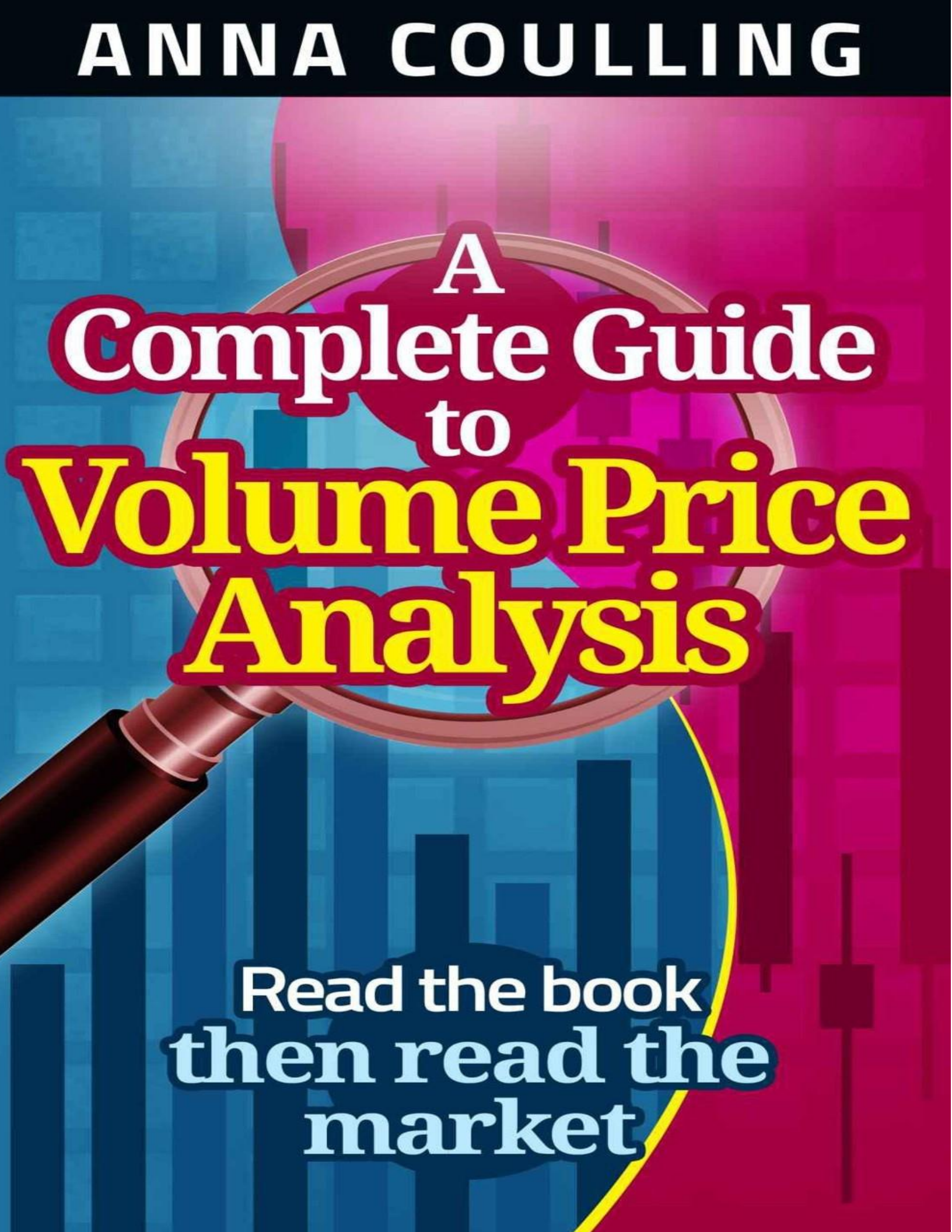
ANNA COULLING

A Complete Guide to Volume Price Analysis



Read the book then read the market

Um guia completo Para Análise de preço de volume

Leia o livro ..

. . . então leia o mercado

De Anna Coulling

www.annacoulling.com

Um guia completo para análise de preço por volume

2013 Anna Coulling - Todos os direitos reservados

Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste livro pode ser reproduzida ou transmitida de qualquer forma, ou por qualquer meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação ou qualquer sistema de armazenamento e recuperação de informações, sem a permissão prévia do Autor. Seu apoio aos direitos de autor éestimado.

Aviso Legal

Futuros, ações e negociação de moeda à vista têm grandes recompensas potenciais, mas também um grande risco potencial. Você deve estar ciente dos riscos e estar disposto a aceitá-los para negociar nos mercados de futuros, ações e forex. Nunca negocie com dinheiro que você não pode perder. Esta publicação não é uma solicitação nem uma oferta de Compra / Venda de futuros, ações ou forex. As informações são apenas para fins educacionais. Nenhuma declaração está sendo feita de que qualquer conta irá ou terá probabilidade de obter lucros ou perdas semelhantes aos discutidos nesta publicação. O desempenho passado dos indicadores ou metodologia não é necessariamente indicativo de resultados futuros. Os conselhos e estratégias contidos nesta publicação podem não ser adequados para sua situação. Você deve consultar um profissional, quando apropriado.

Para quem é este livro

Se você está lutando para ter sucesso e acha que sua negociação é estressante e emocional, este livro é para você. Ao final, você terá descoberto como banir essas emoções PARA SEMPRE. Você se tornará um profissional confiante e sem emoções, pois todas as suas decisões serão baseadas em lógica simples e bom senso. Você será capaz de prever o próximo movimento do mercado com rapidez, facilidade e confiança. Da confiança vem o sucesso, e do sucesso vem a riqueza. Negocie sem emoção e você terá sucesso como especulador ou investidor, em QUALQUER mercado. Sim, INCLUINDO forex! Foi escrito por alguém com mais de 16 anos de experiência em negociação que usa essa abordagem todos os dias, então você aprenderá com alguém que "usa".

Existem apenas dois indicadores antecedentes no comércio. Um é o preço, o outro é o volume. Isolados, eles são fracos e pouco revelam, mas juntam-nos e, como a pólvora, tornam-se uma combinação explosiva. Ao descobrir o poder da Análise de Preço por Volume por si mesmo, você ficará chocado e se perguntará por que nunca fez isso antes.

De repente, você será capaz de ler o mercado, ANTES ele se move. Quando isso acontecer pela primeira vez, você ficará chocado, surpreso e até atordoado. Então a verdade vai surgir em você. Usando dois indicadores simples, agora você tem o poder e o conhecimento para antecipar o próximo movimento do mercado.

Resumindo, a Análise de Preço por Volume revela o DNA do mercado e coloca esse poder incrível na palma da sua mão. Você se tornará um comerciante confiante e seguro. O comércio emocional e o estresse serão banidos para sempre. Você começará a desfrutar de suas negociações por um motivo simples. Você SABE para onde o mercado está indo com base em uma lógica simples e no poder do volume e do preço.

O que este livro cobre

Um guia completo para análise de preço por volume explica tudo o que você precisa saber para aplicar o VPA em sua própria negociação. Cada capítulo se baseia no próximo, trabalhando a partir dos primeiros princípios sobre preço e volume antes de reuni-los, usando exemplos simples e claros. De repente, à medida que você se aprofunda no livro, você começará a entender os insights que a Análise de Preço por Volume pode oferecer a você, em todos os mercados e em todos os prazos.

Índice

Para a frente

Uma introdução à Análise de Preço por Volume e como tudo começou para mim. Fui um dos comerciantes sortudos que começaram minha própria jornada no comércio com base emvolume. Tem sido a pedra angular do meu sucesso e quero que seja o seu também. É por isso que escrevi o livro. Para ajudá-lo a alcançar suas próprias ambições pessoais por meio de negociações. A Análise de Preço por Volume é a ÚNICA maneira de revelar os segredos do mercado e, ao fazê-lo, seguir o 'dinheiro inteligente'.

Capítulo Um: Não há nada de novo no comércio

Se você pensava que a Análise de Preço por Volume era um conceito novo. Pense de novo. Essa foi a abordagem usada pelos comerciantes icônicos do passado, como Charles Dow, Jesse Livermore e Richard Wyckoff. Esses comerciantes construíram enormes fortunas usando essa técnica, usando nada mais do que fita adesiva, lápis e papel. Aqui eu explico como eles alcançaram seu sucesso e quão pouco os conceitos mudaram em mais de 100 anos.

Capítulo Dois: Por que Volume

Não é uma pergunta irracional. Neste capítulo, explico por que o volume é o ÚNICO indicador antecedente que, quando combinado com o preço, realmente revela a direção futura do mercado. Além disso, o volume revela algo IGUALMENTE importante. Se a ação do preço é válida ou falsa.

Capítulo Três: O Preço Certo

O segundo componente que então cria a combinação explosiva, de VPA. O preço por si só revela a compra e a venda. O que nunca revela é a extensão de qualquer movimento de preço futuro e, mais importante, se esse movimento de preço é um movimento falso.

Capítulo Quatro: Análise de Preço por Volume - Primeiros Princípios

Aqui, apresento os blocos de construção b / foplásicos da Análise de Preço por Volume. Em termos simples, estamos realmente procurando apenas uma das duas coisas em nossa análise. Ou uma confirmação de que o volume e o preço estão de acordo, ou uma anomalia, onde o volume e o preço NÃO estão de acordo. Este é então o nosso primeiro sinal de alerta de uma possível mudança.

Capítulo Cinco: Análise de Preço por Volume - Construindo o Cenário

Neste capítulo, explico os conceitos de acumulação e distribuição que sustentam a Análise de Preço por Volume. Ocorrem em todos os prazos e em todos os mercados e terminam com a queima de fogos, que é o clímax da venda ou da compra. Isso marca o fim da campanha e o início de uma nova tendência. Tudo o que precisamos fazer é seguir os insiders e comprar e vender, quando eles estiverem comprando e vendendo. Neste capítulo, você descobrirá como ver isso por si mesmo em qualquer mercado.

Capítulo Seis: Análise de Preço por Volume - O Próximo Nível

Aqui, começamos a desenvolver os conceitos do capítulo anterior e a observar o VPA em ação usando as três velas mais poderosas. Além disso, eu explico o volume de interrupção e o volume máximo, conforme começamos a construir nosso conhecimento de VPA em uma abordagem completa para análise de mercado.

Capítulo Sete: Explicação de Suporte e Resistência

Suporte e resistência são um dos pilares da negociação técnica. No entanto, quando combinada com volume, essa técnica essencial se torna ainda mais poderosa. Poucos traders descobrem como identificar quando os mercados estão entrando em uma fase de congestionamento ou é igualmente importante validar quando eles estão estourando. Neste capítulo, você descobrirá ambos!

Capítulo Oito: Tendências Dinâmicas e Linhas de Tendência

Esqueça a tendência tradicional e as linhas de tendência. No momento em que eles são desenvolvidos, você está apenas começando quando o dinheiro inteligente está saindo! Neste capítulo, você aprenderá como criar linhas de tendência dinâmicas que, quando combinadas com o VPA, colocam você no início da tendência, e NÃO no final. Se você já lutou com o conceito da teoria de tendência tradicional, isso é para você e revolucionará suas negociações.

Capítulo Nove: Volume a preço (VAP)

Análise de preço por volume ou VPA é uma coisa. O volume a preço do VAP é algo totalmente diferente, e dá a você uma imagem visual e instantânea da densidade dos volumes a níveis de preço no gráfico. Isso é tão poderoso que é incrível que mais traders não usem essa abordagem. Afinal, uma fuga de uma dessas regiões significa uma coisa - uma nova tendência! E quando confirmado com VPA - dinheiro!

Capítulo Dez: Exemplos de Análise de Preço de Volume

Aqui, examinamos em detalhes alguns exemplos "funcionados" em vários mercados. Veja VPA aplicado a ações nos mercados à vista, moedas no mercado de câmbio à vista, índices nos mercados futuros e commodities usando gráficos de escala. Na verdade, virtualmente todos os mercados e tipos de gráficos, desde gráficos baseados em tempo, todos detalhados e anotados para você. Se você ainda precisa se convencer, espero que este capítulo faça isso por você!

Capítulo Onze: Juntando Tudo

Agora é hora de reunir todos os elementos. Além disso, explico alguns dos padrões de congestionamento mais poderosos que funcionaram consistentemente ao longo de 16 anos de negociação e, quando combinados com o volume, nos dão oportunidades de negociação simples e claras - desde que você seja paciente!

Capítulo Doze: Volume e Preço - A Próxima Geração

No capítulo final, apresento alguns dos desenvolvimentos mais recentes em Análise de Preço por Volume e onde esta metodologia pode chegar no futuro. Charles Dow e os outros comerciantes icônicos do passado adorariam essas extensões de seu trabalho original.

Agradecimentos e recursos do trader

Lista dos fornecedores de gráficos usadosneste livro, juntamente com detalhes de recursos gratuitos para comerciantes.

Para a frente

Este é o melhor momento para quem deseja estudar, aprender rápido, trabalhar duro ...aprender com o passado para ter sucesso no futuro.

Robert Kiyosaki (1947-)

Este é um livro muito pessoal para mim, e venho planejando escrever há muitos anos. Finalmente encontrei tempo para escrevê-lo!

Espero que, depois de lê-lo, a única técnica analítica de negociação que vou compartilhar com você tenha um efeito tão profundo em suas negociações quanto teve nas minhas. Eu tropecei nessa metodologia há muitos anos, de uma forma quase surreal, quando comecei a me interessar por negociação. E sou eternamente grato por ter feito isso, embora, como você verá, tenha me custado muito dinheiro na época. Aprender esse método foi um momento decisivo em minha vida e carreira de trading. Espero que este livro mude a vida de você também.

Então, o que é essa técnica de negociação e o que a torna tão especial? Bem, ele existe há mais de 100 anos e foi usado por todos os comerciantes icônicos do passado. Apesar desta herança, muitos comerciantes hoje, ignoram (ou não sabem) este método analítico imensamente eficaz. Por que isso é, eu não tenho ideia. Tem sido a pedra angular de minhas próprias negociações e investimentos por mais de 16 anos, e continua sendo até hoje. É imensamente poderoso e, de muitas maneiras, "faz sentido". Meu propósito ao escrever este livro é convencê-lo a aceitar isso por si mesmo.

Tudo que peço é que você abra sua mente e aceite a lógica e o poder simples do que chamo de Análise de Preço por Volume, ou VPA, para abreviar.

Análise de preço por volume é minha própria terminologia. Você não encontrará esta descrição em nenhum outro lugar. A razão de eu usá-lo é que ele descreve precisamente a metodologia em três palavras simples. Afinal, como traders, há apenas uma pergunta que queremos respondida com algum grau de certeza, toda vez que negociamos. A questão é 'para onde vai o preço a seguir'.

A Análise de Preço por Volume responderá a essa pergunta para você.

Pode ser aplicado a todos os mercados em todos os intervalos de tempo e pode ser usado para negociar todos os instrumentos. Usar o volume para validar e prever a ação do preço futuro tem sido o cerne do meu sucesso nas negociações e espero que, ao ler este livro, isso mude sua abordagem de negociação para sempre. Como eu disse antes, abra sua mente para a lógica simples que é o VPA e, depois de ler este livro, será capaz de interpretar gráficos e prever a ação do preço instantaneamente.

A primeira vez que isso acontecer, será um momento de mudança de vida para você, pois de repentevocê percebe que tem a técnica de negociação mais poderosa ao seu alcance.

Como trader, você ficará confiante e calmo, pois suas decisões de negociação serão baseadas na lógica e em sua própria análise da relação preço / volume. No entanto, como eu disse antes, não há nada de novo ou místico aqui.

A metodologia que você descobrirá é baseada na abordagem usada pelos comerciantes icônicos do passado. Para eles, não havia computadores nem internet. Tudo era feito manualmente, com gráficos desenhados à mão e leitura de preços em fita de papel. Somos sortudos. Tudo isso agora é feito para nós, em um gráfico eletrônico. Tudo o que temos a fazer é interpretar a relação preço / volume, e para isso você precisa de um bom professor.

Espero ser esse professor e ministrar as lições deste livro.

No entanto, como eu tropecei no volume e em seu preço de relacionamento simbiótico e interdependente? Bem, é uma história bastante estranha e, ao contá-la, espero que fique claro que, embora tenha sido extremamente caro, em retrospectiva, sei que tive sorte, porque comecei minha jornada de negociação com volume. Muitos traders passam anos tentando diferentes abordagens de negociação, ficando cada vez mais desiludidos à medida que cada um falha em corresponder às expectativas do hype de marketing, antes de chegar à mesma conclusão.

É só em retrospecto que posso avaliar o quão extremamente afortunado fui, e agora quero compartilhar esse conhecimento com você. Portanto, se você está lendo este livro como um operador novato, então você também tem sorte. Você evitou a dor e as despesas de uma jornada longa e infrutífera. Se você é um trader experiente, seja bem-vindo a este livro e espero que ele atenda às suas expectativas e que ainda tenha entusiasmo suficiente para ler mais um livro sobre negociação!

Ao contar minha história aqui, não mudei nenhum dos nomes, e muitas dessas pessoas ainda estão envolvidas no mundo do comércio.

Como tudo começou

No final da década de 1990, não conseguia entender por que minha pensão e investimentos não refletiam o que estava acontecendo no mercado de ações, que estava extremamente otimista. Naqueles dias sombrios antes da internet, eu só podia contar com jornais, e foi em janeiro de 1998 que li um artigo no Sunday Times sobre um corretor que ganhara somas significativas negociando e agora procurava recrutas para treinar em seus métodos. O nome desse comerciante era Albert Labos.

Duas semanas depois, em uma manhã de domingo, juntei-me a centenas de outros aspirantes a uma sala lotada, no HMS President. O President é um famoso navio Q anti-submarino concluído em 1918 ancorado no rio Tamisa, perto da ponte Blackfriars. Cheguei com o talão de cheques na mão, pronto para me inscrever em qualquer oferta.

O evento foi envolto em mistério desde o início. Primeiro, Albert exortou os 'espiões' na sala a irem embora. Ele sabia quem eram e por que estavam ali e, como nos contou mais tarde, eram espiões dos principais bancos que vieram aprender suas técnicas secretas de negociação. Eram técnicas de negociação que podiam enfrentar o cartel, atualmente usufruído por esses formadores de mercado.

Fomos então apresentados a um Tom Williams. Disseram-nos que Tom tinha visão parcial e não consigo me lembrar se ele tinha uma bengala branca. Também fomos informados de que Tom era um

ex-'comerciante consorciado'. No entanto, até hoje não tenho certeza do que é ou faz um 'comerciante sindicalizado'. Mas na época parecia muito impressionante. Vários gráficos foram apresentados durante o campo e, ao mesmo tempo, Albert explicou que estava procurando por um grupo de comerciantes de elite. No entanto, os espaços eram limitados e apenas alguns poucos escolhidos seriam ocupados e treinados.

Como muitos outros lá, eu queria entrar e felizmente paguei minhas £ 5.000 por um curso de duas semanas, grato por ter sido aceito para esta 'oportunidade única na vida'.

Se tudo o que foi dito acima parece um pouco bizarro, foi, mas eu me sentia confiante porque Albert havia sido aprovado por um jornal muito conceituado e eu estava ansioso para saber.

Durante o curso de duas semanas, tivemos que escrever um ensaio e fomos encorajados a ler Reminiscences of a Stock Operator de Edwin Lefevre, que é uma biografia mal disfarçada de Jesse Livermore. Um livro que todos os comerciantes e investidores deveriam ler.

Ao longo das duas semanas, a mensagem dominante foi que todos os mercados financeiros são manipulados de uma forma ou de outra. E a única maneira de saber se um movimento de preço era genuíno ou falso era usando o volume. O volume não pode ser escondido. Está lá para que todos possam ver.

Fiquei tão convencida com a história do volume que também persuadi meu marido, David, a fazer o curso de Albert.

Em retrospectiva, os custos foram exorbitantes, pois o curso poderia ter se condensado em alguns dias. No entanto, David e eu pegamos os princípios básicos de preço e volume e, desde então, os integramos em nossa própria metodologia de negociação e investimento. Nos anos seguintes, negociamos com sucesso praticamente todos os mercados e, nos últimos cinco anos, compartilhamos nosso conhecimento e experiência em nossa rede de 70 sites.

Este livro agora nos dá a oportunidade de transmitir esse conhecimento com mais detalhes à próxima geração de negociantes e investidores, da qual espero que você seja um.

CAPÍTULO UM

Não há nada de novo no comércio

Nihil sub sole (não há nada de novo sob o sol)

Eclesiastes 1: 9

Deixe-me começar com um livro que li, muitas e muitas vezes, e foi o 'livro do curso' recomendado a nós por Albert quando estávamos sentados, inocentes e esperançosos naquela primeira manhã, segurando este livro em nossas mãos.

O livro em questão era Reminiscences of a Stock Operator, escrito por Edwin Lefevre e publicado em 1923. É uma autobiografia de um dos comerciantes icônicos do passado, Jesse Livermore, e é tão relevante hoje quanto naquela época. Mas uma citação em particular se destaca para mim, e é esta:

"Não há nada de novo em Wall Street. Não pode ser porque a especulação é tão antiga quanto as montanhas. O que quer que aconteça no mercado de ações hoje, já aconteceu antes e acontecerá novamente "

Em essência, isso resume o volume e a análise de preço por volume. Se você está esperando alguma abordagem nova e empolgante para negociar, ficará desapontado. Os fundamentos da Análise de Preço por Volume estão tão profundamente enraizados nos mercados financeiros, que é extraordinário para mim como poucos comerciantes aceitam a lógica do que vemos todos os dias.

É uma técnica que existe há mais de 100 anos. Foi a pedra fundamental sobre a qual enormes fortunas pessoais foram criadas e instituições icônicas construídas.

Agora, neste ponto, você pode estar se perguntando três perguntas:

1. O volume ainda é relevante hoje?
2. É relevante para o mercado em que opero?
3. Pode ser aplicado a todas as estratégias de negociação e investimento?

Deixe-me tentar responder à primeira, se possível, com um trecho da revista Stocks and Commodities. A seguinte citação foi de David Penn, um redator da equipe na época da revista, que escreveu o seguinte sobre Wykcoff em um artigo em 2002:

"Muitos dos princípios básicos de Wyckoff se tornaram padrões de fato de análise técnica: os conceitos de acumulação / distribuição e a supremacia do preço e do volume na determinação do movimento do preço das ações são exemplos."

A segunda pergunta, só posso responder de uma perspectiva pessoal.

Comecei minha própria carreira comercial nos índices de negociação do mercado de futuros. De lá, mudei para os mercados à vista para investir, commodities para especular e, finalmente, para os mercados de câmbio de futuros e à vista. Em todos eles, usei o volume e o preço como minha abordagem analítica primária para cada um desses mercados, até mesmo o câmbio à vista. E sim, há volume no forex também! A Análise de Preço por Volume pode ser aplicada a todos os mercados. A abordagem é universal. Depois de aprender, você será capaz de aplicar esta metodologia a qualquer período de tempo e a todos os instrumentos.

Finalmente, a melhor maneira de responder à terceira pergunta, se a Análise de Preço por Volume pode ser aplicada a todas as estratégias de negociação e investimento, é com uma cotação de Richard Wyckoff que, como você descobrirá em breve, é o fundador da Análise de Preço por Volume. Ele escreveu o seguinte

em seu livro 'Studies in Tape Reading'

"Ao julgar o mercado por suas próprias ações, não é importante se você está se esforçando e se esforçando para prever a próxima pequena oscilação de meia hora ou a tendência para as próximas duas ou três semanas. As mesmas indicações quanto a preço, volume, atividade, suporte e pressão são exibidas na preparação para ambos. Os mesmos elementos serão encontrados em uma gota d'água como no oceano, e vice-versa "

Portanto, a simples verdade é esta. Independentemente de você ser um especulador de ações, títulos, moedas e ações, ou você é um trader de tendência, swing ou posição nesses mercados, ou mesmo investindo a longo prazo, as técnicas que você descobrirá aqui são tão válidas hoje como eram há quase 100 anos. A única ressalva é que temos preço e volume no mesmo gráfico.

Por esta técnica poderosa, temos de agradecer aos grandes comerciantes do século passado, que lançaram as bases do que hoje chamamos de análise técnica. Nomes icônicos como Charles Dow, fundador do Dow Jones, Dow Theory e do Wall Street Journal, e geralmente referido como o avô da análise técnica.

Uma das principais crenças da Dow era que o volume confirmava as tendências de preço. Ele afirmou que, se um preço estava mudando com baixo volume, então poderiaser muitas razões diferentes. No entanto, quando um movimento de preço estava associado a um volume alto ou crescente, ele acreditava que era um movimento válido. Se o preço continuasse se movendo em uma direção, e com o volume de suporte associado, então este era o sinal do início de uma tendência.

Partindo desse princípio básico, Charles Dow estendeu e desenvolveu essa ideia para os três estágios principais de uma tendência. Ele definiu o primeiro estágio de uma tendência de alta como 'a fase de acumulação', o ponto de partida para qualquer tendência de alta. Ele chamou a segunda fase de 'fase de participação do público', que poderia ser considerada a fase de tendência técnica seguinte. Normalmente, essa era a mais longa das três fases. Finalmente, ele identificou o terceiro estágio, que chamou de 'fase de distribuição'. Isso normalmente veria os investidores correndo para o mercado, com medo de estar perdendo uma oportunidade de ouro.

Enquanto o público comprava com alegria, o que Charles Dow chamava de "dinheiro inteligente" fazia exatamente o oposto e vendia. O dinheiro inteligente estava realizando seus lucros e vendendo para um público cada vez mais ansioso. E toda essa atividade de compra e venda pode ser vista pelo prisma do volume.

O próprio Charles Dow nunca publicou nenhum trabalho formal sobre sua abordagem de negociação e investimento, preferindo publicar seus pensamentos e idéias no embrionário Wall Street Journal. Foi somente após sua morte em 1902, que seu trabalho foi compilado e publicado, primeiro pelo amigo íntimo e colega Sam Nelson, e depois por William Hamilton. O livro publicado em 1903, intitulado The ABC of Stock Speculation, foi o primeiro a usar o termo 'Teoria Dow', um gancho no qual pendurar as ideias do grande homem.

Embora o volume fosse um dos princípios centrais de sua abordagem ao mercado e consequente validação da ação de preço associada, foi o desenvolvimento da ideia de tendências, que foi um dos princípios orientadores para Charles Dow. A outra era o conceito de índices para dar aos investidores uma visão alternativa dos fundamentos do comportamento do mercado para validar o preço. Esta foi a razão pela qual ele desenvolveu os vários índices, como o Dow Jones Transportation Index, para fornecer uma referência contra a qual 'setores industriais relacionados' poderiam fornecer uma visão da economia mais ampla.

Afinal, se a economia fosse forte, isso se refletiria no desempenho das empresas dos diversos setores do mercado. Um expoente inicial da análise de mercado cruzado, se você quiser!

Se Charles Dow foi o fundador da análise técnica, foi um contemporâneo seu, Richard Wyckoff, que poderia ser considerado o fundador da análise de volume e preço e que criou os blocos de construção da metodologia que usamos hoje.

Wyckoff foi contemporâneo da Dow e começou a trabalhar em Wall Street como corretor da bolsa aos 15 anos em 1888, quase na mesma época em que a Dow lançava sua primeira edição do Wall Street Journal. Aos 25 anos, ele ganhou dinheiro suficiente com suas negociações para abrir sua própria corretora. Excepcionalmente, não com o objetivo principal de ganhar mais dinheiro para si (o que ele fez), mas como um educador e fonte de informações imparciais para o pequeno investidor. Esse foi um princípio ao longo de sua

vida e, ao contrário de Charles Dow, Wyckoff foi um escritor e editor prolífico.

Seu trabalho seminal, O Método Richard Wyckoff de Negociar e Investir em Ações, publicado pela primeira vez no início dos anos 1930, como um curso por correspondência, permanece o modelo que todos os bancos de investimento de Wall Street ainda usam hoje. É essencialmente um curso de instrução e, embora difícil de encontrar, ainda está disponível em uma versão impressa em livrarias antigas.

Ao longo de sua vida, Wyckoff sempre fez questão de garantir que o investidor autodirigido tivesse uma visão de como os mercados realmente funcionavam e, em 1907, lançou uma revista mensal de enorme sucesso chamada The Ticker, posteriormente incorporada à The Magazine of Wall Street, que se tornou uniforme mais popular. Uma das muitas razões para isso era sua visão do mercado e do comportamento do mercado. Em primeiro lugar, ele acreditava firmemente que, para ser bem-sucedido, você precisava fazer sua própria análise técnica e ignorar as opiniões dos "chamados" especialistas e da mídia financeira. Em segundo lugar, ele acreditava que essa abordagem era uma arte, não uma ciência.

A mensagem que Wyckoff transmitiu a seus leitores e àqueles que participaram de seus cursos e seminários foi simples. Ao longo dos anos estudando os mercados e trabalhando em Wall Street, ele acreditava que os preços se moviam com base no princípio econômico básico de oferta e demanda e que, ao observar a relação preço / volume, era possível prever a direção futura do mercado.

Como Charles Dow e Jesse Livermore, que Wyckoff entrevistou muitas vezes e posteriormente publicou na Magazine of Wall Street, todos esses grandes nomes do passado tinham uma coisa em comum. Todos eles usaram o ticker tape, como fonte de sua inspiração, revelando como o fez, as leis básicas de oferta e demanda com preço, volume, tempo e tendência em seu coração.

De seu trabalho, Wyckoff detalhou três leis básicas.

1. A Lei de Oferta e Demanda

Essa foi sua primeira e básica lei, nascida de sua experiência como corretor com um conhecimento interno detalhado de como os mercados reagem à batalha contínua da ação do preço, minuto a minuto e barra a barra. Quando a demanda é maior do que a oferta, os preços aumentam para atender a essa demanda e, inversamente, quando a oferta é maior do que a demanda, os preços caem, com o excesso de oferta sendo absorvido como resultado.

Considere as vendas de inverno! Os preços caem e os compradores chegam para absorver a oferta.

2. A Lei de Causa e Efeito

A segunda lei estabelece que, para ter um efeito, você deve primeiro ter uma causa e, além disso, o efeito será em proporção direta aocausa. Em outras palavras, uma pequena quantidade de atividade de volume resultará apenas em uma pequena quantidade de ação de preço baixo. Essa lei é aplicada a uma série de barras de preços e ditará a extensão de qualquer tendência subsequente. Se a causa for grande, o efeito também será grande. Se a causa for pequena, o efeito também será pequeno.

A analogia mais simples aqui é de uma onda no mar. Uma grande onda atingindo um navio fará com que o navio role violentamente, enquanto uma pequena onda teria pouco ou nenhum efeito.

3. A Lei do Esforço vs Resultado

Esta é a terceira lei de Wyckoff, que é semelhante à terceira lei da física de Newton. Cada ação deve ter uma reação igual e oposta. Em outras palavras, a ação do preço no gráfico deve refletir a ação do volume abaixo. Os dois devem estar sempre em harmonia um com o outro, com o esforço (que é o volume) visto como resultado (que é a consequente ação do preço). É aqui que, como ensinou Wyckoff, começamos a analisar cada barra de preço, usando uma 'abordagem forense', para descobrir se essa lei foi mantida. Em caso afirmativo, o mercado está se comportando como deveria e podemos continuar nossa análise na barra a seguir. Se não, e se houver uma anomalia, precisamos descobrir o porquê, e assim como um investigador de cena de crime, estabelecer os motivos.

O Ticker descreveu a abordagem de Wycoff perfeitamente. Ao longo de seus vinte anos estudando os

mercados e conversando com outros grandes negociantes como Jesse Livermore e JP Morgan, ele se tornou um dos principais expoentes da leitura de fitas, o que posteriormente formou a base de sua metodologia e análise. Em 1910, ele escreveu o que ainda é considerado o livro mais confiável sobre leitura em fita, intitulado Studies in Tape Reading, não publicado em seu próprio nome, mas usando o pseudônimo de Rollo Tape!

Livermore também foi um grande expoente da leitura de fitas e é outra das lendas de todos os tempos de Wall Street. Ele começou sua carreira comercial quando tinha 15 anos, trabalhando como menino de quadro de cotações, divulgando os preços mais recentes da fita adesiva. Em seguida, foram afixados nos quadros da corretora Paine e Webber onde ele trabalhava. Embora o trabalho em si fosse enfadonho, o jovem Jesse logo começou a perceber que o fluxo constante de preços, juntamente com as ordens de compra e venda, estava na verdade revelando uma história. A fita estava falando com ele e revelando os segredos mais íntimos do mercado.

Ele começou a notar que, quando o preço de uma ação se comportava de certa forma com a compra e venda, um movimento significativo de preço estava a caminho. Armado com esse conhecimento, Livermore deixou a corretora e começou a negociar em tempo integral, usando seu conhecimento íntimo da fita ticker. Em 2 anos, ele transformou $ 1000 em $ 20.000, uma grande soma naquela época, e quando ele tinha 21 anos, isso se tornou $ 200.000, o que lhe valeu o apelido de 'Boy Plunger'.

De ações, ele mudou para commodities, onde somas ainda maiores se seguiram, e apesar de uma viagem na montanha-russa, onde ganhou e perdeu vários milhões de dólares, sua fama foi cimentada na história com suas vendas a descoberto em dois grandes crashes do mercado. O primeiro foi em 1907, onde ganhou mais de $ 3 milhões de dólares. No entanto, esse ganho foi diminuído no crash de Wall Street em 1929, onde estimativas conservadoras sugerem que ele ganhou cerca de US $ 100 milhões. Enquanto outros sofreram e perderam tudo, Jesse Livermore prosperou e, na época, foi difamado pela imprensa e transformado em bode expiatório público. Nenhuma surpresa, dadas as tragédias que se abateram sobre muitos.

A própria esposa de Livermore presumiu que eles haviam perdido tudo de novo e removido todos os móveis e joias de sua casa de 23 quartos, temendo a chegada dos oficiais de justiça a qualquer momento. Foi só quando ele chegou em casa do escritório pela última vez naquela noite, ele calmamente anunciou a ela que na verdade este tinha sido seu dia de negociação mais lucrativo de todos os tempos.

Para esses operadores icônicos, a fita adesiva era sua janela para o mundo dos mercados financeiros. O próprio Wyckoff se referiu ao ticker tape como: -

"Método de previsão do que aparece na fita agora, o que é provável que aconteça no futuro "

Ele então disse mais tarde em 'Estudos em Leitura de Fita': -

"Leitura de fita é um senso de cavalo rápido. Seu objetivo é determinar se os estoques estão sendo acumulados ou distribuídos, com alta ou baixa, ou se estão sendo negligenciados pelos grandes interesses. O Tape Reader visa fazer deduções de cada transação subsequente - cada mudança no caleidoscópio do mercado; para agarrar uma situação nova, forçá-la, como um raio, por meio da máquina de pesagem do cérebro, e para chegar a uma decisão que pode ser posta em prática com frieza e precisão. É medir a oferta e a demanda momentâneas em determinados estoques e em todo o mercado, comparando as forças por trás de cada um e sua relação, um com o outro e com todos.

Um leitor de fita é como o gerente de uma loja de departamentos; em seu escritório são despejados centenas de relatórios de vendas feitos por vários departamentos. Ele observa a tendência geral dos negócios - se a demanda é forte ou leve em toda a loja - mas dá atenção especial às linhas em que a demanda é anormalmente forte ou fraca. Quando encontra dificuldade em manter as prateleiras cheias em determinado departamento, ele instrui seus compradores, e eles aumentam seus pedidos de compra; quando certos bens não se movem, ele sabe que há pouca demanda (mercado) para eles, portanto, ele baixa seus preços como um incentivo para possíveis compradores.

Como comerciantes, certamente isso é tudo que precisamos saber!

Originalmente desenvolvida em meados da década de 1860 como um sistema telegráfico de comunicação em código Morse, a tecnologia foi adaptada para fornecer um sistema de comunicação de preços de ações e fluxo de pedidos.

Em seguida, eles apareceram em uma fita de papel estreita que perfurou os números ao longo do dia de negociação. Abaixo está um exemplo original do que esses grandes negociantes teriam usado para fazer fortuna.

Talvez seja difícil de acreditar, mas o que aparece aqui é praticamente tudo que você precisa saber como trader para ter sucesso, uma vez que você entenda a relação de volume, preço, tendência e tempo.

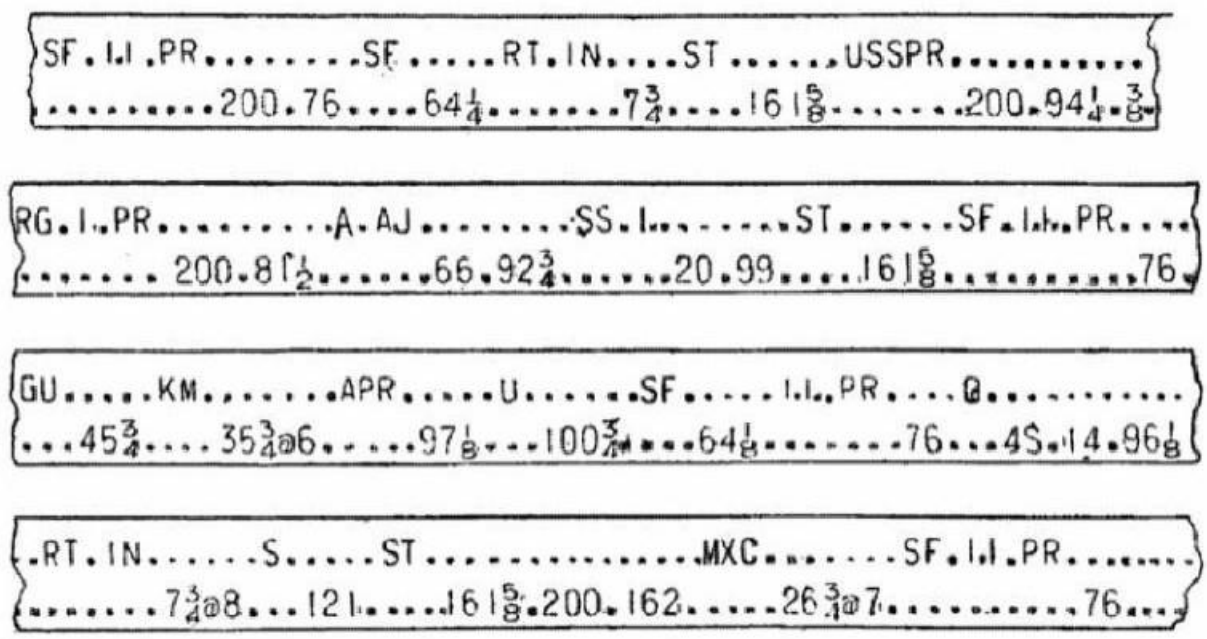


Fig 1.10 Exemplo de fita adesiva[1]

Isso é precisamente o que Charles Dow, Jesse Livermore, Richard Wyckoff, JP Morgan e outros comerciantes icônicos teriam visto, todos os dias em seus escritórios. O ticker tape, emitindo constantemente suas mensagens de preços de mercado e reações à compra e venda, à oferta e à demanda.

Todas as informações eram inseridas manualmente nas bolsas, sendo posteriormente distribuídas às máquinas ticker tape das várias corretoras. Um código curto foi desenvolvido ao longo dos anos, para tentar manter os detalhes o mais breve possível, mas também comunicar todas as informações detalhadas necessárias.

A Figura 1.11 é talvez o exemplo mais famoso, ou infame, de ticker tape, do morwwwde 29 de outubro de 1929, o início do crash de Wall Street.

[1]A Fig 1.10 é uma imagem de Domínio Público da Obra de Wall Street de Sereno S. Pratt (1909) - cortesia de HathiTrust www: //www.hathitrust.org/

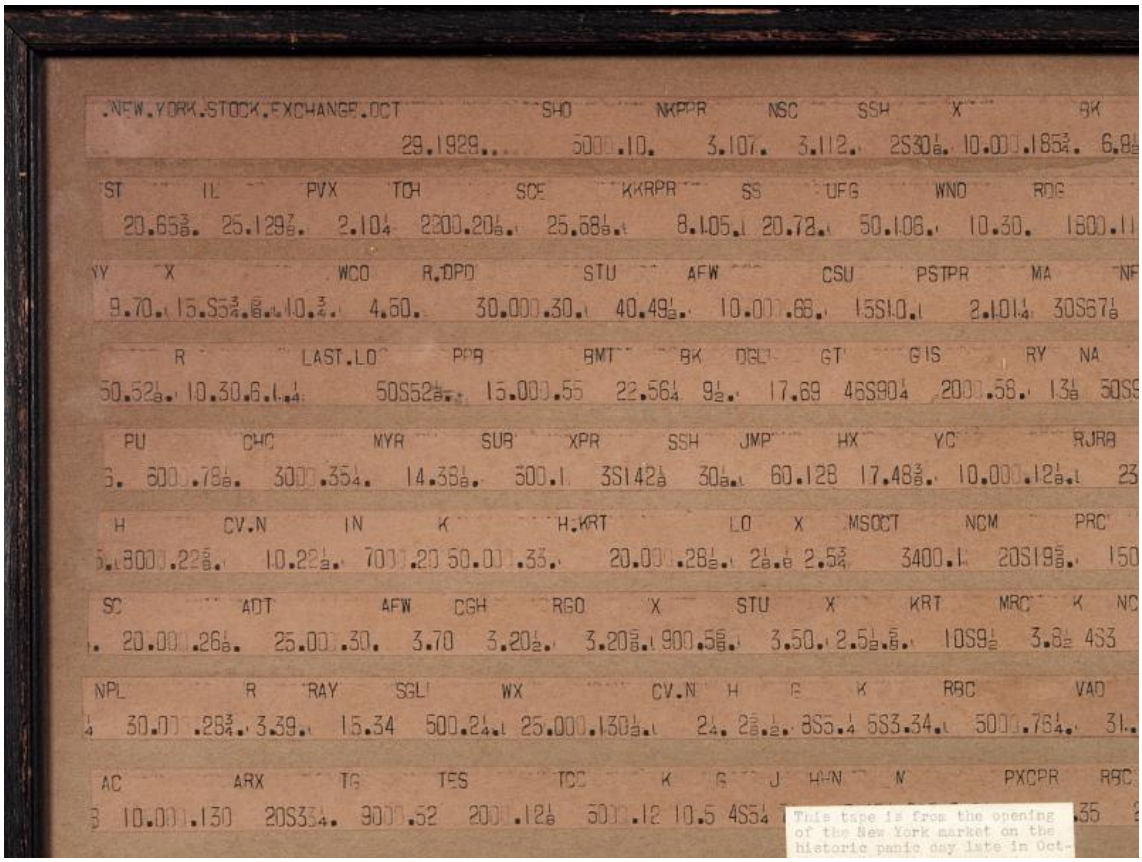


Fig 1.11 Fita adesiva da queda de Wall Street[2]

Na linha superior está o ticker da bolsa, com empresas como Goodyear Tire (GT), United States Steel (X), Radio Corporation (R) e Westinghouse Electric (WX), com a notação PR ao lado para mostrar onde as ações estão sendo vendidas era preferencial, em vez de ações ordinárias.

Abaixo na segunda linha foram impressos todos os preços e volumes de negociação, tudo de forma resumida para tentar agilizar o processo. O caractere 'S' era frequentemente usado nos preços cotados, para mostrar uma quebra entre o número de ações sendo negociadas e o preço cotado, mas tendo o mesmo significado de um ponto na fita. Onde 'SS' apareceu, então isso se referiu a um número ímpar de ações, geralmente menos de 100. Finalmente, zeros eram freqüentemente deixados de fora das cotações, mais uma vez para velocidade. Portanto, se tomarmos a US Steel (X) como um exemplo acima, podemos ver na primeira linha do ticker tape 10.000 ações a 185 ¾ e quando chegarmos ao final da fita, o estoque está sendo cotado como 2,5 ½. Então, 200 ações, mas naquele dia, o preço ainda era 185, ou tinha caído para 175 ou mesmo 165, como muitas ações caíram.

Essa então foi a fita, que todos esses comerciantes icônicos passaram a conhecer e compreender intimamente. Depois de aprender a linguagem do ticker, a fita tinha uma história para contar, baseada simplesmente no preço e no volume. Para sua análise de longo prazo, eles então transferem todas essas informações para um gráfico.

O que mudou desde então? Bem, a resposta honesta é, na verdade, muito pouca.

Temos a sorte de nossos gráficos serem eletrônicos. Todo o movimento de preço e volume é entregue a nós segundo a segundo, tick a tick, mas apenas para provar que o ticker e seu significado ainda permanecem, abaixo está uma versão mais moderna da mesma coisa. A única diferença é que isso é eletrônico, mas as informações que isso retrata são as mesmas.

[2] A imagem da Figura 1.11 é gentilmente fornecida a partir dos recursos do Museum of American Finance onde você pode ver o original.

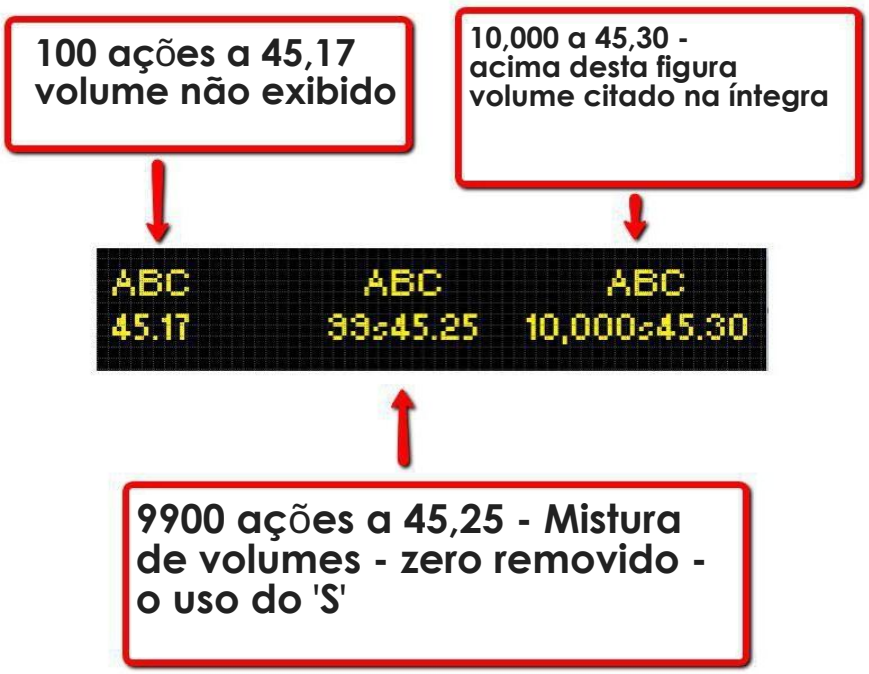


Fig 1.12 Ticker Eletrônico[3]

Bem, temos um preço que subiu de 45,17 para 45,30 apoiado pelo que parece ser um grande volume. O que não sabemos nesta fase é o tempo entre essas mudanças de preço e se os volumes para este instrumento estão baixos, acima da média ou altos. Todos os fatores-chave.

Embora os dois pareçam semelhantes, há uma diferença ENORME, e isso estava na oportunidade das informações sendo exibidas. Para os comerciantes icônicos do passado, é ainda mais extraordinário pensar que eles conseguiram ter sucesso apesar dos atrasos nos dados na fita do ticker, que podem estar desatualizados desde alguns minutos até algumas horas. Hoje, todas as informações que vemos são ao vivo, e seja em um ticker eletrônico, um gráfico eletrônico ou em um ticker na tela com dados de nível 1 e nível 2, temos o privilégio de ter uma vida fácil na negociação, em comparação com eles.

Finalmente, nesta introdução à análise de volume e preço, deixe-me apresentá-lo a outro dos 'grandes' do mercado que talvez seja menos familiar para você. Seu legado é muito diferente dos de Dow, Livermore e Wyckoff, como ele foi o primeiro a expor, um grupo que ele chamou de "os especialistas", "os de dentro" e o que talvez chamaríamos de mercado fabricantes.

