

TRADERS

Το αίνιγμα
της Ελληνικής
οικονομίας εν μέσω
βουτιάς του
οικονομικού
κλίματος

Ο προσωπικός σας μέντορας στις επενδύσεις

Νούμερο 10, Οκτώβριος 2015 | www.traders-mag.gr

**Συναλλαγές με
διαγράμματα cloud**

Μέρος 1ο: πώς να αναλύετε
οποιοδήποτε εργαλείο
παγκοσμίως μέσα σε τρία
δευτερόλεπτα

**Διαχείριση κινδύνου
και χρημάτων**

Γιατί η πλειοψηφία των
επενδυτών χάνει
χρήματα;

Το ταξίδι ενός ανεξάρτητου επενδυτή

**Μετατρέποντας το
ρίσκο σε ανταμοιβή**



Sofokleousin

Reloaded...!

www.sofokleousin.gr

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

Web Version





Ιωάννης Κανταρτζής

Συναλλαγές βάσει συναισθημάτων

» Η αντιμετώπιση του επενδυτικού λογαριασμού σας ως πραγματικά χρήματα μπορεί να είναι ένα σημαντικό εμπόδιο. Ο λόγος είναι τα συναισθήματά μας που μπορούν να μας αποτρέψουν από το να κάνουμε το σωστό. Τη μια στιγμή στην κορυφή του κόσμου και την επόμενη στα βάραθρα – αυτές είναι οι ακραίες καταστάσεις που βιώνει κανείς στο χρηματιστήριο. Και αυτό είναι ένα πραγματικό πρόβλημα. Εξάλλου, οι συναισθηματικές αντιδράσεις δυσκολεύουν τη λήψη αντικειμενικών αποφάσεων. Και

δεν έχει σημασία αν πρόκειται για θετικά ή αρνητικά συναισθήματα - για φόβο ή απληστία, πανικό ή ευφορία. Τα συναισθήματά μας είναι συνέπεια του γεγονότος ότι συνδέουμε τις συναλλαγές με τα χρήματα. Και στην κοινωνία μας, τα χρήματα ισοδυναμούν με ασφάλεια. Όποιος κερδίζει χρήματα, κερδίζει σε ασφάλεια, όποιος χάνει χρήματα, χάνει την ασφάλειά του - έτσι σκεφτόμαστε. Και αυτό είναι επιβλαβές καθώς μας αποτρέπει από το να κάνουμε

το σωστό (αντί για αυτό που νιώθουμε ότι πρέπει να κάνουμε εκείνη τη συγκεκριμένη στιγμή). Κατά συνέπεια, κάνουμε λάθη που οι ίδιοι αναγνωρίζουμε αργότερα ως γελοία, που θα τα έκανε μόνο ένα ηλίθιος. Και κάθε φορά που αποφασίζουμε βάσει συναισθημάτων γινόμαστε ηλίθιοι. Εξάλλου, όταν βρισκόμαστε σε κατάσταση που μας ελέγχει ο φόβος, οι ενέργειές μας κυριαρχούνται από το πρωτόγονο μέρος του εγκεφάλου μας και όχι από το πολύ καλύτερο αναλυτικό μέρος. Πώς μπορούμε να λύσουμε αυτό το δίλημμα; Μια λύση είναι να διαχωρίσουμε τις συναλλαγές από την έννοια των χρημάτων όσο το δυνατόν περισσότερο. Φυσικά, στο τέλος τα χρήματα είναι που συναλλασσόμαστε. Αλλά αντί να υπολογίζετε συνεχώς τι μπορείτε να αγοράσετε με τα χρήματα που μόλις βγάλατε (ή τι θα πρέπει να αποχωριστείτε μετά από μια απώλεια), είναι χρησιμότερο να βλέπετε το λογαριασμό σας με όσο το δυνατόν πιο αφηρημένο τρόπο. Παραδείγματος χάριν, μπορείτε να βλέπετε το υπόλοιπο του λογαριασμού ως πόντους, όπως σε ένα ηλεκτρονικό παιχνίδι. Αυτό μπορεί να ακούγεται σαν τζόγος. Στην πραγματικότητα είναι ακριβώς το αντίθετο. Εξάλλου, τζογάρουμε κάθε φορά που ενεργούμε βάσει συναισθημάτων. Και αυτό είναι ακριβώς εκείνο που θέλουμε να σταματήσουμε όταν σκεφτόμαστε πόντους αντί για λίρες, δολάρια ή ευρώ. Βεβαίως, δεν είναι εύκολο να ξεχάσει κάποιος το λογαριασμό του και να αρχίσει να σκέφτεται πόντους αντί για χρήματα. Αλλά αξίζει την προσπάθεια. Ακόμα κι αν καταφέρετε να απομακρυνθείτε λίγο από την έννοια των χρημάτων, θα έχετε κάνει αρκετά ώστε να μην επιτρέψετε στα συναισθήματά σας να σας καθοδηγούν. «

» Η επιτυχία ενός λεπτού
εξαργυρώνει την αποτυχία ετών



Αναστάσιος Παπακώστας

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

Καλές συναλλαγές

Ιωάννης Κανταρτζής

Αναστάσιος Παπακώστας



22

6 ΝΕΑ

Τα νέα από τον κόσμο των χρηματοοικονομικών

ΓΝΩΜΗ ΤΩΝ ΕΙΔΙΚΩΝ

- 12 Το αίνιγμα της Ελληνικής οικονομίας...**
Θετικοί ρυθμοί ανάπτυξης κατά το 1ο τρίμηνο του 2015 εν μέσω βουτιάς του οικονομικού κλίματος σε ιστορικά χαμηλά!!
- 18 Πίσω από τη σκηνή της κινεζικής χρηματαγοράς**
Συνέντευξη στρατηγιστή της Σιγκαπούρης.

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΟ ΑΡΘΡΟ

- 22 Μετατρέποντας το ρίσκο σε ανταμοιβή**
Το ταξίδι ενός ανεξάρτητου επενδυτή
Το να ξεκινάς ως ανεξάρτητος επενδυτής είναι συναρπαστικό, αλλά ενέχει προκλήσεις. Με την κατάλληλη μέθοδο, αντίληψη και ικανότητα για δέσμευση και προσαρμογή στις αγορές, είναι μια καταπληκτική δουλειά!

ΕΡΓΑΛΕΙΑ

- 32 www.estimize.com**
Η θεμελιώδης ιδέα είναι η συγκέντρωση της γνώσης του πλήθους σε μια ενιαία πλατφόρμα, επιτρέποντας την εξαγωγή καλύτερων εκτιμήσεων από εκείνες που παράγονται από τους αναλυτές της πλευράς της πώλησης στη Γουόλ Στρίτ.

36 SeasonAlgo

Η SeasonAlgo είναι μια φιλική προς τον χρήστη πλατφόρμα λογισμικού, σχεδιασμένη να βοηθήσει τους χρήστες που έχουν πάθος με τις κεφαλαιαγορές να παρακολουθούν τις εξελίξεις.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

- 42 Δημιουργήστε μηνιαία ροή χρημάτων**
πουλώντας δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών – Μέρος 1ο: Καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς
Για τους περισσότερους από εμάς, η ιδέα του συνδυασμού της χρηματαγοράς με δικαιώματα προαίρεσης μετοχών είναι πάρα πολύ κερδοσκοπική και ακατάλληλη για τον μέσο επενδυτή. Σε αυτήν την σειρά των τριών άρθρων, αυτός ο μύθος θα καταρριφθεί
- 48 Γίνετε κυνηγός**
Πώς να πετύχετε στη χρηματαγορά με τη στρατηγική “Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος”
Το στοπ σας ενεργοποιήθηκε - πάλι; Πρέπει να γίνετε ο κυνηγός που ψάχνει τα στοπ άλλων, επωφελούμενος από την παγίδα του επενδυτή. Πραγματοποιήστε είσοδο στη συναλλαγή όταν οι άλλοι θα πρέπει να βγούν και δείτε πώς “την πατάνε” οι υπόλοιποι - αυτήν τη φορά προς όφελός σας!
- 54 Συναλλαγές με διαγράμματα cloud**
Μέρος 1ο: πώς να αναλύετε οποιοδήποτε εργαλείο παγκοσμίως μέσα σε τρία δευτερόλεπτα
Ο Ichimoku Kinko Hyo είναι ένας ιαπωνικός δείκτης που αναπτύχθηκε κατά τη δεκαετία του 1920 από τον Goichi Hosoda. Αρχικά, χρησιμοποιήθηκε μόνο για την ανάλυση της ιαπωνικής χρηματαγοράς και της αγορά συναλλάγματος (forex). Σήμερα, ο Ichimoku χρησιμοποιείται για την ανάλυση διαφόρων εργαλείων σε όλο τον κόσμο.

ΒΑΣΙΚΑ

- 58 Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων**
Γιατί η πλειοψηφία των επενδυτών χάνει χρήματα;
 Είναι γεγονός ότι οι περισσότεροι επενδυτές - ανεξάρτητα από τη νοημοσύνη τους και τη γνώση τους για την αγορά - χάνουν χρήματα σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Αλλά: είναι οι αγορές τόσο περίπλοκες και σύνθετες ώστε μόνο λίγοι να μπορούν να ενεργούν επικερδώς;
- 62 Trader Mind**
Αγκαλιάστε τα συναισθήματα σας - μέρος 2ο
 Υπό το πρίσμα της νευροεπιστήμης, και αν αγκαλιάσετε την ιδέα των «συναισθημάτων ως δεδομένα», τότε όλα τα συναισθήματα θα καταστούν χρήσιμα.
- 66 Harmonic Trading: Part V**
Η επιλογή των θέσεων με τη βοήθεια των Harmonic Patterns και του Fibonacci.
 Σε προηγούμενα τεύχη είχαμε δει τους σχηματισμούς AB=CD, Bat, Shark, 5-0 και 3-Drives. Παρακάτω θα εξετάσουμε τους σχηματισμούς Gartley και Crab, ολοκληρώνοντας έτσι τους βασικούς σχηματισμούς του Harmonic Trading. Στόχος όλων των παραπάνω σχηματισμών είναι να βρύνε το δυνητικό σημείο αντιστροφής της τάσης.

ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΜΠΕΙΡΙΕΣ

- 70 Ο Gary Antonacci μοιράζεται μαζί σας το επενδυτικό του ύφος**
- 72 Oliver Klemm**
Επαγγελματικές συναλλαγές ΣΜΕ του DAX
 Ο Oliver Klemm εκτελεί συναλλαγές εδώ και 33 χρόνια. Ξεκίνησε την καριέρα του στην Deutsche Bank, όπου ολοκλήρωσε ένα πλήρες εκπαιδευτικό πρόγραμμα. Ακολούθως, εργάστηκε στο τμήμα συναλλαγών μετοχών της τράπεζας στις ΗΠΑ προτού ενταχθεί σε άλλα τμήματα και αλλάξει στο τέλος πλευρά για να γίνει μπρόκερ.

ΣΤΗΛΗ

- 78 Είστε πραγματικά έτοιμοι για συναλλαγές;**

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 Boetsch, Prof. Dr. Guenther, Dahlmann-Resing,

Marko Graenitz, Carmen Hellmann, Sandra Kahle,

Simone Kirksey, Ozan Kuhn, Inessa Liss, Rodman Moore,

Stefan Rauch, Katja Reinhardt, Markus Schneider,

Karin Seidl, Tina Wagemann, Christine Weissenbergerr

Άρθρα

Θεόδωρος Κρίντας, Πώργος Σαββάκης, Ανδρέας Κόρδας,

Χρήστος Αλωνιστιώτης, Δημήτρης Έξαρχος, Ιωάννα

Καραμάνη, Πώργος Μπακανδρέας, Αθανάσιος Κασπαρίδης,

Χρήστος Ευθυμίου, Βασίλης Ευθυμίου, Χρήστος Ζαφειρίδης,

Νικόλαος Σκουριάς, Βασίλειος Βιλιάρδος, Βασίλης Παζόπουλος,

Πέτρος Στεριώτης, Πώργος Μάρκοβιτς, Παναγιώτης Ξυδώνας,

Αναστάσιος Γερονικολάου, Νίκος Μούτσελος, Μπαλής Αλέξης

Επιμέλεια ελληνικών κειμένων

Αργύριος Κάλτσιος

Εικόνες

© mimagephotos, atScene, hywards, PRILL Mediendesign,

Piotr Adamowicz, kromkrathog, Massimo Cavallo, Georg Preissl,

Syda Productions, Minerva Studio, Creativa Images, sergey_p,

olly, Comugnero Silvana / 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 AVATRADE ΥΙΟΘΕΤΕΙ ΤΑ ALGOS ΤΩΝ HEDGE FUND ΤΗΣ TRADENCY

Σε έκδοση από τον Ιούλιο, τα algos της Tradency που καθοδηγούνται από hedge fund είναι πλέον διαθέσιμα στους πελάτες της AvaTrade. Ο μπρόκερ θα αρχίσει να προσφέρει σε ιδιώτες πελάτες τα algos συναλλαγών hedge fund ως τμήμα των στρατηγικών συνολικών λύσεων Mirror Trader. Αναπτυγμένη από hedge fund από όλο τον κόσμο, κάθε στρατηγική algo επιλέχτηκε προσεκτικά σύμφωνα με τη Tradency, με βάση την απόδοσή της σε forex και σε κεφάλαια υπό διαχείριση. Ο αντιπρόεδρος πωλήσεων της AvaTrade, Roy Aaron, δήλωσε: «κύριος στόχος μας υπήρξε πάντα η παροχή στους πελάτες μας των καλύτερων εργαλείων εκτέλεσης συναλλαγών για να τους βοηθήσουμε να πετύχουν στη χρηματαγορά. Επομένως, η νέα υπηρεσία Hedge Funds Algo ταιριάζει απόλυτα με το όραμα της AvaTrade».

Για τους ιδιώτες επενδυτές, το μοναδικό σημείο πώλησης που διατίθεται είναι η δυνατότητα που έχουν να αποκτήσουν έκθεση σε θεσμικού επιπέδου διαχείριση χρημάτων με μεγέθη λογαριασμών αρκετά πιο κάτω από τα ελάχιστα των πολύ υψηλών λογαριασμών που απαιτούνται για το άνοιγμα ενός λογαριασμού με ένα hedge fund. Μερικά από τα fund που συμμετείχαν κατά την έναρξη ήταν τα CenturionFX, IntelAgent, Sagat Capital, Tribelet Capital Management και Bluehive Capital.

Πηγή: www.financemagnates.com

ΑΝΑΠΑΥΣΟΥ ΕΝ ΕΙΡΗΝΗ

Με μεγάλη μας θλίψη πρέπει να σας ενημερώσουμε ότι ο Mark Douglas απεβίωσε ξαφνικά. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στο Σικάγο το 1981 ως μπρόκερ της Merrill-Lynch. Μαθαίνοντας πώς να συναλλάσσεται αποτελεσματικά στις αγορές ΣΜΕ για τους πελάτες του, άρχισε να ακούει άλλους μπρόκερ για τα κέρδη και τις απώλειές τους στις αγορές - και συνειδητοποίησε ότι για να είσαι επιτυχής στις συναλλαγές, πρέπει να αναπτύξεις μια μοναδική νοοτροπία με ένα ισχυρό σύνολο εξειδικευμένων δεξιοτήτων. Μια νοοτροπία που διαπίστωσε ότι τη γνώριζαν λίγοι επενδυτές, και πολλοί λιγότεροι τη διέθεταν. Καθώς άρχισε να αναλύει τις δικές του σκέψεις και ενέργειες, οι επενδυτές άρχισαν να ζητούν τις συμβουλές του για το πώς να σκέφτονται αποτελεσματικά - κι έτσι ξεκίνησε η καριέρα του ως σύμβουλος. Ο Mark Douglas ήταν ο συγγραφέας των βιβλίων «Trading in the Zone» (2001) και «The Disciplined Trader» (1990), τα οποία έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν επενδυτές μετοχών και ΣΜΕ να αποκτήσουν την ψυχολογική πειθαρχία που απαιτείται για την εκτέλεση συναλλαγών. Ταξίδεψε σε όλη την υδρόγειο για 25 έτη προετοιμάζοντας μεμονωμένους επενδυτές, θεσμικούς επενδυτές με τράπεζες και εταιρείες επενδύσεων, και φιλοξένησε πολυάριθμα εργαστήρια που βοήθησαν επενδυτές όλων των επιπέδων να βελτιωθούν με την ενστάλαξη της «νοοτροπίας του επενδυτή». Όλα τα πνευματικά δικαιώματα, τα εμπορικά σήματα και το υλικό του διατηρούνται νόμιμα από την 34χρονη σύζυγο και συνεργάτιδά του, Paula T. Webb. Η Paula θα συνεχίσει το έργο του Mark με εργαστήρια και προετοιμασία για συναλλαγές ΣΜΕ - www.paulatwebb.com.



Πηγή: www.markdouglas.com

ΤΑ ΛΙΑΝΙΚΑ FUND FOREX ΤΩΝ ΗΠΑ ΣΗΜΕΙΩΝΟΥΝ ΑΚΛΟΝΗΤΗ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΝ ΙΟΥΛΙΟ

Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα δεδομένα των retail foreign exchange dealers (RFED) που δημοσιεύονται από την επιτροπή US Commodity Futures Trading Commission (CFTC), τα λιανικά fund forex σε καταχωρημένες εταιρείες μπρόκερ που δρουν στις ΗΠΑ αυξήθηκαν τον Ιούλιο του 2015 κατά 6,4%, έναντι του Ιουνίου. Το μηνιαίο κέρδος του Ιουλίου 2015 αντισταθμίζει τη γενική πτώση του περασμένου μήνα στη συνολική υποχρέωση λιανικών FX – ο Ιούνιος του 2015 είδε μια καθαρή μείωση -1,4% για όλες τις εταιρείες μπρόκερ που λειτουργούν στις ΗΠΑ.

Πηγή: www.financemagnates.com



Ο LARS SEIER CHRISTENSEN ΠΑΡΑΙΤΕΙΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ SAXO BANK

SAXO
BANK

Ο Lars Seier Christensen αποφάσισε να παραιτηθεί στο τέλος του 2015 μετά από 20 χρόνια που διετέλεσε στο διοικητικό συμβούλιο της τράπεζας Saxo Bank, όπου αυτός και ο συνιδρυτής Kim Fournais υπήρξαν από κοινού CEO. Ο Christensen επένδυσε στην επιχείρηση το 1992 και έγινε ομότιμος CEO το 1995. Διατηρεί το 26% της Saxo Bank. Ο Kim Fournais θα συνεχίσει ως ο μοναδικός CEO και θα έχει την καθημερινή διαχείριση. Από την 1η Ιανουαρίου 2016, το διοικητικό συμβούλιο θα αποτελείται από τους Kim Fournais, CEO, Steen Blaaflak, Group Chief Financial & Risk Officer και Sren Kyhl που θα ενταχθεί για να καλύψει έναν πρόσφατα δημιουργημένο ρόλο ως Group Chief Operating Officer.



Lars Seier Christensen

Ο Lars Seier Christensen δήλωσε: «Δεν είχα φανταστεί ποτέ ότι θα έμενα ως CEO στην ίδια επιχείρηση για 20 έτη, αλλά υπήρξε ένα καταπληκτικό ταξίδι μαζί με τους άξιους και ταλαντούχους υπαλλήλους της Saxo Bank. Το να επιστρέψω σε έναν διαφορετικό ρόλο ήταν μια επιθυμία μου εδώ και καιρό και πιστεύω ότι τώρα είναι ο κατάλληλος χρόνος. Παραιτούμαι από ομότιμος CEO με ακλόνητη πίστη στη μελλοντική επιτυχία της Saxo Bank, για την οποία διατηρώ και προσωπικό ενδιαφέρον ως μέτοχος. Είμαι απόλυτα πεπεισμένος ότι ο Kim Fournais μαζί με τη διοικητική ομάδα θα ανεβάσουν αυτήν την τράπεζα σε νέα ύψη».

Ο Kim Fournais δήλωσε: «Ο Lars και εγώ είχαμε μια ισχυρή συνεργασία από τότε που ιδρύσαμε μαζί την επιχείρηση το 1992 και θα συνεχίσουμε τη συνεργασία μας ως μέτοχοι της τράπεζας. Υπάρχει απόλυτη εμπιστοσύνη στη στρατηγική ανάπτυξης στο ιδιωτικό και θεσμικό τμήμα και επίσης στην ανάπτυξη της καλύτερης τεχνολογίας για την υποστήριξη των παγκόσμιων προσφορών μας σε προϊόντα. Η Saxo Bank έχει ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση της και πρόσθεσε στελέχη με σημαντικά προσόντα και πείρα, τόσο στο διοικητικό συμβούλιο, όσο και στην επιτροπή διαχείρισης».

Πηγή: www.saxobank.com



Kim Fournais

SAXO
BANKinteroute
from the ground to the cloud

Η SAXO BANK ΠΡΩΘΕΙ ΤΗΝ ΙΣΧΥ ΤΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ ΤΗΣ ΜΕ ΤΟ ΠΡΟΗΓΜΕΝΟ ΔΙΚΤΥΟ ΤΗΣ INTERROUTE

Η Saxo Bank, μέσω της προηγμένης υποδομής της Interoute, αυξάνει την ταχύτητα, την αξιοπιστία και την ασφάλεια της διαδικτυακής της πλατφόρμας εκτέλεσης συναλλαγών. Η δανέζικη εταιρεία παροχής διαδικτυακών συναλλαγών Saxo Bank, ανακοίνωσε ότι θα συνεργαστεί με την ιδιόκτητη Interoute, ένα από τα μεγαλύτερα δίκτυα της Ευρώπης και μια παγκόσμια πλατφόρμα υπηρεσιών cloud, για να αυξήσει τη συνδετικότητα των πελατών με την πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών SaxoTraderGO. Από το υψηλών δυνατοτήτων και μικρής καθυστέρησης Interoute, οι πελάτες της Saxo - συγκεκριμένα, τράπεζες, μπρόκερ και μεμονωμένοι ιδιώτες επενδυτές - θα ωφεληθούν από τα δεδομένα μεγάλης ταχύτητας και πραγματικού χρόνου, όπως είναι οι ιστοιμίες ξένου συναλλάγματος, που μπορούν να αλλάξουν μέχρι και δέκα φορές ανά δευτερόλεπτο. Σύμφωνα με την ανακοίνωση, η Interoute θα παράσχει στην Saxo Bank μια σύνδεση δικτύου δέκα MB μεταξύ των κεντρικών γραφείων της Saxo Bank και κέντρων δεδομένων του Ηνωμένου Βασιλείου και της Δανίας, καθώς επίσης και ένα multiprotocol label switching network (MPLS) που θα συνδέει τη Saxo Bank με τα περιφερειακά γραφεία της παγκοσμίως. Με την πρόσφατη μεταβλητότητα στις παγκόσμιες αγορές, η Saxo Bank

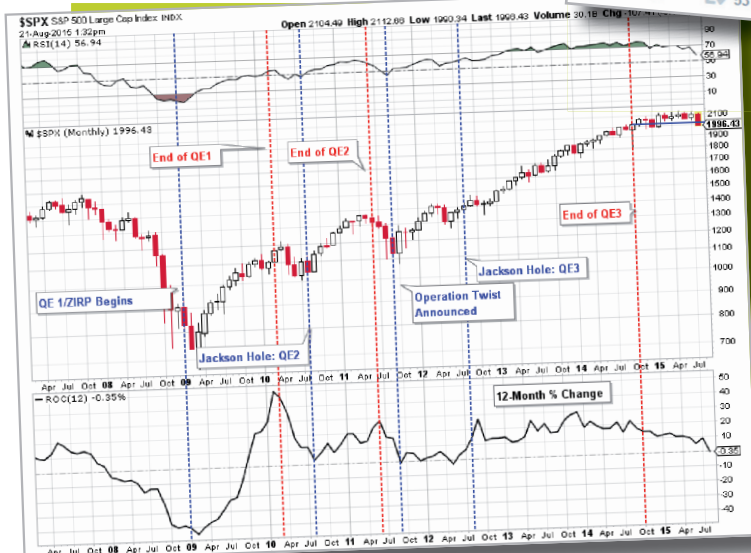
δέχθηκε μια αύξηση όγκου τον Αύγουστο, ιδιαίτερα καθώς το κινεζικό χρηματιστήριο μετακινήθηκε βίαια. Ωστόσο, σε αντίθεση με τη μεταβλητότητα του Ιανουαρίου που προκλήθηκε από την SNB, οι μπρόκερ κατορθώνουν να ωφεληθούν από τις συνθήκες. Η νέα σύνδεση που παρέχεται από την Interoute θα παράσχει στους πελάτες της Saxo Bank αυξημένες ευκαιρίες για εκμετάλλευση των γρήγορων μετακινήσεων της αγοράς. Πράγματι, η πρόταση αξίας της Saxo Bank εστιάζει όλο και περισσότερο στην τεχνολογία της, επιτρέποντας στους πελάτες να εκτελούν συναλλαγές σε διάφορες ομάδες κεφαλαιακών αγαθών σε μια ενιαία πλατφόρμα.

Πηγή: www.financemagnates.com



Charlie Bitello, CMT @MktOutperform - Aug 21

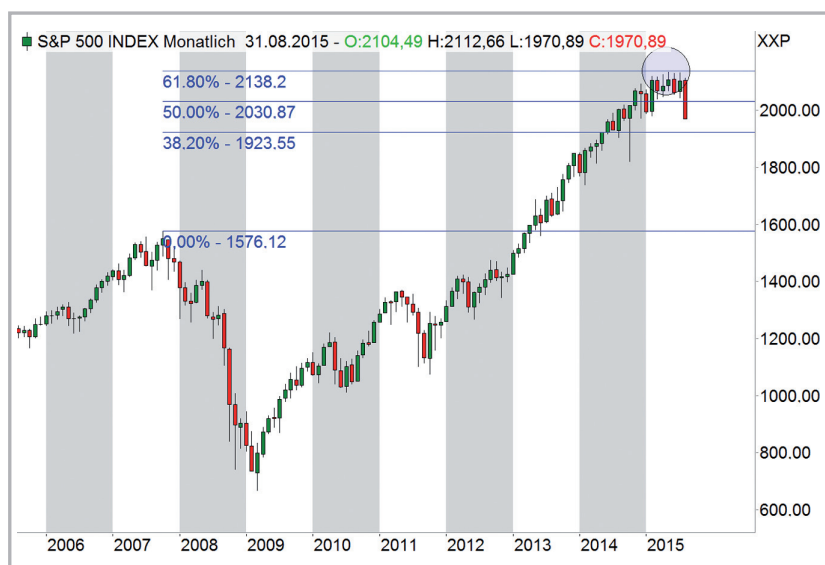
A coincidence I'm sure, but all of the gains in the S&P since 2009 have occurred when QE/Twist was in place.



ΤΙΠΟΤΑ ΑΛΛΟ ΑΠΟ ΑΕΡΑ ΚΟΠΑΝΙΣΤΟ;

Όπως δείχνει το διάγραμμα στα αριστερά, φαίνεται σχεδόν σαν όλα τα κέρδη του χρηματιστηρίου να πραγματοποιήθηκαν αφότου αναγγέλθηκε κάποιο είδος ποσοτικής χαλάρωσης. Ως εκ τούτου, μπορεί σύντομα να δούμε δύσκολους καιρούς, σε περίπτωση που η εποχή της ποσοτικής χαλάρωσης (QE) τελικά τερματιστεί, και η νομισματική πολιτική θα αρχίσει να γίνεται σφικτή.

Πηγή: Charlie Bitello, Stockcharts



ΕΠΕΚΤΑΣΗ FIBONACCI S&P 500

Το υψηλό του S&P 500 πέτυχε σχεδόν ακριβώς την επέκταση Fibonacci 161,8%. Το αρχικό εύρος για την επέκταση ήταν από το χαμηλό του 2009 έως το παλιό υψηλό του 2007.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

ΠΡΟΣΤΙΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ £7 ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ ΣΕ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ CFD ΑΠΑΤΗ ΑΠΟ ΒΡΕΤΑΝΙΚΟ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΟ

Ένα βρετανικό δικαστήριο έκρινε ότι η Financial Conduct Authority (FCA) υπόκειται σε οριστικές ποινές συνολικού ύψους £7,570,000 έναντι τριών Ούγγρων επενδυτών και μιας ελβετικής επενδυτικής εταιρείας για αθέμιτες πρακτικές εκτέλεσης συναλλαγών. Η τεχνική περιλάμβανε εισαγωγή και συναλλαγή εντολών σε σχέση με μετοχές που συναλλάσσονταν στο χρηματιστήριο του Λονδίνου με τρόπο που δημιουργούσε μια ψευδή ή παραπλανητική εντύπωση ως προς την προσφορά και ζήτηση για αυτές τις μετοχές, επιτρέποντας τη συναλλαγή αυτών των μετοχών σε μια τεχνητή τιμή. Οι επενδυτές χρησιμοποιούσαν κατά κανόνα ένα μίγμα μεγάλων και μικρών εντολών, τις οποίες τοποθετούσαν στη μια πλευρά του βιβλίου εντολών του LSE για να δημιουργήσουν μια ψευδή εντύπωση προσφοράς και ζήτησης για μια συγκεκριμένη μετοχή. Αυτές οι εντολές δεν προοριζόντουσαν για συναλλαγή. Η τοποθέτηση των μεγάλων εντολών γινόταν προσεκτικά σε τιμές αρκετά κοντά στην καλύτερη τιμή αγοράς ή προσφοράς που επικρατούσε εκείνη τη στιγμή στο LSE για να δοθεί μια ψευδής εντύπωση προσφοράς και ζήτησης, αλλά αρκετά μακριά για να ελαχιστοποιηθεί το ρίσκο της ενδεχόμενης συναλλαγής τους. Οι μικρές εντολές μετοχών (τυπικά, περίπου 100 μετοχές) χρησιμοποιούντουσαν για τη βελτίωση της καλύτερης τιμής αγοράς ή προσφοράς. Καθώς η τιμή βελτιωνόταν, γινόταν η στρατηγική τοποθέτηση περαιτέρω μεγάλων εντολών σε τιμές κοντά στη νέα καλύτερη τιμή αγοράς ή προσφοράς, προκειμένου να υποστηριχθεί η βελτιωμένη τιμή. Κατά αυτόν τον τρόπο, οι επενδυτές επεδίωκαν συστηματικά να χειραγωγήσουν την τιμή της μετοχής προς τα πάνω και

προς τα κάτω. Αυτές οι εντολές κατάφερναν να μετακινούν την τιμή του υποκειμένου καθώς η αγορά προσαρμοζόταν στην προφανή μετατόπιση στην ισορροπία μεταξύ προσφοράς και ζήτησης. Μόλις η τιμή μεταφερόταν σε ένα συμφέρον επίπεδο, ξεκινούσαν μια συναλλαγή στην άλλη πλευρά του βιβλίου εντολών προκειμένου να ωφεληθούν από τη μετακίνηση τιμών που είχαν προκαλέσει. Αυτές οι συναλλαγές λάμβαναν χώρα είτε στο LSE, είτε σε έναν ανταγωνιστικό δρώμενο προκειμένου να υπάρχει διαθέσιμη ρευστότητα προς εκμετάλλευση.

Οι μεγάλες «στρωμένες» εντολές, που δεν προοριζόντουσαν για συναλλαγές και που τις χρησιμοποιούσαν για να υποκινούν τη μετακίνηση τιμών των σχετικών μετοχών, ακυρώνονταν στη συνέχεια και η διαδικασία ξεκινούσε από την αρχή, στοχεύοντας κατά κανόνα στην μετακίνηση της τιμής μετοχής στην αντίθετη κατεύθυνση. Κατά αυτόν τον τρόπο, οι ενέργειες οδηγούσαν σταθερά σε αγορά μετοχών σε χαμηλότερες τιμές και σε πώλησή τους σε υψηλότερες τιμές από ότι θα συνέβαινε εάν δεν εφαρμόζονταν αυτή η στρατηγική. Οι επενδυτές είχαν πρόσβαση στις σχετικές πλατφόρμες εκτέλεσης συναλλαγών μέσω των μπρόκερ Direct Market Access (DMA). Η DMA επιτρέπει στους πελάτες την άμεση πρόσβαση σε αγορές και σε άλλες πλατφόρμες εκτέλεσης συναλλαγών. Δεν εκτελούσαν συναλλαγές άμεσα σε μετοχές αλλά χρησιμοποιούσαν ένα παράγωγο εργαλείο με το όνομα Contract for Difference (CFD), η τιμή του οποίου είναι απολύτως όμοια με την τιμή της υποκείμενης μετοχής.

Πηγή: www.financemagnates.com, του Avi Mizrahi

ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΑΠΟ ΤΟΝ HENDRIK KLEIN

Πρόσφατα, μιλήσαμε με τον κ. Hendrik Klein για τις απόψεις του. Είναι CEO και CIO, ιδρυτικός συνεργάτης της DA Vinci Invest AG στην Ελβετία. Η DA Vinci Invest είναι μια από τις καταδικασμένες εταιρείες που άσκησαν έφεση. Δήλωσε: «Όσον αφορά την απόφαση, η DA Vinci δεν έχει εκτελέσει συναλλαγές, αυτό το έκανε ένας Ούγγρος επενδυτής από μια εταιρεία με το όνομα Mineworld. Η δική μας λειτουργία ήταν αυτή του επενδυτή. Καταθέσαμε έφεση επειδή δεν είχαμε εποπτικά καθήκοντα για τον επενδυτή. Δεν είχαν προσληφθεί από εμάς, αλλά από την Mineworld. Το μέλος του χρηματιστηρίου Goldman Sachs γνώριζε τους κανόνες του χρηματιστηρίου του Λονδίνου και δεν μας υπέδειξε παραβιάσεις από την Mineworld, αλλά μόνο εισέπραττε τις αμοιβές των μπρόκερ. Το πρόστιμο είναι παράλογο. Τότε θα έπρεπε ο κάθε επενδυτής του Madoff και διαχειριστής επενδυτικών προϊόντων να πληρώνει ανάλογα πρόστιμα επειδή ο διαχειριστής κεφαλαίων Madoff παραβίασε τους νόμους. Ζητώ από όλους τους διαχειριστές επενδυτικών προϊόντων και τις οργανώσεις να συνδράμουν στον αγώνα μας ενάντια σε αυτήν την αδικία και να έρθουν σε επαφή μαζί μου. Οι στρατηγικές μας είναι αυτοματοποιημένες μέσω αυτόματων αναλύσεων λογισμικού των υπηρεσιών ειδήσεων και ενεργούν αναλόγως. Έχουμε εστιάσει στη διατήρηση και την επιστροφή του κεφαλαίου μας. Ποτέ δεν πραγματοποιήσαμε συναλλαγή αυτών των τεχνικών».



DA VINCI
You Win

Hendrik Klein, CEO and CIO,
Ιδρυτικό μέλος του Da Vinci Invest AG

Η ΓΩΝΙΑ ΤΩΝ ΜΠΡΟΚΕΡ



Η Alpari προσλαμβάνει τον Roberto d'Ambrosio ως Director of European Operations. Νωρίτερα αυτό το έτος, ο μπρόκερ έκανε αίτηση για άδεια λειτουργίας από την Financial Services Authority (MFS) της Μάλτας. Ο Roberto διαθέτει πάνω από 15 έτη εμπειρίας στις οικονομικές υπηρεσίες, ξεκινώντας ως ιδιώτης επενδυτής. Είναι διαχειριστής hedge fund και ειδικός στις αλγοριθμικές συναλλαγές και, πριν καταλάβει ανώτερες θέσεις διευθυντού σε εταιρείες μπρόκερ Forex, υπηρέτησε ως θεσμικός σύμβουλος σε hedge fund και mutual fund.

Πηγή: www.alpari.com



Σύμφωνα με έγγραφο της επιτροπής Securities and Exchange Commission (SEC), οι μέτοχοι της FXCM Inc. υποστήριξαν την απόφαση του συμβουλίου της εταιρείας να θεσπίσουν ένα reverse stock split των μετοχών της εταιρείας. Το συμβούλιο της FXCM Inc. πρότεινε την κίνηση για την έγκριση των μετοχών από τον Ιούλιο, όταν η αξία της μετοχής της εταιρείας πετούσε περίπου στο \$1,30 ανά μερίδιο. Αντιμετωπίζοντας την προοπτική της εξόδου από τον κατάλογο του χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, οι μέτοχοι ενέκριναν την πρόταση με μεγάλη πλειοψηφία σε μια συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου. Στη συνεδρίαση

των μετόχων, από το σύνολο των 82.347.638 μεριδίων κοινούς μετοχής με δικαίωμα ψήφου για την απόφαση επί του reverse stock split, το παρών δήλωσαν 62.189.676, προσωπικά ή δι' αντιπροσώπου. Μια συντριπτική πλειοψηφία 93% ψήφισε υπέρ της έγκρισης της πρότασης του συμβουλίου. Σύμφωνα με τους κανόνες του NYSE, μια επιχείρηση αντιμετωπίζει το ενδεχόμενο εξόδου μόνο εάν η τιμή του μεριδίου της συναλλάσσεται κάτω από το \$1,00 για 30 διαδοχικές ημέρες συναλλαγών. Η πρώτη φορά που η μετοχή της FXCM Inc. συναλλάχθηκε κάτω από το ένα δολάριο ανά μερίδιο ήταν στις αρχές Αυγούστου, με την τιμή να ανεβαίνει ξανά πάνω από το κατώτατο όριο στις αρχές αυτού του μήνα.

Πηγή: www.financemagnates.com



Η διαδικτυακή εταιρεία μπρόκερ, IG Group Holdings plc δημοσίευσε την ετήσια έκθεσή της για το οικονομικό έτος 2015, το οποίο είδε συνεχή αύξηση του υποκείμενου καθαρού εισοδήματος. Επιπλέον, η εταιρεία επέκτεινε το ίχνος της ως προς τα προϊόντα και την γεωγραφική παρουσία της με τα νέα γραφεία στην Ελβετία και το Ντουμπάι. Το καθαρό εισόδημα συναλλαγών αυξήθηκε κατά 4,9% σε £388,4 εκατομμύρια έναντι £370,4 εκατομμυρίων το 2014. Η εταιρεία έδωσε έμφαση στο γεγονός ότι ο αριθμός αντιπροσωπεύει το εισόδημα συναλλαγών μετά από τον αντίκτυπο της ακραίας διακύμανσης στο ελβετικό φράγκο τον Ιανουάριο. Χωρίς αυτή τη διακύμανση, το εισόδημα από τις συναλλαγές θα άγγιζε το εντυπωσιακό νούμερο των £400,2 εκατομμυρίων.

Πηγή: www.iggroup.com



Η GAIN Capital συγκαταλέγεται στη λίστα του Fortune με τις 100 πιο γρήγορα αναπτυσσόμενες εταιρείες του κόσμου για το 2015. Αυτή είναι η πρώτη φορά που ο διεθνής πάροχος διαδικτυακών υπηρεσιών εκτέλεσης συναλλαγών μπαίνει σε αυτή τη λίστα, η οποία αποτελείται από εταιρείες με εξαιρετική χρηματοοικονομική απόδοση και απόδοση μετοχών. Στο μέσο της λίστας, στην 44η θέση, η GAIN Capital αναγνωρίστηκε για την αύξηση των κερδών της ανά μερίδιο, που συνολικά αθροίζονται σε 56% κατά τη διάρκεια μιας τριχρονής περιόδου, το ρυθμό ανάπτυξης του εισοδήματός της, ο οποίος έφθασε στο 34% και την αύξηση των κερδών της, στο 28%. Κατά τη διάρκεια των τριών τελευταίων ετών, η GAIN απέκτησε πέντε εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των GFT, Open eCry, GAA/Daniels

Trading, Galvan Research, και πιο πρόσφατα, την City Index. Με την απόκτηση της GFT, η GAIN πέτυχε μια συνδυασμένη διαδικτυακή επιχείρηση εκτέλεσης συναλλαγών με εισοδήματα \$539 εκατομμυρίων, έναν μέσο ετήσιο όγκο συναλλαγών \$3 τρισεκατομμυρίων, επενδυτικά κεφάλαια πελατών \$1,1 δισεκατομμυρίων και μια βάση πελατών που εκτείνεται σε περισσότερες από 180 χώρες.

Πηγή: www.fxstat.com



Η CMC Markets plc, παγκόσμιος προμηθευτής διαδικτυακών λιανικών συναλλαγών, ανακοίνωσε τη δημοσίευση της ετήσιας έκθεσης του 2015 και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για το έτος που ολοκληρώθηκε στις 31 Μαρτίου 2015. Το Ηνωμένο Βασίλειο εξακολουθεί να είναι η μεγαλύτερη αγορά της CMC Markets και η μεγαλύτερη ευκαιρία για περιφερειακή ανάπτυξη. Το εισόδημα ανά πελάτη στο Ηνωμένο Βασίλειο αυξήθηκε κατά 33%, ενώ το συνολικό εισόδημα στο Ηνωμένο Βασίλειο αυξήθηκε κατά 46%. Η περιοχή ANZ αυξήθηκε επίσης σημαντικά, οδηγώντας σε εισοδήματα που αυξήθηκαν κατά 24%. Οι ευρωπαϊκές περιοχές υπήρξαν εξίσου ανθεκτικές κατά τη διάρκεια του έτους, αντιπροσωπεύοντας το 33% του εισοδήματος της εταιρείας. Το εισόδημα στο υπόλοιπο του κόσμου (Σιγκαπούρη και Καναδά) ήταν υψηλότερο κατά 13% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Πηγή: www.cmcmarkets.co.uk



Η BATS Global Markets ανέφερε τα δεδομένα της και τα σημαντικότερα στοιχεία για τον Αύγουστο, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου αγοράς ρεκόρ, τόσο σε μετοχές των ΗΠΑ, όσο και σε επιχειρήσεις δικαιωμάτων προαίρεσης των ΗΠΑ. Για τις αμερικανικές μετοχές, τον Αύγουστο η BATS ανέφερε μερίδιο αγοράς ύψους 22,0%. Για τα αμερικανικά δικαιώματα προαίρεσης, τον Αύγουστο η BATS ανέφερε μερίδιο αγοράς ύψους 10,9%, ξεπερνώντας το προηγούμενο ρεκόρ του 10,8% που σημειώθηκε τον Ιούλιο του 2015. Η BATS σημείωσε ρεκόρ μίας ημέρας 4,5 εκατομμυρίων συμβολαίων που συναλλάχθηκαν στις 21 Αυγούστου και ρεκόρ μεριδίου αγοράς μίας ημέρας 12,4% στις 28 Αυγούστου. Στην Ευρώπη, η BATS Chi-X Europe κατέγραψε το δεύτερο καλύτερό της μερίδιο αγοράς μηνός για το 2015 στο 25,0%.

Πηγή: www.batstrading.com



Το αίνιγμα της Ελληνικής οικονομίας...

Θετικοί ρυθμοί ανάπτυξης κατά το 1ο τρίμηνο του 2015 εν μέσω βουτιάς του οικονομικού κλίματος σε ιστορικά χαμηλά!!!

