

# TRADERS

Stock Market  
Wave Calculator  
Ανάλυση κυμάτων  
Elliott προτού  
προκύψουν

Ο προσωπικός σας μέντορας στις αγορές

Νούμερο 09, Σεπτέμβριος 2015  
[www.traders-mag.gr](http://www.traders-mag.gr)

**Συναλλαγές γύρω από  
σημαντικά ψυχολογικά  
επίπεδα**

Πώς να αντιμετωπίσετε κυρίαρχες  
δυνάμεις στις αγορές

**Τα είδη των δεικτών -  
Καταστρώνοντας και  
εφαρμόζοντας τη δική  
σας στρατηγική**

Μαθαίνοντας να βλέπουμε  
πίσω από τους αριθμούς

**Πώς να εκτελείτε συναλλαγές σαν  
πρωταθλητές μάγοι της αγοράς**

Μάθετε από τις γνώσεις του θρύλου  
των συναλλαγών Mark Minervini



## DEGIRO: Ο Broker που εμπιστεύεστε

Η DEGIRO σε δέκα μήνες κατάφερε να κερδίσει την εμπιστοσύνη των Ελλήνων επενδυτών και αυξάνει το πελατολόγιο της σε τακτική βάση. Η επιβολή των ελέγχων κεφαλαίων ήρθε να διακόψει αυτή τη ροή των νέων πελατών, με τους παλιούς να συνεχίζουν όλες τις συναλλαγές χωρίς όμως να μπορούν διαθέσουν επιπλέον πόρους για τους λογαριασμούς τους.

Ας δούμε όμως τους λόγους για τους οποίους η DEGIRO καταφέραμε να έχει τόσο μεγάλη επίδραση σε τόσο περιορισμένο χρονικό διάστημα.

**Χαμηλές χρεώσεις.** Αξίζει να σημειωθεί ότι τόσο οι επαγγελματίες όσο και οι ιδιώτες επενδυτές απολαμβάνουν παρόμοιες χρεώσεις, χωρίς διακρίσεις. Σε σχέση με τον ανταγωνισμό, η DEGIRO μπορεί να φτάσει και 98% φθηνότερες χρεώσεις και είναι κατά μέσο όρο 84% φθηνότερη.

**Εξαιρετική ασφάλεια.** Οι παράγοντες που επηρεάζουν τα χρηματιστήρια είναι πολλές φορές αβέβαιοι. Η DEGIRO υπερνικά αυτή την αβεβαιότητα διατηρώντας τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε μια ξεχωριστή νομική οντότητα, η οποία, εάν κάτι θα συμβεί στη DEGIRO, δεν μπορεί να θιγεί από πιστωτές της DEGIRO. Επίσης, η λειτουργία της DEGIRO ρυθμίζεται από το γενικό κανονιστικό πλαίσιο της Ολλανδικής Χρηματοοικονομικής Αρχής (Autoriteit Financiële Markten) και οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις εποπτεύονται από την Ολλανδική Κεντρική Τράπεζα (De Nederlandsche Bank).

**Υψηλή εξειδίκευση.** Χρησιμοποιώντας λογισμικό τεχνολογίας αιχμής, η DEGIRO ανέπτυξε μια πλατφόρμα συναλλαγών με διάφορες επιλογές για τους επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων των γραφικών παραστάσεων και των δεικτών για την τεχνική ανάλυση, σε συνδυασμό με μια φιλική προς το χρήστη διασύνδεση για σταθερούς υπολογιστές, κινητά τηλέφωνα και tablet. Επιπλέον, όλοι οι εργαζόμενοι της DEGIRO έχουν το απαιτούμενο υπόβαθρο και παρέχουν υψηλού επιπέδου ποιότητας υπηρεσίες προς τους πελάτες της.

**Επιλογές στις συναλλαγές.** Οι επενδυτές μπορούν να επενδύουν σε πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων σε αγορές παγκοσμίως. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές, οι οποίοι κάνουν συναλλαγές μέσω της DEGIRO μπορούν να διαφοροποιήσουν το χαρτοφυλάκιο τους με τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

**Συνεχής καινοτομία.** Η συνεχής εξέλιξη αποτελεί τη μόνη επιλογή για τη DEGIRO ώστε να βελτιώνεται συνεχώς και να δώσει πίσω στους πελάτες τις καλύτερες δυνατές επιλογές για διαδικτυακές συναλλαγές. Η DEGIRO αντιλαμβάνεται το μέλλον της διαδικτυακής αγοράς χρηματοοικονομικών συναλλαγών να είναι η δωρεάν διαπραγμάτευση και αναμένει να επιτύχει αυτόν τον στόχο σύντομα.

Μέχρι τότε, η DEGIRO προσφέρει εξαιρετικά χαμηλή χρέωση στις συναλλαγές σε ελληνικά ομόλογα προς €1 ανά συναλλαγή.



Ιωάννης Κανταρτζής

## Μαθαίνοντας στην πράξη

» Υπάρχουν πολλοί τρόποι για να ενημερωθείτε σχετικά με την εκτέλεση συναλλαγών. Βιβλία, περιοδικά, βίντεο, συνεντεύξεις, συνέδρια, σεμινάρια κ.ά. Οι περισσότεροι από εσάς γνωρίζετε για αυτά και τελικά μπορεί να θέσετε ένα καθοριστικό ερώτημα: «από πού μπορώ να αποκτήσω, κατ' αρχήν, όλες τις απολύτως απαραίτητες δεξιότητες για την εκτέλεση συναλλαγών;» Η απάντηση: Καθίστε κάτω, παρατηρήστε τις αγορές και εκτελέστε συναλλαγές.

Στο TRADERS' βρισκόμαστε σε επαφή με όλους εκείνους που ασχολούνται με την επιδίωξη καλύτερων συναλλαγών. Προσπαθούμε όσο καλύτερα μπορούμε να σας παρουσιάσουμε όλες αυτές τις προσωπικότητες, και το υλικό μας περιλαμβάνει διάφορες συνεντεύξεις και άρθρα, τα οποία αποτελούν την καλύτερη πηγή που μπορείτε να έχετε. Ωστόσο, μόλις μάθετε όλα τα βασικά, τα υπόλοιπα εξαρτώνται από εσάς. Πρέπει να ξεκινήσετε τις συναλλαγές. Μπορεί να αποδειχθεί

δύσκολο, αλλά είναι ο μοναδικός τρόπος για να πετύχετε.

Ναι, θα κάνετε λάθη. Πολλά λάθη. Αλλά αυτό είναι καλό γιατί θα μπορέσετε να διδαχθείτε από αυτές τις εμπειρίες. Ακριβώς όπως μάθατε να περπατάτε ως παιδιά, παρόλο (και λόγω του ό,τι) παραπατούσατε. Με τον καιρό, θα βελτιωθείτε. Βασικά, αυτός είναι ο τρόπος εξέλιξης κάτι σπουδαίου.

Στο τρέχον τεύχος μας, σας παρουσιάζουμε ένα τέλειο παράδειγμα. Ο Mark Minervini, ο συντάκτης του πρωτοσέλιδου ρεπορτάζ μας, έπρεπε να υπομείνει για αρκετά χρόνια, κατά τα οποία δεν κέρδισε ούτε μια δεκάρα στις αγορές. Παρά τις επίμονες προσπάθειες του, έφτασε στο σημείο να χάνει κάποια χρήματα. Αυτό, ωστόσο, δεν τον έκανε να παρατήρει την αποστολή του. Στο τέλος, ανέπτυξε το προσωπικό του σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών. Άρχισε να βγάζει κέρδη και δεν ξανακοίταξε πίσω του. Σήμερα, είναι ένας «Μάγος της αγοράς», έχοντας δώσει συνέντευξη στο βιβλίο του Jack Schwager. Τα κατάφερε μαθαίνοντας στην πράξη και εμμένοντας ακούραστα και με συνέπεια.

Μπορείτε κι εσείς να τα καταφέρετε. Η εκμάθηση στην πράξη μπορεί να είναι ένα σκληρό σχολείο αλλά, στο τέλος, είναι το καλύτερο σχολείο που μπορείτε να παρακολουθήσετε. Συνεχίστε απλά να σηκώνετε ξανά και ξανά, έως ότου μάθετε πώς να βγάζετε κέρδη. Έως τότε, να εκτελείτε περιορισμένες συναλλαγές για να παραμείνετε στο παιχνίδι. Βεβαιωθείτε ότι θα είστε ακόμα παρόντες όταν αρχίσουν να έρχονται τα κέρδη. Και μην ξεχνάτε να απολαμβάνετε το παιχνίδι. «

Καλές συναλλαγές

Ιωάννης Κανταρτζής

Αναστάσιος Παπακώστας

» Η πειθαρχία είναι σαν ένας μυς:  
όσο περισσότερο τον εξασκείς,  
τόσο περισσότερο δυναμώνει



Αναστάσιος Παπακώστας

Το TRADERS' έρχεται σε εσάς εντελώς δωρεάν. Αυτό είναι δυνατόν λόγω της υποστήριξης των διαφημιστών και των χορηγών μας. Σας προτρέπουμε, λοιπόν, να προσέξετε τα μηνύματά τους και να τους βοηθήσετε να αναπτύξουν τις επιχειρήσεις τους. Επιπλέον, θα εκτιμούσαμε ιδιαίτερα τα δικά σας σχόλια, που αποτελούν για εμάς το μοναδικό εργαλείο συνεχούς βελτίωσης του περιοδικού μας. Παρακαλώ επικοινωνήστε μαζί μας στο [info@traders-mag.gr](mailto:info@traders-mag.gr)



## 6 ΝΕΑ

Τα νέα από τον κόσμο των χρηματοοικονομικών

### ΓΝΩΜΗ ΤΩΝ ΕΙΔΙΚΩΝ

#### 14 Ωφέλιμος όγκος

##### Μια καλύτερη μέτρηση συσσώρευσης/διανομής

Οι υφιστάμενοι δείκτες που στοχεύουν στον καθορισμό και τη μέτρηση της συσσώρευσης και της διανομής επιδέχονται ακόμα βελτίωση. Το παρόν άρθρο στοχεύει στο να εξηγήσει ορισμένες από τις πιο σημαντικές αναθεωρήσεις σε αυτόν τον τομέα και την προκύπτουσα νέα οικογένεια δεικτών.

### ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΟ ΑΡΘΡΟ

#### 18 Πώς να εκτελείτε συναλλαγές σαν πρωταθλητές μάγοι της αγοράς

##### Μάθετε από τις γνώσεις του θρύλου των συναλλαγών Mark Minervini

Το επενδυτικό ύφος ποικίλει μεταξύ των πετυχημένων παικτών της αγοράς αλλά, χωρίς εξαίρεση, οι επιτυχείς επενδυτές μετοχών μοιράζονται ορισμένα βασικά χαρακτηριστικά. Εάν δεν διαθέτετε αυτά τα χαρακτηριστικά, είναι σίγουρο ότι θα αποχωριστείτε τα χρήματά σας. Τα καλά νέα είναι ότι δεν χρειάζεται να τα διαθέτετε εκ γενετής.

### ΕΡΓΑΛΕΙΑ

#### 30 Stock Market Wave Calculator

##### Ανάλυση κυμάτων Elliott προτού προκύψουν

Ανακαλύψαμε μια εφαρμογή για τα Windows 8.0 που μπορεί να έχει ιδιαίτερο ενδιαφέρον για όσους ασχολούνται με τα κύματα Elliott. Η εφαρμογή είναι συμβατή με όλα τα λειτουργικά συστήματα Windows από το 8.0 και πάνω και μπορεί να αποκτηθεί από οποιοδήποτε app store.

### ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

#### 34 Συναλλαγές γύρω από σημαντικά ψυχολογικά επίπεδα – Πώς να αντιμετωπίσετε κυρίαρχες δυνάμεις στις αγορές

Στην αγορά υπάρχουν σημαντικά επίπεδα τιμών - τα αποκαλούμενα ψυχολογικά επίπεδα. Αυτά τα επίπεδα είναι δύσκολο να παραβιαστούν, αλλά μόλις παραβιαστούν, υπάρχει μεγάλη πιθανότητα η κυρίαρχη δύναμη της αγοράς να συνεχιστεί επί μακρόν. Αυτό το άρθρο εξετάζει έναν τρόπο εκτέλεσης συναλλαγών βάσει αυτής της ιδέας.

#### 40 Η ακραία στρατηγική

##### Περιμένετε για την κατάλληλη στιγμή

Πώς θα σας φαινόταν να μπορούσατε να επωφεληθείτε από κάτι που λαμβάνει χώρα καθημερινά – δηλαδή, από το καθημερινό υψηλό και χαμηλό; Στο ακόλουθο άρθρο θα δούμε πώς μπορεί να είναι μια τέτοια στρατηγική.

#### 44 Ακολουθώντας θεσμικά ίχνη

##### Επεκτάσεις συναλλαγών εύρους και όγκου

Το μοτίβο του διαγράμματος XRV (expansion-of-range-and-volume - XRV) προσφέρει στους επενδυτές την ευκαιρία να επωφεληθούν από την θεσμική δραστηριότητα, η οποία τείνει να συνεχίζεται για αρκετές συνεδρίες.

### ΒΑΣΙΚΑ

#### 50 Πώς να εκτελείτε συναλλαγές Forex με δικαιώματα προαίρεσης

##### Η αγορά ΣΜΕ αποτελεί πραγματική εναλλακτική της διατραπεζικής αγοράς

Τα παράγωγα που συναλλάσσονται στην αγορά Chicago Mercantile Exchange (CME) είναι ιδιαίτερα κατάλληλα για συνδυασμούς των προαναφερθέντων προϊόντων. Θα κάνουμε μια επισκόπηση που θα περιλαμβάνει και συγκεκριμένα παραδείγματα.



**54 Τα είδη των δεικτών - Καταστρώνοντας και εφαρμόζοντας τη δική σας στρατηγική Μαθαίνοντας να βλέπουμε πίσω από τους αριθμούς**

Το trading απαιτεί σίγουρα συνδυαστική σκέψη και πολυπαραγοντική ανάλυση. Για πολλούς traders όμως, η διαχωριστική γραμμή μεταξύ αναζήτησης απαραίτητων στοιχείων για την ανάλυση και περιττής πολυπλοκότητας είναι ιδιαίτερα λεπτή.

**60 Η τιμή είναι ο καλύτερος «δείκτης», Μέρος 2ο Απλές και αποτελεσματικές τεχνικές για κερδοφόρες συναλλαγές**

Στο προηγούμενο άρθρο αναπτύξαμε την ιδέα της προσέγγισης των αγορών χωρίς την χρήση τεχνικών δεικτών αλλά με μόνο κριτήριο την πορεία της τιμής. Στο άρθρο αυτό θα προχωρήσουμε ένα βήμα περισσότερο, δίνοντας περαιτέρω στοιχεία για την μεθοδολογία αυτή.

**ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΜΠΕΙΡΙΕΣ**

**66 Ο Nick Radge ξεδιπλώνει τη στρατηγική του αναφορικά στη μεθοδολογία του**

**70 Πώς να διαμορφώσετε με επιτυχία τη ΔΙΚΗ ΣΑΣ στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών**

Ο Faik Giese, με 25ετή εμπειρία στις αγορές, εκτελεί συναλλαγές ως συστηματικός επενδυτής ημέρας και swing με εστίαση στις αμερικανικές μετοχές και τα ETF, καθώς επίσης και σε δικαιώματα προαίρεσης μετοχών. Στηρίζεται κυρίως σε αναλύσεις κατά το τέλος της ημέρας με ενδοημερήσιες εισόδους καθώς και σε αναλύσεις κενών και σε ειδήσεις – χωρίς ποτέ να παραβλέπει τα θεμελιώδη.

**ΣΤΗΛΗ**

**84 Αποδομώντας το μύθο του μεσοπρόθεσμου επενδυτή**

**IMPRESSUM**

**Εκδότες:**

Ιωάννης Κανταρτζής και Αναστάσιος Παπακώστας

**Υπηρεσίες συνδρομητών**

www.traders-mag.gr

ioannis.kantartzis@traders-mag.gr

Anastasios.papakostas@traders-mag.gr

Tel: +30 6932 315450, +44 7798631716, +49 17632626352

**Διεύθυνση Αρχισυνταξίας και τμήματος Διαφημίσεων**

Barbarastrasse 31 a, 97074 Wuerzburg, Germany

**Αρχισυντάκτες:**

Αναστάσιος Παπακώστας και Ιωάννης Κανταρτζής

**Συντάκτες:**

Katharina Bötsch, Dr. Guenther Dahlmann-Resing, Marko Graenitz, Carmen Hellmann, Sandra Kahle, Simone Kirksey, Inessa Liss, Rodman Moore, Najja Rasuli, Stefan Rauch, Katja Reinhardt, Markus Schneider, Karin Seidl, Tina Wagemann, Christine Weissenberger

**Άρθρα**

Θεόδωρος Κρίντας, Πύργος Σαββάκης, Ανδρέας Κόρδας, Χρήστος Αλωνιστιώτης, Δημήτρης Έξαρχος, Ιωάννα Καραμάνη, Πύργος Μπακανδρέας, Αθανάσιος Κασπαρίδης, Χρήστος Ευθυμίου, Βασίλης Ευθυμίου, Χρήστος Ζαφειρίδης, Νικόλαος Σκουριάς, Βασίλειος Βιλιάρδος, Βασίλης Παζόπουλος, Πέτρος Στεριώτης, Πύργος Μάρκοβιτς, Παναγιώτης Ξυδώντας, Αναστάσιος Γερονικολάου, Νίκος Μούτσελος, Μπαλής Αλέξιος

**Επιμέλεια ελληνικών κειμένων**

Αργύριος Κάλτσιος

**Εικόνες**

© Nyky, Dvarg, niroworld, Stephen Finn, Gina Sanders, everythingpossible, IMaster, Ezio Gutzemberg, inigocia, Ayk Kokcu, michalchm89, cutimage, Eisenhans, opicobello / www.fotolia.com

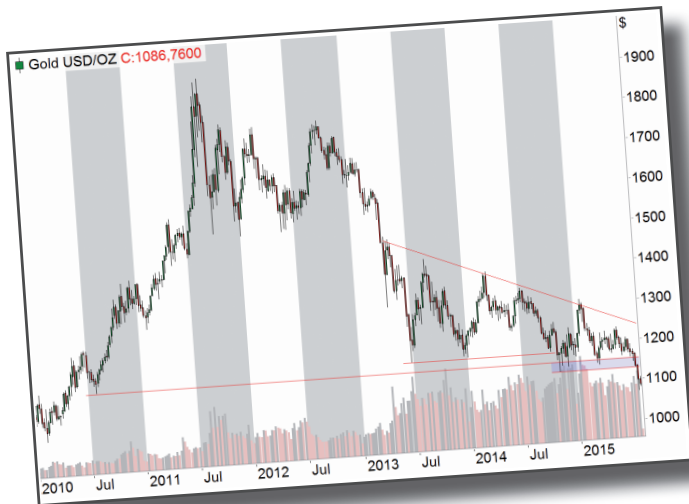
**Δεδομένα τιμών**

www.captimizer.de; www.esignal.com; www.metaquotes.net; www.metastock.com; www.tradesignalonline.com; www.tradestation.com

**Αποποίηση ευθυνών**

Οι πληροφορίες στο περιοδικό TRADERS´ έχουν εκπαιδευτικό και μόνο σκοπό. Δεν προορίζονται για σύσταση, προώθηση ή οποιοδήποτε τρόπο προβολής της καταλληλότητας συστημάτων επενδυτικών συναλλαγών, στρατηγικής ή προσέγγισης. Οι επενδυτές συμβουλευονται να κάνουν την δική τους έρευνα αγοράς και ελέγχους αξιοπιστίας έτσι ώστε να προσδιορίσουν την εγκυρότητα μιας επενδυτικής ιδέας. Οι επενδύσεις ενέχουν μεγάλο επίπεδο κινδύνου. Οι παρελθούσες αποδόσεις δεν εγγυώνται τις μέλλουσες αποδόσεις

© 2015 TRADERS´ media GmbH, Barbarastr. 31a, D-97074 Wuerzburg, Germany



## ΜΗΠΩΣ ΞΕΚΙΝΗΣΕ ΜΙΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΡΕΥΣΗ ΤΟΥ ΧΡΥΣΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΣΗΜΙΟΥ ΜΟΛΙΣ ΤΩΡΑ;

Το εβδομαδιαίο διάγραμμα του χρυσού δείχνει την πρόσφατη κατάρρευση από ένα τεράστιο μοτίβο wedge. Ίσως αυτό να σηματοδοτεί την έναρξη μια μακροπρόθεσμης κατάρρευσης για τα πολύτιμα μέταλλα. Ωστόσο, θα μπορούσε να είναι και ένα ψευδές σήμα. Αλλά ακόμα και τότε, υποθέτοντας ότι οι τιμές θα επανέλθουν πάνω από το επίπεδο στήριξης, θα υπάρξει μια μεγάλη αντίσταση μόλις η τιμή φτάσει στην πτωτική διαγώνια γραμμή τάσης του wedge, στα 1,230 δολάρια, επί του παρόντος. Δεν είναι η καλύτερη προοπτική για το χρυσό αυτό τον καιρό.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

## Η ΤΙΜΗ ΤΟΥ BITCOIN ΞΕΠΕΡΝΑ ΤΑ \$300 - ΕΠΕΣΕ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΔΙΑΣΩΣΗΣ

Το Bitcoin παρουσιάστηκε ως κεφάλαιο που αποτελεί ασφαλές καταφύγιο σε περιόδους οικονομικής αναταραχής, γεγονός που, σύμφωνα με ορισμένους, έκανε το ψηφιακό νόμισμα να αποκτήσει δυναμική κατά την εξέλιξη της ελληνικής κρίσης. Ως ένα εξαιρετικά ευμετάβλητο ψηφιακό νόμισμα, η τιμή του bitcoin τράβηξε στο παρελθόν την προσοχή τόσο των σκεπτικιστών όσο και των οπαδών του. Ορισμένες εκθέσεις του τύπου εξέφρασαν την άποψη ότι η πιθανή έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη μπορεί να κρύβεται πίσω από τις πρόσφατες διακυμάνσεις τιμών του κρυφού νομίσματος καθώς ο κόσμος το βλέπει ως μια βιώσιμη εναλλακτική επιλογή έναντι του ευρώ ή της δραχμής – του προηγούμενου νομίσματος της χώρας. Κάποιες αγορές bitcoin ανέφεραν απότομη αύξηση σε συναλλαγές EUR /BTC από την Ελλάδα κατά την εξέλιξη της κρίσης στη χώρα.

Πηγή: [www.coindesk.com](http://www.coindesk.com), του συντάκτη Yessi Bello Perez



## Η SWISSQUOTE ΑΝΑΦΕΡΕΙ ΑΥΞΗΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Swissquote αύξησε τα καθαρά της έσοδα κατά 5,2% από έτος σε έτος, στα 74 εκατομμύρια CHF. Παρά την αύξηση, τα κέρδη προ φόρων μειώθηκαν κατά 11,1%, στα 11,7 εκατομμύρια CHF, το οποίο οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην αύξηση του κόστους μάρκετινγκ. Παρουσιάζοντας μια απώλεια της τάξης των 10,6 εκατομμυρίων CHF, η έκθεση της Swissquote για το τρέχον εξάμηνο είναι η πρώτη που δεν παρουσιάζει καθαρό κέρδος. Αυτή η απώλεια μπορεί να αποδοθεί στην έκτακτη παροχή 25 εκατομμυρίων CHF (που ανακοινώθηκε τον Ιανουάριο) για την κάλυψη των αρνητικών ισοζυγίων που επιβαρύνουν τους πελάτες ως αποτέλεσμα της απόφασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελβετίας να αφαιρέσει το πάτωμα έναντι του ευρώ. Τα νέα καθαρά χρήματα αυξήθηκαν κατά 27,1% από έτος σε έτος, στα 580,2 εκατομμύρια CHF.

Πηγή: [www.swissquote.ch](http://www.swissquote.ch)

## Η NADEX ΣΕ ΕΝΤΥΠΩΣΙΑΚΗ ΑΝΟΔΟ 53% ΤΟΥ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Η Nadex, η αγορά συναλλαγών παραγώγων της Βόρειας Αμερικής, ανέφερε αύξηση του όγκου συναλλαγών της τάξης του 53% κατά το το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Η αύξηση αφορά τόσο στα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης όσο και στα συμβόλαια ανοίγματος και αποτέλεσε βελτίωση για το έτος αλλά και για το προηγούμενο τρίμηνο, όπου οι όγκοι συναλλαγών παρουσίασαν ετήσια αύξηση της τάξης του 38%. Τα συμβόλαια EUR/USD ήταν τα πιο δημοφιλή κατά την περίοδο, μαζί με τα συμβόλαια US 500, τα οποία βασίζονται στους δείκτες S&P E-mini S&P 500 της CME.

Πηγή: [www.fxstat.com](http://www.fxstat.com)



## Η ADMIRAL MARKETS ΑΠΛΟΠΟΙΕΙ ΤΙΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

Η Admiral Markets UK Ltd ανακοίνωσε ότι θα κόψει τις προμήθειες και θα εφαρμόσει ένα απλοποιημένο μοντέλο υπολογισμού για τους λογαριασμούς ECN (Admiral.Prime). Η τρέχουσα προμήθεια ανέρχεται στα \$35 ανά ένα εκατομμύριο δολάρια επί της πλασματικής αξίας μια θέσης, το οποίο ισοδυναμεί με περίπου \$7,63 ανά 1.0 lot EUR/USD round turn (με την προϋπόθεση ότι το επιτόκιο της αγοράς είναι 1,09). Με αυτόν τον τρόπο, η νέα προμήθεια θα μειώσει τα γενικά έξοδα που σχετίζονται με τις συναλλαγές με τα πιο δημοφιλή εργαλεία, ενώ θα καταστήσει τους υπολογισμούς πιο διαφανείς και

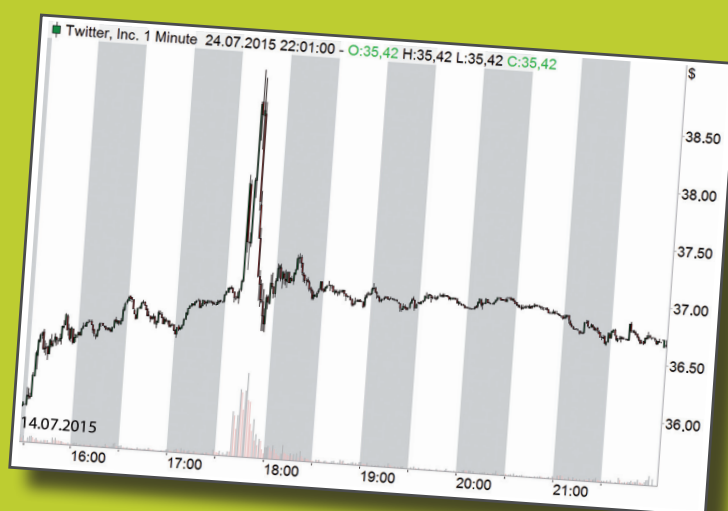
απλούς για τους πελάτες. Επιπλέον, η Admiral Markets ξεκίνησε για τους πελάτες ένα πρόγραμμα αφοσίωσης που ονομάζεται «Admiral Club», σε μια προσπάθεια εξασφάλισης μεγαλύτερης συνοχής με τους τακτικούς της πελάτες. Όλα τα μέλη του Admiral Club λαμβάνουν πόντους για τις συναλλαγές τους. Στη συνέχεια, οι πόντοι μπορούν να μετατραπούν σε διαπραγματεύσιμα κεφάλαια με δυνατότητα απόσυρσης. Αντίστοιχα με τον όγκο συναλλαγών, αυξάνεται και ο αριθμός των πόντων.

Πηγή: [www.admiralmarkets.com](http://www.admiralmarkets.com)

## ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ TWITTER ΕΚΤΙΝΑΣΣΟΝΤΑΙ ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ ΑΝΑΛΗΘΕΙΣ ΦΗΜΕΣ ΓΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑ

Οι μετοχές της Twitter εκτινάχθηκαν μετά από μια ψευδή ηλεκτρονική είδηση που ισχυριζόταν ότι η εταιρεία δέχθηκε προσφορά 31 δισεκατομμυρίων δολαρίων (£19 δισεκατομμύρια) για εξαγορά. Το δημοσίευμα που υποτίθεται ότι προήλθε από το Bloomberg News – αλλά στην πραγματικότητα δημοσιεύθηκε σε παρόμοιο ιστότοπο – ισχυρίζεται ότι το κοινωνικό δίκτυο τράβηξε το ενδιαφέρον ανώνυμου πλειοδότη. Αλλά ένας δημοσιογράφος του Bloomberg χρησιμοποίησε το λογαριασμό Twitter της εταιρείας για να προειδοποιήσει το κοινό ότι η ιστορία ήταν αναληθής, μια διευκρίνιση που έκανε την τιμή της μετοχής της εταιρείας να επανέλθει στο χαμηλότερο επίπεδο όπου βρισκόταν πριν από τις φήμες. Οι μετοχές της Twitter έκλεισαν στο +3%, στα \$37 (£23).

Πηγή: [news.sky.com](http://news.sky.com)



## Η FXCM ΑΝΑΚΟΙΝΩΝΕΙ 1-ΠΡΟΣ-10 REVERSE STOCK SPLIT



Η FXCM Inc., κορυφαία διαδικτυακή πάροχος συναλλαγών ξένου συναλλάγματος και συναφών υπηρεσιών, ανακοίνωσε ότι το διοικητικό της Συμβούλιο ενέκρινε ένα 1-προς-10 Reverse Stock Split των εκδιδόμενων και εκκρεμουσών κοινών μετοχών κατηγορίας A. Η FXCM αναμένει μια έκτακτη σύνοδο των μετόχων στις 21 Σεπτεμβρίου 2015 προς αναζήτηση της έγκρισης των μετόχων. «Η εκτέλεση αυτού του reverse split αντιπροσωπεύει ένα σημαντικό βήμα προς την επίτευξη διαφόρων σημαντικών εταιρικών στόχων, συμπεριλαμβανομένης της συνεχούς παρουσίας της FXCM στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης», δήλωσε ο Drew Niv, Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου. «Το να παραμείνει η εταιρεία εισηγμένη στο χρηματιστήριο της NYSE αποτελεί ένα σημαντικό στόχο

για την FXCM. Το NYSE απαιτεί την τήρηση συγκεκριμένων προτύπων για να παραμείνει μια εταιρεία εισηγμένη στο χρηματιστήριο της, και ενώ επί του παρόντος πληρούμε όλες αυτές τις υποχρεώσεις και δεν αναμένουμε να αλλάξει αυτό, ένα reverse stock split θα χρησιμεύσει μόνο στην ενίσχυση της θέσης μας και την προστασία της εταιρείας και των μετόχων». Τη στιγμή της εφαρμογής του reverse split των μετοχών, κάθε δέκα μετοχές εκδιδόμενης και εκκρεμούσας κοινής μετοχής κατηγορίας A θα μετατραπούν σε μία νεοεκδιδόμενη κοινή μετοχή κατηγορίας A. Όσοι μέτοχοι δικαιούνται κλασματικές μετοχές ως αποτέλεσμα του reverse split των μετοχών θα λάβουν μετρητά αντί αυτών των κλασματικών μετοχών.

Πηγή: [ir.fxcm.com](http://ir.fxcm.com)



## Η ΑΥΟΝΔΟ ΕΝΙΣΧΥΕΙ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΤΗΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η πάροχος κοινωνικών συναλλαγών Ayondo συνεχίζει να ενισχύει την πρωτοβουλία ασφάλειας. Η Ayondo έχει κανονίσει να παρέχει, ιδίως εξόδοις, σε όλους τους πελάτες με την επωνυμία ayondo, επιπλέον ασφάλεια έως και 500.000 στερλίνες, μέσω πρόσθετης ασφαλιστικής προστασίας, πέρα και πάνω της υπηρεσίας Financial Services Compensation Scheme (FSCS) των GBP 50,000. Αυτή η εκτεταμένη προστασία ισχύει για όλους τους πελάτες FSCS. Πριν από την εισαγωγή της πρόσθετης κάλυψης του FSCS, η Ayondo αφαίρεσε τις υποχρεώσεις χρηματοδότησης αρνητικού υπολοίπου για όλους τους λογαριασμούς συναλλαγών με την επωνυμία της Ayondo. Ως εκ τούτου, οι πελάτες της Ayondo έχουν την ευκαιρία να υπολογίζουν τη μέγιστη απώλεια τους εκ των προτέρων εφόσον μια αγορά μετακινηθεί αρνητικά. Οι πελάτες πρέπει φυσικά να είναι βέβαιοι ότι διαθέτουν επαρκή κεφάλαια στους λογαριασμούς τους προκειμένου να παρασχεθεί επαρκή ασφάλεια, έτσι ώστε οι θέσεις να μπορούν να ανοιχτούν και να διατηρηθούν. Εκτός από τις παραπάνω βελτιώσεις της ασφαλείας των πελατών, η Ayondo εξακολουθεί να υποστηρίζει τους πελάτες της με ισχυρούς ελέγχους διαχείρισης κινδύνου. Οι πελάτες που επενδύουν σε CFD/Spread Betting εφαρμόζοντας τις δικές τους στρατηγικές μπορούν να τοποθετούν εγγυημένα στοπ δωρεάν, ενώ οι πελάτες Social Trading επωφελούνται από την προστασία απωλειών που ισχύει για το συνολικό χαρτοφυλάκιο. Αυτή η πρωτοβουλία αύξησης της ασφάλειας έχει σημαντική αξία για όλους τους Social Trading πελάτες της Ayondo.

Πηγή: [www.ayondo.com](http://www.ayondo.com)

## Η OCTAFX ΥΠΟΣΤΗΡΙΖΕΙ ΤΗΝ SOUTHAMPTON FC ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΕΙ ΣΤΟ ΠΡΩΤΑΘΛΗΜΑ ENGLISH PREMIER LEAGUE

Η OctaFX, εταιρεία μπρόκερ συναλλάγματος εγγεγραμμένη στην FCA, ανακοίνωσε την επίσημη συνεργασία της με την Southampton FC - πολλά υποσχόμενη και ταλαντούχος ποδοσφαιρική ομάδα της English Premier League. «Είμαστε περήφανοι που συμμετάσχουμε σε αυτή τη συνεργασία, και ελπίζουμε ότι μπορούμε να επενδύσουμε στην επιτυχία της Σαουθάμπτον και να αποτελέσουμε μέρος νέων βελτιώσεων», δήλωσε ο Daniel Harris, διευθυντής της OctaFX UK Limited. Ως επίσημος συνεργάτης Forex του συλλόγου, η OctaFX τονίζει τη σημασία της καλλιέργειας του ταλέντου και της ανάπτυξης κάτι μικρού σε μεγάλο, κόντρα σε οποιαδήποτε αντιδρότητα. Η εταιρεία μπρόκερ forex πιστεύει ότι η συνεργασία με την ποδοσφαιρική ομάδα θα παρακινήσει και θα εμπνεύσει τους πελάτες της ως προς την επίτευξη των στόχων τους.

Πηγή: [www.octafx.com](http://www.octafx.com)



Ο Daniel Harris της OctaFX (δεξιά) με τον γενικό διευθυντή των Αγίων Gareth Rogers.

## Η DEUTSCHE BÖRSE ΑΠΟΚΤΑ ΤΗΝ 360Τ ΓΙΑ 725 ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ

Η Deutsche Börse Group ανακοίνωσε ότι πρόκειται να αγοράσει τη θεσμική πλατφόρμα forex 360T, που έχει ως βάση της τη Γερμανία. Η συμφωνία απόκτησης διατιμάται στα 725 εκατομμύρια. Η 360T αποτελεί μια βασική πλατφόρμα για την ανακάλυψη ρευστότητας για την αντιστάθμιση εσωτερικού ρίσκου, με διψήφια ετήσια αύξηση εσόδων από το 2000. Με

αυτή την κίνηση, η γερμανική εταιρεία έχει αποκτήσει πλέον ένα πλεονέκτημα έναντι αντιπάλων διεθνών αγορών. Η εξαγορά θα χρηματοδοτηθεί μέσω ενός συνδυασμού χρέους και μετοχικού κεφαλαίου με στόχο την ελαχιστοποίηση ενός δυνητικού αντίκτυπου στην πιστοληπτική ικανότητα.

Πηγή: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)







## ΚΡΑΧ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ SHANGAI COMPOSITE

Ο Frank Barbera της Sierra Investment Management, διευθυντής κορπορφολίου του Sierra Core Retirement Fund, δημοσίευσε το τελευταίο άρθρο του με τίτλο «Stocks Are Crashing in Shanghai». Κατά τη διάρκεια δώδεκα συναπών ημερών με ύφεση, οι τεράστιες ποσότητες δανειακών κεφαλαίων – που εκτοξεύθηκαν κατά πέντε φορές στους τελευταίους μήνες – υπήρξαν σημαντικό μέγεθος της ταχύτητας και της εμμονής της κατάρρευσης του χρηματιστηρίου. Η κρίση έχει σβήσει τρισεκατομμύρια δολάρια σε κεφαλαιοποίηση αγοράς από τα χρηματιστήρια της χώρας. Οι πανικοβλημένοι επενδυτές αναζητούν εναλλακτικές λύσεις, που κυμαίνονται από κρατικά ομόλογα, μετοχές του Χονγκ Κονγκ και ΣΜΕ εμπορευμάτων, για τη συσσώρευση μετρητών, πυροδοτώντας μεγάλες απώλειες στο Χονγκ Κονγκ και στέλνοντας την ετήσια απόδοση της Κίνας στο ψηλότερο επίπεδο όλων των εποχών. Για να κατανοήσετε τις πρόσφατες απώλειες της Σαγκάης, ύψους 3,25 τρισεκατομμυρίων δολαρίων, σκεφτείτε ότι οι απώλειες στην χρηματαγορά της Κίνας ήταν μεγαλύτερες από το συνολικό μέγεθος της χρηματαγοράς της Γαλλίας και είναι ίσες σχεδόν με το 60% της κεφαλαιοποίησης της ιαπωνικής χρηματαγοράς, της δεύτερης μεγαλύτερης στον κόσμο. Η πτώση των κινεζικών μετοχών επικεντρώνεται σε μια αυξανόμενη διαπίστωση ότι η κινεζική οικονομική ανάπτυξη είναι αυτή τη στιγμή η πιο αδύναμη από το 2009, και ότι η Κίνα μπορεί να βάλει σε ύφεση.



Πηγή: [www.valuewalk.com](http://www.valuewalk.com), του συντάκτη Frank A. Barbera

## ΟΙ ΒΥΘΙΖΟΜΕΝΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΟΥ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΠΡΟΚΑΛΟΥΝ ΒΑΘΙΕΣ ΠΕΡΙΚΟΠΕΣ ΣΕ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Royal Dutch Shell θα κόψει 6.500 θέσεις εργασίας το 2015, στα πλαίσια ενός προγράμματος περικοπών. Μια άλλη βρετανική εταιρεία, η Centrica, θα κόψει 6.000 θέσεις εργασίας, εν μέρει, λόγω του μειωμένου ενδιαφέροντος στην παραγωγή πετρελαίου και φυσικού αερίου. Το πετρέλαιο ξανάρχισε να ολισθαίνει όπως το Μάιο και τον Ιούνιο και τώρα συναλλάσσεται μόλις κάτω από τα \$49 ανά βαρέλι. Η προοπτική για περισσότερες εξαγωγές πετρελαίου από το Ιράν, καθώς αίρονται οι κυρώσεις της Δύσης, πιέζει επίσης τις τιμές.

Πηγή: [money.cnn.com](http://money.cnn.com)





## Η ETX CAPITAL ΒΛΕΠΕΙ ΕΙΣΡΟΗ ΝΕΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΑΝΩ ΤΩΝ 6.000, ΚΑΙ 30 ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ ΔΟΛΑΡΙΩΝ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗ ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ALPARI

Πέντε μήνες μετά από την αγορά της λίστας πελατών της Alpari (UK) από την ETX Capital μέσω του Joint Special Administrators, η συμφωνία έχει ήδη αποδειχθεί ως σημαντική επιτυχία για την εταιρεία και τους πρώην πελάτες της Alpari. Το TRADERS' μίλησε σχετικά με αυτό με τον Andrew Edwards, διευθύνοντα σύμβουλο της ETX Capital: «Αυτό πάντα είχε να κάνει με το να υπάρξει ένα θετικό αποτέλεσμα για τους πελάτες της Alpari μετά από μια πολύ δύσκολη περίοδο», δήλωσε. «Είχαν την επιλογή να παραμείνουν στη συνήθη διοικητική διαδικασία ή να μεταβιβάσουν τα κεφάλαιά τους στην ETX Capital». Τα οφέλη των πρώην πελατών της Alpari από την ETX Capital, αναφέρονται στο TRADERS' Talk στο τεύχος Ιουνίου/Ιουλίου του TRADERS'. «Υπήρξε πολύ θετική ανταπόκριση από πρώην πελάτες της Alpari όσον αφορά την αποδοχή της προσφοράς μας. Τώρα χιλιάδες πρώην πελάτες της Alpari συναλλάσσονται μαζί μας, με πολλούς από αυτούς να επιλέγουν να διατηρήσουν τα κεφάλαιά τους στους λογαριασμούς της ETX Capital και να μην τα αποσύρουν», δήλωσε ο Edwards. Το 2013, η ETX Capital ήδη απέκτησε επιτυχώς τη βάση πελατών των αγορών Shelbourne, της δεύτερης μεγαλύτερης παρόχου CFD στην Ιρλανδία.

Πηγή: [www.etxcapital.co.uk](http://www.etxcapital.co.uk)

## Η FCA ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΕΙ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΜΗ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΛΩΝΟΥΣ

Ο οικονομικός ρυθμιστής της Βρετανίας ασχολείται με την προειδοποίηση του κοινού σχετικά με τις υπηρεσίες ενός διδύμου εταιρειών, οι οποίες δεν ελέγχονται και δεν έχουν την άδεια για συλλογή πελατών. Όλες σχεδόν οι εταιρείες που προσφέρουν χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στο Ηνωμένο Βασίλειο πρέπει να έχουν την έγκριση της Financial Conduct Authority (FCA). Εάν συνεργάζεστε με μια μη εξουσιοδοτημένη εταιρεία, η FCA σας υπενθυμίζει ότι δεν θα καλύπτεστε από τα Financial Ombudsman Service (FOS) ή Financial Services Compensation Scheme (FSCS), αν τα πράγματα πάνε στραβά. Υπάρχουν εταιρείες που λειτουργούν χωρίς άδεια και ορισμένες, εν γνώσει τους, κάνουν απάτες όπως απάτες μετοχών. Η FCA προειδοποιεί επίσης για απατεώνες που προσποιούνται ότι αντιπροσωπεύουν μια εταιρεία με εξουσιοδότηση από την FCA, αυτό που ονομάζεται «εταιρεία-κλώνος». Υφιστάμενες εταιρείες για τις οποίες προειδοποιεί η FCA είναι, για παράδειγμα, οι Carter & Webb, Nakamura Corporation, GGM Forex (κλώνος της Ayondo Markets Limited), Alpha Capital Ltd (κλώνος της Alpha Capital Markets Plc), ή DW Trading (κλώνος της Doppler Wolfgang Trading). Μια λίστα με πρόσφατες προειδοποιήσεις μπορείτε να βρείτε στη διεύθυνση [www.fca.org.uk](http://www.fca.org.uk).

Πηγή: [www.fca.org.uk](http://www.fca.org.uk)



## Η GKFX ΓΙΝΕΤΑΙ Η ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ FX ΤΗΣ AC MILAN

Η ευρεία συμφωνία θα κάνει την GKFX να αποκτήσει εκτενή δικαιώματα μάρκετινγκ και προώθησης, συμπεριλαμβανομένης της παρουσίας της σε όλα τα ψηφιακά κανάλια του κλαμπ ανά τον κόσμο. Η GKFX θα έχει επίσης τακτική παρουσία στο στάδιο San Siro, με διαφήμιση σε πλαίσιο με περιμετρικό φωτισμό LED και φιλοξενία πρώτης κατηγορίας σε όλους τους εντός έδρας αγώνες της Serie A και του Coppa Italia.

Πηγή: [www.acmilan.com](http://www.acmilan.com)



## ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ LONDON CAPITAL GROUP ΓΙΑ ΕΝΑ DOMAIN

Η London Capital Group ανακοινώνει ότι έχει εκδώσει 500.000 νέες κοινές εταιρικές μετοχές, εν μέρει, για την αγορά ενός Ονόματος Χώρου (domain) από ιδιώτη. Κατά συνέπεια, έχει υποβληθεί αίτηση για αποδοχή των νέων κοινών μετοχών ως μέσο συναλλαγής. Μετά από την εισαγωγή, η εταιρεία είχε 76.092.276

κοινές μετοχές σε έκδοση, εκ των οποίων, το 1.000.000 βρίσκεται στο Υπουργείο Οικονομικών. Ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας θα είναι επομένως 75.092.276. Με τη λήξη της προθεσμίας σύνταξης, η τιμή της μετοχής ήταν στις £22.75.

Πηγή: [ir.londoncapitalgroup.com](http://ir.londoncapitalgroup.com)



## Ο ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ PLAYTECH ΑΠΟΚΤΑ ΤΗΝ AVATRADE

Η ταχεία επιδρομή της Playtech στη λιανική αγορά συναλλαγών μπορεί να αποτέλεσε έκπληξη για πολλούς γνώστες της βιομηχανίας. Αφού οι μέτοχοι της Playtech σφράγισαν τη συμφωνία με την AvaTrade, σύμφωνα με κατάθεση ρυθμιστικής αρχής, ο προμηθευτής λογισμικού διαδικτυακών παιχνιδιών Playtech αποκτά τώρα έναν ακόμη πάροχο λιανικών συναλλαγών. Η απόκτηση της AvaTrade μπορεί να είναι προς όφελος της Playtech, καθώς θα αποκτήσει πρόσβαση στην προσοδοφόρα ιαπωνική λιανική αγορά συναλλαγών. Το στρατηγικό ζήτημα που υπογραμμίζει μια σειρά από πρόσφατες εξαγορές ήταν οι «συνέργειες». Έως τώρα, η Playtech απέκτησε τις Markets.com, Plus500, AvaTrade και TradeFX. Η Markets.com υπερέρχει με την απόκτηση πελατών και τη στρατηγική διατήρησης πελατών. Η Plus500 έχει δημιουργήσει δική της τεχνολογία, στην οποία περιλαμβάνεται η αυτοματοποιημένη μηχανή μάρκετινγκ και πλατφόρμα συναλλαγών. Η AvaTrade παρέχει στην Playtech μια σταθερή βάση πελατών και μια προσοδοφόρα άδεια της Japanese Financial Services Authority. Μένει να δούμε αν η Playtech θα αποκτήσει κι άλλες παρόχους λιανικών συναλλαγών.

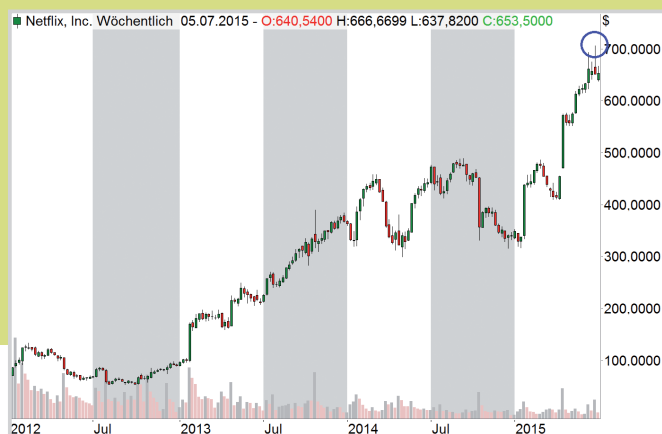
Πηγή: [www.financemagnates.com](http://www.financemagnates.com)



## THE CARL-ICAHN-TOP AT NETFLIX

Με το τίπιβισμα του που έλεγε ότι ο αμερικανός επενδυτής-θρύλος και διαχειριστής κεφαλαίων Carl Icahn πουλάει τις τελευταίες μετοχές του της Netflix, η μετοχή της Netflix έπεσε κατά λίγα δολάρια και συνέχισε μέχρι το τέλος της ημέρας. Η πώση συνεχίζεται ακόμη και την επόμενη μέρα. Με αυτόν τον τρόπο, ο Icahn υπέγραψε με την σφραγίδα του την κορυφαία απόδοση αυτής της μετοχής. Ωστόσο, στις 13 Ιουλίου η μετοχή πέτυχε ένα ακόμη υψηλότερο υψηλό.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com), [www.twitter.com](http://www.twitter.com)



## Η SAFECHARGE ΕΠΕΝΔΥΕΙ 10 ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ ΣΤΗΝ ΓΕΡΜΑΝΙΚΗ FINTECH GROUP

Η πάροχος πληρωμών SafeCharge αποκάλυψε ότι η εταιρεία επεκτείνει τις δραστηριότητές της σε νέο πεδίο. Η πάροχος υπηρεσιών πληρωμών αποκάλυψε μια στρατηγική συνεργασία με την γερμανική εταιρεία FinTech Group AG. Ως μέρος της συμφωνίας μεταξύ των εταιρειών, η SafeCharge θα αποκτήσει το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της FinTech για περίπου δέκα εκατομμύρια ευρώ. Η συμφωνία περιλαμβάνει την τραπεζική θυγατρική της FinTech. Η BIW Bank είναι μια τράπεζα που παρέχει πλήρεις υπηρεσίες με πάνω από 1,3 δισεκατομμύρια ευρώ σε καταθέσεις πελατών. Η SafeCharge θα βοηθήσει το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα να αναπτύξει τραπεζικές υπηρεσίες που σχετίζονται με συναλλαγές, πληρωμές μέσω φορητών συσκευών και χρεωστικών καρτών. Η πλατφόρμα που παρέχει η BIW Bank θα χρησιμοποιηθεί από τη SafeCharge για να ξεκινήσει την προσφορά ολοκληρωμένου πακέτου υπηρεσιών στη βάση των πελατών της. Η SafeCharge βρίσκεται στη διαδικασία έναρξης μιας νέας υπηρεσίας ψηφιακού πορτοφολιού – Pay.com. Η λύση είναι σχεδιασμένη να προσφέρει έναν εναλλακτικό τρόπο εκτέλεσης τραπεζικών συναλλαγών, πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων, σε σχέση με τον παραδοσιακό.