Richard Ney nasceu em 1916 e, após uma carreira inicial em Hollywood, fez a transição para se tornar um renomado investidor, corretor e autor, que expôs o funcionamento interno do mercado de ações, bem como os acordos tácitos entre as autoridades reguladoras, o governo, as trocas e os bancos, que permitiram que isso continuasse. Nesse aspecto, ele era semelhante a Wyckoff e, como educador, viu seu papel de tentar ajudar o pequeno investidor a entender como o jogo era manipulado internamente.

Seu primeiro livro, The Wall Street Jungle, foi um best-seller do New York Times em 1970, e ele seguiu com outros dois, The Wall Street Gang e Making It In The Market. Todos tinham o mesmo tema subjacente e, para dar uma ideia, deixe-me citar o texto do senador Lee Metcalf para The Wall Street Gang.

"Em seu capítulo sobre a SEC, o Sr. Ney demonstra uma compreensão das operações esotéricas da Bolsa de Valores. As operações são controladas para benefício dos insiders que possuem as informações especiais e a influência para lucrar com todos os tipos de transações, independentemente do valor real das ações

[3]Parece familiar, não é? E o que vemos aqui neste exemplo muito simples na Figura 1.12

negociadas. O investidor fica de fora ou é um fator estranho. O valor real do estoque listado é irrelevante. O nome do jogo é manipulação. "

Lembre-se, este é um senador da época, escrevendo um avanço para este livro. Não admira que Richard Ney fosse considerado um campeão do povo.

Seuslivrosaindaestãodisponíveishojeetãorelevantes.Porquê?PorquetudooqueRichardNeyexpôsemseuslivros,continuaatéhoje,emtodososmercados,edeixe-medizeraquieagora,nãoestou escrevendo do ponto de vista de um teórico da conspiração. Estou apenas declarando um fato da vida comercial. Todos os mercados em que negociamos ou investimos são manipulados de uma forma ou de outra. Quer disfarçadamente pelos formadores de mercado de ações, quer no forex, pelos bancos centrais que intervêm regularmente e, em alguns casos, muito publicamente.

No entanto, há uma atividade que as pessoas de dentro não podem esconder: o volume, e é por isso que você está lendo este livro. O volume revela atividade. O volume revela a verdade por trás da ação do preço. O volume valida o preço.

Deixe-me dar uma citação final de The Wall Street Gang, que espero que sirva para esclarecer e também nos leve ao próximo capítulo. Do capítulo intitulado "O uso especializado da venda a descoberto", Richard Ney diz o seguinte:

"Para entender as práticas dos especialistas, o investidor deve aprender a pensar nos especialistas como comerciantes que querem vender um estoque de ações a preços de varejo. Quando esvaziarem o estoque de suas prateleiras, procurarão empregar seus lucros para comprar mais mercadorias a preços de atacado. Depois de compreender este conceito, estamos prontos para propor oito leis:

1. *Como comerciantes, os especialistas esperam vender no varejo o que compraram no atacado.*
2. *Quanto mais tempo os especialistas permanecem no mercado, mais dinheiro eles vão acumular para comprar ações no atacado, o que eles vão querer comprar vender no varejo.*
3. *- A expansão dos meios de comunicação trará mais pessoas ao mercado, tendendo a aumentar a volatilidade dos preços das ações à medida queaumentar os elementos da oferta de demanda.*
4. *- Na hora de comprar e vender grandes quantidades de ações, os membros da Bolsa buscarão novas maneiras de aprimorar suas técnicas de vendas por meio de uso dos meios de comunicação de massa.*
5. *A fim de empregar recursos financeiros cada vez maiores, os especialistas terão que efetuar reduções de preços em dimensões cada vez maiores para sacudir estoque suficiente.*
6. *Os avanços terão que ser mais dramáticos no lado positivo para atrair o interesse público a fim de distribuir o sempre crescente acumulado os inventários.*
7. *Os estoques mais ativos exigirão períodos de tempo mais longos para sua distribuição.*
8. *A economia será submetida a colapsos cada vez mais dramáticos, causando inflação, desemprego, altas taxas de juros e escassezde matérias-primas.*

Assim escreveu Richard Ney, que corretamente chamou de topos e fundos de mercado consecutivos ao longo dos anos 70 e 80 dos anos 60. Ele era o flagelo da SEC e o campeão do pequeno especulador e investidor.

Portanto, o volume revela a verdade por trás dos números. Esteja você negociando em mercados manipulados, como ações ou forex, ou futuros, onde estamos lidando com as principais operadoras, o volume revela essa manipulação e o fluxo de pedidos em detalhes nítidos.

Os formadores de mercado de ações não podem se esconder, os principais bancos que definem as taxas de câmbio para os mercados de câmbio estrangeiros não podem se esconder. Nos mercados futuros, que é um mercado puro, o volume valida o preço e nos dá uma imagem da oferta e da demanda, juntamente com o sentimento e o fluxo de pedidos à medida que os operadores maiores entram e saem dos mercados.

No próximo capítulo, examinaremos o volume com mais detalhes, mas começarei com um artigo que escrevi para a revista Stocks and Commodities, muitos anos atrás, e que ecoa as oito leis de Richard Ney. Foi escrito muito antes de eu encontrar Richard e seus livros, mas a analogia é praticamente a mesma e incluo-a aqui, para reforçar ainda mais a importância do volume em suas negociações. Espero estar passando a mensagem, mas se não, a seguinte 'parábola' pode convencê-lo! Acredito que sim.

CAPÍTULO DOIS

Por que volume?

O segredo é ter mais informações do que a outra pessoa - então analisá-las corretamente e usá-las de maneira racional.

Warren Buffett (1930-)

Este é o artigo que escrevi para a revista Stocks and Commodities muitos anos atrás. Eu chamei de Parábola do Tio Joe. Fiz algumas pequenas alterações, mas a essência do artigo permanece, como publicado originalmente.

Um dia depois de um dia de negociação particularmente ruim, meu tio Joe me chamou de lado e me consolou com alguns fatos concretos sobre como os mercados realmente funcionam. E ele me contou essa história.

Veja, meu tio Joe é dono de uma empresa única, o que lhe deu uma perspectiva privilegiada sobre como o movimento dos preços das ações é administrado.

Sua empresa, Widgets & Co., é a única empresa no estado que distribui widgets, e o faz sob licença do governo. Ela compra e vende seus widgets exclusivos há muitos anos. Esses widgets têm um valor intrínseco, eles nunca quebram e o numbeh = "r em circulação a qualquer momento é praticamente o mesmo.

Sendo um homem razoavelmente inteligente com muitos anos de experiência no gerenciamento de seus negócios, meu tio logo percebeu que apenas comprar e vender seus widgets para clientes era, na verdade, um tanto enfadonho. A quantidade de dinheiro que ele ganhava cada vez que comprava e vendia era muito pequena, e o número de transações por dia também era baixo.

Além disso, ele também tinha todas as despesas correntes de seu escritório, seu depósito e sua equipe. Algo teria que ser feito.

Tendo pensado um pouco sobre o problema, ele se perguntou o que aconteceria se mencionasse a um vizinho que os widgets logo poderiam ficar escassos. Ele sabia que seu vizinho era um fofoqueiro terrível, então isso foi quase tão eficaz quanto colocar um anúncio no jornal local. Ele também sabia, ao verificar seu armazém, que tinha estoque suficiente para atender a qualquer aumento de demanda, caso seu plano fosse bem-sucedido.

No dia seguinte, ele encontrou seu vizinho do lado de fora e casualmente mencionou suas preocupações, implorando ao homem que guardasse isso para si. Seu vizinho garantiu que ele não diria uma palavra; seus lábios estavam selados.

Vários dias se passaram e as vendas de widgets permaneceram estáveis.

No entanto, depois de uma semana ou mais, as vendas começaram a aumentar com mais clientes chegando ao armazém e comprando em quantidades maiores. Parecia que seu plano estava começando a funcionar e todos estavam felizes. Seus clientes estavam felizes, pois sabiam que os widgets logo seriam escassos e, portanto, seu valor aumentaria. Tio Joe estava feliz porque estava vendendo mais widgets e ganhando mais dinheiro todos os dias.

Então ele começou a pensar.

Com todo mundo comprando seus widgets, o que aconteceria se ele aumentasse os preços? Afinal, ele era o único fornecedor e a demanda era grande no momento.

No dia seguinte, ele anunciou um aumento de preço, mas ainda acreditando que logo haveria uma escassez de widgets, seus clientes continuaram a comprar em quantidades cada vez maiores!

Com o passar das semanas, ele gradualmente aumentou seus preços cada vez mais, mas ainda assim a compra continuou. Alguns de seus clientes mais astutos começaram a vender seus produtos de volta para ele, obtendo seus lucros, mas Tio Joe não se importou, pois ele ainda tinha muitos compradores dispostos a isso.

Todas essas foram boas notícias para o tio Joe, até que um dia, de repente, ele percebeu com algum alarme que seu armazém agora parecia muito vazio. Ele também começou a notar que o volume de vendas a cada dia diminuía. Ele decidiu continuar aumentando os preços, para que todos pensassem que a situação continuava inalterada.

Mas agora ele tinha um novo problema. Seu plano original foi muito bem-sucedido. Como ele iria persuadir todos os seus clientes a venderem widgets de volta para ele, para que ele pudesse continuar no negócio?

Ele ponderou sobre o problema por vários dias sem uma solução clara. Então, por acaso, ele encontrou seu vizinho novamente na cidade. O homem puxou-o para o lado e perguntou se o boato que ouvira era verdade. Indagando sobre o que poderia ser esse boato, tio Joe soube que seu vizinho tinha ouvido falar que outra empresa de distribuição de widgets muito maior estava abrindo negócios na área.

Sendo inteligente, o tio Joe percebeu que a providência lhe dera a resposta em um prato. Parecendo desapontado, ele admitiu que o boato era verdade e que seu negócio sofreria muito. Mais importante, os valores dos widgets provavelmente cairão drasticamente de preço.

Quando se separaram, o tio Joe riu de si mesmo por ter tanta sorte e uma fofoca tão útil para um vizinho.

Em poucos dias, ele tinha filas de clientes do lado de fora das portas de seu armazém, implorando para comprar de volta seus widgets. Com tantas pessoas vendendo, elebaixou seus preços rapidamente, deixando as pessoas ainda mais desesperadas para vender antes que seus widgets se tornassem inúteis!

À medida que os preços caíram ainda mais, mais e mais pessoas cederam à pressão. Tio Joe agora estava comprando de volta um enorme volume de widgets. Depois de várias semanas, a venda em pânico acabou, já que poucas pessoas foram corajosas o suficiente para resistir à pressão.

Tio Joe agora podia começar a vender widgets novamente em seus níveis anteriores em seu depósito cheio de estoque. Ele não se importou se tudo ficou quieto por alguns meses, pois ganhou muito dinheiro muito rapidamente. Ele podia se dar ao luxo de pegar leve. Suas despesas gerais foram cobertas e ele poderia até pagar a sua equipe um bônus considerável. Todos logo esqueceram como ou onde os boatos começaram e a vida voltou ao normal.

Isso é normal até que o tio Joe começou a pensar um dia. Eu me pergunto se poderíamos fazer isso de novo?

A história do tio Joe é, obviamente, ficção. Foi escrito antes de eu descobrir o trabalho de Richard Ney, mas é interessante que ambos usemos a mesma analogia para descrever os insiders, os especialistas ou o que a maioria das pessoas chama de market makers.

É minha opinião (e de Richard Ney) que esta é uma das grandes ironias dos mercados financeiros. Enquanto o abuso de informação privilegiada por indivíduos de fora é punido com longas sentenças de prisão e pesadas multas, aqueles de dentro são ativamente encorajados e licenciados para fazê-lo. O problema das bolsas e dos governos é que sem os market makers, que são os atacadistas do mercado e garantem a execução do estoque, o mercado deixaria de funcionar. Quando compramos ou vendemos no mercado à vista, nosso pedido sempre será atendido. Esse é o papel do criador de mercado. Eles não têm escolha. É sua responsabilidade atender a todos os pedidos, tanto comprando como vendendo e gerenciando seus livros de pedidos ou seu estoque de acordo.

Como o próprio Ney disse, os market makers são atacadistas, nada mais, nada menos. Eles são comerciantes profissionais. Eles são licenciados e regulamentados e foram aprovados para 'criar um mercado' nas ações que você deseja comprar e vender. Geralmente são grandes organizações bancárias internacionais, geralmente com milhares ou dezenas de milhares de funcionários em todo o mundo.

Alguns deles serão nomes conhecidos, outros dos quais você nunca ouviu falar, mas todos eles têm uma

coisa em comum - eles ganham muito dinheiro. O que coloca o criador de mercado em uma posição tão única é sua capacidade de ver os dois lados do mercado. Em outras palavras, a oferta e a demanda. A posição do estoque, se quiser.

Assim como o tio Joe, eles também têm outra grande vantagem que é poder definir seus preços de acordo. Bem, não quero que você fuja com a ideia de que todo o mercado de ações está fraudado. Não é. Nenhum criador de mercado único poderia conseguir isso por conta própria,,

No entanto, você precisa entender como eles usam as janelas de oportunidade e uma variedade de condições de negociação para manipular os preços. Eles usarão toda e qualquer notícia para movimentar os preços, sejam relevantes ou não. Você já se perguntou por que os mercados se movem rapidamente em eventos mundiais que não têm influência? Por que os mercados caem com as boas notícias e mais com as más?

A explicação acima é uma grande simplificação, mas o princípio permanece verdadeiro. Todas as principais bolsas, como NYSE, AMEX e NASDAQ, têm especialistas que atuam como formadores de mercado. Isso inclui empresas como Barclays plc (BARC) e Getco LLC, que supervisionam a negociação de ações e o que costuma ser chamado de The Big Board (sombr de Jesse Livermore, talvez). De acordo com a Bloomberg Business em 2012'as bolsas estão experimentando maneiras de induzir os criadores de mercado a cotar de forma mais agressiva para atrair volume '. Além disso, no mesmo artigo, as bolsas dos Estados Unidos estão muito interessadas em aumentar o número de empresas que podem atuar como formadores de mercado. Mas, fora isso, não mudou muito desde os dias de Richard Ney.

Essas empresas trabalham juntas? Claro que sim! É evidente. Eles funcionam de forma aberta? Não. O que todos verão é o equilíbrio da oferta e da demanda em geral nos mercados e, especificamente, em seus próprios estoques. Se os especialistas estiverem todos em um estado geral de oferta excessiva e uma notícia fornecer a oportunidade de venda, então os marcadores de mercado agirão todos em uníssono, já que seus depósitos estarão todos no mesmo estado. Realmente é bom senso quando você começa a pensar sobre os mercados dessa maneira.

Na Bolsa de Valores de Londres, há formadores de mercado oficiais para muitos títulos (mas não para as ações das maiores e mais negociadas empresas, que usam um sistema eletrônico automatizado chamado SETS).

No entanto, você pode perguntar por que passei tanto tempo explicando o que essas empresas fazem, quando na verdade você nunca as vê. A resposta é muito simples. Como os 'insiders licenciados', eles se sentam no meio do mercado, olhando para os dois lados do mercado. Eles saberão exatamente o equilíbrio entre oferta e demanda a qualquer momento. Naturalmente, essas informações nunca estarão disponíveis para você e, se você estivesse no lugar deles, provavelmente tiraria vantagem da mesma forma.

A única ferramenta de que dispomos para contra-atacar é o volume. Podemos discutir sobre os erros e acertos da situação, mas quando você está negociando e investindo em ações, os formadores de mercado são um fato da vida. Apenas aceite e siga em frente.

O volume está longe de ser perfeito. Os formadores de mercado aprenderam até mesmo ao longo das décadas como evitar relatar grandes movimentos nas ações, que costumam ser relatados após o fechamento da bolsa. No entanto, é a melhor ferramenta que temos para ver 'dentro do mercado.

O volume se aplica a todos os mercados e é igualmente valioso, haja manipulação de mercado ounão. Volume no mercado futuro, que é o mais puroforma de compra e venda revela quando o mercado está ficando sem fôlego. Ele revela se o interesse de compra está aumentando ou diminuindo diariamente. Ele revela todas as sutilezas de recuos e reversões em gráficos de tick e gráficos de tempo de minutos a horas. O volume é o combustível que move o mercado. O volume revela quando as principais operadoras estão entrando e saindo do mercado. Sem volume, nada se move, e se ele se move e o volume não está de acordo, então há algo errado e um alarme toca!

Por exemplo, se o mercado está em alta e o preço futuro está subindo com um volume forte e crescente, isso nos diz instantaneamente que a ação do preço está sendo validada pelo volume associado. As principais operadoras estão comprando a mudança. Da mesma forma, se o mercado está caindo e o volume está

aumentando, então, mais uma vez, o volume está validando o preço. É realmente muito simples. Esses princípios se aplicam em qualquer mercado, sejam títulos, taxas de juros, índices, commodities ou moedas. O que você descobrirá neste livro é que a análise do preço e do valor fora do preço se aplica a todos os mercados, manipulados ou não. Nos mercados de ações manipulados à vista, fornece a arma definitiva para evitar ser sugado pelos formadores de mercado.

Nos mercados de futuros, oferece a arma definitiva para validar o preço e revelar o verdadeiro sentimento de mercado de compradores e vendedores e para agir conforme as reversões da tendência são sinalizadas pelo volume. Aqui, acompanhamos as grandes operadoras que vão ter uma visão privilegiada do mercado.

No mercado cambial à vista, temos um problema diferente. Não há volume real relatado. Mesmo se houvesse, isso seria mostrado como o tamanho da transação ou 'quantias de moeda' sendo trocadas. Felizmente, porém, temos uma resposta para o volume no maior mercado financeiro do mundo, e isso é chamado de volume do tick.

No entanto, o volume do tick não é perfeito, nada está na negociação. Primeiro, os volumes de tick em uma plataforma variam dos volumes de tick em outra, uma vez que os dados de tick serão fornecidos por meio da plataforma de um corretor online. Em segundo lugar, a qualidade dos dados dependerá de vários fatores, principalmente se o corretor está inscrito diretamente no pool de liquidez interbancária usando um dos caros feeds de atacado. No entanto, um corretor FX de qualidade normalmente fornecerá um feed de qualidade.

Mas, os dados do tick são válidos como proxy para o volume?

A resposta curta é sim, e vários estudos ao longo dos anos mostraram que os dados de ticks como proxy para 'volume' são 90% representativos em termos da verdadeira 'atividade' no mercado. Afinal, volume é realmente atividade, e nesse sentido pode se refletir no preço, uma vez que os dados do tick são simplesmente mudanças no preço. Portanto, se o preço está mudando rapidamente, isso significa que temos uma atividade significativa no mercado? Na minha opinião, a resposta é sim. Para provar este ponto, só precisamos assistir a um gráfico de tick antes e logo após um comunicado de imprensa significativo.

Pegue a folha de pagamento mensal não agrícola, que todo negociante Forex conhece e adora! Suponha que estamos assistindo a um gráfico de 233 ticks. Antes do lançamento, cada 233 barra de carrapato pode levar alguns minutos para se formar. Durante o lançamento e imediatamente após, cada barra se forma em segundos, aparecendo como se tivesse sido disparada para a tela por meio de uma metralhadora! Um gráfico que levou uma hora para ser preenchido com barras, agora é um quadro completo em minutos.

Esta é uma atividade, pura e simples, que por sua vez podemos assumir que é representativa do volume. Sempre haverá manipulação de mercado no mercado forex à vista. Em muitos aspectos, é o mais amplamente manipulado de todos. Temos apenas que considerar as guerras cambiais como evidência disso, mas como traders, o volume do tick é o que temos, e o volume do tick é o que usamos. Embora não seja perfeito, posso garantir uma coisa. Você terá muito mais sucesso ao usá-lo do que não, e verá por quê, assim que começarmos a examinar os gráficos em todos os vários mercados.

Se você ainda não está convencido? Deixe-me fazer uma analogia, não é perfeita, eu aceito, mas espero que ajude.

Imagine que você está em um leilão e, para fins de argumentação, suponha que seja um leilão de móveis. É um dia frio, úmido e miserável no meio do inverno, e a sala de leilões fica em uma pequena cidade do interior. A sala de leilões está quase vazia, com poucos compradores na sala. O leiloeiro detalha o próximo item, um móvel antigo, e inicia a licitação com seu preço de abertura. Após uma breve pausa, um lance é feito na sala, mas apesar dos esforços para aumentar o lance, o leiloeiro finalmente desce o martelo, vendendo o item no lance inicial.

Agora imagine o mesmo item sendo vendido em um cenário diferente. Desta vez, o mesmo item está sendo vendido, mas a casa de leilões fica em uma grande capital, estamos no meio do verão e a sala de leilões está cheia. O leiloeiro detalha a próxima peça, que é o nosso mobiliário antigo, e abre o leilão com um preço. O preço sobe rapidamente, com licitantes sinalizando interesse na sala de leilões, e licitantes por telefone também aderindo. Eventualmente, o lance diminui e o item é vendido.

No primeiro exemplo, o preço mudou apenas uma vez, representando falta de interesse e, nos nossos termos, falta de licitantes na sala, ou seja, volume. No segundo exemplo, o preço mudou várias vezes e rapidamente com a ação do preço refletindo o interesse, a atividade e os licitantes na sala. Em outras palavras, volume.

Em outras palavras, a ligação entre atividade e preço é perfeitamente válida. Portanto, no que me diz respeito, usar dados de ticks como proxy para dados de volume no mercado cambial é igualmente válido. Atividade e volume andam de mãos dadas, e espero que a analogia acima, simples e imperfeita como é, convença você também.

A analogia simples acima também destaca três outros pontos importantes sobre o volume.

O primeiro é este. Todo o volume é relativo. Suponha, por exemplo, que esta tenha sido nossa primeira visita a esta sala de leilões específica. A atividade presenciada é média, acima da média ou abaixo da média. Não seríamos capazes de dizer, uma vez que não temos um critério para julgar. Se fôssemos um visitante regular, poderíamos julgar instantaneamente se havia mais ou menos participantes do que o normal e, como resultado, fazer um julgamento sobre o lance provável.

Isso é o que torna o volume um indicador tão poderoso. Como humanos, temos a capacidade de julgar tamanhos e alturas relativos com extrema rapidez, e é o aspecto relativo do volume que lhe confere tal poder. Ao contrário dos leitores de fita, temos um gráfico, que nos dá uma imagem instantânea das barras de volume relativo, seja em um gráfico de tick ultra rápido, um gráfico de tempo intradiário ou gráfico de investimento de longo prazo. É o relacionamento em termos relativos que é importante.

O segundo ponto é que o volume sem preço não faz sentido. Imagine uma sala de leilões sem licitação. Remova o preço do gráfico e simplesmente teremos barras de volume. O volume por si só revela juros, mas esse interesse é apenas isso, sem a ação do preço associada. É apenas quando o volume e o preço se combinam que temos a reação química que cria o poder explosivo da Análise de Preço por Volume.

Em terceiro e último lugar, o tempo é um componente chave. Suponha que em nossa sala de leilões, em vez de o lance durar alguns minutos, ele tenha durado algumas horas (se permitido!). O que isso nos diria então? Que o interesse pelo item foi diminuído, para dizer o mínimo. Dificilmente o interesse frenético de uma guerra de lances.

Para usar uma analogia com a água. Imagine que temos uma mangueira com um sprinkler acoplado. A água é a ação do preço e o aspersor é o nosso controle de 'volume'. Se o sprinkler for deixado aberto, a água continuará a sair do cano sem muita força, simplesmente caindo da ponta do cano. No entanto, assim que começamos a fechar a válvula do sprinkler, a pressão aumenta e a água segue adiante. Temos a mesma quantidade de água saindo do cano, mas por uma abertura reduzida. O tempo agora se tornou um fator, pois a mesma quantidade de água está tentando sair do cano na mesma quantidade de tempo, mas a pressão aumentou.

O mesmo acontece com o mercado.

No entanto, deixe-me ser provocativo por um momento e pegar emprestada uma citação do próprio Richard Wyckoff, que disse a famosa frase:

"... comercializar e investir é como qualquer outra atividade - quanto mais você fica nisso, mais técnica você adquire, e qualquer pessoa que pensa que conhece um atalho que não envolve" suor da testa "está redondamente enganado"

Embora esse sentimento possa ser aplicado a quase qualquer empreendimento na vida, é particularmente relevante no estudo de preço e volume.

Como você provavelmente sabe, ou não terá dúvidas, ao começar a negociar, existem vários indicadores de 'volume' gratuitos e muitos sistemas proprietários que você pode comprar. Quer sejam gratuitos ou pagos, todos têm uma coisa em comum. Eles não têm capacidade nem intelecto para analisar a relação preço / volume corretamente, em minha opinião, pela simples razão de que negociar é uma arte, não uma ciência.

Quando terminei minhas duas semanas com Albert, passei os próximos 6 meses apenas estudando gráficos e aprendendo a interpretar a relação de preço e volume. Eu me sentava com meu feed ao vivo e meus dois monitores, um para o mercado à vista e outro para o mercado futuro equivalente, observando cada barra de preço e o volume associado e usando meu conhecimento para interpretar o comportamento futuro do mercado. Isso pode não ser o que você deseja ler. E alguns de vocês podem ficar horrorizados com o quão trabalhoso tudo isso soa.

No entanto, assim como Wyckoff, também acredito que não há atalhos para o sucesso. A análise técnica, em todos os seus aspectos, é uma arte, e interpretar a relação volume-preço não é diferente. Leva tempo para aprender e para ser rápido em sua análise. No entanto, assim como os leitores de fita do passado, uma vez dominada é uma habilidade poderosa.

A técnica é subjetiva, exigindo uma tomada de decisão discricionária. Não é, e nunca será, aquele que se presta à automação. Se fosse, este livro seria simplesmente mais combustível para o fogo.

Finalmente, (e espero que você ainda esteja lendo e não tenha ficado desanimado com as afirmações acima), um outro aspecto do volume é a perspectiva que usamos quando falamos sobre compra e venda. Estamos falando de uma perspectiva de atacadistas ou de uma perspectiva de varejo. Então, deixe-me explicar.

Como investidores ou especuladores, toda a razão de ser para estudar o volume é ver o que os insiders, os especialistas estão fazendo. Pela simples razão de que tudo o que eles estão fazendo, nós queremos seguir e fazer também! A suposição sendo, implícita ou não, é que eles provavelmente terão uma ideia muito melhor de para onde o mercado está se dirigindo. Esta não é uma suposição irracional de se fazer.

Portanto, quando o mercado se moveu fortemente para baixo em uma queda de preços e uma tendência de baixa, apoiado por massas de volume, este é o clímax de compra. São os atacadistas que estão comprando e os varejistas que estão vendendo em pânico. Um clímax de compra para nós representa uma oportunidade.

Da mesma forma, no topo de uma tendência de alta, onde vemos altos volumes sustentados, este é o clímax de vendas. Os atacadistas estão vendendo para os varejistas e investidores que estão comprando na expectativa de que o mercado vá à lua!

Portanto, lembre-se, quando escrevo sobre o volume no restante deste livro, a compra e venda é sempre da perspectiva do atacadista, pois esse é o fluxo de pedidos que nós SEMPRE qu seguir.

Agora, no próximo capítulo, vamos prosseguir para considerar o outro lado da equação, que é o preço.

CAPÍTULO TRÊS

O preço certo

Nenhum preço é muito baixo para um urso ou muito alto para um touro.

Desconhecido

Agora nos voltamos para a balança de volume que é o preço, e perdoe-me por um momento se voltarmos a Jesse Livermore e uma de suas muitas citações que mencionei no início deste livro:

"*Não há nada de novo em Wall Street. Não pode ser porque a especulação é tão antiga quanto as montanhas. O que quer que aconteça no mercado de ações hoje, já aconteceu antes e acontecerá novamente* "

Agora, para usar e parafrasear esta famosa citação, eu diria que não há nada de novo no comércio. Como eu disse no capítulo um, a Análise de Preço por Volume existe há mais de 100 anos. O mesmo é verdade quando consideramos a análise do preço, e a única representação do preço que realmente mudou a forma como os traders estudaram e analisaram os gráficos foi a introdução dos gráficos de velas no início dos anos 1990.

Modismos vêm e vão nas negociações. Algo que estava na 'moda' há alguns anos, não é mais considerado válido e alguma 'nova' abordagem é então promovida. Uma abordagem que está sendo comercializada pesadamente no momento é 'negociação de ação de preço' ou PAT. É assim que parece. Negociação usando uma análise de preço, sem (ou muito poucos) indicadores, o que eu acho estranho. E minhas razões são as seguintes.

Imagine sugerir a Jesse Livermore, Charles Dow, Richard Wyckoff e Richard Ney que tínhamos criado uma maneira nova e empolgante de analisar os mercados. A impressão da fita adesiva mostraria agora APENAS o preço, mas NÃO o volume. Tenho certeza de que Jesse e os outros teriam ficado mudo com tal sugestão. Mas não se preocupe. Neste livro, explico a negociação de ação de preço, que é então validada com o volume. Então você tem duas abordagens parao preço de um aqui! Isso é o que chamo de valor pelo dinheiro !!

No entanto, estou divagando. Morando perto de Londres como eu, e apenas a dois passos do The President, está o antigo edifício LIFFE, o London International Financial Futures and Options Exchange. Como um visitante frequente desta parte de Londres, eu costumava passar por essa bolsa e, a qualquer hora do dia, ver os comerciantes em suas jaquetas de cores vivas diferentes, correndo para pegar cafés e sanduíches antes de correr de volta para o chão da troca. Sem exceção, esses eram geralmente homens jovens, barulhentos e impetuosos, e de fato na esquina da Walbrook e Cannon Street há agora uma estátua de bronze de um comerciante de pregão, telefone celular na mão. Eram dias de carros velozes e negociações agressivas, e era irônico que este fosse o mundo onde comecei minha própria carreira de negociador,

Este era o mundo dos corretores cheios de adrenalina, gritando e berrando usando sinais de mão ininteligíveis, comprando e vendendo em uma atmosfera frenética de barulho e suor. Era positivamente primordial onde a emoção predominante que emanava do chão era o medo, e óbvio para qualquer um que quisesse vê-lo da galeria pública.

No entanto, o advento do comércio eletrônico mudou tudo isso, e a bolsa LIFFE foi uma das muitas vítimas. Todos os negociantes deixaram de operar e mudaram-se do poço para as plataformas eletrônicas. A ironia é que a maioria dos traders, e eu tenho falado com muitos ao longo dos anos, não conseguiu fazer a transição da negociação no poço para a negociação eletrônica por uma razão muito simples.

Um comerciante de pit pode sentir não apenas o medo e a ganância, mas também julgar o fluxo do mercado a partir da compra e venda e do acúmulo no pit. Em outras palavras, para um operador de mercado, esse era o volume ou fluxo de pedidos. Isso é o que um operador de mercado viu e sentiu todos os dias da semana: o fluxo de dinheiro, o peso do sentimento do mercado e as oportunidades de negociação que se seguiram como resultado. Em outras palavras, eles podiam 'ver' o volume, eles podiam ver quando os grandes

compradores estavam entrando no mercado e montando em seus casacos. Isso é equivalente ao volume na tela.

No entanto, sem ser capaz de ver, julgar e sentir o fluxo no poço, a maioria desses negociantes não conseguiu fazer uma transição bem-sucedida para a negociação na tela. Alguns conseguiram, mas a maioria nunca foi capaz de fazer essa mudança, a partir de um ambiente onde a ação do preço era suportada por algo tangível. Quer chamem isso de atividade, fluxo de pedidos, sentimento ou apenas o "cheiro do mercado", isso é o que deu vida à ação do preço para eles e por que lutaram para ter sucesso com o advento da era eletrônica.

A operação de pit ainda continua hoje, e se você tiver a chance de vê-la em ação, eu recomendo que você vá. Depois de ver isso de verdade, você entenderá por que o volume é tão poderoso no suporte ao preço e por que acredito que os expoentes do PAT estão simplesmente divulgando algo diferente por causa disso.

Embora seja sem dúvida verdade dizer que a ação do preço encapsula todas as notícias, opiniões e decisões de traders e investidores ao redor do mundo, e que com uma análise detalhada podemos chegar a uma conclusão sobre a direção futura do mercado, sem volume não temos como validar essa análise de preço. O volume nos dá nossa orientação, nos permite triangular a ação do preço e verificar a validade de nossa análise. Isso é o que os negociantes de poço de antigamente faziam - eles veriam um movimento de preço, o validariam considerando o fluxo de pedidos no poço e agiriam de acordo. Para nós é o mesmo. Simplesmente usamos uma versão eletrônica do fluxo de pedidos, que é o volume em nossas telas.

Mas, deixe-me dar outro exemplo.

Voltando ao nosso leilão novamente, só que desta vez não há sala de venda física. Em vez disso, estamos entrando em um leilão online e talvez agora você possa começar a imaginar os problemas que os comerciantes ex pit encontraram. Saímos da sala de venda física, onde podemos ver todos os compradores, o número de pessoas na sala, os lances por telefone e a velocidade dos lances. Em uma sala de liquidação física, também temos uma noção de onde o preço começa a parar. Vemos os licitantes ficarem temerosos quando o preço se aproxima do limite e eles hesitam com o próximo lance, apenas uma fração, mas o suficiente para dizer que estão perto do limite. Isso é o que os operadores de poço perderam.

Em um leilão online, estamos logados e aguardando o início do leilão. Um item que queremos comprar aparece e começamos a licitar. Não temos ideia de quantos outros licitantes estão lá, não temos ideia se estamos jogando em igualdade de condições. Tudo o que vemos é o preço cotado. O leiloeiro, pelo que sabemos, pode estar aceitando lances "fora da parede" (lances falsos, em outras palavras), o que acontece com mais frequência do que muitas pessoas pensam. O motivo é que todos os bons leiloeiros gostam de estimular a febre dos leilões - é bom para os negócios, então eles usam todos os truques do livro.

Enquanto isso, de volta ao nosso leilão online. Continuamos licitando e eventualmente ganhamos o item. Mas, temos nosso produto a um bom preço? E, nesse cenário, estamos nos referindo apenas a preço e não a valor, que é um conceito bem diferente. Além disso, espero que agora você esteja começando a entender. No leilão online, tudo o que vemos é o preço.

Portanto, em um verdadeiro 'leilão' de negociação on-line, queremos realmente basear nossas decisões tradicionais exclusivamente no preço? Além disso, os grandes comerciantes icônicos do passado teriam nos dado sua resposta, e teria sido um NÃO muito enfático.

Mais uma vez, aceito que é um exemplo imperfeito, mas espero que seja um exemplo.

Para mim, um gráfico de preços sem volume é apenas parte da história. O preço encapsula o sentimento do mercado em um determinado momento preciso, mas com tanta manipulação prevalecente em tantos mercados, por que ignorar uma ferramenta tão valiosa que geralmente é fornecida gratuitamente.

Embora o preço seja um indicador antecedente, por si só, ele apenas revela o que aconteceu antes, a partir do qual interpretamos o que provavelmente acontecerá a seguir. Embora possamos estar corretos em nossa análise, é o volume que pode completar o quadro.

Em um mercado manipulado, o volume revela a verdade por trás da ação do preço. Em um mercado puro, o volume revela a verdade por trás do sentimento do mercado e do fluxo de pedidos.

Portanto, vamos dar uma olhada no preço e, em particular, no efeito que as mudanças na tecnologia tiveram sobre os quatro elementos principais de uma barra de preço, a abertura, a alta, a baixa e a fechada. E a mudança mais significativa nos últimos anos foi a passagem para a negociação eletrónica, que teve o efeito mais profundo em dois elementos dos quatro, nomeadamente os preços de abertura e fecho.

Role para os dias de Ney e anteriores, e os mercados naqueles dias eram negociados apenas durante uma sessão física. O mercado abriria quando a bolsa fosse aberta e fecharia quando a bolsa fosse fechada em um momento determinado. A negociação era executada no pregão da bolsa e todos sabiam quando o mercado estava para abrir ou fechar. Isso deu aos preços de abertura e fechamento uma grande importância, especialmente na abertura e no fechamento do dia. O preço de abertura seria aguardado ansiosamente por traders e investidores e, com a aproximação do sino de fechamento, uma atividade frenética de negociação estaria ocorrendo enquanto os traders fechavam suas posições de final de dia. Isso agora é geralmente conhecido como horário normal de negociação (RTH), e é o horário em que a bolsa está fisicamente aberta. Embora este princípio ainda se aplique aos mercados de ações em todo o mundo, com a NYSE negociando a partir de 9.

A plataforma que realmente mudou o jogo foi o Globex, lançado pelo CME em 1992, desde quando praticamente todos os contratos futuros agora podem ser negociados 24 horas por dia. Enquanto os mercados à vista, como as ações, se restringem ao tempo físico determinado pela bolsa, o que mudou, certamente em relação a esse mercado, foi a introdução dos índices eletrônicos futuros, que agora são negociados 24 horas por dia. O que isso significa, na verdade, é que os preços de abertura e fechamento do mercado à vista agora são muito menos importantes do que antes.

O motivo é simplesmente a introdução do Globex, uma vez que a negociação eletrônica se tornou o padrão para futuros de índices, que são derivados dos índices do mercado à vista. O ES E-mini (S&P 500) foi o primeiro a ser introduzido em 1997, seguido pouco depois pelo NQ E-mini (Nasdaq 100) em

1999, e o YM E-mini (Dow Jones 30) em 2002. Com esses índices futuros agora sendo negociados durante a noite no Extremo Oriente e na sessão asiática, a abertura do índice à vista não é mais uma surpresa com os futuros sinalizando bem o sentimento do mercado noturno antecipadamente. Em contraste, nos dias anteriores ao advento da negociação eletrônica, uma abertura com intervalo, para cima ou para baixo, teria dado aos comerciantes um sinal muito forte da intenção do mercado. Considerando que hoje, a abertura para os principais índices não é mais uma grande surpresa, uma vez que é prevista pelos mercados futuros da madrugada.

Embora seja certamente verdade dizer que ações individuais podem reagir por uma variedade de razões ao sentimento no índice amplo, geralmente todos os barcos tendem a subir na maré alta e, portanto, provavelmente seguirão o exemplo. A abertura e o fechamento para ações individuais ainda são significativos, mas a questão é que o índice que reflete o sentimento do mercado será amplamente conhecido com antecedência, tornando a abertura menos relevante do que antes.

O mesmo pode ser dito do preço de fechamento. Quando a bolsa física fecha, as ações são fechadas para o dia nos mercados à vista, mas a negociação eletrônica continua no futuro do índice e segue para a sessão do Extremo Oriente e além.

Esta faceta da negociação eletrônica também se aplica a todas as commodities, que agora são negociadas virtualmente 24 horas por dia na plataforma Globex, e os mercados futuros e à vista de moedas também são negociados 24 horas por dia.

A natureza eletrônica da negociação é refletida no gráfico de preços. Vinte anos atrás, a ação do preço do gap para cima ou para baixo teria sido a norma, com a abertura de uma barra subsequente fechando bem acima ou abaixo do fechamento da barra anterior. Freqüentemente, esses eram sinais excelentes de uma quebra no instrumento, principalmente quando isso era confirmado pelo volume. Essa ação de preço agora é rara e geralmente restrita aos mercados de ações, que então se recuperam quando a bolsa física abre no dia seguinte. Praticamente todos os outros mercados agora são eletrônicos, como o mercado forex à vista e, como

acabamos de ver, os índices alcançam os futuros durante a noite, assim como as commodities e outros contratos futuros.

A abertura de uma barra geralmente será exatamente o mesmo preço do fechamento da barra anterior, o que revela pouco. Este é um dos muitos efeitos que o comércio eletrônico está tendo agora no movimento do preço nos gráficos e provavelmente continuará a ter no futuro. A negociação eletrônica veio para ficar, e a importância desses elementos da ação do preço em vários mercados mudará como resultado.

Se o mercado estiver funcionando 24 horas por dia, a abertura de uma barra seguirá simplesmente o fechamento da barra anterior, até que o mercado feche para o fim de semana. De uma perspectiva de negociação de ação de preço, isso nos dá pouco em relação a quaisquer sinais de 'sentimento' válidos, o que torna o volume ainda mais relevante no mundo eletrônico de hoje - em minha humilde opinião, pelo menos!

No entanto, vamos dar uma olhada em uma barra individual com mais detalhes, e os quatro elementos que a criam, ou seja, a abertura, a alta, a baixa e a fechada, e a importância disso de uma perspectiva de Análise de Preço de Volume. Neste ponto, gostaria de dizer que as únicas barras de preço que utilizo no restante deste livro e em minhas próprias negociações são os castiçais. Foi isso que Albert ensinou anos atrás e foi como eu aprendi.

Tentei gráficos de barras e pensei que poderia dispensar as velas. No entanto, voltei às velas e não pretendo usar nenhum outro sistema no futuro próximo. Eu entendo que alguns traders preferem usar barras, gráficos de linha, HeikinAshi e muitos outros. No entanto, meu aprendizado em Análise de Preço por Volume foi com castiçais e acredito que seu verdadeiro poder é revelado ao usar essa abordagem. Espero que, no final deste livro, você também concorde.

Portanto, quero começar dissecando uma vela típica e explicar o quanto podemos aprender com ela. Em qualquer vela, existem sete elementos-chave. O aberto, alto, baixo e fechado, as mechas superior e inferior e a propagação como mostrado na Fig 3.10. Embora cada um desses desempenhe um papel na definição da ação do preço dentro do período de tempo em consideração, são os wicks e o spread que são os mais revwev o moseal em termos de sentimento do mercado, quando validado com o volume.

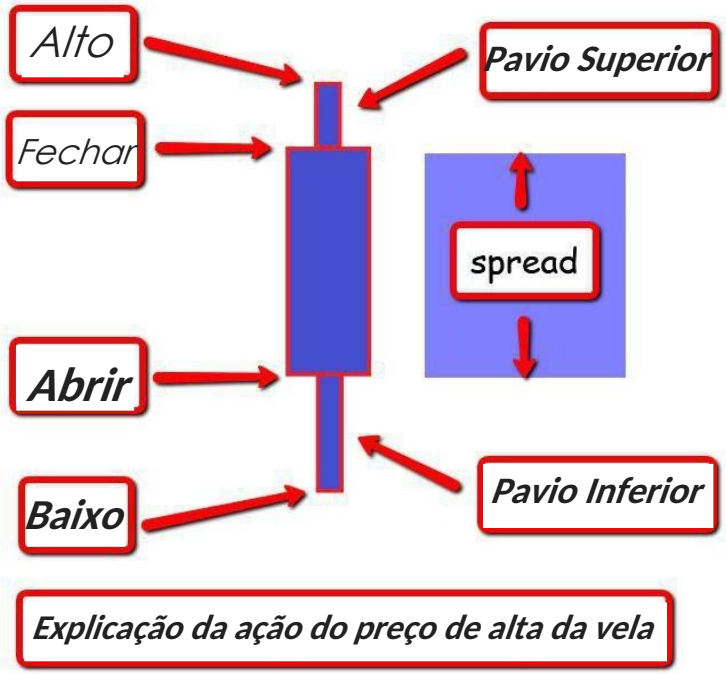


Fig 3.10 Uma vela típica

Talvez a maneira mais simples de visualizar a ação do preço contida em uma vela, e é aplicável independentemente do período de tempo (de um gráfico de tick a um gráfico mensal), é exibir a ação do preço, como uma onda senoidal, com o mercado oscilando para frente e para trás , enquanto compradores e vendedores lutam pela supremacia.

A imagem da Figura 3.11 é uma representação visual dessa ação do preço e, neste caso, são os compradores que estão triunfantes. No entanto, a ação do preço poderia ter feito uma jornada diferente na criação desta vela. É a vela concluída que é importante.

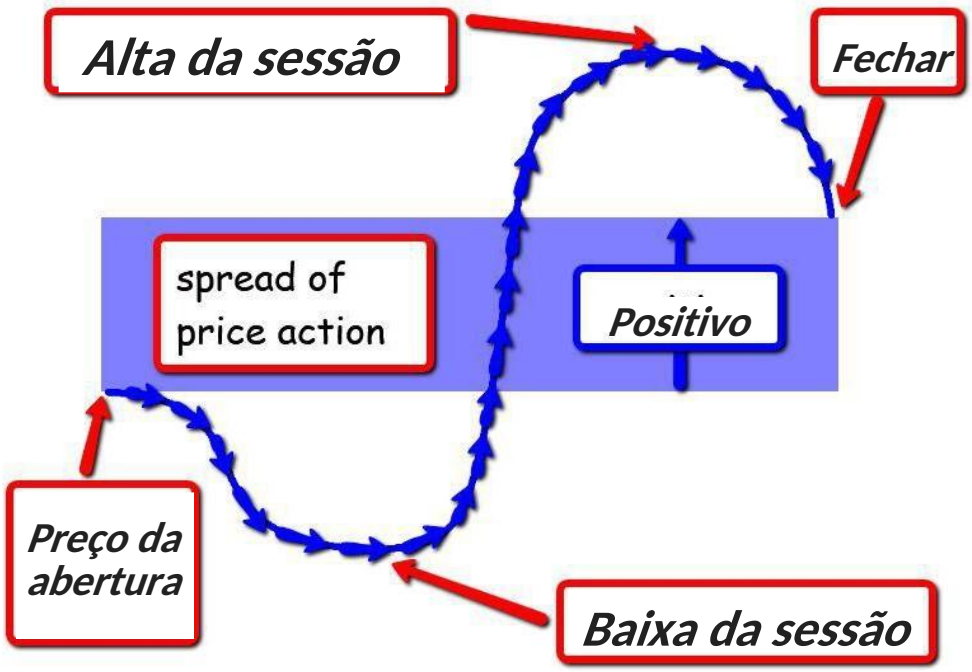


Fig 3.11 Preço da ação como uma onda senoidal

Vamos começar com o spread que revela o sentimento para aquela sessão.

Um amplo spread entre a abertura e o fechamento indica forte sentimento do mercado, tanto de alta quanto de baixa, dependendo se o preço de fechamento terminou acima ou abaixo do preço de abertura.

Uma diferença estreita entre a abertura e o fechamento indica um sentimento fraco. Não existe uma visão forte de uma forma ou de outra. As mechas na parte superior e inferior são indicativas de mudança. Uma mudança de sentimento durante a sessão. Afinal, se o sentimento tivesse permanecido firme o tempo todo, não teríamos nenhum pavio. É o equivalente ao nosso leilão online, ou leilão físico, em que o preço abre em um nível e fecha em um nível superior depois de vendido. A ação do preço simplesmente criaria uma vela sólida sem pavio na parte superior ou inferior e, no contexto da negociação, sugerindo um sentimento forte e contínuo na direção da vela.

Este é o poder dos wicks e por que, quando usados em combinação com o spread, revelam tanto sobre o verdadeiro sentimento do mercado. Ele forma a base da negociação por ação de preço, o que é perfeitamente válido por si só.

No entanto, por que parar neste ponto e se recusar a validar essa ação de preço com volume? Isso é algo que simplesmente não consigo entender e talvez qualquer comerciante PAT lendo este livro possa me convencer do contrário. Mande-me um e-mail, pois sempre fico feliz em saber.

Então, como você pode ver, o comprimento e o contexto do pavio, seja para cima ou para baixo, é fundamental na Análise de Preço por Volume, e a maneira mais fácil de explicar isso é considerar alguns exemplos de visualização adicionais, que ajudarão a fazer o ponto.

Vamos dar dois exemplos e o primeiro está na Fig 13.12. Aqui temos um pavio em que o preço foi aberto, o mercado baixou e depois se recuperou para fechar novamente com o preço de abertura. No segundo exemplo da Figura 13.13, temos um pavio em que o preço foi aberto, o mercado subiu e depois baixou para fechar novamente na abertura.

