eles não querem arriscar perder a jogada. Eles também compraram acima da barra de urso após a barra 13, mesmo que ela tivesse um corpo de urso. Era uma configuração alta de compra 2 (a alta 1

era a barra de alta após a barra 12) e uma configuração de compra de retaguarda de segunda entrada da quebra acima do micro canal bear abaixo da barra 10 (a alta 1 era a primeira configuração). Eles compraram novamente quando a barra 17 tornou-se uma barra externa, mesmo que ela seguisse uma pequena barra de doji e uma barra de tendência de baixa grande. A média móvel continuava a conter todas as vendas. Eles compraram acima da barra 17 bull doji e acima da barra bull que a seguia. Eles compraram acima da barra de urso após a barra 19, porque era outra alta pequena 2 na média móvel. Era uma barra de urso, e a primeira perna para baixo foi feita das duas barras de urso após a barra 18. Outros compraram com um stop acima da barra 19 porque era uma barra de retração em retrocesso à média móvel em uma forte tendência de alta.

O mercado passou a maior parte do dia tentando reverter, fazendo stops nos touros e aprisionando os iniciantes a perder shorts, mas formando incessantemente altos e baixos mais altos, abrindo perto da baixa do dia e fechando perto da alta do dia. Todas as configurações de compra pareciam ter baixa probabilidade, e isso impediu touros experientes. No entanto, traders experientes sabiam o que estava acontecendo e compravam todas as vendas acentuadas o dia todo. Eles perceberam que, por pior que parecessem as configurações longas, a tendência era tão forte que a probabilidade de sucesso era muito maior do que parecia.



FIGURE 23.3 Um pequeno dia de retração é o tipo mais forte de tendência

Quando existe uma tendência em aberto e todos os recuos são inferiores a 20 a 30% do intervalo médio diário recente, o dia é um pequeno dia de recuo, que é o tipo mais forte de dia de tendência. Geralmente, há um recuo no final do dia cerca de 150 a 200% maior que o tamanho dos recuos anteriores, e esse foi o caso aqui no OIH (veja a Figura 23.3). Qualquer movimento lateral era uma pausa e um tipo de recuo e uma configuração de compra. A fuga ii na barra 1 foi uma boa entrada e a quebra barra 3 da correção lateral de duas pernas foi outra. Finalmente, houve um rompimento apertado na faixa de negociação na barra 4. Todas essas entradas devem ser consideradas parte da primeira perna e não um primeiro pullback, que ocorre após a primeira perna e configura a segunda perna. Raramente, os dias parecem não retroceder e os traders são forçados a entrar em brechas, mesmo com breves pausas laterais. A realidade é que, em dias fortes como esse, você pode simplesmente comprar no mercado a qualquer momento, confiando que, mesmo que haja uma reversão, as chances são impressionantes de que o mercado fará outra alta antes que a retração retroceda muito. Muitos traders compram os fechamentos das barras de tendência de alta e baixa e na ou abaixo da mínima da barra anterior.



FIGURE 23.4 A primeira quebra de linha de tendência geralmente falha

Em uma forte tendência, é difícil determinar qual é o primeiro retrocesso significativo. Nesse caso, as chances são muito altas de que sua negociação seja lucrativa, porque uma retração pouco clara significa que os traders de tendência negativa são muito fracos. Na Figura 23.4, as barras 2 e 3 eram pequenos recuos que não quebravam uma linha de tendência significativa. O primeiro pullback a quebrar uma linha de tendência foi a barra 4. A primeira quebra de linha de tendência tem uma chance muito boa de ser seguida por outra perna de tendência e, portanto, é uma ótima entrada (como um curto abaixo da barra 4 da barra de tendência de baixa). Hoje havia um pequeno tipo de tendência de recuo desde o dia abre em tendência de baixa.



FIGURE 23.5 Primeira barra forte pode prender os traders na direção errada

Às vezes, a primeira barra do dia pode prender os traders a entrar na direção errada, e o dia pode se tornar um forte dia de tendência na direção oposta. Na Figura 23.5, o mercado ficou abaixo da mínima de ontem e rompeu com uma ampla faixa de negociação formada na segunda metade de ontem (uma cabeça e ombros com uma bandeira alta). A primeira barra de hoje, a barra 9, era uma barra de tendência de alta, o que geralmente levaria a um fechamento parcial da diferença ou mesmo a uma tendência de alta. Muitos fizeram um stop longa em um ponto acima de sua máxima. No entanto, o mercado prendeu esses longos duas barras depois, quando foi negociado abaixo do seu nível mais baixo. Essa barra de tendência de alta prendeu os touros e se manteve firme porque os traders supuseram que sua força era um sinal de que o mercado tentaria fechar o gap e talvez se tornar um dia de tendência de alta. Ele tentou reverter o rompimento abaixo da faixa de negociação de ontem e romper abaixo da linha do canal de tendência. Você tem que ser muito flexível e assumir que o exato oposto do que você acreditava um minuto atrás pode acontecer. Você deseja poder ver o que está acontecendo o mais cedo possível, para poder entrar o mais cedo possível. O mercado tentou reverter acima da linha do canal de tendência e falhou, e esse recuo de duas barras pode levar a algum tipo de movimento medido para baixo. Se o dia se tornar um dia de tendência e você perder a entrada mais antiga, haverá chances de entrar o dia inteiro.

A barra 10 ofereceu uma grande oportunidade para vender a descoberto em um ponto abaixo da barra baixa da barra de tendência de 9 pontos, porque é aqui que a maioria dos longos presos sai, levando o mercado para baixo. Além disso, qualquer comprador em potencial estaria esperando por mais price action, portanto, havia apenas vendedores no mercado, resultando em um curto de alta probabilidade. Os shorts foram acrescentados às bandeiras de urso ao longo desse caminho, que prenderam outros anseios anteriores a acreditar que o mercado estava chegando ao fundo.

Os traders ficaram confiantes de que o mercado estava sempre abreviado no fechamento da barra 11, o que confirmou a quebra do lado debaixo. Muitos traders estavam confiantes no trade sempre ativo no fechamento da barra de rompimento do urso, logo antes da barra 11.

Apesar de todas as tentativas de reversão, o mercado fechou em baixa. Este é um bom exemplo de por que é importante tentar movimentar pelo menos parte do seu trade quando você vê uma forte tendência a partir da abertura do dia. Se você faz long trades, precisa forçar-se a voltar pelo lado mais curto à medida que sai dos seus longs, porque não quer perder um grande short apenas para pegar um pequeno long.

Discussão mais profunda deste gráfico

A barra 12 era uma barra de reversão forte na Figura 23.5, mas sobreponha amplamente as duas barras anteriores e, portanto, fazia parte de uma pequena faixa de negociação e não estava funcionando como uma barra de reversão, apesar de sua aparência. As barras de reversão sempre precisam ser julgadas no contexto e, quando se sobrepõem demais às barras anteriores, fazem parte de uma pequena faixa de negociação, e a compra acima de uma faixa de negociação em uma tendência de baixa é uma estratégia perdida. Negociadores inteligentes estão fazendo exatamente o oposto. Eles têm ordens limitadas para serem vendidas em curto e acima da máxima da barra anterior, mesmo se a barra tiver um corpo de touro forte.

A barra 13 era um setup de venda baixa 2, mas a barra de sinal era um pequeno doji.

Um doji é uma barra de sinal fraca, e configurações fracas geralmente significam que o mercado ainda não está pronto para sair. No entanto, em uma forte tendência de baixa como essa, você pode abreviar por qualquer motivo e usar um stop mais ampla. Você também pode ir abaixo da barra 12 ou da barra 11 baixos. Em uma forte tendência de baixa, você pode vender abaixo dos mínimos de barras e abaixo dos mínimos de oscilação e espera obter lucro.

A barra 14 foi uma tentativa de reverter para cima após a falha baixa 2 e, portanto, a terceira flexão. O doji depois da barra 11 foi o primeiro empurrão e a barra 12 foi a segunda. Um terceiro empurrão para cima em uma bandeira de baixa cria uma bandeira de baixa de cunha, por isso é razoável ficar abaixo do mínimo.

Essa barra 14 falha na configuração de compra baixa 2 ilustra uma das piores coisas que um profissional pode fazer, que é comprar acima de uma barra fraca em uma bandeira de baixa em busca do lucro de um scalper. Você não perderá apenas no scalp, mas sua mentalidade será a de um comprador. Você não estará mentalmente preparado para reduzir a ruptura da bandeira de baixa, que tem uma chance muito maior de sucesso e é mais provável que resulte em uma troca de swing e não apenas no scalp.

A barra 15 breakout bar era uma forte barra de tendência de baixa e uma declaração de que os ursos controlavam o mercado. Quando houver uma forte ruptura de urso como essa, geralmente haverá

deve haver pelo menos mais duas pernas na forma de um canal de baixa, e essas duas pernas adicionais geralmente criam uma bandeira de baixa de cunha. Isso geralmente leva a uma correção de duas pernas, como aconteceu aqui no rali até a média móvel na barra 22.

A barra 22 era uma barra de reversão de baixa na média móvel e um baixo 2 curto. Era também uma barra de 20 hertz curta e uma bandeira de baixa de cunha, onde o impulso até a barra 19 era a primeira perna na cunha.

O mercado foi vendido a um novo mínimo de baixa na reversão de duas barras na barra 25. Foi também uma reversão acima de uma bandeira final de uma barra e um sinal alto de compra 2 na parte inferior de uma faixa de negociação em desenvolvimento.

A barra 27 era uma forte barra de tendência de alta e uma tentativa de formar um rompimento de cabeça, mas formava uma barra superior dupla com a barra 22.

O padrão da barra 28 ii tornou-se um sinal final, à medida que o mercado se reverteu da barra pequena 29, alta mais alta e configuração média curta da barra de diferença média móvel.

A barra 30 foi um teste baixo mais alto de duas pernas do urso baixo.

O rally de ursos terminou com uma bandeira de baixa em barra na barra 35, onde as barras 27 e 33 foram os primeiros dois empurros para cima. As elevações mais altas prenderam os touros, mas os traders alertas estavam preparados para o dia do urso recomeçar e notaram como a barra 35 falhou nos stops do breakeven nos shorts abaixo da barra 11. Isso significa que os ursos mais fortes estavam se reafirmando. Eles assumiram o mercado na barra forte; eles estavam sentados à margem, esperando por um teste, e então apareceram do nada e levaram o mercado ao fim.



FIGURE 23.6 Gaps podem levar a tendências para cima ou para baixo

Aqui, na Figura 23.6, há três aberturas consecutivas, mas com resultados diferentes, mesmo que a primeira barra de cada dia seja uma barra de tendência de baixa. As barras 1 e 9 também foram aberturas no gráfico diário.

A barra 1 não tinha sombra na parte superior e uma sombra pequena na parte inferior e era uma grande barra de tendência de baixa, que é um bom setup de venda em um dia com um grande gap aberto. Foi seguido por uma forte barra de entrada de ursos. Se a primeira barra do dia for uma barra de tendência forte (veja a miniatura), geralmente haverá acompanhamento e, quando as duas primeiras barras forem fortes, uma tentativa de reversão para cima geralmente se tornará uma alta mais baixa, como aconteceu aqui. Um grande gap com vendas fortes geralmente se torna uma tendência a partir do dia de tendência de abertura do urso. Houve uma alta acentuada na barra 3 que testou a abertura, mas essa reversão falhada da abertura resultou em uma alta mais baixa ou em um topo duplo, e depois em um longo movimento de descida.

A barra 2 foi uma tentativa de formar uma retirada da fuga acima da máxima do dia anterior, mas os ursos eram muito fortes e o rally falhou na barra 3.

Duas barras após a barra 6 eram uma forte barra de reversão de alta, e uma reversão de abertura após uma barra de tendência de baixa em aberto quebrou abaixo do canal de alta das duas últimas horas do dia anterior. Um canal de bull é uma bandeira de baixa, e a barra de reversão de bull que formou duas barras após a barra 6 foi uma tentativa de fazer com que a quebra da bandeira de baixa falhasse. Vendendo abaixo da primeira barra do dia era arriscado aqui, mesmo que fosse uma barra de tendência de baixa, porque a barra estava no nível de uma faixa de negociação no final de ontem e vendendo no fundo de uma faixa de negociação é geralmente uma perda estratégica, especialmente em um mercado onde não há direção clara (uma faixa de negociação).

