

www.quantopian.com
Το σημείο
συνάντησης για τους
επενδυτές Algo

Ο προσωπικός σας μέντορας στις επενδύσεις

POWERED BY TRADESTATION

Νούμερο 05, Μάιος 2015 | www.traders-mag.gr

Η αγορά του FX

Κατάταξη Δυναμικής Απόδοσης
Συναλλαγματικών Ζευγών

Δεσμεύσεις επενδυτών

Κατανομή και ανάλυση του
ανοιχτού ενδιαφέροντος
(Open Interest)

Αυτή είναι η νοοτροπία των επαγγελματιών

12 συμβουλές για

πετυχημένες συναλλαγές





Η TRADESTATION
ΣΑΣ ΚΑΛΟΣΩΡΙΖΕΙ ΣΤΗΝ
ΑΡΧΗ
ΤΟΥ
ΑΠΕΙΡΟΥ



Παρουσιάζοντας το TradingApp™ Store της TradeStation

Φανταστείτε οτι θα μπορούσε να υπάρχει ένα διαρκώς επεκτεινόμενο σύνολο εργαλείων για τους επενδυτές .

Φανταστείτε να το ανοίgate και να εντοπίζate ευκαιρίες που δεν ξέrate καν οti υπάρχουν.

Αυτό ακριβώς είναι το TradingApp™ Store της TradeStation, γεμάτο με εφαρμογές που διευρύνουν τις δυνατότητες της πλατφόρμας της TradeStation

Και βελτιώνεται μέρα με την μέρα

Επισκεφθείτε μας στο TradeStation.com/TradingApps

ή τηλεφωνήστε στο 00800.242.78190 - 001 954 652 7677. Μπορείτε επίσης να πάρετε αρχικές πληροφορίες στο international@tradestation.com - tradestation-international.com

 TradeStation®
TradingApp™ Store

info@amadalia.co.uk



Jeremy Davies

Η σωστή επιλογή του μπρόκερ και της πλατφόρμας εκτέλεσης συναλλαγών αποτελεί την πρώτη στάση στο επενδυτικό ταξίδι σας

» Η επιλογή είναι δική σας, αλλά προτού επιλέξετε μπρόκερ και πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών, κάντε την έρευνά σας. Οι προϋπολογισμοί μάρκετινγκ, οι ειδικές προσφορές και τα φορητά γκάτζετ μπορούν να οδηγήσουν έναν σοβαρό επενδυτή σε λάθος επιλογή. Επενδύστε χρόνο στον καθορισμό του τι θέλετε και πόσα χρήματα είστε διατεθειμένοι να πληρώσετε. Κοιτάξτε τα ποσοστά προμήθειας. Εξακριβώστε ότι υπάρχουν επιλογές που ταιριάζουν στο επενδυτικό ύφος σας - flat ticket, ανά μετοχή, ανά συμβόλαιο, δεσμοποιημένες, αποδεσμοποιημένες, και επιλογή χώρου εκτέλεσης των εντολών σας. Ένας οικονομικός μπρόκερ μπορεί να είναι ο φθηνότερος για εκτέλεση αλλά τι γίνεται σχετικά με την πλατφόρμα; Μπορείτε να κάνετε αναλύσεις σε αυτή, μπορείτε να διαχειριστείτε δεδομένα στα πλαίσια της πλατφόρμας, μπορείτε να εκτελέσετε ομαλά; Ανοίγματα τιμών (spreads), ελέγξτε τα, συγκρίνετέ τα, διαβάστε μπλογκ... είναι εκτελέσιμα; Μία ή πολλές ομάδες κεφαλαιακών αγαθών; Μπορεί ο μπρόκερ να υποστηρίξει πολλαπλές ομάδες κεφαλαιακών αγαθών; Τα κόστη των δεδομένων αγοράς μπορεί να είναι υψηλά, αλλά χρειάζεστε αυτά τα δεδομένα πραγματικού χρόνου για τις συναλλαγές σας. Κάντε την έρευνά σας σχετικά με το ποιες αγορές χρειάζεστε για τις συναλλαγές σας και τις αναφορές. Τι λεπτομέρειες σε βάθος προσφέρει ο μπρόκερ και πόσο εύκολο

είναι να λάβετε ενδιάμεσα δεδομένα σε ένα διάγραμμα; Τι ιστορικά δεδομένα χρειάζονται; Ορισμένοι μπρόκερ δεν προσφέρουν κανένα ιστορικό ενώ άλλοι προσφέρουν δεδομένα πολλών ετών. Διατίθενται θεμελιώδη δεδομένα; Υπάρχει μηνιαίο κόστος για μια πλατφόρμα συναλλαγών; Γιατί; Πρόσθετα έσοδα για τον μπρόκερ ή προσθήκη πραγματικής αξίας; Παραμερίζεται αυτή η δαπάνη για έναν ελάχιστο μηνιαίο όγκο συναλλαγών; Τι όγκους; Είναι πιθανόν να συναλλάσσετε τέτοιους όγκους τακτικά; Δεν υπάρχει μηνιαία χρέωση για μια πλατφόρμα συναλλαγών; Γιατί; Απλά, άλλη μια

πλατφόρμα με περιορισμένη λειτουργικότητα, μόνο για εκτέλεση; Υπηρεσίες πελατών... παρέχονται; Ελέγξατε τα μπλογκ; Καλέστε τους. Έχει ο μπρόκερ τοπική παρουσία ή έναν τοπικό εκπρόσωπο που μπορεί να σας βοηθήσει στην τοπική σας ώρα και γλώσσα; Εκπαίδευση; Μερικές φορές είναι δύσκολο να βρεθεί μέσα σε ιστοσελίδες, αλλά ορισμένες είναι πολύ καλές και μπορούν να σας βοηθήσουν στην επιλογή πλατφόρμας προτού επιλέξετε τον μπρόκερ σας. Ρωτήστε. Πάτε σε σεμινάρια και σε εκθέσεις και ρωτήστε επενδυτές και παρουσιαστές τι χρησιμοποιούν και γιατί... τι τους αρέσει στην πλατφόρμα συναλλαγών τους και στον μπρόκερ... τι δεν τους αρέσει;

Οι εκτελέσεις συναλλαγών είναι μια σοβαρή επιχείρηση. Η επιλογή πλατφόρμας και μπρόκερ είναι εξίσου σημαντική με τη στρατηγική εισόδου και εξόδου.

Τέλος, να σας υπενθυμίσω ότι οι εξωτερικοί συνεργάτες μας σε θέματα εκπαίδευσης στην Ελλάδα, Amadalia, είναι διαθέσιμοι για να απαντήσουν σε κάθε απορία σας - το email επικοινωνίας μαζί τους είναι info@amadalia.co.uk, υπόψιν Κου Χρήστου Ευθυμίου. «

Jeremy Davies

Γενικός Διευθυντής, TradeStation Europe

» Έχω διαβάσει τόσο
πολλά για την ελληνική
χρεοκοπία, που αποφάσισα
να κόψω το διάβασμα

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



ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΟ ΑΡΘΡΟ

- 8 12 συμβουλές για πετυχημένες συναλλαγές**
Αυτή είναι η νοοτροπία των επαγγελματιών
 Στο εισαγωγικό άρθρο αυτού του μήνα, θα θέλαμε να σας δώσουμε μια γενική εικόνα από τα πιο σημαντικά πράγματα που ακούσαμε από επαγγελματίες επενδυτές κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών.

ΓΝΩΜΗ ΤΩΝ ΕΙΔΙΚΩΝ

- 18 Εναλλαγή κλάδων (Sector Rotation)**
Εντοπισμός καίριων σημείων
 Η εναλλαγή κλάδων βασίζεται στην ιδέα ότι διαφορετικοί τομείς των αγορών μετοχών συμπεριφέρονται διαφορετικά κατά τις διάφορες φάσεις ενός οικονομικού κύκλου.
- 24 Ο συνδυασμός του ταλαντωτή Stochastic με την γραμμή τάσης. – Απλότητα vs πολυπλοκότητας !**
 Ο Χρήστος Ευθυμίου μας παραθέτει ανάλυση σε μια απο τις στρατηγικές του.

ΕΡΓΑΛΕΙΑ

- 32 www.quantopian.com**
Το σημείο συνάντησης για τους επενδυτές Algo
 Όλο και περισσότεροι ιδιώτες επενδυτές αναγνωρίζουν τα πλεονεκτήματα της μεθοδικής εκτέλεσης συναλλαγών και, ως εκ τούτου, χρησιμοποιούν αλγόριθμους. Η Quantopian είναι μια διαδικτυακή πλατφόρμα που προσφέρει αυτές τις δυνατότητες.

26 ΝΕΑ

Τα νέα από τον κόσμο των χρηματοοικονομικών

- 36 EA Wizard και SQ Tick Downloader**
Εργαλεία για προγραμματιστές συστημάτων εκτέλεσης συναλλαγών
 Σας παρουσιάζουμε ένα τέτοιο λογισμικό πρόγραμμα και ένα πρόγραμμα για μεταφόρτωση των ιστορικών που απαιτούνται.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

- 42 Παρουσίαση του δείκτη Fibonacci Retracement Channel**
Η χρήση του και οι εφαρμογές του
 Οποιοσδήποτε μελετά διαγράμματα τιμών θα παρατηρήσει ότι η δράση τιμών εμφανίζεται συχνά μέσα σε κανάλια. Το παρόν άρθρο θα παρουσιάσει το δείκτη Fibonacci Retracement Channel, μαζί με αρκετές εφαρμογές και αναλύσεις με τη χρήση αυτού του δείκτη.

ΒΑΣΙΚΑ

- 50 Κατάταξη Δυναμικής Απόδοσης Συναλλαγματικών Ζευγών – Η αγορά του FX**
 Με δεκάδες διαθέσιμα ζεύγη συναλλαγμάτων (forex) για συναλλαγές και ανάλυση, οι σχέσεις των επιδόσεων μεταξύ όλων αυτών των ζευγών μας δίνει την ευκαιρία να υπολογίσουμε ποια νομίσματα είναι σχετικά ισχυρότερα ή ασθενέστερα σε σύγκριση με άλλα νομίσματα.



**58 Πραγματικό σώμα κεριών (candlesticks)
Η άλλη καθαρή μεταβολή**

Το παρόν άρθρο εξετάζει τη σχέση ανοίγματος - κλεισίματος σε σύγκριση με την καθαρή αλλαγή, μια άλλη μέτρηση της μετακίνησης των τιμών, χρησιμοποιώντας την σε ένα νέο ταλαντωτή και για να τροποποιήσει έναν δημοφιλή, υφιστάμενο δείκτη.

**64 Δεσμεύσεις επενδυτών:
Κατανομή και ανάλυση του ανοιχτού
ενδιαφέροντος (Open Interest)**

Κάθε εβδομάδα, η επιτροπή Commodity Futures Trading Commission (CFTC ή Επιτροπή) εκδίδει την έκθεση Commitments of Traders (COT). Αυτή η έκθεση αποτελεί μια κατανομή του ανοιχτού ενδιαφέροντος σε κάθε μία από ένα μακρύ κατάλογο αγορών ΣΜΕ, σύμφωνα με την κατηγορία του επενδυτή.

ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΜΠΕΙΡΙΕΣ

72 Simon Clarke

Ο Simon ειδικεύεται στις αγορές συναλλάγματος (forex), εμπορευμάτων και δεικτών ΣΜΕ.

76 Νίκος Οικονομόπουλος

Ο κ.Οικονομόπουλος Νίκος τελεί μέλος Δ.Σ. διάφορων Α.Ε. με αντικείμενο την Χρηματαγορά, την Πληροφορική, την Ενέργεια, την Διαχείριση Υδάτινων Πόρων και το finance consulting. Σε αυτό το τεύχος μοιράζεται μαζί σας τις τεχνικές του περί επενδύσεων.

ΣΤΗΛΗ

**82 Υπάρχει προστιθέμενη αξία στις συναλλαγές;
Κάπου κάπου αναρωτιέστε: «Γιατί το κάνουν αυτοί;»**

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, Rolf Ganzer, Sandra Kahle, Inessa Liss, Rodman Moore, Stefan Rauch, Katja Reinhardt, Karin Seidl, Tina Wagemann, Christine Weissenberger

Άρθρα

Θεόδωρος Κρίντας, Γιώργος Σαββάκης, Ανδρέας Κόρδας, Χρήστος Αλωνισσιώτης, Δημήτρης Έξαρχος, Ιωάννα Καραμάνη, Γιώργος Μπακανδρέας, Αθανάσιος Κασπαριδής, Χρήστος Ευθυμίου, Βασίλης Ευθυμίου, Χρήστος Ζαφειρίδης, Νικόλαος Σκουριάς, Βασίλειος Βιλιάρδος, Βασίλης Παζόπουλος, Πέτρος Στεριώτης, Γιώργος Μάρκοβις, Παναγιώτης Ξυδώντας, Αναστάσιος Γερονικολάου, Νίκος Μούτσελος

Επιμέλεια ελληνικών κειμένων

Αργύριος Κάλτσιος

Εικόνες

© talitha, emiliodesign, MarkusBeck, fotomek, Fibonacci, Oliver Le Moal, denisismagilov, Melpomene / 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

Η εφαρμογή της TradeStation, RadarScreen. Ή αλλιώς, παρακολουθώντας έως και 1000 διαγράμματα σε ένα μόνο παράθυρο!

» Όπως ίσως γνωρίζετε, η πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών TradeStation παρέχει την δυνατότητα πρόσβασης σε δεδομένα τεχνικής ή θεμελιώδους ανάλυσης, σε βάθος δεκαετιών και για χιλιάδες σύμβολα. Πως όμως μπορούμε να διαχειριστούμε ένα τέτοιο όγκο πληροφοριών;

Μία πρώτη λύση είναι οι πολλαπλές οθόνες. Άλλωστε, η κλασική εικόνα που έχουμε από αυτοαποκαλούμενους επαγγελματίες traders, είναι ένας χώρος που θυμίζει μερικές φορές θάλαμο διακυβέρνησης παρά γραφείο! Η δεύτερη είναι η χρήση της εφαρμογής RadarScreen, η οποία υπό προϋποθέσεις, παρέχεται εντελώς δωρεάν στους πελάτες της πλατφόρμας.

Όπως μας λέει ο Ευθυμίου Χρήστος, εξωτερικός συνεργάτης της TradeStation σε θέματα χειρισμού της και εκπαίδευσης στην τεχνική ανάλυση, η παραπάνω εφαρμογή αποτελεί ένα από τα πιο δυναμικά εργαλεία της. «Η επιτυχία στην εκτέλεση συναλλαγών βασίζεται στο τρίπτυχο, κατάλληλη μέθοδος, επαρκής κεφαλαιοποίηση και σωστή νοοτροπία. Συνήθως οι επενδυτές επικεντρώνονται στο πρώτο, αγνοώντας τα υπόλοιπα δύο και κυρίως το τελευταίο. Απαιτείται όμως προσέγγιση συστηματική, ασχέτως αν δεν αποτελεί την κύρια ασχολία μας. Η επιλογή λοιπόν πλατφόρμας που παρέχει τα κατάλληλα μέσα, επαγγελματικού επιπέδου, είναι πρωταρχικής σημασίας».

Τι κάνει όμως η εφαρμογή RadarScreen και αποτελεί ένα από τα πιο αξιολογήσιμα εργαλεία ανάλυσης;

Με λίγα λόγια, φιλτράρει και κατηγοριοποιεί σε οποιοδήποτε επενδυτικό ορίζοντα, σύμβολα με βάση προεπιλεγμένα κριτήρια και συνθήκες, ειδοποιώντας μας σε πραγματικό χρόνο, όταν εμφανίζονται οι κατάλληλες συνθήκες εκτέλεσης μιας συναλλαγής. Σε ένα παράθυρο λοιπόν, μπορούμε να συμπεκνώσουμε έως και χίλια διαγράμματα τα οποία ανανεώνονται συνεχώς και ταυτόχρονα!

Η δομή του παραπέμπει στο γνωστό υπολογιστικό φύλλο Microsoft Excel® και είναι πλήρως παραμετροποιήσιμη. Μπορούμε να προσαρμόσουμε την

Δ1) Η εφαρμογή Radar Screen σε συνδυασμό με διαγραμματική ανάλυση



Η εφαρμογή RadarScreen είναι πλήρως παραμετροποιήσιμη. Μπορούμε να εισάγουμε οποιοδήποτε δείκτη της επιλογής μας, να χρωματίσουμε τα κελιά ανάλογα με την ικανοποίηση μιας συνθήκης και όλα αυτά να τα συνδέσουμε με ένα διάγραμμα για να έχουμε οπτική εικόνα!

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Ο Χρήστος Ευθυμίου MSTA, είναι τεχνικός αναλυτής και πλήρες μέλος του The Society of Technical Analysts, U.K.. Με έδρα το Βόλο ασχολείται επαγγελματικά με το trading και είναι συνιδρυτής της εταιρίας Amadalia I.K.E.



Χρήστος Ευθυμίου

επιφάνεια εργασίας όσον αφορά το είδος της γραμματοσειράς, το μέγεθος των κελιών, αλλά και τους χρωματισμούς αυτών με βάση τις ανάγκες μας. Οι επεμβάσεις όμως δεν περιορίζονται μόνο στο αισθητικό κομμάτι, αλλά επεκτείνονται και σε πιο πρακτικά θέματα. Τόσο η διαγραφή στηλών και γραμμών, όσο και η αναδιάταξή τους, γίνεται με μια απλή κίνηση. Όλα δε τα παραπάνω δύνανται να αποθηκεύονται ως πρότυπα - templates για μελλοντική χρήση.

Όσοι έχουν την υπομονή και το χρόνο μπορούν να πραγματοποιήσουν έως και χίλιες καταχωρήσεις πληκτρολογώντας τα αντίστοιχα σύμβολα. Κάτι τέτοιο όμως δεν θα ήταν ούτε πρακτικό, αλλά ούτε και λογικό. Αντ' αυτού η TradeStation παρέχει την δυνατότητα εισαγωγής είτε προ εγκατεστημένων λιστών, όπως οι μετοχές του χρηματιστηριακού δείκτη S&P500, ή λίστες που έχουμε δημιουργήσει εμείς, με βάση τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία εκτελούμε συναλλαγές.

Η εφαρμογή RadarScreen όμως δεν περιορίζεται μόνο στα παραπάνω.

Η TradeStation παρέχει μια πληθώρα προ εγκατεστημένων δεικτών τεχνικής ανάλυσης. Χρησιμοποιώντας την γλώσσα προγραμματισμού EasyLanguage, μπορούμε να τροποποιήσουμε τους παραπάνω, να δημιουργήσουμε τους δικούς μας ή να τους συνδυάσουμε σε μια στρατηγική. Εισάγοντάς την στο RadarScreen θα λαμβάνουμε σήματα σε πραγματικό χρόνο για το πότε ικανοποιούνται οι συνθήκες που έχουμε ορίσει.

Επιπλέον, η δυνατότητα κατάταξης που παρέχει η πλατφόρμα είναι μοναδική και μπορεί να μας γλιτώσει από πολύ κόπο αλλά και σπατάλη χρόνου. Σκεφτείτε σε ένα

χώρο εργασίας - Workspace της TradeStation να έχουμε "ανοίξει" το RadarScreen, εντός του οποίου επίσης έχουμε "ανοίξει" διαφορετικές καρτέλες εργασίας με εκατοντάδες σύμβολα η κάθε μία. Αντί να αναλύουμε κάθε μία χωριστά, εξετάζοντας από την πρώτη γραμμή έως την τελευταία για το αν και που ικανοποιείται η επιθυμητή συνθήκη, μπορούμε να ενεργοποιήσουμε την επιλογή κατάταξης-Sort. Με τον τρόπο αυτό αρκεί να κοιτάμε κάθε φορά στις πρώτες γραμμές κάθε καρτέλας προκειμένου να εντοπίσουμε επενδυτικές ευκαιρίες.

Τα χρηστικά εργαλεία όμως που συνοδεύουν την εφαρμογή, δεν περιορίζονται μόνο στην κατάταξη. Υπάρχει η δυνατότητα ενεργοποίησης ειδοποιήσεων - Alerts, το είδος των οποίων ποικίλει από ένα απλό αναδυόμενο παράθυρο, έως ένα ηχητικό μήνυμα ή την αποστολή ενός email στον λογαριασμό ηλεκτρονικού ταχυδρομείου μας. Επιπλέον, στα κελιά εμφανίζονται σύμβολα διαφορετικού χρώματος που υποδεικνύουν τις διαφορετικές φάσεις μιας ειδοποίησης και το κατά πόσον αυτή βρίσκεται σε ισχύ, έχει ενεργοποιηθεί ή συνέβη στο παρελθόν.

Τέλος, το RadarScreen συνδέεται σε πραγματικό χρόνο και με άλλες εφαρμογές της TradeStation, όπως αυτή της διαγραμματικής ανάλυσης - ChartAnalysis. Πολύ απλά με ένα "κλικ", μπορούμε να μεταπηδήσουμε από ένα διάγραμμα σε εκατοντάδες και αντίστροφα!

Αν θέλετε να μάθετε περισσότερα για το RadarScreen και τις δυνατότητες της πλατφόρμας εκτέλεσης συναλλαγών TradeStation, εκδηλώστε ενδιαφέρον στο info.c@amadalia.co.uk.

Υπάρχει η δυνατότητα κατόπιν συνεννόησης, η οργάνωση ενός προσωπικού webinar εντελώς δωρεάν. «



12 συμβουλές για πετυχημένες συναλλαγές

Αυτή είναι η νοοτροπία των επαγγελματιών

Κάθε τόσο, τα άρθρα και οι συνεντεύξεις που δημοσιεύονται στο περιοδικό TRADERS' περιλαμβάνουν ιδέες, τεχνικές και φιλοσοφίες που είναι χρήσιμες για τους επενδυτές. Στο εισαγωγικό άρθρο αυτού του μήνα, θα θέλαμε να σας δώσουμε μια γενική εικόνα από τα πιο σημαντικά πράγματα που ακούσαμε από επαγγελματίες επενδυτές κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών. Αν λάβετε σοβαρά υπόψη σας αυτές τις συμβουλές, θα μπορέσετε σίγουρα να πετύχετε κάποιες βελτιώσεις στις συναλλαγές σας.



Marko Graenitz

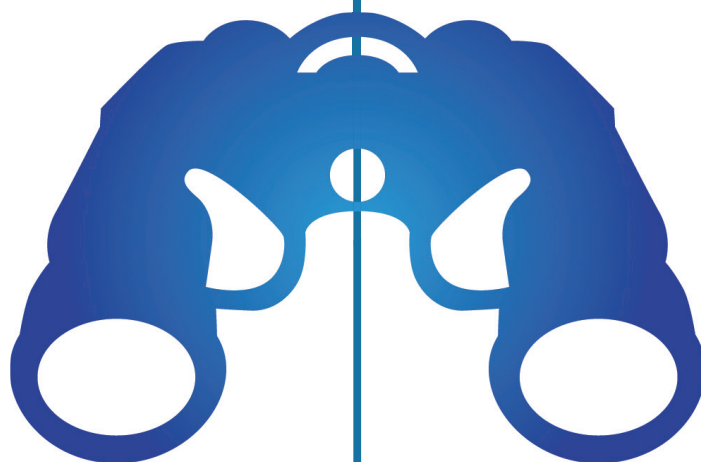
Ο Marko Graenitz αρθρογραφεί για θέματα των κεφαλαιαγορών και πραγματοποιεί συνεντεύξεις με επενδυτές. Για αρκετά χρόνια, υπήρξε επίσης αθλητής του τριάθλου, το οποίο τον οδήγησε στην μοναδική ιδέα να συνδυάσει τον αθλητισμό με το χρηματιστήριο. Τον Ιανουάριο του 2015 ανήρτησε αυτό το σχέδιο στο μπλογκ του Marko Momentum

✉ www.marko-momentum.de

» Επιτρέψτε μου να πω πρώτα αυτό: καμία συνήθεια στις εκτελέσεις συναλλαγών, καμία συμβουλή και κανένας κανόνας δεν ισχύει απόλυτα, ανά πάσα στιγμή. Τις περισσότερες φορές, όλα εξαρτώνται από το κατάλληλο πλαίσιο στο οποίο γίνεται οποιαδήποτε δήλωση, και ακόμη και σε ένα ιδανικό περιβάλλον θα υπάρχουν πάντα εξαιρέσεις και αντίθετα παραδείγματα. Εξάλλου, αυτή είναι η φύση της χρηματαγοράς – η αβεβαιότητα και το ρίσκο θα σας συνοδεύουν πάντα, ακόμη και με την καλύτερη δυνατή προετοιμασία, καθώς δεν

ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΣΑΣ
ΕΠΙΤΡΕΠΟΥΝ ΝΑ ΒΛΕΠΕΤΕ ΚΑΘΕ
ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

ΕΙΝΑΙ ΚΑΛΟ ΤΕΛΙΚΑ ΠΟΥ ΟΙ ΑΓΟΡΕΣ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ
ΝΤΡΟΠΑΛΕΣ



Τα εργαλεία της TradeStation σας βοηθούν να εντοπίσετε ευκαιρίες πριν από
άλλους επενδυτές. Δείτε με τα μάτια σας. Επισκεφθείτε την [TradeStation.com](https://www.TradeStation.com) και
κάντε την ξενάγηση [TradeStation® Tour](#)

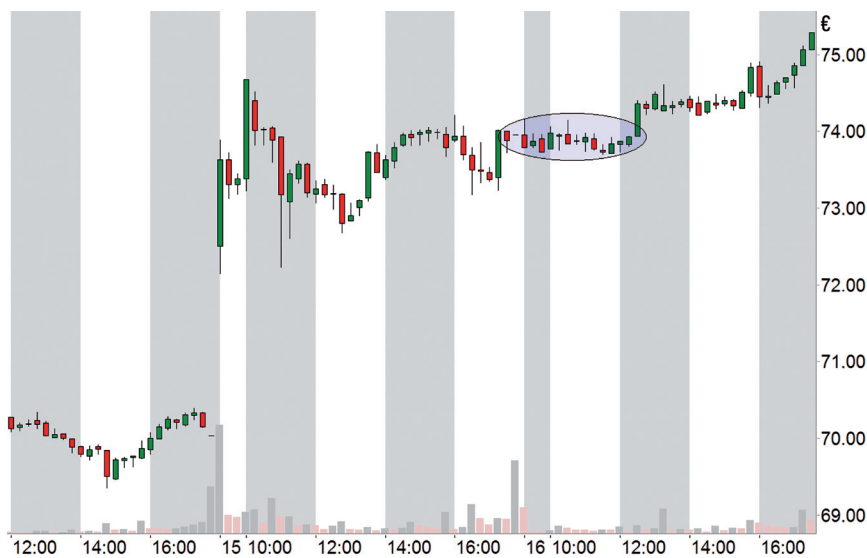
 **TradeStation®**
Η Απόδειξη είναι στην Πλατφόρμα

Οι επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακές αγορές συναλλάγματος φέρουν αυξημένο επίπεδο κινδύνου και ενδεχομένως
να μην είναι κατάλληλες για όλους τους επενδυτές

00800.242.78190 | 001.954.652.7677

International@tradestation.com | [TradeStation-International.com](https://www.TradeStation-International.com)

info@amadalia.co.uk

Δ1) Να είστε υπομονετικοί με τις συναλλαγές με κέρδη

Το διάγραμμα δείχνει τη μετοχή Beiersdorf. Μετά από εκπληκτικά καλές ειδήσεις, η μετοχή σταθεροποιήθηκε την ημέρα μετά από το ανοδικό κενό (δείτε το σημάδι). Εδώ μια είσοδος αγοράς έμοιαζε ως καλή επιλογή, καθώς η μετοχή αγοράστηκε επανειλημμένα παρόλο που υπήρξε μια διόρθωση DAX στο ευρώ των €73,80 - σαφής ένδειξη θεσμικής δραστηριότητας. Ωστόσο, ακόμη και μετά από το ξέσπασμα, χρειάστηκε περαιτέρω υπομονή για να εισέλθει η συναλλαγή δυναμικά στα κέρδη καθώς ακολούθησε μια επιπλέον σταθεροποίηση σε ελαφρώς υψηλότερο επίπεδο. Εδώ θα έπρεπε να αντισταθείτε στην παρόρμηση για την κατοχύρωση του μικρού κέρδους.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

θα υπήρχαν ευκαιρίες εάν τα πάντα γίνονταν «εκ του ασφαλούς». Να γνωρίζετε λοιπόν πάντα ότι παρ' όλες τις «βέλτιστες πρακτικές» υπάρχουν πολλά ακόμη που μπορεί και που θα συμβούν απροσδόκητα (το οποίο αποτελεί επίσης μέρος της φύσης της χρηματαγοράς).

Φυσικά, όσον αφορά στις πετυχημένες συναλλαγές, υπάρχουν περισσότερα από τις δώδεκα συμβουλές που περιγράφονται εδώ, αλλά έχουμε σκόπιμα επικεντρωθεί στα στοιχεία που αναφέρονται συχνότερα σε συνεντεύξεις και άρθρα και που θεωρούνται πλέον σημαντικά από τη δική μας πλευρά. Η ακολουθία των συμβουλών έχει επιλεγεί τυχαία και δεν έχει καμία σχέση με το πόσο σημαντικός είναι ο κάθε κανόνας. Εξάλλου, το όφελος της κάθε συμβουλής εξαρτάται τελικά από τις προηγούμενες εμπειρίες σας και από το προσωπικό σας ύφος εκτέλεσης συναλλαγών.

1) Να είστε υπομονετικοί με τις κερδοφόρες συναλλαγές και ανυπόμονοι με τις ζημιογόνες

Αυτός είναι ένας από τους κανόνες του Dennis Gartman (συντάκτης του αμερικανικού εντύπου επί των αγορών, Gartman Letter). Έχουμε επιλέξει αυτή τη συμβουλή επειδή δεν ακούγεται τόσο κοινότοπη όσο η «Αφήστε τα κέρδη σας να τρέχουν και περιορίστε τις απώλειές σας». Ουσιαστικά,

και οι δύο έχουν το ίδιο νόημα, αλλά χρησιμοποιώντας τα επίθετα «υπομονετικός» και «ανυπόμονος», θα σας δώσουμε μια συγκεκριμένη υπόδειξη για το πώς να είστε επιτυχείς: μη σκέφτεστε με βάση το «κέρδος» και την «απώλεια», καθώς είναι μεταβλητές που εξαρτώνται από την αγορά και όχι άμεσα από εσάς (εκτός κι αν τερματίσετε τη συναλλαγή).

Αλλά αυτό που μπορείτε ανά πάσα στιγμή να επηρεάσετε είναι ο τρόπος που σκέφτεστε. Αντί να λέτε «κερδίζω εκατό», θα λέτε «πρέπει να είμαι πιο υπομονετικός». Η διαφορά είναι ότι στην πρώτη περίπτωση (κέρδος €100), σχετικά σύντομα θα φοβηθείτε ότι θα χάσετε αυτά τα χρήματα και θα θέλετε να πραγματοποιήσετε πρόωρη έξοδο. Φυσικά, ποιος θέλει να χάσει ξανά 100 €; Αλλά όταν λέτε στον εαυτό σας ότι πρέπει να είστε πιο υπομονετικοί, την ίδια στιγμή θα αναρωτιέστε ποια πρέπει να είναι η σωστή συμπεριφορά. Όσον αφορά το μυαλό σας και την αντίληψή σας, υπάρχει τεράστια διαφορά καθώς η

σκέψη «πρέπει να είμαι πιο υπομονετικός» μετά βίας προκαλεί κάποιο φόβο εκ νέου απώλειας αυτού του κέρδους. Αντιθέτως, θα σας ηρεμήσει και θα σας βοηθήσει να αξιολογήσετε την κατάσταση πιο συνειδητά και, κυρίως, πιο αντικειμενικά.

Εάν μια συναλλαγή πετύχει πολύ μεγάλα κέρδη και το κάνει πολύ γρήγορα, θα πρέπει να είστε επιπλέον υπομονετικοί. Στο χρηματιστήριο, πάντα υπάρχουν ακραία γεγονότα, αποκαλούμενα «outliers», τα οποία είναι (πολύ) έξω από τη συνήθη καμπύλη κατανομής των αποδόσεων. Αν σας τύχει μια τέτοια συναλλαγή, προσπαθήστε να απολαύσετε αυτό το δώρο από την αγορά. Μερικές φορές, η μετακίνηση προχωράει πολύ παραπέρα από όσο θα περιμένατε, έτσι ώστε, κατά μέσο όρο, η υπομονή σας θα σας οδηγήσει στην επίτευξη υψηλότερων κερδών, ακόμη και αν ενδεχομένως χάσετε μέρος των κερδών σας, αν η κατεύθυνση της μετακίνησης στραφεί εναντίον σας.

Στην περίπτωση συναλλαγών με απώλειες, η εικόνα είναι σχεδόν η ίδια. Αντί να ελπίζετε ότι η τιμή θα στραφεί υπέρ σας, θα πρέπει να κάνετε το ακριβώς αντίθετο και να γίνετε πιο ανυπόμονοι με αυτή τη συναλλαγή. Φυσικά, δεν μπορείτε να κλείσετε την κάθε θέση αμέσως μόνο και μόνο επειδή η συναλλαγή χάνει ένα πολύ μικρό χρηματικό ποσό. Αντ' αυτού, θα πρέπει απλά να ρίξετε μια πιο προσεκτική ματιά και να εστιάσετε την προσοχή σας σε εκείνες τις συναλλαγές που δεν

» Βάλτε στην άκρη την κρυστάλλινη σφαίρα, καθώς δεν
θα σας προσφέρει τίποτα, και αρχίστε την προσπάθεια
λήψης των σωστών αποφάσεων κάθε μέρα, με βάση τις
«< αρχές σας για τις εκτελέσεις συναλλαγών

αποδίδουν καλά (ακόμα). Για παράδειγμα, στην περίπτωση μιας συναλλαγής αγοράς (πώλησης), αναπτύσσεται η θέση, τουλάχιστον, σχετικά καλύτερα (χειρότερα) από την αγορά ή τον κλάδο; Μια άλλη ιδέα θα ήταν ένα χρονικό στοπ. Εάν γνωρίζετε ότι οι συναλλαγές που εξακολουθούν να χάνουν χρήματα μετά από ένα ορισμένο χρονικό διάστημα, συνήθως τερματίζονται ούτως ή άλλως, τότε θα αναλάβετε δράση. Μπορεί ακόμη και να είναι αρκετό να κλείσετε τη μισή θέση.

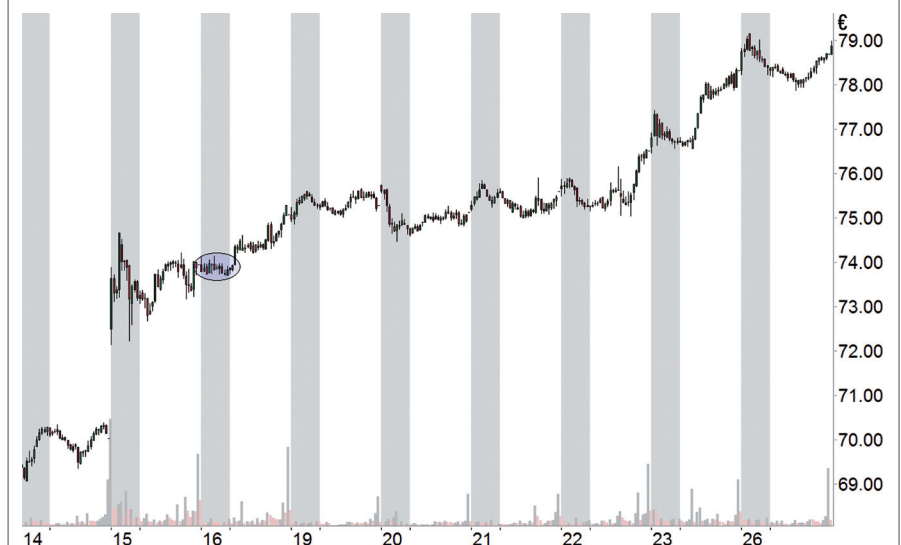
2) Η κερδοφορία είναι πιο σημαντική από το να έχετε δίκιο

Νωρίτερα αυτό το έτος εκδόθηκε η τρίτη έκδοση του κλασικού βιβλίου του Ned Davis «να έχεις δίκιο ή να βγάζεις χρήματα» (Being Right or Making Money). Το βιβλίο έγινε ευρέως γνωστό, ειδικά στις Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς η δεύτερη έκδοση βγήκε στο απώγειο της φούσκας της Νέας Οικονομίας στις αρχές του 2000 - οι εκτεταμένες αναλύσεις ύφεσης πέτυχαν διάνα σε εκείνη την περίπτωση. Αλλά το βιβλίο (που πρωτοεκδόθηκε το 1991) είναι ιδιαίτερα δημοφιλές για τον τίτλο του. Εξάλλου, ανεξάρτητα απ' το εάν η ανάλυση είναι σωστή ή λάθος, τελικά αυτό δεν έχει σημασία. Ενώ αυτό μπορεί να αποτελεί μεγάλο μυστήριο για τους νεοφώτιστους, οι επαγγελματίες γνωρίζουν αμέσως τι σημαίνει: Η χρηματαγορά δεν έχει να κάνει με το να έχετε δίκιο σχετικά με προβλέψεις για την απόδοση μελλοντικών τιμών, εκτός κι αν θέλετε να πουλήσετε κάτι ή να τονώσετε το εγώ σας.

Αυτό που έχει σημασία είναι να βγάζετε χρήματα. Και αυτό έχει μικρή

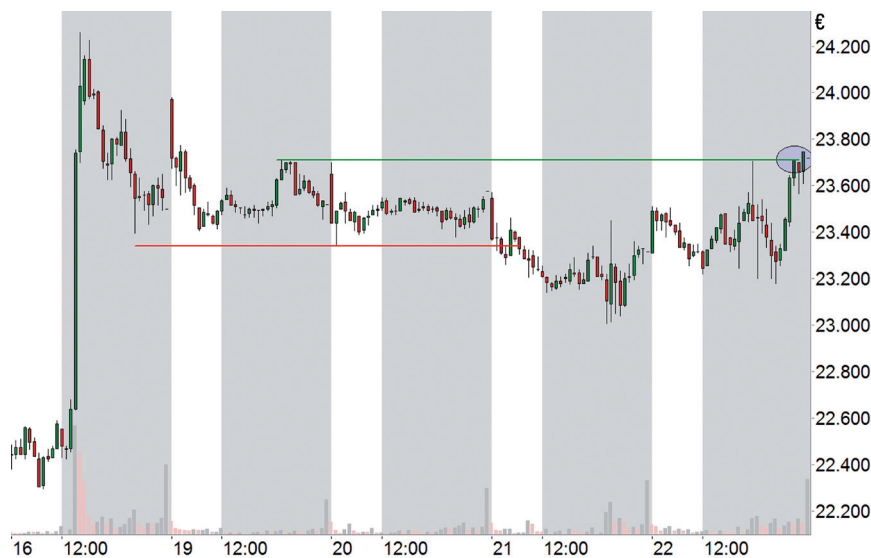
σχέση με τις ορθές προβλέψεις, ενώ εξαρτάται από την εφαρμογή των ορθών αρχών εκτέλεσης συναλλαγών (πάνω από όλα, μετράει η σαφής διαχείριση κινδύνου). Ο Ned Davis αναφέρει επίσης αντικειμενικούς δείκτες και την πειθαρχία και την ευελιξία ως βασικά στοιχεία. Εν ολίγοις, βάλτε στην άκρη την κρυστάλλινη σφαίρα, καθώς δεν θα σας προσφέρει τίποτα, και αρχίστε την προσπάθεια λήψης των σωστών αποφάσεων κάθε μέρα, με βάση τις αρχές σας για τις εκτελέσεις συναλλαγών. Σε αυτό το άρθρο θα περιγράψουμε μερικές συμβουλές που μπορείτε να χρησιμοποιήσετε ως αρχές. Η δική σας δουλειά είναι να επιλέξετε και να εφαρμόσετε μεθοδικά εκείνες που ταιριάζουν στο ύφος σας.

Δ2) Περαιτέρω ανάπτυξη της μετοχής Beiersdorf



Εδώ μπορείτε να δείτε την περαιτέρω ανάπτυξη της μετοχής του διαγράμματος 1. Αυτό που εκεί φαινόταν ακόμη αβέβαιο, εκ των υστέρων, γίνεται «προφανές». Η σταθεροποίηση που χρησιμοποιήσαμε για την είσοδο ήταν η αρχή μιας σημαντικής ακόλουθης μετακίνησης προς τα πάνω. Στην περίπτωση αυτή, ο συντάκτης ήταν επίσης πολύ ανυπόμονος και όρισε πολύ περιοριστικό στοπ, το οποίο ενεργοποιήθηκε στις 20 Ιανουαρίου, στα €75, όταν η μετοχή έδειξε προσωρινά σχετική αδυναμία σε σύγκριση με την αγορά.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

Δ3) Να γνωρίζετε την τιμή εξόδου πριν από την είσοδο

Εδώ βλέπουμε μια συναλλαγή πώλησης στο RWE. Μετά από την τεράστια ενδοημερήσια άνοδο στις 16 Ιανουαρίου, η μετοχή άρχισε να δείχνει σχετική αδυναμία έναντι του DAX (όπως έπραξε κατά τις προηγούμενες εβδομάδες). Στο ξέσπασμα κάτω από την κόκκινη γραμμή στήριξης, μια θέση πώλησης έμοιαζε ως καλή επιλογή (είσοδος: €23,32). Το κρίσιμο ερώτημα πριν από την είσοδο είναι πού βρίσκεται η έξοδος σε περίπτωση απώλειας. Σε αυτή την περίπτωση, είναι η κόκκινη γραμμή στα €23,72. Τώρα το μέγεθος θέσης μπορεί να υπολογιστεί και η συναλλαγή μπορεί να πραγματοποιηθεί: διαιρέστε απλά το ρίσκο ανά συναλλαγή με το περιθώριο που δίνετε στη μετοχή. Για ένα ρίσκο ανά συναλλαγή της τάξης των €200, θα είχαμε $200 / 0,40 = 500$ (θέσεις). Η συναλλαγή κατέληξε σε απώλεια (δείτε το σημάδι), και η μετοχή ανέβηκε πάνω από τα €24 κατά τις επόμενες ημέρες. Αλλά χωρίς το σταθερό στοπ θα ήταν κατανοητό πως θα είχατε δώσει στη μετοχή «λίγο μεγαλύτερο περιθώριο» στη σημειωμένη περιοχή.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

3) Να γνωρίζετε την τιμή εξόδου πριν από την είσοδό σας

Αυτός είναι ένας από τους βασικούς κανόνες της εκτέλεσης συναλλαγών, ειδικά όταν εργάζεστε με προϊόντα που υπόκεινται σε μόχλευση. Ας υποθέσουμε ότι οι αναλύσεις σας υποδεικνύουν ένα σήμα αγοράς στην περίπτωση μιας μετοχής που συναλλάσσεται μόλις στα €100. Συναλλάσσετε ένα λογαριασμό €10.000 και στο πλάνο σας έχετε καθορίσει ότι θα ρισκάρετε 2% ανά συναλλαγή, ως μέγιστο. Το πλεονέκτημα αυτής της λογικής είναι ότι θα πρέπει να γνωρίζετε την τιμή εξόδου σας προτού μπορέσετε να καθορίσετε τον κατάλληλο αριθμό μετοχών. Με απλά λόγια, αυτό σημαίνει: καμία συναλλαγή χωρίς προκαθορισμένη τιμή εξόδου. Εάν αγοράστε στα τυφλά 100 μετοχές και δεν καθορίσετε μια τιμή εξόδου στην περίπτωση που πέσουν οι τιμές, πώς θα μπορείτε αργότερα να αποφασίσετε αντικειμενικά, σε περίπτωση απώλειας, πότε να ολοκληρώσετε τη συναλλαγή; Λόγω των συναισθηματικών δεσμών σας με τη θέση, θα είναι δύσκολο να το κάνετε αυτό και θα πέσετε στην παγίδα που θέλει να συνεχίσετε να δίνετε συνεχώς στη συναλλαγή λίγα ακόμα «περιθώρια».

Ένας έμπειρος επαγγελματίας επενδυτής μπορεί να είναι σε θέση να εκτελεί συναλλαγές χωρίς καθορισμένο στοπ, καθώς γνωρίζει ενστικτωδώς ποια είναι η σωστή απόφαση, αλλά ως αρχάριοι δεν πρέπει ποτέ να βασίζεστε σε αυτό. Εξάλλου, δεν θα είστε πάντα μπροστά στον υπολογιστή σας και τότε είναι που χρειάζεστε το στοπ περισσότερο. Αποφασίστε πού θα πραγματοποιήσετε έξοδο, για παράδειγμα, στα 98 €. Στη συνέχεια μπορείτε να αγοράσετε 100 μετοχές (€10.000 x 2% / περιθώριο 2 ευρώ ανά μετοχή) και θα τερματιστεί η συναλλαγή σε περίπτωση απώλειας στα €200 εντός του κόκκινου. Καλύτερα να εισαγάγετε το στοπ στην πλατφόρμα συναλλαγών ως σταθερή εντολή. Στις περισσότερες περιπτώσεις, τα «νοητικά στοπ» που σχεδιάζετε μόνο ως σημείο εξόδου δεν είναι καλή ιδέα.

4) Να εμμένετε στο στήσιμό σας και σε περιόδους συνεχών απωλειών

Αυτή είναι μια συμβουλή που απαιτεί πολλά από εσάς, αλλά ασκείται συχνά από επαγγελματίες. Αργά ή

γρήγορα θα υπάρξουν φάσεις σε κάθε στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών όπου θα υπάρχουν απώλειες. Αυτό δεν σημαίνει ότι βασικά η στρατηγική δεν λειτουργεί πια ή ότι πρέπει να κάνετε προσαρμογές. Αντιθέτως, η πρόωρη προσαρμογή της προσέγγισης είναι συνήθως το καίριο λάθος, καθώς μια περίοδος αρνητικών επιδόσεων ακολουθείται συχνά από τις καλύτερες συναλλαγές και μερικές φορές μπορείτε να επιτύχετε νέα υψηλά στην καμπύλη μετοχών σε χρόνο μηδέν.

Για πολλούς επενδυτές στις συνεντεύξεις μας, η εφαρμογή των στρατηγικών τους εν μέσω περιόδων αρνητικών επιδόσεων χωρίς να αλλάξουν τίποτα υπήρξε μια διαφωτιστική στιγμή «εύρηκα», καθώς αργότερα σημειώθηκαν νέα υψηλά στην καμπύλη μετοχών. Αυτό έδειξε στους επενδυτές ότι βασικά οι περίοδοι αρνητικών επιδόσεων δεν μπορούν να αποφευχθούν, ανεξάρτητα από το ποια στρατηγική εφαρμόζεται, και ότι το καλύτερο είναι να εμμένετε στην προσέγγισή σας. Ανάλογα με το πόσο μεγάλο είναι το μέγεθος απωλειών, η προσαρμογή του μεγέθους θέσης μπορεί να έχει νόημα, η οποία με τη σειρά

της αποτελεί ένα πολύπλοκο ζήτημα. Ωστόσο, η διάσπαση του ψυχολογικού φράγματος και η εμμονή αποτελούν κλειδί για την επιτυχία. Οι επενδυτές που έχουν ξεπεράσει το πρώτο σημαντικό μέγεθος απωλειών τους αλώβητοι, όπως περιγράφεται παραπάνω, έχουν αποκτήσει ένα υψηλό επίπεδο εμπιστοσύνης στον εαυτό τους και τη στρατηγική τους. Αυτές οι δεξιότητες είναι το σήμα κατατεθέν των επαγγελματιών και αυτό είναι που τους διαφοροποιεί από τους νεοφώτιστους που συνεχώς αλλάζουν τακτική και προσαρμόζουν τα πάντα χωρίς να αναπτύσσουν μια σταθερή προσέγγιση εκτέλεσης συναλλαγών στην οποία πιστεύουν πραγματικά.

Αυτό να το θυμάστε όταν εισέλθετε στην επόμενη περίοδο αρνητικών επιδόσεων: σφίξτε τα δόντια και προχωρήστε. Δείτε τις απώλειες ως ένα είδος τεστ για να δείτε αν είστε νοητικά ισχυροί για να πετύχετε ως επενδυτές. Και να αναμένετε ότι θα μάθετε πολλά σε αυτήν την περίοδο – όχι μόνο για τις εκτελέσεις συναλλαγών, αλλά πάνω από όλα, για τον εαυτό σας.

5) Κάντε χρήση των «Γυμνών διαγραμμάτων»

Δίνοντας αυτή τη συμβουλή, πιθανώς να διατρέξουμε τον κίνδυνο να επικριθούμε από τεχνικούς αναλυτές. Και όμως, πολλοί επαγγελματίες μας έχουν πει ότι μπορούν απόλυτα – ή σχεδόν απόλυτα – να ενεργήσουν χωρίς δείκτες. Αυτά που αναφέρθηκαν επανειλημμένα σε συνεντεύξεις και είχαν νόημα είναι:

- οριζόντιες στηρίξεις ή αντιστάσεις,
- κινητοί μέσοι όροι 50 και 200 ημερών
- σχετική ισχύς (μετακινήσεις ορμής).