Vamos analisar o que está acontecendo aqui com a ação do preço e o sentimento do mercado. Em ambos os casos, podemos ter certeza de que este é o perfil da ação do preço, uma vez que o preço de fechamento voltou ao preço de abertura original. Portanto, não há suposições. É verdade que dentro da ação do preço, pode ter havido altos e baixos, retrocessos e reversões, mas em algum ponto da sessão, a ação do preço atingiu uma baixa ou uma alta e depois voltou ao ponto de partida original.

Exemplo de Lower Wick

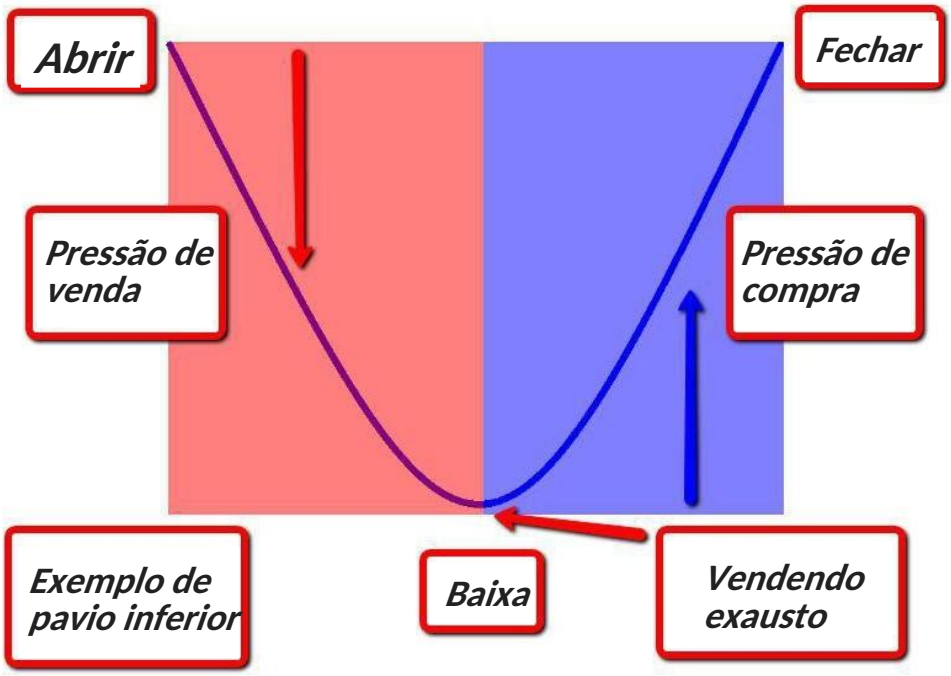


Fig 3.12 Exemplo de Lower Wick

Tomando o exemplo do pavio inferior primeiro, a barra de preço se abriu e quase imediatamente os vendedores estavam no mercado forçando o preço mais baixo e oprimindo os compradores. Talvez dentro do movimento de baixa, tenha havido pausas e breves tentativas de rali, o que teria sido visto talvez em prazos mais rápidos e uma parte fundamental da negociação. No entanto, nesta sessão, no que nos diz respeito, os vendedores mantiveram o controle durante a primeira parte da criação da vela.

Em algum ponto durante o curso da sessão, os compradores começaram a voltar ao mercado, lutando contra o controle dos vendedores, pois o preço de mercado agora se tornara uma proposta de compra atraente. Gradualmente perto do fundo da barra de preço, os vendedores finalmente desistem, tendo sido oprimidos pelos compradores que gradualmente assumem o controle. Agora é a vez de os vendedores ficarem sob pressão, à medida que mais e mais compradores invadem o mercado, oprimindo os vendedores e fazendo com que o preço volte a subir, para finalmente fechar no preço de abertura.

Mas, o que essa ação de preço revela? E a resposta é duas coisas muito importantes.

Primeiro, que nesta sessão, qualquer que seja o período de tempo, houve uma reversão completa no sentimento do mercado. Por quê? Porque a pressão de venda que estava em evidência durante a primeira parte da criação da vela foi completamente dominada e absorvida na segunda metade.

Em segundo lugar, que o sentimento no fechamento da barra é de alta - tem que ser, já que sabemos que a ação do preço fechou na abertura, então, no instante do fechamento, o preço deve ter subido, apoiado

por todas as compras pressão por baixo.

Isso significa que isso está sinalizando uma reversão em alguma tendência? A resposta curta é não, e você descobrirá o porquê assim que começarmos a olhar para o volume, o que nos dará a imagem completa. No momento, estamos apenas considerando a ação do preço, que é apenas metade da imagem, mas o que quero dizer é que o pavio de uma vela é EXTREMAMENTE importante e uma parte vital da Análise de Preço por Volume, assim como o spread. Neste caso, a propagação foi zero, o que é tão significativo quanto qualquer propagação grande da vela.

Espero que o exemplo acima tenha ajudado a explicar o que está acontecendo "dentro" da vela com a ação do preço associada. Este é um exemplo muito simples, com a ação do preço dividida simetricamente em uma janela 50/50. No entanto, o princípio é válido. O preço da ação pode ter sido dividido em 25/75 ou mesmo 15/85, mas o ponto é este - os vendedores foram surpreendidos pelos compradores durante o curso da sessão que a vela está representando.

Isso agora me leva a outra área de análise de volume que também iremos considerar mais adiante neste livro. Já mencionei a Análise de Preço por Volume ou VPA várias vezes até agora, que é a relação entre volume e preço ao longo de toda a vida da vela, mas o que acontece durante a vida da vela, por exemplo. Onde a compra e venda estão realmente ocorrendo, e isso é chamado de Volume a preço, ou VAP para breve.

Enquanto o VPA se concentra na 'relação linear' entre o volume e o preço, uma vez que o candle é fechado, o VAP se concentra no perfil do volume durante a criação da barra de preço. Em outras palavras, 'onde' o volume foi concentrado dentro da ação de preço associada.

Poderíamos dizer que o VPA é o nosso grande quadro da relação preço-volume do lado de fora da vela, enquanto o VAP nos dá o detalhe do perfil do volume, 'dentro' da vela. Isso ajuda a nos dar uma perspectiva adicional sobre nossa visão "externa" - duas visões da mesma coisa, mas de perspectivas diferentes, uma validando a outra. Uma nova triangulação da relação de volume e preço.

Agora vamos ver nosso outro exemplo, que foi o exemplo do pavio superior.

Exemplo de Upper Wick

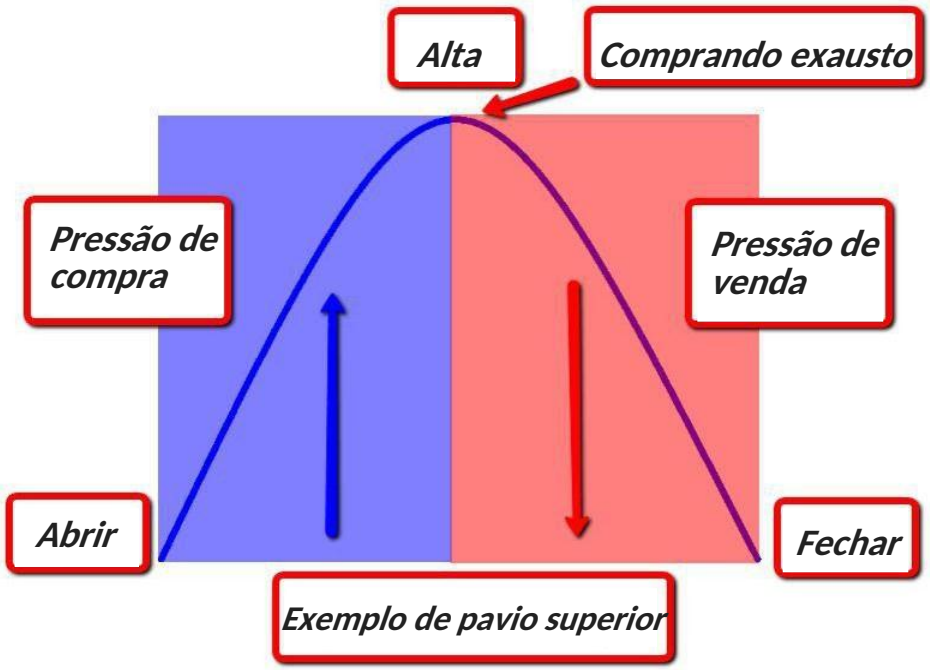


Fig 3.13 Exemplo de Upper Wick

Neste exemplo, o mercado abriu com os compradores imediatamente assumindo o controle, forçando o preço a subir, e superando os vendedores, que são compelidos a admitir a derrota sob a pressão de compra. No entanto, à medida que a sessão se desenvolve, a ação do preço chega a um ponto em que os compradores começam a lutar, o mercado está se tornando resistente a preços mais altos e, gradualmente, os vendedores começam a recuperar o controle.

Finalmente, na alta da sessão, os compradores perdem o fôlego e, conforme os vendedores entram no mercado, os compradores encerram seus lucros. Essa pressão de venda força os preços mais baixos, à medida que ondas de vendedores atingem a ação do preço.

A vela fecha de volta com o preço de abertura e a sessão fecha. Mais uma vez, existem dois pontos-chave neste comportamento de preços que são fundamentais.

Primeiro, temos uma reversão completa no sentimento do mercado, desta vez de alta para baixa. Em segundo lugar, o sentimento no fechamento é de baixa, já que os preços de abertura e fechamento são os mesmos.

Novamente, esta é uma visão estilizada do comportamento do preço. No entanto, isso é o que aconteceu durante a sessão da vela, e não faz diferença quanto ao período de tempo que estamos considerando.

Pode ser uma vela em um gráfico de escala, um gráfico de 5 minutos, um gráfico diário ou um gráfico semanal, e é aqui que o conceito de tempo entra em jogo. Este tipo de ação do preço, acompanhado dos perfis de volume corretos, terá um efeito significativamente maior quando visto em um gráfico diário ou semanal, do que quando visto em um gráfico de 1 minuto ou 5 minutos.

Isto é algo que cobriremos com mais detalhes nos próximos capítulos. Mas, como é esse movimento de preço em um gráfico de preços em forma de vela?

Exemplo de Lower Wick

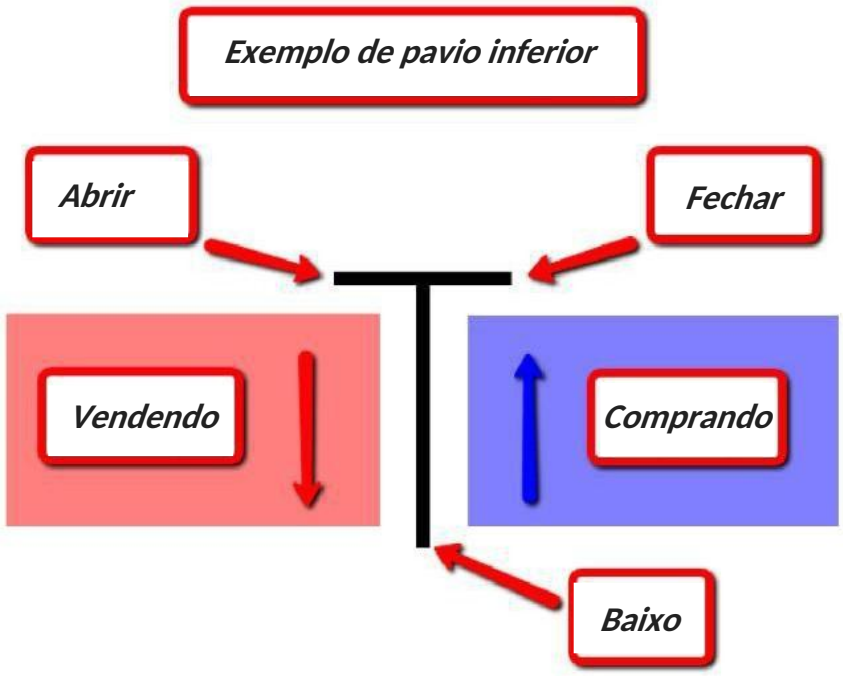


Fig 3.14 Exemplo de vela de baixo pavio

Embora o candle resultante não pareça muito empolgante, na verdade representa uma das ações de preço mais poderosas que você encontrará em qualquer gráfico, especialmente quando a análise de volume é adicionada a ele. A ação do preço e o volume nos dizem para onde o mercado provavelmente irá em

seguida.

E aqui está outra vela igualmente poderosa.

Exemplo de Upper Wick

Mais uma vez, esse é um padrão de preço extremamente importante, ao qual retornaremos váriasvezes ao longo do livro.

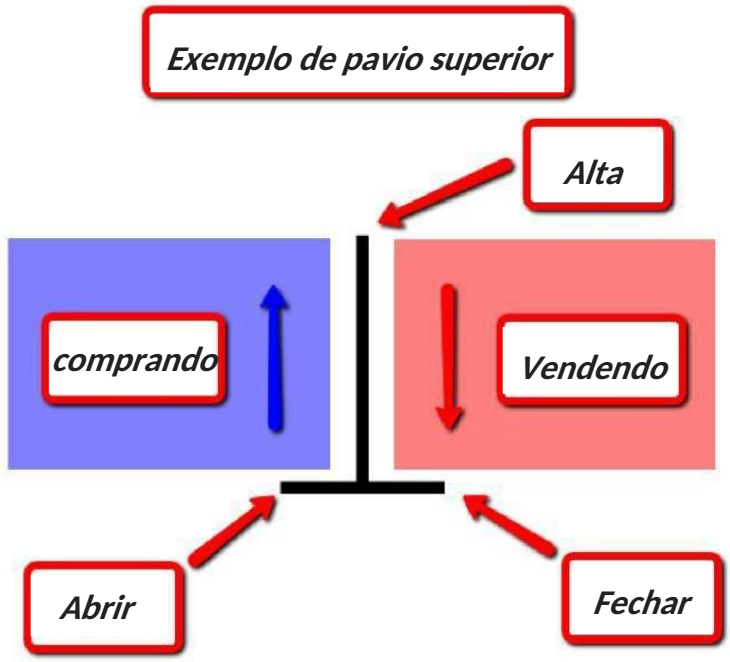


Fig 3.15 Vela Resultante do Exemplo Superior de Wick

Agora é aqui que, para negociação de ação de preço, o livro pode parar. Afinal, agora podemos visualizar a compra e a venda simplesmente pelo movimento do preço do pavio na vela. Mas o que é claro que isso faz NÃO revelar, é a força desta ação do preço e, talvez ainda mais importante, se esta ação do preço é válida. A ação do preço é genuína ou falsa e, se for genuína, qual é a força de qualquer movimento conseqüente que provavelmente será. É por isso que acho que a negociação de ações de preço conta apenas metade da história. É o volume que completa o quadro. E no próximo capítulo começaremos a considerar o volume a partir dos primeiros princípios.

CAPÍTULO QUATRO

Análise de preço por volume - primeiros princípios

[Sobre o aprendizado contínuo em investimentos em ações] Onde quer que as curvas de aprendizado comecem neste negócio inconstante, elas parecem nunca terminar.

John Neff (1931-)

Neste capítulo, quero começar com alguns princípios básicos da Análise de Preço por Volume VPA, mas antes de tudo, deixe-me definir o que acredito serem os princípios orientadores para ter um sucesso consistente como trader usando essa abordagem. Devo frisar, esses são os princípios que uso todos os dias, e foram desenvolvidos ao longo de 16 anos, desde que comecei a usar essa técnica com base nos ensinamentos de Albert. Apesar do custo e da experiência surreal, sou eternamente grato a Albert por me colocar (e a meu marido David) no caminho certo para o comércio. E espero que este livro faça o mesmo por você.

Agora, essas não são regras, mas simplesmente princípios orientadores para ajudar a colocar o resto do que você está prestes a aprender em contexto. E apenas como um aparte, no restante do livro vou me referir à Análise de Preço por Volume como VPA - é mais rápido e fácil para você e para mim!

Princípio No 1: Arte, Não Ciência

O primeiro princípio a entender é que aprender a ler gráficos usando o VPA é uma arte, não uma ciência. Além disso, não é uma técnica que se presta facilmente à automação ou software. Embora demore um pouco para se tornar proficiente, você será recompensado por seu esforço e tempo. Ele pode então ser aplicado a qualquer instrumento em qualquer mercado em qualquer período de tempo. O motivo pelo qual o software não funciona com o VPA é simplesmente que a maior parte da análise é subjetiva. Você está comparando e analisando o comportamento do preço em relação ao volume associado, procurando confirmações ou anomalias, enquanto, ao mesmo tempo, compara o volume para julgar sua força ou fraqueza no contexto do histórico de volume.

Um programa de software, não possui nenhuma subjetividade em sua tomada de decisão. Portanto, isso nunca pode funcionar.

A outra vantagem é que, uma vez que você tenha aprendido esta técnica, ela será efetivamente gratuita para o resto da vida! O único custo é qualquer feed de dados de que você possa precisar para o volume ao vivo e seu investimento neste livro!

Princípio No 2: Paciência

Esse princípio me levou algum tempo para aprender, então espero poder economizar uma grande quantidade de esforço desperdiçado aqui.

O mercado financeiro é como um super petroleiro. Não para e gira em uma moeda de dez centavos ou seis pence. O mercado sempre tem ímpeto e vai almoçar. Sempre deve continuar além do padrão de vela ou vela que está sinalizando uma reversão ou anomalia potencial. Quando eu comecei, eu sempre ficava muito animado sempre que via um sinal de negociação, e entrava em uma posição imediatamente, apenas para ver o mercado continuar por um tempo antes de o sinal ser validado com o mercado mudando devidamente o curso.

A razão para isso é muito simples de entender quando você começa a pensar no que está acontecendo em cada barra de preços e em termos da realidade do mercado. Então, deixe-me usar uma analogia aqui para ajudar a ilustrar esse ponto.

A analogia é com uma chuva de verão. O sol está brilhando, então há uma mudança, as nuvens sopram e em poucos minutos a chuva começa a cair, leve no início, depois mais forte, antes de diminuir novamente e

finalmente parar. Depois de alguns minutos, o sol sai de novo e começa a secar a chuva.

Essa analogia nos dá uma imagem visual do que realmente acontece quando ocorre uma reversão de preço. Vejamos um exemplo de tendência de baixa em que o mercado está vendendo por um período de várias velas de baixa. Nesse ponto, começamos a ver sinais de compra potencial chegando ao mercado. Os vendedores estão sendo oprimidos pelos compradores. No entanto, eles NÃO são todos sobrecarregados imediatamente no movimento do preço da vela. Alguns vendedores continuam persistindo, acreditando que o mercado vai cair. O mercado se move um pouco mais para baixo, mas depois começa a subir e mais alguns vendedores são expulsos do mercado. O mercado então cai mais uma vez, antes de se recuperar e, com isso, abala os vendedores mais obstinados. Finalmente, o mercado está pronto para subir mais, tendo 'enxugado' os últimos resíduos da venda.

Como eu disse antes, o mercado nunca pára de funcionar e reverte. Sempre leva tempo para que todos os vendedores ou compradores sejam 'enxugados', e é essa constante mudança de direção que cria as zonas de preço de congestionamento lateral que frequentemente vemos após um movimento de tendência estendida, para cima ou para baixo. É aqui que o suporte de preço e a resistência se tornam tão poderosos, e que também são um elemento-chave do VPA.

A moral aqui é não agir imediatamente assim que aparecer um sinal. Qualquer sinal é apenas um sinal de alerta de uma mudança iminente e temos que ser pacientes. Quando uma chuva pára, ela não para repentinamente, gradualmente desaparece e depois para. Quando você derrama algo e precisa enxugar com um papel absorvente, a 'primeira passagem' coleta a maior parte do derramamento, mas é necessária uma 'segunda passagem' para concluir o trabalho. Este é o mercado. É uma esponja. Leva algum tempo para concluir a operação de limpeza, antes de estar pronto para girar.

Espero ter esclarecido o ponto! Por favor, seja paciente e espere. A reversão virá, mas não instantaneamente de um sinal em uma vela.

Princípio nº 3: é tudo relativo

A análise de volume é toda relativa e só cheguei a essa conclusão quando parei de ficar obcecada com meu volume de alimentação. Quando comecei, fiquei obcecado em tentar entender todos os aspectos do meu volume de alimentação. De onde veio? Como os dados foram coletados? Foi preciso? Como ele se compara a outros feeds? E havia algo melhor que me desse sinais mais precisos, e assim por diante. Este debate continua até hoje em muitos fóruns de negociação com discussões centradas em torno da proveniência dos dados.

Depois de passar muitos meses tentando comparar os feeds e o teste de retorno, logo percebi que não havia NADA a ganhar me preocupando com pequenas imperfeições ou discrepâncias. Como escrevi anteriormente, negociar e VPA é uma arte, não uma ciência, não uma ciência. Os feeds de dados variam de corretor para corretor e de plataforma para plataforma, criando assim padrões de velas ligeiramente diferentes. Se você comparar um gráfico de um corretor com outro do mesmo instrumento e período de tempo, é provável que você tenha dois castiçais diferentes. E a razão para isso é muito simples. É porque o fechamento da vela dependerá de uma variedade de coisas, não menos importante a velocidade do clock do seu computador, onde você está no mundo e a que horas durante a sessão o preço de fechamento é acionado. Todos eles variam.

Os feeds de dados são complexos no modo como calculam e apresentam os dados na tela. Todos eles vêm de fontes diferentes e são gerenciados de maneiras diferentes. Mesmo aqueles dos mercados à vista irão variar, os feeds do forex à vista ainda mais. Mas, realmente não é um grande problema por um motivo simples.

O volume é relativo, então não faz diferença, contanto que você use o mesmo feed o tempo todo. Isso é o que meses de trabalho me provaram.

É por isso que perco a paciência com os traders que dizem que os dados do tick como proxy do volume são apenas 90% precisos. E daí? Para mim, pode ser 70% preciso ou 80% preciso. Não estou interessado na 'precisão'. Só estou interessado em consistência. Contanto que a alimentação seja consistente, tudo bem, porque estou comparando minha barra de volume na minha alimentação com as barras de volume anteriores, no meu feed! Não estou comparando com o feed de outra pessoa. Admito que levou algum tempo até que

me dei conta de que essa abordagem de bom senso era perfeitamente válida.

Portanto, por favor, não perca tanto tempo quanto eu. O volume é relativo porque estamos constantemente comparando uma barra de volume com a outra e julgando se isso é alto, baixo ou médio com o que aconteceu antes. Se os dados são imperfeitos, então não faz nenhuma diferença, pois estou comparando dados imperfeitos com dados imperfeitos.

O mesmo argumento se aplica aos dados de tick no mercado forex à vista. Eu aceito que é imperfeito novamente, mas estamos apenas comparando uma barra com a outra e, desde que esteja exibindo atividade, tudo bem. É um mundo imperfeito e temos que viver e negociar nele. O volume de ticks grátis em uma plataforma MT4 simples funciona perfeitamente - confie em mim. Eu o uso há anos e ganho dinheiro todos os dias com ele. Além disso, é fornecido gratuitamente pela corretora.

Princípio nº 4: a prática leva à perfeição

Leva tempo para se tornar proficiente em qualquer habilidade, mas uma vez aprendido nunca é esquecido. As técnicas de negociação que você aprenderá neste livro funcionam em todos os intervalos de tempo e são igualmente válidas, seja você um especulador ou investidor. Como um investidor, você pode estar procurando comprar e manter ao longo de meses, então deve considerar os gráficos de longo prazo de dias e semanas, bem como Richard Ney, por exemplo. Alternativamente, você pode ser um operador de scalping intradiário usando VPA em gráficos de ticks ou gráficos de tempo rápido. Portanto, não tenha pressa e não seja impaciente. Vale a pena o tempo e o esforço que você investe e, depois de algumas semanas ou meses, você ficará surpreso com a rapidez com que poderá, de repente, começar a interpretar e prever cada mudança e mudança no mercado.

Princípio No 5: Análise Técnica

VPA é apenas parte da história. Sempre usamos uma variedade de outras técnicas para confirmar a imagem e fornecer validação adicional. Os mais importantes deles são o suporte e a resistência, pelos motivos que delineei no Princípio nº 2. É aqui que o mercado está fazendo uma pausa e executando suas operações de 'limpeza', antes de reverter. Alternativamente, pode simplesmente implicar ser um ponto de pausa em uma tendência de longo prazo, que será então validada por nossa análise de volume. O rompimento de uma dessas regiões de consolidação, juntamente com o volume, é sempre um sinal forte.

As tendências são igualmente importantes, assim como a análise do padrão de preços, tudo parte da forma de arte que é a análise técnica.

Princípio No 6: Validação ou Anomalia

Ao usar o VPA como nossa abordagem analítica, estamos sempre procurando por duas coisas.

Se o preço foi validado pelo volume ou se há uma anomalia no preço. Se o preço for validado, isso confirma a continuação do comportamento do preço. Em contraste, se houver uma anomalia, isso está enviando um sinal de uma mudança potencial. Essas são as únicas coisas que estamos constantemente procurando no VPA.

Validação ou anomalia. Nada mais. E aqui estão alguns exemplos de validação com base em barras únicas, antes de passar para várias barras e exemplos de gráficos reais.

Exemplos de validação

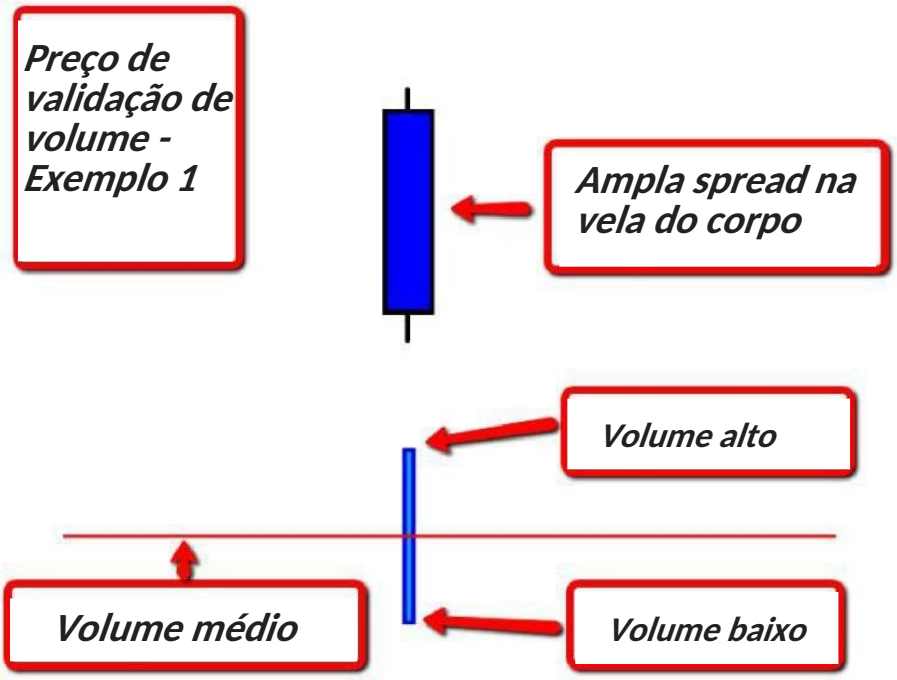


Fig 4.10 Vela ampla, alto volume

No exemplo da Fig 4.10 de uma vela bem espalhada com pequenos pavios para cima e para baixo, o volume associado está bem acima da média, então o volume está validando a ação do preço.

Neste caso, temos um mercado que está em alta e subiu fortemente no fechamento da sessão de negociação logo abaixo da máxima da sessão. Se este for um movimento válido, então esperaríamos ver o esforço necessário para empurrar o mercado para cima, refletido no volume.

Lembre-se de que essa também é a terceira lei de esforço versus resultado de Wyckoff. É preciso esforço para o mercado subir e também é preciso esforço para o mercado cair, então, se houve uma grande mudança no preço na sessão, esperamos ver isso validado por uma barra de volume bem acima da média. Que temos. Portanto, neste caso, o volume valida o preço. E disso podemos assumir duas coisas. Primeiro, que o movimento do preço é genuíno e não foi manipulado pelos formadores de mercado e, segundo, que, por enquanto, o mercado está altista e, até que vejamos uma anomalia sinalizada, podemos continuar a manter qualquer posição longa que podemos ter no mercado.

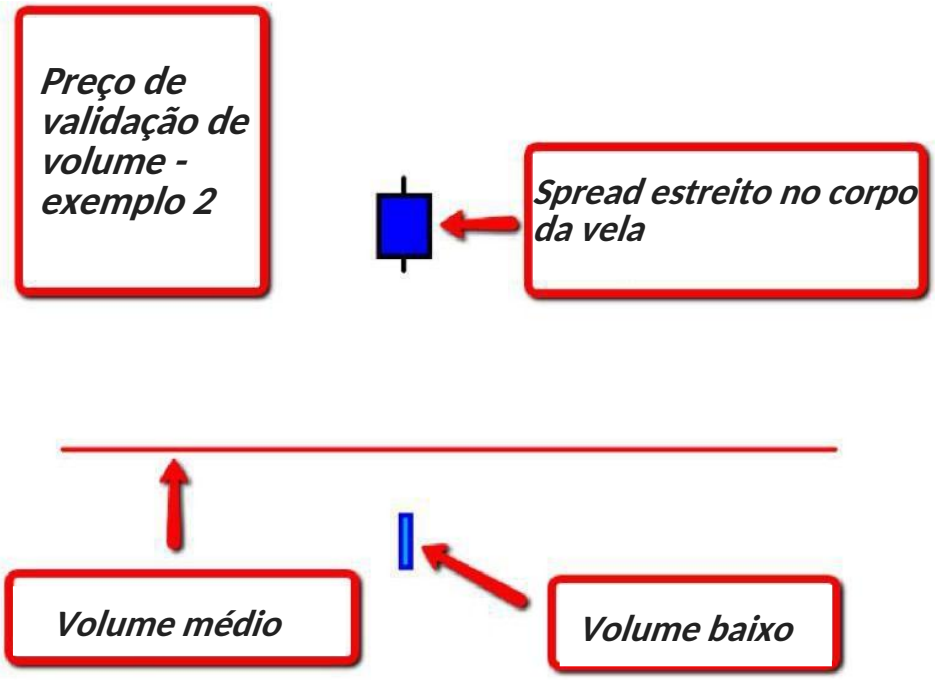


Fig 4.11 Vela estreita, baixo volume

A Fig 4.11 é um exemplo de vela estreita acompanhada por baixo volume. Nesse caso, o preço subiu, mas apenas um pouco mais alto, e o spread da vela é, portanto, muito estreito. As mechas na parte superior e inferior são novamente pequenas. O volume associado está bem abaixo da média e, novamente, a pergunta que devemos nos fazer é simples. O volume está validando a ação do preço e a resposta mais uma vez é sim. E a razão é novamente por causa do esforço e resultado. Nesse caso, o preço do mercado subiu apenas uma pequena quantidade e, portanto, esperamos ver isso refletido no volume, que também deve ser baixo. Afinal, se esforço e resultado se validam, o esforço necessário para mover o mercado alguns pontos acima (o resultado), deve justificar apenas uma pequena quantidade de esforço (o volume). Então, mais uma vez, temos uma imagem real com o volume validando o preço. Agora, vamos olhar para esses dois exemplos novamente, mas desta vez como anomalias.

Exemplos de anomalias

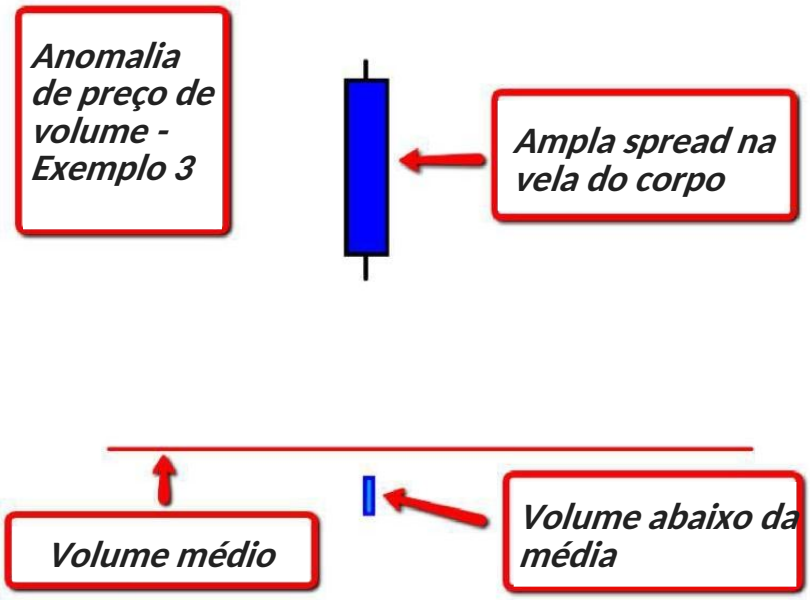


Fig 4.12 Vela ampla, baixo volume

Na Fig 4.12, temos nossa primeira anomalia, que pode ser explicada da seguinte maneira. É claro que temos uma vela bem espalhada e, se seguirmos a terceira regra de Wyckoff, esse resultado deve ser acompanhado por uma quantidade igual de esforço. O que temos é um grande resultado, com pouco esforço. Isso é uma anomalia. Afinal, para uma vela bem espalhada, esperaríamos ver uma barra de alto volume, mas aqui temos uma barra de baixo volume. Imediatamente o alarme começa a tocar, pois algo não está certo aqui.

Uma pergunta a fazer é por que temos baixo volume quando devemos esperar um alto volume. Isso é uma armadilha movida pelos mercados ou pelos criadores de mercado? Muito possivelmente, e é aqui que você pode começar a ver o poder de uma análise tão simples. Em uma barra de preço, podemos ver imediatamente que algo está errado. Há uma anomalia, porque se este fosse um movimento genuíno mais alto, os compradores estariam apoiando o movimento mais alto com uma barra de alto volume. Em vez disso, há uma barra de baixo volume.

Se estivéssemos em uma posição comprada no mercado e isso aparecesse, imediatamente começaríamos a questionar o que está acontecendo. Por exemplo, por que essa anomalia apareceu? É um aviso prévio de uma possível armadilha? Este é um padrão que ocorre frequentemente no início da negociação nos mercados de ações. O que está acontecendo aqui é que os criadores de mercado estão tentando "sentir" o sentimento do mercado. O acima pode ser de um gráfico de um minuto, por exemplo. O mercado se abre, então o preço é empurrado para cima para testar o interesse dos compradores no mercado. Se houver pouco ou nenhum interesse de compra, como aqui, o preço será reduzido novamente, com mais testes de preço.

Lembre-se do início do livro, que os mercados de índices futuros já estarão sendo negociados durante a noite no Globex, dando aos formadores de mercado uma ideia clara do sentimento de alta ou de baixa. Tudo o que é necessário é testar o nível de preço no qual lançar o preço para os minutos iniciais. Isso não é feito apenas para o índice principal, mas também para cada ação individual. É extraordinário como isso é fácil de ver e é instantaneamente visível com o volume.

É por isso que não consigo entender a atração da negociação por ação de preço. Sem volume, um trader PAT não teria ideia. Tudo o que eles veriam seria uma vela bem espalhada e assumiriam que o mercado estava em alta.

Isso é muito fácil de provar e tudo o que precisamos fazer é assistir a alguns gráficos desde o sino de abertura. Escolha o índice principal e algumas ações. A anomalia aparecerá uma e outra vez. Os formadores de mercado estão testando os níveis de interesse de compra e venda, antes de definir o tom da sessão, de olho nos comunicados de imprensa a serem lançados pela manhã, que sempre podem ser usados para manipular ainda mais os mercados, e nunca permitindo ' crise vá para o lixo '(Rahm Emanuel). Afinal, se eles estivessem comprando no mercado, isso se refletiria em uma barra de alto volume.

A barra de volume está sinalizando que o mercado NÃO está aderindo a essa ação de preço e há uma razão. Nesse caso, são os formadores de mercado de ações testando os níveis de compra e venda e, portanto, não se comprometendo com a mudança, até que tenham certeza de que os compradores entrarão no mercado a esse preçonível.

O mesmo cenário pode ser igualmente aplicável no mercado cambial.

Uma notícia fundamental é lançada, ou rele, e os criadores de mercado veem uma oportunidade de interromper o mercado. O preço salta com as notícias, mas o volume associado é baixo. Agora, vamos examinar outro exemplo de anomalia.

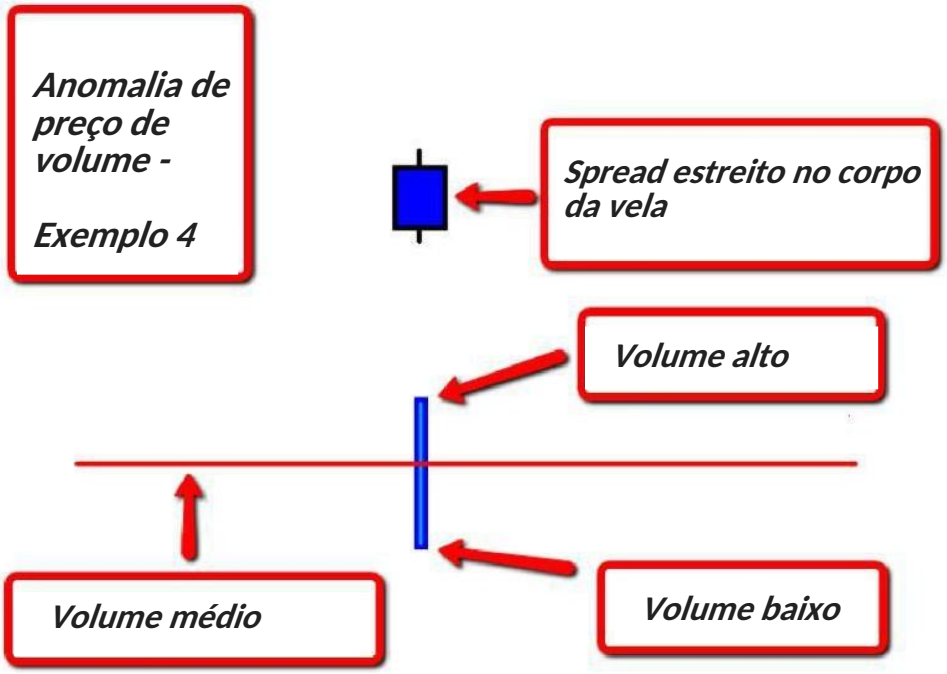


Fig 4.13 Vela estreita, baixo volume

Mais uma vez, este é um sinal claro de uma armadilha potencial. O movimento para cima NÃO é um movimento genuíno, mas um movimento falso, projetado para sugar os traders para posições fracas e também tirar os stops, antes de reverter bruscamente e se mover na direção oposta. É por isso que o VPA é tão poderoso e, depois de aprender essa habilidade, você se perguntará por que nunca o descobriu antes. O volume e o preço juntos revelam a verdade por trás do comportamento do mercado em toda a sua glória.

No exemplo mostrado na Fig 4.13 podemos ver uma vela estreita com alto volume que, mais uma vez, é outra anomalia.

Como vimos anteriormente na Fig 4.11, um pequeno aumento no preço (resultado) deve requerer apenas um pequeno aumento no volume (esforço), mas este não é o caso aqui.

O pequeno aumento de preço foi gerado por uma grande quantidade de volume, então claramente algo está errado. Geralmente, esperaríamos ver essa altura da barra de volume, acompanhar uma vela bem espalhada com o volume levando o preço mais alto. Mas, neste caso, o alto volume resultou apenas em um aumento muito pequeno no preço.

Só podemos tirar uma conclusão. O mercado está começando a parecer fraco, e é típico de um padrão de vela que começa a se desenvolver no topo de uma tendência de alta ou no fundo de uma tendência de baixa.

Por exemplo, em uma tendência de alta estabelecida, o mercado se abre e começa a subir um pouco, mas os compradores (comprados) estão agora começando a realizar seus lucros, pois estão nessa tendência há algum tempo e sentem que este é o momento certo para fechar. No entanto, à medida que essas posições são fechadas, compradores mais ansiosos entram (já que a maioria dos traders e investidores sempre compram no topo dos mercados), mas o preço nunca sobe, pois os longos continuam a liquidar e realizar seus lucros, antes que mais compradores cheguem em, e o ciclo se repete ao longo da sessão.

O que realmente está acontecendo é que o mercado atingiu um preço no qual esforços adicionais não resultam em preços mais altos, à medida que cada onda de novosos compradores se deparam com os comprados vendendo nesse nível e realizando seus lucros "fora da mesa". Portanto, não há movimento sustentado de alta no preço.

Em outras palavras, o que essa combinação de preço e volume revela é a fraqueza do mercado. Se fôssemos imaginar um perfil da barra de volume em termos de volumes de venda e compra, os compradores seriam apenas superiores aos vendedores, refletindo o estreito spread de preços.

Isso é semelhante a subir uma colina gelada que está gradualmente aumentando em declive. No início ainda podemos nos mover mais alto, mas aos poucos, conforme tentamos subir a colina, temos que aumentar a potência, eventualmente chegando a um estágio em que estamos com potência total e parados, enquanto as rodas giram no gelo. Talvez não seja uma analogia perfeita, mas espero que aponte e consolide essa ideia. Em nossa analogia com o carro, agora estamos parados, na metade da subida, o motor funcionando a todo vapor, as rodas girando e indo a lugar nenhum! O que acontece a seguir é que começamos a deslizar para trás, ganhando impulso à medida que avançamos e espelha o que aconteceu na ação do preço descrita. O mercado atingiu um ponto em que, por mais esforço que seja aplicado, agora resiste a preços mais altos e os vendedores estão recuando na compra.

O inverso também acontece n, também depois de uma tendência diminuir. Nesse caso, é a venda que é absorvida pela compra e, mais uma vez, sinaliza um potencial ponto de reversão à medida que o mercado fica sem fôlego. Afinal, se a venda tivesse continuado, teríamos visto uma vela bem espalhada, e não uma vela estreita.

Agora, essa relação entre vela e volume também levanta outra questão muito mais profunda, e aqui voltamos aos insiders e aos criadores de mercado.

Se voltarmos ao nosso exemplo altista novamente, com a vela de propagação estreita e o alto volume, a pergunta que poderíamos razoavelmente fazer é 'quem está realmente vendendo aqui?' São os investidores e especuladores, saindo do mercado após a tendência de alta, ou talvez seja outro grupo? Talvez sejam os insiders e os criadores de mercado? Quem é mais provável de ser? Afinal, sabemos que a maioria dos investidores e traders tende a comprar no topo quando na verdade deveriam estar vendendo, e a vender no fundo quando deveriam estar comprando. Algo que os especialistas e formadores de mercado conhecem bem na psicologia e constituem a maioria dos negociantes e investidores.

Eles também sabem que esse grupo é fácil de expulsar do mercado. Geralmente, eles chegam tarde demais depois que uma tendência de alta já está em vigor há algum tempo, e só entram quando sentem que é seguro, tendo visto o mercado se mover cada vez mais alto, lamentando a decisão de não entrar muito antes. Como o falecido Christopher Browne disse uma vez ' O momento de comprar ações é quando elas estão à venda, e não quando estão com preços altos porque todos querem possuí-las. Esse sentimento se aplica a qualquer instrumento ou mercado. Comprando quando ' à venda 'está sempre na base de uma tendência, e não no topo!

'Perder uma oportunidade' é um medo clássico do trader (e do investidor). O comerciante espera e espera antes de finalmente entrar no mercado, exatamente no momento em que o mercado está mudando e eles deveriam estar pensando em sair. Isso é o que os insiders, especialistas, formadores de mercado e grandes operadores apostam, temem o trader. Lembre-se de que eles veem os dois lados do mercado de suas posições únicas e privilegiadas.

De volta à pergunta! Os especialistas aumentaram os preços, mas o mercado agora luta nesse nível. Eles estão vendendo para o mercado para limpar seu armazém, mas os compradores não estão lá em número suficiente para elevar o preço, já que ele é constantemente rebatido por comerciantes de prazo mais longo, vendendo e retirando seus lucros da mesa. Os especialistas continuam vendendo na compra, mas o volume de compradores é muito pequeno, em contraste com o número de vendedores, para mover o preço significativamente mais alto, pois cada tentativa de empurrar o mercado para cima é atingida com mais vendas, que por sua vez é reabastecido com mais compradores.

O que realmente está acontecendo aqui é uma batalha. O primeiro sinal de uma verdadeira luta, com os especialistas lutando para limpar seu armazém antes de diminuir o mercado e rapidamente. O mercado não está receptivo a preços mais altos, mas os especialistas não podem mover o mercado para baixo até que estejam prontos, e assim a batalha continua. Explico isso com muito mais detalhes posteriormente neste livro. Eles mantêm o preço no nível atual atraindo mais compradores, que esperam entrar na tendência e obter lucros fáceis, mas os vendedores continuam vendendo, evitando qualquer aumento real no preço.

Este é um dos muitos relacionamentos clássicos a serem procurados em seus gráficos. Como eu disse muitas vezes antes, isso poderia ser em um gráfico de tick rápido ou um gráfico de tempo lento. O sinal é o mesmo. É um aviso prévio de que o mercado está fraco e lutando neste nível e, portanto, você deve tirar qualquer lucro da mesa, se tiver uma posição existente, ou se preparar para tomar uma posição sobre qualquer reverng em qualquer venda em tendência.

Além disso, é importante lembrar que assim como uma vela pode ter um significado diferente, dependendo de onde aparece na tendência, o mesmo acontece com o VPA.

Quando ocorre uma anomalia, e começaremos a olhar para exemplos de gráficos reais, o primeiro ponto de referência é sempre onde estamos na tendência, o que também dependerá do período de tempo. No entanto, esta é uma das muitas belezas desse tipo de análise de negociação. Por exemplo, em um gráfico de 5 minutos, uma tendência pode ser considerada como uma que dura uma hora, ou talvez até duas horas. Já em um gráfico diário, uma tendência pode durar semanas ou até meses. Portanto, quando falamos sobre uma tendência, é importante entender o contexto de uma tendência. Uma tendência é sempre relativa ao período de tempo em que estamos negociando. Alguns traders consideram uma tendência válida apenas se for ao longo de dias, semanas e meses, os super ciclos, se quiser.

No entanto, eu não concordo com essa visão. Para mim, uma tendência em um gráfico de 1 ou 5 minutos é igualmente válida. É uma tendência de preço, que pode ser um recuo de curto prazo em uma tendência de longo prazo, ou pode estar confirmando a tendência de longo prazo. Não faz diferença. Tudo o que importa é que a tendência é uma tendência de preço. O preço mudou da mesma forma por algum período de tempo, nesse período de tempo.

Apenas lembra-te. O VPA aplicado a um gráfico de 5 minutos renderá tantas negociações lucrativas e de baixo risco quanto em um gráfico diário ou semanal de longo prazo. A análise é a mesma.

O que quero dizer aqui é o seguinte: sempre que vemos uma anomalia que faz soar o alarme, o primeiro passo é estabelecer onde estamos em alguma tendência. Em outras palavras, primeiro nos orientamos. Por exemplo, estamos em um possível fundo, onde talvez o mercado esteja vendendo para algunstempo, mas agora está olhando para uma grande reversão?

Ou talvez estejamos no meio do caminho para cima ou para baixo em uma tendência, e estejamos apenas observando um pequeno recuo ou reversão na tendência de longo prazo. Decidir em que posição estamos na tendência é que trazemos algumas de nossas outras ferramentas analíticas que ajudam a complementar o VPA e nos dá a 'triangulação' de que precisamos.

Ao julgar onde estamos na tendência e pontos de reversão em potencial, estaremos sempre olhando para suporte e resistência, padrões de velas, velas individuais e linhas de tendência. Tudo isso nos ajudará a nos "orientar" e a identificar onde estamos na ação do preço no gráfico. Uma perspectiva, se preferir, e uma estrutura contra a qual julgar a importância de nossa análise de volume e preço.

Exemplos de velas múltiplas

Agora quero explicar como usamos o VPA com vários candles e volume, em oposição a velas únicas. A abordagem é idêntica, pois estamos sempre procurando por duas coisas. O volume está confirmando a ação do preço ou isso é uma anomalia?