A alta acentuada até a barra 7 testou o fechamento do dia anterior e formou uma alta mais baixa ou um topo duplo. A barra de sinal de urso fez com que este fosse um bom curta. Os recuos acontecem quando os touros obtêm lucros. Por que os traders obtêm lucros quando uma tendência é forte? Porque, por mais forte que seja, ela pode ter uma grande retração que permitiria que os traders entrassem novamente a um preço muito melhor, e às vezes a tendência pode ser revertida. Se eles não obtivessem, pelo menos, lucros parciais, então veriam seu grande lucro desaparecer e até se transformar em perda.

A barra 9 ficou abaixo da mínima do dia anterior e formou uma barra de tendência de baixa, mas possuía sombras grandes, indicando que os traders compraram o fechamento da barra. A segunda barra era uma barra de tendência de baixa com um fechamento baixo, indicando que os ursos eram fortes, mas foi seguida por uma barra de tendência de alta forte, formando uma reversão. Embora tempo não tenha disparado, isso foi novamente uma evidência de que os ursos não tinham urgência. Quando a diferença é grande, todos sabem que o comportamento é extremo e, se não houver acompanhamento imediato, o mercado reverterá rapidamente para desfazer essa situação extrema.

A barra 10 era uma grande barra de tendência de baixa e, portanto, um clímax de venda. A próxima barra era uma barra interna e isso criou uma situação no modo de rompimento. Se não houvesse vendas imediatas, os ursos começariam a comprar seus shorts de forma agressiva e pareciam vender mais, e os touros comprariam, esperando uma baixa do dia. O mercado estava em um grande canal de baixa por alguns dias e ficava na parte inferior do canal, então havia uma boa chance de que ele revertesse e uma chance menor de que rompesse o fundo do canal de baixa e formar uma tendência de baixa ainda mais íngreme. As linhas do canal não são mostradas, mas a linha de tendência de baixa está acima dos máximos da barra 1 e da barra 7 e a linha do canal de tendência de baixa é a melhor linha de ajuste que pode ser traçada ao longo dos mínimos da barra 4 e da barra 8. Os touros também compraram barras de tendência acima, como acima da barra de tendência anterior antes da barra 10 e a barra de tendência superior que formava duas barras após a barra 10. Eles também compravam acima da pequena barra interna após a barra 12, pois isso seria uma falha baixa 2. Como essa é uma reversão possível a partir da baixa do dia e da parte inferior de uma bandeira de dois dias (um canal de baixa é uma alta), é uma boa configuração de compra.

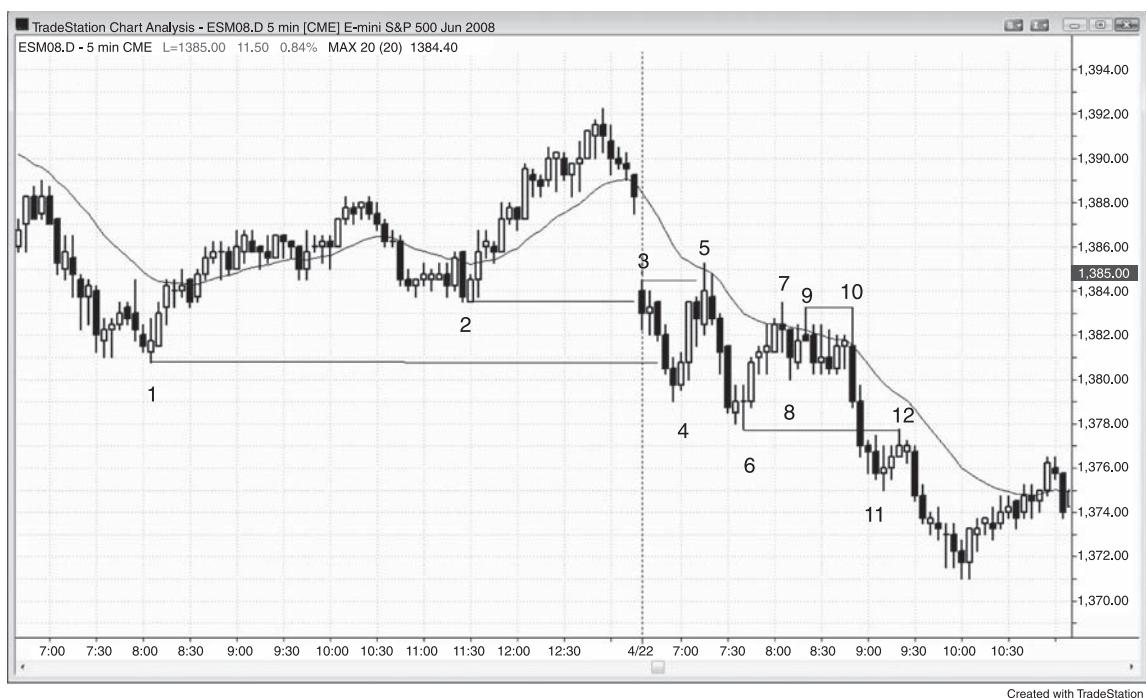


FIGURE 23.7 Primeira barra no dia Gap frequentemente aponta para a direção da tendência

O mercado da Figura 23.7 abriu com uma diferença moderada, que pode estar próxima da máxima ou da baixa do dia. A barra 3 foi a primeira barra e foi uma barra de tendência de baixa e um possível início de uma tendência de baixa do aberto. O mercado falhou em reverter o swing da barra 2 baixo de ontem, portanto provavelmente testaria o próximo nível de suporte de ontem, que era o seu mínimo na barra 1. Um trader faria uma ordem para entrar em ação com um tick abaixo do mínimo da barra 3. Uma vez que o mercado caiu abaixo da mínima de ontem, era provável que tentasse reverter novamente, pelo menos brevemente, para que um trader fizesse uma ordem de stop longa em um ponto acima da primeira barra de sinal boa. Embora alguns traders comprassem acima da barra 4, era uma barra de tendência de baixa com um fechamento abaixo do meio. Seria mais seguro esperar até a próxima barra fechar para ver se uma configuração melhor se desenvolveria. A barra possuía um corpo de touro de bom tamanho e formava uma reversão de duas barras com a barra 4. A entrada está acima da máxima. Em geral, é sempre melhor comprar acima das barras de tendência de alta, especialmente quando negociamos contra-tendência.

Se a ordem de compra não fosse preenchido e a próxima barra tivesse um mínimo mais baixo, os traders tentariam comprar acima do seu máximo, pois estavam procurando um rompimento abaixo do mínimo de ontem para formar uma reversão de abertura. No entanto, se o mercado cair muito mais sem uma boa configuração de compra, os traders devem negociar apenas shorts até que um rali quebre uma linha de tendência.

O mercado fez um pequeno rali de duas pernas para a média móvel e acima da máxima do dia, onde montou uma bandeira dupla superior na média móvel. A grande barra de tendência de alta que quebrou acima da reversão da barra 4 foi seguida por uma barra de urso, que é um mau acompanhamento e um sinal de que o mercado pode estar formando uma faixa de negociação em vez de uma tendência de alta. O mercado continuou em uma faixa de negociação até o meio dia. Até aquele momento, o intervalo era cerca da metade do tamanho de um intervalo diário médio. Isso alertou os traders para a possibilidade de uma quebra, uma duplicação aproximada do intervalo e a formação de um dia de tendência de negociação. O rompimento começou com o forte spike da barra 10. Embora não mostrado, o dia terminou com uma forte reversão, como é frequentemente o caso nos dias de tendência de negociação, e fechou de volta na faixa de negociação apertada que começou na barra 7. As faixas de negociação apertadas são ímãs e tendem a puxar de volta as fugas para eles.



FIGURE 23.8 Aberto no tick mais alto do dia

Às vezes, uma tendência na abertura do dia é aberta no ponto mais alto do dia. Na Figura 23.8, a barra 12 foi a primeira barra do dia e foi aberta com sua marca alta e rompeu abaixão da cunha desde o fechamento de ontem. A maioria dos traders não seria ágil o suficiente para vender abaixo da barra interna no final de ontem, mas seria razoável vender uma pequena posição no fechamento da primeira barra. Se você perdeu a primeira entrada, pode ver um gráfico de 1 minuto para um pequeno recuo (havia muitos) para vender ou simplesmente esperar por uma configuração de 5 minutos. Quando há uma tendência em aberto, vender o primeiro pullback é um negócio de alta probabilidade, mesmo que seja difícil, pois você está vendendo perto da baixa de uma grande queda neste caso. A barra 15 foi a barra de sinal para o primeiro pullback curto, e também foi um recuo que se reverteu logo abaixo da média móvel. Os shorts estavam tão ansiosos para entrar que estavam vendendo abaixo da média móvel sem esperar que o mercado realmente tocasse a média móvel. Alguns traders teriam medo de reduzir após cinco barras com corpos de touros, mas os corpos eram pequenos e esse foi o primeiro pullback após um forte pico de urso e, portanto, uma configuração baixa e confiável de 1 curto. Foi também um teste de média móvel e uma barra dupla superior com a barra 13 alta.

O dia tornou-se um pico e um canal de baixa com o canal de baixa começando no bar 15 e também no bar 17 e terminando no bar 19. O mercado se recuperou no fechamento e não fechou no mínimo.

Discussão mais profunda deste gráfico

Havia outro comportamento de spike e canal na Figura 23.8, como é o caso na maioria dos dias. A barra 12 e a barra depois que ela formou um pico, assim como a barra 13 e a barra anterior da barra 14, e todo o movimento para a barra 14 foi um pico. As duas barras após a barra 15 formaram outro pico, que foi seguido pelo canal que começou com a barra 17 baixa 2 e terminou na barra 19.

A barra 16 também foi uma retirada da fuga abaixo da barra 14 e da barra 1. Também estava perto o suficiente de uma fuga abaixo da mínima de ontem para se comportar como uma retirada de uma fuga real (perto é perto o suficiente). A ânsia dos ursos em curto impediu que o primeiro pullback atingisse a média móvel. Eles estavam com medo de que ele não chegasse lá e, portanto, tiveram um impacto tão grande na abordagem que nunca atingiram a meta de média móvel. Quando o recuo recua logo abaixo da média móvel, os ursos são muito agressivos e têm um senso de urgência. Eles estão muito ansiosos para vender a curto prazo, mesmo a preços relativamente baixos, então é provável que preços mais baixos sigam.

A barra 19 foi um pico, e um canal acima começou com a barra 20 mais alta. A barra após a barra 20 também foi um pico que terminou com um canal de três barras na barra 21, a última barra no gráfico.

Ontem também houve pico e atividade do canal, como o pico até a barra 2 e o canal que começou com a barra 3 ou a barra 5. A mudança da barra 5 para a barra 6 foi outro pico, assim como a barra anterior da barra 7. canal para ambos começou com a barra 8 baixa. Todo o movimento da barra 5 para a barra 7 provavelmente foi um spike em um gráfico de prazos mais alto.

O canal de alta de ontem no fechamento cutucou acima da linha do canal de tendência, que foi traçado como um paralelo da linha de tendência de alta da barra 5 à barra 9. Depois que o mercado voltou ao canal na barra 12 primeira barra do dia, provavelmente atravessaria a parte inferior do canal no mínimo. O próximo alvo é um movimento medido para baixo usando a altura vertical do canal, e o alvo depois disso é a parte inferior do canal de ontem, que era a barra 8 baixa. Como a subida para a barra 11 teve uma forma de cunha e o mercado foi testado abaixo do início da cunha, o próximo objetivo negativo é uma descida medida. Use a altura da cunha (a barra 11 alta menos a barra 8 baixa) e subtraia-a da barra 8 inferior da cunha. Este objetivo foi excedido durante o sell-o ff abaixo da barra 17.

A barra 19 foi uma reversão acima de uma segunda quebra abaixo de uma linha de canal de tendência de baixa (traçada paralela à linha de tendência de barra 15 a barra 17), então duas pernas para cima eram prováveis. A barra 18 tentou reverter a partir de uma pequena cutucada abaixo da linha do canal de tendência, mas o mercado nunca ficou acima da máxima da reversão de duas barras, portanto não houve entrada longa.