Πηγή: [www.financemagnates.com](http://www.financemagnates.com)



ΤΗ AFX Capital, εταιρεία μπρόκερ ελεγχόμενη από τις CySEC και FCA, ανακοίνωσε την επίσημη συνεργασία της με την FC Sion, ελβετική ποδοσφαιρική ομάδα με έδρα την πόλη της Σιόν, η οποία συμμετέχει στην ελβετική Super League. Η FC Sion κέρδισε την Swiss Super League δύο φορές και συμμετείχε στον τελικό του Ελβετικού Κυπέλλου πολλές φορές, ενώ η πιο πρόσφατη συμμετοχή της ήταν το 2015. Με αυτή τη συνεργασία, η AFX Capital θα είναι ο χορηγός της FC Sion για την περίοδο 2015/2016. Ως μέρος της συμφωνίας χορηγίας, το λογότυπο της AFX Capital θα εμφανίζεται στη στολή της FC Sion σε όλους τους αγώνες, συμπεριλαμβανομένου του προκριματικού γύρου του UEFA Europa League.

Πηγή: [www.afxcapital.com](http://www.afxcapital.com); [www.financemagnates.com](http://www.financemagnates.com)



**BLACKROCK®**

Η πάροχος διαχείρισης επενδύσεων και κεφαλαίων BlackRock που κατείχε το μεγαλύτερο ποσοστό ιδιοκτησίας στο FXCM με 7,33%, μείωσε το μερίδιό της στο 2,9%. Η μετοχή της FXCM Inc συναλλάσσεται κοντά στο χαμηλότερο όλων των εποχών, στα 1,22\$, έπειτα από μια ανακοίνωση πως ένας απ' τους μεγαλύτερους θεσμικούς κατόχους μετοχών της εταιρείας αποχώρισε με ένα σημαντικό μέρος των μετοχών του.

Πηγή: [www.financemagnates.com](http://www.financemagnates.com)



Η Gain Capital, εταιρεία μπρόκερ συναλλάγματος με έδρα τις ΗΠΑ, ανακοίνωσε ότι οι όγκοι λιανικού συναλλάγματος για τον Ιούνιο έθεσαν ένα νέο ρεκόρ για την εταιρεία, με τους όγκους να αγγίζουν τα 375,7 δισεκατομμύρια δολάρια. Οι συνολικοί όγκοι συναλλαγών ήταν επίσης σημαντικοί, με τους θεσμικούς συναλλασσόμενους όγκους να συμβάλλουν στην ώθηση του συνόλου των συναλλασσόμενων όγκων για τον Ιούνιο στα 830,6 δισεκατομμύρια δολάρια.

Πηγή: [www.fxstat.com](http://www.fxstat.com)



Η IG Group, η διαδικτυακή πλατφόρμα συναλλαγών, θα προσφέρει στους πελάτες της IG ένα εύρος επενδυτικών χαρτοφυλακίων εισηγμένων αμοιβαίων κεφαλαίων (ETF) μέσω της χρηματιστηριακής πλατφόρμας της IG Group. Οι πελάτες χρηματιστηριακών υπηρεσιών της IG Group θα έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν από μια σειρά επενδυτικών χαρτοφυλακίων ETF, διαμορφωμένων από την IG Group με τη χρήση Model Portfolios από την BlackRock. Ο στόχος είναι η αυξημένη προσφορά να ξεκινήσει το 2016, και αρχικά να είναι διαθέσιμη στους πελάτες της Βρετανίας. Ο Michael Gruener, συνεπικεφαλής των πωλήσεων για την iShares EMEA της BlackRock, σχολίασε: «Η παγκόσμια αγορά ETF σήμερα αυξάνεται με ρυθμό της τάξης του 20% ετησίως, και ενώ αυτή η ανάπτυξη παραδοσιακά καθοδηγούνταν από τη χρήση των ETF ως επιμέρους δομικά στοιχεία, παρατηρούμε έναν αυξανόμενο αριθμό ενσωματωμένων πρότυπων χαρτοφυλακίων που βασίζονται σε ETF, τα οποία παρέχουν στους επενδυτές έναν χαμηλού κόστους, διαφανή και ευέλικτο τρόπο επένδυσης. Ενώ η διαθεσιμότητα των ETF και των χαρτοφυλακίων που βασίζονται σε ETF μέσα από πλατφόρμες εξακολουθεί να είναι περιορισμένη στο Ηνωμένο Βασίλειο σε σύγκριση με πολλές άλλες ευρωπαϊκές χώρες, λύσεις όπως τα πρότυπα χαρτοφυλάκια IG είναι καθοριστικής σημασίας για την κατανόηση των ETF εντός της αγοράς».

Πηγή: [www.iggroup.com](http://www.iggroup.com)



Η εταιρεία μπρόκερ λιανικού FX Land-FX ανακοίνωσε τη χορηγία της για την 1. FSV Mainz 05, μια δημοφιλή γερμανική ομάδα ποδοσφαίρου του πρωταθλήματος της Bundesliga, για την περίοδο 2015 έως 2016. Με πάνω από 100 χρόνια ιστορίας, η 1. FSV Mainz 05 φέρει πλούσια κουλτούρα και ενθουσιασμό στους οπαδούς του ποδοσφαίρου ανά τον κόσμο. Η Land-FX επέλεξε την 1. FSV Mainz 05 ως συνεργάτη σε μια προσπάθεια επίτευξης ενός κοινού στόχου: το ευ αγωνίζεσθαι. Με τα χρόνια, η 1. FSV Mainz 05 απέκτησε τη φήμη της ομάδας που αγωνίζεται με αθλητικό πνεύμα, σεβόμενη τους οπαδούς, τους αντιπάλους και τους διαιτητές.

Πηγή: [www.land-fx.com](http://www.land-fx.com)



## Ωφέλιμος όγκος

### Μια καλύτερη μέτρηση συσσώρευσης/διανομής

*Κατά τις τελευταίες δεκαετίες έχει ήδη γίνει αρκετή έρευνα για την πιθανή ανίχνευση διαδικασιών συσσώρευσης και διανομής στις χρηματαγορές. Ωστόσο, οι υφιστάμενοι δείκτες που στοχεύουν στον καθορισμό και τη μέτρηση της συσσώρευσης και της διανομής επιδέχονται ακόμα βελτίωση. Το παρόν άρθρο στοχεύει στο να εξηγήσει ορισμένες από τις πιο σημαντικές αναθεωρήσεις σε αυτόν τον τομέα και την προκύπτουσα νέα οικογένεια δεικτών.*

» Ας ξεκινήσουμε ρίχνοντας μια ματιά στο πιο δημοφιλή ορισμό της συσσώρευσης και της διανομής. Ο πιο κλασικός ορισμός είναι αυτός που πρότεινε ο Larry Williams. Παρόλο που αργότερα πρότεινε αρκετές βελτιώσεις στο δικό του ορισμό, μία από τις πιο αξιολογικές ιδέες προήλθε από τον Βέλγο επενδυτή Pascal Willain, όπως παρουσιάστηκε στο βιβλίο του «Value in Time», εκδόσεις Wiley.

#### Συσσώρευση/διανομή

Ένας κοινός τρόπος εξέτασης της συσσώρευσης και της διανομής είναι να βλέπεις τη δράση στις χρηματαγορές σαν έναν αθλητικό αγώνα ή σαν μια μάχη μεταξύ ταύρων (αγορές) και αρκούδων (πωλήσεις). Σε αυτή τη δράση, διακρίνουμε μεταξύ του μεγέθους και της έκβασης της μάχης. Συνώνυμα

που χρησιμοποιούνται εδώ για το μέγεθος είναι ο βαθμός, ή ακόμα καλύτερα, το εύρος. Το εύρος για ένα ορισμένο χρονικό διάστημα, τις περισσότερες φορές, ημερήσιο. Είναι απλά η διαφορά μεταξύ της υψηλότερης τιμής που σημειώθηκε σε αυτό το διάστημα και των χαμηλότερων τιμών. Αυτή θα είναι πάντα μηδέν ή μεγαλύτερη (δηλαδή θετική). Αντίθετα, το αποτέλεσμα, που ονομάζεται και κέρδος, είναι η διαφορά μεταξύ των τιμών ανοίγματος και κλεισίματος του διαστήματος. Κατά συνέπεια, για ένα χρονικό διάστημα αυτή η διαφορά μπορεί να είναι αρνητική, εφόσον το κλείσιμο του συμβεί να είναι χαμηλότερο από το άνοιγμα.

Οι κλασικοί ορισμοί της συσσώρευσης και της διανομής καταλήγουν σε κάποιας μορφής αναλογία μεταξύ του κέρδους και του εύρους. Μερικοί βάζουν και τον όγκο στο προσκήνιο, πολλαπλασιάζοντάς τον με την προηγούμενη αναλογία. Ο πιο δημοφιλής δείκτης συσσώρευσης διανομής δεν είναι τίποτα περισσότερο από ένα άθροισμα αυτής της αναλογίας επί τον όγκο, ή, σε μορφή τύπου:

$$A/D_i = A/D_i + \frac{\text{κλείσιμο}_i - \text{άνοιγμα}_i}{\text{υψηλό}_i - \text{χαμηλό}_i} \times \text{όγκος}_i$$

Όπου,

μέγεθος μάχης = βαθμός = εύρος = υψηλή -

χαμηλή έκβαση της μάχης = κέρδος = κλείσιμο - άνοιγμα

Ωστόσο, η λεπτομερής ανάλυση αυτού του τύπου οδηγεί σε διάφορες, σημαντικές ελλείψεις:

1. Οι περισσότεροι επενδυτές θα συμφωνήσουν ότι ένα κλείσιμο κοντά στο υψηλό είναι πολύ καλύτερο από ένα κλείσιμο κοντά στο χαμηλό, κάτι το οποίο δε λαμβάνει υπόψη ο παραπάνω τύπος.
2. Λιγότερο γνωστό είναι το γεγονός ότι «η τιμή ανοίγματος είναι πιο ευάλωτη σε χειραγώγηση από ό,τι είναι η τιμή κλεισίματος». Επίσης, η τιμή ανοίγματος επηρεάζεται ιδιαίτερα από εντολές μεταξύ διαδοχικών συνεδριών, εντολές που τοποθετούνται μετά από το κλείσιμο της αγοράς, το προηγούμενο βράδυ ή κατά τη διάρκεια του Σαββατοκύριακου.
3. Ανακατανομή του όγκου στον χρόνο: το γεγονός ότι η κατανομή του όγκου σε όλο το διάστημα θεωρείται ομοιόμορφη. Ωστόσο, όσο μεγαλύτερο είναι το υπό μελέτη διάστημα, τόσο λιγότερη αλήθεια ενέχει αυτή η επιπλοκή

### Υπολογισμός μικρού και μεγάλου ωφέλιμου όγκου

Ας πούμε ότι έχουμε έντεκα λεπτά δεδομένων τιμών με τον όγκο τους. Ταξινομούμε αυτά τα λεπτά βάσει του όγκου τους, έπειτα βλέπουμε τον όγκο του μεσαίου λεπτού (που είναι ο διάμεσος). Τώρα χωρίζουμε τα λεπτά σε μικρότερους και μεγαλύτερους όγκους σύμφωνα με αυτή τη διάμεση τιμή. Υπολογίζουμε τον τύπο για κάθε κατηγορία. Συγκεκριμένο παράδειγμα: χρησιμοποιώντας απλούς αριθμούς, ας υποθέσουμε ότι ο όγκος των έντεκα λεπτών είναι ως εξής: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 και 11. Τώρα, το διάμεσο είναι το 6. Αν τώρα υπολογίσουμε τον ωφέλιμο όγκο (Effective Volume) με τα δεδομένα λεπτών χαμηλότερου όγκου (με κάθε λεπτό να έχει έναν όγκο κάτω από το διάμεσο όγκο), παίρνουμε το δείκτη Small Effective Volume. Αν υπολογίσουμε τον ωφέλιμο όγκο (Effective Volume) με τα δεδομένα λεπτών υψηλότερων όγκων (με κάθε λεπτό να έχει έναν όγκο κάτω από το διάμεσο όγκο), παίρνουμε το δείκτη Large Effective Volume.

και τόσο μεγαλύτερο είναι το σφάλμα στην εκτίμηση της πραγματικής συσσώρευσης και διανομής. Ακόμη και για το διάστημα της ημέρας, ο όγκος δεν είναι καθόλου ομοιόμορφα κατανεμημένος (μάλλον έχει σχήμα U). Για μικρά χρονικά διαστήματα (π.χ. ενός λεπτού), αυτή η συνέπεια δεν θα ήταν ανύπαρκτη.

4. Ανακατανομή του όγκου στην τιμή: ανάλογα με την ανακατανομή του όγκου στον χρόνο, οι περισσότεροι δείκτες υπολογίζουν κάθε τιμή σε ένα διάστημα ως ισοσταθμισμένη σε όλες τις συναλλαγές εντός του διαστήματος. Αλλά φυσικά

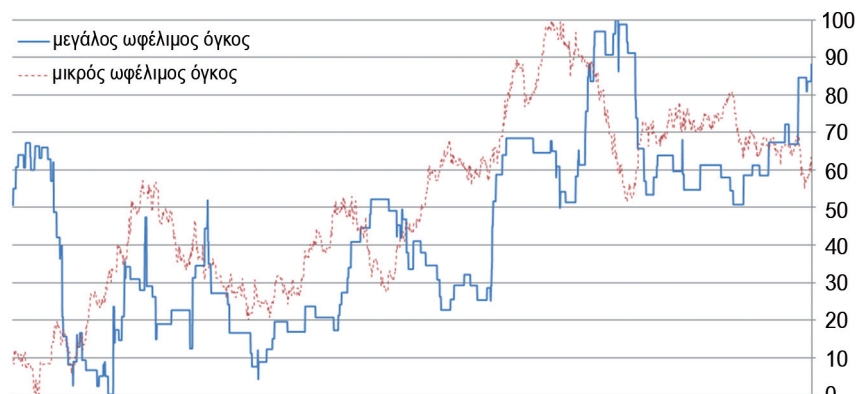
### Δ1) Ωφέλιμος όγκος ως μετρητής συσσώρευσης/διανομής σε ένα διάγραμμα τιμών



Αυτό το διάγραμμα δείχνει τη δράση τιμών κοντά στο τεχνικά σημαντικό επίπεδο των 3,25 €. Κάτω από αυτή τη συγκεκριμένη ζώνη, ένα μικρό πλαίσιο εικόνας σε εικόνα δείχνει τον ωφέλιμο όγκο εκείνης της ώρας, που υπολογίστηκε από τις συναλλαγές των δύο προηγούμενων εβδομάδων (δείτε το διάγραμμα 2).

Πηγή: www.chartmill.com

## Δ2) Ο ωφέλιμος όγκος σε μικρό/μεγάλο όγκο/παίκτες



Αυτή η εικόνα είναι στην πραγματικότητα μια μεγέθυνση του πλαισίου εικόνας σε εικόνα του διαγράμματος 1. Εδώ είναι ξεκάθαρο ότι μεγάλοι όγκοι/παίκτες μεταφέρουν το ξέσπασμα στο τέλος του διαγράμματος (Απρίλιος), ενώ οι μικροί παίκτες δείχνουν ακόμη και να παραδίδουν τις μετοχές τους. Σημειώστε ότι και οι δύο δείκτες μετατοπίστηκαν στο [0, 100] χρονικό διάστημα.

Πηγή: www.chartmill.com

κι εδώ μπορεί να υπάρξει σημαντικό σφάλμα για μικρά διαστήματα όσο και μιας ημέρας.

- Ο τύπος δεν λαμβάνει υπόψη τα κενά (ανοίγματα). Αλλά τα κενά, αν εμφανιστούν, αποτελούν μέρος του εύρους και του κέρδους για ένα χρονικό διάστημα. Και, μερικές φορές, αποτελούν αρκετά σημαντικό μέρος.

χαμηλό και κλείσιμο για ένα μόνο λεπτό, θα είναι σχεδόν πάντα πολύ κοντά μεταξύ τους. Μην ξεχνάτε ότι αν δεν συνέβαινε αυτό, θα μπορούσαμε να μειώσουμε περαιτέρω τα διαστήματα ή να χρησιμοποιήσουμε πραγματικά δεδομένα βήματος.

Μένουν δύο προβλήματα, τα οποία μπορούν να αντιμετωπιστούν ανταλλάσσοντας την τιμή ανοίγματος

## Δ3) Εφαρμογή του τελικού ωφέλιμου όγκου στο ChartMill



Δείτε πώς αυξάνεται ο ωφέλιμος όγκος των μεγάλων παικτών (κόκκινη γραμμή), ενώ η συσσώρευση και η διανομή των μικρών παικτών είναι στάσιμη. Αν και ακόμα θα ήταν δύσκολο να εκτελέσετε συναλλαγές βραχυπρόθεσμα, δείχνει σίγουρα μια πιο μακροπρόθεσμη βάση για μια ισχυρή τάση (όπως συνέβη σε αυτό το παράδειγμα).

Πηγή: www.chartmill.com

## Ωφέλιμος όγκος

Προσπαθώντας να απομακρύνουμε την ανακατανομή του όγκου σε χρόνο και τιμή πρέπει να σταματήσουμε να χρησιμοποιούμε το τέλος της ημέρας ή δεδομένα διαστήματος (δηλαδή, άνοιγμα, υψηλό, χαμηλό, κλείσιμο και όγκο) που σήμερα χρησιμοποιούν οι περισσότεροι δείκτες. Για να διατηρήσουμε διαχειρίσιμα τα δεδομένα ανά βήμα, μπορούμε να επιλέξουμε διαστήματα ενός λεπτού. Ότι λάθη γίνουν, θα είναι σχεδόν άνευ σημασίας, λόγω της πολύ μικρής διάρκειας των διαστημάτων.

Με αυτόν τον τρόπο, λύνοντας τα προβλήματα 3 και 4, λύνουμε και το πρόβλημα 1. Επειδή, και πάλι λόγω της πολύ μικρής διάρκειας των διαστημάτων, με αρκετή ρευστότητα, άνοιγμα, υψηλό,

χαμηλό και κλείσιμο για ένα μόνο λεπτό, θα είναι σχεδόν πάντα πολύ κοντά μεταξύ τους. Μην ξεχνάτε ότι αν δεν συνέβαινε αυτό, θα μπορούσαμε να μειώσουμε περαιτέρω τα διαστήματα ή να χρησιμοποιήσουμε πραγματικά δεδομένα βήματος.

Μένουν δύο προβλήματα, τα οποία μπορούν να αντιμετωπιστούν ανταλλάσσοντας την τιμή ανοίγματος στον τύπο με το κλείσιμο του προηγούμενου χρονικού διαστήματος close-1. Με αυτόν τον τρόπο, τα κενά περιλαμβάνονται στον τύπο, ενώ οι εύκολα διαχειρίσιμες τιμές ανοίγματος μένουν έξω από την εικόνα. Ωστόσο, αυτό δεν λύνει εντελώς το πρόβλημα 5, επειδή στον παρονομαστή του τύπου δεν λαμβάνονται υπόψη τα κενά. Για να γίνει αυτό, αντικαθιστούμε το υψηλό και χαμηλό για το διάστημα με το πραγματικό υψηλό και χαμηλό. Σύμφωνα με αυτούς τους ορισμούς, όταν έχουμε ένα καθοδικό κενό, το προηγούμενο κλείσιμο θα είναι το υψηλό του τρέχοντος διαστήματος. Ομοίως, σε ανοδικό κενό, το προηγούμενο κλείσιμο θα χρησιμεύει ως το χαμηλό του τρέχοντος διαστήματος. Με αυτόν τον τρόπο, το αληθινό υψηλό ενός διαστήματος είναι το μέγιστο του κλεισίματος του προηγούμενου διαστήματος και το υψηλό αυτού του διαστήματος, ενώ το πραγματικό χαμηλό θα είναι το ελάχιστο





Ένας κοινός τρόπος εξέτασης της συσσώρευσης και της διανομής είναι να βλέπεις τη δράση στις χρηματαγορές σαν έναν αθλητικό αγώνα ή σαν μια μάχη μεταξύ ταύρων (αγορές) και αρκούδων (πωλήσεις).



του κλεισίματος του προηγούμενου διαστήματος και το χαμηλό του τρέχοντος διαστήματος.

Μία τελευταία διόρθωση οφείλεται στην καταμέτρηση τιμής σε ένα διάστημα. Φανταστείτε ότι το διάστημα του ενός λεπτού έχει ένα εύρος μεταξύ, ας πούμε, 2,34 και 2,37. Αυτό το εύρος θα υπολογιζόταν κανονικά ως η διαφορά μεταξύ αυτών των αριθμών, σε αυτήν την περίπτωση, 0,03. Ωστόσο, υπάρχουν τέσσερις κι όχι τρεις διαφορετικές τιμές στο διάστημα: 2,34, 2,35, 2,36 και 2,37! Επομένως, θα διορθώσουμε τον αριθμητή και τον παρονομαστή με το μικρότερο δυνατό διάστημα τιμής SPI (που είναι 0,01 σε όλες σχεδόν τις περιπτώσεις). Σημειώστε ότι αυτός είναι ένας διορθωτικός παράγοντας. Έτσι, εάν ο αριθμητής είναι αρνητικός, αφαιρούμε 0,01, ενώ στην περίπτωση που ο αριθμητής είναι θετικός, προσθέτουμε 0,01. Ο παρονομαστής είναι πάντα θετικός, έτσι εκεί δεν χρειάζεται διαφοροποίηση. Φυσικά, αν το εύρος είναι μηδέν, δε γίνεται καμία διόρθωση.

Τελικά, ο νέος τύπος, λαμβάνοντας υπόψη κάθε πρόβλημα που αναφέρθηκε προηγουμένως, γίνεται:

$$EV_i = EV_{i-1} + \frac{close_i - close_{i-1} \pm SPI}{TH_i - TL_i + SPI} \times volume_i \quad \text{if } close_i \neq close_{i-1}$$

$$EV_i = EV_{i-1} \quad \text{if } close_i = close_{i-1}$$

where

$TH_i = \text{true high} = \max(\text{high}_i, \text{close}_{i-1})$

$TL_i = \text{true low} = \min(\text{low}_i, \text{close}_{i-1})$

$SPI = \text{smallest price range} = 0.01(\text{mostly})$

Αν και προσθέσαμε μέρος των λύσεων όσον αφορά στο πρόβλημα των κενών, διατηρήσαμε το όνομα του δείκτη: Effective Volume για αυτόν τον ανανεωμένο δείκτη A/D.

### Σημασία

Αν και αυτές οι αλλαγές στον τύπο μπορεί να μην φαίνονται πολύ εντυπωσιακές, υπάρχει αρκετά ουσιαστική διαφορά στον τρόπο με τον οποίον συμπεριφέρεται ο δείκτης (επίσης

με τον τρόπο που λειτουργούν οι περισσότεροι από τους άλλους δείκτες A/D). Στον δείκτη λαμβάνεται υπόψη μόνο ο όγκος που καταφέρνει να εξαναγκάσει μια μεταβολή τιμής σε επίπεδο συναλλαγών. Αυτό μπορεί να είναι τόσο λίγο όσο ο μισός όγκος στον αρχικό τύπο. Με αυτόν τον τρόπο, ο δείκτης καταφέρνει να διακρίνει εκείνες μόνο τις συναλλαγές όπου ο όγκος ήταν bid στην τιμή προσφοράς ή sold/given στην τιμή αγοράς. Ως εκ τούτου, μόνο ο price moving volume (που πληρώνεται στην τιμή προσφοράς ή πωλείται στην τιμή αγοράς) ξεχωρίζει ως σημαντικός. Ένας ανοδικός δείκτης σημαίνει φυσικά συσσώρευση, ενώ ένας πτωτικός δείκτης υποδεικνύει διανομή.


Κάνοντας αυτό το επιπλέον βήμα, μπορούμε να χωρίσουμε τους όγκους σε όγκο μικρού και μεγάλου διαστήματος, όπως φαίνεται από τον όγκο μέσου διαστήματος. Αυτό είναι ακόμη πιο αποτελεσματικό όταν χρησιμοποιούμε τον διάμεσο όγκο. Ταξινομώντας τους όγκους όλων των διαστημάτων, από τα μικρά έως τα μεγάλα και βρίσκοντας τον όγκο όπου επιτεύχθηκε το ήμισυ του συνολικού όγκου. Με αυτόν τον τρόπο, οι όγκοι και ο δείκτης μπορούν να χωριστούν σε μεγάλο και σε μικρό ωφέλιμο όγκο. Σημειώστε το γεγονός ότι αυτοί οι δείκτες τείνουν να είναι αποτελεσματικοί όταν ο συνολικός όγκος είναι μεγάλος. «



Dirk Vandycke

Ο Dirk μελετάει τις αγορές από το 1994, εστιάζοντας στην τεχνική ανάλυση, τη δυναμική των αγορών και την συμπεριφορική χρηματοοικονομική. Αναπτύσσει λογισμικό, μέρος του οποίου είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο [www.chartmill.com](http://www.chartmill.com). Είναι κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων τόσο στον τομέα της ηλεκτρονικής μηχανικής όσο και σε εκείνον της πληροφορικής, και διδάσκει ανάπτυξη λογισμικού και στατιστική στη διεύθυνση [www.howest.be](http://www.howest.be)

✉ [dirk@monest.net](mailto:dirk@monest.net)



## Πώς να εκτελείτε συναλλαγές σαν πρωταθλητές μάγοι της αγοράς

Μάθετε από τις γνώσεις του θρύλου των συναλλαγών Mark Minervini

*Το επενδυτικό ύφος ποικίλει μεταξύ των πετυχημένων παικτών της αγοράς αλλά, χωρίς εξαίρεση, οι επιτυχείς επενδυτές μετοχών μοιράζονται ορισμένα βασικά χαρακτηριστικά που απαιτούνται για την επιτυχία. Εάν δεν διαθέτετε αυτά τα χαρακτηριστικά, είναι σίγουρο ότι θα αποχωριστείτε τα χρήματά σας. Τα καλά νέα είναι ότι δεν χρειάζεται να τα διαθέτετε εκ γενετής. Παράλληλα με την εκμάθηση αποτελεσματικών τακτικών εκτέλεσης συναλλαγών, μπορείτε να αναπτύξετε τη νοοτροπία και τη συναισθηματική πειθαρχία που απαιτούνται για να εξασφαλίσετε πολλά κέρδη στο χρηματιστήριο. Απαιτούνται δύο πράγματα: η επιθυμία για την επιτυχία και μια στρατηγική νίκης. Υπάρχει μεγάλη διαφορά μεταξύ μιας αξιοπρεπούς απόδοσης στη χρηματαγορά και της επίτευξης εξαιρετικών επιδόσεων, και αυτή η διαφορά μπορεί να αλλάξει τη ζωή σας. Είτε είστε λογιστής, δάσκαλος σε σχολείο, γιατρός, δικηγόρος, υδραυλικός ή ακόμη και άφραγκος και άνεργος όπως υπήρξε ο γράφων όταν ξεκίνησε - μπορείτε να πετύχετε εξαιρετικές επιδόσεις.*



**FxPro**  
Trade Forex Like a Pro



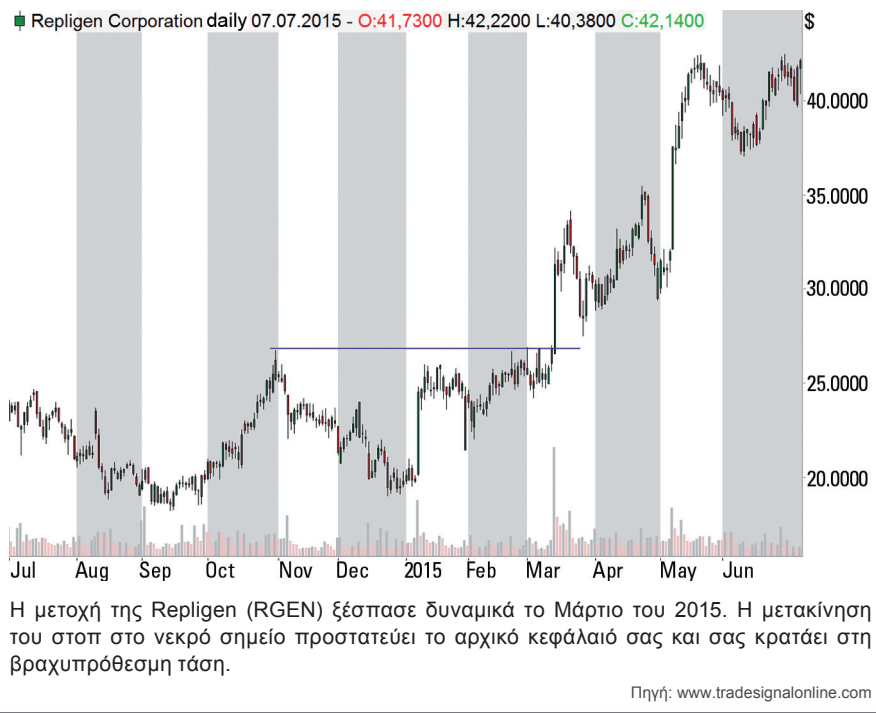
# Κινηθείτε έξυπνα

## Προειδοποίηση Κινδύνου

Τα συμβόλαια επί διαφοράς (Contracts for Difference), τα οποία είναι επενδυτικά προϊόντα υπό μόχλευση, φέρουν υψηλό επίπεδο κινδύνου και μπορεί να οδηγήσουν στην απώλεια του συνόλου των κεφαλαίων που έχετε επενδύσει.

Η FxPro UK Limited έχει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται στο Ηνωμένο Βασίλειο από το Financial Services Authority (αριθμός μητρώου: 509956). FxPro Financial Services Limited είναι εγκεκριμένη και ρυθμιζόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (αριθμός άδειας: 078/07).

### Δ1) Συναλλαγή ισχυρού ξεσπάσματος



#### » Η συνέπεια οδηγεί στη νίκη

Ο κόσμος αγοράζει μετοχές με την ελπίδα να βγάλει χρήματα και να αυξήσει τα πλούτη του. Ονειρεύονται τις μεγάλες αποδόσεις που θα φέρουν μελλοντικά οι προσεκτικά επιλεγμένες επενδύσεις τους. Ωστόσο, προτού επενδύσετε τα μετρητά που κερδίσατε με κόπο θα πρέπει να σκεφτείτε πώς θα αποφύγετε την απώλειά τους.

Αν υπάρχει ένα πράγμα που ο Mark Minervini διδάχθηκε όλα αυτά τα χρόνια, είναι ότι η διαχείριση κινδύνου αποτελεί το πιο σημαντικό δομικό στοιχείο για την επίτευξη σταθερής επιτυχίας στο χρηματιστήριο. Προσέξτε ότι χρησιμοποιήσαμε τη λέξη «σταθερή». Ο καθένας μπορεί να έχει βραχυπρόθεσμη επιτυχία εφόσον βρεθεί στο κατάλληλο μέρος την κατάλληλη στιγμή, αλλά η σταθερότητα είναι αυτό που ξεχωρίζει τους επαγγελματίες από τους ερασιτέχνες, τους διαχρονικούς θρύλους από τους αστέρες της μίας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια της καριέρας του, ο συντάκτης έχει γνωρίσει πολλούς ανθρώπους που έκαναν εκατομμύρια δολάρια σε ευνοϊκές εποχές, μόνο και μόνο για να τα χάσουν στη συνέχεια, ακόμη και να φαλιρίσουν. Θα σας πούμε πώς να αποφύγετε αυτή τη μοίρα.

#### Πρόκειται για τα δικά σας χρήματα, αλλά μόνο για όσο διάστημα τα προστατεύετε

Για να πετύχετε σταθερή αποδοτικότητα, θα πρέπει να προστατεύετε τα κέρδη και το επενδυτικό κεφάλαιό σας. Στην πραγματικότητα, ο κύριος Minervini δεν κάνει διάκριση μεταξύ

των δύο. Ένα μεγάλο λάθος που κάνουν πολλοί επενδυτές είναι να συναλλάσσονται τα κέρδη σαν κοινά χρήματα, κι ενεργούν ως και τα χρήματα αυτά δεν τους ανήκουν όσο το αρχικό κεφάλαιο κι άρα μπορούν να τα ρισκάρουν. Εάν αυτός ο τρόπος σκέψης σας έχει γίνει συνήθεια, θα πρέπει να αλλάξετε την αντίληψή σας αμέσως για να πετύχετε εξαιρετικές αποδόσεις. Ας πούμε ότι ο συντάκτης έβγαλε τη Δευτέρα \$5.000. Δεν θεωρεί ότι «προηγείται» στο παιχνίδι κατά \$5.000 κι άρα μπορεί να ρισκάρει αυτό το ποσό με ριψοκίνδυνες κινήσεις. Απλά, ο λογαριασμός έχει ένα νέο αρχικό υπόλοιπο, το οποίο υπόκειται στο ίδιο σύνολο κανόνων όπως και πριν. Μόλις πραγματοποιήσει ένα κέρδος, αυτά τα χρήματα του ανήκουν. Το χθεσινό κέρδος είναι μέρος του σημερινού κεφαλαίου.

Μην υιοθετείτε τη λανθασμένη νοοτροπία των ερασιτεχνών τζογαδόρων. Παίζοντας με συνέπεια και

στοιχηματίζοντας συντηρητικά, ένας παίκτης κερδίζει \$1.500 στο τραπέζι του μπλάκτζακ. Τότε αρχίζει να ποντάρει μεγάλα ποσά, απερίσκεπτα. Στα μάτια του, τώρα παίζει με χρήματα της μάρκας. Αυτό συμβαίνει όλη την ώρα και στο χρηματιστήριο. Οι ερασιτέχνες επενδυτές αντιμετωπίζουν τα κέρδη τους σαν χρήματα της αγοράς κι όχι σαν δικά τους, και εν ευθέτω χρόνω η αγορά τους τα παίρνει πίσω.

Ας πούμε ότι κάποιος αγοράζει μια μετοχή για \$20 ένα μερίδιο. Ανεβαίνει στα \$27. Στη συνέχεια, ο επενδυτής αποφασίζει ότι μπορεί να της «δώσει χώρο» επειδή έχει ένα μαξιλάρι επτά μονάδων. Λάθος! Μόλις μια μετοχή ανέβει κατά ένα αξιοπρεπές ποσό από την τιμή αγοράς, ο Mark Minervini συνήθως δίνει λιγότερο χώρο προς τα κάτω. Εισέρχεται σε κατάσταση προστασίας κέρδους. Το λιγότερο, προστατεύει το νεκρό σημείο. Σε καμιά περίπτωση δεν πρόκειται να αφήσει ένα καλό κέρδος να μετατραπεί σε απώλεια.

Στο τέλος κάθε συνεδρίασης, όταν αναθεωρείτε το χαρτοφυλάκιο σας, αναρωτηθείτε το εξής: έχω θετικά αποτελέσματα σε αυτή τη θέση σήμερα; Αν όχι, γιατί τη διατηρώ; Η αρχική αιτία της αγοράς εξακολουθεί να ισχύει; Να κλείνετε κάθε ημέρα συναλλαγών με μια ειλικρινή εκτίμηση των θέσεων σας. Δεν υπαινισσόμαστε ότι δεν πρέπει να επιτρέψετε σε μια μετοχή να περάσει μέσα από μια φυσιολογική αντίδραση ή οπισθοχώρηση στην τιμή αν πιστεύετε ότι η μετοχή μπορεί να ανέβει πολύ ψηλότερα.

Και βέβαια πρέπει να δίνετε στις μετοχές κάποια περιθώρια για διακυμάνσεις, αλλά αυτά έχουν μικρή σχέση

με το προηγούμενο κέρδος σας. Να αξιολογείτε τις μετοχές σας με βάση τις μελλοντικές αποδόσεις που αναμένετε από αυτές σε σχέση με αυτό που ρισκάρετε. Κάθε μέρα, μια μετοχή θα πρέπει να δικαιολογεί το λόγο για τον οποίο την κρατάτε, αναμένοντας ένα μεγαλύτερο κέρδος.

### Αποφύγετε τα μεγάλα λάθη

Πρόσφατα, ο συντάκτης είχε την ευκαιρία να μιλήσει με τον Itzhak Ben-David, μέλος της ομάδας συγγραφής της μελέτης «Are Investors Really Reluctant to Realise Their Losses? Trading Responses to Past Returns and the Disposition Effect». Η τάση να πουλάμε μετοχές με κέρδη πολύ σύντομα και να διατηρούμε μετοχές με απώλειες για πολύ καιρό ονομάστηκε από τους οικονομολόγους φαινόμενο διάθεσης (disposition effect).

Οι κύριοι Ben-David και David Hirshleifer μελέτησαν τις αγοραπωλησίες μετοχών από περισσότερους από 77.000 λογαριασμούς ενός μεγάλου μπρόκερ από το 1990 έως το 1996 και πραγματοποίησαν μια ποικιλία αναλύσεων που δεν είχαν γίνει ποτέ πριν. Εξέτασαν το πότε οι επενδυτές αγόραζαν μεμονωμένες μετοχές, το πότε τις πουλούσαν και το πόσο κέρδιζαν ή έχαναν με κάθε πώληση.

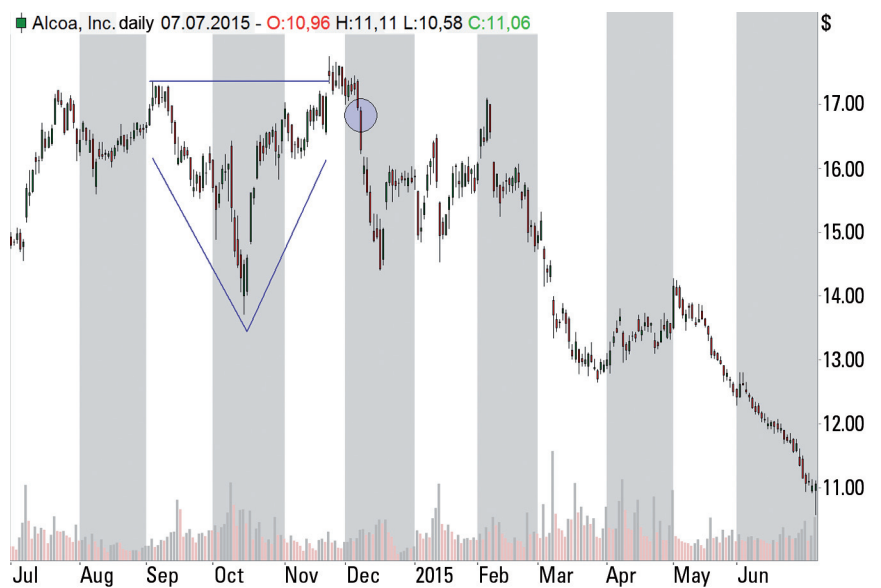
Εξέτασαν επίσης το πότε οι επενδυτές ήταν πιθανότερο να αγοράσουν πρόσθετα μερίδια μιας μετοχής που είχαν αγοράσει προηγουμένως. Τα αποτελέσματά τους δημοσιεύθηκαν στο τεύχος Αυγούστου 2012 του Review of Financial Studies.

Η μελέτη τονίζει πολλά ενδιαφέροντα συμπεράσματα:

- Οι επενδυτές είναι πιθανότερο να επιτρέψουν σε μια μετοχή να σημειώσει μια μεγάλη απώλεια παρά ένα μεγάλο κέρδος. Διατηρούν μετοχές με απώλειες για πολύ καιρό και πουλούν μετοχές με κέρδη πολύ γρήγορα.
- Η πιθανότητα αγοράς επιπλέον μεριδίων είναι μεγαλύτερη για μετοχές που έχουν χάσει την αξία τους από ό,τι είναι για μετοχές που έχουν αποκτήσει αξία. Οι επενδυτές μπορεί εύκολα να διπλασιάσουν τα στοιχήματα τους όταν οι μετοχές χάνουν αξία.
- Οι επενδυτές είναι πιθανότερο να δεχθούν ένα μικρό κέρδος από ό,τι μια μικρή απώλεια.

Οι περισσότεροι επενδυτές καθυστερούν πολύ να κλείσουν θέσεις με απώλειες. Ως εκ τούτου, διατηρούν μια θέση μέχρις ότου να μη μπορούν να δεχθούν άλλο πόνο, και αυτό κοστίζει

### Δ2) Περιορίζοντας μια απώλεια στο ελάχιστο



Τον Νοέμβριο του 2014, ο Mark Minervini αγόρασε ένα αμφίβολο ξέσπασμα σχήματος «V» της Alcoa (AA). Καθώς η μετοχή δεν επιβεβαίωσε το ξέσπασμα αλλά άρχισε να πέφτει, το λάθος αναγνωρίστηκε και η θέση έκλεισε με μια μικρή απώλεια.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

σε πολύτιμο κεφάλαιο και χρόνο. Για να είστε επιτυχής, πρέπει να λάβετε υπόψη ότι ο μόνος τρόπος για να συνεχίσετε να λειτουργείτε αποτελεσματικά είναι να προστατεύετε το λογαριασμό σας από μια σημαντική οπισθοδρόμηση ή, ακόμη χειρότερα, καταστροφή.

Η αποφυγή των μεγάλων απωλειών αποτελεί το σημαντικότερο παράγοντα για μεγάλες νίκες για έναν κερδοσκόπο. Δεν μπορείτε να ελέγξετε πόσο θα ανέβει μια μετοχή αλλά, στις περισσότερες περιπτώσεις, το αν θα δεχθείτε μια μικρή ή μια μεγάλη απώλεια είναι εντελώς δική σας επιλογή. Υπάρχει ένα πράγμα που μπορούμε να σας εγγυηθούμε: Εάν δεν μπορείτε να μάθετε να δέχεστε μικρές απώλειες, αργά ή γρήγορα θα έχετε μεγάλες απώλειες. Είναι αναπόφευκτο.

Για να μάθετε καλά την τέχνη της κερδοσκοπίας, θα πρέπει να αντιμετωπίσετε την καταστροφική ικανότητά σας. Μόλις κατανοήσετε και αναγνωρίσετε αυτή την ιδιότητα, θα μπορείτε να ελέγξετε το πεπρωμένο σας και να πετύχετε τη σταθερότητα. Θα πρέπει να αφιερώσετε ένα σημαντικό κομμάτι χρόνου και προσπάθειας στο να μάθετε πώς να χάνετε το μικρότερο δυνατό ποσό όταν σφάλετε. Πρέπει να μάθετε να αποφεύγετε τα μεγάλα λάθη.

### Η εξάσκηση δεν εξασφαλίζει την τελειότητα

Ο Mark Minervini γνωρίζει ανθρώπους που διαχειρίστηκαν χρήματα στη Γουόλ Στριτ για δεκαετίες κι όμως έχουν μέτρια αποτελέσματα να επιδείξουν. Θα πιστεύατε ότι μετά από όλα αυτά τα χρόνια πρακτικής, η απόδοσή τους θα ήταν εξαιρετική

## Π1) Ασυμμετρία απώλειας έναντι κέρδους

απώλεια	κέρδος έως το νεκρό σημείο
5%	5.26%
10%	11%
20%	25%
30%	43%
40%	67%
50%	100%
60%	150%
70%	233%
80%	400%
90%	900%

Όσο μεγαλύτερη είναι η υποχώρησή σας, τόσο πιο δύσκολο θα είναι να επανακάμψετε. Αυτή είναι μια μαθηματική πραγματικότητα που θα πρέπει να έχετε πάντα κατά νου.

Πηγή: www.minervini.com

ή τουλάχιστον θα βελτιωνόταν με την πάροδο του χρόνου. Όχι απαραίτητα. Η εξάσκηση δεν εξασφαλίζει την τελειότητα. Στην πραγματικότητα, η πρακτική εξάσκηση μπορεί να επιδεινώσει την απόδοση εφόσον εφαρμόζετε τα λάθος πράγματα.

Όταν επαναλαμβάνετε κάτι ξανά και ξανά, το μυαλό σας ενισχύει τις νευρικές οδούς που ενισχύουν τη δράση. Το πρόβλημα είναι ότι αυτές οι οδοί ενισχύονται τόσο για λάθος όσο και για σωστές δράσεις. Οποιοδήποτε μοτίβο δράσης επαναλαμβάνεται συνεχώς θα γίνει τελικά συνήθεια.

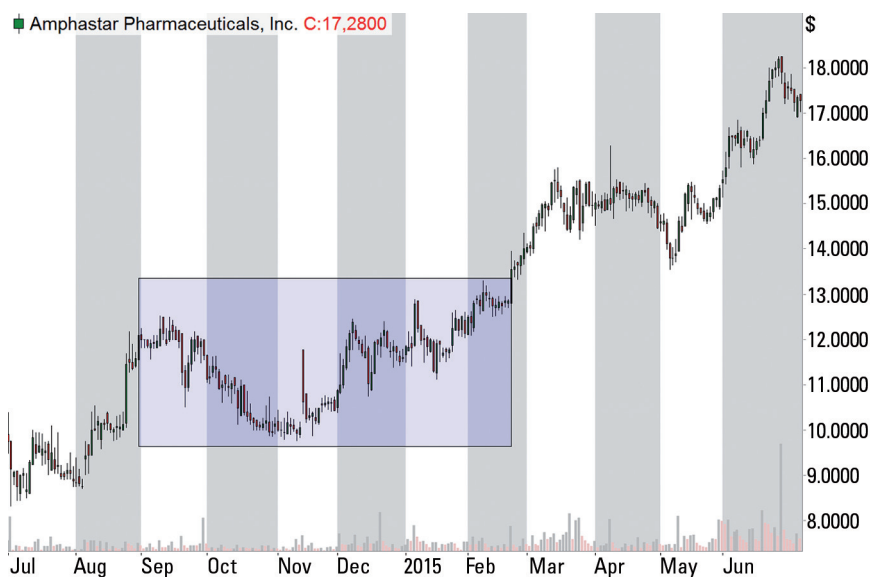
Άρα, η πρακτική εξάσκηση δεν εξασφαλίζει την τελειότητα, διαμορφώνει απλά συνήθειες.

Μεάλλα λόγια, το γεγονός ότι κάνετε κάτι για κάποιο διάστημα δεν σας εγγυάται την επιτυχία. Μπορεί απλά να σημαίνει ότι ενισχύετε κακές συνήθειες. Ο συντάκτης προσυπογράφει τη συμβουλή του θρυλικού προπονητή του ποδοσφαίρου Vince Lombardi. Όπως είπε, «η πρακτική εξάσκηση δεν εξασφαλίζει την τελειότητα. Μόνο η τέλεια πρακτική εξάσκηση εξασφαλίζει την τελειότητα». Στη χρηματαγορά, η λάθος πρακτική θα φέρει περιστασιακή επιτυχία ακόμα και αν εφαρμόζετε εσφαλμένες αρχές. Εξάλλου, θα μπορούσατε να ρίχνετε βελάκια σε μια λίστα μετοχών και κάπου-κάπου να πετυχαίνετε κερδοφόρες μετοχές, αλλά δεν θα εξασφαλίσετε σταθερές αποδόσεις και στο τέλος θα χάσετε.

Ο λόγος που οι περισσότεροι επενδυτές εφαρμόζουν λανθασμένη πρακτική είναι επειδή αρνούνται να αναλύσουν τα αποτελέσματά τους αντικειμενικά ώστε να διαπιστώσουν τι πηγαίνει στραβά με την προσέγγισή τους. Προσπαθούν να ξεχάσουν τις απώλειες και συνεχίζουν να κάνουν αυτό που έκαναν πάντα. Η καθιέρωση των χαμηλών προμηθειών των μπρόκερ, οι διαδικτυακές συναλλαγές και τα χρηματιστηριακά δεδομένα μέσω δικτύου μπορεί να έχουν προσφέρει σε όλους την ίδια τεχνολογία, αλλά δεν έδωσαν στους επενδυτές την ίδια δυνατότητα χρησιμοποίησης αυτών των πόρων.

Όπως το να αποκτήσετε ένα μπαστούνι του γκολφ δε θα σας κάνει Tiger Woods, και το άνοιγμα ενός λογαριασμού σε μπρόκερ και η θόνη ενός υπολογιστή δε θα σας κάνουν Peter Lynch ή Warren Buffett. Αυτό είναι κάτι για το οποίο πρέπει να εργαστείτε, και απαιτείται χρόνος και εξάσκηση. Αυτό που έχει σημασία είναι να μάθετε να εξασκήσετε σωστά.

## Δ3) Κλασικό στήσιμο SE PA©



Αυτό το στήσιμο αγοράς στα τέλη Φεβρουαρίου 2015 για την Amphastar Pharmaceuticals (AMPH) προέκυψε από ένα κλασικό μοτίβο μεταβλητότητας.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

## Αποφύγετε τις συναλλαγές επί χάρτου

Καθώς οι νέοι επενδυτές εκπαιδεύονται, συχνά επιλέγουν τις συναλλαγές επί χάρτου για πρακτική εξάσκηση προτού ρισκάρουν πραγματικά χρήματα. Αν και αυτό ακούγεται λογικό, ο κύριος Minervini δεν είναι οπαδός των συναλλαγών επί χάρτου και δεν τις προτείνει για περισσότερο από όσο είναι απολύτως απαραίτητες, έως ότου αποκτήσετε κάποια χρήματα για να επενδύσετε. Οι συναλλαγές επί χάρτου αποτελούν λάθος είδος πρακτικής. Είναι σαν να προετοιμάζετε για έναν επαγγελματικό αγώνα πυγμαχίας αντιμετώπιζοντας

σκίες. Δεν θα ξέρετε πώς είναι να δέχεστε χτύπημα έως ότου βρεθείτε στο ρινγκ με έναν πραγματικό αντίπαλο.

Οι συναλλαγές επί χάρτου βοηθούν λίγο στην προετοιμασία σας για τις πραγματικές συναλλαγές όπου η αγορά είναι αδίστακτη. Επειδή δεν είστε συνηθισμένοι στην ψυχολογική και την οικονομική πίεση, θα είναι απίθανο να λάβετε τις ίδιες αποφάσεις με την περίοδο της πρακτικής εξάσκησης.

Αν και οι συναλλαγές επί χάρτου μπορεί να σας βοηθήσουν να εξοικειωθείτε με την αγορά, μπορεί επίσης να σας δημιουργήσουν μια ψευδή αίσθηση ασφάλειας και να εμποδίσουν την απόδοσή σας και τη διαδικασία εκμάθησης.