Η άνοδος της πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας που ακολούθησε την ανακοίνωση της προεδρικής εκλογής (Δεκέμβριος 2014) και τις μετέπειτα βουλευτικές εκλογές (Ιανουάριος 2015), καθώς και η επακόλουθη καθυστέρηση στις διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς σε συνδυασμό με την κλιμάκωση του κινδύνου ενός Grexit, οδήγησε τη χώρα σε οικονομική παράλυση και χρηματοπιστωτική ασφυξία, ακόμα και πριν την ανακοίνωση του δημοψηφίσματος (26 Ιουνίου), και την, εν συνεχεία, τραπεζική αργία και επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων (28 Ιουνίου).

» **Οι πρόδρομοι οικονομικοί δείκτες απεικονίζουν επιδείνωση του οικονομικού κλίματος αλλά ...**

Η ραγδαία επιδείνωση του οικονομικού κλίματος αποτυπώνεται ήδη στο Δείκτη Οικονομικού Κλίματος (ESI) από το 4ο τρίμηνο του 2014. Η πρόσφατη επιβολή της

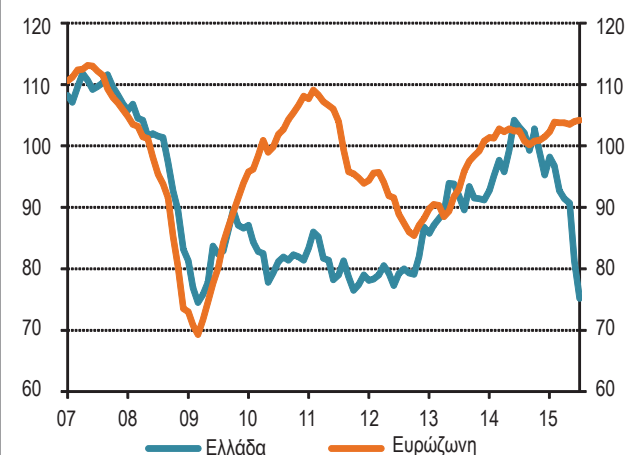
τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών ελέγχων, ωστόσο, επηρέασαν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα, καθώς και την καταναλωτική, επιχειρηματική και επενδυτική πίστη. Η ανάγνωση του ESI του Ιουλίου ήταν σημαντικά χαμηλότερη, γεγονός που αντανάκλα την επίδραση των πρόσφατων

» Η ανάκαμψη της κατανάλωσης που ξεκίνησε στα τέλη του 2013 φαίνεται να βασίζεται στην αποταμίευση και την βελτίωση της αγοράς εργασίας «

γεγονότων στην ήδη εύθραυστη κατάσταση της οικονομίας. Ο δείκτης υποχώρησε κατά 9,4 μονάδες στις 81,3 μονάδες από 90,7 μονάδες κοντά στα χαμηλά επίπεδα του 2012, ενώ τον περασμένο Νοέμβριο βρισκόταν στις 102,8 μονάδες. Η μέτρηση του Αύγουστου κινήθηκε ακόμα χαμηλότερα, καθώς ο δείκτης μειώθηκε κατά περισσότερο από 6 μονάδες στις 75,2 μονάδες σε χαμηλά 6 ετών (Γράφημα 1). Ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) καταδεικνύει την ίδια ζοφερή εικόνα. Τα στοιχεία της έρευνας της Markit του Αυγούστου υποδεικνύουν δριμυιά εξασθένηση των λειτουργικών συνθηκών για τον μεταποιητικό κλάδο, επεκτείνοντας την τρέχουσα περίοδο μείωσης σε ένα έτος, με κύρια χαρακτηριστικά της την περαιτέρω πτώση της παραγωγής, των παραγγελιών, της αγοραστικής δραστηριότητας και της απασχόλησης, με το δείκτη των συνολικών επιχειρηματικών συνθηκών να διαμορφώνεται στις 39,1 μονάδες, αρκετά κάτω από το σημείο μηδενικής μεταβολής των 50 μονάδων και πολύ κοντά στα ιστορικά χαμηλά (Γράφημα 2).¹

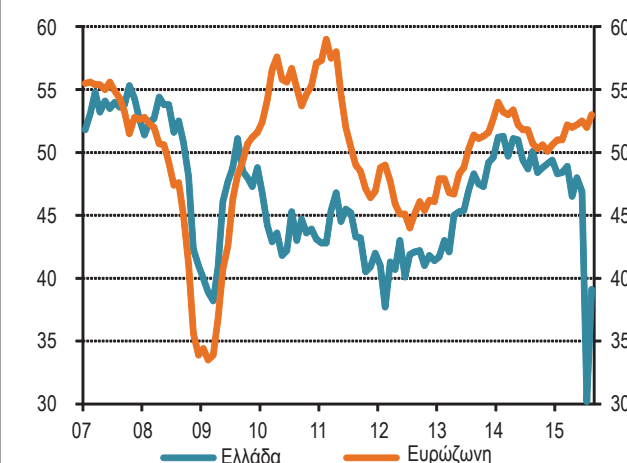
Ιστορικά, οι δείκτες οικονομικού κλίματος συσχετίζονται, στενά με την οικονομική ανάπτυξη (Γράφημα 3), διαθέτοντας υψηλές ικανότητες πρόβλεψης, καθώς θεωρούνται πρόδρομοι δείκτες που παρέχουν αξιόπιστες και ακριβείς πρώιμες ενδείξεις των σημείων καμψής και ισχύος της οικονομικής δραστηριότητας (επιτάχυνση-επιβράδυνση / ανάπτυξη-ύφεση). Ως εκ τούτου, η καθοδική τους πορεία από τα τέλη του προηγούμενου έτους αλλά και η πρόσφατη βύθισή τους θα έπρεπε να συνεπάγεται με μια εντατικοποίηση της οικονομικής επιβράδυνσης και της ύφεσης στην οποία είχε επιστρέψει η ελληνική οικονομία το τελευταίο τρίμηνο του 2014 (μεταβολή σε όρους όγκου του ΑΕΠ -0,2% σε τριμηνιαία βάση). Ωστόσο, τα τελευταία στοιχεία από την Ελληνική Στατιστική Αρχή δείχνουν, αντίθετα, ότι η οικονομική δραστηριότητα, αναπάντεχα, επεκτάθηκε, καθώς το πραγματικό ΑΕΠ του 2ου τριμήνου αυξήθηκε κατά 0,9% και 1,7% σε τριμηνιαία και ετήσια βάση αντίστοιχα, υψηλότερα από την προκαταρκτική μέτρηση των 0,8% και 1,5% αντίστοιχα. Επιπλέον, η αύξηση

Δ1) Δείκτης Οικονομικού Κλίματος



Σημείωση: Βουτιά του οικονομικού κλίματος σε χαμηλά 6 ετών.
Πηγή: Bloomberg, Iniohos Advisory Services

Δ2) Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών Μεταποιητικού Κλάδου

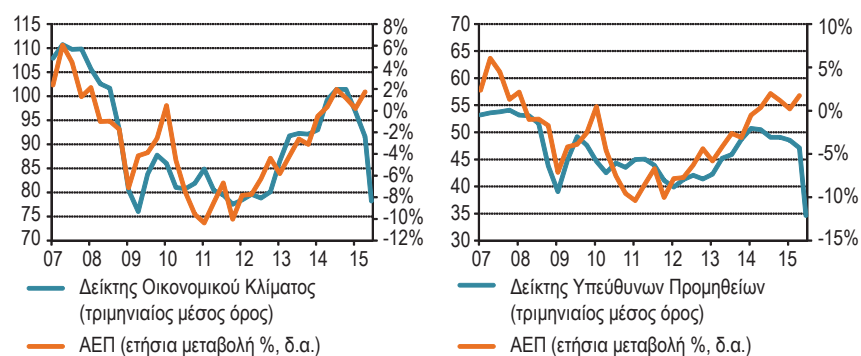


Σημείωση: Διαμόρφωση της μεταποιητικής δραστηριότητας στα 2α χειρότερα ιστορικά επίπεδά της.

Πηγή: Bloomberg, Iniohos Advisory Services

¹ Προς την ίδια κατεύθυνση κινούνται επίσης ο μηνιαίος σύνθετος πρόδρομος δείκτης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης που παρέχει μια συνολική εκτίμηση των οικονομικών και επιχειρηματικών συνθηκών και ο τριμηνιαίος δείκτης οικονομικού κλίματος CEO της ΕΑΣΕ, ο οποίος καταγράφει τις εκτιμήσεις και προσδοκίες των ανωτάτων στελεχών των ελληνικών επιχειρήσεων

Δ3) Συσχέτιση πρόδρομων οικονομικών δεικτών και οικονομικής ανάπτυξης

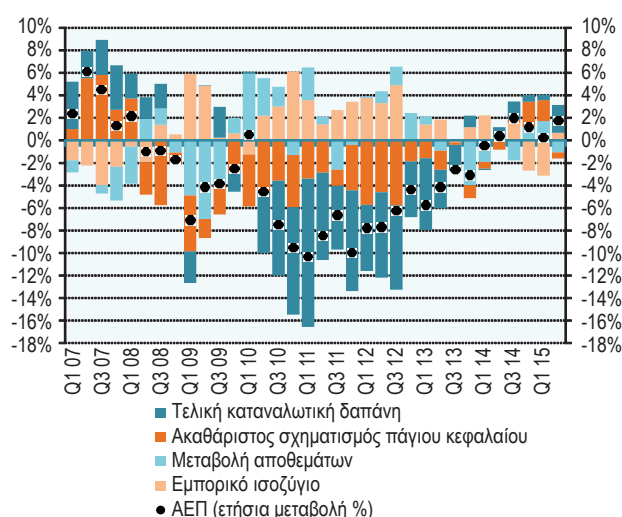


Σημείωση: Οι πρόδρομοι δείκτες υποδεικνύουν μεταστροφή της οικονομικής δραστηριότητας προς το χειρότερο.

Πηγή: Bloomberg, ΕΛΣΤΑΤ, Iniohos Advisory Services

του πραγματικού ΑΕΠ του 1ου τριμήνου αναθεωρήθηκε προς τα πάνω στο 0,1% από -0,2% σε τριμηνιαία βάση. Οι θετικοί ρυθμοί μεγέθυνσης για το 1ο εξάμηνο του 2015, τόσο σε τριμηνιαία όσο και σε ετήσια βάση, εξέπληξαν, με δεδομένη την σημαντική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών την συγκεκριμένη περίοδο όπως αυτή αποτυπώνεται από την

Δ4) Η συμβολή κύριων συνιστωσών στη μεταβολή του ΑΕΠ



Σημείωση: Η σημαντική συνεισφορά της τελικής καταναλωτικής δαπάνης και του εξωτερικού ισοζυγίου στην απροσδόκητη θετική μεταβολή του ΑΕΠ το 1ο εξάμηνο 2015.

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Iniohos Advisory Services

υποχώρηση των πρόδρομων δεικτών. Μάλιστα, οι οικονομολόγοι προέβλεπαν επιδείνωση των αναπτυξιακών επιδόσεων και αρνητικούς ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης 0,5% και 0,6% σε τριμηνιαία και ετήσια βάση αντίστοιχα.

Αιτίες και πιθανές εξηγήσεις για την απόκλιση μεταξύ του οικονομικού κλίματος και της ανάπτυξης

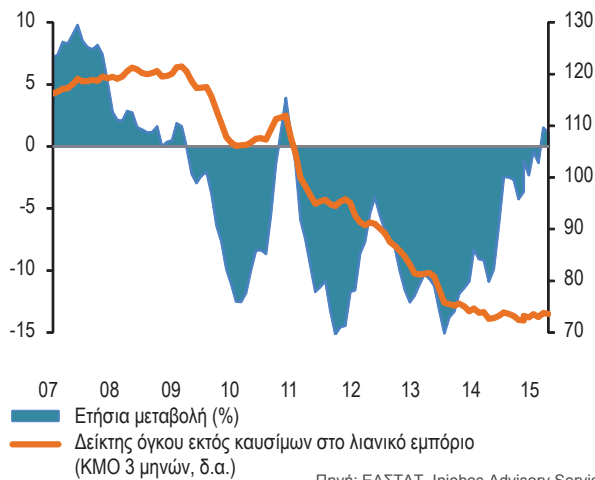
Η ανάλυση της συμβολής των κύριων συνιστωσών του ΑΕΠ στην μεταβολή του, δείχνει ότι η ανοδική έκπληξη του ρυθμού αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ το 2ο τρίμηνο οφείλεται, κατά κύριο

λόγο, στην τελική καταναλωτική δαπάνη και ειδικότερα στις καταναλωτικές δαπάνες των νοικοκυριών που αυξήθηκαν κατά 2,8% σε ετήσια βάση (η 7η διαδοχική αύξηση στη σειρά) και συνεισέφεραν περίπου 1,9 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια ανάπτυξη (Γράφημα 4). Η πορεία λιανικών πωλήσεων σε όρους όγκου, εξάλλου, φαίνεται να επιβεβαιώνει το πιο πάνω συμπέρασμα, καθώς αυτές αναπτύσσονται πλέον με θετικούς ρυθμούς (Γράφημα 5), και αυτό, μολονότι η καταναλωτική εμπιστοσύνη, όπως και ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών του λιανικού εμπορίου, κινούνται καθοδικά από τις αρχές του 2015 (Γράφημα 6). Η ανάκαμψη της κατανάλωσης που ξεκίνησε στα τέλη του 2013 φαίνεται να βασίζεται στην αποταμίευση και την βελτίωση της αγοράς εργασίας.² Ωθηση πρόσφατα προσέφερε και η αναζωπύρωση του κινδύνου διάσωσης των τραπεζών εκ των έσω («bail-in») και της πιθανότητας κουρέματος των καταθέσεων, καθώς αυτή ενθάρρυνε τις καταναλωτικές δαπάνες και ιδιαίτερα τις αγορές διαρκών καταναλωτικών αγαθών.

Θετικά συνέβαλε επίσης ο εξωτερικός τομέας, κατά 0,7 ποσοστιαίες μονάδες, καθώς το εμπορικό ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών σε όρους όγκου συρρικνώθηκε τόσο σε τριμηνιαία, όσο και σε ετήσια βάση (-45,8% και -23,9% αντίστοιχα σε εποχικά προσαρμοσμένη βάση και -86,7% και -35,9% αντίστοιχα σε μη εποχικά προσαρμοσμένη βάση). Στην συγκεκριμένη βελτίωση συνέβαλαν η αύξηση των καθαρών εξαγωγών (Γράφημα 7), αλλά και η επιπλέον βελτίωση του ταξιδιωτικού ισοζυγίου πληρωμών και οι θετικές επιδόσεις του τουρισμού (Γράφημα 8).

² Το ποσοστό αποταμίευσης (αποταμίευση ως ποσοστό του διαθέσιμου εισοδήματος) παραμένει αρνητικό από το 2013 και διαμορφωνόταν στο -8,2% το 1ο τρίμηνο 2015, ενώ το ποσοστό ανεργίας σε εποχικά προσαρμοσμένη βάση έχει υποχωρήσει στο 25,2% τον Ιούνιο από 26,0% τον Δεκέμβριο του 2014 και 27,9% τον Σεπτέμβριο του 2013.

Δ5) Πορεία των λιανικών πωλήσεων



Δ6) Οι δείκτες καταναλωτικής εμπιστοσύνης και επιχειρηματικών προσδοκιών στο λιανικό εμπόριο



Τι να περιμένουμε στο εγγύς μέλλον?

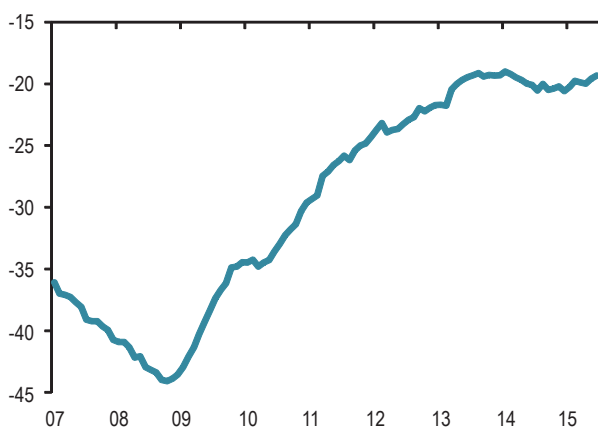
Το μοντέλο απεικόνισης του οικονομικού κύκλου (κλίματος), που συνδέει τον δείκτη οικονομικού κλίματος με την ορμή του, υποδεικνύει ότι, όχι μόνο η οικονομία έχει εισέλθει σε ύφεση, αλλά και ότι η οικονομική επιβράδυνση επιταχύνεται (Γράφημα 9).

Με βάση τη θετική συσχέτιση μεταξύ του Δείκτη Οικονομικού Κλίματος (ESI) και της αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ, θα περιμέναμε να δούμε μια απότομη πτώση της ανάπτυξης για το 2015 και επιστροφή της ύφεσης. Οι οικονομετρικές εκτιμήσεις μας δείχνουν συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ

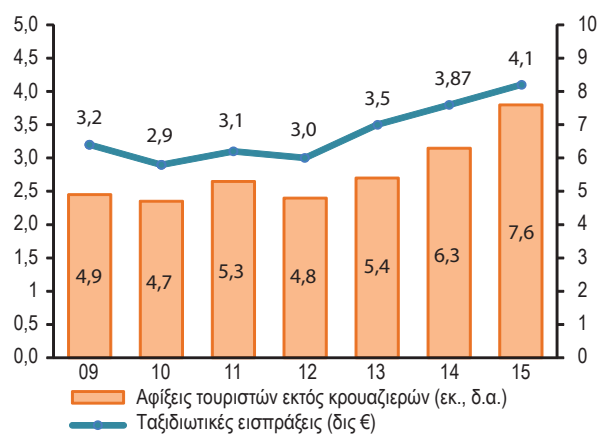
χειρότερη από τις επίσημες προβλέψεις (-2,5%). Πιστεύουμε ότι αυτό το σενάριο είναι εξαιρετικά απίθανο, δεδομένων των πραγματικών επιδόσεων του 1ου εξαμήνου του έτους. Ακόμη και η πρόβλεψη για ύφεση 2,5% φαίνεται απίθανη, καθώς προϋποθέτει ρυθμούς μεγέθυνσης κατά μέσο όρο -6,0% σε ετήσια βάση για τα δύο εναπομείναντα τρίμηνα του έτους.

Τούτου λεχθέντος, θα αναμέναμε περαιτέρω επιδείνωση της αναπτυξιακής δυναμικής το επόμενο διάστημα, αλλά όχι τόσο σημαντική όσο είχε εκτιμηθεί αρχικά. Προφανώς, οι αρνητικές άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, οι τελευταίες πολιτικές εξελίξεις και τα

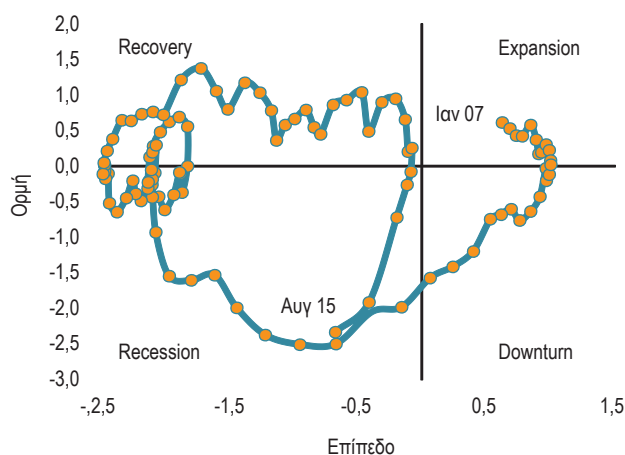
Δ7) Το εμπορικό ισοζύγιο αγαθών (τρέχουσες τιμές, 12 ΚΜΟ)



Δ8) Η τουριστική τάση



Δ9) Μοντέλο απεικόνισης του οικονομικού κύκλου (κλίματος)



Σημείωση: Η οικονομία έχει ήδη εισέλθει σε ύφεση με επιταχυνόμενη τάση.

Πηγή: Iniohos Advisory Services

δημοσιονομικά μέτρα λιτότητας του 3ου πακέτου διάσωσης θα προκύψουν κατά πάσα πιθανότητα κατά το 2ο εξάμηνο του έτους.³

Τούτου λεχθέντος, θα αναμέναμε περαιτέρω επιδείνωση της αναπτυξιακής δυναμικής το επόμενο διάστημα, αλλά όχι τόσο σημαντική όσο είχε εκτιμηθεί αρχικά. Προφανώς, οι αρνητικές άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, οι τελευταίες πολιτικές εξελίξεις και τα δημοσιονομικά μέτρα λιτότητας του 3ου πακέτου διάσωσης θα προκύψουν κατά πάσα πιθανότητα κατά το 2ο εξάμηνο του έτους.

Ωστόσο, υπάρχουν κάποιες θετικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν ή και να μετριάσουν αυτό το απαισιόδοξο σενάριο. Η τουριστική δραστηριότητα δείχνει ανεπηρέαστη και μάλιστα ενισχυμένη καθώς έχει ανέλθει σε νέα επίπεδα ρεκόρ. Οι εισαγωγές αναμένεται να περιοριστούν περαιτέρω λόγω των «capital controls». Ενδεικτικά, το εμπορικό ισοζύγιο αγαθών των Αύγουστο συρρικνώθηκε κατά 63,1% σε ετήσια βάση, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, λόγω της απότομης πτώσης των εισαγωγών. Επιπρόσθετα και ενώ η κατανάλωση αναμένεται να επιβραδύνει και να χάσει μέρος της θετικής της ορμής, οι καταναλωτικές δαπάνες θα μπορούσαν να αποδειχτούν πιο ανθεκτικές από ό,τι προβλέπεται, όπως φαίνεται να προϊδεάζουν οι ταξινομήσεις νέων αυτοκινήτων που αυξήθηκαν τον Αύγουστο 25,8% σε ετήσια βάση, και 18,9% κατά την περίοδο Ιανουαρίου-Αυγούστου. Τέλος, το μεγαλύτερο μέρος των μέτρων δημοσιονομικής σύσφιξης, αξίας 3,6 % του ΑΕΠ 2016, αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή το 4ο τρίμηνο.

Οι πολιτικές εξελίξεις ενδεχόμενως θα μπορούσαν να ανατρέψουν το πιο πάνω καλό ή καλύτερο σενάριο σε περίπτωση πολιτικής αστάθειας και αβεβαιότητας, καθώς τυχόν αδυναμία σχηματισμού κυβέρνησης μετά τις επερχόμενες εκλογές της 20ης Σεπτεμβρίου, θα επιβάρυνε την ήδη αποδυναμωμένη και εύθραυστη οικονομία. Προς το παρόν, το σύνολο των δημοσκοπήσεων δείχνουν ότι η αυτοδυναμία είναι ανέφικτη για όλες τις κομματικές παρατάξεις, με πιο πιθανή έκβαση μια κυβέρνηση εθνικού σκοπού που θα έχει ως πρωταρχικό στόχο την επιτυχή υλοποίηση του 3ου μνημονίου και την διασφάλιση της θέσης της χώρας μέσα στο ευρώ. Αρνητικά, θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει η οποιαδήποτε απόκλιση στην επιτυχή και έγκαιρη υλοποίηση του 3ου προγράμματος διάσωσης αφού αυτομάτως μάλλον θα αναβίωνε ο κίνδυνος ενός Grexit. <



Ο Δρ. Νικόλαος Σκουριάς

Ο Δρ. Νικόλαος Σκουριάς είναι μέλος των Επενδυτικών Επιτροπών των ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ (Εταιρία Διαχείρισης Επενδυτικών Κεφαλαίων Ταμείων Ασφάλισης) και FP Asset Management AG. Ειδικεύεται σε θέματα επενδυτικής στρατηγικής και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Είναι πιστοποιημένος διαχειριστής χαρτοφυλακίου και κατέχει Διδακτορικό στις οικονομικές επιστήμες.

✉ skouriasn@gmail.com



Ο Δρ. Ιωάννης Γαλάκης

Ο Ιωάννης Γαλάκης είναι υπεύθυνος επενδυτικής στρατηγικής της Iniohos Advisory Services Sàrl. Στο παρελθόν έχει διατελέσει επικεφαλής της ποσοτικής στρατηγικής της ABN AMRO Asset Management. Ειδικεύεται σε θέματα επενδυτικής στρατηγικής, ποσοτικών μεθόδων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στην Διεθνή Οικονομική από το πανεπιστήμιο του Essex και στις Διεθνείς Αξίες, Επενδύσεις και Τραπεζική από το πανεπιστήμιο του Reading.

✉ ygalakis@gmail.com

³ Εκτός από τους πρόδρομους οικονομικούς δείκτες, οι αρνητικές επιπτώσεις των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων φαίνονται ήδη ιδιαίτερα στις πτωτικές τάσεις της αγοράς εργασίας. Σύμφωνα με το σύστημα ΕΡΓΑΝΗ του Υπουργείου Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης, οι νέες καθαρές θέσεις μισθωτής εργασίας στον ιδιωτικό τομέα διαμορφώθηκαν στις -17.099 κατά την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου έναντι +14.586 κατά την ίδια περίοδο το 2014.

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

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

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

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

[We offer the following services to institutional clients:](#)

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

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

[We offer the following services:](#)

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



[See what real traders are talking about.](#)

international@tradestation.com

www.tradestation-international.com/services-en



Πίσω από τη σκηνή της κινεζικής χρηματαγοράς

Συνέντευξη στρατηγιστή της Σιγκαπούρης στο TRADERS'

Ο Dar Wong είναι στρατηγιστής επενδύσεων της Dektos Investment Corporation στη Σιγκαπούρη και τακτικός οικονομικός αρθρογράφος της Borneo Post και άλλων οικονομικών περιοδικών. Πριν από τη Dektos, ο Dar εργάστηκε ως θεσμικός επενδυτής με ειδικότητα στις παγκόσμιες αγορές παραγώγων και FX. Στις δεκαετίες της πορείας του εργάστηκε στις Bank of America Futures Inc, Bankers Trust Futures Inc, Barclays ZW Futures Inc και Smith Barney Shearson Inc (Citigroup). Μετά από τη θητεία του ως θεσμικός, ο Dar έγινε ένας πετυχημένος τοπικός επενδυτής στο σανίδι της SIMEX (αργότερα έγινε το χρηματιστήριο της Σιγκαπούρης). Ρωτήσαμε τον Dar για την άποψή του σχετικά με την προοπτική της κινεζικής αγοράς (μετοχών), καθώς διαθέτει κάποιες μοναδικές, τοπικές απόψεις για τον τρόπο που εκτυλίσσονται τα πράγματα στην Απω Ανατολή.

» TRADERS': Ποιά είναι η γενική σας άποψη για την πορεία της οικονομίας στην Κίνα;

Wong: Από την έκρηξη της κρίσης μεταξύ του 2008 και του 2014, η κινεζική χρηματαγορά υπήρξε σχεδόν νεκρή, με εξαιρετικά χαμηλή ρευστότητα. Τα κεφάλαια πήγαιναν σε

αγορές κατοικιών και σε πολυτελείς μάρκες, καθώς οι Κινέζοι αναβάθμιζαν τον τρόπο ζωής τους. Όταν ανακοινώθηκε το Shanghai-Hong Kong Market Connect το Νοέμβριο του 2014, τα κεφάλαια άρχισαν να πηγαίνουν ξανά σε μετοχές και ξεκίνησε ένας νέος πυρετός κερδοσκοπίας για τις

μετοχές. Αν και το ταξίδι δεν υπήρξε ομαλό και είχε πολλά σκαμπανεβάσματα κατά τους τελευταίους δέκα μήνες, προσωπικά εξακολουθώ να πιστεύω ότι η Κίνα βρίσκεται στο πρώτο στάδιο της ανάπτυξης μετοχών. Με άλλα λόγια, υπάρχουν ακόμα πολλά περιθώρια για δυναμική ανάπτυξη κατά τα επόμενα έτη εφόσον ρυθμιστούν σωστά οι νομοθετικοί κανόνες.

TRADERS': Στη Δύση, κανείς δεν ξέρει αν μπορούμε πράγματι να εμπιστευτούμε όσα λέει η κινεζική κυβέρνηση. Ποιές πιστεύετε ότι είναι οι πραγματικές δυνατότητες χειραγώγησης των αγορών; Και, σε ποιο βαθμό υπολογίζετε ότι η κινεζική πολιτική σκηνή επηρεάζει πραγματικά την αγορά;

Wong: Στην πραγματικότητα, όλες οι κυβερνήσεις των μεγάλων οικονομιών προσπαθούν να χειραγωγήσουν τις χρηματαγορές τους με κάποιο τρόπο, στα πλαίσια της πολιτικής της ελεύθερης αγοράς. Για παράδειγμα, οι κανονιστικές αρχές των ΗΠΑ χρησιμοποιούν τα σημαντικά οικονομικά δεδομένα τους και τα επιτόκια ως όπλο για να επηρεάσουν έμμεσα την αξία του δολαρίου και τα σημεία αναφοράς του Dow Jones. Στην Κίνα, η Κεντρική Τράπεζα είναι πολύ επιδέξια στη χειραγώγηση της αξίας του γουάν για τη μόχλευση των εξαγωγών και του εμπορικού πλεονάσματος. Για τη μέτρηση των προθέσεων και των δυο, η αμερικανική κυβέρνηση εστιάζει στην εξισορρόπηση των νομισματικών αγορών με έντοκα γραμμάτια βαθμού AAA για να πουληθούν σε όλο τον κόσμο, ενώ η Κίνα δίνει έμφαση στην αύξηση των συναλλαγματικών αποθεμάτων της.

TRADERS': Έχετε ήδη παρατηρήσει αλλαγές στην καθημερινή ζωή που μπορεί να αποτελούν συνέπειες όσων συνέβησαν στις αγορές;

Wong: Σίγουρα. Ήμουν στη Σαγκάη τον Ιανουάριο. Ο κόσμος ήταν γεμάτος ενέργεια και ζωντάνια ενώ συνεχώς έριχναν ματιές στις τιμές των μετοχών σε πραγματικό χρόνο στα φορητά τηλέφωνα. Τον Απρίλιο επισκέφθηκα το Πεκίνο και είδα ανθρώπους με σκυθρωπά πρόσωπα λόγω των συνεχώς πτωτικών τιμών της αγοράς. Όπως ήταν φυσικό, η παραγωγικότητα στην εργασία υποχώρησε παράλληλα με την ψυχολογία της πτωτικής αγοράς. Τον Ιούλιο πήγα στη Shandong, γνωστή ως η δεύτερη πιο βιομηχανοποιημένη επαρχία της Κίνας. Πολλά μεγάλα

αφεντικά παραπονέθηκαν ότι χάνουν εκατομμύρια δολάρια επειδή εμπιστεύτηκαν τους λάθος μπρόκερ. Σύγκριναν τους εαυτούς τους με τους επιχειρηματίες φίλους τους για να δουν ποιός υπέστη το μεγαλύτερο πλήγμα στην αγορά. Η μεσαία εισοδηματική τάξη συμπεριφέρθηκε πολύ ατημέλητα στο χώρο εργασίας και δεν έβρισκε κίνητρο πουθενά, όταν οι περισσότεροι από αυτούς στράφηκαν στο δανεισμό λόγω της πτώσης του χρηματιστηρίου. Εν ολίγοις, οι περιττές δαπάνες έχουν μειωθεί και βλέπεις ακριβά εστιατόρια να μοιράζουν εκπτωτικά κουπόνια και πολυτελή εμπορικά καταστήματα να κρεμάνε εκπτωτικές ταμπέλες στις βιτρίνες τους! Για τους επόμενους δώδεκα με 24 μήνες, φαντάζομαι η μεσαία τάξη καθώς και οι εκατομμυριούχοι έως την κατηγορία των 50 εκατομμυρίων θα αρχίσουν να σφίγγουν το ζωνάρι.

TRADERS': Με τι συμφωνείτε - ότι η άνοδος της κινεζικής αγοράς ήταν υπερβολική ή η μετέπειτα συντριβή της;

Wong: Ας ξεκινήσουμε εξετάζοντας από πού ξεκίνησε η αγορά της Σαγκάης κατά τη διάρκεια του περασμένου Νοεμβρίου. Ο δείκτης Shanghai Composite ξέσπασε από επίπεδα 2.200 και έφτασε σχεδόν στα 5.200 στα μέσα Ιουνίου του τρέχοντος έτους. Σε πλήρη τάση, η τάση της αγοράς ανέβηκε από το επίπεδο των 1930 σε εκείνο των 5.200, κάνοντας ένα άλμα σχεδόν 169%, αλλά η πραγματική ανοδική πορεία άρχισε μόλις το Νοέμβριο του 2014. Με άλλα λόγια, το ράλι διήρκεσε μόνο επτά μήνες. Αυτό ήταν σίγουρα υπερβολικό για ένα τόσο σύντομο χρονικό διάστημα. Οι απότομες άνοδοι οφείλονταν στην παράνομη πρακτική του μη ελεγχόμενου δανεισμού περιθωρίου από πολλές εταιρείες μπρόκερ και των μη ελεγχόμενων συναλλαγών

Δ1) Μηνιαίο διάγραμμα του δείκτη Shanghai Composite (2005-2015)



Πηγή: DZH (2015)



Dar Wong

Ο Dar Wong είναι στρατηγιστής επενδύσεων της Dektos Investment Corporation στη Σιγκαπούρη και τακτικός οικονομικός αρθρογράφος της Borneo Post και άλλων οικονομικών περιοδικών. Στις δεκαετίες της πορείας του εργάστηκε στις Bank of America Futures Inc, Bankers Trust Futures Inc, Barclays ZW Futures Inc και Smith Barney Shearson Inc (Citigroup)

✉ dar@dektosinvest.com

εξωχρηματοπιστηριακής αγοράς μέσω ιδιωτικών κλαμπ που χρέωναν υψηλές προμήθειες. Επομένως, η διαχείριση κινδύνου δεν ενισχύθηκε σωστά και η διαδικασία Know-Your-Client (KYC) δεν πραγματοποιήθηκε σωστά.

TRADERS': Κατά τη διάρκεια της ανοδικής πορείας, πολλοί νέοι μικροεπενδυτές μπήκαν στο «πάρτι» πολύ αργά. Εκείνη την περίοδο άνοιξαν πολλοί νέοι λογαριασμοί. Υπάρχουν ίσως παραλληλισμοί ανάμεσα σε αυτό και σε ότι είδαμε το 2000 με τις μετοχές του διαδικτύου στις ΗΠΑ;

Wong: Τα συναισθήματα σε αυτές τις δύο περιπτώσεις είναι τα ίδια. Ο κόσμος ορμούσε στις αγορές για να αρπάξει ό,τι μπορούσε, λες και δεν θα υπήρχε αύριο. Ωστόσο, οι δομές των αγορών ανάμεσα στις δύο περιπτώσεις είναι σίγουρα διαφορετικές.

Στην αγορά των ΗΠΑ, ο δείκτης S&P αυξήθηκε από τις 300 μονάδες το 1990 και χρειάστηκαν δέκα χρόνια για να φτάσει πάνω από τις 1.500, που ισοδυναμεί με κέρδη λίγο περισσότερο από 500%. Κατά τη διάρκεια της δεκαετίας, δεν υπήρξε καμία ενεργή διόρθωση ακόμη και 33% ενώ οι κερδοφόρες ανέβαιναν συνεχώς με μόνο τρεις μήνες έγκυρης διόρθωσης 267 μονάδων (πτώση 22% από τις 1.190) από τον Ιούλιο έως τον Σεπτέμβριο του 1998. Η αγορά τελικά έφτασε στο μέγιστο των 1.530 τον Σεπτέμβριο του 2000 και άρχισε να παραπαίει. Η αλήθεια είναι ότι χρειάστηκαν δέκα χρόνια για να φτάσει η αγορά σε σημείο κορεσμού πριν πέσουν οι τιμές.

Στην κινεζική αγορά, ο δείκτης Shanghai Composite υπέστη μια παρατεταμένη πτώση κατά την πρώιμη κρίση του 2007 και έφτασε σε ένα κατώτατο επίπεδο, κάτω από τις 1.700. Από το 2008, η κινεζική αγορά δεν ανέκαμψε για τα τελευταία επτά χρόνια αν και το 2009 προσπάθησε να ανέβει, αλλά απέτυχε. Για να κυριολεκτούμε, υπολογίζω ότι η νέα ανοδική αγορά ξεκίνησε στο τέλος του 2014 και κατάφερε μια εκπληκτική άνοδο ύψους 136% μέσα σε επτά μήνες.

TRADERS': Από την οπτική του επενδυτή, βλέπετε περισσότερο ρίσκο ή περισσότερες ευκαιρίες στον απόηχο της σοβαρής διόρθωσης;

Wong: Αυτή τη στιγμή, μετά από την πρόσφατη κατάρρευση, εκτιμούμε ότι στις κινεζικές μετοχές υπάρχουν περισσότερες ευκαιρίες για επενδύσεις αξίας και όχι για κερδοσκοπία. Μερικές από τις καλές εταιρείες που αξίζει να μελετηθούν περιλαμβάνουν τις μεγάλες τράπεζες, καθώς και κρατικές επιχειρήσεις που συμμετέχουν σε έργα υποδομής, εξόρυξης και επεξεργασίας ενέργειας, τηλεπικοινωνίες κλπ.

TRADERS': Εκτός από το χρηματιστήριο, τι άλλο πιστεύετε ότι μακροπρόθεσμα θα επηρεαστεί επίσης (forex, ομόλογα, εμπορεύματα);

Wong: Κοιτάζοντας την παγκόσμια οικονομία, νομίζω ότι η Κίνα θα γίνει σίγουρα μια μεγάλη οικονομική δύναμη μέχρι το έτος 2020. Η Ευρώπη επιβραδύνει εν μέσω αναπτυσσόμενων ζητημάτων χρέους. Οι ΗΠΑ θα χρειαστούν χρόνια για να ισορροπήσουν τα εξωτερικά τους χρέη και τα κυβερνητικά δημοσιονομικά ελλείμματα. Οι περισσότερες τεράστιες χώρες της Ασίας είναι πλούσιες σε βασικά εμπορεύματα και σε πρώτες ύλες. Άλλη μια ταχέως αναπτυσσόμενη, αναδυόμενη αγορά θα προέλθει από την αφρικανική ήπειρο.

Το δολάριο μπορεί πάλι να αποδυναμωθεί μετά από την έλευση του νέου Αμερικανού προέδρου στην εξουσία, στις αρχές του 2017. Η Κίνα είναι πολύ πιθανόν να οδηγήσει την Ασία σε μια νέα εποχή ανάπτυξης, αν η Οικονομική Κοινότητα της ASEAN υλοποιηθεί με επιτυχία. Ως εκ τούτου, μερικά ισχυρά νομίσματα της Ασίας και του Ειρηνικού, όπως είναι το κινεζικό γουάν και τα δολάρια Σιγκαπούρης και Αυστραλίας θα είναι καλά για επενδύσεις σε προσωπικό ή εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

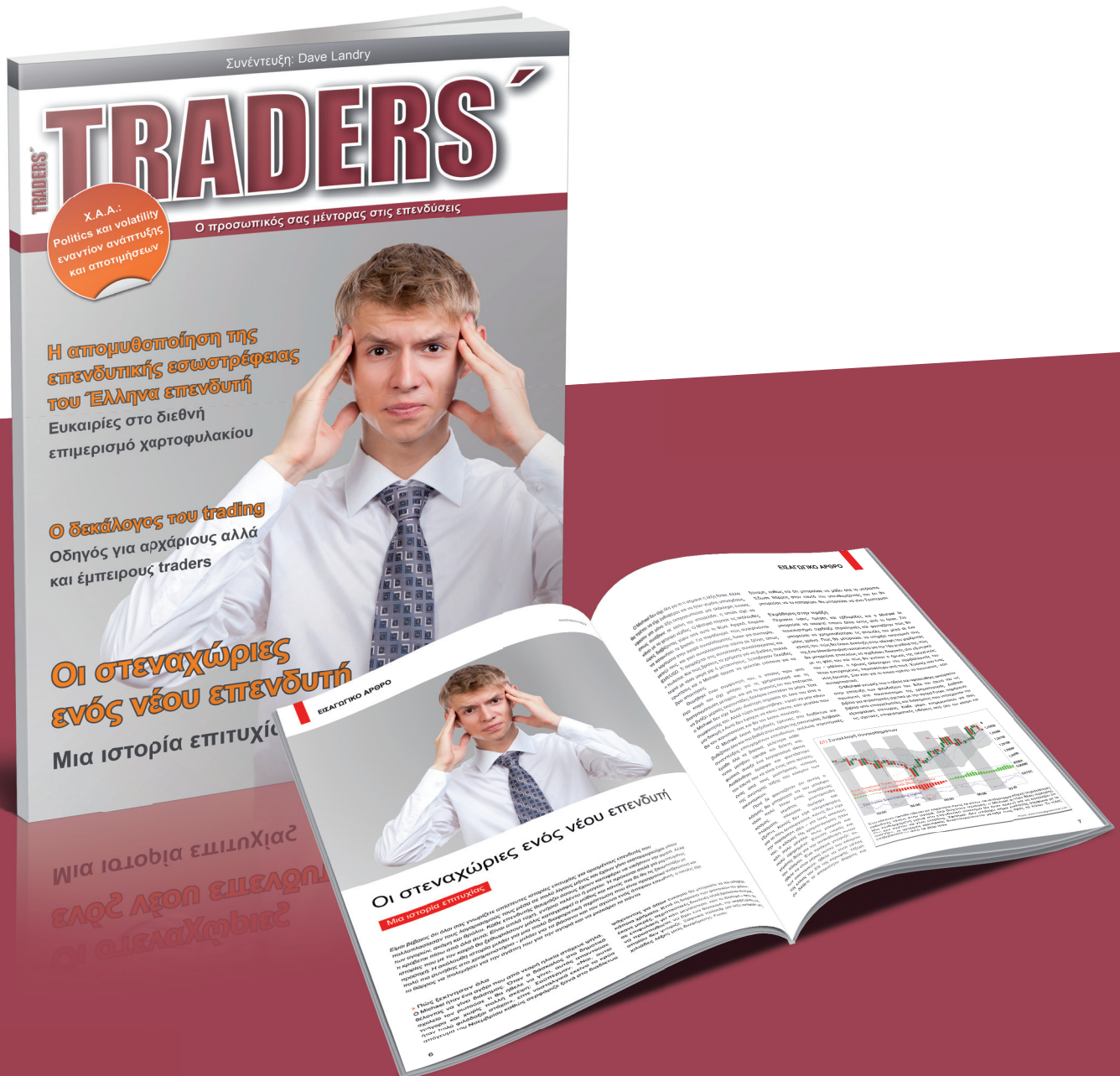
TRADERS': Σύμφωνα με τη δική σας άποψη, υπάρχει κάτι που πρέπει οπωσδήποτε να αλλάξει, προκειμένου να διατηρήσει η Κίνα τη θέση της στην παγκόσμια οικονομία οδεύοντας προς τα εμπρός;

Wong: Η Κίνα έχει έναν τεράστιο πληθυσμό άνω των 1,3 δισεκατομμυρίων εγγεγραμμένων πολιτών. Κάθε εκτίμηση της αξίας του γουάν κατά 5% μπορεί να στείλει εκατομμύρια ανθρώπους στην ανεργία λόγω του υψηλότερου λειτουργικού κόστους. Ωστόσο, η τάση ενίσχυσης του γουάν για τα επόμενα χρόνια είναι αναπόφευκτη και η κινεζική κυβέρνηση πρέπει να προετοιμαστεί για περισσότερες προκλήσεις στην εγχώρια οικονομία, όταν το έθνος θα συνέλθει από την τρέχουσα επιβράδυνση. Επίσης, η κεντρική κυβέρνηση πρέπει να δώσει μεγαλύτερη ώθηση για την ενίσχυση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων προκειμένου να επιβιώσουν, καθώς ο ανταγωνισμός γίνεται πιο σκληρός. Τέλος, επιβάλλεται να τεθούν αυστηρότεροι κανόνες στις χρηματαγορές. «

Η συνέντευξη πραγματοποιήθηκε από τον Marko Graenitz

TRADERS'

Επενδύστε στη γνώση των χρηματαγορών
με τον προσωπικό σας επενδυτικό σύμβουλο



Εγγραφείτε εντελώς ΔΩΡΕΑΝ στο
www.traders-mag.gr



Μετατρέποντας το ρίσκο σε ανταμοιβή

Το ταξίδι ενός ανεξάρτητου επενδυτή

Το να ξεκινάς ως ανεξάρτητος επενδυτής είναι συναρπαστικό, αλλά ενέχει προκλήσεις. Με την κατάλληλη μέθοδο, αντίληψη και ικανότητα για δέσμευση και προσαρμογή στις αγορές, είναι μια καταπληκτική δουλειά! Από τη στιγμή που ο Christiaan van der Meer έμαθε για τις επενδύσεις στο τέλος της εφηβικής του ηλικίας, επεδίωξε να βγάλει τα προς το ζην ως ανεξάρτητος επενδυτής. Μετά από περισσότερα από δέκα χρόνια εκτέλεσης συναλλαγών ως χόμπι και αφού εργάστηκε για επτά χρόνια ως διαχειριστής κεφαλαίων, αποφάσισε να αφήσει τη δουλειά του και το καλοκαίρι του 2012 έκανε το βήμα για να γίνει ένας ανεξάρτητος επενδυτής. Δεν χρειαζόταν πλέον να υπακούει σε εντολές, έγινε αφεντικό του εαυτού του και δεσμεύτηκε πλήρως με τις αγορές. Σήμερα, θα μας πει για το ταξίδι του.