É importante perceber que, embora ontem tenha terminado com o topo da cunha, ainda havia uma forte tendência de alta no fechamento. Isso fez com que os traders iniciantes procurassem uma recuperação adicional na abertura de hoje e negassem a reversão. Esteja sempre pronto para o oposto do que pode parecer provável, porque isso acontecerá em cerca de 40% das vezes.



FIGURE 23.9 Reversão após tendência do aberto

Nem todos os dias que começam como tendência a partir dos dias abertos resultam em dias de tendência fortes na direção da tendência inicial. Na Figura 23.9, o dia começou como uma tendência de baixa desde o início. Ficou abaixo da mínima de ontem, mas depois recuou e quase fechou o gap, e a barra 1 tornou-se um setup de venda de pullback do rompimento. O mercado vendeu por cinco barras e estabeleceu um primeiro pullback abaixo da barra 3, mas depois entrou em uma faixa de negociação apertada em vez de acionar imediatamente uma curta. Embora um scalp fosse possível, o mercado reverteu em um nível mais baixo na barra 4.

Discussão mais profunda deste gráfico

Na Figura 23.9, a barra 1 foi um retrocesso curto após o rompimento abaixo da faixa de negociação de fechamento da segunda-feira. O sell-off inicial até a barra 2 foi de cerca de 12 pontos, o que era aproximadamente a faixa média diária recentemente. Uma vez que o mercado reverteu acima da máxima do aberto e quebrou para cima, era provável que houvesse uma subida medida. Às vezes, o mercado faz uma movimentação medida igual à abertura do dia para a baixa do dia e depois fecha novamente perto da abertura, criando um dia doji no gráfico diário. Outras vezes, o movimento medido para cima é igual à altura de toda a perna inicial para baixo. A barra 17 do dia estava três vezes abaixo da metade de movimento medida. Essa reversão acima do intervalo de abertura criou uma grande sombra inferior no gráfico diário. Quando

mercado diminui de um movimento medido para cima em uma grande faixa de abertura, geralmente volta e o dia fecha em algum lugar no meio da faixa, como aconteceu aqui.

O spike da barra 4 para a barra 5 também foi uma boa base para um movimento medido, mas não aconteceu aqui. Em vez disso, o mercado subiu um ponto acima de um movimento da perna 1 = perna 2, onde a perna 1 foi da barra 4 para a barra 5 e a perna 2 foi da barra 6 baixa para a barra 17 alta do dia. O sell-off no fechamento também foi um teste da barra 6 inferior do canal de alta que se seguiu à alta.

O pico de duas barras abaixo da barra 15 foi seguido por um recuo para uma máxima mais alta na barra 17, que foi o início do canal de baixa. Às vezes, o recuo após a queda pode ser mais alto, mas, quando ocorre, geralmente ocorre outra queda após a retração. Aqui, o urso grande dentro da barra após a barra 17 foi um pico para baixo, e a descida da barra 18 formou outro pico para baixo, com as barras de tendência de baixa grande sendo as mais influentes. O movimento de três barras para a barra 13 também foi um pico de urso e, portanto, provavelmente teve alguma influência no sell-off eventualmente que eventualmente se seguiu. Quando o mercado começa a formar muitas barras de tendência de baixa, ele está acumulando pressão de venda e, com frequência, é capaz de sobrecarregar os touros, como aconteceu aqui.



FIGURE 23.10 Tendências fortes têm configurações fracas

A Figura 23.10 mostra uma tendência na abertura do dia da tendência de alta, mas por que as melhores tendências são tão difíceis de negociar? Como a maioria das entradas com tendência parece fraca e há muitos pequenos recuos que prendem os traders fora do mercado. Nenhuma dessas retrações teria atingido um stop de dinheiro de dois pontos, que geralmente é a melhor stop para usar em uma forte tendência. Com tantas barras pequenas e laterais, os stops de preço abaixo dos mínimos das barras anteriores são atingidos com muita frequência e faz mais sentido confiar na stop original de dois pontos. Quando a tendência é forte, você precisa fazer o que puder para ficar muito tempo. Tendências fortes e implacáveis são geralmente feitas de pequenas barras com sombras e muitas sobreposições, mas retrocessos muito pequenos que são principalmente pausas laterais.

Com uma grande diferença em aberto, as chances favoreceram um dia de tendência para cima ou para baixo, e uma diferença maior como essa torna mais provável uma tendência de alta. Como não havia vendas significativas nos primeiros barras, havia a possibilidade de uma tendência de alta no mercado aberto, de modo que os traders tinham que estar demorando muito. O mercado subiu silenciosamente o dia todo porque as instituições tinham ordens de compra para serem preenchidas e elas os enchiham em pedaços durante o dia porque tinham medo de que não houvesse uma retração e precisavam comprar. Suas compras constantes impediram a formação de uma retração significativa. Eles não compram tudo de uma vez só porque podem criar um clímax de compra exaustivo e uma reversão significativa para muito abaixo do preço de compra. Além disso, à medida que o mercado está subindo, eles recebem ordens de compra adicionais ao longo do dia, à medida que os investidores se tornam mais confiantes.

Discussão mais profunda deste gráfico

Em uma tendência forte como a mostrada na Figura 23.10, você pode comprar por qualquer motivo e a qualquer momento. A compra acima das barras pullback é confiável, mas você também pode fazer ordens limitadas para comprar na barra inferior ou inferior à barra anterior. Vendendo abaixo das barras é a estratégia de um perdedor. Se você procurava por shorts, deveria fazer short apenas acima dos picos de barras ou no fechamento de barras fortes de tendência de alta. Quando um dia é tão forte, a maioria dos traders não deve vender, porque provavelmente seria uma distração e resultaria em falta de configurações de compra, que são operações de giro em uma tendência forte e, portanto, mais lucrativas que o scalp.

A barra 3 foi a primeira barra de um spike de alta de duas barras, e o mercado foi corrigido de lado em uma faixa de negociação estreita antes do início do canal. As tendências mais fortes tendem a criar padrões de reversão o dia todo, mas, de alguma forma, não parecem certas. No entanto, eles constantemente aprisionam os ursos precoces entrando vendidos , pensando que as barras pequenas significam riscos pequenos, mas depois de quatro ou cinco pequenas perdas, elas ficam tão atrasadas que nunca as alcançam. Você não pode negociar simplesmente porque o risco é pequeno. Você precisa considerar a probabilidade de sucesso e o tamanho do objetivo do lucro também.

Os ursos viam as barras 5, 7 e 9 como um padrão de três empurrões e, portanto, uma variante de cunha, e então viam as barras 7, 9 e 10 como outra cunha. Quando a correção de uma cunha é lateral e não inferior, você deve concluir que a tendência é muito forte; pare de procurar reversões e negocie apenas com tendência.

A barra 14 coincidiu com um relatório do Federal Open Market Committee (FOMC), e o mercado foi vendido de forma acentuada, mas imediatamente revertida após perder a barra 5 alta por um tick. Chegando ao fim, havia vários picos de duas barras (as barras 16, 17 e 21 eram a primeira das duas barras em cada pino).

Uma forte tendência como essa configura reversões o dia inteiro, mas as configurações nunca são corretas e quase sempre falham. A cunha que terminava na barra 9 estava em um canal de alta estreito, composto quase inteiramente de barras de tendência de alta. O mercado não atingiu a média móvel em mais de duas horas. As chances eram altas de que houvesse compradores lá, então havia pouco a ganhar com o shorting. A barra 10 quebrou acima da linha do canal de tendência, mas tinha um corpo de touro. Novamente, o canal estava muito estreito, sem força anterior da baixa. Você poderia apenas colocar um segundo sinal em curto e somente se houvesse alguma força anterior, como um recuo de cinco a 10 barras na média móvel. Na ausência disso, qualquer curto é uma aposta de que

O mercado faria algo que não havia feito o dia todo. O maior recuo do dia foi apenas nove ticks. Se você está abaixo de uma barra, sua entrada é cerca de cinco vezes menor e você precisa que o mercado desça mais cinco vezes para que você faça um scalp de um ponto. Como o mercado tentou recuar repetidamente e não poderia cair mais do que nove ticks, apostar que seu short seria bem-sucedido agora é uma negociação com probabilidade muito baixa. Você pode escalar por um ponto e arriscar seis ou sete ticks apenas se a probabilidade de sucesso for de 60% ou mais; portanto, você não pode reduzir esse mercado. Você poderia argumentar que a mudança para a barra 12 quebrou

a linha de tendência de alta e, portanto, era aceitável vender a barra 13 mais alta, mas o mercado ainda não havia retornado à média móvel, que fica a apenas seis ticks abaixo, e lá certamente haveria compradores lá. Além disso, a barra 13 foi o quinto corpo consecutivo do touro e representa muita força para ser curto.

Nos dias de tendência mais forte, geralmente ocorre uma breve e brusca reversão entre as 11h e o meio-dia PST, que sacode os longos fracos e prende os ursos excessivamente ansiosos que esperam recuperar suas perdas anteriores. É sempre atribuído a algum evento de notícias, mas isso é irrelevante. O importante é que, geralmente, crie uma oportunidade de compra para aqueles que não se assustam com a queda.

Hoje, havia um relatório do FOMC às 11:15 da manhã. Quando o relatório foi publicado, a barra 14 exibia brevemente uma barra de tendência de baixa com um corpo grande de urso. Se você está vendendo antes do fechamento da barra, acreditando que o mercado iria vender bastante no relatório, estava ignorando uma regra muito importante: espere a barra fechar, porque o que aparece como uma grande barra de tendência de baixa às quatro Os minutos dentro da barra podem se tornar uma barra doji ou mesmo uma barra de reversão de alta quando a barra for fechada.

A barra 16 foi uma baixa mais alta após o rally da parte inferior da barra 14 até o topo da barra 15, e foi seguida pela entrada longa do retrocesso da barra 17. Todos os espiões devem ser considerados espiões, clímax e rompimentos, de modo que o spike de duas barras que começou com a barra 16 foi uma brecha e a barra 17 foi a entrada do recuo.

A barra 19 era uma bandeira dupla dupla, mas não havia forte alta anterior; portanto, era mais provável que o mercado estivesse indo para o lado depois que a barra 17 subisse.

A barra 20 era uma barra de reversão de alta e uma alta de 2 compridos, e a barra 21, a barra após a barra de entrada, negociada abaixo da barra de entrada e presa por longos comprimentos. No entanto, como a subida da barra 20 passou apenas um tick, o stop de proteção ficou abaixo da barra de sinal da barra 20 e você não deve apertá-la cedo demais. Os dias de fortes tendências enganam constantemente os negociadores a saírem cedo e a comprar shorts. Os ursos precisam comprar de volta seus bermudas, o que aumenta a pressão de compra e os impede de curvar adicionalmente pelo menos uma ou duas barras. Eles apenas perderam e precisarão se recuperar antes que pareçam estar curtos novamente. Além disso, os touros que acabaram de ficar presos perseguirão o mercado à medida que ele sobe, aumentando a compra.



FIGURE 23.11 Double Top em um dia de urso forte

Uma tendência aberta pode ter um topo ou um fundo duplo antes que a tendência forte comece. Na Figura 23.11, a barra 7 tentou estabelecer uma tendência de baixa desde o aberto, mas a alta foi testada em um relatório das 7:00 da manhã, o que geralmente acontece. Embora o mercado tenha formado uma pequena faixa de negociação até a barra 9, você sempre deve considerar a possibilidade de o mercado estar apenas aguardando o relatório antes de liberar sua força.