Ο ψυχολόγος Henry L. Roediger III, ο οποίος είναι ο κύριος ερευνητής για το τμήμα Ψυχολογίας του Πανεπιστημίου της Ουάσιγκτον στο St. Louis, διεξήγαγε ένα πείραμα στο οποίο οι μαθητές χωρίστηκαν σε δύο ομάδες για να μελετήσουν ένα κείμενο φυσικής ιστορίας.

Η ομάδα Α μελέτησε το κείμενο επί τέσσερις συνεδρίες. Η ομάδα Β το μελέτησε μόνο μία φορά αλλά εξετάστηκε πάνω σε αυτό το θέμα τρεις φορές. Μια εβδομάδα αργότερα οι δύο ομάδες εξετάστηκαν και η ομάδα Β πέτυχε 50% υψηλότερο σκορ. Αυτό αποδεικνύει τη δύναμη τού να κάνεις πραγματικά αυτό που προσπαθείς να πετύχεις έναντι τού να προετοιμάζεσαι για αυτό με προσομοίωση. Αν ξεκινάτε τώρα, θα πρέπει να αρχίσετε να εκτελείτε συναλλαγές με πραγματικά χρήματα το συντομότερο δυνατόν. Εάν είστε αρχάριοι επενδυτές, ένας καλός τρόπος για να αποκτήσετε εμπειρία είναι η εκτέλεση συναλλαγών με ένα μικρό χρηματικό ποσό, το οποίο αν χάσετε δε θα αλλάξει τη ζωή σας, αλλά θα είναι αρκετό ώστε η απώλειά του να σας πονέσει.

Μη ξεγελιάστε με μια ψευδή αίσθηση της πραγματικότητας. Να εξοικειωθείτε με τις πραγματικές συναλλαγές, επειδή αυτό θα πρέπει να κάνετε για να βγάλετε πραγματικά χρήματα.

### Δεσμευτείτε με μια προσέγγιση

Δεν χρειάζεστε διδακτορικό στα μαθηματικά ή τη φυσική για να πετύχετε στο χρηματιστήριο, χρειάζεστε απλά την κατάλληλη γνώση, μια καλή ηθική εργασίας και πειθαρχία. Η μεθοδολογία SEPA® του συντάκτη αναπτύχθηκε μετά από δεκαετίες αναζήτησης, δοκιμών και επιστροφής στο σχεδιαστήριο

αμέτρητες φορές για να διαπιστωθεί τι είναι πραγματικά αποτελεσματικό.

Κι εσείς οι ίδιοι θα περάσετε περιόδους δοκιμών και λαθών: θα δοκιμάσετε διάφορες έννοιες και προσεγγίσεις για την αγορά μετοχών, είτε σε σχέση με την αξία, την ανάπτυξη, τα θεμελιώδη, τα τεχνικά ή κάποιο συνδυασμό.

Στο τέλος, για να πετύχετε, θα πρέπει να καταλήξετε σε μια προσέγγιση που να έχει νόημα για εσάς. Το πιο σημαντικό είναι να δεσμευτείτε για την τελειοποίηση και τη λεπτομερή κατανόηση αυτής της μεθοδολογίας και της εκτέλεσής της.

Μια στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών είναι όπως ένας γάμος. Εάν δεν είστε πιστοί, το πιθανότερο είναι να έχει δυσάρεστη κατάληξη. Απαιτείται χρόνος και αφοσίωση, αλλά ο στόχος σας θα πρέπει να είναι να γίνετε ειδικοί στην προσέγγισή σας στην αγορά.

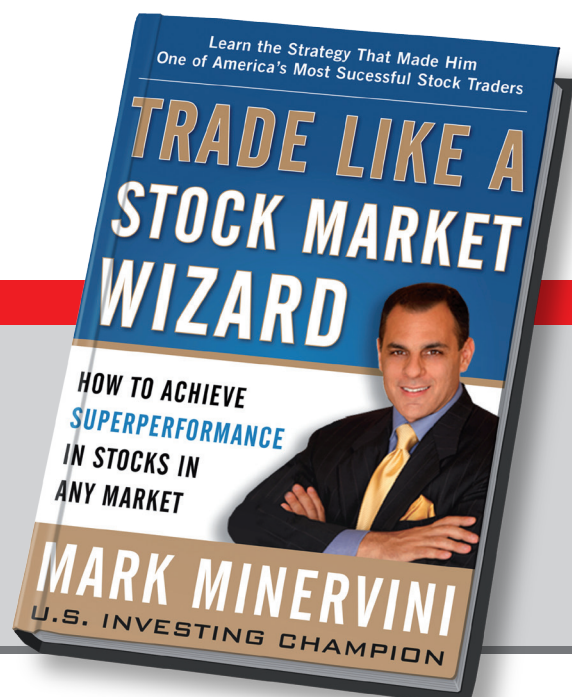
Αν και η στρατηγική είναι σημαντική, δεν είναι τόσο κρίσιμη όσο η γνώση και η πειθαρχία κατά την εφαρμογή της, εφαρμόζοντας πιστά τους κανόνες σας. Ένας επενδυτής που γνωρίζει πραγματικά τα δυνατά και τα αδύναμα σημεία της στρατηγικής του/της μπορεί να έχει σημαντικά καλύτερα αποτελέσματα από κάποιον που ξέρει μόνο λίγα για μια ανώτερη στρατηγική. Φυσικά, η ιδανική κατάσταση θα ήταν να γνωρίζετε πολλά για μια σπουδαία στρατηγική. Αυτός θα πρέπει να είναι ο απώτερος στόχος σας.

### Επενδύστε πρώτα στον εαυτό σας

Όταν ο συντάκτης ξεκίνησε τις συναλλαγές τη δεκαετία του 1980, υπέμεινε μια εξαετή περίοδο, κατά την οποία δεν έβγαλε καθόλου χρήματα από μετοχές. Στην πραγματικότητα, είχε μια καθαρή απώλεια. Μόλις το 1989 άρχισε να σημειώνει ουσιαστική επιτυχία. Τι ήταν αυτό που τον κράτησε στο παιχνίδι; Η άνευ

### Βιβλιογραφία

**Τίτλος:** Trade Like a Stock Market Wizard  
**Υπότιτλος:** How to Achieve Super Performance in Stocks in Any Market  
**Συγγραφέας:** Mark Minervini  
**Σελίδες:** 352 σελίδες  
**Εκδότης:** McGraw-Hill (Απρίλιος 2013)  
**Τιμή:** \$ 27.00 Σκληρό εξώφυλλο, \$ 27.00 Ebook  
**ISBN:** 978-0-07180-722-7



όρων επιμονή! Μια επένδυση στη γνώση, η οποία χρειάζεται χρόνο για να αποκτηθεί, αποτελεί επένδυση στον εαυτό σας, αλλά απαιτεί επιμονή. Όταν κάνετε μια ακλόνητη δέσμευση για έναν τρόπο ζωής, βάζετε τον εαυτό σας πολύ μπροστά από τους περισσότερους στον αγώνα για την επιτυχία. Γιατί? Επειδή οι περισσότεροι έχουν μια φυσική τάση να υπερεκτιμούν αυτά που μπορούν να πετύχουν βραχυπρόθεσμα και να υποτιμούν αυτά που μπορούν να πετύχουν μακροπρόθεσμα. Νομίζουν ότι έχουν κάνει μια δέσμευση, αλλά όταν αντιμετωπίζουν δυσκολίες, χάνουν τη διάθεσή τους ή παραιτούνται.

Οι περισσότεροι βρίσκουν ενδιαφέρον στις συναλλαγές, αλλά λίγοι κάνουν μια πραγματική δέσμευση. Η διαφορά μεταξύ του ενδιαφέροντος και της δέσμευσης είναι η βούληση να μην παραιτείσαι. Όταν δεσμεύεσαι αληθινά σε κάτι, δεν υπάρχει άλλη εναλλακτική παρά μόνο η επιτυχία. Το ενδιαφέρον θα κάνει την αρχή, αλλά η δέσμευση θα σας οδηγήσει στη γραμμή του τερματισμού.

Η πρώτη και καλύτερη επένδυση που μπορείτε να κάνετε είναι να επενδύσετε στον εαυτό σας, μια δέσμευση να κάνετε αυτό που χρειάζεται και να εμμένετε. Η επιμονή είναι πιο σημαντική από τη γνώση. Πρέπει να επιμένετε προκειμένου να πετύχετε οτιδήποτε. Οι γνώσεις και οι δεξιότητες μπορούν να αποκτηθούν μέσα από την μελέτη και την πρακτική, αλλά τίποτα σπουδαίο δε συμβαίνει σε όσους παραιτούνται.

### Να αναμένετε κάποιες πολύ κακές ημέρες

Το κλειδί της επιτυχίας είναι να γίνετε πετυχημένοι στοχαστές και στη συνέχεια να ενεργείτε βάσει αυτών των σκέψεων. Αυτό δεν σημαίνει ότι όλες οι ιδέες και δράσεις σας θα παράγουν πάντα τα επιθυμητά αποτελέσματα. Κατά καιρούς, θα αισθάνεστε ότι η επιτυχία είναι ανέφικτη. Μπορεί ακόμη να νιώσετε τη διάθεση να παραιτηθείτε. Ο συντάκτης γνωρίζει, το έχει ζήσει. Στην πορεία του, βίωσε ημέρες που είχε χάσει τελειώς το ηθικό του λόγω των κακών αποτελεσμάτων του και έφτασε σχεδόν στο σημείο να τα παρατήσει.

Ωστόσο, ο Mark Minervini γνώριζε τη δύναμη της εμμονής. Έπειτα, μετά από περισσότερο από μια δεκαετία δοκιμών και

λαθών, έβγαζε σε μια βδομάδα περισσότερα χρήματα από όσα ονειρευόταν ότι θα έβγαζε σε ένα χρόνο. Βίωσε αυτό που εννοούσε ο Άγγλος ποιητής και θεατρικός συγγραφέας Ρόμπερτ Μπράουνινγκ όταν έγραψε «η επιτυχία ενός λεπτού εξαργυρώνει την αποτυχία ετών».

Θυμηθείτε, αν επιλέξετε να μην αναλάβετε ρίσκα, να παίξετε εκ του ασφαλούς, ποτέ δεν θα γνωρίσετε την αίσθηση της ολοκλήρωσης των ονείρων σας. Κυνηγήστε με τόλμη αυτό που επιθυμείτε και να αναμένετε κάποια πισωγυρίσματα, κάποιες απογοητεύσεις και μερικές πολύ κακές ημέρες. Αγκαλιάστε όλα αυτά ως ένα πολύτιμο μέρος της διαδικασίας και μάθετε να λέτε «Ευχαριστώ δάσκαλε».

Να αισθάνεστε ευτυχισμένοι και ευγνώμονες και να γιορτάζετε όταν κερδίζετε. Μην ανακαλείτε τις αποτυχίες μετανιώνοντας. Το παρελθόν δεν μπορεί να αλλάξει, μπορεί μόνο να διδάξει. Το σημαντικότερο είναι να μην αφήνετε τις πολύ κακές ημέρες να σας κάνουν να παραιτηθείτε.

### Συμπέρασμα

Για να πραγματοποιήσετε κέρδη από επενδύσεις σε μετοχές, θα πρέπει να λάβετε τρεις σωστές αποφάσεις: τι να αγοράσετε, πότε να το αγοράσετε και πότε να το πουλήσετε. Δεν θα αποδειχτούν σωστές όλες οι αποφάσεις σας, αλλά μπορούν να είναι έξυπνες.

Είναι αλήθεια ότι η αγορά είναι βάνουση στους περισσότερους από όσους την προκαλούν. Αλλά το ίδιο ισχύει και για το Έβερεστ, και αυτό δεν πρέπει, κι ούτε σταματάει τους ανθρώπους από την προσπάθεια να φτάσουν στην κορυφή. Αυτό που περιμένουμε από ένα βουνό ή μια αγορά είναι να μην έχει προτιμήσεις, να τους αντιμετωπίζει όλους επί ίσοις όροις.

Η εκτέλεση συναλλαγών μπορεί να αποτελεί πνευματική διέγερση, καθώς επίσης και έναν τρόπο για απόκτηση χρημάτων. Για να ασκηθεί σωστά, απαιτούνται υψηλού επιπέδου ικανότητες και δεξιότητες για τις οποίες ο επενδυτής πρέπει να εργαστεί πολύ σκληρά ώστε να τις αποκτήσει. Μια καλά σχεδιασμένη και εκτελεσμένη συναλλαγή είναι κάτι όμορφο που αξίζει να βιώσετε, να απολαύσετε και να θυμάστε. Πρέπει να έχει κάτι ουσιαστικό που υπερβαίνει τη χρηματική απολαβή.

Η χρηματαγορά παρέχει τη μέγιστη ευκαιρία στον κόσμο για οικονομική ανταμοιβή. Διδάσκει επίσης σπουδαία μαθήματα σε όσους κερδίζουν και σε όσους χάνουν, μια εκπαίδευση που πηγαινει πολύ πιο πέρα από την εκτέλεση συναλλαγών και τις επενδύσεις. Χωρίς αμφιβολία, η χρηματαγορά μάς προσφέρει απίστευτη χαρά όταν κερδίζουμε και βαθιά ταπεινοφροσύνη όταν χάνουμε. Είναι το καλύτερο παιχνίδι του κόσμου. «

*Αποσπάσματα που ελήφθησαν από το: Trade Like a Stock Market Wizard: How to Achieve Superperformance in Stocks in any Market, Copyright 2013 Mark Minervini – εκδόσεις McGraw Hill.*



Mark Minervini

Ο Mark Minervini είναι ένας από τους πιο πετυχημένους επενδυτές μετοχών της Αμερικής. Ξεκινώντας μόνο με μερικές χιλιάδες δολάρια, αύξησε το προσωπικό του λογαριασμό συναλλαγών σε εκατομμύρια. Ο Mark εκπαιδεύει επενδυτές σχετικά με τη μεθοδολογία του για εκτελέσεις συναλλαγών μέσω της Minervini Private Access, μιας πλατφόρμας που προσφέρει στους χρήστες τη μοναδική εμπειρία της παράλληλης εκτέλεσης συναλλαγών μαζί του, σε πραγματικό χρόνο.

✉ [www.minervini.com](http://www.minervini.com)



# Sofokleousin

## Reloaded...!

### www.sofokleousin.gr

Economic & Business News,  
Political Breakthrough Analysis  
Stocks • Insurance • Health  
Technology • Startup • Sports  
Life • Games & more...

Web Version





ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

# ΠΡΟΪΟΝΤΑ

## Ειδήσεις από τον κόσμο της τεχνολογίας

» Η **Chartmill.com** εισήγαγε αρκετά νέα χαρακτηριστικά. Πρόσθεσε μια νέα τροφοδοσία της Euronext Market. Από τώρα και στο εξής, τα δεδομένα για τις μετοχές Euronext θα καθυστερούν κατά 15 λεπτά αντί για το τέλος της ημέρας. Αυτό σημαίνει επίσης ότι τα ενδοημερήσια διαγράμματα και ο δείκτης πραγματικού όγκου (Effective Volume) είναι πλέον διαθέσιμα για τις ευρωπαϊκές μετοχές. Για όλες τις μετοχές, η Chartmill εισήγαγε μεγαλύτερα ενδοημερήσια διαγράμματα. Πλέον είναι δυνατόν να εμφανίζονται δεδομένα αρκετών μηνών σε ενδοημερήσια χρονικά διαγράμματα 30 λεπτών ή μεγαλύτερα. Μια άλλη προσθήκη είναι το ιστορικό σχετικής ισχύος της Chartmill, το οποίο είναι πλέον διαθέσιμο ως δείκτης στα διαγράμματα και μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως εργαλείο για τον εντοπισμό των καλύτερων μετοχών στην αγορά. Για περισσότερες πληροφορίες επισκεφθείτε τη διεύθυνση [www.chartmill.com](http://www.chartmill.com).

» Η **AgriCharts**, το τμήμα αγροτικών εμπορευμάτων της Barchart, εξέδωσε μια διαδικτυακή πλατφόρμα, την AgriCharts Grain Offer System, που επιδιώκει να εκσυγχρονίσει την αγορά και την πώληση του φυσικού σίτου μεταξύ σιλό

δημητριακών και αγροτών. Με την AgriCharts Grain Offer System, τόσο οι παραγωγοί όσο και οι αγοραστές του σιταριού, συμπεριλαμβανομένων του καλαμποκιού και της σόγιας, θα μπορούν να πραγματοποιούν παραγγελίες από την επιφάνεια εργασίας, το τηλέφωνο ή την ταμπλέτα τους. Η AgriCharts Grain Offer System βασίζεται εξ ολοκλήρου στο διαδίκτυο και αξιοποιεί προηγμένες τεχνολογίες, συμπεριλαμβανομένων των υποδομών που βασίζονται στο cloud της Amazon Web Services. Η Grain Offer System συμπληρώνει περαιτέρω το εύρος των δεδομένων της αγοράς που βασίζονται στο διαδίκτυο και τις υπηρεσίες συναλλαγών που η AgriCharts παρέχει στον γεωργικό τομέα. Η βασική έκδοση της AgriCharts Grain Offer System προσφέρεται χωρίς κόστος τόσο στους αγοραστές όσο και στους παραγωγούς, ενώ, έναντι κάποιου ποσού, διατίθεται έκδοση premium στη διεύθυνση [www.Barchart.com](http://www.Barchart.com).


» Η **QuantConnect**, η αλγοριθμική πλατφόρμα αναδρομικών ελέγχων, ανακοίνωσε την έναρξη δεδομένων βήματος αμερικανικών μετοχών 15 ετών και FX πέντε ετών. Αυτός ο πλούτος δεδομένων σε συνδυασμό με εργαλεία αναδρομικού ελέγχου και μια διαισθητική πλατφόρμα επιτρέπει σε ανεξάρτητους μηχανικούς να κωδικοποιούν, να ελέγχουν και να επαναλαμβάνουν γρηγορότερα από πριν. Η QuantConnect ενσωματώνει δεδομένα βήματος από ένα ευρύ φάσμα ποιοτικών πηγών για να ενεργοποιήσει ένα ευρύ φάσμα μοντέλων των χρηστών. Δεδομένα forex από την FXCM, δεδομένα προδιάθεσης από τις Estimote και StockPulse, και τώρα δεδομένα 15 ετών για μετοχές των ΗΠΑ έχουν συγκεντρωθεί σε μια ενιαία, ασύγκριτη πλατφόρμα. Περισσότερες πληροφορίες στη διεύθυνση [www.quantconnect.com](http://www.quantconnect.com).






» Η **Admiral Markets UK Ltd** ανακοινώνει δύο πρόσθετα στοιχεία για το Admiral MiniTerminal, που θα βοηθήσουν τους χρήστες στη λήψη καλύτερων αποφάσεων για συναλλαγές. Με το νέο Margin Calculator, οι χρήστες μπορούν πλέον να

**AgriCharts**

AGRICHARTS Web & Mobile Real-Time Grain Merchandising Grains.com OnDemand CONTACT US | ABOUT US | CLIENT LOGIN

**REAL-TIME**  
Live futures quotes on your desktop, tablet and smartphone.



 <b>Web &amp; Mobile</b> <small>Hosting and content solutions with the latest features in design</small>	 <b>Real-Time</b> <small>Monitor the markets with our high-quality and cutting-edge technology</small>	 <b>Grain Merchandising</b> <small>A web-based and mobile platform for creating, managing and monitoring grain offers</small>	 <b>Grains.com</b> <small>An online marketplace for farmers and grain buyers</small>	 <b>OnDemand</b> <small>Integration of cloud-based market data via APIs for agribusinesses</small>
---	---	--	---	---

υπολογίζουν το απαιτούμενο περιθώριο για τις συναλλαγές που θέλουν να τοποθετήσουν. Ο υπολογιστής θα είναι σε θέση να λαμβάνει υπόψη ανοικτές θέσεις, να υπολογίζει σωστά αντισταθμιζόμενες θέσεις και θα αναγνωρίζει αυτόματα τη μόχλευση Forex του λογαριασμού. Το Risk Calculator υπολογίζει τώρα το ρίσκο των συναλλαγών των χρηστών στο αντίστοιχο νόμισμα των λογαριασμών τους. Παρέχει επίσης πρόσθετες πληροφορίες περιθωρίου για το υπολογισμένο μέγεθος θέσης. Μπορείτε να λάβετε περισσότερες πληροφορίες στη διεύθυνση [www.admiralmarkets.com](http://www.admiralmarkets.com).

» Η **Autochartist**, πάροχος αυτοματοποιημένης τεχνικής ανάλυσης για τις αγορές διαδικτυακού forex και CFD, εισέρχεται σε νέα εδάφη με την έκδοση του Delkos Research. Χρησιμοποιώντας τεχνολογία της Autochartist, το Delkos προσφέρει ανάλυση συναλλαγών, σχεδιασμένη για τη βιομηχανία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Παρόμοια με το Autochartist, το Delkos δημιουργεί τόσο ημερήσιες όσο και αναλύσεις σε πραγματικό χρόνο για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης. Η έρευνα περιλαμβάνει ανάλυση επιτοκίων, μετοχικών δεικτών, ενέργειας, forex, γεωργίας και μεταλλικών προϊόντων. Με την Autochartist, η εταιρεία μεταφέρει την υπηρεσία στους μπρόκερ, οι οποίοι στη συνέχεια την παρέχουν στους τελικούς χρήστες. Για περισσότερες πληροφορίες επισκεφθείτε τη διεύθυνση [www.delkos.com](http://www.delkos.com).

» Η **ChartIQ**, δημιουργός τεχνολογίας σχεδίασης διαγραμμάτων και τεχνικής ανάλυσης με βάση το HTML5, πραγματοποιεί ένα εταιρικό λίφτινγκ. Λόγω της ανάπτυξης των επιχειρήσεων B2B, αυτό το τμήμα λαμβάνει πλέον τη μερίδα του λέοντος ως προς τα έσοδα της ChartIQ, εστιάζοντας κυρίως στην αδειοδότηση των υπηρεσιών τους. Με τη σημασία της επιχείρησης αδειοδότησης, η ChartIQ άλλαξε την εφαρμογή retail charting σε Technician, για τον καλύτερο διαχωρισμό των εμπορικών σημάτων B2B και B2C. Για τους χρήστες-καταναλωτές, η κύρια αλλαγή στην εφαρμογή για φορητές συσκευές και διαδίκτυο είναι το γεγονός ότι διατίθεται δωρεάν, αφαιρώντας συνεπώς τις προηγούμενες συνδρομές για το προϊόν τεχνικής ανάλυσης και σχεδίασης διαγραμμάτων. Η συνολική εφαρμογή παραμένει η ίδια, εκτός από τις αναπροσαρμογές χαρακτηριστικών γνωρισμάτων που έχουν προστεθεί στην τελευταία έκδοση. Διαθέσιμο επί του παρόντος ως δωρεάν λύση για το δίκτυο και τις συσκευές iOS,

## ChartIQ



η έκδοση Android αναμένεται να κυκλοφορήσει σύντομα. Αν θέλετε να διαβάσετε περισσότερα, επισκεφθείτε τη διεύθυνση [www.chartiq.com](http://www.chartiq.com).

» Η **CMC Markets** ενημέρωσε τους πελάτες της σχετικά με μια νέα προσφορά δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης που ονομάζεται «Countdowns». Η νέα υπηρεσία έχει άδεια προϊόντος τζόγου, σύμφωνα με το βρετανικό δίκαιο. Η CMC Markets εξήγησε στους πελάτες της ότι το Countdowns τους επιτρέπει να κερδοσκοπούν σχετικά με το εάν η τιμή ενός εργαλείου θα ανέβει ή θα πέσει σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Μόλις ανοιχθεί ένα Countdown, το ποσό πονταρίσματος πληρώνεται αμέσως και γίνεται μια ανάλογη αφαίρεση στα μετρητά του σχετικού λογαριασμού. Ένα Countdown κλείνει και διευθετείται από την πλατφόρμα αυτόματα μόλις λήξει. Αν θέλετε να διαβάσετε περισσότερα, επισκεφθείτε τη διεύθυνση [www.cmcmarkets.com](http://www.cmcmarkets.com).

» Η **StrategyQuant** εξέδωσε μια νέα σημαντική έκδοση του λογισμικού της για ανάλυση συναλλαγών Quant Analyzer. Το Quant Analyzer 4 είναι ένα εργαλείο που μπορεί να αναλύει τις στρατηγικές των χρηστών και τα αποτελέσματα συναλλαγών, να βρίσκει αδύναμα σημεία και δυνατότητες βελτίωσης. Μπορεί επίσης να προσομοιώνει διάφορες προσεγγίσεις διαχείρισης χρημάτων και να επιλέγει το βέλτιστο χαρτοφυλάκιο όσον αφορά στη συσχέτιση και τις διαφοροποιήσεις τομέων. Μπορείτε να λάβετε περισσότερες πληροφορίες στη διεύθυνση [www.StrategyQuant.com](http://www.StrategyQuant.com).



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

# ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ χωρίς ΣΥΝΟΡΑ

## “Πώς να επενδύετε με ασφάλεια στις αναπτυσσόμενες αγορές”

Βασίλης Παζόπουλος



» Ένας περιεκτικός οδηγός για τον αρχάριο που θα θελήσει να υπερπηδήσει τα στενά όρια της εγχώριας, προβληματικής οικονομίας και να ανοίξει τα πανιά του σε αγορές που προσφέρουν πραγματικές ευκαιρίες.

Ο αναγνώστης θα μάθει να οριοθετεί ο ίδιος το επενδυτικό του πλάνο, με βάση το μέγεθος του ρίσκου και τις αντοχές του σε μια ενδεχόμενη απώλεια. Θα μάθει να αξιολογεί εταιρίες με αντικειμενικά κριτήρια και όχι σύμφωνα με ψιθύρους και φήμες. Να θέτει βατούς κι όχι ανέφικτους στόχους και να εκτιμά τα δεδομένα με καθαρή ματιά κι όχι με παρωπίδες. Έτσι, θα καταφέρει όχι μόνο να επιβιώσει απέναντι στους “μεγαλοκαρχαρίες” της παγκόσμιας επενδυτικής κοινότητας, αλλά και να αποκτήσει συγκριτικά πλεονεκτήματα απέναντί τους.

Το βιβλίο έχει μία καλοδομημένη δομή και με απλή γλώσσα και ξεκάθαρη λογική, εξετάζει το θέμα του με μεθοδικότητα. Πέραν από την ανάλυση και την επεξήγηση των εννοιών, πέραν από την περιγραφή της λειτουργίας των αγορών του εξωτερικού,

το βιβλίο εξηγεί τα κυριότερα σημεία της θεμελιώδους ανάλυσης. Εξηγεί τί θα πρέπει να αναζητούμε σε μία εταιρία. Αναλύει τον οικονομικό ρόλο, αλλά και την ψυχολογική σημασία του μερίσματος. Περιγράφει το πώς θα πρέπει να αξιολογούμε μία εταιρία και τη μετοχή της, καθώς και τα σημεία που θα πρέπει για την επιλογή των κερδοφόρων μετοχών.

Το πιο σημαντικό όμως, πράγμα που αποτελεί και τη μεγάλη πρωτοτυπία του βιβλίου, είναι ότι ο συγγραφέας προχωρά σε ανάλυση των κυριότερων επιχειρηματικών κλάδων και εξηγεί γιατί ο κάθε ένας απ’ αυτούς έχει θετικές επενδυτικές προοπτικές στα επόμενα χρόνια. Και προχωρά ακόμη περισσότερο. Στην περιγραφή και την ανάλυση δεκάδων εταιριών. Για τις οποίες παίρνει θέση και εξηγεί τί θα πρέπει να περιμένουμε στο μέλλον.

Το βιβλίο “Επενδυτές Χωρίς Σύνορα” δεν απευθύνεται μόνον στους επενδυτές που, μέχρι σήμερα, δεν είχαν επαφή ή εξοικείωση με τις επενδύσεις στις αγορές του εξωτερικού. Απευθύνεται και σ’ αυτούς που, μέχρι σήμερα, έχουν δοκιμάσει -με επιτυχία ή με αποτυχία- να επενδύσουν σε ξένες αγορές, αλλά και σ’ αυτούς που πραγματοποιούν συχνές συναλλαγές σε ξένα χρηματιστήρια. Απευθύνεται ακόμη και στα άτομα εκείνα που απλά θέλουν να έχουν μία εικόνα για το πώς κινούνται και το πώς λειτουργούν οι αγορές αυτές, αφού η κατανόηση αυτών των μηχανισμών, μπορεί να δώσει και απαντήσεις για τα αίτια της οικονομικής κακοδαιμονίας της χώρας μας. «



### Εκτέλεση

**Τίτλος:** ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ χωρίς ΣΥΝΟΡΑ

**Συγγραφέας:** Βασίλης Παζόπουλος

**Σελίδες:** 432

**Χρον. Έκδοσης :** Δεκέμβριος 2014

**Τιμή:** € 17,00 (Προσφορά: € 10,00 για τους αναγνώστες του TRADER'S, έως 31/10/2015)

<http://www.eurocapital.gr/eshop/category-2/product-16.html>

**Επικοινωνία:** eurocapital.gr@gmail.com ή 210 3242032

Το TRADERS' σε  
ψηφιακή μορφή  
από το  
**ReadPoint.gr**



<http://www.readpoint.com/tradersmag>

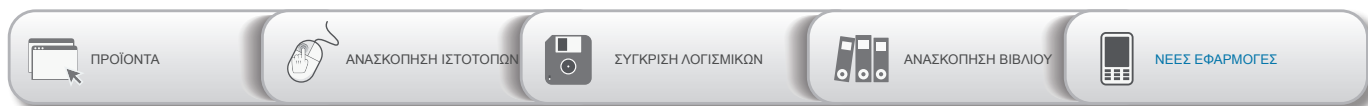
Ανακαλύψτε **χιλιάδες τίτλους** digital βιβλίων, περιοδικών και εφημερίδων στο **readpoint.gr**

## Προπληρωμένες κάρτες ReadPoint



Αγοράστε τα ψηφιακά σας έντυπα  
με ασφάλεια μόνο από το ReadPoint

Διαθέσιμες στα καταστήματα  forthnet |  golden i



## Stock Market Wave Calculator

### Ανάλυση κυμάτων Elliott προτού προκύψουν

Αυτή τη φορά ανακαλύψαμε μια εφαρμογή για τα Windows 8.0 που μπορεί να έχει ιδιαίτερο ενδιαφέρον για όσους ασχολούνται με κύματα Elliott. Η εφαρμογή είναι συμβατή με όλα τα λειτουργικά συστήματα Windows από το 8.0 και πάνω και μπορεί να αποκτηθεί από οποιοδήποτε app store. Όσοι θέλουν πρώτα να δοκιμάσουν την εφαρμογή θα έχουν δωρεάν πρόσβαση σε αυτή για 30 ημέρες. Σε αυτό το άρθρο θα μάθετε για όλα τα πράγματα που μπορούν να γίνουν με αυτή την εφαρμογή.

#### » Ιστορικό

Η ανάπτυξη του Stock Market Wave Calculator βασίζεται στις ανακαλύψεις του Ralph N Elliott, ο οποίος τη δεκαετία του 1930 ανακάλυψε ότι η συντριπτική πλειοψηφία των μετακινήσεων πραγματοποιείται σε πέντε κύματα, προτού ενδεχομένως υπάρξει στο τέλος μια σημαντική αντιστροφή τάσης. Ο Ralph

N Elliott έχει καθορίσει ορισμένους κανόνες σχετικά με την ακολουθία μιας ιδανικής μετακίνησης κύματος. Η εφαρμογή υλοποιεί αυτούς τους κανόνες και υποδεικνύει σημεία-στόχους κυμάτων για μετοχές, εμπορεύματα, νομίσματα και δείκτες με τους επενδυτικούς ορίζοντες να είναι πιο μακροπρόθεσμοι αλλά και βραχυπρόθεσμοι. Η χρήση του λογισμικού είναι απλή,

καθώς απαιτείται μόνο ένα διάγραμμα για να βρείτε τα δύο σημεία εκκίνησης μιας αναδυόμενης μετακίνησης κύματος Elliott.

### Μέθοδος

Για τους υπολογισμούς, θα χρησιμοποιηθεί η ανάπτυξη τιμών του μέσου επένδυσης. Μόλις ανακαλύψετε μια σημαντική αντιστροφή τάσης, θα χρειαστείτε τις αντίστοιχες ακραίες τιμές. Το διάγραμμα 1 δείχνει ένα παράδειγμα αυτής της μεθόδου. Η εν λόγω μετοχή είναι η αμερικανική μετοχή της Sodastream που τον Αύγουστο του 2013 διαμόρφωσε ένα υψηλό στην περιοχή των \$78 για δεύτερη φορά, μόνο και μόνο για να πέσει στις εβδομάδες που ακολούθησαν.

Ένας τεχνικός αναλυτής που ψάχνει για σημαντικές αντιστροφές τάσεων με βάση την τεχνική κύματος Elliott θα μπορούσε, για παράδειγμα, να εντοπίσει εδώ το πρώτο κύμα και να κάνει μια πρόβλεψη τιμής-στόχου μέσω του Stock Market Wave Calculator. Τα δύο μόνα πράγματα που χρειάζονται για αυτόν το σκοπό είναι το σημείο εκκίνησης, εν προκειμένω τα \$77,80, και το χαμηλό του εν δυνάμει κύματος 1 στα \$55, τα οποία επισημαίνονται στο διάγραμμα. Στη συνέχεια, τα δεδομένα εισάγονται στο αντίστοιχο παράθυρο της εφαρμογής. Μπορούν να γίνουν προβλέψεις για ανοδικές τάσεις, αλλά και για καθοδικές.

Το διάγραμμα 2 δείχνει τον υπολογισμό με βάση τα δεδομένα των δύο τιμών. Το κόκκινο βέλος προς τα κάτω κάνει το λογισμικό να αναγνωρίσει ότι πρέπει να υπολογιστούν τιμές – στόχοι με κατεύθυνση προς τα κάτω. Οι περιοχές-στόχοι για τα κύματα 3 και 5 παρουσιάζονται σε μια γραφική παράσταση υπόδειγμα, με τον κίτρινο αριθμό στη μέση να αποτελεί το ιδανικό σημείο καμπής για την έναρξη μιας διόρθωσης, ενώ οι δύο αριθμοί με κόκκινο αποτελούν αντίστοιχα άκρα. Δεδομένου ότι κατά τη στιγμή του υπολογισμού, το κύμα 2 εξακολουθεί να βρίσκεται σε εξέλιξη και να μην έχει ολοκληρωθεί, το λογισμικό προετοιμάζει επίσης μια ζώνη προσωρινής επιβεβαίωσης τιμών.

Εδώ θα πρέπει να περιμένετε το τέλος της ανοδικής διόρθωσης. Τα επίπεδα Fibonacci έχουν τώρα μια υποστηρικτική λειτουργία. Λογικά, το ιδανικό κύμα 2 θα ολοκληρωθεί στο επίπεδο προσωρινής επιβεβαίωσης του 61,80%, που εδώ υπολογίστηκε στα \$69,09. Έπειτα, η μετοχή θα πρέπει να πέσει στα \$37,58 και στη συνέχεια

### Δ1) Έναρξη μιας καθοδικής μετακίνησης κύματος Elliott για τη μετοχή Sodastream



### Δ2) Ενεργό παράθυρο με υπολογισμό καθοδικής ζώνης στόχου



να διαμορφώσει ένα κύμα 5 με ένα χαμηλό στα \$14,78. Από τη στιγμή που εντοπίστηκε η έναρξη του κύματος 1

Δ3) Σχεδόν ακριβείς προβλέψεις σημείων καμπής



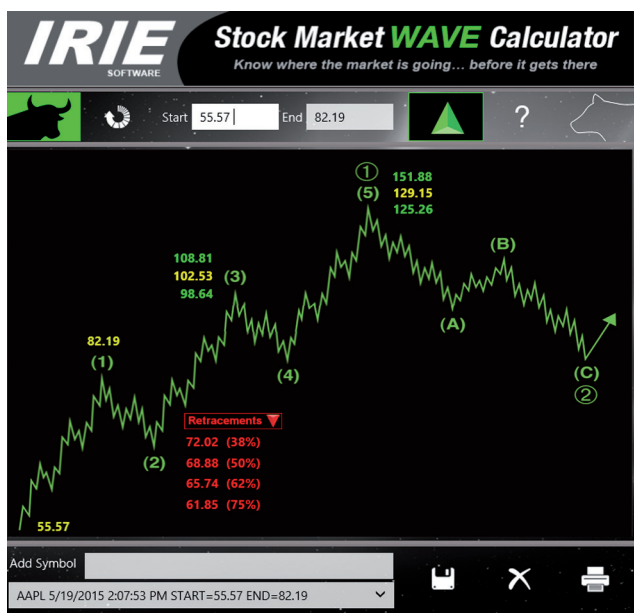
**Το αποτέλεσμα είναι αρκετά εντυπωσιακό!**

Το διάγραμμα 3 δείχνει τώρα το αποτέλεσμα: Λίγο-πολύ, το Sodastream απέδωσε σύμφωνα με τις προβλέψεις. Το κύμα 2 ολοκληρώθηκε στα \$69,78, ελαφρώς πάνω από την ιδανική πρόγνωση της προσωρινής επιβεβαίωσης στα \$69,09. Η επακόλουθη πτωτική πορεία για τη διαμόρφωση του κύματος 3 θα έπρεπε ιδανικά να σταματήσει στα \$37,58. Στην πραγματικότητα, υπήρξε μια ελαφρώς ισχυρότερη μετακίνηση στα \$35,37 προτού σημειωθεί μια αντίθετη μετακίνηση μαζί με το σχηματισμό ενός διορθωτικού κύματος 4. Η τελευταία μεγάλη καθοδική μετακίνηση προς το κύμα 5 θα πρέπει να ολοκληρωθεί στα \$14,78. Στην πραγματικότητα, η πτωτική πορεία έληξε ελαφρώς υψηλότερα, στα \$16,80.

στο εβδομαδιαίο διάγραμμα, η πτωτική πορεία μπορεί να διαρκέσει για κάποιο χρονικό διάστημα.

Το όλο πράγμα λειτουργεί επίσης και με την ανοδική τάση. Για να το παρουσιάσουμε αυτό, είχαμε μια πρόβλεψη της μετοχής της Apple μέσω της εφαρμογής. Για το σκοπό αυτό, το χαμηλό του Ιουλίου 2013 και το υψηλό του Δεκεμβρίου 2013 σημειώθηκαν ως σημεία εκκίνησης και λήξης του κύματος 1. Το διάγραμμα 4 δείχνει το αναμενόμενο σημείο καμπής της μετοχής: αυτή τη στιγμή (αρχές Ιουλίου 2015), η μετοχή συναλλάσσεται στα \$130, πράγμα που σημαίνει ότι η τιμή της μετοχής είναι στο σχεδόν ιδανικό σημείο αντιστροφής του κύματος 5, κοντά στην πρόβλεψη των \$129,15. Αν η μετοχή εξακολουθήσει να ανεβαίνει, θα πρέπει να υπάρχει ακόμα χώρος για το ακραίο σημείο των \$151,88, αλλιώς θα πρέπει να δούμε στο διάγραμμα μια καθοδική μετακίνηση A-B-C.

Δ4) Ανοδική τάση για τη μετοχή της Apple



Οι προβλέψεις λειτουργούν και για ανοδικές τάσεις. Για αυτό το σκοπό, είχαμε μια πρόβλεψη ανοδικής τάσης από την εφαρμογή για τη μετοχή της Apple. Το χαμηλό του Ιουλίου 2013 και το υψηλό του Δεκεμβρίου 2013 εισήχθησαν ως το σημείο εκκίνησης και λήξης του κύματος 1. Το διάγραμμα δείχνει τα αναμενόμενα σημεία καμπής της μετοχής.

Πηγή: Irie-Software

**Συμπέρασμα**

Οι προβλέψεις στόχων των κυμάτων Elliott μπορούν κανονικά να γίνουν μόνο με το χέρι ή με τη χρήση ακριβού λογισμικού. Αυτό αντιμετωπίζεται από αυτή την εφαρμογή για το λειτουργικό σύστημα Windows 8, καθώς αυτοί που χρησιμοποιούν κύματα Elliott εξυπηρετούνται καλά από το εφάπαξ κόστος των 9,99 δολαρίων. Ενώ τα ιδανικά νούμερα δεν επιτυγχάνονται πάντα, εδώ θα σας παρασχεθεί ένας ουδέτερος υπολογισμός σύμφωνα με τους κανόνες του Ralph N Elliott, ο οποίος μπορεί να χρησιμεύσει ως επισκόπηση και υποστήριξη της δικής σας ανάλυσης. Οι μεμονωμένες προβλέψεις μπορούν να αποθηκευτούν, κι έτσι μπορείτε να τις ανακαλείτε στη συνέχεια και να τις συγκρίνετε με την πραγματική ανάπτυξη της τιμής, όποτε το επιθυμείτε. «



**Since 2001, TradeStation Institutional has provided customized trading solutions for both international and domestic institutions. Our comprehensive and tailored approach provides our clients with high touch service and multi-asset electronic**

Our clients consist of a diverse base of institutional investors, including:

- ✓ Hedge Funds
- ✓ Mutual Funds
- ✓ Banks
- ✓ Broker-Dealers
- ✓ Registered Investment Advisors (RIA)
- ✓ Commodity Trading Advisors (CTAs)
- ✓ Hedge Funds
- ✓ Prop Firms

**We offer bespoke brokerage services to Institutional Clients such as mutual funds, hedge funds and SICAVs, as well as to high net-worth individuals.**

We offer the following services to institutional clients:

- 🔗 Tailored pricing based on expected monthly trading volumes.
- 🔗 Exclusive trade desk and support for institutional clients.
- 🔗 Trading on funds held elsewhere through DVP and Give-up arrangements.
- 🔗 Remote server hosting for automated trading.

**We offer money managers simple allocation tools for managing their clients' funds.**

We offer the following services:

- 🔗 Trading authorisation on client accounts.
- 🔗 Block account trading with advisor allocation for equities, futures and options, including for automated trading.
- 🔗 Performance and management fee payment for registered financial advisors.



See what real traders are talking about.

[international@tradestation.com](mailto:international@tradestation.com)

[www.tradestation-international.com/services-en](http://www.tradestation-international.com/services-en)



# Συναλλαγές γύρω από σημαντικά ψυχολογικά επίπεδα

## Πώς να αντιμετωπίσετε κυρίαρχες δυνάμεις στις αγορές

*Στην αγορά υπάρχουν σημαντικά επίπεδα τιμών - τα αποκαλούμενα ψυχολογικά επίπεδα. Αυτά τα επίπεδα είναι δύσκολο να παραβιαστούν, αλλά μόλις παραβιαστούν, υπάρχει μεγάλη πιθανότητα η κυρίαρχη δύναμη της αγοράς που βοηθά την παραβίαση να συνεχιστεί για μια σημαντική περίοδο και η συνέχεια μπορεί να κρατήσει για αρκετές εβδομάδες ή μήνες. Αυτό το άρθρο εξετάζει έναν τρόπο εκτέλεσης συναλλαγών βάσει αυτής της ενδιαφέρουσας ιδέας.*

### » Η ιδέα πίσω από τη στρατηγική

Σύμφωνα με την εισαγωγή αυτού του άρθρου, στην αγορά υπάρχουν σημαντικά επίπεδα τιμών που ονομάζονται ψυχολογικά επίπεδα. Αυτά τα επίπεδα είναι σημαντικά επειδή είναι δύσκολο να παραβιαστούν προς τα πάνω ή προς τα κάτω, και μόλις παραβιαστούν, οι δυνάμεις της αγοράς που επιτρέπουν την παραβίαση μπορεί να συνεχιστούν για πολύ. Όταν ένα σημαντικό επίπεδο στήριξης παραβιάζεται προς τα

κάτω, γίνεται ένα σημαντικό επίπεδο αντίστασης που δεν είναι πλέον εύκολο να παραβιαστεί προς τα πάνω, το οποίο σημαίνει ότι η τιμή μπορεί να συνεχίσει την καθοδική της πορεία.

Αυτό ισχύει και όταν παραβιάζεται ένα σημαντικό επίπεδο αντίστασης προς τα πάνω, το οποίο γίνεται σημαντικό επίπεδο στήριξης που ευνοεί ανοδικές μετακινήσεις. Οι ευνοϊκές αυτές δυνάμεις μπορούν συνεπώς να επιτρέψουν στις ανοδικές τάσεις να υποστηρίξουν τις εριστικές καθοδικές τάσεις για



Οι άνθρωποι δεν αποτυγχάνουν στις αγορές επειδή δεν γνωρίζουν τίποτα, αποτυγχάνουν στις αγορές επειδή δεν γνωρίζουν αρκετά.



υπεροχή. Οι σοφοί επενδυτές θα ήθελαν τότε να γίνουν μέρος της ανοδικής προσπάθειας έπειτα από μια διόρθωση. Όταν μερικοί παράλογοι επενδυτές παρατηρούν καθοδικές διορθώσεις, μπορεί βιαστικά να προσπαθήσουν να καλύψουν τις θέσεις τους, πιστεύοντας ότι έχουν ξεκινήσει καθοδικές μετακινήσεις. Όταν υπάρχουν καθοδικές διορθώσεις, οι «αρκούδες» πιστεύουν ότι φέρθηκαν έξυπνα κινούμενοι ενάντια στην τάση. Οι άνθρωποι δεν αποτυγχάνουν στις αγορές επειδή δεν γνωρίζουν τίποτα, αποτυγχάνουν στις αγορές επειδή δεν γνωρίζουν αρκετά. Κατά περιόδους, είναι καλύτερο να ακολουθείς την τάση κατά τη διάρκεια διορθώσεων, επειδή κάποιος μπορεί να πεταχτεί έξω χωρίς λόγο όταν ακολουθεί μια τάση που επί του παρόντος είναι ισχυρή. Όταν προσεγγίζεται ένα σπουδαίο επίπεδο, μπορεί να υπάρξει μια σοβαρή πάλι μεταξύ των αρκούδων και των ταύρων, που οδηγεί σε μεγάλη μεταβλητότητα γύρω από το επίπεδο, που μπορεί να οδηγήσει σε μια αποτυχία παραβίασης του επιπέδου. Εάν τελικά παραβιαστεί το επίπεδο και η τιμή κλείσει από πάνω ή από κάτω του, μπορεί να σηματοδοτήσει μια νέα, συνεχή μετακίνηση σε τάση.

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα, μπορεί μερικές φορές να υπάρξει πολλή μεταβλητότητα και ισορροπία γύρω από ένα σημαντικό επίπεδο αγοράς, πριν από την αναπόφευκτη παραβίαση του επιπέδου ή την αποτυχία της τιμής να παραβιάσει το επίπεδο. Μετά από μια τάση υπάρχει μια φάση σταθεροποίησης. Η σταθεροποίηση

επέρχεται από τις ενέργειες των αρκούδων και των ταύρων, οι οποίοι έχουν παγώσει «όσο η μύτη ενός σκύλου!» Επίσης, η αγορά παρουσιάζει έντονη τάση έπειτα από τη σταθεροποίηση. Όταν μια τιμή είναι σε φάση σταθεροποίησης για ένα σημαντικό χρονικό διάστημα, σημαίνει ότι σύντομα θα υπάρξει μια σοβαρή μετακίνηση προς τα πάνω ή προς τα κάτω. Όταν εμφανίζεται ένα ξέσπασμα, ας πούμε προς τα κάτω, δεν θέλουμε να αφήσουμε τις εντολές μας για αγορά στο έλεος των αρκούδων. Είναι σα να εμπιστεύεσαι την κότα σου σε μια αλεπού.

Ένα χαρακτηριστικό σημαντικό επίπεδο θα είχε τέσσερα ή τρία μηδενικά, αν και ένα επίπεδο με τέσσερα μηδενικά είναι σημαντικότερο από ένα επίπεδο με τρία μηδενικά. Ένα σημαντικό ψυχολογικό επίπεδο στο USD/JPY είναι εκείνο

Δ1) Ημερήσιο διάγραμμα ασημιού: Οριζόντια γραμμή στο 20.00



Μπορείτε να δείτε μια παχιά οριζόντια γραμμή στο 20.00, που είναι ένα σημαντικό επίπεδο. Όταν αυτό το σημαντικό επίπεδο διασπάται προς τα κάτω, η καθοδική πίεση που ωθεί την αγορά πέρα από τη γραμμή θα είναι αρκετά ισχυρή για να συνεχίσει να ωθεί την τιμή προς τα κάτω. Το ίδιο ισχύει όταν μια ανοδική πίεση ωθεί την τιμή επάνω από την οριζόντια γραμμή.

Πηγή: [www.metaquotes.net](http://www.metaquotes.net)

Δ2) Ημερήσιο διάγραμμα AUD/USD: Οριζόντια γραμμή στο 1.0000



Στο ημερήσιο διάγραμμα AUD/USD βλέπουμε μια άλλη περίπτωση. Μια ωσειδής μορφή σχεδιάζεται γύρω από την περιοχή όπου η τιμή διαπέρασε την παχιά οριζόντια γραμμή στο 1.0000 προς τα κάτω. Η αγορά πέφτει αφού διαπεράστηκε η οριζόντια γραμμή προς τα κάτω και η τιμή κλείνει από κάτω της.

Πηγή: www.metaquotes.net

σπάει το επίπεδο των 100.00 προς τα πάνω ή προς τα κάτω, η καθοδική ή η ανοδική δύναμη που επιτυγχάνει αυτόν τον άθλο θα ήταν αρκετά ισχυρή για να συνεχίσει, φέρνοντας καλά κέρδη σε εκείνους που ακολουθούν την κατεύθυνση. Στο EUR/USD, το επίπεδο τιμών στις 1.2000 ή 1.1000 (τρία μηδενικά και στις δυο περιπτώσεις) είναι σημαντικό, αλλά το επίπεδο τιμών στις 1.0000 (τέσσερα μηδενικά) είναι σημαντικότερο, δηλαδή, όταν το ευρώ έγινε ίσο με το δολάριο ΗΠΑ. Αυτά είναι παραδείγματα μεγάλων στρογγυλών αριθμών στις αγορές. Όταν το ευρώ έγινε ίσο με το δολάριο ΗΠΑ ή το επίπεδο 1.0000 έσπασε προς τα κάτω, η καθοδική δύναμη που το προκάλεσε

των 110.00 (τρία μηδενικά), αλλά το επίπεδο των 100.00 (τέσσερα μηδενικά) είναι σημαντικότερο. Όταν το USD/JPY

ήταν αρκετά σημαντική για να επιτρέψει μια συνεχή καθοδική μετακίνηση.