» Προετοιμασία

Προφανώς, προκειμένου να ξεκινήσω το ταξίδι μου, έπρεπε να προετοιμαστώ. Το πιο σημαντικό ήταν ότι το ταξίδι μου

απαιτούσε χρηματοδότηση. Όχι μόνο για τις συναλλαγές, αλλά και για τη διαβίωσή μου. Όντας άτεκνος και δίχως να χρωστάω σε δάνεια ή υποθήκες, τα πράγματα ήταν σχετικά απλά. Για να

The background of the advertisement features a close-up of a robotic arm, likely from a precision manufacturing or assembly line, delicately holding a light-colored wooden chess piece (a king) above a chessboard. The chessboard is partially visible with several other pieces (dark and light) in their starting positions. The lighting is dramatic, highlighting the metallic textures of the robot and the smooth curves of the wood.

FxPro
Trade Forex Like a Pro

Κινηθείτε έξυπνα

Προειδοποίηση Κινδύνου

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

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

Δ1) Συνολικά απαιτούμενα κεφάλαια

Τα Συνολικά απαιτούμενα κεφάλαια είναι το άθροισμα όσων είναι διαθέσιμα για τις συναλλαγές και όσων απαιτούνται για τη διαβίωση. Θέλετε να εξασφαλίσετε ότι μπορείτε να ζήσετε μέχρι δύο χρόνια χωρίς άγχος που θα προκληθεί από μειωμένο (ή καθόλου) εισόδημα. Ο συντάκτης βάσισε αρχικά τον λογαριασμό των συναλλαγών του στον τυπικό κανόνα του δύο έως έξι τοις εκατό διαχείρισης ρίσκου και χρημάτων. Ρίσκαρε το πολύ 2% του επενδυτικού κεφαλαίου ανά θέση, με μέγιστη έκθεση ανά πάσα στιγμή της τάξης του 6% του επενδυτικού κεφαλαίου. Αργότερα, μείωσε το ρίσκο ακόμη περισσότερο.χ.

Πηγή: rewardtherisk.com

είμαι ειλικρινής, η συγκέντρωση του απαραίτητου κεφαλαίου απαίτησε έναν οικονομικό τρόπο ζωής κατά τη διάρκεια της καριέρας μου και μεγάλη πειθαρχία ως προς τα έξοδα.

Ένας από τους κρίσιμους παράγοντες που κατέστησε δυνατή την αλλαγή της καριέρας μου, είναι η σημαντική πρόοδος των διαδικτυακών μπρόκερ κατά τα τελευταία χρόνια. Οι σύγχρονες πλατφόρμες συναλλαγών είναι πολύ εξελιγμένες. Επιπλέον, το κόστος των συναλλαγών και τα λοιπά έξοδα μειώθηκαν σημαντικά. Με μια ευρυζωνική σύνδεση στο σπίτι, έχεις πρόσβαση σε όλες τις χρηματαγορές του κόσμου για 24 ώρες, σε πραγματικό χρόνο. Δύσκολο συναντάς κάποιο εμπόδιο όπως συνέβαινε στο παρελθόν, για παράδειγμα, με την ενοικίαση μια θέσης στο χρηματιστηριακό σανίδι.

Κρίσιμοι παράγοντες επιτυχίας για ηλεκτρονικές συναλλαγές

- Σταθερή σύνδεση στο διαδίκτυο (όχι Wi-Fi!)
- Γρήγορο hardware

Μπρόκερ:

- Αξιόπιστη και βαθιά πλατφόρμα με αξιολόγηση ρίσκου, προηγμένη σχεδίαση διαγραμμάτων, συντελεστές ευαισθησίας δικαιωμάτων προαίρεσης κλπ.
- Χαμηλές προμήθειες
- Γρήγορη εκτέλεση

Εργαλεία:

- Περιορισμένα ανοίγματα
- Ευελιξία στο μέγεθος θέσης
- Κατάλληλο εργαλείο για τη στρατηγική

Μετάβαση: Ευκαιρίες έναντι ρίσκου

Κατά τη διάρκεια της δουλειάς μου ως διαχειριστής κεφαλαίων για τις αναδυόμενες αγορές μετοχών, έψαχνα κυρίως για ευκαιρίες. Τα καθήκοντα ενός διαχειριστή κεφαλαίων τον υποχρεώνουν να επενδύει όσο το δυνατόν περισσότερο σε μια συγκεκριμένη ομάδα κεφαλαιακών αγαθών. Είτε οι συνθήκες της αγοράς είναι ευνοϊκές, είτε όχι, το μεγαλύτερο μέρος του υπό διαχείριση κεφαλαίου (assets under management - AUM) πρέπει να επενδύεται και να μη διατηρείται σε μετρητά. Προφανώς, τα μέτρα έναντι του ρίσκου είναι απαραίτητα, αλλά οι ευκαιρίες προηγούνται.

Ένας επενδυτής, ωστόσο, δεν χρειάζεται να είναι στην αγορά συνεχώς. Πρέπει να είναι στην αγορά μόνο όταν υπάρχουν ευκαιρίες για κέρδος. Επομένως, το ρίσκο παίζει πολύ μεγαλύτερο ρόλο στις συναλλαγές. Σύντομα, αφότου ξεκίνησα να συναλλάσσομαι ως ανεξάρτητος επενδυτής, διαπίστωσα ότι έπρεπε να κάνω μια σημαντική αλλαγή στην προσέγγισή μου. Στη σωστή κατεύθυνση με ώθησε ένας ανεπιθύμητος σύντροφος: ο φόβος της απώλειας.

Αποδοχή απωλειών

Μια από τις μεγαλύτερες προκλήσεις που αντιμετώπισα στην αρχή ήταν η αποδοχή των απωλειών λόγω «εσφαλμένων» αποφάσεων. Σε κανέναν δεν αρέσει να χάνει, αλλά όταν οι συναλλαγές είναι η μοναδική πηγή εισοδήματός σου, οι απώλειες βαραίνουν πολύ περισσότερο. Αρχικά, δεν ανησυχούσα, καθώς διέθετα ένα αξιολόγο ποσό επενδύσεων και έναν επαρκή προϋπολογισμό για τις δαπάνες διαβίωσης. Ωστόσο, μετά από μερικές περιόδους αρνητικών επιδόσεων, το βάρος των απωλειών άρχισε πράγματι να γίνεται επώδυνο. Κατά συνέπεια, έγινα περισσότερο αγχώδης με κάθε μια συναλλαγή.

Παράλυση

Όλοι γνωρίζουμε τη φράση κλισέ «μειώστε τις απώλειές σας και αφήστε τα κέρδη να αυξάνονται». Όντας επιφυλακτικός έναντι του ρίσκου, η μείωση των απωλειών δεν αποτελούσε ποτέ πρόβλημα για εμένα. Αλλά λόγω της αυξημένης νευρικότητας, μείωσα και τα κέρδη μου, και τις απώλειες μου ακόμη περισσότερο! Φοβόμουν να βρίσκομαι εντός της αγοράς και παρέλυσσα. Γνώριζα ότι η μέθοδός μου ήταν πολύ καλή και το ίδιο ίσχυε σε μεγάλο βαθμό για τη διαχείριση χρημάτων και κινδύνου. Έπρεπε να πάρω μια απόφαση.

Έτσι ασχολήθηκα βαθύτερα με την ψυχολογία της εκτέλεσης συναλλαγών. Προφανώς, η κοινοτοπία «επενδύστε χωρίς συναισθήματα» δεν πρόσφερε καμιά βοήθεια. Τότε ανακάλυψα το βιβλίο «Trading Psychology» του Γερμανού συγγραφέα Norman Welz. Για να αποκτήσω τον έλεγχο του άγχους μου, συνειδητοποίησα ότι έπρεπε να αποδεχθώ την αβεβαιότητα και να προσαρμόσω τη διαχείριση κινδύνου και χρημάτων αναλόγως.



Υπάρχει ένας απλός τρόπος για να κάνετε τις συναλλαγές σας βαρετές: περιορίστε τα μεγέθη.



Κανείς δεν ξέρει

Ως επενδυτής και πρώην διαχειριστής κεφαλαίων ήξερα ότι οι απώλειες είναι μέρος του παιχνιδιού. Κανείς δεν μπορεί να προβλέψει το μέλλον. Δεν υπάρχει ούτε ένας δείκτης που να δίνει ένα 100% αξιόπιστο σήμα. Ωστόσο, η αποδοχή των απωλειών εξακολουθεί να παραμένει δύσκολη. Ως εκ τούτου, θέλουμε να «στρέψουμε» τις συναλλαγές μας προς την επιθυμητή κατεύθυνση, αλλά δεν έχουμε τον έλεγχο της κατεύθυνσης της τιμής. Μπορούμε να ελέγχουμε μόνο τα επίπεδα εισόδου και εξόδου μας, το μέγεθος της θέσης και, επομένως, τα ενδεχόμενα κέρδη/απώλειες. Στο διάστημα μεταξύ του ανοίγματος και του κλεισίματος της συναλλαγής μας, οι επενδυτές είμαστε εκτεθειμένοι στην ανησυχία λόγω της αβεβαιότητας. Συστήνω ειλικρινά να κάνετε κάποια έρευνα σχετικά με την ψυχολογία της εκτέλεσης συναλλαγών για να λάβετε την πλήρη εικόνα αυτής της διαδικασίας. Μόλις συνειδητοποιήσα ότι έπρεπε να αποδεχθώ την αβεβαιότητα, έψαξα για μια τεχνική που θα μπορούσα να εφαρμόσω στις συναλλαγές μου.

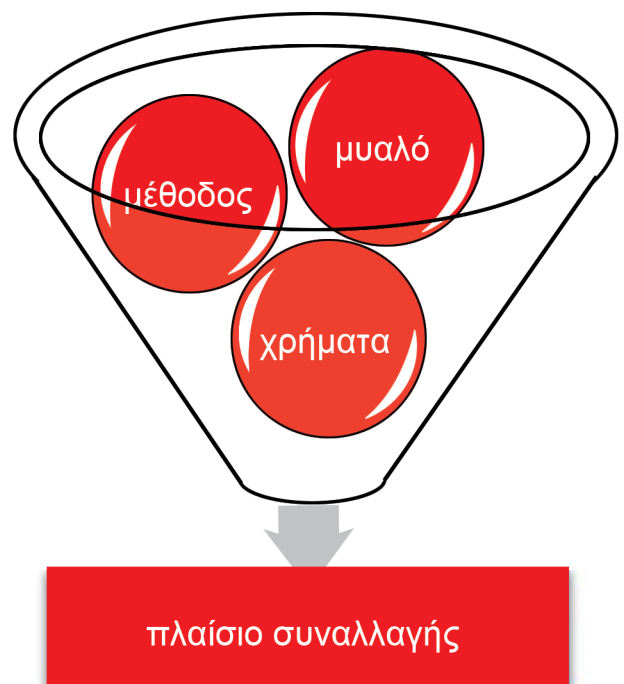
Να γίνετε ανεπηρέαστοι

Κατάλαβα ότι ο καλύτερος τρόπος για να απελευθερώσω τον εαυτό μου από τις ανησυχίες σχετικά με την αβέβαιη έκβαση, είναι να βεβαιωθώ ότι μια αρνητική έκβαση μιας συγκεκριμένης συναλλαγής δεν θα με επηρεάσει. Έπρεπε να κάνω τις συναλλαγές μου «βαρετές». Υπάρχει ένας απλός τρόπος για να κάνετε τις συναλλαγές σας βαρετές: περιορίστε τα μεγέθη. Ίσως να έχετε παίξει πόκερ, όπου όταν σας αρέσει το παιχνίδι και παίζετε λογικά ποσά, η λήψη αποφάσεων γίνεται πιο εύκολη. Το ίδιο ισχύει και για τις συναλλαγές. Ένωσα ότι ο βασικός κανόνας ρίσκου/έκθεσης δύο έως έξι τοις εκατό ήταν πολύ επιθετικός για μένα και έπρεπε να βρω το κατάλληλο επίπεδο. Έτσι, έπρεπε να μειώσω τη θέση μεγέθους και τώρα είμαι πιο κοντά στο 0,5 τοις εκατό ρίσκο ανά συναλλαγή. Ο κάθε επενδυτής έχει το δικό του επίπεδο άνεσης και σε περίπτωση που αισθάνεστε νευρικοί όταν οι θέσεις είναι ανοικτές, μπορεί εκείνη να είναι η κατάλληλη στιγμή για να μειώσετε το μέγεθος σας.

Οικοδόμηση αυτοπεποίθησης

Εφαρμόζοντας τις προσαρμογές μου όσον αφορά στη θέση μεγέθους, ανέκτησα την αυτοπεποίθησή μου για τις εκτελέσεις συναλλαγών. Στο προηγούμενο ύφος μου, εστίαζα στο να πετύχει η συναλλαγή. Με μια πολύ χαμηλότερη έκθεση, δεν με πείραζε αν το στήσιμό μου αποτύγχανε να υλοποιηθεί. Άρχισα

Δ2) Μυαλό, μέθοδος και χρήματα



Οι συναλλαγές μπορούν να ειδικωθούν ως σύνολο των τριών ακόλουθων στοιχείων:

- Μυαλό: Ψυχολογία εκτέλεσης συναλλαγών (πειθαρχία, διαχείριση του άγχους κλπ)
- Μέθοδος: Ύψος εκτέλεσης συναλλαγών (θεμελιώδη, τεχνική ανάλυση ή συνδυασμός των δύο)
- Χρήματα: Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων

Αυτά τα τρία στοιχεία συνδέονται μεταξύ τους. Για παράδειγμα, η διαχείριση του στρες σας μπορεί να απαιτεί μια πιο αυστηρή διαχείριση χρημάτων.

Πηγή: «Come into My Trading Room» του Dr. Alexander Elder, rewardtherisk.com

Π1) Βασικό ημερήσιο χρονοδιάγραμμα

Ωρα	Δραστηριότητα
8.00	Πρωινό με διάβασμα προ της αγοράς
9.00	Αγορές ΕΕ και Forex (στις 10:00 τις Δευτέρες & Τετάρτες: γυμναστική)
10.00	
11.00	
12.00	Γεύμα
13.00	Έρευνα
14.00	
15.00	
16.00	Αγορές ΕΕ & ΗΠΑ και Forex
17.00	
18.00	Δείπνο, ελεύθερος χρόνος
19.00	
20.00	Αγορές ΗΠΑ
21.00	
22.00	

Πηγή: rewardtherisk.com

να εξετάζω τις επιδόσεις μου με τελείως διαφορετικό βλέμμα. Προηγουμένως, κοιτάζα πόσες συναλλαγές εξελίχθηκαν καλά και μου άρεσε να βλέπω ακολουθίες με πετυχημένες συναλλαγές. Αλλά τώρα προσέχω μόνο το τελικό αποτέλεσμα και τον παράγοντα κέρδους. Ως εκ τούτου, έγινα πολύ πιο «αυτοματοποιημένος», δηλαδή, βρίσκω ένα στήσιμο και εκτελώ. Όταν επιτευχθούν συγκεκριμένα επίπεδα, εκτελώ. Όταν ενεργοποιούνται στοπ, προχωρώ παρακάτω. Δεν υπάρχει πλέον η παρόρμηση να θυμώσω ή να απογοητευτώ όταν η τιμή κινείται θετικά μόνο μετά από την ενεργοποίηση

Πλαίσιο πληροφοριών

Παράγοντας κέρδους: Μετρά την επιτυχία του συστήματος εκτέλεσης συναλλαγών. Μια τιμή άνω του 1 σημαίνει ένα επικερδές σύστημα, κάτω του 1 σημαίνει ένα σύστημα με απώλειες.

Τύπος: Συνολικά κέρδη κερδοφόρων συναλλαγών / συνολική απώλεια ζημιωγόνων συναλλαγών

Hit rate: ποσοστό επιτυχών συναλλαγών

Αναλογία ρίσκου/ανταμοιβής: Συγκρίνει το εκτεθειμένο ποσό χρημάτων (ρίσκο), με το αναμενόμενο θετικό αποτέλεσμα (ανταμοιβή)

ενός στοπ. Η ποιότητα των συναλλαγών μετράει, αλλά μια καριέρα στις εκτελέσεις συναλλαγών δεν εξαρτάται από μια συναλλαγή, είναι μάλλον το άθροισμα όλων των συναλλαγών. Η διαπίστωση ότι μερικές συναλλαγές με απώλειες δεν μπορούν να με βλάψουν με απελευθέρωσε από τις αγχώδεις συναλλαγές.

Ούτε μια βαρετή στιγμή

Ευτυχώς, οι θετικές προσδοκίες των συναλλαγών πλήρους απασχόλησης αποδεικνύονται αληθινές. Η κάθε μέρα είναι συναρπαστική και ο κόσμος των συναλλαγών δεν γίνεται ποτέ βαρετός. Πάντοτε συμβαίνουν διάφορα στις χρηματαγορές και υπάρχουν πολλά για να ανακαλύψετε. Ως επενδυτής που δεν είναι δεσμευμένος με υποχρεώσεις έναντι τρίτων, μπορώ να ερευνώ εξελίξεις που βρίσκω ενδιαφέρουσες και να αναζητώ ευκαιρίες εκεί όπου τις υποψιάζομαι. Είναι εξαιρετικά συναρπαστικό και εάν κάποιος έχει πάθος για τις παγκόσμιες εξελίξεις, αυτή είναι η τέλεια δουλειά! Είναι σπουδαίο το συναίσθημα όταν προχωράει μια εξέλιξη όπως την περίμενες και όταν μια συναλλαγή που βασιζόταν σε αυτή την υπόθεση κινείται προς τη σωστή κατεύθυνση, η ανταμοιβή μοιάζει να είναι διπλή.

Ευελιξία

Με τις παγκόσμιες οικονομικές αγορές να είναι προσβάσιμες από τον κάθε επενδυτή, από το σπίτι του για 24 ώρες την ημέρα, μπορείτε να είστε πολύ ευέλικτοι. Ζω στην Ευρώπη, έτσι, η δράση μου απλώνεται από νωρίς το πρωί έως ότου κλείσουν οι αγορές των ΗΠΑ, γύρω στις 22:00 CET. Αυτό μου προσφέρει πολλές δυνατότητες. Ενώ σε μια συνηθισμένη δουλειά (γραφείου) ο υπάλληλος πρέπει να βρίσκεται εκεί και τις πιο νεκρές ώρες, εγώ μπορώ να είμαι πιο ευέλικτος με το ωράριο μου. Σε γενικές γραμμές, αυτό δεν σημαίνει ότι δουλεύω λιγότερες ώρες, αλλά ότι μπορώ να προσαρμόσω το πρόγραμμα της εργασίας μου στις περιστάσεις. Επιπλέον, οι αγορές θα είναι εκεί και αύριο. Έτσι, αν υπάρχει μια μέρα με λίγη δράση ή αν έχω άλλα ενδιαφέροντα, είναι εύκολο να πάρω ένα ρεπό.

Η προσαρμογή μιας καθημερινής ρουτίνας αποδείχθηκε αρκετά εύκολη. Λόγω της προηγούμενης δουλειάς μου, ήμουν ήδη εξοικειωμένος με τις ώρες αιχμής και τις πιο αργές περιόδους. Η περισσότερη δράση εντοπίζεται μεταξύ 9:00-11:00 CET και μετά τις 14:30 CET έως το ευρωπαϊκό κλείσιμο γύρω στις 18:00 CET, με μια τελευταία ώρα αιχμής για τις αγορές των ΗΠΑ να σημειώνεται το βράδυ, μεταξύ 21:00-22:00 CET. Αν και οι αγορές forex μπορούν να συναλλαχθούν 24 ώρες την ημέρα, η περισσότερη δράση λαμβάνει χώρα κατά τη διάρκεια των ωρών συναλλαγών του Λονδίνου. Το πρόγραμμά μου ταιριάζει με αυτό το προφίλ (δείτε τον πίνακα 1). Επειδή είναι σημαντικό να μένεις σε φόρμα και εγρήγορση

» Πολλοί σύμβουλοι επενδύσεων συστήνουν την καταγραφή των συναλλαγών και τη διατήρηση ημερολογίου συναλλαγών. « Το επικροτώ χωρίς επιφύλαξη.

κατά τη διάρκεια της εργασίας, τα σχετικά ήσυχα πρωινά της Δευτέρας πηγαίνω στο γυμναστήριο και αργά το μεσημέρι/νωρίς το απόγευμα κατά τη διάρκεια της εβδομάδας κάνω ποδηλασία (συν τις προπονήσεις του Σαββάτου και της Τετάρτης). Η άσκηση βοηθά στο να μένει καθαρό το μυαλό και στην υγεία. Πρόκειται σίγουρα για εχθρό του στρες, κι έτσι είναι σημαντικό να βρίσκετε ελεύθερο χρόνο για τέτοιες δραστηριότητες.

Η διάθεση για συναλλαγές

Το να είστε σε θέση να αφιερώσετε όλη την ημέρα στις αγορές μοιάζει με πολυτέλεια. Ωστόσο, στην αρχή ήθελα έντονα να ανοίξω μια συναλλαγή αμέσως μετά το άνοιγμα της πλατφόρμα των συναλλαγών μου. Δεδομένου ότι κατά κανόνα ανταμειβόμαστε για τη δραστηριότητά μας κατά την καθημερινή εργασία μας, το να μην πραγματοποιούμε διαρκώς συναλλαγές μοιάζει να οφείλεται στην τεμπελιά. Ως

αποτέλεσμα, όταν καθόμαστε πίσω από τις οθόνες μας, αδημονούμε να δράσουμε αντί να περιμένουμε να εμφανιστεί το προκαθορισμένο σήσιμο ακριβώς τη στιγμή που ψάχνουμε για μια είσοδο. Ως αποτέλεσμα αυτής της νοοτροπίας, άνοιγα θέσεις ευθύς εξ αρχής, αγνοώντας ότι η ποιότητα της συναλλαγής επηρεαζόταν αρνητικά από την πρώιμη είσοδο. Ακόμη χειρότερα, η είσοδος σε λάθος επίπεδα μπορεί να βάλει την αναλογία ρίσκου/ανταμοιβής σε ζώνες όπου δεν θα έπρεπε να εκτελείτε συναλλαγές.

Τις περισσότερες φορές, βρίσκω τον εαυτό μου να κυνηγάει συναλλαγές. Δηλαδή, πολύ μετά από την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιπέδου, άνοιγα και πάλι τη συναλλαγή, αγνοώντας το γεγονός ότι οι απολαβές δεν θα κάλυπταν τις προσδοκίες μου. Όπως φαίνεται στο διάγραμμα 3, το ενδεχόμενο κέρδος μειώνεται δραστικά όταν εισάγετε μια συναλλαγή καθυστερημένα, ενώ αυξάνεται η καθοδική έκθεση του στήσιματος της συναλλαγής. Η μετακίνηση του stop loss υψηλότερα δεν αποτελεί εναλλακτική λύση, καθώς αυτό θα υπαγόρευε ένα νέο σχέδιο εκτέλεσης

Δ3) EUR/USD ρίσκο έναντι ανταμοιβής



Όταν προκύπτει ένα δυνητικό σήσιμο συναλλαγής, είναι πολύ σημαντικό να παραμένετε υπομονετικοί, έως ότου επιτευχθεί το επιθυμητό σημείο εισόδου. Αλλά και μια καθυστερημένη είσοδος έχει σημαντικό αντίκτυπο στο δυνητικό αποτέλεσμα. Για παράδειγμα, δείτε την πράσινη γραμμή για το δυνητικό αποτέλεσμα σε rip (δεξιός άξονας) για μια θέση αγοράς με στοχευόμενη τιμή 1,1025 (100% επέκταση της προηγούμενης κίνησης) όταν πραγματοποιείται είσοδος σε τρέχουσες τιμές (μαύρη γραμμή, αριστερός άξονας). Το μέγιστο δυνητικό κέρδος είναι στο επίπεδο προσωρινής επιβεβαίωσης 61,8%, όπου προγραμματίζεται η είσοδος. Μια κακώς συγχρονισμένη είσοδος μπορεί επίσης να αυξήσει το ρίσκο, καθώς το επίπεδο stop loss, σύμφωνα με το σχέδιο εκτέλεσης συναλλαγής, είναι πιο απομακρυσμένο. Αυτό επηρεάζει αρνητικά την αναλογία ρίσκου/ανταμοιβής (δείτε τις κόκκινες/πράσινες ζώνες) που μπορεί να κινηθεί σε μια ζώνη όπου επηρεάζονται οι κανόνες σας. Επιπλέον, δεδομένου ότι η απόσταση που καλύπτει η τρέχουσα τιμή σε έδαφος απώλειας είναι σημαντική, ένας επενδυτής μπορεί να κάνει δεύτερες σκέψεις κατά τη διάρκεια των μετακινήσεων της τιμής, να γίνει νευρικός και, κατά συνέπεια, μπορεί να κλείσει τη συναλλαγή πρόωρα και με απώλεια (δείτε την κόκκινη γραμμή για το αποτέλεσμα, όταν η είσοδος έγινε νωρίς στις 1,0930). Φανταστείτε την απογοήτευση όταν η τιμή μετακινήθηκε ελαφρώς πέρα από την προσωρινή επιβεβαίωση για να ενεργοποιήσει ένα πρόωρο stop loss, αλλά στη συνέχεια μετακινήθηκε ανοδικά, στο επίπεδο κατοχύρωσης κέρδους. Η μαύρη γραμμή μπορεί επίσης να ερμηνευθεί ως το αποτέλεσμα όταν η είσοδος γίνεται ακριβώς στο επίπεδο προσωρινής επιβεβαίωσης 61,8%.

Πηγή: Interactive Brokers (δεδομένα), rewardtherisk.com

Δ4) Συναλλαγή USD/JPY



Αυτό είναι ένα παράδειγμα που δείχνει ένα από τα βασικά στηρίγματα εκτέλεσης συναλλαγών που χρησιμοποιεί ο συντάκτης. Κατά τις πρώτες πρωινές ώρες, το ζεύγος USD/JPY έκανε μια σχεδόν ακριβή προσωρινή επιβεβαίωση 61,8% σε χαμηλό 106,25. Στη συνέχεια, το ζεύγος ανέβηκε κατά 60 pip χωρίς ουσιαστική επιβεβαίωση. Νωρίς το απόγευμα, εμφανίστηκε επιτέλους μια ακριβής επιβεβαίωση 50% κι έτσι άνοιξε η συναλλαγή κοντά σ' αυτό το σημείο. Η προφανής έξοδος θα ήταν αν το επίπεδο 61,8% δεν είναι σεβαστό, κι έτσι το stop loss τοποθετήθηκε ελαφρώς χαμηλότερα από αυτό το επίπεδο, γύρω στις 106,10. Έπειτα από δυο ημέρες εκτελέστηκε η πρώτη κατοχύρωση κέρδους. Καθώς ο RSI ήταν σε υψηλά επίπεδα (πάνω από 80), ο συντάκτης έκλεισε τη συνολική θέση.

Πηγή: NinjaTrader

συναλλαγών. ο τέλειος συγχρονισμός μπορεί να είναι αδύνατος, αλλά το να περιμένετε τη στιγμή της διαμόρφωσης του στησίματός σας είναι καθοριστικό. Ακριβώς όπως λέει και η παροιμία: η υπομονή είναι αρετή. Η προσωπική αξιολόγηση με βοήθησε πολύ στον έλεγχο της διάθεσής μου για συναλλαγές.

Καταγραφή των επιδόσεών σας

Πολλοί σύμβουλοι επενδύσεων συστήνουν την καταγραφή των συναλλαγών και τη διατήρηση ημερολογίου συναλλαγών. Το επικροτώ χωρίς επιφύλαξη. Να καταγράφετε όλες τις συναλλαγές σε ένα φύλλο υπολογισμού και να κάνετε υπολογισμούς όπως είναι ο παράγοντας κέρδους, το hit rate κτλ. Χρειάζεται σχετικά περιορισμένη πειθαρχία για να κρατάτε

ενημερωμένο το φύλλο υπολογισμού των συναλλαγών. εγώ απλά καταγράφω στο τέλος της ημέρας κάθε συναλλαγή στο φύλλο εργασίας των συναλλαγών μου.

Ένας ανεξάρτητος επενδυτής εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό μόνο από τον εαυτό του, άρα ένα ημερολόγιο εκτέλεσης συναλλαγών είναι απαραίτητο. Το δικό μου ημερολόγιο αποτελεί τη ραχοκοκαλιά της διαδικασίας συνεχούς εκμάθησης. Μερικές φορές είναι δύσκολο να βρω την πειθαρχία για να καταγράψω τη κάθε μια συναλλαγή, αλλά σίγουρα αξίζει τον κόπο. Με φέρνει αντιμέτωπο με την απόφασή μου, πρέπει να λογοδοτώ για ό,τι κάνω. Γιατί έκανα τη συναλλαγή, γιατί έκανα είσοδο εδώ, πού είναι η ενδεχόμενη έξοδος (stop loss και κατοχύρωση κέρδους). Εν ολίγοις, ένα ημερολόγιο βοηθά στο σχεδιασμό των συναλλαγών σας και είναι το πρώτο βήμα για την εκτέλεση του σχεδίου σας.

Επιπλέον, κάπου-κάπου έχει πολύ ενδιαφέρον να διαβάζω τις προηγούμενες καταχωρήσεις μου. Ειδικά σε μια περίοδο συναλλαγών όπου τα πράγματα δεν φαίνεται να αποδίδουν. Το κάνω τακτικά και συχνά διαπιστώνω ότι χάνω την πειθαρχία μου. Έτσι, σε αυτές τις περιπτώσεις είναι καλό να επανέρχεσαι στο σωστό δρόμο.

Η δύναμη των Fibonacci

Η στρατηγική μου εκτέλεσης συναλλαγών βασίζεται σε μεγάλο βαθμό σε ισχυρές προσωρινές επιβεβαιώσεις τιμών Fibonacci και σε επεκτάσεις. Ειδικότερα, τα επίπεδα 61,8% και 38,2% είναι εκείνα που λαμβάνουν την αμέριστη προσοχή μου όταν συναλλάσσομαι δείκτες και forex. Αν και είναι αμφίβολο το κατά πόσον η αγορά σέβεται τα επίπεδα Fibonacci, προσφέρουν εξαιρετικά σημεία καθορισμού για εισόδους και εξόδους σε συναλλαγές. Επιπλέον, το άνοιγμα μιας συναλλαγής κοντά σε ένα επίπεδο Fibonacci προσφέρει τεράστια δυναμική ρίσκου/ανταμοιβής, έτσι ώστε ένας επενδυτής να είναι ικανοποιημένος με ένα χαμηλότερο hit rate. Μου αρέσει να εκτελώ συναλλαγές σε επίπεδο προσωρινής επιβεβαίωσης της τάξης του 61,8%, όπου ο RSI είναι «υπερπουλημένος» και σημειώνει μια τιμή κάτω από 25 στο διάγραμμα των 30 λεπτών.

Η μέθοδος είναι διαμορφωμένη για συναλλαγές swing. Αν και μπορούν να γίνουν πιο βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε μικρότερα χρονικά πλαίσια, στοχεύω σε swing που μπορούν να διαρκέσουν μερικές ημέρες, το λιγότερο μερικές



Christiaan van der Meer

Ο Christiaan van der Meer είναι ένας ανεξάρτητος επενδυτής. Το πεδίο του κυμαίνεται από συναλλαγές forex έως διεθνών δεικτών και μετοχών Ευρώπης και ΗΠΑ. Το επενδυτικό ύφος του είναι βασισμένο στην τεχνική ανάλυση, με ιδιαίτερη προσοχή στις μακροοικονομικές εξελίξεις. Στο παρελθόν εργάστηκε ως διαχειριστής κεφαλαίων για επενδύσεις της CEE και Ρωσικών μετοχών.

✉ rewardtherisk.com,

chris@rewardtherisk.com



Όντας επιφυλακτικός έναντι του ρίσκου, η μείωση των απωλειών δεν αποτελούσε ποτέ πρόβλημα για εμένα.



ώρες (εκτός από κάποια ξαφνικά ξεσπάσματα). Χρειάστηκε κάποιος χρόνος προτού καταλάβω ότι ο συνδυασμός των ισχυρών επιπέδων Fibonacci και του RSI ήταν ο κατάλληλος τρόπος για μένα. Ακριβώς όπως οι περισσότεροι επενδυτές, ξεκίνησα με έναν αριθμό δεικτών και ψάχνοντας για μια τάση σε διάφορα χρονικά πλαίσια. Ωστόσο, τις περισσότερες φορές απογοητεύτηκα από τους αντικρουόμενες δείκτες ή από την έλλειψη ενός ισχυρού σήματος από ένα μεμονωμένο δείκτη. Με αναδρομικό έλεγχο, στην καλύτερη περίπτωση, εμφανιζόταν ένα προσωρινό ή μικρό πάτημα, αλλά το μειονέκτημα ήταν ότι δυσκολευόμουν πολύ να προσδιορίσω γιατί κάποιες συναλλαγές απέδιδαν ενώ άλλες όχι. Ιδιαίτερα ο καθορισμός των κατάλληλων σημείων εξόδου αποδείχθηκε δύσκολος. Και έπειτα υπάρχει το θέμα των αγορών που κινούνται πλαγίως για μεγάλες χρονικές περιόδους. Το μοτίβο του διαγράμματος δεν ταίριαζε με τα σήματα που προέρχονταν από τους δείκτες. Επομένως, δεν μπορούσα να εκτελέσω με σιγουριά παρόλο που είχαν ικανοποιηθεί τα κριτήρια.

Χρειάζομαι ένα επίπεδο που να είναι ορατό με σαφήνεια στο διάγραμμα, και να υποστηρίζεται από ένα αναδρομικά ελεγμένο σήμα. Τα επίπεδα Fibonacci σχεδιάζονται εύκολα και εντοπίζονται εύκολα στο διάγραμμα. Επιπλέον, σε πολλές περιπτώσεις ταιριάζουν με τα επίπεδα στήριξης ή/και αντίστασης. Αυτό καθιστά αυτά τα επίπεδα κατάλληλα για ευδιάκριτα επίπεδα εισόδου και εξόδου. Χρησιμοποιώ τον RSI για επιπλέον χρώμα στην εξέλιξη των τιμών. Για μένα, είναι πολύ σημαντικό το γεγονός ότι μπορώ με μια ματιά να δω αν μπορώ να υπολογίσω σε μια συναλλαγή ή όχι. Όσο πιο περίπλοκο είναι ένα σήσιμο, τόσο περισσότερες αμφιβολίες μπορεί να προκύψουν και τόσο πιο δύσκολη γίνεται η διαχείριση μιας ανοιχτής θέσης.

Ας εξετάσουμε ένα παράδειγμα μιας συναλλαγής που έκανα σε USD/JPY τον Οκτώβριο του 2014 (διάγραμμα 4). Κατά τις πρώτες πρωινές ώρες, το ζεύγος USD/JPY διαμόρφωσε μια σχεδόν ακριβή προσωρινή επιβεβαίωση 61,8% σε χαμηλό των 106,25 (δείτε τις μπλε επιβεβαιώσεις). Δυστυχώς, αυτό έγινε πριν από τις ώρες εργασίας μου (πριν από τις 9:00 CET), κι έτσι δεν μπόρεσα να εισέλθω αμέσως. Παρά το γεγονός ότι αναγνώρισα τη δύναμη, αποφάσισα να μην προτρέξω και περίμενα για επιβεβαίωση. Ελέγχθηκε η υπομονή μου, καθώς το ζεύγος ανέβηκε κατά 60 pip χωρίς ουσιαστική επιβεβαίωση (> 23,6%) και σε μικρότερο χρονικό πλαίσιο (5 λεπτών), ο RSI παρέμεινε σε επίπεδα άνω του ουδέτερου. Νωρίς το

απόγευμα, εμφανίστηκε επιτέλους μια ακριβής επιβεβαίωση 50% κι έτσι άνοιξα τη συναλλαγή κοντά σ' αυτό το σημείο. Η έξοδος μου βασίζεται κυρίως στην επέκταση 100-161,8% της προηγούμενης κίνησης, που συνεπάγεται ποσοστά 108,10-109,28 (δείτε την μπορντό επέκταση). Αποφάσισα να κάνω split στη θέση και τοποθέτησα κατοχύρωση κέρδους και στα δύο επίπεδα. Η προφανής έξοδος θα ήταν αν το επίπεδο 61,8% δεν είναι σεβαστό, κι έτσι τοποθέτησα το stop loss (για τη συνολική θέση) ελαφρώς χαμηλότερα από αυτό το επίπεδο, γύρω στο 106,10. Έτσι, τέθηκαν οι ακόλουθοι όροι

Είσοδος:	106,64
Κατοχύρωση κέρδους:	108,05-108,10 (ελάχιστη)
Stop Loss:	106,10
Ρίσκο/ανταμοιβή:	55 pips / 140 pips

Μου αρέσει αυτό το είδος στησίματος λόγω της εξαιρετικής αναλογίας ρίσκου/ανταμοιβής. Η ανταμοιβή είναι περίπου 2,5 φορές το ρίσκο, που σημαίνει ότι ακόμα κι αν έχω δίκιο μόνο στο 40% των περιπτώσεων, είμαι σε θέση να παρουσιάσω ένα καθαρό κέρδος. Η θέση ποτέ δε μπήκε σε αρνητικό έδαφος και μετακινήθηκε σταθερά προς τα πάνω, κι έτσι η παρακολούθηση ήταν απασχολημένη από στρες. Δύο ημέρες αργότερα, εκτελέστηκε η πρώτη κατοχύρωση κέρδους. Αξιολόγησα το διάγραμμα και παρατήρησα ότι ο RSI ήταν σε υψηλά επίπεδα (πάνω από 80). Κατά συνέπεια, η αναμονή για μια επέκταση 161,8% φάνηκε υπερβολικά αισιόδοξη και, ως εκ τούτου, έκλεισε και το δεύτερο μέρος της θέσης.

Αξίζει την προσπάθεια

Το να ξεκινάς ως ανεξάρτητος επενδυτής είναι μια πρόκληση, αλλά άκρως συναρπαστική. Υπάρχουν διαφορετικές μέθοδοι για να κερδίζεις χρήματα. Να είστε σίγουροι ότι έχετε μια δοκιμασμένη μέθοδο πριν εξετάσετε την απόφαση να γίνετε επενδυτές πλήρους απασχόλησης. Να γνωρίζετε ότι μεγάλο μέρος της επιτυχίας σας θα προέλθει από την ικανότητά σας να αντιμετωπίσετε τις προκλήσεις. Θα δοκιμαστούν οι ικανότητές σας να προσαρμόζεστε στις συνθήκες. Όπως το θέτει ο επαγγελματίας επενδυτής George Slezak («Principals and Psychology of Day Trading», 1997): «προσπαθήστε να παραμείνετε στο παιχνίδι. Επιβιώστε».

Έχω να προσθέσω μόνο ένα: Απολαύστε το! «



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΙΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΩΝ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

ΝΕΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Νέα από τον κόσμο της τεχνολογίας

» Η **Metaquotes** εξέδωσε μια νέα ενημερωμένη έκδοση του MetaTrader 5 Android. Έχουν προστεθεί 24 αναλυτικά αντικείμενα στους ήδη υφιστάμενους 30 δείκτες που μετατρέπουν το smartphone και την ταμπλέτα σας σε ισχυρό εργαλείο για τεχνική ανάλυση των αγορών σε βάθος. Γραμμές, κανάλια, κύματα Elliott, εργαλεία Gann και Fibonacci, καθώς επίσης και γεωμετρικές μορφές βρίσκονται στη διάθεσή σας. Άλλη μια νέα καινοτομία του MetaTrader 5 Android είναι το σύστημα OTP (One-Time Password). Η επικύρωση δυο παραγόντων παρέχει ένα πρόσθετο επίπεδο ασφάλειας για τους λογαριασμούς σας. Τώρα, όταν συνδέστε από έναν υπολογιστή γραφείου ή ταμπλέτα, εκτός από τον κωδικό πρόσβασης, μπορείτε να πληκτρολογείτε κι έναν κωδικό επαλήθευσης. Ο κωδικός παράγεται στο smartphone σας από την εφαρμογή MetaTrader 5 Android. Ο παραγόμενος κωδικός συνδέεται με μια ιδιαίτερη συσκευή και αλλάζει κάθε 30 δευτερόλεπτα, έτσι ώστε κανένας να μη μπορεί να έχει πρόσβαση στον επενδυτικό λογαριασμό σας. Εάν θέλετε να διαβάσετε περισσότερα, επισκεφτείτε τη διεύθυνση www.metaquotes.net

» Η **OptionsCity Software**, προμηθευτής λύσεων για ηλεκτρονικές συναλλαγές για επαγγελματίες επενδυτές ΣΜΕ και δικαιωμάτων προαίρεσης, συμπεριλαμβανομένου του Metro NOW, εισήγαγε μια cloudbased πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών ΣΜΕ με την ονομασία CityTrader. Η CityTrader προσφέρει προηγμένη λειτουργικότητα, όπως ανεξάρτητη διαμόρφωση ανοιγμάτων και RFQ, στους ενεργούς επενδυτές και στους συμμετέχοντες της αγοράς εμπορευμάτων, σε μια ηλεκτρονική πλατφόρμα εκτέλεσης συναλλαγών. Η OptionsCity ανακοίνωσε επίσης τη διαθεσιμότητα του City API, ενός REST-based API για πρόσβαση σε δεδομένα αγοράς και αναλυτικά εργαλεία για ΣΜΕ και δικαιώματα ΣΜΕ. Αυτές οι λύσεις προέκυψαν από την ενσωμάτωση της παρόχου τεχνολογίας συναλλαγών ΣΜΕ Optionshop από την Options-City, η οποία έγινε το περασμένο έτος. Σύμφωνα με την OptionsCity, τα προϊόντα CityTrader και City API είναι σχεδιασμένα να προσφέρουν στους πελάτες μια εξελικτική, επαγγελματική λύση τεχνολογίας της οικονομίας με ευρείες εφαρμογές στην αγορά. Το REST-based API επιτρέπει στις εταιρείες να δημιουργούν εργαλεία της επιλογής τους για συναλλαγές ΣΜΕ και δικαιωμάτων προαίρεσης. Για εταιρείες μπρόκερ ή συμβούλους συναλλαγών εμπορευμάτων, η CityTrader μπορεί να χαρακτηριστεί ως εναλλακτική λύση προστιθέμενης αξίας των συστημάτων με βάση τα Windows και των εσωτερικών πλατφορμών. Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφτείτε τη διεύθυνση www.optionscity.com.