A faixa de abertura era menos de um terço do tamanho da faixa dos últimos dias, e isso colocou o mercado em modo de fuga. Uma vez que houve um spike de baixa e um spike de alta após a primeira barra (uma reversão para baixo e depois uma reversão para cima), alguns traders entrariam em uma fuga, esperando que o intervalo aumentasse várias vezes. Depois que o mercado caiu abaixo da barra 7 de reversão de duas barras, a barra 7 de reversão para baixo tornou-se um swing alto. Depois que o mercado se moveu acima da barra 8, a barra 8 tornou-se um swing baixo e uma reversão para cima. Esses traders colocaram um stop de compra em um tick acima da barra 7 spike top e um stop de venda em um tick abaixo da barra 8 spike bottom. Depois que a ordem de compra foi preenchida quando a barra 9 se moveu acima da barra 7, eles dobraram o tamanho da stop de venda abaixo da barra 8. Quando o segundo ordem foi preenchido, como ocorreu no movimento abaixo da barra 8, eles foram impedidos de seus longos e revertidos em shorts. Essa é a abordagem tradicional para essa configuração, mas geralmente é melhor ser mais agressivo. Uma abordagem

melhor seria os operadores negociarem abaixo da barra 7 de reversão de duas barras e a parte do scalp e depois apertarem seus stops de proteção. Em seguida, eles poderiam reverter para comprido na barra 8 alta 2 na média móvel. Eles poderiam escalpelar parte e apertar seus stops. Eles podiam reverter para baixo abaixo da barra 9, abaixo da barra de urso, já que havia traders presos e o mercado estava formando uma bandeira dupla com a barra 7. Eles podiam escalpelar parte, apertar os stops e movimentar o swing até houve um sinal claro de compra; se não houvesse, eles poderiam se segurar rapidamente no fechamento. Se eles compraram talvez os 15, 18 ou 21 pontos baixos da barra, eles tiveram que reverter para o curto ao obter lucros. Se eles não conseguiram fazer isso, eles deveriam continuar a manter-se curtos ou sair com esses sinais menores de compra e olhar para rallies de venda.

Mesmo que o dia tenha começado com uma pequena faixa de negociação e alguns traders possam chamar isso de um dia de intervalo de tendência ou dia de retomada da tendência de baixa, quando os recuos são tão pequenos, você está lidando com uma tendência de baixa muito forte. Quando for esse o caso, é melhor garantir que você esteja abreviado na maior parte ou no dia inteiro. Pensar nisso como um dia de tendência de negociação fará com que você demore e muitas vezes perca shorts. O recuo que começou na barra 15 era aproximadamente o dobro do tamanho dos recuos anteriores desde que a tendência começou na barra 9. O dia não era um dia clássico de tendência de recuo pequeno porque esses dias geralmente não têm recuo maior até mais tarde no dia, como depois das 11:00 horas PST, mas hoje ainda era um dia forte de tendências de urso.

Discussão mais profunda deste gráfico

As barras 11, 13 e 15 formaram uma cunha na Figura 23.11, mas como o mercado não havia atingido a média móvel em cerca de 20 barras e o canal de baixa estava apertado, isso provavelmente levaria a um teste da média móvel em que os ursos seriam reduzidos. agressivamente. Os touros foram capazes de gerar duas pernas até a barra 17, que era uma barra de diferença média móvel. A primeira barra de diferença média móvel em uma tendência de baixa geralmente leva à perna final para baixo antes que ocorra uma correção maior.

Como a perna até a média móvel barra do gap quase sempre quebra uma significativa linha de tendência de baixa, o teste das máximas da baixa ou mínimas da baixa do urso baixo geralmente leva a uma correção proativa ou até uma reversão. O mercado tentou reverter para cima na barra 18 e novamente na pequena cunha que terminava na barra 21. O mercado criou um forte spike de duas barras até a barra 22, prendendo os touros e se recuperando, mas traders experientes sabem que o mercado geralmente tem um movimento de contra-tendência forte depois das 11 da manhã PST em um dia de tendência e eles estariam prontos para diminuir a falha, como a pequena capota dupla no bar 24. Havia um urso dentro da barra para a barra de sinal e as barras 22 e 24 duplas top formou uma barra superior dupla maior com a barra 17. O spike até a barra 25 foi seguido por duas barras fortes de tendência de alta, que configuraram o pullback de ruptura da barra 26 curto para o sell-o close no fechamento. Essa tentativa de reversão na barra 25 foi a barra de sinal para um fundo de triângulo que se expande, em que as barras 18, 21 e 25 foram as três baixas. Em vez disso, o

fundo falhou e a barra 26 tornou-se a barra de entrada curta de retrocesso. Uma cunha com falha geralmente leva a uma queda medida, e o sell-o ff no fechamento chegou perto do alvo.

Isso transformou o dia em uma tendência de retomada da tendência, onde houve uma tendência inicial de baixa para a barra 13, depois uma faixa de negociação que durou algumas horas para a barra 24 e depois outra perna de alta no fechamento.

Dia de Reversão

Características primárias dos dias de reversão:

- O dia tende em uma direção e depois tende na direção oposta e fecha.
- A maioria começa como dias de lateralidades em tendência.
- Se a reversão começar nas últimas duas horas e for forte, ela normalmente terá acompanhamento no dia seguinte e geralmente nos próximos dias.

Algumas das tendências mais fortes começam no meio ou no final do dia. Às vezes, eles se originam como rompimentos na faixa de negociação ou reversões de tendências climáticas, geralmente atribuídas a algumas notícias, mas isso não é importante. Em ambos os casos, o mercado pode entrar em um modo de tendência descontrolada, onde incide incansavelmente com apenas pequenos recuos. Existem grandes barras de tendência com pouca sobreposição e principalmente pequenas sombras. Este é um rompimento e um fluxo sempre claro. Você deve entrar rapidamente, mesmo que a nova tendência pareça climática e exagerada (e é, mas provavelmente continuará ficando muito mais!), E balance a maior parte de sua posição. Você deve negociar esses picos de fuga agressivamente e certifique-se de ter pelo menos uma posição pequena, porque a mudança pode ir muito longe. A negociação de picos fortes é descrita em detalhes na seção sobre rompimentos no livro 2, e as reversões são discutidas em detalhes no livro 3.

Em outros momentos, o mercado está em tendência e começa uma retração, mas a retração cresce infinitamente e se torna um canal de tendência na direção oposta. Quase sempre há pelo menos um spike de contra-tendência antes do início do canal; portanto, sempre que houver uma retração que tenha um forte pico de contra-tendência, esteja ciente de que a tendência pode estar revertendo. Por exemplo, se o mercado tiver uma forte liquidação por

pela primeira ou duas horas e você acha que pode haver um rally de duas pernas para a média móvel, mas esse recuo começa com uma barra de tendência de alta bastante forte, certifique-se de considerar a possibilidade de que a barra pudesse ser um pico de alta que pudesse ser seguido por um implacável canal de alta em vez de uma pequena bandeira de baixa. No final do dia, a retração pode crescer mais do que a tendência de baixa que a precedeu e o dia pode se tornar uma barra de reversão de alta no gráfico diário. Se você reconhecer esse comportamento cedo, deverá restringir sua negociação apenas à compra, porque perderá dinheiro com shorts, pois espera desesperadamente que a tendência de baixa da primeira hora seja retomada. Muitos desses dias podem ser classificados como outros tipos de dias de tendência, e geralmente são dias de faixa de negociação com tendência. De fato, a maioria dos dias de reversão começa como dias de faixa de negociação com tendência. O oposto é verdadeiro para as tendências de urso em aberto que se revertem em canais de urso incansáveis.



FIGURE 24.1 Strong Trend Can Fail

Uma forte tendência pode começar a qualquer momento durante o dia, mesmo se o dia inicialmente tivesse uma forte tendência na direção oposta. Como mostra a Figura 24.1, houve um movimento acentuado de duas pernas na primeira hora, seguido de um recuo apertado do canal para testar a média móvel. O mercado então ficou de lado por mais de duas horas e finalmente quebrou no bar 9 em uma faixa mais baixa. A última entrada lucrativa longa foi às 8h50 PST, na barra 5. Se você continuasse com longos scalps, acabaria percebendo que estava perdendo em todas as negociações, o que é um sinal claro de que o mercado está em tendência na direção errada. e ou você não viu ou não acreditou.

Os recuos acontecem quando os touros obtêm lucros. Por que os traders obtêm lucros quando uma tendência é forte? Como, por mais forte que seja uma tendência, ela pode ter uma retração profunda que permitiria aos traders entrar novamente a um preço muito melhor e, às vezes, a tendência pode se reverter. Se eles não obtivessem pelo menos lucros parciais, eles assistiriam seu grande lucro desaparecer e até se transformar em um loss.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado da Figura 24.1 rompeu acima da faixa de negociação da hora final do dia de ontem. A sombra grande em cima da primeira barra indica que os vendedores eram razoavelmente fortes

e, portanto, comprar acima dela era arriscado. O mercado subiu seis barras e reverteu fortemente durante a barra 2, presumivelmente em um relatório das 7:00 da manhã. Após o momento de alta que antecedeu o relatório e nenhum sinal de um clímax de compra ou de compra, não foi bom fechar abaixo da barra superior desse rali. Esse foi o primeiro pullback de uma tendência em relação à tendência de alta na abertura e é uma configuração de compra. No entanto, a força do pico da barra 2 era incomum se o dia se tornasse um dia de tendência de alta.

A barra 3 baixa (o fundo da barra 2) formou um possível fundo duplo com a barra 1 baixa. É comum que um dia de folga tenha uma retração que testa a baixa do aberto e depois se torne um dia de tendência de alta. Como o intervalo de abertura era superior a cerca de 30% do intervalo médio dos últimos dias, o intervalo de abertura não era uma boa configuração do modo de rompimento. A probabilidade de uma tendência forte e implacável após uma fuga de touros era menor. Se o mercado se tornasse um dia de tendência de alta, provavelmente seria uma versão mais fraca, talvez como um dia de faixa de negociação com tendência. A configuração do bull ii após a barra 3 foi um bom sinal por um longo tempo, mas como uma forte tendência de bull era improvável, os touros deveriam levar pelo menos metade do tempo após dois a quatro pontos de lucro. Também é possível que o pico de urso forte da barra 3 possa ser seguido por um canal de baixa após um recuo. Aqui, o recuo foi para um ponto mais alto na barra 4, que se seguiu às barras de clímax de compra na barra anterior e duas barras anteriores. O clímax consecutivo de compra geralmente leva a pelo menos uma correção de duas pernas com duração de cerca de 10 bar. Como este não foi um dia claro de tendência de alta e teve forte venda na barra 3, essa barra de reversão de baixa foi uma configuração baixa baixa aceitável 2.

O recuo para a barra 5 quebrou a linha de tendência de alta, e a barra mais baixa da altura 6 preparou o cenário para um dia de tendência de baixa no fechamento. A barra 6 foi a primeira barra de um pico de urso de duas barras, o que alertou os traders da possibilidade de que um canal abaixo pudesse seguir. A barra anterior da barra 5 era um pico de urso, assim como a barra de tendência muito grande da barra 3. Houve outros picos de urso à medida que o canal de baixa progrediu e o mercado não pôde fechar acima da média móvel depois da barra anterior a barra 8.

Assim como acontece com os canais de tendência mais fortes, você ganharia mais movimento do que escalpelando, porque há recuos frequentes que parariam até mesmo no scalp com tendência (como os shorts das barras 8 e 10), resultando em perdas. É melhor seguir seu stop acima do swing anterior alto.

O pico da barra 9 que quebrou abaixo da faixa de negociação superior foi seguido por um movimento medido perfeito no fechamento. A barra 9 era uma folga separatista, estando a diferença entre a parte inferior da faixa superior e a retirada da barra 10. O meio desse gap foi o meio da descida da barra 4 para a baixa, pouco antes do final do dia.

No gráfico diário, essa seria uma barra doji com um corpo pequeno e uma sombra grande na parte superior, e se estiver na área do gráfico em que é provável uma reversão de baixa, pode ser uma boa barra de sinal por um curto período. Negocie no gráfico diário.

Observe que o mercado estava formando altos e baixos mais baixos entre as barras 5 e 9, sugerindo que uma tendência de baixa pode estar em andamento.



FIGURE 24.2 A maioria das reversões começa como dias de faixa de negociação em alta

A maioria dos dias de reversão começa nos dias de tendência de negociação, como mostra a Figura 24.2, e esse dia também foi um dia de tendência de alta e baixa do canal e uma tendência do dia de baixa aberto. Ele foi revertido após três empurrações para baixo (barras 8, 15 e 17), em um dia de reversão de alta que subiu até o fim. Essa é uma ocorrência comum em dias de faixa de negociação com tendência..

Discussão mais profunda deste gráfico

Muitas vezes, uma grande gap de abertura é seguida por uma tendência em qualquer direção, e como a primeira barra do dia na Figura 24.2 era uma forte barra de tendências de urso, as chances de uma tendência de baixa eram maiores. Esta é um setup de falso rompimento, e os traders estariam abaixo do mínimo para uma possível tendência a partir da abertura do dia de baixa.