**Σύντομη Περιγραφή Στρατηγικής**

<b>Όνομα στρατηγικής:</b>	Μέθοδος συναλλαγής στρογγυλών αριθμών
<b>Τύπος στρατηγικής:</b>	Παρακολούθηση τάσης
<b>Καταλληλότητα:</b>	Καλή για επενδυτές μερικής απασχόλησης
<b>Επενδυτικό ύφος:</b>	Συναλλαγές θέσης
<b>Χρονικός ορίζοντας:</b>	Ημερήσια διαγράμματα
<b>Δείκτες:</b>	Η οριζόντια γραμμή και ο EMA 10
<b>Επίπεδα τιμών:</b>	Στρογγυλοί αριθμοί, ειδικά όσοι λήγουν σε τέσσερα ή τρία μηδενικά
<b>Ανοδικό στήσιμο:</b>	Όταν ένα σημαντικό επίπεδο παραβιάζεται προς τα πάνω και ο EMA 10 έχει ανοδική πορεία, αγοράζουμε (μερικές φορές, σε καθοδικές επιβεβαιώσεις τιμών)
<b>Καθοδικό στήσιμο:</b>	Όταν ένα σημαντικό επίπεδο παραβιάζεται προς τα κάτω και ο EMA 10 έχει καθοδική πορεία, πουλάμε (μερικές φορές, σε ανοδικές επιβεβαιώσεις τιμών)
<b>Μέγεθος θέσης:</b>	0.01 lots για κάθε \$2.000
<b>Stop-Loss:</b>	200 pips
<b>Κατοχύρωση κέρδους:</b>	600 pips
<b>Αναλογία ρίσκου/ ανταμοβής:</b>	1:3
<b>Breakeven Stop:</b>	Μπορείτε να ορίσετε το stop στο νεκρό σημείο έπειτα από ένα κέρδος περίπου ίσο με 100 pips
<b>Έξοδος:</b>	Όταν επιτευχθεί το stop ή το stop νεκρού σημείου ή η κατοχύρωση κέρδους

**Εκτέλεση συναλλαγών βάσει της ιδέας**

Θα πρέπει να σχεδιάσουμε μια παχιά οριζόντια γραμμή προκειμένου να δούμε εύκολα πότε προκαλείται ή παραβιάζεται ένας σημαντικός στρογγυλός αριθμός (ψυχολογικό επίπεδο αντίστασης ή στήριξης) προς τα πάνω ή προς τα κάτω. Για να σχεδιάσουμε μια παχιά οριζόντια γραμμή σε ένα διάγραμμα στο MetaTrader 4, πάμε στο «insert» (δίπλα στο «view») και το επιλέγουμε. Έπειτα επιλέγουμε «horizontal line». Έπειτα, ο κέρσορας μπορεί να κινηθεί πάνω η κάτω στο διάγραμμα. Πατώντας μέσα στο διάγραμμα, εμφανίζεται η οριζόντια γραμμή, η οποία έχει κόκκινο χρώμα προεπιλογής. Μπορείτε να κάνετε δεξί κλικ στο διάγραμμα και να επιλέξετε «objects list», από όπου μπορείτε να προσαρμόσετε την οριζόντια γραμμή για να την κάνετε πιο παχιά ή να της αλλάξετε χρώμα. Μπορείτε επίσης να τη διαγράψετε, εάν επιθυμείτε. Εκτός από αυτήν τη διακριτή εφαρμογή, υπάρχουν κομμάτια λογισμικού που μπορούν επίσης να σχεδιάσουν οριζόντιες γραμμές στο διάγραμμα αυτόματα, αλλά ενδιαφερόμαστε μόνο για τις οριζόντιες γραμμές που μας βοηθούν να δούμε τους μεγάλους στρογγυλούς αριθμούς εύκολα.

Ας ελέγξουμε το ημερήσιο διάγραμμα του ασημιού στο διάγραμμα 1. Μπορείτε να δείτε μια παχιά οριζόντια γραμμή στο 20,00, που είναι ένα σημαντικό επίπεδο. Όταν αυτό το σημαντικό επίπεδο παραβιάζεται προς τα κάτω, η πτωτική πίεση που ωθεί την αγορά πέρα από τη γραμμή θα είναι αρκετά ισχυρή για να συνεχίσει να ωθεί την τιμή προς τα κάτω. Το ίδιο ισχύει όταν η ανοδική πίεση ωθεί την τιμή πάνω από την οριζόντια γραμμή. Στο διάγραμμα του ασημιού μπορούν να σχεδιαστούν κι άλλες οριζόντιες γραμμές στα

30,00 και 10,00. Όταν μεταπηδήσητε στο εβδομαδιαίο διάγραμμα του ασημιού και σχεδιάσετε τις οριζόντιες γραμμές στα 30,00, 20,00 και 10,00, και προχωρήσετε το διάγραμμά σας, θα δείτε πόσο χρήσιμη είναι αυτή η ιδέα. Μια άλλη περίπτωση βλέπουμε στο ημερήσιο διάγραμμα AUD/USD, στο διάγραμμα 2. Μια ωοειδής μορφή σχεδιάζεται γύρω από την περιοχή όπου η τιμή διαπέρασε την παχιά οριζόντια γραμμή στο 1.0000 προς τα κάτω. Η αγορά πέφτει αφότου διαπεραστεί η οριζόντια γραμμή προς τα κάτω και η τιμή κλείνει από κάτω της. Στο μέλλον, όταν η τιμή θα είναι σε θέση να φθάσει σε αυτό το σημαντικό επίπεδο των 1.0000 και να το διαπεράσει προς τα πάνω, η ανοδική δύναμη που επιτρέπει σε αυτό να συμβεί είναι πιθανότερο να είναι αρκετά ισχυρή για να προκαλέσει περαιτέρω ανοδική μετακίνηση. Μερικές φορές, η οριζόντια γραμμή ενεργεί ως ισχυρότατη στήριξη σε ανοδική αγορά και ως ισχυρότατη αντίσταση σε πτωτική αγορά. Ενώ ένα ψυχολογικό επίπεδο όπως αυτό των 1.0000 είναι πολύ σημαντικό, υπάρχουν επίσης σημαντικά επίπεδα στα 0,9000, 0,8000 κλπ.

Εκτός από την οριζόντια γραμμή, και ο EMA 10 μάς βοηθά να καθορίσουμε με ευκολία την κατεύθυνση της δύναμης στην αγορά. Περαιτέρω λεπτομέρειες για την ιδέα εκτέλεσης συναλλαγών αποκαλύπτονται στη σύντομη περιγραφή στρατηγικής. Ενώ υπάρχουν φορές που ένα σήμα που παράγεται από αυτήν την ιδέα δεν λειτουργεί, όταν λειτουργεί, οδηγεί συνήθως σε μεγάλα κέρδη, ειδικά όταν είμαστε πρόθυμοι να αφήσουμε τις κερδοφόρες συναλλαγές να τρέχουν.

**Παραδείγματα συναλλαγών**

Σε αυτά τα παραδείγματα δε λαμβάνονται υπόψη τα ανοίγματα. Η κατακόρυφη κόκκινη γραμμή στα αριστερά δείχνει το σημείο εισόδου μιας συναλλαγής και η κατακόρυφη κόκκινη γραμμή στα δεξιά δείχνει το σημείο εξόδου.

**Παράδειγμα 1:** Θα θέλαμε να παρουσιάσουμε το πρώτο παράδειγμα εκτέλεσης συναλλαγών στο EUR/CAD. Στο διάγραμμα 3, από το Φεβρουάριο έως

Δ3) Οριζόντια γραμμή στα 1.5000 που παραβιάστηκε προς τα κάτω



Από τον Απρίλιο του 2014, η τιμή EUR/CAD άρχισε να αποδυναμώνεται, ώσπου τελικά διαπέρασε την οριζόντια γραμμή στο 1.5000 προς τα κάτω. Συγχρόνως, ο EMA 10 είχε καθοδική πορεία. Η διάσπαση της οριζόντιας γραμμής προς τα κάτω σηματοδότησε μια ευκαιρία πώλησης. Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε και ο στόχος επιτεύχθηκε μετά από μερικούς μήνες.

Πηγή: www.metaquotes.net

το Μάρτιο του 2014, η τιμή ήταν επάνω από το επίπεδο των 1.5000. Από τον Απρίλιο του 2014, η τιμή άρχισε να αποδυναμώνεται, ώσπου τελικά διαπέρασε την οριζόντια γραμμή των 1.5000 προς τα κάτω. Συγχρόνως, ο EMA 10 είχε καθοδική πορεία. Η διάσπαση της οριζόντιας γραμμής προς τα κάτω σηματοδότησε μια ευκαιρία για πώληση. Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε και ο στόχος επιτεύχθηκε μετά από μερικούς μήνες.

**Εργαλείο:** EUR/CAD  
**Εντολή:** Πώληση

Δ4) Ένα μακροπρόθεσμο ανοδικό σήμα στο USD/JPY



Άλλο ένα παράδειγμα με το USD/JPY, το οποίο μας διδάσκει ένα καλό μάθημα. Εκμεταλλευθήκαμε μια ευκαιρία να αγοράσουμε όταν η οριζόντια γραμμή στο σημαντικό ψυχολογικό επίπεδο των 100.00 διαπεράστηκε προς τα πάνω, καθώς ο EMA 10 είχε ανοδική πορεία. Ωστόσο, τον Ιανουάριο του 2014, η τιμή άρχισε να πέφτει αρκετά, και, σε γενικές γραμμές, σταθεροποιήθηκε κατά τον Αύγουστο του 2014, όταν επανεμφανίστηκε μια πολύ ισχυρή ανοδική μετακίνηση. Ο στόχος μας επιτεύχθηκε και μάλιστα ξεπεράστηκε κατά πολύ. Πολλοί επενδυτές δεν έχουν την υπομονή να αφήσουν μια κερδοφόρα θέση όπως αυτή να τρέξει.

Πηγή: www.metaquotes.net



## Οι εκτελέσεις συναλλαγών είναι μια σταδιοδρομία που απαιτεί υπευθυνότητα.



**Ημερομηνία εισόδου:** 13 Μαΐου 2014

**Τιμή εισόδου:** 1.4950

**Stop-loss:** 1.5150

**Κατοχύρωση κέρδους:** 1.4350

**Ημερομηνία εξόδου:** 27 Αυγούστου 2014

**Κέρδος/απώλεια:** 600 pips

**Παράδειγμα 2:** Ας παρουσιάσουμε ακόμη ένα παράδειγμα στο USD/JPY. Στο διάγραμμα 4, στο ημερήσιο διάγραμμα USD/JPY, είδαμε μια ευκαιρία για εκτέλεση αγοράς όταν η οριζόντια γραμμή στο σημαντικό ψυχολογικό επίπεδο των 100.00 διασπάστηκε προς τα πάνω, καθώς ο EMA 10 είχε ανοδική πορεία. Άνοιξε μια θέση αγοράς και η τιμή μετακινήθηκε σημαντικά προς τα πάνω, φθάνοντας σχεδόν στο στόχο. Ωστόσο, τον Ιανουάριο του 2014, η τιμή άρχισε να πέφτει αρκετά και, σε γενικές γραμμές, σταθεροποιήθηκε κατά τον Αύγουστο του 2014, όταν επανεμφανίστηκε μια πολύ ισχυρή ανοδική μετακίνηση. Ο στόχος μας επιτεύχθηκε και μάλιστα ξεπεράστηκε κατά πολύ, καθώς η τιμή ανέβηκε πάνω από 900 pips από τη στιγμή που άνοιξε η θέση αγοράς. Στο διάγραμμα, τα candlestick έγιναν μικρότερα ώστε να έχουμε καλύτερη απεικόνιση της συναλλαγής.

**Εργαλείο:** USD/JPY

**Εντολή:** Αγορά

**Ημερομηνία εισόδου:** 21 Νοεμβρίου 2013

**Τιμή εισόδου:** 100.15

**Stop-loss:** 98.15

**Κατοχύρωση κέρδους:** 106.15

**Ημερομηνία εξόδου:** 9 Σεπτεμβρίου 2014

**Κέρδος/απώλεια:** 600 pips

Πολλοί επενδυτές δεν έχουν την υπομονή να αφήσουν μια κερδοφόρα θέση όπως αυτή να τρέξει. Μπορούμε να δούμε ότι, παρά τις απελπισμένες προσπάθειες των αρκούδων, η τιμή έπεσε έως το σημείο να δοκιμάσει ακόμη και το σημαντικό ψυχολογικό επίπεδο των 100.00, πόσο μάλλον να το παραβιάσει προς τα κάτω. Οι περισσότεροι επενδυτές θα είχαν πραγματοποιήσει έξοδο τον Ιανουάριο του 2014 όταν άρχισε η καθοδική επιβεβαίωση τιμών, και θα το είχαν κάνει με ένα καλό κέρδος (παρά το γεγονός ότι ο στόχος δεν επιτεύχθηκε). Ακόμα κι αν δοκιμάστηκε το σημαντικό επίπεδο των 100.00, η θέση θα είχε εξομαλυνθεί στο νεκρό σημείο. Παρακαλώ, δείτε το σημείο όπου σχεδιάστηκε μια ωσειδής μορφή στο διάγραμμα. Μερικές φορές, η οριζόντια γραμμή μπορεί να δοκιμαστεί ως αποτέλεσμα της ανοδικής πίεσης, αλλά η τιμή αποτυγχάνει να την παραβιάσει προς τα πάνω. Αυτό δεν μας κάνει να πουλήσουμε αυτόματα, επειδή η ανοδική προσπάθεια απέτυχε. Δεν μπορούμε απλά να εκτελέσουμε το αντίθετο της λογικής προκειμένου να βελτιωθούν τα κέρδη, γιατί θα ήταν σα να επιχειρείς χειρουργική επέμβαση εγκεφάλου με ένα τσεκούρι.

### Συμπέρασμα

Όταν ένα σημαντικό επίπεδο στήριξης ή αντίστασης που έχει, τουλάχιστον, τρία μηδενικά (ή τέσσερα) παραβιάζεται προς τα κάτω ή προς τα πάνω, μπορεί να υπάρξει μια συνέχεια αυτής της ισχυρής δύναμης για μακρά χρονική περίοδο. Αυτή η κερδοσκοπική ιδέα μάς κάνει να ψάχνουμε για ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών και να είμαστε υπεύθυνοι αφότου εκμεταλλευτούμε τις ευκαιρίες. Οι εκτελέσεις συναλλαγών είναι μια σταδιοδρομία που απαιτεί υπευθυνότητα. Όποιος τομέας σκέψης κατηγορεί τις αγορές για όσα βιώνουν οι επενδυτές είναι ένας παράλογος τομέας σκέψης. Ωστόσο, οι ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών που προκύπτουν από αυτήν την μέθοδο είναι λίγες και σε μεγάλες χρονικές αποστάσεις μεταξύ τους, οπότε η μέθοδος μπορεί να προστεθεί στις στρατηγικές που ήδη χρησιμοποιούμε. Είμαστε στρατιώτες των χρηματαγορών και έχουμε ανταμειφθεί γενναϊόδωρα για την προθυμία μας να αναλαμβάνουμε ρίσκα. «



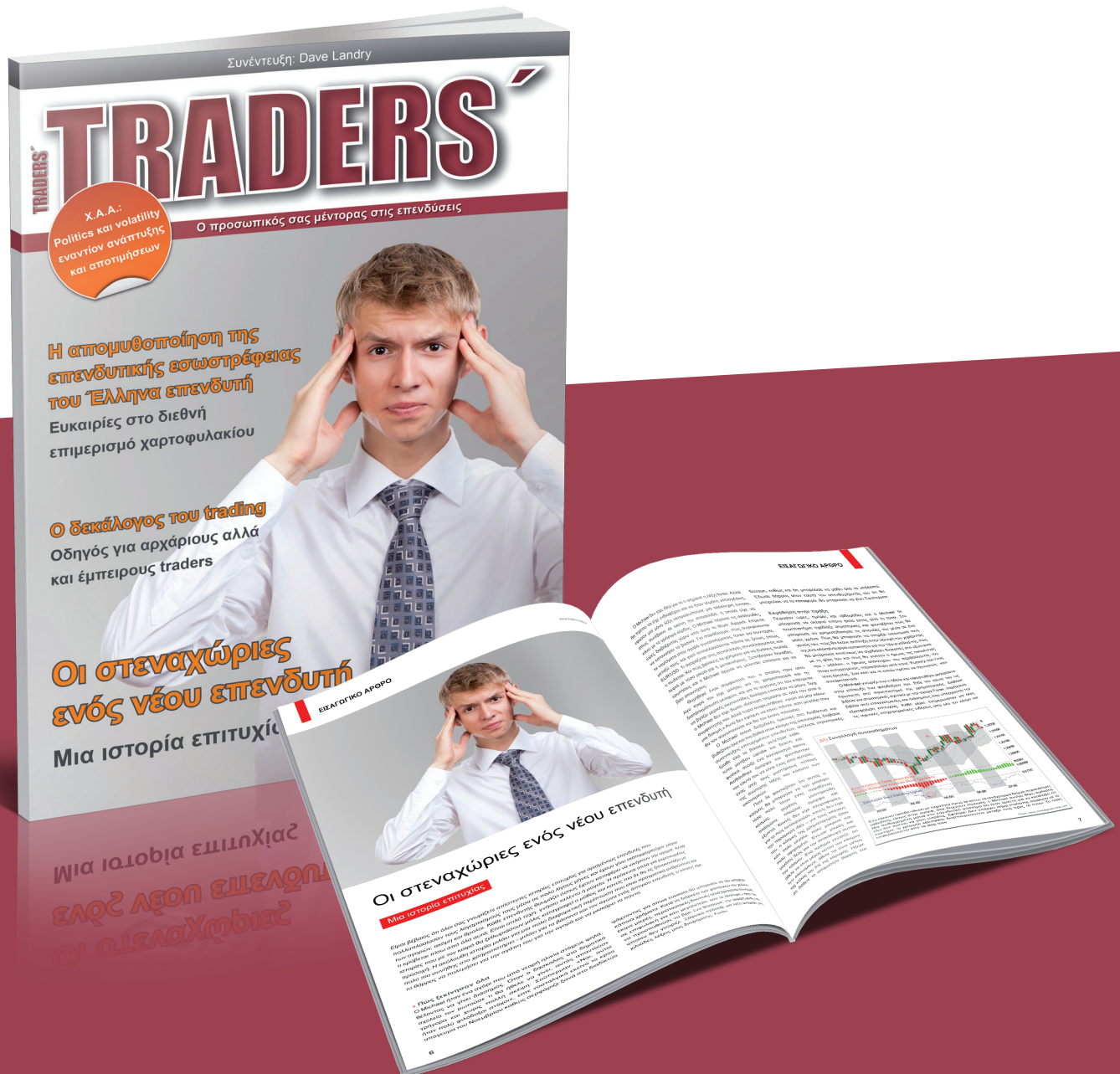
Azeez Mustapha

Ο Azeez Mustapha είναι επίσημος αναλυτής της Instaforex Companies Group, blogger στη διεύθυνση ADVFN.com, ανεξάρτητος συγγραφέας σε οικονομικά περιοδικά. Εργάζεται ως προμηθευτής σημάτων συναλλαγής σε ορισμένους ιστότοπους. Είναι ανώτερος αναλυτής της Paxforex.com. Τα άρθρα του καταχωρούνται και σε άλλους διαδικτυακούς τόπους όπως ο [www.ituglobalforex.blogspot.com](http://www.ituglobalforex.blogspot.com).

✉ [azeez.mustapha@analytics.instaforex.com](mailto:azeez.mustapha@analytics.instaforex.com)

# TRADERS'

Επενδύστε στη γνώση των χρηματαγορών  
με τον προσωπικό σας επενδυτικό σύμβουλο



Εγγραφείτε εντελώς ΔΩΡΕΑΝ στο  
[www.traders-mag.gr](http://www.traders-mag.gr)



## Η ακραία στρατηγική

Περιμένετε για την κατάλληλη στιγμή

*Πολλές στρατηγικές βασίζονται σε προσεγγίσεις παρακολούθησης τάσης. Εδώ τα προβλήματα προκαλούνται από τις φάσεις όπου οι τιμές τείνουν να μην κινούνται προς οποιαδήποτε κατεύθυνση. Αυτό ισχύει συχνά και για τις ενδοημερήσιες συναλλαγές όπου δεν συμβαίνει τίποτα για μέρες. Πώς θα σας φαινόταν να μπορούσατε να επωφεληθείτε από κάτι που λαμβάνει χώρα καθημερινά – δηλαδή, από το καθημερινό υψηλό και χαμηλό; Στο ακόλουθο άρθρο θα δούμε πώς μπορεί να είναι μια τέτοια στρατηγική.*

» Η μεγάλη πλειονότητα των επενδυτών ασχολείται αποκλειστικά με την παρακολούθηση τάσης σε όλες τις μορφές της. Η επίτευξη επιτυχών συναλλαγών με τις τάσεις

σε σταθερή βάση είναι ένας δύσκολος στόχος καθώς οι τιμές δε μετακινούνται συνεχώς προς τη μια ή την άλλη κατεύθυνση. Για παράδειγμα, στην περίπτωση του ΣΜΕ του DAX, μόνο



περί το 30% του συνόλου των ημερών συναλλαγών σε ένα έτος αποτελούν ημέρες με τάσεις. Και εξ' αυτών, υπάρχουν X μέρες πώλησης και X μέρες αγοράς. Ο εντοπισμός των συγκεκριμένων ημερών όπου οι τιμές αυξάνονται ή μειώνονται από το άνοιγμα έως το κλείσιμο είναι πολύ μεγάλη πρόκληση για έναν επενδυτή, ο οποίος πρέπει επίσης να έχει αναγνωρίσει από πριν την αντίστοιχη κατεύθυνση.

Ωστόσο, υπάρχουν κι άλλοι τρόποι για κατοχύρωση κερδών σε ημερήσια βάση - παραδείγματος χάριν, εφαρμόζοντας τη στρατηγική μέσης επαναφοράς. Η ιδέα πίσω από τη στρατηγική βασίζεται στο γεγονός ότι οι τιμές σημειώνουν ένα υψηλό και ένα χαμηλό κάθε μέρα - αλλά πολύ σπάνια κλείνουν με υψηλό ή χαμηλό. Αυτό σημαίνει ότι οι τιμές απομακρύνονται πάντα από αυτά τα ακραία σημεία και η τιμή κλεισίματος είναι κάπου ενδιάμεσα. Αυτή η διαπίστωση μπορεί να οδηγήσει στην ανάπτυξη μιας κερδοφόρας στρατηγικής.

Αλλά πώς μπορείτε να ξέρετε πού θα είναι το υψηλό και το χαμηλό αύριο; Υπάρχει τρόπος για να το γνωρίζετε αυτό εκ των προτέρων; Όχι - επειδή κανένας δεν μπορεί να προβλέψει το μέλλον. Ή μήπως μπορούν; Στατιστικά, τουλάχιστον, μπορεί να προκαθοριστεί πόσο υψηλά ή χαμηλά θα κινηθούν οι τιμές την επόμενη ημέρα. Υπάρχει υψηλός βαθμός πιθανότητας για την υλοποίηση μιας εκ των δυο δυνατοτήτων. Στη συνέχεια θα πρέπει να δράσετε. Το πώς ακριβώς φαίνεται αυτό θα εξηγηθεί αργότερα λεπτομερώς και με απτά παραδείγματα. Τα ακραία σημεία που υπολογίζονται καθημερινά βάσει στατιστικής ορίζονται ως τα στατιστικά εύρη ζώνης.

**Τα πλεονεκτήματα των άκρων**

Η ένταση ακολουθείται πάντα από χαλάρωση σύμφωνα με το ρητό «το εκκρεμές επανέρχεται πάντοτε». Όπως σε όλους τους υπόλοιπους τομείς της ζωής, αυτό ισχύει και για τις μετακινήσεις των τιμών στο χρηματιστήριο. Το πλεονέκτημα των άκρων – δηλαδή, των υψηλών και των χαμηλών - είναι ότι είναι βραχύβια. Αντιθέτως, μια τάση μπορεί να συνεχιστεί για μεγάλο χρονικό διάστημα. Άλλο ένα πλεονέκτημα των άκρων είναι ότι συνήθως εξαφανίζονται πολύ γρήγορα, συχνά από τη μια μέρα στην άλλη. Μια αλλαγή στην τάση, ωστόσο, συνήθως παίρνει πολύ περισσότερο χρόνο. Οι εκτελέσεις συναλλαγών σε



**Ben Sinterhauf**

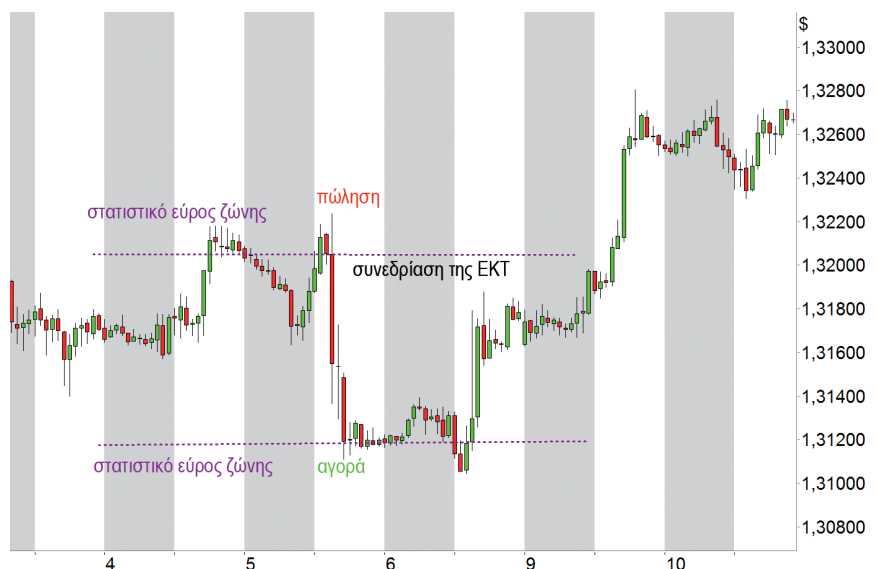
Ο Ben Sinterhauf διαθέτει πείρα άνω των 20 ετών στις αγορές κεφαλαίου, έχοντας εργαστεί για ιδρύματα και εταιρείες οικογενειακών συμφερόντων στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων. Συμβουλεύει θεσμικούς επενδυτές για τον εντοπισμό επενδυτικών προϊόντων ενώ, παράλληλα, είναι σύμβουλος επενδύσεων και ανεξάρτητος συγγραφέας στον τομέα των αγορών κεφαλαίου.

✉ [ben.sinterhauf@flasht trader.eu](mailto:ben.sinterhauf@flasht trader.eu)

ακραίες περιοχές προσφέρουν το πρόσθετο πλεονέκτημα της διαχειρισσιμότητας του ρίσκου. Ενώ μια ακραία τιμή μπορεί να γίνει και ελαφρώς πιο ακραία, αυτό συνήθως συνοδεύεται από μια προσωρινή απότομη διακοπή. Αντιθέτως, υπάρχει μεγαλύτερος κίνδυνος να «μπλοκαριστεί» μια επένδυση για μια μεγάλη χρονική περίοδο σε μια τάση που εισέρχεται σε πλάγια φάση, να μην αποδώσει και στο τέλος να τερματιστεί με απώλειες.

Τα στατιστικά εύρη ζώνης μπορούν να χρησιμοποιηθούν από δύο τύπους επενδυτών: από scalper και από ακόλουθους τάσης. Οι scalper μπορούν να χρησιμοποιήσουν τη διακύμανση

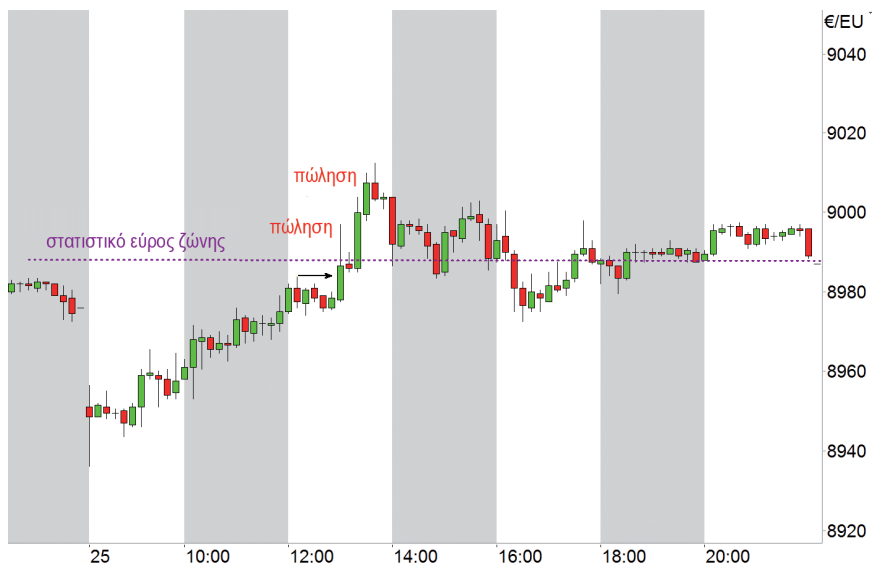
**Δ1) Οι τιμές έχουν ήδη εξαντληθεί αρκετά στο εύρος ζώνης**



Αυτό το διάγραμμα 30 λεπτών παρουσιάζει το συναλλαγματικό ζεύγος EUR/USD στις αρχές Σεπτεμβρίου του 2013. Στις 3 μμ., στις 5 Σεπτεμβρίου, έπειτα από τη συνεδρίαση της Fed, το ευρώ έπεσε αισθητά έναντι του δολαρίου, πέφτοντας αρχικά από το υψηλό των 1.3223 της προηγούμενης μέρας στις 1.3139. Εκείνη τη μέρα το κάτω στατιστικό εύρος ζώνης στάθηκε στις 1.3111. Η μετακίνηση συνεχίστηκε διατηρώντας την υψηλή ορμή της, το ποσοστό έφτασε στο ακραίο επίπεδο που υπολογίστηκε για εκείνη την ημέρα περίπου στις 6.30 μμ. και ακολουθήθηκε αμέσως από μια υποχώρηση. Λόγω της προηγούμενης εξάντλησης στις 1.3139, εδώ είχε νόημα να τοποθετηθούν ήδη εντολές στο ακραίο επίπεδο ή να εκτελεστεί άμεσα αγορά με το άγγιγμα αυτού του σημαιδιού.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

Δ2) Οι τιμές σταθεροποιούνται αρχικά



Το διάγραμμα 2 παρουσιάζει μια περίπτωση όπου η συναλλαγή των τιμών στο εύρος ζώνης έγινε σχετικά άσπαστα μεταξύ 11:30 πμ. και 13:30 μμ., στις 25 Οκτωβρίου του 2013. Εδώ θα είχε νόημα για έναν επενδυτή να περιμένει προτού κάνει μια είσοδο. Ενώ για τους scalper θα μπορούσαν να εκτελεστούν κερδοφόρες συναλλαγές, ήταν σαφώς ασφαλέστερο να εκτελεστούν συναλλαγές μόνο μετά από κάποια καθυστέρηση.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

έγκαιρη είσοδο μέσα στην τάση. Ενώ για τους scalper η χρήση του διαγράμματος των πέντε λεπτών έχει νόημα, για τους ακόλουθους τάσης αρκεί το διάγραμμα των 60 λεπτών.

**Υπολογισμός**

Κλασικά σημεία αλλαγής τάσης για την επόμενη ημέρα υπολογίζονται από το υψηλό, το χαμηλό και την τιμή κλεισίματος. Αλλά η χρήση ενός τέτοιου μείγματος έχει πράγματι νόημα; Δε νομίζουμε ότι έχει και γι' αυτό χρησιμοποιούμε έναν διαφορετικό υπολογισμό για αυτήν τη στρατηγική. Σε πρώτη φάση, υπολογίζονται σε καθημερινή βάση μόνο οι διαφορές μεταξύ της έναρξης και του υψηλού ή χαμηλού. Για να αποφύγετε την εξάρτησή σας από μεμονωμένες μέρες και ακραίες τιμές, προτείνεται να υπολογίζετε, ως δεύτερο βήμα, το μέσο όρο αυτών των διαφορών κατά τη διάρκεια των προηγούμενων πέντε

ολων σχεδόν των τιμών γύρω από τα εύρη ζώνης. Οι ακόλουθοι τάσης μπορούν να χρησιμοποιήσουν τα εύρη ζώνης για μια

ημερών. Τέλος, αυτός ο μέσος όρος θα προστεθεί στην τιμή ανοίγματος της τρέχουσας ημέρας συναλλαγών για το άνω στατιστικό εύρος ζώνης και θα αφαιρεθεί για το κάτω εύρος ζώνης.

**Σύντομη περιγραφή στρατηγικής**

<b>Όνομα στρατηγικής:</b>	Συναλλαγές στα στατιστικά εύρη ζώνης
<b>Τύπος στρατηγικής:</b>	Μέση επαναφορά
<b>Χρονικός ορίζοντας:</b>	Δεδομένα που υπολογίζονται σε ημερήσια ή εβδομαδιαία βάση, συναλλαγές σε διαγράμματα των 5 ή των 60 λεπτών
<b>Στήσιμο:</b>	Υπολογισμένα στατιστικά εύρη ζώνης
<b>Είσοδος:</b>	Κατά την επίτευξη των στατιστικών ευρών ζώνης ή πάνω/κάτω από αυτά
<b>Stop-loss:</b>	Scalper: 40-75 μονάδες, Ακόλουθοι τάσης: απέναντι εύρος ζώνης προηγούμενης μέρας
<b>Κατοχύρωση κέρδους:</b>	Scalper: 4-10 μονάδες μετά από το άνοιγμα της συναλλαγής, Ακόλουθοι τάσης: απέναντι εύρος ζώνης
<b>Διαχείριση ρίσκου και χρημάτων:</b>	Μέγιστη μόχλευση 2
<b>Μέσος αριθμός σημάτων:</b>	Όταν χρησιμοποιείται μόνο ένα υποκείμενο, τα σήματα εμφανίζονται περίπου στο 80% των ημερών συναλλαγής
<b>Διαχείριση ρίσκου και χρημάτων:</b>	0.5% ρίσκο ανά συναλλαγή

**Εφαρμογή**

Τα προ-υπολογισμένα στατιστικά εύρη ζώνης αντιπροσωπεύουν ακραίες τιμές για την τρέχουσα ημέρα συναλλαγών. Το σκεπτικό τώρα είναι να ανοιχτούν συναλλαγές πώλησης στο άνω στατιστικό εύρος ζώνης και στο κάτω στατιστικό εύρος ζώνης. Αυτό εγείρει το ερώτημα αν πρέπει απλά να εκτελέσετε συναλλαγές στα εύρη ζώνης στα τυφλά ή αν πρέπει να περιμένετε λίγο, δεδομένου ότι οι τιμές κινούνται συχνά ακόμη και πάνω ή κάτω από τα εύρη ζώνης. Πρώτιστα, υπάρχουν δύο κανόνες εκτέλεσης συναλλαγών για αυτό:

1. Εάν η απόδοση των τιμών μεριδίων έχει λίγο πολύ εξαντληθεί στο σημάδι του στατιστικού εύρους ζώνης επειδή η μετακίνηση προς αυτό το σημάδι έχει ήδη καλύψει αρκετή απόσταση, το λογικό είναι να ανοίξετε τη συναλλαγή αμέσως μόλις η τιμή αγγίξει το σημάδι του εύρους ζώνης. Ένα παράδειγμα αυτής της περίπτωσης παρουσιάζεται στο διάγραμμα 1.
2. Εάν η αγορά έχει ήδη καλύψει μια ορισμένη απόσταση και έχει διαμορφώσει ένα μικρό εύρος αμέσως πριν από το σημάδι εύρους ζώνης, το λογικό είναι να περιμένετε

για λίγο. Λαμβάνοντας υπόψη αυτήν τη συμπεριφορά, ξεκινώντας από το επίπεδο που περιγράφεται, η αγορά μπορεί να συνεχίσει και να κάνει υπέρβαση κατά 20 έως 30 pip. Εδώ συνιστάται να εκτελεστεί η συναλλαγή μόνο μετά από κάποια καθυστέρηση. Οι scalper μπορούν να χρησιμοποιήσουν την υπέρβαση για να δοκιμάσουν νέες συναλλαγές στην περίπτωση νέων ακραίων τιμών. Οι ακόλουθοι τάσης μπορούν να χρησιμοποιήσουν αυτήν την περίπτωση για να εδραιώσουν μια θέση περαιτέρω. Τα διαγράμματα 2 και 3 δείχνουν πώς γίνεται αυτό στην πράξη.

### Το κατάλληλο περιβάλλον για τη στρατηγική

Πρώτον, η στρατηγική λειτουργεί καλά σε αγορές με τάσεις όπου οι στήλες ή τα candle υπερκαλύπτονται μεταξύ τους καθημερινά, προκαλώντας συνεχώς την ανάπτυξη νέων ακραίων τιμών μαζί με τις μετακινήσεις επανόδου που ακολουθούν. Δεύτερον, οι επενδυτές μπορούν να χρησιμοποιήσουν τη στρατηγική σε περιόδους σταθεροποίησης, όπου οι τιμές απλά μετακινούνται από το ένα σημείο στο άλλο κι επανέρχονται, δίχως να αναπτύσσεται κάποια τάση.

Ακατάλληλες μέρες για τη στρατηγική είναι εκείνες κατά τις οποίες μπορεί να υπάρξουν αυθόρμητες διακοπές της τάσης ή ξεσπάσματα από μια σταθεροποίηση ή ένα εύρος. Εντός της ημέρας, αυτές οι ημέρες επιδεικνύουν μια πολύ σταθερή συμπεριφορά τάσης και συχνά έχουν τιμές κοντά σε ακραία αξία (χαμηλό ή υψηλό ημέρας). Αρκετά συχνά, οι επόμενες ημέρες ανοίγουν με κενό. Πρέπει επίσης να δίνετε προσοχή σε συγκεκριμένες ώρες εκτέλεσης συναλλαγών όπως, παραδείγματος χάριν, σε ώρες κατά τις οποίες σημαντικά οικονομικά στοιχεία μπορούν να οδηγήσουν σε υψηλή μεταβλητότητα. Εδώ όλα εξαρτώνται από την αναλογία του αντίστοιχου επιπέδου τρεχουσών τιμών προς το στατιστικό εύρος ζώνης κατά τη στιγμή των στοιχείων. Σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι καλύτερα να μην εκτελείτε συναλλαγές μέχρι τη δημοσίευση των αριθμών.

### Συμπέρασμα

Τα στατιστικά εύρη ζώνης λειτουργούν εξίσου καλά σε αγορές με τάσεις και σε περιόδους σταθεροποίησης. Υπάρχει υψηλός βαθμός πιθανότητας για επικερδείς συναλλαγές στα επίπεδα τιμών των ευρών ζώνης που υπολογίζονται. Επιπλέον, τα εύρη ζώνης μπορούν να χρησιμοποιηθούν

### Υπολογισμός των ευρών ζώνης

**Άνω εύρος ζώνης** = σημερινή τιμή ανοίγματος + μέσος όρος μεταξύ τιμής ανοίγματος και υψηλού πέντε ημερών

**Κάτω εύρος ζώνης** = σημερινή τιμή ανοίγματος - μέσος όρος μεταξύ τιμής ανοίγματος και χαμηλού πέντε ημερών

**Παράδειγμα:** Για τον DAX μετρήθηκαν οι ακόλουθες πέντε διαφορές μεταξύ της τιμής ανοίγματος και της χαμηλότερης τιμής από τις 25 Σεπτεμβρίου έως την 1 Οκτωβρίου (σε μονάδες): -51, -51, -54, -41, -9. Η μέση αξία είναι -41.2. Για να υπολογιστεί το κάτω εύρος ζώνης για σήμερα (2 Οκτωβρίου), αυτή η αξία απλά αφαιρείται από την τιμή ανοίγματος: 8678 - 41 = 8637. Ανάλογα, αυτό λειτουργεί με τον ίδιο τρόπο για το άνω εύρος ζώνης.

αποκλειστικά είτε για αγορά είτε για πώληση – για παράδειγμα, σε μια ανοδική τάση, για μια χαμηλού ρίσκου είσοδο στην κάτω πλευρά στην κατεύθυνση της τάσης ή για αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου σας στην άνω πλευρά. Οι συναλλαγές πρέπει να εκτελούνται με διακριτικό τρόπο επειδή είναι αδύνατο να προβλεφθεί η συμπεριφορά της αγοράς κατά το άγγιγμα των σημαδιών. Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίον η πλήρης αυτοματοποίηση δεν είναι δυνατή. Αλλά, τουλάχιστον, κατά την εφαρμογή αυτής της στρατηγικής δεν χρειάζεται να κάθεστε όλη μέρα πίσω από την οθόνη του υπολογιστή - το μόνο που πρέπει να κάνετε είναι να κοιτάτε κατά διαστήματα τις αγορές. «

Δ3) Δομή της θέσης αγοράς ενός ακόλουθου τάσης



Αυτό το διάγραμμα παρουσιάζει ένα καλό παράδειγμα μιας ανοδικής τάσης στον DAX, στην οποία οι ακόλουθοι τάσης μπορούν σταδιακά να αγοράσουν εφόσον οι τιμές πέσουν κάτω από το κάτω εύρος ζώνης.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)



# Ακολουθώντας θεσμικά ίχνη

## Επεκτάσεις συναλλαγών εύρους και όγκου

*Οι κύκλοι των μετοχικών αγορών προσφέρουν ευκαιρίες σε κάθε φάση της ρευστότητας. Οι μεγαλύτερες δυνατότητες είναι εμφανείς όταν η δραστηριότητα των τιμών που συνίσταται από επεκτάσεις εύρους και όγκου (expansion-of-range-and-volume - XRV) ωθεί απότομα μια μετοχή ψηλότερα ή χαμηλότερα. Οι μετακινήσεις XRV συμβαίνουν όταν τα θεσμικά όργανα έχουν κατευθύνει τους επενδυτές τους να αγοράσουν ή να ρευστοποιήσουν μεγάλες θέσεις μετοχών. Η συναλλασσόμενη μετοχή κατακλύζει την προσφορά ή τη ζήτηση, ωθώντας την τιμή σε μια ταχεία, κατευθυνόμενη, ανοδική μετακίνηση (σε περίπτωση αγοράς), ή καθοδική (σε περίπτωση πώλησης). Το μοτίβο του διαγράμματος XRV που προκύπτει προσφέρει στους επενδυτές την ευκαιρία να επωφεληθούν από την θεσμική δραστηριότητα, η οποία τείνει να συνεχίζεται για αρκετές συνεδρίες.*

### » Εντοπισμός στησιμάτων XRV

Η δυνατότητα εντοπισμού της θεσμικής δραστηριότητας έχει καταστήσει το XRV ως τον ακρογωνιαίο λίθο της επενδυτικής δραστηριότητας του συντάκτη εδώ και 16 χρόνια. Είναι εύκολο να βρεθεί σε ημερήσια διαγράμματα τιμών, μια ενδοημερήσια ζώνη στήριξης και αντίστασης τιμών καθιστά τον έλεγχο του κινδύνου πολύ διαισθητικό. Τα stop-loss τοποθετούνται έξω από σαφώς αναγνωρίσιμες ενδοημερήσιες στηρίξεις ή αντιστάσεις 5 λεπτών κατά την ημέρα του στησίματος. Οι

στόχοι είναι επίσης εύκολο να εντοπιστούν και συνήθως τοποθετούνται στην ημερήσια αντίσταση (για συναλλαγές αγοράς) ή στήριξη (για πώληση). Υπάρχουν δύο τύποι μοτίβων διαγραμμάτων XRV και θα δούμε πρώτα το στήσιμο τύπου 1.

### Μοτίβο XRV τύπου ένα

Το πρώτο μοτίβο διαγραμμάτων XRV προκύπτει όταν μια τάση υποχωρεί κι έπειτα ξεσπάει στην κατεύθυνση της τάσης.

Οι κανόνες για μια είσοδο αγοράς τύπου 1 είναι οι εξής:

1. Μια μετοχή παρουσιάζει ανοδική τάση και υποχωρεί.
2. Ένα ξέσπασμα της υποχώρησης εμφανίζεται στο ευρύτερο φάσμα των τελευταίων δέκα συνεδριών, κατά προτίμηση, με βαρύ όγκο.
3. Η είσοδος αγοράς είναι η επόμενη συνεδρία, \$0,10 πάνω από τη στήλη XRV προς την κατεύθυνση του ξεσπάσματος.
4. Κλείσιμο στο τέλος της ημέρας ή στο γενικό στόχο ημερήσιας αντίστασης ή με την ενεργοποίηση ενός προστατευτικού στοπ.

Οι κανόνες για πώληση είναι οι εξής:

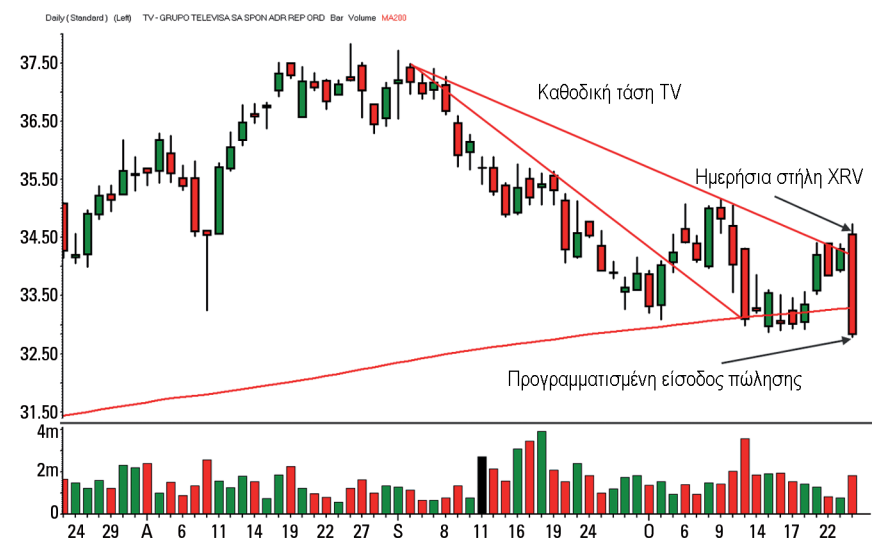
1. Μια μετοχή που παρουσιάζει καθοδική τάση, υποχωρεί.
2. Ένα ξέσπασμα της υποχώρησης εμφανίζεται στο ευρύτερο φάσμα των τελευταίων δέκα συνεδριών, κατά προτίμηση, με βαρύ όγκο.
3. Η είσοδος πώλησης είναι η επόμενη συνεδρία, \$0,10 κάτω από τη στήλη XRV προς την κατεύθυνση του ξεσπάσματος.
4. Κλείσιμο στο τέλος της ημέρας ή στο υποκείμενο στόχο ημερήσιας στήριξης ή με την ενεργοποίηση ενός προστατευτικού στοπ.

Ένα παράδειγμα ενός στησίματος πώλησης παρέχεται από μια παλαιότερη μετακίνηση της Grupo Televisa (TV), στο διάγραμμα 1.

Με βάση τη μετακίνηση της τιμής στο διάγραμμα 1, οι παράμετροι του πλάνου συναλλαγών για τη TV, για τις 27 Οκτωβρίου του 2014 ήταν οι εξής:

- Πώληση = 0,10 κάτω από το χαμηλό της στήλης XRV (πώληση στα \$32,69)
- Τιμή stop-loss = 0,05 πάνω από την υπερκείμενη αντίσταση των 5-λεπτών-ενδοημερησίως (ενεργοποίηση στοπ στα \$33,07).

Δ1) Στησίμο XRV μοτίβο 1 - υποχώρηση στην Grupo Televisa (TV)



Σε αυτό το παράδειγμα, μια καθοδική κίνηση τάσης έχει υποχωρήσει προς την υπερκείμενη γραμμή τάσης. Μια σειρά από υψηλότερα χαμηλά ακολουθείται από μια χαμηλότερη αντιστροφή, παραβιάζοντας τη βαθύτερη στήλη της υποχώρησης. Η ημερήσια στήλη του XRV έχει το μεγαλύτερο εύρος των τελευταίων δέκα συνεδριών και έχει σημαντικό όγκο. Δεδομένου ότι η αρχική τάση ήταν καθοδική και η στήλη XRV είχε επίσης καθοδική ώθηση, η είσοδος συναλλαγής ημέρας της επόμενης συνεδρίας θα είναι κατά 0,10 κάτω από το χαμηλό της ημερήσιας στήλης του XRV. Όσο η αναλογία ανταμοιβής-ρίσκου για την πιθανή θέση είναι μεγαλύτερη από 1:1, η συναλλαγή θα είναι υποψήφια για είσοδο στο πλάνο εκτέλεσης συναλλαγών για την επόμενη συνεδρία.

Πηγή: www.realtick.com

Δ2) Ημέρα συναλλαγής XRV στη Grupo Televisa (TV)



Το διάγραμμα 2 δείχνει τη συναλλαγή της 27ης Οκτωβρίου 2014 σε διάγραμμα στηλών 5 λεπτών. Η πώληση ήταν στην πρώτη στήλη 5 λεπτών της συναλλαγής. Το μοτίβο πρόβλεψε επιτυχώς θεσμική πίεση από την πλευρά της πώλησης που επέστρεψε μετά από μια μέρα, στην οποία το εύρος των μετακινήσεων και του όγκου ήταν σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με προηγούμενες συνεδρίες. Το έναυσμα είναι το αποτέλεσμα της επιστροφής θεσμικών επενδυτών για να ολοκληρώσουν ό,τι άρχισαν την προηγούμενη ημέρα.