» Η **TradeStation** και η Investor's Business Daily (IBD) ένωσαν δυνάμεις για να προσφέρουν στους πελάτες της TradeStation την Leaderboard TradingApp. Με αυτή την εφαρμογή μπορείτε να δοκιμάσετε την αναλυτική δύναμη του Leaderboard της IBD απευθείας στην πλατφόρμα TradeStation. Η σύνδεση συμβόλων ενισχύει τις ευκαιρίες για εκτέλεση συναλλαγών, με το συνδυασμό εφαρμόσιμων ιδεών εκτέλεσης συναλλαγών με δυνατότητες εκτέλεσης σε πραγματικό χρόνο. Η Leaderboard TradingApp ανιχνεύει τις ιδιαίτερες λίστες μετοχών της IBD και τις φιλτράρει για να βρει μετοχές με τις μεγαλύτερες δυνατότητες για μεγάλα κέρδη. Η αποκαλούμενη «Leaders List» παρουσιάζει μετοχές που είναι πάνω ή κοντά σε σημεία αγοράς, έτσι ώστε να μπορείτε να εισαγάγετε συναλλαγές στο βέλτιστο σημείο τιμών. Όταν οι κύριες μετοχές αρχίσουν να εκπέμπουν σήματα πώλησης, μεταφέρονται στην αποκαλούμενη «Cut List», επιτρέποντας σας να κλειδώνετε ενδεχόμενα κέρδη με γρήγορη έξοδο. Πάρτε περισσότερες πληροφορίες στη διεύθυνση www.tradestation.com/promo/leaderboard

TradeStation



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



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



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



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ



http://www.estimize.com

www.estimize.com

Το πλήθος παράγει τις καλύτερες εκτιμήσεις

Στην οικονομική βιομηχανία, επίκειται μια ήσυχη επανάσταση. Είτε πρόκειται για συναλλαγές αντιγραφής, χρηματοδότηση πλήθους ή κβαντικές πλατφόρμες, ένας εκδημοκρατισμός της χρηματοδότησης μπορεί να γίνει αισθητός σε διάφορα μέρη. Και το Estimize αποτελεί άλλο ένα start-up που έρχεται να προστεθεί στις τάξεις άλλων εταιρειών. Η θεμελιώδης ιδέα πίσω από όλο αυτό είναι η συγκέντρωση της γνώσης του πλήθους σε μια ενιαία πλατφόρμα, επιτρέποντας την εξαγωγή καλύτερων εκτιμήσεων από εκείνες που παράγονται από τους αναλυτές της πλευράς της πώλησης στη Γουόλ Στρίτ. Στην ακόλουθη επισκόπηση θα μάθετε πώς λειτουργεί αυτό και ποια είναι τα οφέλη της πλατφόρμας που είναι στην αγγλική γλώσσα.

» Από τη Γουόλ Στρίτ στο πλήθος - η γένεση του Estimize

Ο πρώην ποσοτικός επενδυτής Leigh Drogen ίδρυσε την Estimize το 2011. Πριν από αυτό, μελέτησε εντατικά μοντέλα που χρησιμοποιούν την αύξηση των εταιρικών αποδοχών και τις εκτιμήσεις αναθεωρήσεων αναλυτών για την παραγωγή

σημάτων εκτέλεσης συναλλαγών. Κατά τη διάρκεια της πορείας του στην Γουόλ Στρίτ, αναρωτήθηκε μια ημέρα για ποιο λόγο συλλέγονται και αξιολογούνται πληροφορίες μόνο από τους αναλυτές αντί να περιλαμβάνονται και οι ειδικοί της βιομηχανίας και ανεξάρτητοι επενδυτές. Αυτός ακριβώς ήταν ο λόγος που γεννήθηκε η Estimize.

» Ειδικά από μια βραχυπρόθεσμη προοπτική, οι εκτιμήσεις του
πλήθους παρέχουν ακριβέστερα αποτελέσματα από
« τους αναλυτές Γουόλ Στριτ περίπου στο 70% των περιπτώσεων.

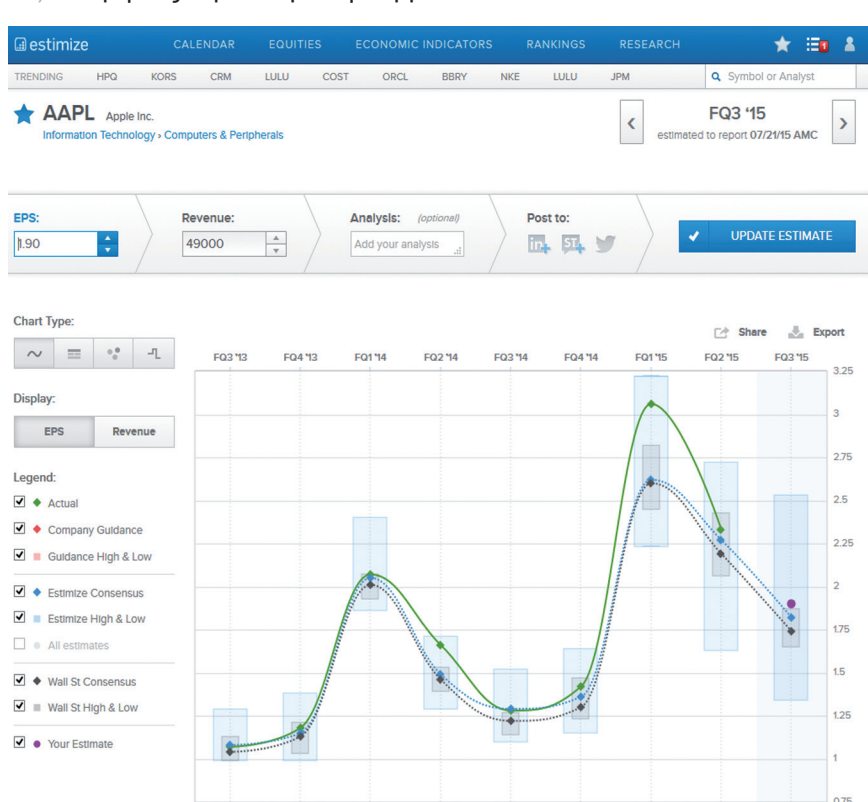
Το πλήθος ως πηγή - χρησιμοποιώντας τη σοφία του πλήθους

Οποιοσδήποτε μελετά μετοχές - και αυτό περιλαμβάνει τους τεχνικά-προσανατολισμένους επενδυτές - δεν μπορεί να αγνοήσει μια βασική αναλογία που είναι τα κέρδη ανά μετοχή που ανακοινώνονται από την εταιρεία κάθε τρίμηνο. Πριν από αυτή την ανακοίνωση, οι εκτιμήσεις κερδών ανακυκλώνονται και συγκεντρώνονται από επαγγελματίες αναλυτές από διάφορες τράπεζες του IBES (Institutional Brokers' Estimate System) διαμορφώνοντας μια ομοφωνία. Όσο περισσότερο παρεκκλίνουν οι πραγματικοί αριθμοί από την ομοφωνία, τόσο πιο ισχυρή είναι συνήθως η μετακίνηση τιμών την ημέρα της έκθεσης.

Το Estimize κάνει ότι και το IBES. Εδώ, ωστόσο, οι εκτιμήσεις δεν αφήνονται μόνο στους επαγγελματίες του στρατοπέδου των αναλυτών, αλλά σε ολόκληρο το πλήθος. Για αυτόν το λόγο, τα δεδομένα εισάγονται ανώνυμα, συλλέγονται και απεικονίζονται στην πλατφόρμα ανάλυσης. Το ακόλουθο είναι σαφές: Ο καθένας μπορεί να συμμετάσχει και δεν υπάρχει κανένα κόστος. Εκτός του ότι βασίζεται σε εκτιμήσεις επαγγελματιών αναλυτών, το Estimize βασίζεται επίσης στις εκτιμήσεις που υποβάλλονται από πολυάριθμους ανεξάρτητους συμμετέχοντες, που κυμαίνονται από φοιτητές, συναλλασσόμενους και

ερασιτέχνες αναλυτές έως ειδικούς της βιομηχανίας, επενδυτές και διαχειριστές hedge fund. Κάθε τρίμηνο, περισσότεροι από 7.000 συμμετέχοντες της αγοράς υποβάλλουν τις εκτιμήσεις τους στο Estimize - για συνολικά 1.500 μετοχές. Επιπλέον, περισσότερα από 40.000 κοινοτικά μέλη, και ο αριθμός αυξάνεται, είναι εγγεγραμμένα στο Estimize.

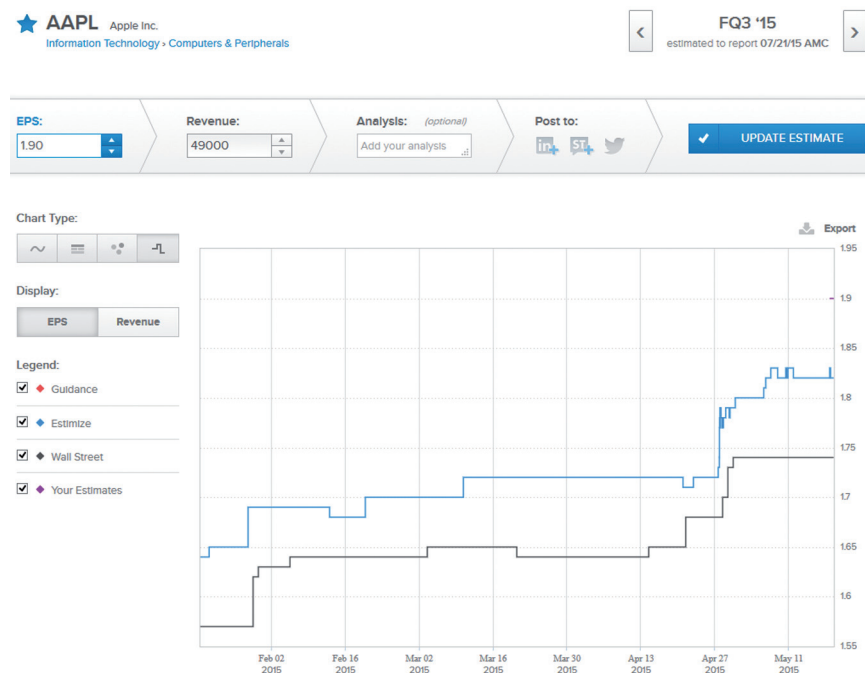
Δ1) Εκτιμήσεις κερδών για την Apple



Το Estimize εξασφαλίζει την ταχεία απεικόνιση, ανάλυση και υποβολή των κερδών και των εκτιμήσεων εισοδήματος.

Πηγή: www.estimize.com

Δ2) Αναθεωρήσεις κερδών έναντι χρόνου



Το Estimize επιτρέπει την εύκολη παρουσίαση αναθεωρήσεων κερδών, την ανάλυση και χρήση τους ως δεδομένα για τη δική σας στρατηγική επένδυσης.

Πηγή: www.estimize.com

Στριτ, την κοινότητα Estimize, και – εάν είναι διαθέσιμη – την εκτίμηση του χρήστη. Παρουσιάζεται επίσης το εύρος των αντίστοιχων εκτιμήσεων με το άνοιγμα να απεικονίζει επίσης την αβεβαιότητα. Με πράσινο χρώμα παρουσιάζονται επίσης τα δεδομένα που αναφέρονται από την εταιρεία, καθιστώντας δυνατή την παραγωγή ιδεών βάσει ιστορικού: Μπόρεσε η εταιρεία σε πρόσφατα τρίμηνα να ανταποκριθεί στις προσδοκίες ή υπήρξε απογοήτευση; Τι προσδοκά η αγορά για το ερχόμενο τρίμηνο βάσει αναθεώρησης; Είτε εσείς οι ίδιοι θέλετε να εισαγάγετε εκτιμήσεις είτε όχι, αυτό το χαρακτηριστικό γνώρισμα είναι εξαιρετικά χρήσιμο για τη θεμελιώδη ανάλυση μιας μετοχής.

Παρακολούθηση των αλλαγών στις εκτιμήσεις

Άλλη μια πολύ πρακτική ευκαιρία που προσφέρεται στους εγγραφμένους χρήστες του Estimize είναι η ανάλυση

των εκτιμήσεων κερδών με την πάροδο του χρόνου. Αυτό που προηγουμένως προσφερόταν συνήθως μόνο στους επαγγελματίες συμμετέχοντες της αγοράς, τώρα είναι διαθέσιμο δωρεάν σε οποιοδήποτε τερματικό με διαδικτυακή σύνδεση. Με μερικά μόνο κλικ, οι χρήστες μπορούν να έχουν πρόσβαση στην αγαπημένη μετοχή τους και να πάρουν μια ιδέα για τη διάθεση στη Γουόλ Στριτ και στους αναλυτές του πλήθους: Οι εκτιμήσεις αποδοχών θα αυξηθούν ή θα πέσουν;

Για αυτόν το λόγο, στο αριστερό μέρος πάνω από το διάγραμμα περιλαμβάνονται διάφορες μορφές παρουσίασης που επιτρέπουν, για παράδειγμα, μια συνοπτική επισκόπηση των εκτιμήσεων. Στο διάγραμμα 2 μπορείτε να δείτε μια αποτύπωση που μπορεί να είναι ενδιαφέρουσα για πολλούς αναγνώστες. Η κυανή γραμμή αντιπροσωπεύει την εκτίμηση αποδοχών του πλήθους για τη μετοχή της Apple, ενώ η μαύρη γραμμή απεικονίζει την ομοφωνία στην Γουόλ Στριτ.

Το γνώρισμα ταξινόμησης παράγει τους καλύτερους εκτιμητές

Για να λάβουμε τα μέγιστα οφέλη από τη σοφία του πλήθους, το Estimize παρέχει μια καλή λειτουργία ταξινόμησης που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την επιλογή των καλύτερων εκτιμητών. Αλλά με περισσότερους από 7.000 συμμετέχοντες εκτιμητές, πώς μπορούν να εντοπιστούν οι κατάλληλοι; Για αυτόν το σκοπό, η πλατφόρμα καθιστά διαθέσιμα διάφορα βασικά δεδομένα που

Οι μελέτες πιστοποιούν τη βελτιωμένη ποιότητα των προβλέψεων

Το σημαντικότερο ερώτημα που πρέπει να απαντηθεί προτού χρησιμοποιηθεί μια τέτοια πλατφόρμα είναι αυτό: θα δώσει πράγματι το πλήθος καλύτερα αποτελέσματα; Σύμφωνα με μια μελέτη της Deutsche Bank («The Wisdom of Crowds: Crowdsourcing Earnings Estimates»), αυτό πράγματι ισχύει. Ειδικά από μια βραχυπρόθεσμη προοπτική, οι εκτιμήσεις του πλήθους παρέχουν ακριβέστερα αποτελέσματα από τους αναλυτές Γουόλ Στριτ περίπου στο 70% των περιπτώσεων. Η προσομοίωση του αποκαλούμενου «post earnings drift» δείχνει ότι οι αποκλίσεις από την εκτίμηση του πλήθους συνεπάγονται στατιστικά αποδεδειγμένα αποτελέσματα τιμών, ενώ αυτό δεν ισχύει με οποιεσδήποτε εκπλήξεις αντιμετωπίζονται βάσει των εκτιμήσεων του IBES. Το συμπέρασμα της μελέτης είναι το ακόλουθο: Το πλήθος είναι ακριβέστερο βάσει μιας βραχυπρόθεσμης προοπτικής, ενώ η δύναμη των αναλυτών της Γουόλ Στριτ εντοπίζεται στη μακροπρόθεσμη εκτίμηση των κερδών.

Από παράδειγμα

Σαν παράδειγμα, το διάγραμμα 1 χρησιμοποιεί τη μετοχή της Apple για να δείξει πώς εμφανίζονται οπτικά οι διαφορετικές εκτιμήσεις. Εδώ μπορείτε να δείτε τις αθροισμένες εκτιμήσεις που υποβάλλονται από την Γουόλ

έχουν σχεδιαστεί για να διευκολύνουν την αναζήτηση του χρήστη. Συγχρόνως, παρέχουν επίσης το απαραίτητο κίνητρο μεταξύ των παικτών - εξάλλου, οι καλές εκτιμήσεις προσθέτουν πόντους στην ταξινόμηση κάποιου και ως εκ τούτου ενισχύουν τη θέση κάποιου (δείτε το διάγραμμα 3). Παρακάτω παρατίθεται μια επισκόπηση των βασικών δεδομένων:

- Πόντοι: δείχνει πόσο ακριβείς ήταν οι εκτιμήσεις των αντίστοιχων αναλυτών έναντι της Γουόλ Στρίτ και του πραγματικού αποτελέσματος.
- Ποσοστό λάθους: υπολογίζει τη μέση απόλυτη απόκλιση της εκτίμησης από το πραγματικό αποτέλεσμα.
- Αριθμός εκτιμήσεων: υποδεικνύει τον αριθμό των εκτιμήσεων που έχουν εισαχθεί μέχρι τώρα από τον αντίστοιχο αναλυτή.
- Ακρίβεια (επί τοις εκατό): παρουσιάζει την αναλογία του ποσοστού λάθους του αναλυτή με εκείνο άλλων αναλυτών για το αντίστοιχο υποκείμενο.

Δ3) Ταξινόμηση αναλυτών του πλήθους

EQUITY RANKINGS

Equities Economic Indicators

All Sectors All Sectors Consumer Discretionary Consumer Staples Energy Financials Health Care Industrials Information Technology Materials Private Telecommunication Services Utilities

Symbol or company name

All Time This Season Previous Season

EPS & Revenue EPS only Revenue only

Analysts with minimum estimates 1

UPDATE

Best 1 scored estimate during the Spring 2015 season

View All Estimates

	Rank	Points	Points/Estimate	Error Rate	Accuracy Percentile	Estimates	Coverage	TTR
trade4life_de	-	-	-	-	-	-	-	-
QuantTrader007 Frederick Tremblay	1	12,583	10.70	11.3%	38%	1,176	1,174	2.0
royroche Royston Roche	2	10,454	9.44	11.8%	36%	1,107	1,107	0.4
iamsizemore Kyle Sizemore	3	5,588	9.22	10.7%	41%	606	606	4.5
stocksfl stocksfl	4	4,131	10.79	10.5%	42%	383	383	12.0
rerobles Rafael E Robles	5	4,047	8.82	11.1%	39%	459	458	2.9
Analyst_1337 Analyst_1337	6	2,747	8.45	15.1%	25%	325	325	0.5
ebal ebal	7	2,554	6.65	11.0%	40%	384	384	8.3
Mgspooner Michael Spooner	8	2,495	10.90	11.3%	38%	229	229	12.7

Οι αναλυτές του πλήθους που υποβάλλουν ακριβείς εκτιμήσεις συλλέγουν πόντους και έτσι μπορούν να εξασφαλίσουν μια καλή θέση στην ταξινόμηση. Οι χρήστες του Estimize μπορούν στη συνέχεια να χρησιμοποιήσουν πολυάριθμα βασικά στοιχεία για να επιλέξουν τους καλύτερους αναλυτές για τις συγκριτικές μετρήσεις τους και να ακολουθήσουν τις δραστηριότητές τους προκειμένου να μένουν ενημερωμένοι συνεχώς.

Πηγή: www.estimize.com

Ένα πολύ χρήσιμο χαρακτηριστικό γνώρισμα κρύβεται πίσω από το σύμβολο του αστεριού που μπορείτε να δείτε δίπλα σε κάθε μετοχή, οικονομικό στοιχείο ή αναλυτές. Με την ενεργοποίηση του αστεριού, ο χρήστης ακολουθεί την επιλεγμένη εταιρεία ή αναλυτή, αναγκάζοντας τον να παραμένει ενημερωμένος συνεχώς. Εάν, για παράδειγμα, αλλάξει η ομοφωνία για τη μετοχή, ο χρήστης θα λάβει ένα μήνυμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου. Το ίδιο ισχύει και κάθε φορά που κορυφαίοι αναλυτές από το περιβάλλον του Estimize εισάγουν νέες εκτιμήσεις. Το καλύτερο είναι το γεγονός ότι ο χρήστης λαμβάνει ένα μήνυμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου κάθε φορά που μια από τις επιλεγμένες εταιρείες του δημοσιεύει εν συντομία στοιχεία τριμήνου – ένα πολύ καλό γνώρισμα που γλιτώνει χρόνο.

Ημερολόγιο - ημερήσια έκθεση και πολλά ακόμα

Εκτός από τις πληροφορίες και τα εργαλεία που παρουσιάστηκαν έως τώρα, υπάρχουν κι άλλα που μπορεί να προσφέρει το Estimize. Αυτά περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το ημερολόγιο που ταξινομεί όλες τις εταιρικές εκθέσεις και οικονομικά δεδομένα για κάθε ημέρα συναλλαγών - μαζί με τη δυνατότητα ανάλυσης των αντίστοιχων εκτιμήσεων ή υποβολής της δικής

σας. Για όσους ενδιαφέρονται για τις μετοχές των ΗΠΑ, η Daily Report παρέχει μια χρήσιμη και επικαιροποιημένη πηγή πληροφοριών και είναι ιδιαίτερα χρήσιμη πριν ή κατά τη διάρκεια της εποχής υποβολής εκθέσεων. Για τους φιλόδοξους χρήστες που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν τα δεδομένα του Estimize για τα δικά τους μοντέλα, η επιχείρηση κάνει διαθέσιμο ένα Excel add-in. Για τα οικονομικά ιδρύματα, διατίθενται interface προγραμματισμού (API).

Συμπέρασμα

Το Estimize παρέχει σε κάθε παίκτη της αγοράς την ευκαιρία να μοιραστεί τις εξειδικευμένες γνώσεις του με άλλα μέλη του πλήθους και να ωφεληθεί από το συνολικό αποτέλεσμα. Είτε θέλετε μόνο να θέσετε σε δοκιμή τη δική σας ποιότητα προβλέψεων ή να συγκρίνετε την εκτίμησή σας με αυτήν που υποβάλλεται από την Γουόλ Στρίτ ή το πλήθος, είτε θέλετε απλά να λαμβάνετε παθητικά και να αναλύετε πληροφορίες για συγκεκριμένες μετοχές ή οικονομικά δεδομένα - το Estimize είναι η τέλεια πλατφόρμα που διατίθεται. Είναι φιλική προς το χρήστη, πρακτική και πολλή ευχάριστη. Εν ολίγοις, είναι η τέλεια εφαρμογή της χρήσης του πλήθους ως πηγή. Πότε θα υποβάλετε την πρώτη σας εκτίμηση; «



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

SeasonAlgo

Συναλλαγές ανοιγμάτων με τη χρήση αλγορίθμων και εποχικών μοτίβων

SeasonAlgo είναι το όνομα της πλατφόρμας από μια επιχειρηματικά σκεπτόμενη κοινότητα επενδυτών που την ενώνει το όραμα των επιτυχών συναλλαγών επί των ανοιγμάτων. Πριν από δυο χρόνια βρήκαν μια λύση όπου το ίδιο το όνομα της πλατφόρμας που είναι στην αγγλική γλώσσα τα λέει όλα.

» Η SeasonAlgo είναι μια φιλική προς το χρήστη πλατφόρμα λογισμικού, σχεδιασμένη να βοηθήσει τους χρήστες που έχουν πάθος με τις κεφαλαιαγορές να παρακολουθούν τις εξελίξεις. Η εκμετάλλευση των εποχικότητων κατά τη διάρκεια ενός έτους είναι σε ζήτηση μεταξύ των επενδυτών, όπως είναι και η χρήση αξιόπιστων αλγορίθμων. Στην SeasonAlgo, αυτά τα δύο συνδέονται άρρηκτα - και όχι μόνο κατ' όνομα.

Περιεκτική βάση δεδομένων ΣΜΕ ως βάση

Η πλατφόρμα ανάλυσης ξεχωρίζει όχι μόνο επειδή είναι εύχρηστη αλλά και επειδή παράγει χρήσιμα αποτελέσματα

γρήγορα. Η βάση αυτής της πλατφόρμας εκτέλεσης συναλλαγών είναι επίσης εντυπωσιακή: Μια περιεκτική βάση δεδομένων ιστορικού για βασικούς δείκτες και εποχικά μοτίβα, με βαρύτητα στις συναλλαγές εμπορευμάτων και άλλες αγορές ΣΜΕ. Σε τέτοιες αγορές, τα ΣΜΕ συνήθιζε να συναλλάσσονται εκεί όπου συνήθως δεν προβλέπεται καμία πραγματική συναλλαγή σχετικού εμπορεύματος. Σε αυτό το πλαίσιο, ένας σημαντικός τρόπος συναλλαγών ανοιγμάτων είναι η ταυτόχρονη αγορά και πώληση δύο παρόμοιων εμπορευμάτων μέσα στην ίδια ενότητα, όπως είναι το σιτάρι και το κριθάρι ή το αργό πετρέλαιο και το πετρέλαιο θέρμανσης

» Τα οφέλη της συναλλαγής ανοιγμάτων είναι προφανή και επιτρέπεται η αντιστάθμιση κινδύνου έναντι απρόβλεπτων γεγονότων «

(intercommodity άνοιγμα). Κατ' αυτόν τον τρόπο, επενδύετε και με αγορά και με πώληση εντός μιας ορισμένης χρονικής περιόδου. Η σύνδεση με τις εποχικότητες είναι προφανής. Εξάλλου, ιδιαίτερα στα εμπορεύματα ισχύει το γεγονός ότι η προσφορά και η ζήτηση εξαρτώνται κατά ένα μεγάλο μέρος από τους ετήσιους κύκλους, τόσο, όσο και από τα ακραία καιρικά φαινόμενα ή την ανακάλυψη νέων ποσοτήτων. Τα οφέλη της συναλλαγής ανοιγμάτων είναι προφανή και επιτρέπεται η αντιστάθμιση κινδύνου έναντι απρόβλεπτων γεγονότων και, εφαρμόζοντας την κατάλληλη στρατηγική, η παράλληλη επίτευξη καλών αποδόσεων.

Το άνοιγμα ή το κέρδος σε αυτήν την περίπτωση δεν είναι άλλο από τη διαφορά στην απόδοση μεταξύ των δύο συμβολαίων ΣΜΕ που συναλλάσσονται. Βασικά, όπου αναμένετε υψηλότερα ποσοστά αύξησης στο κοντινό μέλλον, θα πρέπει να αγοράζετε. Ο δεύτερος σημαντικός τύπος είναι ένας καθαρώς χρονικός τύπος συναλλαγών ανοιγμάτων (άνοιγμα ημερολογίου) όπου αγοράζετε ή πουλάτε το ίδιο εμπόρευμα σε δύο διαφορετικά χρονικά σημεία. Είναι κατανοητό, για παράδειγμα, ότι στην περίπτωση του σίτου επενδύετε με αγορά στο φετινό συμβόλαιο Δεκεμβρίου και με πώληση στο συμβόλαιο Ιουλίου του επόμενου έτους. Εκτός από την αντιστάθμιση κινδύνου, η χαμηλότερη μεταβλητότητα και οι χαμηλότερες απαιτήσεις περιθωρίου σε σχέση με τα «παραδοσιακά» συμβόλαια ΣΜΕ αποτελούν σημαντικά οφέλη αυτού του τύπου εκτέλεσης συναλλαγών - τουλάχιστον στην περίπτωση των ανοιγμάτων ημερολογίου.

Οι πέντε πυλώνες της SeasonAlgo

Ουσιαστικά, η SeasonAlgo βασίζεται σε πέντε πυλώνες που επιτρέπουν στο χρήστη να εντοπίζει, να αξιολογεί και στη συνέχεια να ελέγχει αξιόλογα ανοίγματα: «ανάλυση», «χαρτοφυλάκιο», «στρατηγικές», «προηγμένος αναδρομικός έλεγχος» και «ειδοποιήσεις».

Στο τμήμα ανάλυσης, διατίθενται στο χρήστη αμέτρητα εργαλεία θεμελιώδους και τεχνικής φύσης. Το κύριο εργαλείο για το χρήστη της SeasonAlgo είναι το αποκαλούμενο Builder (δείτε το διάγραμμα 1) που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για επανοικοδόμηση και λεπτομερή εξέταση των επιθυμητών ανοιγμάτων με έως και έξι στρατηγικές. Με αυτόν τον τρόπο, ο χρήστης μπορεί να χρησιμοποιήσει διάφορα εργαλεία, συμπεριλαμβανομένου ενός βοηθού στρατηγικής. Πατώντας το κουμπί «Flash» μπορείτε να προσκαλέσετε ένα διαλογικό διάγραμμα, η γραμμή εργαλείων του οποίου μπορεί επίσης

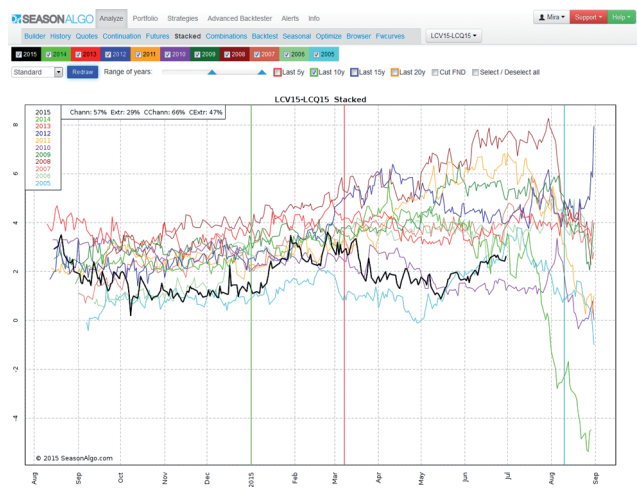
Δ1) Spread Builder στο τμήμα ανάλυσης



Το builder μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την αναδόμηση ανοιγμάτων. Στην αριστερή πλευρά πάνω από το διάγραμμα, μπορείτε να εισαγάγετε τα προβλεπόμενα ΣΜΕ και την στοχευόμενη περίοδο εκτέλεσης συναλλαγών. Το πεδίο δίπλα είναι για τις ρυθμίσεις του διαγράμματος. Στη δεξιά πλευρά, μπορείτε να πραγματοποιήσετε την προβλεπόμενη δράση.

Πηγή: www.seasonalgo.com

Δ2) Σύγκριση ανοιγμάτων ιστορικού



Στο τμήμα ανάλυσης με το χαρακτηρισμό «Stacked» μπορούν να εκτιμηθούν οι προοπτικές για ζεύγη συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Σε αυτό το παράδειγμα, φαίνονται τα μοτίβα ανοιγματος των βοσειδών για μια περίοδο 365 ημερών, για κάθε ένα από τα τελευταία δέκα χρόνια.

Πηγή: www.seasonalgo.com

να χρησιμοποιηθεί για την προσθήκη ποικίλων τεχνικών δεικτών, όπως η απόκλιση/σύγκλιση κινητού μέσου όρου (MACD). Επιπλέον, μπορείτε να εξετάσετε μια ολόκληρη σειρά (ιστορικού) δεδομένων και διαγραμμάτων για το επιλεγμένο ζευγάρι ανοιγμάτων. Οι επιλογές «Continuation» και «Stacked» σας επιτρέπουν να συγκρίνετε τρέχοντα και ιστορικά μοτίβα

(δείτε το διάγραμμα 2). Τέλος, το τμήμα «Optimise» επιτυγχάνει ιδανικά τον εντοπισμό αξιόπιστων εποχικών παραθύρων συναλλαγών.

Αρκετά μεγάλος αριθμός στρατηγικών

Ακόμη και η καλύτερη ανάπτυξη ανοίγματος είναι άχρηστη χωρίς την κατάλληλη στρατηγική. Ειδικά λόγω αυτού, μια χωριστή περιοχή της SeasonAlgo αφιερώνεται στην τακτική της εκτέλεσης συναλλαγών. Κάθε μήνα, οι αλγόριθμοι παράγουν περισσότερους από 500 εκατομμύρια συνδυασμούς ανοιγμάτων, outright και παραθύρων εποχικότητας, οδηγώντας σε έναν τεράστιο αριθμό στρατηγικών: Τον Ιούλιο υπήρξαν 13.000 μαζί με τους προσβάσιμους αναδρομικούς ελέγχους τους για τα προηγούμενα πέντε, δέκα, 15, 20, και 30 έτη. Ωστόσο, δεν είναι κάθε στρατηγική κατάλληλη για κάθε επενδυτή. Σε κάθε περίπτωση, τα σημεία εισόδου και εξόδου σε συναλλαγές ανοιγμάτων ΣΜΕ δεν καθορίζονται συνήθως μέσω εντολών στοπ. Αντ' αυτού, απαιτείται ένα λογικό σχέδιο εκτέλεσης συναλλαγών, μαζί με ένα κοφτερό μυαλό. Για να σας βοηθήσει να βρείτε τις κατάλληλες στρατηγικές για το δικό σας ύφος, στη SeasonAlgo διατίθεται μια ευφυής μηχανή αναζήτησης, ακριβώς όπως και στο Spread Builder. Εδώ, μπορείτε να χρησιμοποιείτε διάφορα φίλτρα για να βελτιώνετε την επιλογή σας. Μπορείτε επίσης να εφαρμόσετε τα ανωτέρω αναλυτικά εργαλεία σε κάθε μεμονωμένη στρατηγική. Τα αποτελέσματα αναζήτησης μπορούν επίσης να αποθηκευτούν.

Δ3) Περιληπτική απεικόνιση του χαρτοφυλακίου

SEASONALGO													
Summary Watchlist Tradebook Archive Temporary Calendar Statistics													
Filters Markets Categories Filter													
Tags Records without tags													
Definition	Side	Open	Total	Last	PriceB	Cont.#	Rating	Folder	Enter	Exit	Priority	Actions	
SMV15-SMZ15	BUY	0,00 \$	-10,00 \$	0,5	0,1	0/1	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-02-02	2015-02-02	Normal	✎ ✕ 🔄	
CZ15-CU15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	9,25	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-04-29	2015-08-04	Normal	✎ ✕ 🔄	
SBV15-SBK16	BUY	0,00 \$	-313,60 \$	-1,38	-1,49	0/1	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-06-12	2015-06-26	Normal	✎ ✕ 🔄	
SBV15-SBN16	BUY	0,00 \$	0,00 \$	-1,38	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-06-11	2015-07-31	Normal	✎ ✕ 🔄	
NGH16-NGZ15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	0,063	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2016-06-17	2016-07-15	Normal	✎ ✕ 🔄	
SG15-SU15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	9,38	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-06-16	2015-07-05	Normal	✎ ✕ 🔄	
LHG16-LHZ15	BUY	680,00 \$	1.180,00 \$	3,700	2,000	1/1	☆☆☆☆☆	Watchlist	2016-06-18	2016-10-23	Normal	✎ ✕ 🔄	
NGJ16-NGV15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	0,181	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-06-17	2015-07-11	Normal	✎ ✕ 🔄	
NGJ16-NGZ15	BUY	1.160,00 \$	1.600,00 \$	-0,082	-0,140	2/1	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-06-17	2015-07-11	Normal	✎ ✕ 🔄	
RBV15-RBU15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	-0,1779	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-07-12	2015-08-09	Normal	✎ ✕ 🔄	
HOX15-HOZ15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	-0,0167	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-07-21	2015-08-21	Normal	✎ ✕ 🔄	
LHO15-LHV15	BUY	0,00 \$	0,00 \$	8,375	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-07-12	2015-07-25	Normal	✎ ✕ 🔄	
BOH16-BOF16	BUY	0,00 \$	0,00 \$	0,02	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-04-02	2015-09-25	Normal	✎ ✕ 🔄	
KWZ15-WK16	BUY	0,00 \$	0,00 \$	-0,38	N/A	N/A	☆☆☆☆☆	Watchlist	2015-07-08	2015-09-29	Normal	✎ ✕ 🔄	
Grand total: 1.840,00 \$ 2.456,40 \$													
Items per page: 25													

Στο χαρτοφυλάκιο, μπορείτε με μια ματιά να δείτε τα σημαντικότερα δεδομένα για κάθε ζεύγος συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμπεριλαμβανομένης της απόδοσης, της μέσης τιμής και τα σημεία εισόδου ή εξόδου. Από εδώ, μπορείτε επίσης να μεταβείτε γρήγορα στη λειτουργία επεξεργασίας.

Πηγή: www.seasonalgo.com

Το χαρτοφυλάκιο και τα οφέλη του

Μια επισκόπηση των αποθηκευμένων στρατηγικών και συναλλαγών μπορεί να βρεθεί στην περιοχή «portfolio» (δείτε το διάγραμμα 3). Οι εποχικότητες είναι κυκλικές, το οποίο σημαίνει ότι και το επόμενο έτος μπορείτε πάλι να αναμένετε τις ίδιες ή τουλάχιστον παρόμοιες ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών όπως εκείνες του προηγούμενου έτους – υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξουν απρόβλεπτα γεγονότα. Μετά από μερικά χρόνια το χαρτοφυλάκιό σας μπορεί με αυτό τον τρόπο να γίνει πραγματικά πολύτιμο, καθώς τώρα θα μπορείτε συγκεκριμένα να επιλέγετε τις δικές σας συναλλαγές που υπήρξαν πετυχημένες την ίδια εποχή κατά το παρελθόν. Οι στρατηγικές στο χαρτοφυλάκιό σας

Ουσιαστικά, η SeasonAlgo βασίζεται σε πέντε πυλώνες: «ανάλυση», «χαρτοφυλάκιο», «στρατηγικές», «προηγμένος αναδρομικός έλεγχος» και «ειδοποιήσεις».

Μπορούν να χρησιμοποιηθούν οποιαδήποτε στιγμή για να πραγματοποιήσουν τις διάφορες αναλύσεις. Μπορείτε επίσης να εξετάσετε βασικά δεδομένα όπως είναι η απόδοση ή τα σημεία εισόδου και εξόδου, καθώς επίσης και διαφορετικά διαγράμματα. Μπορείτε να εισαγάγετε τις προηγούμενες συναλλαγές σας, κρίσιμα κατώτατα όρια, και προσωπικές σημειώσεις στην κατάσταση edit.

Το τέταρτο σημαντικό στοιχείο της SeasonAlgo είναι το «Advanced Backtester» που επιτρέπει τον έλεγχο της συναλλαγής διαφόρων σχηματισμών ανοιγμάτων βάσει βασικών δεδομένων (δείτε το διάγραμμα 4). Εντούτοις, αυτοί οι μηχανισμοί ελέγχου είναι ακόμα στα σπάργανα καθώς πρέπει να ανταποκρίνονται σε συγκεκριμένες απαιτήσεις. Σε κάθε περίπτωση, τα αποτελέσματα που επιτυγχάνονται είναι ήδη αρκετά εντυπωσιακά. Για παράδειγμα, μπορεί επίσης να πραγματοποιηθεί μια ανάλυση walk-forward (όπου χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παράμετροι και εξετάζονται βάσει δειγμάτων δεδομένων, ώστε να βελτιωθεί το σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών).

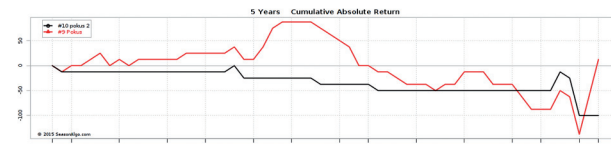
Ένας τελευταίος τομέας είναι ο αποκαλούμενος «alerts» (δείτε το διάγραμμα 5). Η SeasonAlgo θα σας ειδοποιήσει μέσω ηλεκτρονικού μηνύματος σε περίπτωση που το ζευγάρι ανοιγμάτων μετακινηθεί πάνω ή κάτω από ορισμένα εμπόδια σε προκαθορισμένες τιμές, κατώτατα όρια κέρδους/απώλειας ή χρονικά σημεία.

Καμία εγκατάσταση λόγω της λύσης Cloud

Η SeasonAlgo δεν απαιτεί εγκατάσταση καθώς η πλατφόρμα λειτουργεί αξιόπιστα μέσω μιας λύσης cloud. Μπορείτε να χρησιμοποιήσετε το λογισμικό σε ουσιαστικά οποιοδήποτε τερματικό με την αντιπροσωπευση να προσαρμόζεται αναλόγως. Η πρόσβαση στην πλατφόρμα αγγλικής γλώσσας θα είναι \$33 μηνιαίως, συν Φ.Π.Α. Η έκδοση ντέμο για εμπορεύματα (σιτάρι) διατίθεται δωρεάν. Η SeasonAlgo προσφέρει επίσης ένα πρόσθετο δράσης-συνεργατή: Οποιοσδήποτε στέλνει τουίτ μέσω της πλατφόρμας και ονομάζει τουλάχιστον 20 ακολούθους ως δικούς του, μπορεί να χρησιμοποιήσει την πλήρη έκδοση δωρεάν για δύο εβδομάδες. Η SeasonAlgo είναι καλά πλασαρισμένη από άποψης κοινωνικών μέσων και κοινωνικών συναλλαγών και αλλού. Για παράδειγμα, οι χρήστες μπορούν να βαθμολογούν μεμονωμένα ανοίγματα, αποδίδοντάς τους άστρα. Τα αποτελέσματα μπορεί να τα δει ο καθένας, παραδείγματος χάριν, στο χαρτοφυλάκιό του. «

Δ4) Προηγμένος αναδρομικός έλεγχος

	#10 pokus 2	#9 Pokus	#10 pokus 2	#9 Pokus	#10 pokus 2	#9 Pokus	#10 pokus 2	#9 Pokus	#10 pokus 2	#9 Pokus
Total	5	5	10	10	15	15	20	20	30	30
Win	0%	60%	0%	40%	7%	40%	20%	50%	23%	43%
Win	0	3	0	4	1	6	4	10	7	13
Loss	5	2	10	6	14	9	16	10	23	17
Total Profit	-100	12.5	-225	-112.5	-225	-125	-20	37.5	190	-62.5
Profit	0	167.5	0	237.5	62.5	350	312.5	625	637.5	867.5
Loss	-100	-175	-225	-350	-287.5	-475	-337.5	-587.5	-487.5	-1050
Avg Win	0	62.5	0	59.38	62.5	58.33	78.12	69.44	91.67	73.96
Avg Loss	-20	-87.5	-22.5	-58.33	-20.54	-52.78	-21.09	-53.41	-21.2	-60.56
Avg Profit	-20	2.5	-22.5	-11.25	-15	-8.33	-1.25	1.88	5	-18.75
Avg Best (MFE)	10	37.5	6.25	25	11.67	30	23.75	37.5	30	40
Avg Worst (MFE)	-20	-50	-22.5	-46.25	-19.17	-40.83	-16.88	-38.12	-16.25	-57.08
Avg Drawdown	-30	-62.5	-28.75	-53.75	-27.5	-52.5	-27.5	-50.62	-29.17	-73.75
Avg Days	4	16	4	12	5	16	7	16	6	16
APR	-5	0.16	-4.43	-9.34	-3.26	0.55	-0.2	0.12	0.85	-1.17
APR	100%	60%	100%	100%	100%	100%	100%	70%	59%	100%
RRR	0	0.71	0	1.02	3.04	1.11	3.7	1.3	4.3	0.92
Profit Factor	0	1.07	0	0.68	0.22	0.74	0.93	1.06	1.31	0.61
PT Hit	0%	40%	0%	20%	7%	20%	15%	30%	20%	27%
SL Hit	100%	20%	100%	50%	93%	40%	80%	35%	77%	30%



Ο αναδρομικός έλεγχος των ανοιγμάτων βρίσκεται ακόμα σε βρεφικό στάδιο. Ωστόσο, το αποτέλεσμα της αξιολόγησης είναι εντυπωσιακό. Τα βασικά δεδομένα μιας αξιολόγησης παρουσιάζονται με μια ματιά.