As barras 4 e 5 eram grandes barras de tendência para ursos e, portanto, suportam picos e vendem clímax. Um par de clímax consecutivos é geralmente seguido por pelo menos uma pausa ou recuo de várias barras, como aconteceu aqui (um recuo para a barra 7 alta). A barra 7 era então um terceiro clímax de venda, e um terceiro clímax de venda consecutivo é geralmente seguido por uma correção ainda maior. A descida para a barra 8 foi uma tendência do tipo pico e clímax, e foi seguida por uma subida para a barra 10 que testou o início da barra 7 do canal até a barra 8. Isso formou uma bandeira dupla de urso superior e, finalmente, um movimento aproximado medido para baixo para a

parte baixa do dia. Toda a descida para a barra 8 estava em um canal estreito e, portanto, era um pico maior.

Após um grande fundo de cunha, o mercado geralmente tem pelo menos um rally de duas pernas que testa o topo da cunha (aqui, a barra 10 alta), e o número de barras na correção é geralmente de pelo menos um terço ou assim, o número de barras na cunha. Essa cunha grande também era o canal de baixa que seguia o pico de urso da barra 4 à barra 8, e isso também era um motivo para o teste da barra 10 alta (o início de um canal geralmente é testado). O teste pode ultrapassar essa alta, mas com mais frequência forma uma bandeira dupla superior, como aconteceu aqui.

Quando há uma reversão de cunha, geralmente é mais seguro comprar depois de um mínimo mais alto, como na barra 19 ou acima da barra 22, que falhou em baixo 2. Você pode ver a barra de entrada grande de pico, e era um sinal de que os traders acreditavam que o rally não era mais apenas uma bandeira de baixa e o mercado poderia ter um movimento medido para cima e negociar na faixa de negociação superior. Este foi um dia complexo, e a reversão da cunha também pode ser considerada o fundo de uma faixa de negociação mais baixa em um dia de faixa de tendência. Se traders suficientes acreditavam que era esse o caso, a compra da primeira entrada acima da barra interna após a barra 17 era razoável, com a expectativa de um teste do fundo da faixa de negociação superior.

As barras 11, 13 e 14 formaram um turbilhão de cunha, mas o mercado quebrou para baixo em vez de reverter para cima. Quando isso acontece, o mercado geralmente cai para uma movimentação medida descendente de cima para baixo da cunha. A barra 10 foi o topo da cunha e a descida para a barra 15 excedeu o objetivo de movimento medido. Quando isso acontece, geralmente há outra perna para baixo após um recuo, como foi o caso aqui.

Embora a subida para a barra 18 tenha duas pernas, este rally tinha poucas barras para corrigir adequadamente aquele grande fundo de cunha. Além disso, estava em um canal estreito e, portanto, provavelmente era apenas o primeiro de duas ou mais pernas para cima. Houve uma segunda etapa até a barra 20, mas o problema era o mesmo. A mudança da barra 17 para a barra 20 tinha poucas barras para corrigir uma cunha tão grande e ainda estava em um canal relativamente estreito. Isso cria incerteza e aumenta as chances de que o mercado precise de uma segunda etapa maior para convencer os traders de que a cunha foi corrigida adequadamente.

A mudança da barra 21 para a barra 25 pode ser boa o suficiente para convencer os traders de que uma correção adequada de duas pernas foi concluída, mas o mercado começou a subir em um spike de três barras na barra 27. Como os ursos podiam não gerar muita quebra no canal da barra 17 para a barra 25, nenhum movimento de duas pernas claro já foi desenvolvido. Essa ausência de qualquer recuo nítido após a primeira perna levantada foi um sinal de força dos touros.



FIGURE 24.3 Entradas de tendências fortes em prazos menores

Em uma tendência de alta, há mais chances de comprar no gráfico de 3 minutos do que no gráfico de 5 minutos (veja a Figura 24.3). As barras 1 e 2 eram pequenas contra-tendências dentro das barras no gráfico de 3 minutos à esquerda, configurando altos 1 longos, mas não eram sinais claros no gráfico de 5 minutos. A barra de 3 comprimentos estava presente em ambos os gráficos (no gráfico de 5 minutos, era 1 comprido alto em um forte pico de alta, mesmo que tivesse um corpo de urso).

Dia de Reinício da Tendência

Principais características dos dias de retomada de tendências:

- O dia tem uma forte tendência na primeira hora ou mais e entra em uma faixa de negociação.
- A faixa de negociação dura horas e muitas vezes leva os traders a pensar que o dia ficará quieto até o fim.
- A tendência é retomada em uma ou duas horas finais.
- A segunda perna geralmente tem o mesmo tamanho da primeira perna.
- A faixa de negociação prolongado costuma ser muito restrito.
- Muitas vezes, há uma fuga da faixa de negociação no final do dia que tenta reverter a tendência, mas geralmente é uma armadilha. O mercado então reverte e explode na direção oposta até o fechamento. Uma armadilha é mais provável quando a faixa de negociação é invulgarmente estreito. Muitas vezes, existe uma entrada de retirada para os traders que não entraram mais cedo ou na fuga.

Às vezes, haverá uma forte tendência durante a primeira hora ou mais e, em seguida, o mercado ficará de lado por várias horas. Sempre que isso acontece, especialmente se a ação lateral estiver em uma faixa de negociação muito estreita, o dia provavelmente está se tornando um dia de retomada de tendência. Não desista da faixa chata de negociação do meio-dia, porque pode haver uma forte tendência na última hora. A fuga geralmente ocorre na direção da tendência anterior, mas às vezes pode estar na direção oposta e transformar o dia em um dia de reversão. Por exemplo, se a tendência do aberto foi uma tendência de baixa, geralmente há uma quebra tardia da faixa de negociação e o dia

geralmente abre próximo ao seu máximo e fecha próximo ao seu mínimo. Freqüentemente, ocorre uma breve quebra de reversão forte de uma ou duas barras que falha entre as 11h e o meio-dia PST, prendendo os traders na direção errada (longa), e geralmente é seguida por uma quebra na outra direção. Isso acontece rapidamente, mas se você está esperando, tem a chance de pegar um grande urso se aproximando. Com menos frequência, a quebra de reversão é bem-sucedida e a tendência na hora final, se houver, pode refazer toda ou parte da tendência inicial de baixa.

A ação lateral do meio-dia não precisa ser uma faixa de negociação estreita e, muitas vezes, possui pernas negociáveis em ambas as direções. Às vezes, existem três impulsos preguiçosos de contra-tendência, criando uma bandeira de cunha. Outras vezes, a terceira perna falha em ultrapassar a segunda, e isso forma uma bandeira da cabeça e dos ombros (a maioria dos padrões de reversal da cabeça e dos ombros falha e se tornam padrões de continuação). Como o padrão geralmente tem três empurrões em vez de dois, ele retira os operadores de suas posições do aberto, pensando que essa ação de contra-tendência pode ser de fato uma nova tendência oposta. No entanto, não fique preso e esteja pronto para entrar quando vir uma boa configuração que o levará ao mercado na mesma direção da tendência da manhã. Os traders estão escalando posições em ambas as direções e, em algum momento, muitos atingem seu tamanho máximo. Quando ocorre uma fuga, o lado perdedor não pode mais crescer, e suas únicas opções são esperança e ficar de fora. Por exemplo, se houver uma forte tendência de baixa matutina e o mercado ficar de lado, os touros e os ursos continuarão aumentando suas posições durante o período de negociação nas próximas horas, e muitos atingirão o tamanho máximo que estão dispostos a segurar. Uma vez que o mercado começa a cair, os touros não podem mais continuar comprando. Com muitos touros que não podem mais comprar, os ursos não têm oposição. À medida que o mercado cai, muitas vezes acelera, à medida que mais e mais touros desistem e vendem seus comprimentos perdidos, aumentando o colapso no fechamento. A parte mais difícil desse tipo de dia é que o movimento silencioso para o meio-dia costuma levar os traders a desistir do dia em que, na verdade, deveriam ver isso como uma oportunidade. Apenas esteja pronto para entrar. As melhores formas desse padrão ocorrem apenas duas vezes por mês.

Em vez de uma faixa de negociação no meio do dia, o mercado às vezes forma um movimento de contra tendência de tendência fraca por algumas horas, deixando os traders se perguntando se o dia é um dia de reversão em vez de um dia de retomada de tendência. O que pode estar se desenvolvendo é um dia fraco de retomada de tendências, que parece mais um dia de faixa de negociação, mas acaba abrindo em um extremo e fechando no outro. Observe a tendência do recomeço para retomar na hora final e esteja preparado para entrar. Por exemplo, se houve uma forte liquidação em aberto e, em seguida, uma recuperação de momento mais baixo com três empurrões para cima que refaz parte ou mesmo toda a liquidação inicial, esteja preparado para uma pausa abaixo desse canal de alta e um retomada da tendência de baixa no fechamento. Se houver uma quebra no topo do canal de alta que reverte para baixo, essa pode ser uma boa entrada curta para a tendência no fechamento. Em vez disso, pode haver uma configuração que pareça um bom curto risco na fuga abaixo

do canal. Caso contrário, você pode esperar a tendência de retomada e, em seguida, procurar entrar em um recuo ou recuo próximo à média móvel. Embora o gráfico de 5 minutos possa parecer uma faixa de negociação, talvez como um ABC em um gráfico de time frame maior, se o mercado fechar perto da baixa, o dia criará uma barra de tendência de baixa no gráfico diário.

Os padrões de retomada de tendências geralmente ocorrem em dois ou mais dias. Embora o gráfico de 5 minutos pareça ter grandes oscilações durante esses dias, eles podem criar um ABC simples no gráfico de 60 minutos. Por exemplo, se ontem teve um forte pico de alta por algumas horas e depois entrou em uma faixa de negociação e essa faixa de negociação continuou por algumas horas hoje, a tendência de ontem pode retomar a qualquer momento. Se você está ciente disso, é mais provável que esteja disposto a mudar uma parte maior de sua posição pelo que poderia ser uma grande jogada.



FIGURE 25.1 Gap Test after a Gap Up

Em grandes dias de folga, o mercado costuma testar a abertura antes que a tendência comece. Na Figura 25.1, o mercado abriu com uma grande diferença e depois fez um teste duplo de fundo baixo, seguido de um grande rali até a barra 3. A partir daí, foi negociado em uma lateralidade estreita por mais de três horas, embalando traders a pensar que o bom trade foi feito. A barra 6 reverteu a partir de um puxão abaixo de uma linha de canal de tendência de baixa e também mergulhou um tick abaixo da barra de sinal da barra 4 alta. Isso prendeu alguns ursos em um curto e muitos touros de seus longos. A barra de sinal do rally até o fechamento foi a primeira barra de diferença média móvel do dia.

Havia várias outras chances de se prolongar, como a reversão dos breakouts fracassados abaixo das linhas de micro tendência nas barras 7, 9 e 10.

Discussão mais profunda deste gráfico

Na Figura 25.1, a barra 7 era uma entrada alta 2 e uma reversão acima de uma quebra de um tick de uma pequena linha de tendência de alta. A barra 1 foi a entrada mais alta.

A barra 8 era uma variante alta 2 (barras de urso-urso-urso: a barra depois da barra 7 tinha um corpo de urso e, portanto, o primeiro empurrão para baixo, a barra seguinte tinha um corpo de touro e, portanto, era negociada e, em seguida, a barra a seguir suportar o corpo novamente, para um segundo empurrão para baixo).



FIGURE 25.2 Faixa de negociação apertada e, em seguida, uma reversão

Às vezes, uma faixa de negociação estreita que segue uma forte tendência pode levar a uma reversão, em vez de retomada da tendência. Na Figura 25.2, hoje houve uma forte liquidação da barra 3 e, em seguida, entrou em uma faixa de negociação estreita por algumas horas. Isso geralmente leva a uma retomada da tendência de baixa no fechamento, com a venda final sendo tão grande quanto a inicial. Freqüentemente ocorre uma falha no topo da faixa antes do início da perna final de baixa. A barra 12 foi uma configuração perfeita para um swing short, porque era uma barra de reversão de baixa que saiu do topo da faixa de negociação apertada no final do dia. No entanto, em vez de a barra seguinte ser uma barra de entrada para uma grande movimentação de urso, era um pequeno touro dentro da barra e, portanto, um setup de compra de pullback. A barra 12 rompeu e essa barra interna foi uma pausa, que é um tipo de recuo.