Πηγή: www.realtick.com

**Δ3) Στήσιμο XRV μοτίβο 2 - Μετακίνηση τάσης διαμορφώνει σταθεροποίηση Alaska Airlines**



στόχο λίγα λεπτά αφότου ξεκίνησε η συναλλαγή, μετακινώντας το στοπ στο νεκρό σημείο. Όταν επιτεύχθηκε το 0.10-στον στόχο, το στοπ μετακινήθηκε στα \$32,46. Αυτό κλείδωσε ένα κέρδος και δημιούργησε μια θέση μηδενικού ρίσκου. Όταν ο στόχος επιτεύχθηκε στα \$32,22, η θέση έκλεισε. Το κέρδος ήταν 0,47 ανά συναλλασσόμενη μετοχή.

**Μοτίβο XRV τύπου δύο**

Το δεύτερο διαγραμματικό μοτίβο XRV είναι επίσης εύκολο να εντοπιστεί και συμβαίνει όταν μια τάση παύει και διαμορφώνει μια σειρά σταθεροποίησης. Αυτή τη φορά ψάχνουμε για ένα ξέσπασμα από τη σειρά σταθεροποίησης, εντός ή εκτός τάσης.

Οι κανόνες για μια είσοδο αγοράς τύπου 2 είναι οι εξής:

1. Μια μετοχή με ανοδική τάση σταθεροποιείται για αρκετές ημέρες.
2. Ένα ξέσπασμα της σταθεροποίησης εμφανίζεται στο ευρύτερο φάσμα

των τελευταίων δέκα συνεδριών, κατά προτίμηση, με βαρύ όγκο.

3. Η είσοδος αγοράς είναι η επόμενη συνεδρία, \$0,10 πάνω από το ακραίο σημείο της στήλης XRV προς την κατεύθυνση του ξεσπάσματος.
4. Κλείσιμο στο τέλος της ημέρας ή στο γενικό στόχο ημερήσιας αντίστασης ή με την ενεργοποίηση ενός προστατευτικού στοπ.

Οι κανόνες για μια είσοδο πώλησης είναι οι εξής:

1. Μια μετοχή με καθοδική τάση σταθεροποιείται για αρκετές ημέρες.
2. Ένα ξέσπασμα της οπισθοχώρησης της τάσης εμφανίζεται στο ευρύτερο φάσμα των τελευταίων δέκα συνεδριών, κατά προτίμηση, με βαρύ όγκο.
3. Η είσοδος πώλησης είναι η επόμενη συνεδρία, \$0,10 κάτω από το ακραίο σημείο της στήλης XRV προς την κατεύθυνση του ξεσπάσματος.
4. Κλείσιμο στο τέλος της ημέρας ή στην υποκείμενη ημερήσια στήριξη ή με την ενεργοποίηση ενός προστατευτικού στοπ.

Το διάγραμμα 3 δίνει ένα παράδειγμα. Τα στοιχεία για μια ενδεχόμενη είσοδο ήταν σε ισχύ. Οι παράμετροι για την επερχόμενη συνεδρία ήταν:

- Στοχευμένο κέρδος = καμπή ημερήσιας στήριξης (buy-to-cover στα \$32.22)

Μόλις ξεκινήσει η συναλλαγή, τον έλεγχο παίρνουν οι κανόνες διαχείρισης των χρημάτων και η θέση διαχειρίζεται ουσιαστικά από μόνη της. Υπάρχουν τρία εμπόδια που πρέπει να ξεπεράσει η TV για να πραγματοποιηθεί έξοδος χωρίς απώλεια. Το πρώτο είναι ότι η TV πρέπει να γράψει τιμές μέχρι και του 50% της απόστασης από την είσοδο έως το στοχευμένο κέρδος. Σε εκείνο το σημείο, το stop loss μετακινείται στο νεκρό σημείο. Το δεύτερο είναι ότι η TV πρέπει να γράψει μεταξύ του 0.10 του στοχευμένου κέρδους. Σε εκείνο το σημείο, το στοπ μετακινείται προς τα κάτω στο 50% του επιπέδου του στοχευμένου κέρδους. Το τελευταίο εμπόδιο είναι το στοχευμένο κέρδος. Όταν η TV πετύχει αυτό το στόχο, όλες οι μετοχές μπορούν να κλείσουν, ή μπορεί να κλείσει μια μερίδα των μετοχών και να τοποθετηθεί ένα trailing stop στην ισορροπία προκειμένου να προστατευθεί το ανοικτό κέρδος. Για λογιστικούς σκοπούς, καταγράφουμε ότι όλες οι μετοχές κλείνουν στο στόχο, όταν αυτός επιτυγχάνεται. Όσο για το stop loss, μόλις ενεργοποιηθεί, πραγματοποιούμε άμεσα έξοδο από τη συναλλαγή.

Όπως φαίνεται στο διάγραμμα 2, η ενδοημερήσια συναλλαγή στην TV έπιασε το επίπεδο του 50% από το

- Είσοδος = 0,10 πάνω από το υψηλό της στήλης XRV (αγορά στα \$52,02)
- Stop loss = 0,05 κάτω από την ενδοημερήσια στήριξη 5 λεπτών από τη συναλλαγή που πραγματοποιήθηκε την ημέρα στησίματος του XRV (στοπ εξόδου για μια απώλεια στα 51,39)
- Στοχευμένο κέρδος = καμπή στην ημερήσια αντίσταση (πώληση για ένα κέρδος στα \$52,50).

Το διάγραμμα 4 δείχνει το ενδοημερήσιο διάγραμμα 5 λεπτών και την εξέλιξη της συναλλαγής, αφότου ενεργοποιήθηκε. Προσέξτε ότι οι συναλλαγές XRV συνοδεύονται συχνά από γρήγορες ενδοημερήσιες μετακινήσεις, καθώς κατά τη διάρκεια της συναλλαγής επαναβεβαιώνονται πιέσεις αγοράς ή πώλησης. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα κατά τα πρώτα λεπτά της συνεδρίας και προκαλείται από τον τεράστιο όγκο των κατευθυνόμενων, προκατειλημμένων, εντολών που είχαν προγραμματιστεί πριν από το άνοιγμα της αγοράς. Αυτές οι εντολές μπορούν να οδηγήσουν σε ακραία μεταβλητότητα επειδή συχνά τοποθετούνται ως εντολές ανοίγματος αγοράς. Εξαντλούν τη ρευστότητα και ωθούν γρήγορα την τιμή προς την κατεύθυνση της ημερήσιας ορμής του XRV. Μόλις συμπληρωθούν αυτές οι εντολές, η τιμή συχνά

επανέρχεται στο κλείσιμο της προηγούμενης συνεδρίας μέσα σε δευτερόλεπτα. Αυτό καθιστά τις συναλλαγές XRV κατά το άνοιγμα προκλητικές για τους νεότερους επενδυτές. Όσοι δεν είναι εξοικειωμένοι με την αντιμετώπιση των συνθηκών που επικρατούν σε αγορές με έντονη δραστηριότητα, πολλές φορές επωφελούνται από το να περιμένουν για πέντε έως δέκα λεπτά, έως ότου ρυθμιστεί η αγορά. Οι πιο έμπειροι επενδυτές επιλέγουν συχνά την τοποθέτηση αλγοριθμικών ακολουθιών και εκτελούν συναλλαγές κατά τη διάρκεια της μεταβλητότητας του ανοίγματος.

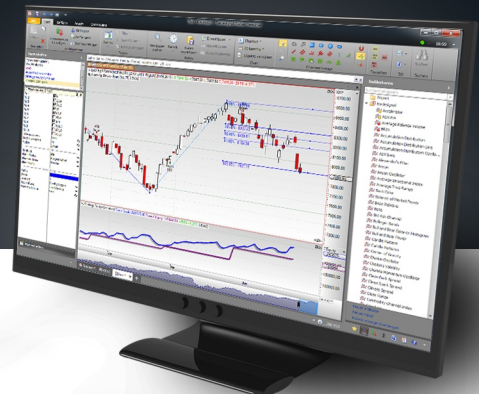
Οι συναλλαγές των TV και ALK παρουσιάζουν εύστοχα τη βασική μορφή του στησίματος. Η αναγνώριση του μοτίβου σε ένα ημερήσιο διάγραμμα είναι εύκολη και συνήθως την κάνουμε χωρίς τη βοήθεια κάποιου σχετικού λογισμικού. Διαπιστώνουμε ότι η εξέταση περίπου 1.000 διαγραμμάτων κάθε βράδυ διαρκεί μόνο περίπου μια ώρα και παρέχει πολύτιμο υλικό που δεν είναι διαθέσιμο όταν η δουλειά γίνεται από έναν υπολογιστή. Το XRV είναι τόσο εύκολο να εντοπιστεί, ώστε αποτελεί ιδανική περίπτωση για την εξεύρεση ευκαιριών εκτέλεσης συναλλαγών με υψηλές πιθανότητες. Μόλις μάθετε το βασικό μοτίβο, μπορείτε να αξιοποιήσετε πολλές παραλλαγές που θα προσφέρουν βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ευκαιρίες για κέρδη.



## Heavy Trader

Χρειάζομαι τα πάντα σ'ένα μέρος, ένα πρώτης τάξεως λογισμικό επενδύσεων για τεχνική ανάλυση με γραφήματα, με δεδομένα σε πραγματικό χρόνο, αποστολή εντολών και ένα ενσωματωμένο περιβάλλον ανάπτυξης. Με το Tradesignal Online Terminal μπορώ να κάνω αναδρομικούς ελέγχους και βελτιστοποίηση των επενδυτικών μου συστημάτων στις διεθνείς χρηματαγορές, απευθείας στο διάγραμμα

**Προμηθευτείτε την δωρεάν δοκιμή σας με δεδομένα σε πραγματικό χρόνο τώρα!**



**on** Tradesignal®  
**LINE Terminal**  
[www.tradesignalonline.com/terminal](http://www.tradesignalonline.com/terminal)

**Νέο!**  
7η έκδοση  
με Debugger

**Σύντομη περιγραφή στρατηγικής**

<b>Τύπος στρατηγικής:</b>	Ξέσπασμα ή διάσπαση τάσης
<b>Χρονικός ορίζοντας:</b>	Ημερήσιο διάγραμμα (στήσιμο), διάγραμμα 5 λεπτών (συναλλαγή)
<b>Στήσιμο:</b>	Μια μετοχή σε τάση υποχωρεί ή σταθεροποιείται. Η στήλη XRV ξεσπά με το μεγαλύτερο εύρος των τελευταίων δέκα συνεδριών.
<b>Είσοδος:</b>	0,10 πάνω από το υψηλό της στήλης ξεσπάσματος για αγορές και 0,10 κάτω από το χαμηλό της στήλης διάσπασης για πωλήσεις
<b>Stop-Loss:</b>	: Κάτω από την ενδοημερήσια στήριξη 5 λεπτών για αγορές και πάνω από την ενδοημερήσια αντίσταση 5 λεπτών για πωλήσεις. Και τα δυο στοπ βασίζονται στη δράση τιμών της ημέρας του στησίματος.
<b>Κατοχύρωση κέρδους:</b>	Ημερήσια υπερκείμενη αντίσταση για αγορές, ημερήσια χαμηλότερη στήριξη για πωλήσεις
<b>Trailing Stop:</b>	trailing stop στο 50% από το στόχο σε ανοικτές θέσεις έως το νεκρό σημείο. Trailing stop στα 10 σεντ από το στόχο στο επίπεδο 50% έως το στόχο
<b>Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων:</b>	Ίση κατανομή κεφαλαίου ημερήσιων συναλλαγών σε κάθε προγραμματισμένη συναλλαγή οποιαδήποτε ημέρα. Η ελάχιστη αναλογία ανταμοιβής-ρίσκου είναι 1:1. Η μέγιστη απώλεια είναι την ημέρα του στησίματος με στοπ στήριξης ή αντίστασης 5 λεπτών.
<b>Μέσος αριθμός σημάτων:</b>	κατά μέσο όρο, 22 συναλλαγές ανά μήνα, από το 2006

έτος	Προγραμματισμένες συναλλαγές	Ενεργοποιημένες συναλλαγές	Κέρδος ανά συναλλασσόμενη μετοχή
2006	206	117	\$16.57
2007	212	145	\$28.89
2008	185	144	\$36.60
2009	295	206	\$24.59
2010	304	173	\$17.15
2011	233	154	\$18.00
2012	263	178	\$12.44
2013	419	245	\$14.42
2014	321	208	\$14.89
		Συνολική απόδοση ανά μετοχή	\$183.55
		Μέση απόδοση ανά συναλλαγή	\$20.39

Το πιο σημαντικό χαρακτηριστικό του XRV είναι η σταθερότητα του μοτίβου με την πάροδο του χρόνου και το γεγονός ότι τείνει να έχει υψηλές επιδόσεις στην πλευρά της πώλησης της αγοράς. Οι πωλήσεις παράγουν περισσότερη αποδοτικότητα, ακόμα και όταν οι ευρύτερες αγορές πραγματοποιούν μεγάλες θετικές μετακινήσεις swing, όπως έκαναν το 2013 και το 2014. Οι αποδόσεις που παρουσιάζονται εδώ δεν είναι αναδρομικά ελεγχμένες, αλλά μάλλον είναι τα πραγματικά αποτελέσματα για ενεργοποίηση XRV, όπως είχαν σχεδιαστεί και δημοσιεύθηκαν στο επενδυτικό πλάνο του γράφοντα από το 2006. Κάθε συναλλαγή βασίζεται σε κανόνες και ορίζεται από αυστηρά κριτήρια διαχείρισης χρημάτων προκειμένου να μεγιστοποιηθεί η δυνατότητα επανάληψης. Αντίγραφο των κανόνων και κάθε στησίματος XRV από το 2006 διατίθεται στη διεύθυνση [www.TraderInsight.com](http://www.TraderInsight.com).

**Επόμενο τεύχος**

Στο επόμενο άρθρο θα αναφερθούμε στην πιο μακροπρόθεσμη συμπίεση και θα παρουσιάσουμε τον τρόπο με τον οποίον τα στησίματα XRV μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική κερδοφορία σε ένα χρονικό πλαίσιο συναλλαγής swing. Στη συνέχεια, στο τρίτο μέρος, θα αλλάξουμε ταχύτητα και θα επιστρέψουμε στις ενδοημερήσιες συναλλαγές, δείχνοντας πώς μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα XRV για να

**Η επιτυχία αυτού του μοτίβου**

Υπό την αυστηρότερη ερμηνεία αυτών των κατευθυντήριων γραμμών, το XRV επέφερε σημαντικά αποτελέσματα σε έναν μη ανατοκίζόμενο λογαριασμό εκτέλεσης συναλλαγών ύψους \$100.000 για κάθε χρόνο, από το 2006. Εκτελώντας συναλλαγές σε σταθερό μέγεθος lot των 1.000 μετοχών, το XRV είχε μέση ετήσια απόδοση \$20.390 ή 20,39%. Λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι ένας λογαριασμός \$100.000 θα μπορούσε γενικά να μοχλεύσει πάνω από 1.000 μετοχές ανά συναλλαγή, αυτή η απόδοση θα μπορούσε εύκολα να αυξηθεί σημαντικά με την ανάληψη επιπρόσθετου ρίσκου για κάθε θέση.

επωφεληθούμε από τρέχοντα γεγονότα ειδήσεων κατά τη διάρκεια της ημέρας διαπραγματεύσεων. Αυτές οι συναλλαγές σχεδιάζονται και εκτελούνται από ένα διάγραμμα 5 λεπτών, και πολλές εξ αυτών διαρκούν μόλις ένα ή δυο λεπτά. Στο τέταρτο μέρος θα εστιάσουμε και πάλι σε ενδοημερήσια στησίματα, αυτή τη φορά αναφερόμενοι στον τρόπο με τον οποίον τα αποτυχημένα μοτίβα XRV μπορούν να οδηγήσουν σε σημαντικές ευκαιρίες αντίστροφης εισόδου. Τέλος, στο πέμπτο μέρος θα δούμε πώς οι γραμμές αλλαγής τάσεων μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μηχανισμοί συγχρονισμού που παρέχουν σημαντικές επιπρόσθετες ευκαιρίες για κέρδη.»



Το **TRADERS'** παρόν και  
στην κοινωνική δικτύωση,  
μείνετε σ' επαφή



[www.facebook.com/pages/  
Traders-Hellas/170172776466730](http://www.facebook.com/pages/Traders-Hellas/170172776466730)



[www.twitter.com/  
TRADERSHELLAS](http://www.twitter.com/TRADERSHELLAS)

# Πώς να εκτελείτε συναλλαγές Forex με δικαιώματα προαίρεσης



Η αγορά ΣΜΕ αποτελεί πραγματική εναλλακτική της διατραπεζικής αγοράς

*Τα σημαντικότερα νομίσματα των βιομηχανικών χωρών, εκτός του ό,τι μπορούν να συναλλαχθούν άμεσα στη διατραπεζική αγορά, μπορούν να συναλλαχθούν και σε αγορές ΣΜΕ μέσω ΣΜΕ και δικαιωμάτων προαίρεσης. Τα παράγωγα που συναλλάσσονται στην αγορά Chicago Mercantile Exchange (CME) είναι ιδιαίτερα κατάλληλα για συνδυασμούς των προαναφερθέντων προϊόντων. Θα κάνουμε μια επισκόπηση που θα περιλαμβάνει και συγκεκριμένα παραδείγματα.*

## » Χαρακτηριστικά γνωρίσματα των δικαιωμάτων και των ΣΜΕ για αγορές Forex

Ο συνδυασμός σειρών δικαιωμάτων προαίρεσης επιτρέπει στους επενδυτές να εφαρμόζουν διαφορετικές στρατηγικές που αποδίδουν χρήματα ακόμη και σε περίπτωση πλάγιας μετακίνησης. Στη διατραπεζική αγορά, οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε μεγέθη θέσεων που κινούν 100.000

μονάδες του νομίσματος που αναφέρεται πρώτο, το οποίο σημαίνει 100.000 δολάρια ΗΠΑ για το ζεύγος USD/EUR. Σε αντίθεση, στην περίπτωση των δικαιωμάτων συναλλαγμάτων υπάρχουν διαφορετικά μεγέθη καθώς αναφέρονται στα αντίστοιχα ΣΜΕ. Ο πίνακας 1 παρουσιάζει τους σημαντικότερους συνδυασμούς που μπορούν να συναλλαχθούν – με βάση τη ρευστότητα. Ενώ ένα δικαίωμα του ζεύγους AUD/USD (δολάριο Αυστραλίας σε δολάρια ΗΠΑ) είναι για 100.000 δολάρια Αυστραλίας, ένα δικαίωμα για το ζεύγος GBP/USD έχει ένα μέγεθος μόνο 62.500 στερλινών.

Στην αγορά ΣΜΕ, όλα τα ζεύγη αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ ανά μονάδα, αλλά αυτό δεν ισχύει στη διατραπεζική αγορά. Εδώ υπάρχουν μερικές εξαιρέσεις, όπως το ιαπωνικό γεν, το καναδικό δολάριο και το ελβετικό φράγκο, τα οποία αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ. Αυτό σημαίνει, για παράδειγμα, ότι όποιος βλέπει το ζεύγος USD/JPY ως υποψήφιο για πώληση στη διατραπεζική αγορά και θέλει να πουλήσει, στη CME θα πρέπει είτε να αγοράσει στο ΣΜΕ του JPY/USD είτε να αγοράσει ένα δικαίωμα αγοράς, καθώς στην περίπτωση αυτού του ζεύγους, η συναλλαγή επί της μετακίνησης γίνεται



Thomas Bopp

Ο Thomas Bopp επενδύει στις χρηματαγορές εδώ και 20 χρόνια. Η στρατηγική συναλλαγών που ακολουθεί βασίζεται στη χρήση δεδομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης (options data) ως επιπλέον κριτήριο ανάλυσης της αγοράς. Οι συνδρομητές έχουν πρόσβαση σε αυτή τη στρατηγική μέσω του δωρεάν ενημερωτικού δελτίου του TRADERS' ([www.traders-briefing.com](http://www.traders-briefing.com)). Ο Thomas Bopp είναι επίσης υπεύθυνος για μια σειρά webinars 12 μερών της CMC Markets.

✉ [thomas.bopp@traders-mag.com](mailto:thomas.bopp@traders-mag.com)

αντιστρόφως. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατό να πωληθεί ένα δικαίωμα πώλησης κάτω από την τρέχουσα τιμή ΣΜΕ του JPY/USD μετά από την κατάθεση του απαραίτητου περιθωρίου ασφάλισης. Αυτή η τιμή πρέπει στη συνέχεια είτε να αυξηθεί, είτε να παραμείνει στο ίδιο επίπεδο. Ο πωλητής του δικαιώματος αγοράς (writer) βγάζει χρήματα όταν δεν αποδίδει η στρατηγική του αγοραστή του δικαιώματος. Όσο πλησιάζει η ημερομηνία λήξης, το δικαίωμα χάνει αξία, έως ότου λήγει. Η συλλεχθείσα τιμή δικαιώματος έχει έως τότε αλλάξει χέρια για τα καλά.

**Τα δικαιώματα των ΣΜΕ είναι διαφορετικά**

Τα δικαιώματα Forex στη CME είναι διαφορετικά από τα δικαιώματα δεικτών της γερμανικής αγοράς ΣΜΕ και δικαιωμάτων, υπό την έννοια ότι δεν υπάρχει εκκαθάριση/τακτοποίηση με μετρητά κατά την τρίτη Παρασκευή του μήνα λήξης, αλλά σε μια διαφορετική ημέρα. Ένα δικαίωμα Μαΐου στο ΣΜΕ του JPY/USD λήγει την Παρασκευή μετά από την πρώτη Τετάρτη του μήνα. Ο αγοραστής ενός δικαιώματος αγοράς αυτής της διάρκειας μπορεί να απαιτήσει την παράδοση του ΣΜΕ εάν στο κλείσιμο της αγοράς κατά την τελευταία ημέρα συναλλαγών ένα δικαίωμα βρίσκεται εντός του χρηματικού του ισοδύναμου. Εάν, για παράδειγμα, έχει αγοράσει ένα δικαίωμα αγοράς με τιμή εξάσκησης 1,05, θα του παραδωθεί το ΣΜΕ Ιουνίου εάν κατά την ημέρα λήξης το τελευταίο αναφερθεί πάνω από 1,05. Μετά από αυτό θα είναι, τρόπον τινά, σε θέση αγοράς με τιμή αγοράς 1,05 συν την τιμή δικαιώματος που πληρώθηκε για το δικαίωμα αγοράς. Ωστόσο,

στις περισσότερες περιπτώσεις, το δικαίωμα θα κλείσει πριν από αυτό. Ο πωλητής του αντίστοιχου δικαιώματος αγοράς θα βγάλει κέρδος από την τιμή δικαιώματος που θα λάβει, εάν το ΣΜΕ κλείσει κάτω από 1,05 κατά την τελευταία ημέρα συναλλαγών. Διαφορετικά, θα έχει μια θέση πώλησης με μια τιμή αγοράς 1,05 κατά την επόμενη Δευτέρα.

Στον πίνακα 2 συγκρίναμε τις δύο αγορές. Σε ποιά ταιριάζει περισσότερο η εν λόγω αγορά; Η διαπραγματευτική αγορά και η αγορά ΣΜΕ θα επιτρέψουν τόσο στους μικρούς όσο και στους σημαντικότερους κερδοσκόπους να εκτελέσουν άμεσα συναλλαγές προς τη μια ή την άλλη κατεύθυνση

**Δ1) Σημαντική πτώση κάτω από τις περιοχές στόχους**



Διάφοροι κανόνες που καθορίζουν την τεχνική ανάλυση, σε συνδυασμό με την έκθεση των δεδομένων της υποχρέωσης των επενδυτών (Commitment of Traders - COT) οδήγησαν στην οικοδόμηση μιας θέσης πώλησης στο ΣΜΕ Ιουνίου. Επιπλέον, ένα δικαίωμα πώλησης της βάσης 154 πουλήθηκε για 0,80 μονάδες που είναι ισοδύναμο με μια πίστωση 500 δολαρίων ΗΠΑ. Μετά από την οικοδόμηση αυτού του συνδυασμού, υπήρξε μια δεκαπενθήμερη πλάγια μετακίνηση στο ΣΜΕ και ακολούθησε μια ογκώδης πτώση τιμών που ώθησε τις τιμές στόχους σημαντικά προς τα κάτω. Το κέρδος από αυτήν την πολύ ισχυρή μετακίνηση τάσης ανήλθε στα \$4.250.

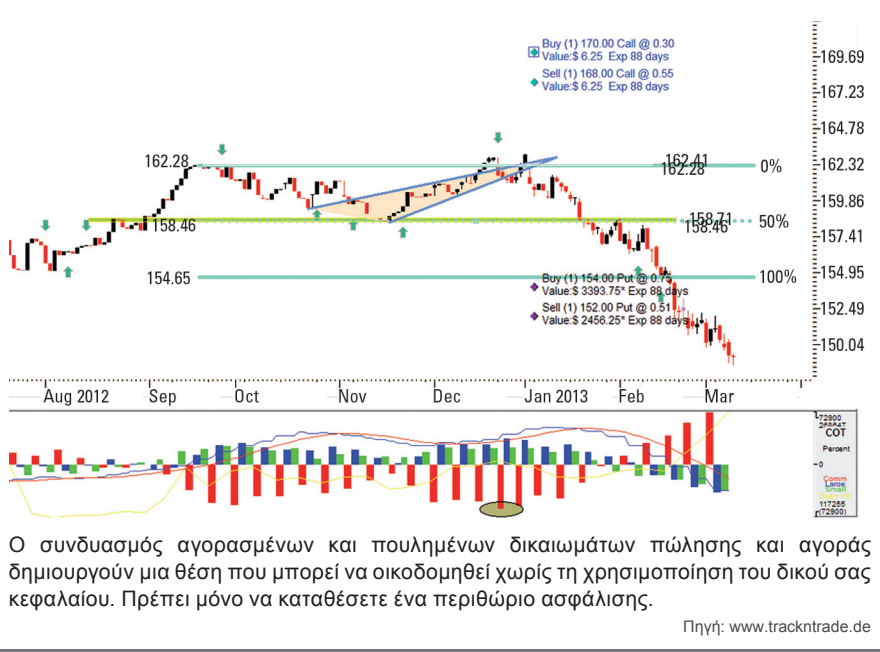
Πηγή: www.tracktrade.de

**Π1) Τα σημαντικότερα ζεύγη συναλλαγμάτων με δικαιώματα προαίρεσης**

Αγορά	Κωδικός	Χρηματαγορά	Μέγεθος Συμβολαίου	Αναφορά	Χρόνος συναλλαγής
EUR/USD future/option	EUR (6E)	GLOBEX	125 000 EUR	0,0001 = 12,50 USD	0:00 - 23:00
JPY/USD future/option	JPY (6J)	GLOBEX	125 000 JPY	0,000001 = 12,50 USD	0:00 - 23:00
GBP/USD future/option	GBP (6B)	GLOBEX	62 500 GBP	0,0001 = 6,25 USD	0:00 - 23:00
AUD/USD future/option	AUD (6A)	GLOBEX	100 000 AUD	0,0001 = 10,00 USD	0:00 - 23:00
CAD/USD future/option	CAD (6C)	GLOBEX	100 000 CAD	0,0001 = 10,00 USD	0:00 - 23:00
CHF/USD future/option	CHF (6S)	GLOBEX	125 000 CHF	0,0001 = 12,50 USD	0:00 - 23:00

Ο πίνακας 1 δείχνει, βάσει ρευστότητας, τα συναλλαγματικά ζεύγη που μπορούν να καλυφθούν και από την αγορά ΣΜΕ με τη χρήση δικαιωμάτων προαίρεσης. Η ημέρα λήξης για την κύρια σειρά δικαιωμάτων είναι η Παρασκευή μετά από την πρώτη Τετάρτη του μήνα.

Δ2) Οικοδόμηση θέσης χωρίς τη χρήση των δικών σας χρημάτων



Ο συνδυασμός αγορασμένων και πουλημένων δικαιωμάτων πώλησης και αγοράς δημιουργούν μια θέση που μπορεί να οικοδομηθεί χωρίς τη χρησιμοποίηση του δικού σας κεφαλαίου. Πρέπει μόνο να καταθέσετε ένα περιθώριο ασφάλισης.

Πηγή: www.tracktrade.de

ή συναλλάγματα, μια συναλλαγματική ισοτιμία έχει επανειλημμένα οδηγήσει στον τερματισμό μιας θέσης, η οποία δεν έχει συναλλαχθεί ποτέ στο σύνθητες συμβόλαιο. Ο λόγος για αυτό είναι η στενή αγορά όπου μια μεγαλύτερη εντολή είναι αρκετή για τη συναλλαγή ολόκληρου του βιβλίου εντολών.

Ωστόσο, εάν έχετε μεγαλύτερο λογαριασμό, υπάρχουν περισσότερα οφέλη στις συναλλαγές στην αγορά ΣΜΕ. Πρώτα απ' όλα, τα προϊόντα είναι τυποποιημένα, και δεύτερον, μπορείτε να τα συνδυάσετε μεταξύ τους. Παραδείγματος χάριν, μπορείτε να πουλήσετε το ΣΜΕ με βραχυπρόθεσμο μήνα λήξης και να αγοράσετε ένα ΣΜΕ μεγαλύτερης διάρκειας, διαμορφώνοντας μια αποκαλούμενη θέση spread. Μπορείτε επίσης να συναλλαχθείτε ένα ΣΜΕ με πώληση και να πουλήσετε ένα

(αγορά/πώληση). Το ίδιο μπορεί επίσης να γίνει με ΣΜΕ και δικαιώματα στην αγορά ΣΜΕ. Ωστόσο, εάν έχετε λίγο κεφάλαιο στη διάθεσή σας και δεν μπορείτε να συναλλαχθείτε ένα πλήρες μέγεθος θέσης, έχετε μόνο την επιλογή της συναλλαγής μέσω ανοιγμάτων (spread) ή μέσω μπρόκερ forex που προσφέρει μέρη ως μέγεθος θέσης: Με ένα μέγεθος συμβολαίου 0,01 μεγέθους θέσης, θα μετακινήσετε 1.000 μονάδες ενός νομίσματος, το οποίο μπορεί να γίνει και με έναν μικρό λογαριασμό.

**Μικρό ή μεγάλο λογαριασμό;**

Ενώ στη CME ακόμη και μίνι ΣΜΕ συναλλάσσονται με το μισό των «σύνθητων» συμβολαίων σε συναλλάγματα, υπάρχει μια έλλειψη βάθους ή όγκου αγοράς. Ως εκ τούτου, σε μίνι ΣΜΕ

δικαίωμα πώλησης με τον ίδιο μήνα λήξης. Οι δυνατότητες είναι απεριόριστες καθώς τα αντίστοιχα περιθώρια ασφάλισης αντισταθμίζονται μεταξύ τους από την αγορά ΣΜΕ. Το ζεύγος με τις περισσότερες συναλλαγές είναι το EUR/USD, και ακολουθούν τα GBP/USD και JPY/USD. Εδώ μπορείτε να εισαγάγετε, ως όριο συναλλαγής, την αξία που είναι ακριβώς μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης, το οποίο θα είναι αποτελεσματικό στο 95% των περιπτώσεων. Εδώ και αρκετό καιρό, υπάρχουν και εβδομαδιαία δικαιώματα σε όλα τα ζεύγη - με διάρκεια μιας έως τριών εβδομάδων. Αυτά λήγουν κάθε Παρασκευή και έχουν ενδιαφέρον για τους βραχυπρόθεσμους επενδυτές καθώς η τιμή δικαιώματος που πρέπει να καταβληθεί είναι σημαντικά χαμηλότερη σε σχέση με δικαιώματα συνήθους διάρκειας.

**Ο συνδυασμός είναι που κάνει τη διαφορά**

Πριν από χρόνια, ο Joe Ross έγραψε ένα βιβλίο για το συνδυασμό ΣΜΕ και δικαιωμάτων προαίρεσης. Μερικές φορές είναι καλύτερο να συνδυάζονται αυτά τα δύο προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί το ρίσκο.

Το διάγραμμα 1 παρουσιάζει το ΣΜΕ Ιουνίου του ζεύγους GBP/USD του Ιανουαρίου 2013. Υπάρχουν διάφορα τεχνικά σήματα πώλησης που μπορούμε να δούμε. Πρώτα από όλα, εξουδετερώθηκε ένα ξέσπασμα πάνω από μια αντίσταση και έπειτα μπορούμε

Π2) Κάθε αγορά έχει τα οφέλη της

Διαπραγματευτική αγορά έναντι αγοράς ΣΜΕ			
Στρατηγική	Διαπραγματευτική αγορά	Δικαιώματα προαίρεσης	ΣΜΕ
Θέσεις αγοράς/πώλησης	Ναι	Ναι	Ναι
Μακρο/μίνι συναλλαγές	Ναι	Εν μέρει	όχι
Συναλλαγές ανοιγμάτων	όχι	Ναι	Ναι
Συνδυασμός δικαιωμάτων προαίρεσης	όχι	όχι	Ναι

Με έναν μεγαλύτερο λογαριασμό, η αγορά ΣΜΕ προσφέρει καλύτερο εύρος στρατηγικών ενώ οι επενδυτές με μικρότερο λογαριασμό μπορούν να παίξουν στη διαπραγματευτική αγορά μέσω ενός μπρόκερ forex - αν και συνήθως συναλλάσσονται μόνο θέσεις αγοράς/πώλησης.

να δούμε την παραβίαση μιας ανοδικής τάσης. Μια αξιολόγηση των δεδομένων της υποχρέωσης των επενδυτών (Commitment of Traders – COT, υπο-διάγραμμα) υποστηρίζει την αξιολόγηση της ύφεσης. Εάν η τιμή πέσει κάτω από τα 160,96, προτείνεται η διαμόρφωση μιας συναλλαγής πώλησης στο συμβόλαιο Ιουνίου. Συγχρόνως, θα μπορούσατε να έχετε πουλήσει ένα δικαίωμα πώλησης της βάσης 154 με διάρκεια 155 ημερών. Για το δικαίωμα θα συλλέγατε και θα πιστώνατε στο λογαριασμό σας 500 δολάρια ΗΠΑ. Μια μονάδα ανοδικής ή καθοδικής μετακίνησης του ΣΜΕ αντιστοιχεί σε μετακίνηση 625 δολαρίων. Μετά από αυτόν τον συνδυασμό, υπήρξε μια δεκαπενθήμερη πλάγια μετακίνηση στο ΣΜΕ, την οποία ακολούθησε μια ογκώδης πώση των τιμών που πέρασε ξεκάθαρα από όλες τις ζώνες στόχους. Κατά την διάρκεια της ανάλυσης, μια τέτοια μετακίνηση δεν αναμενόταν και μια ολοκληρωτική συναλλαγή ΣΜΕ θα διακοπτόταν πιθανότατα στην πλάγια μετακίνηση στο ξεκίνημα της συναλλαγής ενώ στην περίπτωση του συνδυασμού ΣΜΕ/δικαιώματος που περιγράφηκε προηγουμένως θα ήσαστε σε θέση να περιμένετε και να δείτε.

Άρα πώς μοιάζει ο λογαριασμός κερδών και απωλειών με την ολοκλήρωση της συναλλαγής ΣΜΕ; Σ' αυτήν την περίπτωση, θα είχε υπάρξει κέρδος άνω των 7.500 δολαρίων ΗΠΑ. Την ώρα της σύνταξης του παρόντος, το δικαίωμα συναλλασσόταν προς 6,05. Αυτή η τιμή, μείον την τιμή δικαιώματος που εισπράχθηκε, πρέπει να αφαιρεθεί από το κέρδος. Ανάκτηση 6,05 μείον τη εισπραχθείσα τιμή δικαιώματος των 0,80, επί την αξία μονάδας των 625 δολαρίων ΗΠΑ οδηγεί σε μείωση κατά 3.281 και σε ένα συνολικό κέρδος σχεδόν 4.250 δολαρίων.

### Ένας συνδυασμός

#### δικαιωμάτων είναι επίσης εφικτός

Μια άλλη δυνατότητα θα ήταν ο συνδυασμός διάφορων δικαιωμάτων που μπορείτε να δείτε στο διάγραμμα 2. Την ίδια ημέρα που συναλλάσσονται τα ΣΜΕ, θα μπορούσατε να κάνετε τις ακόλουθες συναλλαγές δικαιωμάτων:

- Αγορά δικαιώματος πώλησης Ιουνίου 154 για 0,75
- Πώληση δικαιώματος πώλησης Ιουνίου 152 για 0,51
- Πώληση δικαιώματος αγοράς Ιουνίου 168 για 0,55
- Αγορά δικαιώματος αγοράς Ιουνίου 170 για 0,30

Αυτό είναι ένα Bear Call Spread (κάθετο καθοδικό άνοιγμα) σχεδιασμένο να χρησιμοποιήσει τα έσοδά του για να χρηματοδοτήσει τις δαπάνες του bear put spread. Ένα Short Bear Call Spread αποτελείται από την πώληση ενός δικαιώματος αγοράς με χαμηλή βάση (δικαίωμα αγοράς Ιουνίου 168 για 0,55) και την ταυτόχρονη πώληση ενός δικαιώματος αγοράς με υψηλότερη βάση (δικαίωμα αγοράς Ιουνίου 170 για 0,30). Κατ' αυτόν τον τρόπο μπορείτε να βγάλετε χρήματα επί πτωτικών τιμών. Στην περίπτωση ενός Long Bear Put Spread, αγοράζετε

### Δικαιώματα προαίρεσης

- Δικαίωμα προαίρεσης (option): Με την αγορά ενός δικαιώματος προαίρεσης, ο επενδυτής αποκτά το δικαίωμα να ασκήσει ή να απορρίψει μια προσφορά για την πώληση ή την αγορά που διευκρινίζεται από τον αντισυμβαλλόμενο.
- Δικαίωμα αγοράς (call): δικαίωμα αγοράς ή δικαίωμα σε αυξανόμενες τιμές.
- Δικαίωμα πώλησης (put): δικαίωμα πώλησης ή δικαίωμα σε πτωτικές τιμές.
- Εντός του χρηματικού του ισοδύναμου (in the money - ITM): δικαίωμα που έχει μια εσωτερική αξία μεγαλύτερη από μηδέν.
- Στην τρέχουσα τιμή (at the money - ATM): δικαίωμα με τιμή εξάσκησης κοντά στην τρέχουσα τιμή του υποκειμένου.
- Εκτός του χρηματικού του ισοδύναμου (out of the money - OTM): δικαίωμα που η εσωτερική αξία του είναι μηδέν και που η τιμή εξάσκησης του δεν είναι στην τρέχουσα τιμή του υποκειμένου.

το υψηλότερο δικαίωμα πώλησης (δικαίωμα πώλησης Ιουνίου 154 για 0,75) και πουλάτε ένα δικαίωμα πώλησης με χαμηλότερη βάση (δικαίωμα πώλησης Ιουνίου 152 για 0,51).

Για το συνδυασμό που εφαρμόζεται εδώ, ο λογαριασμός σας θα πιστωθεί με ένα τικ ή με 6,25 δολάρια ΗΠΑ. Οι αμοιβές πρέπει πάλι να αφαιρεθούν. Αυτό είναι ιδανικό καθώς ο επενδυτής δεν αναλαμβάνει κάποιο κόστος. Το μέγιστο κέρδος θα ανέλθει στα 1.250 δολάρια ΗΠΑ, εάν το ΣΜΕ του ζεύγους GBP/USD είναι κάτω από 152 κατά την ημέρα λήξης. Η μέγιστη απώλεια είναι επίσης 1.250 δολάρια ΗΠΑ. Μια τιμή άνω των 170 κατά την ημέρα λήξης τον Ιούνιο του 2013 θα οδηγούσε σε αυτή την απώλεια. Για αυτήν τη θέση, πρέπει να συνυπολογίσετε ένα ποσό \$500 ως ελάχιστο περιθώριο ασφάλισης.

### Συμπέρασμα

Όποιος θέλει να συναλλάσσεται επί συναλλαγματικών ιστοτιμιών (forex), δεν είναι απαραίτητο να εκτελεί αποκλειστικά αγορές ή πωλήσεις στη διαπραπτική αγορά. Οι προσφορές στη CME δημιουργούν ευκαιρίες για τον πεπειραμένο επενδυτή που δεν πρέπει να αγνοηθούν. Ωστόσο, θα πρέπει να έχετε ένα υπόλοιπο λογαριασμού πολύ πάνω από 10.000 ευρώ προκειμένου να επενδύσετε στην αγορά. Απολύτως απαραίτητη είναι επίσης η γνώση των σχετικών στρατηγικών, των ημερομηνιών λήξης και του τρόπου ανάγνωσης των τιμών των δικαιωμάτων και του υπολογισμού των αντίστοιχων βασικών μεγεθών των δικαιωμάτων. Μόνο τότε θα είναι εφικτές οι επιτυχείς συναλλαγές στην αγορά ΣΜΕ. «



# Τα είδη των δεικτών - Καταστρώνοντας και εφαρμόζοντας τη δική σας στρατηγική

Μαθαίνοντας να βλέπουμε πίσω από τους αριθμούς

*Το trading απαιτεί σίγουρα συνδυαστική σκέψη και πολυπαραγοντική ανάλυση. Για πολλούς traders όμως, η διαχωριστική γραμμή μεταξύ αναζήτησης απαραίτητων στοιχείων για την ανάλυση και περιττής πολυπλοκότητας είναι ιδιαίτερα λεπτή. Η αποτυχία τήρησης του διαχωρισμού, οδηγεί σε αυτό που στο χώρο του trading ονομάζεται: "Analysis Paralysis" - δηλαδή την επεξεργασία τόσων πολλών διαφορετικών και πολλές φορές αντικρουόμενων δεδομένων με αποτέλεσμα την παράλυση του trader και την μη διεξαγωγή συναλλαγής ή την ετεροχρονισμένη είσοδο στην αγορά. Γι' αυτό ακριβώς το λόγο ο trader πρέπει να μάθει να λαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες, να ξέρει να τις αξιολογεί και να μπορεί να συνθέσει ένα απλό και κατανοητό σύστημα διεξαγωγής συναλλαγών.*

## » Γνωρίζοντας τους τεχνικούς δείκτες

Ένας νεοεισερχόμενος επενδυτής στο χώρο του trading βομβαρδίζεται από σωρεία πληροφοριών. Κάποιες από αυτές είναι πραγματικά χρήσιμες και απαραίτητες και κάποιες άλλες απλά περιττές ή ακόμη και παραπλανητικές. Ως συνέπεια, δεν είναι λίγες οι φορές που επέρχεται κορεσμός ή απλά κούραση

και απογοήτευση η οποία οδηγεί σε εσφαλμένες επιλογές. Το παραπάνω είναι ιδιαίτερα αληθές όταν αναφερόμαστε στους τεχνικούς δείκτες. Υπάρχουν πραγματικά χιλιάδες δείκτες διαθέσιμοι με δεκάδες να προστίθενται κάθε μέρα. Η μεγάλη αυτή ποικιλία δεικτών και σημάτων λειτουργεί πολλές φορές αποθαρρυντικά για τον trader, ενώ αποσπά την προσοχή του,



## Οι δείκτες είναι το αποτύπωμα μαθηματικών πράξεων και τεχνικών φίλτραρίσματος της τιμής



αναλώνοντας την ενέργειά το σε ήσσονος σημασίας θέματα. Το άρθρο αυτό έχει ως σκοπό να αποσαφηνίσει, να δώσει τις κατευθυντήριες γραμμές για το πώς επιλέγουμε τους κατάλληλους δείκτες, πώς τους συνδυάζουμε με άλλες τακτικές/τρόπο σκέψης αλλά και να ορίσει το πεδίο εφαρμογής των δεικτών ώστε να μπορούμε να φτιάχνουμε στρατηγικές στα «μέτρα» μας χωρίς να χρειάζονται πολύπλοκες αναλύσεις. Τέλος, θα ακολουθήσει ένα παράδειγμα εφαρμογής στην πραγματική αγορά.

### Απομυθοποίηση

Θα ξεκινήσουμε με μια απλή και σαφής διαπίστωση: «Δεν υπάρχουν μαγικοί ή εύκολοι τρόποι για επιτυχημένες συναλλαγές» και κατ' επέκταση, ούτε «μαγικοί» κανόνες ή σήματα δεικτών που να εγγυώνται την αποτελεσματικότητά τους. Το trading όπως αναφέραμε και παραπάνω είναι μια δυναμική διαδικασία εκμάθησης και πολυπαραγοντικής ανάλυσης. Πιο συγκεκριμένα και εστιάζοντας στην ουσία του θέματος μας, πρέπει να αποσαφηνίσουμε το εξής: οι δείκτες είναι το αποτύπωμα μαθηματικών πράξεων και τεχνικών φίλτραρίσματος της τιμής

Για να μάθουμε λοιπόν να ερμηνεύουμε, να χρησιμοποιούμε και να επιλέγουμε τους κατάλληλους δείκτες πρέπει να καταλαβαίνουμε σε βάθος το πώς λειτουργούν, το πώς παράγουν σήματα και τις μαθηματικές πράξεις που τους συνοδεύουν. Η «στείρα» ερμηνεία των παραγόμενων σημάτων από μόνη της, δεν αρκεί!

Η διαδικασία της εκμάθησης και της μαθηματικής εξοικείωσης με τους δείκτες μπορεί να είναι χρονοβόρα ή ακόμα και να αποθαρρύνει μερικούς, αλλά είναι απολύτως σίγουρο ότι τα οφέλη που προσφέρει μακροπρόθεσμα θα σας αποζημιώσουν, καθώς θα μπορείτε να ερμηνεύετε και να αξιολογείτε τα σήματα με τελείως διαφορετικό τρόπο.

Για παράδειγμα, ένας από τους δείκτες που τυγχάνουν ιδιαίτερης αποδοχής και δημοτικότητας ανάμεσα στους επενδυτές, είναι ο δείκτης

Fibonacci (και οι παραλλαγές του). Λίγοι όμως, έχουν αφιερώσει το χρόνο ώστε να καταλάβουν τους ακριβείς υπολογισμούς πίσω από τον δείκτη και να είναι σε θέση να αξιολογήσουν αν τελικά είναι πράγματι σημαντικός και αποτελεσματικός. Έχει αποδειχθεί ότι η περίφημη ακολουθία Fibonacci δεν έχει καμία σχέση με το trading και καμία προφητική ιδιότητα – μία είναι τελικά η βασική αιτία που τον καθιστά τόσο δημοφιλή – το φαινόμενο της αυτοεκπληρούμενης προφητείας, αποτέλεσμα της μαζικής ψυχολογίας. Όπως γίνεται σαφές, η συνειδητοποίηση του παραπάνω φαινομένου, δίνει αμέσως άλλη ερμηνεία, άλλη έκταση, άλλο πεδίο εφαρμογής και μας επιτρέπει την προσέγγιση από μια τελείως διαφορετική οπτική.

### Βασικές κατηγορίες δεικτών & πώς παράγουν σήματα Προπορευόμενοι δείκτες (Leading Indicators)

Πρόκειται για δείκτες οι οποίοι είναι σχεδιασμένοι ώστε να «προηγούνται» των κινήσεων της τιμής του τίτλου. Οι

Δ1) USDAUD: Οι πρώτες ενδείξεις από τους δείκτες



Παρατηρούμε το σχηματισμό στο τέλος της περιόδου consolidation (από Ιούλιο μέχρι τέλη Αυγούστου '14), και τη διάσπασή του με μια μακριά ανοδική μπάρα, σημάδι πιθανής έναρξης τάσης. Ταυτόχρονα αξίζει να εστιάσουμε στην τάση του OBV - ο οποίος παρουσιάζει μάλλον αντίθετη ένδειξη προς το παρόν. Παραπέρα, ο RSI παρουσιάζει άμεση προσαρμογή και ανοδική κλίση – ενώ ο MACD ετοιμάζεται για το crossover.

Πηγή: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

Δ2) USDAUD: Η ώρα των αποφάσεων - Αξιοποιώντας τα σήμερα



Ύστερα από τη διάσπαση του σχηματισμού και την εκτόξευση της τιμής, παρατηρούμε την εμφάνιση ενός ακόμα γνωστού σχηματισμού – Bullish continuation wedge, ενώ οι δείκτες στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο δείχνουν μια πιθανή αντιστροφή, η οποία όμως δεν πρέπει να μας ξεγελάσει καθώς η κίνηση αποτελεί μικρή διόρθωση και δίνει τη δυνατότητα για επανατοποθετήσεις και είσοδο περισσότερων «ταύρων». Ο OBV συνεχίζει να δείχνει αυξανόμενους θετικούς όγκους.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

**Ταλαντωτές (Oscillators)**

Ταλαντωτής, ονομάζεται ένας δείκτης που οι τιμές του κυμαίνονται γύρω από μια κεντρική γραμμή ή ανάμεσα από δύο ακραία επίπεδα/όρια. Οι ταλαντωτές μπορούν να μας προσφέρουν έγκαιρα σημεία εισόδου, σήματα για αντιστροφή ή συνέχιση της τάσης και σήματα για ευκαιρίες αγοράς ή πώλησης (oversold – overbought). Συνδυάζοντας δύο τρόπους παραγωγής σημάτων (Crossovers και Divergence) προσφέρουν πληθώρα ενδείξεων και πληροφοριών χρήσιμες σε κάθε ανάλυση. Θεωρείται όμως ότι είναι πολύ πιο αποτελεσματικοί όταν χρησιμοποιούνται σε περιόδους χωρίς εμφανή τάση.

Λόγω των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών τους, η χρήση τους απαιτεί ιδιαίτερη προσοχή. Οι ταλαντωτές έχουν ορισμένες αδυναμίες τις οποίες αν δεν συνειδητοποιήσουμε μπορούν να οδηγήσουν σε λάθος και επιζήμιες αποφάσεις. Το πρόβλημα της ασυνέπειας των σημάτων παρατηρείται

περισσότεροι προσπαθούν να φανερώσουν έγκαιρα τη «δυναμική» (momentum) της αγοράς, χρησιμοποιώντας ιστορικά δεδομένα για συγκεκριμένο αριθμό παρελθόντων περιόδων.

Ο αριθμός των περιόδων είναι και το δεδομένο εισόδου ώστε να υπολογιστεί ο δείκτης («κοιτάζοντας» πίσω στο παρελθόν για συγκεκριμένο αριθμό περιόδων, συνεπάγεται ότι όλα τα προηγούμενα δεδομένα αγνοούνται). Μερικοί γνωστοί Leading Indicators είναι οι Commodity Channel Index – Δείκτης Εμπορευμάτων (CCI), ο Relative Strength Index - Δείκτης Σχετικής Δύναμης (RSI), ο Stochastic Oscillator – Στοχαστικός Ταλαντωτής κ.α.