Εκτός αυτών, πολλοί επενδυτές είπαν σε συνεντεύξεις ότι πρόσθετοι δείκτες πρέπει να χρησιμοποιούνται το πολύ σε ενισχυτικό ρόλο, όπως είναι ο όγκος των συναλλαγών. Άρα μη γεμίζετε τα διαγράμματά σας με δείκτες, καθώς θα αποσπαστεί η προσοχή σας από αυτό που είναι πραγματικά σημαντικό – η ίδια η μετακίνηση της τιμής. Ουσιαστικά, οι δείκτες προέρχονται από τιμές και επομένως πρέπει πάντα να είναι υποδυσέστεροι από την πραγματική τιμή δράσης. Και αλλού, η τιμή είναι τελικά ακριβώς αυτό που ψάχνουν οι επενδυτές: όλα τα διαθέσιμα δεδομένα

συμπίεσμένα σε έναν αριθμό. Άρα τι καλύτερο από το να κάνουμε την τιμή και την δυναμική της μετακίνησής της το κέντρο της ανάλυσής μας;

6) Ξεχάστε το «φθηνό» και «ακριβό»

Οι εκτελέσεις συναλλαγών δεν είναι επενδύσεις. Και ακόμη και στις επενδύσεις, οι όροι «φθηνό» και «ακριβό» είναι επικίνδυνοι. Στις εκτελέσεις συναλλαγών, δεν έχει σημασία πού βρισκόταν μια μετοχή πριν από μερικές εβδομάδες ή μήνες, και αν σήμερα φαίνεται να είναι φθηνή ή ακριβή σε σχέση με αυτό, ή εάν φαινομενικά είναι υποτιμημένη ή υπερτιμημένη. Στην βραχυπρόθεσμη περιοχή ειδικότερα, όλα έχουν να κάνουν με την τιμή που συναλλάσσετε, όχι με την αξία. Αυτό που έχει σημασία εδώ είναι η τρέχουσα τιμή και η δυναμική της μετακίνησης. Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίον οι συναλλαγές παρακολούθησης τάσης είναι τόσο αποτελεσματικές και γιατί οι αντικυκλικόι επενδυτές «την πατάνε» κατ' εξακολούθηση.

«Η μετοχή έχει ανέβει πάρα πολύ, πρέπει να πέσει, ή τουλάχιστον να διορθώσει» - αυτή είναι μια κοινή αντίληψη μεταξύ των νεοφώτιστων. Σίγουρα, μερικές φορές αυτό είναι απόλυτα αποτελεσματικό και μοιάζει πραγματικά καλό όταν έχετε πουλήσει το υψηλό. Ωστόσο, πολύ συχνότερα, το επόμενο κύμα θα σας συνεπάρει. Το ίδιο ισχύει και για τους λεγόμενους

Δ4) Ξεχάστε το φθηνό και το ακριβό



Η μετοχή Netflix αποτελεί ένα ωραίο παράδειγμα για όλα όσα μπορούν να συμβούν στο χρηματιστήριο. Μετά από ένα κενό ανοίγματος \$65 (περίπου 18,5%), η τιμή συνέχισε να ανεβαίνει μετά από μια σύντομη σταθεροποίηση. Η σημαντικά υψηλότερη τιμή δεν έπαιξε κανένα ρόλο καθώς οι αριθμοί που παρουσιάστηκαν συνέτριψαν το προηγούμενο σημείο αναφοράς. Το παράδειγμα δείχνει επίσης ότι μπορείτε να δείτε καθαρά τι συμβαίνει χωρίς δείκτες – εδώ το γυμνό διάγραμμα δείχνει ήδη όλη την αλήθεια, δηλαδή μια τεράστια ανοδική δυναμική.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

Bottom Fishers, δηλαδή, τους επενδυτές που προσπαθούν να συλλέξουν εκείνες τις μετοχές που βρίσκονται στα χαμηλά τους και έχουν υποστεί κατακόρυφη πτώση. Καθώς οι καθοδικές μετακινήσεις είναι συνήθως ταχύτερες και ισχυρότερες, μερικές φορές, ο αντικυκλικός επενδυτής θα πληγεί πολύ ισχυρά σε αυτές τις περιπτώσεις.

Αν δεν καταφέρετε να εμμένετε σε μια στρατηγική παρακολούθησης τάσης έως και ακραία επίπεδα αποτίμησης, τότε βεβαιωθείτε ότι ακολουθείτε αυτόν τον κανόνα: μην εκτελείτε συναλλαγές ενάντια στην τάση - ιδιαίτερα όταν είναι εξαιρετικά ισχυρή.

7) Να θυμάστε ότι η αγορά

θα είναι ανοικτή και την επόμενη μέρα

Πολλοί επενδυτές γνωρίζουν αυτό το συναίσθημα: Η ανάλυση έχει δείξει ότι έπρεπε να ανοιχτεί μια θέση αγοράς ή πώλησης, αλλά χάσατε την είσοδο. Τώρα η συναλλαγή έχει για τα καλά εισέλθει στα κέρδη αλλά εσείς είστε εκείνοι που απουσιάζουν... Προσπαθήστε να αντισταθείτε στην παρόρμηση να κυνηγήσετε τη συναλλαγή με κάθε κόστος. Φυσικά, μια μεταγενέστερη είσοδος μπορεί να είναι εξίσου αποτελεσματική – για παράδειγμα, σε μια υποχώρηση. Αλλά τα πάντα πρέπει να συμφωνούν με το πλάνο εκτέλεσης συναλλαγών που προετοιμάσατε και δεν πρέπει να ενεργείτε χωρίς προσεκτική εξέταση και δεν πρέπει απλά να καθοδηγηθείτε από την επιθυμία «να είστε μέρος της δράσης».

Εάν έχετε χάσει μια συναλλαγή, βεβαιωθείτε ότι έχετε συνειδητοποιήσει πως η αγορά θα είναι ανοικτή και την επόμενη ημέρα (ή την επόμενη εβδομάδα). Αναλύστε γιατί χάσατε τη συναλλαγή και πώς μπορείτε να τα πάτε καλύτερα την επόμενη φορά. Με αυτόν τον τρόπο, θα ωφεληθείτε στο μέγιστο από την κατάσταση αντί να ταραχτείτε. Επιπλέον, η ανάλυση θα σας βοηθήσει να ξεπεράσετε γρηγορότερα την πίκρα λόγω του ότι «δεν είστε μέρος της δράσης» και να προχωρήσετε. Να γνωρίζετε ότι ακόμη και από τους καλύτερους επενδυτές διαφεύγουν κάθε τόσο στησίματα επειδή δεν ήταν παρόντες στην αίθουσα συναλλαγών, δεν πρόσεχαν ή επειδή η εντολή περιορίστηκε δυσμενώς. Αυτό θα αναστάτωνε έναν επαγγελματία για μέρες; Πιθανόν όχι. Θα ανέλυε τις αιτίες, θα μάθαινε το μάθημά του και θα συνέχιζε να εκτελεί συναλλαγές. Εξάλλου, ξέρει ακριβώς για ποιο λόγο έχει ένα πλεονέκτημα - και ξέρει ότι αυτό το στήσιμο θα εμφανιστεί ξανά και ξανά, άρα δε θα ανησυχεί για τη μια συναλλαγή που έχασε.

Το πιο σημαντικό απ' όλα είναι να εμμένετε στη διαχείριση του κινδύνου σας. Αυτό είναι χίλιες φορές σημαντικότερο από το να είστε μέσα σε όλα τα στήσιματα. Εξάλλου, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε τις ευκαιρίες που έρχονται στο δρόμο σας την επόμενη ημέρα συναλλαγών, μόνο εάν βρίσκεστε ακόμα μέσα

στο παιχνίδι. Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίον μια χαμένη συναλλαγή δεν είναι τίποτα σε σύγκριση με μια συναισθηματικά αποτυχημένη συναλλαγή που μπορεί να σας καταστρέψει. Να είστε υπομονετικοί και να περιμένετε την επόμενη ευκαιρία. Η αγορά θα σας την προσφέρει.

8) Ποτέ μην αυξάνετε μια συναλλαγή με απώλειες

Δεν ξέρουμε πόσες χιλιάδες φορές έχουμε ήδη παραθέσει αυτό το γνωμικό της αγοράς. Για έναν καλό λόγο: σχεδόν σε κάθε νεοφώτιστο επενδυτή, αργά ή γρήγορα, έρχεται η ιδέα να κάνει τις συναλλαγές με απώλειες φθηνότερες, διευρύνοντας απλά τη θέση του όταν χάνει. Αυτό μειώνει τη μέση τιμή εισόδου και η μετοχή δεν πρέπει πλέον να μετακινηθεί τόσο πολύ προς τα πίσω ώστε να βρεθείτε ξανά στο νεκρό σημείο. Το πρόβλημα, όμως, είναι ότι αυτό προκαλεί τεράστια αύξηση του ρίσκου! Κι αν η θέση σας έχει τώρα διπλασιαστεί και συνεχίζει να κινείται προς τη λάθος κατεύθυνση;

Αν ενδιαφέρεστε για το λογαριασμό σας, να ακολουθείτε τον εξής κανόνα: ποτέ μην κάνετε μια συναλλαγή με απώλειες φθηνότερη εκτός κι αν μια σταδιακή είσοδος αποτελεί εξ αρχής μέρος του πλάνου σας (!) και λαμβάνει υπόψη της το μέγιστο ρίσκο.

9) Το μπρος-πίσω αδειάζει τις τσέπες

Βασικά, αυτή η συμβουλή είναι αυτονόητη, καθώς τα λέει ήδη όλα: μην συναλλάσσετε θέσεις πέρα δώθε όλη την ώρα, καθώς αυτό θα κάνει τις προμήθειες να αυξηθούν δραματικά μέσα σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα. Μπορεί ακόμα και να καταλήξετε με κάποιο κέρδος πριν από τις αμοιβές στον μπρόκερ, αλλά να σημειώσετε απώλειες μετά.

Φυσικά, οι όροι του μπρόκερ σας θα καθορίσουν σε σημαντικό βαθμό εάν η συχνότητα εκτέλεσης συναλλαγών σας ωφελεί κυρίως «τον μπρόκερ». Ανάλογα με το πόσο συχνά και με τι όγκο συναλλάσσετε, θα πρέπει να κάνετε κάποια πολύ προσεκτική σύγκριση αγοράς για να διαπιστώσετε ποιός μπρόκερ σας προσφέρει την καλύτερη ευκαιρία. Την ίδια στιγμή, όμως, θα πρέπει να δίνετε προσοχή και στην ποιότητα της εκτέλεσης, την επιλογή των διαθέσιμων εργαλείων εκτέλεσης συναλλαγών και θέματα ρύθμισης, καθώς οι χαμηλές αμοιβές δεν είναι το μοναδικό σημαντικό κριτήριο. Μερικές φορές είναι επίσης λογικό να διατηρείτε δύο ή τρεις διαφορετικούς λογαριασμούς, εφόσον συναλλάσσετε σε διαφορετικές αγορές.

Με διαφορές στις αμοιβές, πολλοί επενδυτές μας έχουν επιβεβαιώσει σε συνεντεύξεις ότι βασικά είναι πιο κερδοφόρο να διατηρούν θέσεις περισσότερο, δηλαδή, να αλλάζουν, για παράδειγμα, από συναλλαγές ημέρας σε συναλλαγές swing. Άρα, οι αλλαγές μπρος-πίσω μπορούν επίσης να σας



Το πνευματικό κεφάλαιό μας,
ακριβώς όπως το κεφάλαιο σε
χρήματα, δεν είναι απεριόριστο.



αδειάσουν τις τσέπες καθώς, βραχυπρόθεσμα, τα σησίματα δεν είναι καλά, και απλά περιφέρεστε μέσα στο θόρυβο της αγοράς. Αν καταφέρετε να είστε περισσότερο υπομονετικοί με τις συναλλαγές που έχουν κέρδη (δείτε τη συμβουλή 1), θα πιάσετε «με ένα σμπάρο δυο τρυγώνια»: θα απολαύσετε υψηλότερα κέρδη και χαμηλότερες αμοιβές.

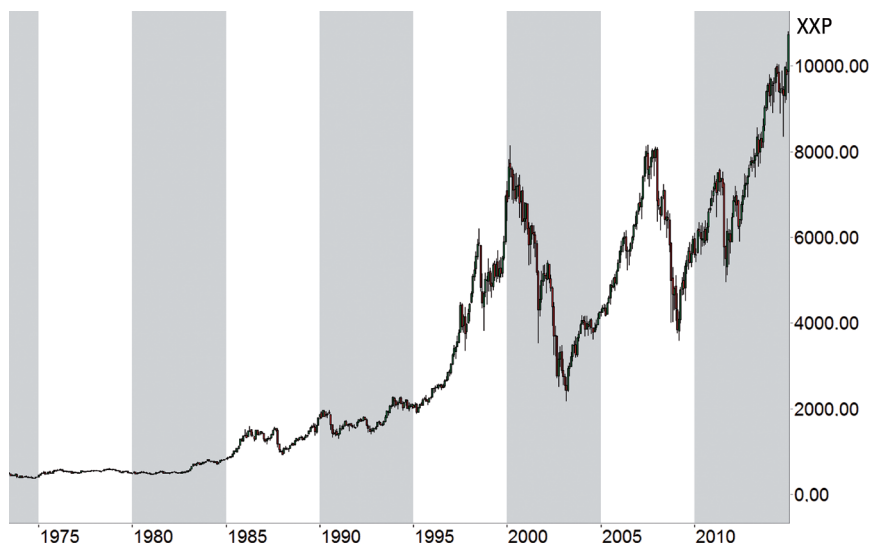
10) Να διατηρείτε ένα σημειωματάριο συναλλαγών

Οι επαγγελματίες επενδυτές σημειώνουν ακριβώς ότι κάνουν. Με τα χρόνια, συγκεντρώνεται πλήθος εμπειριών, από τις οποίες μπορούν να εξαχθούν συμπεράσματα για τις συναλλαγές κάποιου και με βάση τις οποίες μπορούν να γίνουν ενδεχόμενες βελτιώσεις. Αλλά αυτό θα έχει αποτέλεσμα μόνο αν κρατάτε σημειώσεις σε τακτική βάση, κατά προτίμηση, καθημερινή. Αλλιώς, οι επιμέρους πληροφορίες, εμπειρίες και υποκειμενικές εντυπώσεις θα χαθούν με τον καιρό – ή χειρότερα – θα αποθηκευτούν στη μνήμη σε διαστρεβλωμένη μορφή.

Ανεξάρτητα από τις δυσκολίες που συναντάτε στις συναλλαγές σας, μπορείτε πάντα να ακολουθήσετε την πορεία της μάθησης και της βελτίωσης. Θα απολέσετε αυτό το μονοπάτι άσκοπα αν δεν κρατάτε ένα σημειωματάριο. Δεν χρειάζεται τόσο μεγάλη προσπάθεια όσο νομίζουν οι περισσότεροι, εφόσον οι σημειώσεις γίνονται σταθερά μετά από κάθε συναλλαγή ή στο τέλος της ημέρας συναλλαγών. Με την πάροδο του χρόνου, όλα αυτά θα σας γίνουν δεύτερη φύση και οι καταχωρήσεις θα γίνονται από «μόνες τους».

Φανταστείτε το όφελος που θα έχετε σε λίγους μήνες με το να έχετε πρόσβαση σε όλα αυτά τα δεδομένα. Θυμηθείτε ότι θα μπορείτε να μελετήσετε τις καλύτερες και τις χειρότερες συναλλαγές σας για να διαπιστώσετε αν υπάρχει ένας κοινός παρονομαστής και πόσο μεγάλη πρόοδος θα σας επιτρέψει αυτό να κάνετε στις δικές σας συναλλαγές. Η μικρή καθημερινή προσπάθεια θα αξίζει τον κόπο με το παραπάνω. Σε λίγα χρόνια, θα μπορείτε ακόμη και να γελάτε με τα λάθη που είχατε κάνει «τότε».

Δ5) Η αγορά θα είναι ανοικτή και την επόμενη μέρα



Αυτό το διάγραμμα δείχνει το μηνιαίο διάγραμμα του δείκτη επιδόσεων DAX από το 1973 και εδώ έχει μόνο ένα σκοπό: να σας δείξει ότι η αγορά σίγουρα θα είναι ανοικτή και αύριο, και την επόμενη εβδομάδα, τον επόμενο μήνα, το επόμενο έτος, και κατά την επόμενη δεκαετία. Εξετάστε αυτό το διάγραμμα την επόμενη φορά που θα έχετε χάσει μια συναλλαγή και δε θα ενοχληθείτε για πολύ. Επιπλέον, ελέγξτε προσεκτικά ποιές τεράστιες ανοδικές ή καθοδικές μετακινήσεις είναι πιθανές, μερικές από τις οποίες ήταν πολύ πιο έντονες σε μεμονωμένες μετοχές. Τότε θα καταλάβετε πόσο μεγάλη σημασία έχει η διαχείριση κινδύνου, που έχει ως στόχο να σας προστατεύει από πολύ μεγάλες απώλειες. Εξάλλου, ένα είναι σίγουρο: έτσι κι αλλιώς, η αγορά θα ανοίξει ξανά και ξανά. Το μόνο ερώτημα είναι αν θα αποτελέσετε μέρος της δράσης - αυτή είναι η ύψιστη προτεραιότητα για εσάς.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

11) Να φροντίζετε το πνευματικό κεφάλαιό σας

Στη βιβλιογραφία που σχετίζεται με τις συναλλαγές, αυτό το σημείο είναι τρομερά παραμελημένο, αλλά είναι βασικό. Μερικοί λένε ότι οι εκτελέσεις συναλλαγών είναι σε μεγάλο βαθμό θέμα ψυχολογίας - και έχουν δίκιο. Απαιτείται πνευματικό κεφάλαιο για να είστε σε θέση να πάρετε τις σωστές αποφάσεις που ταιριάζουν με το πλάνο σας. Αυτό δεν σημαίνει απαραίτητα ότι θα πρέπει να σκέφτεστε σε βάθος και για πολλή ώρα, αλλά μάλλον ότι έχετε εμπιστοσύνη στον εαυτό σας και στις αποφάσεις σας και ότι μπορείτε να εκτελέσετε τις απαραίτητες συναλλαγές.

Ωστόσο, το πνευματικό κεφάλαιό μας, ακριβώς όπως το κεφάλαιο σε χρήματα, δεν είναι απεριόριστο. Αν είμαστε ξεκούραστοι, έχουμε τραφεί υγιεινά, τα έχουμε πάει καλά στο χρηματιστήριο πρόσφατα και δεν έχουμε ιδιαίτερα προβλήματα στην ιδιωτική μας ζωή, τότε το πνευματικό κεφάλαιό μας θα είναι υψηλό. Τότε θα είναι εύκολο για μας να λάβουμε τις σωστές αποφάσεις. Αλλά αν είμαστε κουρασμένοι και στρεσαρισμένοι, αν τις τελευταίες μέρες δεν έχουμε φάει τίποτα άλλο πέρα από πρόχειρο φαγητό, αν έχουμε υποστεί μια σειρά συναλλαγών με απώλειες και, συν τοις άλλοις, έχουμε προσωπικές ανησυχίες, το πνευματικό κεφάλαιό μας θα είναι χαμηλό. Σε αυτή την κατάσταση, θα είναι πολύ δύσκολο να λάβουμε τις σωστές αποφάσεις. Συνήθως, σε αυτή την περίπτωση είναι καλύτερα να μην κάνουμε τίποτα (ή μόνο τα απολύτως απαραίτητα, εάν οι θέσεις είναι ανοικτές) και, πρώτα απ' όλα, να φροντίσουμε να συνέλθουμε.

Ως επενδυτές, πρέπει να φροντίζετε τόσο το μυαλό, όσο και το σώμα σας. Μόνο όταν και τα δύο είναι σε καλή κατάσταση θα υπάρχουν οι ιδανικές συνθήκες για να ανταπεξέλθετε στις αβέβαιες και επικίνδυνες αγορές. Οι επιτυχείς συναλλαγές είναι εφικτές μόνο όταν προστατεύουμε τόσο το πνευματικό κεφάλαιό μας όσο και το κεφάλαιο σε χρήματα και αντιδρούμε νωρίς, όταν ένα εκ των δυο περιορίζεται. Τοποθετήστε ένα «stop-loss» και κάντε ένα διάλειμμα όταν παρατηρήσετε ότι οι συναλλαγές σας σας ξεπερνούν, ότι τις εκτελείτε με βάση το συναίσθημα ή ότι υποφέρετε από καθαρά σωματικά συμπτώματα όπως εφίδρωση, τρέμουλο ή αϋπνία. Αυτά είναι σημάδια ότι έχει εξαντληθεί το πνευματικό κεφάλαιό σας και οι συναλλαγές έχουν γίνει βάρος - και αυτό σίγουρα δεν ήταν ότι φιλοδοξούσατε να κάνετε όταν ξεκινούσατε τις εκτελέσεις συναλλαγών. Άρα, μειώστε τους ρυθμούς, κάντε ένα βήμα πίσω και επαναφορτίστε τις μπαταρίες σας. Στο τέλος, αυτό θα έχει θετικό αντίκτυπο και στο κεφάλαιο σας σε χρήματα.

12) Να εκτελείτε συναλλαγές με απλό τρόπο

Αυτός είναι ένας παλιός (αρχαίος) κανόνας εκτέλεσης συναλλαγών που εμπεριέχει πολλή αλήθεια. «Κάντο απλά, βλάκα» ή «KISS» (Keep It Simple, Stupid). Ο λόγος για τον

οποίον αυτός ο κανόνας είναι τόσο γνωστός και σημαντικός είναι ο εξής: οι επενδυτές έχουν την τάση να προβληματίζονται για τις θέσεις τους πολύ έντονα και λεπτομερώς. Ο λόγος είναι η πάντα επικρατούσα αβεβαιότητα στη χρηματαγορά, η οποία δεν μπορεί ποτέ να αφαιρεθεί με καμία ανάλυση. Η αβεβαιότητα συνοδεύει τη δράση τιμών, και αυτό δεν μπορεί να αλλάξει ούτε με χίλιες ειδήσεις, σύνολα δεδομένων και δείκτες. Ως επενδυτές πρέπει να το δεχθείτε αυτό.

Φυσικά, προτού πραγματοποιήσετε είσοδο σε συναλλαγή θα πρέπει να διεξάγετε μια προσεκτική ανάλυση, και ορισμένες επαγγελματικές στρατηγικές πρέπει να είναι εξαιρετικά πολύπλοκες για να αποδώσουν. Ωστόσο, αυτό σπάνια ισχύει για τον μέσο επενδυτή. Ο κανόνας συμβουλεύει τους επενδυτές να διατηρούν τα πράγματα απλά. Συνήθως, η υπερβολική πολυπλοκότητα δεν ωφελεί αλλά δημιουργεί περισσότερη σύγχυση και ακόμη μεγαλύτερη αβεβαιότητα σχετικά με το ποια είναι η σωστή απόφαση, λόγω των αντιφατικών πληροφοριών.

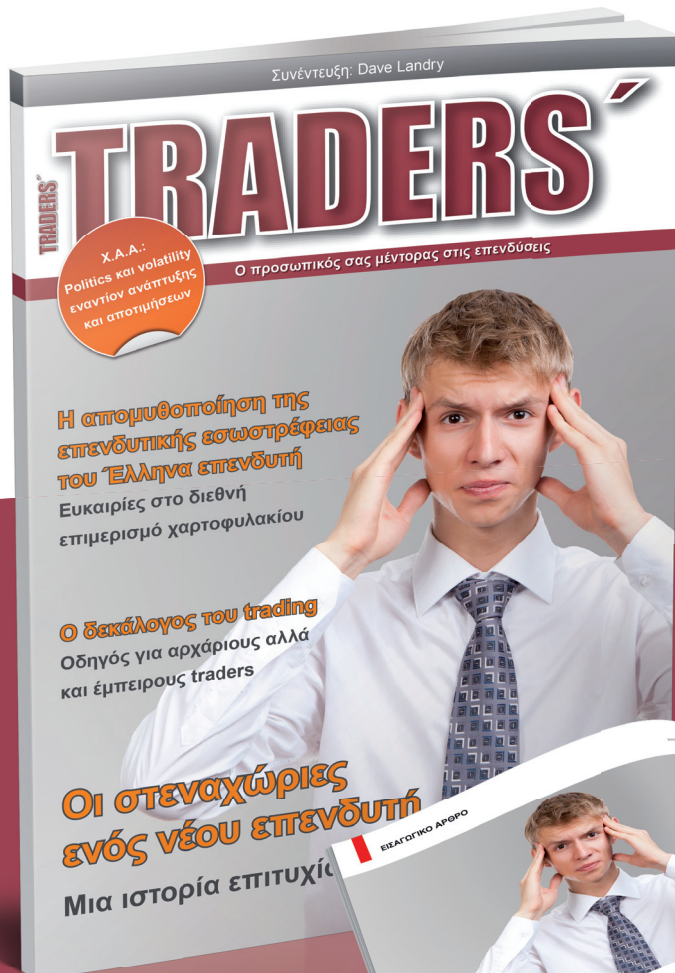
Η ίδια η τιμή έχει στόχο να μειώνει την πολυπλοκότητα παρέχοντας έναν μόνο αριθμό, και σίγουρα αυτό είναι πολύ σημαντικό. Άρα γιατί να συμπληρώνουμε αυτές τις πληροφορίες με αμέτρητες άλλες; Καθορίστε το πιο σημαντικό σήησή σας, τοποθετήστε τα κριτήρια διαχείρισης και συναλλαχθείτε αναλόγως. Σημειώστε τρεις λόγους για κάθε συναλλαγή και θυμηθείτε τους όταν αρχίζετε να έχετε αμφιβολίες, αντί να αναλύετε εκ νέου την κατάσταση μετά από κάθε tick. Και δώστε στην αγορά χρόνο να αναπτυχθεί εφόσον έχετε ορίσει τα σταθερά στοπ, τα στοχευόμενα κέρδη και την αντιστάθμιση κινδύνου. Ούτως ή άλλως, δεν μπορείτε να ελέγξετε την αγορά. Σίγουρα δεν είναι τυχαίο το γεγονός ότι έχουμε αναφορές από πολλούς επενδυτές που λένε ότι όχι μόνο έχουν πετύχει καλύτερα αποτελέσματα με απλές μεθόδους, αλλά έχουν αισθανθεί και καλύτερα. Δοκιμάστε το!

Συμπέρασμα

Αυτές οι δώδεκα συμβουλές εκτέλεσης συναλλαγών είναι ένας θησαυρός για τις συναλλαγές σας. Εξάλλου, αυτά δεν τα αναφέρουμε γιατί απλά τα σκεφτήκαμε, είναι το απόσταγμα αμέτρητων συνεντεύξεων, άρθρων και προσωπικών εμπειριών. Όπως εξηγήσαμε στην εισαγωγή, ο στόχος δεν είναι να υλοποιήσετε κάθε σημείο άμεσα. Το αντίθετο: εξετάστε προσεκτικά τη δική σας προσέγγιση και στη συνέχεια σκεφτείτε ποιές από τις παραπάνω συμβουλές ταιριάζουν με το επενδυτικό ύφος σας και, κυρίως, με την προσωπικότητά σας. Εξάλλου, ένα είναι σίγουρο: Η καλύτερη συμβουλή θα σας φανεί χρήσιμη μόνο αν πιστέψετε σε αυτήν και μπορείτε στη συνέχεια να την εφαρμόσετε στην πράξη με συνέπεια». «

TRADERS

Επενδύστε στη γνώση των χρηματαγορών με τον προσωπικό σας επενδυτικό σύμβουλο



Μια ιστορία επιτυχίας
ΕΛΟΖ ΛΕΩΝ ΕΠΕΛΟΥ
ΟΙ ΣΤΕΝΑΧΩΡΙΕΣ

Εγγραφείτε εντελώς ΔΩΡΕΑΝ στο www.traders-mag.gr



Εναλλαγή κλάδων (Sector Rotation)

Εντοπισμός καίριων σημείων

Η εναλλαγή κλάδων βασίζεται στην ιδέα ότι διαφορετικοί τομείς των αγορών μετοχών συμπεριφέρονται διαφορετικά κατά τις διάφορες φάσεις ενός οικονομικού κύκλου. Για την ανάλυση της αγοράς έχουν διεξαχθεί εκτενείς τεχνικές και θεμελιώδεις έρευνες καθώς το ερώτημα σήμερα είναι κυρίως πού να επενδύσει κάποιος κι όχι αν πρέπει να βρίσκεται εντός των αγορών. Για παράδειγμα, όταν η οικονομία παρουσιάζει ανάκαμψη, οι κυκλικές εταιρείες μπορεί να αρχίσουν να έχουν υψηλότερες επιδόσεις από αυτές των καταναλωτικών αγαθών, αντανακλώντας τις βελτιωμένες προσδοκίες των καταναλωτών και την αισιοδοξία σχετικά με την κατεύθυνση του κύκλου της οικονομικής δραστηριότητας.

» Ιστορικό

Ενώ υπάρχουν πολλές προσεγγίσεις στην παρακολούθηση των επιδόσεων που υπερέχουν και υπολείπονται σε έναν τομέα, αυτό το κείμενο θα εστιάσει στην εναλλαγή τομέα/κλάδου, χρησιμοποιώντας μια ιδιαίτερη μεθοδολογία σχετικής ισχύος. Οι προκλήσεις που συνδέονται με την παραδοσιακή ανάλυση της σχετικής ισχύος καθίστανται έκδηλες όταν εμπλέκονται

πολλά μεταβαλλόμενα μέρη, το οποίο ισχύει στην εναλλαγή κλάδου. Αυτή η μελέτη θα αναλύσει και θα παρουσιάσει αυτές τις προκλήσεις, παρέχοντας παράλληλα μια προεπισκόπηση των μελλοντικών προϊόντων της TradeStation Labs.

Οι διαφορετικοί τομείς της αγοράς έχουν καλύτερες επιδόσεις σε διαφορετικά στάδια του κύκλου της οικονομικής δραστηριότητας. Η εναλλαγή τομέα αναφέρεται στη ροή

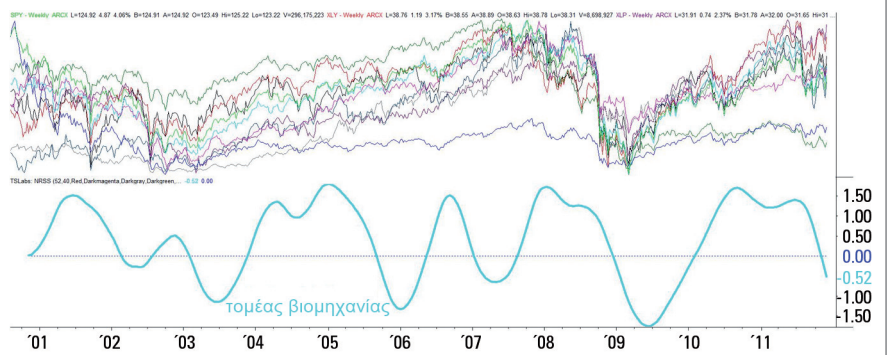
κεφαλαίου από έναν τομέα της χρηματαγοράς σε άλλον, καθώς οι επενδυτές καταδιώκουν τον επόμενο τομέα με τις καλύτερες επιδόσεις κατά τη διάρκεια ενός συγκεκριμένου κύκλου. Οι σχέσεις εντός των αγορών πίσω από την εναλλαγή τομέα είναι εκτενείς και δεν καλύπτονται στο σύνολό τους από την παρούσα έκθεση. Για παράδειγμα, οι μετοχές ενέργειας μπορεί να αναλάβουν ηγετική θέση στην αγορά κοντά στο τέλος της οικονομικής επέκτασης λόγω των αυξανόμενων τιμών της ενέργειας και της επακόλουθης συσσώρευσης των πιέσεων του πληθωρισμού. Η στροφή από το τέλος της οικονομικής επέκτασης στην αρχή μιας οικονομικής συρρίκνωσης μπορεί να χαρακτηριστεί από τη μετάβαση της ηγεσίας από τις μετοχές ενέργειας σε πιο αμυντικούς τομείς, όπως είναι αυτοί των καταναλωτικών αγαθών. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι οι τάσεις της αγοράς συνήθως προβλέπουν τις οικονομικές τάσεις από έξι έως εννέα μήνες πριν αυτές λάβουν χώρα. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την εναλλαγή τομέα ποικίλουν και περιλαμβάνουν τη βιομηχανική παραγωγή, τις προσδοκίες των καταναλωτών, τις κινήσεις των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης απόδοσης και τις τάσεις στην αγορά συναλλάγματος. Για να μάθουν περισσότερα σχετικά με ορισμένους από αυτούς τους παράγοντες, οι αναγνώστες μπορούν να αναφερθούν στο βιβλίο *Intermarket Analysis – Profiting from Global Market Relationships*, του John J. Murphy (John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey, 2004). Στο βιβλίο του, ο Murphy δίνει μια οπτική εικόνα στην εναλλαγή τομέα καθ' όλο τον κύκλο της αγοράς και τον οικονομικό κύκλο (δείτε τον πίνακα 1 παρακάτω).

Σε αυτό το κείμενο θα χρησιμοποιηθούν τα εννέα Select Sector SPDR. Πρόκειται για εισηγμένα αμοιβαία κεφάλαια (ETF) που αντιπροσωπεύουν τους εννέα τομείς του δείκτη S&P 500 (δείτε τον πίνακα 2 παρακάτω).

Παρακολούθηση τομέων αγοράς χρησιμοποιώντας απλές αποδόσεις

Η απόδοση των διαφορετικών τομέων από ένα επιλεγμένο σημείο αφετηρίας, όπως είναι η αρχή του έτους, μπορεί εύκολα να σχεδιαστεί στην πλατφόρμα TradeStation με την εισαγωγή όλων των συμβόλων στο ίδιο παράθυρο διαγραμμάτων. Μετά

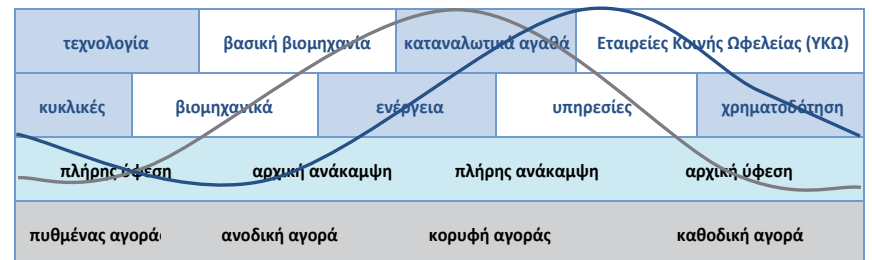
Δ1) ETF τομέα S&P με το δείκτη NRSS για τις βιομηχανίες (XLI)



Η γραμμή NRSS για Industrials (XLI) που εμφανίζεται με κυανό. Η γραμμή αποκαλύπτει τον κυκλικό χαρακτήρα των επιδόσεων του κλάδου μέσα στο χρόνο.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Π1) Εναλλαγή τομέα Murphy καθ' όλο τον κύκλο της αγοράς (γκρι) και τον οικονομικό κύκλο (μπλε)



Οι διαφορετικοί τομείς τείνουν να αποδίδουν καλύτερα ή χειρότερα κατά τη διάρκεια των κύκλων των αγορών και της οικονομίας. Για παράδειγμα, οι επιχειρήσεις κοινής ωφελείας τείνουν να αποδίδουν καλύτερα σε αγορά ύφεσης.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

από την εισαγωγή των συμβόλων, κάντε δεξί κλικ, επιλέξτε «Percent Change Chart» και έπειτα επιλέξτε «Enable». Δείτε το διάγραμμα 2 παρακάτω. Η S&P Depository Receipts (σύμβολο: SPY) περιλαμβάνεται ως σημείο αναφοράς που αντιπροσωπεύει μια ευρεία δέσμη τιμών μετοχών (δείτε την ανοιχτή πράσινη γραμμή στο διάγραμμα 2).

Τα δεδομένα μπορούν επίσης να εξαχθούν στο Microsoft Excel® για σχεδίαση διαγράμματος. Αυτό μπορεί να παραγάγει διαγράμματα που καθιστούν ευκολότερη για ορισμένους την ανάγνωση των πληροφοριών (δείτε το διάγραμμα 3 παρακάτω), σε αυτή την περίπτωση, τους καλύτερους έως τους χειρότερους σε απόδοση τομείς από την αρχή του έτους έως σήμερα, σε καθημερινή βάση.

Παρακολούθηση τομέων αγοράς χρησιμοποιώντας συγκριτικές αποδόσεις

Μια χρήσιμη πρόοδος στην ανάλυση θα ήταν η συμπερίληψη της απόδοσης ενός σημείου αναφοράς στους υπολογισμούς κατά τη

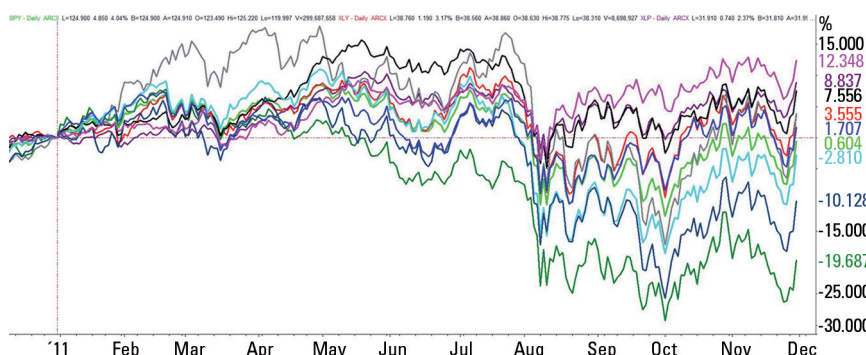
Π2) Επιλογή SPDR τομέα

Σύμβολο	Περιγραφή	Ποσοτό επί τοις εκατό του δείκτη S&P 500 από τις 11/30/11
XLY	Consumer Discretionary SPDR	10.60%
XLP	Consumer Staples SPDR	11.38%
XLE	Ενέργεια SPDR	12.54%
XLF	Financials SPDR	13.36%
XLV	Health Care SPDR	11.63%
XLI	Βιομηχανικά SPDR	10.71%
XLB	Υλικά SPDR	3.57%
XLK	Τεχνολογία SPDR	22.47%
XLU	ΥΚΩ SPDR	3.74%

Οι σταθμίσεις των τομέων στον S&P 500 διαφέρουν σημαντικά από τομέα σε τομέα. Οι σταθμίσεις ποικίλουν επίσης μέσα στο χρόνο.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Δ2) Απλές αποδόσεις ETF τομέα S&P από την αρχή του έτους 2011



Οι αποδόσεις τομέων μπορεί να εμφανίζουν ευρεία διασπορά σε οποιαδήποτε στιγμή, όπως τονίζεται σε αυτό το διάγραμμα.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

σύγκριση της απόδοσης των διαφόρων τομέων της αγοράς. Για παράδειγμα, η απόδοση του δείκτη S&P 500 μπορεί να αφαιρεθεί από την απόδοση των τομέων για μια βελτιωμένη άποψη των επιδόσεων που υπερέρχουν και υπολείπονται στους τομείς (δείτε το διάγραμμα 4 παρακάτω). Το διάγραμμα αναπαριστά τώρα το πόσο αποδίδει ένας συγκεκριμένος τομέας πάνω από το σημείο αναφοράς, ή το πόσο υπολείπεται του σημείου αναφοράς. Εδώ, τα δεδομένα αναδιοργανώθηκαν επίσης για μια ευκολότερη θέαση των καλύτερων έως χειρότερων σε απόδοση τομέων από την αρχή του έτους έως σήμερα. Παρατηρήσετε ότι οι επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας έχουν καλύτερες επιδόσεις από όλους τους άλλους τομείς από την αρχή του έτους έως σήμερα, ενώ για την ίδια περίοδο ο χρηματοπιστωτικός τομέας έχει την χειρότερη απόδοση.

Οι διαφορετικές μέθοδοι που περιγράφονται μέχρι τώρα είναι γενικά αποδεκτές και αποτελούν πολύ χρήσιμα εργαλεία

παρακολούθησης, αλλά δεν βοηθούν απαραίτητα στον καθορισμό των τομέων που θα παρουσιάσουν υψηλές ή χαμηλές επιδόσεις σε σχέση με το σημείο αναφοράς της ευρύτερης αγοράς. Σε αυτό το σημείο εισέρχεται η σχετική ισχύς.

Εναλλαγή τομέα με χρήση της σχετικής ισχύος

Με μια πρώτη ματιά, η έννοια της σχετικής ισχύος στην τεχνική ανάλυση είναι μάλλον απλή. Η τιμή ενός αξιόγραφου διαιρείται με την τιμή ενός άλλου αξιόγραφου, συνήθως ενός δείκτη αναφοράς όπως είναι ο S&P 500, και η αναλογία που προκύπτει δείχνει τη σχετική ισχύ του πρώτου αξιόγραφου. (Ένας δείκτης που παρέχεται με την πλατφόρμα TradeStation με το όνομα «Spread - Ratio» καθιστά εύκολη τη διαγραμματική αποτύπωση της σχετικής ισχύος). Αυτό μπορεί να βοηθήσει πολύ στην επισήμανση σημείων όταν ένας συγκεκριμένος τομέας μεταβαίνει από μια περίοδο επιδόσεων που υπολείπονται σε μια περίοδο επιδόσεων που υπερβαίνουν. Στην ιδανική περίπτωση, σε αυτό το συγκεκριμένο σενάριο, η γραμμή σχετικής ισχύος θα διασπούσε μια καθοδική τάση και θα άρχιζε μια νέα ανοδική τάση, σηματοδοτώντας ενδεχομένως μια περίοδο επιδόσεων που υπερβαίνουν.

Ωστόσο, η περιστροφή τομέα με τη χρήση της σχετικής ισχύος γίνεται ιδιαίτερα περίπλοκη όταν την ίδια στιγμή συγκρίνονται διάφοροι δείκτες. Η άμεση σύγκριση των αναλογιών της σχετικής ισχύος όπως περιγράφεται παραπάνω είναι αδύνατη, δεδομένου ότι οι αναλογίες, από μόνες τους, δεν σημαίνουν τίποτα. Αυτό φαίνεται με ένα απλό παράδειγμα που παρουσιάζεται στο διάγραμμα 5 παρακάτω. Από το διάγραμμα τιμών, το αξιόγραφο με πορτοκαλί χρώμα (XLP) έχει καλύτερη επίδοση από το αξιόγραφο με σκούρο πράσινο χρώμα (XLE) από την αρχή του εν λόγω έτους (8.84% YTD έναντι 3,84% YTD). Ωστόσο, η αξία της σχετικής ισχύος του XLP είναι χαμηλότερη από την αξία της σχετικής ισχύος του XLE (δείτε το υπο-διάγραμμα 2 στο διάγραμμα 5), απλά επειδή το XLP είναι σε χαμηλότερη τιμή από το XLE, το οποίο οδηγεί σε χαμηλότερο ποσοστό σχετικής ισχύος. Αυτό το παράδειγμα επισημαίνει το θέμα της κλιμάκωσης όταν έχουμε να κάνουμε με περισσότερες από μία αναλογίες σχετικής ισχύος.

Φανταστείτε πόσο περίπλοκη είναι η προσπάθεια σύγκρισης και των εννέα τομέων με χρήση της παραδοσιακής σχετικής ισχύος, όπου κάθε αναλογία χρησιμοποιεί μια ξεχωριστή κλίμακα λόγω των διαφορών στις τιμές.

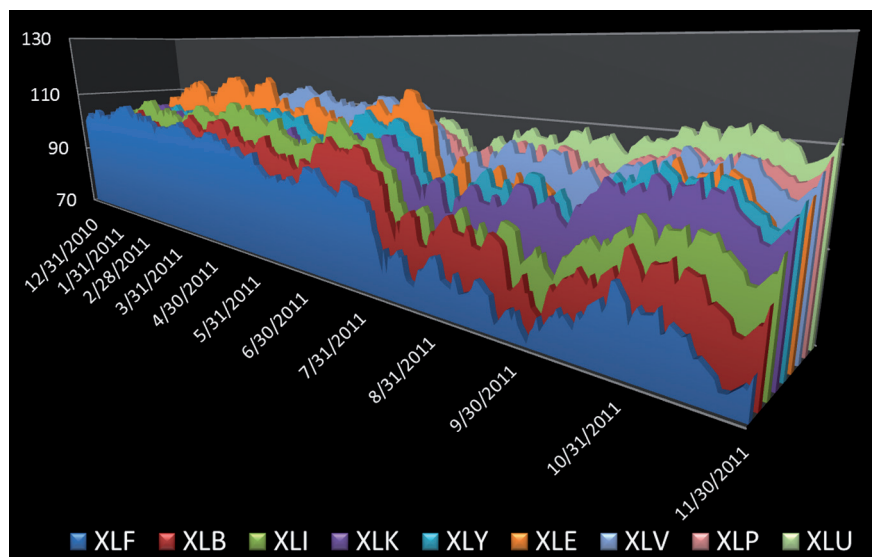
Άλλα ζητήματα που σχετίζονται με την παραδοσιακή ανάλυση της σχετικής ισχύος περιλαμβάνουν την εξέταση ιστορικού και τη μελλοντική προβολή. Εάν η γραμμή σχετικής ισχύος παρουσιάζει κάμψη, σηματοδοτείται μια νέα τάση; Πρόκειται για μια μικρή οπισθοχώρηση; Πού ταιριάζει το τελευταίο σήμα σε σχέση με τον συνολικό κύκλο του τομέα και τον οικονομικό κύκλο; Με άλλα λόγια, το αναλυτικό πλαίσιο γύρω από την παραδοσιακή σχετική ισχύ μπορεί να είναι διφορούμενο.

Είναι οι τάσεις των διαφορετικών αναλογιών σχετικής ισχύος που έχουν σημασία, όχι οι ίδιες οι αναλογίες. Ως εκ τούτου, για την ερμηνεία της εναλλαγής τομέα χρησιμοποιώντας την παραδοσιακή σχετική ισχύ απαιτείται εκτεταμένη σχεδίαση διαγραμμάτων, αλλά ακόμα και τότε υπάρχει μια έλλειψη πλαισίου λόγω των διαφορών των τιμών. Σε αυτό το σημείο εισέρχεται ο δείκτης NRSS.

Εισαγωγή του μοναδικού δείκτη NRSS

Ο δείκτης Normalized Relative Strength Score (NRSS) είναι ένας μοναδικός δείκτης που αναπτύχθηκε για την αντιμετώπιση των προκλήσεων που συνδέονται με την ανάλυση της παραδοσιακής σχετικής ισχύος. Ο δείκτης ομαλοποιεί τις διαφορετικές αναλογίες σχετικής ισχύος, έτσι ώστε οι διαφορετικοί τομείς να μπορούν να συγκριθούν ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια του κύκλου οικονομικής δραστηριότητας. Επιπλέον, τα σχήματα ημιτονοειδούς κύματος που γίνονται σύντομα ορατά παρέχουν το πλαίσιο για τις στροφές των διαφορετικών εναλλαγών τομέα. Με άλλα λόγια, εάν ένας συγκεκριμένος τομέας ανεβαίνει/υπεραποδίδει (outperformance) στο άνω τμήμα του κύκλου μετά από την έναρξη ενός καθοδικού κύματος/υποαπόδοσης

Δ3) Απλές αποδόσεις ETF τομέα S&P από την αρχή του έτους 2011 (με χρήση Excel)

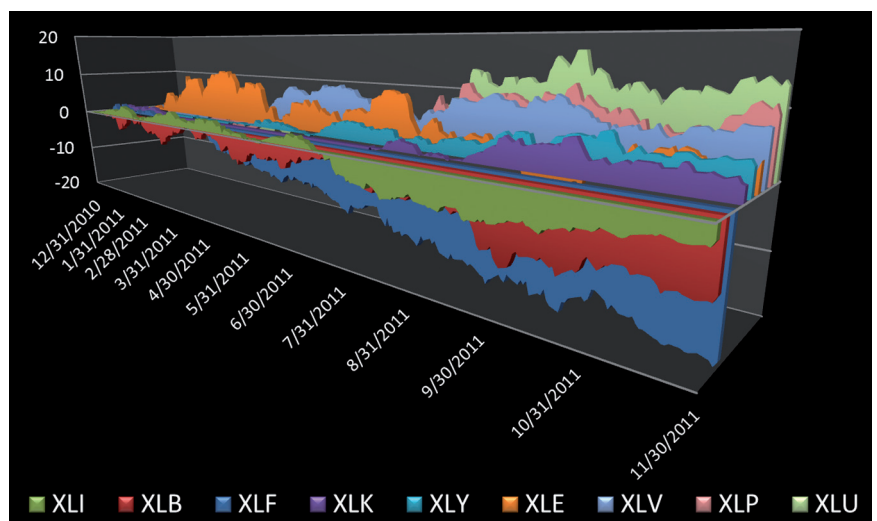


Η συγκεκριμένη παρουσίαση απόδοσης στο Microsoft Excel μπορεί να βοηθήσει στη διαφοροποίηση των επιδόσεων των διαφόρων τομέων του S&P 500.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

(underperformance), η τρέχουσα στροφή μπορεί κάλλιστα να αποδειχθεί προσωρινή και μπορούμε να αναμένουμε πρόσθετη πτώση/υποαπόδοση (underperformance). (Δείτε το προσωρινό uptick για βιομηχανίες, XLI, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2011, στην άκρα δεξιά πλευρά του γραφήματος στο διάγραμμα 1).