Discussão mais profunda deste gráfico

Na Figura 25.2, o dia foi aberto com um grande gap para baixo e uma forte barra de reversão de alta, estabelecendo um falso rompimento por muito tempo e uma possível tendência a partir do dia de tour aberto.

As barras 13 e 14 eram grandes barras de tendência de alta que formavam uma quebra de duas barras. Qualquer fuga geralmente é seguida por um movimento medido com base no pico. Geralmente, é baseado na altura da abertura ou baixa da primeira barra do spike até o fechamento ou a elevação da ultima barra. A alta de fechamento do dia ocorreu em um movimento medido da abertura da barra 13 para a alta da barra 14.

A maioria dos dias em que a retomada das tendências não tem um grande rali em aberto, e esse rali grande é uma indicação de que os touros estavam dispostos a comprar agressivamente hoje. Mesmo que o meio do dia estivesse se preparando perfeitamente para uma grande venda no final, você nunca pode ter certeza e sempre há cerca de 40% de chance de que o oposto exato possa acontecer. Outra pista de que o mercado poderia se reunir para testar a abertura do dia era que a baixa do dia era quase uma medida perfeita, descendo da abertura do dia para o topo do rali inicial. Isso significa que a abertura do dia estava no meio do intervalo do dia. Se o mercado pudesse voltar para lá, o dia poderia ser próximo de um dia doji, o que é bastante comum. Observe como o mercado testou repetidamente a linha de suporte na barra 7 baixa até o tick e continuou a encontrar compradores. Havia configurações longas de retrocesso duplo duplo na barra interna após a barra 8, a barra interna após a barra 9 e as baixas mais altas nas barras 9 e 11.

A linha de suporte era um tick abaixo da barra de entrada inicial da barra 5 para a retirada esperada do clímax de venda. A barra 5 era a barra de entrada acima da configuração de reversão de duas barras na parte baixa do dia. O mercado fez as stops abaixo dessa barra de entrada em um tick, mas, apesar de muitas tentativas, não pôde ir mais longe. Este é um sinal de touros fortes no trabalho. Os programas de compra e venda continuaram em toda a faixa de negociação restrita, mas eventualmente os programas de compra sobrecregaram os programas de venda. Todos esses shorts tiveram que ser comprados de volta, e isso aumentou a pressão de compra. Além disso, muitos programas de venda foram revertidos para comprar programas, aumentando a compra. As barras 14 e 15 aumentaram, seguidas por um canal no fechamento.



FIGURE 25.3 Reinício da tendência

Embora o rali inicial possa ter apenas algumas barras de tendência fortes e pareça estar levando a um dia de faixa de negociação, a retomada da tendência ainda pode ser forte. Na Figura 25.3, o mercado começou como uma tendência a partir da tendência de alta na abertura, quando se recuperou de um fundo de triângulo em expansão e de uma falha no rompimento da mínima de ontem. Em seguida, ele rodou por duas barras, mas parou no meio da faixa de negociação de ontem. Uma manifestação de qualquer padrão de três empurrões geralmente resulta em pelo menos duas pernas para cima, o que acabou se desenvolvendo aqui. A barra 2 foi um retrocesso que levou a outro pequeno rali, mas o mercado perdeu força. Ele continuou a tendência fraca acima da média móvel até a barra 3. Nesse ponto, ficou claro que algo não estava certo. Uma tendência da tendência de alta na abertura é uma das formas mais fortes de tendências, mas claramente não estava em tendência forte. Isso significava que os traders logo decidiriam que o dia não era o que eles pensavam e iriam sair e esperar. Eles estariam procurando um dia de faixa de negociação e uma possível nova baixa para o dia. Era possível que a barra 2 baixa fosse seguida por uma barra dupla de fundo duplo, mas, na ausência de touros fortes, os ursos pressionariam agressivamente por uma nova baixa do dia e a barra 2 provavelmente falharia. A barra 4 foi um segundo pequeno empurrão abaixo da barra 2 e foi seguida por uma tendência de fechamento, criando um dia de alta para a retomada da tendência, embora fraco, e dando a segunda perna esperada para cima a partir do fundo do triângulo em expansão. A barra 4 foi um teste exato da tendência da barra de sinal aberto alta.



FIGURE 25.4 Reinício da tendência após vários dias

A retomada de tendências pode ocorrer ao longo de vários dias. Na Figura 25.4, o mercado teve uma forte queda para a barra 2 e entrou em uma faixa de negociação que durou dois dias e meio. As faixas de negociação podem durar muito tempo, mas geralmente surgem na direção da tendência. A tendência dos ursos recomeçou e diminuiu a segunda perna da barra 5 para a barra 14, cinco dias após a primeira descida.

A perna de baixa para baixo da barra 5 para a barra 6 foi seguida por uma faixa de negociação, e a segunda perna para baixo terminou na abertura do dia seguinte na barra 9.

A liquidação da barra 7 para a barra 9 foi seguida por uma faixa de negociação para a barra 13, e a retomada da tendência de baixa ocorreu com a mudança para a barra 14. Esse foi um padrão de retomada de tendência de três dias.

Escadas: Tendência de Canal Amplo

Principais características dos dias de escada:

- Um dia de escada é uma variante de um dia de faixa de negociação em que há pelo menos três faixas de negociação.
- O dia tem grandes oscilações, mas tendências e altos e baixos.
- Como as oscilações são grandes, os traders geralmente podem negociar em ambas as direções, mas devem tentar trocar parte ou todas as negociações com tendência.
- Quase toda rompimento é seguida por um recuo (um teste de rompimento) além do ponto de rompimento, para que haja alguma sobreposição entre oscilações consecutivas. Por exemplo, em um amplo canal de baixa, toda fuga para uma nova baixa é seguida por uma recuperação que recua acima do ponto de fuga, mas permanece abaixo da máxima mais recente da alta. No entanto, às vezes há um ou dois giros que se estendem um pouco acima do giro anterior. Isso fará com que alguns traders se perguntam se o mercado está revertendo, mas a tendência geralmente será retomada em breve.
- Se cada fuga ficar um pouco menor que a anterior, esse é um padrão de escadas cada vez menores e um sinal de momento minguante, que pode levar a uma correção maior.

Quando um mercado tem uma série de três ou mais oscilações de tendência que se assemelham a um intervalo ou canal de negociação levemente inclinado, tanto os touros quanto os ursos estão ativos, mas um lado está exercendo um pouco mais de controle. Cada recuo retrocede além do seu ponto de rompimento, criando sobreposição entre cada pico de rompimento e o seguinte recuo. A negociação bidirecional está ocorrendo dentro do canal amplo, para que os traders possam procurar entradas nas duas direções. Se as fugas ficarem cada vez menores, então

este é um padrão de escadas que se encolhe e indica um momento em declínio. Muitas vezes, leva a uma reversão de duas pernas e uma quebra de linha de tendência. Muitas reversões de três empurões se qualificam como escadas ou tendências de encolhimento de escadas que falharam e reverteram. As escadas costumam ser apenas retrocessos ou bandeiras em tendências de prazos mais altos, e é comum ver escadas durante a última hora ou duas do dia e, em seguida, uma quebra da bandeira na abertura do dia seguinte. Por exemplo, um amplo canal de alta hoje pode ser apenas uma grande bandeira de baixa, e a tendência de baixa pode eclodir amanhã.

Como alternativa, uma escada pode acelerar de repente e sair do canal de tendência na direção da tendência. Se, em seguida, for revertida, essa superação e reversão provavelmente resultarão em pelo menos um movimento de duas pernas. Caso contrário, o rompimento provavelmente continuará por pelo menos mais duas pernas ou pelo menos a altura aproximada do canal em um movimento medido impreciso (a distância além do canal deve ser aproximadamente a mesma que a distância dentro do canal).

Os traders prestam atenção em quantos breakouts de ticks ultrapassam o ponto de giro mais recente e depois usam esse número para diminuir os breakouts subsequentes, esperando um teste de breakout. Por exemplo, se o último swing mais baixo caiu 14 ticks abaixo do mínimo antes dele, os traders procurarão escalar para longos a partir de 10 ticks abaixo do mais recente, que normalmente estará na linha do canal de tendência. Se o recuo do rompimento mais recente foi de cerca de 15 ticks, eles buscarão obter lucros em torno de 10 a 15 ticks acima do ponto baixo, que geralmente estará na linha de tendência (o topo do canal do urso).

**FIGURE 26.1** Escadas de Urso

Um padrão de escada de urso é um canal inclinado para baixo, onde cada rompimento para uma nova baixa é seguido por um recuo que volta acima do ponto de rompimento. Por exemplo, na Figura 26.1, a perna de ruptura abaixo da barra 6 até a barra 9 foi seguida por um recuo acima da barra 7 baixa, e o rally após a perna que quebrou abaixo da barra 9 até a barra 13 foi seguido por um recuo acima do ponto de ruptura da barra 9, sobrepondo-se à faixa anterior.

Alguns traders compram perto da linha do canal de tendência e vendem perto da linha de tendência. Outros traders prestam atenção ao quanto longe uma fuga ocorre antes que ocorra um recuo. Por exemplo, o mínimo da barra 5 estava cerca de quatro pontos abaixo do mínimo da barra 3. Os touros agressivos colocavam ordens limitadas para comprar cerca de três a quatro pontos abaixo do mínimo da barra 5. Eles não foram preenchidos no sell-off da barra 7. No entanto, como o mercado caiu abaixo da barra 7, eles novamente fizeram ordens limitadas de compra de três a quatro pontos a menos e foram preenchidos na passagem para a barra 9, que teve um ponto baixo quatro pontos abaixo do ponto baixo 7. Como os rallies anteriores alcançaram cerca de quatro pontos, eles lucraram cerca de três pontos acima de suas entradas. Eles fizeram o mesmo na venda para as barras 11 e 16. Eles tentaram na venda para a barra 13, mas o mercado não caiu suficientemente para que suas ordens fossem atendidas. Os ursos fizeram o oposto. Eles viram que os rallies passados eram cerca de quatro a seis pontos, então escalaram em shorts cerca de três a cinco pontos acima do mais recente swing baixo, que ficava na área da linha de

tendência dos ursos. Esse estilo de negociação é apenas para traders experientes. Os iniciantes devem restringir-se a interromper as entradas, para que o mercado já esteja indo bem (isso é discutido no segundo livro).

A barra 7 foi o terceiro empurrão para baixo e uma escada encolhida (ela se estendia menos abaixo da barra 5 do que a barra 5 estendida abaixo da barra 3). As linhas do canal são desenhadas como as melhores linhas para destacar que o mercado está em tendência de queda e em um canal. Existe claramente uma negociação bilateral e os traders devem comprar os mínimos e vender os máximos quando virem as configurações apropriadas.

Discussão mais profunda deste gráfico

O mercado abriu perto da parte inferior do canal de baixa que começou ontem na Figura 26.1 e eclodiu abaixo do canal. A fuga falhou com uma reversão de duas barras que levou a um spike de quatro barras. Depois de um topo duplo que testou a linha de tendência de baixa (traçada como um paralelo da melhor linha de canal de tendência de ajuste), o mercado teve um pico até a barra 13. Com os picos de touro e urso, os dois lados estavam lutando na direção de o canal esperado. Os touros iniciaram um canal, mas falharam na linha de tendência e revertem em um canal de baixa. O mercado reverteu a partir de um teste da linha do canal de tendência em que a barra 16 baixa não conseguiu alcançar a linha. Este é um sinal de compra agressiva. A reversão de duas barras da barra 16 também era uma configuração final longa da bandeira 15 da bandeira final de quatro barras da barra 15.

Três empurrões para baixo não garantem uma reversão de tendência. A mudança para a barra 7 teve muito pouca pressão de compra. Não havia grandes barras de tendência de alta nem fortes reversões climáticas. A subida da barra 7 também não foi particularmente forte. Não era assim que as fortes reversões costumam parecer e, por isso, não atraía touros fortes o suficiente para reverter o mercado. Em vez disso, o mercado formou uma bandeira de cunha (barra 6 e, em seguida, os dois pequenos empurrões da barra 7 eram os três) e uma alta mais baixa (embora o rali estivesse acima da barra 6 e, portanto, um sinal de alguma força, ainda era abaixo da barra 4), e a tendência de baixa foi retomada.