Πηγή: www.seasonalgo.com

Δ5) Ειδοποιήσεις



Η SeasonAlgo σας επιτρέπει να καθορίσετε εύκολα τις αποκαλούμενες ειδοποιήσεις για κάθε ζεύγος ανοιγμάτων. Εάν η τιμή μετακινηθεί πάνω ή κάτω από τις προκαθορισμένες τιμές, τα κατώτατα όρια κέρδους/απώλειας ή συγκεκριμένες χρονικές στιγμές, θα αποσταλεί αυτομάτως ένα μήνυμα στην επιθυμητή ηλεκτρονική διεύθυνση.

Πηγή: www.seasonalgo.com



ΠΡΟΪΟΝΤΑ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΙΣΤΟΤΟΠΩΝ



ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ



ΝΕΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ:

Το Απόλυτο Σύστημα Συναλλαγών

Γιάννης Σιάτρας

» Ένα απλό και πανίσχυρο σύστημα συναλλαγών για επενδυτές που δεν επιθυμούν ή δεν έχουν το χρόνο για καθημερινή ενασχόληση με τη χρηματιστηριακή αγορά. Πώς λειτουργεί; Γιατί πετυχαίνει πάντα τις καλύτερες μακροχρόνιες επιδόσεις; Πώς μπορεί να το χρησιμοποιήσει ο κάθε επενδυτής;

Ο συγγραφέας είχε την τύχη να βιώσει τον πλήρη κύκλο της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς στα τελευταία 25 χρόνια. Και μάλιστα να τον βιώσει ως επαγγελματία, με τις ιδιότητες του εκδότη ενός χρηματιστηριακού περιοδικού που ερχόταν σε επικοινωνία με χιλιάδες συνδρομητές του και του διευθύνοντος συμβούλου μίας από τις μεγαλύτερες ανώνυμες εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης, με δεκάδες υποκαταστήματα

και χιλιάδες πελάτες σε όλη τη χώρα. Όλο αυτό το διάστημα, σ' αυτόν το δύσκολο και απαιτητικό χώρο, γνώρισε κάθε τύπου ιδιώτη επενδυτή και κάθε τύπου χαρακτήρα.

Από τα όσα βίωσε, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η απόδοση ενός επενδυτή στο Χρηματιστήριο δεν εξαρτάται από το επάγγελμα ή το μορφωτικό του επίπεδο, ούτε καν από τις γνώσεις του επί οικονομικών θεμάτων. Εξαρτάται απόλυτα από μερικά πολύ ξεχωριστά χαρακτηριστικά του χαρακτήρα και της προσωπικότητάς του: από την πειθαρχία του απέναντι στις κινήσεις της αγοράς και από το πώς διαχειρίζεται τα συναισθήματα του φόβου και της απληστίας που τόσο συχνά αναπτύσσονται κατά τη διάρκεια των χρηματιστηριακών φάσεων.

Έχοντας ασχοληθεί ήδη από πολύ νωρίς στην καριέρα του με συστήματα συναλλαγών, πολύ συχνά συνήθιζε να λέει ότι “ακόμη και αν κάποιος χρησιμοποιεί ένα κακό σύστημα, πετυχαίνει πολύ καλύτερα αποτελέσματα απ' ό,τι αν δε χρησιμοποιεί κάποιο σύστημα”.

Η ενασχόληση με ένα τόσο σύνθετο αντικείμενο, όπως είναι οι επενδύσεις και οι συναλλαγές στα χρηματιστήρια, είναι εξαιρετικά επικίνδυνη για όσους το επιχειρούν χωρίς να κατέχουν τις σχετικές γνώσεις, ή χωρίς να έχουν προσδιορίσει από πριν ένα σχέδιο δράσης ή κανόνες συμπεριφοράς.

Το βιβλίο αυτό γράφτηκε για τη μεγάλη μάζα των “απλών επενδυτών” που εξακολουθούν να ασχολούνται με τις χρηματιστηριακές αγορές, ή την ακόμη μεγαλύτερη

Εκτέλεση

Τίτλος: ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ –
Το Απόλυτο Σύστημα Συναλλαγών

Συγγραφέας: Γιάννης Σιάτρας

Εκδόσεις: EuroCapital

Σελίδες: 184

Έκδοση: Οκτώβριος 2015

Τιμή: € 14,00 (Προσφορά: € 10,00 για τους αναγνώστες του TRADERS', έως 30/11/2015)

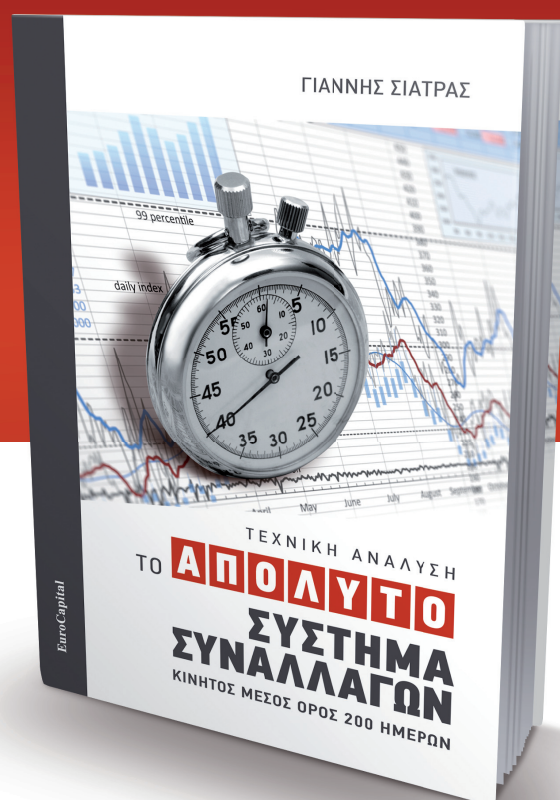
Επικοινωνία: eurocapital.gr@gmail.com ή 210 3242032



μάζα που θα εμφανιστεί στο μέλλον όταν, μαζί με την ελληνική οικονομία, αναζωογονηθούν το Χρηματιστήριο και η επενδυτική διάθεση του ευρύτερου κοινού. Γράφτηκε γι' αυτούς που θέλουν να ασχολούνται με τις αγορές, αλλά θέλουν να το κάνουν μέσα από μία μακροπρόθεσμη θεώρηση, χωρίς συχνές πράξεις, αφού δεν έχουν ούτε το χρόνο, αλλά ούτε και τη διάθεση να ενημερώνονται με λεπτομέρειες για τις εξελίξεις. Οι οποίοι όμως θέλουν να νοιώθουν ασφάλεια και τη βεβαιότητα ότι δε θα “παγιδευτούν” σε κάποια πτώση της αγοράς, ή δε θα μείνουν έξω από την αγορά σε μία μεγάλη άνοδό της.

Το “Απόλυτο Σύστημα Συναλλαγών” είναι απλό -όσο πιο απλό γίνεται- και φιλοδοξεί να δείξει -με συστηματοποιημένο τρόπο- προς τους επενδυτές, ότι μπορούν να δραστηριοποιούνται στις χρηματιστηριακές αγορές με σχετική ασφάλεια (μεγαλύτερη απ’ όση νομίζουν), εκμεταλλευόμενοι τις διακυμάνσεις τους, χωρίς όμως να δαπανούν σημαντικό χρόνο για αυτή τους τη δραστηριότητα. Το “σύστημα” βασίζεται σε διάφορες παραλλαγές του πιο απλού -αλλά και του πιο δημοφιλούς- δείκτη της Τεχνικής Ανάλυσης: του Κινητού Μέσου Όρου 200 ημερών.

Στο βιβλίο παρουσιάζονται εφαρμογές του “συστήματος” του ΚΜΟ 200 ημερών -και των παραλλαγών του- επί των δεικτών του ελληνικού Χρηματιστηρίου, αλλά και διαφόρων χρηματιστηρίων του εξωτερικού. Συγκρίνονται και επεξηγούνται οι αποδόσεις που προκύπτουν. Δοκιμάζονται μεμονωμένες



μετοχές, αλλά και χαρτοφυλάκια μετοχών. Εξετάζεται το πώς μπορεί ο επενδυτής να συνθέτει χαρτοφυλάκια που να κινούνται με βάση τον ΚΜΟ-200 ημερών, αλλά και το πώς να αναγνωρίζει τις μετοχές που θα μπορέσουν να πετύχουν καλύτερες μεσομακροχρόνιες αποδόσεις. Δοκιμάζεται η εφαρμογή του σε άλλα επενδυτικά μέσα. Επισημαίνονται τα θετικά και αρνητικά σημεία του και αναλύεται πού μπορεί και πού δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί. Κυρίως όμως, επισημαίνεται η σημασία της πειθαρχίας, αφού τελικά, αυτή είναι το κλειδί της επιτυχίας.

Το “Απόλυτο Σύστημα Συναλλαγών” δε φιλοδοξεί να σας μάθει να προβλέπετε τις εξελίξεις στις χρηματιστηριακές αγορές. Θα σας μάθει τί θα πρέπει να κάνετε, αφού συμβούν οι εξελίξεις αυτές!

Το βιβλίο θα κυκλοφορήσει στα τέλη Οκτωβρίου 2015, από τις εκδόσεις EuroCapital. «



Δημιουργήστε μηνιαία ροή χρημάτων πουλώντας δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Μέρος 1ο: Καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς

Οι ιδιώτες επενδυτές αναζητούν συνεχώς τρόπους για να δημιουργήσουν αποδόσεις υψηλότερες από το βασικό επιτόκιο χωρίς κίνδυνο διατηρώντας παράλληλα το κεφάλαιο, ως βασικό στοιχείο της στρατηγικής. Για τους περισσότερους από εμάς, η ιδέα του συνδυασμού της χρηματαγοράς με δικαιώματα προαίρεσης μετοχών είναι πάρα πολύ κερδοσκοπική και ακατάλληλη για τον μέσο επενδυτή. Σε αυτήν την σειρά των τριών άρθρων, αυτός ο μύθος θα καταρριφθεί και θα σας παρουσιάσουμε ένα σύνολο συγκεκριμένων κανόνων και οδηγιών που στοχεύουν στην ενίσχυση των ετήσιων αποδόσεών σας. Σε αυτό το πρώτο άρθρο, θα εστιάσουμε στην καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς.

» Τι είναι η καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς;

Η καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς είναι μια στρατηγική που συνδυάζει δύο άλλες στρατηγικές: αγορά μετοχής («long the stock») και πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης («short the option»). Αγοράζουμε πρώτα μια κατάλληλη μετοχή - η διαδικασία επιλογής θα συζητηθεί - και πουλάμε το δικαίωμα ή, μέσω ηλεκτρονικών

συναλλαγών, πουλάμε σε ένα άγνωστο πρόσωπο το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει τις μετοχές μας από εμάς σε μια τιμή που καθορίζουμε (τιμή εξάσκησης) και έως μια ημερομηνία που καθορίζουμε (ημερομηνία λήξης). Σε αντάλλαγμα για την ανάληψη αυτής της υποχρέωσης πληρωνόμαστε την τιμή δικαιώματος, η οποία καθορίζεται από την αγορά.



Ο όγκος χρησιμοποιείται για την επιβεβαίωση αλλαγών στους άλλους δείκτες, καθώς και για τον εντοπισμό αποκλίσεων.



Προεπισκόπηση παραδείγματος

Επειδή τα συμβόλαια δικαιώματος συνίστανται σχεδόν πάντα από 100 μερίδια της υποκείμενης μετοχής ανά συμβόλαιο, θα αγοράσουμε 100 μερίδια μιας εταιρείας στα \$48 ανά μετοχή για μια επένδυση ή μια βάση κόστους της τάξης των \$4.800. Μόλις αποκτήσουμε αυτά τα μερίδια και τεθούν συνεπώς σε θέση «κάλυψης» ή προστασίας, είμαστε ελεύθεροι να πουλήσουμε το δικαίωμα. Ας υποθέσουμε ότι επιλέγουμε την τιμή εξάσκησης των \$50 και ότι συμφωνήσαμε για τις τιμές πώλησης. Με άλλα λόγια, ο αγοραστής του δικαιώματος ελέγχει τώρα τις μετοχές μας και έχει το δικαίωμα να εξασκήσει αυτό το δικαίωμα και να αγοράσει από εμάς τις μετοχές στην τιμή των \$50.

Κάθε συμβόλαιο κάποτε τερματίζεται και παύει να υπάρχει. Τα περισσότερα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης λήγουν την τρίτη Παρασκευή του μήνα στις 04:00 μ.μ. ET (ανατολική ώρα) και θα ασχοληθούμε κυρίως με δικαιώματα ενός μήνα. Επομένως, ο αγοραστής των δικαιωμάτων μπορεί να αγοράσει τις μετοχές από εμάς στην τιμή των \$50 ανά πάσα στιγμή από τη στιγμή της πώλησης του δικαιώματος έως τις 04:00 μ.μ. ET την Παρασκευή της λήξης.

Μια τυπική τιμή δικαιώματος προαίρεσης για αυτό το υποθετικό παράδειγμα θα ήταν \$1,50 ή \$150 για το συμβόλαιο (100 μετοχές). Ένα αρχικό κέρδος \$150 σε βάση κόστους \$4.800 αντιπροσωπεύει αρχική απόδοση 3,1% που σε ετήσια βάση γίνεται 37,5%. Αφού ανοιχτεί η θέση, θα πρέπει να γίνει και η διαχείρισή της.

Η διαχείριση θέσης - ή οι στρατηγικές εξόδου - θα αναλύθουν σε αυτό το άρθρο αργότερα. Για την ώρα, ας δούμε δύο πολύ σπουδαίες συνέπειες που είναι πιθανόν να προκύψουν έως τη λήξη (04:00 μ.μ. ET, την τρίτη Παρασκευή του μήνα).

(1) Η τιμή της μετοχής παραμένει κάτω από τα \$50

Σε αυτό το σενάριο, το δικαίωμα θα λήξει άνευ αξίας επειδή ο αγοραστής του δεν θα επιλέξει να ασκήσει το δικαίωμα και να αγοράσει τις μετοχές μας για \$50, όταν μπορούν να

αγοραστούν στην αγορά σε χαμηλότερη τιμή. Διατηρούμε την τιμή δικαιώματος των \$150 και τις μετοχές μας, και τώρα είμαστε ελεύθεροι να πουλήσουμε ένα άλλο δικαίωμα τον επόμενο μήνα.

(2) Η τιμή της μετοχής μετακινείται πάνω από τα \$50

Σε αυτήν την περίπτωση, οι μετοχές μας θα πουληθούν στην τιμή εξάσκησης των \$50, εκτός κι αν εκτελέσουμε μια στρατηγική εξόδου για να αποφύγουμε την πώληση των μετοχών μας. Αν οι μετοχές μας πράγματι πουληθούν για \$50, θα έχουμε παράξει ένα πρόσθετο κέρδος \$200 στην πλευρά των μετοχών για αυτή τη συναλλαγή (αγορά στα \$48, πώληση στα \$50 x 100). Το συνολικό κέρδος μας για ένα μήνα θα είναι \$350 (= \$150 + \$200) μείον τις μικρές προμήθειες ή μια μηνιαία απόδοση ύψους 7,3%.

Τρεις δεξιότητες που είναι απαραίτητες για την άσπογη εκτέλεση αυτής της στρατηγικής

Προτού ρισκάρουμε ακόμη και ένα σεντ από τα χρήματά μας, πρέπει να μάθουμε να εφαρμόζουμε άριστα αυτές τις τρεις πτυχές της στρατηγικής: 1. Επιλογή μετοχών (μπορείτε επίσης να χρησιμοποιήσετε Exchange-Traded Funds - ETF), 2. επιλογή δικαιώματος (τιμή εξάσκησης και ημερομηνία λήξης) και 3. Διαχείριση θέσης (στρατηγικές εξόδου).



Δρ Alan Ellman

Ο Alan Ellman είναι Πρόεδρος της Blue Collar Investor Corp. Είναι κάτοχος Σειράς 65 και εθνικός ομιλητής για τους The Stock Trader's Expo, The Money Show και American Association of Individual Investors. Έχει εκδώσει πέντε βιβλία για επενδύσεις σε μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης καθώς και πάνω από 300 άρθρα σε περιοδικά και έχει παράξει πάνω από 200 εκπαιδευτικά βίντεο.

✉ alan@thebluecollarinvestor.com

Δ1) Τεχνικό διάγραμμα για τη Centene Corp



Το διάγραμμα 1 παρουσιάζει τη χρήση τεσσάρων τεχνικών δεικτών που χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό τάσης και ορμής προκειμένου να επιλεγθούν τα καλύτερα υποκείμενα αξιόγραφα για πώληση δικαιωμάτων. Αυτό το διάγραμμα δείχνει μια μικτή τεχνική εικόνα που θα βοηθήσει στον καθορισμό της τιμής εξάσκησης και των επιλογών στρατηγικών εξόδου.

Πηγή: www.stockcharts.com

μυριάδες χρήσιμοι τεχνικοί δείκτες, όπως αυτοί που παρουσιάζονται στο διάγραμμα για τη Centene Corp (CNC) στο διάγραμμα 1.

- Για αναγνώριση τάσης, μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε τους εκθετικούς μέσους όρους 20 και 100 ημερών (EMA).
- Για αναγνώριση τάσης και ορμής, μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε το ιστόγραμμα MACD.
- Για αναγνώριση ορμής, μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε τον ταλαντωτή Stochastic.
- Ο όγκος χρησιμοποιείται για την επιβεβαίωση αλλαγών στους άλλους δείκτες, καθώς και για τον εντοπισμό αποκλίσεων.

Είναι σημαντικό να γίνουμε άριστοι στην ανάγνωση διαγραμμάτων τιμών για να έχουμε τη δυνατότητα να μεγιστοποιήσουμε τις αποδόσεις κατά την πώληση δικαιωμάτων μετοχών. Αν

και στην αρχή η ιδέα μπορεί να σας τρομάζει (όπως έγινε και με εμένα), όσο εξοικειωνόμαστε με τις παραμέτρους που επιλέγουμε, η ανάγνωση ενός διαγράμματος τιμών γίνεται αρκετά εύκολη και αποτελεσματική.

γ. Αρχές κοινής λογικής

Το τελικό σύνολο φίλτρων που χρησιμοποιούμε στην επιλογή των καλύτερων υποψηφίων για πώληση δικαιωμάτων ανήκει στην κατηγορία των φίλτρων κοινής λογικής. Το πιο σημαντικό από αυτά τα φίλτρα είναι ο κανόνας ότι δεν πουλάμε ποτέ ένα δικαίωμα, όταν αναμένεται να κυκλοφορήσει μια έκθεση κερδών πριν από την λήξη του συμβολαίου. Αυτό σημαίνει ότι θα διατηρήσουμε μια μετοχή για μέγιστο διάστημα δύο συνεχόμενων μηνών στο χαρτοφυλάκιο των καλυμμένων πωλήσεων δικαιώματος αγοράς, καθώς οι περισσότερες εταιρείες κάνουν αναφορές σε τριμηνιαία βάση. Άλλα φίλτρα κοινής λογικής περιλαμβάνουν τον ελάχιστο όγκο συναλλαγών (250.000 μετοχές ημερησίως), ορθή διαφοροποίηση μετοχών και βιομηχανιών (καμία μετοχή ή βιομηχανία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 20% του χαρτοφυλακίου μας) και κατανομή μετρητών (διαθέστε όμοιο ποσό μετρητών σε κάθε θέση).

Ο πίνακας 1 δείχνει τη διαδικασία φιλτραρίσματος (πρώτη γραμμή στην κορυφή) που προσφέρουμε στα εξέχοντα μέλη μας σε εβδομαδιαία βάση.

1. Επιλογή μετοχών

Καθώς αγοράζουμε τις μετοχές προτού πουλήσουμε τα αντίστοιχα δικαιώματα, θα πρέπει να χρησιμοποιούμε μόνο αξιόγραφα που σε άλλη περίπτωση θα θέλαμε να κατέχουμε. Με άλλα λόγια, στην υποχρεωτική περίοδο των 30 ημερών θέλουμε να κατέχουμε μετοχές που η τιμή τους είναι λιγότερο πιθανό να πέσει. Αυτό σημαίνει ότι η διαδικασία επιλογής πρέπει να είναι αυστηρή και να μη βασίζεται στις αποδόσεις των δικαιωμάτων αλλά στην ποιότητα του υποκείμενου αξιόγραφου. Ως εκ τούτου, απαιτούμε μετοχές που να είναι α. ουσιαστικά και β. τεχνικά (διάγραμμα τιμών) ισχυρές, καθώς και, τρίτον, να πληρούν ορισμένες απαιτήσεις κοινής λογικής, όπως είναι ο ελάχιστος όγκος συναλλαγών.

α. Θεμελιώδης ανάλυση

Για αυτό το πρώτο φίλτρο, απαιτούμε μετοχές με ισχυρή ανάπτυξη πωλήσεων και κερδών. Υπάρχουν κάποια εξαιρετικά φίλτρα όπως τα Investors Business Daily's IBD 50 και SmartSelect screens, καθώς και ορισμένοι δωρεάν ιστότοποι φίλτρων, όπως ο finviz.com.

β. Τεχνική ανάλυση

Καθώς αναλαμβάνουμε μια υποχρέωση ενός μήνα, είναι σημαντικό να προσδιορίσουμε την τάση και την ορμή και να έχουμε επιβεβαίωση όγκου αυτών των δεικτών. Υπάρχουν

2. Επιλογή δικαιώματος

Υπάρχουν τρεις πτυχές ενός δικαιώματος που πρέπει να αξιολογήσουμε πριν αποφασίσουμε ποιο θα είναι καταλληλότερο για την επίτευξη των υψηλότερων αποδόσεων, εξασφαλίζοντας παράλληλα τη συντήρηση του κεφαλαίου:

- Τιμή εξάσκησης (η τιμή στην οποία συμφωνούμε να πουλήσουμε τις μετοχές μας),
- ημερομηνία λήξης του συμβολαίου και
- η τιμή δικαιώματος που θα λάβουμε.

α. Επιλογή τιμής εξάσκησης

Γενικά, θα βλέπουμε τιμές εξάσκησης κοντά στην τρέχουσα αξία που έχει η μετοχή στην αγορά. Αυτές οι τιμές εξάσκησης είναι εκείνες που θα δημιουργήσουν τις υψηλότερες αποδόσεις. Η σχέση μεταξύ της τιμής εξάσκησης και της τρέχουσας αξίας του υποκείμενου αξιόγραφου στην αγορά

είναι γνωστή ως moneyness του δικαιώματος προαίρεσης. Για δικαιώματα αγοράς, αν η τιμή εξάσκησης είναι υψηλότερη από την τρέχουσα αξία (όπως στο προηγούμενο παράδειγμα), ονομάζεται τιμή εκτός του χρηματικού της ισοδύναμου (out-of-the-money strike). Αν η τιμή εξάσκησης είναι χαμηλότερη από την αξία της μετοχής, ονομάζεται τιμή εντός του χρηματικού της ισοδύναμου (in-of-the-money strike). Αν οι δύο τιμές είναι ίδιες, έχουμε την περίπτωση στο χρηματικό του ισοδύναμο (at-the-money).

Σε ένα περιβάλλον ανοδικής αγοράς με ισχυρά τεχνικά χαρακτηριστικά διαγραμμάτων, είναι πιθανότερο να επιλέξουμε μια τιμή εξάσκησης out-of-the-money, όπου θα έχουμε την ευκαιρία να δημιουργήσουμε δύο ροές εισοδήματος: η μία από την πώληση του δικαιώματος αγοράς και η άλλη από την ανατίμηση της μετοχής.

T1) Διαδικασία αξιολόγησης για την επιλογή των καλύτερων υποψηφίων πώλησης δικαιωμάτων

Σύμβολο	Εταιρεία Όνομα	Εβδομαδιαία Κατάταξη ή Άλλη Πηγή	Τιμή	Opts Avail (Y/N)	Έκθεση Same Store Πωλήσεις (Y/N)	Pass Fund'I And Tech'I Φίλτρα (Y/N)	Μέσος όγκος: >250K Sh/Day (Y/N)	Pass Risk vs. Reward (Rank 5 or Higher)	Διάγραμμα: TIMH ΣΤΗΛΗ πάνω από 20 EMA πάνω από 100 EMA (Y/N/@)	Τεχνικός δείκτης OK: MACD & Stoch. (Y/N/?)	Earn. Report In Αυτό το δικαίωμα Μήνας (Y/N)
Passed All Screens - ELIGIBLE CANDIDATES											
AAP	Advance Auto Parts	26	154.18	Y	N	Y	Y	7	Y	Y	N
AMAT	Applied Materials Inc	Other	25.04	Y	N	Y	Y	9	Y	Y	N
AMBA	Ambrella Inc	49	54.69	Y	N	Y	Y	5	Y	Y	N
ARMK	Aramark	Other	30.13	Y	N	Y	Y	8	Y	Y	N
AVGO	Avago Technologies	Other	103.99	Y	N	Y	Y	9	Y	Y	N
BIIB	Biogen Idec Inc	46	340.87	Y	N	Y	Y	7	Y	Y	N
CAVM	Cavium Inc	16	58.77	Y	N	Y	Y	8	Y	Y	N
DLTR	Dollar Tree Inc	Other	68.41	Y	N	Y	Y	9	Y	Y	N
EA	Electronic Arts Inc	Other	46.66	Y	N	Y	Y	7	Y	Y	N
EXR	Extra Space Storage	Other	59.44	Y	N	Y	Y	9	Y	Y	N
FFIV	F5 Networks Inc	24	133.26	Y	N	Y	Y	9	Y	Y	N
FL	Foot Locker Inc	Other	56.70	Y	N	Y	Y	10	Y	Y	N
IDTI	Integrated Device Tech	Other	19.90	Y	N	Y	Y	7	Y	Y	N

Η διαδικασία αξιολόγησης για την επιλογή των καταλληλότερων υποκείμενων αξιόγραφων για πώληση δικαιωμάτων πρέπει να περιλαμβάνει θεμελιώδη, τεχνικά και κοινής λογικής φίλτρα, όπως καταδεικνύεται στο BCI Weekly Stock Screen 14η December 2014.

Πηγή: Blue Collar Investor



Όσο μικρότερο είναι το χρονικό πλαίσιο, τόσο μεγαλύτερες είναι οι ετήσιες αποδόσεις.



Σε ένα περιβάλλον πτωτικής αγοράς ή σε ευμετάβλητη αγορά, είναι πιθανότερο να επιλέξουμε μια τιμή εξάσκησης in-the-money, η οποία μας δίνει προστασία του κέρδους του δικαιώματος. Ας εξετάσουμε αυτή την τελευταία φράση: η τιμή δικαιώματος μπορεί να έχει δύο συνιστώσες: χρονική αξία και εσωτερική αξία, αν η τιμή είναι in-the-money και όχι κέρδος. Για παράδειγμα, αν μια μετοχή συναλλάσσεται στα \$32 και πουλάμε με τιμή εξάσκησης in-the-money \$30 για \$3, η τιμή δικαιώματος αναλύεται ως εξής:

- \$2 = εσωτερική αξία: η τιμή εξάσκησης είναι in-the-money και όχι κέρδος γιατί θα χάσουμε \$2 κατά την πώληση της μετοχής.
- \$1 = χρονική αξία: πραγματικό αρχικό κέρδος.

Χρησιμοποιώντας την εσωτερική αξία για να «αγοράσουμε φτηνά» τη βάση κόστους μας από \$32 σε \$30, το αρχικό κέρδος

μας υπολογίζεται τώρα σε $\$1/\$30 = 3,3\%$. Αυτό το κέρδος προστατεύεται, εφόσον η αξία της μετοχής δεν πέσει κάτω από \$30, άρα η προστασία μας προς τα κάτω είναι $\$2/\$32 = 6,25\%$. Αυτό σημαίνει ότι έχουμε εξασφαλίσει απόδοση ενός μήνα ύψους 3,3% εφόσον η αξία της μετοχής δεν μειωθεί κατά περισσότερο από 6,25% έως την Παρασκευή της λήξης. Εδώ βρίσκεται η αξία μιας τιμής εξάσκησης in-the-money. Το μειονέκτημα είναι ότι δεν θα συμμετάσχουμε σε επιπλέον κέρδη, εάν η αξία της μετοχής ανέβει έως την λήξη.

β. Επιλογή ημερομηνίας λήξης

Όσο μικρότερο είναι το χρονικό πλαίσιο, τόσο μεγαλύτερες είναι οι ετήσιες αποδόσεις. Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίον στο άρθρο επισημάνθηκαν τα δικαιώματα ενός μήνα. Τα μηνιαία μας επιτρέπουν επίσης να πλοηγηθούμε σε εκθέσεις κερδών που δημοσιεύονται ανά τρίμηνο, κι έτσι μπορούμε να παίρνουμε και να αφήνουμε αξιόγραφα εύκολα σε σχέση με μια πιο μακροπρόθεσμη δέσμευση. Ορισμένοι πωλητές καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς προτιμούν τα δικαιώματα μιας εβδομάδας που σε ετήσια βάση μπορεί να εξασφαλίσουν καλύτερα αποτελέσματα.

Υπάρχουν πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα με τα εβδομαδιαία. Για παράδειγμα, μπορούμε να τα χρησιμοποιήσουμε μέχρι τις εκθέσεις κερδών και άρα, υποθετικά, για 48 εβδομάδες του έτους. Από την άλλη πλευρά, θα έχουμε τετραπλασιάσει τις προμήθειες και θα έχουμε λιγότερο χρόνο για τεχνικές διαχείρισης θέσης. Πρέπει να γνωρίζουμε όλα τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα κάθε προσέγγισης πριν αποφασίσουμε ποια είναι η καλύτερη για το επενδυτικό μας ύψος.

γ. Στόχοι τιμής δικαιώματος

Όσο υψηλότερος είναι ο στόχος μας, τόσο μεγαλύτερο είναι το ρίσκο. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι υψηλότερες τιμές δικαιώματος σημαίνουν πιο ευμετάβλητες μετοχές. Δεν υπάρχει κάποιο εύρος που να είναι ιδανικό για κάθε επενδυτή.

Ωστόσο, η καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς είναι μια συντηρητική στρατηγική δικαιώματος, άρα ένας λογικός στόχος για αρχικές αποδόσεις ενός μήνα θα ήταν 2% - 4%. Αφού καθορίσετε το στόχο σας, προτού ανοίξετε θέση, βεβαιωθείτε ότι μια συναλλαγή θα καλύψει αυτό το στόχο. Οι στόχοι μπορούν

Δ2) Αλυσίδα δικαιωμάτων για τη Facebook από τις 17 Δεκεμβρίου 2014

12-17-14 FB: \$75.73		5.80	16.00	14	19,264	60.00
		3.35	13.55	0	6,269	62.50
		1.00	11.20	63	24,863	65.00
		8.70	8.90	66	9,610	67.50
		6.60	6.65	346	37,621	70.00
4.78	3.20	4.75	4.80	625	14,979	72.50
3.17	0.70	3.15	3.20	4,500	54,569	75.00
1.96	0.00	1.94	1.97	1,657	43,538	77.50
1.10	0.00	1.09	1.11	2,323	64,340	80.00
0.59	0.00	0.58	0.60	1,157	20,864	82.50
0.31	0.00	0.30	0.32	303	47,751	85.00
0.17	0.00	0.16	0.18	0	6,315	87.50
0.11	0.00	0.10	0.11	41	23,580	90.00
0.06	0.00	0.05	0.06	0	51,609	95.00
0.03	0.00	0.02	0.04	153	36,718	100.00
0.01	0.00	0.01	0.02	289	9,957	105.00

Αυτή η αλυσίδα δικαιωμάτων για την τιμή εξάσκησης ενός μήνα ύψους \$77,50 δείχνει ένα άνοιγμα τιμών αγοράς/πώλησης ύψους \$1,94 με \$1,97. Δεδομένου ότι πουλάμε στην τιμή αγοράς (bid), η αρχική μας απόδοση που πρέπει να χρησιμοποιηθεί κατά τον υπολογισμό του αρχικού κέρδους είναι 1,94 δολάρια.

Πηγή: Blue Collar Investor

επίσης να προσαρμοστούν προς τα πάνω ή προς τα κάτω, ανάλογα με το γενικό περιβάλλον της αγοράς, την προσωπική ανοχή ρίσκου και τα τεχνικά χαρακτηριστικά των διαγραμμάτων.

3. Διαχείριση θέσης (στρατηγικές εξόδου)

Αφού πραγματοποιήσουμε είσοδο στη συναλλαγή καλυμμένου δικαιώματος αγοράς, σκεφτόμαστε τη διαχείριση. Δεν υπάρχει τρόπος να δώσουμε σε αυτό το κρίσιμο θέμα την απαιτούμενη βαρύτητα στα πλαίσια του παρόντος άρθρου. Ωστόσο, υπάρχουν πολλά βασικά σημεία που πρέπει να αναφερθούν.

Γεγονότα που μπορεί να δημιουργήσουν μια ευκαιρία εξόδου

- Η τιμή της μετοχής μειώνεται απότομα.
- Η τιμή της μετοχής παρουσιάζει καθοδικό κενό.
- Η τιμή της μετοχής παρουσιάζει εκθετική άνοδο.
- Προγραμματίζεται μια ημερομηνία αποκοπής μερίσματος πριν από τη λήξη του συμβολαίου.
- Η τιμή της μετοχής είναι πάνω από την τιμή εξάσκησης κατά τη λήξη χωρίς κέρδη
- Η τιμή της μετοχής είναι πάνω από την τιμή εξάσκησης με μια έκθεση κερδών που αναμένεται τον επόμενο μήνα.

Όλες οι στρατηγικές εξόδου ξεκινούν από την επαναγορά του δικαιώματος. Αυτό θα μας αποδεσμεύσει από την υποχρέωσή μας στο δικαίωμα, ενώ η μετοχή θα παραμείνει σε θέση αγοράς. Τώρα είμαστε σε θέση να πουλήσουμε κι άλλο δικαίωμα, να πουλήσουμε τη μετοχή ή να μη αναλάβουμε άμεση δράση. Μια εξαιρετική οδηγία για εφαρμογή σε περίπτωση πτώσης της τιμής μιας μετοχής είναι η επαναγορά του δικαιώματός της όταν η αξία της μειωθεί στο 20% ή λιγότερο της αρχικής τιμής πώλησης στο πρώτο μισό του συμβολαίου ή στο 10% ή λιγότερο στο δεύτερο μισό του συμβολαίου.

Ας δούμε ένα πραγματικό παράδειγμα για τη Facebook (FB) (δείτε το διάγραμμα 2). Την 17η Δεκεμβρίου 2014, η Facebook συναλλασσόταν στα \$75,73. Η τιμή εξάσκησης out-of-the-money ενός μήνα για τον Ιανουάριο ήταν \$77,50 και απέδωσε \$194 ανά συμβόλαιο, το οποίο αντιπροσώπευε απόδοση ενός μήνα ύψους 2,6% ή 31% βάσει έτους. Αν μειωθεί η τιμή της μετοχής, θα μειωθεί και η αξία του αντίστοιχου δικαιώματος αγοράς.

Αν η αξία του δικαιώματος μειωθεί κάτω από τα \$0,40 κατά το πρώτο μισό του συμβολαίου, η οδηγία του 20% μας λέει να επαναγοράσουμε αμέσως το δικαίωμα. Εάν η αξία του δικαιώματος μειωθεί κάτω από τα 0,20 δολάρια κατά το δεύτερο μισό του συμβολαίου, επαναγοράζουμε και πάλι το δικαίωμα και αξιολογούμε το επόμενο βήμα μας. Παράγοντες όπως ο χρόνος έως την λήξη, η αξιολόγηση της συνολικής αγοράς,

η προσωπική ανοχή ρίσκου και τα τεχνικά χαρακτηριστικά των διαγραμμάτων θα επηρεάσουν τις αποφάσεις μας για τη διαχείριση θέσης.

Συμπέρασμα

Η καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς αποτελεί μια στρατηγική χαμηλού κινδύνου για ιδιώτες επενδυτές. Οι συναλλαγές που γίνονται στοχεύουν στη δημιουργία μηνιαίας ταμειακής ροής, με τη συντήρηση του κεφαλαίου να αποτελεί υψηλή προτεραιότητα. Οι τρεις δεξιότητες που πρέπει να αποκτηθούν ώστε να μη διακινδυνεύσετε τα χρήματά σας κατά την εφαρμογή αυτής της στρατηγικής είναι η επιλογή μετοχών, η επιλογή δικαιώματος και η διαχείριση θέσης. Στο 2ο από τα τρία μέρη αυτής της σειράς θα αναλύσουμε τις πωλήσεις δικαιωμάτων πώλησης (put-selling) «.

Σύντομη Περιγραφή Στρατηγικής	
Όνομα στρατηγικής:	Καλυμμένη πώληση δικαιώματος αγοράς
Τύπος στρατηγικής:	Συναλλαγές με ροή μετρητών
Χρονικός ορίζοντας:	Συνήθως πιο μακροπρόθεσμη θέση σε μια μετοχή συν μέγιστη περίοδος διατήρησης δικαιώματος πώλησης 30 ημερών
Στήσιμο:	Τεχνικά και θεμελιωδώς ισχυρή μετοχή, επιλέξτε τιμή δικαιώματος πώλησης ανάλογα με την κατάσταση της αγοράς Γενική υπόδειξη: κυρίως ανοδικές: τιμές εξάσκησης out-of-the-money. Ανοδικές: τιμές εξάσκησης at-the-money. Καθοδικές ή πλέον συντηρητικές: τιμές εξάσκησης in-the-money
Είσοδος:	Όταν διατηρείτε τις μετοχές, πουλήστε ένα συμβόλαιο δικαιώματος της νέας σειράς για κάθε εκατό μετοχές
Stop-Loss:	Προαιρετικό. Θέστε stop loss για τη μετοχή σε περίπτωση που παρουσιάσει πολύ μεγάλη πτώση
Κατοχύρωση κέρδους	Επαναγοράστε το δικαίωμα μόλις πέσει στο 20% (10%) της τιμής πώλησης κατά το πρώτο (δεύτερο) δεκαπενθήμερο της μέγιστης περιόδου διατήρησης των 30 ημερών
Trailing-Stop:	-
Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων:	Διατηρήστε τις θέσεις περιορισμένες καθώς η προστασία προς τα κάτω είναι περιορισμένη. Διανείμετε τις θέσεις σε διάφορους τομείς
Προφίλ στρατηγικής:	Λιγότερο ρίσκο από οριστική θέση μετοχής καθώς το δικαίωμα πώλησης παρέχει τιμή δικαιώματος σε περίπτωση πτωτικής ή σταθερής τιμής μετοχής. Υψηλότερο hit rate και πιο ομαλή ροή κερδών με την πάροδο του χρόνου. Το μέγιστο κέρδος προσδιορίζεται βάσει της τιμής εξάσκησης του δικαιώματος πώλησης



Γίνετε κυνηγός

Πώς να πετύχετε στη χρηματαγορά με τη στρατηγική
“Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος”

Το στοπ σας ενεργοποιήθηκε - πάλι; Πρέπει να γίνετε ο κυνηγός που ψάχνει τα στοπ άλλων, επωφελούμενος από την παγίδα του επενδυτή. Πραγματοποιήστε είσοδο στη συναλλαγή όταν οι άλλοι θα πρέπει να βγούν και δείτε πώς “την πατάνε” οι υπόλοιποι - αυτήν τη φορά προς όφελός σας!



Γαβριήλ Γραμματίδης

Ο Γαβριήλ Γραμματίδης είναι επικεφαλής του κέντρου αρμοδιότητας Forex στο ίδρυμα Van Tharp. Είναι ενεργός στις χρηματαγορές για περισσότερο από 30 έτη και τώρα εξειδικεύεται στην ανάπτυξη συστημάτων. Η στρατηγική Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος είναι μέρος του οπλοστασίου του. Οι αναγνώστες έχουν έκπτωση στα προϊόντα του, ερχόμενοι σε επαφή μαζί του μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου.

✉ Gabriel@vantharp.com

» Ψυχολογικά ίχνη στην αγορά

Η αναζήτηση επενδυτικών ιδεών χαμηλού ρίσκου υπήρξε ανέκαθεν ο σημαντικότερος στόχος των επενδυτών. Αυτό δεν έχει αλλάξει πολύ. Ο κύριος στόχος είναι να βρεθούν καταστάσεις όπου οι ανταμοιβές υπερβαίνουν σημαντικά τα ρίσκα.

Το να μπορείτε να διαβάζετε και να χρησιμοποιείτε συγκεκριμένα, επαναλαμβανόμενα και κερδοφόρα μοτίβα στην αγορά εξακολουθεί να αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα. Σε ορισμένα σημεία του διαγράμματος, όταν οι αγοραστές και οι πωλητές αλληλοκυνηγιούνται για αρκετή ώρα, δημιουργείται



Η είσοδος μοιάζει συχνά αντίθετη από τη
θεμιτή – αυτό να μη σας ενοχλεί!



ένταση που συνήθως οδηγεί σε μια ισχυρή μετακίνησης ορμής. Αυτές οι καταστάσεις αφήνουν ένα σαφές ίχνος στην αγορά (οπτικά αλλά και ψυχολογικά) και επομένως μπορούν να χρησιμοποιηθούν για επικερδείς συναλλαγές.