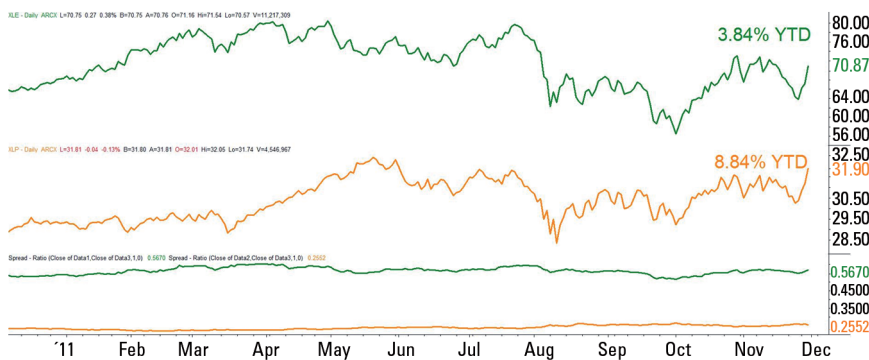
Δ4) Αποδόσεις ETF τομέα S&P έναντι αποδόσεων SPY, από την αρχή του έτους 2011 (με χρήση Excel)



Οι απλοί υπολογισμοί απόδοσης μπορούν να προβληθούν και σε σχέση με το σημείο αναφοράς. Εδώ, στο διάγραμμα εμφανίζεται μόνο το διαφορικό απόδοσης για κάθε τομέα.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

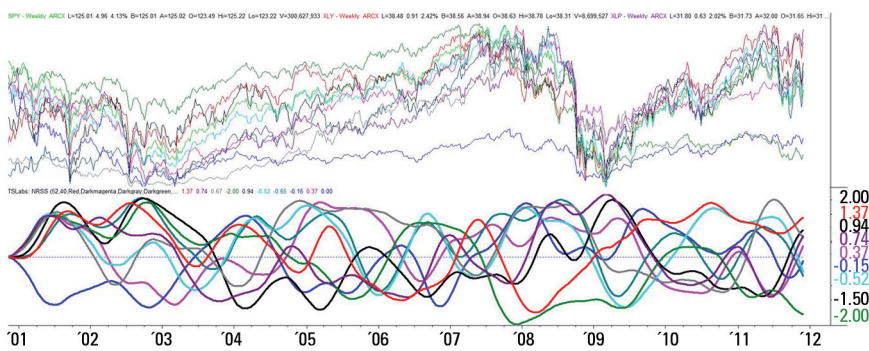
Δ5) Παράδειγμα παραδοσιακής σχετικής ισχύος (XLE και XLP έναντι SPY)



Το διάγραμμα αναδεικνύει την πρόκληση της ερμηνείας μιας παραδοσιακής ένδειξης σχετικής ισχύος σε σχέση με μίαν άλλη. Η πρόκληση γίνεται όλο και πιο δύσκολη, καθώς προστίθενται επιπλέον αναλογίες στην ανάλυση.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Δ6) Δείκτης NRSS (10/11/00 έως 30/11/11)



Η επίδοση του κάθε τομέα ομαλοποιείται και μπορεί τώρα να αναλυθεί έναντι των άλλων τομέων του S&P 500.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Κατά τη χρονική περίοδο που καλύπτεται από το διάγραμμα 6 παραπάνω (από το 2001 έως το 2011), ο δείκτης NRSS αντανακλά αρκετά καλά τη σειρά της εναλλαγής τομέα

που περιγράφεται στον πίνακα 1, υποστηρίζοντας την έρευνα του Murphry. Αυτό είναι ιδιαίτερα αξιοσημείωτο κατά την περίοδο από το 2007 έως το 2010, κατά την οποία το διάγραμμα δείχνει την ηγεσία του τομέα να κορυφώνεται και να μετατοπίζεται με τη σειρά που περιγράφεται στον πίνακα 3 παρακάτω.

* Να σημειωθεί ότι λόγω κάποιου βαθμού εξομάλυνσης, οι ημερομηνίες στον πίνακα 3 δεν αντικατοπτρίζουν τις ακριβείς ημερομηνίες στροφής των τομέων. Με άλλα λόγια, υπάρχει μια μικρή καθυστέρηση. Επίσης, θυμηθείτε ότι ο NRSS δεν παρουσιάζει απλές αποδόσεις τιμών, αλλά σχετική ισχύ. Στην περίπτωση αυτή, ο τομέας θα παρουσίαζε χαμηλότερες αποδόσεις σε σχέση με το σημείο αναφοράς.

Ο NRSS αποκαλύπτει επίσης τότε διαφορετικοί τομείς κινούνται παράλληλα και τότε όχι. Η γνώση της θεωρητικής σειράς της εναλλαγής τομέα μπορεί να βοηθήσει στην επιβεβαίωση του τότε οι διαφορετικές σχέσεις μπορεί να είναι μόνο προσωρινές ή τότε μπορεί να συνεχιστούν.

Παρακαλώ, σημειώστε ότι ο δείκτης NRSS δεν είναι αυτή τη στιγμή διαθέσιμος για μεταφόρτωση. Αντ' αυτού, η ανάλυση που παράγεται από τον δείκτη NRSS διατίθεται στις σελίδες

του διαδικτυακού τόπου της TradeStation, μαζί με άλλους μοναδικούς δείκτες.

Ανεξάρτητοι προγραμματιστές λογισμικού 3D εικόνων, όπως είναι η AlphaVision® της Aquamin® (δείτε το διάγραμμα 7 παρακάτω), μπορούν επίσης να χρησιμοποιηθούν για την απεικόνιση του δείκτη NRSS.

Πρόσθετες πληροφορίες, όπως κρυφά μοτίβα και σχέσεις, μπορούν να εντοπιστούν πιο εύκολα με αυτή τη διαδραστική απεικόνιση 3D. Το μεγαλύτερο οπτικό πεδίο παρέχει στους επαγγελματίες της αγοράς ένα μοναδικό πλεονέκτημα στην προβολή και ανάλυση μεγάλου όγκου δεδομένων. Σχετικά με το δείκτη NRSS, η δυνατότητα μεγέθυνσης, καθώς και η δυνατότητα περιστροφής του τοπίου μπορεί να είναι πολύ χρήσιμα για μελέτες ιστορικού και για ανάλυση σε πραγματικό χρόνο.

* Σημείωση: Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Aquamin και τα προϊόντα της, μπορείτε να επισκεφθείτε τη διεύθυνση <http://www.aquamin.com>.



Frederic Palmidien

Ο Frederic Palmidien, CMT, εργάζεται ως υψηλόβαθμο στέλεχος στον τομέα της Ποσοτικής Ανάλυσης στην TradeStation. Ως μέλος της εργαστηριακής ομάδας της TradeStation, σχεδιάζει παραμετροποιημένες στρατηγικές, δείκτες και σχετικό περιεχόμενο εκμάθησης για τις δημοσιεύσεις της TradeStation. Εκτός από την πιστοποίησή του ως Chartered Market Technician (CMT), ο Frederic είναι τρίγλωσσος και έχει πάνω από 10 χρόνια εμπειρία στον χρηματοοικονομικό κλάδο, από έρευνα μέχρι κατανομή κεφαλαίων και συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό
 ✉ FPalmidien@TradeStation.com

Ανάλυση

Το διάγραμμα 8 παρακάτω δείχνει τον NRSS από την αρχή του έτους 2011. Μια γενική ανάγνωση του δείκτη δείχνει ότι η τρέχουσα χαμηλή επίδοση του ενεργειακού τομέα (XLE) μπορεί να συνεχιστεί περαιτέρω. Η αρνητική επίδοση στον τομέα Consumer Discretionary (XLY) για το μεγαλύτερο μέρος του έτους μπορεί επίσης να συνεχιστεί παρά την τότε άνοδο κατά τους τελευταίους μήνες.

Επιπλέον, οι δραματικά χαμηλές επιδόσεις που βλέπουμε στον χρηματοπιστωτικό τομέα (XLF) από τις αρχές του 2010 μπορεί να εμφανίζουν περιορισμένη υποχώρηση. Όπως τονίστηκε παραπάνω, αυτό δεν σημαίνει ότι τα οικονομικά θα κερδίσουν σε αξία, αλλά μάλλον ότι οι αρνητικές επιδόσεις πλησιάζουν σε ένα τέλος.

Οι υψηλές αποδόσεις των επιχειρήσεων κοινής ωφέλειας (XLU), Consumer Staples (XLP) και του κλάδου υγείας (XLV) μπορεί να έχουν περαιτέρω ανοδική πορεία, σύμφωνα με το δείκτη NRSS.

Συμπέρασμα

Ο δείκτης NRSS βασίζεται στην έννοια της παραδοσιακής σχετικής ισχύος και παρέχει μια σαφέστερη εικόνα για τον εντοπισμό των καιρίων σημείων της εναλλαγής τομέα. Στην εικόνα προστίθεται ένα πλαίσιο για σύγκριση, κάτι που υπήρξε από καιρό ζήτημα με τη μεθοδολογία της παραδοσιακής σχετικής ισχύος που εφαρμόζεται στην περιστροφή τομέα. Μεμονωμένες μετρήσεις από το δείκτη NRSS για τους διαφορετικούς τομείς μπορούν να συγκριθούν άμεσα μέσω της αγοράς και των οικονομικών κύκλων, κάτι που είναι αδύνατο να γίνει με την παραδοσιακή ανάλυση της σχετικής ισχύος. Ο δείκτης NRSS, μαζί με άλλους μοναδικούς δείκτες για την ανάλυση της αγοράς, αναμένεται να προστεθεί στις ιστοσελίδες της TradeStation Labs, παρέχοντας επικαιροποιήσεις στους διαφορετικούς τομείς. «

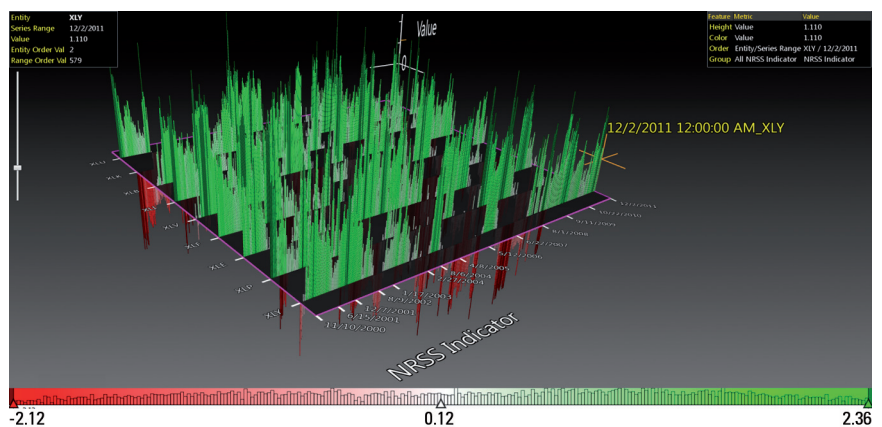
Π3) Περιστροφή τομέα από το δείκτη NRSS (2007-2010) *

Ημερομηνία	Τομέας	Χρώμα εκτύπωσης
5/25/07	Consumer Discretionary (Cyclicals) - XLY	Κόκκινο
8/10/07	Utilities - XLU	Πορφυρό
1/25/08	Industrial - XLI	Κυανό
2/01/08	Technology - XLK	Μπλε
7/18/08	Materials - XLB	Σκούρο πράσινο
8/29/08	Energy - XLE	Γκρι
3/06/09	Consumer Staples - XLP	Σκούρο πορφυρό
4/10/09	Health Care - XLV	Μαύρο
5/21/10	Financials - XLF	Πράσινο

Η μελέτη συνδέει τα δεδομένα NRSS με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται στον πίνακα 1. Ενώ η σχέση δεν είναι άσφουγη, η σύγκριση των δυο πινάκων αποκαλύπτει ενδιαφέρουσες ομοιότητες.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

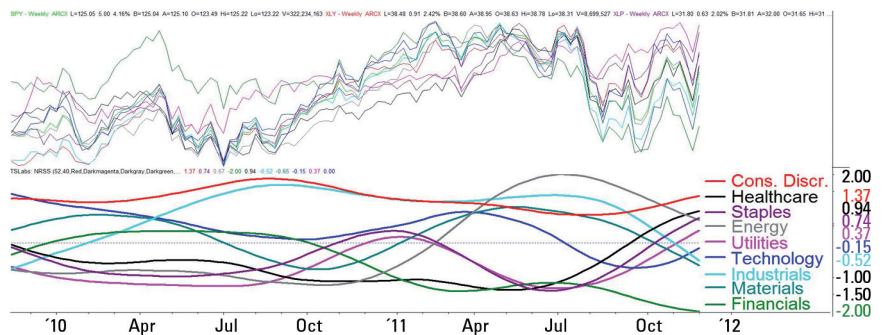
Δ7) Δείκτης NRSS με την AlphaVision της Aquamin *



Οι γραφικές λύσεις τρίτων μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την παρουσίαση των δεδομένων NRSS σε τρισδιάστατη μορφή ως βοήθημα στην ανάλυση της περιστροφής του τομέα.

Πηγή: Aquamin

Δ8) Δείκτης NRSS (από την αρχή του έτους έως σήμερα)



Το διάγραμμα NRSS δείχνει τη σχετική επίδοση του κάθε τομέα από το τέλος του 2011. Για παράδειγμα, η γραμμή NRSS για τα Financials (XLF) αγγίζει το κατώτατο σημείο στο κάτω τμήμα του διαγράμματος, υποδεικνύοντας την πιθανότητα καλύτερης απόδοσης για το 2012.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.



Ο συνδυασμός του ταλαντωτή Stochastic με την γραμμή τάσης

Απλότητα vs πολυπλοκότητας!

Αν κάτι μου κάνει εντύπωση σε συζητήσεις με άλλους επενδυτές και traders, είναι η αντιστοίχιση που γίνεται μεταξύ αποτελεσματικότητας μιας τεχνικής ή συστήματος με την πολυπλοκότητά του. Όσο περισσότεροι οι εξωτικοί δείκτες και οι γραμμές πάνω στα διαγράμματα, τόσο το καλύτερο φαίνεται να πιστεύουν οι περισσότεροι. Τα πράγματα όμως δεν είναι και δεν πρέπει να είναι πολύπλοκα. Πολλές φορές, οι απλές έννοιες ή μια διαφορετική οπτική σε αυτές, μπορεί να αποτελέσει τον πυρήνα μιας κερδοφόρας στρατηγικής

» Περί ταλαντωτή Stochastic, γραμμή τάσης και θετικής απόκλισης

Δείκτες τεχνικής ανάλυσης υπάρχουν πάνω από χίλιους και καθημερινά δημιουργούνται νέοι. Οι περισσότεροι όμως, αποτελούν μικρές διαφοροποιήσεις κάποιων, οι οποίοι αντέχουν στο πέρασμα του χρόνου.

Ένας από αυτούς είναι ο ταλαντωτής Stochastic, ο οποίος δείχνει την τιμή κλεισίματος μιας περιόδου ως ποσοστό του εύρους (υψηλό-χαμηλό) των τελευταίων X περιόδων. Έτσι, $Stochastic(12)=29.25$, σημαίνει ότι η τιμή κλεισίματος είναι στο 29.25% το εύρους των τελευταίων 12 περιόδων.

Όσο η τιμή πέφτει καταγράφοντας νέα τοπικά χαμηλά, αντίστοιχη πορεία θα έχει και ο συγκεκριμένος δείκτης. Υπάρχουν όμως περιπτώσεις που ενώ η πτώση συνεχίζεται, δεν συμβαίνει το ίδιο και με τον Stochastic. Τότε έχουμε την εμφάνιση θετικής απόκλισης μεταξύ του δείκτη και της τιμής και αποτελεί μια πρώτη ένδειξη ότι ίσως κάτι να πάει να αλλάξει.

Η γραμμή τάσης, ένα από τα παλαιότερα εργαλεία στην τεχνική ανάλυση, είναι μια γραμμή που ενώνει, είτε τα διαδοχικά υψηλότερα τοπικά χαμηλά ή τα διαδοχικά χαμηλότερα τοπικά υψηλά. Στην πρώτη περίπτωση αναφερόμαστε σε ανοδική γραμμή τάσης και στην δεύτερη σε καθοδική γραμμή τάσης.

Διάσπασή τους συνήθως σηματοδοτεί μια αλλαγή στα χαρακτηριστικά της γενικότερης τάσης και όχι απαραίτητα αντιστροφή της.

Βάζοντάς τα όλα μαζί.

Σύμφωνα με την βιβλιογραφία ένα από τα σήματα για ενέργεια που δίνει ο Stochastic είναι με την εμφάνιση θετικής (αγορά) ή αρνητικής (πώληση) απόκλισης. Έχει αποδειχθεί όμως, ότι ένα σύστημα που στηρίζεται μόνο σε αυτή την συνθήκη δεν είναι κερδοφόρο. Η μετοχή ή το χρηματοοικονομικό προϊόν γενικότερα μπορεί να συνεχίσει την καθοδική (ανοδική) του πορεία, ενώ ο δείκτης έχει εμφανίσει θετική (αρνητική) απόκλιση.

Χρειαζόμαστε λοιπόν μια συνθήκη χρονισμού της εκτέλεσης συναλλαγής για να αποφύγουμε τις πρόωρες εισόδους.

Αυτή είναι η διάσπαση και το κλείσιμο περιόδου, πάνω από μια έγκυρη καθοδική γραμμή τάσης. Τότε μπορούμε να αναζητήσουμε σημεία εισόδου ανάλογα με τον επενδυτικό ορίζοντα της ανάλυσης ή το στυλ μας.

Εφαρμογή στο ζεύγος AUDUSD

Η μακροπρόθεσμη τάση του \$ Αυστραλίας έναντι του \$ Η.Π.Α. είναι καθοδική και η μεταβλητότητα αυξημένη, αν και βαίνει μειούμενη.

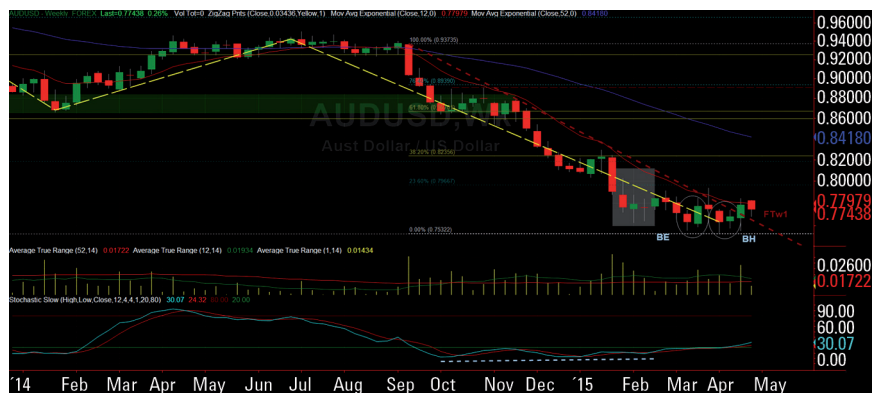
Από τον 12/2014 που το ζεύγος συνέχισε την καθοδική του πορεία, ο Stochastic(12) εμφάνισε θετική απόκλιση έναντι της τιμής (μπλε διακεκομμένη γραμμή). Η καθοδική γραμμή τάσης FTw1 όμως και η σύγκλιση της με τον εκθετικό κινητό μέσο όρο (EMA) των 12 περιόδων, προειδοποιούσε ότι ήταν νωρίς για οποιαδήποτε ενέργεια αγοράς με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

Αρχές του 02/2015, περίξ του 0.7700, είχαμε το σήσιμο ΚΠΚ (σκιασμένη γκρι περιοχή) το οποίο μας προειδοποίησε για την μαζική εμφάνιση αγοραστών. Η επιτυχημένη δοκιμασία του επιπέδου αυτού ένα μήνα αργότερα και η εμφάνιση του σχηματισμού κεριών Bullish Engulfing (BE), επιβεβαίωσε την σπουδαιότητά του. Η διάσπαση και το εβδομαδιαίο κλείσιμο πάνω από την FTw1, πέραν του ότι επιβεβαίωσε τον σχηματισμό Bullish Harami (BH), έδωσε και το σήμα για εξέταση θέσεων αγοράς στο ζεύγος με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

Από εδώ και πέρα τι;

Πρώτη αντίσταση εντοπίζουμε στο 0.7966 διάσπαση του οποίου θα επιβεβαιώσει και τον σχηματισμό Τριπλού Πάτου

Δ1) Εβδομαδιαίο διάγραμμα AUDUSD - 12/2013 έως 04/2015



Αν βιαζόμασταν να μπορούμε αγοραστές με την εμφάνιση θετικής απόκλισης μετὰς Stochastic και τιμής, θα καταγράφαμε απώλειες και διαδοχικές ενεργοποιήσεις των εντολών stop loss.

Πηγή: TradeStration Technologies, Inc.

στο ημερήσιο διάγραμμα, προϋδεάζοντας για περαιτέρω άνοδο προς το 0.8235. Με εξαίρεση τον EMA 52 περιόδων μπορεί να προκαλέσει κάποιες ρευστοποιήσεις, ο δρόμος είναι ανοιχτός έως και το 0.8670, όπου εντοπίζουμε πολύ ισχυρή μακροπρόθεσμη αντίσταση.

Σε περίπτωση που οι πωλητές αγνοήσουν τα παραπάνω, ωθώντας το ζεύγος κάτω από το 0.7532, η τεχνική εικόνα θα έχει αλλάξει άρδην και θα πρέπει να επανεκτιμηθεί.

Έναντι επιλόγου

Κανένας σχηματισμός ή σήμα δείκτη δεν μπορεί να απομονωθεί από την γενικότερη διαγραμματική εικόνα. Όσο περισσότερα στοιχεία συνηγορούν προς την εκτίμησή μας, τόσο πιο πολλές οι πιθανότητες η τελευταία να είναι ορθή.

Στην συγκεκριμένη περίπτωση, το σήσιμο λόγω θετικής απόκλισης δείκτη-τιμής και το κλείσιμο πάνω από την FTw1, ισχυροποιείται από την ύπαρξη και άλλων τεχνικών σημάτων όπως της ισχυρής στήριξης, των σχηματισμών κεριών ανοδικής αντιστροφής και του κλασσικού διαγραμματικού σχηματισμού.

Αξίζει λοιπόν η τοποθέτηση στο ραντάρ μας του ζεύγους για την εξέταση έναρξης θέσεων αγοράς. «



Χρήστος Ευθυμίου

Ο Χρήστος Ευθυμίου MSTA, είναι τεχνικός αναλυτής και πλήρες μέλος του The Society of Technical Analysts, U.K.. Με έδρα το Βόλο ασχολείται επαγγελματικά με το trading και είναι συνιδρυτής της εταιρίας Amadalia I.K.E.

✉ info.c@amadalia.co.uk,
www.amadalia.co.uk

Η CITI ΠΡΟΚΕΙΤΑΙ ΝΑ ΞΕΦΟΡΤΩΘΕΙ ΤΗ RETAIL BUSINESS CITIFX PRO

Ο μπρόκερ ξένου συναλλάγματος (FX) της Citigroup βρίσκεται κοντά σε μια πώληση σε έναν καθιερωμένο «παίκτη» στον τομέα λιανικής της αγοράς, η Finance Magnates έχει μάθει από διάφορες πηγές. Η είδηση έρχεται τρεις μόλις μήνες αφότου η εθνική τράπεζα της Ελβετίας (SNB) αφαίρεσε απότομα την τεχνική στήριξη από τη συναλλαγματική ισοτιμία του ελβετικού φράγκου, προτρέποντας προνομιακούς μπρόκερ να περιορίσουν τις συνθήκες ρευστότητας.

Μετά από την κίνηση της SNB, πολλές τράπεζες έχουν περιορίσει τις απαιτήσεις περιθωρίου και κεφαλαίων, αναγκάζοντας πολλές χρηματιστηριακές εταιρείες λιανικής πώλησης να ψάξουν για εναλλακτικές πηγές ρευστότητας. Η Finance Magnates υπέδειξε τη CitiFX που δήλωσε ότι, «εμείς δεν σχολιάζουμε φήμες ή υποθέσεις».

Πηγή: www.financemagnates.com

Η NOTTINGHAM FOREST ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ICM CAPITAL



Η ICM Capital ανακοίνωσε την αποκλειστική FX Trading συνεργασία της με τον αγγλικό ποδοσφαιρικό σύλλογο Nottingham Forest F.C., η οποία θα διαρκέσει έως το τέλος της τρέχουσας σεζόν, 2014 - 2015. Η ICM Capital είναι ένας παγκόσμιος, αναπτυσσόμενος προμηθευτής συναλλαγών Forex, εμπορευμάτων και CFD. Η χορηγία περιλαμβάνει τη διαφήμιση της εταιρείας στο πίσω μέρος της φανέλας και εκτενή διαφήμιση στο στάδιο. Ο κ. Shoaib Abedi, διευθυντής και συνιδρυτής της ICM Capital, πρόσθεσε: «Είμαστε ενθουσιασμένοι για την είσοδό μας στη βιομηχανία του ποδοσφαίρου με ένα σπουδαίο σύλλογο όπως η Nottingham Forest, η οποία έχει τεράστια ιστορία»

Πηγή: www.icmcapital.co.uk

CWM FX – ΔΙΑΛΥΕΤΑΙ Η ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΗΝ CHELSEA

Η «περιέργη» εταιρεία μπρόκερ forex με βάση το Ηνωμένο Βασίλειο έκανε πρωτοσέλιδα, καθώς η αστυνομία του Λονδίνου ανακοίνωσε ότι η επιδρομή στο Heron Tower στόχευε τα γραφεία του ομίλου. Μετά από πρόσφατους ισχυρισμούς ότι η μητρική εταιρεία της CWMFX συνδέεται με ένα τεράστιο σύστημα Ponzi, μια νέα εξέλιξη δείχνει να επιβεβαιώνει τους ισχυρισμούς ότι οι συλλήψεις στο Heron Tower συνδέονται πράγματι με την εταιρεία.

Η αστυνομία του Λονδίνου καλεί τώρα οποιονδήποτε έχει επενδύσει σε κεφάλαια υπό διαχείριση της CWM (Capital World Markets) που προσφέρουν μηνιαίο επιτόκιο 5%, να έρθει σε επαφή με τους ερευνητές. Η αστυνομία αναφέρει ότι στις 3 Μαρτίου 2015, δέκα άνδρες και τρεις γυναίκες, οι οποίοι στο σύνολό τους εργάζονται για την «εταιρεία εκτέλεσης συναλλαγών επί συναλλάγματος με βάση το City», συνελήφθησαν στο Heron Tower στο Bishopsgate για ενδεχόμενη απάτη μέσω ψευδούς αντιπροσώπευσης, συνωμοσία σε εξαπάτηση και ξέπλυμα χρημάτων.

Η εταιρεία έχει δηλώσει αθώα, ισχυριζόμενη ότι υπήρξε θύμα προσωπικής κακίας πρώην εργαζομένων. Η Chelsea FC, ο σημαντικότερος αθλητικός σύλλογος σε συνεργασία με την εταιρεία και ο λόγος για τον οποίον η είδηση τράβηξε αυτή την εβδομάδα τα φώτα της δημοσιότητας στο βρετανικό τύπο, δεν περίμενε για την ολοκλήρωση της νομικής διαδικασίας και αφαίρεσε το λογότυπο της εταιρείας από την ιστοσελίδα της.

Πηγή: www.forexmagnates.com

Η INVEST LIKE HER' CAMPAIGN ΓΙΟΡΤΑΖΕΙ ΤΗΝ ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΗΜΕΡΑ ΤΗΣ ΓΥΝΑΙΚΑΣ

Στα πλαίσια του εορτασμού της παγκόσμιας ημέρας της γυναίκας, η Orbex, εταιρεία μπρόκερ Forex, ξεκίνησε μια εκστρατεία προς τιμήν των γυναικών του κλάδου των χρηματοοικονομικών. Υπό το hashtag #InvestLikeHer, η Orbex αφιέρωσε την εκστρατεία εξ ολοκλήρου στις γυναίκες που αποτελούν μέρος της οικονομικής βιομηχανίας και των συναλλαγών. Σε συνεργασία με τις Invest Diva, Forex Magnates, FX Street, Forex Traders, Tools4Brokers και FX110, η εκστρατεία «Invest Like Her» επιχειρεί να ενημερώσει για τις πετυχημένες γυναίκες του κλάδου των χρηματοοικονομικών και να πει τις ιστορίες της επιτυχίας τους.

Όλες οι γυναίκες του κλάδου ενθαρρύνονται να συμμετάσχουν στην εκστρατεία και να πουν τις ιστορίες τους χρησιμοποιώντας το hashtag, μέσω του οποίου μπορούν να συμμετάσχουν στην κλήρωση για έναν από τους δέκα ζωντανούς, χρηματοδοτούμενους, λογαριασμούς εκτέλεσης συναλλαγών forex με την Orbex,



αξίας \$500 έκαστος. Οι νικήτριες θα λάβουν επίσης προσωπικά εκπαιδευτικά μαθήματα με την ειδική επί του ξένου συναλλάγματος Kiana Danial, διευθύνουσα σύμβουλο της Invest Diva. Η διευθύντρια της εκστρατείας στην Orbex, Maryna Burushkina, δήλωσε: «Με το πέρασμα των ετών, ο αριθμός των γυναικών που ασχολούνται με τις συναλλαγές παρουσίασε ταχεία αύξηση, και με την εκστρατεία «Invest Like Her» θέλουμε να προβάσουμε τις γυναίκες του χρηματοοικονομικού τομέα αναδεικνύοντας τις ιστορίες της επιτυχίας τους ώστε να εμψυχίσουμε αυτοπεποίθηση σε όσες ξεκινούν το ταξίδι τους στον χώρο των χρηματοοικονομικών».

Πηγή: www.fxtreet.com

Η WISDOMTREE ΞΕΚΙΝΑΕΙ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑ ETF ΣΤΗΝ ΕΛΒΕΤΙΑ

Η WisdomTree ανακοίνωσε την έκδοση της ευρωπαϊκής της πλατφόρμας UCITS ETF στην Ελβετία, με έξι επενδυτικά κεφάλαια που συμπεριλαμβάνονται στο SIX Swiss Exchange. Λόγω της αυξανόμενης παγκόσμιας ζήτησης σε έκθεση σε smart beta, η WisdomTree προωθεί τα έξι ETF, παρέχοντας έκθεση σε μετοχές υψηλής και χαμηλής κεφαλαιοποίησης της ευρωπαϊκής και αμερικανικής αγοράς, καθώς και αναδυόμενων αγορών. Τα UCITS ETF της WisdomTree ξεκίνησαν να συναλλάσσονται στο SIX Swiss Exchange στα τέλη Μαρτίου. Αρχικά θα συναλλάσσονται σε CHF. Τα ETF έχουν ως έδρα την Ιρλανδία, με τις υποκείμενες μετοχές να βρίσκονται υπό την κατοχή της State Street, έναν παγκόσμιο, πρωτοπόρο θεματοφύλακα και διαχειριστή. Η KCG Europe, εταιρεία ειδικών διαπραγματευτών ETF, θα ενεργήσει ως κύριος ειδικός διαπραγματευτής για τα προϊόντα.

Πηγή: www.wisdomtree.eu

Η EZTRADER ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΧΟΡΗΓΙΑΣ ΜΕ ΤΟΝ ΑΓΓΛΙΚΟ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΙΚΟ ΣΥΛΛΟΓΟ EVERTON

Η EZTrader, εταιρεία μπρόκερ δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης, διαχειριζόμενη από τη WGM Services Ltd., ανακοίνωσε ότι υπέγραψε την πρώτη της συνεργασία στο Ηνωμένο Βασίλειο με την Everton Football Club, μια αγγλική ομάδα ποδοσφαίρου της Πρέμιερ Λιγκ. Η EZTrader θα είναι ο επίσημος συνεχής διαδικτυακός συναλλαγών μέχρι το τέλος της σεζόν 2016/2017, με δυνατότητα επέκτασης της συμφωνίας πέρα από αυτή την ημερομηνία. Η Έβερτον αποτελεί ένα από τα μεγάλα ονόματα του αγγλικού ποδοσφαίρου και ένα από τα κλαμπ με τις περισσότερες διακρίσεις, σε εθνικό επίπεδο. Όντας ιδρυτικό μέλος των πρωταθλημάτων Football League το 1888 και FA Premier League το 1992, η Έβερτον στέφθηκε πρωταθλήτρια εννέα φορές. Η EZTrader εστιάζει συνήθως το μάρκετινγκ στους πολλούς ευρωπαϊκούς αθλητικούς συλλόγους - σπόνσορες με τους οποίους συνεργάζεται. Ο τελευταίος σύλλογος που υπέγραψε μια τέτοια συμφωνία με την εταιρεία μπρόκερ ήταν η γυναικεία ομάδα χάντμπολ της Γερμανίας, το Νοέμβριο του 2014, πριν από το Ευρωπαϊκό πρωτάθλημα.

Πηγή: www.forexmagnates.com



ΣΤΡΕΣ ΤΕΣΤ ΤΗΣ FED

Μετά από την ολοκλήρωση των στρες τεστ, 28 στις 31 τράπεζες έλαβαν έγκριση από την ομοσπονδιακή τράπεζα για να επιστρέψουν κεφάλαια στους επενδυτές. Οι Deutsche Bank και Banco Santander

απέτυχαν στα στρες τεστ για «ποιοτικές» ανεπάρκειες, όπως ανακοίνωσε η ομοσπονδιακή τράπεζα στις 11 Μαρτίου.

Πηγή: www.fxstreet.com



Η IG Group αποκάλυψε ότι έχει σχεδιάσει μια εφαρμογή Apple Watch, λίγες μόλις ώρες μετά από την ανακοίνωση της ημερομηνίας έκδοσης του νέου προϊόντος της Apple. Η IG Group είναι η πρώτη σημαντική εταιρεία μπρόκερ που ανακοινώνει μια εφαρμογή

σχεδιασμένη για να χρησιμοποιεί τη νέα συσκευή για εκτελέσεις συναλλαγών στις χρηματαγορές. Η εφαρμογή IG on Apple Watch θα είναι διαθέσιμη από τον Απρίλιο. Μιλήσαμε με την IG για την ιδέα αυτής της εφαρμογής και για το ποια χαρακτηριστικά συμπεριλαμβάνονται.

TRADERS': Ποιός είχε την ιδέα της ανάπτυξης της πρώτης εφαρμογής εκτέλεσης συναλλαγών για την Apple Watch;

IG: Στην IG είμαστε περήφανοι για την τεχνολογία μας. Το 2008, η IG εξέδωσε την πρώτη εφαρμογή αποκλειστικού στοιχηματισμού σε ανοίγματα. Όταν η Apple ανακοίνωσε τα σχέδιά της για ένα Apple Watch, θέλαμε να είμαστε στην πρώτη γραμμή αυτής της πρωτοποριακής τεχνολογίας κι έτσι αρχίσαμε να σχεδιάζουμε μια εφαρμογή εκτέλεσης συναλλαγών για αυτό το σκοπό.

TRADERS': Ποια χαρακτηριστικά γνωρίσματα έχει η εφαρμογή και τι απαιτείται για την έναρξη συναλλαγών στο Apple Watch;

IG: Η νέα εφαρμογή θα αρχίζει αυτόματα στο Apple Watch, εάν ο επενδυτής έχει ήδη την εφαρμογή της IG για το iPhone. Όλα τα δεδομένα και οι προτιμήσεις θα μεταφέρονται στο Apple Watch αυτόματα. Αλλά η νέα εφαρμογή δε θα είναι ένα αντίγραφο της εφαρμογής της IG για το iPhone. Το έχουμε σκεφτεί διεξοδικά και

έχουμε δημιουργήσει μια εφαρμογή που είναι ειδικά σχεδιασμένη για το Apple Watch. Για να αναφέρουμε μια διαφορά, η εφαρμογή Apple Watch θα εμφανίζει μόνο από ζωντανές και ανοικτές αγορές, με δυνατότητα εκτέλεσης συναλλαγών. Ο στόχος είναι να προσφέρουμε στους επενδυτές μια πιο προσωπική εμπειρία. Τα κύρια χαρακτηριστικά γνωρίσματα της εφαρμογής είναι οι λίστες παρακολούθησης, τα δικαιώματα και το ημερολόγιο. Ένας επενδυτής θα είναι σε θέση να τοποθετήσει εντολές με εργαλεία όπως μετοχές, δυαδικές επιλογές, συμβόλαια επί της διαφοράς. Οι εντολές με στοπ και όρια θα εισαχθούν στο μέλλον. Η μετάβαση μεταξύ διάφορων λογαριασμών είναι εύκολη, με την εφαρμογή να υπενθυμίζει ποιό λογαριασμό χρησιμοποιεί ένας επενδυτής σε μια δεδομένη στιγμή.

TRADERS': Τι άλλα σχέδια έχει η IG σε σχέση με την τεχνολογία φορητών συσκευών και τις συναλλαγές; Τι γίνεται με άλλους προμηθευτές όπως η Samsung;

IG: Είναι πολύ νωρίς για να πούμε κάτι προς το παρόν αλλά θα συνεχίσουμε να αναπτύσσουμε το Apple Watch και την πλήρη γκάμα μας σε εφαρμογές για εκτελέσεις συναλλαγών με νέα χαρακτηριστικά που απαιτούν οι πελάτες μας. Όσον αφορά στις νέες συσκευές για τις εφαρμογές μας, όλα εξαρτώνται από τη ζήτηση. Αυτήν την περίοδο προσφέρουμε εφαρμογές για Apple, Android, τηλέφωνα Windows και ταμπλέτες.



ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΗΣ ΒΑΣΗΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ALPARI (UK) ΑΠΟ ΤΗΝ ETX CAPITAL

Όπως αναφέρθηκε στις 26 Μαρτίου του 2015, η ETX Capital (ETX) αγόρασε τη λίστα πελατών της Alpari (UK). Η ETX έχει στη διάθεσή της όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να ανοίξει άμεσα λογαριασμούς για τους περισσότερους από 160.000 πρώην πελάτες της Alpari (UK).

Επιπλέον, η ETX προσφέρει στους πελάτες βοήθεια στη διαδικασία διαχείρισης για να διεκδικήσουν τα δεσμευμένα κεφάλαιά τους. Κατόπιν αιτήματος, τα χρήματα μπορούν να μεταφερθούν άμεσα στους νέους λογαριασμούς της ETX. Η ETX έχει εγκαταστήσει μια

ειδική γραμμή υποστήριξης για τους πρώην πελάτες της Alpari (UK): + 44 (0) 20 7392 1403.

Η απόκτηση της λίστας πελατών της Alpari (UK) είναι η δεύτερη συμφωνία αυτού του τύπου που πραγματοποίησε η ETX. Το 2014, η ETX αγόρασε τη βάση δεδομένων των πελατών της εταιρείας στοιχημάτων επί ανοιγμάτων Shelbourne Markets. Με 150 υπαλλήλους, με γραφεία σε πολλές χώρες και με ιστοσελίδες σε 17 γλώσσες, η ETX διατηρεί ισχυρή θέση. Το 2014 υπήρξε χρονιά ρεκόρ για την εταιρεία.

Πηγή: www.alpari.com



ΤΟ ΕΥΡΩ ΠΙΑΝΕΙ 12-ΕΤΕΣ ΧΑΜΗΛΟ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΔΟΛΑΡΙΟ

Το ευρώ έπεσε στο χαμηλότερο επίπεδο του έναντι του δολαρίου ΗΠΑ για τα τελευταία δώδεκα έτη, αφότου η

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ξεκίνησε το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων. Έπεσε έως και τα \$1,0560 στις

11 Μαρτίου, προτού ανακάμψει λίγο. Αλλά πολλοί επενδυτές αναμένουν ότι σύντομα θα αξίζει όσο ένα δολάριο. Οι επενδυτές έχουν αντιδράσει στον πιο πρόσφατο κύκλο QE της ΕΚΤ πουλώντας ευρώ και αγοράζοντας άλλα νομίσματα όπως δολάρια ΗΠΑ. Το αμερικανικό νόμισμα είναι ελκυστικό επειδή η ομοσπονδιακή τράπεζα δείχνει να έχει ολοκληρώσει το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων. Το ευρώ άρχισε να ολισθαίνει έναντι του δολαρίου τον Ιούλιο του περασμένου έτους καθώς οι επενδυτές αντέδρασαν στην απόκλιση των πολιτικών μεταξύ της ΕΚΤ και της ομοσπονδιακής τράπεζας.

Πηγή: www.tradesignalonline.com





ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ειδήσεις από τον κόσμο της τεχνολογίας

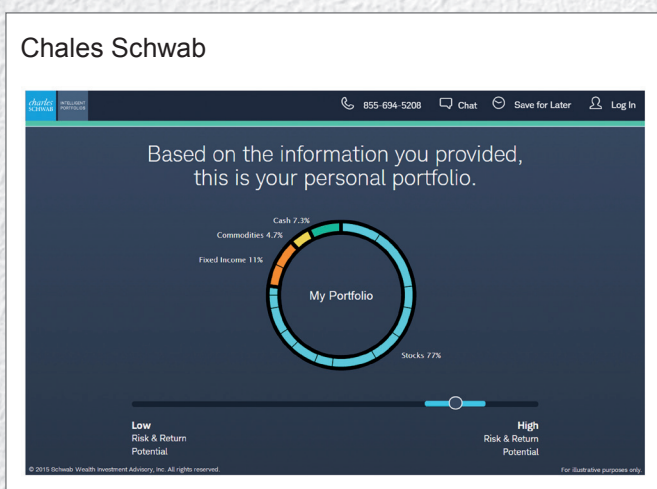
» Η **Alanpuri Trading** είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία εκτέλεσης συναλλαγών στο Λος Άντζελες, η οποία ιδρύθηκε από τον Douglas Allen, με μια μεγάλη ιδιωτική συλλογή από σπάνια και εξαντλημένα βιβλία σχετικά με εκτελέσεις συναλλαγών και το χρηματιστήριο. Η Alanpuri ξεκίνησε ένα μικρό τμήμα εκδόσεων για την παραγωγή ανατυπώσεων σπάνιων τίτλων σε υψηλή ποιότητα και προσιτές τιμές, οι οποίοι διαφορετικά μπορεί να μην ήταν διαθέσιμοι. Η εταιρεία αναφέρει ότι αποστολή της είναι να διατηρεί και να μοιράζεται τα λιγοστά ψήγματα της σοφίας της αγοράς που μπορούν να βρεθούν σε μερικά από αυτά τα κλασικά κείμενα. Αν θέλετε να διαβάσετε περισσότερα, επισκεφθείτε τη διεύθυνση www.AlanpuriTrading.com

» Η **Charles Schwab** εγκαινίασε σήμερα μια πλήρως αυτοματοποιημένη συμβουλευτική υπηρεσία επί επενδύσεων, τη Schwab Intelligent Portfolios, μια συμβουλευτική υπηρεσία επί επενδύσεων που χρησιμοποιεί εξελιγμένους

αλγόριθμους υπολογιστών για την οικοδόμηση, τον έλεγχο και την αναπροσαρμογή διαφοροποιημένων χαρτοφυλακίων με βάση τους δεδηλωμένους στόχους ενός επενδυτή, το χρονικό ορίζοντα και την ανοχή σε ρίσκο – χωρίς χρέωση για τις συμβουλευτικές υπηρεσίες, προμήθειες ή χρεώσεις συντήρησης λογαριασμών. Η Schwab Intelligent Portfolios εφαρμόζει τις γνώσεις των ειδικών της Charles Schwab Investment Advisory (CSIA) σε αλγόριθμους για την διαμόρφωση και τη διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών με χαμηλού κόστους εισηγμένα αμοιβαία κεφάλαια (ETF) με έως και 20 ομάδες κεφαλαιακών αγαθών.. Οι επενδυτές με περιορισμένα κεφάλαια έως και \$5.000, θα λάβουν μια πρόταση για χαρτοφυλάκιο αφού απαντήσουν σε μια μικρή σειρά ερωτημάτων που αξιολογεί γρήγορα τους στόχους και την ανοχή κινδύνου, και το χαρτοφυλάκιο αναπροσαρμόζεται αυτόματα καθώς μεταβάλλεται η δυναμική της αγοράς. Αν θέλετε να διαβάσετε περισσότερα, επισκεφθείτε τη διεύθυνση www.aboutschwab.com.

» Η **QuantStarts Partners** ανακοίνωσε τη συνεργασία της με τη Ward Systems Group για να φέρει τη NeuroShell Trader Forex στην πλατφόρμα ξένου συναλλάγματος FXCM. Η NeuroShell Trader Forex αποτελεί μια εργαλειοθήκη συστημάτων εκτέλεσης συναλλαγών που συνδυάζει παραδοσιακές και τεχνητές τεχνικές για να βοηθήσει τους επενδυτές να δημιουργήσουν ισχυρά μοντέλα εκτέλεσης συναλλαγών. Δεν απαιτείται εμπειρία στον προγραμματισμό για τη χρήση της. Στους χρήστες FXCM προσφέρεται ένα εκπαιδευτικό πρόγραμμα από τη QuantStarts για τις παραπομπές. Δείτε περισσότερα στη διεύθυνση www.QuantStarts.com.

» Η **RIA in a Box** εξέδωσε ένα νέο εργαλείο, το MyRIARegistration, το οποίο πραγματοποιεί αυτόματα



επισκόπηση της κατάστασης εγγραφής μιας εγγεγραμμένης εταιρείας συμβούλων επενδύσεων (registered investment adviser - RIA) για να διαπιστώσει αν η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στους κατάλληλους φορείς. Το νέο, μοναδικό διαδικτυακό εργαλείο αναπτύχθηκε για να επιτρέψει στις εταιρείες RIA να εξασφαλίζουν ότι η εταιρεία είναι σωστά καταχωρημένη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή τους σχετικούς φορείς αφού απαντήσουν σε μερικές απλές ερωτήσεις. Με το νέο διαδικτυακό εργαλείο της, η RIA in a Box σκοπεύει να βοηθήσει στην απλούστευση της ενίοτε περίπλοκης διαδικασίας συμμόρφωσης για τις εταιρείες RIA. Οι πελάτες της RIA in a Box έχουν πρόσβαση στα προηγμένα χαρακτηριστικά γνωρίσματα αυτού του εργαλείου ως μέρος του λογισμικού συστήματος συμμόρφωσης MyRIACompliance RIA. Μπορείτε να πάρετε περισσότερες πληροφορίες στη διεύθυνση www.RIAinbox.com.

» Το **FAME** (Finance and Accounting Memos) είναι ένα περιοδικό για την οικονομική και λογιστική έρευνα. Το ακρωνύμιο αναφέρεται στα 15 λεπτά διασημότητας που μπορεί να λάβουν μερικοί συγγραφείς οικονομικών κειμένων για ένα δημοσιευμένο άρθρο, ενώ πολλές άλλες δημοσιευμένες έρευνες δεν αποκτούν ποτέ ακροατήριο. Το περιοδικό επιδιώκει να βοηθήσει στην προώθηση της έκθεσης σε μια σειρά από δημοσιευμένες έρευνες, προσκαλώντας συντάκτες άρθρων που έγιναν αποδεκτά για δημοσίευση σε κορυφαία χρηματοοικονομικά και λογιστικά περιοδικά, να παρουσιάσουν ένα σύντομο, προσβάσιμο δείγμα της έρευνάς τους και αυτό κατευθύνει τους αναγνώστες στην αρχική πηγή της δημοσίευσης. www.FAME-jagazine.com

» Η **TradeToolsFX** συνεργάστηκε με την Autochartist για να ενσωματώσουν ειδοποιήσεις για εκτέλεση συναλλαγών στη δική τους λύση δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης για την MT4. Οι ειδοποιήσεις παρέχονται σε διαστήματα δεδομένων ενός, δυο και πέντε λεπτών - εξασφαλίζοντας ότι οι νέες ιδέες των επενδυτών προωθούνται πάντα στην οθόνη συναλλαγών. Η TTFX αρχικά κυκλοφόρησε την ενσωμάτωση δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης MT4 το 2013 και βλέπει την ενσωμάτωση Autochartist ως μια φυσική πρόοδο στην εξέλιξη της πλατφόρμας. Η προσφορά

Trading Technologies International, Inc.

The screenshot shows the homepage of Trading Technologies International. At the top, there is a navigation menu with links for 'THE TT PLATFORM', 'PRODUCTS', 'MARKETS', 'SUPPORT & EDUCATION', 'COMPANY', and 'CONTACT'. The main content area features a large banner for 'Introducing THE NEW TT PLATFORM' with a 'LEARN MORE' button. Below the banner, there are four columns of news items:

- Latest News:** Includes headlines like 'OTC Global Holdings' EOL Live Aches Markets to be Available on Trading Technologies' New TT Platform' and 'Trading Technologies To Connect to Nordic Energy Hub'.
- Worldwide Connectivity:** States 'Connect to more than 40 exchanges across the globe on the most robust and reliable backbone available. Multi-asset connections between TT's eight TTNET™ subaccounts ensure superior reliability and performance so you can focus on trading, not technology!'.
- Global Distribution:** Mentions 'TT's futures trading software is used and distributed by leading firms worldwide, including 19 of the top 20 global futures brokers.' and provides a link to 'View our customer list'.
- Product Codes:** Offers to 'Locate product codes for all exchange products tradeable through TT's futures trading software.' and includes a search function for 'Search all TT-supported products'.

The footer contains language options (English, 日本語), legal/privacy links, and social media icons for Twitter, Facebook, LinkedIn, and YouTube.

δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης στην MT4 παρέχει στους πελάτες τη δυνατότητα πρόσβασης στους δείκτες διαγραμμάτων και στους τεχνικούς δείκτες της πλατφόρμας. Η κοινότητα ανάπτυξης της MT4 αναγνώρισε επίσης τη δημοτικότητα των δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης και, ως εκ τούτου, υπάρχουν τώρα πολλοί προσαρμόσιμοι δείκτες και EA διαθέσιμοι στους επενδυτές δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χρησιμοποιούν την MT4. Για περισσότερες πληροφορίες επισκεφθείτε τη διεύθυνση www.tradetoolsfx.com.

» Η **Trading Technologies International, Inc.** (TT), πάροχος επαγγελματικού λογισμικού εκτέλεσης συναλλαγών, και η Quantitative Brokers (QB), πάροχος αλγορίθμων για Ομόλογα και ΣΜΕ, ανακοίνωσαν ότι η TT θα παρέχει πρόσβαση στους αλγόριθμους της Quantitative Brokers από την πλατφόρμα της TT. Η TT σχεδιάζει επίσης να προσθέσει υποστήριξη για άλλους αλγόριθμους μπρόκερ. Οι χρήστες της TT θα μπορούν να έχουν πρόσβαση στους αλγόριθμους μαζί με τους υπάρχοντες τύπους συνθετικών εντολών της Trading Technologies και να τα αναπτύξουν όλα από έναν υπολογιστή γραφείου, δίκτυο ή φορητή διασύνδεση. Η QB είναι μια ανεξάρτητη υπηρεσία μπρόκερ και προσφέρει τέσσερις διαφορετικές στρατηγικές. Για περισσότερες πληροφορίες επιλέξτε www.TradingTechnologies.com.