FIGURE 26.2 Escadas em aceleração para uma forte tendência

Um padrão de escada pode acelerar em uma tendência mais forte (veja a Figura 26.2). Na barra 7, o gráfico EUR / USD forex teve três altos e baixos mais altos em um canal e, portanto, formou uma tendência de alta do tipo escada.

A barra 8 era uma barra de tendência de alta que surgiu no topo do canal e foi seguida por uma barra de reversão de baixa que nunca provocou um curto. A fuga deve estender-se a um movimento medido até uma linha paralela que é aproximadamente a mesma distância da linha do meio que a linha do meio é da linha de fundo (um movimento do Andrew's Pitchfork), o que ocorreu. A aceleração para cima é típica quando um topo de cunha falha. Houve três empates que terminaram na barra 6, mas você também pode ver o pequeno swing alto antes da barra 8 como o terceiro aumento, se você reiniciar sua contagem com o forte spike de alta até a barra 4. A cunha com falha foi seguida por sobre um movimento medido para cima igual à altura da cunha (a barra 6 alta à barra 3 ou talvez a barra 1 baixa).

**FIGURE 26.3** Shrinking Stairs

Quando cada fuga é menor que a anterior, o momento da tendência está diminuindo e um retrocesso mais profundo ou uma reversão podem ocorrer em breve. A Figura 26.3 mostra um padrão de escada de tendência de alta com três ou mais máximos e mínimos de tendência em um canal mais ou menos traçado. As barras 4, 6 e 8 formaram escadas encolhendo, ressentindo a perda do momento de alta e pressagiando a reversão. O canal funcionou como uma grande bandeira de baixa e a quebra do urso ocorreu na barra 9.

Após a quebra da barra 9, houve um recuo alto mais baixo da barra 10 que resultou em uma tendência de baixa nas escadas. A barra 10 era uma barra superior dupla áspera com a alta do primeiro pullback na descida para a barra 9.

A barra 11 ultrapassou o canal do urso para baixo e levou a uma pequena reversão de duas pernas para cima e à penetração esperada na parte superior do canal.

Uma vez que o mercado começa a formar escadas para baixo, geralmente você pode desbotar o fim de cada quebra de barra de tendência forte para um scalp. Compre todas as barras de tendência de baixa que se fecham abaixo de uma escada anterior para um scalp. Da mesma forma, nas escadas de touros, você pode escalpelar um curto no fechamento de qualquer barra de tendência que exceda a altura da escada anterior. Em geral, porém, é mais seguro entrar em um stop quando o mercado reverter (por exemplo, se o mercado voltar da parte inferior do canal, entre em um stop acima da barra anterior).

Sobre o Autor

Al Brooks é colaborador de análises técnicas da revista Futures e um trader de dia independente. Chamado de trader, ele tem seguidores dedicados e fornece comentários ao vivo do mercado e atualizações diárias da análise de gráficos em seu website em www.brookspriceaction.com. Depois de mudar de carreira de oftalmologia para negociação há 25 anos, ele descobriu um sucesso comercial consistente depois de desenvolver sua abordagem exclusiva para ler tabelas de preços barra por barra. Ele se formou na Universidade de Chicago Pritzker School of Medicine e recebeu seu bacharelado em matemática pelo Trinity College.

Sobre o Website

Este livro inclui um site complementar, que pode ser encontrado em:

www.wiley.com/go/tradingtrends

Todos os gráficos fornecidos no livro estão incluídos no site para sua conveniência. A senha para entrar neste site é: Brooks1.

Index

ABC:
buy signal, 311
correction, 219
trend resumption day, 425

Algorithms, 44

Amazon, 258

Andrew's Pitchfork, 235

Apple (AAPL):
micro trend lines in strong trends, 259
signal bars, 136–140

Baidu, Inc. (BIDU), 114

Bar basics, 83–88

Bar counting basics, 33–34

Bear channels:
climactic bear breakout of bear channel, 237–238
spike and channel trend, 342

Bear flags, 336

Bear markets:
bull channels in bull and bear markets, 234
decline, substantial, 286

Bear micro channels, 250

Bear reversals:
bull flags, leading to, 147–149
strong, 32–33

Bear stairs, 433–434

Bear trends:
double top in strong bear days, 411–413
generally, 284–285
lows in, 282
strong, 282–283

Big trend bars, 115–116

Brain scan images of traders, 22

Breakout mode in first hour, 188–189

Breakouts, 77–82
bull trends, 281–282
channels, 226–229, 235–238
failed breakouts of micro trend lines, 257–258
failed channel breakouts, 232–233
failed micro channel breakouts, 256
failure of, 64
and gaps, 61
generally, 37–38
illustration, 80–81
late, 381
likelihood of, 28–30
to low, 285–286
micro channels, 252–253
reversals, 270–271
trading ranges separated by, 371–372
trending trading range days, late breakouts, 381

Broad channel trend, 431–436
characteristics, primary, 431

Bull channels, 219–227
in bull and bear markets, 234
spike and channel trend, 329, 331–332

Bull flags, 336
bear reversals leading to, 147–149

Bull micro channels, 251–253

Bull reversals:
best bull reversal bars, 89–90
strong, 31–32

Bull trends:
breakouts, 281–282
gaps, 310–313
generally, 284–285
micro trend lines in, 266–267
small pullback trends, 385
strong, 283–284, 335
strong trend day, GS, 300–306
swing trades, 294–295

Candle charts, 5, 12

Candle patterns, 83–88
Japanese names, 86–87

CBS, 46

Channel day, spike and channel trend, 349

Channels, 77–78
bear channels, 237–238
breakouts, 226–229, 235–238
bull channels, 219–227
bull channels in bull and bear markets, 234
climactic bear breakout of bear channel, 237–238
climaxes, 224
failed channel breakouts, 232–233
formation, during, 220
generally, 191
limit orders, entering on, 245–248
measured move, breakouts and, 235–236

Channels (*Continued*)
 nested channels, 230–231
 overview, 219–248
 pullbacks, 247
 rallies, 228–229
 reversal attempts, 242–243
 reversals at lines, 239–241
 scalpers, 243–244
 small bars, 243–244
 spike and channel trend, 328, 349
 trend channel lines creating, 202, 204–205
Charts:
 candle charts, 5, 12
 defined, 276
 Depression Era, 7
 importance of, 15–16
 World War II, 7
 Cisco Systems (CSCO), 4, 287
 Climactic reversals, 103
 Climaxes, 59–75
 channels, 224
 consecutive, 352–354
 exhaustive, 283
 larger corrections after, 333
 spike and climax, 357–358
 two-bar reversal buy climax, 131–133
 Close of the bar, importance of, 169–172
 common problems, 169–170
 Common trend patterns. *See* Trend patterns, common
 Computers, 48
 programs, reversal bars, 93
 Consecutive climaxes, 352–354
 Consecutive trend bars in a trend, 182–183
 Context, outside bars, 163–165
 Continuation signals, 84
 Costco, 17
 Countertrends, 36
 spike and channel trend, 328–329, 331–332
 trades, 91
 Crashes:
 common nature of, 23–24

concerns regarding, 23
 1987, 55
 2009, 55

Depression Era, charts from, 7
 Doji bars, 59–75
 good setups, 144
 Hammer doji bar, 136
 imperfect nature of, 66–67
 intraday dojis, 68
 one-bar trading ranges, 141
 series of, 65–66
 small bars, 105
 trending dojis, 69–70

Double bottom and gap up, 355–356

Double top in strong bear day, 411–413

Dow Jones & Company, 47–48

Dow Jones Industrial Average:
 generally, 7
 micro trend lines when Dow is down 700 points, 263–265
 trend lines, 199

Edwards, Robert D., 5, 8–9

Elliott Wave Theory, 53, 319

EMA. *See* Exponential moving average (EMA)

Emini, 171–172
 gaps, 310
 micro channels, 255
 SPY, similarity to, 174

Emini Nasdaq 100, 173

Entry bars, outside bars as, 166–167

ETFs. *See* Exchange-traded funds (ETFs)

Example of how to trade, 289–306
 approaches, 289–291

Exchange-traded funds (ETFs), 173–175

Exhaustion bars, 106
 big trend bars, 115–116

Exponential moving average (EMA), 11–12

Extreme trends, 55–57

Fade, 36

Fibonacci retracements and extensions, 53, 86

First bar on gap day pointing to trend's direction, 402–403

First hour:
 reversals, 122–123
 weakness of trend starting after, 375–376

First pullback in strong trend, 390–391

5 minute chart, 15 minute reversal on, 117–118
 close of the bar, 169–170

5 minute ii pattern, 109

Four-legged pullbacks, 51, 56

Gambling, 21–22, 47

Game theory, 20–21

Gaps, 61
 bull trends, 310–313
 first bar on gap day pointing to trend's direction, 402–403
 leading to trends up or down, 400–401

Gap spike, 349

Gap test after gap up, 426

Gap up and double bottom, 355–356

Greenspan, Alan, 39

GS, 182–183
 strong trend day, 297–306

Half size trading, 295

Hammer doji bar, 136

Head and shoulders using trend channel line, 203

Hedge fund managers, 287

HFT. *See* High-frequency trading (HFT)

Higher time frame (HTF) charts, 44

High-frequency trading (HFT), 38, 45–50
 trend channel lines, 213

High tick of the day, open on, 404–405

Horizontal lines, 269–273

- HTF charts. *See* Higher time frame (HTF) charts
- IBM, 344–345
- ii pattern, 109, 126
- ioi pattern, 161–162
- iShares MSCI Brazil Index Fund, 187
- Inertia, 49–50
- Infosys Technologies (INFY), 203
- Initial trading range, trending trading range days, 366–367, 377–380
- Inside bars, 107–108
- Institution:
- controls by, 43
 - independent trading by, 39
 - use of term, 3
- Institutional clients, 48–49
- Intraday dojis, 68
- Inverse charts, 173–175
- Japanese names, candle patterns, 86–87
- Jennings, Ken, 3
- Kasparov, Gary, 3
- Larger inside bars, 109
- Large trend bars, 109–110
- Late entries, 181–183
- Legs, defined, 276
- Lehman Brother Holdings (LEH), 129–130
- Lexicon, 47–48
- Limit orders, 331
- channels, 245–248
- Liquidity, defined, 49
- Losses, reason for, 292
- Magee, John, 5, 8–9
- Martingale techniques, 22–23
- Mathematical analysis, 3–4
- Mathematical bases, 59
- Maximizing profits, 6
- Measured move, breakouts and, 235–236
- Micro channels, 249–267
- bear micro channels, 250
 - breakouts, 252–253
 - bull micro channels, 251–253
 - failed breakouts, 256
 - failed breakouts of micro trend lines, 257–258
 - micro trend lines as trend lines on smaller time frames, 262
 - micro trend lines in a bull trend, 266–267
 - micro trend lines in strong trends, 259–261
 - micro trend lines when Dow is down 700 points, 263–265
 - pullbacks, 253–254
 - trend lines, 255–256
- Micro double pattern, 106, 142
- Micro double top, 106
- Microsoft, 17–18
- Micro trend lines:
- in a bull trend, 266–267
 - in strong trends, 259–261
 - as trend lines on smaller time frames, 262
 - when Dow is down 700 points, 263–265
- Midday sideways action, 424
- Missed entries, 181–183
- Mobile Telesystems (MBT), 202
- Nested channels, 230–231
- News and trading, 14–19
- Nontrend bars, 60
- No tail, bars with, 134–135
- OCO. *See* One cancels the other (OCO)
- One-bar bear flag, 141–143
- One cancels the other (OCO), 13, 36
- Open pullback trends:
- characteristics, primary, 383–384
 - double top in strong bear day, 411–413
 - first bar on gap day pointing to trend's direction, 402–403
- first pullback in strong trend, 390–391
- gaps leading to trends up or down, 400–401
- high tick of the day, open on, 404–405
- reversal after trend from the open, 406–407
- strong first bar trapping traders in wrong direction, 397–399
- weak setting, strong trends with, 408–410
- Outside bars, 105, 155–167
- context, 163–165
 - as entry bars, 166–167
 - ioi pattern, 161–162
 - in middle of trading range, 156
 - strong moves, 157
 - tricky nature of, 159–161
 - with-trend outside bar, 156–157
- Overlap, 92, 228–229
- Parabolic micro channel, 346–348
- Parallel, trend lines creating, 199–200
- Patterns, 38
- evolution, 185–189
- Predatory trading, 47–48
- Price action:
- bar basics, 83–88
 - breakouts, 77–82
 - candle patterns, 83–88
 - climates, 59–75
 - close of the bar, importance of, 169–172
 - doji bars, 59–75
 - exchange-traded funds (ETFs), 173–175
 - exclusive trades on, 10
 - extreme trends, 55–57
 - generally, 7
 - high-frequency trading (HFT), 38, 45–50
 - importance of, 11
 - inverse charts, 173–175
 - lack of change, 8
 - late entries, 181–183
 - missed entries, 181–183