Θα ήταν χρήσιμο να υπογραμμίσουμε ότι τα σήματα θεωρούνται πιο ισχυρά και έγκυρα κατά την διάρκεια περιόδων πλάγιας κίνησης στην αγορά, χωρίς εμφανή τάση.

**Ύστεροι δείκτες (Lagging Indicators)**

Όπως υποδηλώνει και το όνομα, οι δείκτες αυτοί είναι σχεδιασμένοι να ακολουθούν τις κινήσεις της τιμής και να προσφέρουν λίγο καθυστερημένα, αλλά ισχυρά σήματα. Οι εν λόγω δείκτες αποδίδουν τα μέγιστα όταν χρησιμοποιήσαμε για την παραγωγή σημάτων κατά την διάρκεια περιόδων ισχυρών τάσεων (trending periods).

Συνίσταται να αποφεύγεται η χρήση των lagging δεικτών κατά την διάρκεια περιόδων χωρίς επικρατούσα τάση.

ιδιαιτέρα όταν υπάρχουν εμφανείς και ισχυρές τάσεις. Οι ταλαντωτές, είναι δυνατόν να παραμείνουν σε ακραία επίπεδα για μεγάλο χρονικό διάστημα αλλά δεν μπορούν να ακολουθήσουν μια τάση από την αρχή μέχρι το τέλος. Αυτό συμβαίνει ακριβώς επειδή οι τιμές τους περιορίζονται ανάμεσα σε δύο ακραία επίπεδα χωρίς να μπορούν να αυξάνονται για όσο διάστημα κρατάει μια τάση

**Η επιλογή των δεικτών**

Φτάνουμε λοιπόν στην κρίσιμη διαδικασία επιλογής των κατάλληλων (για εμένα και την στρατηγική μου) δεικτών. Αν υποθέσουμε ότι δεν έχουμε καμία προηγούμενη εμπειρία και καμία έτοιμη στρατηγική στο μυαλό μας, τι θα ζητούσαμε πραγματικά από τους τεχνικούς δείκτες;

Η κοινή απάντηση που θα έδιναν όλοι οι traders είναι: “όσο το δυνατό περισσότερες πληροφορίες για τα κρίσιμα χαρακτηριστικά του υπό ανάλυση τίτλου/ζεύγους, απλά, κατανοητά και συνεκτικά”.

Ποια είναι λοιπόν αυτά τα «κρίσιμα χαρακτηριστικά»;

- **Momentum:** Όστε να αναγνωρίζουμε την παρούσα δυναμική της αγοράς
- **Ισχύς/εδραίωση τάσης & επίπεδα overbought/sold:** Όστε να αναγνωρίζουμε και να αξιολογούμε την ισχύ της τάσης και τα πιθανά σημεία αντιστροφής



- **Όγκος:** Ωστε να γνωρίζουμε την ροή του χρήματος (money flow)
- **Μεταβλητότητα:** Η μέτρησή της μας δίνει κρίσιμες πληροφορίες τόσο για την πιθανή απόδοση και την μέτρηση του κινδύνου, όσο και για την τοποθέτηση των S/L – T/P.

### Η κατάσταση στρατηγικής στην πράξη

Ας προσπαθήσουμε να εφαρμόσουμε και να συνδυάσουμε όλα τα παραπάνω στην πράξη. Όπως αναφέραμε προηγουμένως, χρειαζόμαστε ένα δείκτη για κάθε ένα από τα παραπάνω χαρακτηριστικά.

Για την εκτίμηση της δυναμικής της αγοράς, επιλέγουμε το δείκτη MACD, καθώς είναι ένας απλός στον υπολογισμό, παραστατικός δείκτης και παράγει σήματα που είναι εύκολο να ερμηνευτούν.

Παραπέρα, για την αξιολόγηση της ισχύς της τάσης και την πληροφόρηση σχετικά με επίπεδα αντιστροφής της, επιλέγουμε τον RSI. Ο RSI χρησιμοποιεί πολλές διαφορετικές τεχνικές παραγωγής σημάτων και προσφέρει πλήθος χρήσιμων πληροφοριών.

Άλλο απαραίτητο στοιχείο κάθε ανάλυσης αποτελεί η μελέτη της ροής χρημάτων (money flow) όπως αποτυπώνεται από τον όγκο συναλλαγών. Ένας, απλός στον υπολογισμό και στην ερμηνεία κατάλληλος δείκτης, είναι ο OBV.

Τέλος, θα ήταν ιδιαίτερα χρήσιμο να προσθέσουμε ένα δείκτη για την μεταβλητότητα – όπως ο ATR, ο οποίος χρησιμοποιείται και ως γνώμονας για το «στήσιμο» εντολών S/L - ή προαιρετικά ένα ακόμα δείκτη για την παρακολούθηση της τάσης, όπως ο Parabolic SAR.

Το εύρος των επιλογών που παρέχονται επιτρέπουν στον επενδυτή να συγκρίνει και να επιλέξει ύστερα από δοκιμές και μελέτη εκείνο το συνδυασμό δεικτών που ταιριάζει στην στρατηγική του.

Αυτό αποτελεί και ένα από τα πιο δημιουργικά κομμάτια του trading!

### Δύο λόγια για τον κάθε δείκτη

#### • Υπολογισμός και χρήση του OBV

Ο Δείκτης Όγκου Ισορροπίας είναι ένας από τους συνηθέστερους δείκτες και από τους πιο «δυνατούς», καθώς αξιοποιεί το χαρακτηριστικό του όγκου να προηγείται των κινήσεων της τιμής. Ο όγκος αποτελεί πολύτιμο δεδομένο και ένα από τα βασικότερα χαρακτηριστικά της τεχνικής ανάλυσης, καθώς προσφέρει επιβεβαιωτικά και προγνωστικά σήματα.

Ο δείκτης OBV μετράει τις αρνητικές και θετικές ροές του όγκου ενός τίτλου, σε σχέση με την εξέλιξη της τιμής του στο χρόνο.

Ο υπολογισμός του δείκτη είναι αρκετά απλός, προσθέτει

ή αφαιρεί από το σύνολο τον όγκο κάθε περιόδου ανάλογα με την κίνηση της τιμής. Προσδίδει θετικό ή αρνητικό πρόσημο στον συνολικό όγκο μιας περιόδου ανάλογα με τον αν η τιμή αυξήθηκε ή μειώθηκε. Δηλαδή αν η τιμή κινήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα από την προηγούμενη περίοδο της προσδίδεται θετικό πρόσημο, ενώ στην αντίθετη περίπτωση, αρνητικό.

**OBV = Προηγούμενη τιμή OBV +**

**Όγκος Τρέχουσας Περιόδου**

#### • Υπολογισμός και χρήση του RSI

Οι τιμές του δείκτη κυμαίνονται μεταξύ «0» που αντιπροσωπεύει την περισσότερο «oversold» (υπερπωλημένη) κατάσταση και «100» που αναπαριστά την πιο «υπέρ-αγορασμένη» κατάσταση του τίτλου. Ο δείκτης έχει προεπιλεγμένες για τον υπολογισμό του 14 περιόδους. Όσο μειώνουμε τις περιόδους που υπολογίζει ο δείκτης, τόσο πιο ευμετάβλητος γίνεται και συνήθως λιγότερες περίοδοι χρησιμοποιούνται για συναλλαγές σε μικρότερα χρονικά διαστήματα.

Ο μαθηματικός τύπος υπολογισμού του δείκτη είναι ο εξής:

$$RSI = 100 - (100 / 1 + RS)$$

Όπου :

$$RS = (\text{Άθροισμα τιμών κλεισίματος ανοδικών περιόδων}/n) / (\text{Άθροισμα τιμών κλεισίματος πτωτικών περιόδων}/n)$$

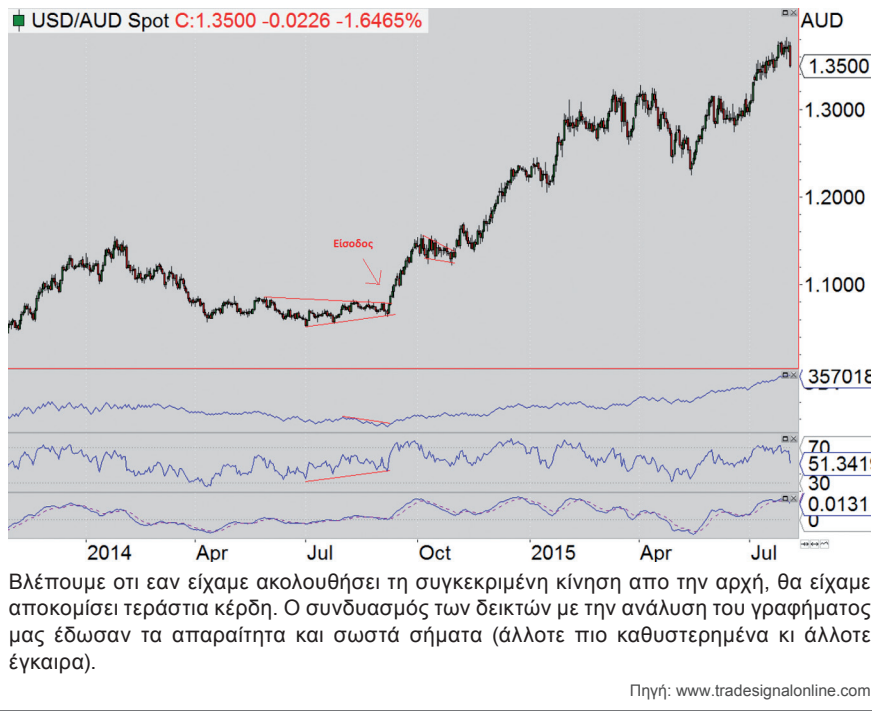
**n= Ο αριθμός των περιόδων**

### Discretionary VS Systematic Trading

Το trading βασισμένο στην κρίση της στιγμής ή discretionary trading είναι βασισμένο στις αποφάσεις του trader πριν κάθε trade με τις αποφάσεις να στηρίζεται στις πληροφορίες που έχει ο επενδυτής κάθε στιγμή. Ένας τέτοιος trader μπορεί να ακολουθεί φυσικά ένα trading system και συγκεκριμένους κανόνες, αλλά κάθε φορά θα κρίνει με την δική του κριτική σκέψη και ανάλογα τις συγκυρίες θα αποφασίζει αν θα προχωρήσει στο trade ή όχι.

Το συστηματικό trading είναι αυτό που η απόφαση για την διεξαγωγή ή όχι ενός trade βασίζεται αποκλειστικά σε προαποφασισμένους κανόνες. Ανάλογα με την στρατηγική- αν τα κριτήρια απαντώνται τότε το trade πραγματοποιείται – η τήρηση είναι απόλυτη και αδιαπραγμάτευτη.

Δ3) USDAUD: Ακολουθώντας την κίνηση



χρησιμοποιούμε λιγότερες περιόδους και το αντίστροφο.

Το Ιστογράμμα MACD σχηματίζεται αφαιρώντας τον 9 περιόδων EMA από τον MACD. Το ιστογράμμα είναι θετικό όταν ο MACD είναι πάνω από τον EMA (9) και αρνητικό όταν είναι από κάτω.

**Οι κανόνες μου**

Αφού έχουμε καταλάβει το τρόπο που ο κάθε δείκτης λειτουργεί και πρέπει να χρησιμοποιείται, ο ορισμός των κανόνων δεν χρήζει κάποιας ιδιαίτερης τεχνικής ή δεξιοτήτας. Αν γνωρίζουμε πώς παράγουν σήματα οι δείκτες, πώς θα τοποθετήσουμε τα stops μας, και ποια σήματα είναι bullish /bearish, το μόνο που χρειαζόμαστε, είναι ο κατάλληλος συνδυασμός σημάτων με επιβεβαιώσεις από την κίνηση της τιμής (price action), δηλαδή τη σωστή ισορροπία μεταξύ Discretionary και Systematic Trading.

Όπως βλέπουμε ο δείκτης ουσιαστικά συγκρίνει την ανοδική με την πτωτική δυναμική ενός τίτλου δίνοντάς μας μια εικόνα για τις πιέσεις (αγοράς ή πώλησης) που δέχεται ο τίτλος. Ο RSI χρησιμοποιεί crossovers και divergences για να μας δώσει σήματα. Μπορούμε να ξεχωρίσουμε τρία επίπεδα σημαντικότητας στο γράφημα του δείκτη, το επίπεδο Overbought, όταν ξεπερνάει την τιμή 70, το επίπεδο Oversold, όταν η τιμή του δείκτη υποχωρεί κάτω από 30 και την κεντρική γραμμή.

• **Υπολογισμός και χρήση του MACD**

Ο δείκτης MACD είναι ένας από τους πιο γνωστούς δείκτες καθώς μας δίνει δυνατά σήματα για την τρέχουσα τάση και την δυναμική της.

Ο MACD, σχηματίζεται ουσιαστικά από την διαφορά μεταξύ δύο διαφορετικών περιόδων εκθετικών κινούμενων μέσων (EMA). Τυπικά, μία των 26 μονάδων και μία των 12, για τη σχεδίαση του, από την πρώτη αφαιρείται η δεύτερη. Η απεικόνιση του MACD γίνεται μαζί με άλλο ένα EMA, αυτή τη φορά 9 περιόδων, ο οποίος ονομάζεται και «Γραμμή Ένδειξης» (Signal Line). Καθώς οι γραμμές διασταυρώνονται, συγκλίνουν ή αποκλίνουν ο δείκτης παράγει τα σήματά του. Οι τιμές του κυμαίνονται πάνω και κάτω από τον κεντρικό οριζόντιο άξονα του μηδέν. Ανάλογα με το πόσο ευμετάβλητο είναι το χρεόγραφο ρυθμίζουμε και τις περιόδους των EMA. Για ένα περισσότερο ευμετάβλητο είναι καλύτερα να

**Η σημασία της μελέτης της κίνησης της τιμής (price action)**

Το περιοδικό αυτό, έχει επανειλημμένως αναφερθεί στην σημασία του price action, στο συγκεκριμένο άρθρο όμως θα το εντάξουμε σε ένα πιο συγκεκριμένο πλαίσιο, τονίζοντας για μια ακόμη φορά την σημασία του στην λήψη αποφάσεων σχετικά με τα trades και τον συνδυασμό με τους δείκτες. Μπορεί να ακουστεί περίεργο αλλά μερικές φορές πολλοί επενδυτές αγνοούν τελείως την κίνηση της τιμής στο διάγραμμα και δίνουν βάση μόνο στους δείκτες – όμως οι δείκτες φιλτράρουν την τιμή με φόρμουλες και μαθηματικούς τύπους, ως εκ τούτου είναι παράγωγα και δεν αντανakλούν άμεσα τις κινήσεις της τιμής! - Το γεγονός αυτό πρέπει πάντα να λαμβάνεται σοβαρά υπόψη και οι δείκτες να συνδυάζονται με την μελέτη της κίνησης της τιμής.

Για παράδειγμα, ένας δείκτης μπορεί να δίνει έντονο σήμα αγοράς, αλλά αν στο διάγραμμα της τιμής παρατηρούμε σχηματισμό «καθοδικού τριγώνου» ή αλληπαλλήλες πτωτικές κορυφές, τότε είναι πολύ πιθανό το σήμα να είναι λανθασμένο.

**Παράδειγμα εφαρμογής**

Παρουσιάζουμε μια εφαρμογή όσων είπαμε παραπάνω, χρησιμοποιώντας συνδυασμό δεικτών για πολλαπλές επιβεβαιώσεις και ερμηνείες της αγοράς. Κοιτάζοντας το διάγραμμα (Δ1) βλέπουμε ότι έχουμε εισαγάγει τρεις δείκτες (OBV, RSI, MACD), διατηρώντας τις αρχικές τους ρυθμίσεις. Το διάγραμμα (Δ1) αποτυπώνει την κίνηση του ζεύγους

» Η μεταβλητότητα παίρνει την μεγαλύτερη τιμή της όταν βρισκόμαστε σε σημεία τροπής, ενώ ελαττώνεται καθώς εδραιώνεται η νέα τάση «

USD/AUD από τα μέσα Φεβρουαρίου 2014 μέχρι τα τέλη Αυγούστου '14. Βλέπουμε ότι ύστερα από την ολοκλήρωση του σχηματισμού Head & Shoulders (από αρχές μέχρι μέσα Μαρτίου '14) η τιμή κινείται ουσιαστικά εντός εύρους, με τους αγοραστές και τους πωλητές να αναμετρώνται αλλά και να μαζεύουν δυνάμεις.

Από τις αρχές Ιουλίου 2014, παρατηρούνται υψηλότερα χαμηλά αλλά και χαμηλότερα υψηλά, το εύρος μικραίνει και η κίνηση της τιμής μας προετοιμάζει για ένα ξέσπασμα.

Μπορούμε να προϋποθέσουμε για την πιθανή κατεύθυνση της διάσπασης κοιτάζοντας την ανοδική κλίση του RSI, την διατήρηση των γραμμών του MACD πάνω από το 0 και τέλος από τον τρόπο που κινείται η τιμή.

Αρχές Σεπτεμβρίου 2014, δύο «μεγάλα», «καθαρά» ανοδικά κεριά, με το πρώτο να ξεκινάει πάνω από το μέσω σώματος του προηγούμενου πτωτικού κεριού και το δεύτερο να διασπά δυναμικά το σχηματισμό προς τα πάνω και να σηματοδοτεί το τέλος του consolidation.

Στρεφόμαστε στους δείκτες μας για επιβεβαίωση. Ο RSI έχει έντονη θετική κλίση και τιμή που πλησιάζει το 70 – ενώ οι γραμμές του MACD έχουν συγκλίνει και να ετοιμάζονται για crossover. Από την άλλη ο δείκτης OBV έχει ακόμα αρνητική κλίση, σ' αυτό το σημείο καθοριστικό ρόλο για την έγκριση ή όχι του trade και την είσοδο στην αγορά θα παίξει και το Discretion: η κριτική δεινότητα και η επιλογή του επενδυτή. Κάποιος θα μπορούσε να παραμείνει υπομονετικός, πιστός στο σύστημα και να περιμένει όλους τους δείκτες να δώσουν σίγουρα σήματα - άλλος θα θεωρούσε επαρκείς τις ενδείξεις και θα άνοιγε θέση long (έχουμε ισχυρή ένδειξη από price action και έχουμε θετικές ενδείξεις από τους 2 από τους 3 δείκτες μας). Ακόμα όμως και αν κάποιος επέλεγε να είναι υπομονετικός, δεν θα έβγαινε χαμένος περιμένοντας μια πλήρης επιβεβαίωση από τον σχηματισμό και της επόμενης μπάρας, η οποία και θα την παρείχε.

Το ζεύγος όπως βλέπουμε στο δεύτερο διάγραμμα (Δ2) ακολούθησε σημαντική ανοδική πορεία και αν παραμέναμε πιστοί στις ενδείξεις των δεικτών μας, θα ακολουθούσαμε το ράλι μέχρι και τα 1.1570.

Στην συνέχεια και στα τέλη Σεπτεμβρίου με αρχές Οκτωβρίου, παρατηρούμε ότι οι ενδείξεις των δεικτών αρχίζουν να αντιστρέφονται (RSI κινείται και ακουμπά οριακά

την τιμή 50 & έχουμε καθοδικό crossover στον MACD). Ένας πιο έμπειρος trader δεν θα ξεγελιόταν από αυτές τις ενδείξεις, καθώς θα αναγνώρισε την εμφάνιση σχηματισμού επιβεβαίωσης τάσης, falling wedge, σχηματισμός ο οποίος αναπαριστά την μάχη μεταξύ αγοραστών – πωλητών, την ανασυγκρότηση δυνάμεων και δίνει δυνατότητα επανατοποθετήσεων πριν την διάσπαση του σχηματισμού και την συνέχιση της τάσης (ένα ακόμα παράδειγμα που υπογραμμίζει την χρησιμότητα του συνδυασμού δεικτών και price action). Έτσι και έγινε, όπως βλέπουμε στο διάγραμμα Δ3, μετά την ολοκλήρωση του σχηματισμού και την διάσπαση του, η ανοδική τάση συνεχίστηκε και για την ακρίβεια, συνεχίζεται μέχρι και σήμερα.

**Αντί επιλόγου**

Οι τεχνικοί δείκτες είναι πολύτιμα εργαλεία αποτέλεσμα μαθηματικών πράξεων ή/και στατιστικής ανάλυσης. Η κατανόηση και σωστή χρήση τους, μπορεί να αποτελέσει την βάση για επιτυχημένες συναλλαγές, αρκεί να μην ξεχνάμε να διατηρούμε απλότητα και ευκρίνεια στο τρόπο που τους χρησιμοποιούμε. Καμία ένδειξη δείκτη ή σχηματισμός δεν αποτελεί όμως θέσφατο! Είναι απαραίτητο να μάθουμε να συνδυάζουμε διαφορετικές τεχνικές, να λαμβάνουμε πολλαπλά σήματα και επιβεβαιώσεις από διαφορετικές πηγές, ώστε να αυξάνουμε τις πιθανότητες επιτυχίας της συναλλαγής μας. Χρειάζεται μια ισορροπία μεταξύ, διεισδυτικότητας της ανάλυσης και αποφασιστικότητας για είσοδο την σωστή στιγμή. Με τα λόγια του J. Nehru «Η τακτική του να είσαι υπερβολικά προσεκτικός ενέχει το μεγαλύτερο ρίσκο απ' όλες τις υπόλοιπες». «



**Μπαλής Αλέξιος**

Ο Μπαλής Αλέξιος είναι απόφοιτος του τμήματος Χρηματοοικονομικής Μηχανικής (Financial Engineering). Εργάστηκε για σχετικά μικρό διάστημα ως αναλυτής στην «Δυναμική Χρημ/κή –ΑΕΠΕΥ». Είναι αναλυτής, αρθρογράφος και συνδιαχειριστής στο site Forex24.gr μέλος της WBS IKE με έδρα την Θεσσαλονίκη ενώ ασχολείται 3 χρόνια (επαγγελματικά) με το trading  
✉ balis@wbs.gr, www.forex24.gr, www.wbs.gr



## Η τιμή είναι ο καλύτερος «δείκτης»,

### Μέρος 2ο: Απλές και αποτελεσματικές τεχνικές για κερδοφόρες συναλλαγές

*Στο προηγούμενο άρθρο αναπτύξαμε την ιδέα της προσέγγισης των αγορών χωρίς τη χρήση τεχνικών δεικτών ή άλλων πολύπλοκων εργαλείων, αλλά με μόνο κριτήριο την πορεία της τιμής. Στο άρθρο αυτό θα προχωρήσουμε ένα βήμα περισσότερο, δίνοντας περισσότερα στοιχεία για την μεθοδολογία αυτή και παρουσιάζοντας ορισμένες ειδικές τεχνικές που είναι απαραίτητες για την εφαρμογή και την αξιοποίησή της.*

#### » Το περιβάλλον της αγοράς

Όσοι έχουν ασχοληθεί έστω και για μικρό χρονικό διάστημα με τις αγορές γνωρίζουν ασφαλώς ότι καμμία τεχνική, κανένα τεχνικό σύστημα, δεν λειτουργεί πάντοτε με τον ίδιο τρόπο και πολλές φορές έχει τύχει να αναρωτηθούν για τις αιτίες που μία συγκεκριμένη τεχνική άλλοτε παράγει κερδοφόρες κινήσεις και άλλοτε όχι.

Πέρα από τα προφανή λάθη τα οποία μπορεί να κάνει ένας trader, όπως η μη πειθαρχημένη εφαρμογή του συστήματός

του, και η ανάληψη υπερβολικού ρίσκου, η κυριότερη αιτία για την επιτυχία ή την αποτυχία μίας συγκεκριμένης τακτικής είναι η εναρμόνισή της με τις συνθήκες της αγοράς.

Πολλοί traders αγνοούν ή παραβλέπουν το γεγονός ότι όταν αλλάζουν οι συνθήκες της αγοράς πρέπει αντίστοιχα να αλλάξει και ο τρόπος προσέγγισής της. Για παράδειγμα, όταν η αγορά βρίσκεται σε ανοδική τάση, όλες οι κινήσεις long έχουν πολύ μεγαλύτερες πιθανότητες επιτυχίας από όταν η αγορά είναι καθοδική. Και το αντίστροφο. Επίσης, όταν η αγορά δεν

έχει σαφή τάση και παλινδρομεί μέσα σε ένα στενό εύρος τιμών (price range),τα περιθώρια κέρδους κάθε κίνησης είναι σαφώς μικρότερα και οι αντιδράσεις ενός trader πρέπει να είναι πιο γρήγορες και πιο στοχευμένες.

Η αναγνώριση του περιβάλλοντος της αγοράς πρέπει να είναι το πρωταρχικό μέλημα του κάθε trader, που έχει ως στόχο να είναι σταθερά και διαχρονικά κερδισμένος. Για παράδειγμα, όταν η τάση είναι ανοδική, ευνοούνται οι long κινήσεις, όπως είπαμε προηγουμένως. Οι πιθανότητες επιτυχίας όμως μειώνονται σημαντικά όταν η τάση είναι εξαιρετικά παρατεταμένη και η τιμή έχει πλέον φθάσει σε περιοχές σημαντικής αντίστασης. Ένας καλός trader είναι απαραίτητο να έχει θεσπίσει αντικειμενικά κριτήρια που θα του επιτρέπουν να αξιολογεί κάθε φορά το περιβάλλον της αγοράς και να χρησιμοποιεί τα εργαλεία που είναι κατάλληλα για την περίπτωση.

Αυτό δεν είναι πάντοτε εύκολο, η αγορά έχει πάντοτε τρόπους να μας ξεγελάσει, αλλά η ύπαρξη κανόνων βοηθά ώστε να κάνουμε την σωστή αξιολόγηση τις περισσότερες φορές.

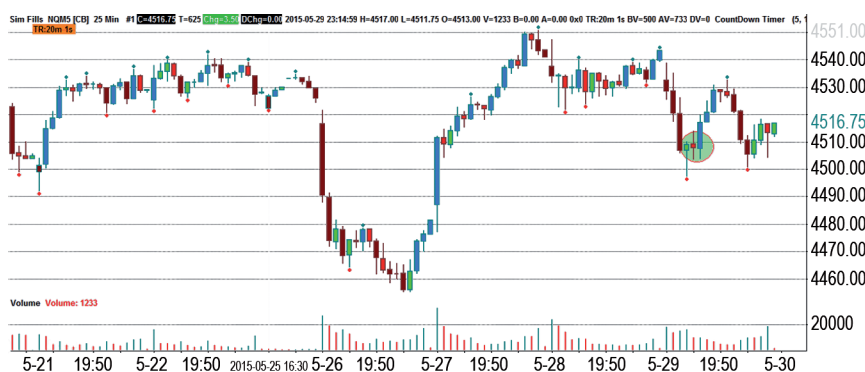
Όπως τονίσαμε στο προηγούμενο άρθρο, οι περιοχές αναφοράς ( P.O.R.) στα μεγαλύτερα time frames είναι σημαντικότερες εκείνων στα μικρότερα time frames, διότι σε αυτά επικεντρώνονται οι ισχυρότεροι οικονομικά traders. Επίσης επισημάναμε ότι οι περιοχές support/resistance είναι πολύ σημαντικότερες από τις περιοχές demand/supply.

Ένας έμπειρος trader έχει πάντοτε υπ' όψιν του ότι οι κινήσεις που γίνονται σύμφωνα με την επικρατούσα τάση έχουν περισσότερες πιθανότητες επιτυχίας. Και αυτό διότι, σύμφωνα με την βασική αρχή της θεωρίας του Dow, μία τάση σε εξέλιξη έχει πολλές πιθανότητες να συνεχισθεί.

Αυτό βεβαίως δεν σημαίνει ότι κινήσεις αντίθετες με την επικρατούσα τάση (countertrend trades) είναι εκ των προτέρων καταδικασμένες σε αποτυχία. Σημαίνει όμως ότι οι κανόνες για τις κινήσεις αυτές είναι περισσότεροι και αυστηρότεροι και η εκτέλεσή τους προϋποθέτει μία μεγαλύτερη εμπειρία εκ μέρους του trader.

Θα τονίσω και πάλι ότι είναι ιδιαίτερα σημαντικό ένας trader να σκέφτεται με

Δ1) Διάγραμμα του e-mini Nasdaq future σε 25λεπτο time frame



Η σκιασμένη περιοχή δείχνει την περιοχή στήριξης (support area) που δημιουργεί η μπάρα αντιστροφής στο 25λεπτο γράφημα. Η τιμή επιστρέφει στην περιοχή αυτή από μία "price void area", το momentum δεν αλλάζει (επιστροφή με static bar), επομένως πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις για μία επιτυχημένη κίνηση long.

Πηγή : Sierra Charts

«όρους αγοράς» και να μην μένει προσκολλημένος μόνον στα τεχνικά στοιχεία, τα οποία πολλές φορές μπορεί να τον παγιδεύσουν και να κάνει μία λανθασμένη κίνηση.

Για παράδειγμα, μία μπάρα μεγάλου εύρους (wide range bar), συνοδευόμενη μάλιστα από μεγάλο όγκο συναλλαγών, κάποιες φορές μπορεί να είναι η απαρχή μίας μεγάλης κίνησης της τιμής και κάποιες άλλες να σηματοδοτεί το τέλος μίας κίνησης και την αντιστροφή της πορείας της τιμής.

Αν η μπάρα αυτή εμφανισθεί μετά από μία συσσώρευση της τιμής, συνοδευόμενη από χαμηλό όγκο συναλλαγών, είναι πολύ πιθανόν ότι σηματοδοτεί την αρχή μίας μεγάλης τασικής κίνησης.

Αν όμως εμφανισθεί μετά από μία μεγάλη κίνηση της τιμής, πιθανότατα σηματοδοτεί το τέλος της κίνησης. Ο trader πρέπει να σκέφτεται αντικειμενικά και να μην παρασύρεται ούτε από τα συναισθήματά του, ούτε από πιθανά τεχνικά σήματα τα οποία πιθανότατα θα τον παγιδεύσουν.

Δ2) Το αντίστοιχο διάγραμμα του e-mini Nasdaq future σε 5λεπτο time frame



Η σκιασμένη περιοχή δείχνει την αντίστοιχη περιοχή στήριξης και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

**Δ3) Διάγραμμα του συμβολαίου EUR/USD σε ημερήσιο,25λεπτο, 5λεπτο και 2λεπτο time frame**



Οι σκιασμένες περιοχές δείχνουν την περιοχή αντίστασης (resistance area) στο 25λεπτο γράφημα, καθώς και την αντίστοιχη περιοχή και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο και στο 2λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

Για παράδειγμα, αν μία ανοδική μπάρα μεγάλου εύρους εμφανισθεί μετά από μία μεγάλη ανοδική κίνηση, ο trader πρέπει να αναρωτηθεί : “ποιοί αγοράζουν σε αυτά τα επίπεδα; Είναι δυνατόν οι επαγγελματίες traders να αγοράζουν μετά από μια μεγάλη άνοδο της τιμής, ειδικά αν αυτή η άνοδος έχει οδηγήσει την τιμή σε περιοχές αντίστασης;”. Οι επαγγελματίες δεν λειτουργούν με αυτόν τον τρόπο, μόνον οι ερασιτέχνες

και οι έχοντες ελλιπή εμπειρία και εκπαίδευση κάνουν τέτοια λάθη. Και όπως είναι ευρύτερα γνωστό, συνήθως οι επαγγελματίες κερδίζουν και οι ερασιτέχνες χάνουν.....Αυτός είναι ο λόγος που η σωστή αξιολόγηση του περιβάλλοντος της αγοράς έχει τόση σπουδαιότητα.

**Αρχές και κανόνες εφαρμογής της μεθοδολογίας**

Στο σημείο αυτό θα δώσουμε δύο γενικούς κανόνες, οι οποίοι θα μας βοηθήσουν σημαντικά στην αξιολόγηση τόσο του περιβάλλοντος της αγοράς, όσο και στην αξιολόγηση των διαφόρων περιοχών αναφοράς, προκειμένου να αποφασίσουμε αν θα εξετάσουμε την δυνατότητα εκτέλεσης κινήσεων στις περιοχές αυτές.

**Αρχή 1η**

Όταν η τιμή διασπάσει, με κλείσιμο (on close), ένα high pinot το οποίο έχει δημιουργήσει στο παρελθόν νεότερο χαμηλότερο χαμηλό (Lower low), τότε υπάρχουν πολλές πιθανότητες η τιμή να συνεχίσει την πορεία της μέχρι την επόμενη περιοχή αντίστασης.

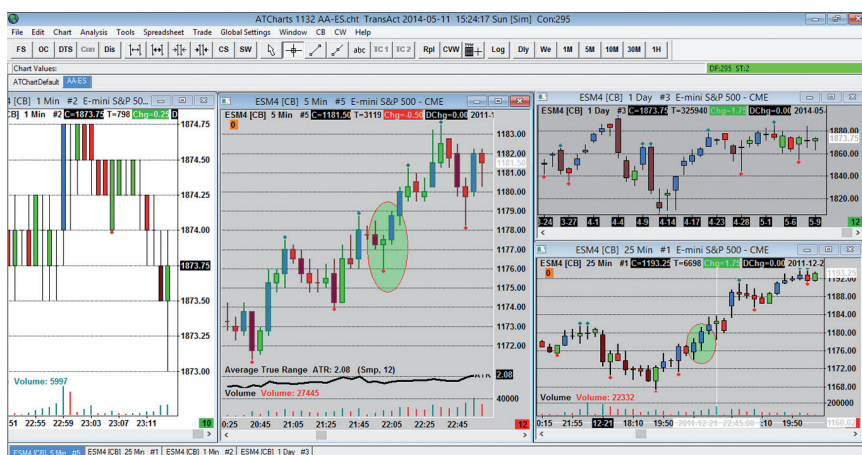
Αντίστοιχα, όταν η τιμή διασπάσει, με κλείσιμο (on close), ένα low pinot το οποίο έχει δημιουργήσει στο παρελθόν νεότερο υψηλότερο υψηλό (Higher High), τότε υπάρχουν πολλές πιθανότητες η τιμή να συνεχίσει την πορεία της μέχρι την επόμενη περιοχή στήριξης.

**Αρχή 2η**

Όταν η τιμή δημιουργήσει μία low pinot reversal bar, η οποία έχει συνέχεια, δημιουργώντας αλλαγή του momentum σε bullish (δημιουργία Bullish Dynamic Bar) μέσα στις επόμενες 2 μπάρες, τότε υπάρχουν πολλές πιθανότητες η τιμή να συνεχίσει την πορεία της μέχρι την επόμενη περιοχή αντίστασης.

Αντίστοιχα, όταν η τιμή δημιουργήσει μία high pinot reversal bar, η οποία έχει συνέχεια, δημιουργώντας αλλαγή του momentum σε bearish (δημιουργία Bearish Dynamic Bar) μέσα στις επόμενες 2 μπάρες, τότε υπάρχουν

**Δ4) Διάγραμμα του e-mini S&P future σε ημερήσιο,25λεπτο,5λεπτο και 1λεπτο time frame**



Οι σκιασμένες περιοχές δείχνουν την περιοχή ζήτησης (demand area) στο 25λεπτο γράφημα, καθώς και την αντίστοιχη περιοχή και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

πολλές πιθανότητες η τιμή να συνεχίσει την πορεία της μέχρι την επόμενη περιοχή στήριξης.

Αξιοποιώντας τις δύο αυτές αρχές ένας trader μπορεί να βοηθηθεί σημαντικά στην αξιολόγηση των ενδιαμέσων περιοχών ζήτησης – προσφοράς, αποφεύγοντας κάποιες κινήσεις με μικρές πιθανότητες επιτυχίας και αξιοποιώντας άλλες, με μεγάλες πιθανότητες επιτυχίας.

### Η εικόνα της αγοράς και η σπουδαιότητα ύπαρξης ενός “price void”

Στο σημείο αυτό, είναι σημαντικό να κατανοήσουμε ότι η εικόνα της αγοράς, η εικόνα που βλέπουμε στα διαγράμματα, ενδέχεται να είναι διαφορετική κάθε φορά. Αυτό όμως δεν πρέπει σε καμία περίπτωση ούτε να μας απογοητεύει, ούτε να μας δημιουργεί σύγχυση.

Η εικόνα μπορεί να αλλάζει, αλλά οι βασικές αρχές εξακολουθούν να ισχύουν. Η τιμή κινείται πάντοτε μεταξύ των περιοχών αναφοράς και αυτό ακριβώς είναι το στοιχείο που προσπαθούμε να εκμεταλλευτούμε. Με λίγη εξάσκηση και προσεκτική παρατήρηση θα μπορούμε κάθε φορά να εντοπίζουμε τις σημαντικές περιοχές αναφοράς, καθώς και τους σχηματισμούς, τα σήματα, που επιβεβαιώνουν την αντιστροφή της τιμής στις περιοχές αυτές.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την επιτυχία οποιασδήποτε κίνησης είναι η ύπαρξη ενός “price void” όπως το ονομάζουμε, προς την κατεύθυνση της κίνησης. Δηλαδή, η ύπαρξη μίας περιοχής τιμών στην οποία δεν υπάρχουν αντίθετες περιοχές αναφοράς (P.O.R.), στις οποίες πιθανόν η τιμή να αντιστρέψει την πορεία της. Ειδικότερα, η απουσία περιοχών αντίστασης/στήριξης, αυξάνει σημαντικά τις πιθανότητες επιτυχίας της κίνησης. Η ύπαρξη λοιπόν ενός “price void” αφ’ ενός μεν επιτρέπει στην τιμή να κινηθεί απρόσκοπτα προς την περιοχή – στόχο, αφ’ ετέρου δε δίνει στην κίνηση μία καλή σχέση ρίσκου/απόδοσης, στοιχείο απαραίτητο για να έχει νόημα η εκτέλεση της κίνησης.

### Δ5) Διάγραμμα του e-mini Nasdaq future σε ημερήσιο, 25λεπτο, 5λεπτο και 1λεπτο time frame



Οι σκιασμένες περιοχές δείχνουν την περιοχή προσφοράς (supply area) στο 25λεπτο γράφημα, καθώς και την αντίστοιχη περιοχή και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

Προφανέστατα, η προϋπόθεση αυτή είναι συμβατή με τους 2 βασικούς κανόνες της μεθοδολογίας μας, που αναφέραμε στο προηγούμενο άρθρο και επαναλαμβάνουμε στο σημείο αυτό :

- Δεν κάνουμε ποτέ long trade όταν η τιμή βρίσκεται κοντά ή μέσα σε μία περιοχή supply/resistance.
- Δεν κάνουμε ποτέ short trade όταν η τιμή βρίσκεται κοντά ή μέσα σε μία περιοχή demand/support.

### Δ6) Διάγραμμα του συμβολαίου EUR/USD σε ημερήσιο, 25λεπτο, 5λεπτο και 2λεπτο time frame



Οι σκιασμένες περιοχές δείχνουν την περιοχή εκκίνησης της έντονης ανοδικής κίνησης της τιμής στο 25λεπτο γράφημα, καθώς και την αντίστοιχη περιοχή διάσπασης του high ρινού και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

**Δ7) Διάγραμμα του e-mini Nasdaq future σε ημερήσιο,25λεπτο, 5λεπτο και 1λεπτο time frame**



Οι σκιασμένες περιοχές δείχνουν την περιοχή εκκίνησης της έντονης πτωτικής πορείας της τιμής στο 25λεπτο γράφημα, καθώς και την αντίστοιχη περιοχή διάσπασης του low pinot και το σήμα εισόδου στο 5λεπτο γράφημα.

Πηγή : Sierra Charts

**Τεχνικό στήσιμο 2**

Βασικό στοιχείο του setup αυτού είναι η δημιουργία μίας περιοχής ζήτησης/προσφοράς (demand/supply area) στο 25λεπτο διάγραμμα. Η περιοχή αυτή αποκτά αυξημένη σπουδαιότητα όταν συμβαδίζει με την επικρατούσα τάση. Στην περίπτωση αυτή, μπορούμε να κάνουμε αντίστοιχα κίνηση long/short, μόλις η τιμή επιστρέψει στην περιοχή αυτή.

Οι πιθανότητες επιτυχίας της κίνησης αυτής αυξάνονται σημαντικά εφ' όσον η τιμή επιστρέψει στην περιοχή αυτή είτε από μία "price void area", είτε από μία περιοχή προσφοράς/ζήτησης, η οποία όπως τονίσαμε στο προηγούμενο άρθρο, είναι λιγότερο σημαντική από μία περιοχή στήριξης αντίστασης.

Επίσης, η κίνηση έχει αυξημένες πιθανότητες επιτυχίας όταν η επιστροφή

της τιμής γίνεται με static bars, δηλαδή χωρίς αλλαγή του momentum (ορμής).

Στις παρακάτω εικόνες δίδονται 2 παραδείγματα (για κίνηση long και short) επιτυχημένης εφαρμογής της τακτικής αυτής.

- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση long.

Το παράδειγμα αυτό είναι χαρακτηριστικό, διότι αφορά μία κίνηση που είναι αντίθετη με την τάση, που είναι καθοδική, στο 25λεπτο διάγραμμα. Είναι κλασική περίπτωση εφαρμογής της 2ης γενικής αρχής, που αναφέραμε προηγουμένως. Η τάση είναι καθοδική, όμως, η τιμή αντιδρά ανοδικά, σχηματίζει μία reversal bar που έχει συνέχεια, ακολούθως έχουμε αλλαγή του momentum σε bullish και την δημιουργία μίας περιοχής ζήτησης (demand area). Η επιστροφή της τιμής στην περιοχή αυτή είναι μία εξαιρετική ευκαιρία για μία κερδοφόρα κίνηση long.

- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση short.

Ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάζει στο παράδειγμα αυτό το σήμα εισόδου στο 5λεπτο διάγραμμα. Είναι συνδυασμός δύο μπαρών, μίας Bullish Dynamic Bar και της αμέσως επόμενης, που είναι μία Bearish Dynamic Bar.

Το σήμα αυτό καλείται Major Dynamic Bar και είναι ιδιαίτερα ισχυρό.

**3 απλές, εύκολα εφαρμόσιμες και αποτελεσματικές τεχνικές**

Στην συνέχεια παρουσιάζουμε αναλυτικά 3 τεχνικές (setups), τόσο για long όσο και για short κινήσεις, με αντίστοιχα παραδείγματα και σχόλια.

**Τεχνικό στήσιμο 1**

Βασικό στοιχείο του setup αυτού είναι η δημιουργία μίας μπάρας αντιστροφής (reversal bar) στο 25λεπτο διάγραμμα. Η μπάρα αυτή δημιουργεί μία περιοχή στήριξης/αντίστασης, από την οποία μπορούμε να κάνουμε αντίστοιχα κίνηση long/short, μόλις η τιμή επιστρέψει στην περιοχή αυτή.

Οι πιθανότητες επιτυχίας της κίνησης αυτής αυξάνονται σημαντικά εφ' όσον η τιμή επιστρέψει στην περιοχή αυτή είτε από μία "price void", είτε από μία περιοχή προσφοράς/ζήτησης, η οποία όπως τονίσαμε στο προηγούμενο άρθρο, είναι λιγότερο σημαντική από μία περιοχή στήριξης αντίστασης.

Επίσης, η κίνηση έχει αυξημένες πιθανότητες επιτυχίας όταν η επιστροφή της τιμής γίνεται με static bars, δηλαδή χωρίς αλλαγή του momentum (ορμής).

Στις παρακάτω εικόνες δίδονται 2 παραδείγματα (για κίνηση long και short) επιτυχημένης εφαρμογής της τακτικής αυτής.

- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση long.
- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση short.



»» Ένας έμπειρος trader έχει πάντοτε υπ' όψιν ««  
του ότι οι κινήσεις που γίνονται σύμφωνα  
με την επικρατούσα τάση έχουν  
περισσότερες πιθανότητες επιτυχίας.

**Τεχνικό στήσιμο 3**

Αυτό είναι ένα στήσιμο συνέχειας (continuation setup) και ο σκοπός του είναι η εκμετάλλευση γρήγορων και απότομων κινήσεων της τιμής. Η διαφορά του με τα προηγούμενα στήσιμα είναι η εξής :

Μετά από μια μεγάλη και απότομη κίνηση της τιμής προς μία κατεύθυνση (έστω καθοδική), δημιουργείται ένα price void προς την αντίθετη κατεύθυνση. Η τιμή αντιδρά ανοδικά από μία περιοχή ζήτησης ή στήριξης και αρχίζει να κινείται μέσα στο price void, χωρίς όμως να δημιουργήσει μία νέα περιοχή αναφοράς και να επιστρέψει σε αυτήν, γεγονός που θα μας επέτρεπε να χρησιμοποιήσουμε μία από τις δύο προηγούμενες τεχνικές.

Η κατεύθυνσή της είναι προφανώς η επόμενη περιοχή προσφοράς/αντίστασης και εμείς αναζητούμε έναν τρόπο που θα μας επιτρέψει να συμμετέχουμε στην κίνηση αυτή, η οποία πολλές φορές είναι μεγάλη και εξαιρετικά κερδοφόρα.

Μόλις λοιπόν η τιμή αρχίσει να κινείται ανοδικά (η μπάρα στο 25 λεπτο διάγραμμα έχει πράσινο χρώμα), εστιάζουμε την προσοχή μας στο μικρότερο time frame και ειδικότερα στο 5λεπτο διάγραμμα. Θέτουμε τις ακόλουθες προϋποθέσεις :

1. Να έχει αλλάξει το momentum σε bullish, και
2. Η τιμή να παραβιάσει ανοδικά ένα high pivot. Αυτό είναι και το σημείο εισόδου μας στην κίνηση, με μία εντολή buy on stop.

Όπως τονίσαμε και προηγουμένως, η ύπαρξη ενός price void, που να δικαιολογεί την εκτέλεση της κίνησης, είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την επιτυχία της κίνησης.

Στις παρακάτω εικόνες δίδονται 2 παραδείγματα (για κίνηση long και short) επιτυχημένης εφαρμογής της τακτικής αυτής.

- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση long.

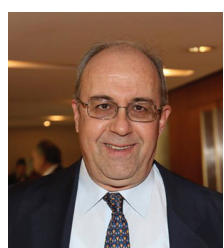
- Στο παρακάτω διάγραμμα εμφανίζεται μία επιτυχημένη κίνηση short.

**Επίλογος**

Μελετήστε προσεκτικά τις τεχνικές αυτές, μαζί με τα αντίστοιχα παραδείγματα. Στην συνέχεια, εξετάστε τα διαγράμματα που εσείς χρησιμοποιείτε και θα διαπιστώσετε με έκπληξη ότι η συχνότητα εμφάνισης των σχηματισμών αυτών είναι μεγάλη, γεγονός που θα σας επιτρέψει να βρίσκετε καθημερινά εξαιρετικές ευκαιρίες για κερδοφόρες κινήσεις.

Βεβαίως, θα υπάρξουν και αρκετές περιπτώσεις όπου οι τεχνικές αυτές θα αποτύχουν. Η αγορά είναι πάντοτε απρόβλεπτη και όλες οι, κατά τα άλλα επιτυχημένες τεχνικές, είναι βέβαιο ότι θα παρουσιάσουν και ζημιογόνες κινήσεις. Αυτό είναι μέρος του παιχνιδιού και, όποιος θέλει να ασχοληθεί με το συναρπαστικό επάγγελμα του trader οφείλει να το αποδεχθεί.

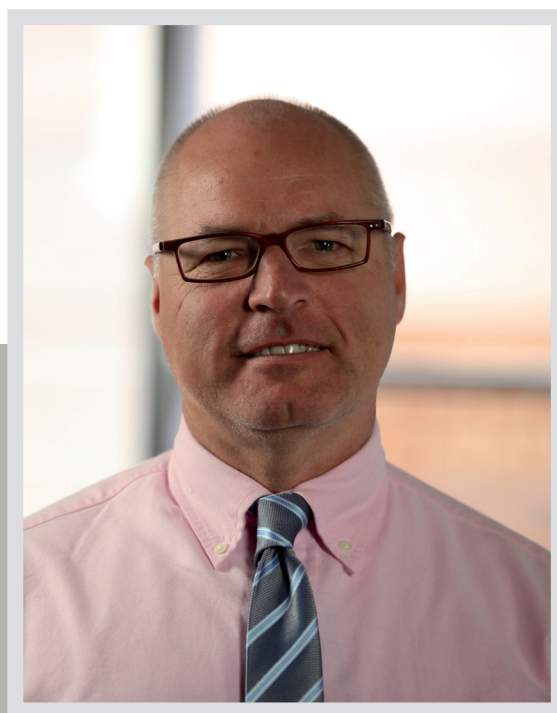
Για τους λόγους αυτούς, κανένα τεχνικό σύστημα δεν είναι ολοκληρωμένο χωρίς την προσθήκη αντίστοιχων στρατηγικών ελέγχου του ρίσκου (risk and money management) και διαχείρισης των κινήσεων (trade management), θέματα με τα οποία θα ασχοληθούμε στο επόμενο άρθρο. «



**Ανδρέας Αρναούτογλου**

Ο Ανδρέας Ν. Αρναούτογλου είναι Ηλεκτρολόγος-Μηχανολόγος και εργάζεται για πολλά χρόνια σαν ελεύθερος επαγγελματίας στον τομέα των μελετών Η/Μ εγκαταστάσεων. Παράλληλα, ασχολείται με τις αγορές μετοχών και παραγώγων, ελληνικές και διεθνείς, από το 1998, χρησιμοποιώντας μεθόδους τεχνικής ανάλυσης ενώ έχει αναπτύξει κάποια πρωτότυπα ολοκληρωμένα συστήματα, με δημοσιεύσεις σε Ελληνικά blogs και σε διεθνή επενδυτικά φόρα.  
✉ arnaouto@ath.forthnet.gr

- » **Τόπος διαμονής:** Noosa Heads, Queensland, Αυστραλία
- » **Ενδιαφέροντα:** Συστηματικές συναλλαγές και παρακολούθηση τάσης.
- » **Επενδυτικό ύφος:** Διαγραμματική ανάλυση και πλήρως αυτοματοποιημένα συστήματα
- » **Ιστοσελίδες:** [www.thechartist.com.au](http://www.thechartist.com.au)



## Nick Radge

### Η διαδικασία των επαγγελματιών

*Σε αυτήν την ενότητα συνεντεύξεων ρωτάμε επαγγελματίες επενδυτές για τις ψυχολογικές διαδικασίες τους. Κάνουμε μια μικρή διερεύνηση για το πώς νιώθουν όταν εκτελούν συναλλαγές. Τα θετικά και τα αρνητικά. Πώς έχουν αλλάξει τα συναισθήματά τους με τον καιρό και πως προετοιμάζονται σε νοητικό επίπεδο για να αποδώσουν ως επενδυτές. Ένα από τα βασικά στοιχεία για μας ήταν το γεγονός ότι θέλαμε έμπειρους επενδυτές που έχουν γαλουχηθεί στις αγορές για χρόνια, και φυσικά εκείνους που είχαν την ευγενή καλοσύνη να θίξουν αυτό το θέμα δημοσίως. Ελπίζουμε ότι αυτή η ενότητα θα εμπλουτίσει τις γνώσεις των νέων επενδυτών. Η συνέντευξη πραγματοποιήθηκε από τον Richard Chignell*

**Chignell:** Πόσο καιρό ασχολείστε με τις επενδύσεις;

**Radge:** Ξεκίνησα τις συναλλαγές το 1985, όταν ήμουν 18 ετών. Άρα, περίπου 30 χρόνια.

**Chignell:** Ποιο ύφος εκτέλεσης συναλλαγών εφαρμόζετε;

**Radge:** Ήμουν ανέκαθεν 100% τεχνικός. Ξεκίνησα χρησιμοποιώντας ένα πολύ βασικό σύστημα (crossover κινητού μέσου όρου) και στη συνέχεια εκτελούσα διακριτές συναλλαγές βάσει κανόνων. Αλλά, σήμερα, όλες οι προσωπικές μου συναλλαγές είναι 100% συστηματικές – εφαρμόζω μια πιο μακροπρόθεσμη στρατηγική παρακολούθησης τάσης σε

μετοχές Αυστραλίας, σε συνδυασμό με μια βραχυπρόθεσμη στρατηγική μέσης αντιστροφής σε μετοχές ΗΠΑ. Κατά τα πρώτα 17 χρόνια συναλλασσόμουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, αλλά το 2001 στράφηκα στις μετοχές.