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ



http://www.quantopian.com

www.quantopian.com

Το σημείο συνάντησης για τους επενδυτές Algo

Όλο και περισσότεροι ιδιώτες επενδυτές αναγνωρίζουν τα πλεονεκτήματα της μεθοδικής εκτέλεσης συναλλαγών και, ως εκ τούτου, χρησιμοποιούν αλγόριθμους. Είναι πολύ απλό για τους προγραμματιστές, αλλά οι αρχάριοι δυσκολεύονται στην αρχή: ποιά είναι η κατάλληλη γλώσσα υπολογιστών, ποιο εργαλείο είναι κατάλληλο και πρακτικό, πού μπορώ να βρω ομοϊδέατες; Η Quantopian είναι μια διαδικτυακή πλατφόρμα που προσφέρει αυτές τις δυνατότητες, εφόσον γνωρίζετε τη γλώσσα υπολογιστών Python.

» Η διαδικτυακή πλατφόρμα Quantopian αποτελεί άλλον έναν ιστότοπο που ανοίγει τις πόρτες στον «κόσμο των algo». Στη διάθεσή σας υπάρχουν οι ακόλουθες λειτουργίες:

1. Σημείωση επιμέρους αλγορίθμων στη γλώσσα Python
2. Αναδρομικός έλεγχος των αλγοριθμικών στρατηγικών εκτέλεσης συναλλαγών
3. Συναλλαγές προσομοίωσης με βάση δεδομένα σε πραγματικό χρόνο
4. Ζωντανές συναλλαγές των αλγορίθμων με πραγματικά χρήματα, μέσω ενός συνδυασμού του δικού σας λογαριασμού μπρόκερ και της Quantopian

Τα καλά νέα στην αρχή: Η χρήση της αλγοριθμικής πλατφόρμας Quantopian είναι δωρεάν. Οι χρήστες που θέλουν να συνδυάσουν τους αλγόριθμους τους με το λογαριασμό του μπρόκερ τους και που θέλουν να εκτελούν συναλλαγές αυτόματα, θα πρέπει στο μέλλον να καταβάλλουν ένα τέλος. Αλλά ο πάροχος διαβεβαιώνει ότι ο αναδρομικός έλεγχος και τα απαραίτητα δεδομένα μπορούν να χρησιμοποιηθούν δωρεάν.

Τεράστιο ιστορικό δεδομένων για μετοχές των ΗΠΑ (βάσει λεπτού)

Εάν θέλετε να κάνετε αναδρομικό έλεγχο, χρειάζεστε ένα ιστορικό δεδομένων, όσο το δυνατόν πλουσιότερο, και υψηλής

ποιότητας. Η Quantopian προσφέρει δεδομένα τιμών και όγκου έως και σε διάστημα ενός λεπτού (O, H, L, C) για όλες τις μετοχές των ΗΠΑ, από τον Ιανουάριο του 2002. Η βάση δεδομένων περιλαμβάνει και μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται πλέον σε λίστα για να αποφευχθεί η αποκαλούμενη μεροληψία.

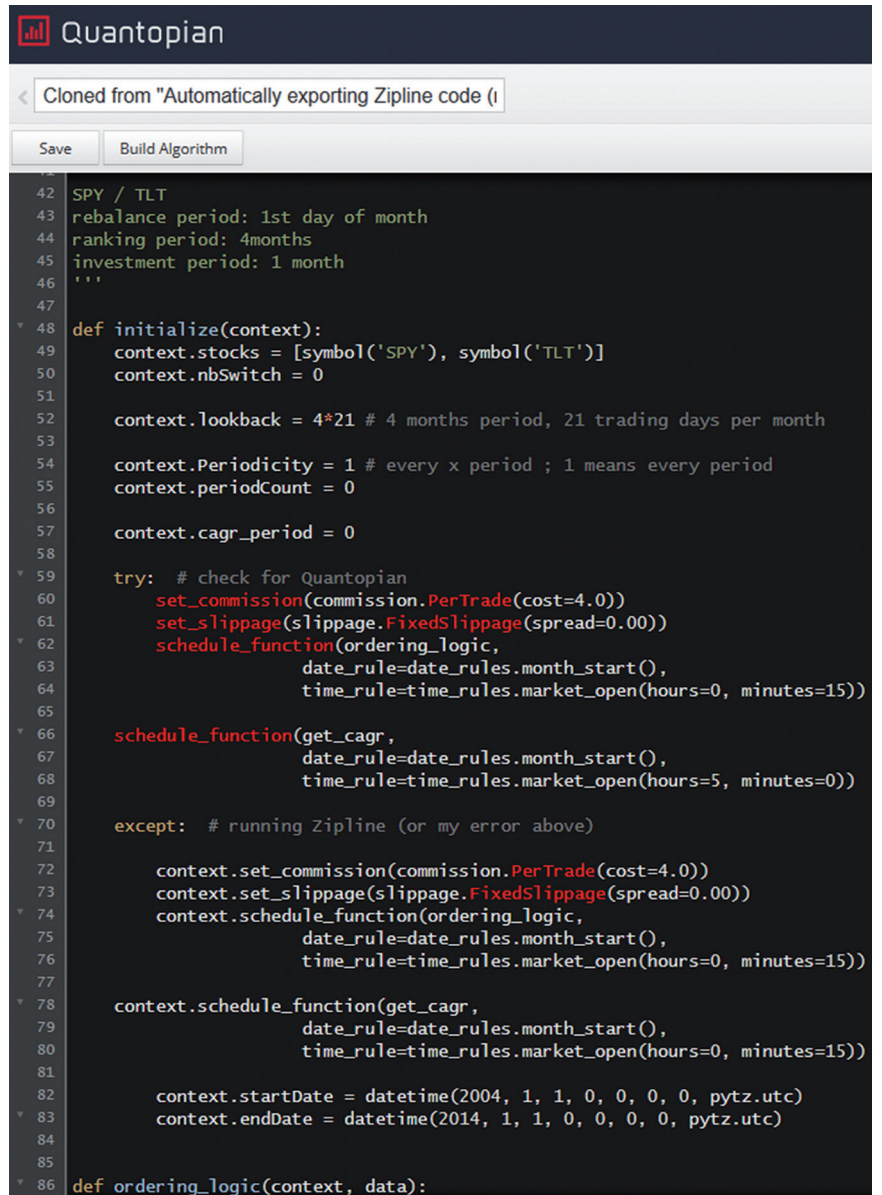
Οι επενδυτές που θέλουν να χρησιμοποιούν και θεμελιώδη δεδομένα, θα βρουν το ιστορικό δεδομένων αρεστό: υπάρχουν εκατοντάδες βασικές τιμές για πάνω από 5000 εταιρείες από την Bashar Bakhtari Morningstar. Θα βρείτε όλα όσα χρειάζεστε –αναλογία τιμής/κερδών, αναλογία τιμής/λογιστικής αξίας, ή αύξηση των πωλήσεων. Και μπορείτε επίσης να δημιουργήσετε τις δικές σας λίστες μετοχών αναλόγως - με βάση τις εκτιμήσεις ή την αύξηση των αποδοχών, και ούτω καθεξής. Επιπλέον, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε θεμελιώδη δεδομένα στον αλγόριθμο για να παίρνετε τις επενδυτικές σας αποφάσεις.

Η ροή δεδομένων πραγματικού χρόνου από τη Nanex επιτρέπει τις εκτελέσεις συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο σε λογαριασμό demo ή με πραγματικά χρήματα. Μόνο οι σπαδοί των forex, ETF και δικαιωμάτων προαίρεσης θα απογοητευτούν - δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα. Αλλά, σύμφωνα με την εταιρεία, θα διατεθούν στο μέλλον. Αν θέλετε να χρησιμοποιήσετε τα δικά σας δεδομένα με τον αλγόριθμό σας, μπορείτε να εισαγάγετε δεδομένα με τη βοήθεια της μορφής CSV - μέσα από ένα dropbox τύπου cloud. Επομένως, ο προγραμματιστής έχει απεριόριστες δυνατότητες δημιουργίας και αναδρομικού ελέγχου των στρατηγικών του.

Χωρίς την Python δε γίνεται τίποτα

Η Quantopian βασίζεται στην γλώσσα προγραμματισμού Python. Δεν υπάρχουν σχέδια επέκτασης σε άλλες γλώσσες υπολογιστών. Επομένως, οι χρήστες που ενδιαφέρονται για τον προγραμματισμό αλγόριθμων θα πρέπει να

Δ1) Κώδικας στην Python



```

42 SPY / TLT
43 rebalance period: 1st day of month
44 ranking period: 4months
45 investment period: 1 month
46 '''
47
48 def initialize(context):
49     context.stocks = [symbol('SPY'), symbol('TLT')]
50     context.nbSwitch = 0
51
52     context.lookback = 4*21 # 4 months period, 21 trading days per month
53
54     context.Periodicity = 1 # every x period ; 1 means every period
55     context.periodCount = 0
56
57     context.cagr_period = 0
58
59     try: # check for Quantopian
60         set_commission(commission.PerTrade(cost=4.0))
61         set_slippage(slippage.FixedSlippage(spread=0.00))
62         schedule_function(ordering_logic,
63                           date_rule=date_rules.month_start(),
64                           time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
65
66         schedule_function(get_cagr,
67                           date_rule=date_rules.month_start(),
68                           time_rule=time_rules.market_open(hours=5, minutes=0))
69
70     except: # running Zipline (or my error above)
71
72         context.set_commission(commission.PerTrade(cost=4.0))
73         context.set_slippage(slippage.FixedSlippage(spread=0.00))
74         context.schedule_function(ordering_logic,
75                                   date_rule=date_rules.month_start(),
76                                   time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
77
78         context.schedule_function(get_cagr,
79                                   date_rule=date_rules.month_start(),
80                                   time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
81
82         context.startDate = datetime(2004, 1, 1, 0, 0, 0, 0, pytz.utc)
83         context.endDate = datetime(2014, 1, 1, 0, 0, 0, 0, pytz.utc)
84
85
86 def ordering_logic(context, data):

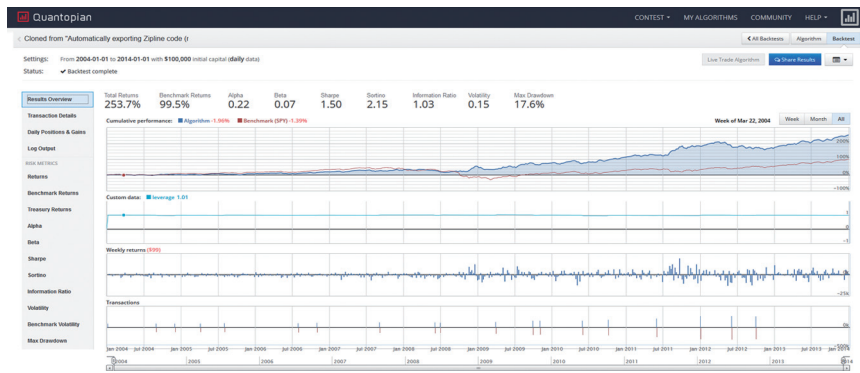
```

Η Quantopian προσφέρει όλες τις σημαντικές λειτουργίες για τον προγραμματισμό και την ανάλυση αλγοριθμικών στρατηγικών που βασίζονται στη Python.

Πηγή: www.quantopian.com

ελέγξουν εάν είναι απαραίτητο να μάθουν Python ή αν υπάρχουν απλούστερες εναλλακτικές λύσεις. Η Quantopian προσφέρει ένα περιβάλλον ατομικής ανάπτυξης (individual development environment - IDE) – εκεί λαμβάνει χώρα η ανάπτυξη της στρατηγικής. Οι χρήστες που προτιμούν το δικό τους περιβάλλον ανάπτυξης μπορούν να το έχουν, αλλά ο ατομικός κώδικας πρέπει να εισαχθεί στο IDE της Quantopian. Το διάγραμμα 1 δίνει ένα παράδειγμα ενός κώδικα προγραμματισμού.

Δ2) Αναδρομικός έλεγχος (Back-testing)



Αυτό το διάγραμμα παρουσιάζει ένα παράδειγμα ενός αναδρομικού ελέγχου στη Quantopian.
Πηγή: www.quantopian.com

Δ3) Κοινότητα

Quantopian Community

Post Title	Views	Replies
Less is more: small and simple mixed strategies Dingyu Fu replied 1 hour ago	2.9k views	6 replies
Long only results in short positions Market Tech replied 2 hours ago	135 views	8 replies
New rules and modifications for the march contest? Kevin Quilliam replied 3 hours ago	60 views	1 reply
cant' buy VTHRX Paul Perry replied 3 hours ago	50 views	3 replies
Sneak Peek: Using a Quantopian Research Notebook to Analyze Share Buyback Data Seong Lee replied 5 hours ago	1.8k views	6 replies
Options Trading Lucas Silva replied 7 hours ago	58 views	1 reply
Hull Moving Average Market Tech replied 16 hours ago	103 views	1 reply
Returns Gary Hawkins replied 20 hours ago	2.6k views	36 replies
What are Good Bear Market Strategies? Market Tech replied 20 hours ago	103 views	5 replies
Algorithm Price Drop Help Market Tech replied Yesterday	44 views	1 reply
Calculating rolling regression coefficients of a DataFrame Grant Kiehne replied Yesterday	111 views	8 replies
OLMAR implementation - fixed bug Grant Kiehne replied Yesterday	31.3k views	68 replies

Η Quantopian προάγει την ομαδική εργασία μεταξύ των επενδυτών και των προγραμματιστών και προσφέρει πολλά γνωρίσματα που καταστούν δυνατή τη συνεργασία σε πραγματικό χρόνο.

Πηγή: www.quantopian.com

Ελέγξτε τη στρατηγική σας - με το Backtester

Ένα από τα κορυφαία γνωρίσματα της algoplatform είναι ο αναδρομικός έλεγχος των μεμονωμένων κωδικών με δεδομένα ιστορικού. Με τη Quantopian έχετε δεδομένα λεπτού και, επομένως, μπορείτε να ελέγξετε και βραχυπρόθεσμες στρατηγικές. Εναλλακτικά, μπορείτε να πραγματοποιείτε αναδρομικούς ελέγχους σε ημερήσια βάση (με συνάθροιση των δεδομένων λεπτού). Γεγονότα όπως split ή μερίσματα περιλαμβάνονται ιδιαίτερα, επειδή τα δεδομένα βασίζονται σε προσαρμοσμένες τιμές κλεισίματος – αυτό σημαίνει ότι τα προηγούμενα ιστορικά προσαρμόζονται. Στους έμπειρους χρήστες θα αρέσει το γεγονός ότι η μονάδα αναδρομικού ελέγχου είναι ένα έργο ανοικτής πηγής (Zipline) - επομένως, έχουν τη δυνατότητα κλωνοποίησης και τροποποίησης του backtester.

Μπορείτε να χρησιμοποιήσετε διάφορα βασικά στοιχεία και επισκοπήσεις για την αξιολόγηση της στρατηγικής σας. Φυσικά, υπάρχει η καμπύλη μετοχών, η σύγκριση με το σημείο αναφοράς, καθώς επίσης και δεδομένα επιδόσεων σε ημερήσια, μηνιαία ή ετήσια βάση. Κάθε συναλλαγή κατά την περίοδο της προσομοίωσης μπορεί να αναλυθεί λεπτομερώς. Υπάρχουν διάφορα εργαλεία μέτρησης για την ανάλυση κινδύνου - για παράδειγμα, ένα πρόγραμμα εντοπισμού σφαλμάτων που προσφέρει τη δυνατότητα παύσης του τρέχοντος αναδρομικού ελέγχου οποιαδήποτε στιγμή και επιθεώρησης των λεπτομερειών σε ένα ξεχωριστό παράθυρο του προγράμματος εντοπισμού σφαλμάτων.

Η ομαδική εργασία είναι το κλειδί

Η Quantopian πρέπει επίσης να χρησιμοποιηθεί στα πλαίσια συνεργασίας με άλλα μέλη της κοινότητας και ως μέσο ανταλλαγής πληροφοριών. Οι ομοϊδεάτες μπορούν να έρθουν σε

επαφή μεταξύ τους σε πραγματικό χρόνο, να ανταλλάσσουν ιδέες και να αλληλοβοηθούνται στον προγραμματισμό. Κάνετε απλά κλικ στην επιλογή «collaborate» στο IDE και πληκτρολογείτε τη διεύθυνση του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου σας. Ο εγγεγραμμένος παραλήπτης της πρόσκλησης έχει στη συνέχεια πρόσβαση στους αλγόριθμους του επενδυτή που έστειλε την πρόσκληση, και μπορούν να αρχίσουν την ομαδική εργασία τους. Το πλεονέκτημα: αλλαγές στον κώδικα προσαρμόζονται σε όλες τις οθόνες, σε πραγματικό χρόνο. Τα αποτελέσματα των αναδρομικών ελέγχων, καθώς και πιθανά σφάλματα, εμφανίζονται επίσης σε όλους τους συμμετέχοντες. Υπάρχει επίσης ένα παράθυρο συνομιλίας. Επιπλέον, μπορείτε να χρησιμοποιείτε τη λειτουργία της κοινής χρήσης για να μοιράζεστε τους ατομικούς σας κωδικούς με όλη την κοινότητα.

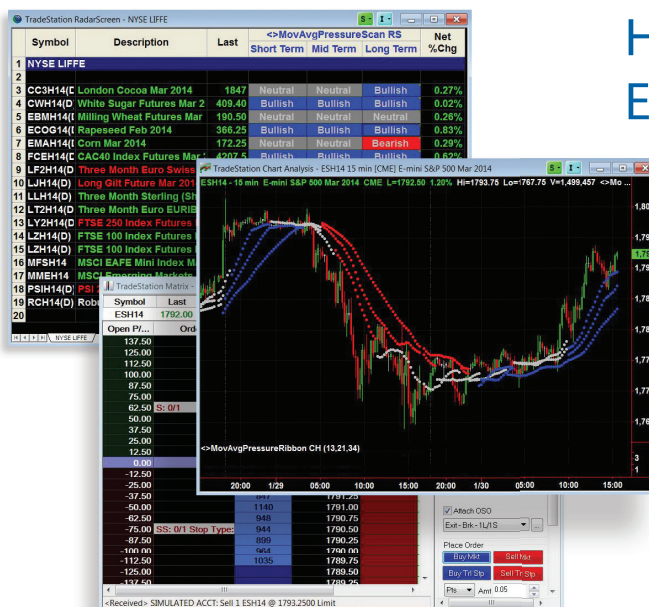
Να είστε μέλος ενός hedgefund

Ο στόχος της Quantorion είναι να ενώσει ταλαντούχους επενδυτές, να τους δώσει τα απαραίτητα εργαλεία και να προσφέρει έναν τρόπο για την οικοδόμηση μιας κοινότητας. Οι δημιουργικοί προγραμματιστές που μπορούν να μεταφράσουν τις επενδυτικές ιδέες τους σε ενδιαφέροντες και ισχυρούς algos, με τη Quantorion έχουν μια ακόμη δυνατότητα: οι

αλγόριθμοι ζωντανών συναλλαγών μπορούν να γίνουν μέρος του εσωτερικού hedgefund («Quantorion Managers Program»), όπου η Quantorion ενεργεί ως διασύνδεση μεταξύ των προγραμματιστών και των επενδυτών. Μετά από την αποδοχή, ο επενδυτής δεν χρειάζεται να ασχοληθεί με νομικά θέματα ή να φάξει για επενδυτές – η Quantorion τα κάνει αυτά για εσάς. Η απαίτηση είναι ένα πετυχημένο ιστορικό τουλάχιστον έξι μηνών σε λογαριασμό με πραγματικά χρήματα.

Συμπέρασμα

Η πλατφόρμα προσφέρει μια ολοκληρωμένη λύση για επενδυτές που θέλουν να δοκιμάσουν τις στρατηγικές τους ή που θέλουν να αναπτύξουν νέες στρατηγικές. Πρέπει να έχετε γνώση προγραμματισμού στη γλώσσα Python - αν και μπορείτε να χρησιμοποιήσετε μοτίβα κωδικών ή δωρεάν κωδικούς από άλλους χρήστες που μπορείτε να κλωνοποιήσετε και να χρησιμοποιήσετε για το δικό σας προγραμματισμό. Αν γνωρίζετε τη γλώσσα Python ή είστε πρόθυμοι να τη μάθετε, θα ωφεληθείτε από ένα πλούσιο ιστορικό δεδομένων και από πολλά γνωρίσματα. Μπορείτε να συναλλάσσετε τους δικούς σας algos (μία στρατηγική ανά λογαριασμό) στην αρχή με ένα λογαριασμό demo με την Interactive Brokers, αν ήδη έχετε ένα λογαριασμό με πραγματικά χρήματα. «



Η ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑ ΓΙΑ ΕΝΕΡΓΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

- ▶ Γράψτε τις δικές σας στρατηγικές, κάντε αναδρομικούς ελέγχους και βελτιστοποίηση χρησιμοποιώντας μέχρι και 50 ετών δεδομένα
- ▶ Επαγγελματικά εργαλεία για προηγμένη ανάλυση
- ▶ Ανταγωνιστικές προμήθειες, με χαμηλό έως και 0.6¢ ανά τεμάχιο για μετοχές, ή 25¢ ανά σκέλος ανά συμβόλαιο για ΣΜΕ

TradeStation®
Η Απόδειξη είναι στην Πλατφόρμα

Θέλετε να μάθετε περισσότερα;
www.tradestation-international.com
international@tradestation.com

info@amadalia.co.uk

00800.242.78190 | 001.954.652.7677

Καμία επενδυτική συμβουλή δεν παρέχεται από την TradeStation Europe ή οποιονδήποτε από τους συνεργάτες τους. Οι επενδύσεις σε ΣΜΕ, δικαιώματα προαίρεσης και σε εξωχρηματιστηριακές αγορές συναλλάγματος φέρουν αυξημένο επίπεδο κινδύνου και ενδεχομένως να μην είναι κατάλληλες για όλους τους επενδυτές. Οι απώλειες μπορεί να υπερβούν το αρχικό σας κεφάλαιο.



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

EA Wizard και SQ Tick Downloader

Εργαλεία για προγραμματιστές συστημάτων εκτέλεσης συναλλαγών

Εάν θέλετε να προγραμματίσετε το δικό σας σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών για τη MetaTrader 4, μπορείτε να το κάνετε μέσω ενός επαγγελματία προγραμματιστή ή μέσω της χρήσης ειδικών προγραμμάτων που σας βοηθούν να το κάνετε μόνοι σας. Ενώ ο προγραμματιστής θα πρέπει να πληρωθεί, ακόμη και αν η στρατηγική δεν είναι κερδοφόρα, οπότε όλος ο κόπος και τα χρήματά σας θα πάνε χαμένα, ένα πρόγραμμα αυτού του είδους αποτελεί μια εφάπαξ δαπάνη και μπορεί να χρησιμοποιηθεί για περαιτέρω βελτίωση και προσαρμογή των συστημάτων χωρίς πρόσθετα έξοδα. Παρακάτω θα σας παρουσιάσουμε ένα τέτοιο λογισμικό πρόγραμμα και ένα πρόγραμμα για μεταφόρτωση των ιστορικών που απαιτούνται.

» Η MetaTrader 4 είναι μια από τις πιο διαδεδομένες πλατφόρμες σε πραγματικό χρόνο παγκοσμίως. Εκτελείτε συναλλαγές είτε με το χέρι, είτε αφήνετε το πρόγραμμα να λειτουργεί αυτόματα μέσα από ένα σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών. Η επιλογή «StrategyQuant EA Wizard» σας βοηθάει να δημιουργήσετε το σωστό κωδικό για αυτό. Επιπλέον, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε την επιλογή «SQ Tick Downloader» για να ενσωματώσετε ιστορικά στην πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών ώστε να υπάρχουν επαρκή δεδομένα

για τον αναδρομικό έλεγχο. Ας δούμε πρώτα το EA Wizard για το MetaTrader 4 Expert Advisor, τους κωδικούς προγράμματος που εφαρμόζουν συστήματα εκτέλεσης συναλλαγών όλο το εικοσιτετράωρο.

Εγκατάσταση και ελάχιστος εξοπλισμός

Το κόστος του EA Wizard ανέρχεται στα 190 δολάρια ΗΠΑ. Το πρόγραμμα τρέχει σε λειτουργικά συστήματα Windows XP, 7, 8 καθώς και στο Windows Vista. Οι τεχνικές προδιαγραφές

Χρησιμοποιώντας έναν δείκτη σήματος, μπορείτε να ελέγξετε για να δείτε, κατά κάποιο τρόπο, πότε ανοίγει μια συναλλαγή

περιλαμβάνουν έναν επεξεργαστή 1.2 GHz, μνήμη RAM 512 MB και σκληρό δίσκο 200 MB. Αφού αγοράσετε το λογισμικό ηλεκτρονικά, θα σας αποσταλεί με ηλεκτρονικό μήνυμα ένας κωδικός ξεκλειδώματος που επιτρέπει στο λογισμικό να εγκατασταθεί στον υπολογιστή σας. Αυτό δεν πρέπει να γίνει στον προεπιλεγμένο κατάλογο δεδομένων αλλά σε ένα άλλο αρχείο – διαφορετικά, τα Windows μπορεί να εμφανίζονται με μήνυμα προειδοποίησης.

Βασικά χαρακτηριστικά του EA Wizard

Το λογισμικό παρέχεται με πάνω από 50 δείκτες που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την παραγωγή σημάτων. Μπορούν να εισαχθούν «δείκτες προσαρμογής» (Custom Indicators) που έχουν προγραμματιστεί από άλλους χρήστες για τη MetaTrader. Ωστόσο, για να γίνει αυτό, απαιτείται κάποια εμπειρία καθώς οι αντίστοιχες μεταβλητές που στη συνέχεια θα εφαρμοστούν στο σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών πρέπει πρώτα να εντοπιστούν. Εκτός από τη δυνατότητα αξιολόγησης δεικτών αγοράς και πώλησης, υπάρχει και η δυνατότητα αξιολόγησης διαφόρων δεδομένων τιμών και χρόνου. Μπορούν να χρησιμοποιηθούν ή να αναλυθούν τιμές προσφοράς και αγοράς, τιμές ανοίγματος και κλεισίματος, υψηλά και χαμηλά, αλλά και το άνοιγμα. Αυτό σημαίνει ότι σε ορισμένες περιόδους μεταβλητότητας της αγοράς όπου το άνοιγμα διευρύνεται σημαντικά, το σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών μπορεί να προσαρμοστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να παύσει προσωρινά.

Μαζί με την αγορά, θα λάβετε έναν επιπλέον «οδηγό αναδρομικού ελέγχου» σε μορφή PDF, καθώς και διάφορα πρότυπα EA που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως βάση για

την ανάπτυξη των δικών σας συστημάτων και για καλύτερη κατανόηση του προγράμματος. Στο διάγραμμα 1, μπορείτε να δείτε την οθόνη έναρξης του λογισμικού με τις στρατηγικές που ήδη παρέχονται. Κάθε σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών μπορεί να οριστεί ελεύθερα μέσω των ανακτήσιμων καρτελών «Strategy» και «Trading Rules» και στη συνέχεια να εξαχθεί στο «Source Code».

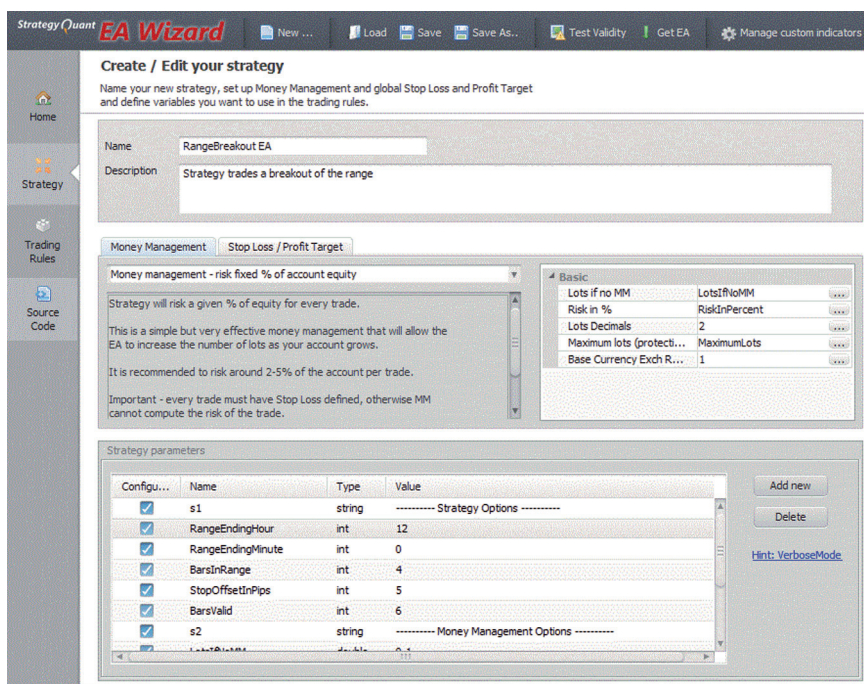
Ήδη συμπεριλαμβάνονται δωρεάν επτά παραδείγματα ενός συστήματος εκτέλεσης συναλλαγών καθώς και ένα σύστημα με το οποίο θα τοποθετούνται οι εντολές στοπ. Ωστόσο, κάθε χρήστης πρέπει πρώτα να ελέγξει για να δει μέσω αναδρομικού ελέγχου κατά πόσον τα συστήματα θα αποφέρουν χρήματα σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Δ1) Επιφάνεια εργασίας EA Wizard

Η οθόνη έναρξης προσφέρει μια ποικιλία από παραδείγματα EA που μπορούν να προσαρμοστούν στις δικές σας ανάγκες. Εφόσον καθοριστεί η στρατηγική και διαμορφωθούν οι κανόνες εκτέλεσης συναλλαγών, μπορείτε να εξαγάγετε το ολοκληρωμένο Expert Advisor μέσω του «Source Code».

Πηγή: www.strategyquant.com

Δ2) Το παράθυρο «Strategy» του EA Wizard



Στην καρτέλα «Strategy», στο σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών δίδεται ένα όνομα και μια περιγραφή, ενώ ορίζονται και η κατάλληλη διαχείριση χρημάτων και οι κανόνες εκτέλεσης συναλλαγών.

Πηγή: www.strategyquant.com

τύποι. Μπορεί να χρησιμοποιηθεί ένα χρονικό φίλτρο για την προσαρμογή του αντίστοιχου συστήματος εκτέλεσης συναλλαγών με τρόπο ώστε να ανοίγει και να κλείνει θέσεις μόνο κατά τη διάρκεια των συνεδριών με την εντονότερη δραστηριότητα γύρω από το συνάλλαγμα που μας ενδιαφέρει.

Δημιουργία σημάτων

Μόλις οριστούν οι κανόνες, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε την επιλογή «Test Validity» για να ελέγξετε για σφάλματα, έπειτα να δείτε τον κώδικα και να τον αποθηκεύσετε. Εδώ, το λογισμικό προσφέρει μια ιδιαιτερότητα: προτού ρισκάρετε τα χρήματά σας, θα πρέπει να ελέγξετε το διάγραμμα για να δείτε αν προκύπτουν πιθανά σήματα εκτέλεσης συναλλαγών στο σωστό χρόνο. Εκτός του ότι το σύστημα που δημιουργήθηκε μπορεί να αποθηκευτεί ως κείμενο ή ολοκληρωμένο αρχείο Expert Advisor, μπορεί να αποθηκευτεί και ως δείκτης σήματος. Στην περίπτωση αυτή, δεν θα εκτελείται συναλλαγή αλλά

θα υποδεικνύεται με ένα χρωματιστό δείκτη άνω ή κάτω από το αντίστοιχο κερί ότι τηρήθηκαν όλοι οι κανόνες του συστήματος εκτέλεσης συναλλαγών που διέπουν την εξέλιξη της συναλλαγής. Στην αριστερή πλευρά του διαγράμματος 3 έχουμε – ενδεικτικά – ενεργοποιήσει το σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών που συναλλάσσεται ένα ξέσπασμα από ένα εσωτερικό κερί στο διάγραμμα των 5 λεπτών. Στα δεξιά, μπορείτε να δείτε το δείκτη σήματος του ίδιου συστήματος. Ενώ το σύστημα έχει τοποθετήσει την εντολή εισόδου σύμφωνα με τους σχετικούς κανόνες στα αριστερά, στη δεξιά πλευρά του διαγράμματος μπορείτε να δείτε μόνο κόκκινες τελείες που σηματοδοτούν το εσωτερικό κερί. Χρησιμοποιώντας έναν δείκτη σήματος, μπορείτε να ελέγξετε για να δείτε, κατά κάποιο τρόπο, πότε ανοίγει μια συναλλαγή. Εάν δημιουργήσετε ένα σύστημα που συναλλάσσεται δύο κινητούς μέσους όρους μέσω τεμνόμενων σημάτων, θα τοποθετηθούν κατάλληλες τελείες κάτω από την καμπύλη τιμής στην περίπτωση ενός υφιστάμενου σήματος αγοράς. Αν το σήμα αγοράς μετατραπεί σε σήμα πώλησης, ο δείκτης θα σχεδιάσει τις τελείες με διαφορετικό χρώμα πάνω από την καμπύλη τιμής.

Εντός του διαγράμματος, τα στατιστικά των συναλλαγών όλων των προηγούμενων σημάτων μπορούν να βρεθούν

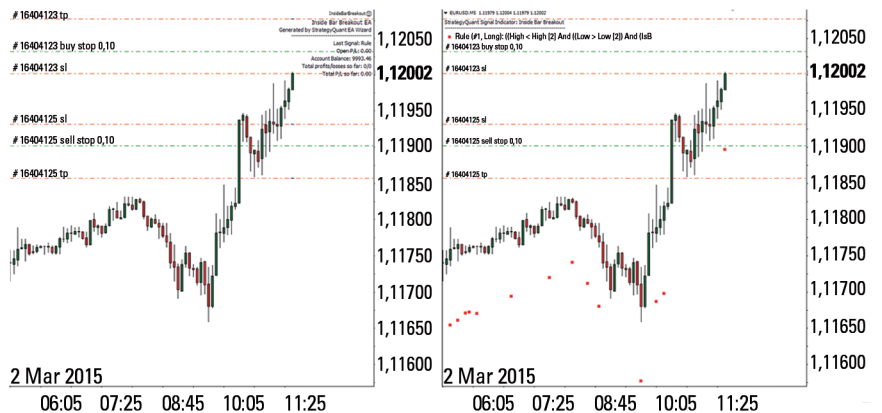
Ορισμός της στρατηγικής και διαχείριση χρημάτων

Στο διάγραμμα 2 μπορείτε να δείτε το παράθυρο στρατηγικής όπου δίνεται ένα όνομα στο σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών και ορίζεται η λογική του με ακρίβεια - εν προκειμένω, το «Range Breakout EA» που προσφέρεται με το πακέτο. Σε αυτό το παράθυρο καθορίζονται επίσης οι κανόνες διαχείρισης χρημάτων.

Για ένα μέγεθος θέσης, μπορεί να εγκατασταθεί ένα καθορισμένο μέγεθος συμβολαίου ή μια επαγγελματική διαχείριση χρημάτων, όπου μπορείτε να ρισκάρετε ένα προκαθορισμένο ποσοστό του λογαριασμού. Επιπλέον, το μέγεθος θέσης μπορεί να περιοριστεί. Διατίθενται διάφορα μοντέλα για τον υπολογισμό της διαφοράς stop-loss καθώς και του στοχευόμενου κέρδους. Σε κάθε περίπτωση, μπορεί να καθοριστεί ένα σταθερό μέγεθος pip αλλά χρησιμοποιείται ο τακτικά εφαρμόσιμος δείκτης Average True Range (ATR) για τη σύνδεση του στοπ με την τρέχουσα συμπεριφορά διακύμανσης. Αν ο ATR είναι υψηλά, το στοπ θα τοποθετηθεί πιο μακριά και το μέγεθος της θέσης θα διατηρηθεί μικρό. Αν ο ATR είναι χαμηλά, συμβαίνει το αντίστροφο. Επιπλέον, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε μεταβλητές δεικτών όπως, για παράδειγμα, το επίπεδο ενός κινητού μέσου όρου (MA). Μπορούν επίσης να προγραμματιστούν οι δικοί σας

στο ολοκληρωμένο EA, ενώ στον δείκτη σήματος φαίνεται μόνο ο αντίστοιχος κανόνας. Ένα άλλο ιδιαίτερο χαρακτηριστικό είναι ότι μπορείτε ακόμα και να δημιουργήσετε σήματα και συστήματα εκτέλεσης συναλλαγών, όταν ένας δείκτης πραγματοποιήσει ένα ορισμένο άλμα προς τα πάνω ή προς τα κάτω. Για παράδειγμα, το σύστημα Woodies CCI θα μπορούσε επίσης να εφαρμοστεί, χρησιμοποιώντας ένα EA Wizard. Ωστόσο, πριν από οποιαδήποτε χρήση στην πραγματική αγορά, κάθε σήμα που δημιουργήθηκε θα πρέπει να ελέγχεται αναδρομικά για αποδοτικότητα, απευθείας στη MetaTrader 4.

Δ3) Σύγκριση των Inside Day EA και Inside Day Signal Indicator



Ένα προγραμματισμένο ή αγορασμένο σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών μπορεί επίσης να εξαχθεί ως δείκτης σήματος. Το παράθυρο εμφανίζει στα αριστερά ένα σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών και στα δεξιά τα αντίστοιχα σήματα του δείκτη που δείχνουν πότε πληρούνται όλα τα κριτήρια για μια συναλλαγή. Τα αντίστοιχα κεριά σημειώνονται με τελείες.

Πηγή: www.strategyquant.com

SQ Tick Data Downloader

Το SQ Tick Data Downloader προέρχεται από την ίδια πηγή λογισμικού. Η MetaTrader 4 προσφέρει περιορισμένο ιστορικό δεδομένων για πολλά ζεύγη συναλλαγμάτων και, πλέον, και για αρκετά διαπραγματεύσιμα CFD δεικτών και επιλεγμένα εμπορεύματα. Μπορείτε να χρησιμοποιήσετε το πρόσθετο λογισμικό και δεν χρειάζεται μεγάλος κόπος για να κατεβάσετε δεδομένα tik από το Dukascopy για περισσότερα από 90 επενδυτικά εργαλεία.

Συμπέρασμα

Χρησιμοποιώντας τα δύο επιπλέον προγράμματα που παρουσιάζονται εδώ, κάθε χρήστης της MetaTrader 4 έχει τη δυνατότητα ανάπτυξης συστημάτων εκτέλεσης συναλλαγών και ελέγχου αυτών για κερδοφορία, μέσω αναδρομικών στρατηγική δεν πρέπει να υποτιμηθεί. «

Αυτά τα δεδομένα μπορούν να εξαχθούν στη MetaTrader και είναι διαθέσιμα για αναδρομικό έλεγχο. Το διάγραμμα 4 δείχνει την επιφάνεια εργασίας όπου, μετά από την επιλογή των κατάλληλων εργαλείων, τα δεδομένα tik μεταφορτώνονται μέσω του διαδικτύου. Έτσι, όπου χρειάζονται ιστορικά, για παράδειγμα, για το εξωτικό ζεύγος δολαρίου Αυστραλίας και δολαρίου Σιγκαπούρης (AUD/SGD), θα υπάρχει η δυνατότητα να αποκτηθούν. Στο διάγραμμα 4, στη στήλη «Total days», μπορούμε να δούμε ότι σε ορισμένες περιπτώσεις διατίθενται ιστορικά πολύ μεγάλου βάθους. Αφότου καταχωρηθούν όλες οι απαραίτητες ρυθμίσεις στην καρτέλα «Configure», θα ξεκινήσει η χρονοβόρα διαδικασία μεταφόρτωσης και εξαγωγής. Στο μέλλον θα υπάρξει μια αναπροσαρμογή όπου θα προστεθούν περισσότερες πηγές δεδομένων.

Δ4) Επιφάνεια εργασίας του SQ Tick Data Downloader

Το Tick Data Downloader μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη μεταφόρτωση ιστορικού δεδομένων forex και CFD με τον απλούστερο τρόπο. Τα τελευταία μπορούν να εξαχθούν και να εισαχθούν στη MetaTrader.

Πηγή: www.strategyquant.com



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

Χρηματοοικονομική

Groppelli A. Angelico, Nikbakht Ehsan



» Ένα βιβλίο για τους βασικούς επιχειρηματικούς και οικονομικούς όρους. Περιλαμβάνει ενότητες ανασκόπησης των σημαντικότερων εννοιών, και εύστοχα παραδείγματα επιχειρηματικών κινήσεων και συναλλαγών. Είναι ιδανικό για αυτοδιδασκαλία και θα αποδειχθεί πολύτιμο εφόδιο για καθηγητές και φοιτητές.

Την επιστημονική επιμέλεια της ελληνικής έκδοσης υλοποίησε η Κυριακή Κοσμίδου, επίκουρη καθηγήτρια του Τομέα Οικονομικής των Επιχειρήσεων, στο τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης.

Βρείτε το βιβλίο στα Βιβλιοπωλεία Παπασωτηρίου:

<http://www.papasotiriou.gr/product/xrimatooikonomiki-1277678> «

Εκτέλεση

Τίτλος: Χρηματοοικονομική

Συγγραφείς: Groppelli A. Angelico, Nikbakht Ehsan

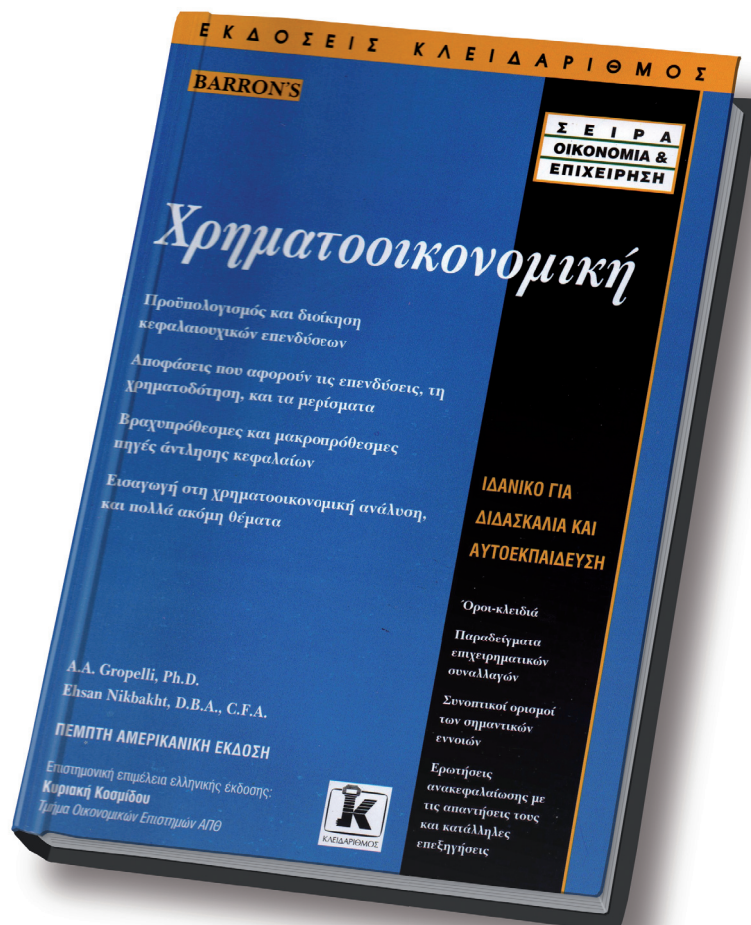
Σελίδες: 493

Σχήμα: 17 x 24

Χρον. Έκδοσης: Σεπτέμβριος 2012

Τιμή: 39.10€

Κωδ. Βιβλίου: 2000505047



Το σημείο εισόδου σας στα χρηματοοικονομικά και στην βιομηχανία των μέσων ενημέρωσης

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ/ ΑΥΤΟΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΙ ΣΥΓΓΡΑΦΕΙΣ

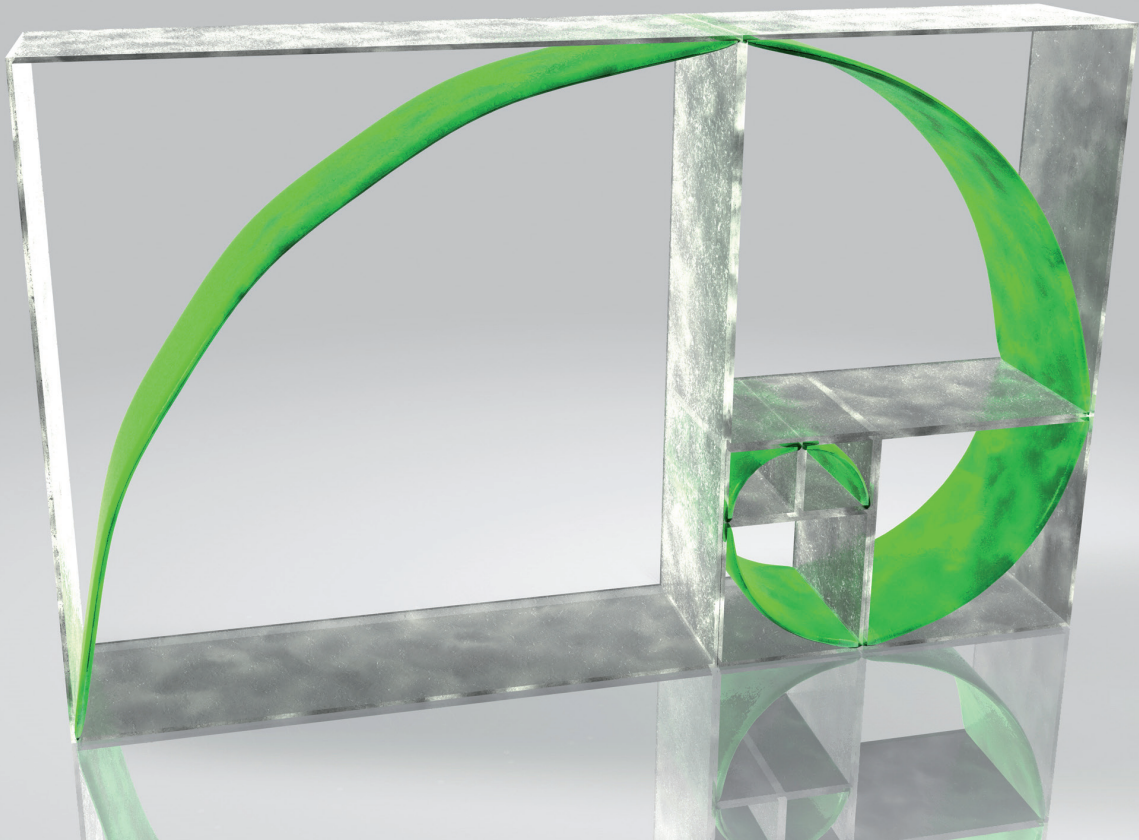
Ιδανικά θα πρέπει να είστε ένας ενεργός επενδυτής με αξιοσημείωτη γνώση στον τομέα της τεχνικής ανάλυσης και σε όλα τα θέματα που άπτονται του κλάδου αυτού, όπως διαχείριση ρίσκου και χαρτοφυλακίου, επενδυτικά λογισμικά πακέτα, επενδυτικά συστήματα και ψυχολογία της αγοράς. Θα εργάζεστε από την άνεση του σπιτιού σας, με το δικό σας χρονοδιάγραμμα με την κατάθεση των άρθρων σε συγκεκριμένη χρονική διορία.

Παρακαλώ αποστέλλετε τις αιτήσεις σας μέσω e-mail στο:
info@traders-mag.gr

TRADERS[✓]

Η TRADERS[✓] είναι πρωτεύων εκδότης επενδυτικών περιοδικών για τις χρηματαγορές. Το όραμά μας είναι να προσφέρουμε μια διεθνή πλατφόρμα ενημέρωσης τόσο για επαγγελματίες του χώρου όσο και για σοβαρούς επενδυτές.





Παρουσίαση του δείκτη Fibonacci Retracement Channel

Η χρήση του και οι εφαρμογές του

Οποιοσδήποτε μελετά διαγράμματα τιμών θα παρατηρήσει ότι η δράση τιμών εμφανίζεται συχνά μέσα σε κανάλια, και αυτά τα κανάλια συχνά παραμένουν για μεγάλα χρονικά διαστήματα. Αν και στην εξεύρεση αυτών των καναλιών εμπλέκεται συνήθως η κρίση του σχεδιαστή διαγραμμάτων, τα κανάλια μπορούν επίσης να εντοπιστούν συστηματικά με τεχνικές γραμμικής παλινδρόμησης.

Τα επίπεδα προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci εντός του καναλιού ενεργούν συχνά ως στήριξη και αντίσταση, ενώ η διάσπαση ενός καλά εδραιωμένου καναλιού μπορεί να αποκαλύψει μια αλλαγή στην τάση. Το παρόν άρθρο θα παρουσιάσει το δείκτη Fibonacci Retracement Channel, μαζί με αρκετές εφαρμογές και αναλύσεις με τη χρήση αυτού του δείκτη.

» Ο Leonardo Pisano Bigollo (1170 - 1250), γνωστός και ως Fibonacci, ήταν Ιταλός μαθηματικός που πολλοί χαρακτηρίζουν ως «τον πιο ταλαντούχο μαθηματικό της Δύσης κατά την

εποχή του Μεσαίωνα» (1-2). Ο Fibonacci είναι περισσότερο γνωστός στον σύγχρονο κόσμο για τη διάδοση του Ινδο-Αραβικού συστήματος αρίθμησης στην Ευρώπη, κυρίως μέσω

της δημοσίευσης του Liber Abaci (βιβλίο υπολογισμών) το 1202, καθώς και για την ομώνυμη αριθμητική ακολουθία που δεν ανακάλυψε ο ίδιος αλλά την τεκμηρίωσε στο Liber Abaci (3-4).