- Price action (*Continued*)
 outside bars, 155–167
 overview, 35–53
 pattern evolution, 185–189
 reading, best way, 53
 reversals, 77–82
 second entries, 177–180
 setups, 83–88
 signal bars, 83–153 (*see also*
 Signal bars for detailed
 treatment)
 spectrum of, 55–57
 tests, 77–82
 trading ranges, 77–82
 trend bars, 59–75
 when considered, 12
 Profit taking, 281
 Pullbacks:
 allowing, 295
 channels, 247
 defined, 61, 276
 first pullback in strong trend,
 390–391
 four-legged, 51, 56
 generally, 77, 278–279, 281–282
 large, 285
 micro channels, 253–254
 no pullbacks meaning strong
 trend, 316–317
 open pullback trends, 383–413
 open trend days, 388
 small pullback trends, 383–413
 spike and channel trend,
 following, 326–327
 strong trend day, GS, 300–302
 three-legged, 56
 two-legged, 45, 51–52, 56, 139
- Rallies, channels, 228–229
 Reversal bars, 89–100
 bear reversals, 32–33, 147–149
 bear trends, 92
 big tail and small body, 96–97
 bull reversals, 30–31, 89–90, 93
 computer programs, 93
 continuation setups, 114
 countertrend trades, 91
 failure, 106
- first hour reversals, 122–123
 one-bar bear flag, 141–143
 overlap, 92
 strong two-bar reversals,
 129–130
 three-bar reversals, 118–119
 trading range, 94–95
 two-bar reversal buy climax,
 131–133
 two-bar reversals, 118–121
 unconventional, 98
 weak reversal bars, 150–151
- Reversal day, 415–421
 characteristics, primary,
 415–416
 smaller time frames, strong
 trend entries on, 421
 strong trends, failure, 417–418
 trending trading range days,
 beginnings as, 419–420
- Reversal patterns, 101–107
 climactic reversals, 103
 exhaustion bar, 106
 micro double pattern, 106, 142
 micro double top, 106
 outside bar, 105
 reversal bar failure, 106
 second reversals, 179–180
 shaved bar, 106
 small bars, 105
 three-bar reversals, 104
 trend bars, 106–107
 two-bar reversals, 102–104
- Reversals, 77–82
 breakouts, 270–271
 channels, reversal attempts,
 242–243
 channels, reversals at lines,
 239–241
 failures of trend days, 314–315
 open pullback trends, 384,
 406–407
 small pullback trends, 384
 spike and channel trend, 328
 trend channel lines, 211–212
 trend resumption day,
 427–428
 two-bar, 79
- Reversal signals, 84–85
 entry-level reversal set-ups, 85
- Scalpers, 44–45, 293
 channels, 243–244
- Second entries, 177–180
- Second reversals, 179–180
- Sequence of books, 24–26
- Setups, 83–88
- Shaved bar, 106
- Shrinking stairs, 436
- Signal bars, 83–153
 all bars in a channel, 107–153
 big trend bars, 115–116
 bull flags, bear reversals
 leading to, 147–149
 continuation signals, 84
 examples, 136–140
 first hour reversals, 122–123
 5 minute ii pattern, 109
 minute chart, 15 minute
 reversal on, 117–118
 good setups, 144–146
 ii pattern, 109, 126
 inside bars, 107–108
 larger inside bars, 109
 large trend bars, 109–110
 no tail, bars with, 134–135
 one-bar bear flag, 141–143
 overlap, 92
 reversal bars, 89–100, 114
 reversal signals, 84–85
 shaved bars, 152–153
 small bars, 108–113
 small inside bars, 108
 strong trend bars, 101
 strong two-bar reversals,
 129–130
 three-bar reversals, 118–119
 tiny bars, 124
 trend bars, 109–110
 two-bar double bottoms and
 tops, 127–128
 two-bar reversal buy climax,
 131–133
 two-bar reversals, 109–110,
 118–121
 typical buy, 88

- weak reversal bars, 150–151
60 Minutes (TV show), 46
- Small bars, 108–109
 reversal patterns, 105
- Smaller time frames:
 charts, close of the bar, 171–172
 strong trend entries on, 421
- Small inside bars, 108
- Small pullback trends, 383–413
 bull trend day, 385
 characteristics, primary, 383–384
 double top in strong bear days, 411–413
 first bar on gap day pointing to trend's direction, 402–403
 first pullback in strong trend, 390–391
 first trend line break, failure of, 396
 gaps leading to trends up or down, 400–401
 small pullback trend day, 392–395
 strongest type of trend, 395
 strong first bar trapping traders in wrong direction, 397–399
 weak setting, strong trends with, 408–410
- Small signal bars, 108–113
- SPDR S&P ETF (SPY), 173
- Spike and channel trend:
 bear channels, 342
 bear flags, 336
 bear spikes, 335–336
 bull channels, 329, 331–332
 bull flags, 336
 channel day, 349
 channels, 328
 characteristics, primary, 325–326
 common nature of, 344–345
 consecutive climaxes, 352–354
 countertrends, 328–329, 331–332
 every day occurrences, 341–343
- gap spike, 349
 gap up and double bottom, 355–356
 overlap between adjacent bars and trend bars, 334–335 pattern, 334
 pullback following, 326–327 and reversals, 328
 spike and climax, 357–358 steep channels as spikes, 350 steep, parabolic micro channel, 346–348
 strong bull trends, 335
 strong trends, 329–331
 strong vertical moves as, 333 three pushes in, 337–340 timing, 327
 trending trading range days, 360 vertical channels, 332–333 wedge reversals, failure of, 336–337
- Spike phase, 37
- Spikes, 279–281
 bear spikes, 62
 bull spikes, 279–280 generally, 77 open pullback trends, 387 small pullback trends, 387
- SPY, 173
 Emini, similarity to SPY, 174
 triple witching days, SPY adjustment, 175
- Stairs, 431
 accelerating into a strong trend, 435
 bear stairs, 433–434
 characteristics, primary, 432 shrinking, 436
- Standard & Poor's cash index, 333–334
- Statistics and trading, 46–47
- Steep channels as spikes, 350 channel following long after spike, 351
- Steep, parabolic micro channel, 346–348
- Stock market crashes. *See* Crashes
- Stop orders, 86
- Strength, signs of, 307–317. *See also* Strong trends
- Strong moves, second entries, 179–180
- Strong trend bars, 101
- Strong trend days:
 GS, 297–306
 trading difficulties, 387–388
- Strong trends:
 characteristics of, 26–28, 307–308
 fading, 272–273
 micro trend lines in strong trends, 259–261
- Strong two-bar reversals, 129–130
- Swing highs, 280
- Swing points, 269–73
- Swings and weak setups, 298
- Swing trades, bull trends, 294
- Technical Analysis of Stock Trends* (Edwards and Magee), 5
- Television analysts, 13, 40–41 on channels, 225
- Television, use of term institution, 3
- Tests, 77–82 illustration, 80–81
- Three-bar reversals, 104, 118–119
- Three-legged pullbacks, 56
- Three pushes in spike and channel trend, 337–340
- Ticks, 36–37
 high tick of the day, open on, 404–405
 and pullbacks, 52
 reason for movements, 41–42
- Tight trading range, trend resumption day, 427–428
- Tiny bars, 124

Tradeworx, 46
 Trading ranges, 77–82
 illustration, 80–81
 reversal bars, 94–95
 trend transforming into, 75
 Trend bars, 59–75, 106–107, 109–110
 bear trend bars, 65
 bull trend bars, 63–64
 and buying pressure, 65
 critical nature of, 62–63
 ideal trend bar, 63
 large bear trend bars, 73–74
 trading range, trend
 transforming into, 75
 without a trend, 71–72
 Trend channel lines, 209–218
 creating a channel, 202, 204–205
 final flag, scope of, 215–216
 head and shoulders using, 203
 high-frequency trading (HFT), 213
 lengthy, 217–218
 reversals, 211–212
 testing, 214
 wedge shape, 210
 Trending dojis, 69–70
 Trending trading range days, 359–381
 another trading range, initial
 trading range presages, 377–378
 average daily range, 366–367
 breakouts, trading ranges
 separated by, 371–372
 characteristics, primary, 359
 example, 364–365
 first hour, weakness of trend
 starting after, 375–376
 initial breakout, 363
 initial trading range, 366–367, 377–380
 late breakouts, 381
 opening trading range, 360–361

spike and channel trend, 360
 trend, creation of, 368–369
 two-sided trading, 362
 two-sided trading in a trend day, 373–374
 yesterday, first trading range can form, 370
 Trend lines. *See also* Trend lines and channels
 channel, trend channel lines
 creating, 202, 204–205
 discussion, 195–207
 head and shoulders using trend channel line, 203
 highlighting, 192–193
 importance of, 197–198
 monthly trend lines, 199–200
 parallel, creating, 199–200
 repeated testing of, 196, 206–207
 Trend lines and channels, 209–218
 channels, discussion, 219–248
 discussion, 195–207
 horizontal lines, 269–273
 micro channels, 249–267
 overview, 191–193
 swing points, 269–73
 trend channel lines, 209–218
 Trend patterns, common:
 broad channel trend, 431–436
 introduction, 323–324
 opening range, 324
 open pullback trends, 383–413
 reversal day, 415–421
 small pullback trends, 383–413
 spike and channel trend, 325–358
 stairs, 431–436
 trending trading range days, 359–381
 trend resumption day, 423–430
 Trend resumption day, 423–430
 characteristics, primary, 423
 gap test after gap up, 426
 midday sideways action, 424
 reversal, 427–428
 several days, trend resumption
 after, 430
 tight trading range, 427–428
 trend resumption, generally, 429
 Trends:
 bear trends (*see* Bear trends)
 bull trends (*see* Bull trends)
 and certainty, 279
 defined, 275
 example of how to trade, 289–306
 introduction, 275–306
 maturing of, 282
 opposite trends, 276–77
 presence of on computer, 275–276
 recognition of existence, 277
 spike phase, 279–281
 steepness, 276
 strength, signs of, 307–317
 strong, 277–278
 strong trend day, GS, 297–306
 swing highs, 280
 trending trading range
 days, creation of trend, 368–369
 two legs, 319–321 (*see also*
 Two-legged moves;
 Two-legged pullbacks)
 weakening, 309
 Triangles, 219
 Triple witching days, SPY
 adjustment, 175
 Two-bar double bottoms and tops, 127–128
 Two-bar reversals, 79, 102–104, 109–110, 118–121
 and bottom of moving average, 104
 strong two-bar reversals, 129–130
 Two-legged moves, 56, 320
 Two-legged pullbacks, 45, 51–52, 56, 139

- Two legs, 319–321, two-legged pullbacks. *See also* Two-legged moves
- smaller legs, each legs made of, 321
- Two-sided trading in a trend day, 373–374
- Uncertainty:
- constancy of, 14–15
 - generally, 13
- Vertical channels, 332–333
- Volatility, high level of, 287
- Volume:
- controls, 42
 - substantial, 44–45
- Weak reversal bars, 150–151
- Weak setting, strong trends with, 408–410
- Weak trends, starting after first hour, 375–376
- Wedge reversals, failure of, 336–337
- Wedge shape, trend channel lines, 210
- Woods, Tiger, 8
- World War II, 7
- Yahoo!, 17–18
- Yesterday, first trading range can form, 370
- Zero-sum game, trading as, 13