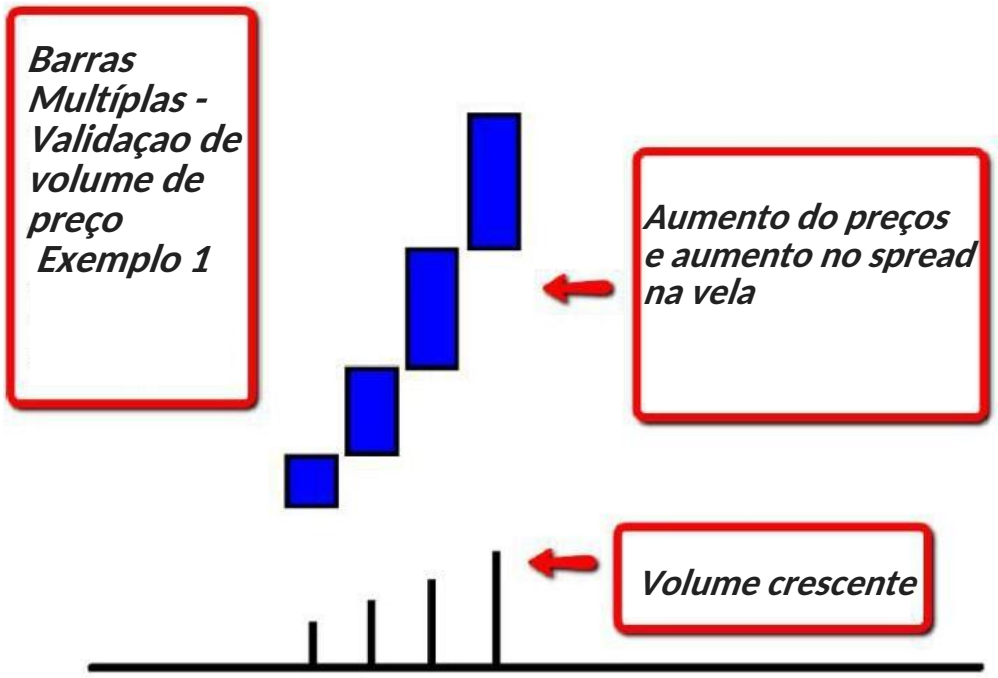


Fig 4.14 Validação de barra múltipla na tendência para cima

No primeiro exemplo da Figura 4.14, temos uma tendência de alta se desenvolvendo em um mercado em alta, e o que é óbvio é que os preços em alta são acompanhados por um volume crescente.

Isso é exatamente o que esperaríamos ver e, além disso, ter várias barras de volume também nos dá um histórico de referência, contra o qual julgar futuras barras de volume.

Se estivéssemos assistindo a ação do preço ao vivo, isso é o que veríamos acontecendo em nosso gráfico. O gráfico de combate. A primeira forma de vela, uma vela estreita e espalhada com baixo volume, o que é bom. O volume valida o preço, sem anomalia aqui. A segunda vela então começa a se formar e, em uma inspeção cuidadosa, notamos que a propagação disso é maior do que a primeira e, com base na regra de Wyckoff, esperamos ver um volume maior do que na primeira barra, o que realmente é o caso. Portanto, a tendência de alta é válida, o volume validou o preço em ambas as velas.

No momento em que a terceira vela começa a se formar e se fecha com uma propagação mais ampla do que a primeira e a segunda, devemos esperar uma barra de volume que reflita a terceira lei de esforço versus resultado de Wyckoff. A terceira lei que afirma que aumentamos o resultado (o spread de preços é mais amplo do que antes), que deve ser correspondido por um maior esforço (o volume deve ser maior do que na vela anterior) - e assim é. Portanto, mais uma vez, a ação do preço no candle foi validada pelo volume. Mas, além dessa observação simples, as próprias três velas agora estão validando a tendência dos preços.

Em outras palavras, o preço nas três barras subiu, tornou-se uma tendência e o volume está aumentando e AGORA validando a própria tendência. Afinal, assim como o esforço x resultado se aplica a uma vela, também se aplica a uma 'tendência' que, neste caso, consiste em três velas. Portanto, se o preço formovendo-se para cima na tendência, de acordo com a terceira lei de Wyckoff, devemos esperar um aumento no volume também. E é esse o caso.

O ponto é este. Esforço versus resultado se aplica não apenas às velas individuais que vimos anteriormente, mas também às tendências que começam a se formar assim que as colocamos juntas. Em outras palavras, temos dois níveis de validação (ou anomalia).

O primeiro nível é baseado na relação preço / volume da própria vela. O segundo nível é baseado na relação preço / volume coletivo de um grupo de velas, que então passam a definir a tendência. É neste último

que a segunda lei de "causa e efeito" de Wyckoff pode ser aplicada. Aqui, a extensão do efeito (mudanças de preços na tendência) estará relacionada ao tamanho da causa (o volume e o período durante o qual é aplicado - o elemento tempo).

Neste exemplo simples, temos uma imagem muito bonita. A ação do preço em cada vela foi validada com o volume associado, e a ação do preço geral foi validada pela ação do volume geral. Tudo isso pode ser resumido como aumento de preços = aumento de volume. Se o mercado está subindo, e vemos um volume crescente associado ao movimento, então este é um movimento válido de alta, apoiado pelo sentimento do mercado e pelos especialistas. Em outras palavras, os especialistas e insiders estão aderindo à mudança e vemos isso refletido no volume.

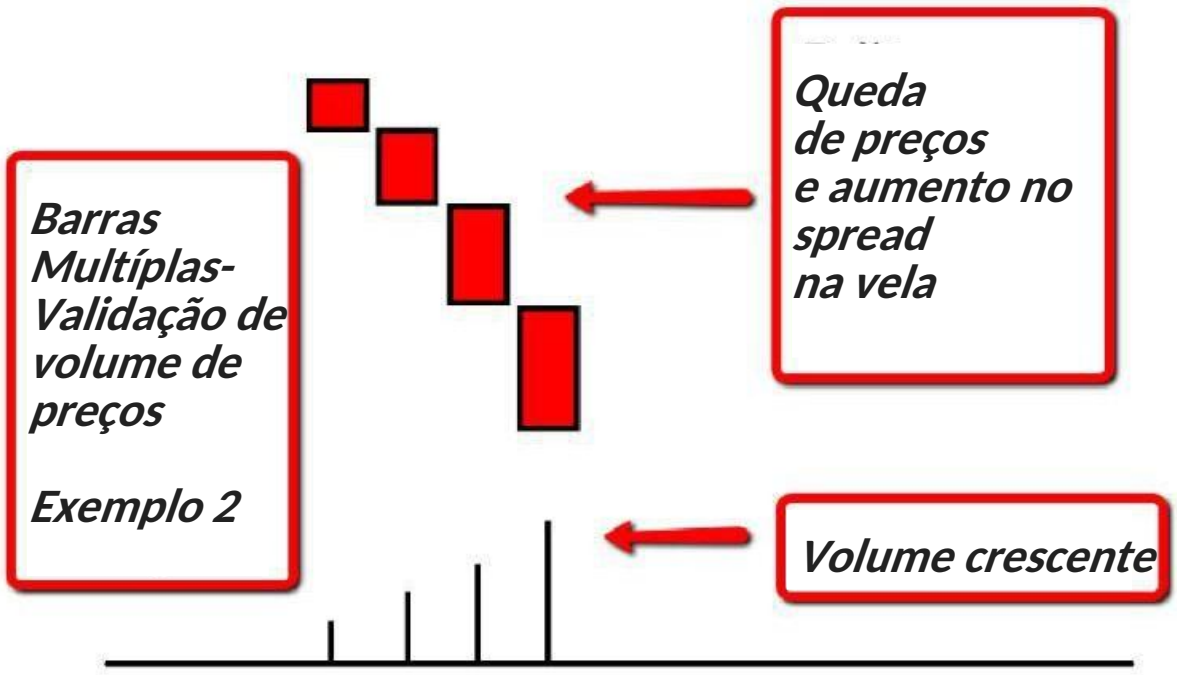


Fig 4.15 Validação de barra múltipla na tendência de queda

Agora quero examinar o oposto e ver um exemplo em que temos um mercado que está caindo, conforme mostrado na Fig 4.15.

Nesse caso, o mercado está se movendo para baixo e talvez seja aí que começa a confusão para os novos alunos do VPA. Como humanos, estamos todos familiarizados com a gravidade e com o conceito de que é preciso esforço para algo se mover mais alto. O foguete para o espaço, uma bola lançada ao ar, exige esforço para superar a força da gravidade. Como traders, esses exemplos de gravidade são bons em princípio quando o mercado está se movendo para cima, como em nosso primeiro exemplo. Quando esses exemplos usando a gravidade falham, é quando olhamos para os mercados que estão caindo, porque também aqui precisamos de esforço crescente (volume) para que o mercado caia.

O mercado exige esforço tanto para subir quanto para cair, e é mais fácil pensar nesses termos.

Se os especialistas estão se juntando à mudança, seja para cima ou para baixo, isso se refletirá nas barras de volume. Se eles estão se juntando a um movimento mais alto, o volume estará aumentando e igualmente se eles estão entrando em um movimento mais baixo, as barras de volume ALÉM DISSO estar subindo da mesma maneira.

Esta é a terceira regra de Wyckoff novamente - esforço versus resultado, e se a ação do preço é mais alta ou mais baixa, então esta regra se aplica.

Olhando para as quatro velas no exemplo da Fig 4.15, a primeira vela para baixo abre e fecha com uma abertura estreita. O volume associado é pequeno e, portanto, valida a ação do preço. A próxima barra abre

e fecha com um spread mais amplo, mas com um volume maior do que no candle anterior, então mais uma vez a ação do preço é válida.

A terceira vela abre e fecha com um volume maior, como esperamos, e finalmente chegamos à nossa última vela, que é ainda mais larga, mas o volume associado também é maior do que todas as velas anteriores. Mais uma vez, não apenas o volume validou cada vela individual, mas também validou o grupo de quatro velas como um todo.

Novamente, temos dois níveis de validação. Primeiro, verificamos o candle individual e o volume associado para validação ou anomalia. Em segundo lugar, verificamos para ver uma validação ou anomalia na própria tendência.

Uma das perguntas que não foram respondidas em nenhum dos exemplos acima é esta - o volume está comprando ou vendendo? E esta é a próxima pergunta que SEMPRE nos fazemos conforme o mercado avança.

No primeiro exemplo na Fig 4.14, tínhamos um mercado que estava subindo bem com o volume também subindo para suportar a ação do preço, então o volume aqui deve ser todo o volume de compra, afinal, se houvesse algum volume de venda, isso seria ser refletido em algum lugar na ação do preço.

Sabemos disso porque não há pavios nas velas, pois o preço se move continuamente para cima, com o volume subindo para suportar a ação do preço e validar o preço. Pode ser apenas comprar volume e um movimento genuíno. Portanto, podemos aderir com alegria, sabendo que este é um movimento genuíno no mercado. Nós nos juntamos aos insiders e compramos!

Mas talvez muito mais importante - é também uma oportunidade de negociação de baixo risco. Podemos entrar no mercado com confiança. Concluímos nossa própria análise, com base em volume e preço. Sem indicadores, sem EAs, apenas análise de preço e volume. É simples, potente e eficaz, e revela a verdadeira atividade do mercado. O sentimento do mercado é revelado, os truques do mercado são revelados e a extensão dos movimentos do mercado também são revelados.

Lembre-se de que existem apenas dois riscos na negociação. O risco financeiro na própria negociação. Isso é fácil de quantificar e gerenciar usando regras simples de gerenciamento de dinheiro, como a regra de 1%. O segundo risco é muito mais difícil de quantificar e é o risco da própria negociação. É disso que se trata o VPA. Ele permite que você quantifique o risco no comércio usando essa técnica analítica e, quando combinado com todas as outras técnicas que você aprenderá neste livro, é imensamente poderoso, e mais ainda quando combinado com a análise em vários intervalos de tempo.

Como resultado, você se tornará muito mais confiante como trader. Suas decisões de negociação serão baseadas em sua própria análise, usando bom senso e lógica, com base em dois indicadores principais, ou seja, preço e volume.

Para retornar ao nosso segundo exemplo na Fig 4.15 e às perguntas que fazemos a nós mesmos aqui. O volume está comprando ou vendendo, e devemos nos juntar à mudança?

Aqui temos um mercado que está se movendo firmemente para baixo, com o volume validando as velas e o movimento geral do preço. Não temos pavios para velas e o mercado está caindo com volume crescente. Portanto, este deve ser um movimento válido e todo o volume deve ser volume de vendas, pois os especialistas estão se juntando na movimentação e nas vendas. O sentimento do mercado é firmemente de baixa.

Mais uma vez, mais uma oportunidade de baixo risco para entrar no mercado, baseada no bom senso, na lógica e na compreensão da relação preço e volume.

Agora, quero encerrar este capítulo sobre os primeiros princípios do VPA, considerando várias velas com uma anomalia. Nos exemplos a seguir, há mais de uma anomalia, pois estamos considerando o conceito de VPA em dois níveis. O primeiro nível é aquele aplicado a cada vela, o segundo nível é a tendência geral.

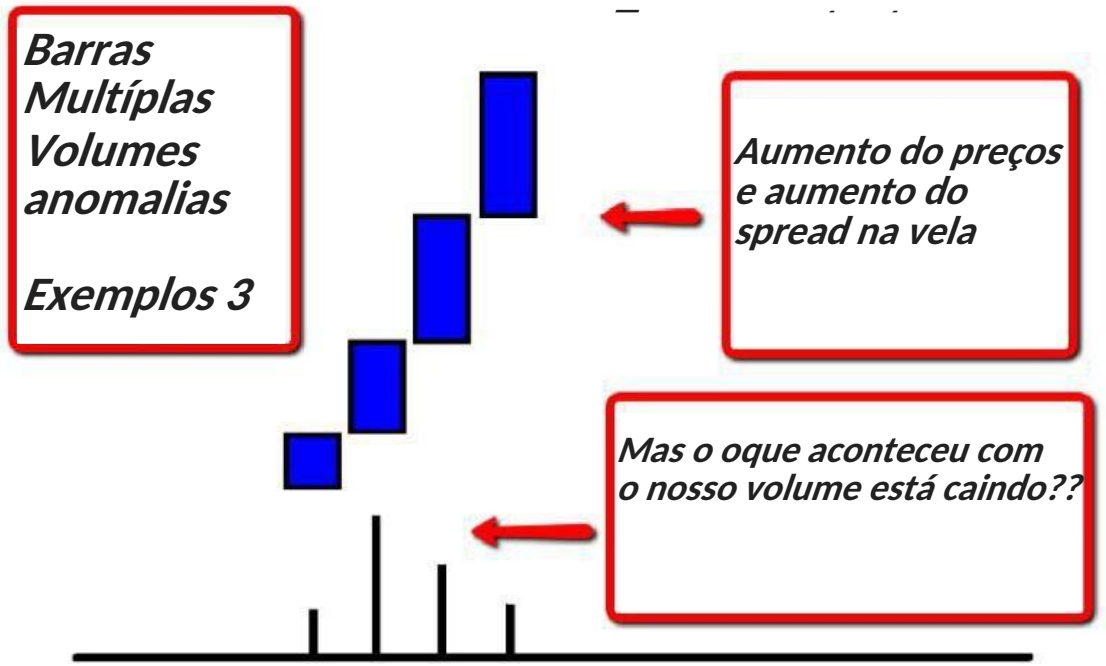


Fig 4.16 Múltiplas anomalias de barra em tendência de alta

A Fig 4.16 é o primeiro exemplo, e aqui temos o que parece ser uma tendência de alta, com a primeira vela estreita acompanhada por um volume relativamente baixo. Isso é bom porque o volume está validando o preço e está de acordo. A segunda vela se forma e, no fechamento, temos uma vela ligeiramente mais ampla do que a primeira, mas com alto volume.

Com base na experiência e olhando para as barras anteriores, isso parece ser uma anomalia. Com alto volume, esperaríamos ver uma vela bem espalhada. Em vez disso, temos apenas uma vela que é marginalmente mais ampla no spread de preço do que a vela anterior, então algo está errado aqui. Uma campainha de alarme está tocando!

Lembra-se da terceira lei de Wyckoff, esforço versus resultado? Aqui, o esforço (o volume) não resultou no resultado correto (o preço), então temos uma anomalia em uma vela, que pode ser um sinal de alerta precoce, e os alarmes devem começar a tocar!

A terceira vela então se forma e se fecha como uma vela bem espalhada, mas com um volume menor do que na vela anterior. Dada a propagação da barra, ela deve ser mais alta, não mais baixa. Outro sinal de alerta.

A quarta vela então se forma e fecha com um preço muito amplo, mas o volume é ainda menor! Agora temos várias anomalias aqui, nas velas dois, três e quatro.

Anomalia da vela 2

Isso é uma anomalia. Temos um spread modesto no preço, mas alto volume. O mercado deveria ter subido muito mais dado o esforço contido na barra de volume. Isso é sinal de fraqueza potencial, afinal o fechamento da barra deveria ter sido muito maior dado o esforço. Os criadores de mercado estão vendendo a este nível! É o primeiro sinal de um movimento dos insiders.

Vela 3 Duas anomalias!

São duas anomalias em uma. O spread de preço é maior do que o candle anterior, mas o volume é menor. A pressão de compra está diminuindo. Em segundo lugar, temos um mercado que está crescendo, mas o volume caiu nessa vela. Os mercados em ascensão devem estar associados ao volume crescente, NÃO ao volume decrescente. Isso também sinaliza claramente que o volume anterior também é uma anomalia (se

qualquer outra evidência for necessária).

Vela 4 Duas anomalias de novo!

Novamente, temos duas anomalias em uma e estamos adicionando mais uma confirmação de que o volume e o preço dessa tendência não estão mais de acordo. Aqui temos uma vela bastante espalhada e um volume ainda menor do que nas velas anteriores na tendência. Seguindo a regra de esforço versus resultado, esperaríamos ver um volume significativamente maior, mas em vez disso, temos um volume baixo.Em segundo lugar, o volume em queda está confirmando que temos uma anomalia na tendência, pois esperamos ver volume em alta com tendência de alta, enquanto aqui temos volumes em queda em tendência de alta. Os sinos de alarme estariam tocando alto e claro agora.

Quais são as conclusões que podemos tirar dessas quatro velas? Os problemas começam com a vela dois. Aqui temos esforço, mas não um resultado equivalente em termos da ação do preço associada. Este é, portanto, o primeiro sinal de possível fraqueza. O mercado é conhecido como "sobrecomprado". Os criadores de mercado e especialistas estão começando a ter dificuldades aqui. Os vendedores estão entrando no mercado sentindo uma oportunidade de vender a descoberto. Isso cria a resistência a preços mais altos neste nível, o que é então confirmado na terceira e na quarta velas, onde o volume está diminuindo.

Os especialistas e formadores de mercado perceberam esta fraqueza e estão se vendendo neste nível, preparando-se para um movimento de baixa, mas continuam a marcar os preços em alta, para dar a aparência de um mercado que ainda está em alta. Não é. Isso pode ser apenas uma pausa temporária e não uma grande mudança na tendência, mas, no entanto, é um aviso de fraqueza potencial no mercado.

O alto volume é o resultado de um número crescente de vendedores fechando suas posições e realizando seus lucros, enquanto os compradores restantes não têm impulso suficiente para levar o mercado para cima. Os especialistas e formadores de mercado também estão vendendo a este nível aumentando os volumes, pois viram a fraqueza do mercado. Esta é a razão pela qual os volumes caem nas próximas duas velas, já que continuam a marcar o mercado em alta, mas não estão mais envolvidos no movimento eles próprios. Eles se retiraram e estão prendendo os comerciantes em posições fracas.

A fraqueza inicial apareceu na vela dois, que foi confirmada AINDA pelas velas três e quatro. Freqüentemente, essa é a sequência de eventos que se desenrola.

Inicialmente, vemos uma anomalia aparecer usando a análise de vela única. Em seguida, esperamos que as velas subsequentes apareçam e as analisamos em relação à anomalia inicial. Neste caso, a anomalia foi confirmada, continuando os preços a subir com a queda dos volumes.

Agora temos um mercado aparentemente fraco e que se confirmou como tal. A próxima etapa é passar para o nível final em nossa análise, que é considerar a análise no contexto mais amplo do gráfico. Isso determinará se o que estamos vendo é um pequeno retrocesso ou o pré-cursor de uma mudança na tendência.

É aqui que a segunda regra de Wyckoff entra em vigor, a lei de causa e efeito. Se for simplesmente um pequeno recuo ou reversão, a causa será pequena e o efeito será pequeno.

Na verdade, a anomalia que vimos aqui pode ser suficiente para resultar em uma pequena fraqueza de curto prazo, um recuo devido a uma vela fraca. A causa é fraca, então o efeito é fraco. Antes de expandir ainda mais este último no livro, vejamos mais um exemplo de anomalias de barras múltiplas.

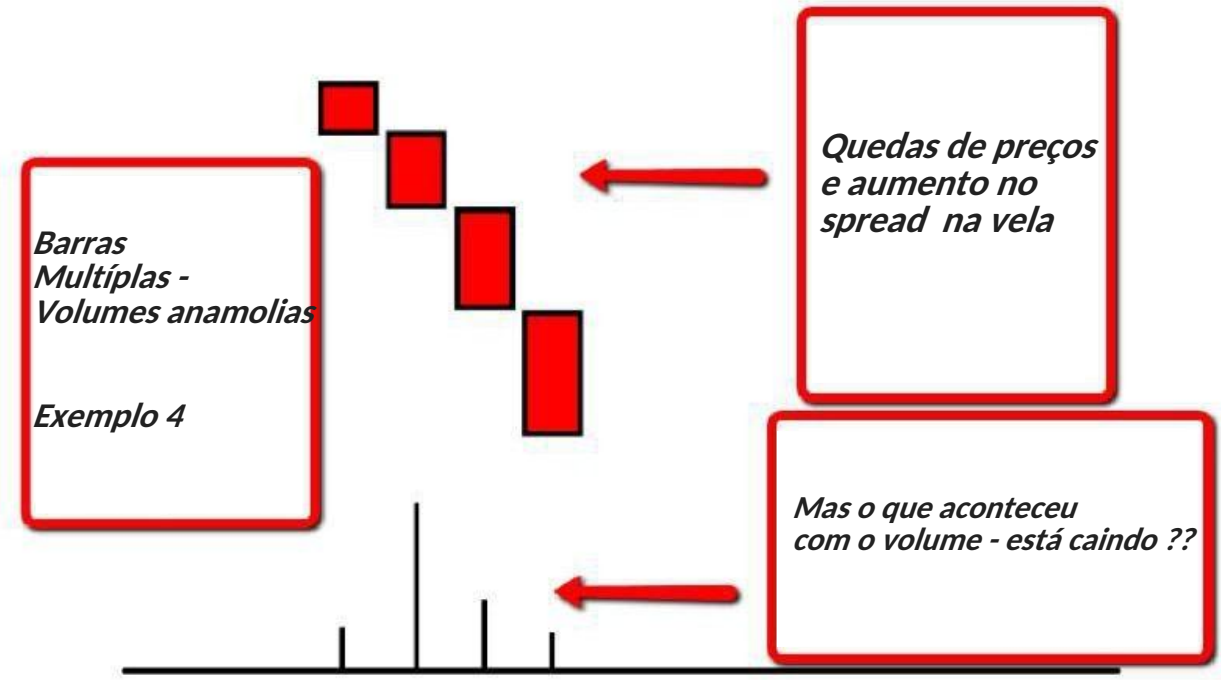


Fig 4.17 Multiple Bar Anomalies I "15 Anomaln A Downtrend

No exemplo da Figura 4.17, temos o que é conhecido como cascata de preços, em que o mercado vende rapidamente.A primeira vela abre e fecha e está associada a um volume baixo ou relativamente baixo, que é o que esperamos. Então começamos a ver as anomalias começando com a segunda barra de preço na cachoeira.

Anomalia da vela 2

A vela fechou com uma propagação ligeiramente mais ampla do que a barra anterior, mas o volume está alto ou muito alto. O que isso está sinalizando é que o mercado é claramente resistente a qualquer movimento mais baixo. Afinal, se NÃO fosse esse o caso, o spread de preços seria muito mais amplo, para refletir o alto volume. Mas, este não é o caso e, portanto, é uma anomalia. E, assim como no exemplo anterior, as campainhas de alarme agora estão tocando. O que está acontecendo aqui é que o sentimento de baixa está se esvaindo, com os vendedores agora se encontrando com compradores neste nível. Os formadores de mercado e especialistas viram a mudança de sentimento com a entrada dos compradores, e estão se movendo por si próprios, comprando o mercado nesta faixa de preço.

Vela 3 Duas Anomalias

Agora temos duas anomalias, semelhantes ao exemplo da Fig 4.16. Primeiro, temos uma vela ampla, mas com volume apenas médio a baixo. Em segundo lugar, o volume é menor do que na barra anterior - em um mercado em queda, esperamos ver volume crescente, NÃO volume decrescente. Com a queda do volume, a pressão de venda vai se esvaindo, algo que estava sinalizado na barra anterior.

Vela 4 Duas anomalias de novo!

Mais uma vez, temos duas anomalias aqui. Primeiro, temos uma vela bem espalhada, acompanhada de baixo volume. O volume deve ser alto, não baixo. Em segundo lugar, agora temos volume em queda acima de três velas em um mercado que está caindo. Novamente, isso é uma anomalia, pois devemos esperar um aumento no volume em um mercado em queda.

Como no exemplo da Fig 4.16, a primeira vela também da Fig 4.17 fecha e o volume valida o preço. Tudo

está bem! No entanto, é na vela 2 que soam os primeiros alarmes. Mais uma vez, temos esforço (volume), mas não um resultado equivalente em termos da ação do preço associada. Este é, portanto, o primeiro sinal de possível fraqueza. O mercado é conhecido como "mais vendido". Os criadores de mercado e especialistas estão começando a ter dificuldades aqui. Os compradores estão entrando no mercado em números cada vez maiores, sentindo uma oportunidade de comprar no mercado. Isso cria resistência a preços mais baixos nesse patamar, o que se confirma no terceiro e quarto candle, onde o volume está diminuindo.

Os especialistas e criadores de mercado viram essa fraqueza na vela 2 e avançaram, mas continuam a marcar os preços mais baixos, para dar a aparência de um mercado que ainda está em baixa. Mais uma vez, não é! Isso pode ser apenas uma pausa temporária, e não uma grande mudança na tendência, mas, no entanto, é um alerta potencial de força chegando ao mercado.

O alto volume é o resultado de um número crescente de vendedores fechando suas posições e realizando seus lucros, enquanto os vendedores restantes não têm impulso suficiente para levar o mercado para baixo. Os especialistas e criadores de mercado agora estão comprando neste nível aumentando os volumes, pois viram a força que está entrando no mercado e estão felizmente absorvendo a pressão de venda. Esta é a razão pela qual os volumes caem nas próximas duas velas, pois continuam a marcar o mercado de baixo custo, mas não estão mais envolvidos na movimentação. Eles compraram suas ações na vela 2 e agora estão simplesmente prendendo investidores adicionais em posições vendidas fracas nas velas 3 e 4.

O sinal inicial apareceu na vela dois, como no exemplo anterior, que foi confirmado AINDA nas velas três e quatro. Os insiders mostraram sua mão na vela dois em ambos os exemplos acima, e tudo a partir do volume e da ação do preço associada!

Em ambos os exemplos, estaríamos agora prontos e esperando por quaisquer outros sinais, para nos dar pistas sobre a extensão provável de qualquer reversão na tendência, ou se isso poderia ser simplesmente um pequeno retrocesso. Mesmo que fosse apenas uma pequena mudança em uma tendência de longo prazo, isso ainda ofereceria uma negociação de baixo risco em que poderíamos entrar sabendo que a posição estaria aberta por um curto período de tempo.

Isso me leva perfeitamente ao ponto mencionado anteriormente, a saber, a estrutura da segunda lei de Wyckoff, a lei de causa e efeito.

Ao aprender a basear nossas decisões comerciais usando o VPA, o processo analítico pelo qual passamos em cada gráfico é idêntico. A descrição desse processo pode parecer complicada, mas, na realidade, uma vez dominado, leva apenas alguns minutos para ser executado. Na verdade, torna-se uma segunda natureza. Levei cerca de 6 meses para atingir esse nível por gráfico assistindo todos os dias. Você pode ser mais rápido ou um pouco mais lento - não importa, contanto que siga os princípios explicados no livro. O processo pode ser dividido em três etapas simples:

Etapa 1 - Micro

Analise cada vela de preço conforme ela chega e procure por validação ou anomalia usando o volume. Você desenvolverá rapidamente uma visão do que é o volume baixo, médio, alto ou muito alto, apenas considerando a barra atual contra as barras anteriores no mesmo período.

Etapa 2 - Macro

Analise cada candle de preço à medida que chega em relação ao contexto dos últimos candles e procure a validação de tendências menores ou possíveis reversões menores.

Etapa 3 - Global

Analise o gráfico completo. Tenha uma imagem de onde está a ação do preço em termos de qualquer tendência de longo prazo. A ação do preço está no topo ou na base possível de uma tendência de longo prazo ou apenas no meio? É aqui que o suporte e a resistência, as linhas de tendência, os padrões de velas e os padrões de gráfico entram em jogo, e que abordaremos com mais detalhes em breve.

Em outras palavras, focamos primeiro em uma vela, seguida pelas velas adjacentes próximas e, finalmente, o gráfico inteiro. É como a lente de zoom de uma câmera ao contrário - começamos a aproximar-

nos do assunto e, em seguida, diminuir o zoom gradualmente para obter a imagem completa.

Agora quero colocar isso no contexto da segunda lei de Wyckoff, a saber, a lei de causa e efeito, pois é aqui que os elementos de tempo entram em nossa análise de VPA.

Como mencionei na introdução, um dos erros clássicos que cometi repetidas vezes ao começar todos aqueles anos atrás foi presumir que, assim que visse um sinal, o mercado mudaria. Fui pego várias vezes, chegando muito cedo e sendo impedido de sair. O mercado é como o proverbial petroleiro - leva tempo para girar e para que todas as compras ou vendas sejam absorvidas antes que os insiders, especialistas e criadores de mercado estejam prontos. Lembre-se, eles querem, então, ter certeza de que, quando eles fizerem sua jogada, o mercado não estará resistente. Nos exemplos simples acima, olhamos apenas quatro velas, com os insiders movendo-se em apenas uma. Na realidade, e como você verá em breve, há muito mais do que isso, mas isso estabelece o princípio básico, que é o assunto deste capítulo.

Portanto, em um gráfico diário, essa fase de 'limpeza' pode durar dias, semanas e às vezes até meses, com o mercado continuando a se mover lateralmente. Vários sinais consecutivos de reversão podem aparecer e, embora seja claro que o mercado mudará, não é claro quando isso ocorrerá. Quanto mais longo for o período de consolidação, mais extensa será a reversão da tendência. E, este é o ponto que Wyckoff estava defendendo em sua segunda lei, a lei de causa e efeito. Se a causa for grande, ou seja, o período em que o mercado se prepara para reverter, então a tendência mais dramática e duradoura será.

Vamos tentar colocar esse conceito em contexto, pois isso também explica o poder de usar o VPA combinado com vários intervalos de tempo.

Se pegarmos um dos exemplos simples acima, onde estávamos olhando para quatro velas e as barras de volume associadas. Esta é realmente a segunda etapa em nosso processo de três etapas. Aqui estamos no nível macro, e isso pode ser em qualquer gráfico, de um gráfico de escala a um gráfico diário. Tudo o que sabemos é que ao longo desse período de quatro barras, há uma possível mudança sendo sinalizada. No entanto, dado o fato de que se trata de apenas um punhado de velas, é improvável que qualquer reversão dure muito tempo, uma vez que qualquer mudança potencial é baseada apenas em algumas velas. Em outras palavras, o que provavelmente estamos vendo aqui no estágio micro é um pequeno recuo ou reversão. Nada de errado com isso e é perfeitamente aceitável como uma oportunidade de negociação de baixo risco.

No entanto, volte para a visão global no mesmo gráfico, e vemos isso no contexto da tendência geral, e imediatamente vemos que essa ação do preço de quatro barras está de fato sendo replicada repetidas vezes neste nível, como o mercado se prepara para reverter. Em outras palavras, a causa é realmente muito maior do que uma simples reversão e, portanto, é provável que vejamos um efeito muito maior como resultado. Portanto, agora é preciso paciência e devemos esperar. Mas, espere o quê? Bem, é aqui que o poder de suporte e resistência entra em jogo, e abordarei em detalhes em um capítulo posterior.

Voltando à segunda lei de causa e efeito de Wyckoff e como esse princípio pode ser aplicado a vários períodos de tempo, a estratégia que gostaria de compartilhar com você é aquela que utilizo em minhas próprias negociações. É baseado em um conjunto típico de gráficos no MT4 e usa os gráficos de 5, 15 e 30 minutos. Este trio de gráficos é para escalpelamento forex intradiário e as negociações são feitas no gráfico de 15 minutos. O gráfico de 5 minutos me dá uma perspectiva mais próxima do mercado, enquanto o gráfico de 30 minutos, me dá uma visão de longo prazo em um gráfico mais lento. A analogia que sempre uso em minhas salas de operação é a de uma rodovia de três pistas. O gráfico de 5 minutos está no meio, enquanto os dois gráficos de cada lado atuam como 'espelhos retrovisores' no mercado. O período de tempo mais rápido, o gráfico de 5 minutos, nos diz o que está acontecendo na 'via rápida',

À medida que o sentimento no período de tempo rápido muda, se ele se espalhar para os períodos de tempo mais lento, então isso se tornará uma tendência de longo prazo. Por exemplo, se ocorrer uma mudança no gráfico de 5 minutos, que então se propagará para o gráfico de 15 minutos e, por fim, para o gráfico de 30 minutos, essa mudança agora se desenvolveu em uma tendência de longo prazo.

Voltando à nossa análise VPA. Imeffanalysiagine que no gráfico de 5 minutos vemos uma anomalia de uma possível mudança na tendência que é então confirmada. Essa mudança de tendência também se reflete no gráfico de 15 minutos. Se fizermos uma troca na análise vista aqui, e a tendência, em última análise, chegar ao gráfico de 30 minutos, essa reversão provavelmente será mais desenvolvida como resultado, já que

demorou mais para ser construída e, portanto, é provável que tenha mais para correr. A analogia que uso aqui é a de um modelo de carro com mecanismo de relógio.

Se girarmos o mecanismo apenas algumas voltas, o que leva alguns segundos, o carro percorrerá apenas uma pequena distância antes de parar. Se demorarmos um pouco mais e adicionarmos mais algumas voltas ao mecanismo, o carro corre mais longe. Finalmente, se levarmos alguns minutos e girarmos o mecanismo ao máximo, o carro percorrerá a maior distância possível. Em outras palavras, o tempo e o esforço que investimos para definir a força da causa serão produzidos em termos da força do efeito.

Este é o poder do VPA quando usado em vários intervalos de tempo e em conjunto com a segunda regra de Wyckoff. É imensamente poderoso e combina duas das técnicas analíticas mais dinâmicas em uma abordagem única e unificada. É uma abordagem que pode ser aplicada a qualquer combinação de intervalos de tempo, de gráficos de escala rápida a gráficos de intervalos de tempo maiores. Não faz diferença se você é um especulador ou um investidor.

A abordagem é simples e direta e é como as ondulações em um lago quando uma pedra é atirada. Conforme a pedra cai no centro do lago, as ondulações se movem para fora. Isso é como as ondas de sentimento do mercado que se movem através dos intervalos de tempo do mais rápido para o mais lento. Uma vez que as ondulações apareçam no período de tempo mais lento, é provável que tenha o maior impacto a longo prazo, já que o movimento levou mais tempo para ser construído, dando impulso adicional ao movimento. Voltando ao nosso carro mecânico, quando totalmente girado o carro viajará mais longe e uma expressão perfeitade causa e efeito.

Nos capítulos seguintes, gostaria agora de desenvolver esses primeiros princípios e estendê-los em exemplos reais, usando gráficos reais de uma variedade de mercados.

CAPÍTULO CINCO

Análise de preço por volume: construindo a imagem

Os erros são os melhores professores. Não se aprende com o sucesso.

Mohnish Pabrai (1964 -)

No capítulo anterior, vimos alguns dos blocos de construção básicos do VPA e como aplicar nossa análise primeiro a velas individuais e, em seguida, usar esse conhecimento em relação a pequenos grupos de velas. Isso realmente nos guiou pelas duas primeiras etapas do VPA em nosso processo de três etapas. O processo de três etapas, que começa com uma olhada mais de perto em uma vela, então gradualmente se afasta, para a etapa 2, que é as velas próximas da última vela. Por fim, diminuímos o zoom para enfocar o gráfico completo, que é o que enfocaremos neste capítulo e, ao fazer isso, espero que também ajude a reforçar as habilidades básicas que aprendemos no capítulo anterior.

Além disso, neste capítulo, apresentarei alguns novos conceitos que espero que ajudem a colocar tudo em contexto e reunir as várias vertentes do VPA. Acho que este é provavelmente o melhor lugar para começar, e então podemos começar a olhar para uma variedade de exemplos, e posso orientá-lo por cada gráfico conforme a ação do preço se desdobra.

Então, deixe-me começar com cinco conceitos que estão no cerne do VPA, ty e estes são os seguintes:

1. Acumulação
2. Distribuição
3. Teste
4. Vendendo o Clímax
5. Comprando Climax

A maneira mais simples de entender esses termos, e para eu explicá-los a você, é voltar à nossa analogia do warehouse, que também foi usada por Richard Ney em seus livros para explicar esse conceito. Isto é o que ele disse:

"Para entender as práticas dos especialistas, o investidor deve aprender a pensar nos especialistas como comerciantes que querem vender um inventário de estoque em varejo níveis de preços. Quando eles limpar suas prateleiras de seu inventário, eles procurarão e implantar seus lucros para compre mais mercadoria em níveis de preços de atacado. "

Eu usei a mesma analogia em meu artigo para Working Moneymagazine muitos anos depois, que foi a Parábola do Tio Joe.

A maneira mais fácil de pensar no volume em termos da ação do preço de mercado, e isso se aplica a todos os mercados, é usar a analogia do atacado. No entanto, para manter as coisas simples, vamos apenas referir-nos aos especialistas, aos criadores de mercado, aos grandes operadores, ao dinheiro profissional, como os insiders de agora em diante. Assim, os insiders são os comerciantes que possuem os depósitos de estoque e seu objetivo principal é ganhar dinheiro comprando comprando a preços de atacado e depois vendendo a preços de varejo.

Lembre-se também, nas seguintes explicações, de que em meu Princípio 2 do VPA, o mercado sempre leva tempo para girar de forma dramática, e isso também é confirmado na segunda lei de causa e efeito de Wyckoff. Sempre veremos pequenas mudanças para cima e para baixo, conforme o mercado recua ou reverte em uma tendência de longo prazo. Mas, para que ocorram as principais mudanças na tendência (e lembre-se, uma 'grande mudança' pode aparecer em um gráfico de 5 minutos ou em um gráfico de 1 dia), isso leva tempo. Quanto mais tempo levar (a causa), maior será a mudança (o efeito). No entanto, isso varia de

mercado para mercado. Alguns mercados podem levar dias, semanas ou até meses antes de estarem prontos para uma mudança dramática, enquanto outros podem levar apenas alguns dias. Eu estarei cobrindo isso mais tarde no livro,

Os princípios-chave descritos aqui ainda se aplicam. São apenas os intervalos de tempo e a velocidade em que os eventos ocorrem que mudam drasticamente, e isso se deve à estrutura diferente de cada mercado, ao papel dos insiders nesse mercado e ao papel que cada mercado de capitais desempenha como um veículo de investimento ou especulativo.

O primeiro termo que precisamos entender é acumulação.

A fase de acumulação

Antes que os insiders possam começar a fazer qualquer coisa, eles precisam ter certeza de que têm estoque ou estoque suficiente para atender à demanda. Pense nisso como um atacadista prestes a lançar uma grande campanha publicitária para um determinado produto. A última coisa que qualquer atacadista gostaria de fazer é gastar tempo, esforço e dinheiro lançando uma campanha, apenas para descobrir que depois de alguns dias não havia mais estoque. Isso seria um desastre. Bem, curiosamente, é o mesmo para os insiders. Eles não querem ter muitos problemas, apenas para descobrir que estão sem estoque. É tudo uma questão de oferta e demanda. Se eles podem criar a demanda, eles precisam do suprimento para atender a essa demanda.

Mas, como eles enchem seus depósitos antes de iniciar qualquer campanha? É aí que entra a acumulação e, assim como um armazém real, leva tempo para ser preenchida. Naturalmente não é possível estocar um grande armazém com um caminhão carregado de mercadorias. Pode levar várias centenas de cargas para encher completamente e lembre-se, ao mesmo tempo, há mercadorias saindo simultaneamente do depósito. Assim como encher um depósito leva tempo no mundo real, também leva tempo em nosso mundo financeiro.

Acumulação, então, é o termo usado para definir uma 'fase de acumulação' que é o período pelo qual os insiders passam para encher seu depósito, antes de lançar uma grande campanha de marketing para vender seu estoque. Portanto, a acumulação é a compra dos insiders e, dependendo do mercado que estamos considerando, pode durar semanas ou meses, dependendo do instrumento que está sendo adquirido.

Agora, a próxima pergunta é como os insiders 'incentivam' todos a vender. Na verdade, é muito simples e se chama mídia. A mídia de notícias, em todas as suas várias formas, é um maná do céu no que diz respeito aos que estão dentro dela. Ao longo dos séculos, eles aprenderam todos os truques do livro para manipular cada comunicado à imprensa, cada declaração, desastre natural, declaração política, guerra, fome e pestilência, e tudo mais. A mídia é um monstro avarento e exige notícias 'novas' e frescas diariamente. Os insiders simplesmente tiram proveito do medo e da ganância constantes gerados por esse fluxo de notícias para manipular os mercados, por muitas razões diferentes, mas não menos importante, para tirar os participantes do mercado do mercado.

Estas são as palavras de Richard Wyckoff sobre o assunto escritas na década de 1930

"O grande operador, via de regra, não entra em campanha a menos que veja em perspectiva um movimento de 10 a 50 pontos. Livermore uma vez me disse que nunca tocou em nada a menos que houvesse pelo menos 10 pontos de acordo com seus cálculos . A preparação de um movimento importante no mercado leva um tempo considerável. Um grande operador ou investidor agindo isoladamente não pode, muitas vezes, na sessão de um único dia, comprar 25.000 para

100.000 ações sem elevar muito o preço. Em vez disso, ele leva dias, semanas ou meses para acumular sua linha em uma ou mais ações. "

A palavra campanha é apropriada. Assim como uma campanha de marketing ou uma campanha militar, os insiders planejam cada fase com precisão militar, sem nada ao acaso. Cada fase é planejada e executada usando a mídia para acionar a venda. Mas como ocorre uma fase de acumulação? Na prática, é mais ou menos assim:

É divulgada uma notícia considerada ruim para o instrumento ou mercado. Os insiders agarram a

oportunidade de mover o mercado para baixo rapidamente, desencadeando uma cascata de vendas, à medida que começam sua fase de acumulação, comprando estoque pelos preços mais baixos possíveis, o preço de atacado, se preferir.

Os mercados então se acalmam à medida que as más notícias são absorvidas, antes de começarem a subir, o que se deve em grande parte à compra por parte dos insiders.

Dois pontos aqui. Primeiro, os insiders não podem assustar muito a todos, ou ninguém jamais compraria. Se houver muita volatilidade, com oscilações dramáticas, isso assustaria muitos investidores e traders, o que anularia o objeto do exercício. Cada movimento é cuidadosamente planejado com volatilidade apenas o suficiente para assustar os acionistas e levá-los à venda. Em segundo lugar, a compra por parte dos insiders pode fazer com que os preços voltem a subir muito rapidamente, de modo que eles tomam muito cuidado para garantir que o estoque seja comprado em volumes "gerenciáveis".

Comprar muito forçaria os preços a subir rapidamente, portanto, muito cuidado é necessário, e é mais uma razão pela qual a fase de acumulação leva tempo para ser concluída. Simplesmente não seria possível encher o depósito com apenas um movimento abaixo. Simplesmente não funcionaria porque os números são muito grandes. Nossos exemplos simples no capítulo anterior foram apenas para apresentar os princípios básicos.

O que acontece a seguir é que quem sobreviveu à primeira onda de vendas fica aliviado, acreditando que o mercado vai se recuperar e eles continuam se segurando. Depois de um período de calmaria, mais notícias ruins chegam e os insiders baixam os preços mais uma vez, tirando mais detentores do mercado. À medida que voltam a comprar, há uma consequente recuperação do preço.

Essa ação de preço é então repetida várias vezes, cada vez que os insiders acumulam mais e mais estoque para seu depósito, até que finalmente os últimos acionistas desistem e admitem a derrota. O que isso parece na tabela de preços?

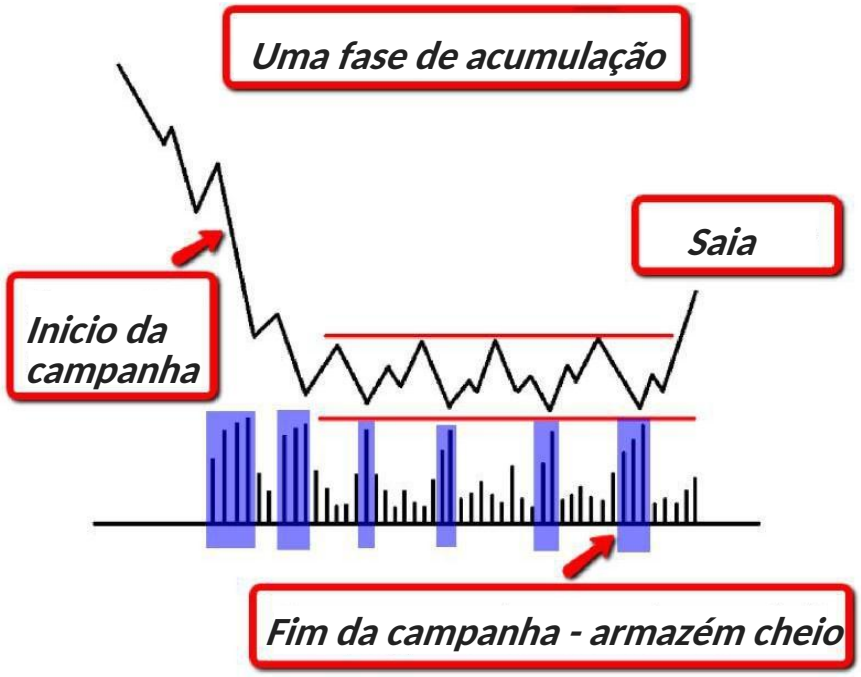


Fig 5.10 A fase de acumulação

Embora a Fig 5.10 seja uma representação gráfica da ação do preço, espero que dê uma ideia de como isso se parece em um gráfico real. A compra repetida pelos insiders é destacada em azul.

Evitei deliberadamente usar uma escala no gráfico, seja em termos de preço ou tempo, pois acredito que é a "forma" do preço e as barras de volume associadas que são importantes. Esta é a ação do preço que cria o congestionamento de preço clássico que vemos em todos os períodos de tempo, e é por isso que essa 'forma' é tão poderosa, quando associada ao volume. Isso é o que dá ação do preço, a perspectiva

tridimensional usando VPA.

Uma vez iniciada a campanha, a ação do preço segue esse padrão típico, em que o mercado é movido repetidamente para cima e para baixo. Esse tipo de ação de preço é essencial para 'sacudir' os vendedores para fora do mercado. Podemos pensar nisso como sacudir a fruta de uma árvore ou, como fazemos na Itália, colher azeitonas! A árvore deve ser sacudida repetidamente para que toda a colheita caia. Parte da cultura está presa com mais firmeza e exige esforço para ser solta. O mesmo ocorre nos mercados financeiros. Alguns proprietários se recusarão a vender, apesar dessa ação constante de chicote, mas eventualmente eles desistem depois de vários 'falsos amanheceres', geralmente no momento em que a campanha está quase acabando, com os insiders se preparando para levar o mercado mais alto com armazéns totalmente abastecidos. Então a campanha chega ao fim. Acabou tudo, até a próxima vez!