Στην ακολουθία Fibonacci, κάθε αριθμός είναι το άθροισμα των δύο προηγούμενων αριθμών (δηλαδή, 0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13,...). Επίσης, καθώς οι αριθμοί της ακολουθίας γίνονται μεγαλύτεροι, το πηλίκο ενός αριθμού της σειράς δια του επόμενου αριθμού προσεγγίζει τη χρυσή αναλογία (0,618). Ακολουθίες Fibonacci εμφανίζονται παντού τριγύρω μας στη φύση (δείτε τα διαγράμματα 2, 3) και πολυάριθμα εργαλεία σχεδίασης τεχνικής ανάλυσης χρησιμοποιούν τις αναλογίες Fibonacci.

Το κανάλι προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci είναι μια παραλλαγή των κοινών γραμμών προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci. Το κανάλι σχεδιάζει γραμμές διαγώνια και όχι οριζόντια. Οι διαγώνιες γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης βασίζονται στις αναλογίες προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci (23,60%, 38,20%, 50,00%, 61,80% και 76,40%) από την χαμηλότερη προς την υψηλότερη διαγώνιο για μια δεδομένη περίοδο αναδρομής. Παραδοσιακά, το κανάλι δημιουργείται με το χέρι από έναν σχεδιαστή διαγραμμάτων με τη σύνδεση δύο σημαντικών χαμηλότερων σημείων ή δύο σημαντικών κορυφών και την ακόλουθη σχεδίαση παραλλήλων. Η πιο κοινή εφαρμογή του καναλιού είναι η αντιμετώπιση των γραμμών ως στήριξη ή αντίσταση. Το κανάλι προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε οποιοδήποτε χρονικό πλαίσιο, βραχυπρόθεσμου έως και μακροπρόθεσμου ορίζοντα.

Περιγραφή του δείκτη Fibonacci Retracement Channel της TSLabs

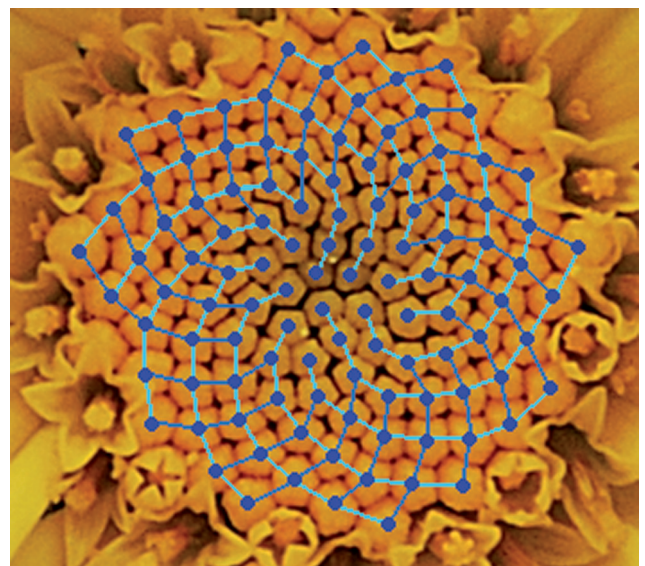
Ο προσαρμόσιμος δείκτη σχεδιάζει πρώτα μια ευθεία γραμμικής παλινδρόμησης για μια καθορισμένη παρελθούσα χρονική περίοδο. Η ευθεία γραμμή παλινδρόμησης βρίσκεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο «least squares» ή «best fit», που προσπαθεί να προσαρμόσει μια ευθεία γραμμή σε ένα συγκεκριμένο σύνολο δεδομένων με τρόπο που ελαχιστοποιεί την απόσταση μεταξύ κάθε σημείου δεδομένων και της γραμμής.

Όλες οι πρόσθετες γραμμές που χρησιμοποιούνται για τον δείκτη Fibonacci Retracement Channel είναι παράλληλες με την ευθεία γραμμικής παλινδρόμησης. Τα όρια του καναλιού είναι οι παράλληλες που τέμνουν το χαμηλό και το υψηλό



της παρελθούσας περιόδου που εξετάζεται. Οι γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci χρησιμοποιούν τα όρια ως σημεία έναρξης και λήξης για το σχεδιασμό γραμμών στις συνήθεις αναλογίες προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci. Η μεσαία γραμμή εντός του καναλιού είναι πάντα η γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50%, η οποία δεν είναι απαραίτητο να αντιστοιχεί στην ευθεία γραμμικής

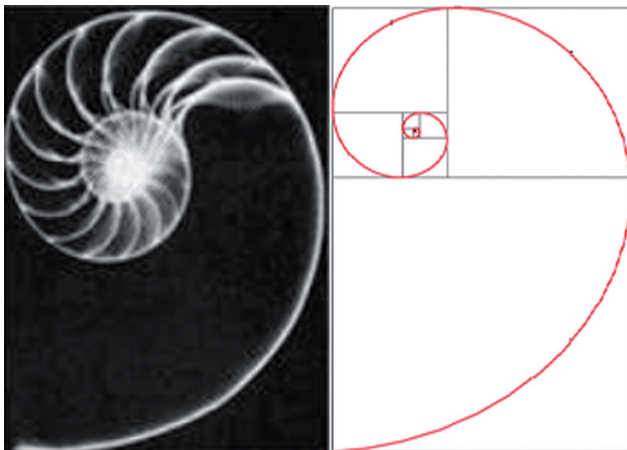
Δ2) Κίτρινο Χαμομήλι Head Showing the Arrangement in 21 (Blue) and 13 (Aqua) Spirals (5)



Μια πιο προσεκτική εξέταση της φύσης αποκαλύπτει συχνά τους αριθμούς Fibonacci. Ως παράδειγμα αναφέρεται το χαμομήλι.

Πηγή: Frederic Palminden

Δ3) Σπείρα Fibonacci (6-7)



Η σπείρα Fibonacci μπορεί συχνά να αναγνωριστεί στη φύση, όχι μόνο στα κοχύλια, αλλά και στα κύματα και τους τυφώνες.

Πηγή: Frederic Palmlden

στην ευθεία γραμμικής παλινδρόμησης σε σχέση με τα υψηλά, η ευθεία γραμμικής παλινδρόμησης θα είναι ελαφρώς χαμηλότερα από τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50%.

Διατίθενται πολλαπλές επιλογές εμφάνισης για το δείκτη Fibonacci Retracement Channel της TSLabs. Οι εισαγωγές για τον προσαρμόσιμο δείκτη περιγράφονται στον πίνακα 1 παρακάτω. Παρατηρήστε ότι το κανάλι προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci μπορεί να σχεδιαστεί από μια συγκεκριμένη ημέρα και ώρα κατά το παρελθόν, ή από την τρέχουσα ημέρα και ώρα. Εάν επιλεγεί η τρέχουσα ημέρα και ώρα, ο δείκτης θα έχει μια κυλιόμενη προσέγγιση, χρησιμοποιώντας την εισαγωγή του στοιχείου Length ως κυλιόμενη περίοδο ανασκόπησης. Επίσης, η εισαγωγή του στοιχείου ExtRight μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την προβολή μελλοντικών πιθανών περιοχών στήριξης και αντίστασης. Σε ένα διάγραμμα της TradeStation μπορούν να προστεθούν πολλές στιγμές του προσαρμόσιμου δείκτη προκειμένου να αποτυπωθούν διαφορετικά τμήματα της δράση τιμών. Παρατηρήστε ότι στο διάγραμμα 1 παραπάνω προστέθηκαν δύο στιγμές του δείκτη.

παλινδρόμησης καθώς η μία πλευρά της διανομής μπορεί να επεκταθεί. Για παράδειγμα, αν τα χαμηλά είναι πιο κοντά

Π1) Καταχωρήσεις καναλιού προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci της TSLabs

Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
Τιμή	(Ανοιγμα + Υψηλό + Χαμηλό + Κλείσιμο) / 4	Η τιμή χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης
Διάρκεια	30	Η διάρκεια χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης
EndDate	0 {0 or YYYYMMDD}	Ημερομηνία λήξης για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης. Χρησιμοποιήστε 0 για την τρέχουσα ημερομηνία ή καθορίστε την ημερομηνία λήξης σε μορφή YYYYMMDD (πχ, 121212 για τις 12 Δεκεμβρίου 2012).
EndTime	0 {0 or HHMM}	Ώρα λήξης για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης. Χρησιμοποιήστε 0 για την τρέχουσα ώρα ή καθορίστε την ώρα σε στρατιωτική μορφή HHMM (πχ, 1715 for 5:15 μμ.).
LRCColor	Μπλε	Το χρώμα χρησιμοποιείται για την ευθεία γραμμικής παλινδρόμησης.
FibColor	Κόκκινο	Το χρώμα χρησιμοποιείται για τις γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci.
AllFibs	Σωστό	Διακόπτης (Σωστό/Λάθος) για την εμφάνιση όλων των γραμμών προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci.
ExtRight	Σωστό	Διακόπτης (Σωστό/Λάθος) για την επέκταση των γραμμών δείκτη.

Ο πίνακας παρέχει την προεπιλεγμένη τιμή για το δείκτη. Μπορεί να προσαρμοστεί εύκολα στο πλαίσιο Format Indicator.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Ανάλυση του Fibonacci Retracement Channel της TSLabs

Η πιο άμεση εφαρμογή του προσαρμόσιμου δείκτη είναι η χρήση του ως συστηματικό εργαλείο σχεδίασης για ανάλυση και συναλλαγές. Η συστηματική προσέγγιση αποτελεί ένα από τα κύρια οφέλη του δείκτη, σε αντίθεση με το να στηριζόμαστε σε διακριτές προσπάθειες που μπορεί να μην είναι πάντα συνεπείς. Άλλο ένα πλεονέκτημα είναι ότι η προσέγγιση γραμμικής παλινδρόμησης μπορεί να εντοπίσει ένα κανάλι πιο σύντομα και χωρίς να απαιτείται η σύνδεση δύο κορυφών ή δύο χαμηλότερων σημείων. Οι επανέλεγχοι των ορίων του καναλιού δρουν συνεπώς περισσότερο ως επιβεβαίωση ενός συγκεκριμένου καναλιού, και μια διάσπαση μπορεί να δώσει μια έγκαιρη προειδοποίηση για μια επικείμενη αλλαγή στην υφιστάμενη τάση.

Στο διάγραμμα 4 παραπάνω, εφαρμόζονται δύο στιγμές του προσαρμόσιμου δείκτη στο συναλλαγματικό ζεύγος EUR/USD

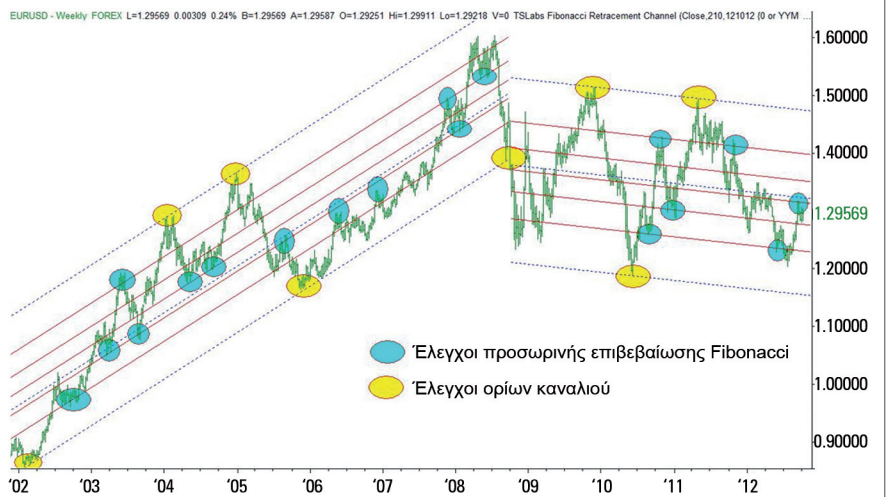
» Τα επίπεδα προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci εντός του καναλιού ενεργούν συχνά ως στήριξη και αντίσταση «

χρησιμοποιώντας ένα διάστημα εβδομαδιαίας στήλης και δεδομένα περίπου 10 ετών. Η πρώτη στιγμή του δείκτη σχεδιάζεται από τις 26 Σεπτεμβρίου 2008 (EndDate input = 080926), με 360 στήλες ως ανασκόπηση (καταχώρηση διάρκειας = 360). Η δεύτερη στιγμή σχεδιάζεται από τη στιγμή της συγγραφής του παρόντος, στις 12 Οκτωβρίου 2012 (EndDate input = 121012), με 210 στήλες ως ανασκόπηση (καταχώρηση διάρκειας = 210). Η δεύτερη στιγμή σχεδιάζεται κατά τρόπο ώστε να συμπεριληφθούν τα δεδομένα πέρα από το σημείο όπου διασπάστηκε το πρώτο κανάλι.

Δοκιμές των ορίων του καναλιού και των γραμμών προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci σημειώνονται στο διάγραμμα 4 με κίτρινες και μπλε τελείες (Σημείωση: δε συμπεριλαμβάνονται όλες). Γενικά, παρατηρήστε πόσο καλά τα δύο κανάλια αποτύπωσαν τα διαφορετικά χαμηλά και υψηλά. Φυσικά, οι γραμμές δεν είναι «αλεξισφαιρες». Κατά καιρούς, η δράση τιμών υποχωρεί αμέσως μετά από τη δοκιμή μίας από τις γραμμές, ενώ άλλες φορές αυτό μπορεί να παραβιάσει ένα επίπεδο στιγμιαία προτού υποχωρήσει ή περάσει μέσα από μια γραμμή, σα να μην ήταν καν εκεί.

Δεν υπάρχει τρόπος να γνωρίζουμε με βεβαιότητα ότι μια συγκεκριμένη γραμμή θα διατηρηθεί. Ωστόσο, μπορεί να παρουσιάζουν ενδιαφέρουσες ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών, καθώς προσφέρουν σαφείς εξόδους σε

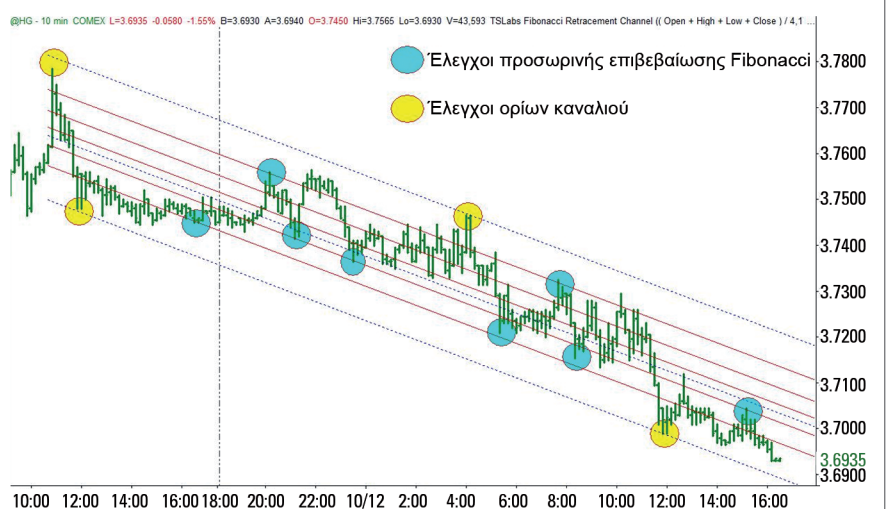
Δ4) EUR/USD με το δείκτη Fibonacci Retracement Channel



Αυτό το παράδειγμα δείχνει το EURUSD να δοκιμάζει τις προσωρινές επιβεβαιώσεις Fibonacci πολλές φορές κατά την τονισμένη περίοδο.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

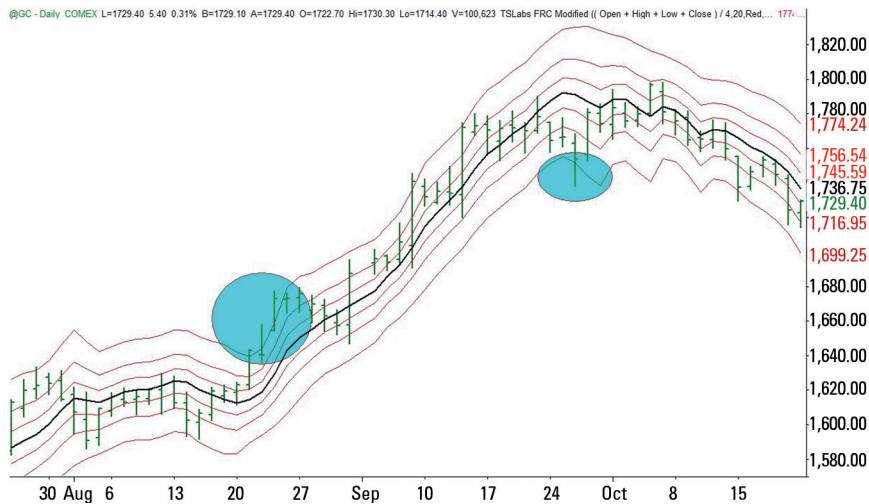
Δ5) @HG συνεχές συμβόλαιο χαλκού με το δείκτη Fibonacci Retracement Channel



Ο προσαρμόσιμος δείκτης μπορεί να εφαρμοστεί σε διάφορες αγορές, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς χαλκού. Για άλλη μια φορά, τα επίπεδα προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci εξετάστηκαν πολλές φορές κατά την τονισμένη περίοδο.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Δ6) @GC Ημερήσιο συνεχές συμβόλαιο χρυσού με τον προσαρμοσμένο δείκτη FRC της TSLabs



Σε αντίθεση με την αρχική έκδοση, η τροποποιημένη έκδοση του δείκτη επιτρέπει στη δράση τιμών να παραβιάσει το κανάλι τιμής (παρατηρήστε τις δύο τονισμένες περιοχές στο παραπάνω διάγραμμα).

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

μακροπρόθεσμο ορίζοντα, όπως στο διάγραμμα 4 παραπάνω με διάστημα εβδομαδιαίας στήλης, αλλά ακόμα και όταν χρησιμοποιείται σε ενδοημερήσιο διάγραμμα. Εδώ μπορούν να γίνουν παρόμοιες παρατηρήσεις (χαλκός, διάστημα με στήλες 10 λεπτών) με το προηγούμενο παράδειγμα. Παρατηρήστε και πάλι πόσο καλά το κανάλι αποτυπώνει τα διαφορετικά χαμηλά και υψηλά.

Φυσικά, τα παραδείγματα έως τώρα απολαμβάνουν το πλεονέκτημα της χρονικής απόστασης. Η εφαρμογή του δείκτη σε πραγματικό χρόνο είναι μια πρόκληση. Οι ακόλουθες εφαρμογές θα χρησιμοποιήσουν το δείκτη διαφορετικά. Θα χρησιμοποιηθεί μια τροποποιημένη έκδοση του δείκτη για τη δημιουργία μιας απλής στρατηγικής, στην οποία τα σήματα εκτέλεσης συναλλαγών βασίζονται μόνο στα δεδομένα που είναι

σημεία όπως είναι η διάσπαση μιας γραμμής που δοκιμάζεται. Επίσης, ένα βασικό όφελος του δείκτη μπορεί να είναι η βοήθεια που προσφέρει στον επενδυτή για τον εντοπισμό μιας διάσπασης ενός καθιερωμένου καναλιού, το οποίο συνέβη στο προηγούμενο παράδειγμα, στα τέλη του 2008. Η διάσπαση του κατώτερου ορίου από το πρώτο κανάλι οδήγησε σε μια καθοδική μετακίνηση και στην έναρξη ενός νέου καναλιού με καθοδική τάση που διήρκεσε πολλά χρόνια και εξακολουθεί να υφίσταται τη στιγμή της συγγραφής του παρόντος.

Το επόμενο παράδειγμα (δείτε το διάγραμμα 5 παρακάτω) δείχνει ότι ο δείκτης μπορεί να είναι χρήσιμος όχι μόνο με

διαθέσιμα μέχρι εκείνο το χρονικό σημείο.

Περιγραφή και ανάλυση του τροποποιημένου δείκτη FRC της TSLabs

Η τροποποιημένη έκδοση του δείκτη Fibonacci Retracement Channel της TSLabs είναι πολύ παρόμοια με την αρχική έκδοση, με δύο βασικές προσαρμογές:

- 1) Ο δείκτης χρησιμοποιεί μια κυλιόμενη προσέγγιση για τη σχεδίαση των γραμμών για το κανάλι χρησιμοποιώντας μια σταθερή παρελθούσα χρονική διάρκεια και οι προηγούμενες τιμές για τις διαφορετικές γραμμές δεν προσαρμόζονται. Επομένως, το κανάλι τώρα παίρνει τη μορφή ζωνών γύρω από την δράση τιμών αντί για ευθείες γραμμές (δείτε το διάγραμμα 6 παρακάτω).
- 2) Οι υψηλές και χαμηλές τιμές της τρέχουσας στήλης δεν συμπεριλαμβάνονται στους υπολογισμούς για τα άνω και κάτω όρια του καναλιού. Επομένως, κατά καιρούς, η δράση τιμών μπορεί να παραβιάσει το κανάλι προσωρινά (δείτε τις μπλε τονισμένες περιοχές στο διάγραμμα 6 παρακάτω)

Π2) Καταχωρήσεις προσαρμοσμένου δείκτη FRC της TSLabs

Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
Τιμή	(Ανοίγμα + Υψηλό + Χαμηλό + Κλείσιμο) / 4	Η τιμή χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης
Διάρκεια	20	Η διάρκεια χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της γραμμικής παλινδρόμησης
FibColor	Κόκκινο	Το χρώμα χρησιμοποιείται για τις γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci.
MidFibColor	Μαύρο	Το χρώμα χρησιμοποιείται για τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50%.

Ο πίνακας παρέχει την προεπιλεγμένη τιμή για τον τροποποιημένο δείκτη. Οι τιμές μπορούν εύκολα να προσαρμοστούν στο πλαίσιο Format Indicator.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Τα όρια καναλιού της αρχικής έκδοσης έτεμναν πάντα το υψηλό και το χαμηλό της περιόδου αναδρομής.

Οι καταχωρήσεις για το δείκτη παρατίθενται παρακάτω, στον πίνακα 2. Παρατηρήστε ότι είναι αρκετά παρόμοιες με τις καταχωρήσεις που περιγράφηκαν προηγουμένως για τον αρχικό δείκτη. Οι καταχωρήσεις ημερομηνιών και ώρας αφαιρέθηκαν, καθώς αυτός ο δείκτης εφαρμόζεται σε ολόκληρο το διάγραμμα και όχι απλώς σε μια δεδομένη χρονική περίοδο. Επιπλέον, όλες οι γραμμές Fibonacci εμφανίζονται αυτόματα και καμία γραμμή δε μπορεί να επεκταθεί προς τα δεξιά όπως γίνεται με τον αρχικό δείκτη.

Με τον τροποποιημένο δείκτη μπορούν να γίνουν παρόμοιες παρατηρήσεις με αυτές των προηγούμενων παραδειγμάτων. Για παράδειγμα, οι γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci ενεργούν ως στήριξη και αντίσταση. Επιπλέον, μια παραβίαση του καναλιού μπορεί να υποδεικνύει μια αλλαγή στην επικρατούσα τάση, όπως φαίνεται στο διάγραμμα 6.

Παρατηρήστε στον παραπάνω πίνακα ότι η γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50% τονίζεται, έχοντας το δικό της καθορισμένο χρώμα. Ο λόγος για αυτό είναι ότι η γραμμή αποτελεί το κέντρο του κυλιόμενου καναλιού και στη στρατηγική που αναφέρεται παρακάτω θα γίνει καθοριστική.

Το κύριο πλεονέκτημα του τροποποιημένου δείκτη FRC της TSLabs είναι ότι οι διαφορετικές έννοιες πίσω από την αρχική έκδοση του δείκτη μπορούν τώρα να ελεγχθούν ιστορικά μετατρέποντας το δείκτη σε στρατηγική.

Περιγραφή και ανάλυση στρατηγικής FRC NQ της TSLabs

Παρακαλώ, λάβετε υπόψη ότι η στρατηγική που εξετάζεται στο παρόν άρθρο δεν προορίζεται για στρατηγική προς

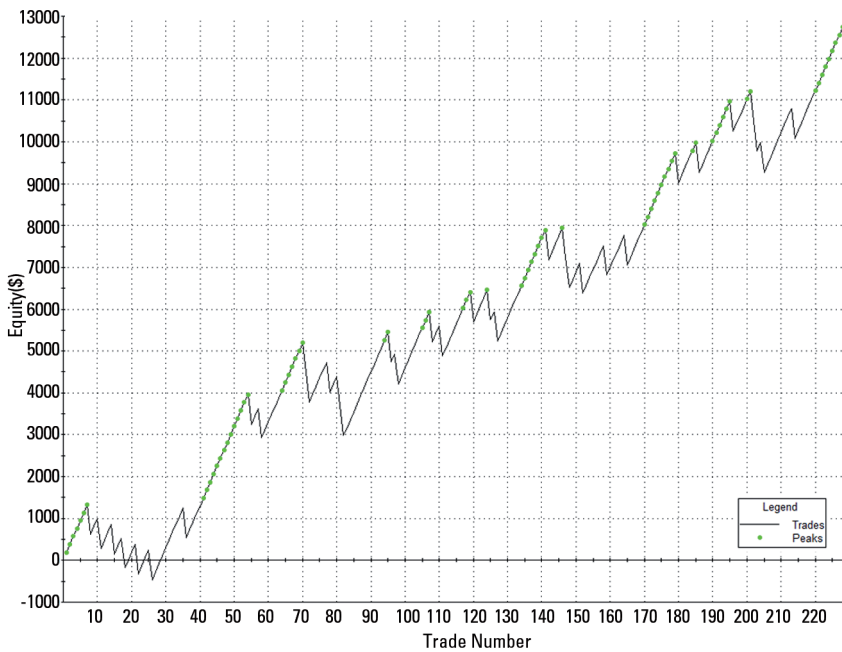
Δ7) Περίληψη απόδοσης της TradeStation για τη στρατηγική FRC της TSLabs

TradeStation Performance Summary Expand			
	All Trades	Long Trades	Short Trades
Total Net Profit	\$12,740.00	\$10,900.00	\$1,840.00
Gross Profit	\$36,880.00	\$25,100.00	\$11,780.00
Gross Loss	(\$24,140.00)	(\$14,200.00)	(\$9,940.00)
Profit Factor	1.53	1.77	1.19
Total Number of Trades	228	152	76
Percent Profitable	85.09%	86.84%	81.58%
Winning Trades	194	132	62
Losing Trades	34	20	14
Even Trades	0	0	0
Avg. Trade Net Profit	\$55.88	\$71.71	\$24.21
Avg. Winning Trade	\$190.10	\$190.15	\$190.00
Avg. Losing Trade	(\$710.00)	(\$710.00)	(\$710.00)
Ratio Avg. Win:Avg. Loss	0.27	0.27	0.27
Largest Winning Trade	\$210.00	\$210.00	\$190.00
Largest Losing Trade	(\$710.00)	(\$710.00)	(\$710.00)
Max. Consecutive Winning Trades	18	26	20
Max. Consecutive Losing Trades	2	2	2
Avg. Bars in Winning Trades	1.39	1.41	1.34
Avg. Bars in Losing Trades	2.03	2.15	1.86
Avg. Bars in Even Trades	0.00	0.00	0.00
Max. Shares/Contracts Held	1	1	1
Total Shares/Contracts Held	228	152	76
Account Size Required	\$2,220.00	\$1,420.00	\$3,830.00
Return on Initial Capital	254.80%		
Annual Rate of Return	12.91%		
Return Retracement Ratio	0.22		
RINA Index	1149.98		
Trading Period	9 Yrs, 9 Mths, 20 Dys		
Percent of Time in the Market	4.36%		
Max. Equity Run-up	\$13,705.00		
Max. Drawdown (Intra-day Peak to Valley)			
Value	(\$3,860.00)	(\$2,295.00)	(\$5,500.00)
Net Profit as % of Drawdown	330.05%	474.95%	33.45%
Max. Drawdown (Trade Close to Trade Close)			
Value	(\$2,220.00)	(\$1,420.00)	(\$3,830.00)
Net Profit as % of Drawdown	573.87%	767.61%	48.04%
Max. Trade Drawdown	(\$700.00)	(\$700.00)	(\$700.00)
Αποτελέσματα αναδρομικών ελέγχων της στρατηγικής FRC που εφαρμόζονται στο σύμβολο Nasdaq Continuous Futures.			
Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.			

εφαρμογή σε συναλλαγή. Αντ ' αυτού, παρουσιάζεται για εκπαιδευτικούς σκοπούς και θα μπορούσε ενδεχομένως να χρησιμεύσει ως αφετηρία για μια πραγματική στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών έπειτα από περαιτέρω έρευνα και ανάλυση.

Η στρατηγική FRC NQ δομήθηκε καθαρά με βάση τον τροποποιημένο δείκτη που συζητήθηκε προηγουμένως. Η

Δ8) Γραμμή μετοχικής καμπύλης για τη στρατηγική FRC της TSLabs



Αποτελέσματα αναδρομικών ελέγχων της στρατηγικής FRC που εφαρμόζονται στο συμβόλαιο Nasdaq Continuous Futures. Παρατηρήστε ότι η καμπύλη μετοχών είναι ως επί το πλείστον γραμμική.

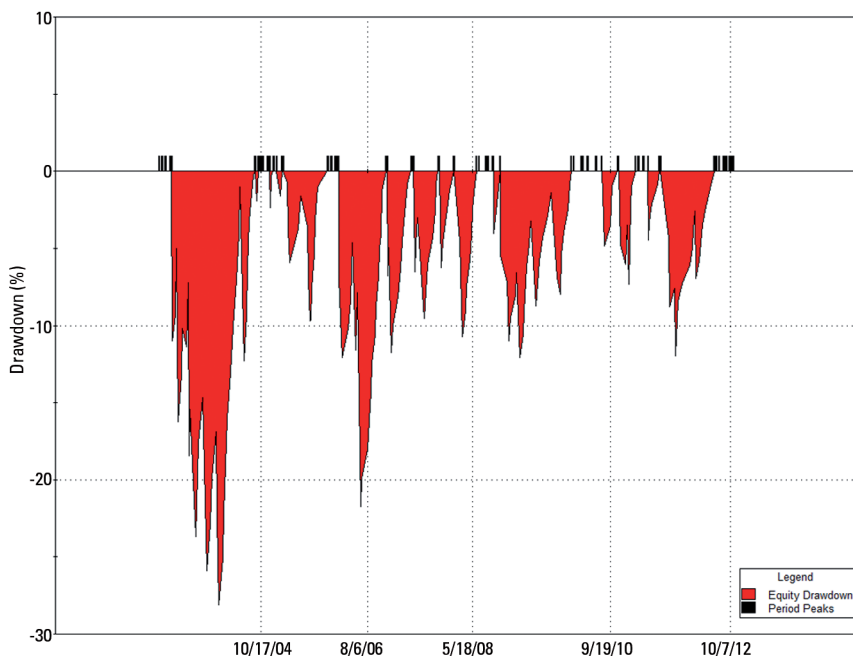
Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

στρατηγική σχεδιάστηκε επίσης ειδικά για τα ΣΜΕ του E-mini Nasdaq-100 με χρήση του συνεχούς συμβολαίου (@NQ).

Οι κανόνες για τη στρατηγική είναι απλοί και παρατίθενται παρακάτω:

- 1) Αγοράστε 1 συμβόλαιο εφόσον η τιμή κλεισίματος περάσει κάτω από τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 38,2% και εφόσον η δυναμική της γραμμής προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50% υπερβεί το 2.
- 2) Πουλήστε 1 συμβόλαιο εφόσον η τιμή κλεισίματος περάσει κάτω από τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50% και εφόσον η δυναμική της γραμμής προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci 50% είναι κάτω από το -2.
- 3) Ορίστε ένα στοχευόμενο κέρδος ίσο με \$200,00 ανά θέση (1 συμβόλαιο).
- 4) Ορίστε stop loss \$700,00 ανά θέση (1 συμβόλαιο).

Δ9) Weekly Equity Curve Underwater για τη στρατηγική FRC της TSLabs



Αποτελέσματα αναδρομικών ελέγχων της στρατηγικής FRC που εφαρμόζονται στο συμβόλαιο Nasdaq Continuous Futures. Παρατηρήστε ότι το χειρότερο εβδομαδιαίο μέγεθος απωλειών ήταν περίπου 28%.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Από προεπιλογή, η τιμή που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς της γραμμικής παλινδρόμησης είναι ο μέσος όρος των τιμών ανοίγματος, υψηλού, χαμηλού και κλεισίματος. Ωστόσο, αυτή η προεπιλεγμένη ρύθμιση μπορεί να αλλάξει χρησιμοποιώντας τις επιλογές καταχωρήσεων της στρατηγικής. Η προεπιλεγμένη διάρκεια αναδρομής για τους υπολογισμούς της γραμμικής παλινδρόμησης (20), η προεπιλεγμένη διάρκεια αναδρομής για τον υπολογισμό της ορμής (7), το προεπιλεγμένο στοχευόμενο κέρδος (200) και το προεπιλεγμένο stop loss (700) μπορούν επίσης να προσαρμοστούν στις επιλογές καταχωρήσεων της στρατηγικής.

Οι αναφερόμενοι κανονισμοί και ρυθμίσεις έχουν επιλεγεί ειδικά για τα ΣΜΕ του E-mini Nasdaq-100 προκειμένου να συλλαμβάνονται οι τάσεις παρακολούθησης τάσεων και προσωρινής μέσης

Η πιο άμεση εφαρμογή του προσαρμόσιμου δείκτη είναι η χρήση του ως συστηματικό εργαλείο σχεδίασης για ανάλυση και συναλλαγές

επαναφοράς. Μερικές από αυτές τις ρυθμίσεις ελήφθησαν εκτελώντας μελέτες βελτιστοποίησης. Εντοπίστηκε μια τάση παρακολούθησης τάσεων, όταν η τιμή διαπερνά τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης 50% προς τα κάτω, ενώ το κανάλι τιμής κλίνει προς τα κάτω. Την ίδια στιγμή, εντοπίστηκε μια τάση προσωρινής μέσης επαναφοράς όταν η τιμή διασχίζει τη γραμμή προσωρινής επιβεβαίωσης 38,2% προς τα κάτω, ενώ το κανάλι τιμής κλίνει προς τα πάνω. Οι διάφοροι κανόνες και ρυθμίσεις θα πρέπει να προσαρμοστούν, εάν αυτή η στρατηγική πρόκειται να εφαρμοστεί σε μια διαφορετική αγορά.

Ρυθμίσεις αναδρομικού ελέγχου:

Αρχικό κεφάλαιο:	\$5,000.00
Μέγεθος συναλλαγής:	1 συμβόλαιο
Προμήθειες:	\$2,36 ανά συναλλαγή
Διαφορά τιμής:	\$0,00 ανά συναλλαγή
Ιστορικό:	10 έτη
Διάστημα στήλης:	ημερήσιο

Διαφορετικά τμήματα ενδιαφέροντος από την Έκθεση Απόδοσης Στρατηγικής για τη στρατηγική FRC της TSLabs παρουσιάζονται παρακάτω στα διαγράμματα 7-9.

Κύρια σημεία της στρατηγικής:

- Η στρατηγική πέτυχε, κατά μέσο όρο, απόδοση 12,91% επί του αρχικού κεφαλαίου σε ετήσια βάση.
- Το 85,09% των συναλλαγών ήταν κερδοφόρες κατά τα τελευταία 10 χρόνια.
- Οι θέσεις διατηρήθηκαν μόνο στο 4,36% των περιπτώσεων κατά τα τελευταία 10 χρόνια, το οποίο βοήθησε στο να ωθήσει την αξία του δείκτη RINA στο 1149,98.
- Η αναλογία K, ένα μέγεθος που ρυθμίζεται βάσει του ρίσκου και λαμβάνει υπόψη τη συνέπεια των αποτελεσμάτων στο χρόνο, είναι αρκετά υψηλή, στο 5,51.
- Το μεγαλύτερο κέρδος και η μεγαλύτερη απώλεια ως ποσοστά του μικτού κέρδους ήταν μόνο 0,57% και 2,94%, αντίστοιχα.
- Ως αρνητική επίδοση, η στρατηγική βίωσε μεγέθη απωλειών που υπερέβησαν το 25%, όπως φαίνεται και

από το εβδομαδιαίο equity curve underwater (δείτε το διάγραμμα 9).

- Η ανάλυση των μέγιστων δυσμενών καταστάσεων δείχνει επίσης ότι πολλές κερδοφόρες συναλλαγές βίωσαν μεγέθη απωλειών πέρα από τη μέση απόσταση μεταξύ της εισόδου και του stop loss, το οποίο θα ήταν δύσκολο να αντέξει κανείς σε πραγματικό χρόνο.

Συμπέρασμα

Οι έννοιες που παρουσιάζονται σε αυτή την έκθεση προσφέρουν ενδιαφέρουσες ιδέες τόσο για διακριτές συναλλαγές όσο και για συναλλαγές στρατηγικής. Οι γραμμές προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci, σε αντίθεση με την παραδοσιακή οριζόντια χρήση τους, χρησιμοποιήθηκαν για τη σχεδίαση γραμμών στήριξης και αντίστασης εντός ενός εξελισσόμενου καναλιού τιμής. Ο αρχικός δείκτης που παρουσιάστηκε στην παρούσα έκθεση σχεδίασε ένα κανάλι τιμής με ευθείες γραμμές, ενώ η τροποποιημένη έκδοση σχεδιάζει ένα κανάλι τιμής που προσαρμόζεται συνεχώς. Από την αλληλεπίδραση της δράση τιμών με τα υπολογιζόμενα επίπεδα μπορούν να παραχθούν σήματα εκτέλεσης συναλλαγών. Ο δοκιμαστικός έλεγχος της στρατηγικής αποκάλυψε ότι ορισμένες τάσεις παρακολούθησης τάσεων και μέσης επαναφοράς εμφανίστηκαν με συνέπεια για το Nasdaq-100 για την περίοδο ανάλυσης. Παρόμοιες ιδέες με αυτές που παρουσιάζονται στο παρόν έγγραφο, μπορούν τώρα να διερευνηθούν με άλλα αξιόγραφα. <



Frederic Palmidén

Ο Frederic Palmidén, CMT, εργάζεται ως υψηλόβαθμο στέλεχος στον τομέα της Ποσοτικής Ανάλυσης στην TradeStation. Ως μέλος της εργαστηριακής ομάδας της TradeStation, σχεδιάζει παραμετροποιημένες στρατηγικές, δείκτες και σχετικό περιεχόμενο εκμάθησης για τις δημοσιεύσεις της TradeStation. Εκτός από την πιστοποίησή του ως Chartered Market Technician (CMT), ο Frederic είναι τρίγλωσσος και έχει πάνω από 10 χρόνια εμπειρία στον χρηματοοικονομικό κλάδο, από έρευνα μέχρι κατανομή κεφαλαίων και συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό
✉ FPalmiden@TradeStation.com



Η αγορά του FX

Κατάταξη Δυναμικής Απόδοσης Συναλλαγματικών Ζευγών (Forex Pair Performance Strength Score)

Με δεκάδες διαθέσιμα ζεύγη συναλλαγμάτων (forex) για συναλλαγές και ανάλυση, οι σχέσεις των επιδόσεων μεταξύ όλων αυτών των ζευγών μας δίνει την ευκαιρία να υπολογίσουμε ποια νομίσματα είναι σχετικά ισχυρότερα ή ασθενέστερα σε σύγκριση με άλλα νομίσματα, και να βρούμε τα ζευγάρια που θα μπορούσαν να εκμεταλλευτούν καλύτερα αυτά τα σχετικά πλεονεκτήματα και αδυναμίες. Η ιδέα αυτής της κατάταξης παρουσιάζεται εδώ ως σύνολο εργαλείων για τη μέτρηση και την παρακολούθηση αυτών των σχέσεων επιδόσεων και την απόδοση μια βαθμολογίας ισχύος για κάθε νόμισμα και για κάθε ζεύγος νομισμάτων. Αυτό γίνεται με την εξέταση της απόδοσης του κάθε νομίσματος σε σχέση με όλα τα ζεύγη του και, στη συνέχεια, με το συνδυασμό των αποτελεσμάτων των δύο νομισμάτων σε κάθε ζεύγος. Το παρόν κείμενο εστιάζει μόνο στα οκτώ κυριότερα νομίσματα (αυτά που συναλλάσσονται περισσότερο): δολάριο ΗΠΑ, ιαπωνικό γεν, ευρώ, ελβετικό φράγκο, βρετανική λίρα, καναδικό δολάριο, δολάριο Αυστραλίας και δολάριο Νέας Ζηλανδίας. Αυτά τα οκτώ νομίσματα αντιπροσωπεύουν 28 μοναδικά ζεύγη συναλλαγμάτων.



Δεν αρκεί να γνωρίζουμε τη δυναμική ενός μόνο ζεύγους. Είναι εξίσου σημαντικό να γνωρίζουμε την τάση του Strength Score για κάθε ένα από τα υποκείμενα νομίσματα



» Αυτή η ενότητα αποτελεί μια σύντομη επισκόπηση των βασικών αρχών ενός συμβόλου ζεύγους forex. Αν και πολλοί αναγνώστες μπορεί να είναι ήδη εξοικειωμένοι με αυτές, προσφέρονται εδώ επειδή μια κατανόηση της συμβολογίας και της ορολογίας των ζευγών forex είναι απαραίτητη, προκειμένου να εκτιμήσουμε πλήρως τις έννοιες και τη μεθοδολογία του Performance Strength Score. Κάθε σύμβολο forex αποτελείται από δύο υποκείμενα νομίσματα:

Νόμισμα βάσης – (EURUSD)

Το νόμισμα βάσης σε ένα σύμβολο ζεύγους forex είναι το πρώτο σύμβολο που σημειώνεται. Στην περίπτωση του EURUSD, το νόμισμα βάσης είναι το EUR (ευρώ). Αυτό είναι το νόμισμα που αγοράζετε ή πουλάτε. Για παράδειγμα, αν το μέγεθος της συναλλαγής σας είναι 100.000 μονάδες, αγοράζετε ή πουλάτε 100.000 ευρώ έναντι δολαρίου ΗΠΑ.

Νόμισμα αναφοράς – (EURUSD)

Το νόμισμα αναφοράς που ορισμένες φορές ονομάζεται δευτερεύον νόμισμα, είναι το δεύτερο σύμβολο σε ένα ζεύγος forex. Στην περίπτωση του EURUSD, το νόμισμα αναφοράς είναι το USD (δολάριο ΗΠΑ). Αυτή είναι η τιμή του συναλλάγματος που αναφέρεται. Για παράδειγμα, αν το EURUSD αναφέρεται σήμερα σε 1,3310 τιμή προσφοράς / 1,3312 τιμή αγοράς, θα πληρώνετε 1,3312 δολάρια για να αγοράσετε 1 ευρώ και θα λαμβάνετε 1,3310 δολάρια για να πουλήσετε 1 ευρώ. Το πραγματοποιητέο κέρδος ή απώλεια μιας συναλλαγής βασίζεται πάντοτε στο νόμισμα αναφοράς. Αυτό η TradeStation το μετατρέπει αυτόματα στο συνάλλαγμα της χώρας σας στο τέλος της συνεδρίας με βάση τις τρέχουσες ισοτιμίες.

Μέτρηση της Ισχύος Forex

Το πρώτο βήμα στη μέτρηση του Forex Strength Score, δηλαδή της κατάταξης, είναι ο υπολογισμός μιας βαθμολογίας σχετικής ισχύος για κάθε ένα από τα οκτώ κύρια υποκείμενα νομίσματα ξεχωριστά. Αυτό γίνεται χρησιμοποιώντας τα επτά ζεύγη forex που περιέχουν κάθε υποκείμενο νόμισμα.

Υπολογίζουμε τις επιδόσεις για κάθε ένα από τα επτά ζεύγη forex χρησιμοποιώντας ένα εξισορροπημένο ποσοστό δυναμικής. Συγκεκριμένα, χρησιμοποιούμε τον απλό μέσο όρο 3 στηλών της αλλαγής επί τοις εκατό 13 στηλών.

Καθώς υπάρχουν δύο νομίσματα που εκπροσωπούνται σε κάθε ζεύγος forex, εάν το ποσοστό της δυναμικής για το ζεύγος είναι θετικό, τότε η βαθμολογία για το σύμβολο βάσης (πρώτο) του ζεύγους είναι επίσης θετική και η βαθμολογία για το σύμβολο αναφοράς (δεύτερο) του ζεύγους πρέπει να είναι αρνητική. Για παράδειγμα: αν το EURUSD έχει θετικό ποσοστό δυναμικής ίσο με 0,55, τότε το ευρώ θα έχει μια θετική βαθμολογία ίση με +0,55, και το δολάριο ΗΠΑ θα έχει αρνητική βαθμολογία ίση με -0,55. Στη συνέχεια συγκεντρώνουμε τις βαθμολογίες για κάθε ένα από τα επτά μοναδικά ζεύγη forex για να βγάλουμε τη βαθμολογία για το υποκείμενο νόμισμα. Με άλλα λόγια, εξετάζουμε και τα επτά ζεύγη που περιέχουν το ευρώ και προσθέτουμε τα αποτελέσματα:

$$\text{Βαθμολογία ευρώ} = (\text{EURAUD} + \text{EURCAD} + \text{EURCHF} + \text{EURGBP} + \text{EURJPY} + \text{EURNZD} + \text{EURUSD})$$

Δ1) Ορολογία συμβόλων ζευγών Forex

Είναι σημαντικό να κατανοήσουμε πως η δομή των συμβόλων καθορίζει την τιμολόγηση για κάθε ένα από τα ζεύγη FX.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Π1) Πίνακας με εξισορροπημένες τιμές δυναμικής ζευγών Forex και τελική βαθμολογία για το ευρώ

	EURAUD	EURCAD	EURCHF	EURGBP	EURJPY	EURNZD	EURUSD	Raw Βαθμολογία
Απόδοση	-0,00160	0,01760	0,00060	-0,01260	0,00640	0,00710	0,00560	0,02310
	Ευρώ Ισχύς Βαθμολ.							3,35

Βλέπουμε ένα παράδειγμα υπολογισμού τιμών για κάθε συναλλαγματικό ζεύγος έναντι του Ευρώ το οποίο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του συνολικού σκορ για το νόμισμα του Ευρώ.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Π2) Strength Score για τα κύρια νομίσματα

	Aussie Dollar	British Pound	Canadian Dollar	Euro	Japanese Yen	New Zealand Dollar	Swiss Franc	U.S. Dollar
FX Strength Score (Ημερήσιο διάστημα)	4,77	18,19	-16,82	3,46	-4,22	-5,02	2,56	-2,93

Η βάση της κατάταξης για κάθε ένα από τα συναλλαγματικά ζεύγη είναι ο συνδυασμός της κατάταξης του καθενός ξεχωριστά ζεύγους.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Αυτός ο τύπος είναι λίγο διαφορετικός για νομίσματα που δεν είναι τα νομίσματα βάσης (πρώτα) του συμβόλου. Για παράδειγμα, το δολάριο ΗΠΑ:

Βαθμολογία δολαρίου ΗΠΑ = (USDCAD + USDCHEF + USDJPY) - (AUDUSD + GBPUSD + EURUSD + NZDUSD)

Προσέξτε ότι πρέπει να αφαιρέσουμε τα αποτελέσματα όταν το βαθμολογούμενο νόμισμα είναι το νόμισμα αναφοράς (δεύτερο) στο σύμβολο, καθώς μια αρνητική βαθμολογία για το ζευγάρι σημαίνει στην πραγματικότητα ότι η βαθμολογία ήταν θετική για το νόμισμα αναφοράς. Ας βάλουμε κάποιους αριθμούς απόδοσης ως υπόδειγμα για να εξηγήσουμε την ιδέα.

Βαθμολογία δολαρίου ΗΠΑ = (0,5 + 0,6 + (-0,4)) - (0,7 + 0,5 + (-0,3) + (-0,4)) = +0,2 (συνολική βαθμολογία)

Αυτή η συνολική βαθμολογία για κάθε υποκείμενο νόμισμα κανονικοποιείται στη συνέχεια σε μεγαλύτερο αριθμό που μπορεί να συγκριθεί και να ταξινομηθεί ευκολότερα στη σχεδίαση διαγραμμάτων ή στο RadarScreen.

Παράδειγμα βαθμολογίας ευρώ

Ο πίνακας 1 δείχνει το εξισορροπημένο ποσοστό δυναμικής για κάθε ένα από τα επτά ζεύγη νομισμάτων που σχετίζονται με το ευρώ. Είναι αυτές οι τιμές δυναμικής που διαμορφώνουν ή συνδυάζονται για να δώσουν το Strength Score για το υποκείμενο νόμισμα του ευρώ.

Ο τύπος της βαθμολογίας είναι το άθροισμα όλων των ζευγαριών που σχετίζονται με ένα νόμισμα χρησιμοποιώντας

μέση ποσοστιαία δυναμική πολλαπλασιαζόμενη επί 1.000 και διαιρούμενη με 7.

Υπολογισμός του Strength Score για κάθε ζεύγος Forex

Μόλις αποκτήσουμε την κανονικοποιημένη βαθμολογία για κάθε ένα από τα οκτώ κύρια υποκείμενα νομίσματα, τα κανονικοποιημένα αποτελέσματα για τα δύο υποκείμενα νομίσματα ενός συγκεκριμένου ζεύγους συνθέτουν το Strength Score για αυτό το ζεύγος. Στη συνέχεια υπολογίζουμε αυτό το τελικό Strength Score για κάθε ένα από τα 28 ζεύγη forex.

Ο πίνακας 2 δείχνει το Strength Score για κάθε ένα από τα κύρια νομίσματα.