Στόχος της στρατηγικής

Η στρατηγική «Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος» βασίζεται σε ένα συγκεκριμένο μοτίβο σταθεροποίησης στο διάγραμμα forex και εκμεταλλεύεται τα ψευδή ξεσπάσματα εντός της γενικής τάσης. Η αποκαλούμενη παγίδα του επενδυτή είναι μια από τις σημαντικότερες πτυχές, εκτός από τα άλλα πλεονεκτήματα. Η παγίδα αναπτύσσεται λόγω των επενδυτών αντίθετης-τάσης, άπειροι συνήθως επενδυτές με ισχυρό εγώ, οι οποίοι εκτελούν συναλλαγές ενάντια στην αγορά. Προσπαθούν να συναλλαχθούν ξεσπάσματα ενάντια στην κατεύθυνση της τάσης. Πολύ συχνά, αυτές οι καταστάσεις μοιάζουν με καταστάσεις «εύκολου κέρδους», ωστόσο, μετά από την είσοδο τείνουν να αντιστρέφονται και να αιφνιδιάζουν τους πάντες. Αυτή η κατάσταση, αποκαλούμενη παγίδα του επενδυτή, προκαλεί επίπονες απώλειες για πολλούς συμμετέχοντες της αγοράς. Υπάρχει λόγος που η αγορά μάς διδάσκει την ταπεινότητα.

Σύμφωνα με τη στρατηγική, πρέπει να πραγματοποιήσετε είσοδο νωρίς, κατά τα πρώτα σημάδια ενός ψευδούς ξεσπάσματος με ένα περιοριστικό stop-loss για να επωφεληθείτε από τον πανικό που θα ακολουθήσει. Κατά κανόνα, λόγω του διλήμματος στην αγορά, στην κατεύθυνση της τάσης αρχίζουν να αναπτύσσονται αυθόρμητες κινήσεις που ενισχύονται περαιτέρω με την ενεργοποίηση των στοπ. Ο στόχος είναι να φέρετε τη δική σας θέση στο κέρδος το συντομότερο δυνατόν, με αυτήν την πρώτη αυθόρμητη μετακίνηση. Μετά από αυτή την πρώτη μετακίνηση θα μπορείτε να επωφεληθείτε από τη γενική μετακίνηση swing ως συνέχεια της γενικής τάσης.

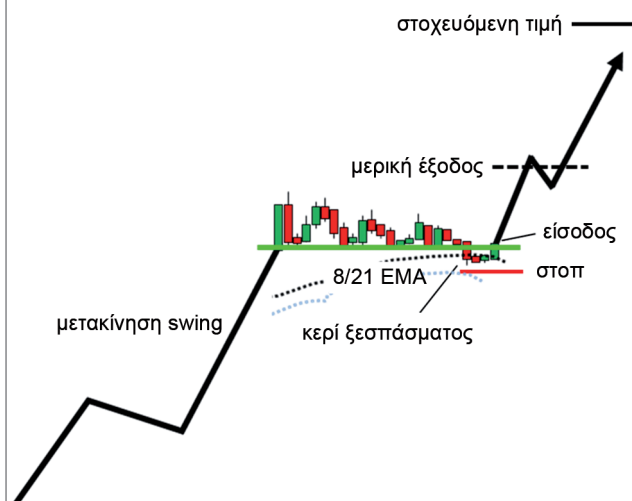
Ένα προηγούμενο μοτίβο σταθεροποίησης στην ανάπτυξη της τάσης είναι σημαντικό, επειδή πολλοί επενδυτές αντίθετης τάσης (ιδανικά, σε διαφορετικά χρονικά πλαίσια) πρέπει να «πειστούν» ότι η υφιστάμενη τάση ολοκληρώθηκε και σύντομα πρόκειται να ξεκινήσει μια αντίθετη μετακίνηση. Είναι σημαντικό

να λάβετε υπόψη το υψηλότερο χρονικό πλαίσιο – σε σύγκριση με το διάγραμμα εισόδου - για να εξασφαλίσετε την αξιοπιστία της στρατηγικής. Ο μέσος όρος επιτυχίας είναι 65%. Μια σαφώς καθορισμένη είσοδος και ένα περιοριστικό stop-loss αποτελούν τα επιπλέον πλεονεκτήματα αυτής της στρατηγικής.

Το στήσιμο

Το στήσιμο της συναλλαγής αποτελείται από τρεις φάσεις: (i) συγκέντρωση πίεσης στην τάση, (ii) η παγίδα του επενδυτή και (iii) η αλίευση των στοπ και η συντήρηση της τάσης. Σε αυτήν την στρατηγική είναι σημαντικό να αναλυθεί το διάγραμμα εισόδου καθώς επίσης και το υψηλότερο χρονικό πλαίσιο (HT). Κατά κανόνα, το υψηλότερο χρονικό πλαίσιο ορίζεται ως

Δ1) Σχέδιο Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος (είσοδος με αγορά)



Η είσοδος (αγορά) προετοιμάζεται από το κερί ξεσπάσματος και εμφανίζεται με την εκ νέου παραβίαση της πράσινης γραμμής ξεσπάσματος. Το στοπ τοποθετείται κάτω από την προσπάθεια ξεσπάσματος. Το στοχευόμενο κέρδος - που είναι μια προβολή 100 τοις εκατό της μετακίνησης swing - πρέπει να έχει μια RRR ίση τουλάχιστον με 3.

Πηγή: Γαβριήλ Γραμματίδης



Το «πλήθος» στις χρηματαγορές κάνει λάθος τις περισσότερες φορές και, επομένως, χάνει.



τέσσερις έως έξι φορές υψηλότερο από το διάγραμμα εισόδου. Παραδείγματος χάριν: για το χρονικό πλαίσιο των 15 λεπτών, το υψηλότερο χρονικό πλαίσιο είναι το διάγραμμα των 60 λεπτών.

Οι πρώτες δύο φάσεις καθορίζουν το στήσιμο. Οι κανόνες για είσοδο με αγορά είναι οι ακόλουθοι (για είσοδο με πώληση ισχύει το αντίστροφο):

(I) Συγκέντρωση πίεσης στην τάση:

- Υψηλότερο χρονικό πλαίσιο (HT): εκθετικοί κινητοί μέσοι όροι (EMA) σε σωστή διάταξη, το οποίο σημαίνει $8EMA > 21EMA > 50EMA$. Αυτό πρέπει να ισχύει για τα τελευταία 15 κεριά στο HT.
- Αυθόρμητη μετακίνηση πριν από τη σταθεροποίηση: έκταση της αυθόρμητης μετακίνησης τουλάχιστον $6 \times ATR$ (14) (ATR = μέσο πραγματικό εύρος) με βάση την αρχή έως και το τέλος της μετακίνησης swing.

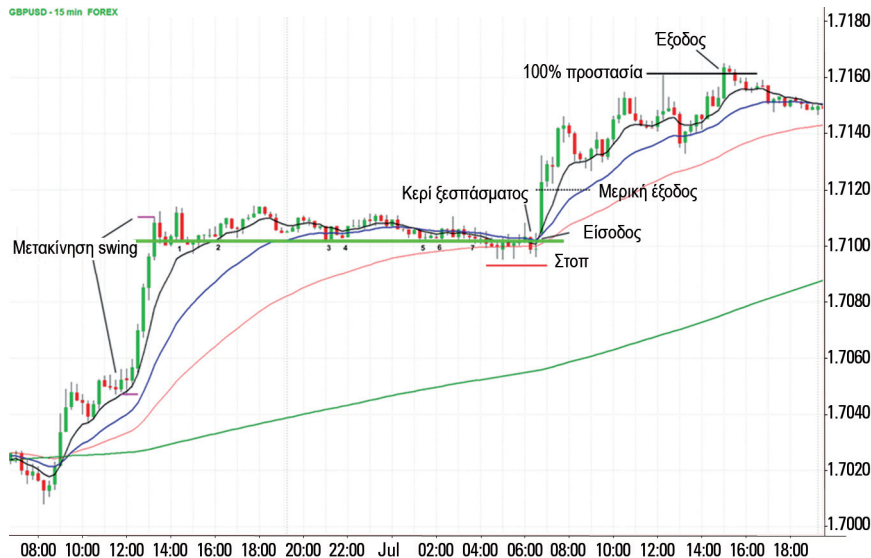
- Σταθεροποίηση: μοτίβο σταθεροποίησης σε οριζόντια γραμμή με τουλάχιστον πέντε επαφές (ιδανικά, διαμόρφωση χαμηλότερων υψηλών)

(II) Παγίδα του επενδυτή:

- Υψηλότερο χρονικό πλαίσιο (HT): τιμή του HT εντός της ζώνης του εκθετικού κινητού μέσου όρου (8/21 EMA)
- Ξέσπασμα: κερί ξεσπάσματος με κλείσιμο κάτω από την οριζόντια γραμμή της σταθεροποίησης. Τα σαφή και δυναμικά ξεσπάσματα με περιορισμένα επακόλουθα είναι τα καλύτερα.
- Εκ νέου παραβίαση: Αφότου έχει διαμορφωθεί το κερί ξεσπάσματος, η τιμή πρέπει να μετακινηθεί και πάλι πάνω από την οριζόντια γραμμή. Η εκ νέου παραβίαση μπορεί να εμφανιστεί άμεσα μετά από το κερί ξεσπάσματος ή μετά από μερικά ακόμη κεριά.

Δ2) GBP/USD Spot, αγορά (διάγραμμα 15 λεπτών)

GBPUSD - 15 min FOREX



Μια μακροχρόνια σταθεροποίηση εντός της ανοδικής τάσης επέφερε την απαραίτητη πίεση. Η παγίδα του επενδυτή κλείνει αφότου οι επενδυτές αντίθετης-τάσης μπήκαν στον πειρασμό να εισέλθουν στην αγορά. Η αποτυχημένη προσπάθεια ξεσπάσματος προς τα κάτω ολοκλήρωσε το στήσιμο. Αυτό που ακολουθεί είναι μια ισχυρή αυθόρμητη μετακίνηση (τέλος αλίευσης).

Πηγή: TradeStation

Η είσοδος πραγματοποιείται ακριβώς επάνω στην εκ νέου παραβίαση, πάνω από την οριζόντια γραμμή ξεσπάσματος που επιβεβαιώνει την παγίδα του επενδυτή. Τοποθετείτε το στοπ στην αγορά ταυτόχρονα με την είσοδο. Το στοπ τοποθετείται λίγο πιο κάτω από το χαμηλό της προσπάθειας ξεσπάσματος.

Το στοχευόμενο κέρδος υπολογίζεται βάσει μιας προβολής 100% της προηγούμενης μετακίνησης swing και τοποθετείται στο χαμηλό του ξεσπάσματος. Μετά από την είσοδο αναμένουμε μια μετακίνηση περίπου ίδιου μεγέθους όπως και πριν από το μοτίβο χρεωκοπημένου ξεσπάσματος. Η αναλογία ανταμοιβής-ρίσκου (RRR) πρέπει να είναι μεγαλύτερη από 3. Λόγω του περιοριστικού στοπ, αυτό συνήθως εκπληρώνεται στις περισσότερες περιπτώσεις (δείτε το διάγραμμα 1). Πραγματοποιούμε έξοδο για ένα μέρος της θέσης αφότου

έχουν εμφανιστεί οι ενεργοποιήσεις των στοπ ή, εναλλακτικά, αφότου πετύχουμε ένα λογιστικό κέρδος ίσο με 1,2 φορές το ρίσκο της συναλλαγής (1,2R). Έχοντας κλείσει το ένα τέταρτο της θέσης και τοποθετώντας το στοπ κάτω από την γραμμή ξεσπάσματος, η θέση είναι στο νεκρό σημείο. Σε αυτό το επίπεδο, το στοπ προστατεύεται ακόμα καλά. Περίπου στο 20% των περιπτώσεων, το επίπεδο ξεσπάσματος επανελέγχεται. Μετακινούμε το στοπ για την υπόλοιπη θέση στο 25% του κέρδους κάθε φορά που επιτυγχάνεται ένα νέο υψηλό, μέχρι να επιτευχθεί το στοχευόμενο κέρδος ή το στοπ.

Οι πεποιθήσεις ως ισχυρή βάση

Τα υγιή συστήματα εκτέλεσης συναλλαγών που παράγουν σταθερά κέρδη σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα βασίζονται σε μια ισχυρή βάση πεποιθήσεων. Μπορείτε να είστε κερδοφόροι με αυτό το σύστημα μόνο εάν συμφωνείτε και διακατέχετε από τις ακόλουθες πεποιθήσεις:

- Οι τάσεις της αγοράς συνεχίζονται συνήθως για περισσότερο από ό,τι μπορούν να φανταστούν οι συμμετέχοντες της αγοράς.
- Οι σταθεροποιήσεις τιμών εντός μιας τάσης αντιπροσωπεύουν μια περίοδο παύσης. Είναι απαραίτητες για να αποκτήσει η τάση ισχύ και πάλι, προτού μπορέσει να συνεχιστεί.
- Οι συμμετέχοντες της αγοράς αφήνουν «ψυχολογικά ίχνη» στο διάγραμμα, που μπορούν να αναγνωριστούν ως συγκεκριμένα οπτικά μοτίβα. Μια κατανόηση της υποκείμενης συναισθηματικής δυναμικής αντιπροσωπεύει ένα μεγάλο πλεονέκτημα στην αγορά.
- Το «πλήθος» στις χρηματαγορές κάνει λάθος τις περισσότερες φορές και, επομένως, χάνει.
- Οι επενδυτές με ισχυρά εγώ έχουν δυσκολίες στο να είναι επιτυχείς.
- Οι ισχυρότερες και πιο αξιόπιστες μετακινήσεις αναπτύσσονται εάν οι συμμετέχοντες της αγοράς βρεθούν σε δίλημμα (παγίδα του επενδυτή).

Πραγματικά παραδείγματα

Το παράδειγμα στο διάγραμμα 2 (GBP/USD, αγορά) δείχνει πολύ καλά ότι υπάρχει μια σαφής σταθεροποίηση μέσα στην ανάπτυξη της τάσης σε μια οριζόντια γραμμή με επτά επαφές (δείτε τη γραμμή με ανοικτό πράσινο που αριθμείται από 1 έως 7). Την 1η

Ιουλίου 2014, μεταξύ 3 μμ. και 6 πμ. της επόμενης ημέρας, οι πωλητές και οι αγοραστές αλληλοκυνηγήθηκαν από κοντά. Εκείνη τη στιγμή πραγματοποιείται συγκέντρωση της πίεσης, η οποία είναι σημαντική για τη συντήρηση της τάσης. Λόγω της διάρκειας της σταθεροποίησης (15 ώρες) όλο και περισσότεροι συμμετέχοντες αντιλήφθηκαν αυτή την κατάσταση. Όσο περισσότερο διαρκεί η σταθεροποίηση, οι επενδυτές αντίθετης-τάσης πείθονται όλο και περισσότερο ότι μια είσοδος λίγο μετά από το ξέσπασμα θα είναι επιτυχής. Η ένταση αυξήθηκε (δείτε τα διάφορα μικρά κεριά κοντά στη γραμμή) και επρόκειτο να παρθεί μια απόφαση – προς τη μια ή την άλλη κατεύθυνση. Υπήρξαν διάφορες προσπάθειες ξεσπάσματος κάτω από την πράσινη γραμμή. Η εκ νέου παραβίαση επιβεβαίωσε την παγίδα του επενδυτή και οδήγησε στην είσοδο στη θέση αγοράς (1,7102). Το στοπ (1,7093) που προστατεύεται καλά είναι κάτω από την οριζόντια πράσινη γραμμή, το σχετικό μεγάλο αριθμό 1,7000, καθώς και το χαμηλό της προσπάθειας ξεσπάσματος. Το στοχευόμενο κέρδος (1,7162) ισοδυναμεί με μια RRR ίση με 5:3.

Πώς μπορείτε να ερμηνεύσετε αυτήν την κατάσταση σχετικά με το «ψυχολογικό ίχνος»; Οι επενδυτές αντίθετης-τάσης άνοιξαν τη θέση πώλησης με το δυναμικό κερύ ξεσπάσματος. Ενώ μερικά στοπ τοποθετήθηκαν ακριβώς πίσω από τη γραμμή, άλλα τοποθετήθηκαν στα διάφορα υψηλά της σταθεροποίησης. Οι θέσεις παρουσίασαν πρώτα σημάδια αδυναμίας επειδή η τιμή διαπέρασε την ισχυρή αντίσταση της γραμμής ξεσπάσματος

Δ3) CHF/JPY Spot, αγορά (εβδομαδιαίο διάγραμμα)



Η προσπάθεια ξεσπάσματος πώλησης ήταν δυναμική, ωστόσο, χωρίς πολλά επακόλουθα – ένας σαφής υπαινιγμός για την παγίδα του επενδυτή (παγίδευση). Το κινήρι για στοπ πραγματοποιείται με έναν δυναμικό τρόπο. Η μετακίνηση τιμών μετά από την είσοδο είναι σχεδόν ίδια με την προηγούμενη μετακίνηση swing όσον αφορά στο μέγεθος και την ισχύ της παρόρμησης.

Πηγή: TradeStation

προς τα πάνω (εκ νέου παραβίαση). Η ένταση αυξήθηκε και δημιούργησε την απαραίτητη συναισθηματική πίεση (παγίδευση). Οι επενδυτές αντίθετης-τάσης βρίσκονται σε κατάσταση σοκ. Τα στοπ που τοποθετούνται στην αγορά διαδοχικά δεν βρίσκονται πλέον σε μακρινές αποστάσεις και ενεργούν σαν μαγνήτης.

Επιπλέον, υπάρχει μια δεύτερη ομάδα συμμετεχόντων της αγοράς που μπορεί να πιαστεί στην ίδια παγίδα: πρόκειται για τους αγοραστές, οι οποίοι διατηρούσαν θέσεις αγοράς για αρκετό καιρό, πραγματοποιώντας καλά κέρδη. Φοβούνται ότι θα χάσουν μέρος των κερδών τους και, επομένως, υπάρχει η τάση να προστατεύσουν τα κέρδη τους. Το στοπ τοποθετείται σε ένα σχετικά ασφαλές επίπεδο, ακριβώς κάτω από την οριζόντια γραμμή. Κατά συνέπεια, το στοπ ενεργοποιείται με την μετακίνηση ξεσπάσματος προς τα κάτω, η οποία δημιουργεί αποπαγίδευση. Λόγω της συνέχειας της ανοδικής τάσης, ο επενδυτής φοβάται για ενδεχόμενες απώλειες. Πρέπει να πραγματοποιήσει εκ νέου είσοδο κι αυτό αποτελεί λόγο για μια πρόσθετη αύξηση των τιμών.

Μπορείτε ξεκάθαρα να δείτε την πρόβλεψη όλων των στοπ με μια ισχυρή αυθόρμητη μετακίνηση που φτάνει πάνω από τα υψηλά της σταθεροποίησης (μακρύ πράσινο κερί). Πραγματοποιούμε έξοδο μέρους της θέσης στις 1,7120 (1,5 φορές το ρίσκο) και τοποθετούμε το στοπ κάτω από τη γραμμή ξεσπάσματος. Αυτό βάζει τη συναλλαγή στο νεκρό σημείο. Το στοχευόμενο κέρδος (προβολή 100%) επιτυγχάνεται μερικές ώρες αργότερα και η συναλλαγή κλείνει στις 1,7162 με ένα κέρδος 4,3 φορές το ρίσκο.

Άλλο ένα παράδειγμα είναι το συναλλαγματικό ζεύγος CHF/JPY στο εβδομαδιαίο διάγραμμα (διάγραμμα 3). Η αυθόρμητη

μετακίνηση (μετακίνηση swing) καθώς επίσης και η σταθεροποίηση είναι παρόμοιες με εκείνες του προηγούμενου παραδείγματος. Οι απαιτήσεις του στησίματος για το υψηλότερο χρονικό πλαίσιο - το μηνιαίο διάγραμμα - ικανοποιούνται. Το ίδιο ισχύει για το εύρος της αυθόρμητης μετακίνησης της προηγούμενης μετακίνησης swing, που είναι περισσότερο από 8ATR. Η είσοδος (113,02) εκτελείται και το στοπ (110,80) τοποθετείται μετά από μια σαφώς αποτυχημένη, δυναμική προσπάθεια ξεσπάσματος κάτω από την πράσινη γραμμή. Το κερί που ακολουθεί το κερί ξεσπάσματος παρουσιάζει τη σχετικότητα και την ισχύ της οριζόντιας γραμμής. Η RRR είναι 4:7 και πραγματοποιούμε έξοδο μέρους της θέσης στις 120,00 (+3.1-φορές το ρίσκο) αφού έχουν αλιευθεί τα στοπ στο επίπεδο των υψηλών της σταθεροποίησης. Το στοχευόμενο κέρδος στις 123,26 επιτυγχάνεται γρήγορα και η συναλλαγή κλείνει με 4,4 φορές το αρχικό ρίσκο.

Πρακτική εφαρμογή

Η στρατηγική αναπτύχθηκε αρχικά για την αγορά forex. Ωστόσο, είναι εξίσου αποτελεσματική και σε ρευστές και βαθιές αγορές όπως είναι οι δείκτες, τα ομόλογα και τα εμπορεύματα. Λόγω της κλασματικής φύσης των αγορών, μπορούν να χρησιμοποιηθούν όλα τα χρονικά πλαίσια - από τικ έως εβδομαδιαίο διάγραμμα. Η στρατηγική ισχύει τόσο για διακριτά όσο και για αυτοματοποιημένα συστήματα εκτέλεσης συναλλαγών.

Χρειάζεται κάποια εξάσκηση για την αναγνώριση των οπτικών μοτίβων της αγοράς. Εάν εκτελείτε πλήρως αυτοματοποιημένες συναλλαγές, πρέπει να καταστήσετε τους κανόνες ακόμη πιο συγκεκριμένους για να αναπαραγάγετε το διαισθητικό μέρος της αναγνώρισης των μοτίβων. Ένα μεγάλο πλεονέκτημα της αγοράς forex είναι η 24ωρη λειτουργία της. Η στρατηγική είναι αποτελεσματική οποιαδήποτε ώρα.

Να ξέρετε ότι το στήσιμο και η είσοδος αποτελούν μόνο ένα μέρος μιας στρατηγικής εκτέλεσης συναλλαγών. Ένας διαφοροποιημένος αλγόριθμος εξόδου, μια δυναμική επιλογή μεγέθους θέσης, ο καθορισμός της τυπολογίας της αγοράς και μια σαφώς καθορισμένη διαχείριση κινδύνου αποτελούν επίσης σημαντικά μέρη του συστήματος.

Συμπέρασμα

Είναι σημαντικό να συμφωνείτε με τις πεποιθήσεις του συστήματος προκειμένου να το εφαρμόσετε με επιτυχία. Η δυσκολία της στρατηγικής είναι ότι πρέπει να ενεργήσετε ενάντια στην κοινή λογική του πλήθους των επενδυτών.

Η είσοδος μοιάζει συχνά αντίθετη από τη θεμιτή - αυτό να μη σας ενοχλεί! Επειδή αυτός είναι ο λόγος για τον οποίο η στρατηγική είναι τόσο αποτελεσματική. Είναι σίγουρα πιο διασκεδαστικό να επωφελείσαι από τα στοπ άλλων, απ' ό,τι να ενεργοποιείται το δικό σου στοπ και να έχεις απώλειες. Σε ποια ομάδα προτιμάτε να ανήκετε; «

Σύντομη περιγραφή στρατηγικής

Όνομα στρατηγικής	Στρατηγική Χρεωκοπημένου Ξεσπάσματος
Τύπος στρατηγικής:	Συναλλαγές swing με την τάση
Χρονικό πλαίσιο:	Όλα τα χρονικά πλαίσια
Στήσιμο:	Ia/b/c: συνολική τάση (HT), μετακίνηση παρόρμησης και σταθεροποίηση. IIa/b/c: τιμή εντός ζώνης (HT), κερί ξεσπάσματος και εκ νέου παραβίαση
Είσοδος:	Στην εκ νέου παραβίαση της οριζόντιας γραμμής ξεσπάσματος
Stop-Loss:	Κάτω από το αποτυχημένο χαμηλό του ξεσπάσματος
Κατοχύρωση κέρδους	1η έξοδος μέρους της θέσης (1/4 της θέσης) μετά από το τέλος της αλίευσης (που υπερβαίνει το υψηλό της σταθεροποίησης). 2η έξοδος στο στοχευόμενο κέρδος (προβολή 100%)
Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων:	0,5 – 1,5% ρίσκο ανά συναλλαγή
Μέσος αριθμός σημάτων:	Περίπου 500 ανά έτος (με βάση 20 συναλλαγματικά ζεύγη)
Μέσο Hit Rate:	65%
Μέση απόδοση ανά συναλλαγή:	+0.6 φορές το ρίσκο



Αμοιβαία Κεφάλαια

Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Επενδυτικές Συμβουλές

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



Συναλλαγές με διαγράμματα cloud

Μέρος 1ο: πώς να αναλύετε οποιοδήποτε εργαλείο παγκοσμίως μέσα σε τρία δευτερόλεπτα

Ο Ichimoku Kinko Hyo είναι ένας ιαπωνικός δείκτης που αναπτύχθηκε κατά τη δεκαετία του 1920 από τον Goichi Hosoda. Αρχικά, χρησιμοποιήθηκε μόνο για την ανάλυση της ιαπωνικής χρηματαγοράς και της αγορά συναλλάγματος (forex). Σήμερα, ο Ichimoku χρησιμοποιείται για την ανάλυση διαφόρων εργαλείων σε όλο τον κόσμο.

Απόκτηση δημοφιλίας

Καθώς όλο και περισσότερες εταιρείες μπρόκερ ή πακέτα σχεδίασης διαγραμμάτων προσφέρουν το δείκτη ως μέρος ενός δωρεάν πακέτου δεικτών, αυτό το εργαλείο γίνεται ένας

από τους πιο δημοφιλείς δείκτες σε όλο τον κόσμο. Καθώς το χρησιμοποιούν όλο και περισσότερα άτομα, η βάση του δείκτη και οι σχετικές στρατηγικές διασπρεβλώνονται. Ως εκ τούτου, σε αυτή τη σειρά άρθρων θα αναλύσουμε την ισχύ του Ichimoku, κοιτάζοντας τη βασική στρατηγική, καθώς επίσης και τους μύθους.



Manesh Patel

Αφού συνταξιοδοτήθηκε ως τοπογράφος μηχανικός, ο Manesh έγινε επενδυτής πλήρους απασχόλησης, ιδρύοντας το School of Ichimoku με την E.I.I. Capital. Σε αυτό το διάστημα, ο Manesh έχει δημιουργήσει ενόπτες συναλλαγών black box και έχει εργαστεί για ιδρύματα σε γραφεία εκτέλεσης συναλλαγών μετοχών και συναλλάγματος. Σήμερα, ο Manesh εκτελεί συναλλαγές σε όλα τα εργαλεία του κόσμου, σε διάφορα χρονικά πλαίσια.

✉ mpatel@eiicapital.com

Σχέδιο εκτέλεσης συναλλαγών

Ένας επενδυτής δεν μπορεί να πετύχει σταθερά κέρδη μέσω ενός δείκτη και μόνο. Ο Ichimoku, σε συνδυασμό με μια ορθή διαχείριση χρημάτων και με σωστή νοοτροπία αποτελεί τη λύση. Καθώς θα αναλύουμε κάθε επιμέρους στρατηγική, θα ενσωματώσουμε κανόνες εντός του σχεδίου εκτέλεσης συναλλαγών για να καλύψουμε και τους τρεις παράγοντες.

Αν δείτε όλους τους κλασικούς και τους προσαρμοσμένους δείκτες ανά τον κόσμο, ο αποκλειστικός σκοπός ενός δείκτη είναι να βρίσκει τις βασικές τιμές στήριξης/αντίστασης. Μόλις εντοπιστούν, όλα καθορίζονται από ένα συγκεκριμένο σύνολο κανόνων. Αν η τιμή διασπάσει τα επίπεδα στήριξης/

αντίστασης, θα ξεκινήσει μια τάση ή θα επανέλθει κάτω από τα επίπεδα και θα σταθεροποιηθεί. Ο δείκτης και οι κανόνες κάνουν τη στρατηγική.

Στοιχεία του δείκτη Ichimoku

Το πρώτο στοιχείο της στρατηγικής είναι ο ίδιος ο δείκτης. Οι περισσότεροι άνθρωποι πιστεύουν ότι οι δείκτες Ichimoku είναι κινητοί μέσοι όροι (MA). Δεν είναι! Οι κινητοί μέσοι όροι βασίζονται στην τιμή κλεισίματος. Χρησιμοποιώντας την τιμή κλεισίματος, δημιουργείται ένας ύστερος (lagging) δείκτης, καθώς ο επενδυτής πρέπει να περιμένει να κλείσει η τιμή προτού αναλάβει δράση. Οι δείκτες Ichimoku βασίζονται στα υψηλά και στα χαμηλά μιας στήλης. Ο κλασικός τύπος είναι ο εξής:

Τύπος δείκτη:

υψηλότερο υψηλό για "x" στήλες + χαμηλότερο χαμηλό για "x" στήλες
2

Αν πάρετε τον κλασικό τύπο και τον χρησιμοποιήσετε για διάφορες στήλες, θα προκύψουν οι τέσσερις από τους πέντε δείκτες Ichimoku. Ο πίνακας 1 δίνει την περιλήψη όλων των δεικτών Ichimoku με τα ιαπωνικά ονόματά τους και τους κωδικούς χρώματος.

Ξεκινώντας από τα βασικά

Τώρα θα αναλύσουμε τη βασική στρατηγική. Αυτή η στρατηγική αποτελεί τη βάση και για άλλες στρατηγικές Ichimoku. Η βασική στρατηγική είναι μια στρατηγική τάσης που επιτρέπει στον επενδυτή να συλλάβει το 20% με 80% της κύριας τάσης με αναλογία ανταμοιβής/ρίσκου ίση με 3:1 ή περισσότερο.

Ο πρώτος κανόνας για αυτή τη στρατηγική είναι η αναζήτηση μιας συναλλαγής ξεσπάσματος ή υποχώρησης με το που θα αλλάξει η προδιάθεση από ουδέτερη (σταθερή) σε θετική (ανοδική) ή από ουδέτερη σε αρνητική (καθοδική). Ένας επενδυτής μπορεί να καθορίσει την προδιάθεση για οποιοδήποτε εργαλείο και οποιοδήποτε χρονικό πλαίσιο μέσα σε ένα δευτερόλεπτο. Οι κανόνες είναι πολύ απλοί:

Κανόνες προδιάθεσης:

- Θετική: η τρέχουσα τιμή είναι πάνω από το σύννεφο.
- Αρνητική: η τρέχουσα τιμή είναι κάτω από το σύννεφο.
- Ουδέτερη: η τρέχουσα τιμή είναι εντός του σύννεφου.

T1) Συστατικά Ichimoku

Γραμμή στήριξης/αντίστασης

Tenkan Sen 9 στήλες
Στήριξη/αντίσταση

Kijun Sen 26 στήλες
Στήριξη/αντίσταση

Cloud στήριξης/αντίστασης

Senkou Span A Μέσος όρος των Tenkan Sen και Kijun Sen (~ 18)

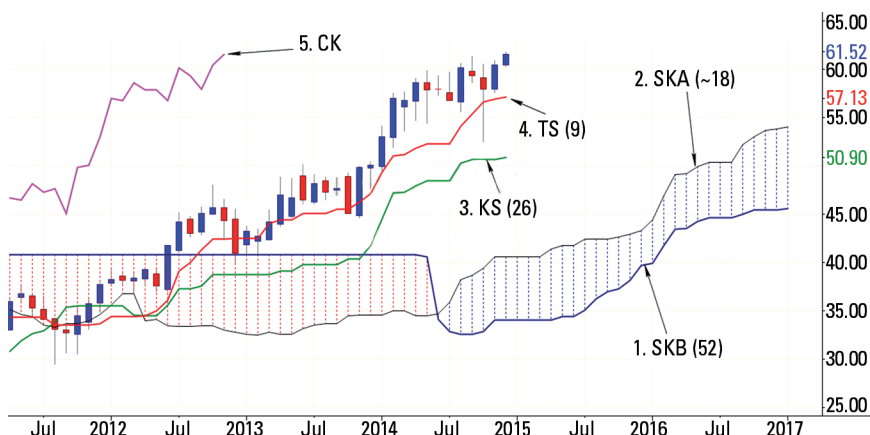
Senkou Span B 52 στήλες
Στήριξη/αντίσταση

Ορμή:

Chikou Span Η τρέχουσα τιμή κλεισίματος μετατοπίστηκε 26 στήλες προς τα πίσω

Ο καλύτερος τρόπος για να δούμε πώς λειτουργεί αυτή η στρατηγική είναι μέσα από ένα παράδειγμα. Ως παράδειγμα θα επιλέξουμε τη Merck σε μηνιαίο διάγραμμα. Πρόκειται για το ίδιο παράδειγμα που παρουσιάζαμε βήμα προς βήμα στις παρουσιάσεις μας ανά τον κόσμο κατά τα τελευταία τρία χρόνια. Σε όλα τα άρθρα μας αναλύουμε πάντα το χειρότερο σενάριο για όλες τις στρατηγικές. Γιατί? Αν μπορείτε να πραγματοποιείτε σταθερά κέρδη με το «χειρότερο» σενάριο, τότε ξέρετε ότι βελτιώνοντάς το, τα πράγματα μπορούν μόνο να γίνουν καλύτερα. Το χειρότερο σενάριο για τη βασική στρατηγική είναι το ενδεχόμενο να χάνει ο επενδυτής κατά το 70% του χρόνου με αναλογία ανταμοιβής-ρίσκου ίση με 3:1. Με αυτά τα στατιστικά, ο επενδυτής μπορεί ακόμα να

Δ1) Μηνιαίο διάγραμμα της Merck με τέσσερις δείκτες Ichimoku



Το διάγραμμα 1 δείχνει ένα μηνιαίο διάγραμμα της Merck. Οι κωδικοί χρώματος από τον πίνακα 1 μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον καθορισμό των στοιχείων Ichimoku, τα οποία φαίνονται στο διάγραμμα.

Πηγή: www.tradestation

Δ2) Μηνιαίο διάγραμμα της Merck με μοτίβο σταθεροποίησης



έχει σταθερό κέρδος. Οι κερδοφόρες συναλλαγές καλύπτουν τις ζημιολόνες.

1ος κανόνας

Φροντίστε η τιμή να βρίσκεται στο μοτίβο σταθεροποίησης cloud. Το διάγραμμα 2 παρουσιάζει το μηνιαίο διάγραμμα της Merck, όταν βρισκόταν στη σταθεροποίηση cloud (δείτε τα σημάδια). Παρατηρήστε ότι έχουμε αφαιρέσει από το διάγραμμα δύο από τους δείκτες Ichimoku: τον Chikou Span (ροζ) και τον Tenkan Sen (κόκκινο). Αυτοί οι δύο δείκτες είναι για βελτιστοποίηση. Πρέπει πρώτα να καθορίσουμε τα βασικά και να τα παρατηρήσουμε στο χειρότερο δυνατό σενάριο, προτού βελτιστοποιήσουμε τη στρατηγική.

μετακίνησης τιμών. Πριν καθορίσουμε το στήσιμο για μια συναλλαγή ξεσπάσματος, πρέπει να καθορίσουμε το «buffer»:

$$\text{Buffer} = \frac{\text{μέσο πραγματικό εύρος (ATR) για 26 στήλες}}{2}$$

Μόλις καθοριστεί το buffer, μπορούμε να καθορίσουμε το στήσιμο για τη συναλλαγή. Καθώς η προδιάθεση για την Merck είναι θετική, στοχεύουμε σε ένα ανοδικό στήσιμο ξεσπάσματος. Αυτή είναι η χειρότερη δυνατή είσοδος, μαζί με το αρχικό στοπ:

Είσοδος και στοπ:

- Τύπος εισόδου:

Αγορά εντολής στοπ εισόδου = υψηλό της τρέχουσας στήλης + buffer.

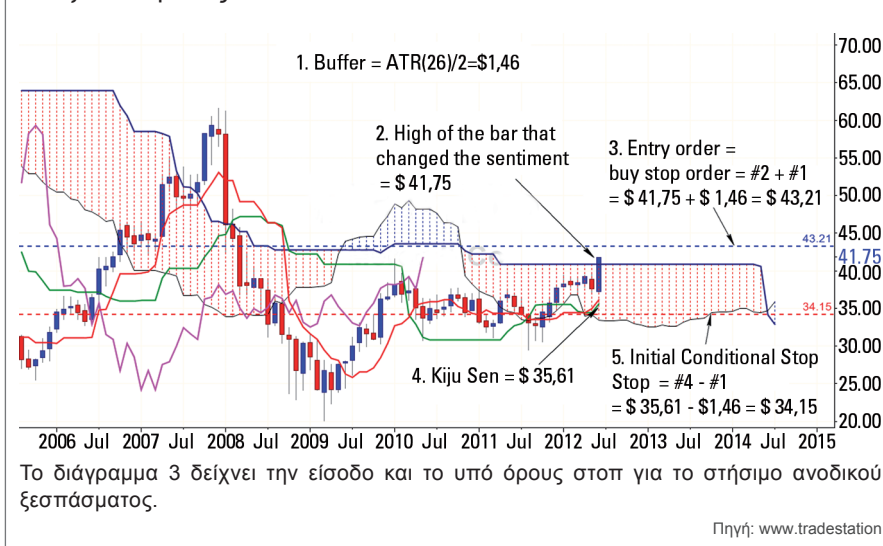
Πώληση εντολής στοπ εισόδου = χαμηλό της τρέχουσας στήλης - buffer.

- Τύπος στοπ υπό όρους:
Εντολή στοπ πώλησης = Kijun Sen - buffer.

4ος κανόνας

Το διάγραμμα έχει τώρα ρυθμιστεί με βάση τους βασικούς κανόνες. Τώρα πρέπει να ενσωματώσουμε τη σωστή διαχείριση χρημάτων. Θέλουμε να πετύχουμε μια αναλογία ανταμοιβής-ρίσκου 3:1. Πώς μπορούμε να το καταφέρουμε; Πρώτον, πρέπει να καταλάβουμε πώς λειτουργεί το στοπ μας. Αυτή τη στιγμή έχουμε ένα αρχικό στοπ που ουσιαστικά είναι ένα buffer

Δ3) Μηνιαίο διάγραμμα της Merck με είσοδο ανοδικού ξεσπάσματος/στοπ





Διαχείριση κινδύνου και χρημάτων

Γιατί η πλειοψηφία των επενδυτών χάνει χρήματα;

Σε αυτήν τη σειρά παρουσιάζουμε μια πολυεπίπεδη διαδικασία ανάπτυξης ενός σχεδίου διαχείρισης ρίσκου και χρημάτων. Αυτό το μέρος εξετάζει το γιατί οι περισσότεροι επενδυτές χάνουν χρήματα κατά τις εκτελέσεις συναλλαγών.

» Είναι γεγονός ότι οι περισσότεροι επενδυτές - ανεξάρτητα από τη νοημοσύνη τους και τη γνώση τους για την αγορά και τις αγορές που συναλλάσσονται - χάνουν χρήματα σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Αλλά: είναι οι αγορές τόσο περίπλοκες και σύνθετες ώστε μόνο λίγοι να μπορούν να ενεργούν επικερδώς σε αυτές ή μήπως η αποτυχία οφείλεται σε κοινά λάθη που κάνουν πολλοί επενδυτές;

Ισχύει το δεύτερο. Εάν ο επενδυτής αποφύγει τα κλασικά και κοινά λάθη του μέσου επενδυτή, οι πιθανότητες για κερδοφόρες συναλλαγές αυξάνονται ιδιαίτερα.

Τα καλά νέα είναι ότι μπορείτε να αποφύγετε τα πιο κοινά λάθη με την εφαρμογή ορθής διαχείρισης κινδύνου και χρημάτων - αν και συναισθηματικά και ψυχολογικά είναι πολύ προκλητικό. Δεν θέλουμε να μπορούμε σε λεπτομέρειες αλλά: όσον αφορά την ψυχολογία των οικονομικών μιλάμε για την



Η καλή διαχείριση χρημάτων αρχίζει με το ζήτημα του μεγέθους του ρίσκου μιας συναλλαγής



αποκαλούμενη «αποστροφή απωλειών» (loss-aversion) που αποτελεί μεγάλο μέρος του ψυχολογικού φορτίου.

Σε αυτό το άρθρο θα συζητήσουμε για δυο βασικούς παράγοντες της διαχείρισης κινδύνου και χρημάτων:

1. Δημιουργήστε στις συναλλαγές σας καταστάσεις όπου ρισκάρετε λιγότερα από όσα κερδίζετε - με άλλα λόγια: Ψάξτε για ευκαιρίες εκτέλεσης συναλλαγών όπου η αναλογία ρίσκου/ανταμοιβής (RRR) να είναι τουλάχιστον 1:2.
2. Αποφύγετε μια υψηλή αποτελεσματική μόχλευση στις συναλλαγές σας και ρισκάρετε μόνο ένα ορισμένο ποσό κεφαλαίου συναλλαγών που βρίσκεται εντός της προσωπικής ζώνης άνεσής σας. Παραδείγματος χάριν, ρισκάρετε μόνο έως και πέντε τοις εκατό του κεφαλαίου σας με όλες τις ανοικτές συναλλαγές σας.

Αρχίζουμε συναλλασσόμενοι ευκαιρίες που προσφέρουν μια αναλογία RRR ίση τουλάχιστον με 1:2. Μια ανάλυση της παγκόσμιας dailyFX-Researchteam, η οποία εξέτασε τη συμπεριφορά των ιδιωτών επενδυτών της FXCM, δείχνει ότι οι περισσότεροι πελάτες της FXCM χάνουν χρήματα κατά τις συναλλαγές τους. Είναι ενδιαφέρονσα η διαπίστωση ότι αυτό συμβαίνει επειδή δεν καταλαβαίνουν ή δεν ακολουθούν τα βασικά μιας καλής διαχείρισης κινδύνου και χρημάτων - και όχι επειδή δεν αναλύουν σωστά την αγορά. Η ανάλυση της αγοράς είναι πολύ καλή, όπως μπορείτε να δείτε στο διάγραμμα 1, όπου απεικονίζεται το hit rate διαφορετικών ζευγών συναλλαγμαίων μεταξύ του τέταρτου τριμήνου του 2009 και του τρίτου τριμήνου του 2010.