Isso se repete continuamente, em todos os prazos e em todos os mercados. Se tomarmos a regra de causa e efeito de Wyckoff, a ação do preço acima poderia ser uma fase "secundária" em um ciclo de prazo muito mais longo, que é algo que abordo com mais detalhes quando começarmos a olhar para vários períodos de tempo.

Tudo, como disse Einstein, é relativo.

Se pegássemos um gráfico de 50 anos de um instrumento, haveria centenas de fases de acumulação dentro da tendência de 50 anos. Em contraste, uma fase de acumulação em um par de moedas pode durar algumas horas, ou talvez apenas alguns dias.

E a razão para essa diferença tem a ver com a natureza e a estrutura do mercado. O mercado de ações é um mercado muito diferente de títulos e commodities. Em ações, por exemplo, essa fase pode durar dias, semanas ou meses, e eu abordo isso em detalhes quando olhamos para as características de cada mercado e suas influências internas e externas, que criam as nuances para nós como negociantes de VPA.

O ponto chave é este. Basta reconhecer a ação do preço e o volume associado pelo que são. São os insiders manipulando o mercado em preparação para um movimento prolongado de preço mais alto. Pode ser um pequeno movimento (causa e efeito) com base em um curto período de tempo ou um movimento mais significativo com base em uma fase mais longa. E se você acha que talvez seja uma fantasia, deixe-me citar novamente Richard Ney, desta vez de seu segundo livro, The Wall Street Gang.

"Em 22 de novembro de 1963, o dia em que o presidente Kennedy foi assassinado, especialistas usaram o álibi fornecido pela tragédia para limpar seuslivros até níveis de preços de atacado. Depois de terem acumulado grandes estoques de estoque, eles fecharam as lojas durante o dia e saíram do chão. Isso evitou que as ordens de compra públicas fossem executadas nas mínimas do dia. O especialista em Telefone, por exemplo, baixou suas ações em 22 de novembro de $ 138 para $ 130. Ele abriu no dia 25 a $ 140!

Sacrificando a precisão pela conveniência, ele admitiu ter ganho $ 25.000 em sua conta de negociação. "Qualquer notícia, fornece a desculpa perfeita para manipular o mercado, e nada está isento. Nas ações dos EUA, são os relatórios trimestrais da temporada de lucros que fornecem a oportunidade perfeita. Os dados econômicos também são uma fonte rica, enquanto os desastres naturais podem ser usados para gatilhos de longo prazo. Em uma base intradiária, a acumulação é facilitada com a constante rodada de comentários de políticos e bancos centrais, juntamente com o fluxo diário de dados econômicos. A vida é muito fácil para quem está de dentro e para ser honesto, se tivéssemos a oportunidade, provavelmente faríamos a mesma coisa também!

A Fase de Distribuição

A fase de distribuição é exatamente o oposto da fase de acumulação. Na fase de acumulação, os insiders estavam enchendo seus armazéns, preparando-se para a próxima fase da operação e, como disse antes, a palavra campanha é perfeita. Esta é uma campanha militar sem nada ao acaso, como veremos em breve quando eu explicar sobre os testes.

Com um depósito cheio, os insiders agora precisam começar a elevar o preço, para encorajar os compradores um tanto nervosos e preconceituosos de volta ao mercado. Esta é uma das razões pelas quais os insiders não ousam assustar muito a todos, pois eles simplesmente não podem se dar ao luxo de matar a galinha dos ovos de ouro!

Embora o principal motivador emocional em 'sacudir as árvores' na fase de acumulação fosse o medo, o medo de uma perda, o principal motivador usado na fase de distribuição também é o medo, mas desta vez o medo de perder uma boa negociação . O momento aqui é crítico, já que os insiders sabem que a maioria dos investidores e especuladores está nervosa e gosta de esperar pelo maior número possível de sinais de confirmação antes de entrar no mercado, temendo perder um grande movimento de alta. Esta é a razão pela qual a maioria dos comerciantes e investidores compram no topo e vendem no fundo.

No topo de uma tendência de alta, os comerciantes e investidores viram o mercado subir lentamente, então ganhar impulso, antes de subir rapidamente, e é neste ponto que eles compram, com medo de perder quaisquer 'lucros rápidos'. Este é precisamente o ponto em que os insiders estão se preparando para fazer uma pausa e reverter. O mesmo acontece na parte inferior da fase de acumulação. Os investidores e especuladores não podem suportar mais dores e incertezas, eles viram o mercado se mover lentamente para baixo, então ganhar ritmo antes de cair rapidamente, o que desencadeia ondas de vendas de pânico. A calma é então restaurada e o mercado começa a entrar na fase de acumulação. Aqui, a esperança de uma recuperação é restaurada, antes de ser destruída, depois restaurada e novamente destruída. Esta é a maneira que os insiders manipulam o medo do trader, e em mil anos,

Então, qual é o padrão típico para nossa fase de distribuição e como ele é gerenciado?

Primeiro, o mercado irrompe a partir do final da fase de acumulação, movendo-se em alta de forma constante, com volume médio. Não há pressa, pois os insiders compraram a preços de atacado e agora querem maximizar os lucros construindo um movimento de alta lentamente, já que a maior parte da fase de distribuição será feita no topo da tendência e com os preços mais altos possíveis. Novamente, se tivéssemos a chance, faríamos o mesmo.

O afastamento da fase de acumulação é agora acompanhado por histórias de 'boas notícias', mudando o sentimento das histórias de 'más notícias' que acompanharam a queda do mercado.

O mercado continua subindo, lentamente no início, com pequenos recuos, mas nada muito assustador. Gradualmente, o mercado ganha velocidade, à medida que o momentum de alta ganha ritmo, até que a área de preço-alvo seja alcançada. É nesse ponto que a fase de distribuição começa para valer, com os insiders começando a limpar seus depósitos, à medida que corretores e investidores ansiosos entram em ação, temerosos de perder. O fluxo de boas notícias agora é constante e abrangente, à medida que o mercado continua a subir.

Os insiders agora têm um suprimento voluntário de vítimas para quem vendem em números cada vez maiores, mas com cuidado para nunca vender muito no mercado. Os preços, portanto, são negociados em uma faixa estreita, atraindo mais compradores a cada queda. Finalmente, o armazém está vazio e a campanha chega ao fim. A Fig 5.11 ilustra a ação típica do preço e o esquema de volume da fase de distribuição.



Fig 5.11 A Fase de Distribuição

O exemplo da Figura 5.11 nos dá uma imagem do que está acontecendo aqui e, assim que começarmos a pensar nesse comportamento em termos de um depósito cheio ou vazio, ele começará a fazer sentido. É muito lógico, e se tivéssemos nosso próprio depósito de mercadorias que quiséssemos vender pelo preço mais alto, faríamos isso da mesma maneira.

Primeiro, garantiríamos que tínhamos estoque suficiente e, em seguida, iniciaríamos uma campanha de marketing para criar interesse. Em seguida, aumentaríamos o marketing e promoveríamos a mensagem de vendas - talvez usando celebridades, depoimentos, relações públicas, mídia, na verdade qualquer coisa para transmitir a mensagem. Um exemplo recente e clássico de campanha publicitária de marketing tem sido as bagas de Açaí (perda de peso instantânea e massiva sem esforço - apenas coma as frutas e espere pelos resultados).

Isso é tudo que os insiders estão fazendo, eles estão simplesmente jogando com as emoções dos mercados que são movidos por apenas dois. Medo e ganância. É isso aí. Crie medo suficiente e as pessoas venderão. Crie ganância suficiente e as pessoas comprarão. É tudo muito simples e lógico e, para ajudá-los, os insiders têm a arma definitiva à sua disposição - a mídia.

Esse ciclo de acumulação e distribuição é então repetido indefinidamente e em todos os períodos de tempo. Algumas podem ser mudanças importantes e outras menores, mas acontecem todos os dias e em todos os mercados.

Fornecimento de teste

Um dos maiores problemas que os insiders enfrentam ao montar qualquer campanha é que eles nunca podem ter certeza de que todas as vendas foram absorvidas, após uma fase de acumulação. A pior coisa que poderia acontecer é que eles começassem a mover o mercado para cima, apenas para serem atingidos por ondas de vendas, uma onda de venda que faria o mercado cair, desfazendo todo o trabalho árduo de tirar os vendedores do mercado. Como os insiders superam esse problema? E a resposta é que, como em qualquer outro mercado, eles testam!

Novamente, isso não é diferente de lançar uma campanha de marketing para vender um depósito cheio de mercadorias. Não só os itens têm que estar precificados corretamente, mas também que o mercado esteja receptivo, preparado e pronto, se quiser. Portanto, um pequeno teste de campanha de marketing é usado

para confirmar se temos o produto certo pelo preço certo e com a mensagem de marketing certa para vender em grande volume.

Os insiders também querem fazer o teste e, depois de concluir a fase de acumulação, se preparam para movimentar o mercado para cima para iniciar o processo de venda. Nesse estágio, eles geralmente estão voltando para regiões de preços que só recentemente viram vendas pesadas, de modo que executam um teste para avaliar a reação do mercado e verificar se todas as vendas foram absorvidas na fase de acumulação. O teste é mostrado no esquema abaixo:

A Fig 5.12 é um esquema para explicar esse princípio, que é senso comum quando pensamos sobre isso de forma lógica.

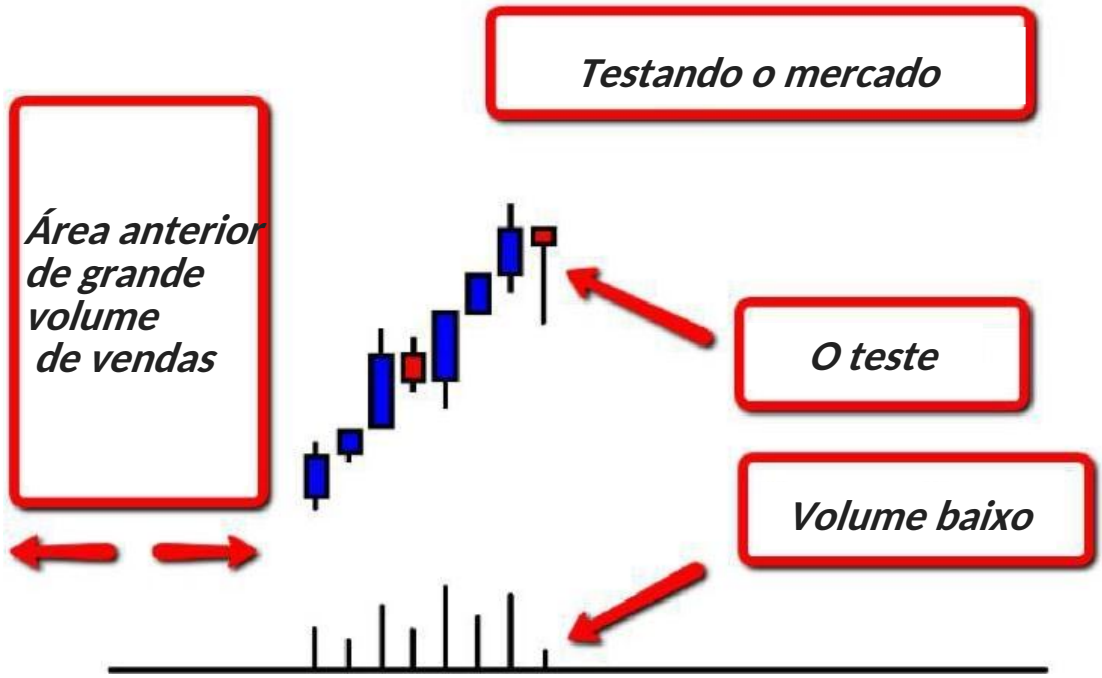


Fig 5.12 Teste de baixo volume - Boas notícias !!

A fase da ação do preço que estamos examinando aqui segue a fase de acumulação e, antes disso, os insiders terão assustado a todos para que vendam, fazendo os preços caírem rapidamente. As vendas em pânico seguem com altos volumes nesta área. Os insiders então começam a sacudir as árvores em busca dos "frutos" mais obstinados antes de lentamente começarem a empurrar o mercado para fora desta região e iniciar a suave tendência ascendente, que acabará se desenvolvendo na fase de distribuição no topo da tendência de alta .

Nesse ponto, os insiders estão movendo o mercado de volta para uma área de vendas pesadas recentes, e a pior coisa que poderia acontecer é que essa pressão de venda retornasse, fazendo com que a campanha parasse estremecidamente. A resposta é executar um teste no mercado em ascensão, mostrado no esquema da Fig 5.12.

O mercado está marcado em baixa, possivelmente devido a um pequeno item de má notícia, para testar se há probabilidade de expulsar os vendedores restantes. Se o volume permanecer baixo, isso instantaneamente informa aos insiders que restam poucos vendedores e que praticamente todas as vendas foram absorvidas na fase de acumulação da campanha. Afinal, se os vendedores ainda estivessem no mercado em qualquer número, a vela teria fechado abaixo do volume acima da média. O volume está baixo, à medida que os insiders movem a vela para perto do preço de abertura com uma história de 'boas notícias', antes de continuar em alta, felizes com este resultado positivo.

Esses chamados testes de 'baixo volume' ocorrem em todos os intervalos de tempo e em todos os mercados, e é uma maneira simples para os insiders avaliarem o equilíbrio da oferta no mercado. Afinal, eles

estão tentando criar demanda aqui, mas se houver um excesso de oferta no mercado, isso interromperá a campanha dos touros.

Nesse caso, o teste foi bem-sucedido e confirma que qualquer pressão de venda foi removida. A formação precisa da vela não é crítica, mas o corpo deve ser estreito, com um pavio inferior profundo. A cor do corpo pode ser alta ou baixa.

Com o teste agora confirmado, os insiders podem mover o mercado para um nível mais alto de distribuição, confiantes de que todas as vendas antigas foram absorvidas.

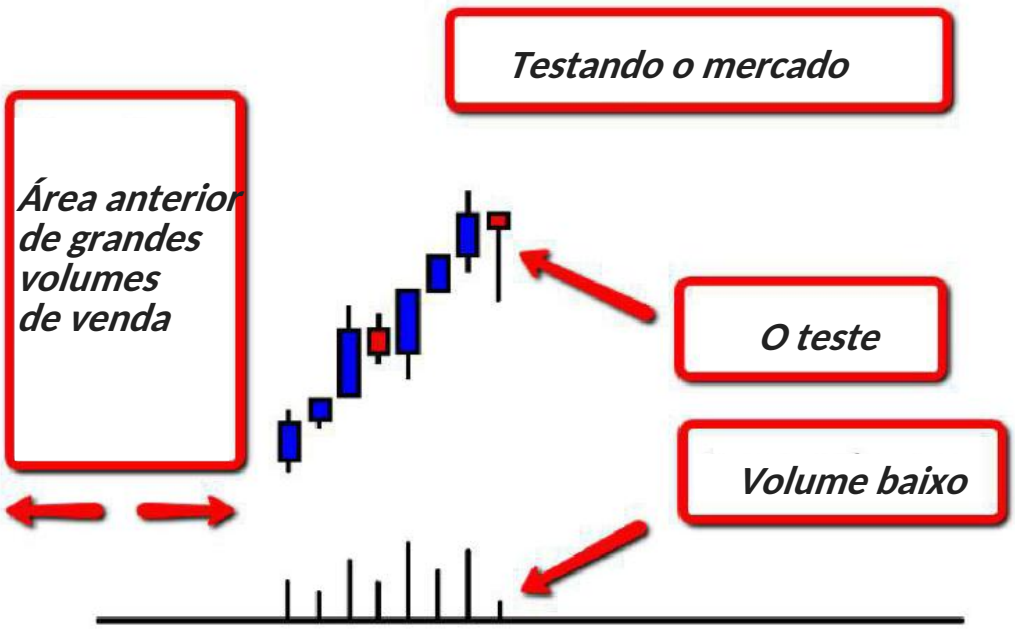


Fig 5.13 Teste de alto volume - más notícias!!

No entanto, e se o teste falhar e em vez de aparecer um volume baixo, houver um volume alto, o que é um problema. Ao começar a afastar o mercado da área de acumulação e executar a primeira parte do teste marcando os preços mais baixos, isso resultou no retorno dos vendedores em grande número e forçando o preço a baixar.

Obviamente, nesta ocasião, a venda da faixa de negociação antiga não foi absorvida na fase de acumulação, de modo que qualquer outra tentativa de levar o mercado para cima pode falhar ou falhar.

Um teste reprovado significa apenas uma coisa. Os insiders terão de levar o mercado para baixo mais uma vez, e rapidamente, para sacudir esses vendedores. O mercado não está pronto para crescer ainda mais e, portanto, os insiders têm mais trabalho a fazer antes que a campanha possa ser reiniciada. Isso é equivalente a um teste reprovado em uma campanha publicitária. Talvez o preço do produto não seja totalmente correto ou a mensagem de marketing não seja clara. De qualquer forma, o teste mostrou que algo não está certo e precisa ser corrigido. Para os insiders, é a presença de muitos vendedores ainda no mercado.

A campanha original de 'limpeza' precisa ser reiniciada para absorver essas antigas posições. Os insiders irão, então, relançar a campanha novamente e testar novamente a oferta quando o mercado começar a subir. Em um teste que falhou, podemos esperar ver os insiders levar o mercado de volta para a área de congestionamento mais uma vez, para liberar essa pressão de venda antes de se preparar para quebrar novamente, com um novo teste. Qualquer teste subsequente em baixo volume irá então confirmar que a pressão de venda foi removida.

O teste é uma das principais ferramentas que os insiders usam, em todos os mercados. Como tudo o mais no VPA, é um conceito simples, baseado em uma lógica simples, e uma vez que entendermos o conceito de acumulação e a estrutura do gráfico, começaremos a ver os testes ocorrendo em todos os intervalos de tempo e em todos os mercados. É um dos sinais mais poderosos que você verá, pois são os insiders enviando uma mensagem clara de que o mercado está prestes a estourar e subir.

No exemplo da Fig 5.13, os insiders estavam testando qualquer pressão residual de venda, freqüentemente referida como 'fornecimento', após a fase de acumulação. Com o depósito cheio, eles estavam prontos para lançar a campanha e a última etapa era verificar se todas as vendas nos níveis de preços imediatamente anteriores haviam sido totalmente absorvidas. Nesse caso, não! No entanto, assim que o teste for repetido e confirmado com baixo volume, o mercado aumentará.

Demanda de teste

Mas e o cenário inverso, onde estamos chegando ao fim de uma fase de distribuição. A última coisa que os insiders querem é começar uma campanha para começar a encher seus depósitos novamente, voltar para uma área que tem tido alta demanda (pressão de compra) apenas para que os compradores levem o mercado na direção oposta.

Mais uma vez, é realizado um teste para garantir que toda a pressão de compra (demanda) foi absorvida na fase de distribuição, e isso é feito com um teste de demanda à medida que a campanha começa.

Neste caso, a campanha de distribuição já está em andamento há algum tempo. Os insiders mudaram o mercado do nível de preços no atacado para o nível-alvo dos preços de varejo, e agora estão vendendo com satisfação em ondas de notícias otimistas. Os investidores e especuladores estão se precipitando e comprando, temendo estar perdendo uma oportunidade de ouro, e motivados pela ganância apostada. Os insiders atraem mais demanda cortando os preços e gradualmente esvaziando seus depósitos de todo o estoque de estoque.

Finalmente, quando a campanha está concluída, é hora de iniciar a próxima fase de movimento para baixo do mercado e, à medida que a tendência começa a se desenvolver, a ação do preço volta para áreas que apenas recentemente viram um grande volume de compras. Mais uma vez, um teste é necessário, desta vez para testar a demanda. Se a demanda for baixa, então todas as compras foram absorvidas na fase de distribuição, como podemos ver no esquema da Fig. 5.14.

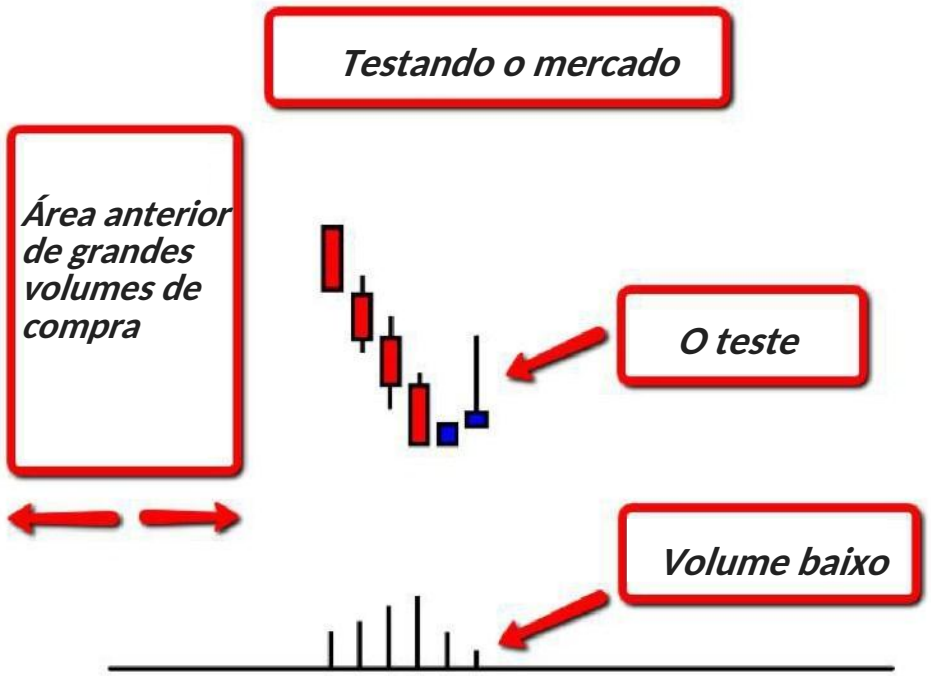


Fig 5.14 Teste de baixo volume - Boas notícias!

Aqui temos o fim da fase de distribuição. Os armazéns estão vazios e o próximo estágio é um movimento

brusco para baixo, para repetir o processo e passar para uma fase de acumulação novamente.

Com o término da fase de distribuição, os insiders querem ter certeza de que não haverá demanda remanescente nas áreas de preços que, até recentemente, haviam visto fortes compras durante a entrada na fase de distribuição. Mais uma vez, eles testam. O mercado está marcado em alta com algumas novidades e, se não houver demanda, fecha perto da abertura, com volume muito baixo. Isso é o que os insiders querem ver. Sem demanda, como mostra o baixo volume. Eles agora estão seguros para começar a mover o mercado para baixo e rápido, pois agora precisam reabastecer seus depósitos novamente.

A Fig 5.15 definitivamente NÃO é o que os insiders querem ver enquanto se preparam para se afastar da região de preços de distribuição. O mercado está marcado em alta e os compradores entram, pensando que a tendência de alta deve continuar e subir ainda mais. Como antes, um teste malsucedido interrompe a campanha e os insiders precisam voltar à área de preços de distribuição e retirar esses compradores do mercado, usando os mesmos processos de antes. Depois de concluído, um novo teste é feito e, se estiver em baixo volume, a tendência de baixa ganhará ritmo e se moverá rapidamente para longe da região de distribuição, prendendo os traders em posições fracas neste nível.

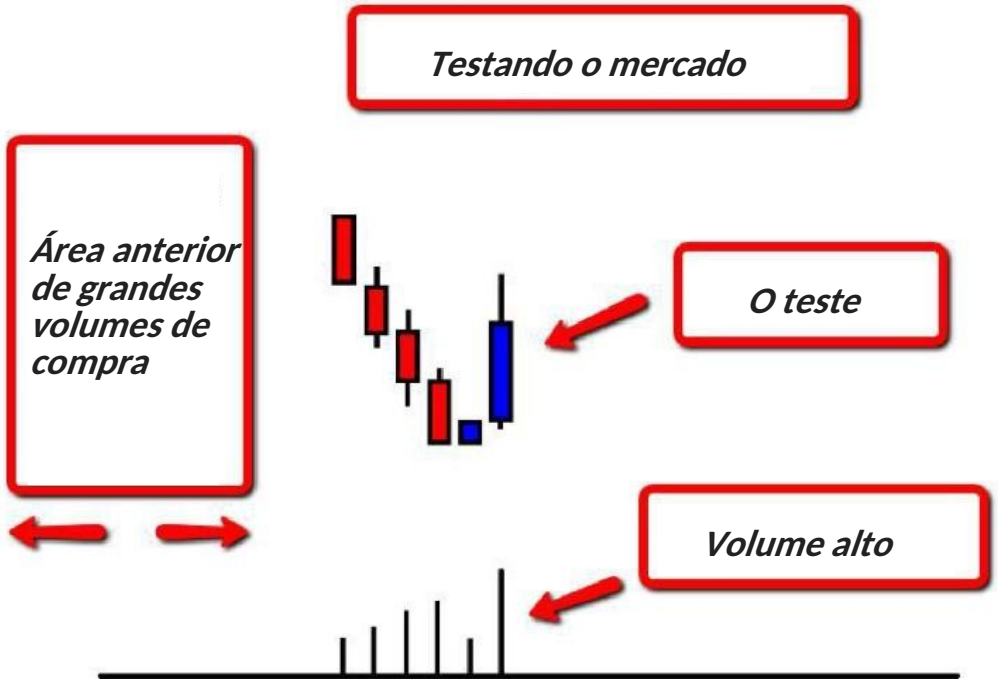


Fig 5.15 Teste de alto volume - más notícias!

Agora que sabemos o que procurar, você verá o teste ocorrendo o tempo todo, UMA VEZ que foi precedido por uma fase de acumulação ou distribuição. Podemos até ver uma série de testes, talvez o primeiro com volume baixo, seguido de um segundo ou terceiro que tem volume ainda menor. Isso é simplesmente confirmar que os insiders estão preparando a próxima fase de uma campanha, e a chave é simples. Uma vez que os preços se desviem das áreas de congestionamento criadas durante essas duas fases, podemos ter certeza de que a próxima etapa está em andamento.

Antes de prosseguirmos para considerar o clímax da venda e o clímax da compra, neste ponto do livro, acho que é apropriado responder a algumas perguntas que às vezes intrigam traders e investidores.

A primeira pergunta é - por que os mercados demoram mais para subir do que cair, e isso tem a ver com os insiders? A segunda pergunta é - por quanto tempo esses ciclos de enchimento e esvaziamento do depósito geralmente duram?

Deixe-me responder à primeira, que também leva à segunda. Os insiders do mercado têm apenas dois objetivos. A primeira é nos deixar com medo e a segunda é nos tornar gananciosos. Eles não têm nenhum propósito na vida, a não ser criar respostas emocionais que irão garantir que sempre façamos a coisa errada

na hora errada, mas eles sempre fazem a coisa certa na hora certa.

Uma citação do falecido grande John Templeton que escreveu:

"Preste atenção às palavras do grande pioneiro da análise de ações Benjamin Graham: 'Compre quando a maioria das pessoas ... incluindo os especialistas ... for pessimista e venda quando estiver ativamente otimista.'"

Vamos pensar sobre isso logicamente e tentar responder à primeira pergunta. Os mercados estão em queda livre, com pânico nas vendas de investidores e traders. Em seguida, vem um período de calma, à medida que o mercado se move lateralmente para a fase de acumulação, à medida que os depósitos são estocados e prontos para o movimento de alta.

Agora, neste estágio, lembre-se de que, do ponto de vista interno, eles acabaram de assustar a todos até a morte, e a última coisa que querem fazer é enviar de repente o mercado às alturas na direção oposta. Isso logo afastaria todo investidor e especulador. Afinal, há um limite de emoção que os comerciantes podem suportar, e muito cedo mataria rapidamente a galinha dos ovos de ouro. É necessária uma abordagem calma. A tática agora é silenciosamente começar a construir a confiança de volta para cima, movendo os preços para cima de forma constante, sem assustar ninguém para fora do mercado e gradualmente atraindo os compradores de volta.

Logo, o pânico das vendas é esquecido, à medida que os mercados se recuperam e a confiança é lentamente restaurada. Isso também é adequado para os insiders, pois eles têm um estoque completo para vender e querem tomar seu tempo, e certamente não querem ver grandes volumes de compra à medida que movem o mercado para cima. Neste estágio, trata-se de maximizar os lucros, e os maiores lucros serão obtidos quando os níveis de preços-alvo de distribuição forem atingidos no varejo. Seria uma loucura subitamente marcar o mercado para o nível de varejo, pois muitos investidores sentiriam que perderam a mudança e não aderiram mais tarde.

A estratégia aqui é de construção de confiança, levando o mercado para cima lentamente, e então gradualmente se movendo mais rápido, gerando a crença na mente do investidor ou especuladores de que este é um mercado com dinâmica, que está ganhando ritmo o tempo todo, e é um oportunidade a não perder de fazer algum dinheiro fácil.

A tendência ascendente então começa a ganhar velocidade, subindo em etapas, pausando, revertendo um pouco, atraindo compradores, tentando outros, então subindo ainda mais, até que perto da área de distribuição, o mercado acelera conforme os compradores quebram o emocional pressão de perder e pular.

Ao longo da jornada ascendente, o estoque é reduzido gradualmente, mas complementado em pequenas reversões, com os vendedores realizando seus lucros e ajudando a manter os níveis para a fase final da campanha.

Esta é a jornada emocional que os insiders dominaram. É a razão pela qual os mercados sobem em uma série de máximas e mínimas mais altas, com pausas e reversões menores ao longo do caminho. É um exercício de construção de confiança, projetado para restaurar a confiança após o medo e substituí-la por outra emoção - a ganância. Estas são as duas alavancas que os insiders possuem, e elas são usadas para um efeito devastador, e a única arma que você tem em seu arsenal é o VPA.

Depois da ganância, vem o medo - de novo!

Com seus armazéns agora vazios, os insiders precisam voltar ao "fundo" e enchê-los o mais rápido possível. Novamente, faríamos exatamente a mesma coisa na posição deles.

No entanto, os insiders não têm nada para vender agora, e a única maneira de ganhar dinheiro rápido é reabastecer o depósito novamente e começar a campanha inicial e proibida. O mercado despenca, o pânico nas vendas se instala, o medo é desencadeado e os armazéns ficam lotados mais uma vez. E assim o ciclo se repete, uma e outra e outra vez. A melhor analogia que posso pensar aqui é de um desajeitado antiquado que poderíamos ver em uma feira. É preciso esforço para chegar ao topo, subir todos os degraus, mas o deslizar para baixo no tapete é muito rápido! É assim que funcionam os mercados. Suba as escadas e desça nos elevadores. O antigo jogo de tabuleiro de 'cobras e escadas' expressa esse efeito perfeitamente, é

para cima nas escadas e, em seguida, desliza todo o caminho para baixo na cobra!

Espero que agora esteja começando a fazer sentido, já que só quando começamos a pensar nos mercados nesses termos é que começamos a perceber como qualquer pessoa, além dos insiders, pode ganhar dinheiro. Este é outro ponto. Os insiders devem ser cuidadosos, pela simples razão de que, se o preço fosse contínua e implacavelmente volátil, os traders e investidores procurariam em outro lugar oportunidades de investimento e especulação.

Assim como Cachinhos Dourados e seu mingau, o lema aqui é "nem muito quente nem muito frio". Os insiders aprenderam seu ofício e aprimoraram suas habilidades ao longo de décadas. A maioria dos investidores e especuladores perde. Você é sortudo. Ao final deste livro, você se tornará um especialista em VPA e será capaz de ver e reconhecer todos os truques que eles pregam. Eles estão à vista de todos e tudo o que precisamos fazer é interpretar os sinais e seguir os internos. É realmente muito simples.

Passando para a segunda pergunta, com que frequência esse ciclo se repete? E aqui vou te contar um segredo. Essa era uma pergunta que eu queria fazer a Albert Labos anos atrás, quando estávamos sentados em uma cabana enferrujada em frente ao Presidente aprendendo tudo sobre os criadores de mercado (como ele se referia a eles) e seus truques. Na verdade, escrevi a pergunta e perguntei ao meu vizinho da classe, mas ele também não sabia a resposta.

O que eu pensei na hora foi isso. Eu entendi as fases de acumulação e distribuição que fizeram todo o sentido para mim, mas comecei a pensar. Além disso, lembre-se de que, na época, estávamos realmente olhando para os índices de negociação, portanto, ciclos essencialmente longos. Pensei comigo mesmo que, se o ciclo durasse talvez 10, 15 ou 20 anos, então esse seria um longo tempo para um formador de mercado esperar para obter lucro com suas compras e vendas. Talvez tenha sido mais longo, e de um grande crash do mercado para outro. Talvez tenha sido décadas? Não me atrevi a fazer essa pergunta na hora, e agora gostaria de ter feito!

A resposta à pergunta é que esses ciclos ocorrem em todos os intervalos de tempo, desde gráficos de ticks, gráficos de 1 minuto, gráficos de 15 minutos e horários e gráficos diários, semanais e mensais. A melhor maneira de pensar nisso é imaginar um conjunto de bonecas russas aninhadas.

A boneca menor, cabe dentro de uma boneca um pouco maior, que cabe dentro de uma boneca maior, e assim por diante. No contexto desses ciclos, podemos imaginar a mesma coisa com um gráfico. Um ciclo de acumulação e distribuição em um gráfico de um minuto pode durar algumas horas e fazer parte de um ciclo maior em um gráfico de período de tempo mais lento, que por sua vez fará parte de um ciclo maior e assim por diante. Este é um conceito importante a ser compreendido, pois traz dois aspectos importantes do comportamento do mercado.

Primeiro, que esses ciclos acontecem em TODOS os períodos de tempo e, em segundo lugar, ao observar a ação do preço em vários períodos de tempo, você começará a ver esses ciclos se desenvolvendo, se desdobrando e se confirmando mutuamente como resultado. Um ciclo que já começou em um gráfico de um minuto, será configurado em um gráfico de 5 minutos e possivelmente apenas se desenvolverá no gráfico de 15 minutos.

Deixe-me citar Richard Ney novamente e seu livro sobre The Wall Street Gang, livros que todo corretor e investidor deveria tentar ler. Eles contêm uma riqueza de informações e nos dão uma ampla perspectiva sobre o volume e o preço, juntamente com uma excelente visão de como os especialistasmanipular os mercados. Embora os livros se concentrem principalmente em ações, os princípios são idênticos e relevantes para todos os mercados. Em ações são os especialistas, insiders ou mercados de mercado, em futuros são os grandes operadores e no forex à vista são os criadores de mercado novamente.

Isso é o que ele diz sobre prazos:"Os objetivos do especialista podem ser classificados em termos de curto, médio e longo prazo. Assim, podemos ver que existem três classificações gerais nas quais podemos colocar os movimentos de preços do mercado.

Ele então continua a dizer"A tendência de curto prazo. Isso pode durar de dois dias a dois meses. Dentro dessa tendência, pode haver tendências de prazo ainda mais curto, durando não mais do que várias horas. A importância da tendência de curto prazo é que é neste contexto que o especialista resolve seus problemas de

estoque do dia a dia tendo sempre em vista seus objetivos de médio e longo prazo. É como se a tendência de curto prazo fosse a pá com a qual o especialista cava a sepultura de médio e longo prazo do investidor. "

"A fita adesiva nos fornece uma visão microscópica das técnicas de distribuição de grandes blocos na parte superior e de acumulação de grandes blocos na parte inferior em nome do inventário do especialista."

"É impossível olhar apenas para a fita enquanto ela passa na revisão e esperar determinar as tendências de longo prazo no mercado. Pode-se entender a fita e decifrar seu código de comunicação apenas quando a experiência é moldada por meio da memória - ou por meio do uso de gráficos. Por assim dizer, os gráficos de curto e longo prazo fornecem uma visão microscópica e telescópica do que aconteceu. Em última análise, precisamos de ambos para tomar decisões financeiramente racionais. "

A razão pela qual citei esta seção de seu livro aqui é que ela resume perfeitamente os pontos que estou tentando transmitir neste capítulo.

Lembre-se, este livro foi publicado em 1974, quando o ticker tape ainda estava em uso, mas podemos substituir o ticker tape por um gráfico eletrônico, em uma escala de tempo curta. Os conceitos e princípios são os mesmos. Usamos o período de tempo rápido ou ultrarrápido como nossa visão microscópica do mercado e, em seguida, o zoom out para nossos períodos de tempo de longo prazo para nos dar uma perspectiva mais ampla sobre a relação de volume e preço.

Agora, novamente, tudo isso é relativo, então para um operador de scalping, isso pode ser um gráfico de 5, 15 e 60 minutos. Um trader de swing pode considerar um gráfico de 60 minutos, 240 minutos e diário. Um trader de tendência pode utilizar um gráfico diário e semanal de 4 horas.

Portanto, independentemente da estratégia de negociação e mercado, ações, commodities, títulos ou forex, o ponto é que para ter sucesso como um comerciante especulativo ou como um investidor, os relacionamentos VPA devem ser usados em conjunto com vários prazos. Em um único gráfico, o VPA é imensamente poderoso, mas quando a análise é "triangulada" usando intervalos de tempo mais lentos, isso lhe dará uma abordagem tridimensional do mercado.

Não há nada de errado em focar em um gráfico, mas lembrando a analogia de nossa rodovia de três pistas, onde estamos sentados na pista do meio com nossos espelhos retrovisores de cada lado dando-nos uma visão das pistas rápidas e lentas, isso ajudará a construir níveis de confiança, enquanto aprende e, mais importante, quando você começa a negociar ao vivo.

Para encerrar este capítulo, quero agora me concentrar nos dois últimos conceitos do comportamento interno, a saber, o clímax da venda e o clímax da compra, antes de reunir todo o ciclo em alguns esquemas simples para ajudar a fixar os princípios gerais.

O Clímax de Venda

Conforme descrevi anteriormente neste livro, há um certo grau de confusão sobre esses dois conceitos, portanto, deixe-me tentar explicar. No passado, a maioria das pessoas que escreveram sobre este assunto o fizeram de uma perspectiva pessoal. Ou seja, quando compramos ou quando vendemos no mercado. No entanto, no contexto dos insiders, é o que eles querem que façamos. Seu único objetivo é fazer com que compremos na fase de distribuição e vendamos na fase de acumulação.

Em termos de 'quem está fazendo o quê' durante essas duas fases, na fase de acumulação, o 'público' está vendendo e os insiders estão comprando e, inversamente, na fase de distribuição, o 'público' está comprando e os insiders estão vendendo.

Este livro foi escrito a partir da perspectiva dos insiders, dos especialistas, dos grandes operadores e dos criadores de mercado e, felizmente, como eu, você deseja segui-los! Eu espero que sim. Como o Albert costumava dizer, queremos comprar quando eles estão comprando e vender quando estão vendendo. Simples! É sobre isso que realmente trata este livro.

Quando descrevo e escrevo sobre um clímax de vendas, para mim, é quando os insiders estão vendendo e ocorre durante a fase de distribuição da campanha. O clímax da compra é quando os insiders estão comprando durante a fase de acumulação. Para mim, isso faz mais sentido. Pode ser uma questão de

semântica, mas é importante, e gostaria de esclarecê-lo aqui, pois muitas pessoas se referem a esses eventos ao contrário!

Só para ficar claro, um clímax de venda aparece no topo da tendência de alta, enquanto o clímax de compra aparece na parte inferior de uma tendência de baixa e reflete as ações dos insiders, e NÃO do público!

O clímax da venda é o 'último alento' antes que os insiders derrubem o mercado. É o culminar de todos os seus esforços, e é o ponto em que o armazém está quase vazio e requer um último grande esforço para forçar o mercado a subir, atraindo os comerciantes e especuladores nervosos que estavam esperando e esperando o momento certo para pule e finalmente não pode esperar mais. Eles cedem ao medo de perder e comprar.

Isso acontece duas ou três vezes em alto volume, com o mercado fechando novamente na abertura e no final da fase de distribuição. Após o clímax das vendas, o mercado cai em baixa e rápido. Essa tranche de compradores, junto com todas as outras, fica então presa nesse nível de preço, à medida que os insiders movem o mercado para longe dessa região e voltam para baixo na confusão para começar o processo novamente.

Vejamos um exemplo típico do que podemos ver como o clímax das vendas marca o fim da fase de distribuição, e podemos pensar nisso em termos de fogos de artifício - este é um show de fogos de artifício que marca o fim do evento!

Mais uma vez, a Figura 5.16 é simplesmente um esquema do que esperar no clímax da venda. Aqui, os insiders levaram o mercado ao seu nível-alvo, no qual estão vendendo estoque a preços de varejo, para compradores felizes que acreditam que esse mercado está chegando à lua.

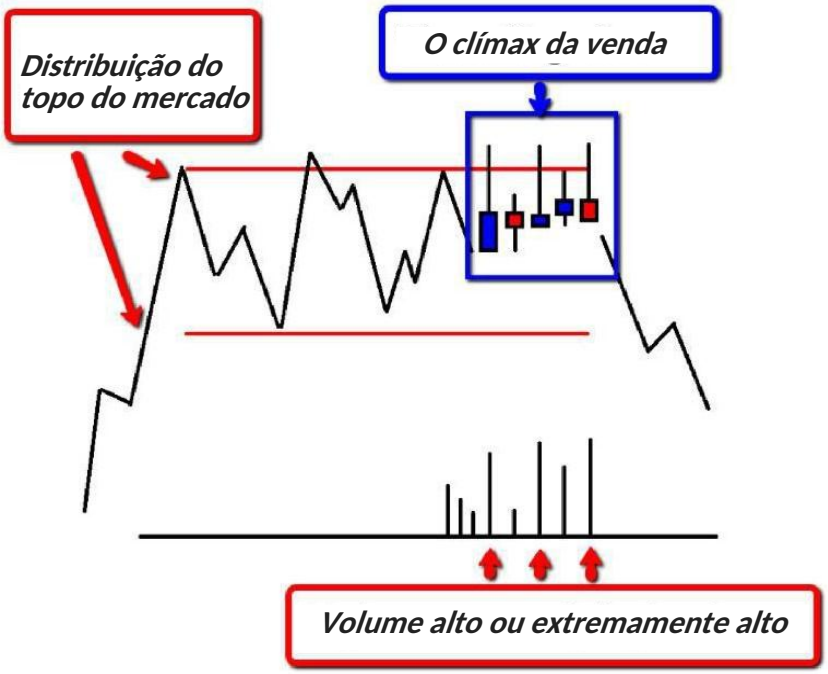


Fig 5.16 O Clímax da Venda - Show de fogos de artifício

Os insiders ficam felizes em obedecer, vendendo conforme a demanda, movendo o mercado para baixo e, em seguida, voltando para cima atraindo mais demanda, até que estejam perto de limpar seu estoque.

Neste estágio, a ação do preço se torna mais volátil com picos mais altos seguidos por um fechamento de volta para o preço de abertura, com volumes crescentes de compradores inundando o mercado, temendo que eles perderão a próxima etapa de alta da tendência de alta. A próxima perna está na direção oposta.

Por fim, o estoque é limpo e o mercado é vendido, diminuindo e saindo da fase de distribuição. As pistas para nós, especialistas em VPA, estão aí para ver.

Aqui veremos alto volume junto com um castiçal que tem um pavio superior profundo e corpo estreito, e é uma das combinações mais poderosas de ação de preço e volume que alguma vez veremos em um gráfico. Naturalmente, estarei cobrindo isso em detalhes posteriormente neste livro.

Essas são as velas do 'pavio superior' que vimos no capítulo 3 e, como expliquei lá, elas são imensamente poderosas e revelam muito, principalmente quando combinadas com o volume. Os insiders estão fazendo um último esforço para limpar seu estoque e marcar preços mais altos no início da sessão. Os compradores inundam, levando o mercado para cima, com medo de perder, com volumes altos ou ultra-altos, antes que os insiders levem o mercado para baixo para bloquear esses traders em posições fracas, ajudados na queda pela realização de lucros. Alguns traders perceberão que o mercado está "supercomprado" nesse nível.

Essa ação de preço é repetida várias vezes, com os insiders vendendo na demanda, cada vez que o preço é empurrado para cima, antes de fechar a vela mais baixo ou perto do preço de abertura, ajudado pelos tomadores de lucro fechando.

A cor do corpo da vela não é importante. O que é importante é a altura do pavio, a natureza repetida dessa ação de preço e os altos volumes associados. Isso está enviando um sinal claro de que o mercado está pronto para se movimentar rapidamente e, como os depósitos estão todos vazios, a reação será rápida. Os insiders agora estão pulando em seus tapetes e descendo o helter skelter, de volta à 'estaca zero' para começar o processo mais uma vez com uma fase de acumulação. Quando vemos essa ação de preço, após uma fase de distribuição, é melhor estar na frente de sua tela - pronto e esperando! Agora, vejamos o oposto do clímax da venda, que é o clímax da compra. Esta é a festa de fogos de artifício que marca o fim da fase de acumulação, e sinaliza o início da tendência de alta em alta.

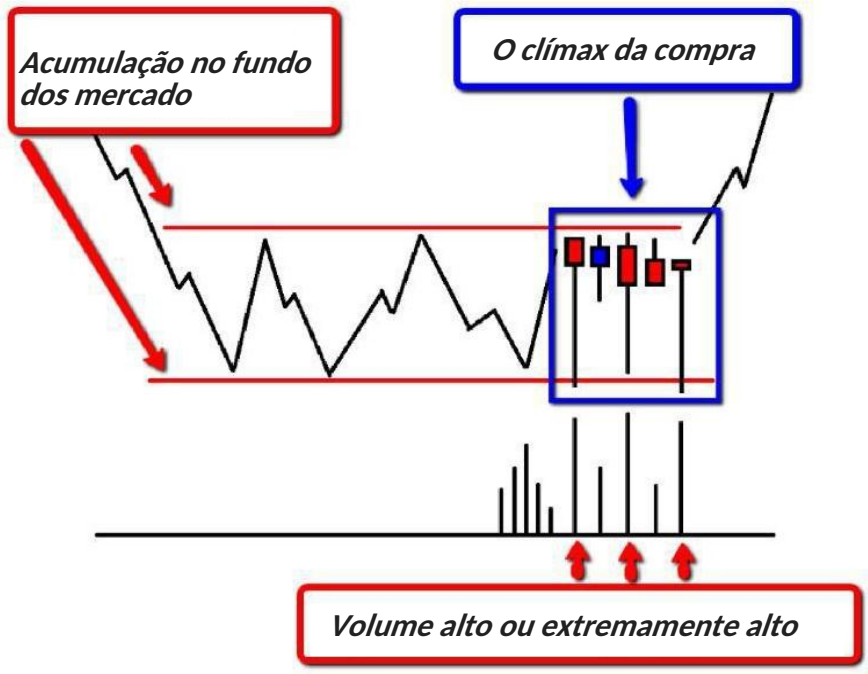


Fig 5.17 The Buying Climax - Firework Show (Again!)

O clímax da compra é simplesmente um clímax da venda ao contrário. Os insiders reduziram o mercado, o pânico foi acionado e os vendedores temerosos estão fechando posições. Veja a Fig 5.17.

Os insiders então passam para a fase de acumulação para reabastecer o depósito e movem os preços para frente e para trás em uma faixa estreita, para sacudir os últimos vendedores persistentes persistentes.

No final desta fase, os insiders marcam os preços para baixo rapidamente, liberando mais vendedores, antes de mover o preço para cima mais tarde na sessão para fechar em algum lugar perto do preço de abertura, ajudados por suas próprias compras no mercado, com caçadores de pechinchas também sentindo que o mercado está 'mais vendido' neste nível.

Isso é repetido várias vezes, com o pânico de venda de tnic continuando, já que investidores e especuladores assustados não aguentam mais. Eles capitulam e jogam a toalha. Este é o último grito.