Τα ισχυρότερα και τα πιο αδύναμα υποκείμενα νομίσματα στον πίνακα 2 είναι η βρετανική λίρα και το καναδικό δολάριο με Strength Scores +18,19 και -16,82, αντίστοιχα, δίνοντας ένα Strength Scores ίσο με 34,92 για το ζεύγος. Παίρνουμε το Strength Score της αγγλικής λίρας και αφαιρούμε το Strength Score του καναδικού δολαρίου ως εξής:

(+18,19 - (-16,82)) = +35,01

Υπολογίζοντας αυτή τη βαθμολογία και για τα 28 ζεύγη, μπορούμε να ταξινομήσουμε τον κατάλογο των ζευγών forex στο RadarScreen για να βρούμε τα ισχυρότερα και τα πιο αδύναμα ζεύγη σε σχέση με τα υπόλοιπα.

Το πιο αδύναμο ζεύγος στο διάγραμμα 2 είναι το CADCHF με Strength Score ίσο με -19,38, το αποτέλεσμα της βαθμολογίας του καναδικού δολαρίου (-16,82) και του Ελβετικού Φράγκου (+2,56) (πίνακας 2):

$(-16,82 - (+2,56)) = -19,38$

Καθώς το канаδικό δολάριο είναι το πιο αδύναμο υποκείμενο νόμισμα, θα έχει μια αντίστροφη επίδραση στη βαθμολογία ως το σύμβολο αναφοράς (δεύτερο) του ζεύγους, βάζοντας αυτά τα ζευγάρια μεταξύ των ισχυρότερων/ανοδικών (για παράδειγμα, GBPCAD ή AUDCAD).

Σχεδίαση του Forex Pair Performance Strength Score σε διάγραμμα

Οι ιστορικές τιμές του Strength Score για ένα μεμονωμένο ζεύγος forex μπορούν να σχεδιαστούν σε ένα διάγραμμα για να μετρηθεί η τάση της βαθμολογίας και να φανούν οι πιθανοί οπτικοί συσχετισμοί μεταξύ της βαθμολογίας και της δράση τιμών. Το γράφημα του TSL: FX Pairs Strength Score CH αλλάζει χρώμα από κόκκινο σε πράσινο, ή το αντίστροφο, καθώς η βαθμολογία διαπερνά το 0 προς τα πάνω ή προς τα κάτω.

Είναι σημαντικό να θυμόμαστε ότι η βαθμολογία για ένα μεμονωμένο ζεύγος forex προέρχεται από τη συνολική βαθμολογία των δύο υποκείμενων νομισμάτων που συνθέτουν το σύμβολο forex.

Σχεδίαση του Strength Score για το υποκείμενο νόμισμα σε διάγραμμα

Δεν αρκεί να γνωρίζουμε τη δυναμική ενός μόνο ζεύγους. Είναι εξίσου σημαντικό να γνωρίζουμε την τάση του Strength Score για κάθε ένα από τα υποκείμενα νομίσματα που συνθέτουν το ζεύγος. Για παράδειγμα, αν αγοράζουμε σε EURUSD, θα ήταν καλό να ξέρουμε αν η βαθμολογία του ευρώ έχει ανοδική τάση και η βαθμολογία του δολαρίου έχει καθοδική τάση, προκειμένου να επιβεβαιωθεί το σήμα εκτέλεσης συναλλαγών. Ο δείκτης TSL: FX Currency Strength Score CH σχεδιάζει το Strength Score για κάθε ένα από τα υποκείμενα νομίσματα ενός ζεύγους forex.

Δ2) Strength Score για τα 28 κύρια ζεύγη

Symbol	TSL: FX Strength Score RS	Symbol	TSL: FX Strength Score RS
GBPCAD	34.92	EURJPY	7.55
GBPNZD	23.04	CHFJPY	6.66
GBPJPY	22.18	EURUSD	6.38
AUDCAD	21.82	AUDCHF	2.42
GBPUSD	21.01	USDJPY	1.17
EURCAD	20.29	EURCHF	0.89
GBPCHF	15.52	NZDJPY	-0.86
USDCAD	13.90	EURAUD	-1.53
GBPAUD	13.10	NZDUSD	-2.03
NZDCAD	11.88	USDCHF	-5.50
AUDNZD	9.95	NZDCHF	-7.53
AUDJPY	9.08	CADJPY	-12.74
EURNZD	8.41	EURGBP	-14.63
AUDUSD	7.92	CADCHF	-19.40

Στην εφαρμογή RadarScreen μπορείτε να υπολογίσετε και να κατατάξετε τα σκορ των 28 ζευγών FX σε πραγματικό χρόνο.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

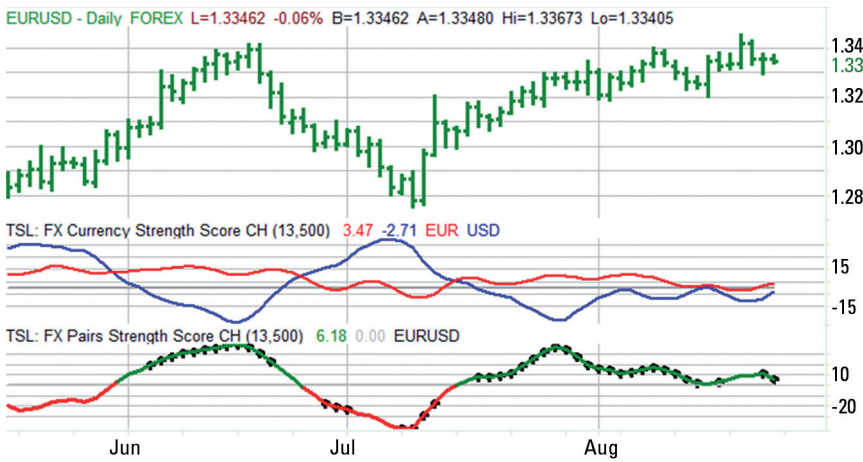
Δ3) EURUSD με TSL: FX Pairs Strength Score CH



Η κατάταξη του σκορ βασίζεται στη σύγκριση του καθενός ξεχωριστά συναλλαγματικού ζεύγους σε σχέση με τα άλλα 7 κύρια νομίσματα.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Δ4) EURUSD με TSL: FX Currency Strength Score CH



Οι μικροί σταυροί στον Δείκτη Δυναμικής Κατάταξης επιβεβαιώνουν ότι τα σκορ στο υποκείμενο νόμισμα έχουν αντίθετες τάσεις.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Μπορείτε να δείτε ότι όταν διασταυρώνονται οι δύο βαθμολογίες των υποκείμενων νομισμάτων, ο δείκτης TSL: TSL: FX Pairs Strength Score CH για το ζεύγος forex διαπερνά το μηδέν προς τα πάνω ή προς τα κάτω στην ίδια στήλη.

Σημείωση: Εάν το σύμβολο του διαγράμματος δεν είναι ζεύγος νομισμάτων, ο δείκτης θα σχεδιάσει τιμές και για τα οκτώ υποκείμενα νομίσματα.

να δούμε και τα 28 ζεύγη forex μαζί ώστε να ταξινομήσουμε αυτά τα ζεύγη από τα Strength Score.

Στο παράθυρο του RadarScreen στο διάγραμμα 5, μπορούμε να δούμε ότι το GBPCAD έχει το ισχυρότερο Strength Score, χρησιμοποιώντας διάστημα ημερήσιας στήλης. Το CADCHF έχει το πιο αδύναμο.

Στα πλαίσια του RadarScreen χρησιμοποιούνται χρώματα για να βοηθήσουν στην αναγνώριση διάφορων συνθηκών:

- Πράσινη γραμματοσειρά = το Strength Score είναι θετικό.
- Κόκκινη γραμματοσειρά = το Strength Score είναι αρνητικό.
- Πράσινο φόντο = το Strength Score είναι θετικό και το Strength Score του νομίσματος βάσης είναι θετικό και το Strength Score του νομίσματος αναφοράς είναι αρνητικό. Δηλαδή, τα ατομικά Strength Score συμφωνούν με το θετικό Strength Score του ζεύγους.
- Κόκκινο φόντο = το Strength Score είναι αρνητικό και το Strength Score του νομίσματος βάσης είναι αρνητικό και το Strength Score του νομίσματος αναφοράς είναι θετικό. Δηλαδή, τα ατομικά Strength Score συμφωνούν με το αρνητικό Strength Score του ζεύγους.

Δ5) Παράθυρο RadarScreen με ζεύγη ταξινομημένα κατά Strength Score

	Symbol	Interval	TSL: FX Strength Score RS		Symbol	Interval	TSL: FX Strength Score RS
1	GBPCAD	Daily	34.89	15	AUDUSD	Daily	7.30
2	GBPNZD	Daily	23.29	16	CHFJPY	Daily	6.76
3	GBPJPY	Daily	22.26	17	EURUSD	Daily	6.13
4	AUDCAD	Daily	21.43	18	AUDCHF	Daily	2.03
5	GBPUSD	Daily	20.77	19	USDJPY	Daily	1.49
6	EURCAD	Daily	20.25	20	EURCHF	Daily	0.85
7	GBPCHF	Daily	15.48	21	NZDJPY	Daily	-1.03
8	USDCAD	Daily	14.12	22	EURAUD	Daily	-1.17
9	GBPAUD	Daily	13.47	23	NZDUSD	Daily	-2.52
10	NZDCAD	Daily	11.60	24	USDCHF	Daily	-5.29
11	AUDNZD	Daily	9.82	25	NZDCHF	Daily	-7.80
12	AUDJPY	Daily	8.79	26	CADJPY	Daily	-12.64
13	EURNZD	Daily	8.64	27	EURGBP	Daily	-14.64
14	EURJPY	Daily	7.62	28	CADCHF	Daily	-19.40

Στην εφαρμογή RadarScreen μπορούμε να παρατηρήσουμε την κατάταξη για το σύνολο των 28 συναλλαγματικών ζευγών – οι τιμές που ξεχωρίζουν δείχνουν ότι η κατάταξη επιβεβαιώνεται επίσης από τις κατατάξεις των εν λόγω νομισμάτων.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Οι επενδυτές μπορούν να χρησιμοποιήσουν αυτά τα στοιχεία για να εξερευνήσουν το ενδεχόμενο λήψης θέσης αγοράς σε ένα από τα ισχυρότερα ζεύγη και θέσης πώλησης σε ένα από τα πιο αδύναμα, χρησιμοποιώντας το χρώμα φόντου για να επιβεβαιώσουν ότι το Strength Score του νομίσματος αγοράς κάθε συναλλαγής έχει ανοδική τάση και το Strength Score του νομίσματος πώλησης κάθε συναλλαγής έχει καθοδική τάση.

Επίσης, μπορεί να θέλετε να βεβαιωθείτε ότι τα δύο ζεύγη δεν συσχετίζονται υπερβολικά. Σε αυτή την περίπτωση, πιθανώς να μη θέλετε να συναλλαχθείτε και το GBPCAD (αγορά/ισχυρότερο) και το CADCHF (πώληση/πιο αδύναμο), καθώς και τα δύο σύμβολα περιλαμβάνουν το CAD. Ίσως είναι καλύτερα να βρείτε ένα ζευγάρι χωρίς το CAD. Σε αυτό το δείγμα του RadarScreen, το πιο αδύναμο ζευγάρι χωρίς το CAD (και χωρίς το GBP) είναι το NZDCHF, που μπορεί να αποτελεί ένα καλό εναλλακτικό υποψήφιο για πώληση.

Σημείωση: Για μια συζήτηση για συσχετισμούς forex και για εργαλεία παρακολούθησης αυτών, δείτε το άρθρο Analysis Concepts με τίτλο «Understanding and Using Correlation Analysis».

Δείκτες

Με το παρόν άρθρο Analysis Concepts παρέχονται τρεις δείκτες:

1. TSL: FX Strength Score RS
2. TSL: FX Pairs Strength Score CH
3. TSL: FX Currency Strength Score CH

Σημείωση διαδικασίας υπολογισμού: προκειμένου να επεξεργαστούμε αποτελεσματικότερα τους εντατικούς υπολογισμούς και τις απαιτήσεις σε δεδομένα για αυτούς τους δείκτες, οι τιμές των δεικτών και τα σχέδια επικαιροποιούνται κάθε 10 δευτερόλεπτα και όχι σε κάθε tick.

Δείκτης-- TSL: FX Strength Score RS

Ο δείκτης TSL: FX Strength Score RS υπολογίζει και σχεδιάζει το Strength Score για όλα τα 28 κύρια ζεύγη νομισμάτων στο

Σχέδιο	Περιγραφή	
Score	Σχεδιάζει το Strength Score για ένα ζεύγος συναλλαγμάτων.	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
MoLength	13	Ο αριθμός των στηλών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της % αξίας της δυναμικής
BarsToLoad	126	Ο αριθμός των στηλών δεδομένων ιστορικού για φόρτωση. Αυτή η τιμή πρέπει να είναι τουλάχιστον διπλάσια της MoLength Input συν 100 στήλες για να ταιριάζει με τα δεδομένα που φορτώνονται σε κάθε σειρά.

Σχέδιο	Περιγραφή	
Score	Σχεδιάζει το Strength Score για ένα ζεύγος συναλλαγμάτων.	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
MoLength	13	Ο αριθμός των στηλών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της % αξίας της δυναμικής
BarsToLoad	500	Ο αριθμός των στηλών δεδομένων ιστορικού για φόρτωση. Αυτή η τιμή πρέπει να είναι ίδια με τον αριθμό των στηλών που φορτώνονται στο διάγραμμα.

Σχέδιο	Περιγραφή	
Υπάρχουν δυο σχέδια. Τα ονόματα των σχεδίων ποικίλουν με βάση το ζεύγος του διαγράμματος	Σχεδιάζει τα μεμονωμένα Strength Score των δυο συναλλαγμάτων ενός ζεύγους.	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
MoLength	13	Ο αριθμός των στηλών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της % αξίας της δυναμικής
BarsToLoad	500	Ο αριθμός των στηλών δεδομένων ιστορικού για φόρτωση. Αυτή η τιμή πρέπει να είναι ίδια με τον αριθμό των στηλών που φορτώνονται στο διάγραμμα.

RadarScreen. Αυτός ο δείκτης δεν λειτουργεί στο παράθυρο Quotes.

Σημείωση: Ο δείκτης φορτώνει επίσης 150 επιπλέον στήλες δεδομένων ιστορικού αυτόματα για να σταθεροποιηθούν οι υπολογισμοί όταν χρειάζεται. Πάντα να ελέγχεται δυο φορές αν οι τιμές του RadarScreen αντιστοιχούν στις τιμές του διαγράμματος. Εάν δεν αντιστοιχούν, ίσως χρειαστεί να προσθέσετε επιπλέον στήλες δεδομένων ιστορικού.

Δείκτης -- TSL: FX Pairs Strength Score CH

Ο δείκτης TSL: FX Pairs Strength Score CH είναι η έκδοση σχεδίου διαγράμματος του παραπάνω δείκτη RadarScreen. Σχεδιάζει το Strength Score για οποιοδήποτε από τα 28 υπολογιζόμενα ζεύγη forex για τιμές ιστορικού και σε πραγματικό χρόνο.

Οι ενδοημερήσιοι επενδυτές μπορούν να χρησιμοποιούν πολλαπλά χρονικά πλαίσια για τη μέτρηση και επιβεβαίωση της κατεύθυνσης ενός νομίσματος

Δείκτης -- TSL: FX Currency Strength Score CH

Ο δείκτης TSL: FX Currency Strength Score CH σχεδιάζει τη βαθμολογία ισχύος για τα δύο υποκείμενα νομίσματα που συνθέτουν το ζεύγος forex στο διάγραμμα. Ο δείκτης θα σχεδιάσει και τα οκτώ υποκείμενα νομίσματα, αν το σύμβολο του διαγράμματος δεν είναι ένα από τα 28 υπολογιζόμενα ζεύγη forex.

Σημείωση δεδομένων: όλοι οι δείκτες που συζητήθηκαν σε αυτό το έγγραφο λειτουργούν σε ένα σταθερό σύνολο συμβόλων που δεν μπορεί να αλλάξει. Τα 28 σύμβολα μετρητών ζευγών forex είναι:

AUDCAD AUDCHF AUDJPY AUDNZD AUDUSD CADCHF CADJPY
CHFJPY EURAUD EURCAD EURCHF EURGBP EURJPY EURNZD
EURUSD GBPAUD GBPCAD GBPCHF GBPJPY GBPZD GBPUSD
NZDCAD NZDCHF NZDJPY NZDUSD USDCAD USDFX USDJPY

Συμπέρασμα

Το Forex Pair Performance Strength Score που παρουσιάστηκε στο παρόν άρθρο χρησιμοποιεί τις πιο βασικές αρχές της δυναμικής και της σχετικής ισχύος για την παραγωγή μιας λεπτομερούς εξέτασης στις αλληλένδετες δυναμικές της αγοράς μετρητών forex. Μπορεί να μας δώσει μια υψηλού επιπέδου επισκόπηση του τρόπου με τον οποίο αποδίδει κάθε νόμισμα σε σχέση με τα υπόλοιπα,

να προσδιορίσει ποια νομίσματα βρίσκονται σε τάσεις με χαρακτηριστικά επιτάχυνσης ή επιβράδυνσης και να μας δώσει μια σειρά από χρήσιμα στοιχεία και απεικονίσεις που θα ενθαρρύνουν την εξερεύνηση νέων ιδεών εκτέλεσης συναλλαγών και μοντέλων. Φυσικά, ένα τεχνικό εργαλείο όπως αυτό αποτελεί ένα μόνο μέρος ενός ολοκληρωμένου σχεδίου συναλλαγών forex.

Η κύρια εφαρμογή της έννοιας του Strength Score είναι η επιλογή συμβόλου: δηλαδή, ο εντοπισμός των συμβόλων με τη μεγαλύτερη δυναμική, βάσει της σχετικής τους κατάταξης και απόδοσης εντός της ομάδας των 28 συμβόλων. Η παρακολούθηση της τάσης του Strength Score μπορεί επίσης να είναι χρήσιμη για την ανάπτυξη κανόνων εισόδου και εξόδου.

Οι επενδυτές τάσεων με πιο μακροπρόθεσμο ορίζοντα μπορούν να χρησιμοποιούν αυτήν την έννοια σε ημερήσια ή εβδομαδιαία διαστήματα στηλών και να προσαρμόζουν το χρονικό διάστημα για τον υπολογισμό της δυναμικής κατά βούληση. Ωστόσο, να θυμάστε ότι η εισαγωγή μεγαλύτερων χρονικών πλαισίων τείνει να μεγενθύνει την καθυστέρηση του δείκτη.

Οι ενδοημερήσιοι επενδυτές μπορούν να χρησιμοποιούν πολλαπλά χρονικά πλαίσια (ενδοημερήσια, ημερήσια, εβδομαδιαία) για τη μέτρηση και επιβεβαίωση της κατεύθυνσης ενός νομίσματος και στη συνέχεια να χρησιμοποιούν αυτές τις πληροφορίες για την λήψη αποφάσεων για ενδοημερήσιες συναλλαγές.

Μια δυνατότητα για την περαιτέρω ανάπτυξη του Strength Score είναι η παρατεταμένη παρακολούθηση αλλαγών στη σχετική κατάταξη κάθε συμβόλου σε σχέση με τα άλλα. Αυτή η κατάταξη θα μπορούσε να εμφανίζεται σε σχέση με μια ιστορική περίοδο για την παρακολούθηση της σχετικής μετακίνησης του κάθε συμβόλου εντός της λίστας. Αυτό θα επέτρεπε στον επενδυτή να δει με περισσότερη ευκολία ποια σύμβολα μετακινούνται ανοδικά και καθοδικά εντός της λίστας, να καθορίσει για πόσο καιρό ένα σύμβολο παρέμεινε σε ένα ορισμένο επίπεδο, και να αναγνωρίσει καλύτερα τις αναστροφές των τάσεων και τις εναλλαγές ισχύος. «



Michael Burke

Ο Michael Burke είναι αντιπρόεδρος του τομέα εκπαίδευσης της TradeStation. Από την έναρξη του στην TradeStation το 1997, έχει διδάξει σε χιλιάδες επενδυτές, αρχάριους και επαγγελματίες, πώς να βελτιώσουν τις συναλλαγές τους μέσω αναδρομικών ελέγχων στρατηγικών και ανάλυσης της αγοράς. Με άνω των 25 ετών εμπειρία στην ανάλυση και τη συναλλαγή μετοχών, ΣΜΕ, δικαιωμάτων προαίρεσης και συναλλαγμάτων, εμφανίζεται συχνά ομιλητής σε εκδηλώσεις και συνέδρια. Ο κ. Burke κατέχει τις πιστοποιήσεις series 24, 7, 63, 3, 30 και 34

✉ MBurke@TradeStation.com

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

00800.242.78190 | 001 954.652.7677

international@tradestation.com | www.tradestation-international.com

info@amadalia.co.uk

Πραγματικό σώμα κεριών (candlesticks)

Η άλλη καθαρή μεταβολή

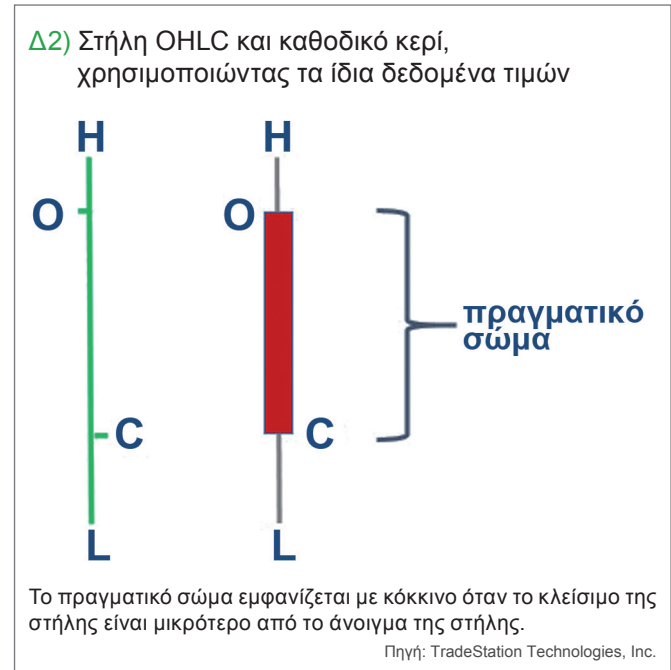
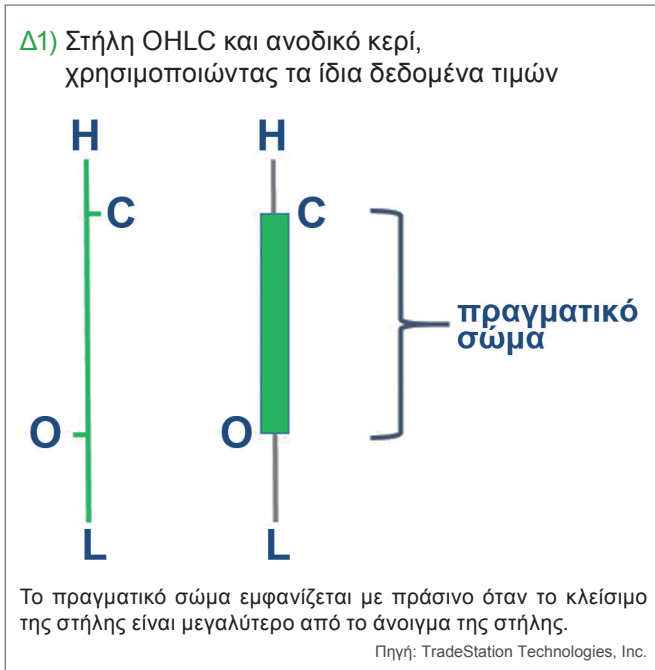


Από την εισαγωγή τους στον δυτικό κόσμο από τον Steven Nison και άλλους κατά τις τελευταίες δεκαετίες, τα διαγράμματα κεριών έχουν γίνει τόσο δημοφιλή, ώστε να αποτελούν πλέον κοινό τόπο. Αυτός ο τρόπος σχεδίασης διαγραμμάτων χρησιμοποιεί τα ίδια σημεία δεδομένων όπως και τα συμβατικά διαγράμματα στηλών αλλά τονίζει τη σχέση του ανοίγματος και του κλεισίματος εντός κάθε στήλης. Το παρόν άρθρο εξετάζει τη σχέση ανοίγματος - κλεισίματος σε σύγκριση με την καθαρή αλλαγή, μια άλλη μέτρηση της μετακίνησης των τιμών, χρησιμοποιώντας την σε ένα νέο ταλαντωτή και για να τροποποιήσει έναν δημοφιλή, υφιστάμενο δείκτη. Στους ταλαντωτές που διακρίνονται σε αυτό το άρθρο, η αριθμητική τιμή του κάθε ταλαντωτή είναι άνευ σημασίας καθώς επηρεάζονται από το χρονικό διάστημα για το οποίο έχουν συσσωρευτεί οι τιμές. Τα σημαντικά χαρακτηριστικά των ταλαντωτών είναι οι τάσεις τους και αν επιβεβαιώνουν την τιμή ή αποκλίνουν από αυτήν

» Κεριά (Candlesticks)

Τα διαγράμματα κεριών διαμορφώνονται με τη χρήση των τεσσάρων κοινών σημείων δεδομένων της κάθε στήλης: άνοιγμα, υψηλό, χαμηλό και κλείσιμο. Ωστόσο, τα κεριά δίδουν ιδιαίτερη έμφαση στη σχέση μεταξύ του ανοίγματος και του κλεισίματος κάθε στήλης. Συνήθως, αυτή η σχέση

επισημαίνεται γραφικά με ένα ορθογώνιο που συνδέει το άνοιγμα με το κλείσιμο. Αυτό το ορθογώνιο είναι γνωστό ως το «πραγματικό σώμα» (real body) του κεριού. Στη συνέχεια, το ορθογώνιο χρωματίζεται για να προσδιοριστεί εάν στην κορυφή ή τη βάση του πραγματικού σώματος είναι το άνοιγμα ή το κλείσιμο. Στην TradeStation αποκτά αυτόματα πράσινο



χρώμα για το πραγματικό σώμα ενός κεριού όπου το κλείσιμο είναι μεγαλύτερο από το άνοιγμα, και κόκκινο χρώμα αν το κλείσιμο είναι μικρότερο από το άνοιγμα (διαγράμματα 1 και 2, αντίστοιχα).

Το κερί που απεικονίζεται στο διάγραμμα 1 έχει ένα κλείσιμο που είναι μεγαλύτερο από το άνοιγμα. Αυτό είναι γνωστό ως ανοδικό κερί (bull, bullish ή up). Μερικές φορές ονομάζεται και κοίλο κερί (hollow), καθώς τον καιρό που αυτά σχεδιάζοντουσαν με το χέρι ή με γραφήματα ενός χρώματος, το πραγματικό σώμα έμενε συνήθως κοίλο.

Το κερί που απεικονίζεται στο διάγραμμα 2 έχει ένα κλείσιμο που είναι μικρότερο από το άνοιγμα. Αυτό είναι γνωστό ως καθοδικό κερί (bear, bearish ή down). Μερικές φορές ονομάζεται και γεμάτο κερί (filled), καθώς τον καιρό που αυτά σχεδιάζοντουσαν με το χέρι ή με γραφήματα ενός χρώματος, το πραγματικό σώμα συνήθως γέμιζε με σκίαση.

Στη TradeStation, τα τμήματα του κεριού πάνω και κάτω από το πραγματικό σώμα ονομάζονται φυτίλια (wicks) και στα βιβλία τεχνικής ανάλυσης αναφέρονται συχνότερα ως σκιές, άνω και κάτω. Οι σκιές δεν είναι σχετικές με τις ιδέες που εξετάζονται στο παρόν άρθρο, αλλά αποτελούν σημαντικό μέρος της ανάλυσης των κεριών.

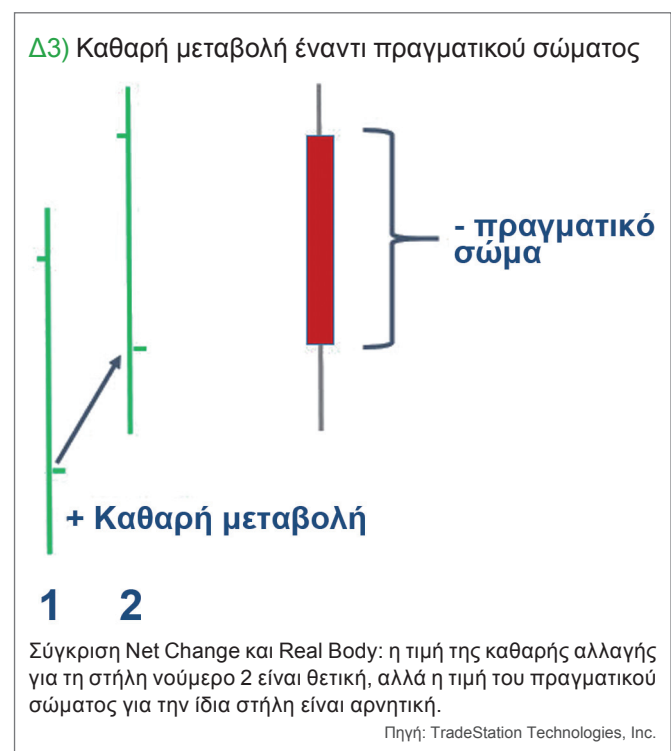
Η ιστορία και η πρακτική της ανάλυσης των κεριών επικεντρώνεται στην κατεύθυνση και το μέγεθος του πραγματικού σώματος στις σκιές και, επίσης, στα μοτίβα που δημιουργούνται από ομάδες κεριών σε ακολουθία.

«Καθαρή μεταβολή» και πραγματικό σώμα

Όπως πιθανόν να γνωρίζει ο αναγνώστης, η φράση «καθαρή μεταβολή» (net change) αναφέρεται στη μεταβολή της τιμής,

όπως μετράται από το κλείσιμο της προηγούμενης στήλης έως την πιά πρόσφατη τιμή της τρέχουσας στήλης, αν ή στήλη είναι ακόμα ανοιχτή, ή έως το κλείσιμο της τρέχουσας στήλης. Οι στήλες μπορούν να είναι οποιοδήποτε διαστήματος. Η καθαρή μεταβολή χρησιμοποιείται στον υπολογισμό πολλών δεικτών, ιδίως σε ταλαντωτές τιμής και δυναμικής.

Συγκρίνετε την καθαρή μεταβολή με το πραγματικό σώμα ενός κεριού. Το πραγματικό σώμα περιγράφηκε προηγουμένως



Δ4) Ημερήσιος TSLA που δείχνει την καθαρή μεταβολή, το πραγματικό σώμα και τη διαφορά μεταξύ των δύο τιμών



Οπτική σύγκριση ταλαντωτών ορμής με βάση την καθαρή αλλαγή και το πραγματικό σώμα. Ο τρίτος ταλαντωτής είναι η διαφορά μεταξύ των δύο πρώτων.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

τιμών. Με άλλα λόγια, το πραγματικό σώμα αποσυνδέει τις στήλες από τον υπολογισμό της αλλαγής της τιμής. Ενώ η καθαρή μεταβολή είναι η μεταβολή της τιμής από κλείσιμο σε κλείσιμο σε συνεχόμενες στήλες, το πραγματικό σώμα είναι η μεταβολή της τιμής από άνοιγμα σε κλείσιμο εντός κάθε στήλης.

Αλλά πόσο διαφορετικοί είναι αυτοί οι υπολογισμοί, της καθαρής μεταβολής και του πραγματικού σώματος; Και οι δυο κάνουν χρήση του κλεισίματος της τρέχουσας στήλης, αλλά χρησιμοποιούν διαφορετικές αφητηρίες: το προηγούμενο κλείσιμο ή το τρέχον άνοιγμα. Πόσο διαφορετικές είναι αυτές οι δύο τιμές; Αυτό το ερώτημα μας κάνει να σταματήσουμε και να σκεφτούμε για λίγο, τόσο τις ώρες εκτέλεσης συναλλαγών όσο και τα διαστήματα στηλών.

Ημερήσιες στήλες, αμερικανικές μετοχές – Ας αναλογιστούμε τις ημερήσιες στήλες, αρχικά, ας πούμε, για τις αμερικανικές μετοχές: γνωρίζουμε ότι το κλείσιμο μιας ημερήσιας στήλης και

ως η διαφορά μεταξύ του ανοίγματος και του κλεισίματος μιας στήλης. Κάθε ένας από αυτούς τους υπολογισμούς μάς δίνει κάποια μέτρηση της μετακίνησης των τιμών για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο, είτε από το κλείσιμο της προηγούμενης στήλης, είτε από το άνοιγμα της τρέχουσας στήλης, έως το κλείσιμο της τρέχουσας στήλης.

Στο διάγραμμα 3, η τιμή της καθαρής μεταβολής για τη στήλη νούμερο 2 είναι θετική. Να θυμάστε ότι η καθαρή μεταβολή απαιτεί μια τιμή από κάθε μια από τις δυο στήλες. Το κερδί είναι τα ίδια δεδομένα όπως η στήλη νούμερο 2, ωστόσο, η τιμή του πραγματικού σώματος είναι αρνητική.

Το πραγματικό σώμα είναι ανεξάρτητο από τις τιμές σε οποιοσδήποτε άλλες στήλες. Αυτό είναι ένα παράδειγμα μιας διαφοράς στην κατεύθυνση της καθαρής μεταβολής και του πραγματικού σώματος, ακόμη και με τα ίδια δεδομένα

το άνοιγμα της επόμενης βρίσκονται σε απόσταση 17,5 ωρών, χρησιμοποιώντας μόνο την τακτική σύνοδο των ΗΠΑ κατά τη διάρκεια της εργάσιμης εβδομάδας. Σε αυτό το διάστημα, ο κόσμος και οι αγορές του έχουν κάνει σχεδόν τα τρία τέταρτα μιας περιστροφής και, άρα, αυτές οι τιμές μπορεί να είναι πολύ διαφορετικές. Αυτό διαμορφώνει συχνά τη μεγάλη διαφορά μεταξύ των τιμών της καθαρής μεταβολής και του πραγματικού σώματος.

- Ημερήσιες στήλες, forex και πολλά αμερικανικά ΣΜΕ - υπάρχει ελάχιστος ή καθόλου χρόνος μεταξύ των συνόδων κατά τις εργάσιμες ημέρες. Σε αυτές τις περιπτώσεις, κάθε ημερήσια στήλη ανοίγει συχνά με πολύ μικρή αλλαγή από το κλείσιμο της προηγούμενης ημέρας. Η καθαρή μεταβολή και το πραγματικό σώμα συνήθως θα διαφέρουν ελάχιστα.
- Ενδοημερήσιες στήλες, με βάση το χρόνο - αυτό είναι παρόμοιο με το ζήτημα που τέθηκε ακριβώς πριν. Καθώς η διαίρεση των δεδομένων των τιμών σε στήλες διαχωρίζει τη ροή των τιμών με ονομαστικό τρόπο, κατά τη διακριτική ευχέρεια του επενδυτή, το κλείσιμο και το επακόλουθο άνοιγμα είναι σε απόσταση ενός μόνο tick σε ένα συνεχές. Η καθαρή μεταβολή και το πραγματικό σώμα συνήθως θα διαφέρουν ελάχιστα. (Η εξαίρεση σε αυτό είναι η πρώτη στήλη μιας νέας συνόδου που ανοίγει μετά από το ημερήσιο κλείσιμο).



Stanley Dash

Ο Stanley Dash κατέχει την θέση του Αντιπροέδρου Εφαρμοσμένης Τεχνικής Ανάλυσης, στην εταιρεία Tradestation. Η καριέρα του στην Γουόλ Στρητ ξεκίνησε το 1975 και περιλαμβάνει ενασχόληση ως trader στο χρηματιστηριακό σανίδι σε ένα από τα ισχυρότερα χρηματιστήρια παραγώγων στις ΗΠΑ

✉ SDash@TradeStation.com

Αυτό δεν ακυρώνει τη χρησιμότητα του πραγματικού σώματος, αλλά επισημαίνει τις περιπτώσεις όπου μπορεί να φανούν οι μεγαλύτερες διακυμάνσεις σε σύγκριση με την καθαρή μεταβολή. Για αυτούς τους λόγους, αυτό το άρθρο χρησιμοποιεί παραδείγματα ημερήσιων διαγραμμάτων αμερικανικών μετοχών. Και πάλι, ο αναγνώστης ενθαρρύνεται να πειραματιστεί με άλλες αγορές και συνθήκες.

Αθροιστικό πραγματικό σώμα και αθροιστική καθαρή μεταβολή

Η τιμή του πραγματικού σώματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί αντί για την καθαρή μεταβολή για τη δημιουργία ταλαντωτών δυναμικής τιμών. Το διάγραμμα 4 δείχνει τους υπολογισμούς της καθαρής μεταβολής και του πραγματικού σώματος ανά στήλη. Αυτό έγινε για να κατανοήσουμε τους υπολογισμούς, να τους συγκρίνουμε και να τους ανπιπαραβάλλουμε. Για να δημιουργήσουμε έναν ομαλότερο ταλαντωτή και μια καλύτερη εικόνα της δυναμικής, συνηθίζεται να αθροίζουμε τις τιμές για τη δημιουργία μιας αθροιστικής αξίας για ανάλυση.

Το TSL:Cumulative Real Body στο υποδιάγραμμα 2 του διαγράμματος 5, είναι ένα απλό τρέχον άθροισμα των τιμών του πραγματικού σώματος, θετικών και αρνητικών. Αυτό σημαίνει ότι η αθροιστική αξία αυξάνεται σε ανοδικά κεριά και μειώνεται σε καθοδικά κεριά. Το υποδιάγραμμα 3 που δείχνει το TSL:Cumulative Net Change, έχει ένα τρέχον άθροισμα της καθαρής μεταβολής. Πρόκειται για τις ίδιες τιμές που φαίνονται στο διάγραμμα 4. Ωστόσο, εδώ η κάθε μια είναι αθροιστική κι όχι ανά στήλη.

Ένα κομβικό σημείο ανάλυσης με τη χρήση του δείκτη αυτού του τύπου είναι ο εντοπισμός των σημείων όπου η τιμή και ο δείκτης αποκλίνουν. Με απλά λόγια, τα νέα υψηλά ή χαμηλά σε τιμές που δεν επιβεβαιώνονται από νέα υψηλά ή χαμηλά, αντίστοιχα, στον δείκτη, αποτελούν προειδοποιήσεις ότι η δράση τιμών μπορεί να μην ακολουθεί. Στο διάγραμμα τονίζονται δύο προς

εξέταση περιοχές σε μια άτυπη σύγκριση αυτών των δύο ταλαντωτών αθροιστικού τύπου.

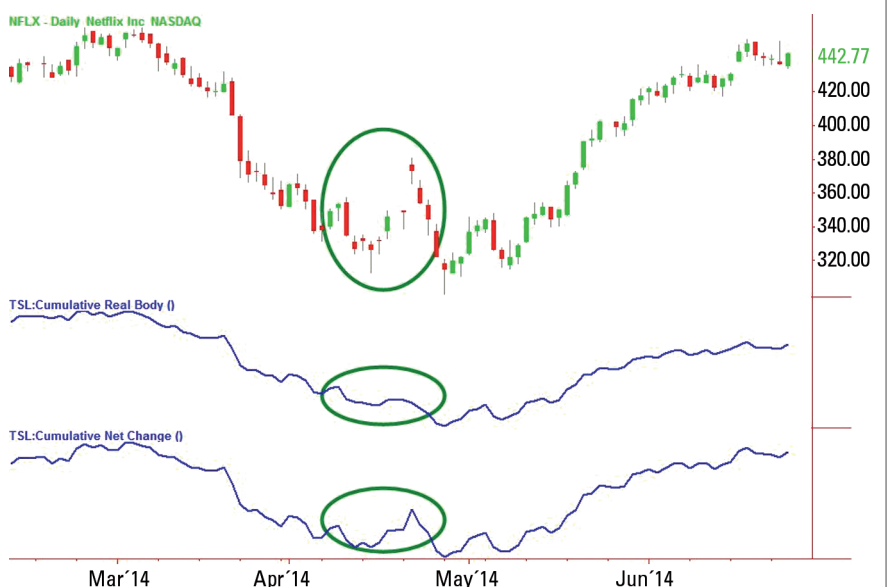
Δ5) Ημερήσιος TSLA που συγκρίνει τον Cumulative Real Body με τον Cumulative Net Change



Η περιοχή A δείχνει μια αρνητική αντιστροφή μεταξύ της τιμής και του ταλαντωτή Cumulative Net Change. Η περιοχή B δείχνει μια ανοδική απόκλιση μεταξύ της τιμής και του ταλαντωτή Cumulative Real Body.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

Δ6) Ημερήσιος NFLX που συγκρίνει τον Cumulative Real Body με τον Cumulative Net Change



Το ψευδές ξέσπασμα στην τιμή που επισημαίνεται με το οβάλ σχήμα δεν επιβεβαιώθηκε από τον ταλαντωτή Cumulative Real Body, το οποίο, σε σχέση με τον Cumulative Net Change, πρόσφερε μια καλύτερη προειδοποίηση για το ότι το ξέσπασμα ήταν ψευδές.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

TSL: Cumulative Real Body

Σχέδιο	Περιγραφή	
Cum RB	Αθροιστική τιμή των πραγματικών σωμάτων των κεριών στο διάγραμμα	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
Δεν υπάρχουν καταχωρήσεις για αυτόν τον δείκτη.		

TSL: Cumulative Net Change

Σχέδιο	Περιγραφή	
Cum NC	Αθροιστική τιμή των καθαρών μεταβολών των στηλών	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
Δεν υπάρχουν καταχωρήσεις για αυτόν τον δείκτη.		

Η περιοχή με την ένδειξη Β στο διάγραμμα είναι ένα παράδειγμα ανοδικής απόκλισης σε σχέση με την τιμή και τον δείκτη Cumulative Real Body (υποδιάγραμμα 2). Το TSLA έδειξε ένα νέο χαμηλό για την κίνηση προς τα κάτω, ωστόσο, το Cumulative Real Body παρουσίαζε τάση υψηλότερα και δεν επιβεβαίωσε το τελικό

(bearish), καθώς ο δείκτης «γίνεται υπεραγορασμένος όταν οι τιμές βρίσκονται σε χαμηλότερο επίπεδο...» 1. Σε αυτή την περίπτωση, το Cumulative Net Change ήταν πιο αποκαλυπτικό.

Οι τονισμένες περιοχές του διαγράμματος 6, ημερήσιο διάγραμμα του NFLX, είναι ένα παράδειγμα όπου το Cumulative Net Change επιβεβαιώνει αυτό που αποδείχθηκε ως ψευδές ξέσπασμα.

Δ7) Ημερήσιος TSLA και TWTR, με On Balance Volume και On Balance Volume Real Body



Ο Traditional On Balance Volume, που χρησιμοποιεί την καθαρή αλλαγή, σε σύγκριση με τον On Balance Volume, που χρησιμοποιεί το πραγματικό σώμα. Στο διάγραμμα του TSLA, ο On Balance Volume Real Body άρχισε να παρουσιάζει διάβρωση σε ορμή και, τέλος, πτωτική απόκλιση. Το διάγραμμα του TWTR αποτελεί παράδειγμα αρνητικής αντιστροφής. Το δευτερεύον (κάτω) τσίναγμα τιμής στις αρχές του Ιανουαρίου 2014 συνοδεύτηκε από ένα υψηλότερο τσίναγμα του On Balance Volume Real Body, το οποίο αποτελεί αρνητικό σημάδι.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc.

χαμηλό, προειδοποιώντας ότι το νέο χαμηλό μπορεί να μην ακολουθείται από ακόμα χαμηλότερες τιμές - μια χρήσιμη πρόβλεψη, σε αυτό το παράδειγμα, του ράλι που ακολούθησε.

Στην ίδια περιοχή, το Cumulative Net Change επιβεβαίωσε πράγματι το νέο χαμηλό, χωρίς προειδοποίηση για την πιθανότητα τερματισμού της καθοδικής τάσης.

Η περιοχή με την ένδειξη Α αποτελεί ένα παράδειγμα μιας κάπως απόκρυφης απόκλισης, γνωστής ως αρνητική αντιστροφή, που εδώ τη βλέπουμε κατά τη σύγκριση της τιμής με το Cumulative Net Change. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η τιμή αποτυγχάνει να πραγματοποιήσει ένα νέο υψηλό αλλά ο ταλαντωτής πραγματοποιεί ένα νέο υψηλό. Αυτό ερμηνεύεται γενικά ως πτωτικό

Ωστόσο, το Cumulative Real Body έδωσε μια προειδοποίηση ότι το ξέσπασμα μπορεί να είναι ψευδές, όταν απέτυχε να φτάσει σε νέα υψηλά παράλληλα με την τιμή.

Όσοι μελετούν τις αναλύσεις κεριών θα θέλουν να εξετάσουν αυτά και άλλα διαγράμματα για παραδοσιακά μοτίβα κεριών που μπορεί να συμπίπτουν με την ερμηνεία των δεικτών. Για παράδειγμα, το διάγραμμα του NFLX δείχνει ένα ανερχόμενο παράθυρο που ακολουθείται από ένα spinning top με καθοδικό πραγματικό σώμα.

On Balance Volume: Net Change vs. Real Body

Μπορούμε τώρα εξετάσουμε τον on balance volume, τόσο στην αρχική του μορφή όσο και στην τροποποιημένη του, χρησιμοποιώντας το πραγματικό σώμα αντί της καθαρής μεταβολής.

»» Ο On Balance Volume, ένας δείκτης που έγινε αρχικά γνωστός από τον Joseph Granville στη δεκαετία του 1960 ««

Ο On Balance Volume, ένας δείκτης που έγινε αρχικά γνωστός από τον Joseph Granville στη δεκαετία του 1960, αποτελεί ένα τρέχον άθροισμα όγκου. Το τρέχον άθροισμα υπολογίζεται προσθέτοντας τον όγκο της ημέρας με το τρέχον άθροισμα όταν η έκδοση κλείνει ψηλότερα και αφαιρώντας τον όγκο της ημέρας, όταν η έκδοση κλείνει χαμηλότερα. Αυτό επιτρέπει την ενσωμάτωση της κατεύθυνσης του όγκου και της τιμής σε ένα εργαλείο δυναμικής. Για αυτόν τον παραδοσιακό δείκτη, οι θετικές και οι αρνητικές ημέρες υπολογίζονται από το κλείσιμο της προηγούμενης στήλης, δηλαδή, η άνοδος και η πτώση βασίζονται στην καθαρή μεταβολή.

Ο On Balance Volume μπορεί να τροποποιηθεί για να χρησιμοποιήσει το πραγματικό σώμα, θετικό, αρνητικό ή doji (άνοιγμα = κλείσιμο) αντί της καθαρής μεταβολής ανά στήλη. Αυτή η νέα έκδοση διαφέρει από τον On Balance Volume μόνο στους ορισμούς των up bar και down bar. Το πραγματικό σώμα, ένα ανοδικό ή καθοδικό κερδί, χρησιμοποιείται στη θέση της καθαρής μεταβολής.

(Ο Granville διέδωσε αυτόν τον δείκτη σε μια εποχή όπου η ανάλυση ενδοημερήσιων στηλών και, σίγουρα, η πρόσβαση σε ενδοημερήσιο όγκο αποτελούσαν όνειρο. Φυσικά, σήμερα μπορούμε να εκτελέσουμε οποιαδήποτε από αυτές τις αναλύσεις σε στήλες οποιουδήποτε διαστήματος).

Τα διαγράμματα στο διάγραμμα 7 έχουν τον On Balance Volume στο υποδιάγραμμα 2 και τον On Balance Volume_Real Body στο υποδιάγραμμα 3.

Το διάγραμμα του TSLA στα αριστερά του διαγράμματος 7 επικεντρώνεται στο τελευταίο σκέλος του ράλι που οδήγησε στο υψηλό του Φεβρουαρίου του 2014. Ο On Balance Volume επιβεβαίωσε το υψηλό στην τιμή. Ωστόσο, ο On Balance Volume Real Body άρχισε να δείχνει διάβρωση και, τελικά, μια πτωτική απόκλιση στο απόλυτο υψηλό. (Αποκλίσεις όπως αυτή μπορεί να είναι πολύ ισχυρές, αλλά μπορεί επίσης να αναπτύσσονται αργά. Πρέπει να θεωρούμε ότι συμβάλλουν στην ερμηνεία της δράσης τιμών αλλά δεν είναι αξιόπιστες για άμεση παρατήρηση της τιμής και της τάσης).

Το διάγραμμα του TWTR στα δεξιά αποτελεί άλλο ένα παράδειγμα αυτού

που περιγράφηκε νωρίτερα ως αρνητική αντιστροφή. Το υψηλό δευτεροβάθμιας τιμής στις αρχές του Ιανουαρίου του 2014 συνοδευόταν από ένα νέο υψηλό στον On Balance Volume Real Body. Ο ταλαντωτής ήταν «πιο υπεραγορασμένος» σε μια χαμηλότερη κορυφή τιμής, ένα αρνητικό σημάδι.

Σε κάθε μία από αυτές τις περιπτώσεις, η χρήση του πραγματικού σώματος αντί της καθαρής μεταβολής δημιούργησε έναν ταλαντωτή με μοτίβα που βοήθησαν στην προειδοποίηση για αλλαγές στις τάσεις. Ο On Balance Volume είναι ένας δείκτης που παρέχεται από τη TradeStation.

Συμπέρασμα

Οι επενδυτές που παρακολουθούν κεριά θα πρέπει να είναι πολύ εξοικειωμένοι με το πραγματικό σώμα και την ερμηνεία του στα πλαίσια της δράσης τιμών. Και δεδομένου ότι αυτοί οι επενδυτές δίνουν ήδη αυξημένη σημασία στη σχέση ανοίγματος - κλεισίματος, συνάγεται το συμπέρασμα ότι μπορεί να θέλουν να το χρησιμοποιήσουν αυτό ως το μέτρο της μετακίνησης των τιμών που υπογραμμίζει άλλους δείκτες.