Αλλά η πλειοψηφία των επενδυτών χάνει χρήματα - γιατί;

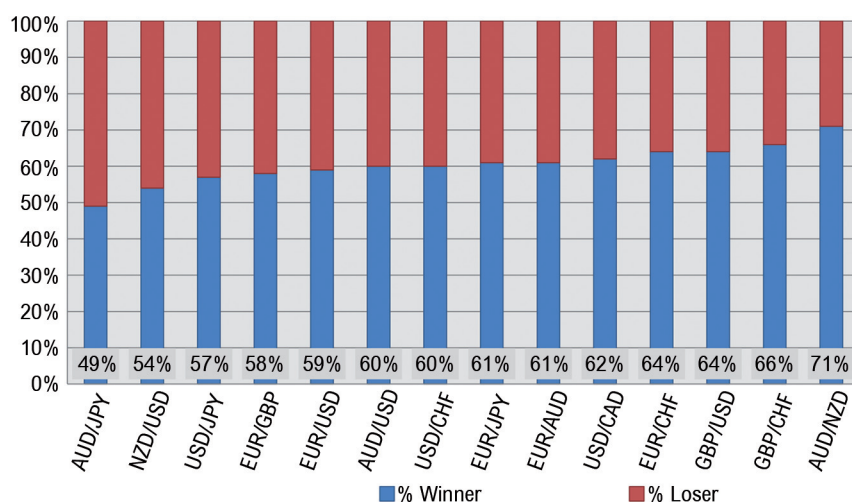
Οι άνευ ορίων συναλλαγές και η χρήση μιας πάρα πολύ υψηλής μόχλευσης,

καθώς επίσης και η προαναφερθείσα σκέψη της αποστροφής απωλειών παίζουν σημαντικό ρόλο. Στην πραγματικότητα, η αποστροφή απωλειών οδηγεί στο γεγονός ότι οι επενδυτές συχνά διατηρούν τις θέσεις με απώλειες για πολύ χρόνο και κατοχυρώνουν τα κέρδη τους πολύ γρήγορα. Το αποτέλεσμα είναι ένα παράδοξο σενάριο που συναντούμε συχνά: Ο επενδυτής έχει περισσότερες συναλλαγές με κέρδη απ' ό,τι με απώλειες, αλλά χάνει χρήματα (διάγραμμα 1).

Η καλή διαχείριση χρημάτων αρχίζει με το ζήτημα του μεγέθους του ρίσκου μιας συναλλαγής - πριν πραγματοποιηθεί είσοδος. Προκειμένου να σπάσετε το παράδοξο πρέπει να καθορίσετε το ρίσκο και την ανταμοιβή της προγραμματισμένης συναλλαγής εκ των προτέρων. Και πρέπει να ακολουθήσετε τον κανόνα που λέει ότι εκτελείτε μόνο συναλλαγές με RRR ίσο με 1:2 ή περισσότερο. Αυτό σημαίνει ότι ψάχνετε για ευκαιρίες όπου κερδίζετε δύο pip για κάθε ένα pip ρίσκου. Εάν ακολουθείτε αυτόν τον κανόνα, δεν θα έχετε πια την πίεση της ανάγκης να επιβεβαιώνετε για κάθε συναλλαγή.

Ρίχνουμε μια ματιά στο ακόλουθο υποθετικό παράδειγμα: Υποθέτουμε ότι ένας επενδυτής έχει ένα hit rate ίσο με 60% και

Δ1) Hit Rate



Το διάγραμμα 1 δείχνει το hit rate διαφορετικών ζευγών συναλλαγμαίων μεταξύ του τέταρτου τριμήνου του 2009 και του τρίτου τριμήνου του 2010. Το ζεύγος AUD/JPY έχει το χαμηλότερο hit rate με 49%, το ζεύγος AUD/NZD έχει το υψηλότερο με 71%. Με άλλα λόγια: Οι πελάτες της FXCM, στη χειρότερη περίπτωση είχαν δίκιο κατά 50%, ενώ στην καλύτερη περίπτωση είχαν δίκιο επτά από δέκα φορές.

Πηγή: www.dailyfx.com



Ο επενδυτής έχει περισσότερες συναλλαγές με κέρδη απ' ό,τι με απώλειες, αλλά χάνει χρήματα



κερδίζει, κατά μέσον όρο, δέκα μονάδες ανά συναλλαγή. Την ίδια στιγμή χάνει το 40% των συναλλαγών του και χάνει, κατά μέσον όρο, 30 μονάδες. Αυτό σημαίνει ότι ο επενδυτής χάνει μακροπρόθεσμα έξι μονάδες ανά συναλλαγή:

**60% X 10 μονάδες - 40% X 30 μονάδες =
(6 μονάδες - 12 μονάδες) /συναλλαγή =
-6 μονάδες/συναλλαγή**

Εάν ο επενδυτής κυνηγάει περισσότερα κέρδη και εάν θέλει οι κερδοφόρες συναλλαγές του να είναι διπλάσιες από εκείνες με απώλειες, αυτό θα έχει αρνητικό αντίκτυπο στο hit rate. Υποθέτουμε ότι το hit rate μειώνεται στο 40% - την ίδια στιγμή οι συναλλαγές με απώλειες ανεβαίνουν στο 60%. Υποθέτουμε επιπλέον ότι η μέση απώλεια είναι ακόμα 30 μονάδες, αλλά το μέσο κέρδος είναι πλέον 60 μονάδες ανά συναλλαγή.

Άρα ο επενδυτής αναμένει να κερδίζει κατά μέσο όρο έξι μονάδες ανά συναλλαγή:

**40% X 60 μονάδες - 60% X 30 μονάδες =
(24 μονάδες - 18 μονάδες) /συναλλαγή =
+6 μονάδες/συναλλαγή**

Συναλλαγές άνευ ορίων

Ο δεύτερος παράγοντας της διαχείρισης κινδύνου και χρημάτων είναι οι συναλλαγές άνευ ορίων και η χρήση υπερβολικής μόχλευσης (μέγεθος θέσης όλων των συναλλαγών/κεφάλαιο συναλλαγών). Αυτός είναι ο δεύτερος πύλο συνηθισμένος λόγος αποτυχίας στις συναλλαγές.



Jens Klatt

Ο Jens Klatt είναι αναλυτής αγοράς στη DailyFX.de και προεδρεύει του γερμανικού dailyFX-forum. Είναι ενταγμένος στον οικονομικό τομέα για περισσότερα από οκτώ χρόνια. Εκτός από την τεχνική και θεμελιώδη παρατήρηση των αγορών, εστιάζει στην ανάλυση συναισθημάτων αναφορικά με τις αγορές συναλλάγματος (forex) και αναπτύσσει τις αποφάσεις του για επενδυτικές συναλλαγές με βάση αυτή την ανάλυση.

✉ www.dailyfx.de

Εάν ρισκάρετε το 2% του κεφαλαίου σας ανά συναλλαγή, δεν υπάρχει πρόβλημα – ως μεμονωμένος παράγοντας. Αλλά εάν έχετε δέκα ανοικτές θέσεις συγχρόνως με 2% ρίσκο η κάθε μια, διακινδυνεύετε ήδη το 20% του λογαριασμού σας (και μπορεί να το χάσετε, εάν αποτύχουν όλες οι συναλλαγές).

Επομένως, πρέπει να εξετάσετε το σχέδιο εκτέλεσης των συναλλαγών σας: Εάν λέει ότι θα ρισκάρετε μόνο το πέντε τοις εκατό του κεφαλαίου σας, κατά το μέγιστο, θα πρέπει να μειώσετε το μέγεθος θέσης των συναλλαγών σας. Κι αυτό γιατί οι δέκα συναλλαγές με ρίσκο δύο τοις εκατό ανά συναλλαγή δεν αντιστοιχούν στο πλάνο σας.

Ο τύπος για τον υπολογισμό του ρίσκου ανά συναλλαγή είναι ο εξής:

**Κεφάλαιο σε ρίσκο = μονάδα-/αξία-rip X
μέγεθος μονάδων σε ρίσκο/rip**

Παραδείγματα για διάφορες θέσεις:

- αγορά 10.000 EUR/USD, αξία rip 0,79 EUR, ρίσκο συναλλαγής: 100 rip
- πώληση 10.000 USD/JPY, αξία rip: 0,73 EUR, ρίσκο συναλλαγής: 100 rip
- πώληση DAX, αξία μονάδας: 2 EUR, ρίσκο συναλλαγής: 50 μονάδες

Κεφάλαιο σε ρίσκο =

79 EUR + 73 EUR + 100 EUR = 252 EUR

Εάν ο λογαριασμός των συναλλαγών σας είχε 5.000 EUR, αυτό θα σήμαινε 252/5.000 = 5%. Εάν το μέγιστο αποδεκτό ρίσκο σας για όλες τις ανοικτές συναλλαγές είναι πέντε τοις εκατό, αυτό θα ήταν εντάξει, αλλά δεν θα πρέπει να ανοίξετε περισσότερες συναλλαγές. Η λύση θα ήταν να κλείσετε μια ή περισσότερες θέσεις ή να μειώσετε το μέγεθος μιας ή περισσότερων θέσεων, ώστε να δημιουργήσετε «χώρο» για νέες θέσεις.

Μπορείτε να γίνετε επιτυχείς εάν είστε έτοιμοι να αλλάξετε αυτά τα δύο βασικά σημεία στις συναλλαγές σας. Αρχίστε να βάζετε έξυπνα στοιχήματα, με άλλα λόγια: Ψάξτε για συναλλαγές που επιτυγχάνουν περισσότερη ανταμοιβή από ρίσκο. Αποφύγετε τις συναλλαγές άνευ ορίων και μειώστε τη μόχλευσή σας. «

ADVFN Your Gateway to the Stock Market



www.advfn.com



Stock prices and tools

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

One of the busiest financial forums in the world.

Streaming Charts
Realtime Quotes
Financials

Monitor Watchlists
News & Research
Portfolio

ADVFN
www.advfn.com

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

Go to: www.advfn.com/apps

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

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



Trader Mind

Αγκαλιάστε τα συναισθήματά σας - μέρος 2ο

Υπό το πρίσμα της νευροεπιστήμης, και αν αγκαλιάσετε την ιδέα των «συναισθημάτων ως δεδομένα», τότε όλα τα συναισθήματα θα καταστούν χρήσιμα καθώς παρέχουν πολύτιμες πληροφορίες και ενέργεια για ανάληψη δράσης. Ο φόβος υποδεικνύει μια ενδεχόμενη απειλή, ο ενθουσιασμός, μια δυνητική ευκαιρία. Στην πραγματικότητα, η αποδοχή και μόνο της ιδέας ότι όλα τα συναισθήματα είναι χρήσιμα και ότι δεν υπάρχουν «κακά» ή «αρνητικά» συναισθήματα, μπορεί αμέσως να μειώσει την αποστροφή και την αμυντικότητα σας σε συναισθήματα όπως ο φόβος, η οργή, η λύπη και η ντροπή που αποκαλύπτονται μέσω συμπεριφορών κατά την εκτέλεση συναλλαγών, όπως είναι η αποστροφή του ρίσκου, η πρόωρη πώληση κερδοφόρων αξιόγραφων, η διατήρηση ζημιογόνων και το κυνήγι ζημιογόνων. Στο παρόν άρθρο, που αποτελεί τη συνέχεια ενός κεφαλαίου από το βιβλίο του, ο Steve Ward παρουσιάζει τα συναισθήματα από μια νέα προοπτική.

» Η χρήση οδοντικού νήματος είναι καλή για τη στοματική υγιεινή. Το daily download είναι καλό για την πνευματική υγιεινή «

» Εναγκαλισμός συναισθημάτων - από την αποφυγή στην αποδοχή

Οι περισσότερες από τις συναισθηματικές αντιδράσεις σας μπορεί να είναι απολύτως θεμιτές για την κατάσταση στην οποία βρίσκεστε, κι αυτό είναι γνωστό ως «καθαρό» συναίσθημα. Ο φόβος μπορεί να σας προειδοποιεί για μια ενδεχόμενη απειλή στην αγορά, ο ενθουσιασμός μπορεί να σας προειδοποιεί για μια ενδεχόμενη ευκαιρία εκτέλεσης συναλλαγής. Αν θέλετε να εκπαιδευτείτε και να μεγιστοποιήσετε το όφελος από το εσωτερικό βαρόμετρο σας ρίσκου-ανταμοιβής, πρέπει να έχετε συνείδηση όλων όσων αισθάνεστε. Μια μεγαλύτερη αποδοχή των συναισθημάτων παρέχει επίσης μια κύρια διαδικασία για τη ρύθμιση και διαμόρφωση των εμπειριών σας μέσω αυτού που είναι γνωστό ως συνέπεια έκθεσης. Εκθέτοντας τον εαυτό σας σε ό,τι υπάρχει στο πεδίο της συνείδησης, επιτρέποντας στον εαυτό σας να βιώσει ό,τι αντιμετωπίζει και να αποδιώξει την επιθυμία να το αλλάξει με οποιοδήποτε τρόπο, έρχεστε αντιμέτωποι με δυνητικά «δυσάρεστες» εμπειρίες και αποδέχεστε τις δυσκολίες αντί να τις αποφεύγετε.

Αυτή η διαδικασία, αν και για πολλούς ανθρώπους λειτουργεί ενάντια στη φύση, οδηγεί στην έκθεση σε τέτοιες εμπειρίες, που με τη σειρά τους σας προσδίδουν την ικανότητα να τις αντιμετωπίζετε. Συχνά, οι άνθρωποι παρατηρούν ότι η εμπειρία τους αλλάζει με το που την αντιμετωπίζουν και, μακροπρόθεσμα, η συνεχής έκθεση σε ανάλογες εμπειρίες οδηγεί συχνά σε μια μειωμένη ενεργοποίησή τους, σε μείωση της έντασής τους. Αυτό μοιάζει πολύ με τη θεραπεία έκθεσης, μια πολύ αποτελεσματική ψυχολογική προσέγγιση όπου τα άτομα εκτίθενται στους φόβους τους και μέσω αυτής της έκθεσης μαθαίνουν να τους διαχειρίζονται αποτελεσματικότερα και να μεταβάλλουν την αντίδρασή τους στον φόβο.

Αφήστε κατά μέρος την πάλη

Ως επενδυτές παρουσιάσαμε την ιδέα να είναι κάποιος πιο ανοικτός στα συναισθήματά του, και πρόθυμος να τα αποδεχθεί και να συνεργαστεί μαζί τους, κι αυτό πρόσφερε

σημαντική πληροφόρηση για την υφιστάμενη ψυχολογική προσέγγισή του. Διαπίστωσε ότι στην προσπάθειά του να τα καταπολεμήσει, να αλλάξει και να ελέγξει οποιοδήποτε από τα αποκαλούμενα «αρνητικά συναισθήματα», ουσιαστικά μείωνε την προσοχή του στην οθόνη των συναλλαγών και, επίσης, στην πορεία εξαντλούσε τον εαυτό του. Αυτή η κατάσταση είναι χαρακτηριστική όταν παλεύουμε με τα συναισθήματά μας, αντί να είμαστε πιο ανοιχτοί, να τα αποδεχόμαστε και να συνεργαζόμαστε μαζί τους.

Ο έλεγχος ή η καταστολή των συναισθημάτων είναι εφικτή, αλλά κατά κάποιον τρόπο είναι σα να κρατάς μια φουσκωτή μπάλα κάτω από το νερό - γίνεται, αλλά απαιτεί ιδιαίτερα συνειδητή προσπάθεια, δεν επιτρέπει να δώσουμε ιδιαίτερη προσοχή αλλού, και στο τέλος η μπάλα θα ανέβει στην επιφάνεια εμφαιτικά. Η καταστολή ενός συναισθήματος

Αναφορές:

- (1) Peffer, Gilbert and Fenton-O'Creevy, Mark (2012). «xDelia Final Report: Emotion-Centred Financial Decision Making and Learning». Open University, CIMNE, Milton Keynes UK
- (2) Lieberman, M.D., Eisenberger, N.I., Crockett, M.J., Tom, S.J., Pfeifer, J.H. & Way, B.M. «Putting feelings into words : Affect labelling disrupts amygdala activity in response to affective stimuli», Psychological Science 18, no 5 (2007), 421-428

Αντανάκλαση

Πάρτε ένα λεπτό για να ολοκληρώσετε την άσκηση:
Ποια συναισθήματα, παρορμήσεις, προτροπές ή αισθήσεις καταπολεμάτε, αποφεύγετε, καταστέλετε, προσπαθήσετε να διώξετε;

Εναγκαλισμός συναισθημάτων

Καθώς βιώνετε συναισθήματα, να είστε πρόθυμοι να τα αγκαλιάσετε, να ανοιχτείτε σε αυτά. Προσπαθήστε να τα προσεγγίσετε κι όχι να τα αποφύγετε.

- **Παρατηρήστε** - αναγνωρίστε τα συναισθήματα που νιώθετε,
- **Αναπνεύστε** - πάρτε μερικές βαθιές ανάσες,
- **Αποδεχθείτε** – ότι υπάρχει,
- **Ενεργήστε** - σύμφωνα με αποτελεσματική δράση για την κατάσταση.

Θέτει τον προ-μετωπιαίο φλοιό σας (το κέντρο σκέψης, σχεδιασμού και ελέγχου) «εκτός σύνδεσης», είναι πνευματικά πολύ δαπανηρή και καθιστά δύσκολη την κατανόηση του μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος της αγοράς. Όταν «εξαντλήσετε» και τα καταπιεσμένα συναισθήματα αναδύονται τελικά στην επιφάνεια, πρόκειται για μια διαδικασία που συχνά προηγείται συμπεριφορών όπως η εκτέλεση συναλλαγών εκδίκησης ή η υπερβολική ανάληψη ρίσκου. Συχνά, δεν είναι τα συναισθήματά σας ή ακόμη και η έντασή τους που οδηγούν σε αυτή τη λανθασμένη επενδυτική συμπεριφορά, αλλά οι προσπάθειές σας να αποφύγετε ή να ελέγξετε αυτά τα συναισθήματα.

Όσον αφορά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, οι επιπτώσεις από αυτή τη μεταστροφή στην προσέγγιση, από την αποφυγή στην αποδοχή, υποστηρίζονται από ευρήματα ερευνών που διαπίστωσαν την παρουσία ισχυρής σχέσης μεταξύ της στρατηγικής συναισθηματικής ρύθμισης ενός επενδυτή, της επενδυτικής συμπεριφοράς και των αποτελεσμάτων. Όσοι χρησιμοποιούσαν στρατηγικές καταστολής, λάμβαναν σημαντικά χειρότερες αποφάσεις.¹

Μετά από το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, είτε έχετε κερδίσει είτε χάσει, τα συναισθήματα που έχετε, καθοδηγούν, κατά κανόνα, την επόμενη απόφασή σας. Η συνειδητοποίηση αυτού και του πώς αισθάνεστε, και η αποδοχή των συναισθημάτων, μειώνει τις πιθανότητες

να ενεργήσετε βάσει αυτών των συναισθημάτων. Τα συναισθήματα είναι αγγελιοφόροι – δεδομένα – εάν τα αγνοήσετε, θα φωνάζουν όλο και πιο δυνατά μέχρι να ακουστεί το μήνυμα. Επιτρέποντας στον εαυτό σας να δει πώς αισθάνεται, βρίσκεστε σε καλύτερη θέση για να πάρετε την επόμενη απόφασή σας.

Συναισθηματική ρύθμιση – χαρακτηρισμός και εξημέρωση

Ένα μεγάλο μέρος της ικανότητάς σας να ρυθμίζετε τα συναισθήματά σας μέσω νοητικής εκπαίδευσης θα έρθει μέσα από τις λειτουργικές και δομικές αλλαγές στο μυαλό σας ως αποτέλεσμα τακτικής πρακτικής εξάσκησης, όπως είναι η σάρωση του σώματος, μέσω της απόκτησης μεγαλύτερης επίγνωσης των συναισθημάτων σας και της παρατήρησής τους, προσεγγίζοντάς τα, αντί να τα αποφεύγετε και μένοντας πιο ανοικτοί σε αυτά, και μέσω των συνεπειών της έκθεσης που προκύπτει από αυτό. Όλες αυτές οι διαδικασίες θα σας βοηθήσουν να κάνετε σημαντικές μεταβολές στο πώς αντιμετωπίζετε τα συναισθήματά σας κατά την εκτέλεση συναλλαγών και στις επιπτώσεις τους στη διαδικασία λήψης αποφάσεων. Ωστόσο, θα θέλαμε να μοιραστούμε κάποιες άλλες μεθόδους που μπορείτε να χρησιμοποιήσετε αυτή τη στιγμή και που θα σας βοηθήσουν να ρυθμίσετε τα συναισθήματά σας, ειδικά, όπου αισθάνεστε ότι μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις, όπου μπορεί να είναι πιο ακραία.

Μία διαδικασία που έχει αποδειχθεί πολύ αποτελεσματική για τη συναισθηματική ρύθμιση είναι γνωστή ως «επισήμανση επιρροών». Είναι μια απλή διαδικασία που απαιτεί να κατονομάζεις τα συναισθήματα καθώς τα αντιλαμβάνεσαι. Η Research2 προτείνει ότι η ικανότητα χαρακτηρισμού των συναισθημάτων με ονόματα ενώ τα βιώνουμε, επιτρέπει την πιο προσαρμοσμένη ρύθμισή τους – το να δίνετε ονόματα στα συναισθήματα βοηθά στη μείωση της ενεργοποίησης του συναισθηματικού συστήματός σας μέσω της ενεργοποίησης του συστήματος ελέγχου και σκέψης στον εγκέφαλο - τον προ-μετωπιαίο φλοιό - και του περιορισμού της δραστηριότητας της αμυγδαλής (το συναισθηματικό ραντάρ). Το να βάζετε τα συναισθήματά σας σε λέξεις, βοηθά στη ρύθμιση της συναισθηματικής εμπειρίας σας και σας βάζει σε καλύτερη θέση όσον αφορά στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων. Κατονομάζετε και εξημερώνετε τα συναισθήματά σας.

Μια προέκταση αυτής της διαδικασίας θα μπορούσε να είναι η καταγραφή των συναισθημάτων σας, που θα μπορούσε να είναι ιδιαίτερα χρήσιμη μετά από μια μεγάλη νίκη ή ήττα, ή κατά τη διάρκεια μιας περιόδου με κέρδη ή με απώλειες. Πρόκειται για μια διαδικασία που έχουμε χρησιμοποιήσει με μεγάλη αποτελεσματικότητα με πολλούς πελάτες. Η συνειδητή



Steve Ward

Ο Steve είναι ένας από τους κορυφαίους ειδικούς στον κόσμο στις επιδόσεις και την ψυχολογία των επενδύσεων, έχοντας περάσει τα τελευταία δέκα χρόνια συνεργαζόμενος με επενδυτές και διαχειριστές κεφαλαίων σε τράπεζες, fund, εταιρείες ενέργειας και ανεξάρτητους επενδυτικούς ομίλους ανά τον κόσμο.
✉ www.highperformanceglobal.com

καταγραφή των σκέψεων και των συναισθημάτων τους, τους βοηθά να τα παρατηρούν, να σχετίζονται με αυτά με διαφορετικό τρόπο, να τα επεξεργάζονται και να αντιδρούν σε αυτά λιγότερο.

Ένας πελάτης περιέγραψε την εφαρμογή αυτής της τεχνικής που συχνά αποκαλούμε «Daily Download» ως εξής:

«Ένα πράγμα που κέρδισα από την καθοδήγηση που έχει κάνει τεράστια διαφορά για μένα είναι ότι στο τέλος της ημέρας των συναλλαγών παίρνω το χρόνο να κάνω το Daily Download. Η δυνατότητα εξωτερίκευσης των σκέψεων και των συναισθημάτων μου στο τέλος κάθε ημέρας είναι πραγματικά χρήσιμη. Όταν ολοκληρώνω τη διαδικασία νιώθω καλύτερα, κατά κάποιον τρόπο, νιώθω καθαρός, και όταν διαβάζω ό,τι έχω γράψει, μου έρχονται κάποιες φορές χρήσιμες ιδέες. Μου θυμίζει τις ταινίες του Χάρι Πότερ όπου χρησιμοποιούν το ραβδί για να βγάλουν τις σκέψεις τους από το μυαλό και να τις βάλουν στο μπολ όπου μπορούν να τις δουν και να τις παρατηρήσουν. Στην αρχή μου ήταν δύσκολο να το κάνω κάθε μέρα, αλλά τώρα, μετά από τόσο καιρό που το κάνω και έχοντας δει τα οφέλη, ανησυχώ περισσότερο μήπως δεν το κάνω. Είναι κάπως σαν τη χρήση οδοντικού νήματος – πρέπει να σου γίνει συνήθεια, αλλά στη συνέχεια, δεν θέλεις

να το σταματήσεις. Η χρήση οδοντικού νήματος είναι καλή για τη στοματική υγιεινή. Το daily download είναι καλό για την πνευματική υγιεινή.»

Κάτι άλλο σχετικά με τη νοητική εμπειρία των συναισθημάτων μας που έχει ενδιαφέρον μπορούμε να δούμε στο πώς εξηγούμε τη σχέση μας με τα συναισθήματά μας. Στο δυτικό κόσμο, για παράδειγμα, ακούμε συχνά φράσεις όπως «είμαι θυμωμένος», «είμαι αγχωμένος», ενώ στην Ασία, για παράδειγμα, ακούγονται συχνότερα φράσεις όπως «έχω θυμό» ή «έχω άγχος». Αυτή η λεπτή διαφορά υποδεικνύει μια διαφορετική σχέση με το συναίσθημα, κάτι που τώρα είναι εδώ, αλλά είναι παροδικό - όπως συμβαίνει με την φύση του συναισθήματος - και χωρίς την ισχυρή αίσθηση της σύνδεσης και επακόλουθης έντασης. Αν, καθώς αναγνωρίζετε τα συναισθήματά σας, στη γλώσσα σας αντικαταστήσετε τη φράση «είμαι...» με τη φράση «έχω...», ή με φράσεις που συχνά προτείνουμε, όπως «διακρίνω το συναίσθημα του...» ή «διακρίνω ένα συναίσθημα που αποκαλώ...», θα βοηθηθείτε πάρα πολύ.

Να γνωρίζετε τη συναισθηματική σας γλώσσα. Θα συνεχίσουμε με το 3ο μέρος, το συμπέρασμα, σε ένα από τα επόμενα τεύχη του TRADERS'. «

Heavy Trader

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

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

Νέο!
7η έκδοση
με Debugger

on Tradesignal®
Line Terminal
www.tradesignalonline.com/terminal



Harmonic Trading: Part V

Η επιλογή των θέσεων με τη βοήθεια των Harmonic Patterns και του Fibonacci.

Σε προηγούμενα τεύχη είχαμε δει τους σχηματισμούς AB=CD, Bat, Shark, 5-0 και 3-Drives. Παρακάτω θα εξετάσουμε τους σχηματισμούς Gartley και Crab, ολοκληρώνοντας έτσι τους βασικούς σχηματισμούς του Harmonic Trading. Στόχος όλων των παραπάνω σχηματισμών είναι να βρούμε το δυνητικό σημείο αντιστροφής της τάσης.

» Harmonic Pattern Gartley

Ένας από τους πιο γνωστούς αρμονικούς σχηματισμούς στην χρηματιστηριακή κοινότητα, για τον οποίο πρώτος έγραψε ο H.M. Gartley στο βιβλίο του Profits in the Stock Market (Lambert-Gann Publishing, 1935) στη σελίδα 222. Στο βιβλίο του τον περιγράφει ως retest μιας σημαντικής/-ού κορυφής ή

πυθμένα, όταν η αγορά προσπαθεί να κάνει ένα καινούργιο υψηλό ή χαμηλό.

Ο σχηματισμός στηρίζεται σε συγκεκριμένες αναλογίες Fibonacci μεταξύ των πυθμένων και κορυφών και όπως και οι υπόλοιποι σχηματισμοί εμπεριέχει έναν σχηματισμό AB=CD. Ο σχηματισμός έχει συγκεκριμένους στόχους και



Στόχος των σχηματισμών είναι να βρούμε το
δυναμικό σημείο αντιστροφής της τάσης.



απαιτεί γρήγορη αλλαγή θέσεων κατά την αντιστροφή της τάσης. Να σημειώσουμε επίσης ότι ταιριάζει τέλεια με την θεωρία Elliot Wave, που σημαίνει ότι μπορεί να είναι ένας διορθωτικός (corrective move) σχηματισμός τύπου 'M' ή 'W', και να ακολουθείται από ένα impulse move.

Προϋποθέσεις για τον σχηματισμό Gartley:

- Το σημείο B πρέπει να βρίσκεται ακριβώς στο 0,618 του ποδιού XA
- Η προέκταση του ποδιού BC δεν πρέπει να ξεπερνάει το 1,618
- Εμπριέχει έναν σχηματισμό AB=CD
- Το σημείο D, τοποθετείται στο 0,786 του ποδιού XA
- Το σημείο C μπορεί να οπισθοχωρήσει εντός του εύρους 0,382-0,886 του ποδιού AB.

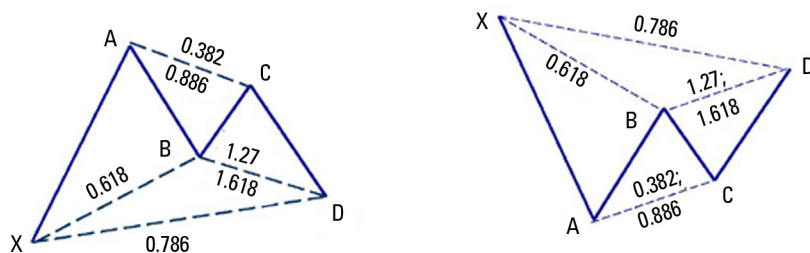
Ο ιδανικός σχηματισμός (Pesavento's) Gartley θέλει το σημείο D ακριβώς στο 1,618 του ποδιού AB και το σημείο C στο εύρος 0,618-0,786 του ποδιού AB. Σε έναν ιδανικό σχηματισμό ο χρόνος AB είναι ίσος με τον CD (το σύνθετος όμως είναι $\text{Price} \times \text{Time AB} = \text{Price} \times \text{Time CD}$) και ο χρόνος AD στο εύρος 0,618-1,618 του χρόνου XA.

Τεχνικές επιβεβαίωσης για τους αρμονικούς σχηματισμούς

Οι κυριότερες τεχνικές επιβεβαίωσης είναι οι εξής:

- Οι γραμμές τάσης. Ιδανική περίπτωση να περνάει από τα σημεία X και D
- Οι γραμμές στήριξης ή αντίστασης, κυρίως στα σημεία B και D.

Δ1) Gartley pattern



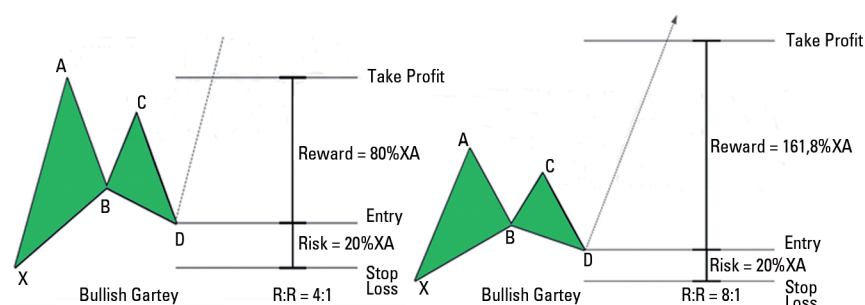
Bullish

Bearish

Στο διάγραμμα φαίνεται ο σχηματισμός Gartley, με τις αναλογίες Fibonacci μεταξύ των κορυφών και πυθμένων

Πηγή: www.harmonictesting.com

Δ2) Gartley και Risk Reward Ratio



Στο διάγραμμα φαίνεται η σχέση απόδοσης/ρίσκου για τον σχηματισμό bullish Gartley.

Πηγή: www.tradingarsenal.com

Δ3) FTSE BANKS και σχηματισμός bullish Gartley



Στο διάγραμμα φαίνεται η πορεία του ΔΤΡ μεταξύ 06-18 Μαΐου και η ολοκλήρωση του σχηματισμού Gartley.

Πηγή: www.chartsandpatterns.wordpress.com

Ο σχηματισμός Gartley μπορεί να σημαίνει και διόρθωση (ABC correction) η οποία πιθανόν να ακολουθείται από μια ωθητική κίνηση.

- Οι αποκλίσεις, κυρίως στους τεχνικούς δείκτες RSI, MACD, ADX και Stochastic. Αποκλίσεις στους τεχνικούς δείκτες μεταξύ των σημείων B και D και μεταξύ των X και D.
- Volatility. Στον ιδανικό σχηματισμό η κίνηση από το σημείο A έως λίγο πριν το σημείο D συνοδεύεται από χαμηλό Volatility. Ελέγξτε και τον χρόνο ανακοίνωσης θεμελιωδών στοιχείων.
- Συνήθως η αντιστροφή της τάσης φέρνει και αυξημένο όγκο.
- Άλλες τεχνικές επιβεβαίωσης: Band Indicator, Pivot Points, Andrews Pitchfork, Candlesticks, Extreme Price Range.

Μέχρι στιγμής είδαμε τον σχεδιασμό του σχηματισμού και τις τεχνικές επιβεβαίωσης για το σημείο αντιστροφής της τάσης. Παρακάτω θα δούμε, όπως φαίνεται και στο Σχήμα 2 την σχέση κέρδους/ρίσκου. Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω ο σχηματισμός Gartley μπορεί να σημαίνει και διόρθωση (ABC correction) η οποία πιθανόν να ακολουθείται από μια ωθητική κίνηση. Το μίνιμουμ εύρος αυτής της ώθησης θα πρέπει να είναι το προηγούμενο υψηλό, το οποίο σε αυτήν την περίπτωση θα είναι το σημείο A. Όπως φαίνεται στο αριστερό διάγραμμα με τα σημεία Entry, Exit, και Stop loss η σχέση κέρδους/ρίσκου είναι 4/1. Εάν όμως, βρίσκεται στην αρχή

ενός δυνατού impulse wave (Wave 3 in EWA/Elliott Wave theory) τότε εύκολα μπορεί να φθάσει το 1,618 της αρχικής κίνησης, δηλαδή του ποδιού XA. Σε αυτή την περίπτωση η σχέση κέρδους/ρίσκου αλλάζει σε 8/1. Τα παραπάνω ισχύουν εφόσον, όπως περιγράφει ο H.M. Gartley, πρόκειται για retest σημαντικής κορυφής ή πυθμένα. Σε διαφορετική περίπτωση, θα στηριχθούμε στην στατιστική μελέτη του Bulkowski, η οποία δείχνει ότι οι πιθανότητες προσέγγισης του σημείου B είναι 97%, του σημείου C 64% και για το σημείο A 52%.

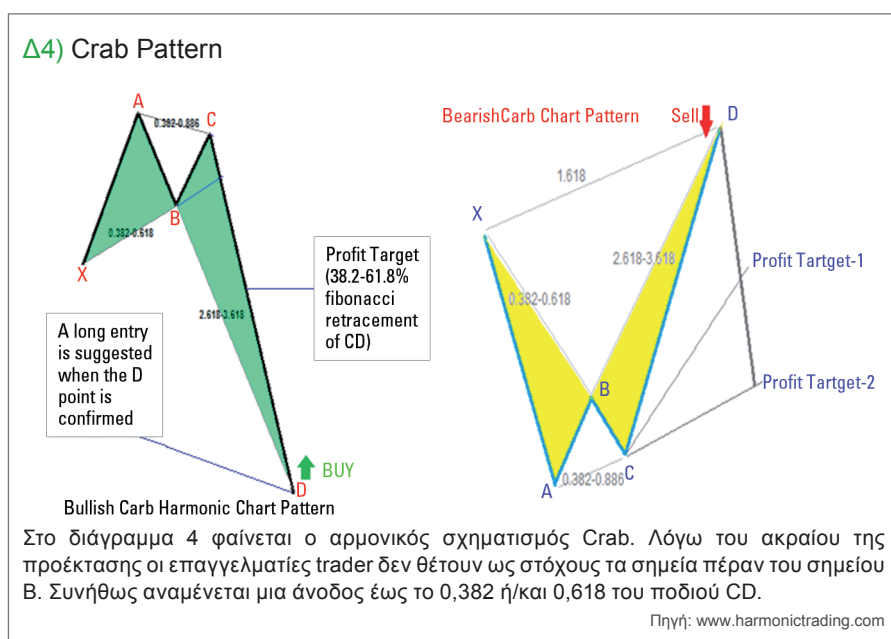
Πρακτική εφαρμογή

Στο διάγραμμα 3 φαίνεται η πορεία του τραπεζικού δείκτη από τις 06 έως 18 Μαΐου του 2015, όπου ολοκληρώθηκε ένας σχηματισμός bullish Gartley. Η κίνηση από το σημείο X έως το σημείο C πληροί επακριβώς τις προϋποθέσεις του ιδανικού σχηματισμού. Οπότε στο σημείο C οι επαγγελματίες traders πήραν θέσεις short με στόχο το σημείο D. Το σημείο D θα έπρεπε να βρίσκεται στην ιδανική περίπτωση του σχηματισμού στο 1,618 του ποδιού AB, αντιθέτως η ουρά στο τελευταίο κόκκινο κερί έφτασε στο 1,272 του AB και έκλεισε πάνω από το 0,786 του ποδιού XA στις 606 μονάδες. Σε αυτό το σημείο θα έπρεπε να επιστρατεύσουμε τις προαναφερθείσες τεχνικές επιβεβαίωσης για την αντιστροφή της τάσης και να αλλάξουμε γρήγορα τις θέσεις από short σε long. Το ακραίο εύρος τιμών (extreme price range) την επόμενη μέρα επιβεβαίωσε την ολοκλήρωση του σχηματισμού. Στην προκειμένη περίπτωση η άνοδος αρκέστηκε έως το σημείο C.

Harmonic Pattern Crab

Ο σχηματισμός Crab ανακαλύφθηκε το 2001 από τον Scott Carney. Το χαρακτηριστικό στοιχείο του σχηματισμού είναι ότι το σημείο αντιστροφής προκύπτει αποκλειστικά από την προέκταση 1,618 του ποδιού XA. Οι ακραίες προεκτάσεις (2,618, 3.14, 3.618) συμπληρώνουν την προέκταση 1,618 του XA. Παρόλο που οι αρμονικοί σχηματισμοί εμπεριέχουν έναν ιδανικό ή τουλάχιστον alternate AB=CD, στην περίπτωση του Crab έχει ελάχιστη σημασία. Αυτό δεν αναιρεί την

Δ4) Crab Pattern



συμμετρικότητα στου σχηματισμού. Λόγω της ακρότητας της προέκτασης δύνανται να προκύψουν έντονες αλλαγές κοντά στον σημείο αντιστροφής της τάσης. Extreme price ranges είναι πιο πιθανά σε αυτόν τον σχηματισμό από ότι στους υπόλοιπους.

Προϋποθέσεις για τον σχηματισμό Crab:

- Το σημείο B μπορεί να βρίσκεται μεταξύ των 0,382 και 0,618 του ποδιού XA.
- Η ακραία προέκταση του ποδιού BC είναι συνήθως 2.618, 3.14 ή 3.618.
- Το σημείο C βρίσκεται στο εύρος μεταξύ των 0,382-0,886 του ποδιού AB.
- Μια κίνηση ABCD είναι αναγκαία, αλλά ένας σχηματισμός $AB=CD$ είναι ελάχιστος σημασίας.
- Η προέκταση 1.618 του ποδιού XA είναι καθοριστική για τον σχηματισμό.

Συμπέρασμα

Στην περίπτωση των παραπάνω σχηματισμών, οι επαγγελματίες επενδυτές ήξεραν τα πιθανά σημεία αντιστροφής και πήραν τις ανάλογες θέσεις. Παράλληλα



Αναστάσιος Γερονικολάου

Απόφοιτος του La Jolla University και Universität Lüneburg, με σπουδές στο Marketing και Επιχειρησιακή Οικονομία αντίστοιχα. Η διπλωματική εργασία ήταν σχετική με τα (Παράγωγα Πιστώσεως) Credit Derivatives. Ασχολείται ως ιδιώτης επενδυτής, στην ελληνική και γερμανική αγορά μετοχών από το 1997. Τα τελευταία δυο χρόνια ασχολείται και με το Forex. Πάθος του η Τεχνική και Διαγραμματική Ανάλυση των αγορών, και η Συμπεριφορική Οικονομία.

✉ a_geronikolaou@hotmail.com

όμως συνδυάζουν διαφορετικούς σχηματισμούς μεταξύ τους και αυξάνουν ή μειώνουν το μέγεθος της θέσης τους. Εάν συμπεριλάβουμε και διαγράμματα μικρότερων χρονικών πλαισίων στα πιθανά σημεία αντιστροφής και αποκλίσεις τεχνικών δεικτών και σχηματισμούς candlesticks, τα ποσοστά επιτυχίας των επαγγελματιών traders, αυξάνονται κατακόρυφα. Στο επόμενο τεύχος θα επεκταθούμε στα Neo Harmonic Patterns. Παράλληλα όμως, μπορείτε να βρείτε παραδείγματα των Harmonic Patterns σχετικά με το ελληνικό χρηματιστήριο στο blog: <https://chartsandpatterns.wordpress.com>. «

Ανεξάρτητοι/ αυτοαπασχολούμενοι συγγραφείς

ΤΟ ΣΗΜΕΙΟ ΕΙΣΟΔΟΥ ΣΑΣ ΣΤΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΩΝ
ΜΕΣΩΝ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

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.

- » Τόπος διαμονής: : Βανκούβερ, BC
- » Επενδυτικό ύφος: Διπλή ορμή βάσει προϊόντος
- » Ιστοσελίδες: www.optimalmomentum.com

Gary Antonacci

Η διαδικασία των επαγγελματιών



Σε αυτήν την ενότητα συνεντεύξεων ρωτάμε επαγγελματίες επενδυτές για τις ψυχολογικές διαδικασίες τους. Κάνουμε μια μικρή διερεύνηση για το πώς νιώθουν όταν εκτελούν συναλλαγές. Τα θετικά και τα αρνητικά. Πώς έχουν αλλάξει τα συναισθήματά τους με τον καιρό και πως προετοιμάζονται σε νοητικό επίπεδο για να αποδώσουν ως επενδυτές. Ένα από τα βασικά στοιχεία για μας ήταν το γεγονός ότι θέλαμε έμπειρους επενδυτές που έχουν γαλουχηθεί στις αγορές για χρόνια, και φυσικά εκείνους που είχαν την ευγενή καλοσύνη να θίξουν αυτό το θέμα δημοσίως. Ελπίζουμε ότι αυτή η ενότητα θα εμπλουτίσει τις γνώσεις των νέων επενδυτών. Όλες οι συνεντεύξεις της σειράς πραγματοποιήθηκαν από τον Richard Chignell, ο οποίος είναι επίσης επενδυτής. Μπορείτε να επισκεφθείτε το blog του στη διεύθυνση: <http://embrace-thetrend.com>

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

Antonacci: Οι πρώτες συναλλαγές μου έγιναν στις αρχές του 1970, όταν ήμουν φοιτητής. Πήρα τις πενιχρές αποταμιεύσεις μου από την τράπεζα και δέχτηκα περιέργα βλέμματα όταν ζήτησα να ανταλλάξω όλα τα αμερικανικά δολάρια με ιαπωνικά γεν. Το γεν, μετά από λίγο, ανέβηκε κατά 10%. Έπειτα αγόρασα μετοχές της Sanyo Electric. Έπρεπε να βρω έναν λάπωνα μπρόκερ για να μου κάνει τη συναλλαγή καθώς τότε οι μετοχές συναλλασσότουσαν στο Τόκυο. Έβγαλα κι από εκεί ένα καλό κέρδος και πίστεψα ο ανόητος ότι οι συναλλαγές είναι εύκολες.