Os insiders estão agora prontos, com os armazéns transbordando de estoque, para iniciar a marcha para o norte e começar a tendência de alta em alta, em passos fáceis e agradáveis, em direção ao preço-alvo para distribuição.

Uma vez que aceitamos o fato de que todos os mercados são manipulados de uma forma ou de outra, o resto da história simplesmente se encaixa.

O que foi dito acima é muito lógico e de bom senso, mas não se engane pensando que isso simplesmente não é possível com as atuais autoridades legislativas em vigor. Nada mudou muito desde os dias de Wyckoff e Ney, e aqui, deixe-me citar 'Making it in the Market' publicado em 1975.

Esta foi uma conversa telefônica que Richard Ney teve com um funcionário da SEC (Securities and Exchange Commission). A SEC deve regular o mundo financeiro nos Estados Unidos.

Lembre-se, estamos em 1975, e isso foi o que foi dito no telefonema, quando o funcionário foi questionado sobre os controles de especialistas e como eles são regulamentados:

"Especialistas estão sob o câmbio. Não nos preocupamos muito com eles. Eles não são regulados diretamente pela Comissão. Todos eles operam sob auto-regulação. Eles fazem suas próprias regras - a Comissão simplesmente aceita. Só se a Comissão sentir que algo não é adequado é que abre uma excepção. Verificamos corretores, mas nunca vamos à Bolsa para verificar especialistas. "

Então, alguma coisa mudou?

Na realidade, muito pouco, exceto para dizer que as negociações agora são amplamente eletrônicas, e um dos muitos problemas enfrentados hoje pela SEC é HFT ou negociação de alta frequência.

Existem os casos usuais, em que indivíduos e empresas são responsabilizados por provar que a SEC e outros têm algum tipo de controle e acalmar o público, que os mercados são regulados de forma justa e aberta.

Infelizmente, como espero que os exemplos acima, e ao usar o VPA ao vivo, provem rapidamente para você, este certamente NÃO é o caso. Os insiders são MUITO experientes e astutos para permitir que seu ganso dourado seja morto. Eles simplesmente inventam maneiras novas e mais elegantes de manipular os preços para seus próprios fins.

Deixe-me citar um comunicado recente da SEC em resposta à questão do HFT:

"Existem vários tipos diferentes de técnicas de HFT, e um comunicado de conceito da SEC [6] as dividiu em quatro tipos principais de estratégias:

Criação de mercado: como a criação de mercado tradicional, essa estratégia tenta ganhar dinheiro fornecendo liquidez em ambos os lados do livro e ganhando o spread.

Arbitragem: Negociação quando surgem oportunidades de arbitragem (por exemplo, de erros de precificação entre índices, ETFs ou ADRs e seus constituintes subjacentes.

Estrutural: Essas estratégias buscam tirar proveito de quaisquer vulnerabilidades estruturais do mercado ou de certos participantes, e incluem arbitragem de latência ou enchimento de cotações.

Direcional: essas estratégias tentam chegar à frente - ou disparar - um movimento de preço e incluem antecipação de pedido e ignição de impulso. "

E a data desse relatório? - final de 2012.

Não quero insistir nesse ponto, mas estou ciente de que algumas pessoas que estão lendo este livro ainda podem me considerar um 'teórico da conspiração'. Posso garantir que não. Como o próprio Ney aponta:

"A maioria dos que estão no governo fazendo a investigação estão em dívida com a Bolsa de Valores de uma forma ou de outra (por meio de contribuições de campanha ou por meio de seus escritórios de advocacia), ou esperam (se forem comissários e presidentes da SEC) serem empregados na indústria de valores mobiliários em uma data não muito distante, nada acontece com essas investigações ".

Deixe-me encerrar este capítulo criando um esquema simples, que espero que ajude a colocar tudo isso em perspectiva.

Aqui está, o ciclo completo do mercado, ou como gosto de chamá-lo - 'mais um dia no escritório' para os insiders, e isso não deve causar nenhuma surpresa. Veja a Fig 5,18

A primeira campanha é a fase de acumulação. Os insiders começam a encher seus armazéns, que estão vazios devido à forte queda, a preços de atacado.

Uma vez que os armazéns estão quase cheios, o clímax da compra então começa, com alguma ação de preço volátil para atrair mais estoque, mas uma vez concluídos, eles então saem da região de preço e testam o suprimento. Se todas as vendas foram absorvidas, os insiders podem começar a marcar o mercado em etapas mais altas, devolvendo a confiança aos investidores e especuladores em choque que ainda estão se recuperando.

À medida que a confiança retorna, a tendência começa a ganhar ímpeto, atraindo compradores que agora acreditam que o mercado vai "à lua". Mesmo os investidores cautelosos sucumbem e compram, no momento em que o preço está atingindo a área-alvo para os preços de varejo.

Com o mercado agora no nível de varejo, mais compradores são sugados à medida que a fase de distribuição começa para valer, com preços subindo para atrair mais compradores, e então mais baixos para prendê-los em posições fracas. Finalmente, o clímax da venda começa, com a ação dos preços voláteis, e o estoque restante é retirado dos depósitos. Uma vez vazio, o mercado quebra em baixa, através desta área de preços, e mais uma vez é executado um teste, desta vez de demanda. Se o teste confirmar que a compra nesta região foi absorvida, a campanha está concluída e o mercado desce rapidamente.

O ciclo está completo, e só resta aos insiders contar seus lucros e repetir o exercício, de novo, e de novo, e de novo e ... bem,tenho certeza de que você entendeu.

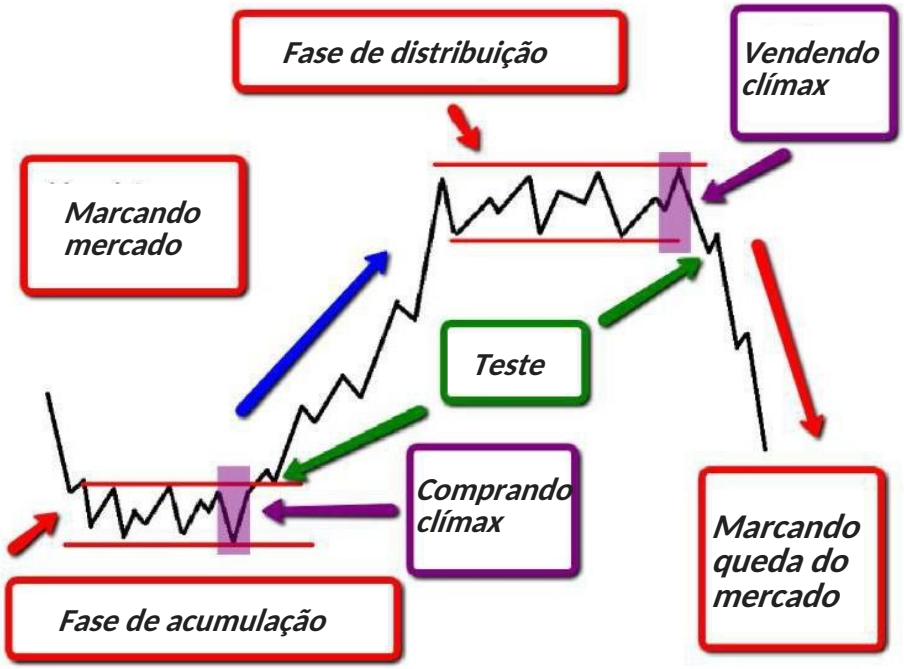


Fig 5.18 O Ciclo do Mercado - Mais um Dia no Escritório!

O ponto importante a lembrar aqui é que este ciclo pode ocorrer em qualquer período de tempo e em qualquer mercado. O exemplo acima pode estar em um gráfico de 5 minutos, por exemplo, de um par de moedas, e talvez em algumas horas. Pode ser igualmente em um gráfico diário de uma ação, e talvez nas últimas semanas ou mesmo meses. Poderia estar em um gráfico de hora em hora para um contrato futuro e, neste caso, os insiders seriam os grandes operadores, com o ciclo talvez durando alguns dias ou uma semana. A escala de tempo não é importante, a não ser para lembrar a regra de "causa e efeito" de Wyckoff.

Uma vez que começamos a estudar os gráficos detalhadamente, começamos a ver este ciclo ocorrendo repetidamente, e armados apenas com as informações desses capítulos iniciais, é o suficiente para ajudar os comerciantes e investidores a entenderem verdadeiramente como os mercados funcionam e negociam com confiança, como resultado.

No entanto, para um comerciante de VPA, é apenas o ponto de partida.

Antes de passar para o próximo capítulo, deixe-me tentar 'enquadrar' o contexto do que cobri até agora, até porque é algo que levei algum tempo para assimilar quando comecei a estudar Análise de Preço por Volume.

Portanto, o que quero fazer aqui é resumir o que foi abordado até agora, começando com o conceito de manipulação de mercado, e tentar explicar o que queremos dizer com esta frase. Queremos dizer que os insiders são livres para simplesmente aumentar e diminuir os preços aleatoriamente e sempre que lhes for conveniente fazê-lo. A resposta é não. O que quero dizer com manipulação de mercado, que talvez seja diferente da visão de outras pessoas, é que isso significa simplesmente usar todos os recursos disponíveis, para desencadear o medo ou a ganância na mente dos comerciantes de varejo. Isso significa usar todas as notícias na mídia para influenciar a compra e venda e para mover o mercado na direção que os insiders exigem, seja mais alto para a fase de distribuição, seja mais baixo para uma faixa de acumulação.

Isso é o que considero manipulação de mercado. É a criação de um ambiente que, por sua vez, cria medo ou ganância na mente do investidor ou especulador. Como eu disse antes, a manipulação do mercado não envolve tanto a manipulação do preço, mas a manipulação das emoções gêmeas de medo e ganância. O medo desencadeia a venda e a ganância desencadeia a compra, e a mídia em todas as suas formas é a ferramenta perfeita para criar ambos.

Em seguida, embora todos os insiders trabalhem juntos, isso NÃO é um cartel. Existem muitas centenas de especialistas e criadores de mercado e isso simplesmente não seria viável. O que acontece, no entanto, é que os insiders verão todos os pontos fortes e fracos ao mesmo tempo. Eles têm a vantagem de ver os dois lados do mercado, todas as ordens de compra e todas as ordens de venda e, portanto, o verdadeiro sentimento do mercado.

O que eles não conseguem esconder é o volume, por isso é tão poderoso. É a única maneira que temos de ver quando os insiders estão envolvidos na ação do preço e, se estão, se estão comprando ou vendendo. Quando eles estão comprando no clímax da compra, a gente vê, porque temos volumes altos. Quando eles estão vendendo no clímax da venda, a gente vê, porque os volumes são altos, e é isso que você tem que entender. É o volume que importa, não o elemento de manipulação do VPA, o que me leva a outro ponto.

Muitas vezes me perguntam como os insiders decidem os níveis-alvo de acumulação e distribuição, e isso foi algo com que lutei comigo mesmo. Esses níveis são apenas arbitrários decididos com antecedência ou há alguma lógica que pode nos ajudar a entender esse aspecto do comportamento dos preços. Bem, o elemento 'faz sentido' é realmente esse, o que também nos ajuda a entender o comportamento do preço que vemos nesses níveis.

Em qualquer gráfico de preços, existem níveis de congestionamento de preços que criam os níveis naturais nos quais os mercados podem ser considerados 'mais vendidos' ou 'mais comprados', termos que apresentei anteriormente neste capítulo. Esses níveis de preços são absolutamente fundamentais para os princípios do VPA por duas razões. Em primeiro lugar, eles representam áreas onde o mercado provavelmente encontrará apoio ou também terá dificuldades. Eles definem barreiras, áreas onde o mercado parou no passado e mudou ou se afastou dessas regiões. Vou explicar isso com mais detalhes em breve, mas por enquanto aceite o fato de que eles existem e são criados durante as fases de acumulação e distribuição, à

medida que o mercado se move para uma consolidação lateral.

Agora, essas 'fases' da ação do preço aparecem em todos os nossos gráficos e em cada período de tempo, e os insiders estarão bem cientes de onde estão e se são áreas bem desenvolvidas, ou simplesmente áreas mínimas ou simples onde o preço no passado talvez tenha fez uma pausa antes de continuar. Na preparação de qualquer campanha, os insiders, portanto, visam essas regiões, como potenciais pontos naturais de acumulação e distribuição. Isso também explica a ação do preço quando finalmente chegamos a essas áreas.

Vamos começar com a fase de distribuição e considerar o que realmente está acontecendo durante o clímax das vendas.

O mercado subiu mais e acelerou com as notícias de alta e chegou à área-alvo, que é potencialmente uma área onde o mercado pode ser considerado 'sobre-vendido', em outras palavras, potencialmente fraco e / ou exausto. Sabemos disso porque essas são as áreas que os insiders visam antes do início de uma campanha. Seguindo a tendência de alta de alta, que foi apoiada por notícias positivas, e o número crescente de compradores entrando no mercado, os insiders agora param neste nível e começam o trabalho de distribuição.

A fase inicial da distribuição é executada puramente a partir do momento já impulsionado para o mercado pelos insiders, portanto, o volume aqui será alto, mas não excessivo. Em quaisquer velas 'para cima', os volumes aqui representarão a compra 'natural' por investidores e especuladores. Em outras palavras, os insiders não precisam "forçar" o mercado a subir nesta fase. Eles estão simplesmente vendendo na demanda que foi criada durante a tendência de alta, e os compradores estão agora na mentalidade de 'ganância'. Qualquer venda neste nível, neste estágio, é novamente uma venda "natural", pois os detentores que aderiram à tendência anteriormente percebem que o mercado talvez esteja lutando nesse nível e decidem realizar seus lucros.

Certamente haverá sinais de fraqueza, como veremos em breve, quando começarmos a estudar os gráficos em detalhes, mas essa primeira fase da distribuição é o que chamo de fase 'natural'. São os insiders simplesmente atendendo à demanda de investidores gananciosos e especuladores. Qualquer venda é absorvida de volta em seu estoque e revendida. A notícia é então usada para mover o mercado para cima e para baixo nesta faixa, à medida que o estoque do armazém continua diminuindo.

A fase final é o clímax da venda, e é aqui que o esforço é exigido pelos insiders. Agora o mercado está muito fraco nesse nível. Talvez as notícias não sejam tão otimistas como antes, e os insiders estejam tendo que "forçar" o preço mais alto, usando todas as notícias que puderem para atrair mais compradores.

Mas, com um mercado fraco, os compradores estão ficando sobrecarregados com os vendedores, e é por isso que vemos a ação do preço refletida nas velas durante o clímax das vendas. Os insiders agora têm uma verdadeira luta em suas mãos, tentando desesperadamente manter o mercado em alta, forçando-o a subir, vendendo desesperadamente em grande volume aos compradores, mas à medida que os volumes de venda aumentam, isso por sua vez leva à queda dos preços, adicionando pressão para baixo no mercado.

Esse é o problema que todas as campanhas acabam apresentando. O problema é simples. Venda em grandes volumes e, no final das contas, o preço cairá, trabalhando contra você. É essa batalha para manter o preço alto, mas também para movimentar o estoque em volume que estamos vendo nesta cena dramática final. É a batalha que os insiders têm de enfrentar nesta fase.

O problema é movimentar grandes volumes rapidamente, sem diminuir o preço rapidamente, desfazendo todo o bom trabalho do início da campanha. É um equilíbrio delicado, e este é o equilíbrio que você vê nas últimas velas no final do clímax de venda. Os insiders estão lutando para forçar os preços a subirem, suprir a demanda em volumes cada vez maiores, sem deixar o preço cair e o preço aumentar, razão pela qual vemos o comportamento dos preços nessas velas. Vamos dar outra olhada.

O Clímax de Venda

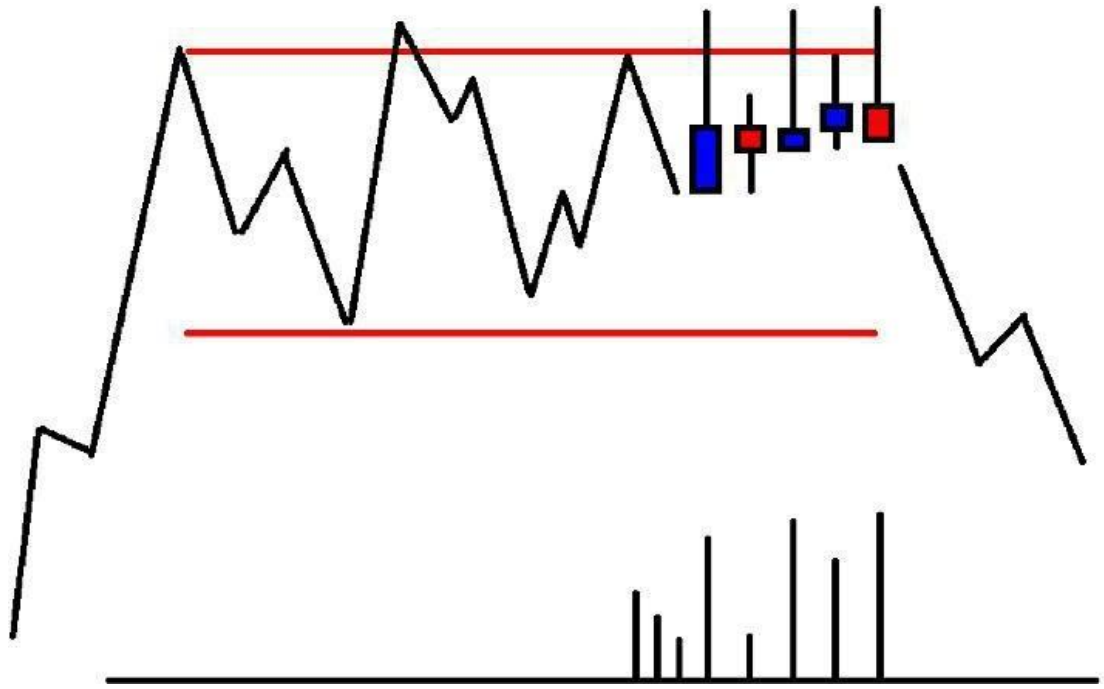


Fig5.19VendendooClimax

O que está acontecendo aqui na Figura 5.19 é que, ao tentar atender à demanda vendendo grandes volumes, a venda pelos insiders está forçando o preço a cair novamente. Na verdade, só precisamos comparar isso a alguns exemplos da vida real. A escassez de um produto aumenta seu valor. Pense em produtos de design, itens de marca, produtos de luxo. Se quisermos aumentar o valor de algo, então fazemos uma 'edição limitada'. Isso nos permite vender o item por um preço mais alto, pois há menos itens disponíveis e, portanto, mais desejáveis. Em contraste, o preço de um produto de mercado de massa será muito mais baixo em virtude dos números feitos, e o mercado dificilmente suportará qualquer aumento de preço.

Sempre que grandes instituições precisam vender grandes blocos de ações no topo do mercado, elas não fazem apenas um pedido para o bloco inteiro. Isso baixaria o preço e reduziria o lucro da venda; portanto, para superar esse problema, existe um recurso que muitas grandes empresas usam, chamado de 'dark pools'.

Bem, eu disse no início deste livro que o volume era a única atividade que não podia ser escondida. Bem, isso não é estritamente verdade. Grandes instituições usam dark pools para ocultar grandestransações e os detalhes não são divulgados até que a negociação seja concluída.

Não há transparência e, mais uma vez, é algo de que poucos comerciantes ou investidores estão cientes. Não é um grande problema para nós e, de qualquer forma, pouco pode ser feito a respeito.

No entanto, isso reforça o ponto. Quando um grande bloco precisa ser vendido, executá-lo em um pedido faria o preço cair muito, então a alternativa é dividir o pedido em blocosmenores e vender em um volume menor ou usar o dark pool para ocultá-lo completamente .

O mesmo problema ocorre no clímax da compra, onde os insiders estão comprando em grande volume, o que, por sua vez, começa a elevar o mercado como resultado. Nick Leeson, o corretor desonesto que levou o Barings Bank à falência, teve o mesmo problema. Suas posições eram tão grandes que era impossível desfazê-las sem mover o mercado contra sua própria compra e venda.

Finalmente, outro exemplo é ao negociar uma ação ou moeda ilíquida. Comprar em volume muito rapidamente colocará o preço contra você. Venda em volume e o preço cairá. Esse é o problema que os insiders enfrentam, quando estão vendendo ou comprando em grande volume. Como resultado, o preço

sempre se moverá contra eles, e é por isso que eles não podem simplesmente concluir todas as vendas ou compras em uma sessão.

Tem que ser feito ao longo de dois, três ou quatro, e é outra razão pela qual o processo de distribuição, o clímax da venda e o clímax da compra devem ser distribuídos ao longo de um período. Este foi um dos problemas com os quais eu lutei por algum tempo quando comecei, mas logo aprendi que simplesmente temos que ser pacientes e esperar o clímax terminar. Lembre-se de que vender grandes volumes rapidamente leva tempo!

O Clímax da Compra

É o mesmo problema com o clímax da compra. É a escala de suas próprias compras que resulta na alta do preço de mercado, associada ao fechamento de posições vendidas. No entanto, o efeito predominante, efeito positivo que os insiders entram no mercado, é o efeito do volume sobre o preço. Se voltarmos ao nosso exemplo de compra do clímax mais uma vez:

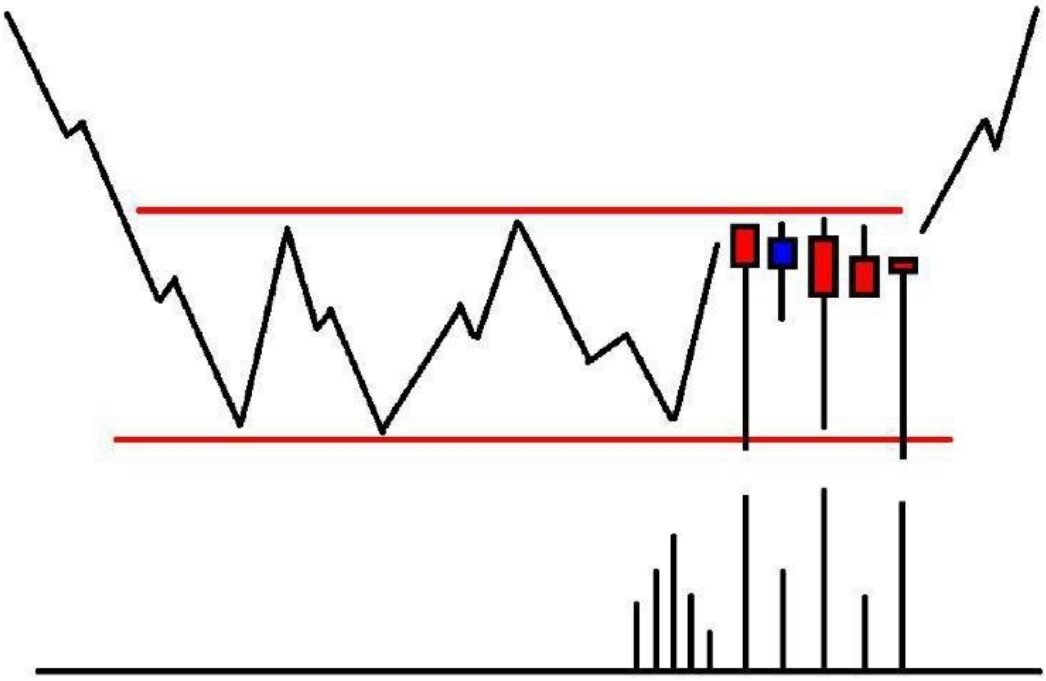


Fig 5.20 Comprando Climax

O mercado ainda está em baixa, e os insiders estão forçando o mercado a cair com notícias negativas e, em seguida, comprando em grande volume para encher os depósitos, o que por sua vez está movendo o mercadopara cima contra eles. A ação é interrompida e o mercado se move para os lados, temporariamente.

Mais más notícias são então usadas para enviar o mercado para baixo, onde grandes volumes são comprados novamente, com o mercado subindo com as compras internas. Isso é repetido até que os depósitosestejam cheios.

De muitas maneiras, realmente não importa se acreditamos ou não no aspecto de manipulação de mercado do comportamento dos preços. O que é EXTREMAMENTE importante, é que você acredita narelação entre preço e volume nessas fases do comportamento do mercado.

Os ultra altos volumes estão nos mostrando, mais claramente do que qualquer outra coisa, que o mercado se prepara para uma reversão de tendência. Quando vemos a ação do preço e os altos volumesassociados a um clímax de venda, sabemos que há uma reversão de tendência mais baixa na perspectiva. Quando vemos a ação do preço e os altos volumes de um clímax de compra, sabemos

queprovavelmente veremos uma tendência de alta começando em breve. É garantido.

Isso é o que o alto volume e a ação do preço associada estão nos dizendo. Realmente não poderia ser mais claro.

CAPITULO SEIS

Análise de preço por volume - o próximo nível

Eu nunca discuto com a fita.

Jesse Livermore (1877-1940)

Nos últimos capítulos, começamos gradualmente a construir nosso conhecimento e compreensão do VPA, começando com uma análise muito simples de preço e volume no nível micro, o nível dafita adesiva, se preferir. A partir daí, passamos a considerar alguns conceitos simples de preço e volume no nível macro e, finalmente, no último capítulo, a visão "global" e os ciclos decomportamento que os mercados seguem com a vazante e o fluxo do volume como os insiders empurre e puxe a ação do preço, de um lado para o outro, usando a mídia como seu veículo principal.

No entanto, como eu disse no início deste livro, não há nada de novo no comércio e o volume existe há mais de 100 anos. Uma coisa que mudou desde então foi a introdução develas como o padrão 'de fato' para analisar a ação do preço no gráfico. Todos os livros e artigos originais mencionados até agora têm uma coisa em comum: os gráficos usambarras para descrever a ação do preço. Candelabros só foram adotados por comerciantes ocidentais desde o início dos anos 1990. Mais uma vez, tive a sorte de ter aprendido obásico com Albert, e tenho usado castiçais desde então por uma série de razões.

Para mim, as velas são muito mais descritivas do que qualquer bar. VPA com castiçais é minha própria metodologia. Ao combinar o poder das velas com o VPA, temos uma perspectiva maisprofunda do comportamento do mercado.

Neste capítulo, quero passar para o próximo nível e explicar os vários padrões de velas e velas que construímos em nossa análise e educação de VPA. Devo enfatizar que estecapítulo NÃO pretende ser outro livro sobre castiçais japoneses. Há muitos.

Neste capítulo, quero explicar essas velas e combinações de padrões de velas que devem ser observadas ao analisar um gráfico usando VPA. Veremos muitos exemplos usandoesquemas antes de passar para os exemplos reais de gráficos anotados nos capítulos subsequentes.

No entanto, antes de prosseguir, gostaria de explicar alguns princípios gerais que se aplicam e que precisamos ter em mente em qualquer análise ao usar velas.

Princípio Número Um

O comprimento de qualquer pavio, seja na parte superior ou inferior da vela, é SEMPRE o primeiro ponto de foco porque revela instantaneamente, força, fraqueza e indecisão iminentes e, maisimportante, a extensão de qualquer sentimento de mercado associado.

Princípio Número Dois

Se nenhum pavio for criado, isso sinalizará um forte sentimento do mercado na direção do preço de fechamento.

Princípio Número Três

Um corpo estreito indica sentimento de mercado fraco. Um corpo largo representa um forte sentimento do mercado.

Princípio Número Quatro

Uma vela do mesmo tipo terá um significado completamente diferente dependendo de onde aparece

na tendência de preço. Sempre referencie a vela ao local dentro da tendência mais ampla ou na fase de consolidação.

Princípio Número Cinco

O volume valida o preço. Comece com a vela e, em seguida, procure a validação ou anomalias da ação do preço pela barra de volume. Então, deixe-me começar com duas das velas mais importantes, a estrela cadente e a vela do martelo.

A vela da estrela cadente

Ação do preço - fraqueza.

A vela da estrela cadente é uma de nossas três velas principais em VPA que observamos em todos os intervalos de tempo e em todos os instrumentos e mercados.

A ação do preço está revelando fraqueza, uma vez que o preço subiu e depois caiu para fechar perto do preço de abertura, com os vendedores oprimindo os compradores na sessão.

As velas da estrela cadente aparecem em todas as tendências, tanto de alta como de baixa, e em todos os pontos da tendência. A aparência deles NÃO sinalizar um reversão imediata. Seus sinais de aparência POTENCIAL FRAQUEZA nesse ponto da ação do preço. A vela vai SÓ ganhar significância com base no volume associado.

A ação do preço da estrela cadente aparece em todas as tendências de alta e baixa. É o sinal clássico de fraqueza, e só o volume pode dar umCLARO sinalizar quanto à força relativa dessa fraqueza e, conseqüentemente, a extensão de qualquer reversão. A melhor maneira de entender essas variantes é com alguns exemplos.

Em uma tendência de alta, qualquer estrela cadente com volume abaixo da média está simplesmente sinalizando uma possível pausa na tendência de alta, com um potencial recuo de curto prazo. Seguindo esse sinal, estaríamos então considerando a ação do preço anterior e subsequente para confirmação de uma continuação da tendência.

À medida que a tendência se desenvolve, essa fraqueza inicial pode ser confirmada com velas adicionais da estrela cadente, com volumes médios. Uma vez que temos duas velas de proporções semelhantes em uma tendência e no mesmo período de tempo, podemos comparar o volume entre as duas velas. Se a primeira vela foi um sinal inicial de fraqueza, então a segunda, com volume aumentado, confirma ainda mais essa fraqueza. Afinal, se o volume na segunda estrela cadente for maior do que na primeira, então a 'fraqueza' aumentou à medida que mais vendas chegam ao mercado e forçam os preços a baixar na sessão.

Isso me leva a um ponto importante que gostaria de apresentar aqui. Talvez seja um ponto óbvio, mas, no entanto, vale a pena ser considerado.Se virmos uma estrela cadente, isso pode ser considerado um sinal de fraqueza. Se virmos duas estrelas cadentes consecutivas, ou duas relativamente próximas uma da outra, isso está aumentando o sentimento de baixa. Se um terceiro aparecer, isso está adicionando ainda mais sentimento de baixa. Em outras palavras, velas únicas são importantes, várias aparições da mesma vela, na mesma área de preço, aumentam exponencialmente o nível de sentimento de baixa ou alta. E lembre-se, isso é APENAS baseado na ação do preço sozinho. Adicione o aspecto do volume e isso leva nossa análise a outro nível, e é por isso que acho tão estranho que os traders PAT não usem o volume!

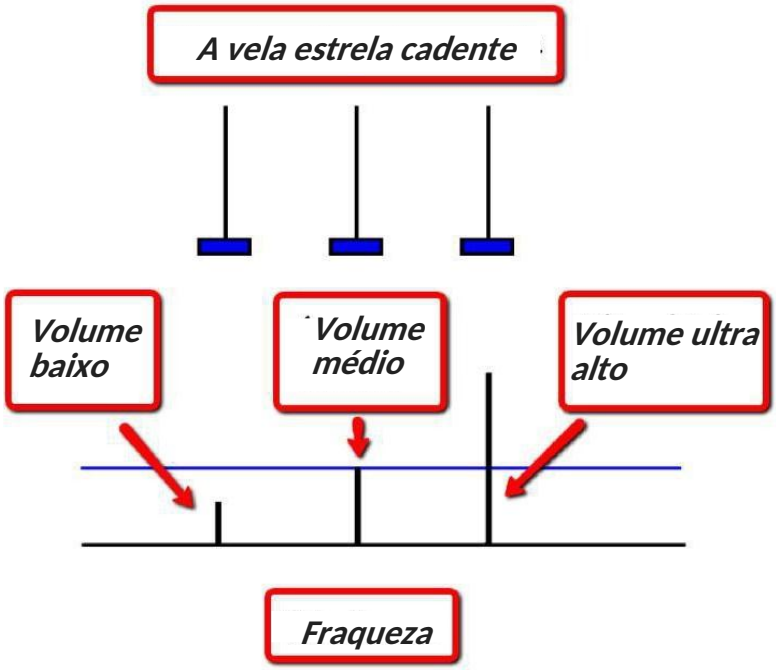


Fig 6.10 Velas e volume da estrela cadente

Se tomarmos esse padrão de preço, como mostrado na Fig 6.10, e imaginarmos que essas eram na verdade três velas simultâneas, cada uma com volume crescente, então, com base nesta combinação de padrão de vela e volume, achamos que o mercado tende a subir ou cair?

Claramente, o mercado vai cair e a razão é muito simples. Em primeiro lugar, vimos três velas consecutivas, cuja máxima falhou exatamente no mesmo nível de preços, portanto, há fraqueza nesta região. Em segundo lugar, temos três estrelas cadentes, que já sabemos são sinais de

fraqueza e, finalmente, temos volume. Temos um volume crescente em três velas idênticas na mesma faixa de preço em nosso gráfico. O mercado está realmente lutando nesse nível, e os dois últimos certamente poderiam ser considerados parte do clímax das vendas.

Além disso, se esses sinais aparecessem após um período de ação lateral do preço, isso dá aos sinais ainda mais força, pois estamos validando nossa análise de VPA com outra técnica de análise de preço, que é o suporte e a resistência.

É muito fácil, em retrospectiva, olhar para trás e identificar topos e fundos. O que é muito mais difícil é tentar identificar os principais pontos de inflexão em tempo real, então criei o esquema da Fig6.11 para explicar como essa ação se desenrola em um gráfico. Isso também me permitirá apresentar outros aspectos mais amplos dessa metodologia.

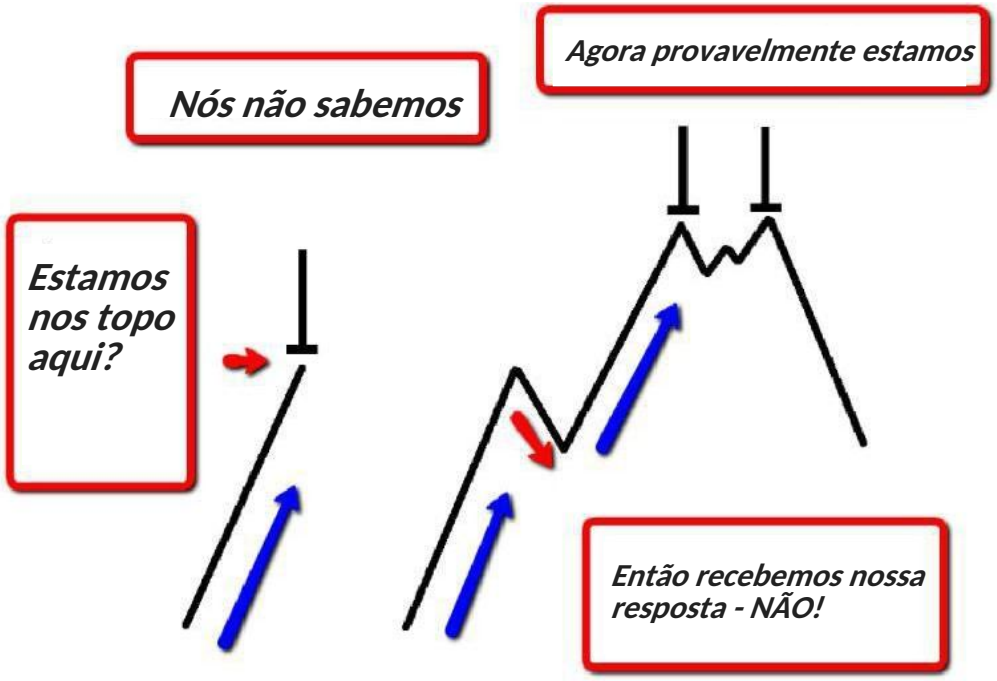


Fig 6.11 Preço típico de ação e velas de estrelas cadentes

Se pegarmos o lado esquerdo do esquema primeiro. O mercado tem apresentado tendência de alta, quando uma vela estrela cadente aparece no gráfico, talvez até mesmo com volume acima da média. O aparecimento desta vela significa uma grande reversão da tendência ou simplesmente uma pequena pausa e recuo? A resposta é, com base nesta vela, não sabemos.

O que podemos dizer com certeza é que vimos uma tendência de alta se desenvolver nas sessões anteriores e agora temos alguma fraqueza. Sabemos que o sinal tem alguma validade, pois apareceu depois de algum tempo de alta do mercado, e esse é um dos pontos que tentei destacar anteriormente. Temos que considerar todos esses sinais no contexto do que aconteceu antes.

Nesse caso, tivemos uma boa tendência de alta se desenvolvendo, quando uma vela estrela cadente apareceu com volume acima da média. O gráfico agora tem toda a nossa atenção. O que nós fazemos? Entramos e fazemos uma troca?

Absolutamente não. Como mencionei anteriormente, o mercado não gira em um centavo. Ele faz uma pausa, reflete, depois se eleva, pausa mais uma vez e depois cai.

Esperamos que a próxima vela se forme para ver se ela está confirmando essa fraqueza, talvez algumas velas estreitas espalhadas, seguidas por outra estrela cadente. O aparecimento da primeira estrela cadente é a nossa deixa para sentar e tomar nota. É nossa sugestão verificar as velas subsequentes para confirmação da fraqueza inicial e tentar deduzir com o VPA se isso é um sinal de fraqueza de longo prazo ou apenas uma pausa temporária. Neste ponto, também estaríamos considerando as áreas de congestionamento de preços no gráfico em busca de pistas. Afinal, se estivermos em uma região de preços em que o mercado já inverteu anteriormente, então este também é um sinal forte e, além disso, pode também fornecer algumas pistas quanto à provável profundidade de qualquer reversão.

Além disso, se a ação do preço só saiu recentemente de uma fase de acumulação, é improvável que seja o início de qualquer reversão inferior e, mais uma vez, este é um ponto-chave. Considerar sempre onde nos encontramos no contexto da tendência e sua relação com as recentes fases de consolidação do preçoação durante a qual os insiders estariam se acumulando. Afinal, é muito improvável que uma nova tendência tivesse sido iniciada e logo revertida, especialmente se um teste bem-sucedido tivesse ocorrido.

Portanto, o contexto de onde a vela vem em relação ao 'quadro geral' é importante e ajuda a responder à pergunta.

A próxima etapa é verificar os períodos de tempo mais altos e mais baixos para uma perspectiva mais ampla desse sinal e do contexto, bem como aplicar o VPA a esses intervalos de tempo.

Por exemplo, se esta ação do preço tivesse aparecido em um gráfico de uma hora, e ao verificar o gráfico de 15 minutos, poderíamos ver duas velas da estrela cadente se formaram nesse período de tempo, ambas com volume acima da média, o que dá a confirmação de que qualquer reversão pode ser mais significativo. Além disso, o gráfico de 15 minutos também pode ter áreas significativas de congestionamento de preços, o que também contribuiria para nossa análise. Toda essa análise leva minutos, senão segundos, enquanto espera a próxima vela se formar.

Usar vários intervalos de tempo também nos dá uma visão sobre a tendência de longo prazo e também pode ajudar a responder à questão de se o surgimento dessa vela de início de disparo é meramente uma pequena reversão ou o início de uma mudança de tendência de longo prazo. Esta é uma das muitas vantagens de usar vários prazos para a análise de gráficos. Além disso, o uso de vários períodos de tempo nos dará uma perspectiva de quanto tempo provavelmente manteremos qualquer posição.

Isso faz todo o sentido. Afinal, se a tendência de longo prazo for de alta e estivermos negociando a descoberto em um gráfico de período de tempo mais rápido, é provável que apenas manteremos esta posição por um período limitado de tempo, já que estamos negociando contra a tendência dominante para a sessão. Mais uma vez, isso ajudará a responder à questão de se isso é uma reversão de tendência ou simplesmente uma pequena pausa e recuo.

Há uma variedade de técnicas para nos ajudar a determinar se estamos simplesmente no topo do mercado e essas técnicas serão descritas em detalhes posteriormente neste livro. No entanto, gostaria de apresentar alguns deles aqui. Análise de múltiplos prazos, análise de VPA, congestionamento de preços e análise de padrões de velas podem ser usados para nos ajudar a responder a essa pergunta. Além disso, um mercado em alta com volume em queda também é um sinal clássico de fraqueza.

A estrela cadente pode ter sido precedida por uma vela estreita espalhada em alto volume, novamente sinais clássicos de fraqueza, mas eles ainda não respondem à pergunta se isso é um pequeno recuo ou uma grande reversão na tendência. Para isso, precisamos de ajuda, e essa ajuda vem do uso do VPA em outros intervalos de tempo, junto com as técnicas que você também descobrirá mais tarde.

Uma dessas técnicas é a profundidade e a extensão de qualquer congestionamento de preços, pois quanto mais tempo um mercado se move lateralmente em um determinado nível, mais provável é o rompimento e a reversão.

Além disso, o VPA é uma arte e não uma ciência, razão pela qual o software de negociação não pode fazer essa análise por nós. A análise que realizamos em cada vela, padrão de vela, volumes associados e preço associado em vários períodos de tempo para avaliar e determinar a tendência dominante, é toda subjetiva. Inicialmente, leva tempo para aprender, e é por isso que escrevi este livro para abreviar a curva de aprendizado para você.

Os cinco princípios mencionados no início deste capítulo se aplicam a todas as velas e a todas as nossas análises de VPA, mas como a estrela cadente e seu número oposto, o martelo, são tão importantes, achei apropriado introduzir os conceitos básicos dos próximos níveis da análise de VPA aqui.

Apenas para completar este comentário sobre a vela estrela cadente, elas não apenas aparecem nas tendências de alta, mas também nas tendências de baixa, e aqui atuam como uma confirmação de fraqueza, especialmente se aparecerem logo após o início do movimento de baixa. O surgimento de uma vela estrela cadente em uma tendência de baixa que segue um clímax de vendas pode ser um teste de demanda à medida que o mercado se move para baixo. Além disso, se a estrela cadente é acompanhada por baixo volume, e o mercado esteve congestionado por um período após o clímax das vendas, isso também confirma os insiders testando a demanda conforme o mercado se afasta da fase de distribuição. A estrela cadente é um sinal de que o mercado subiu, mas não há demanda, então cai para o fechamento, na abertura ou próximo a ela.

As velas da estrela cadente também podem aparecer em pequenas reversões mais profundas na tendência, à medida que a pressão de baixa pausa e aumenta. Mais uma vez, se a vela vier acompanhada de um volume acima da média, isso nos diz apenas uma coisa, ou seja, o mercado ainda está fraco e ainda não atingimos o clímax de compra na parte inferior da tendência.

Esse padrão de ação de preço é os insiders vendendo de volta ao mercado parte do estoque que coletaram de vendedores em pânico que haviam resgatado anteriormente. Esse estoque no depósito deve ser vendido à medida que o mercado diminui. Afinal, os insiders não gostam de comprar em qualquer lugar que não seja pelo preço-alvo, ou seja, um preço de atacado.

Alguns compradores entrarão com essas retrações, pensando que o mercado atingiu o fundo do poço e está prestes a subir, enquanto outros continuam a vender. Essa ação de preço ocorre o tempo todo em uma cascata de preços, à medida que o mercado se move para baixo e rápido. Os insiders têm que parar a queda, pausar, empurrar o mercado para cima usando a mídia e vender para a demanda criada, enquanto também lidam com a venda contínua que continua chegando. O volume estará, portanto, acima da média ou alto, mostrando uma fraqueza futura.

A vela do martelo

Ação do preço - força

O martelo é a segunda das nossas três velas 'premier' e outra vela clássica que procuramos em todos os mercados e prazos. É a vela clássica de força, tanto para força temporária, quanto como um sinal para reversão de preço de longo prazo.

O martelo é a segunda das nossas três velas 'premier' e outra vela clássica que procuramos em todos os mercados e prazos. É a vela clássica de força, tanto para força temporária,quanto como um sinal para reversão de preço de longo prazo.

Um martelo é formado quando, em uma sessão, o preço cai, apenas para reverter e se recuperar para fechar perto do preço de abertura. Este é um sinal de força com a venda tendo sido absorvidacom força suficiente para os compradores oprimirem os vendedores, permitindo que o mercado se recupere. O martelo é assim chamado porque está "martelando um fundo" e, assim como a estrelacadente, é imensamente poderoso quando combinado com VPA.

Mais uma vez, os cinco princípios delineados no início do capítulo se aplicam à vela do martelo e, novamente, é muito fácil ficar superexaltado assim que a vê. É tão fácil pularpara o que pensamos que será uma mudança na tendência. Se o mercado estiver se movendo para baixo rapidamente, o que geralmente acontece, é improvável que umareversão tenha efeito imediato. O que é muito mais provável é que o mercado pare, suba e continue baixando novamente. Em outras palavras, postar um pequeno aperto.

Como sabemos agora, os insiders precisam limpar o estoque que foi vendido no movimento de baixa, e o primeiro sinal de uma pausa é o martelo, conforme os insiders entram para comprar,apoiando o mercado temporariamente. Eles podem até empurrá-lo mais alto com uma vela estrela cadente. O martelo está sinalizando 'compra forçada' pelos insiders, e a estrela cadente estásinalizando 'venda forçada' pelos insiders. Embora eles movam os mercados de baixa rapidamente, sempre há vendas que devem ser absorvidas em níveis mais altos, e esse estoque deve serliberado antes de cair novamente. Afinal, se isso não acontecesse, os insiders ficariam com uma parcela significativa de estoque comprada a preços altos, e não a preços de atacado.

Uma cascata de preços sempre pausará, recuará mais alto, antes de continuar mais baixo. Como sempre, o volume é a chave, e se os volumes têm subido na queda d'água de preços, então este é um forte sinal demais fraqueza por vir. Portanto, um único martelo simplesmente não será suficiente para interromper o movimento mais baixo, mesmo se o volume estiver acima da média.

Como sempre, a ação do preço que sesegue é a chave, assim como o preço e o volume nos intervalos

de tempo associados, juntamente com qualquer congestionamento de preço nas proximidades. Este é o mesmo problema de antes e a pergunta quesempre temos que fazer, sempre que vemos um martelo ou uma estrela cadente, é se a ação do preço está sinalizando uma pausa na tendência de longo prazo ou uma verdadeira reversão na tendência.

O poder da vela do martelo, assim como da estrela cadente, é revelado, uma vez que vemos uma sequência de duas ou três dessas velas acompanhadas de volume alto ou extremamente alto. É nesteponto que sabemos, com certeza, que estamos nos reinos de um clímax de compra e só temos que ter paciência e esperar que os insiders completem sua tarefa, antes que comecem a levar o mercadopara cima.

Além disso, também devemos lembrar que, uma vez que o clímax da compra seja concluído, provavelmente veremos um ou mais testes usando a vela martelo. Essas velas podem ser menospronunciadas do que o verdadeiro martelo, talvez com mechas relativamente rasas, mas o princípio será o mesmo. A abertura e o fechamento serão praticamente iguais, e sempre haverá um pavio naparte inferior do corpo.

Para um teste bem-sucedido, o volume também precisa estar baixo e também é provável que haja mais de um teste nesta fase. Esses testes podem apelar aos Csts tanto na área de acumulação decongestionamento de preços quanto na fase inicial de qualquer rompimento, à medida que a ação do preço volta para uma área antiga de vendas pesadas imediatamente acima.

Essas são as duas velas que são nossa prioridade número um na leitura de preço e volume. Como tenho certeza de que você se lembrará da introdução à Análise de Preço por Volume, tudo o queestamos procurando, em qualquer candle ou sequência de candles, é validação ou anomalia. É o volume que valida a ação do preço e que sinal isso está nos enviando, ou é uma anomalia e,portanto, nos enviando um sinal muito diferente.

Em certo sentido, nunca há uma anomalia com uma vela estrela cadente, uma vez que a ação do preço está enviando uma mensagem clara por si mesma. Como qualquer trader de ação de preço irá lhe dizer,esta vela é um sinal de fraqueza, por si só. Não há outra interpretação. O mercado subiu e depois caiu na sessão, portanto, o mercado DEVE estar fraco. O que o volume faz é colocar essa fraqueza emcontexto, e é por isso que mostrei o esquema com as três barras de volume, baixo, médio e alto (ou mesmo ultra alto). Uma estrela cadente com baixo volume é um sinal de fraqueza, mas provavelmente não ésignificativo, a menos que seja um teste de demanda após um clímax de venda quando começamos o movimento descendente mais baixo.