Το παρόν άρθρο έδωσε μια σύγκριση του πραγματικού σώματος με τη συνηθέστερη βασική μέτρηση της μετακίνησης των τιμών, την καθαρή μεταβολή, με άμεση σύγκριση των δύο υπολογισμών, μια σύγκριση του κάθε ένα όταν χρησιμοποιείται σε αθροιστικούς ταλαντωτές και, τέλος, μια ματιά στο αντίκτυπο της αλλαγής από την καθαρή μεταβολή στο πραγματικό σώμα στον σεβαστό δείκτη On Balance Volume indicator.

Περαιτέρω μελέτες θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν ταλαντωτές στάθμισης αυτού του είδους από το πραγματικό σώμα ως ποσοστό επί τοις εκατό του εύρους του κεριού ή του πρόσφατου μέσου εύρους, παράλληλα με την κατεύθυνση του πραγματικού σώματος. «

TSL: On Balance Volume_Real Body

Σχέδιο	Περιγραφή	
OBV_RB	Τροποποιημένη έκδοση του On Balance Volume που χρησιμοποιεί την κατεύθυνση του πραγματικού σώματος αντί της καθαρής μεταβολής.	
Καταχώρηση	Προεπιλογή	Περιγραφή
Δεν υπάρχουν καταχωρήσεις για αυτόν τον δείκτη.		



Δεσμεύσεις επενδυτών

Κατανομή και ανάλυση του ανοιχτού ενδιαφέροντος (Open Interest)

Κάθε εβδομάδα, η επιτροπή *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC ή Επιτροπή) εκδίδει την έκθεση *Commitments of Traders* (COT). Αυτή η έκθεση αποτελεί μια κατανομή του ανοιχτού ενδιαφέροντος σε κάθε μία από ένα μακρύ κατάλογο αγορών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, σύμφωνα με την κατηγορία του επενδυτή. Αν και τα δεδομένα συγκεντρώνονται έτσι ώστε η Επιτροπή να πληρεί την ευθύνη εποπτείας της αγοράς, η έκθεση προσφέρει στους επενδυτές και στους αναλυτές πληροφορίες για την τοποθέτηση των μεγάλων κατηγοριών των επενδυτών: των κερδοσκόπων (μεγάλων και μικρών) και των *hedger*. Η ελλοχεύουσα θεωρία είναι ότι οι απόψεις των επενδυτών και οι ανάγκες των *hedger*, στο σύνολό τους, αντικατοπτρίζονται στα δεδομένα και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον εντοπισμό σημείων καμψής στις αγορές και την επιβεβαίωση τάσεων. Αυτό το έγγραφο ανάλυσης εννοιών εξετάζει τα δεδομένα COT, τα οποία είναι διαθέσιμα μέσω του δικτύου *TradeStation Data Network*, και προσφέρει μια ποικιλία από τρόπους ανάγνωσης και ερμηνείας των πληροφοριών.

» Δεδομένα δεσμεύσεων των επενδυτών

Οι επενδυτές με θέσεις που υπερβαίνουν ένα ορισμένο μέγεθος σε μια αγορά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης υποχρεούνται να αναφέρουν την ταυτότητά τους, τον επαγγελματικό σκοπό και τις θέσεις τους στην επιτροπή *Commodity Futures Trading Commission*. Ο αριθμός των συμβολαίων που συνιστά το «επίπεδο αναφοράς» ορίζεται από την Επιτροπή και ποικίλλει

μεταξύ των αγορών.¹ Αυτά τα δεδομένα χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση της έκθεσης δεσμεύσεων των επενδυτών (COT). Οι επενδυτές που διατηρούν αρκετά μεγάλες θέσεις ώστε να πρέπει να αναφερθούν χωρίζονται σε εμπορικούς (*hedger*) και μη εμπορικούς (κερδοσκόποι). Το υπόλοιπο ανοιχτό ενδιαφέρον ταξινομείται ως μη καταχωρημένο (μικρότεροι επενδυτές, άγνωστη κατηγορία).

Κατηγορίες επενδυτών στην έκθεση COT:

- Εμπορικοί:
«... Αναφερόμενος επενδυτής... Αν ο επενδυτής χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε αυτό το συγκεκριμένο εμπόρευμα για αντιστάθμιση... που επιδιόδετα εμπορικά σε επιχειρηματικές δραστηριότητες που καλύπτονται από τη χρήση των αγορών ΣΜΕ ή δικαιωμάτων προαίρεσης». 2
- Μη-εμπορικοί:
Οι καταχωρημένοι επενδυτές που δεν χαρακτηρίζονται ως εμπορικοί, δηλαδή, δεν είναι hedger, ταξινομούνται ως μη-εμπορικοί. Πρόκειται για επενδυτές με αρκετά μεγάλες θέσεις ώστε να απαιτείται η υποβολή εκθέσεων, ωστόσο δεν είναι hedger. Για παράδειγμα, μπορεί να είναι ιδιώτες κερδοσκόποι, hedge fund ή άλλοι φορείς διαχείρισης χρημάτων.
- Μη-καταχωρημένοι:
Το υπόλοιπο του ανοικτού ενδιαφέροντος που δεν καλύπτεται από καταχωρημένους επενδυτές (εμπορικούς και μη-εμπορικούς) χαρακτηρίζεται ως μη καταχωρημένο.

Τα δεδομένα που προέρχονται από αυτές τις καταχωρήσεις συνοψίζονται με δύο τρόπους. Ο παραπάνω πίνακας είναι η έκθεση «Futures Only COT» για το καλαμπόκι. Παρατηρήστε τις θέσεις αγοράς και πώλησης για τις μη-εμπορικές, τις εμπορικές και τις μη καταχωρημένες θέσεις. Αυτό βασίζεται μόνο στις θέσεις και το ανοικτό ενδιαφέρον για τα ΣΜΕ του καλαμποκιού, εξ ου και η περιγραφή «Futures Only».

Ο άλλος τρόπος σύνοψης των δεδομένων είναι γνωστός ως «Option and Futures Combined». Αυτή η έκδοση της έκθεσης προσθέτει το ανοικτό ενδιαφέρον για το δικαίωμα προαίρεσης με το ανοικτό ενδιαφέρον για το ΣΜΕ σε μια βάση προσαρμοσμένη κατά Δέλτα• δηλαδή, κάθε θέση δικαιώματος προστίθεται με το ανοικτό ενδιαφέρον για αγορά ή πώληση με βάση το Δέλτα του δικαιώματος προαίρεσης. Ο σκοπός είναι η στάθμιση των δικαιωμάτων στην έκθεση COT και του ανοικτού ενδιαφέροντος σύμφωνα με την ευαισθησία της αγοράς δικαιώματος.

Η Επιτροπή δημοσιεύει τα δεδομένα COT κάθε Παρασκευή απόγευμα

(υπόκεινται σε αλλαγές λόγω αργιών) στις 3:30 μμ. ET. Ωστόσο, βασίζονται σε δεδομένα από την πιο πρόσφατη Τρίτη, δηλαδή, τα δεδομένα είναι μόνο εβδομαδιαία και δημοσιεύονται με καθυστέρηση τριών ημερών. Ως εκ τούτου, η ανάλυση COT εμπίπτει γενικά στην κατηγορία του μεσοπρόθεσμου έως μακροπρόθεσμου και χρησιμοποιείται συνήθως ως δείκτης επιβεβαίωσης και όχι ως αρχικό σήμα.

Σημειώσεις σχετικά με τα δεδομένα COT στη TradeStation

Τα δεδομένα COT αναρτώνται στο δίκτυο TradeStation Data Network μετά από τη δημοσίευση της Παρασκευής. Χρονολογούνται ως στοιχεία της προηγούμενης Τετάρτης λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι τα δεδομένα είναι τα ισχύοντα κατά το κλείσιμο της Τρίτης.

P1) Δεδομένα COT μόνο για ΣΜΕ για το καλαμπόκι

CORN - CHICAGO BOARD OF TRADE								Code-002602	
FUTURES ONLY POSITIONS AS OF 08/21/12								NONREPORTABLE POSITIONS	
NON-COMMERCIAL			COMMERCIAL			TOTAL		NONREPORTABLE POSITIONS	
LONG	SHORT	SPREADS	LONG	SHORT	LONG	SHORT	LONG	SHORT	
(CONTRACTS OF 5,000 BUSHELLS)						OPEN INTEREST:		1,256,968	
436,022	92,360	134,478	544,303	812,100	1114803	1038938	142,165	218,030	
COMMITMENTS									
29,444	1,879	7,731	3,492	31,663	40,667	41,273	3,455	2,849	
CHANGES FROM 08/14/12 (CHANGE IN OPEN INTEREST:						44,122)			
PERCENT OF OPEN INTEREST FOR EACH CATEGORY OF TRADERS									
34.7		7.3		10.7		43.3		64.6	
88.7		82.7		11.3		17.3			
NUMBER OF TRADERS IN EACH CATEGORY (TOTAL TRADERS:						838)			
238		144		198		262		388	
593		654							

Αυτό είναι ένα απόσπασμα από την εβδομαδιαία έκθεση Commitments of Traders. Αφορά στην αγορά ΣΜΕ καλαμποκιού, μόνο ΣΜΕ.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

P2) Συνδυασμένα δεδομένα COT δικαιωμάτων προαίρεσης και ΣΜΕ για το καλαμπόκι

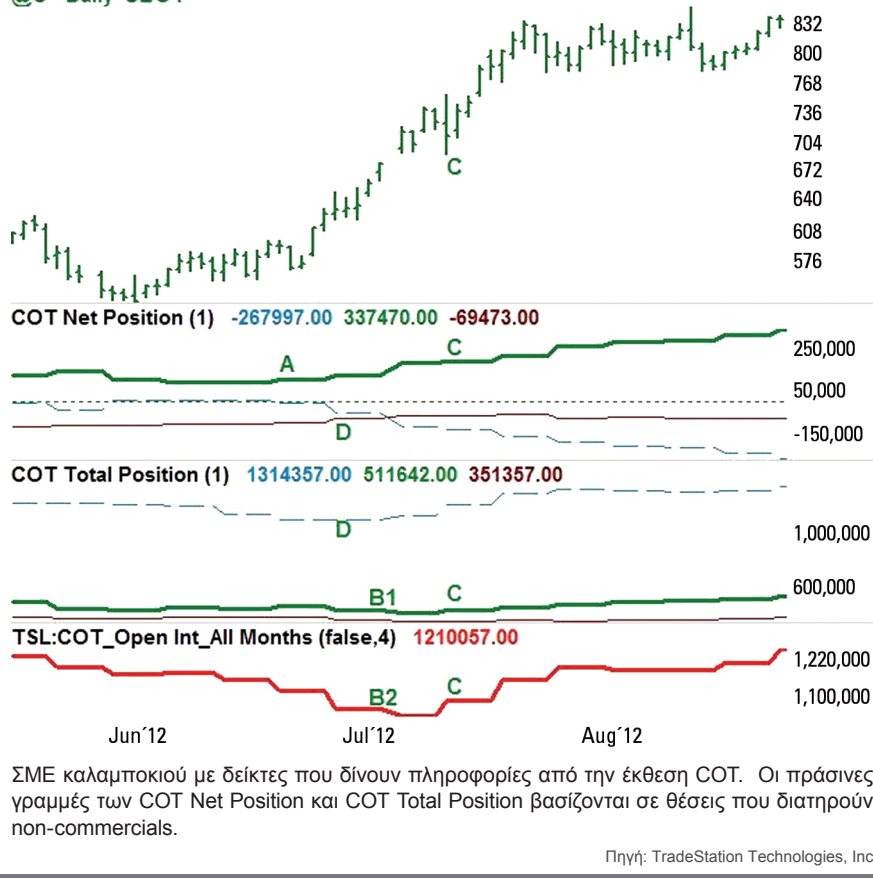
CORN - CHICAGO BOARD OF TRADE								Code-002602	
OPTION AND FUTURES COMBINED POSITIONS AS OF 08/21/12								NONREPORTABLE POSITIONS	
NON-COMMERCIAL			COMMERCIAL			TOTAL		NONREPORTABLE POSITIONS	
Long	Short	Spreads	Long	Short	Long	Short	Long	Short	
(CONTRACTS OF 5,000 BUSHELLS)						OPEN INTEREST:		2,073,500	
431,357	55,556	727,381	721,140	1012663	1879878	1795601	193,622	277,900	
COMMITMENTS									
35,431	2,937	47,862	14,455	50,771	97,748	101,570	8,902	5,080	
CHANGES FROM 08/14/12 (CHANGE IN OPEN INTEREST:						106,650)			
PERCENT OF OPEN INTEREST FOR EACH CATEGORY OF TRADER									
20.8		2.7		35.1		34.8		48.8	
90.7		86.6		9.3		13.4			
NUMBER OF TRADERS IN EACH CATEGORY (TOTAL TRADERS:						903)			
275		163		301		316		421	
704		781							

Αυτό είναι ένα απόσπασμα από την εβδομαδιαία έκθεση Commitments of Traders. Αφορά στην αγορά ΣΜΕ καλαμποκιού, συνδυασμό ΣΜΕ και δικαιωμάτων προαίρεσης.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

Δ1) Καλαμπόκι, ημερήσιο διάστημα

@C - Daily CBOT



ΣΜΕ καλαμπόκιού με δείκτες που δίνουν πληροφορίες από την έκθεση COT. Οι πράσινες γραμμές των COT Net Position και COT Total Position βασίζονται σε θέσεις που διατηρούν non-commercials.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

διαδικτυακού τόπου της Επιτροπής για περισσότερες πληροφορίες. 3

Ανάλυση

Η θεωρία πίσω από την ανάλυση των δεδομένων COT μπορεί να απλοποιηθεί ως «ακολουθήστε το έξυπνο χρήμα». Στο πλαίσιο αυτό, ως «έξυπνο χρήμα» θεωρούνται γενικά οι μη-εμπορικοί. Όπως προαναφέρθηκε, σε αυτούς περιλαμβάνονται τα hedge fund, οι σύμβουλοι συναλλαγών εμπορευμάτων και οι επαγγελματίες επενδυτές, το ενδιαφέρον των οποίων για τα ΣΜΕ καθοδηγείται αυστηρά από το κέρδος.

Οι εμπορικοί θεωρούνται γνώστες και οι θέσεις τους αξίζουν παρακολούθησης· ωστόσο, βρίσκονται στις αγορές για αντιστάθμιση θέσεων και άρα οι θέσεις τους σε ΣΜΕ αποτελούν ένα μόνο μέρος του βιβλίου τους. Στόχος τους είναι να ενεργούν με γνώμονα την καθαρή κερδοφορία και κατά καιρούς βρίσκονται συνειδητά στη λάθος πλευρά των ΣΜΕ ως μέρος της συνολικής τακτικής τους. Οι μη καταχωρημένοι είναι η κατηγορία «όλων των υπολοίπων» και περιλαμβάνει τους

μικρότερους επενδυτές με το μικρότερο κεφάλαιο.

Συνεπώς, η ανάλυση των δεδομένων COT περιλαμβάνει τον έλεγχο εάν καθεμία από τις ομάδες βρίσκεται συνολικά στην πλευρά της αγοράς ή της πώλησης και κατά πόσο, τις αλλαγές στις θέσεις κάθε ομάδας από έκθεση σε έκθεση και το μερίδιο αγοράς της κάθε ομάδας - με ιδιαίτερη προσοχή να δίνεται στους μη-εμπορικούς και στους εμπορικούς.

Ένα ράλι στις τιμές του καλαμπόκιού δίνει ένα παράδειγμα. Λεπτομέρειες των δεικτών που εμφανίζονται σε αυτό το παράδειγμα θα συζητηθούν αργότερα.

Με τις τιμές να βρίσκονται ακόμα σε εύρος συναλλαγών (εκ των υστέρων, ένα μοτίβο basing), ο δείκτης COT Net Position αρχίζει να εμφανίζει ένα ανοδικό τίναγμα/ξέσπασμα στην συνολική θέση αγοράς (παχιά πράσινη γραμμή στο σημείο A) των μη-εμπορικών. Με άλλα λόγια, οι θέσεις των μη-εμπορικών άρχισαν να μετατοπίζονται περαιτέρω προς την κατεύθυνση της συνολικής πλευράς αγορών προτού ανέλθουν οι τιμές.

Στις επακόλουθες εβδομάδες, με τους μη-εμπορικούς να αυξάνουν τις συνολικές θέσεις αγοράς τους, ο δείκτης COT Total Position δείχνει ότι το συνολικό ανοικτό ενδιαφέρον των μη-εμπορικών (παχιά πράσινη γραμμή στο σημείο

Για όσους ενδιαφέρονται να έχουν πρόσβαση στα δεδομένα απευθείας από τη TradeStation χρησιμοποιώντας τις δικές τους αναλύσεις EasyLanguage και στρατηγικές, παρακαλώ δείτε τα θέματα βοήθειας About COT Data in TradeStation και COT Data Fields - Futures Only / Combined Futures & Futures Options στο μενού βοήθειας της πλατφόρμας TradeStation.

Όσοι είναι εξοικειωμένοι με δεδομένα COT θα ενδιαφέρονται πιθανώς να μάθουν ότι τα δεδομένα που είναι διαθέσιμα μέσω του δικτύου TradeStation Data Network είναι από την έκθεση «Legacy Long Format». Η CFTC προσφέρει επίσης πρόσθετες πληροφορίες, γνωστές ως «disaggregated» και «supplemental». Ανατρέξτε στην ενότητα «Δεσμεύσεις των επενδυτών» του



Stanley Dash

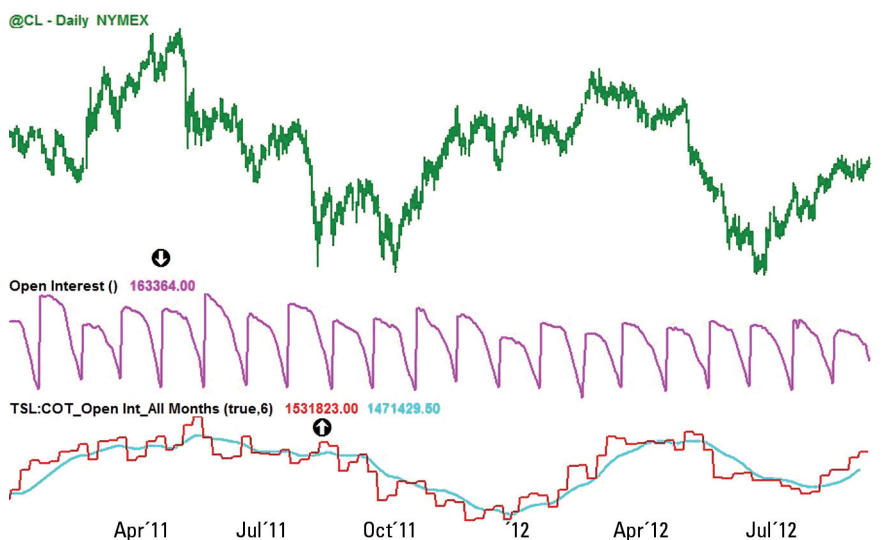
Ο Stanley Dash κατέχει την θέση του Αντιπροέδρου Εφαρμοσμένης Τεχνικής Ανάλυσης, στην εταιρεία Tradestation. Η καριέρα του στην Γουόλ Στρητ ξεκίνησε το 1975 και περιλαμβάνει ενασχόληση ως trader στο χρηματιστηριακό σανίδι σε ένα από τα ισχυρότερα χρηματιστήρια παραγώγων στις ΗΠΑ

✉ SDash@TradeStation.com

B1) ακόμα μειωνόταν. Το συνολικό ανοιχτό ενδιαφέρον (B2) μειωνόταν επίσης εκείνη την περίοδο. Από αυτό μπορούμε να συμπεράνουμε ότι η αύξηση των συνολικών θέσεων αγοράς των μη-εμπορικών πιθανώς να ήταν το αποτέλεσμα της κάλυψης των θέσεων πώλησης με νέα κεφάλαια που εισήλθαν στην αγορά και επιβεβαίωσαν πλήρως την ανοδική τάση στα σημεία C.

Μια ενδιαφέρουσα σημείωση είναι ότι τόσο το συνολικό ανοιχτό ενδιαφέρον και οι συνολικές θέσεις πώλησης των εμπορικών (όπως αντιπροσωπεύονται από αρνητικές τιμές) αυξανόντουσαν, υποδεικνύοντας ότι hedger με θέσεις πώλησης μπορεί να προσπαθούσαν να συλλάβουν υψηλότερες τιμές, πουλώντας εντός του ράλι (διακεκομμένες γραμμές στα σημεία D).

Δ2) Συνεχές συμβόλαιο αργού πετρελαίου με κλασικό δείκτη ανοιχτού ενδιαφέροντος και TSL:COT_Open Int_All Months



Ο δείκτης Conventional Open Interest και ο COT_Open Int_All Months, χρησιμοποιώντας δεδομένα από την έκθεση COT.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

Δείκτες COT της TradeStation

Η TradeStation παρέχει τρεις δείκτες για τη βάση δεδομένων COT.

- Ο COT Net Position (δείτε το διάγραμμα 1 παραπάνω) σχεδιάζει τη συνολική θέση αγοράς ή πώλησης κάθε μιάς από τις τρεις κατηγορίες επενδυτών. Ένας θετικός αριθμός δηλώνει ότι η ομάδα βρίσκεται συνολικά στην πλευρά της αγοράς, ένας αρνητικός αριθμός δηλώνει ότι η ομάδα βρίσκεται συνολικά στην πλευρά της πώλησης.
- Ο COT Total Position (δείτε το διάγραμμα 1 παραπάνω) σχεδιάζει τη συνολική κάθε μιάς από τις τρεις κατηγορίες επενδυτών.
- Ο COT Total Position % (δεν παρουσιάζεται) σχεδιάζει το ποσοστό επί τοις εκατό του συνολικού ανοιχτού ενδιαφέροντος που αντιπροσωπεύεται από κάθε κατηγορία επενδυτών.

Πρόσθετες λεπτομέρειες αυτών των δεικτών μπορείτε να βρείτε στη βοήθεια της TradeStation. TradeStation Labs' Indicators.

TSL:COT_Open Int_All Months

Αυτός ο δείκτης προσφέρεται ως εναλλακτική λύση του προσφερόμενου δείκτη, Open Interest. Χρησιμοποιώντας τα δεδομένα του ανοιχτού ενδιαφέροντος από την έκθεση COT

Δ3) Συνεχές συμβόλαιο αργού πετρελαίου με δείκτη TSL:COT_NonComm Net Chg ορισμένο σε ποσοστό %



Η καθαρή αλλαγή από εβδομάδα σε εβδομάδα στην καθαρή θέση των non-commercials εμφανίζεται ως ιστόγραμμα. Αυτό καθιστά εύκολο τον έλεγχο στην αλλαγή των θέσεων αυτής της ομάδας.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

Σχέδιο	Περιγραφή
OI_COT	Σχεδιάζει το ανοιχτό ενδιαφέρον από τη βάση δεδομένων COT
AvgOI	Σχεδιάζει τον κινητό μέσο όρο του ανοιχτού ενδιαφέροντος

Εισαγωγή	Προεπιλογή	Περιγραφή
ShowAvgOI	"False"	Ενεργοποιεί και απενεργοποιεί την εμφάνιση του μέσου ανοιχτού ενδιαφέροντος
AvgLength	4	Καθορίζει τη διάρκεια του μέσου όρου του ανοιχτού ενδιαφέροντος. Η διάρκεια είναι σε περιόδους αναφοράς, δηλαδή, εβδομάδες, όχι στήλες.

Σχέδιο	Περιγραφή
NetChNC	Η καθαρή μεταβολή της καθαρής μη εμπορικής θέσης από την προηγούμενη έκθεση. Αυτό είναι είτε σε συμβόλαια ή σε ποσοστό του συνολικού μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος σύμφωνα με την εισαγωγή NetCh_1_NetChPct_2
Zero	Μια οριζόντια γραμμή αναφοράς στο 0
UpperBound	Μια οριζόντια γραμμή αναφοράς για ευκολία χρήσης στον εντοπισμό σημαντικών τιμών
LowerBound	Μια οριζόντια γραμμή αναφοράς για ευκολία χρήσης στον εντοπισμό σημαντικών τιμών

Εισαγωγή	Προεπιλογή	Περιγραφή
NetCh_1_NetChPct_2	1	Μια τιμή ίση με 1 θα εμφανίσει την καθαρή μεταβολή της καθαρής μη εμπορικής θέσης σε συμβόλαια. Μια τιμή ίση με 2 θα εμφανίσει το δείκτη ως ποσοστό του συνολικού μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος
UpperBound	5000	Θέση της οριζόντιας γραμμής αναφοράς σε συμβόλαια. Πρέπει να ορίζεται σε μια κατάλληλη τιμή επί τοις εκατό εάν ο NetCh_1_NetChPct_2 ορίζεται στο 2
LowerBound	-5000	Θέση της οριζόντιας γραμμής αναφοράς σε συμβόλαια. Πρέπει να ορίζεται σε μια κατάλληλη τιμή επί τοις εκατό εάν ο NetCh_1_NetChPct_2 ορίζεται στο 2
NeutralColor	Ανοιχτό γκρι	Για τιμές δείκτη μεταξύ των UpperBound και LowerBound
BullishColor	Πράσινο	Για τιμές δείκτη άνω του UpperBound
BearishColor	Κόκκινο	Για τιμές δείκτη κάτω του LowerBound

αντί του κλασικού πεδίου ανοιχτού ενδιαφέροντος, εμφανίζεται το ανοιχτό ενδιαφέρον για όλους τους μήνες του συμβολαίου μιας αγοράς ΣΜΕ συνδυασμένο. Ο αρχικός δείκτης Open Interest που προσφέρεται, εμφανίζει το ανοιχτό ενδιαφέρον μόνο για τον μήνα του συμβολαίου στο διάγραμμα.

Αυτό έχει δύο πλεονεκτήματα:

Σε ορισμένες αγορές, όπως των ΣΜΕ ES, αυτό μπορεί να μην κάνει μεγάλη διαφορά, καθώς το ανοιχτό ενδιαφέρον είναι ούτως ή άλλως ιδιαίτερα επικεντρωμένο στο κοντινό συμβόλαιο. Σε άλλες αγορές, όπως η CL, το ανοιχτό ενδιαφέρον είναι πιο απλωμένο μεταξύ των μηνών των συμβολαίων, και το ανοιχτό ενδιαφέρον σε όλους τους τομείς μπορεί να είναι πιο ενδεικτικό των συνθηκών της αγοράς,

καθώς οι hedger διαμορφώνουν θέσεις τόσο στη τιμή όσο και στο χρόνο. Προσέξτε τη διαφορά των τιμών στα βέλη στο διάγραμμα 2.

Το σύντομο χρονικό διάστημα κατά το οποίο κάθε μήνας συμβολαίου είναι ενεργός καθιστά την παρακολούθηση του ανοιχτού ενδιαφέροντος σε οποιαδήποτε αγορά μέσω μίας μόνο παράδοσης ενδιαφέρουσα. Τα συνεχή συμβόλαια δεν το προβάλλουν αυτό πλήρως, καθώς συνήθως υπάρχουν ανωμαλίες στη σύνδεση των δεδομένων. Οι μετρήσεις ανοιχτού ενδιαφέροντος από τα δεδομένα COT δεν έχουν αυτό το πρόβλημα. Προσέξτε τη διαφορά στα μοτίβα των δύο δεικτών στο διάγραμμα 2.

Ο περιορισμός στη χρήση των δεδομένων COT για ανοιχτό ενδιαφέρον είναι ότι επικαιροποιείται μόνο εβδομαδιαία, με καθυστέρηση πολλών ημερών.

Ο δείκτης TSL:COT_Open Int_All Months περιλαμβάνει επίσης την επιλογή σχεδίασης ενός κινητού μέσου όρου του ανοιχτού ενδιαφέροντος.

TSL:COT_NonComm Net Chg

Αυτός ο δείκτης επιτρέπει μια ανάλυση της κατεύθυνσης της καθαρής μη εμπορικής θέσης. Σχεδιάζει την καθαρή μεταβολή της καθαρής μη εμπορικής θέσης από την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ένας θετικός αριθμός σημαίνει ότι οι μη εμπορικοί έχουν

μετακινηθεί προς την πλευρά της αγοράς, υποδεικνύοντας ότι είτε έχουν μειώσει τις θέσεις πώλησης, είτε έχουν αυξήσει τις θέσεις αγοράς σε καθαρή βάση. Ένας αρνητικός αριθμός δηλώνει το αντίθετο.

Ο δείκτης περιλαμβάνει μια εισαγωγή για μερική αλλαγή του υπολογισμού. Η εναλλακτική λύση είναι ο υπολογισμός της καθαρής μεταβολής στην καθαρή μη εμπορική θέση από την προηγούμενη περίοδο αναφοράς ως ποσοστό του συνολικού μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος. Αυτό μπορεί να είναι πιο χρήσιμο, ιδιαίτερα όταν γίνονται συγκρίσεις μεταξύ αγορών ή εντός μιας αγοράς για πολύ διαφορετικές χρονικές περιόδους. Αυτή η τελευταία διατύπωση χρησιμοποιείται στον τύπο στρατηγικής που δοκιμάζεται παρακάτω.

Χρήση των δεδομένων COT για επιβεβαίωση σημάτων στρατηγικής

Νωρίτερα σημειώσαμε ότι τα δεδομένα COT χρησιμοποιούνται συχνά ως ενδείξεις επιβεβαίωσης για άλλες αναλύσεις. Αυτό οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο γεγονός ότι η διαθεσιμότητα είναι μόνο εβδομαδιαία και με καθυστέρηση.

Με αυτή την προϋπόθεση, πραγματοποιήσαμε έλεγχο χρησιμοποιώντας την καθαρή μεταβολή στην καθαρή μη εμπορική θέση, κάναμε τον ίδιο υπολογισμό και σχεδιάσαμε τον άνω δείκτη, για να επιβεβαιώσουμε σήματα τάσεων όπως εντοπίζονται από μια στρατηγική απλού κινητού μέσου όρου μιας γραμμής. Για να γίνει αυτό, δοκίμασε τη στρατηγική του κινητού μέσου όρου στην πιο βασική της μορφή και έπειτα προσθέσαμε τον υπολογισμό COT για επιβεβαίωση σημάτων.

Αν η ιδέα έχει αξία, θα πρέπει να δούμε μια βελτίωση στο συνολικό καθαρό κέρδος (Total Net Profit), καθώς και σε μετρήσεις όπως της ποσοστιαίας κερδοφορίας (Percent Profitable). Φυσικά, όπως συμβαίνει με κάθε εργαλείο επιβεβαίωσης ή φιλτραρίσματος, θα πρέπει συνολικά να υπάρχουν λιγότερες συναλλαγές.

Κοινές ρυθμίσεις και για τις δύο δοκιμές:

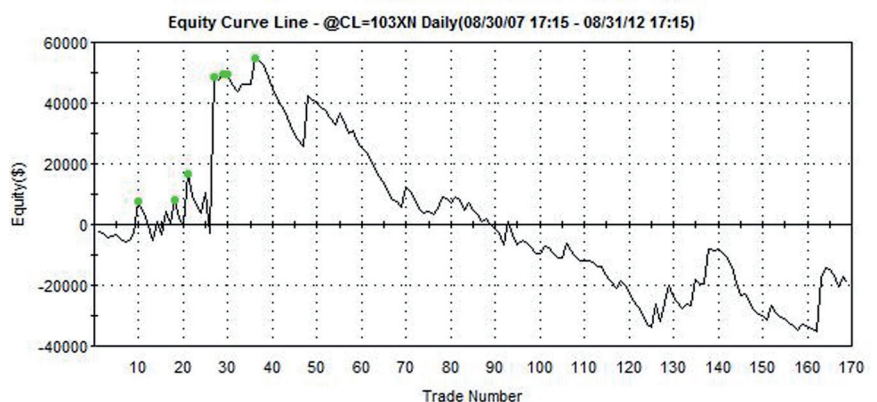
- Σύμβολο: @CL = 103XN, προσαρμοσμένο συνεχές συμβόλαιο Αργού Πετρελαίου
- Διάστημα στήλης: ημερήσιο
- Εύρος ημερομηνιών: Πέντε έτη με λήξη την 31η Αυγούστου 2012
- Χωρίς στοπ
- Χωρίς στοχευόμενα κέρδη
- Προμήθειες \$5.30 αγορά και πώληση

Απλός κινητός μέσος όρος 1-γραμμής

Οι στρατηγικές MovAvg Cross LE και MovAvg Cross SE που προσφέρει η TradeStation χρησιμοποιήθηκαν για αυτήν την μελέτη, με τις εισαγωγές τιμής, διάρκειας και Confirms να έχουν οριστεί στο κλείσιμο, 20 και 1, αντίστοιχα. Αγορά Κλείσιμο πάνω από τον κινητό μέσο όρο 20-σηλών

Π3) Αποτελέσματα αναδρομικών ελέγχων μιας απλής στρατηγικής, που δεν αναφέρονται σε δεδομένα COT, και που θα χρησιμοποιηθούν ως βάση σύγκρισης

TradeStation Performance Summary Expand			
	All Trades	Long Trades	Short Trades
Total Net Profit	(\$19,005.70)	(\$6,415.20)	(\$12,590.50)
Gross Profit	\$257,110.90	\$119,316.90	\$137,794.00
Gross Loss	(\$276,116.60)	(\$125,732.10)	(\$150,384.50)
Profit Factor	0.93	0.95	0.92
Total Number of Trades	169	84	85
Percent Profitable	27.81%	32.14%	23.53%
Winning Trades	47	27	20
Losing Trades	122	57	65
Even Trades	0	0	0
Avg. Trade Net Profit	(\$112.46)	(\$76.37)	(\$148.12)
Avg. Winning Trade	\$5,470.44	\$4,419.14	\$6,889.70
Avg. Losing Trade	(\$2,263.25)	(\$2,205.83)	(\$2,313.61)
Ratio Avg. Win:Avg. Loss	2.42	2.00	2.98
Largest Winning Trade	\$51,674.70	\$16,354.70	\$51,674.70
Largest Losing Trade	(\$13,585.30)	(\$13,585.30)	(\$5,805.30)



Περίληψη έκθεσης απόδοσης στρατηγικής και γραμμή μετοχικής καμπύλης. Αργό πετρέλαιο, ημερήσιο προσαρμοσμένο συνεχές συμβόλαιο, 5ετές με λήξη στις 31 Αυγούστου 2012, στρατηγική απλού κινητού μέσου όρου μιας γραμμής.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

Είσοδος:

Πώληση Κλείσιμο κάτω από τον κινητό μέσο όρο 20-σηλών

Είσοδος:

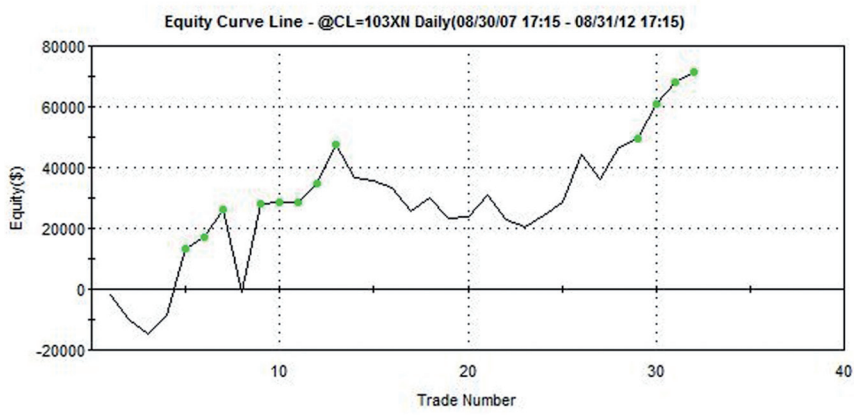
Τα αποτελέσματα από την πρώτη δοκιμή χρησιμοποιώντας μόνο τη στρατηγική του απλού κινητού μέσου όρου 1-γραμμής γίνονται η βάση για να εξετάσουμε κατά πόσο τα δεδομένα COT μπορούν να βελτιωθούν στα ίδια βασικά σήματα.

Απλός κινητός μέσος όρος 1-γραμμής με δεδομένα COT

Σε αυτή τη δοκιμή, τα ίδια σήματα ελήφθησαν μόνο εάν και όταν επιβεβαιωνόντουσαν από την κατεύθυνση της καθαρής μη εμπορικής θέσης. Επιπλέον, όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται κατά το άνοιγμα της στήλης της Δευτέρας για να ληφθεί υπόψη η καθυστέρηση στην αναφορά COT.

Π14) Αποτελέσματα αναδρομικών ελέγχων της ίδιας απλής στρατηγικής με δεδομένα COT που εδώ περιλαμβάνονται ως φίλτρα σημάτων

TradeStation Performance Summary Expand ▾			
	All Trades	Long Trades	Short Trades
Total Net Profit	\$71,270.40	\$47,759.30	\$23,511.10
Gross Profit	\$160,104.00	\$90,391.10	\$69,712.90
Gross Loss	(\$88,833.60)	(\$42,631.80)	(\$46,201.80)
Profit Factor	1.80	2.12	1.51
Total Number of Trades	32	19	13
Percent Profitable	62.50%	68.42%	53.85%
Winning Trades	20	13	7
Losing Trades	12	6	6
Even Trades	0	0	0
Avg. Trade Net Profit	\$2,227.20	\$2,513.65	\$1,808.55
Avg. Winning Trade	\$8,005.20	\$6,953.16	\$9,958.99
Avg. Losing Trade	(\$7,402.80)	(\$7,105.30)	(\$7,700.30)
Ratio Avg. Win:Avg. Loss	1.08	0.98	1.29
Largest Winning Trade	\$29,144.70	\$21,674.70	\$29,144.70
Largest Losing Trade	(\$26,775.30)	(\$26,775.30)	(\$10,815.30)



Περίληψη έκθεσης απόδοσης στρατηγικής και γραμμή μετοχικής καμπύλης. Αργό πετρέλαιο, ημερήσιο προσαρμοσμένο συνεχές συμβόλαιο, 5ετές με λήξη στις 31 Αυγούστου 2012, στρατηγική απλού κινητού μέσου όρου μιας γραμμής με δεδομένα COT προς επιβεβαίωση.

Πηγή: TradeStation Technologies, Inc

συνόλου του μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος.

Τα ποσοστά όπως αναφέρονται στα παραπάνω σήματα προήλθαν από γενική παρατήρηση του δείκτη TSL:COT_NonComm Net Chg και από στοιχειώδεις δοκιμές. Δεν προσφέρονται ως τελικές ή βέλτιστες τιμές για το αργό πετρέλαιο ή για οποιαδήποτε άλλη αγορά.

Τα αποτελέσματα αυτής της δοκιμής υποστηρίζουν την ιδέα ότι τα δεδομένα COT μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως δείκτης επιβεβαίωσης για μια στρατηγική που εντοπίζει την κατεύθυνση της τάσης. Σημειώστε τη δραματική μείωση στο συνολικό αριθμό συναλλαγών (Total Number of Trades) και τη βελτίωση της ποσοστιαίας κερδοφορίας (Percent Profitable) και, φυσικά, τη βελτίωση του συνολικού καθαρού κέρδους (Total Net Profit).

Θυμηθείτε ότι δεν χρησιμοποιήθηκαν προστατευτικά στοπ σε καμία από τις δυο δοκιμές, κι ούτε μεγιστοποιήθηκε το κέρδος με εξελιγμένους κανόνες εξόδου• οι περίοδοι αρνητικών αποδόσεων είναι αναμφίβολα μεγάλες. Τα παραδείγματα προσφέρονται σε μια προσπάθεια απομόνωσης και δοκιμής των αναλυτικών παραγόντων και όχι ως μια πλήρης στρατηγική εκτέλεσης συναλλαγών.

Μια άλλη προσθήκη στη στρατηγική χρησιμοποιεί τη μεταβολή στις καθαρές μη εμπορικές θέσεις για την παραγωγή σημάτων εξόδου.

- Αγορά Είσοδος: Κλείσιμο πάνω από τον κινητό μέσο όρο 20-στηλών και η καθαρή μη εμπορική θέση αυξάνεται (γίνεται πιο ανοδική) τουλάχιστον κατά το 3,6% του συνόλου του μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος.
- Πώληση Είσοδος: Κλείσιμο κάτω από τον κινητό μέσο όρο 20-στηλών και η καθαρή μη εμπορική θέση μειώνεται (γίνεται πιο καθοδική) τουλάχιστον κατά το 3,5% του συνόλου του μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος.
- Αγορά Έξοδος: Η καθαρή μη εμπορική θέση μειώνεται (γίνεται πιο καθοδική) τουλάχιστον κατά το 2,9% του συνόλου του μη εμπορικού ανοιχτού ενδιαφέροντος
- Πώληση Έξοδος: Η καθαρή μη εμπορική θέση αυξάνεται (γίνεται πιο ανοδική) τουλάχιστον κατά το 2,6% του

Συμπέρασμα

Η έκθεση COT είναι μοναδική για τις αγορές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Συντάσσεται και δημοσιοποιείται από ρυθμιστικές αρχές εδώ και δεκαετίες. Η TradeStation καθιστά τα δεδομένα άμεσα διαθέσιμα στην πλατφόρμα με διάφορους προσφερόμενους δείκτες, αλλά μπορούν επίσης να αποτελέσουν τη βάση προσαρμοσμένων υπολογισμών που απεικονίζονται με διαγράμματα και σε μορφή πίνακα, και αναφέρονται σε στρατηγικές.

Οποιαδήποτε δεδομένα προσφέρουν στους επενδυτές μεγαλύτερη προοπτική στην ανάλυση και στις συναλλαγές τους είναι άξια διερεύνησης, και τα δεδομένα COT ανταποκρίνονται σε αυτό. Οι επενδυτές ΣΜΕ έχουν την ευκαιρία να προχωρήσουν πέρα από την τιμή και τον όγκο και να ερευνησουν την κατάσταση άλλων επενδυτών ποικίλων μεγεθών και σκοπών, κατανοώντας και παρακολουθώντας τις εκθέσεις COT. «

ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ

Επιλέξτε 'Ανά μετοχή/Συμβόλαιο' ή πρόγραμμα 'Flat Ticket'

ΑΡΙΘΜΟΣ ΤΕΜΑΧΙΩΝ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

\$1

για 100 μετοχές

✓ Περιλαμβάνει όλες τις χρεώσεις ECN (Δίκτυο Ηλεκτρονικής Επικοινωνίας)

\$5

για 500 μετοχές

✓ \$1 κατ' ελάχιστο

\$8

για 1000 μετοχές

✓ Χωρίς επιβάρυνση για ανεκτέλεστες ή ακυρωθείσες μετοχές

Πρώτες 500 μετοχές, \$0,01 ανά μετοχή, \$0,006 για κάθε επιπλέον μετοχή.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΝΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ

\$1

ανά συμβόλαιο

✓ ΧΩΡΙΣ χρέωση ticket ✓ ΧΩΡΙΣ ελάχιστο

Ανάλογα με την περίπτωση, επιβάλλονται χρεώσεις άσκησης / ανάθεσης και ακύρωσης, καθώς και κανονιστικά τέλη

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ 'FLAT TICKET'

Αριθμός μηνιαίων συναλλαγών μετοχών* & δικαιωμάτων προαίρεσης** αθροιστικά

Προμήθεια ανά συναλλαγή

+ χρέωση ανά συμβόλαιο (μόνο συναλλαγές δικαιωμάτων προαίρεσης)

200+	\$4,99	+ \$0,20/συμβόλαιο
100-199	\$5,99	+ \$0,30/συμβόλαιο
30-99	\$6,99	+ \$0,40/συμβόλαιο
10-29	\$7,99	+ \$0,50/συμβόλαιο
1-9	\$9,99	+ \$0,70/συμβόλαιο

*Τιμολόγηση μετοχών: Άμεση δρομολόγηση (routing) μέχρι 1,000 μετοχές χωρίς επιπρόσθετη χρέωση, \$0,004 ανά επιπλέον μετοχή. **Τιμολόγηση δικαιωμάτων προαίρεσης: \$0,35 ανά συμβόλαιο επιπλέον για δικαιώματα επιλογής επί δείκτη, \$0,50 ανά συμβόλαιο επιπλέον για άμεση δρομολόγηση. Χωρίς επιβάρυνση για ακυρωθείσες εντολές, χωρίς όρια.

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ

25¢ - \$1²⁰

ανά σκέλος, ανά συμβόλαιο

Σε συνάρτηση με τον όγκο

+ χρεώσεις χρηματιστηρίου, κανονιστικές και overnight

FOREX

ΚΛΙΜΑΚΩΤΗ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗ ΓΙΑ FOREX

Η TradeStation προσφέρει επιλογές τιμολόγησης για forex προσαρμοσμένες στις ατομικές ή επαγγελματικές ανάγκες των συναλλαγών σας.

Για τους σοβαρούς επενδυτές μας, το Active Trader Program* προσφέρει ορισμένες από τις πιο ανταγωνιστικές τιμές στον κλάδο, με χαμηλά spreads έως 1 pip και χωρίς προμήθεια ή έξοδα πλατφόρμας.

Βασικά Ζεύγη	Τιμή Active Trader*	Τιμή Λιανικής
EUR/USD	1,0	1,6
USD/JPY	1,0	1,6
GBP/USD	1,6	2,0
USD/CHF	1,6	2,0
USD/CAD	1,6	2,0
AUD/USD	1,6	2,0
NZD/USD	1,8	2,0

Τα spreads θα διαφοροποιούνται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της αστάθειας, της διαθέσιμης ρευστότητας και άλλων παραγόντων.
*Η τιμολόγηση του Active trader διατίθεται μόνο σε επιλεγμένους πελάτες.

ΑΠΟΔΕΣΜΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗ

Αποδεδειγμένη Τιμολόγηση για Μετοχές και ETF

Ένα νέο πρόγραμμα προμήθειας συμπληρωματικό των τρεχουσών προσφορών μας ανά μετοχή και flat-ticket. Το νέο αυτό πρόγραμμα δίνει τη δυνατότητα στην TradeStation να προσφέρει ανταγωνιστικά ποσοστά προμηθειών και να μετακυλίνει στους πελάτες έξοδα εκτέλεσης και επιστροφές από τα χρηματιστήρια.

Προμήθεια	Εκτελεσθείσες Μετοχές	Ελάχ. Προμήθεια
0,01	Μέχρι 100,000	\$1,00
0,007	100,000 έως 1 εκατ.	\$0,70
0,005	1 εκατ. έως 3 εκατ.	\$0,50
0,003	3 εκατ. έως 5 εκατ./	\$0,50
0,003	Άνω των 5 εκατ.	\$0,50

Επισκεφτείτε τον ιστότοπό μας στο TradeStation.com για επιπρόσθετες πληροφορίες ως προς την τιμολόγηση και την παροχή δεδομένων αγορών και υπηρεσιών.

Μπορεί να επιβληθεί χρέωση εξυπηρέτησης λογαριασμού \$99,95 σε λογαριασμούς με μηνιαίο υπόλοιπο κάτω των \$100,000 ή σε λογαριασμούς όπου η δραστηριότητα συναλλαγών τον προηγούμενο μήνα είναι μικρότερη από: όσο αφορά ασυμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, 10 round-turn συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιώματα συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης single-stock, όσον αφορά τις μετοχές, 5,000 μετοχές ενώ όσον αφορά τα δικαιώματα προαίρεσης, 50 συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης.

Υπηρεσίες και προϊόντα για μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών προσφέρονται από την TradeStation Securities, Inc. (Μέλος των NYSE, FINRA, NFA και SIPC). Προϊόντα και υπηρεσίες Forex προσφέρονται από την TradeStation Forex τμήμα της IBFX, Inc. (Μέλος του NFA) και I X Australia Pty Ltd, ABN 84 142 210 179, κάτοχος AFSL #363972. © 2014 TradeStation. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

*Για δικαιώματα προαίρεσης: Οι συναλλαγές δικαιωμάτων προαίρεσης δεν είναι κατάλληλες για όλους τους επενδυτές. Η εφαρμογή του λογαριασμού σας σε συναλλαγές π/ν αφορά τον αριθμό δικαιωμάτων προαίρεσης η εξεταστεί και θα εγκριθεί ή απορριφθεί λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της συναλλακτικής σας εμπειρίας. Για προγράμματα προμηθειών ανά συμβόλαιο, αν ο συνολικός αριθμός ακυρώσεων είναι μεγαλύτερος από τον συνολικό αριθμό των εκτελούμενων συμβολαίων ν ανά ημέρα, επιβάλλεται ανά λογαριασμό χρέωση \$1,00 για ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης για κάθε ακύρωση η οποία υπερβαίνει τον αριθμό των εκτελούμενων συμβολαίων ν. Ως ακύρωση νοείται κάθε ακύρωση/αντικατάσταση ή/και ακύρωση εντολής που πραγματοποιείται από τον χρήστη. Εντολές Spreads / Straddles / Buy Writes: Κάθε σκέ ε αντιπροσωπεύει μία ξεχωριστή εντολή συναλλαγής και υπόκειται στα τυπικά ποσοστά προμήθειας. Για buy-writes οι προμήθειες μετοχών είναι \$0,01 ανά μετοχή για τις πρώτες

Simon Clarke



Συναλλαγές επί συναλλαγμάτων με ακρίβεια

Ο Simon Clarke έγινε επενδυτής πλήρους απασχόλησης το 2011 και ειδικεύεται στις αγορές συναλλάγματος (forex), εμπορευμάτων και δεικτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ). Πέρα από τις προσωπικές επενδύσεις, ο Simon συνεργάζεται και με τον Nick McDonald στο www.TradeWithPrecision.com για την καθοδήγηση και υποστήριξη των πελατών τους. Δίνει συχνά διαλέξεις σε σεμινάρια εκτέλεσης συναλλαγών και πραγματοποιεί παρουσιάσεις για εταιρικούς πελάτες, στη Βρετανία και σε όλο τον κόσμο.