Chignell: Ποια μέθοδο εκτέλεσης συναλλαγών/ επένδυσης εφαρμόζετε; (τεχνική, θεμελιώδη, συστηματική, συνδυασμός κτλ);

Antonacci: Μόνο συστηματικές συναλλαγές, βάσει κανόνων, κάνοντας χρήση καλά ερευνημένων ποσοτικών μοντέλων συναλλαγών.

Chignell: Πώς αισθάνεστε όταν μια συναλλαγή στρέφεται εναντίον σας;

Antonacci: Το αφήνω πίσω μου και βλέπω την επόμενη συναλλαγή γνωρίζοντας ότι, μακροπρόθεσμα, τα μοντέλα μου θα αποδώσουν.

Chignell: Πώς αισθάνεστε όταν μια συναλλαγή αποδίδει;

Antonacci: Το ίδιο πράγμα.

Chignell: Στη διάρκεια της καριέρας σας, έχουν αλλάξει τα συναισθήματά σας και πώς; (Μπορείτε να θυμηθείτε πώς νιώθατε αρχικά και να εξηγήσετε πώς άλλαξε αυτό με τον καιρό;)

Antonacci: Όταν έκανα διακριτές συναλλαγές, με κατέπιγε συχνά το στρες. Τώρα όλα είναι πολύ πιο εύκολα και απολαμβάνω πολύ μεγαλύτερη επιτυχία.

» Δεν είμαι καλός διακριτός επενδυτής, κι έτσι βασίζομαι σε συστηματικές μεθόδους εκτέλεσης συναλλαγών. «

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

Antonacci: Από την ηλικία των 17 εξασκώ μια τακτική πρακτική διαλογισμού. Αυτό έχει βοηθήσει εξαιρετικά στη διατήρηση των ισορροπιών μου. Προσπαθώ επίσης να διάγω μια ισορροπημένη ζωή που περιλαμβάνει άσκηση, αναψυχή, κοινωνικές επαφές, ενδοσκόπηση και αυτοβελτίωση. Προσπαθώ να διατηρώ την οικονομική ζωή μου σε ισορροπία με όλα τα άλλα.

Chignell: Αυτό το κάνατε πάντα;

Antonacci: Όχι, όπως οι περισσότεροι, αυτό έπρεπε να το μάθω με το δύσκολο τρόπο, υπομένοντας τις πληγές της κακοτυχίας μου.

Chignell: Εάν όχι, πώς μάθατε να αντιμετωπίζετε τα συναισθήματα που εκδηλώνονται κατά την εκτέλεση συναλλαγών;

Antonacci: Δεν είμαι καλός διακριτός επενδυτής, κι έτσι βασίζομαι σε συστηματικές μεθόδους εκτέλεσης συναλλαγών και προσπαθώ να ζω μια πειθαρχημένη και ισορροπημένη ζωή για να μειώνω τα επίπεδα του άγχους και να μπορώ να κάνω αντικειμενικότερες επιλογές.

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

Antonacci: Όταν πουλούσα τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης, εξαναγκάζομαι μερικές φορές να βρεθώ εκτός θέσης ακριβώς τη λάθος στιγμή. Έμαθα από πρώτο χέρι ότι η καλύτερη στιγμή για να πουλήσεις είναι όταν όλοι οι άλλοι βρίσκονται σε πανικό για να αγοράσουν ή να καλύψουν τις θέσεις πώλησης, και η καλύτερη στιγμή για να αγοράσεις είναι σε συνθήκες πανικού πώλησης. Δεδομένου ότι αυτό είναι εξαιρετικά δύσκολο να γίνει, η επόμενη καλύτερη επιλογή είναι να ακολουθείς μια πειθαρχημένη, συστηματική προσέγγιση εκτέλεσης συναλλαγών.

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

Antonacci: Εάν μπορείτε να σκέφτεστε καθαρά όταν όλοι οι άλλοι γύρω σας είναι σε πανικό, τότε δεν αντιλαμβάνεστε την κατάσταση. Σοβαρά, προσπαθήστε να βρείτε έναν συστηματικό

τρόπο ελαχιστοποίησης των απωλειών και μεγιστοποίησης των κερδών. Σιγουρευτείτε ότι έχετε δεδομένα πολλών ετών για να υποστηρίξουν τη μέθοδό σας και να αποκτήσετε αυτοπεποίθηση. Έπειτα εμμένετε εκεί. Για περισσότερα επ' αυτού, δείτε το βίντεο Whipsaw του Ed Seykota στο YouTube.

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

Εάν ενδιαφέρεστε να μάθετε περισσότερα για τον Gary Antonacci, μπορείτε να τον βρείτε εδώ:

- » Website: www.optimalmomentum.com
- » Twitter: @GaryAntonacci «

Gary Antonacci

Ο Gary Antonacci διαθέτει εμπειρία άνω των 35 ετών ως επαγγελματίας επενδύσεων και εστιάζει σε ανεπαρκώς αξιοποιημένες ευκαιρίες επένδυσης. Η καινοτόμος έρευνά του στις επενδύσεις ορμής του χάρισε το 2012 την πρώτη θέση και το 2011 τη δεύτερη θέση στα διάσημα βραβεία Wagner Awards for Advances in Active Investment Management που δίνει ετησίως η National Association of Active Investment Managers (NAAIM). Η έρευνά του παρουσίασε για πρώτη φορά στον επενδυτικό κόσμο τη διπλή ορμή, η οποία συνδυάζει την ορμή της τιμής σχετικής ισχύος με την απόλυτη ορμή της παρακολούθησης τάσης. Ο Antonacci είναι συγγραφέας του βραβευμένου βιβλίου με τίτλο «Dual Momentum Investing: An Innovative Approach to Higher Returns with Lower Risk». Αναγνωρίζεται ως μέγας ειδήμων στις πρακτικές εφαρμογές των επενδύσεων ορμής. Ο Antonacci έλαβε μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Harvard Business School το 1978. Από τότε, έχει επικεντρωθεί στην έρευνα, την ανάπτυξη και την εφαρμογή καινοτόμων στρατηγικών επένδυσης που έχουν τη βάση τους στην ακαδημαϊκή έρευνα. Υπηρετεί ως σύμβουλος και δημόσιος ομιλητής για την κατανομή επενδυτικών προϊόντων, τη δημιουργία χαρτοφυλακίων και για προηγμένες στρατηγικές ορμής.



Oliver Klemm

Επαγγελματικές συναλλαγές ΣΜΕ του DAX

Ο Oliver Klemm εκτελεί συναλλαγές εδώ και 33 χρόνια. Ξεκίνησε την καριέρα του στην Deutsche Bank, όπου ολοκλήρωσε ένα πλήρες εκπαιδευτικό πρόγραμμα. Ακολούθως, εργάστηκε στο τμήμα συναλλαγών μετοχών της τράπεζας στις ΗΠΑ προτού ενταχθεί σε άλλα τμήματα και αλλάξει στο τέλος πλευρά για να γίνει μπρόκερ. Αυτή η πορεία τον οδήγησε στην ίδρυση της δικής του εταιρείας αξιόγραφων, την οποία τελικά πούλησε το 2004. Έκτοτε, συναλλάσσεται μόνο με τα δικά του χρήματα. Διαχειρίζεται την ιστοσελίδα www.ridingthedax.com και εδώ και ένα χρόνο προσφέρει ένα πρόγραμμα webinar και εκπαίδευσης σε μια μικρή ομάδα επενδυτών. Στο «Trading Coach Oli», διαθέτει επίσης υλικό στο Facebook και στο YouTube. Ο κύριος Klemm ζει και συναλλάσσεται στην κυπριακή πόλη της Λάρνακας. Ο Marko Graenitz του πήρε συνέντευξη μέσω Skype, όπου του μίλησε για τις συναλλαγές του.

TRADERS': Εκτελείτε συναλλαγές για περισσότερο από τρεις δεκαετίες. Μπορείτε να θυμηθείτε πώς άρχισαν όλα;

Klemm: Ναι, μπορώ - θυμάμαι πολύ καλά. Καθόμουν με τον πατέρα μου στο τραπέζι της κουζίνας και παίρναμε μαζί πρωινό. Κάθε μέρα, διάβαζε την εφημερίδα, ιδίως τα αθλητικά που τον ενδιέφεραν ιδιαίτερα. Καθόμουν απέναντί του και κοίταζα το πίσω μέρος της εφημερίδας. Εκεί βρίσκονταν οι οικονομικές στήλες και μπορείτε να φανταστείτε τη συνέχεια

της ιστορίας. Άρχισα να κάνω ερωτήσεις και να ενδιαφέρομαι όλο και περισσότερο για το θέμα.

TRADERS': Πώς λοιπόν ασχοληθήκατε με τις εκτελέσεις συναλλαγών;

Klemm: Ολοκλήρωσα ένα πλήρες πρόγραμμα εκπαίδευσης στην Deutsche Bank στη Φραγκφούρτη και αμέσως μετά υπέβαλα αίτηση για μια θέση εργασίας στο τμήμα συναλλαγών μετοχών της Τράπεζας. Αυτό συνέβη το 1982 ή

1983, όταν η ανοδική αγορά βρισκόταν σε σημείο εκκίνησης. Η κατάσταση της αγοράς ήταν τόσο καλή ώστε έψαχναν απεγνωσμένα για προσωπικό, κι έτσι δεν έχασα καθόλου χρόνο και εντάχθηκα στο δυναμικό.

TRADERS': *Είχατε προηγούμενη εμπειρία;*

Klemm: Όχι, αλλά από την αρχή έμαθα πώς να συναλλάσσομαι σε ένα επαγγελματικό περιβάλλον. Συναλλασσόμουν αμερικανικές μετοχές με προμήθεια, τοποθετώντας, για παράδειγμα, εντολές πελατών. Εν μέρει, συναλλασσόμουν επίσης θέσεις για την τράπεζα.

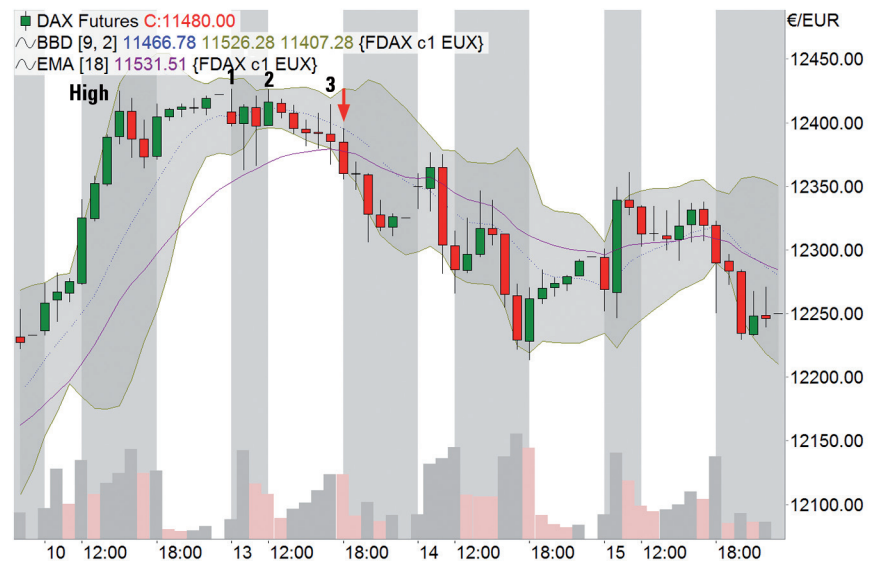
TRADERS': *Βρεθήκατε σε πολλές διαφορετικές θέσεις που σας οδήγησαν τελικά στην πλευρά του μπρόκερ. Μπορέσατε παράλληλα να εκτελείτε συναλλαγές με το δικό σας λογαριασμό;*

Klemm: Ναι, αλλά όχι μετοχές διότι ένιωθα ότι υπήρχε πολύ υψηλό ρίσκο σύγκρουσης συμφερόντων με τις εντολές των πελατών. Αντ' αυτού, συναλλασσόμουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, όπου ο υψηλός όγκος καθιστούσε δυνατή τη χειραγώγηση των τιμών.

TRADERS': *Από το 2004, συναλλάσσετε αποκλειστικά το δικό σας λογαριασμό. Ποια εργαλεία χρησιμοποιείτε;*

Klemm: Συναλλάσσομαι DAX, bund και ΣΜΕ S&P, και περιστασιακά το EUR/USD. Κυρίως, όμως, συναλλάσσομαι τον DAX. Όλα αυτά τα εργαλεία είναι ρευστά και λειτουργούν πολύ πιο απλά από τις μετοχές, δεδομένου ότι δεν χρειάζεται να αναλύεις οποιαδήποτε θεμελιώδη και δεν πρέπει να αναζητάς για τα καλύτερα τεχνικά επίπεδα μεταξύ αμέτρητων μετοχών. Είναι ήδη αρκετά δύσκολο να βρεις τα κατάλληλα σημεία σε μια αγορά.

Δ1) Συναλλαγή τάσης



Το διάγραμμα 1 δείχνει ένα στήσιμο πώλησης για μια συναλλαγή τάσης στο διάγραμμα της 1 ώρας του DAX. Ένα διακριτό υψηλό πρέπει αρχικά να ακολουθείται από τρία χαμηλότερα υψηλά. Έπειτα, πρέπει να σχηματιστεί ένα νέο χαμηλό που να είναι κάτω από τα χαμηλά που επιτεύχθηκαν μετά από το διακριτό υψηλό. Σε αυτό το σημείο θα γίνει η είσοδος πώλησης (δείτε το κόκκινο βέλος).

Πηγή: www.tradesignalonline.com

TRADERS': *Εκτελούσατε συναλλαγές εφαρμόζοντας και άλλες στρατηγικές;*

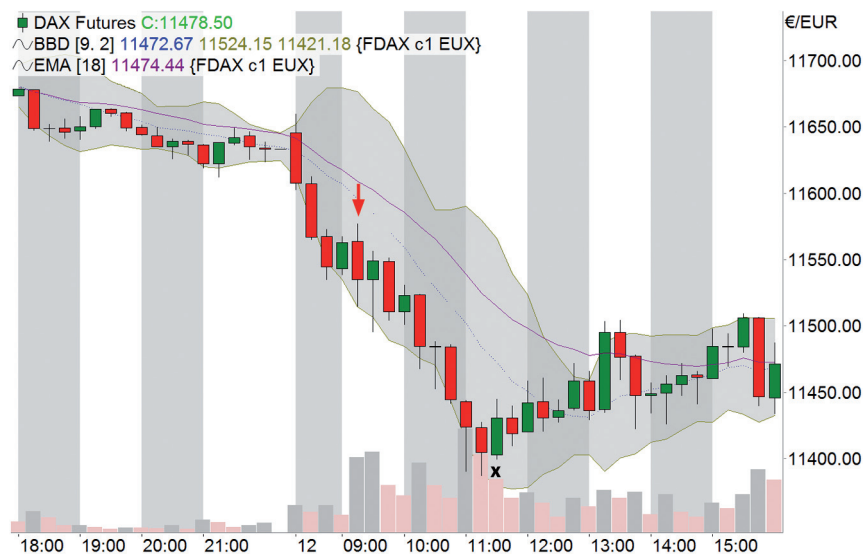
Δ2) Ξέσπασμα εύρους



Το διάγραμμα δείχνει ένα περιορισμένο εύρος συναλλαγής στο διάγραμμα των τριών λεπτών του DAX. Στην περίπτωση αυτή, μόνο συναλλαγές πώλησης είναι κατάλληλες, καθώς η τάση πριν από το σχηματισμό του εύρους ήταν καθοδική. Αυτό το εύρος εξαρτάται από τουλάχιστον έξι κεριά που προκύπτουν στο διάγραμμα των 3 λεπτών χωρίς νέα ακραία τιμή. Εδώ ανοίχτηκαν συναλλαγές πώλησης στην κορυφή του εύρους (πρώτο κόκκινο βέλος) και προ του καθοδικού ξεσπάσματος της τιμής από το εύρος (δεύτερο κόκκινο βέλος).

Πηγή: www.tradesignalonline.com

Δ3) Παρακολούθηση τάσης



Μια συναλλαγή παρακολούθησης τάσης εξαρτάται κατ' αρχήν από την ύπαρξη τάσης. Στη συνέχεια, η είσοδος θα γίνει μετά από μια βραχυπρόθεσμη διόρθωση που θα έχει διαρκέσει για τουλάχιστον ένα, αλλά όχι πάνω από πέντε κεριά και που δεν θα έχει πέτυχει μια νέα ακραία τιμή που μετακινείται αντίθετα με την τάση. Η είσοδος (δείτε το κόκκινο βέλος) θα γίνει μόλις η τιμή μετακινηθεί και πάλι προς την κατεύθυνση της τάσης, και - σε περίπτωση συναλλαγής πώλησης εδώ - πέσει κάτω από το κερί στην προηγούμενη διόρθωση που είχε το υψηλότερο χαμηλό.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

Δ4) Είσοδος μετά από 1-2-3



Τα ΣΜΕ του DAX μετακινούνται σε τυπικά χρονικά μοτίβα. Μια πολύ δημοφιλής ώρα για ένα πιθανό υψηλό ή χαμηλό είναι, για παράδειγμα, οι 9:45 πμ (συν/πλην λίγα λεπτά). Αν συμβεί μια τέτοια πρώιμη ακραία τιμή, προτού πραγματοποιήσουμε συναλλαγή, θα περιμένουμε για ένα μοτίβο 1-2-3. Σε αυτό το παράδειγμα, ο DAX διαμόρφωσε ένα ανοδικό 1-2-3 στο διάγραμμα των 15 λεπτών μετά από το χαμηλό, με την είσοδο να πραγματοποιείται ήδη μόλις η τιμή ανέβηκε πάνω από το υψηλό του κεριού 1. Στη συνέχεια, η συναλλαγή θα διατηρηθεί στο διάγραμμα των 15 λεπτών, έως ότου ένα κερί πέσει κάτω από το χαμηλό του προηγούμενου κεριού. Σε αυτή την περίπτωση, αυτό δεν συνέβη μέχρι το απόγευμα (δείτε το σημάδι στο πάνω μέρος του διαγράμματος).

Πηγή: www.tradesignalonline.com

Klemm: Ναι, σχεδόν τα πάντα. Μοντέλα σχετικής ισχύος σε μετοχές, εξισορροποιητική κερδοσκοπία μεταξύ ΣΜΕ και των αντίστοιχων καλαθιών μετοχών, συναλλαγές μετοχών δεύτερης κατηγορίας, κοκ.

TRADERS': Πώς βρίσκετε τα στησίματά σας;

Klemm: Έχω μια τεχνική προσέγγιση που αποκαλώ «ευφυής παρακολούθηση τάσης». Οι αναλύσεις που διεξήγαγα σκιαγραφούν τη δομή της αγοράς και γνωρίζω τις στηρίξεις και τις αντιστάσεις. Μου αρέσει να αναλύω υποχωρήσεις για να διαπιστώνω πόσο ισχυρή είναι μια μετακίνηση. Εδώ ισχύει το εξής: όσο μικρότερη είναι η υποχώρηση, τόσο ισχυρότερη είναι η τάση. Οι προσωρινές επιβεβαιώσεις Fibonacci και η χρήση της θεωρίας κυμάτων του Elliott μου δίνουν επιπλέον καθοδήγηση. Αναγνωρίζω τα στησίματά μου βάσει υψηλών-χαμηλών ακολουθιών που παρακολουθώ και αναλύω - ας το ονομάσουμε «νοητικό χάρτη». Γι' αυτό χρησιμοποιώ τις ζώνες Bollinger για τον εντοπισμό υπεραγορασμένων και υπερπουλημένων ζωνών, καθώς και κινητών μέσων όρων (MA) για προσανατολισμό. Κάποιες φορές, χρησιμοποιώ και τον παραβολικό δείκτη. Επιπλέον, χρησιμοποιώ διαγράμματα που δείχνουν το προφίλ της αγοράς, κι όλα αυτά μου δίνουν το στατιστικό πλεονέκτημα για να αγοράζω ή να πουλάω στα κατάλληλα σημεία.

TRADERS': Άρα, πείθεστε από καθαρά τεχνικές έννοιες;

Klemm: Ακριβώς. Εξάλλου, χρειάζομαι κάτι για καθοδήγηση, και τα τεχνικά εργαλεία είναι απλά και αποτελεσματικά. Τα θεμελιώδη, ωστόσο, τα βρίσκω εντελώς άσκοπα. Αυτό που μετράει στις αγορές είναι τα τεχνικά επίπεδα και οι προσδοκίες, το πραγματικό επίπεδο των οποίων δεν

είναι συνήθως εμφανές έως ότου υπάρξουν αντιδράσεις τιμών. Αυτός είναι ο λόγος - τουλάχιστον για μένα - που είναι καλύτερα να εμμένεις στα τεχνικά ζητήματα.

TRADERS': Μπορείτε να μας εξηγήσετε πώς μοιάζει το συγκεκριμένο στήσιμο του διαγράμματός σας;

Klemm: Χρησιμοποιώ τον εκθετικό μέσο όρο των 9 και 18 ημερών, καθώς επίσης και τις ζώνες Bollinger στο τυποποιημένο στήσιμο. Τα χρονικά μου πλαίσια για τα διαγράμματα είναι τα εξής:

- ημερήσιο διάγραμμα
- μίας ώρας
- 15 λεπτών (παραγωγή σήματος)
- τριών λεπτών (ελάχιστο χρονικό επίπεδο για εισόδους)
- ενός λεπτού (μόνο περιστασιακά για το συγχρονισμό των εξόδων)

TRADERS': Πώς είναι μια τυπική είσοδος συναλλαγής για εσάς;

Klemm: Τα σήματά μου δημιουργούνται στο διάγραμμα των 15 λεπτών. Διαφορετικά, σε υψηλότερα χρονικά επίπεδα τα στοπ θα γίνουν πολύ μεγάλα. Είναι επίσης σημαντικό το γεγονός ότι εκτελώ μόνο ενδοημερήσιες συναλλαγές, δηλαδή, κατά 99% σε ώρες ρευστότητας, μεταξύ 9 π.μ. και 5:30 μ.μ.

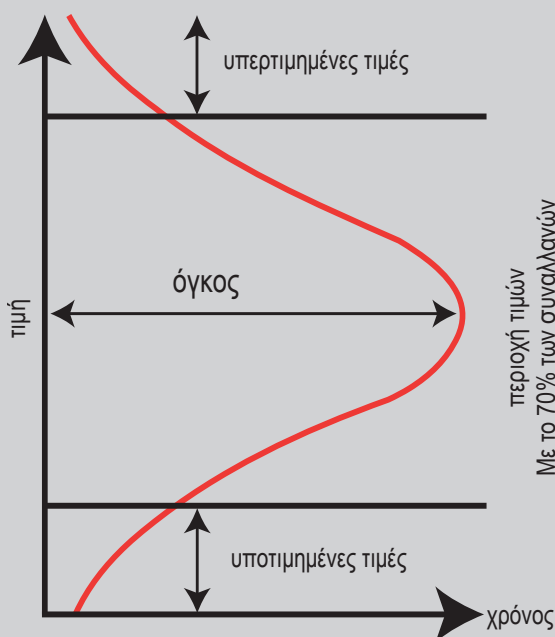
TRADERS': Πώς διαχειρίζεστε τις ανοικτές θέσεις σας;

Klemm: Ιδιαίτερη σημασία έχει η καλή διαχείριση κινδύνου και χρημάτων για την αποφυγή απώλειας χρημάτων σε πρώιμο στάδιο. Έχω ένα μέγιστο επίπεδο στοπ 40 μονάδων ανά ημέρα. Κατά κανόνα, τα στοπ μου είναι στις 10 έως 13 μονάδες ανά συναλλαγή και βασίζονται στο κερδί εισόδου καθώς και σε ένα ή δυο επιπλέον κεριά πριν από αυτό, ανάλογα με το περιβάλλον της αγοράς. Επιπλέον, το τρέχον μέσο πραγματικό εύρος (ATR) έχει σημασία κατά τον καθορισμό των αποστάσεων μεταξύ των στοπ.

TRADERS': Πότε κλείνετε τις συναλλαγές σας;

Klemm: Και πάλι, χρησιμοποιώ το ATR για να βρω καλά επίπεδα για κατοχύρωση κερδών. Για παράδειγμα, θα πουλήσω το ένα τρίτο της θέσης εάν η τιμή ακολουθεί το μονό ATR προς την κατεύθυνσή μου. Ένα άλλο τρίτο θα το πουλήσω μόλις το διπλό μου ATR βρεθεί σε θετικό έδαφος. Και θα αφήσω το τελευταίο τρίτο για πιθανά μεγάλα κέρδη. Ξέρω ότι πολλά προγράμματα υπολογιστών εκτελούν επίσης συναλλαγές βάσει του ATR, και για αυτό η εν λόγω προσέγγιση είναι αρκετά αποτελεσματική. Ας χρησιμοποιήσουμε τη στρατηγική «Ξέσπασμα εύρους» ως παράδειγμα. Εάν το εύρος στο οποίο η τιμή ξεσπά είναι 50 μονάδες, ο ελάχιστος στόχος για το ξέσπασμα θα είναι 25 μονάδες και ο κανονικός στόχος 50 μονάδες. Ωστόσο, υπάρχουν πολλά ψευδή ξέσπασματα. Έτσι, είναι επίσης καλή ιδέα η σταδιακή έξοδος

Προφίλ αγοράς



Στην περιοχή τιμών ο όγκος είναι μέγιστος.

Πηγή: TRADERS' graphic

Στη δεκαετία του 1980, ο επενδυτής σόγιας Peter Steidlmeier, μαζί με το Chicago Board of Trade (CBOT), ανέπτυξαν το προφίλ αγοράς (Market Profile) για καλύτερη απεικόνιση των αγορών. Το προφίλ αγοράς βασίζεται στην υπόθεση ότι η τιμή, ο χρόνος και ο όγκος είναι οι καθοριστικοί παράγοντες της αγοράς. Κάθε μέρα η αγορά αναπτύσσει ένα ενδοημερήσιο εύρος και μια συγκεκριμένη περιοχή τιμών. Το τελευταίο είναι το επίπεδο τιμών όπου τα συμφέροντα των αγοραστών και των πωλητών εξισορροπούνται και ο όγκος είναι στο μέγιστο. Η τιμή σχεδιάζεται στον κάθετο άξονα του προφίλ αγοράς και ο χρόνος στον οριζόντιο άξονα. Για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο, μπορείτε εύκολα να δείτε τις περιοχές όπου υπήρξε ο μεγαλύτερος όγκος. Αυτό με τη σειρά του μπορεί να μας πει ποιο επίπεδο τιμής φαίνεται να είναι «δίκαιο» ή σε ποια επίπεδα υπάρχουν αντίστοιχα ελπιδοφόρες συναλλαγές που αξίζει να εκτελεστούν. Εάν οι τιμές εξέλθουν από τη ζώνη τιμών με χαμηλό όγκο, για παράδειγμα, υπάρχει η πιθανότητα να μην υπάρξει ξέσπασμα και οι τιμές να επιστρέψουν στο σημείο ισορροπίας τους, καθιστώντας τις αντικυκλικές συναλλαγές ενδιαφέρουσες. Εάν, από την άλλη πλευρά, ο όγκος είναι υψηλός κατά την έξοδο από τη ζώνη τιμών, υπάρχει μια αναδιοργάνωση των αγορών όσον αφορά στην τιμή ισορροπίας.

Δ5) Συναλλαγή μετά από ένα μοτίβο εξάντλησης



Το διάγραμμα 5 δείχνει τον DAX στο διάγραμμα του 1 λεπτού. Στο τέλος δυναμικών μετακινήσεων υπάρχουν συχνά κεριά εξάντλησης. Ένα κερύ χαρακτηρίζεται έτσι όταν το μήκος του είναι τουλάχιστον δύο φορές μεγαλύτερο από τα προηγούμενα μέσα κεριά της μετακίνησης (δείτε το πρώτο κυανό βέλος). Όσο μακρύτερο είναι το κερύ, τόσο το καλύτερο. Για το συγκεκριμένο σήμα, ένα κερύ θα πρέπει στη συνέχεια να διαμορφωθεί στην κατεύθυνση της τάσης, και να ακολουθηθεί μια εσωτερική στήλη (τιμές ανοίγματος και κλεισίματος εντός του εύρους τιμών του προηγούμενου κεριού). Και αυτή η εσωτερική στήλη θα πρέπει να διαμορφώσει ένα ψευδές ξέσπασμα προς την κατεύθυνση της τάσης (δείτε τα κόκκινα βέλη στο διάγραμμα). Όλα τα βέλη υποδεικνύουν σημεία όπου μπορείτε να πραγματοποιήσετε κέρδη (αν επενδύσετε) ή/και να έχετε την ευκαιρία πραγματοποίησης μιας συναλλαγής ενάντια στην τάση.

Πηγή: www.tradesignalonline.com

βάσει του ATR. Μερικές φορές εισέρχομαι στην αγορά με έναν εντελώς αποσπασματικό τρόπο και εξέρχομαι ομοίως. Έτσι, με λίγα λόγια, πραγματοποιώ έξοδο εάν η τιμή φτάσει σε μια αντίσταση ή μια στήριξη, ή/και θα χρησιμοποιήσω ένα trailing stop που μπορεί να είναι επιθετικό ή συντηρητικό, ανάλογα με την απόσταση μεταξύ αυτού και της τρέχουσας τιμής.

TRADERS': Έχετε ποτέ υποβάλει τις στρατηγικές σας σε οποιοδήποτε αναδρομικό έλεγχο;

Klemm: Ναι, απολύτως. Αλλά, ξέρετε, υπάρχουν ορισμένα πράγματα που δεν χρειάζεται να εξετάσει κανείς καθώς είναι αυτό που είναι. Αν υπάρχει μια τάση, θα υπάρχουν πάντα νέα υψηλά (ή χαμηλά). Και αν συμβαίνει αυτό, οι στρατηγικές μου που είναι σχεδιασμένες για να ενσωματώνουν αυτές τις μετακινήσεις θα πρέπει να αποδίδουν. Ιδιαίτερα στις ενδοημερήσιες συναλλαγές, για παράδειγμα, μπορεί επανειλημμένα να παρατηρηθεί ότι ορισμένες φορές ο DAX «μετακινείται σαν τρελός». Ίσως αυτό να συμβαίνει επειδή άλλοι επενδυτές αντιδρούν σε αυτή τη μετακίνηση και την ενισχύουν μόνο κατά την έξοδο, αναγκάζοντας την αγορά να κλείσει κοντά σε ένα εξαιρετικά ακραίο επίπεδο. Βλέπω τέτοιες φάσεις, κατά κύριο λόγο, κάθε φορά που μια

μετακίνηση είναι τόσο ισχυρή ώστε να μην αγγίζει καν το πρώτο επίπεδο προσωρινής επιβεβαίωσης Fibonacci στο 23%.

TRADERS': Έχετε δοκιμάσει να αυτοματοποιήσετε τις στρατηγικές σας;

Klemm: Ναι, αλλά απαιτεί τεράστια προσπάθεια. Και πάλι το κέρδος δεν είναι υψηλότερο από όταν εκτελώ συναλλαγές ο ίδιος. Για αυτό το αποφεύγω. Εκτός αυτού, ο ανταγωνισμός στις αυτοματοποιημένες συναλλαγές είναι πολύ πιο έντονος. Ως άνθρωπος, διατηρώ ακόμα τον πλούτο των εμπειριών μου, καθώς επίσης και διαίσθηση, και είμαι ευέλικτος, γεγονός που μου δίνει ένα πλεονέκτημα έναντι του ανταγωνισμού.

TRADERS': Πέρασατε δύσκολες περιόδους μετά από απώλειες;

Klemm: Βεβαίως, και αυτό συμβαίνει κάπου-κάπου. Πέρασα μια πολύ δύσκολη περίοδο το 2004 όταν βίωνα απώλειες για τέσσερις συναπτούς μήνες. Πάντα θα υπάρχει η επόμενη

περίοδος απωλειών – αυτό πρέπει να το δέχεσαι ως επενδυτής. Στη συνέχεια προσπαθώ να επανεξετάσω ή να αναπτύξω περαιτέρω παλιές μεθόδους ώστε να βρω ιδέες για να προσαρμοστώ στην αγορά με τον καλύτερο δυνατό τρόπο. Κάποτε ήταν σαφές, για παράδειγμα, ότι η τιμή θα ξεσπούσε μόλις θα ξεπερνούσε ένα εύρος. Σήμερα, υπάρχουν ψευδή ξεσπάσματα διαρκώς και η τιμή πρέπει να κάνει πολλαπλές προσπάθειες και να συγκεντρώνει πολλές μονάδες πριν αυτό μετρήσει ως ξέσπασμα, αλλιώς ξεπερνάει ένα εύρος απότομα. Άρα απαιτούνται διαφορετικοί κανόνες και για αυτό πρέπει να είσαι πάντα ευέλικτος. Το Market Profile δεν ήταν αποτελεσματικό ούτε στη Γερμανία, αλλά πλέον χρησιμοποιείται από πολλά άτομα και είναι ιδιαίτερα αποτελεσματικό.

TRADERS': Μπορείτε να μας πείτε ποιές ήταν οι επιδόσεις σας κατά τα τελευταία χρόνια;

Klemm: Στην καριέρα μου δεν είχα αρνητική χρονιά. Αυτό που θέλω να πω σχετικά με τις διαπραγματεύσεις μου είναι ότι ο απόλυτος ελάχιστος στόχος μου είναι, κατά μέσο όρο, οι δέκα μονάδες ανά ημέρα. Ωστόσο, δεν θα ήθελα να πω συγκεκριμένα τι είναι εφικτό ή τι μπορεί να επιτευχθεί σε ευνοϊκές περιόδους.

Φυσικά, η απόδοσή μου μπορεί να γίνει αρκετά καλύτερη, ειδικά με την υψηλή μεταβλητότητα που παρατηρείται τελευταία. Αλλά δεν θα ήθελα κάποιος να έχει ψευδείς προσδοκίες. Ειδικά στις συναλλαγές, όσοι διαβάζουν για υψηλές αποδόσεις θα ενθουσιαστούν και θα αγνοήσουν παντελώς τους κινδύνους. Και δεν θα ήθελα καθόλου να είμαι ο υπεύθυνος για την παροχή τέτοιου κινήτρου. Μπορείς να ζήσεις καλά με την επίτευξη δέκα μονάδων ανά ημέρα σε τακτική βάση. Και σχετικά με την υψηλή ενδοημερήσια μεταβλητότητα του DAX, πρόκειται για έναν αρκετά ρεαλιστικό στόχο.

TRADERS': Τι έχει αλλάξει από τα πρώτα χρόνια σας στις αγορές;

Klemm: Παρατηρώ ότι σήμερα λαμβάνουν χώρα πολύ μεγαλύτερες μετακινήσεις, πολύ πιο γρήγορα σε σχέση με το παρελθόν. Αυτό είναι καλό για εμάς τους επενδυτές, καθώς τα μεγάλα ανοίγματα οδηγούν επίσης σε καλές ευκαιρίες για κέρδος.

TRADERS': Ποια βιβλία βρήκατε χρήσιμα;

Klemm: Πρώτον, τα κλασικά βιβλία τεχνικής ανάλυσης των Edward Magee, John Murphy και Steve Nison. Και πιο συγκεκριμένα, τα βιβλία του Larry Williams και των επενδυτών

χελώνων Russell Sands και Curtis Faith. Επιπλέον, συνιστώ ανεπιφύλακτα το βιβλίο του Brian Penfold «The Universal Principles of Successful Trading».

TRADERS': Έχετε κάποιες συμβουλές για τους επενδυτές που ξεκινάνε τώρα;

Klemm: Το πιο σημαντικό είναι να κατανοήσουν ότι το «Άγιο Δισκοπότηρο» στις συναλλαγές είναι ο συνδυασμός της πειθαρχίας με μια στρατηγική με θετική αναμενόμενη αξία. Μόλις αποκτήσεις αυτό, πρέπει να πετύχεις. Πολλοί επενδυτές βγαίνουν χαμένοι λόγω έλλειψης πειθαρχίας. Συναλλάσσονται ενάντια στους κανόνες τους, ενάντια στην τάση, τοποθετούν στοπ που είναι πολύ μεγάλα και δεν είναι έτοιμοι για κάθε ενδεχόμενο. Για να αποφύγετε τέτοια πράγματα, προτείνω τη χρήση Post-it στην οθόνη σας που να απαριθμεί τα πιο σημαντικά πράγματα που πρέπει να προσέχετε. Μόλις αποκτήσετε μια καλή στρατηγική και λάβετε ένα σήμα, θα πρέπει επίσης να ενεργήσετε και να μην κωλυσισεργείτε. Στο τέλος, ο καθένας είναι υπεύθυνος για τη δική του επιτυχία. «

*Η συνέντευξη πραγματοποιήθηκε
από τον Marko Graenitz*

Επισκόπηση του επόμενου τεύχους

Εισαγωγικό άρθρο



Το Businessplan για τους Trader

Τι κάνουν διαφορετικά οι επιτυχημένοι Traders? Μετά από σχεδόν 30 χρόνια χρηματιστηριακής εμπειρίας ο Rudolf Wittmer καταλήγει στο συμπέρασμα ότι το μυστικό βρίσκεται στη συνεπή και πειθαρχημένη εφαρμογή μιας καλά μελετημένης στρατηγικής. Αυτό που χρειάζεται είναι ένα σχέδιο, το οποίο πρέπει να περιέχει ορισμένα στοιχεία ως ελάχιστη διάρθρωση. Ως εκ τούτου, θα παρουσιάσουμε για αρχή ένα Businessplan για Trader.

Ανθρωποι



Συνέντευξη: Joe ross

Ο Joe Ross είναι ένας θρύλος των συναλλαγών, που ζει από τις αγορές εδώ και 58 χρόνια. Εκτελεί συναλλαγές και επενδύει από την ηλικία των 14. Σήμερα, είναι ένας πολύ γνωστός και σεβαστός Master Trader and Investor, έχοντας επιβιώσει από όλες τις διακυμάνσεις των αγορών. Θα μας μεταδώσει γνώσεις μέσα από την τεράστια εμπειρία του στις συναλλαγές.

Είστε έτοιμοι για συναλλαγές;

» Το αν είμαστε έτοιμοι για συναλλαγές ή όχι, δεν αποτελεί ερώτηση που απαντιέται με ένα μόνο ναι ή με ένα όχι. Η αλήθεια είναι ότι προκειμένου να πετύχουμε στις αγορές, υπάρχουν πολλές ερωτήσεις που θα πρέπει να απαντηθούν με «ναι». Σήμερα, ο Steve και η Holly Burns σας παρουσιάζουν έναν χρήσιμο κατάλογο με δέκα τέτοιες ερωτήσεις. Εάν η απάντηση σε κάθε μια είναι ναι, τότε έχετε πιθανότητες να γίνετε σπουδαίοι επενδυτές. Αλλά πρώτα, πρέπει να κάνετε την απαραίτητη δουλειά για να φτάσετε εκεί. Ιδού:

1. Έχετε ένα μετρήσιμο σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών με εισόδους και εξόδους; Έχετε βρει τρόπο να συλλαμβάνετε τάσεις στο χρονικό πλαίσιό σας μελετώντας το ιστορικό της δράσης τιμών;
2. Έχετε κάνει επαρκή αναδρομικό έλεγχο του συστήματός σας; Ξέρετε ποιες είναι οι πιθανότητες για τα στησίματά σας με βάση το ιστορικό δεδομένων τιμών;
3. Διαθέτετε ένα ισχυρό σύστημα υποστήριξης; Έχετε φίλους και συγγενείς που υποστηρίζουν την επιθυμία σας να είστε επενδυτές;
4. Έχετε αρκετά επενδυτικά κεφάλαια; Οι σοβαροί, ενεργοί επενδυτές πρέπει να έχουν επαρκές κεφάλαιο. Το χαμηλό κεφάλαιο θα έχει πρόβλημα στο να ξεπεράσει τις προμήθειες, και ακόμη και το άνοιγμα των τιμών αγοράς/πώλησης σε αγορές χαμηλότερου όγκου.
5. Έχετε ένα καταγεγραμμένο σχέδιο εκτέλεσης συναλλαγών; Πρέπει να δημιουργήσετε ένα καταγεγραμμένο σχέδιο όταν η αγορά θα είναι κλειστή ώστε να ξέρετε ποιες ενέργειες θα κάνετε όταν η αγορά θα είναι ανοικτή.
6. Κατανοείτε πλήρως τη σωστή διαχείριση κινδύνου; Είναι επιτακτικό να κατανοήσετε το μαθηματικό κίνδυνο καταστροφής προτού ξεκινήσετε τις συναλλαγές. Το να μην χάνετε ποτέ περισσότερο από το ένα τοις εκατό του



Steve Burns

Ο Steve Burns είναι ένας ενεργός και πετυχημένος επενδυτής εδώ και περισσότερο από 15 έτη. Είναι ο συγγραφέας των βιβλίων «New Trader, Rich Trader», «Show Me Your Options» και «How I Made Money Using the Nicolas Darvas System». Μαζί με τη σύζυγό του, Holly Burns, διαχειρίζεται τον ιστότοπο NewTraderU.com, όπου δημοσιεύει τις αναρτήσεις του μπλογκ του.

✉ www.NewTraderU.com

επενδυτικού κεφαλαίου σας στην κάθε συναλλαγή, είναι ένα πολύ καλό σημείο έναρξης.

7. Έχετε αποφασίσει με ποιο μέγεθος θέσης νιώθετε άνετα όταν συναλλάσσεστε; Πρέπει να συναλλάσσεστε με ένα αρκετά μικρό μέγεθος θέσης ώστε να μπορείτε να ακολουθείτε το σχέδιο εκτέλεσης συναλλαγών. Ένα πολύ μεγάλο μέγεθος θέσης μπορεί να αποσπάσει την προσοχή σας και να παρεκκλίνετε από το σχέδιό σας.
8. Έχετε ρεαλιστικές προσδοκίες σχετικά με τις αποδόσεις; Οι σπουδαιότεροι επενδυτές του κόσμου έχουν αποδόσεις ύψους 15%-25% ανά έτος. Η προσπάθεια να πλουτίσετε γρήγορα είναι ο συντομότερος τρόπος για γρήγορη χρεωκοπία.
9. Έχετε αρκετή πίστη στη μεθοδολογία σας ώστε να την εφαρμόζετε σε περιόδους αρνητικών επιδόσεων; Πρέπει να γνωρίζετε τις διαδοχικές απώλειες που μπορεί να αναμένετε από το σύστημα εκτέλεσης συναλλαγών και να το αποδέχεστε όταν συμβαίνει.
10. Έχετε πίστη στις δυνατότητές σας να εκτελείτε συναλλαγές σαν να πρόκειται για επάγγελμα; Πρέπει να εκτελείτε συναλλαγές σαν να είστε καζίνο, γνωρίζοντας ότι, μακροπρόθεσμα, οι πιθανότητες είναι με το μέρος σας, και όχι σαν τζογαδόρος που δεν λαμβάνει υπόψη τις πιθανότητες που είναι εναντίον του «

ΤΟ TRADERS' ΣΕ
ψηφιακή μορφή
από το
ReadPoint.gr



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

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

Προπληρωμένες κάρτες ReadPoint



Αγοράστε τα ψηφιακά σας έντυπα
με ασφάλεια μόνο από το ReadPoint

Διαθέσιμες στα καταστήματα  forthnet |  golden i