Uma estrela cadente com volume médio está nos dizendo que há fraqueza, é um sinal relativamente forte e o recuo pode ser mais significativo do que no primeiro exemplo em volume baixo. Finalmente,temos a estrela cadente com alto ou ultra alto volume e é aqui que o dinheiro profissional está se esgotando. Quer sejam os formadores de mercado de ações e índices, ou os grandes operadores defuturos, ou os formadores de mercado de câmbio, ou os grandes operadores de títulos, não importa. Os insiders estão se vendendo, e precisamos nos preparar e tomar nota, pois uma grande mudançaestá a caminho!

O ponto é este. Nunca existe uma anomalia com uma estrela cadente, apenas uma validação da força do sinal. O volume sempre confirma a ação do preço com uma estrela cadente, etudo o que temos que fazer é considerar se é baixo, médio ou alto a ultra alto, e enquadrar isso em termos da ação do preço anterior em nossos prazos e rastrear o velas subsequentes àmedida que se desdobram no gráfico.

Os mesmos pontos se aplicam à vela do martelo. Mais uma vez, NUNCA existe uma anomalia com uma vela de martelo. A ação do preço nos diz tudo o que precisamos saber. Na sessão,por qualquer motivo, o preço caiu e depois se recuperou para fechar próximo ou na abertura. É, portanto, um sinal de força, e a barra de volume então revela a extensão dessa força.

Mais uma vez, mostrei três velas de martelo com três barras de volume, baixo, médio e ultra alto, como podemos ver na Fig 6.12.

Um martelo com uma vela de baixo volume indica fraqueza menor, o volume médio sugere sinais mais fortes de uma possível reversão, enquanto o ultra alto sinaliza os insiders comprando pesadamente, como partedo clímax da compra. O volume está nos dando pistas sobre até onde o mercado provavelmente irá. Uma barra de volume médio com uma vela tipo martelo pode nos dar uma oportunidade de escalpelamento intra-dia.

E não há nada de errado nisso. Um martelo de baixo volume está simplesmente nos dizendo que qualquer reversão provavelmente será pequena, já que há claramente pouco interesse no lado positivo nesse nível de preço.

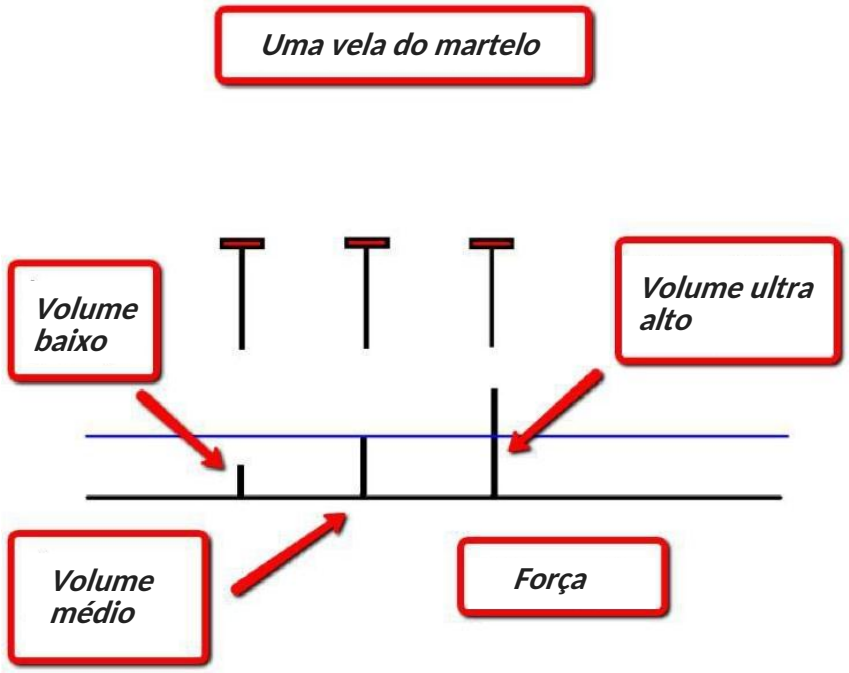


Fig 6.12 Velas e volume do martelo

Isso levanta outro ponto que sinto que também devo mencionar aqui.

O VPA não só nos ajuda a entrar em posições de whicing Clowoint de baixo risco, como também nos mantém nessas posições, o que costuma ser uma das coisas mais difíceis de fazer na negociação. Manteruma posição e seguir uma tendência pode ser muito difícil e acredito que seja uma das habilidades mais difíceis de dominar. É também a principal razão pela qual tantos negociantes falham. Afinal, está semantendo em uma tendência em que maximizamos qualquer lucro, e uma tendência pode ir de alguns minutos ou horas, a vários dias e semanas.

Todos nós sabemos, como traders, que o mercado só sobe em etapas e desce em etapas, nunca em linha reta, e temos que permanecer em posições durante esses pequenos retrocessos ereversões. Este é um dos muitos grandes poderes do VPA, pois ajudará a mantê-lo em uma posição existente e lhe dará confiança, usando sua própria análise, para realmente enxergar dentro domercado.

Por exemplo, o mercado pode estar se movendo para baixo, estamos vendidos no mercado e vemos um martelo formado. É uma reversão na tendência e na hora de sair, ou apenas uma reversãode curto prazo em uma tendência mais baixa de longo prazo? Se o volume estiver baixo, é claro que os insiders não estão comprando nesse nível. Talvez o martelo seja seguido por uma estrelacadente em volume médio a alto, um sinal de fraqueza na tendência de queda, e confirmando a análise da vela do martelo. O mercado está fraco e nossa análise usando o VPA nos deu confiançapara manter a posição no mercado por meio dessa retração. Sem volume, teríamos pouca idéia da força ou fraqueza dessa atividade de preços. Com o volume, tudo é revelado e podemos basearnossas decisões de acordo.

Este é o poder do VPA. Isso não apenas nos coloca nas negociações, mas nos mantém dentro e, finalmente, nos tira de lá.

Tomando o exemplo acima novamente na Fig 6.12, e o martelo que chega com alto ou ultra alto volume. Este é um sinal de alerta precoce de uma reversão potencial. O muito dinheiro está entrando e,como vendedor

a descoberto, é potencialmente hora de sair do mercado, retirar parte ou todos os nossos lucros da mesa e preparar-se para uma posição comprada quando ocorrer o rompimento.

Entrar em uma operação é a parte fácil, permanecer e sair na hora certa é muito difícil. E é aqui que o VPA é uma técnica tão poderosa que nos dá a visão de que precisamossobre o comportamento do mercado. Depois de começar a interpretar e entender o que a relação preço e volume está sinalizando, você terá chegado à negociação do Nirvana.

Agora, finalmente, se virmos a vela do martelo no topo de uma tendência de alta, ela tem um nome diferente e uma interpretação completamente diferente. Isso será abordado posteriormente neste capítulo, quandoconsiderarmos outras velas e padrões de velas, à medida que continuamos a desenvolver nosso conhecimento.

Isso é o que eu quis dizer com o Princípio 4 - uma vela pode ter um significado muito diferente dependendo de onde ela aparece na tendência geral. No topo de umtendência o martelo é chamado de 'homem pendurado' e quando aparece em um padrão de vela com uma estrela cadente é um sinal de fraqueza. A vela final em nossotrio de velas premier é o doji, mas não qualquer vela doji, é o doji de pernas longas.

A vela Doji de pernas longas

Ação do preço - indecisão

Existem muitas variantes da vela doji, e você as verá continuamente em cada gráfico. Eles são todos caracterizados da mesma forma com a abertura e o fechamento iguais ou muitopróximos, e com um pavio na parte superior e inferior do corpo.

Esta é a ação do preço que cria o padrão único da vela doji, ou cruz doji. Embora existam muitos tamanhos e tipos diferentes de velas doji, há apenas UMA que euacredito ser significativa no contexto do VPA, que é a doji de pernas longas.

Em si, a vela doji significa indecisão. O mercado está chegando a um ponto em que o sentimento de alta e de baixa está igualmente equilibrado. No contexto do que realmente acontecena sessão, é algo assim. O mercado se abre e o sentimento leva a ação do preço em uma direção. Isso é prontamente revertido e levado na direção oposta, antes que o sentimento domercado de abertura recupere o controle e traga o mercado de volta ao preço de abertura mais uma vez. Em outras palavras, houve algumas oscilações violentas na ação do preçodurante a sessão, mas o fulcro do preço permaneceu no meio.

O ponto-chave sobre este tipo de vela doji é que ambas as mechas superiores e inferiores são longas em comparação com o corpo e devem se parecer com o que eu costumava chamar de 'pernas longas de papai' – umpequeno inseto voador com pernas muito longas!

O poder da vela está em seu poder preditivo como um sinal potencial de uma reversão na tendência. Assim como o martelo e a estrela cadente, a ação do preço por si só nos dá um sinalfirme, mas quando combinada com o volume, torna-se imensamente poderosa. O movimento do preço na vela é suficiente, por si só, para nos dizer visualmente que há indecisão. Afinal, senão fosse esse o caso, a vela teria uma construção muito diferente.

Mais uma vez, a ação do preço revela o sentimento, que neste caso é a indecisão e, portanto, uma possível reversão. O doji de pernas longas pode sinalizar uma reversão de baixa para alta, oude alta para baixa, e a mudança na direção depende da ação do preço anterior. Se estivermos em uma tendência de alta por algum tempo, e o doji de pernas longas aparecer, então este pode sero primeiro sinal de uma reversão na tendência de baixa. Por outro lado, se virmos essa vela após o mercado estar caindo há algum tempo, isso pode estar sinalizando uma reversão para alta.

No entanto, ao contrário da estrela cadente e da vela do martelo, com a vela doji de pernas longas PODEMOS ter uma anomalia no volume. Mais uma vez, como podemos ver na Figura 6.13,mostrei a vela com três barras de volume abaixo, e aquela que é uma anomalia é a primeira em volume baixo.

Deixe-me explicar por que isso é uma anomalia e também apresentar outro conceito aqui que se encaixa perfeitamente nesta seção.

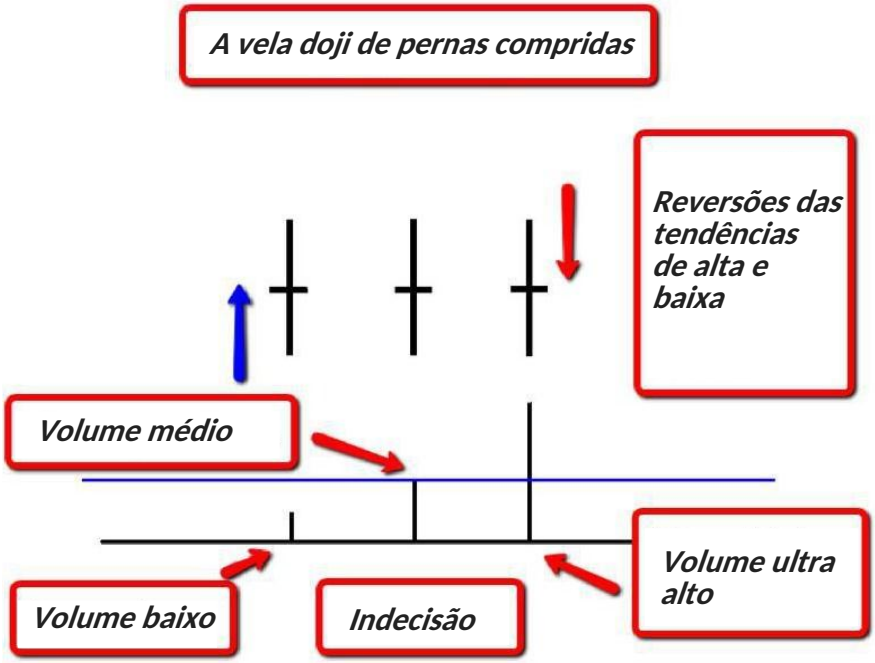


Fig 6.13 The Long Legged

Doji

Por que o baixo volume dessa vela é uma anomalia? Bem, vamos pensar sobre isso logicamente. O mercado mudou acentuadamente em ambas as direções e finalmente fechou para trás ou perto do preço de abertura. Essa ação do preço é um sinal de volatilidade no mercado, já que o mercado oscilou para frente e para trás na sessão. Se o mercado não fosse volátil, veríamos um tipo de vela muito diferente. Portanto, se o mercado é volátil, por que há baixo volume.

Mercados voláteis exigem esforço e, como sabemos, esforço e resultado andam de mãos dadas. No entanto, neste caso não temos nenhum esforço (baixo volume) e um grande resultado (amplo preço de ação). Claramente, isso é uma anomalia, e a única resposta lógica é que o preço está sendo movido pelos insiders, que simplesmente não estão aderindo no momento. A razão mais comum para isso é o stop hunting, em que os criadores de mercado e os insiders movem os preços violentamente, primeiro para um lado e depois para o outro, para sacudir os traders e tirar ordens stop e limit no processo. Eles não estão comprando ou vendendo a si mesmos, mas simplesmente "acumulando" o preço, geralmente usando um canal de notícias e facilidade como catalisador, e isso me leva a um ponto importante na história do VPA.

O doji de pernas longas é visto com mais frequência durante um comunicado de imprensa fundamental, e o clássico para os mercados dos EUA são os dados mensais da folha de pagamento não agrícola, divulgados na primeira sexta-feira de cada mês. No lançamento, o comportamento dos preços torna-se extremamente volátil, onde essa vela é criada repetidamente quando dados econômicos como este são divulgados. O mercado oscila violentamente para um lado, depois para o outro e, talvez, de volta. É a oportunidade ideal para os insiders empurrarem os traders para dentro e para fora de posições rapidamente, retirando stops e outras ordens no mercado ao mesmo tempo.

E sabemos que isso está acontecendo é o volume, ou melhor, a falta dele. Se o volume estiver baixo, então NÃO é um movimento genuíno, mas uma ANOMALIA. Para o preço se comportar dessa forma exige

esforço, e estamos vendo isso sem esforço, como mostrado com baixo volume. Os insiders estão simplesmente manipulando os preços e, neste caso, o doji de pernas longas NÃO sinaliza uma reversão, mas algo muito diferente. Manipulação interna em grande escala neste nível de preço. Pode muito bem ser que o mercado reverta mais tarde, mas, neste estágio, ficamos de fora e esperamos que novas velas se desenrolem.

O próximo ponto que leva a isso é a interação entre o volume e as notícias. Sempre que tivermos um lançamento econômico, uma declaração, uma decisão de taxa ou qualquer outro item de notícia fundamental, a reação de volume associada nos dirá instantaneamente se o mercado está validando a notícia ou ignorando-a. Em outras palavras, aqui também o volume valida o comunicado à imprensa e nos diz imediatamente se os insiders do mercado estão participando de qualquer ação de preço subsequente ou esperando à margem e ficando de fora.

Se os insiders estão participando, então nós também podemos, e se não, então ficamos de fora, assim como eles.

Por exemplo, quando um 'grande número' é divulgado, digamos NFP, isso é visto como positivo para ativos de risco, como ações, commodities e moedas de risco, e talvez estejamos negociando uma moeda. Então devemos ver esses ativos subirem fortemente com as notícias, apoiados por fortes e crescentesvolume. Se for esse o caso, então sabemos que os mercados validaram as notícias e os insiders e muito dinheiro estão aderindo. Podemos ver uma vela bem espalhada, com alto volume. A notícia foi validada e confirmada pela ação do preço e volume associado.

Recomendo que você estude o volume sempre que uma notícia for lançada, pois é uma das maneiras mais rápidas de aprender o básico do VPA. Aqui você o verá em funcionamento. Picos de volume que acompanham grandes movimentos de preços, grandes movimentos de preços em baixo volume e movimentos de armadilha, como baixo volume em um doji de pernas longas. Tudo estará lá para você. No entanto, o ponto chave é este. Quando as notícias são divulgadas, geralmente é o primeiro lugar onde vemos aumentos de volume no mercado e são excelentes lugares para começar nossa análise. Se o aumento do volume validou o movimento do preço, então podemos ter certeza de que os insiders estão aderindo ao movimento para cima ou para baixo. Se a ação do preço mudou nas notícias, mas NÃO foi validada por volumes de suporte, então é uma anomalia e outras forças estão em ação. Isso está nos dizendo para sermos cautelosos.

Volume e notícias devem andar de mãos dadas. Afinal, os mercados geralmente reagem aos principais lançamentos de notícias que ocorrem ao longo do dia de negociação, e esta é a maneira mais fácil, rápida e simples de começar a ler o mercado e também ter uma perspectiva sobre o que é baixo, médio, alto ou volume ultra alto, para todos os vários instrumentos e mercados que você pode estar negociando.

Uma vela doji de pernas longas, deve sempre ser validada por um mínimo de volume médio, e preferencialmente Candp alto ou ultra alto. Se for baixo, então é uma anomalia e, portanto, uma armadilha armada pelos insiders.

Essas então são o nosso trio de 'velas premier' que observamos em todos os intervalos de tempo. Eles são nossa deixa para prestar atenção e iniciar nossa análise de VPA. Se não estivermos em posição, procuramos a confirmação de uma entrada, e se já estivermos no mercado, procuramos sinais para permanecer ou sair.

Agora, vamos passar para algumas das outras velas individuais principais e, em seguida, considerar alguns padrões de velas.

Wide Spread Candles

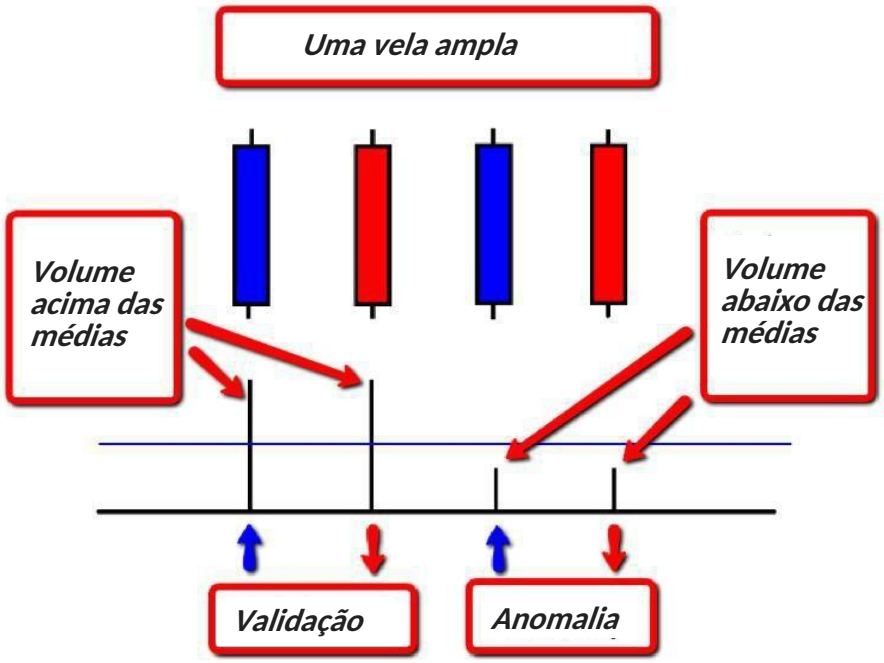


Fig 6.14 Amplo Spread

Vela

Ação do preço - forte sentimento do mercado

A ação do preço da vela ampla está enviando um sinal claro com apenas UMA mensagem. O sentimento pela sessão é forte. É fortemente altista ou fortemente baixista, mas a palavra é FORTE. O preço da ação subiu acentuadamente para cima ou para baixo na sessão e fechou na ou perto da máxima de uma vela para cima, ou na ou perto da mínima de uma vela para baixo. O volume associado deve, portanto, refletir este forte sentimento com volume 'forte'.

Como podemos ver no exemplo da Figura 6.14, se o volume estiver acima da média, é isso que devemos esperar, pois valida o preço. Oinsiders estão se juntando ao movimento mais alto e tudo está como deveria ser.

Se o volume estiver abaixo da média ou baixo, este é um sinal de alerta. O preço está sendo marcado mais alto, mas com pouco esforço. Os sinos de advertência estão tocando. Muitos comerciantes de varejo estarão correndo para aderir ao movimento para cima ou para baixo, pensando que este é um movimento válido do mercado. Mas o volume revela uma história muito diferente. Se estivermos em posição, procuramos sair. Se não estivermos em posição, ficamos de fora e aguardamos o próximo sinal para ver quando e para onde os insiders estão agora tomando esse mercado.

Velas estreitas

Ação do preço - sentimento do mercado fraco

Você pode estar se perguntando por que devemos estar interessados em uma vela de spread estreito, que nos diz quando o sentimento do mercado está fraco. Afinal, não deveríamos simplesmente nos interessar quando os insiders estão no mercado, para o qual a resposta é, sim, claro. Velas estreitas podem ser encontradas em todos os lugares e em quantidade. Mas o motivo pelo qual precisamos considerá-los é que, em geral, os mercados sobem lentamente. Os mercados pausam, consolidam e revertem, geralmente em velas estreitas. Portanto, os interessantes NÃO são os validados por volume, mas as anomalias.

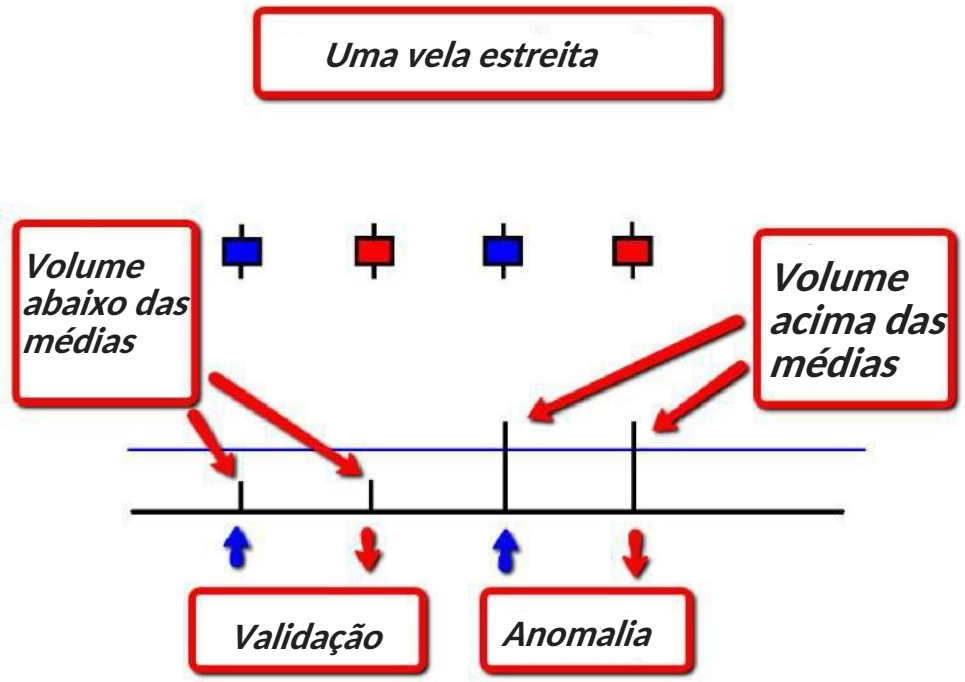


Fig 6.15 Spread estreito

Uma vela estreita deve ter baixo volume - novamente, esforço versus resultado. Estes são de pouco interesse para nós. No entanto, os que são de grande interesse são as anomalias, onde vemos acima da média, ou alto volume, em uma vela estreita. Isso deve nos alertar instantaneamente, e devemos nos perguntar por quê.

O motivo é muito simples e pode ser visto na Fig 6.15. Se tivermos uma vela para cima com spread estreito e volume relativamente alto, o mercado está mostrando alguns sinais de fraqueza. Como sabemos, um alto volume deve resultar em uma vela ampla, não estreita. Esforço versus resultado novamente. Os insiders estão começando a ter dificuldades com esse nível de preços. O mercado é resistente a preços mais altos, embora tenha mudado um pouco mais. Tua superior agora está se mostrando resistente a qualquer progresso posterior, e a próxima vela poderia ser uma estrela cadente, o que então confirmaria ainda mais essa fraqueza.

Da mesma forma, se virmos alto volume em uma vela para baixo, o inverso se aplica. Aqui, os insiders estão começando a ver sinais de sentimento de alta no mercado. O preço é estreito, com compradores (insiders) entrando e apoiando o mercado neste nível. Novamente, este é o primeiro sinal de uma reversão potencial de baixa para alta. As velas subsequentes podem confirmar isso e agora estaríamos esperando por um martelo, ou possivelmente um doji de pernas longas para adicionar mais peso à análise.

A vela do enforcado

Ação do preço - fraqueza potencial após tendência de alta

Quando comecei a usar VPA e velas, sempre presumia que um enforcado aparecendo em uma tendência de alta era um sinal de força e continuação da tendência, já que para mim era a mesma ação que a vela martelo. Não é. Na verdade, é o oposto e é um sinal de fraqueza, desde que esteja associado a um volume acima da média, conforme mostrado na Fig 6.16.

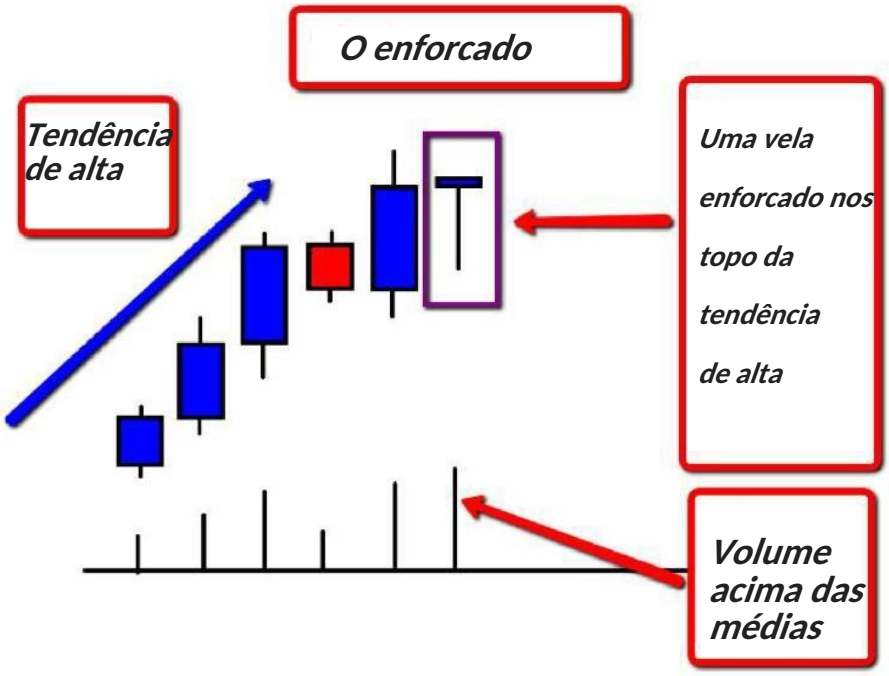


Fig 6.16 Enforcado

E a questão é: por que isso é um sinal de fraqueza? A resposta é muito simples. O mercado tem subido de forma constante com o aumento do volume, quando em algum ponto da tendência de alta, o mercado vende de forma acentuada, com o preço caindo na sessão, apenas para se recuperar e fechar na, ou perto da máxima da sessão, criando a familiar 'ação do preço da vela do martelo'. Exceto aqui, agora nos referimos a esta vela como a vela do homem pendurado, já que agora está no topo de uma tendência de alta.

A razão pela qual esta vela é considerada de baixa é que este é o primeiro sinal de pressão de venda no mercado. Os insiders foram testados e os compradores apoiaram o mercado, mas esta vela está enviando um sinal de que o mercado está se movendo em direção a uma área de venda excessiva. O corpo da vela pode ser vermelho ou azul, mas o preço precisa ser fechado ou próximo à abertura.

O movimento do preço confirma o aparecimento de pressão de venda sustentada, que nesta ocasião tem sido apoiada pelos compradores, mas é um aviso prévio de uma possível alteração. É um sinal de alerta precoce e agora precisamos observar nossos gráficos para sinais de confirmação.

Os insiders também terão visto essa fraqueza e começarão a planejar o próximo movimento.

O enforcamento é validado se for seguido do aparecimento de uma estrela cadente nas próximas velas, principalmente se associada a um volume acima da média ou alto. A chave aqui é a validação. Por si só, não é um sinal forte, mas apenas nos avisa com antecedência de uma possível mudança.

Para que esta vela seja validada e confirmada, precisamos ver mais sinais de fraqueza neste nível, ou perto desse nível, o que aumentaria a importância da vela. Por exemplo, um homem enforcado, seguido imediatamente por uma estrela cadente, é uma combinação excelente e aumenta consideravelmente a força do sinal inicial. Mesmo que a estrela cadente apareça mais tarde na sequência da vela, este ainda é um sinal de confirmação forte, desde que esteja associado a um volume alto.

Parando o Volume

Ação do preço - força

Isso é o que o movimento do preço se parece quando os freios são aplicados pelos insiders e é geralmente referido como volume de parada. Como já disse várias vezes, o mercado é como um petroleiro. Ele nunca reverte em um centavo por muitos motivos, até porque, assim como um superpetroleiro, ele tem impulso e, portanto, leva tempo para responder, uma vez que os freios são acionados

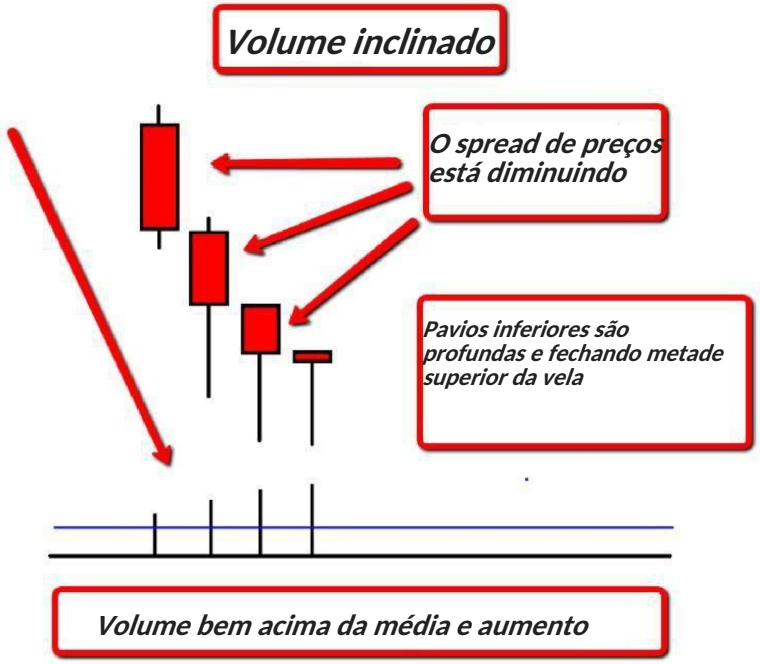


Fig 6.17 Parando o Volume

Na Figura 6.17, estamos em uma forte tendência de queda, a cascata de preços está em ação e o mercado está se movendo para baixo rapidamente. No entanto, os insiders agora querem começar a desacelerar a taxa de descida, então comece a avançar e começar o processo de compra. Essa compra é então observada em velas subsequentes com mechas inferiores profundas, mas geralmente com corpos relativamente profundos. No entanto, para força adicional no sinal, o fechamento da vela deve ser na metade superior do preço de abertura e fechamento. Esta não é uma regra rígida e rápida, mas geralmente descreve as velas como mostrado na Fig 6.17.

O que está acontecendo é que o peso da pressão de venda se tornou tão grande neste ponto, que mesmo os insiders entrando no mercado têm músculos insuficientes para impedir a queda do mercado em uma sessão. São necessárias duas ou três sessões para que os freios sejam aplicados e é como o nosso petroleiro. Desligue os motores e o navio continuará por vários quilômetros. O mesmo ocorre com os mercados, principalmente quando você se lembra de que os mercados caem mais rápido do que sobem. Em um mercado que está sendo impulsionado pelo pânico de vendas, a pressão é enorme.

Os insiders avançam e conseguem absorver parte dessa pressão com os preços se recuperando na sessão, para fechar bem os pontos baixos da sessão, criando assim o pavio inferior profundo. A venda, então, continua na próxima sessão, e os insiders voltam com volumes maiores, levando o preço de volta mais alto a partir das baixas, e talvez com um corpo mais estreito na vela, sinalizando que a compra agora está começando a absorver a venda para em maior extensão. Em seguida, vemos outra vela com um corpo mais estreito e um pavio profundo. Finalmente, vemos nossa primeira vela de martelo.

A sequência de velas na Figura 6.17 é um exemplo quase perfeito, e se virmos essa combinação seguindo um movimento brusco para baixo, estaremos em alerta total para o próximo movimento para cima.

Parar o volume é exatamente isso. É o volume dos insiders e do dinheiro profissional que entra no mercado e evita que ele caia ainda mais. É um grande sinal de força iminente e uma reversão potencial da tendência de baixa para uma tendência de alta. É o precursor do clímax da compra, que deve seguir-se à medida que os últimos resquícios da pressão de venda são enxugados, os armazéns estão cheios até transbordar e os insiders estão prontos para partir. Você deveria ser !!

Volume de reposição

Ação do preço - fraqueza

A pista está no nome! Assim como parar o volume estava impedindo o mercado de cair ainda mais, o volume máximo é o mercado saindo do topo depois de uma corrida de alta.

Mais uma vez, o mercado não para e reverte simplesmente, ele tem impulso, tanto nas tendências de alta quanto nas tendências de baixa. A pressão da tendência de baixa é certamente mais intensa, já que o mercado geralmente está se movendo mais rápido. No entanto, em uma tendência de alta, ainda temos impulso gerado pelos insiders que impulsionam a demanda. Os comerciantes e investidores estão entrando no mercado, movidos pela ganância e pelo medo de perder lucros fáceis. Os volumes estão altos e crescendo, e o Cd rket para os insiders agora está vendendo para essa demanda, levando o mercado para cima nessa pressão de venda, que está crescendo. Este é o movimento do preço que vemos refletido nas mechas superiores profundas de cada vela subsequente.

Neste ponto, está se tornando cada vez mais difícil para os insiders manter o ímpeto do mercado, pois continuam a vender neste nível, com as velas criando o 'padrão de arco' conforme os spreads se estreitam e o aumento de preços desacelera. Os volumes estão bem acima da média e provavelmente altos ou ultra altos.

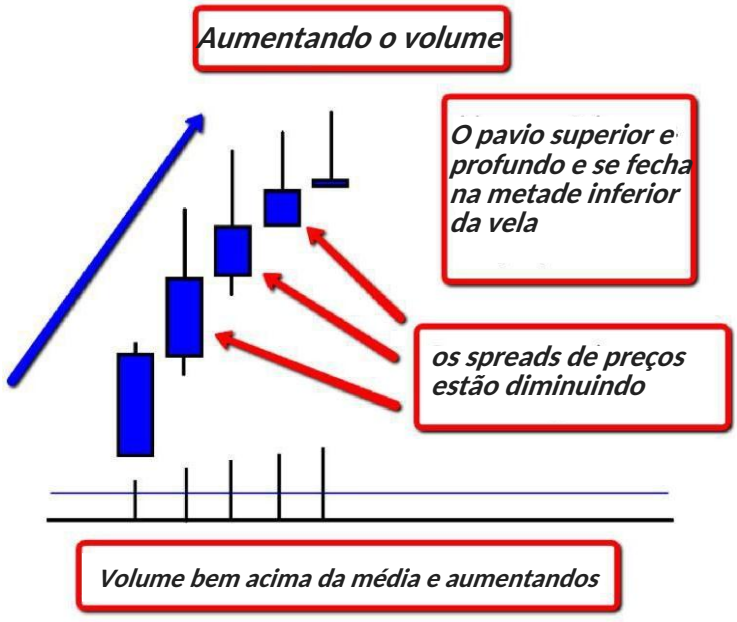


Fig 6.18 Volume de reposição

Na Figura 6.18, a última vela nesse esquema "perfeito" é nossa velha amiga, a estrela cadente. Estamos agora olhando para a fase de distribuição que culmina no clímax da venda, antes de passar para a próxima fase do ciclo de mercado.

Estes são as velas, os padrões das velas e o volume associado que você procura em todos os mercados, em todos os instrumentos e em todos os prazos. Eles são os sinais PRINCIPAIS que são a chamada de atenção para você como um comerciante de VPA. Eles podem estar em um gráfico de escala, eles podem estar em um gráfico de tempo. Não faz diferença. A análise de volume e preço não faz distinção. Depois de ter praticado o uso dos princípios básicos que cobrimos nos últimos capítulos e outras técnicas que aprenderá nos capítulos seguintes, você estará pronto para aplicar seus novos conhecimentos e habilidades em qualquer mercado. O VPA é simples, poderoso e funciona e, uma vez aprendido, nunca mais será esquecido.

Existem muitas outras velas e padrões de velas na análise de castiçais, mas, como eu disse antes, este não é um livro sobre castiçais japoneses. Os que ilustrei aqui são os que procuro o tempo todo. Eles são os 'alfinetes' em torno dos quais o VPA gira. Compreenda e reconheça isso instantaneamente e você ficará surpreso com a rapidez com que se tornará confiante e seguro em suas decisões de negociação. Mais importante, se você tiver uma posição no mercado, terá a confiança para permanecer nessa posição e sair quando os sinais de análise de VPA indicarem para fechar.

Nos próximos capítulos, vamos desenvolver nosso conhecimento e adicionar outras técnicas, antes de finalmente colocar tudo junto com as notas.

CAPÍTULO SETE

Suporte e resistência explicados

O dinheiro e os mercados podem nunca esquecer, mas certamente as pessoas esquecem. E não será diferente desta vez, da próxima vez ou em qualquer momento da sua vida.

Kenneth L Fisher (1950-)

Até agora, neste livro sobre Análise de Preço por Volume, nos concentramos na relação "pura" entre volume e preço.

Neste capítulo, vou apresentar a primeira de nossas técnicas analíticas, que nos ajuda a dar nossa 'perspectiva' sobre onde estamos em termos do comportamento dos preços no gráfico. Mais importante, quando combinada com o VPA, essa técnica também revela quando as tendências estão prestes a começar ou terminar, e igualmente quando os mercados estão entrando em fases de congestionamento.

Para usar uma analogia de construção por um momento. Se o volume e o preço podem ser considerados as bases, então as técnicas analíticas que explicarei nos próximos capítulos são as paredes, pisos, tetos e telhado. Em outras palavras, eles fornecem a estrutura para volume e preço. Os próprios VPAs são extremamente poderosos. No entanto, o que essas técnicas adicionais adicionarão são os marcadores, as placas de sinalização, se preferir, sobre onde o mercado está em sua jornada de longo prazo no gráfico.

Talvez um dos aspectos mais difíceis da negociação seja gerenciar e sair de qualquer posição. Como eu disse antes, entrar é a parte fácil, sair é difícil, e é aqui que essas técnicas ajudarão a 'mapear' a ação do preço. Eles são marcos, se você quiser, e compreender esses marcos e as mensagens que eles transmitem o ajudará a entender não apenas quando um mercado está prestes a entrar em tendência, mas também, e talvez mais importante, quando está chegando ao fim.

Deixe-me começar com a primeira dessas técnicas, que é conhecida como suporte e resistência. Mais uma vez, este é um conceito poderoso que pode ser aplicado a qualquer mercado, qualquer instrumento e em qualquer período de tempo, então se você estiver usando VPA como um comerciante de dia intradiário de scalping ou como um investidor de longo prazo, o suporte e a resistência são um dos os princípios-chave do comportamento dos preços em um gráfico.

No entanto, a ironia do suporte e da resistência é que ele está em nítido contraste com o próprio VPA. A Análise de Preço por Volume concentra-se nos aspectos "principais" do comportamento do preço e tenta analisar para onde o mercado está se encaminhando. Suporte e resistência fazem isso de uma maneira totalmente diferente, focando no que aconteceu antes. A história do comportamento dos preços, os aspectos 'atrasados' do comportamento dos preços.

Apesar desta ironia, é a combinação dos dois que nos dá uma perspectiva de onde o mercado está em termos de sua jornada geral. Ele nos diz onde o mercado pode pausar, quebrar ou reverter, agora e no futuro, todos os marcadores importantes para a entrada, gerenciamento e saída de posições de negociação.

Portanto, deixe-me recapitular os princípios básicos do comportamento dos preços. Em termos gerais, um mercado só pode se mover de uma das três maneiras: para cima, para baixo ou para os lados. Em outras palavras, um mercado só pode ter tendência de alta, tendência de baixa ou mover-se para os lados em uma fase de consolidação da ação do preço. Destes três estados, os mercados passam muito mais tempo movendo-se para os lados do que tendendo para cima ou para baixo. Como regra geral, isso é geralmente considerado em cerca de 70% do tempo, enquanto a tendência é apenas 30% do tempo. Os mercados oscilam por todos os tipos de razões, mas principalmente por três.

Primeiro, está o lançamento pendente de uma notícia fundamental. Para ver isso em ação, basta observar a ação do preço antes da folha de pagamento mensal não agrícola, por exemplo. Os preços

provavelmente serão negociados em uma faixa estreita por várias horas antes deste lançamento importante.

Em segundo lugar, os mercados se movem lateralmente nas fases de clímax de venda e de compra, quando os depósitos estão sendo enchidos ou esvaziados pelos insiders.

Em terceiro e último lugar, os mercados se movem para o lado quando se deparam com áreas antigas de preço, onde os traders ficaram presos em posições fracas em movimentos anteriores. À medida que o mercado se aproxima dessas áreas, especuladores e investidores agarram a chance de sair do mercado, geralmente gratos por poder fechar com um pequeno prejuízo.

Seja qual for o motivo, as áreas de suporte e resistência serão semelhantes à Fig 7.10. Este comportamento de preço aparece em todos os gráficos, com áreas claramente definidas onde o mercado se moveu para os lados por um longo período.

Suporte e Resistência

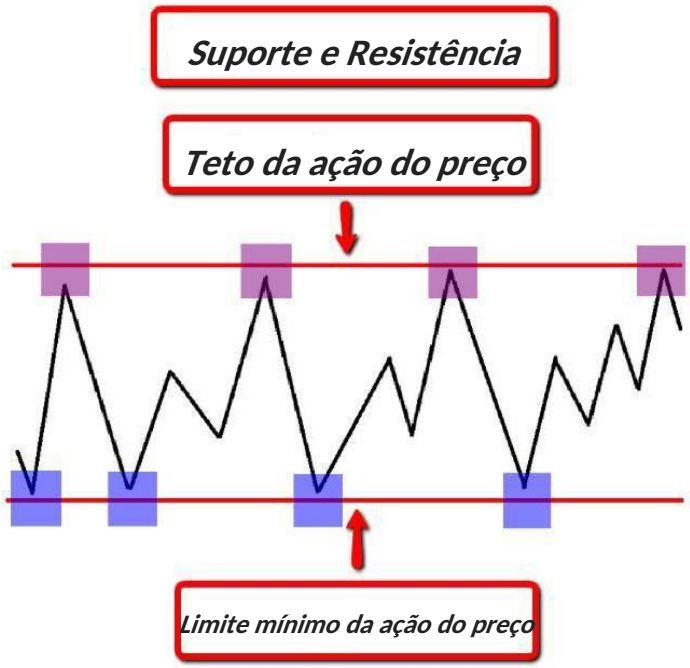


Fig 7.10 Suporte e resistência

A analogia que sempre uso para explicar esse tipo de ação de preço é a de uma casa, com pisos e tetos, que espero ajude a fixar isso com mais nitidez em sua mente. O que está acontecendo no esquema da Fig 7.10?

Para começar, o preço caiu, antes de reverter para cima, apenas para cair novamente, antes de reverter para cima novamente. Esta ação de preço em zigue-zague é repetida várias vezes e, como resultado, criou o 'canal' de ação de preço com picos e vales, conforme mostrado no esquema. Esta ação oscilante do preço cria o que chamamos de piso de suporte e teto de resistência. Cada vez que a ação do preço desce ao chão, ela é apoiada pelo que parece ser uma almofada invisível. Isso não apenas ajuda a evitar que o mercado caia ainda mais, mas também ajuda o preço a subir ainda mais.

Uma vez que o preço saltou do piso de suporte, ele volta para o teto de resistência, onde uma barreira invisível aparece novamente, desta vez evitando que o preço suba e o empurre novamente para baixo. Para qualquer um de vocês que se lembra dos primeiros jogos de computador, como pingue-pongue com as duas pás, é muito parecido, com a bola, ou o mercado neste caso, quicando indefinidamente para frente e para trás entre os dois níveis de preços. Em algum momento, o preço sairá dessa região.

No entanto, antes de prosseguir, há vários pontos que eu gostaria de examinar e o primeiro, e talvez o

mais óbvio, é por que essa ação de preço é tão importante. Portanto, deixe-me tentar resolver esse problema aqui.

Suponha por um momento que a ação do preço na Figura 7.10 está ocorrendo seguindo uma longa tendência de alta de alta, mas que este NÃO é um clímax de venda. O que realmente está acontecendo neste cenário?

Primeiro, o mercado subiu, os compradores ainda estão aderindo à tendência, mas então o preço se inverte e se move para baixo. Os compradores estão presos neste nível superior e agora estão se arrependendo de sua decisão. Eles estão presos em uma posição fraca. O mercado se move para baixo, mas depois começa a subir novamente, à medida que os compradores chegam nesse nível mais baixo, temerosos de que possam perder outra perna de alta na tendência. À medida que o mercado se aproxima do primeiro ponto de reversão, os compradores em posição fraca vendem, felizes em sair com uma pequena perda ou no ponto de equilíbrio. Essa pressão de venda envia o mercado para baixo, para longe do nível do teto, mas com uma segunda onda de compradores agora presos em posições fracas nesse nível mais alto.

O mercado então se aproxima do chão novamente, onde os compradores entram, vendo uma oportunidade de aderir à tendência de alta e levar o mercado de volta ao teto novamente, onde a segunda onda de comerciantes fracos vende e sai com uma pequena perda ou marginal lucros. Esta ação oscilante do preço é então repetida.

No topo de cada onda, os compradores são deixados em posições fracas, e então vendem na próxima onda, para serem substituídos por mais compradores no topo da onda, que então vendem no topo da onda subsequente. É esta compra constante e depois venda a níveis de preços semelhantes que cria as bandas 'invisíveis', que se tornam visíveis ao juntar as máximas e mínimas no gráfico de preços.

Os compradores que compraram no piso da ação de preço estão felizes em segurar, esperando preços mais altos. Eles compraram no nível mais baixo à medida que o mercado recuou, viram o mercado subir e, em seguida, voltaram ao nível de entrada original. Ao contrário dos compradores que compraram no nível do teto, suas posições nunca tiveram prejuízo. Até agora, tudo o que aconteceu é que o lucro potencial foi reduzido a zero, ou perto de zero, de modo que esses compradores ainda têm esperança de lucrar com sua posição. O medo ainda não está conduzindo a sua tomada de decisão.

Na verdade, não há nada de mágico nesses níveis de preços do piso e do teto. Eles simplesmente representam os níveis psicológicos 'extremos' de medo e ganância naquela região de preço e época em particular. Devemos sempre lembrar que a ação do preço é alimentada por essas duas emoções básicas, e é na fase de congestionamento do preço do comportamento do mercado que vemos essas emoções em sua forma mais básica. No topo da primeira onda, a ganância é a emoção dominante. Quando o mercado retorna na segunda onda, o medo e o alívio são a emoção dominante para esses operadores.