» **TRADERS':** Πότε ακούσατε για πρώτη φορά για τις εκτελέσεις συναλλαγών και τις αγορές;

Clarke: Σχεδόν πριν από 20 χρόνια διάβασα μια ιστορία σε ένα περιοδικό για κάποιον που περιστασιακά συναλλασσόταν δικαιώματα προαίρεσης με επιτυχία, ενώ ασκούσε μια εντελώς άσχετη καθημερινή εργασία. Εκείνη την εποχή ήμουν τοπικός διευθυντής πωλήσεων και ήξερα ότι οι προοπτικές μου σε αυτόν το ρόλο ήταν περιορισμένες καθώς η θέση άρμοζε σε νεότερα από εμένα άτομα. Μου άρεσε η ιδέα ότι το ρίσκο καθοριζόταν από το κόστος του δικαιώματος προαίρεσης και ότι μπορούσες να πετύχεις καλές αποδόσεις με μερική απασχόληση. Έτσι άρχισα να ψάχνω κάποιον που θα μπορούσε να μου διδάξει πώς να συναλλάσσομαι δικαιώματα προαίρεσης, το οποίο δεν ήταν τόσο εύκολο όσο ακούγεται. Εκείνη την εποχή, τα πάντα ήταν προσανατολισμένα στους επαγγελματίες και τα θεσμικά ιδρύματα. Αν θυμάστε, δεν είχαμε ούτε διαδίκτυο, ούτε ωραία ηλεκτρονικά πακέτα σχεδίασης διαγραμμάτων.

TRADERS': Πόσο καλή (ή κακή) ήταν η απόδοσή σας όταν ξεκινήσατε τις εκτελέσεις συναλλαγών;

Clarke: Το ύφος μου τότε ήταν οι συναλλαγές swing με μετοχές FTSE 100 σε θεμελιώδη βάση, χρησιμοποιώντας δικαιώματα προαίρεσης. Εξετάζοντάς το αναδρομικά, η απόδοσή μου δεν ήταν πολύ κακή, λαμβάνοντας υπόψη πόσα ήξερα πραγματικά για ό,τι έκανα. Κατάφερα σε γενικές γραμμές να διατηρήσω έναν ισορροπημένο λογαριασμό, ή τουλάχιστον να παραμείνω στο παιχνίδι για λίγα χρόνια προτού τελικά ξετινάξω το λογαριασμό μου. Κατά τη διάρκεια των πρώτων ετών, αντιμετώπιζα τις συναλλαγές ως χόμπι, ενώ η καριέρα μου εξελισσόταν.

TRADERS': Πότε αποφασίσατε να ασχοληθείτε με πλήρη απασχόληση;

Clarke: Στη διάρκεια των ετών δοκίμασα διάφορους τρόπους εκτέλεσης συναλλαγών, από δικαιώματα προαίρεσης

σε φθηνές μετοχές και σε μετοχές τεχνολογίας κατά τη διάρκεια του τεχνολογικού μπαμ, ώσπου τελικά κατέληξα στις αγορές ΣΜΕ και συναλλάγματος. Πάνω από όλα, η μεγαλύτερη ανακάλυψη μου ήταν ότι έπρεπε να μάθω πώς να εκτελώ συναλλαγές. Πρόκειται για επάγγελμα και πρέπει να το παίρνουμε στα σοβαρά. Είχα φτάσει σε ένα σημείο όπου είχα συλλέξει διάφορες πληροφορίες από εδώ και από εκεί, αλλά δεν είχα ένα σταθερό πλάνο. Ωστόσο, ήξερα τι έπρεπε να γνωρίζω και αυτή ήταν η πρώτη σημαντική συνηθειοποίηση. Από εκείνο το σημείο και έπειτα, αντιμετώπισα τις συναλλαγές πολύ σοβαρά και ζήτησα βοήθεια στους τομείς που τη χρειαζόμουν. Επικεντρώθηκα σε στρατηγικές και μεθόδους που μου φαινόταν λογικές και δεν προσπάθησα να υιοθετήσω ένα ύφος που δεν μου ταίριαζε. Τη στιγμή που ήμουν έτοιμος να ασχοληθώ πλήρως με τις συναλλαγές, ήξερα πολλά περισσότερα για τον εαυτό μου σε ψυχολογικό επίπεδο: είμαι ριψοκίνδυνος, άρα έπρεπε να βάλω τον εαυτό μου σε ένα περιβάλλον που θα ήταν οικονομικά ασφαλές. Επομένως, προκειμένου να ασχοληθώ πλήρως με τις συναλλαγές, αποπλήρωσα το στεγαστικό μου δάνειο και τις δόσεις του αυτοκινήτου, και κατέθεσα στην τράπεζα τους μισθούς ενός έτους. Μπορούσα πλέον να εκτελώ συναλλαγές βιοποριστικά.

TRADERS': Ποιά συγκεκριμένα σήματα χρησιμοποιείτε, και σε τι χρονικό πλαίσιο;

Clarke: Είμαι τεχνικός επενδυτής και χρησιμοποιώ τρεις στρατηγικές παρακολούθησης τάσης που συνδυάζονται με οποιοδήποτε χρονικό πλαίσιο και οποιαδήποτε αγορά. Η πλειονότητα των συναλλαγών μου εκτελούνται σε ενδοημερήσια χρονικά πλαίσια -συνήθως των 4 ωρών, των 60 λεπτών, των 15 λεπτών ή χαμηλότερα.

Δ1) Πώληση AUD/JPY



Συναλλαγή πώλησης στην κατεύθυνση της νέας τάσης, έπειτα από τη διάσπαση του επιπέδου των 100.00. Η τιμή σημειώνει χαμηλότερα υψηλά και χαμηλότερα χαμηλά, και αναμένω να υποχωρήσει η τιμή στη ζώνη των 10 και 20 περιόδων του κινητού μέσου όρου και, στη συνέχεια, αναζητώ ένα μικρό καθοδικό κερδί. Επίσης ψάχνω για σύγκλιση (συμφωνία) μεταξύ του Moving Average Convergence Divergence (MACD) και του Relative Strength Index (RSI) με τη δράση τιμών ώστε να υπάρξει συμφωνία για την κατεύθυνση και την ισχύ της τάσης. Καθώς η νέα τάση σημείωσε χαμηλότερα χαμηλά, το ίδιο έκαναν και οι MACD και RSI, δείχνοντας συμφωνία στη μετακίνηση. Η είσοδος της συναλλαγής γίνεται στη διάσπαση ακριβώς κάτω από το κερδί εισόδου και το στοπ τοποθετείται ακριβώς πάνω από το υψηλό. Σε αυτό το παράδειγμα, μπορείτε να δείτε ότι το στοπ ενεργοποιήθηκε για απώλεια της τάσης του 1%.

Πηγή: www.tradestation.com

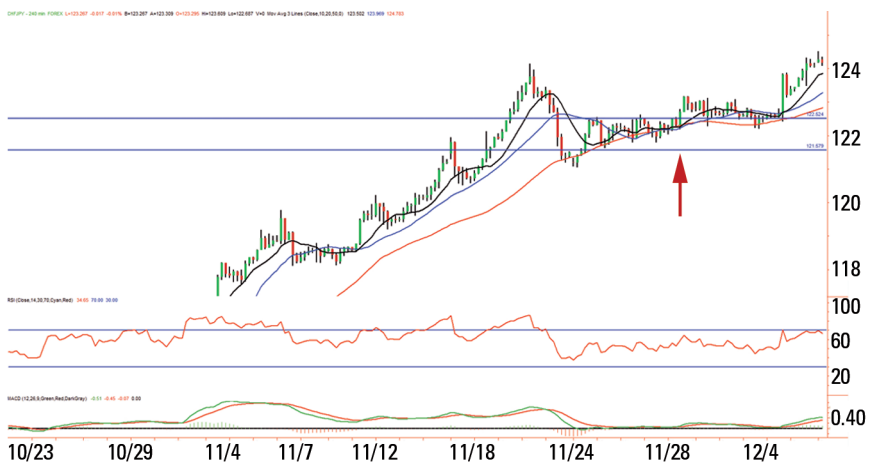
Δ2) Πώληση AUD/USD



Η αγορά έχει διασπάσει το επίπεδο στήριξης γύρω στις 0.77600 και ξεκίνησε μια νέα καθοδική τάση σημειώνοντας χαμηλότερα υψηλά και χαμηλότερα χαμηλά. Καθώς η αγορά πραγματοποίησε μια ισχυρή μετακίνηση προς τα κάτω, περίμενα μια υποχώρηση σε επίπεδο ενδεχόμενης αντίστασης. Αναγνωρίζω αυτό το επίπεδο χρησιμοποιώντας Pivot Points and Fibonacci clusters. Σε αυτό το παράδειγμα μπορείτε να δείτε ότι είχαμε ένα Pivot και 50% Fibonacci level clustering κοντά, το οποίο συνέβη επίσης στη ζώνη των 10 και 20 περιόδων του κινητού μέσου όρου. Ψάχνω για σύγκλιση (συμφωνία) των MACD και RSI με τη δράση τιμών, για να υπάρχει συμφωνία σχετικά με την κατεύθυνση και την ισχύ της τάσης. Καθώς η νέα τάση σημείωσε χαμηλότερα χαμηλά, το ίδιο έκαναν και οι MACD και RSI, δείχνοντας συμφωνία στην μετακίνηση. Η είσοδος της πώλησης έγινε στις 0.7738 ακριβώς κάτω από το σημείο αλλαγής τάσης και το στοπ τοποθετήθηκε πίσω από το επίπεδο Fibonacci 100% στις 0.7772, το οποίο είναι επίσης πίσω από το προηγούμενο υψηλό της τάσης. Αποτέλεσμα – επιτυχής συναλλαγή.

Πηγή: www.tradestation.com

Δ3) Αγορά ξεσπάσματος CHF/JPY



Εκτελώντας συναλλαγή στην κατεύθυνση της επικρατούσας τάσης, η αγορά βρίσκεται αντίσταση περίπου στο επίπεδο των 122.524. Περιμένω να ελέγξει η αγορά το επίπεδο τουλάχιστον τρεις φορές, την ίδια στιγμή βλέπουμε ότι η αγορά συνεχίζει να σημειώνει υψηλότερα χαμηλά, υποδεικνύοντας μια συνεχιζόμενη δυναμική υπερ των αγοραστών. Ψάχνω για σύγκλιση (συμφωνία) μεταξύ των MACD και RSI με την δράση τιμών για να δω την υποκείμενη ισχύ της τάσης. Εδώ οι δείκτες είναι επίπεδοι όταν η τιμή είναι επίπεδη, υποδεικνύοντας σύγκλιση. Η είσοδος πραγματοποιείται ακριβώς πάνω από το επίπεδο ξεσπάσματος των 122.52 και το στοπ τοποθετείται κάτω από το προηγούμενο χαμηλό της τάσης στις 121.57. Αποτέλεσμα – επιτυχής συναλλαγή.

Πηγή: www.tradestation.com

εβδομαδιαίων, ημερήσιων, οκτώ και τεσσάρων ωρών. Τα τρία στησίματα που χρησιμοποιώ είναι μια στρατηγική ξεσπάσματος για τη συναλλαγή απόλυτα επίπεδων ξεσπασμάτων στήριξης και αντίστασης, και μια στρατηγική υποχώρησης τάσης για εκτέλεση συναλλαγής στην κατεύθυνση της τάσης, μετά από μια προσωρινή επιβεβαίωση σε περιοχές εξισορρόπησης. Τέλος, εφαρμόζω μια στρατηγική cluster και πάλι για συναλλαγές στην κατεύθυνση της τάσης, μετά από μια βαθύτερη υποχώρηση σε πιο ευμετάβλητες τάσεις. Με αυτήν την τεχνική, αναμένω την τιμή να επανέλθει σε ένα cluster επιπέδων αλλαγής τάσης, επιπέδων Fibonacci, και/ή ιστορικής στήριξης ή αντίστασης. Οι εισόδοι εξαρτώνται από τη στρατηγική που εφαρμόζω αλλά είναι είτε η διάσπαση ενός επιπέδου τιμών για τη στρατηγική ξεσπάσματος, είτε το κερδί εισόδου. Οι τοποθετήσεις των στοπ βασίζονται πάντα σε ένα τεχνικό σημείο εντός του

Ωστόσο, οι αποφάσεις μου αποτελούν συνέπεια ανάλυσης πολλών χρονικών πλαισίων, συμπεριλαμβανομένων

διαγράμματος και επειδή εκτελώ συναλλαγές στην κατεύθυνση της τάσης, αυτό συνήθως είναι πίσω από το τελευταίο τεχνικό υψηλό ή χαμηλό εντός της τάσης. Διαχειρίζομαι κάθε συναλλαγή με βάση το πλάνο που έχω προσχεδιάσει, αν και πάντα δέχομαι μια συναλλαγή χωρίς ρίσκο με όμοια ποσοστά ανταμοιβής και ρίσκου. Για παράδειγμα, για ορισμένες συναλλαγές κλείνω συνολικά τη συναλλαγή σε αναλογία ανταμοιβής/ρίσκου 1:1, ενώ σε άλλες κλείνω τη μισή θέση με όμοια ποσοστά ανταμοιβής και ρίσκου και διατηρώ την υπόλοιπη ως συναλλαγή «άνευ ρίσκου», αναμένοντας να συνεχιστεί η μετακίνηση. Σε αυτές τις περιπτώσεις προσπαθώ να αυξήσω τη θέση με νέες εισαγωγές συναλλαγών.

Δ4) Πώληση EUR/AUD



Αυτός είναι ένας συνδυασμός δύο τεχνικών στρατηγικής (παρακολούθηση τάσης και στρατηγική ξεσπάσματος) που λαμβάνουν χώρα την ίδια στιγμή. Η εκτέλεση συναλλαγής στην κατεύθυνση της κυρίαρχης τάσης, η τιμή εισέρχεται στη ζώνη των 10 και 20 περιόδων του κινητού μέσου όρου, ενώ διαμορφώνει και ένα ενδεχόμενο επίπεδο ξεσπάσματος που είναι επίπεδο. Ψάχνω για σύγκλιση (συμφωνία) μεταξύ των MACD και RSI με τη δράση τιμών για να δω την υποκείμενη ισχύ της τάσης. Εδώ οι δείκτες είναι επίπεδοι όταν η τιμή είναι επίπεδη, υποδεικνύοντας σύγκλιση. Η είσοδος πραγματοποιείται ακριβώς κάτω από το επίπεδο ξεσπάσματος των 1.4500 και το στοπ τοποθετείται ακριβώς πάνω από την σταθεροποίηση στις 1.4560. Αποτέλεσμα – επιτυχής συναλλαγή.

Πηγή: www.tradestation.com

TRADERS: Ποιά είναι η μέθοδος σας όσον αφορά στη διαχείριση κινδύνου και χρημάτων;

Clarke: Έχω μια πολύ απλή προσέγγιση διαχείρισης κινδύνου: σε κάθε συναλλαγή ρισκάρω το 1% του λογαριασμού μου. Όταν σε μια συναλλαγή δεν έχω ρίσκο, δέχομαι να αναλάβω περισσότερες

θέσεις στην ίδια αγορά, εάν παρουσιαστούν ευκαιρίες. Με αυτόν τον τρόπο μπορώ να οικοδομήσω μια θέση ενώ διατηρώ το ρίσκο υπό έλεγχο. Όταν ο λογαριασμός μου αυξάνεται κατά 50%, αποσύρω το πλεόνασμα για να επανέλθει ο λογαριασμός στο αρχικό επίπεδο. Αυτό διατηρεί το μέγεθος των συναλλαγών μου γενικά σταθερό, εξασφαλίζει ότι πάντα ρισκάρω ένα μικρό ποσοστό του συνολικού επενδυτικού κεφαλαίου μου και ότι πληρώνομαι από τις αγορές.

TRADERS': Τι χρειάστηκε να ξεπεράσετε ή να αφήσετε για να πετύχετε;

Clarke: Νομίζω ότι για να πετύχει κανείς στις αγορές πρέπει να κατανοήσει τον εαυτό του. Πρέπει να ξέρεις ποιός πραγματικά είσαι, όχι απαραίτητα ποιός νομίζεις ότι είσαι. Οι συναλλαγές έχουν να κάνουν τόσο με την αντίληψη, όσο και με τις στρατηγικές και τους κανόνες, και εφόσον περάσεις ένα διάστημα στις αγορές, αρχίζεις να διαπιστώνεις ότι τα συναισθήματα μπορούν να εμποδίσουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων. Κατά τα πρώτα χρόνια των συναλλαγών μου ξετίναξα αρκετούς λογαριασμούς καθώς άλλαξα διαρκώς τρόπους εκτέλεσης συναλλαγών. Εξετάζοντας αναδρομικά μερικές από εκείνες τις τεχνικές, βλέπω ότι δεν ήταν περισσότερο τεχνικές από αυτές που εφαρμόζω σήμερα. Η διαφορά σήμερα είναι ότι έχω απόλυτη πεποίθηση στους κανόνες μου και τις στρατηγικές και έχω την πειθαρχία να τα εφαρμόζω. Αν νιώσω ότι τα συναισθήματά μου επηρεάζουν τις αποφάσεις μου, κάνω για λίγες μέρες ένα διάλειμμα από τις αγορές.

TRADERS': Τι προτείνετε στους νέους επενδυτές για να ξεκινήσουν;

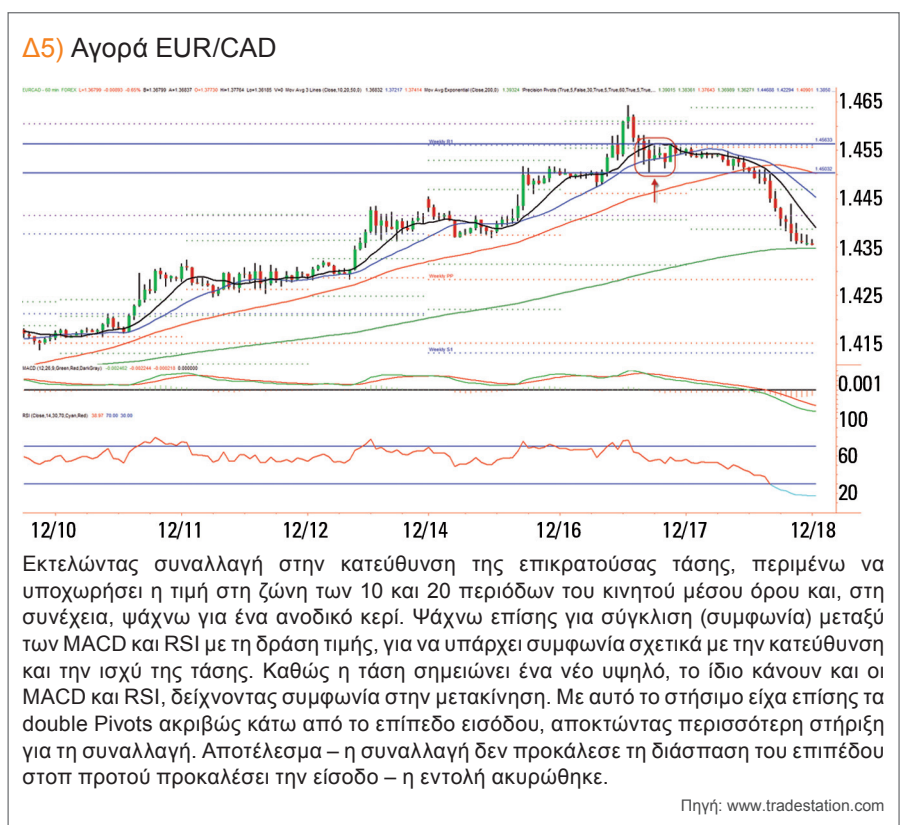
Clarke: Εκ πρώτης όψεως, οι συναλλαγές μπορεί να φαίνονται απλές, αλλά σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα δεν είναι εύκολες. Ωστόσο, πρόκειται για ένα εξαιρετικό επάγγελμα για να ασχοληθεί κανείς, ανεξάρτητα από τα κίνητά του. Ξεκινήστε όπως θα θέλατε να συνεχίσετε και αντιμετωπίστε τις συναλλαγές ως επάγγελμα και με σοβαρότητα από την αρχή. Ξεκινώντας με τη σωστή νοοτροπία θα αποφύγετε πολλές παγίδες στις οποίες πέφτουν πολλοί νέοι επενδυτές. Βρείτε έναν επενδυτή ή μέντορα που εκτελεί συναλλαγές με τρόπο που μοιάζει λογικός σε εσάς και διδαχθείτε από αυτόν. Μην περιμένετε να μάθετε τη δουλειά παρακολουθώντας ένα

διήμερο σεμινάριο, επειδή η πραγματική εκμάθηση λαμβάνει χώρα στις πραγματικές αγορές. Αναζητήστε έναν μέντορα που θα σας στηρίξει στο εκπαιδευτικό σας ταξίδι και θα σας καθοδηγήσει μέσα από διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

TRADERS': Ποια ήταν η πιο πολύτιμη συμβουλή που σας δόθηκε σχετικά με τις εκτελέσεις συναλλαγών;

Clarke: «Μια μικρή κερδοφόρα συναλλαγή ανά εβδομάδα»! Αυτή η δήλωση αντηχεί ακόμα μέσα μου. Χρειάζεστε μόνο μια 1:1 κερδοφόρα συναλλαγή την εβδομάδα με 1% ρίσκο κεφαλαίου ανά συναλλαγή για να πετύχετε ετήσιες αποδόσεις ύψους 60%. Αυτό έχει να κάνει με την νοοτροπία κι όχι με το κέρδος. Αν επικεντρωθείτε σε αυτό το στόχο (1:1 συναλλαγή ανά εβδομάδα) να ξέρετε ότι αυτή η συναλλαγή θα είναι η καλύτερη δυνατή συναλλαγή. Αυτό θα επιτευχθεί εφόσον εστιάσετε στην άψογη εκτέλεση των καλύτερων στησιμάτων που ικανοποιούν τα κριτήριά σας. Εάν μπορείτε να το καταφέρετε αυτό, τότε σύντομα θα βρίσκετε δύο ή τρεις συναλλαγές την εβδομάδα και στη συνέχεια θα αφήνετε μερικές από αυτές τις συναλλαγές να τρέχουν και θα ορίζετε μεγαλύτερα στοχευόμενα κέρδη, αυξάνοντας και πάλι τα αποτελέσματα των συναλλαγών σας. Αλλά πρέπει να εστιάσετε σε στησίματα υψηλής ποιότητας και όχι σε μεγάλη ποσότητα συναλλαγών χαμηλής ποιότητας. «

Η συνέντευξη πραγματοποιήθηκε από τον Marko Graenitz





Νίκος Οικονομόπουλος

Τα μυστικά των μετοχών της Σοφοκλέους

“Ο κ.Οικονομόπουλος Νίκος έχει αρκετά χρόνια θητείας στο Χρηματιστήριο ως επαγγελματίας και ως επενδυτής,ενώ παράλληλα τελεί μέλος Δ.Σ. διάφορων Α.Ε. με αντικείμενο την Χρηματαγορά, την Πληροφορική,την Ενέργεια,την Διαχείριση Υδάτινων Πόρων και το finance consulting. Συγγραφέας του βιβλίου “Τα Μυστικά των Μετοχών της Σοφοκλέους”, έναν οδηγό συμπεριφοράς των μετοχών του Χ.Α.,αντιπρόεδρος του Σ.Ε.Δ. (Σύλλογος Επενδυτών & Διαδικτύου), περιγράφει παράλληλα με τις εμπειρίες του όλα αυτά τα χρόνια, ποιά είναι η συμπεριφορά των επενδυτών που ταιριάζει στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.”

» **TRADERS’**: Ποια ήταν η καθοριστική στιγμή που καταλάβατε ότι θα ασχοληθείτε με τις αγορές ;

Οικονομόπουλος: Πάντα είχα στο μυαλό μου το γρήγορο κέρδος χωρίς πολλές διαδικασίες,έχοντας μάλιστα υπόψη τις πρώτες απόπειρες να φτιάξω εταιρείες και βρίσκοντας μπροστά μου το Ελληνικό γραφειοκρατικό τέρας,κατέληξα πως μόνο ότι γίνεται γρήγορα και απλά μπορεί να αποδώσει,αρχή που ακολουθώ ακόμα .

Για την ιστορία είχα παρακολουθήσει από περιέργεια μια ομιλία που είχε αντικείμενο την πληροφορική,υπό την αιγίδα μεγάλης τότε εταιρείας του χώρου.

Αυτό που μου έκανε εντύπωση,ήταν η επιμονή του ομιλητή στο «πάντρεμα» της ανάπτυξης των υπολογιστών και της ισχύος τους,παράλληλα με τις χρηματαγορές και την μελλοντική παγκόσμια πλατφόρμα που θα ένωνε τις αγορές του κόσμου!

Όλα αυτά σε μια εποχή που ακόμα το διαδίκτυο ήταν στα σπάργανα και οι υπολογιστές ακολουθούσαν το ρητό του Bill Gates: “Τα 640KB RAM επαρκούν για να τρέξει κάθε πρόγραμμα”.

Ειδικά αυτό με την πλατφόρμα και την ένωση των αγορών του κόσμου,μου έκανε τεράστια εντύπωση και παρότι είχα στραμμένη την προσοχή μου και τις ώρες μου στην πληροφορική και την τεράστια ανάπτυξη που είχε τότε,“στοίχειωνε” μέσα μου ζητώντας διέξοδο.

TRADERS’: Τελικώς δηλαδή προτιμήσατε τις αγορές από την υποσχόμενη τότε πληροφορική ;

Οικονομόπουλος: Ήταν μάλλον αναπόφευκτη εξέλιξη. Την αναζήτηση ακολούθησε μια ωραία περιπέτεια αρκετών χρόνων που έχω περιγράψει με λεπτομέρειες στο προσωπικό μου ιστολόγιο.



Στις απόλυτα βραχυπρόθεσμες
κινήσεις, ακολουθούμε πιστά τις γραμμές
και την μέθοδο της Τεχνικής Ανάλυσης
που έχουμε επιλέξει



Αναζήτηση σε άλλες ηπείρους και σε διάφορες δραστηριότητες με κοινό χαρακτηριστικό τις αγορές και την επιχειρηματικότητα που τελείωσε όταν η Ελληνική χρηματαγορά έκανε την μεγάλη της κίνηση να ξεφύγει από την αφάνεια, κάνοντας το μεγάλο άλμα του περίφημου 1999.

TRADERS: *Ερχόμαστε δηλαδή στο σήμερα και στον τρόπο που αντιμετωπίζετε το Ελληνικό Χ.Α. Θέλετε να μας πείτε δυο λόγια για τον τρόπο που κινείστε στην αγορά ;*

Οικονομόπουλος: Θα σας απαντήσω λίγο διαφορετικά βάζοντας στην συζήτηση λίγο τον διάβολο και κάποιες θρησκευτικές αντιλήψεις για να γίνω κατανοητός.

Ο διάβολος βέβαια δεν χωράει σε μια συζήτηση με θέμα το Χρηματιστήριο και τις παγκόσμιες αγορές αλλά χωράει όταν αναφερόμαστε αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.). Τότε όχι μόνο βρίσκει τρόπο και χωράει στις συζητήσεις και τις αναφορές αλλά και στον τρόπο που σκέφτονται όσοι συμμετέχουν.

TRADERS: *Δηλαδή εννοείτε ότι το Χ.Α. διαφέρει από τις παγκόσμιες χρηματαγορές ;*

Οικονομόπουλος: Διαφέρει σχεδόν απόλυτα αλλά αυτό το παράδοξο δεν γεννήθηκε από μόνο του. Είναι καθαρά αποτέλεσμα ανθρώπινης παρέμβασης και αντιλήψεων αυτών που ασχολούνται με την αγορά μας. Στην Ελλάδα που συνήθως δεν παράγει νέες ιδέες στη νεώτερη ιστορία της αλλά ούτε μπορεί να ερμηνεύσει με δικά της μέσα και εργαλεία αυτά που συμβαίνουν, διότι είναι προσκολλημένη στο παρελθόν της σε όλα τα επίπεδα, έτσι κι εδώ η ερμηνεία της αγοράς, δηλαδή του Χ.Α., τόσο βραχυχρόνια όσο και μακροχρόνια γίνεται με εισαγόμενα εργαλεία και μεθοδολογία που σταθερά και ακλόνητα επαναλαμβάνεται κουραστικά ως θρησκευτική αλήθεια και μοτίβο αναλλοίωτο στον χρόνο,

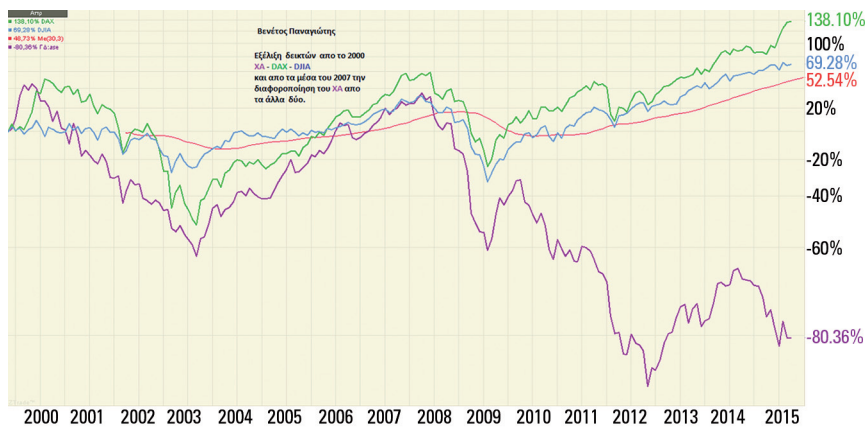
σαν να έχει δοθεί από κάποιον Μωυσή των αγορών στους πιστούς του.

Βλέπουμε δηλαδή στις αναλύσεις να υπάρχουν παλαιές και ξεπερασμένες σταθερές ,όπως (σε μεγάλη συχνότητα) ο Μπάφετ, το κραχ του 1929 ,η θεμελιώδης αλλά και η τεχνική ανάλυση με ακριβώς τα ίδια μοτίβα ,ίσως με μια επί μέρους διαφοροποίηση που έχει να κάνει με τις σχολές που έχουν εξελιχθεί, αλλά συνολικά όλος αυτός ο όγκος πληροφοριών και ερμηνειών δεν προσαρμόστηκε στην Ελληνική αγορά και στις ιδιαιτερότητές της αλλά αυτούσια πέρασε στα καθ' ημάς, δίνοντας λάθος σήματα και οδηγώντας τους πιστούς των αναλύσεων τόσο των τεχνικών όσο και των θεμελιωδών δεδομένων, να οδηγούνται μαζικά στην καταστροφή των χαρτοφυλακίων τους

TRADERS: *Σχετικά με τις θρησκευτικές αντιλήψεις που αναφέρατε κατανοώ τον παραλληλισμό, αναφέρεστε σαφώς στην "θρησκευτική προσήλωση" στα καθιερωμένα. Ο διάβολος σε ποιο σημείο παρεμβαίνει ;*

Οικονομόπουλος: Λίγη υπομονή και θα καταλάβετε. Κρίσιμο είναι να δούμε ότι οι ιδιαιτερότητες του Χ.Α. είναι τόσο εξόφθαλμες που κάποιος με καθαρό μυαλό άνετα θα μπορούσε να τις εκμεταλλευτεί σε βάθος χρόνου. Τα στοιχεία όμως που έχουμε δείχνουν ότι η κατάρρευση των αποτιμήσεων στους εγχώριους κωδικούς είναι καθολική και οι ενεργές μερίδες που έχουν απομείνει, με δυσκολία αγγίζουν τετραψήφια νούμερα και αποτιμώνται συνολικά (σε ποσοστό άνω του 90%), κάτω από τα 10.000 ευρώ. Αυτό και μόνο το γεγονός, της καθολικής δηλαδή απαξίωσης αποτιμήσεων των χαρτοφυλακίων και των ενεργών κωδικών, θα έπρεπε να έχει οδηγήσει σε κάθετη αλλαγή και διαφοροποίηση στα επενδυτικά εργαλεία αλλά και στα μοτίβα που άκριτα επαναλαμβάνονται και αναπαράγονται σε όλο το φάσμα του γραπτού και ηλεκτρονικού τύπου ("επίσημου" και "ανεπίσημου").

Δ1) DAX & DJIA,σε σύγκριση με τον ΓΔ του Χ.Α.



Το διάγραμμα (από τον @Παναγιώτης Βενέτος (alexander11) δείχνει την διαφοροποίηση των δυο βασικών παγκόσμιων δεικτών,του Γερμανικού DAX και του Αμερικανικού DJIA,σε σύγκριση με τον ΓΔ του Χ.Α.

Πηγή: ίδια

επισκέπτονται το Χ.Α.,ακολουθείται αρκετά πιστά η τεχνική ανάλυση για να προσδώσει κύρος και να δώσει σήματα στους τεχνικούς αναλυτές και έτσι να δημιουργήσει,στην πολύ ρηχή από πλευράς όγκων Ελληνική αγορά μια άνοδο (ή πτώση).Πρόκειται δηλαδή για μια πραγμάτωση που παραπέμπει στα μοτίβα της αυτοεκπληρούμενης προφητείας με κύριο μοχλό την διαδεδομένη σε μεγάλο βαθμό στους παίκτες του Χ.Α. τεχνική ανάλυση.Αυτή η μόχλευση που περιγράφω,ισχύει σχεδόν καθολικά στις βραχυμεσοπρόθεσμες κινήσεις που συνοδεύονται από όγκους.

TRADERS': *Ισχύει το ίδιο που αναφέρετε και για τις απόλυτα*

βραχυπρόθεσμες κινήσεις;

Οικονομόπουλος: Όχι.Εδώ ισχύει το ακριβώς αντίθετο. Στις απόλυτα βραχυπρόθεσμες κινήσεις,ακολουθούμε πιστά τις γραμμές και την μέθοδο της Τεχνικής Ανάλυσης που έχουμε επιλέξει και μας ταιριάζει. Παράλληλα φροντίζουμε να έχουμε επιλέξει μετοχές που είναι απαραίτητο να έχουν εμπορευσιμότητα και να ανήκουν στον 25άρη δείκτη του Χ.Α.Η τακτική που ακολουθούμε εδώ,αδιαφορώντας πλήρως για την τρέχουσα ειδησεογραφία, απαιτεί σαφείς κανόνες χωρίς παρεκκλίσεις. Δηλαδή αγορές μόνο όταν μας δοθεί σήμα και τήρηση του στόχου πωλήσεων και του stop loss χωρίς δεύτερη σκέψη.

Το αντίθετο φυσικά ισχύει σε θέσεις short που πρέπει να προτιμώνται στο Χ.Α.,γιατί είναι πιο εύκολο να αναγνωρίσεις κορυφές και παράλληλα είναι συχνότερες οι περιόδους πτώσης από αυτές της ανόδου.

TRADERS': *Η συνταγή της διαφοροποίησης είναι κάτι που λειτουργεί και στο Χ.Α και αν ναι, σε ποιο βαθμό;*

Οικονομόπουλος: Παρότι δεν μπορούμε,έστω και για ιστορικούς λογους,να αγνοήσουμε τον H.Markowitz που πρώτος μας έδειξε την ανάγκη διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου μας,είναι ανάγκη κι εδώ να παραισφρήσει ο διάβολος και να αμφισβητήσουμε την θεωρία της διαφοροποίησης όσοι επενδύουμε στο Χ.Α. ,αφού έχουμε δει ότι τα αποτελέσματα για όσους ακολούθησαν τις εισαγόμενες θεωρίες που δουλεύουν άριστα σε άλλα Χρηματιστήρια,στο Χ.Α. οδήγησαν σε εξαφάνιση των χαρτοφυλακίων.

Δηλαδή και εδώ η βέλτιστη τακτική από την πείρα μου στο Χ.Α.,είναι οι βραχυχρόνιες κινήσεις απόλυτα

Δηλαδή με δυο λόγια θα έπρεπε να είχε παραισφρήσει ο "διάβολος" στο κεφάλι των επενδυτών και επαγγελματιών και να αμφισβητήσουν την μέχρι τώρα τυφλή υποταγή στα "θεόσταλα" από το εξωτερικό εργαλεία αφού αυτά δεν αποδίδουν στην Ελληνική μοχλευμένη αγορά που υπακούει μόνο στην περιστασιακή εισαγόμενη ρευστότητα που δίνει την τάση. Για να το πω απλά: Όταν εισέρχεται ρευστότητα για διάφορους κατά καιρούς λόγους και αιτίες που απαιτούν μόχλευση της αγοράς ,τότε το Χ.Α. καταγράφει ανοδική πορεία. Όταν η ρευστότητα αποχωρεί το Χ.Α. παίρνει την κατιούσα ,περιμένοντας την επόμενη αφορμή μόχλευσης για να κινηθεί ανάλογα.

Τόσο απλά !

TRADERS': *Δηλαδή όλη αυτή η καθημερινή και επίπονη δουλειά από επαγγελματίες αλλά και εκατοντάδες τεχνικούς αναλυτές πιστεύετε ότι στο Ελληνικό Χ.Α. δεν έχει αποτέλεσμα ;*

Οικονομόπουλος: Εδώ πρέπει να δώσουμε μεγάλη προσοχή.Στις μοχλευμένες κινήσεις που συχνά κάνει το Χ.Α., ακόμα και τώρα στην εποχή του ΜΟΟΥ (Μνημονίου), θα δούμε εύκολα μια προσεκτική μόχλευση που ακολουθεί τους γενικώς αποδεκτούς κανόνες της Τεχνικής Ανάλυσης . Υπακούει δηλαδή η αγορά για μεγάλο χρονικό διάστημα σε βασικούς κανόνες (αντιστάσεις-στηρίξεις κοκ) αλλά πάντα κάποια στιγμή σημειώνεται ένα ξεπούλημα (selloff) ή μια απρόσμενη άνοδος,με αφορμή που είναι ισχυρή την στιγμή που χρειάζεται να γίνει αυτό ,ενώ μπορεί μια μεγαλύτερη αφορμή να μην ενεργοποιήσει ούτε καν μια στοιχειώδη αντίδραση θετική ή αρνητική, αναλόγως της είδησης. Δηλαδή στις κινήσεις που γίνονται από τα πρωτεύοντα χαρτοφυλάκια που κατά καιρούς

στοχευμένες σε μια μετοχή, αυτήν που κάθε φορά μας δίνει το μοντέλο που ακολουθούμε και πληροί τους όρους που έχουμε θέσει.

Να συμπληρώσω ότι όλα αυτά αλλά και ποιες μετοχές θα αποτελέσουν τον στόχο μας ,τις έχουμε επιλέξει προσεκτικά από πριν και πρέπει το ελάχιστο να ανήκουν στον 25άρη δείκτη και ταυτόχρονα να έχουν εμπορευσιμότητα τόσο στην spot αγορά όσο και στα άλλα παράγωγα προϊόντα που παρέχει το Χ.Α.

TRADERS': *Γιατί πιστεύετε ότι το ΧΑ είθισται να γίνεται βορά των κερδοσκοπικών κεφαλαίων, είτε βρισκόμαστε σε καλούς είτε σε χαλεπούς καιρούς ;*

Οικονομόπουλος: Ερώτηση που την απάντηση, πρώτος έχω αναδείξει και αναλύσει πολλές φορές. Συνοπτικά θα πω ότι η φύση της χώρας, η παντελής έλλειψη θεσμών και η ανυπαρξία συνέχειας στις αποφάσεις και τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει μια κυβέρνηση που ανατρέπονται με όποια κυβερνητική αλλαγή προκύψει, έχει δημιουργήσει μια εικόνα χώρας στο εξωτερικό και κατ'επέκταση αγοράς που δεν λειτουργεί με μακροπρόθεσμη προοπτική. Έτσι ελκύει περισσότερο τα κερδοσκοπικά κεφάλαια που βλέπουν τεράστια μεταβλητότητα στην αγορά που μπορούν σύντομα

και με στοχευμένες κινήσεις να εκμεταλλευτούν ενώ απομακρύνει τα επενδυτικά κεφάλαια με μακροπρόθεσμη προοπτική.

TRADERS': *Γιατί δεν έχει αλλάξει η νοοτροπία του Έλληνα επενδυτή για να συμβαδίσει με αυτήν των Ευρωπαίων και άλλων ;*

Οικονομόπουλος: Αυτή η ερώτηση όπως καταλαβαίνετε δεν θα έχει την απάντηση που ίσως περιμένατε. Ο Έλληνας επενδυτής ξεκίνησε ως Ευρωπαίος και ακόμα πιστεύει στην μακροχρόνια διακράτηση. Ζητούμενο όμως, όπως περιέγραψα, είναι να αλλάξει και να προσαρμοστεί στα Ελληνικά δεδομένα και να ξεχάσει αυτά που έμαθε που γράφτηκαν για τα Ευρωπαϊκά και το Αμερικάνικο Χρηματιστήριο και να είναι σίγουρος ότι αν υπάρξουν στο μέλλον ισχυροί θεσμοί και σιγουριά για επενδύσεις σε σταθερό περιβάλλον, θα το καταλάβει εύκολα από τα μακροχρόνια επενδυτικά κεφάλαια που θα σπεύσουν να πάρουν θέσεις.

TRADERS': *Μπορείτε να μας δώσετε κάποια παραδείγματα αναγνώρισης σχηματισμών σε βραχυχρόνιες κινήσεις ;*

Επισκόπηση του επόμενου τεύχους

Εισαγωγικό άρθρο



Εισαγωγικό άρθρο: Οι στρατηγικές ενός επαγγελματία επενδυτή/trader

Γιατί οι επαγγελματίες επενδυτές μπορούν σχεδόν πάντα να υπερτερούν της αγοράς ενώ οι ιδιώτες επενδυτές χάνουν τη μάχη με τις χρηματαγορές; Δεν πρόκειται για κάποιους μυστηριώδεις δείκτες ή κάποιες άγνωστες θεωρίες, τουναντίον, πολλές φορές πρόκειται για κάποια πολύ απλά πράγματα που οδηγούν στην επιτυχία. Ο Oliver Wisman ρίχνει μια ματιά στα άδυτα των επαγγελματιών trader, οι οποίοι ασχολούνται σε καθημερινή βάση με τις χρηματαγορές, και μας δείχνει τι ακριβώς θα πρέπει να λαμβάνουμε υπόψη κατά την διαδικασία εκτέλεσης συναλλαγών.

Ανθρωποι



Συνέντευξη - Μιχάλης Αργυρού

Ο Μιχάλης Αργυρού (PhD) είναι Reader in Economics στο Cardiff Business School. Η ερευνητική του εξειδίκευση είναι η Διεθνής Μακροοικονομική και τα Οικονομικά της ΟΝΕ, θέματα επί των οποίων έχει δημοσιεύσει μεγάλο αριθμό ερευνητικών εργασιών. Συγκαταλέγεται στους διεθνώς αναγνωρισμένους αναλυτές της Ευρωπαϊκής Οικονομίας με τακτικές παρεμβάσεις σε διεθνή ΜΜΕ (BBC, CNN, Sky News, Bloomberg, Reuters, Washington Post, Newsweek κ.α.).

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)

Alexander Mantel

Ο Alexander Mantel είναι ένας εκπαιδευμένος δικηγόρος που μελετάει τις χρηματαγορές από την ηλικία των 17 ετών. Το κύριο ενδιαφέρον του είναι σε προϊόντα παραγώγων και σε νέες εξελίξεις στον κλάδο των χρηματοοικονομικών. Ενώ στο παρελθόν έχει εργαστεί στους τομείς των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και μέσω ενημέρωσης, είναι πάντα πρόθυμος να αναλάβει νέες προκλήσεις.

Επικοινωνία: finanzlabor@gmx.de



Υπάρχει προστιθέμενη αξία στις συναλλαγές;

» Κάπου κάπου αναρωτιέστε: «Γιατί το κάνω αυτό;» Μπορεί να αφορά στην εργασία σας ή σε άλλες καταστάσεις της ζωής και πρόκειται πάντα για την έκφραση της αμφιβολίας σχετικά με το αν αξίζει η προσπάθεια που καταβάλλεται. Το ίδιο ισχύει και για τις συναλλαγές - μετά από μια σειρά απωλειών ή στο τέλος του έτους, όταν αντιλαμβάνεστε ότι ούτε καν νικήσατε τον εκάστοτε δείκτη, έχετε αμφιβολίες.

Στη συνέχεια αθυμάστε το παλιό ρητό: «το υπερβολικό κυνήγι των τάσεων οδηγεί στο πτωχοκομείο», και σκέφτεστε τις έρευνες που εξυμνούν τα πλεονεκτήματα των παθητικών επενδύσεων όπως είναι τα ETF που μόνο αντιγράφουν τον δείκτη. Ίσως ακόμη να σκέφτεστε τη σύσταση του διευθυντή του Ταμειυτηρίου που σας μίλησε για τα ETF ή για το πρόγραμμα αποταμίευσης κεφαλαίων, το οποίο είναι πολύ οικονομικά αποδοτικό και δεν απαιτεί μεγάλη προσπάθεια.

Μπορείτε να αισθάνεστε ήσυχoi - τέτοιες σκέψεις και αμφιβολίες είναι απόλυτα κοινές και ακόμη και σημαντικές, διότι αν αμφισβητούμε τον εαυτό μας, μπορούμε να βελτιώσουμε τις συναλλαγές μας - ή άλλες πτυχές της ζωής μας. Είναι καλύτερα να είμαστε ενοχλημένοι με τις επιδόσεις μας στο τέλος του έτους από το να μην κάνουμε καμία επισκόπηση σχετικά με τις συναλλαγές μας.

Αλλά, φυσικά, το σημαντικό ερώτημα είναι εάν οι ιδιώτες επενδυτές βρίσκουν προστιθέμενη αξία στις εκτελέσεις συναλλαγών σε σύγκριση με άλλες μορφές επένδυσης. Είναι

γεγονός ότι η πλειοψηφία των μη επαγγελματιών σε αυτόν τον τομέα δεν τα καταφέρνει και θα τα πήγαινε καλύτερα με άλλες μορφές επένδυσης.

Αλλά πρώτα πρέπει να καθορίσετε τι σημαίνει εκτελέσεις συναλλαγών. Νομίζω ότι οι εκτελέσεις συναλλαγών δεν ορίζονται από τον υψηλό όγκο συναλλαγών ή από θέσεις που δε διαρκούν περισσότερο από 15 λεπτά. Ορίζω τις εκτελέσεις συναλλαγών ως την εφαρμογή καθιερωμένων στρατηγικών, χρησιμοποιώντας καινοτόμα προϊόντα. Για παράδειγμα, ακολουθώ έναν δείκτη

για ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, αλλά χρησιμοποιώ εργαλεία που δεν απαιτούν πολύ μεγάλο κεφάλαιο ή που έχουν ελεγχόμενες απώλειες.

Ως εκ τούτου, ακόμη και οι επενδυτές με μικρά χρηματικά ποσά μπορούν να πετύχουν καλή διαχείριση ρίσκου και υψηλή διαφοροποίηση.

Οι εκτελέσεις συναλλαγών αποτελούν αυτόνομες επενδύσεις και ως επενδυτές θα πρέπει να είστε πρόθυμοι να μάθετε διάφορους τρόπους διεκπαίρωσης. Το αίσθημα της αποτυχίας είναι συχνά το αποτέλεσμα υπερβολικά υψηλών προσδοκιών κατά τις εκτελέσεις συναλλαγών. Οι εκτελέσεις συναλλαγών δεν αποτελούν έναν εύκολο τρόπο για γρήγορο πλουτισμό. Χρειάζεστε πνευματική δύναμη και μια καλή εκπαίδευση - και το περιοδικό TRADERS' θα σας βοηθήσει σε αυτόν τον στόχο. «

» **Οι εκτελέσεις συναλλαγών δεν αποτελούν έναν εύκολο τρόπο για γρήγορο πλουτισμό** «

Looking for strategy trading insights you can use today?

Subscribe to the New TradeStation Strategy Concepts Club

TradeStation Strategy Concepts Club is a monthly online magazine examining strategy concepts in depth.

Authored by the TradeStation Labs team, each issue offers original analysis of strategies drawn from a wide range of styles and time frames. You'll also receive indicators and workspaces that you can download and put to use immediately.

Here's a sample of the strategies you'll find in Strategy Concepts Club:

- ▶ **The RSI Travel Strategy** uses conventional RSI as its basis and measures extreme movements in the RSI oscillator to generate contrarian, high-probability signals for swing or day trading.
- ▶ **The VIX Pivot Strategy** monitors bar patterns in the VIX, a popular measure of the implied volatility of S&P 500 index options, to generate long entry and exit signals in the underlying stock index.



MONTHLY SUBSCRIPTION TO THE CLUB **\$35** JOIN US TODAY!

You must be a TradeStation brokerage account holder to subscribe to Strategy Concepts Club.

Visit us at [TradeStation.com](https://www.TradeStation.com) to learn more, access a complimentary issue or read a message from the editors.

 **TradeStation®**

Η ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑ ΓΙΑ ΕΝΕΡΓΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ



- ▶ Κάντε αναδρομικούς ελέγχους και βελτιστοποίηση χρησιμοποιώντας μέχρι και 50 ετών δεδομένα
- ▶ Επαγγελματικά εργαλεία για προηγμένη ανάλυση
- ▶ Εκατοντάδες στρατηγικές, δείκτες και εφαρμογές στο καινούριο TradingApp® Store
- ▶ Ανταγωνιστικές προμήθειες:
 - 100 μετοχές για \$1,
 - E-mini S&P ΣΜΕ \$2.35 ανά σκέλος, τελική χρέωση
 - ΣΜΕ στον Χρυσό \$2.65 ανά σκέλος, τελική χρέωση
 - Δικαιώματα προαίρεσης \$1 ανά συμβόλαιο

Δείτε το με τα μάτια σας – παρακολουθήστε τα σεμινάρια μας στο Money Show στις 23-24 Μαΐου όπου ειδικοί και συνεργάτες του περιοδικού TRADERS' θα αναλύσουν τις στρατηγικές τους σε παράγωγα (futures and options) και τεχνική ανάλυση

 **TradeStation®**
The Proof is in the Platform.™

Επιθυμείτε να μάθετε περισσότερα;
international@tradestation.com
www.tradestation-international.com

00800.777.76543 | 001.954.652.7677