**Chignell:** Πώς αισθάνεστε όταν μια συναλλαγή στρέφεται εναντίον σας;

**Radge:** Πραγματικά, δεν αισθάνομαι τίποτα, είτε έτσι είτε αλλιώς. Μια συναλλαγή είναι απλά μια συναλλαγή και μια μεμονωμένη συναλλαγή δε θα με σώσει, ούτε θα με τελειώσει. Μια φράση που μου αρέσει να επαναλαμβάνω είναι «οι επόμενες 1.000 συναλλαγές», το οποίο συνοψίζει



Δεν πρόκειται για αγώνα δρόμου.  
Είναι ένα ταξίδι όπως κάθε ταξίδι.



τη σκέψη μου. Η εκτέλεση συναλλαγών είναι απλά μια επαναλαμβανόμενη διαδικασία παρακολούθησης σημάτων, τοποθέτησης εντολών και προσαρμογών όπου απαιτείται. Αυτό ισχύει για τις κανονικές, καθημερινές συναλλαγές μου. Υποθέτω ότι ο όρος είναι απάθεια, το οποίο ουσιαστικά σημαίνει ότι δεν είμαι συναισθηματικά δεμένος με οποιαδήποτε ακραία κατάσταση. Αν υποκύψουμε στο συναίσθημα, θα επιβαρύνουμε απλά τα πράγματα. Απ' την άλλη, σίγουρα υπήρξαν στιγμές στην καριέρα μου όπου αμφέβαλα έντονα για αυτά που έκανα και για το αν υπερεκτιμούσα τις πεποιθήσεις μου. Αλλά, σε γενικές γραμμές, μέρα με τη ημέρα, δεν δίνω μεγάλη σημασία στις απώλειες ή τα κέρδη.

*Chignell: Πώς αισθάνεστε όταν μια συναλλαγή αποδίδει;*

**Radge:** Και πάλι, δεν εξετάζω κάθε μία συναλλαγή μεμονωμένα, ειδικά όσον αφορά στις βραχυπρόθεσμες συναλλαγές με μετοχές ΗΠΑ. Όταν συμμετέχω σε μια μεγάλη τάση, δεν το κάνω τόσο για τον ενθουσιασμό, αλλά περισσότερο για το ότι είναι το σωστό και θα με εξυπηρετήσει για ένα μεγάλο χρονικό διάστημα.

*Chignell: Στη διάρκεια της καριέρας σας, έχουν αλλάξει τα συναισθήματά σας και πώς;*

**Radge:** Όταν συναλλασσόμουν ΣΜΕ, το οποίο ήταν περιορισμένο χαρτοφυλάκιο, δενόμουν πολύ περισσότερο με τις συναλλαγές. Σε εκείνη τη φάση, τουλάχιστον αρχικά, ήμουν διακριτά πολύ πιο συνεπής σε κανόνες, και άρα ήμουν περισσότερο δεμένος προσωπικά με κάθε συναλλαγή. Εστίαζα περισσότερο σε κάθε μεμονωμένη συναλλαγή και δεν έβλεπα τη συνολική εικόνα.

*Chignell: Υπάρχουν πρακτικές που ασκείτε μακριά από την οθόνη συναλλαγών και, τόσο νοητικά όσο και ψυχολογικά, σας βοηθούν στο χειρισμό τους;*

**Radge:** Σπανίως διαβάζω πια βιβλία ή περιοδικά για συναλλαγές/επενδύσεις και προσπαθώ να περιορίζω την ανάγνωση ειδήσεων από κοινωνικά δίκτυα. Ξέρω τι πρέπει

να κάνω και το καλύτερο είναι να εργάζεσαι για αυτό το σκοπό και να μη συμμετάσχεις στο θόρυβο που υπάρχει τριγύρω. Διαβάζω πολύ λογοτεχνία – απολαμβάνω ιδιαίτερα τις αστυνομικές ιστορίες. Μια άλλη συνήθεια που έχω είναι να εξετάζω το ιστορικό των μεγάλων επενδυτών – όσους έχουν καταγεγραμμένες επιδόσεις 20, 30 ή ακόμη και 40 ετών. Βλέπω τι έχουν περάσει, τα καλά και τα άσχημα, και συνειδητοποιώ ότι έχουν διανύσει αυτή την πορεία και ανταποκρίθηκαν στα θετικά και τα αρνητικά αυτού του παιχνιδιού. Είναι κάτι που πάντα μου δίνει δύναμη.

Μάλλον αυτό που με χαλαρώνει πραγματικά είναι το ψάρεμα στ' ανοικτά. Μου αρέσει να ξανοίγομαι με το σκάφος μου. Το μυαλό μου απομακρύνεται εντελώς από τις αγορές, τις συναλλαγές και όσα συνδέονται με αυτά. Έχω το προνόμιο να ζω σε μια μικρή παραθαλάσσια πόλη που μου επιτρέπει αυτή τη δραστηριότητα κι έτσι μπορώ να αποστασιοποιούμαι από τη βαβούρα στην οποία παγιδεύονται πολλοί.

*Chignell: Αυτό το κάνετε πάντα;*

**Radge:** Όχι, συνήθιζα να παίζω γκολφ, αλλά συχνά επέστρεφα στο σπίτι πιο ταλαιπωρημένος από πριν! Το ψάρεμα είναι πολύ πιο χαλαρωτικό. Όσον αφορά στις συναλλαγές, συνήθιζα να προσπαθώ πάρα πολύ σκληρά, όπως κάνουν τόσο άλλοι. Μόλις διαπίστωσα ότι σε αυτό το παιχνίδι πρέπει να εκμεταλλεύεσαι μια ευκαιρία σε βάθος χρόνου και ότι η πρόκληση βρίσκεται στη μακροπρόθεσμη εκμετάλλευση αυτής της ευκαιρίας, το μόνο που χρειάστηκε ήταν να φέρω τον εαυτό μου στην καλύτερη δυνατή κατάσταση για να πετύχω ακριβώς αυτό.

*Chignell: Πώς μάθατε να αντιμετωπίζετε τα συναισθήματα που εκδηλώνονται κατά την εκτέλεση συναλλαγών;*

**Radge:** Κατά τα τελευταία πέντε περίπου χρόνια έκανα τη συνειδητή επιλογή να απλοποιήσω τη ζωή μου. Αυτό σημαίνει να απομακρύνω το θόρυβο, γνωρίζοντας ότι αυτό που κάνω είναι το σωστό και πρέπει απλά να εξακολουθώ να το κάνω μακροπρόθεσμα. Μπορεί να μην είμαι ο πιο πετυχημένος



## Σπανίως διαβάζω πια βιβλία ή περιοδικά για συναλλαγές/επενδύσεις



επενδυτής του κόσμου, αλλά ούτε πρόκειται να τα τινάξω όλα στον αέρα όπως έχουν κάνει τόσοι άλλοι. Υπήρξα πάντα επενδυτής του τέλους της ημέρας, που σημαίνει ότι μπορώ να διαθέσω το χρόνο μου στο να κάνω τα πράγματα που πραγματικά θέλω να κάνω αντί να φορτώνω το μυαλό μου με τα μεταβαλλόμενα νούμερα μιας οθόνης. Το να βρίσκεσαι διαρκώς πολύ κοντά στην αγορά δεν είναι εφικτό, ούτε υγιές. Οι στρατηγικές μου είναι αυτοματοποιημένες, άρα η αναλογία κόπου/εφαρμογής σε καθημερινή βάση διατηρείται στο ελάχιστο.

*Chignell: Μπορείτε να περιγράψετε κάποια στιγμή της καριέρας σας που όντως επαλήθευσε το επιχείρημα ότι μεγάλο μέρος της εκτέλεσης συναλλαγών έχει να κάνει με τον ψυχολογικό παράγοντα;*

**Radge:** Νομίζω ότι κάθε εκτεταμένη περίοδος αρνητικών επιδόσεων ή μια σημαντική απώλεια πρέπει να σε κάνει να αναλογιστείς σοβαρά, ανεξάρτητα από το βαθμό της εμπειρίας σου. Οι περισσότεροι ερασιτέχνες τα χάνουν με το πρώτο κυρίως εμπόδιο που συναντούν, επειδή αναμένουν οι συναλλαγές να έχουν γραμμική εξέλιξη. Αλλά

όταν αντιμετωπίζουμε σημαντικά εμπόδια, πράγμα που μεταφράζεται σε απώλειες άνω του 20% ή σε περιόδους αρνητικών επιδόσεων που υπερβαίνουν τους 12 μήνες, είναι καιρός για ενδοσκόπηση. Αυτή είναι η στιγμή που πρέπει να επιβεβαιώσεις κανείς ότι αυτό που κάνει είναι σωστό και ότι πρόκειται απλά για μία από εκείνες τις προκλήσεις που κάθε τόσο εμφανίζονται κατά μήκος της διαδρομής. Το ίδιο συμβαίνει και με την υγεία μας, με τη δουλειά μας, με την οικονομία και με τα περισσότερα πράγματα στη ζωή. Ο τρόπος αντιμετώπισης αυτών των θεμάτων διαχωρίζει του επαγγελματίες από τους ερασιτέχνες.

*Chignell: Εάν θα δίνετε στους νέους επενδυτές μια συμβουλή σχετικά με το ψυχολογικό χειρισμό της αγοράς, ποια θα ήταν αυτή;*

**Radge:** Θα πρέπει να κοιτάξουν τις επόμενες 1.000 συναλλαγές. Δεν πρόκειται για αγώνα δρόμου. Είναι ένα ταξίδι όπως κάθε ταξίδι. Θα υπάρξουν εμπόδια και δοκιμασίες και αν δεν το αντιμετωπίσεις με μακροπρόθεσμη προοπτική είναι εύκολο να παρεκκλίνεις της πορείας σου με την πρώτη αναποδιά. Κάντε το δικό σας αγώνα. Βεβαιωθείτε ότι διατηρείτε το ρίσκο χαμηλά. Βεβαιωθείτε ότι έχετε θετικό προσδόκιμο, και αν αυτά είναι σε ισχύ, το μόνο που χρειάζεται να κάνετε είναι να συνεχίζετε να τοποθετείτε τις επόμενες 1.000 συναλλαγές.

Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τον Nick Radge για τη διάθεσή του να μοιραστεί μαζί μας τον τρόπο που αντιμετωπίζει την αγορά από μια συναισθηματική/διανοητική άποψη και για την προθυμία του να μας επιτρέψει να το δημοσιεύσουμε με την ελπίδα ότι επενδυτές που βρίσκονται στην αγορά εδώ και λίγο καιρό ή που σκέφτονται να εισέλθουν στην αγορά θα διδαχθούν από κάποιες συμβουλές.

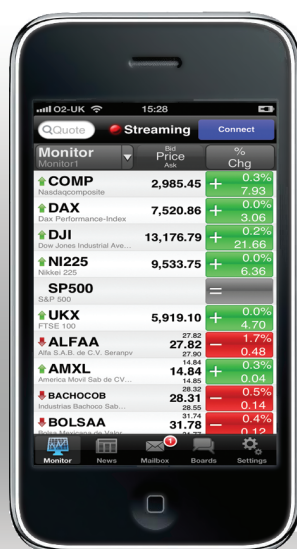
Εάν ενδιαφέρεστε να μάθετε περισσότερα για τον Nick Radge, μπορείτε να τον βρείτε στο

» [Twitter: www.twitter.com/thechartist](https://www.twitter.com/thechartist) «

### Nick Radge

Ο Nick Radge είναι επικεφαλής του τομέα Trading & Research στο «The Chartist», παρέχοντας στρατηγικές για τη χρηματαγορά, για σοβαρούς επενδυτές. Ο Nick συμμετέχει στις αγορές από το 1985, αρχικά στο χρηματιστηριακό σανίδι του Sydney Futures Exchange και, στη συνέχεια, σε διεθνή γραφεία στο Σίδνεϋ, το Λονδίνο και τη Σιγκαπούρη. Είναι ο συγγραφέας πολλών βιβλίων. Το τελευταίο βιβλίο του Radge με τίτλο «Unholy Grails – A New Road to Wealth» έλαβε εξαιρετικές κριτικές καθώς περιλαμβάνει οκτώ πλήρεις και δοκιμασμένες στρατηγικές παρακολούθησης τάσης. Ο Nick κατοικεί σήμερα στο Noosa Heads και, όταν δεν εργάζεται, ψαρεύει ή ταξιδεύει με τη βάρκα του.

# ADVFN Your Gateway to the Stock Market



[www.advfn.com](http://www.advfn.com)

**Free**

## Stock prices and tools

Including all major world markets, indices, forex pairs, futures, options, ETFs and covered warrants.

One of the busiest financial forums in the world.

**Streaming Charts**  
**Realtime Quotes**  
**Financials**

**Monitor Watchlists**  
**News & Research**  
**Portfolio**

**ADVFN**  
[www.advfn.com](http://www.advfn.com)

Access stock data on the move with our iPhone, iPad & Android Apps

**Go to: [www.advfn.com/apps](http://www.advfn.com/apps)**

For other enquiries please email: [support@advfn](mailto:support@advfn) or ring us on: +44 (0) 207 0700 961

ADVFN PLC, 26 Throgmorton Street, London, EC2N 2AN



## Faik Giese

Πώς να διαμορφώσετε με επιτυχία τη ΔΙΚΗ ΣΑΣ στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών

Ο Faik Giese κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο ηλεκτρολόγου μηχανικού και ξεκίνησε τις συναλλαγές σε χρηματιστήρια στα μέσα της δεκαετίας του '90, αρχικά ως ιδιώτης επενδυτής. Μετά από ένα σύντομο διάστημα ενασχόλησης με εμπορεύματα και ΣΜΕ, το 1997 ειδικεύτηκε αρχικά στην αμερικανική και αργότερα και στην ευρωπαϊκή αγορά μετοχών. Το ίδιο έτος ανέλαβε εργασία στο τμήμα εκτέλεσης συναλλαγών μιας γερμανικής τράπεζας όπου μπόρεσε να εφαρμόσει την εμπειρία του από τις αμερικανικές αγορές. Κατά τη διάρκεια των ταραχών για τις αγορές ετών 2000 και 2001 εφάρμοσε τις στρατηγικές του για μετοχές επιτυχώς. Ως αποτέλεσμα, ορίστηκε υπεύθυνος για τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων της τράπεζας ήδη από το Σεπτέμβριο του 2001, έχοντας συμπληρώσει μόλις τέσσερα χρόνια εργασίας στην επιχείρηση. Σήμερα, ο Faik Giese εκτελεί συναλλαγές στον προσωπικό του λογαριασμό ως συστηματικός επενδυτής ημέρας και swing με εστίαση στις αμερικανικές μετοχές και τα εισηγμένα αμοιβαία κεφάλαια (ETF), καθώς επίσης και σε δικαιώματα προαίρεσης μετοχών και μετοχικών δεικτών. Στηρίζεται κυρίως σε αναλύσεις κατά το τέλος της ημέρας με ενδοημερήσιες εισόδους, στη μεταβλητότητα και σε μοτίβα διαγραμμάτων, καθώς και σε αναλύσεις κενών και σε ειδήσεις – χωρίς ποτέ να παραβλέπει τα θεμελιώδη. Ο Faik Giese είναι γνωστός ως κόουτς των εκτελέσεων συναλλαγών. Ως προς την έρευνα, στους πελάτες του συμπεριλαμβάνονται hedge fund και διαχειριστές κεφαλαίων, εκ μέρους των οποίων, αναπτύσσει, προγραμματίζει και δοκιμάζει στρατηγικές, μαζί με την ομάδα του. Στον γερμανικό ιστότοπό του [www.TheWayOfTrading.com](http://www.TheWayOfTrading.com) προσφέρει και διάφορα προγράμματα εκπαίδευσης καθώς και τακτικό σχολιασμό των αγορών.

Σε πολύ πρώιμο στάδιο, δηλαδή, από τα μέσα  
 Μαρτίου του 2000, η εφαρμογή του γενικού μοντέλου  
 αγοράς μου, μου έδωσε ένα αρχικό κόκκινο σήμα που  
 με οδήγησε στο να μη λάβω νέες θέσεις.

» **TRADERS': Πώς μπήκατε στον κόσμο των συναλλαγών κατά τη δεκαετία του '90;**

**Giese:** Η αλήθεια είναι ότι υπήρξε ένας συνδυασμός διάφορων συμπτώσεων που με ανάγκασαν να «βρέξω τα πόδια μου» εκείνη την εποχή. Έχοντας μόλις ολοκληρώσει το μεταπτυχιακό μου το καλοκαίρι του 1994, έπιασα την πρώτη μου δουλειά ως ηλεκτρολόγος μηχανικός στο Κέντρο Ιδιωτών Εκφωνητών (Centre for Private Broadcasters) στο γερμανικό κράτος Rhineland-Palatinate (LPR). Αυτό είναι δημόσια επιχείρηση κι έτσι απολάμβανα την ασφάλεια που μου παρείχε η εργασία μου και ήμουν λίγο πολύ ικανός να προγραμματίσω ολόκληρη τη ζωή μου, μέχρι και το θάνατό μου, συμπεριλαμβανομένων και των συνταξιοδοτικών δικαιωμάτων μου. Αφού μετακόμισα σε ένα καινούριο σπίτι, μπόμεσα, για πρώτη φορά στη ζωή μου, να βάλω καλωδιακή τηλεόραση και ένα απόγευμα έτυχε να βλέπω ένα κανάλι ειδήσεων που παρουσίαζε ένα πρόγραμμα για μετοχές, το οποίο μου κίνησε αμέσως το ενδιαφέρον. Αναφερόταν σε κέρδη σε τιμές μετοχών ύψους 3% και άνω. Διαπίστωσα ότι όσα βγάζω σε ένα χρόνο, οι καλές μετοχές τα βγάζουν σε μια μέρα. Παράλληλα, διαπίστωσα ότι στο LPR θα χρειαζόμουν σε βάθος χρόνου μια μεγαλύτερη πρόκληση από εκείνη που πρόσφερε η σχεδόν μόνιμη θέση μου. Έτσι αποφάσισα να συμμετάσχω στο παιχνίδι του χρηματιστηρίου και διάβασα όλα τα βιβλία που μπόμεσα να αποκτήσω. Τα πρώτα μου βιβλία ήταν των Peter Lynch, William O'Neil και Martin Zweig. Και οι τρεις έχουν αφήσει μόνιμα σημάδια στο επενδυτικό ύφος μου μέχρι και σήμερα.

**TRADERS': Τι το συναρπαστικό βρήκατε στις συναλλαγές εκείνη την περίοδο;**

**Giese:** Από την πρώτη στιγμή συναρπάστηκα από τις απίστευτες δυνατότητες των μετοχών, των δικαιωμάτων προαίρεσης και των ΣΜΕ και το γεγονός ότι μου κατέστησαν πιθανό το ενδεχόμενο να είμαι οικονομικά ανεξάρτητος. Από την αρχή, είχα την αίσθηση ότι όσο περισσότερο χρόνο επενδύω, τόσο περισσότερο θα είναι το κέρδος, το οποίο ήταν κάτι που το σκάκι, το βασικό μου χόμπι έως τότε, δεν μπορούσε να μου προσφέρει. Ως σκακιστής συλλόγου, έπρεπε να εξασκώμαι αρκετές ώρες την εβδομάδα μόνο και μόνο για να διατηρώ το επίπεδο των ικανοτήτων

μου και να μην χάνω από πιο αδύναμους αντιπάλους. Η περαιτέρω βελτίωση του παιχνιδιού μου χρειάστηκε ακόμα περισσότερο χρόνο, το οποίο δεν άξιζε την προσπάθεια για έναν ερασιτέχνη σκακιστή. Εκείνη την εποχή, το σκάκι δεν μου απέφερε χρήματα. Όταν ανακάλυψα τις χρηματαγορές, σταμάτησα το σκάκι αμέσως κι αφιερώθηκα εξ' ολοκλήρου στη μελέτη των αγορών.

**TRADERS': Πολλοί επενδυτές θεωρούν ότι οι καλές συναλλαγές πρέπει να είναι βαρετές. Παραμένει η γοητεία τους ζωντανή για εσάς σήμερα, οι εκτελέσεις συναλλαγών εξακολουθούν να είναι η ονειρεμένη εργασία σας; Ή μήπως η γοητεία έχει ατονήσει λόγω της καθημερινής ρουτίνας;**

**Giese:** Όχι, δεν έχει ατονήσει, δεν υπάρχει καθημερινή ρουτίνα στις συναλλαγές μου – τουλάχιστον, όσον αφορά το είδος διαφοροποιημένων συναλλαγών που εκτελώ εγώ, με όλες τις αναλύσεις θεμελιωδών και ομάδων. Κάθε ημέρα συναλλαγών φέρνει κάτι νέο και ακριβώς αυτό είναι που κάνει το χρηματιστήριο τόσο συναρπαστικό, σωστά; Κατά τη γνώμη μου, το χρηματιστήριο σε διατηρεί νέο και σε βοηθάει να παραμένεις πνευματικά ενεργός και να ανταποκρίνεσαι με ευελιξία σε νέες καταστάσεις. Ωστόσο, οι επιτυχίες συναλλαγές είναι πράγματι βαρετές εφόσον δεν υπάρχει χώρος για απειθαρχη συμπεριφορά - συμπεριλαμβανομένης, παραδείγματος χάριν, της παράβλεψης σημάτων εξόδου ή της μη αναμονής για την ανάπτυξη κατάλληλων σησιμάτων. Όσοι θεωρούν τις συναλλαγές βαρετές, θα πρέπει να ακολουθούν ένα σύνολο κανόνων που είναι τόσο αυστηρό ώστε να απαιτείται μόνο κάποια μηχανική δράση. Ωστόσο, αυτό εγείρει το ερώτημα γιατί δεν έχει προγραμματιστεί αυτή η προσέγγιση προκειμένου να επιτραπούν αυτόματες αντιδράσεις. Με μερικές από τις στρατηγικές μου, έχω ο ίδιος εφαρμόσει αρχικά όλους τους κανόνες με το χέρι μέχρι την ολοκλήρωση του συνόλου των κανόνων κι έπειτα καταπιάστηκα με τον προγραμματισμό της αυτοματοποίησης.

**TRADERS': Πώς ήταν οι αποδόσεις σας στα εμπορεύματα και τα ΣΜΕ;**

**Giese:** Κατά τη δεκαετία του '90, στον δικό μου λογαριασμό είχα πολύ καλή εμπειρία με δείκτες ΣΜΕ και μετοχών,

όπως, για παράδειγμα, με το ΣΜΕ του DAX, και με ΣΜΕ συναλλαγμάτων, καθώς επίσης και με εμπορεύματα από καφέ έως σιτάρι, αραβόσιτο και μέταλλα όπως ο χρυσός, το ασήμι και ο χαλκός. Ωστόσο, όταν το 1997 κατέληξα στο γραφείο εκτέλεσης συναλλαγών της τράπεζας για την οποία εργαζόμουν, μέσα σε λίγες εβδομάδες συνειδητοποίησα ότι οι πελάτες που κερδοσκοπούσαν σε ΣΜΕ έχαναν τα χρήματά τους γρηγορότερα από όσο χρειαζόταν για να ανοίξουν τους λογαριασμούς τους. Οι πελάτες κατηγορούσαν συνήθως τους εαυτούς τους καθώς δεν γνώριζαν από διαχείριση κινδύνου και χρημάτων και επέλεγαν μεγέθη θέσεων που ήταν ακατάλληλα για το μέγεθος των λογαριασμών τους. Αλλά

εγώ ήθελα να οικοδομήσω μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες και δεδομένου ότι έχω το μέγιστο δυνατό σεβασμό για τις μετακινήσεις limit-up και limit-down στα ΣΜΕ, εστίασα σχετικά γρήγορα στην ειδικότητα της τράπεζας, η οποία ήταν το αμερικανικό χρηματιστήριο και οι συναφείς αμερικανικές αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης.

**TRADERS': Ποια φιλοσοφία και ποιες στρατηγικές εφαρμόσατε ενώ εκτελούσατε συναλλαγές για την τράπεζα;**

**Giese:** Τότε όπως και τώρα, η μεσοπρόθεσμη στρατηγική μετοχών βασίζεται στην εφαρμογή μιας προσέγγισης top

Π1) Σύντομη περιγραφή στρατηγικής

Χρόνος Παράθυρο	Στρατηγική	Πώληση Περιγραφή
Μεσοπρόθεσμη συναλλαγή	Μοντέλο συνολικής αγοράς	Αρμόδιο για τον προσδιορισμό της φάσης της αγοράς
	Στρατηγικές συνολικής αγοράς	Στρατηγικές για δείκτες συνολικής αγοράς (ETF), που βασίζονται στην ευρύτερη αγορά, σε νομισματικούς και ψυχολογικούς δείκτες
	Στρατηγικές παρακολούθησης τάσης, βασισμένες σε καθαρή δράση τιμών	Κατάλληλο ειδικά για MSCI-ETF και συναλλάγματα
	Στρατηγικές μεμονωμένων μετοχών	Η προσέγγιση συνδυάζει την τεχνική ανάλυση με τη θεμελιώδη ανάλυση
	Στρατηγικές δικαιωμάτων προαίρεσης	Στρατηγικές παραγωγής εισοδήματος, κατευθυντικές και μη κατευθυντικές στρατηγικές
Συναλλαγές swing (σε βάση κλεισίματος τιμών, με και χωρίς ενδοημερήσιο χρονισμό)	Στρατηγικές ξεσπάσματος μεταβλητότητας	Συναλλαγές εκρηκτικών σχηματισμών επιλεγμένων μετοχών σε ημερήσιο διάγραμμα
	Στρατηγικές ξεσπάσματος (σύνολο επτά στρατηγικών)	Καλύπτει συναλλαγές σημαντικών, μέσων και δευτερευουσών πτώσεων τιμών. Ορισμένες στρατηγικές είναι 100% αυτοματοποιημένες
	Στρατηγικές παρακολούθησης τάσης βασισμένες σε ξεσπάσματα	Συναλλαγές τεχνικώς και θεμελιωδώς ισχυρών μετοχών σε συνδυασμό με ανάλυση μεταβλητότητας και όγκου. Η είσοδος γίνεται σε ενδοημερήσια βάση χρησιμοποιώντας τον όγκο και τον προσδιορισμό των ζωνών αντίστασης
	Ανάγνωση βάσης	Συναλλαγές βάσει ανάλυσης πλάγιων μετακινήσεων με ή χωρίς το συνδυασμό θεμελιωδών δεδομένων
	Συναλλαγές αντίθετης τάσης	Συναλλαγές ενάντια στη γενική τάση
	Ειδικές στρατηγικές πώλησης	Στρατηγικές που εφαρμόζονται μόνο σε πτωτικές αγορές
	Στρατηγικές συναλλαγών δικαιωμάτων προαίρεσης	Συναλλαγές εβδομαδιαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγές δέλτα-γάμμα
Συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα	Gap trading	Συναλλαγές κενού, εξασθένησης κενού (συναλλαγές ενάντια στην κατεύθυνση του κενού) και συνέχειας κενού
	Στρατηγικές ξεσπάσματος μεταβλητότητας	Συναλλαγές εκρηκτικών ενδοημερήσιων σχηματισμών διαγραμμάτων σε ειδικά επιλεγμένες μετοχές
	Συναλλαγές αντίθετης τάσης	Συναλλαγές ενάντια στην κατεύθυνση της ημερήσιας τάσης της μετοχής ή του ETF
	Στρατηγικές παρακολούθησης τάσης σε μεμονωμένες μετοχές, ΣΜΕ και forex	Αυτά περιλαμβάνουν: στήσιμο πρώτων μετακινήσεων, συναλλαγές ξεσπάσματος και αναμονή ξεσπάσματος καθώς επίσης και συναλλαγές βάσης και υποχωρήσεις στην πλευρά της αγοράς και της πώλησης
	Στρατηγικές συναλλαγών δικαιωμάτων προαίρεσης	Συναλλαγές εβδομαδιαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγές δέλτα-γάμμα

Ο πίνακας 1 παρουσιάζει μια περίληψη των στρατηγικών που εφαρμόζει ο Faik Giese στις συναλλαγές του σε ορισμένες φάσεις της αγοράς.

Πηγή: Giese Consult; www.thewayoftrading.com



down που συνδυάζεται με τον συνεπή καθορισμό ορίων stop-loss, με συντηρητική διαχείριση χρημάτων και με επιλογή μεμονωμένων μετοχών βάσει ενός συνδυασμού τεχνικής και θεμελιώδους ανάλυσης. Η top down προσέγγιση σημαίνει ότι βλέπεις πώς αναπτύσσεται το χρηματιστήριο γενικώς προτού καν σκεφτείς να αγοράσεις μετοχές. Η άλλη προσέγγιση είναι η από κάτω προς τα πάνω. Εδώ αναλύονται εταιρείες και, ανεξάρτητα από την τρέχουσα κατάσταση του χρηματιστηρίου, εισάγεις τις μετοχές που ικανοποιούν όλα τα θεμελιώδη κριτήρια. Αυτή η μέθοδος περιλαμβάνει συνήθως μια προσέγγιση αξίας. Ο πίο γνωστός πρωταγωνιστής της είναι ο Warren Buffett που εισάγει τις μετοχές των εταιρειών που θεωρεί υποτιμημένες. Ωστόσο, υπό το πρίσμα των μαθηματικών και μόνο, αν ένας ευρύς δείκτης της αγοράς όπως είναι ο S&P 500 παρουσιάσει πτώση για μία περίοδο αρκετών εβδομάδων, τουλάχιστον τρεις στις τέσσερις μετοχές θα παρουσιάσουν επίσης πτώση. Άρα, γιατί να αγοράσεις μετοχές σε πτωτική αγορά;

Σε πολύ πρώιμο στάδιο, δηλαδή, από τα μέσα Μαρτίου του 2000, η εφαρμογή του γενικού μοντέλου αγοράς μου, μου έδωσε ένα αρχικό κόκκινο σήμα που με οδήγησε στο να μη λάβω νέες θέσεις. Αυτή τη θέση μετέφερα και στους πελάτες μου και οι περισσότεροι επέλεξαν να ακολουθήσουν τα σήματα των μοντέλων μου. Ταυτόχρονα, ενεργοποιήθηκαν τα стоп σε όλες τις μετοχές μου - μερικές φορές σημαντικά μακριά από το υψηλό, αλλά και πάλι με καλά κέρδη. Κατά τη διάρκεια του έτους 2000, υπήρξαν διάφορα σήματα αντίθετης τάσης για αγορές, τα οποία εφαρμόστηκαν επίσης με επιτυχία. Αυτό οδήγησε στην επίτευξη αξιόλογων αποδόσεων για το 2000 και για τα περισσότερα από τα χαρτοφυλάκια πελατών που διαχειριζόμουν. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2001 υπήρξε συνέχεια αυτού του μοτίβου: Υπήρξαν λίγα σήματα αγοράς και δεδομένου ότι οι περισσότεροι πελάτες δεν επιθυμούσαν να εμπλέκονται με πωλήσεις, κρατούσαν τα μετρητά τους και περίμεναν υπομονετικά τον τερματισμό της κρίσης. Τελικά, μπορούμε να πούμε ότι η επιτυχία μου οφειλόταν σε μεγάλο βαθμό στην εμμονή για την εφαρμογή της στρατηγικής μου που είχε ήδη αναπτυχθεί από τα τέλη της δεκαετίας του '90 και αποκλείει την πραγματοποίηση αγορών σε πτωτικές αγορές. Αυτό που με κάνει ιδιαίτερα υπερήφανο είναι το γεγονός ότι η πλειοψηφία των κανόνων που έθεσα τότε ισχύουν ακόμη και σήμερα, το οποίο σημαίνει ότι η στρατηγική μεμονωμένης μετοχής άντεξε στη δοκιμασία του χρόνου.

**TRADERS':** Κατά τη διάρκεια των ετών έχετε εξετάσει και έχετε εφαρμόσει πολλές στρατηγικές. Θα μπορούσατε να μας κάνετε μια επισκόπηση;

**Giese:** Βεβαίως. Κατ' αρχάς, υπάρχουν τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες: συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα, συναλλαγές swing βάσει των τιμών κλεισίματος της ημέρας, συναλλαγές

swing με ενδοημερήσιο χρονισμό και μεσοπρόθεσμες συναλλαγές όπου οι θέσεις διατηρούνται για μια περίοδο μεταξύ αρκετών εβδομάδων και μηνών. Επιπλέον, υπάρχει το γενικό μοντέλο αγοράς, τους ρόλους του οποίου έχω ήδη εξηγήσει. Επιπλέον, πρέπει να γίνει μια διάκριση μεταξύ των στρατηγικών για δικαιώματα προαίρεσης, μεμονωμένες μετοχές, ETF ανά τομέα - όπως, παραδείγματος χάριν, σε οικονομικές μετοχές - και ETF της ευρύτερης αγοράς, όπως ο SPY που παρακολουθεί την απόδοση του δείκτη S&P 500. Κάθε μια από αυτές τις στρατηγικές περιλαμβάνει υποκατηγορίες που βασίζονται στον τρόπο με τον οποίο κάθε στρατηγική παράγει τα σήματά της, παραδείγματος χάριν, βασίζονται σε δείκτες ψυχολογίας, σε τεχνική ανάλυση κλπ. Οι στρατηγικές μπορούν επίσης να συνδυαστούν ή υπάρχουν στρατηγικές, όπως το γενικό μοντέλο αγοράς, όπου ήδη συμπεριλαμβάνονται ορισμένες άλλες στρατηγικές. Στην περίπτωση του μοντέλου αγοράς, πρόκειται για τους δείκτες ψυχολογίας και ευρύτερης αγοράς. Η επισκόπηση της στρατηγικής που παρουσιάζεται στον πίνακα 1 παρέχει μια περίληψη των μοντέλων εκτέλεσης συναλλαγών που έχω εξετάσει από το 1997 και έχω διαπιστώσει ότι είναι αποτελεσματικά. Στα τελευταία 15 χρόνια μπορεί να έχω εξετάσει περισσότερα από 500 συστήματα ή στρατηγικές, αλλά μόνο λίγα από αυτά κατάφεραν να ενταχθούν στον κατάλόγό μου. Η επισκόπηση δεν δείχνει ότι κάθε στρατηγική έχει έναν διαφορετικό βαθμό αυτοματοποίησης που κυμαίνεται από «πλήρως αυτοματοποιημένη» έως «ημιαυτοματοποιημένη» και «μη αυτοματοποιημένη»: Μια λίστα με υποψήφια μετοχές μπορεί, παραδείγματος χάριν, να παραχθεί αυτόματα, αλλά η ίδια η στρατηγική μπορεί να μην είναι αυτοματοποιημένη.

**TRADERS':** Παρακαλώ μιλήστε μας για μερικές από τις καλύτερες στρατηγικές σας λεπτομερώς.

**Giese:** Για συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα χρησιμοποιώ τη στρατηγική πρώτων μετακινήσεων που προσπαθεί να εκμεταλλευτεί ισχυρές μετακινήσεις τιμών κατά τη διάρκεια της πρώτης ώρας της ημέρας εκτέλεσης συναλλαγών. Οι κανόνες που ισχύουν για αυτήν την στρατηγική παρουσιάζουν με εντυπωσιακό τρόπο το πόσο πολύ οι συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα εξαρτώνται από το είδος της συναλλαγής και το επενδυτικό ύψος. Οι κανόνες σησίματος της στρατηγικής πρώτων μετακινήσεων είναι οι ακόλουθοι:

1. Η είσοδος πραγματοποιείται μεταξύ 9:34 και 10:15 πμ, ώρα Νέας Υόρκης (3:34 – 4:15 μμ στη Γερμανία).
2. Οι παρατηρήσεις γίνονται στο διάγραμμα 1 λεπτού.
3. Η τιμή της μετοχής πρέπει να είναι πάνω από \$20.
4. Ο προηγούμενος μέσος ημερήσιος όγκος πρέπει να είναι πάνω από 10.000 μετοχές ανά λεπτό.

**Δ1) First Solar (NASDAQ Σύμβολο: FSLR )**



Το ενδοημερήσιο διάγραμμα ενός λεπτού παρουσιάζει τη μετοχή της First Solar στις 26 Ιανουαρίου 2012. Υπάρχουν δύο σημεία εισόδου που ικανοποιούν τα κριτήρια του στήσιματος των πρώτων μετακινήσεων. Η είσοδος μπορεί να γίνει είτε στο σημείο ξεσπάσματος, είτε - στη δεύτερη περίπτωση - ακόμη και εντός της σταθεροποίησης, δηλαδή, ακριβώς κάτω από το επίπεδο ξεσπάσματος που σημειώνεται με τη μαύρη οριζόντια γραμμή. Το στοπ βρίσκεται μεταξύ των 40 και 50 σεντ κάτω από την τιμή εισόδου.

Πηγή: www.tradestation.com

- 5. Η μετοχή ανοίγει με ένα θετικό κενό ίσο τουλάχιστον με 1% και όχι μεγαλύτερο από 6%.
- 6. Η μετοχή δεν είναι απαραίτητο να είναι πάνω από το υψηλό της προηγούμενης ημέρας, αλλά όταν πραγματοποιηθεί η πρώτη σταθεροποίηση, πρέπει να

- 12. Όλοι οι κανόνες ισχύουν μόνο σε ένα περιβάλλον αγοράς που είναι ουδέτερο ή θετικό σε ορίζοντα ημέρας. Αυτή η στρατηγική δεν μπορεί να εφαρμοστεί σε αγορά σε ύφεση!

υπάρχει αρκετή απόσταση από το υψηλό της προηγούμενης ημέρας.

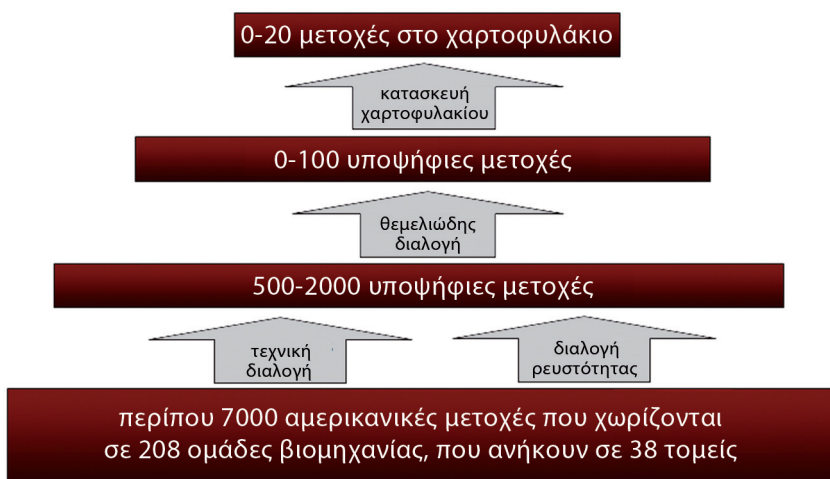
- 7. Υψηλή σχετική ισχύς: Η μετοχή είναι από εκείνες με τη μεγαλύτερη αύξηση σε τιμή στον κόσμο των μεμονωμένων μετοχών του αμερικανικού χρηματιστηρίου.
- 8. Η μετοχή έχει κερδίσει τουλάχιστον 2% στο κλείσιμο της προηγούμενης ημέρας.
- 9. Η είσοδος πραγματοποιείται στην κατεύθυνση της τάσης που αποκτά η μετοχή κατά τα πρώτα λεπτά.
- 10. Αναμένεται σταθεροποίηση τουλάχιστον τριών, αλλά όχι περισσότερο των δέκα, λεπτών. Αυτό το «διάλειμμα» δίνει στον επενδυτή το χρόνο να προετοιμάσει την εντολή του και να την τοποθετήσει.

11. Εντός της σταθεροποίησης, η μεταβλητότητα και ο όγκος μειώνονται εμφανώς.

13. Δεν γίνονται συναλλαγές ακριβώς πριν από τη δημοσιοποίηση ειδήσεων, όπως σημαντικά οικονομικά δεδομένα ή πολιτικές αποφάσεις.

- 14. Θα εκτελεστούν συναλλαγές μόνο στις δυο πρώτες σταθεροποιήσεις.
- 15. Αυτό το στήσιμο πρέπει να εφαρμοστεί κατά προτίμηση σε μετοχές που είναι μεταξύ των πρωτοπόρων της αγοράς. Πρόκειται για εταιρείες που είναι μεταξύ των μετοχών με την ισχυρότερη ανάπτυξη στον κόσμο των μετοχών, όσον αφορά τη δράση τιμών αλλά και τα θεμελιώδη δεδομένα.

**Δ2) Διαδικασία επιλογής μετοχών βήμα προς βήμα**



Εδώ παρουσιάζονται τα βήματα που ακολουθούνται για τον διαχωρισμό των κατάλληλων υποψηφίων από το σύνολο των αμερικανικών μετοχών. Ο όγκος χρησιμεύει ως το κριτήριο ρευστότητας: Η τιμή μεριδίου πρέπει να είναι μεγαλύτερη από δώδεκα δολάρια και ο μέσος όγκος 50 ημερών σε περισσότερες από 250.000 μετοχές. Τα δύο βασικά θεμελιώδη κριτήρια είναι: Τα κέρδη και οι πωλήσεις αυξάνονται κατά τουλάχιστον 20%. Τεχνικά, η μετοχή πρέπει να είναι κοντά στο υψηλότερο όλων των εποχών ή τουλάχιστον στο υψηλό ενός έτους.

Πηγή: Giese Consult; www.thewayoftrading.com

Ο τελευταίος κανόνας είναι προαιρετικός, δεν είναι απαραίτητο να ακολουθηθεί και μπορεί, για παράδειγμα, να ληφθεί υπόψη όταν παράγονται πάρα πολλές ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών σε μια ημέρα. Εάν ισχύουν οι υπόλοιποι

κανόνες, μπορούν να εφαρμοστούν δύο διαφορετικές μέθοδοι εισόδου:

- 1η επιλογή: Αγοράστε εντός της σταθεροποίησης (αναμονή ξεσπάσματος). Αυτή η είσοδος μπορεί να γίνει μόνο εάν η σταθεροποίηση εμφανιστεί κάπως χαμηλότερα. Στο διάγραμμα 1, αυτό ισχύει μόνο για τη δεύτερη σταθεροποίηση που οδηγεί επίσης σε μια δεύτερη είσοδο.
- 2η επιλογή: Αγοράστε στο ξέσπασμα, δηλαδή, κατά την υπέρβαση του υψηλού της προηγούμενης ημέρας.

Το διάγραμμα 1 παρουσιάζει δύο παραδείγματα της μετοχής First Solar. Η 1η επιλογή είναι η αρχική έκδοση, και το ποσοστό επιτυχίας της εξαρτάται από την έξοδο. Η 2η επιλογή πραγματοποιεί μια ευνοϊκότερη είσοδο – προφανώς, εις βάρος του ποσοστού επιτυχίας - δεδομένου ότι η μετακίνηση τιμών δεν είναι απαραίτητο να συνεχιστεί πέρα από το υψηλό της ημέρας. Οι επιλογές 1 και 2 μπορούν επίσης να συνδυαστούν με τη χρησιμοποίηση και των δύο σημείων εισόδου για τη διαμόρφωση μιας θέσης, το οποίο είναι γνωστό ως «pyramiding». Όποιος ενδιαφέρεται, πρέπει από μόνος του να βρει την πιο κατάλληλη επιλογή εισόδου, εντοπίζοντας τουλάχιστον 40 με 50 τέτοιες συναλλαγές στο διάγραμμα ενός λεπτού.

### TRADERS: Ποια είναι η στρατηγική έξοδου που ταιριάζει;

**Giese:** Και η έξοδος μπορεί να γίνει με διάφορους τρόπους. Οι βασικοί κανόνες είναι οι ακόλουθοι:

1. Όριο stop-loss:
  - α) Ένα σεντ κάτω από τη σταθεροποίηση.
  - β) Σημείο εισόδου μείον μέσο εύρος 1 λεπτού πολλαπλασιασμένο με έναν παράγοντα μεταξύ 1.5 και 3.
2. Ελάχιστη απόσταση μεταξύ του σημείου εισόδου και του ορίου stop loss: 15 σεντ.
3. Τοποθέτηση στοπ νεκρού σημείου με την επίτευξη του παλιού ημερήσιου υψηλού (μόνο στην περίπτωση εισόδου σύμφωνα με την επιλογή 2).
4. Πλήρης ή μερική έξοδος εάν δεν επιτευχθεί το παλιό υψηλό μέσα σε πέντε λεπτά (μόνο στην περίπτωση εισόδου σύμφωνα με την επιλογή 2).

### Δ3) Rackspace Hosting (NYSE σύμβολο: RAX) – ημερήσιο διάγραμμα



Το ημερήσιο διάγραμμα δείχνει τη μετοχή Rackspace Hosting κατά την περίοδο μεταξύ Μαρτίου 2011 και Φεβρουαρίου 2012. Για περισσότερο από τέσσερα τρίμηνα, οι πωλήσεις και τα κέρδη ανά μερίδιο παρουσίαζαν αύξηση με ρυθμό άνω του 25%, και την 1η Φεβρουαρίου 2012 η τιμή μεριδίου ήταν ελαφρώς κάτω από το υψηλότερο όλων των εποχών. Πριν από το ξέσπασμα της 2ης Φεβρουαρίου 2012 που οδήγησε σε είσοδο (δείτε επίσης το διάγραμμα 4), προηγήθηκε μια μείωση στον όγκο και μια μικρή πλάγια μετακίνηση των τιμών ως σημάδι μείωσης της μεταβλητότητας.

Πηγή: www.tradestation.com

5. Με την επίτευξη μιας αναλογίας ρίσκου/απόδοσης υψηλότερης του 3:1 εξετάστε το ενδεχόμενο μερικής κατοχύρωσης κέρδους ή τοποθέτησης πιο περιοριστικών στοπ.
6. Στην περίπτωση μεγάλων ευρών τιμών σε βάση 1 λεπτού, προσαρμόστε το στοπ αμέσως.
7. Να έχετε το νου σας για ψευδή ξεσπάσματα και να αποκρίνεστε σε αυτά γρήγορα με την τοποθέτηση πιο περιοριστικών στοπ.

Η πιο σκληρή προσέγγιση είναι αυτή της τοποθέτησης ενός στοπ νεκρού σημείου, το οποίο έπειτα δεν μετακινούμε περαιτέρω. Ο στόχος είναι η διατήρηση της θέσης της μετοχής για αρκετές ώρες - στην καλύτερη περίπτωση, έως το τέλος της ημέρας εκτέλεσης συναλλαγών. Όπως έχουν δείξει οι δοκιμές μου, αυτό είναι - για περισσότερες από 100 συναλλαγές - η πιο κερδοφόρα επιλογή κατά πολύ. Ωστόσο, η πνευματική δύναμη είναι απολύτως απαραίτητη εδώ, δεδομένου ότι ακόμα και μεγαλύτερα κέρδη χάνονται και δεν σταματώνται έως ότου επιτευχθεί το νεκρό σημείο.

Σε αυτό το σημείο, πρέπει να γίνει μια σημαντική σημείωση: Στα πρώτα 60 λεπτά της ημέρας εκτέλεσης συναλλαγών, η ενδοημερήσια μεταβλητότητα μπορεί να είναι πολύ υψηλή. Για αυτόν τον λόγο ενδείκνυται η συναλλαγή του στησίματος των πρώτων μετακινήσεων μόνο εάν έχετε στη διάθεσή σας ένα λογισμικό ή μια πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών που επιτρέπει τη γρήγορη τοποθέτηση μιας εντολής. Μερικές φορές, το

**Δ4) Rackspace Hosting (NYSE σύμβολο: RAX) – ενδοημερήσιο διάγραμμα**



Το διάγραμμα 1 λεπτού δείχνει τη μετοχή Rackspace Hosting στις 2 Φεβρουαρίου 2012. Η είσοδος έγινε επάνω από τη σταθεροποίηση 3 λεπτών στα πρώτα πέντε έως έξι λεπτά της ημέρας συναλλαγών αφότου ο ενδοημερήσιος δείκτης όγκου είχε επίσης παρουσιάσει μια αύξηση όγκου κατά περισσότερο από 140% πάνω από το μέσο όρο 50 ημερών (δείτε το δείκτη στο κάτω μέρος του διαγράμματος).

Πηγή: www.tradestation.com

**TRADERS': Μπορείτε παρακαλώ να μας εξηγήσετε τα κριτήρια λεπτομερέστερα;**

**Giese:** Τεχνικά, οι κατάλληλες υποψήφιες πρέπει να είναι κοντά σε ένα υψηλότερο όλων των εποχών ή τουλάχιστον κοντά σε ένα υψηλό ενός έτους. Επίσης, πρέπει να έχει αναπτυχθεί μια πλάγια μετακίνηση τουλάχιστον δύο μηνών. Όσον αφορά στα θεμελιώδη, ενδιαφέρονται ιδιαίτερα για την ανάπτυξη των κερδών και των πωλήσεων σε τριμηνιαία βάση. Έναντι του προηγούμενου τριμήνου, η εταιρεία θα πρέπει να έχει ανάπτυξη 20%, κατά προτίμηση 25% έως 30% ή και μεγαλύτερη. Ένα σχετικό παράδειγμα μας δίνει η Rackspace Hosting Inc., NYSE σύμβολο RAX στο διάγραμμα 3.

Σε αυτήν τη στρατηγική, ως κριτήρια όγκου χρησιμοποιώ έναν

στήσιμο διαμορφώνεται μέσα σε δευτερόλεπτα, το οποίο απαιτεί γρήγορη αντίδραση και για την είσοδο και για την έξοδο, δηλαδή, την τοποθέτηση των στοπ. Συνεπώς, αυτή η στρατηγική δεν είναι κατάλληλη για όλους τους επενδυτές με ημερήσιο ορίζοντα. Προσωπικά, την εφαρμόζω μόνο όταν νιώθω καλά κι έχω χορτάσει ύπνο και μπορώ να είμαι βέβαιος ότι δε θα με ενοχλήσει κανείς.

**TRADERS': Πώς μοιάζει μια στρατηγική για κάπως πιο μακροχρόνιους ορίζοντες;**

**Giese:** Σε συναλλαγές swing με ενδοημερήσιο ορίζοντα, ως πρόσθετα κριτήρια μου αρέσει να χρησιμοποιώ τον όγκο και τη μεταβλητότητα. Μια έννοια που μου αρέσει να χρησιμοποιώ βασίζεται στην ερμηνεία του ενδοημερήσιου όγκου και για αυτό την ονομάζω έννοια ένδο-όγκου και την χρησιμοποιώ μόνο με μεμονωμένες μετοχές που παρουσιάζουν μεγάλη ρευστότητα. Εκτός από τη μέθοδο που περιγράφεται εδώ, η έννοια μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί στην πλευρά της αντίθετης τάσης – τόσο σε συναλλαγές swing όσο και σε συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα. Την επιλογή που θέλω να παρουσιάσω εδώ τη χρησιμοποιώ ως βασικό όπλο σε ανοδικές αγορές με κανονική έως χαμηλή μεταβλητότητα, δηλαδή, μόνο όταν οι δείκτες της ευρύτερης αγοράς, όπως ο S&P 500 ή ο NASDAQ Composite είναι σε ανοδική τάση. Το πρώτο βήμα μετά από τον προσδιορισμό της φάσης της αγοράς είναι η επιλογή κατάλληλων υποψηφίων. Το διάγραμμα 2 δείχνει τον τρόπο προσέγγισής μου: συνδυάζω την τεχνική ανάλυση με τη ρευστότητα και με κριτήρια θεμελιωδών δεδομένων.

μέσο ημερήσιο όγκο τουλάχιστον 250.000 μετοχών και μια ελάχιστη τιμή μεριδίου δώδεκα δολαρίων. Η ποιότητα έχει το τίμημά της, κι έτσι είμαι απρόθυμος να πάω χαμηλότερα στο τελευταίο κριτήριο – εκτός κι αν υπάρχει μια νέα ανοδική αγορά μετά από αρκετούς μήνες βαθιάς ύφεσης. Επιπλέον, μετοχές με λιγότερο από δέκα έως δώδεκα δολάρια συνήθως αγνοούνται από τους αξιόπιστους αναλυτές. Αλλά είναι οι δικές τους συστάσεις που οδηγούν θεσμικούς επενδυτές όπως συνταξιοδοτικά fund, ασφαλιστικές εταιρείες, αλλά και hedge fund και fund μετοχών στην αγορά μεμονωμένων μετοχών, οδηγώντας κατά συνέπεια την τιμή των εταιρειών σε νέα ύψη – με την ελπίδα ότι εμείς, οι μικροί επενδυτές, έχουμε μπει στο παιχνίδι.

**TRADERS': Πόσο σημαντική είναι η επιλογή των μετοχών;**

**Giese:** Αυτό είναι το σημαντικότερο βήμα απ' όλα. Πολυάριθμες μελέτες που πραγματοποιήθηκαν από μένα και από πανεπιστήμια έχουν δείξει ότι ο αντίκτυπος μιας ορθής επιλογής είναι σημαντικά μεγαλύτερος από εκείνον του τέλειου συγχρονισμού, δηλαδή, το είδος εισόδου που είναι απόλυτα ακριβές σε επίπεδο λίγων σεντ. Το γεγονός ότι αυτή η δήλωση είναι σωστή φαίνεται από την παρατήρηση της απόδοσης ορισμένων τομέων κατά τη διάρκεια αρκετών μηνών. Σε κάθε κύκλο ανοδικής αγοράς υπάρχουν ορισμένοι τομείς που αποδίδουν πολύ καλύτερα από άλλους. Η μετοχή RAX, που παρουσιάζεται στα διαγράμματα 3 και 4, συμπεριλαμβάνεται σε αυτήν την ομάδα. Έτσι, σε περιόδους που εφαρμόζεται η στρατηγική, η προσοχή πρέπει σίγουρα

να είναι στραμμένη στην επιλογή, το οποίο στην περίπτωση μου σημαίνει ότι περνάω 30 έως 60 λεπτά καθημερινά και λίγο περισσότερο χρόνο τα Σαββατοκύριακα προσπαθώντας να καταλάβω – και με θεμελιώδεις όρους – την ομαδική συμπεριφορά και τα προϊόντα μεμονωμένων εταιρειών που μου αρέσουν πάρα πολύ με βάση την τεχνική ανάλυση. Θέλω να καταλάβω τι οδηγεί την αγορά και ποιες βιομηχανίες υπόσχονται τα μεγαλύτερα άλματα σε κέρδη και πωλήσεις. Εάν, παραδείγματος χάριν, υπάρχει μια χαρακτηριστική αύξηση στον αριθμό των ανέργων, αυτό θα οδηγήσει σε λιγότερες δαπάνες. Σε ένα τέτοιο οικονομικό κλίμα, τα αυτοκίνητα και τα σπίτια επισκευάζονται συχνότερα ενώ αγοράζονται λιγότερα νέα σπίτια. Αυτό ωφελεί τα καταστήματα DIY και τους εμπόρους ανταλλακτικών αυτοκινήτων, όπως είναι οι εταιρείες Home Depot ή AutoZone. Ενώ αυτές οι εκτιμήσεις μοιάζουν λογικές, δεν γίνονται αυτόματα στο μυαλό του καθενός, κι ενώ αυτή η γνώση βοηθάει κατά την εφαρμογή της στρατηγικής που παρουσιάζουμε εδώ, δεν αποτελεί απόλυτη απαίτηση. Η αγορά μετοχών ακριβώς κάτω από το υψηλό τους είναι μια προσέγγιση που λειτουργεί ήδη καλά σε συνδυασμό με θεμελιώδη κριτήρια.

**TRADERS: Πώς βρίσκετε τη «σωστή» είσοδο;**

**Giese:** Για να προσδιοριστεί το ακριβές σημείο, ο όγκος και η μεταβλητότητα πρέπει να μειώνονται εντός της πλάγιας μετακίνησης. Προσδιορίζω έπειτα την επόμενη ζώνη αντίστασης στο ημερήσιο διάγραμμα και περιμένω τη μετοχή να ξεσπάσει πάνω από αυτήν την ζώνη. Εκείνη την στιγμή μεταβαίνω σε ενδοημερήσιο διάγραμμα ενός λεπτού για να παρακολουθώ τη συμπεριφορά του όγκου της μετοχής. Εάν υπάρξει ξέσπασμα μέσω της ζώνης αντίστασης με όγκο άνω του μετρίου, θα υπάρξει πολύ υψηλότερη πιθανότητα για διαρκές ξέσπασμα. Αυτό εγείρει το θέμα του πώς να μετρηθεί εντός της ημέρας συναλλαγών εάν ο όγκος είναι πάνω από το μέσο όρο. Για αυτόν το σκοπό, έχω προγραμματίσει έναν δείκτη που συσσωρεύει τον όγκο και τον συγκρίνει



με το μέσο όγκο της μετοχής που μας ενδιαφέρει. Όπως μπορείτε να δείτε στο διάγραμμα 4, με αυτόν τον τρόπο είναι εύκολο να προσδιοριστεί εάν το ξέσπασμα έχει εμφανιστεί με ισχυρό όγκο.

Το διάγραμμα 3 δείχνει το ημερήσιο διάγραμμα RAX. Αφότου πραγματοποιήθηκε η είσοδος με ενδοημερήσιο χρονισμό στα \$44,94 και με αρχικό ρίσκο 50% ανά μετοχή, η μετοχή - όπως φαίνεται στο διάγραμμα 4 - έφθασε σε ένα υψηλό \$56,94 μετά από εννέα ημέρες. Αυτό αντιπροσωπεύει μια αναλογία ρίσκου/απόδοσης ίση με 24 και καταδεικνύει με εντυπωσιακό τρόπο τη δυναμική της στρατηγικής. Υποθετικά, ένας επιθετικός επενδυτής swing που ρισκάρει

**Δ5) Apple Inc. (NASDAQ σύμβολο: AAPL)**



Το διάγραμμα 5 παρουσιάζει το ημερήσιο διάγραμμα της Apple με όγκο κατά την περίοδο μεταξύ Σεπτεμβρίου 2011 και Φεβρουαρίου 2012. Μετά από το άνοιγμα της μετοχής στις 25 Ιανουαρίου 2012 με χάσμα κερδών, υπάρχει μια διόρθωση δυο ημερών σε ένα χαμηλό ημερήσιο εύρος και με μειούμενο όγκο. Ήδη από την τρίτη μέρα - την πιθανή ημέρα εισόδου -, η μετοχή συνέχισε την ανοδική τάση της.

Πηγή: www.tradestation.com

το 0,5% του συνόλου του λογαριασμού του ανά θέση, σε αυτή τη συναλλαγή θα είχε πετύχει στο λογαριασμό του μια αύξηση της τάξης του 12% μέσα σε εκείνες τις εννέα ημέρες. Παρεμπιπτόντως, το ποσοστό επιτυχίας αυτής της προσέγγισης δεν είναι ιδιαίτερα υψηλό. Ανάλογα με τη μέθοδο εξόδου που επιλέγεται, είναι μεταξύ 30% και 50%. Για τον ίδιο λόγο, η αναλογία του μέσου κέρδους προς τη μέση απώλεια είναι περίπου 7:1 για hit rate 30% έως 35% και 3:1 για hit rate κοντά στο 50%.

**TRADERS': Ποια είναι τα κριτήρια εξόδου από μια συναλλαγή;**

**Giese:** Όπως συμβαίνει με όλες τις στρατηγικές, η έξοδος διαδραματίζει έναν αποφασιστικό ρόλο ως προς το hit rate. Η απλούστερη επιλογή από άποψη εφαρμογής είναι η διατήρηση της θέσης την ημέρα της εισόδου και έως την επόμενη συνεδρία μόνο εάν παρουσιάζει λογιστικό κέρδος και το ενδεχόμενη μιας μερικής πώλησης μόνο εάν η θέση είναι τουλάχιστον τρεις φορές το αρχικό ρίσκο στην θετική πλευρά. Κάθε επενδυτής οφείλει να διαμορφώνει τους δικούς του κανόνες εξόδου βάσει δειγμάτων από συναλλαγές από το παρελθόν ώστε να έχει μια αίσθηση για το πόσο κέρδος είναι διατεθειμένος να παραβλέψει για να επιτρέψει στα κέρδη να τρέχουν. Προσωπικά, προσπαθώ να διατηρώ μέρη θέσεων για όσο περισσότερο μπορώ κατά τους πρώτους τέσσερις έως πέντε μήνες μιας ανοδικής αγοράς, καθώς κατά την χρησιμοποίηση του στησίματος που παρουσιάζεται εδώ και κάνοντας την κατάλληλη επιλογή, οι υποψήφιος ανεβαίνουν συχνά κατά 20% ή και περισσότερο μέσα σε μερικές εβδομάδες έπειτα από ένα επιτυχές ξέσπασμα.

**TRADERS': Ευχαριστούμε για τη λεπτομερή εξήγηση. Μπορείτε να μας περιγράψετε άλλο ένα στήσιμο;**

**Giese:** Μια άλλη στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών swing είναι η «BaG», που σημαίνει Base after Gap, δηλαδή,



διαμόρφωση βάσης μετά από ένα θετικό κενό. Ακριβώς όπως το στήσιμο που περιγράψαμε προηγουμένως, μπορεί να οδηγήσει στη διατήρηση της θέσης για αρκετές εβδομάδες. Μετά από την δημοσίευση σημαντικών δεδομένων, μια μετοχή διαμορφώνει ένα θετικό κενό και εκείνη τη μέρα σημειώνεται τουλάχιστον ένα υψηλό έτους, κατά προτίμηση υψηλότερο όλων των εποχών, όπως παρουσιάζεται στο διάγραμμα 5. Ενώ αυτό το στήσιμο είναι σχετικά σύνθηρες κατά την περίοδο της υποβολής των εκθέσεων τριμήνου, λίγες μόνο μετοχές ικανοποιούν όλα τα κριτήρια. Η ρευστότητα και τα θεμελιώδη κριτήρια, καθώς επίσης και η διαδικασία επιλογής είναι τα ίδια με την προηγούμενη στρατηγική. Στο τεχνικό στήσιμο, έπειτα από την ημέρα του κενού υπάρχει μια πλάγια μετακίνηση ή διόρθωση τουλάχιστον δυο ημερών, που σηματοδοτείται από συρρίκνωση του όγκου και από μια μείωση της μεταβλητότητας που μετριέται βάσει του εύρους της ημέρας. Το στήσιμο θα ισχύει ακόμα κι αν η μετοχή είναι σε θέση να συνεχίσει να κερδίζει μετά από την ημέρα του κενού. Αυτό που μετράει είναι η επακόλουθη διόρθωση. Η είσοδος μπορεί να γίνει είτε εντός της πλάγιας μετακίνησης είτε μετά το ξέσπασμα πέρα από το υψηλότερο σημείο της πλάγιας μετακίνησης. Δεδομένου ότι ο απόλυτος συγχρονισμός για την είσοδο δεν είναι εντελώς απαραίτητος, η στρατηγική μπορεί επίσης να εφαρμοστεί από επενδυτές που δεν μπορούν να περάσουν ολόκληρη την ημέρα συνεδρίας μπροστά στην οθόνη ή/και δεν έχουν τρόπο αυτοματοποίησης της εισόδου τους. Η έξοδος μπορεί να γίνει σύμφωνα με τις γραμμές της προηγούμενης στρατηγικής. Με αυτό το στήσιμο συνιστάται η τοποθέτηση ενός στοπ νεκρού σημείου ήδη από τη δεύτερη ημέρα. Η ορμή της μετοχής θα πρέπει να αυξηθεί το αργότερο αφότου πετύχει νέα υψηλά. Διαφορετικά είναι πιθανό να ακολουθήσει μια πλάγια μετακίνηση.

Αυτό που βρίσκω ιδιαίτερα συναρπαστικό με αυτό το στήσιμο είναι το γεγονός ότι μια μετοχή που ήταν στο επίκεντρο της προσοχής μόνο λίγες ημέρες πριν, όταν δημοσιεύθηκε η τριμηνιαία έκθεση, ξαφνικά δεν τραβάει το ενδιαφέρον του κοινού, όπως φαίνεται από την πτώση του όγκου και της μεταβλητότητας. Αυτή είναι συχνά η στιγμή που πετυχημένοι διαχειριστές κεφαλαίων αποφασίζουν να δράσουν πάλι και να αγοράσουν. Εάν στη συνέχεια η μετοχή φτάσει σε νέο υψηλό, θα επανεμφανιστεί ξαφνικά στο ραντάρ των περισσότερων επενδυτών. Ως εκ τούτου, η συνεχής διατήρηση μιας λίστας παρακολούθησης υποψηφίων είναι απαραίτητη για αυτό το στήσιμο.

Τα τεχνικά στησίματα των τριών στρατηγικών που παρουσιάστηκαν είναι αποτέλεσμα μελέτης της αγοράς, δηλαδή, της τακτικής παρακολούθησης χιλιάδων διαγραμμάτων μετοχών, τόσο σε ενδοημερήσια όσο και σε ημερήσια βάση. Στη συνέχεια οργάνωσα τις σκέψεις



## Η μεσοπρόθεσμη στρατηγική μετοχών βασίζεται στην εφαρμογή μιας προσέγγισης top down



μου με σκοπό τον προγραμματισμό και τη δοκιμή μερικών τουλάχιστον παραγόντων όπως, παραδείγματος χάριν, η είσοδος.

### **TRADERS': Ποια είναι η διαδικασία ανάπτυξης μιας στρατηγικής;**

**Giese:** Η προσέγγισή μου δεν είναι βεβαίως ακαδημαϊκή. Αλλά με το πέρασμα του χρόνου έχω βρεί αυτό που κατά τη γνώμη μου είναι ένας πολύ αποτελεσματικός και αποδοτικός τρόπος ανάπτυξης μιας στρατηγικής. Ξεκινάει πάντα από μια ιδέα. Αυτή η ιδέα μπορεί να προκύψει από μια παρατήρηση βασισμένη σε κάποιο σύγγραμμα ή απλά από μια ξαφνική έμπνευση, δηλαδή, μια σκέψη που μου έρχεται και λέω στον εαυτό μου «αυτό αξίζει να ερευνηθεί». Ειλικρινά, με αυτόν τον τρόπο μου έρχονται περισσότερες ιδέες από όσες προλαβαίνω να εξετάσω.

Το επόμενο βήμα είναι πολύ σημαντικό για να απαντήσει στην ερώτηση: Τι θέλω να πετύχω με την ιδέα μου και πού θέλω να βρισκομαι στο τέλος της διαδικασίας; Θέλω να αναπτύξω μια στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών swing όπου θα πρέπει να παρατηρώ την αγορά κατά τη διάρκεια της ημέρας συναλλαγών, ή μήπως προτιμώ την έκδοση του τέλους της ημέρας; Αυτά τα πράγματα καθορίζουν το πρώτο μέρος του στόχου. Αυτό περιλαμβάνει επίσης την απάντηση στο ερώτημα σε ποιο περιβάλλον αγοράς θα αποδώσει καλύτερα η στρατηγική: σε ευμετάβλητες καθοδικές φάσεις, πλάγιες μετακινήσεις ή μια ανοδική αγορά; Διαφορετικά, υπάρχει ο κίνδυνος ανάπτυξης μιας στρατηγικής για εκείνες τις φάσεις της αγοράς όπου ήδη υπάρχουν διαφορετικές ή καλύτερες στρατηγικές.

Ο καθορισμός του στόχου πρέπει να είναι σύμφωνος με τους υφιστάμενους τεχνικούς όρους. Ποιο λογισμικό και ποια δεδομένα είναι διαθέσιμα; Γι παράδειγμα, δεν προσφέρει τίποτα η ανάπτυξη μιας στρατηγικής εκτέλεσης συναλλαγών swing για μεμονωμένες μετοχές εάν το λογισμικό επιτρέπει μόνο περιορισμένο αναδρομικό έλεγχο χαρτοφυλακίου ή καθόλου. Ο κόσμος των αμερικανικών μετοχών περιλαμβάνει αρκετές χιλιάδες από αυτές. Ένα πρόγραμμα λογισμικού που μου επιτρέπει απλά να εξετάζω τη στρατηγική σε ένα χαρτοφυλάκιο έως και 100 μετοχών δεν αποτελεί σημαντική βοήθεια.

Το δεύτερο μέρος αυτού του στόχου είναι ο καθορισμός της επιθυμητής μέγιστης υποχώρησης και της μεταβλητότητας της καμπύλης απόδοσης. Η μέγιστη υποχώρηση, σε συνδυασμό με τη διανομή των συναλλαγών βάσει της αναλογίας ρίσκου/ απόδοσης και του hit rate, παρέχει μια σημαντική ένδειξη για το σε ποια κατεύθυνση μπορεί να πάει το ρίσκο ανά συναλλαγή προκειμένου να επιτευχθεί η καλύτερη αναλογία ρίσκου/απόδοσης. Ο ακριβής καθορισμός του στόχου είναι βασικός για να μπορέσει μια αναπτυγμένη στρατηγική να εφαρμοστεί στην πράξη. Τα επόμενα βήματα είναι:

- Καθορισμός και υπολογισμός μιας αξίας αναφοράς (benchmark). Θα έχει η ιδέα μαθηματική λογική; Οποιαδήποτε προσέγγιση - ακόμα κι αν πρόκειται, παραδείγματος χάριν, για παρακολούθηση τάσης με ποσοστό επιτυχίας μικρότερο από 40% - θα πρέπει να έχει ένα πλεονέκτημα σε σχέση με την αξία αναφοράς για μια ορισμένη περίοδο εκμετάλλευσης, παραδείγματος χάριν, 20 ημερών συναλλαγών. Αυτό ακριβώς εξυπηρετεί το δεύτερο βήμα.
- Καθορισμός δύο έως τριών περιόδων των αποκαλούμενων δοκιμών εντός και εκτός δειγμάτων. Ο όρος εντός δειγμάτων καθορίζει την περίοδο κατά τη διάρκεια της οποίας τρέχει η προσομοίωση αρχικά. Η περίοδος εκτός δειγμάτων κι έπειτα ολόκληρη η περίοδος θα εξεταστούν μόνο όταν αυτά τα αποτελέσματα είναι ικανοποιητικά. Άρα, τα ακόλουθα βήματα ισχύουν αρχικά για την περίοδο εντός δειγμάτων κι έπειτα για τις υπόλοιπες δυο περιόδους.
- Εξέταση των σημάτων εισόδου για διαφορετικές περιόδους εκμετάλλευσης, για να διαπιστωθεί σε ποιούς ορίζοντες επένδυσης η ιδέα έχει μαθηματική λογική από την πλευρά της εισόδου.
- Ενσωμάτωση τεχνικών εξόδου: Συνήθως, αν και όχι απαραίτητα, αυτό ξεκινά με την εφαρμογή του ορίου stop-loss, και ακολουθούν τα στοπ κατοχύρωσης κέρδους, οι τεχνικές εξόδου που εξαρτώνται από το χρόνο κοκ.
- Η επακόλουθη προσομοίωση των χαρτοφυλακίων μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο όταν καθοριστούν όλοι οι κανόνες εισόδου και εξόδου. Δείχνει τι είδους απόδοση

και υποχώρηση μπορούμε να αναμένουμε. Σε αυτό το βήμα, ιδιαίτερη σημασία έχει και η ρεαλιστική υπόθεση και εκτίμηση της διαφοράς τιμής - η διαφορά μεταξύ της προσδοκώμενης και της πραγματικής τιμής εισόδου και εξόδου - και των δαπανών συναλλαγής. Εάν υπάρχουν δοκιμές σε μεμονωμένες μετοχές, μια βάση δεδομένων θα έπρεπε, εφόσον είναι δυνατόν, να είναι διαθέσιμη για την προσομοίωση του χαρτοφυλακίου. Αυτή η βάση δεδομένων πρέπει επίσης να περιλαμβάνει μετοχές που ήταν καταχωρημένες κατά το παρελθόν αλλά δεν είναι πια.

- Τυποποίηση ως προς τις αναλογίες κέρδους/απώλειας. Εάν, για παράδειγμα, χρησιμοποιείται ένα στοπ της τάξης του 10% και το κέρδος ισοδυναμεί με 20%, αυτό θα οδηγήσει σε μια αναλογία 2:1.
- Καθορισμός της διανομής των αναλογιών κέρδους/απώλειας: Πόσο συχνά κλείνει μια θέση με ενεργοποίηση στοπ με τη μέγιστη απώλεια ή περισσότερο; Πόσο συχνά μια θέση επιτυγχάνει δύο φορές το αρχικό ρίσκο της;
- Εξέταση των αιτιών για τις φάσεις υποχώρησης: Για να καταλάβετε τη στρατηγική, είναι απολύτως απαραίτητο να πραγματοποιηθεί μια λεπτομερής μελέτη για το τι προκαλεί σημαντικές υποχωρήσεις της απόδοσης στην ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου προσομοίωσης. Υπάρχουν ορισμένες βιομηχανίες που είναι υπεύθυνες για την υποχώρηση; Υπήρξαν ασυνήθιστα γεγονότα;
- Επέκταση της εξεταζόμενης περιόδου.
- Τροποποίηση των κανόνων εισόδου ή/και εξόδου, εάν κριθεί απαραίτητο.

- Επανάληψη των προηγούμενων έξι βημάτων με διαφορετικές παραλλαγές των ορίων stop-loss και όλων των λογικών τεχνικών εξόδου.
- Εάν είναι απαραίτητο, τελικός καθορισμός των περιστάσεων υπό τις οποίες η στρατηγική απαιτεί μια διακριτή επέμβαση.
- Επέκταση της περιόδου αναδρομικού ελέγχου από την περίοδο εκτός δειγμάτων και εκτέλεση προσομοιώσεων στα αντίστοιχα χαρτοφυλάκια.
- Καθορισμός της μέγιστης υποχώρησης και της μέγιστης περιόδου υποχώρησης ως εξόδου χειρότερης περίπτωσης. Πότε αναστέλλω τις συναλλαγές το αργότερο δυνατό;
- Τακτική αναθεώρηση των διαφορών μεταξύ των συναλλαγών προσομοίωσης και εκείνων που γίνονται στην πραγματικότητα. Μήπως οι υποθέσεις για τη διαφορά τιμής ήταν πολύ αισιόδοξες; Σε αυτή την περίπτωση, θα χρειαστεί η εφαρμογή μιας νέας προσομοίωσης.

**TRADERS': Πολλοί επενδυτές που κάποια στιγμή ανέπτυξαν μια αποτελεσματική στρατηγική και την εφαρμόζουν, σε συνθήκες υποχώρησης, δεν είναι σίγουροι αν πρόκειται για μια «φυσιολογική» οπισθοδρόμηση ή αν η στρατηγική δεν είναι πλέον αποτελεσματική. Πώς μπορώ να ξέρω ποιο απ' τα δυο ισχύει;**

**Giese:** Αυτό το πρόβλημα και η απάντηση σε αυτό είναι ο λόγος για τον οποίο σπάνια ή μόνο σε ιδιαίτερα εξαιρετικές περιπτώσεις εφαρμόζω πλήρως αυτοματοποιημένες

στρατηγικές. Ένας επενδυτής που δεν έχει περάσει από την διαδικασία ανάπτυξης της στρατηγικής του όπως την περιγράψαμε και δεν είναι επίσης σε θέση να πραγματοποιήσει περαιτέρω προσομοιώσεις, μπορεί μόνο να αναφερθεί σε αποτελέσματα προσομοιώσεων που παράγονται από τρίτους. Ωστόσο, δεν έχει την ευκαιρία να εξετάσει τις προηγούμενες φάσεις υποχώρησης λεπτομερώς. Αντιθέτως, ένας επενδυτής που έχει ο ίδιος εξετάσει τη στρατηγική του λεπτομερώς και έχει εμμείνει αυστηρά στη διαδικασία ανάπτυξης της στρατηγικής, έχει ήδη καθορίσει στο στάδιο ανάπτυξης το πότε ακριβώς θα αναστείλλει την εφαρμογή της στρατηγικής του προκειμένου να την υποβάλει σε μια γενική επιθεώρηση. Γενικά, θα ανέστελλα την εφαρμογή





μιας στρατηγικής το αργότερο όταν η υποχώρηση είναι δύο φορές υψηλότερη απ' ό,τι στην προσομοίωση. Ωστόσο, για να συμβεί αυτό, η στρατηγική θα πρέπει να έχει εξεταστεί για τουλάχιστον δέκα έτη.

**TRADERS':** *Πώς συμπεριφέρεστε όταν συναλλάσσετε διάφορες στρατηγικές μαζί σε ένα χαρτοφυλάκιο προκειμένου να πετύχετε τη σταθερότερη συνολική απόδοση;*

**Giese:** Για κάθε φάση της αγοράς μπορώ να εφαρμόσω τουλάχιστον τρεις στρατηγικές. Σε μια ανοδική αγορά σαν κι αυτήν που βιώνουμε τώρα (μέσα Φεβρουαρίου 2012), αυτό το μίγμα περιλαμβάνει στρατηγικές ξεσπάσματος, δύο από τις οποίες περιέγραφα προηγουμένως, και στρατηγικές υποχωρήσεων όπου εκτελούνται συναλλαγές πτωτικών τιμών ποικίλων βαθμών σε μια ανοδική τάση. Εξετάζοντας κάθε στρατηγική και κάθε θέση, μετρώ το ανοικτό ρίσκο που καθορίζει τη διαφορά μεταξύ των τιμών εισόδου και εξόδου. Εάν το ρίσκο υπερβαίνει ένα συγκεκριμένο όριο, δεν ανοίγονται νέες θέσεις.

Όσον αφορά στους συσχετισμούς, πρέπει να σημειωθεί ότι αυτοί αλλάζουν μόνιμα. Μια μετάβαση του συνολικού χρηματιστηρίου από ανοδικό σε πτωτικό – το αργότερο μετά από μερικές εβδομάδες – είναι σχεδόν σίγουρο ότι θα οδηγήσει σε μια διόρθωση τις μετοχές εκείνες που μέχρι τότε είχαν συσχετιστεί ελάχιστα ή καθόλου με το συνολικό χρηματιστήριο. Κάτι παρόμοιο ισχύει και για τη διαφοροποίηση της στρατηγικής: σε μι ανοδική αγορά, τα χρήματα βγαίνουν στοιχηματίζοντας σε ανοδικές τιμές μετοχών. Εάν υπάρξει διόρθωση της αγοράς, δεν έχει σημασία αν πραγματοποιήσα εισοδο λόγω ενός ξεσπάσματος ή μιας υποχώρησης. Το μόνο που βοηθάει εδώ είναι η ευέλικτη διαχείριση κινδύνου και χρημάτων.

**TRADERS':** *Παρακαλώ περιγράψτε μας πώς εκτελείτε πλήρως αυτοματοποιημένες συναλλαγές.*

**Giese:** Η είσοδος και το κλείσιμο θέσεων γίνονται μέσω προγραμματισμένων στρατηγικών εκτέλεσης συναλλαγών, μέσω υπολογιστή με κατάλληλο λογισμικό που λαμβάνει τις τιμές των μετοχών σε πραγματικό χρόνο.

Μια ιδιαιτερότητα αυτών των πλήρως αυτόματων συναλλαγών είναι ότι στην προπαρασκευαστική περίοδο οι επενδυτές χρειάζονται συνήθως αρκετούς μήνες, εάν όχι έτη, για να

προγραμματίσουν τις ιδέες τους. Ωστόσο, υπό την ίδια έννοια, μόλις ολοκληρωθεί αυτή η εργασία, το μόνο που πρέπει να κάνουν είναι να παρακολουθούν. Το διάγραμμα 6 δίνει ένα παράδειγμα μιας αυτοματοποιημένης συναλλαγής swing σύμφωνα με τους κανόνες της στρατηγικής 2.

**TRADERS':** *Ποια είναι η διαφορά μεταξύ πλήρως αυτοματοποιημένων και ημιαυτοματοποιημένων συναλλαγών;*

**Giese:** Στις ημιαυτοματοποιημένες συναλλαγές, οι μέθοδοι εισόδου, εξόδου ή επιλογής μετοχών σε συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα προγραμματίζονται ως επιμέρους τμήματα. Διατηρώ ακόμη έναν ορισμένο βαθμό ελευθερίας επιλογής στις συναλλαγές μου, αλλά την ίδια στιγμή περιορίζω τα λάθη στο ελάχιστο και αφήνω στον υπολογιστή να κάνει τον όγκο της εργασίας, το οποίο με τη σειρά του αυξάνει την αποτελεσματικότητα. Για άλλη μια φορά, το διάγραμμα 6 μπορεί να εξυπηρετήσει ως παράδειγμα ημιαυτοματοποιημένης συναλλαγής. Φανταστείτε την κατάργηση της στρατηγικής αφού έχετε πραγματοποιήσει μια αυτόματη είσοδο. Εκείνη τη στιγμή θα έχετε κάνει μια πλήρως αυτοματοποιημένη είσοδο, αλλά θα διαχειρίζεστε την ανοικτή θέση έως ότου η έξοδός σας είναι διακριτή. Παρεμπιπτόντως, μια τέτοια προσέγγιση δεν είναι σπάνια στις συναλλαγές μου, κι αυτό ισχύει ιδιαίτερα όταν προσπαθώ να διατηρήσω θέσεις μεταξύ συνεδριών προκειμένου να πετύχω τις μέγιστες αναλογίες ρίσκου/απόδοσης.

**TRADERS':** *Παρακαλώ περιγράψτε μας πώς περνάτε συνήθως τις ημέρες εκτέλεσης συναλλαγών.*



**Giese:** Καθ' όλη τη διάρκεια της ημέρας εκτελώ συναλλαγές στο αμερικανικό χρηματιστήριο. Καθώς οι συνήθειες ώρες εκτέλεσης συναλλαγών εκεί είναι μεταξύ 3:30 και 10:00 μμ. ώρα Γερμανίας, περισσεύει αρκετός χρόνος για την εκτέλεση μιας λεπτομερούς ανάλυσης της προηγούμενης ημέρας καθώς και για να προετοιμαστώ για εκτελέσεις συναλλαγών το απόγευμα. Στις 8:30 πμ. αρχίζω να επικαιροποιώ τις βάσεις δεδομένων για τιμές μετοχών και να διαβάζω διάφορα οικονομικά έντυπα και δελτία ειδήσεων. Με αυτόν τον τρόπο συνδυάζω την επισκόπηση της προηγούμενης ημέρας με προετοιμασίες για τις συναλλαγές του απογεύματος. Ιδιαίτερα η επισκόπηση μου είναι πολύ χρήσιμη: Μόνο εάν μάθω από τα λάθη μου και ψάξω τους λόγους για τους οποίους μου διέφυγαν ορισμένες σημαντικές μετακινήσεις τιμών μπορώ να βελτιώσω τις συναλλαγές μου!

Ακολουθώ διάφορες στρατηγικές τόσο σε συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα όσο και σε συναλλαγές swing όπου οι θέσεις διατηρούνται μεταξύ των συνεδριών για αρκετές ημέρες. Ταιριάζω αντίστοιχες λίστες πιθανών υποψηφίων μεταξύ τους με το χέρι για τις κατάλληλες στρατηγικές που δημιουργώ με τη χρησιμοποίηση ενός υπολογιστή. Υπό τον όρο ότι οι άλλες επιχειρησιακές δραστηριότητές μου μου το επιτρέπουν, αθλούμαι γύρω στις 11 πμ., πηγαίνω στο γυμναστήριο, στο κολυμβητήριο ή παίζω τένις.

Μόλις ολοκληρωθεί το μεσημεριανό διάλειμά μου, ξεκινάει η καυτή φάση της ημέρας. Εισάγω εντολές εκτέλεσης συναλλαγών swing βάσει της ημερήσιας τιμής κλεισίματος και ενεργοποιώ τις αυτοματοποιημένες στρατηγικές που χρησιμοποιώ, ούτως ώστε να μπορώ να τις εφαρμόζω με το πάτημα ενός κουμπιού. Για βραχυπρόθεσμες στρατηγικές με είσοδο σε ενδοημερήσια βάση, προετοιμάζω το λογισμικό σχεδίασης διαγραμμάτων και προσωπικών δεικτών - όπως παρουσιάζεται, για παράδειγμα, στο διάγραμμα 4 – με τρόπο ώστε να μου δίνουν ηχητικά και οπτικά σήματα μετά από συγκεκριμένες δράσεις τιμών.



Αυτό ολοκληρώνει την προετοιμασία μου για εκτελέσεις συναλλαγών swing ήδη από τις 2:45 μμ. περίπου και ακολουθεί ένα σύντομο διάλειμμα πριν ασχοληθώ με τις συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα από τις 3:15 μμ. και μετά.

Στις συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα αρχίζω με την παρατήρηση των κενών των τιμών στο άνοιγμα της αγοράς. Αυτό ακολουθείται από ειδικά στησίματα, ένα εκ των οποίων - τις πρώτες μετακινήσεις - έχω ήδη περιγράψει. Υπάρχουν και άλλα στησίματα με βάση τα οποία εκτελώ συναλλαγές. Και πάλι, ισχύουν τα εξής: έχοντας προγραμματίσει και αυτοματοποιήσει πάρα πολλά κριτήρια, μπορώ να διατηρώ τον έλεγχο του χαρτοφυλακίου μου και πιθανές νέες προσθήκες. Άρα ακόμη και κατά τις συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα, οι συναλλαγές swing είναι πάντα παρούσες, αν και δευτερεύουσες.

Ανάλογα με το πώς αισθάνομαι και εφόσον μου αφήνει χρόνο η δραστηριότητά μου ως εκπαιδευτής, μπορεί να πραγματοποιήσω ενεργές συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα μόνο κατά τη διάρκεια της πρώτης εκ των τριών περιόδων της ημέρας ή μόνο κατά τη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων έως πέντε ωρών. Ειδικά σε ανοδικές αγορές με χαμηλή μεταβλητότητα, μου αρέσει να περιορίζομαι μόνο στην παρατήρηση των στησιμάτων μου σε βραχυπρόθεσμες συναλλαγές και στο να περιμένω την ενεργοποίηση των σημάτων εισόδου μου καθώς και να περιορίζομαι σε συναλλαγές με ημερήσιο ορίζοντα επί των έξι έως οκτώ πιο ευμετάβλητων μεμονωμένων μετοχών. Η ημέρα των συναλλαγών μου ολοκληρώνεται όταν κλείνουν οι αγορές στις 10 μμ.

**TRADERS':** *Κοιτάζοντας μπροστά, βλέπετε μεγαλύτερη δυναμική στις αυτοματοποιημένες ή στις διακριτές στρατηγικές;*

**Giese:** Για ιδιώτες επενδυτές, μάλλον στις συστηματικές στρατηγικές με διακριτά τμήματα. Το παρελθόν, έχει δείξει ότι οποιαδήποτε πλήρως αυτοματοποιημένη στρατηγική πρέπει να αναθεωρείται κάποια στιγμή. Αλλιώς θα χρειαστεί μια διακριτή επέμβαση. Φυσικά, στα χρόνια που θα ακολουθήσουν, οι καθαρές ενδοημερήσιες συναλλαγές υψηλής συχνότητας (HFT) θα συνεχίσουν να υπάρχουν, αλλά αυτό το είδος εκτέλεσης συναλλαγών θα είναι σίγουρα άσχετο με τον ιδιώτη επενδυτή.

**TRADERS':** *Ποιο νομίζετε ότι είναι το μεγαλύτερο εμπόδιο για οποιονδήποτε πετυχημένο επενδυτή που επιδιώκει να καθιερωθεί μόνιμα μεταξύ των καλύτερων;*

**Giese:** Ένα από τα μεγαλύτερα εμπόδια είναι το να δεις τον εαυτό σου ως τον «καλύτερο επενδυτή» μετά από μια κερδοφόρα περίοδο. Ως εκπαιδευτής και κρίνοντας από τον κύκλο των γνωριμιών μου που περιλαμβάνει κυρίως επενδυτές, ξέρω ότι οι λόγοι για αυτό μπορεί να είναι σύνθετοι.

» Όταν ανακάλυψα τις χρηματαγορές, σταμάτησα το σκάκι αμέσως κι αφιερώθηκα εξ' ολοκλήρου στη μελέτη των αγορών. «

Δύο λόγοι που έχω ήδη δει αρκετές φορές είναι η υπεροψία μετά από μια μακροχρόνια περίοδο επιτυχιών και η αδυναμία να συνηθιστοποιήσεις ότι ακόμη και ο καλύτερος επενδυτής χρειάζεται συνεχή εκπαίδευση. Αλλιώς για ποιο λόγο ο σούπερ σαρ του μπάσκετ Dirk Nowitzki και ο σούπερ σαρ του ποδοσφαίρου Lionel Messi προπονούνται καθημερινά; Κατά τη γνώμη μου, η σκληρή δουλειά σε συνδυασμό με ορισμένη ταπεινότητα αποτελεί την καλύτερη συνταγή για την επιτυχία.

**TRADERS':** Ο απώτερος στόχος των περισσότερων επενδυτών είναι η αίσθηση της ελευθερίας – το έχετε πετύχει αυτό για τον εαυτό σας;

**Giese:** Σχεδόν κάθε πρωί που ξυπνάω αδημονώ να κάνω τη δουλειά μου. Ξέρω και κάποιους που μισούν τις δουλειές τους. Σε αντίθεση με αυτούς, κατάφερα να κάνω το χόμπι μου επάγγελμα, το οποίο μου επιτρέπει να απολαμβάνω ελεύθερα τις επιλογές μου: Είμαι αφεντικό του εαυτού μου και αποφασίζω ο ίδιος εάν και πότε θα εκτελέσω συναλλαγές.

**TRADERS':** Ποια είναι τα σχέδιά σας για το μέλλον και σε ποιο βαθμό περιλαμβάνουν τις εκτελέσεις συναλλαγών;

**Giese:** Αυτήν την περίοδο ασχολούμαι έντονα με ένα πολύ χρονοβόρο ερευνητικό πρόγραμμα για μια ελβετική εταιρεία hedge fund. Αυτό θα συνεχιστεί για ακόμα λίγους μήνες - παράλληλα με τις συναλλαγές μου. Δεν αποκλείω κατηγορηματικά το ενδεχόμενο να εργαστώ κάποια μέρα και πάλι ενεργά στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων, αλλά επί του παρόντος δεν έχω τέτοια σχέδια. Προσπαθώ απλά να απολαύσω την όποια ελευθερία μου προσφέρουν οι συναλλαγές. Μέσα στα επόμενα χρόνια θα κάνω οπωσδήποτε ένα μακροχρόνιο ταξίδι στη δυτική ακτή των Ηνωμένων Πολιτειών, κι αυτές θα είναι οι πρώτες πραγματικές διακοπές μου έπειτα από 15 χρόνια. Ωστόσο, δεν μπορώ να φανταστώ μια ζωή χωρίς οι συναλλαγές να αποτελούν το επίκεντρο της επαγγελματικής δραστηριότητάς μου. Ζω μόνο για να εκτελώ συναλλαγές! «

## Επισκόπηση του επόμενου τεύχους

### Εισαγωγικό άρθρο



### Το ταξίδι ενός ανεξάρτητου επενδυτή

Από τη στιγμή που ο Christiaan van der Meer έμαθε για τις επενδύσεις κατά το τέλος της εφηβικής του ηλικίας, επεδίωξε να γίνει επαγγελματίας ανεξάρτητος επενδυτής. Μετά από περισσότερα από δέκα χρόνια που εκτελούσε συναλλαγές ως χόμπι και αφού εργάστηκε για επτά χρόνια ως διαχειριστής κεφαλαίων, αποφάσισε να παραιτηθεί από τη δουλειά του και το καλοκαίρι του 2012 έγινε ένας ανεξάρτητος επενδυτής.

### Ανθρωποι



### Συνέντευξη: Oliver Klemm

Ο Oliver Klemm ασχολείται με το trading εδώ και 33 χρόνια. Ως ένας πεπειραμένος επαγγελματίας trader πια, επενδύει μόνο τα δικά του χρήματα. Τον περισσότερο καιρό επικεντρώνεται σε βραχυπρόθεσμες ενδοημερήσιες κινήσεις swing στα ΣΜΕ του DAX με την προσθήκη και κάποιων κινήσεων στο ζεύγος EURUSD, τα ΣΜΕ στον S&P500 αλλά και ΣΜΕ στο γερμανικό ομόλογο. Αναρτά τις καθημερινές του απόψεις περί της αγοράς στο [www.ridingthedax.com](http://www.ridingthedax.com).

**Brian Lund**

Ο Brian Lund είναι συνιδρυτής της Ditto Trade κι ένας ανεξάρτητος trader ο οποίος αρθρογραφεί περί της σχέσης μεταξύ των αγορών και της ζωής γενικότερα στο The Lund Loop.

✉ [www.thelundloop.com](http://www.thelundloop.com)



## Αποδομώντας το μύθο του μεσοπρόθεσμου επενδυτή

» Τον Νοέμβριο του 2014, ένας φίλος μου σκέφτηκε να συμμετάσχει στη Virgin America IPO. Του έκανα μερικές ερωτήσεις, όπως το γιατί ήθελε να αγοράσει και για πόσο διάστημα σκόπευε να διατηρήσει την επένδυση.

Η συλλογιστική του ήταν απλή και λογική - του άρεσε η υπηρεσία. Είπε πως θα ήταν μια μακροπρόθεσμη επένδυση, γύρω στα πέντε με δέκα χρόνια. «Αν πιστεύεις σε αυτή την εταιρεία και θα είναι μια μακροπρόθεσμη επένδυση για σένα» είπα, «επένδυσε όσα μπορείς να επενδύσεις αυτή τη στιγμή». «Σωστά», απάντησε. Αργότερα, έλαβα ένα μήνυμα από εκείνον. «Είμαι ο μεγαλύτερος βλάκας του κόσμου. Έπεισα τον εαυτό μου να μην αγοράσει μετοχές της Virgin. Σκέφτηκα ότι οι αερογραμμές είναι κακή επιλογή και δεν αγόρασα. Θα μπορούσα να μπω στα \$23 και τώρα η μετοχή βρίσκεται στα \$33. Είμαι τόσο βλάκας».

«Δηλαδή, θα τις είχες πουλήσει ήδη;» τον ρώτησα. «Θα έβαζα ένα stop-loss για να προστατεύσω τα κέρδη». «Αλήθεια; Μα νόμιζα ότι θα ήταν μια επένδυση με ορίζοντα πέντε έως δέκα ετών!» «Ποιος ξέρει; Καλή παρατήρηση!»

Αυτό που γίνεται αντιληπτό από τη σύγχυση του φίλου μου είναι ότι δεν υπάρχει μεσοπρόθεσμη επένδυση. Για να σωθούν οι επενδυτές από το μεγαλύτερο εχθρό τους, η μόνη τους ελπίδα είναι να επικεντρωθούν στο «τώρα» και στο «για πάντα». Όλα τα ενδιάμεσα είναι θάνατος. Μαύρος Θάνατος. Μια δίνη κακών αποφάσεων και αρνητικών αποδόσεων, από την οποία πολύ λίγοι επενδυτές μπορούν να επιστρέψουν. Δεν θέλετε να βρεθείτε εκεί.

Ο βραχυπρόθεσμος επενδυτής έχει το χρόνο στο πλευρό του. Είναι υπερβατικό και αντικειμενικό. Το λεπτό, η ώρα, η μέρα ή η εβδομάδα - αν τηρούνται - τους λένε πότε να σταματήσουν. Πότε τελειώνει το παιχνίδι. Και πότε να ξαναμπούν στο παιχνίδι.

Οι μακροπρόθεσμοι επενδυτές απελευθερώνονται από το βάρος του εαυτού τους. Το μόνο που χρειάζονται είναι ένα συρτάρι για να βάζουν μέσα τις επενδύσεις τους και τέλος.

Το πρόβλημα είναι ότι από τη φύση τους οι άνθρωποι δεν λειτουργούν καλά σε αυτά τα χρονικά πλαίσια. Οδηγούμαστε παρορμητικά σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Στο χρονικό πλαίσιο μεταξύ του «Χρειάζεται κάποιος χρόνος για να αποδώσει, περιμένω» και «ποτέ δεν θα επανέλθει, πουλάω». Έχω δει πώς λειτουργεί αυτό το χρονικό πλαίσιο, από κοντά και προσωπικά, από νωρίς στην καριέρα μου.

Η θεία μου η Geneva, αν και δεν υπήρξε γυναίκα με μέσα, είχε μια σειρά από οικογενειακά κληροδοτήματα που λειτουργούσαν υπέρ της, αφήνοντας στην κατοχή της ένα αξιοπρεπούς μεγέθους χαρτοφυλάκιο κοινών μετοχών. Άκληρη η ίδια, αποφάσισε να αφήσει τις μετοχές στον πατέρα μου. Βρέθηκε στην καρδιά του κραχ του 1987 και τις πούλησε όλες, σχεδόν στο ελάχιστο.

Θυμάμαι καλά τις μετοχές. Ήταν της Bank of America, Ford, CSX, General Motors, καθώς και μια σειρά από άλλα ονόματα blue chip. Δε μπορώ να φανταστώ τι αξία θα είχαν αυτές οι μετοχές σήμερα. Αυτό σου προκαλεί ο μεσοπρόθεσμος ορίζοντας. Φαίνεται σωστό, ενώ οι εναλλακτικές μοιάζουν λάθος. Στις αρχές του 2000, διάβασα ένα άρθρο σχετικά με ορισμένους από τους «dellionaires», άνδρες και γυναίκες, στην πραγματικότητα μόνο άνδρες, που είχαν αγοράσει τη μετοχή της Dell όταν έγινε η δημόσια εγγραφή και έγιναν εκατομμυριούχοι, πολυεκατομμυριούχοι. Αυτό κατέστησε αναγκαία τη διατήρηση της μετοχής για πάνω από δώδεκα χρόνια. Εκτός από τον Warren Buffett, ποιος άλλος το κάνει αυτό;

Και εκείνους τους dellionaires, τους κέρδισε ο μεσοπρόθεσμος ορίζοντας όταν, σε λιγότερο από ένα χρόνο από τη δημοσίευση αυτού του άρθρου, η αγορά συνετρίβη, ή μπόρεσαν να κρατήσουν τη μετοχή για άλλα δώδεκα χρόνια έως ότου ο Micheal Dell έκανε εκ μέρους τους την επιλογή να ιδιωτικοποιήσει την εταιρεία;» «



Αμοιβαία Κεφάλαια

Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Επενδυτικές Συμβουλές

Ανοικτή **αρχιτεκτονική**  
**προσωπικές** λύσεις  
επένδυση **αξίας**  
μακροχρόνια **δέσμευση**