Medo e ganância surfando na onda - Top Of Bull Trend

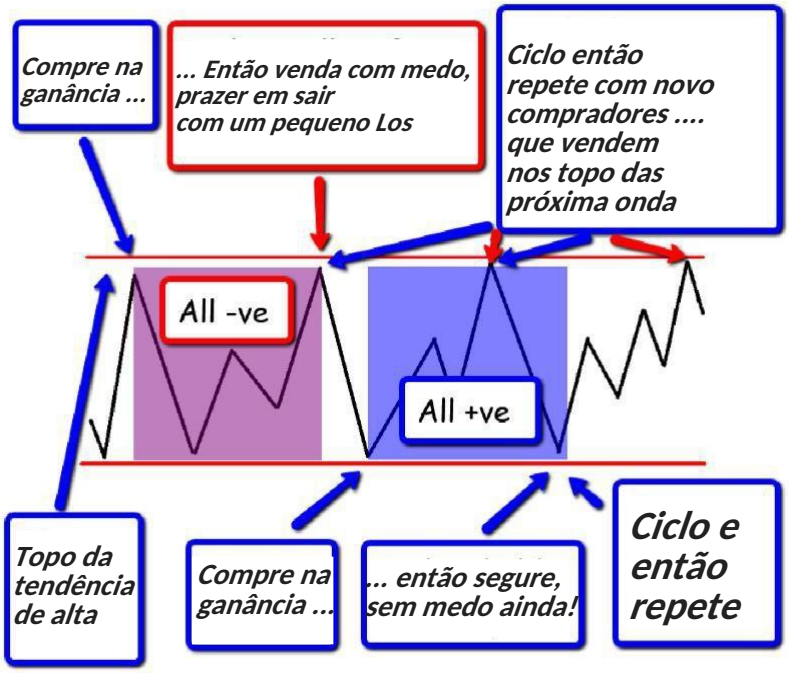


Fig 7.11 Medo e ganância: tendência de alta

Como podemos ver no esquema da Figura 7.11, tudo é muito lógico, uma vez que começamos a pensar nisso em termos de compra e venda emocional. A emoção dominante quando o mercado atinge o topo da primeira onda é a ganância, combinada com a emoção do medo - o medo de perder uma boa oportunidade de negociação. Lembre-se de que esses operadores são fracos de qualquer maneira. Por quê? Porque ficaram esperando e esperando, vendo o mercado continuar subindo, com medo de entrar, pois são operadores nervosos e emocionais, mas ao mesmo tempo, com medo de perder uma 'oportunidade de ouro' de ganhar algum dinheiro. Afinal, eles viram o mercado subir e agora desejam ter entrado antes. Eles eventualmente compram no topo da primeira onda.

O mercado então reverte prontamente, e eles imediatamente ficam com medo de perder. O mercado se move mais baixo e depois salta. No final da primeira onda, os compradores entram, entrando na retaguarda e satisfeitos por estarem entrando no mercado a um 'bom preço'. O mercado volta a subir em direção ao topo da primeira onda.

Os compradores neste nível mal podem esperar para sair, pois o medo se esvai e eles saem com um pequeno prejuízo. Lembre-se, durante toda esta fase de ação do preço, eles NUNCA viram um lucro, apenas uma perda crescente, que então foi reduzida para perto de zero. Seu nível emocional de medo, um indicador de medo se tivéssemos um, teria subido continuamente na perna de baixo e, em seguida, caído na perna de cima, mas em nenhum momento sua posição em qualquer tipo de 'lucro potencial', portanto, este grupo está simplesmente satisfeito em sair com apenas uma pequena perda.

Afinal, em um ponto a perda potencial poderia ter sido muito pior, então este grupo considera que teve um bom desempenho no fechamento com apenas uma pequena perda. Lembre-se também de que este grupo sempre negocia com base na emoção de qualquer maneira, então quase sempre está em uma posição fraca ao abrir qualquer negociação e, portanto, muito fácil de manipular usando oscilações emocionais de preço.

O grupo que comprou na parte inferior da primeira onda inferior é uma proposta completamente diferente. Eles foram preparados para esperar e comprar com uma queda no preço, eles não estão perseguindo o mercado e estão preparados para ser pacientes. Em geral, eles são mais experientes.

À medida que o mercado se move para cima, para o topo da terceira onda, sua posição tem um lucro

potencial, antes de reverter para baixo, de volta ao nível em que eles entraram no mercado. No entanto, em nenhum momento durante esta jornada eles sofreram a emoção de uma perda potencial. Eles podem estar se arrependendo da decisão de não fechar no topo da onda, mas provavelmente continuarão a se segurar na expectativa de uma recuperação mais alta.

A resposta emocional de Thei Kidt, portanto, é muito diferente. Ao contrário do grupo fraco no topo de cada onda, este grupo tem menos pressão de estresse emocional para lidar em cada onda. Eles só precisam lidar com a pressão emocional de ver um lucro potencial se esvaindo, não com a pressão emocional de se recuperar de uma perda potencial. Os compradores no topo de cada onda podem ser considerados fracos, mas os compradores na parte inferior de cada onda podem ser considerados fortes. Naturalmente, eu aceito que esta é uma forma muito simplista de olhar para a ação dos preços de mercado nessas regiões, mas é típico do que acontece quando os mercados se consolidam.

É esse fluxo constante de compradores e vendedores que entram no mercado nessas áreas restritas que cria as barreiras invisíveis de preço, que se tornam barreiras e plataformas no futuro, uma vez que dentro dessas regiões de preços temos densas populações de compradores e vendedores, tanto fraco e forte.

Então, vemos o mesmo na parte inferior de uma tendência de baixa? E a resposta é sim. Temos exatamente os mesmos princípios em ação aqui.

Medo e ganância cavalgando a onda - Fundo da tendência do urso

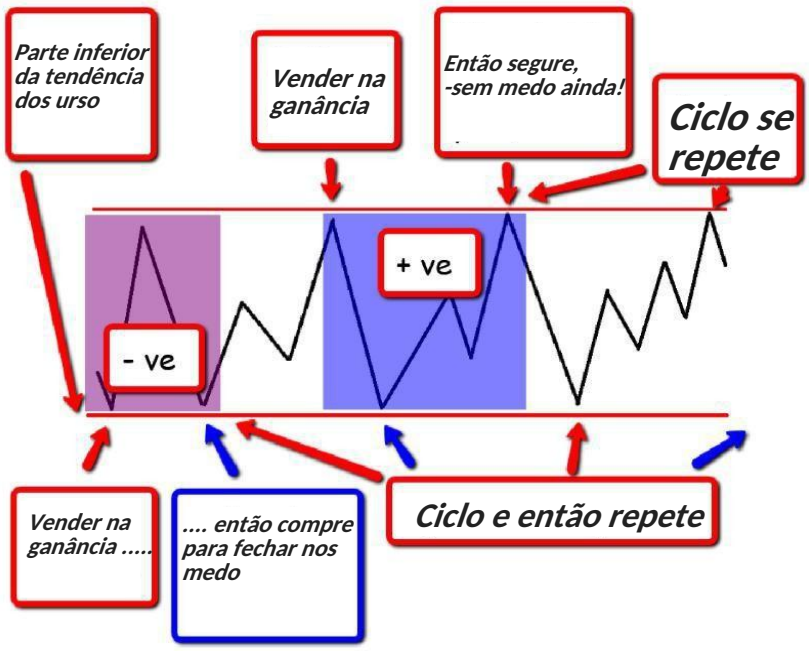


Fig 7.12: Fear & Greed Bear Trend

Os princípios aqui são exatamente os mesmos da tendência de alta que vimos anteriormente. Como podemos ver em nosso esquema na Figura 7.12, o mercado está em tendência de queda há algum tempo e, mais uma vez, os fracos traders emocionais são atraídos para o mercado, exatamente quando ele está prestes a se reverter. Eles têm visto outros negociantes obtendo bons lucros com o movimento de baixa e, finalmente, superaram seu medo de negociar e tomaram uma decisão emocional de entrar no mercado.

O mercado reverte imediatamente contra eles e salta mais alto, travando-os instantaneamente em uma posição perdedora, que então piora. O medo aumenta à medida que as perdas aumentam.

Por fim, o mercado volta ao ponto em que haviam entrado pela primeira vez e eles saem, aliviados por terem fechado o mercado com apenas uma pequena perda.

Os negociantes fortes estão vendendo no mercado no topo das ondas e suas posições são geralmente positivas enquanto o mercado se move para frente e para trás na faixa de negociação.

Mais uma vez, a consolidação de preços cria as barreiras invisíveis que são densamente povoadas por grupos de traders fortes e fracos, e que então se tornam plataformas de suporte ou resistência durante a atividade de mercado futura.

Espero que a explicação acima tenha pelo menos dado a você uma idéia de por que esses níveis são importantes. O que essa ação de preço constante cria são barreiras e plataformas invisíveis em todos os nossos gráficos, que então 'vemos' juntando a ação de preço no topo e na base de cada onda com linhas horizontais. Isso nos dá uma perspectiva visual de onde essas regiões estão nos gráficos. Cada vez que o preço futuro se aproxima dessas regiões, devido à densa população de compradores e vendedores abandonados nessas zonas, podemos esperar que o mercado faça uma pausa e "teste" essas áreas da maneira que irei cobrir em breve.

De igual importância é quando o mercado pára em uma dessas áreas, mas continua sua jornada na mesma direção da tendência original. Ambos têm consequências importantes e nos enviam sinais importantes, todos validados com volume, que veremos em breve. Mas, primeiro, deixe-me estabelecer alguns princípios gerais ao usar essa técnica analítica.

Primeiro Princípio

As linhas que desenhamos em nossos gráficos para definir o teto e o piso dessas regiões de preços NÃO são barras de aço. Considere-os mais como elásticos e elásticos. Lembre-se de que a análise técnica e o VPA são uma arte, e NÃO uma ciência. Embora esses níveis constituam barreiras e plataformas, eles não são paredes sólidas e, ocasionalmente, você os verá quebrados, apenas para o mercado voltar a entrar no canal. Considere-os "elásticos" com um pouco de "doação".

Segundo Princípio

Lembre-se sempre da segunda lei de Wyckoff, a lei de causa e efeito. Se a causa for grande, isso se refletirá no efeito, que se aplica ao suporte e à resistência. Quanto mais tempo um mercado se consolida em uma faixa estreita, mais dramática será a ação do preço resultante, uma vez que o mercado se afaste desta região. Naturalmente, tudo isso é relativo, até porque um mercado que vem se consolidando em um gráfico diário há várias semanas tende a tender para um período semelhante, enquanto qualquer quebra de uma fase de consolidação em um gráfico de 5 minutos pode durar apenas uma hora ou então - é tudo relativo.

Terceiro Princípio

O terceiro princípio é talvez aquele que deixa a maioria dos novos operadores perplexos e é este - como posso saber quando o mercado está congestionado? Afinal, é fácil olhar para trás em retrospectiva e ver onde a ação do preço vem se consolidando há algum tempo, mas quando a ação do mercado está ao vivo, é apenas "após o evento" que qualquer fase de consolidação se torna evidente.

É aqui que o conceito de um pivô alto isolado e um pivô baixo isolado se tornam sinais-chave e, embora haja indicadores disponíveis para criá-los automaticamente, eles são fáceis de detectar visualmente.

Pivôs Isolados

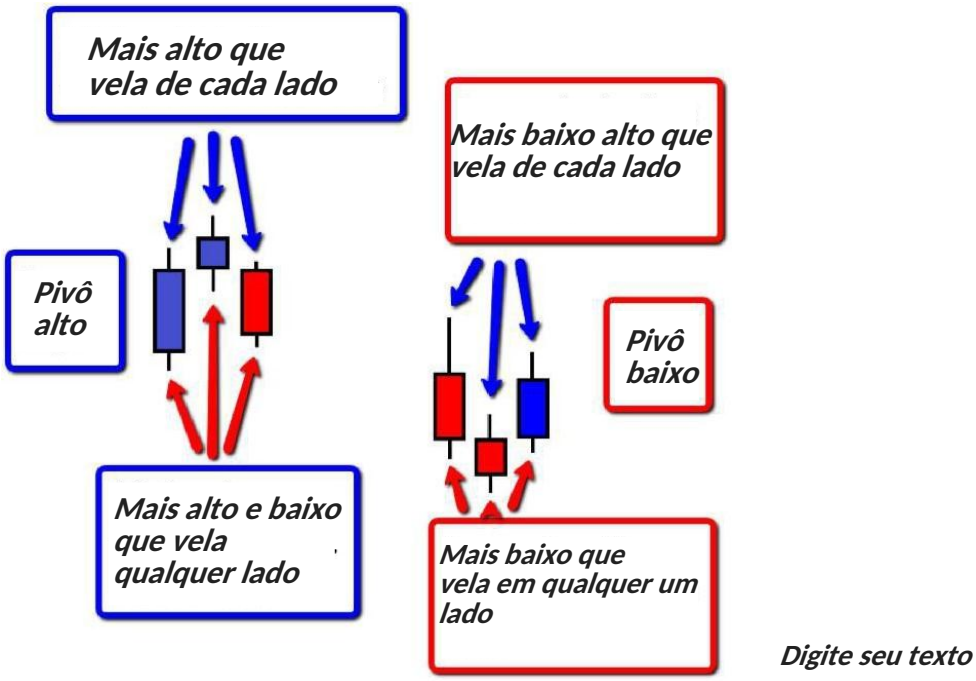


Fig 7.13 Pivôs Isolados

Esses são os pontos definidores para o início de qualquer fase de congestionamento. E a maneira mais fácil de entender os pivôs é supor que o mercado está se movendo para cima em uma tendência de alta, e vemos um pivô isolado alto formado no gráfico. Já vimos o primeiro sinal de uma possível fraqueza no mercado. Esses pivôs são criados por uma inversão de três barras / velas e conforme mostrado na Fig 7.13 acima. Para se qualificar como uma reversão de três barras / velas, a vela no centro deve postar uma alta mais alta e uma baixa mais alta, criando o padrão de pivô alto. O aparecimento de um pivô não significa que estamos entrando em uma fase de congestionamento neste ponto. Tudo o que podemos dizer neste estágio é que temos uma possível reversão de curto prazo em perspectiva.

Agora estamos esperando que nosso pivô isolado equivalente seja criado. Isso ocorre quando temos um padrão de três barras / velas, onde a vela central tem uma baixa mais baixa e uma mais alta mais baixa do que as dos dois lados. Novamente, temos um exemplo na Fig 7.13.

Depois que esse padrão de vela aparecer em nosso gráfico, podemos desenhar as duas primeiras linhas para definir o teto e o piso de nossa zona de congestionamento. O pivô alto é o teto e o pivô baixo é o chão. Esses padrões de velas simples não apenas definem o início de qualquer fase de congestionamento, mas também definem os níveis superior e inferior à medida que o mercado se move para um período de ação lateral do preço. Isso é conhecido como entrada de congestionamento, como podemos ver na Fig 7.14.

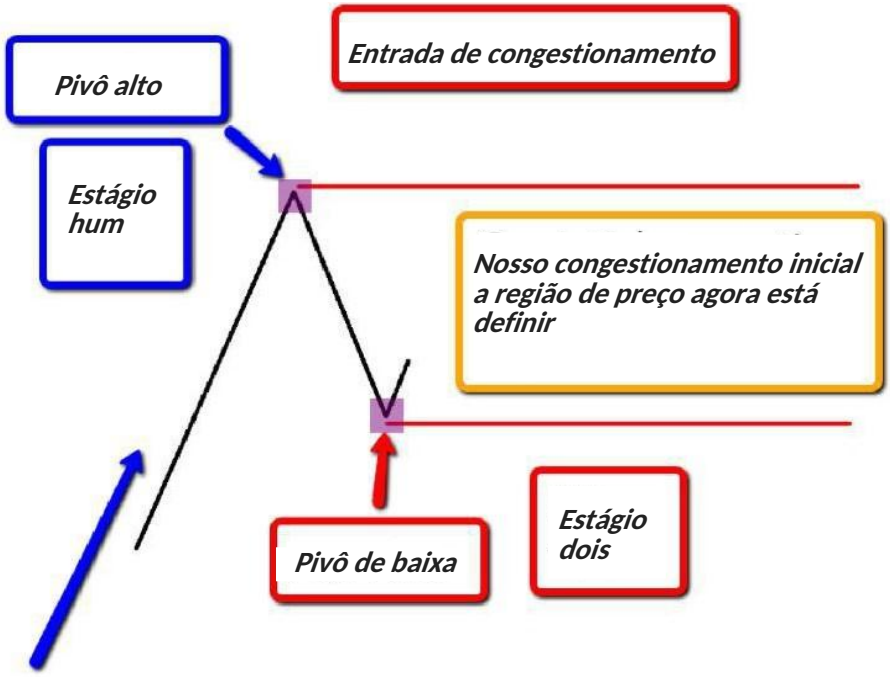


Fig 7.14 Entrada de congestionamento - tendência de alta

O mesmo se aplica quando um mercado está caindo e entra em uma fase de congestionamento. Aqui estamos procurando o reverso, com um pivô inicial baixo, seguido por um pivô alto, que podemos ver na Fig 7.15.

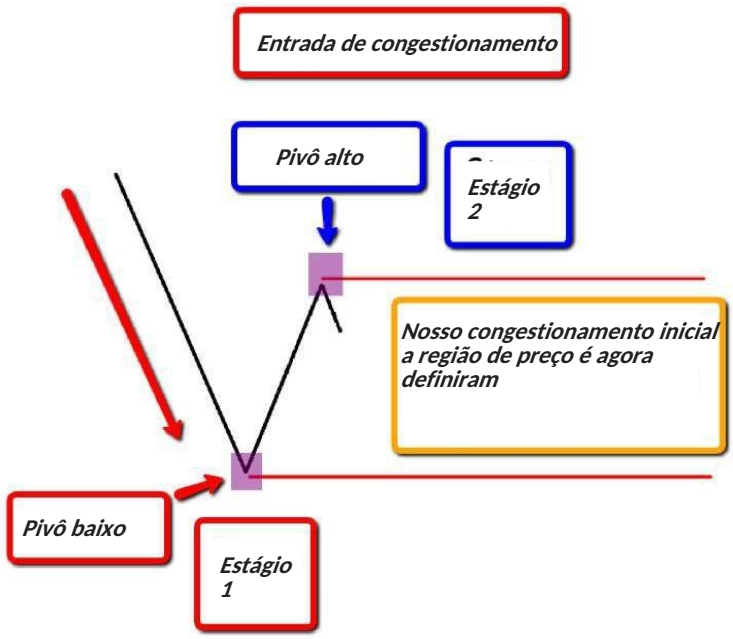


Fig 7.15 Entrada de congestionamento - tendência de baixa

Neste ponto, agora temos nossos tetos e pisos claramente definidos e, à medida que o mercado se torna ainda mais congestionado, vemos mais pontos de articulação para os níveis de preço superior e inferior, o que adiciona mais reforço a essas áreas. O que acontece depois?

Em algum momento, é claro, o mercado finalmente sai dessas regiões, e esse é o gatilho que estávamos

esperando, seja para confirmar a continuação de uma tendência atual, seja para sinalizar uma reversão.

No entanto, durante a fase de congestionamento de preços, estamos constantemente procurando por pistas e sinais usando nosso conhecimento de VPA para confirmar fraqueza ou força conforme o mercado se move para os lados. Além disso, se a fase de congestionamento foi criada como resultado de um clímax de compra ou venda, os sinais serão muito claros.

Mas, o sinal que estamos constantemente observando agora, uma vez que estamos em uma fase de congestionamento, é o volume associado a qualquer rompimento e consequente forte afastamento desta região. Como já vimos, as áreas de congestionamento são áreas densamente povoadas, com os comerciantes presos em uma variedade de posições fracas e, portanto, qualquer ruptura dessas áreas exige volume, e geralmente muito. Uma fuga de tal área de preço com baixo volume é uma manobra clássica de armadilha para os insiders e é frequentemente referida como uma 'falsa saída'.

Os insiders estão tentando prender os traders do lado errado do mercado mais uma vez, e escapar do congestionamento recente é outra estratégia clássica. Apenas os comerciantes de VPA estarão cientes de tal movimento em falso, uma vez que o volume associado a qualquer movimento para cima ou para baixo ficará claramente visível. É por isso que essas regiões de preço são tão importantes e são importantes por três razões:

Primeiro, se temos uma posição atual no mercado e vemos um rompimento validado em nossa direção, então este é um sinal MUITO claro de uma continuação do movimento e, portanto, nos dá confiança para manter a posição.

Em segundo lugar, se NÃO temos uma posição atual, isso nos dá um excelente sinal de entrada, uma vez que o movimento foi validado com volume. Terceiro, se tivermos uma posição existente e a tendência se inverter contra nós, recebemos um sinal claro para sair.

Finalmente, uma vez que o mercado se distanciou dessas regiões, temos então plataformas claramente definidas de regiões de preços futuras, que então entram em jogo como suporte e resistência. Eles são imensamente poderosos e úteis para nos fornecer objetivos simples para gerenciar e sair de posições, com base na ação do preço em nossos gráficos. Se você se lembra de algo que escrevi antes; entrar é fácil, é sair que é sempre a parte mais difícil, e é aqui que essas áreas podem ajudar, fornecendo um mapa visual de locais prováveis onde o mercado pode lutar, reverter ou encontrar apoio. Isso nos ajuda, como traders, a gerenciar nossas posições de maneira mais eficaz.

Vamos começar com rupturas e volume e o que devemos esperar ver Kxpes tem o mercado se distanciando dessas zonas de congestionamento.

A Fig 7.16 é um esquema ideal do que devemos esperar ver e, neste caso, estamos vendo um rompimento de alta. Isso pode ser a continuação de uma recente tendência de alta de alta, onde o mercado fez uma pausa, antes de avançar mais uma vez, ou pode ser uma reversão na tendência. Realmente não importa. Os pontos-chave são os mesmos e são estes.



Fig 7.16 Breakout FromCongestion: Bullish Trend

Primeiro, para que qualquer quebra e resistência ao congestionamento seja válida, precisamos ver a "água limpa" acima do teto da ação do preço. Lembre-se do que eu disse antes. Estas linhas NÃO são barras de aço, são flexíveis, elásticos e temos que tratá-las como tal, então se o mercado marcar alguns pontos acima ou abaixo, isso NÃO é em si um sinal de ruptura. Precisamos ver um fechamento claramente definido acima do teto. E uma pergunta que sempre me perguntam é o quanto é 'água limpa'. Infelizmente, não existe uma regra rígida e rápida. Tudo se resume a julgamento, experiência e mercado ou instrumento, pois cada um terá seu próprio comportamento de preço e perfil de risco. Mas é preciso haver uma lacuna "claramente visível" em termos do preço de fechamento da vela, que finalmente ultrapasse o nível do teto. Este é o primeiro sinal de que uma fuga está em andamento. O segundo é o volume.

Como podemos ver na Fig 7.16, o movimento inicial para cima e através do nível do teto deve ser acompanhado por um volume forte e crescente. É preciso esforço para o mercado se mover, como se fosse arrastar alguém para fora da areia movediça ou de um pântano. O mesmo se aplica aqui, e você deve ver isso refletido no volume associado das próximas barras. Se você NÃO vê isso, então sabe que ou é uma armadilha para cima movida pelos insiders ou simplesmente não há interesse dos participantes do mercado em levar o mercado para cima neste estágio.

Se for um movimento válido, os volumes na quebra inicial estarão bem acima da média e aumentando, conforme o mercado finalmente se solta e começa a construir uma tendência. Neste estágio, não se surpreenda ao ver o mercado recuar para testar o teto conforme se move para cima, mas isso deve ser acompanhado por um volume baixo ou em queda, uma vez que agora estamos desenvolvendo uma tendência de alta e esperamos ver um mercado em alta com volume crescente, se este for um verdadeiro movimento mais alto. Uma vez claro, o VPA assume o controle e estamos de volta a uma análise vela a vela da ação do preço conforme a tendência se desenrola.

Exatamente os mesmos princípios se aplicam quando o rompimento está em uma tendência de baixa (ver Fig 7.17). Mais uma vez, não faz diferença se esta é uma continuação de uma tendência de baixa ou uma reversão de alta para baixa. A única diferença é que, desta vez, estamos rompendo o piso do congestionamento de preços, e não o teto.

Como antes, essa ruptura deve ser limpa e bem desenvolvida e acompanhada por um volume bem acima da média para refletir o esforço necessário para romper. Mais uma vez, não se surpreenda ao ver o

mercado subir novamente para testar a área de chão, mas isso deve ser em baixo volume e, à medida que o mercado recua, o aumento do volume deve refletir o movimento de queda. Lembre-se, os mercados em queda TAMBÉM devem observar o aumento do volume refletindo um movimento genuíno de baixa.

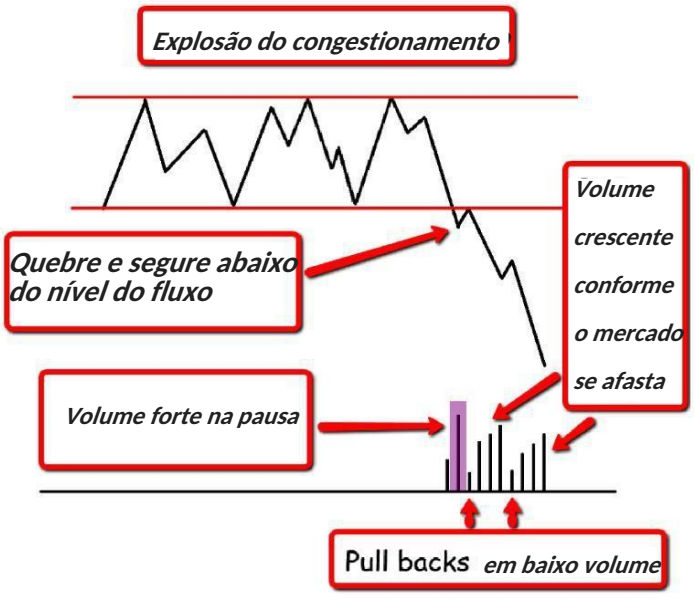


Fig 7.17 Breakout From Congestionamento: tendência de baixa

Não posso enfatizar muito a importância das regiões de congestionamento de preços. Eles são uma das pedras fundamentais da ação do preço, pois revelam muito e nos oferecem muitas oportunidades de negociação. Existem muitos negociantes em todo o mundo que negociam apenas em breakouts e nada mais.

Podemos negociar rompimentos definindo zonas de congestionamento usando pivôs, depois mapeando a ação do preço usando VPA e, finalmente, quando o rompimento for validado por volume, insira quaisquer posições.

Neste ponto, não posso reiterar com muita força que o apoio e a resistência são uma das pedras fundamentais da análise de preços. Todo trader em tempo integral com quem conversei usa esse conceito de uma forma ou de outra e, como você verá, agora que entendemos o congestionamento de preços, é um conceito poderoso e simples que pode ser aplicado de várias maneiras.

Pode ser usado para identificar posições de entrada; ele pode ser usado na gestão de posições e, finalmente, também pode ser usado como um alvo para fechar posições. Em termos simples, é uma das técnicas mais poderosas que você pode aplicar e, quando combinada com uma compreensão do VPA, lhe dará uma visão do comportamento do mercado que poucos negociantes alcançam. É também a fase da ação do preço onde as tendências são sustentadas. Muitos traders ficam frustrados quando os mercados entram em uma fase de congestionamento, mas na realidade esta é uma das fases mais emocionantes do comportamento do mercado, pois é apenas uma questão de paciência e espera. Quando o mercado estiver pronto, ele explodirá e uma nova tendência será estabelecida. E a extensão de qualquer tendência será ditada pela regra de causa e efeito!

Para encerrar este capítulo, deixe-me resumir o conceito de suporte e resistência que se baseia no conhecimento que já temos do congestionamento de preços, e a analogia que sempre uso aqui é a de uma casa! É por isso que usei os termos piso e teto para descrever os níveis superior e inferior de congestionamento de preços.

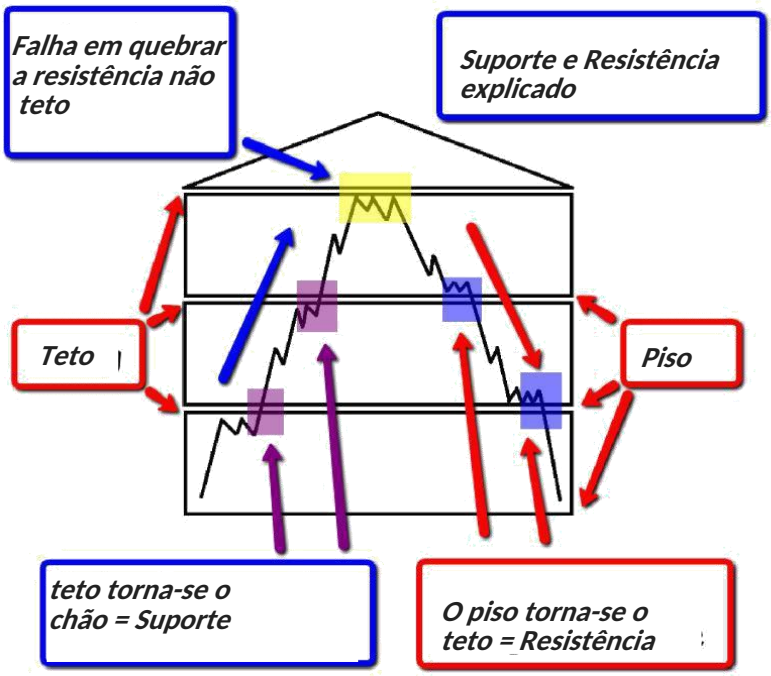


Fig 7.18 Suporte e resistência: a casa

Apoio e resistência - a casa!

magine que você está olhando para uma seção transversal vertical de uma casa, mostrada no esquema da Fig 7.18. Ou seja, o que estamos vendo aqui é uma casa com toda a frente removida, mais ou menos como uma velha casa de bonecas com a porta aberta. Agora você pode ver todos os pisos e tetos da casa, e como você pode ver aqui temos um rés do chão, primeiro andar, segundo andar e telhado.

A linha preta é o mercado que se moveu do andar térreo para o telhado e voltou novamente. Deixe-me explicar a ação do preço no esquema conforme ele se move pela casa, para visualizar melhor o conceito de suporte e resistência.

O mercado se move mais alto a partir do piso térreo e, eventualmente, atinge o teto, onde se move para um congestionamento de preços lateral. Neste ponto, o teto está fornecendo uma área de resistência ao preço para qualquer movimento adicional de alta para o mercado. No entanto, em algum ponto o teto é violado e o mercado sobe até o nível do primeiro andar. Agora, neste ponto, o que era o teto do andar térreo, agora se tornou o piso do primeiro andar. Em outras palavras, o que era uma área de resistência ao preço, agora se tornou uma área de suporte ao preço.

Mais uma vez, o mercado continua em alta até atingir o teto do primeiro andar, onde mais uma vez o preço entra em fase de consolidação. Finalmente, ele irrompe no nível do segundo andar. Ora, o que era resistência ao preço, representada pelo teto do primeiro andar, agora é suporte representado pelo piso do segundo andar.

Finalmente, o mercado continua em alta em o Ks hrt aur house até atingir o teto do segundo andar, onde a resistência ao preço se mostra muito forte e o mercado reverte neste nível. O teto permaneceu firme e a barreira da atividade de preços impediu que o mercado continuasse.

O mercado então se move para baixo, tendo invertido, de volta ao piso, onde se consolida, antes de romper e voltar para baixo através do piso e ultrapassar o teto do nível do primeiro andar. Aqui vemos o inverso em ação. O que era suporte de preço em termos de piso, agora se tornou resistência de preço em termos de

teto.

Isso é repetido mais uma vez no nível do primeiro piso, antes que o mercado finalmente desça mais uma vez, com o piso de suporte de preço agora se tornando resistência de preço no teto, e então estaremos de volta à estaca zero.

Mas, por que esse conceito é tão importante?

O conceito de suporte e resistência é importante por uma série de razões. Em primeiro lugar, como já vimos, o rompimento de uma fase de consolidação pode ser validado com o volume e, se confirmado, oferece excelentes oportunidades de negociação. As chamadas negociações breakout.

Em segundo lugar, e talvez tão importante, a razão pela qual esta abordagem de negociação é tão popular é que ela abrange em sua estratégia, todo o conceito de suporte e resistência que é este - criar essas regiões e usá-las como parte da negociação estratégia, você está, na verdade, usando o comportamento de preços do próprio mercado para fornecer proteção às suas posições. Com isso, quero dizer que, ao negociar usando um rompimento, o mercado colocou suas próprias barreiras naturais para protegê-lo contra quaisquer mudanças repentinas na direção do mercado conforme a tendência se desenvolve.

Voltando à ação do preço em nossa 'casa'. À medida que nos aproximamos do teto do primeiro andar, passamos para o congestionamento de preços, fazemos uma pausa e então entramos na sala do primeiro andar acima. Temos agora um 'piso natural' de suporte de preço em vigor, o que nos dá proteção no caso de o mercado fazer uma pausa e talvez voltar para testar o preço nesta área. Este piso é a nossa proteção natural, definida pelo mercado para nós. Afinal, sabemos pelos nossos estudos de VPA que retroceder e passar por esta área exigiria esforço e volume, portanto, temos uma área natural de apoio agora trabalhando a nosso favor. O piso não apenas nos oferece proteção caso o mercado recue, mas também oferece suporte ao mercado para a continuação do movimento de alta.

É um WIN / WIN. Você tem o conforto de saber que, uma vez que o mercado tenha rompido um teto de resistência ao preço, isso não apenas se torna um piso de suporte de preço, mas também uma barreira de proteção de preço no caso de qualquer reteste de curto prazo de esta área. Qualquer stop loss, por exemplo, pode então ser colocado nas regiões mais baixas do congestionamento de preços. É por isso que o breakout trading é tão popular e, quando apoiado pela validação VPA, torna-se ainda mais poderoso.

Os mesmos princípios se aplicam quando os mercados estão caindo. Em nosso exemplo de 'casa', estávamos em uma tendência de alta, mas se pegarmos o exemplo de tendência de baixa, então isso funcionaria de maneira idêntica.

Pegando a ação do preço onde o mercado inverteu no nível do telhado, estamos nos aproximando do segundo andar, nível do piso. O mercado entra em congestionamento e então quebra o teto da sala do primeiro andar abaixo. O que era o piso de suporte de preço agora se tornou o teto de resistência de preço e, mais uma vez, oferece duas coisas. Resistência do preço a qualquer reversão de curto prazo, adicionando pressão a qualquer movimento descendente e, em segundo lugar, uma barreira natural de proteção de preço no caso de qualquer recuo de curto prazo.

Mais uma vez, é uma situação WIN / WIN para o breakout trader, desta vez para o lado vendido do mercado.

Isso é usar esse conceito para assumir posições de negociação à medida que a ação do mercado se desenvolve, mas seu poder também reside na ação do preço e na história que o mercado deixa para trás. O mercado deixa seu próprio DNA, enterrado nas paradas. Essas áreas de congestionamento de preços permanecem nas paradas para sempre. O preço segue em frente, mas essas áreas permanecem e, em algum ponto no futuro, o comportamento dos preços retorna para essas regiões e, nesta fase, essas áreas, muitas vezes adormecidas por longos períodos, tornam-se poderosas mais uma vez, e implora a questão como para saber se o mercado tem uma memória.

Ou será porque, como traders, estamos todos olhando para os mesmos gráficos e, portanto, essas áreas de preço tornam-se profecias autorrealizáveis? Talvez seja porque essas áreas são densamente povoadas com negociantes fracos, ainda segurando e esperando por uma reversão para que possam sair com pequenas perdas ou pequenos lucros?

Pode muito bem ser uma combinação de tudo isso. Quaisquer que sejam as razões, essas áreas podem e desempenham um papel significativo no comportamento dos preços, uma vez que são visitadas repetidamente pelo mercado. Mais uma vez, onde há áreas extensas de congestionamento, o mais significativo será seu impacto.

Vamos voltar ao esquema da nossa casa novamente, e em particular a falha em quebrar o teto de resistência no segundo andar. A razão para essa falha no gráfico de preços pode muito bem ter sido o resultado de áreas sustentadas de congestionamento de preços antigos na mesma região e falhas neste nível no passado. Se o mercado falhou neste nível anteriormente, o que como um trader você verá em seu gráfico de preços com áreas de congestionamento de preços em períodos de tempo mais longos, então há todas as chances de ele falhar neste nível novamente. Afinal, havia um motivo. Isso poderia ter sido um clímax de vendas, ocorrido anos antes e o que antes era considerado sobrecomprado neste nível agora é considerado valor justo.

No entanto, como traders, este é um nível-chave, e o volume nos dará todas as pistas de que precisamos para validar a ação de preço subsequente. Se esta for de fato uma área antiga de congestionamento de preços, em que nível o mercado falhou e reverteu anteriormente, então se ele conseguir quebrar o teto nesta ocasião, então isso adiciona maior significado ao movimento de alta e uma plataforma forte de o suporte estaria então disponível. Da mesma forma, uma falha sugeriria um mercado extremamente fraco e algo que veremos ao considerar os principais padrões de preços.

Este é o poder de suporte e resistência. É o mercado sinalizando todas as áreas de congestionamento de preços que entram em jogo constantemente. Eles são o DNA do mercado. Sua história e história de vida reunidas em uma só, e como seria de esperar, funcionam exatamente da mesma maneira, independentemente de os mercados estarem caindo ou subindo. Neste exemplo, o mercado reverteu de resistência, mas igualmente poderoso é o conceito de antigas regiões de suporte quando um mercado está caindo. Essas áreas, então, fornecem plataformas naturais de apoio, para impedir qualquer declínio no mercado e, assim como em um mercado em ascensão, se essas áreas forem profundas e amplas, elas assumem uma importância maior, que é ainda mais realçada se houver alguma grande reversão neste nível no passado.

Naturalmente, as áreas de congestionamento de preços vêm em todas as formas e tamanhos e em todos os prazos. Um índice de ações pode ser negociado em uma faixa estreita por dias ou até semanas. Um par de moedas pode se mover lateralmente por meses. Os títulos costumam ser negociados em faixas muito estreitas, principalmente na atual crise financeira. Os estoques podem permanecer alagados por meses.

Por outro lado, uma conjuntura de congestionamento de preços pode durar alguns minutos ou algumas horas. Os conceitos subjacentes permanecem os mesmos, porque, como negociantes de VPA, tudo o que precisamos lembrar é que causa e efeito andam de mãos dadas. Uma área de congestionamento de preços em um gráfico de 5 minutos ainda oferecerá suporte e resistência ao trader intra day, junto com quaisquer oportunidades de breakout, mas no contexto de longo prazo terá pouco efeito. No entanto, mude para o mesmo instrumento no gráfico diário e, se observarmos uma área profunda de congestionamento de preços, qualquer movimento no teto ou piso será significativo.

Esta é mais uma razão para negociar usando vários gráficos e prazos. O congestionamento de preços em um gráfico de 5 minutos terá menos importância do que em um gráfico de 15 minutos do que em um gráfico de hora em hora. Em outras palavras, quanto maior o período de tempo, maior será o significado, todas as outras coisas sendo iguais.

Suporte e resistência são um conceito poderoso por si só. Combine-o com o VPA e ele se tornará mais um dos pilares de sua metodologia de negociação, com base em volume e preço.

CAPÍTULO OITO

Tendências dinâmicas e linhas de tendência

A perda não foi má sorte. Foi uma análise ruim.

David Einhorn (1968-)

Neste capítulo, quero explorar o conceito de tendências e linhas de tendência. E, sem dúvida, você já deve ter ouvido o termo frequentemente citado "deixe a tendência ser sua amiga", que na minha humilde opinião é mais ou menos besteira sem sentido.

o único mantra que as pessoas que professam ser mentores e treinadores repetem para seus alunos em um esforço para impressionar. No entanto, assim como o congestionamento de preços em que, em retrospectiva, qualquer idiota pode ver quando o mercado está negociando de lado, assim é com as tendências. E qualquer pessoa que cite esse axioma tem claramente pouca experiência de negociação ao vivo, na minha opinião. Geralmente, eles mostram a você uma tendência adorável com várias linhas ativadas e informam sabiamente que este é o lugar para entrar e, em seguida, manter-se durante a tendência, antes de finalmente sair no final da tendência para subir ou descer. Tudo muito fácil quando você está considerando um gráfico histórico.

Deixe-me começar com algumas reflexões básicas sobre tendências, pois quero dissipar algumas das bobagens que foram escritas sobre o assunto. E a primeira e mais importante pergunta é - como sabemos quando uma tendência começou?

Assim como acontece com o suporte e a resistência, a resposta curta é que não faremos isso até que acabe. É simples assim. Foi o mesmo com nossa fase de congestionamento. Precisamos de alguns parâmetros que nos forneçam pistas sobre se uma tendência está começando a se desenvolver em qualquer período de tempo que estamos considerando. Como trader, é inútil olhar para trás por um longo período, desenhar algumas linhas no gráfico e então decidir que esta é uma tendência. A essa altura, você terá perdido a maior parte, senão toda a tendência, e provavelmente estará apenas entrando, quando os insiders estiverem saindo.

por isso que o VPA é tão poderoso. Ele valida a ação do preço para nós e revela onde estamos na tendência de longo prazo. Afinal, se virmos um clímax de venda ou de compra, SABEMOS que uma nova tendência está para começar. Estamos no início, que é onde queremos estar, NÃO no final, que é para onde as linhas de tendência inevitavelmente apontam, especialmente se você confiar apenas nesta técnica. Devo enfatizar que não estou dizendo que as linhas de tendência não são úteis, elas são, mas apenas quando usadas da maneira correta, que é o que vou ensinar a você neste capítulo.

Vamos começar com Charles Dow, que realmente estabeleceu as bases da análise de tendências. Suas principais crenças neste aspecto do comportamento dos preços baseavam-se em um princípio simples que era este - que a tendência de um índice era muito mais reveladora e valiosa do que a tendência de uma ação individual. Sua visão era muito simples. Uma ação individual pode ser influenciada por uma série de fatores, desde relatórios de lucros, recomendações de corretores e opiniões de analistas, todos os quais afetariam o preço. Um índice, por outro lado, era muito mais representativo do sentimento mais amplo do mercado e, portanto, muito mais provável de ser usado na identificação de tendências de mercado. Um de seus muitos axiomas, que desde então foram absorvidos pela análise técnica moderna, é o conceito de riscos de mercado sistemáticos e assistemáticos.

Os riscos sistemáticos afetam todas as ações de um índice, enquanto os riscos não sistemáticos podem afetar apenas uma ou um grupo de ações em um determinado mercado. O trabalho da própria Dow centrou-se na criação de índices, que agora constituem a pedra angular dos mercados financeiros, com o S&P 500, o Dow Jones (DJIA), o Nasdaq (NQ100) e muitos mais em todo o mundo. Além disso, o conceito de índice foi adotado por praticamente todos os outros mercados e instrumentos e levou à criação de índices de volatilidade, como o VIX, índices setoriais para ações, índices de moeda como o Dollar Index (DXY) e índices de commodities como o CRB, com centenas de outros no meio. Em alguns mercados, os índices são agora considerados mais atraentes para negociação do que os ativos subjacentes dos quais são derivados.

Outro dos princípios orientadores da Dow era o conceito de que as tendências eram classificadas em três amplas fases relacionadas ao tempo, que ele se referia como tendências primárias, secundárias e secundárias. Agora, em seu mundo, é claro, o ticker tape ainda era a principal fonte de dados e, para Charles Dow e outros comerciantes icônicos de sua época e posteriores, os prazos eram muito diferentes dos de hoje. Uma tendência menor, por exemplo, seria aquela com duração de 2 a 3 dias, enquanto uma tendência secundária poderia ser de 2 a 3 semanas e uma tendência primária de 2 a 3 meses. Para nossos propósitos, com gráficos eletrônicos, nossos horizontes de tempo são muito mais curtos. Para os comerciantes de dia intradiário, uma tendência menor pode durar 2 a 3 horas, enquanto uma tendência secundária pode durar 2 a 3 dias e uma tendência primária 2 a 3 semanas. São muito mais realistas e, de fato, para muitos mercados, os dias de tendências estendidas que duram meses ou mais são quase uma coisa do passado. Os mercados mudaram além de todo reconhecimento. A negociação de alta frequência, a manipulação do mercado e a mudança para a negociação eletrônica também contribuíram para isso.

Mesmo assim, o trabalho original e pioneiro da Dow nos dá um gancho no qual pendurar nosso chapéu. O que também é interessante é que, ao desenvolver suas ideias de tendência, ele também introduziu o conceito de três estágios de uma tendência da seguinte maneira:

4. A fase de acumulação

5. A tendência técnica após o estágio

6. O estágio de distribuição

Se isso parece familiar, então deveria, porque este é o ciclo que os insiders seguem na rodada constante de primeiro enchimento e depois esvaziamento de seus depósitos, conforme desenvolvido e expandido por Richard Wyckoff. Charles Dow se referiu aos insiders como o 'dinheiro inteligente' com a fase de distribuição da tendência em que o 'dinheiro inteligente' está realizando seus lucros e se dirigindo para a sinalização 'Saída'.

Agora, neste ponto, vamos divergir da análise de tendência padrão e olhar para ela em termos ligeiramente diferentes, que espero que você ache um pouco mais útil ao negociar ao vivo, em vez do absurdo teórico que aparece na maioria dos livros. A introdução acima nos deu a estrutura para seguir em frente, mas, neste estágio, a maioria das análises de tendências apresentaria o esquema na Fig 8.10

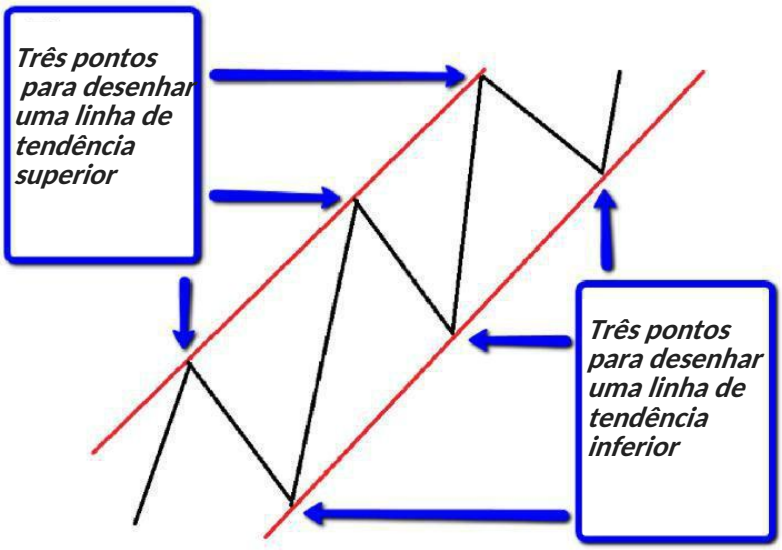


Fig 8.10 Uma tendência de alta mais alta - certamente não!

Aqui temos a imagem tradicional de uma tendência. O mercado subiu em uma série de etapas e, assim que tivermos três etapas, podemos desenhar nossas linhas de tendência superior e inferior, que definem o canal claramente. A maioria dos livros de texto dirá que é impossível definir uma tendência usando dois pontos, já que as possibilidades de interpretação são infinitas e, em última análise, sem sentido, razão pela qual temos que esperar três pontos, antes de juntá-los para criar as próprias linhas de tendência.

Estas são as máximas mais altas e as mínimas mais altas que definem os picos e depressões à medida que o mercado se move para cima, e as máximas mais baixas e as mínimas mais baixas à medida que o mercado cai.

Agora temos uma imagem clara de que uma tendência foi estabelecida, estamos prontos para entrar no mercado e aguardar que essa tendência se desenvolva ainda mais. Essa é a teoria, mas, infelizmente, no momento em que esperamos por nossos três máximos e mínimos mais altos, a tendência já está atingindo o clímax. Já passamos pela fase de seguimento de tendência técnica e estamos prestes a comprar, em início de fase de distribuição.

Mas como sabemos disso? Porque provavelmente você tem lido muitos livros escritos por pessoas que nunca negociaram ou investiram em suas vidas. Tudo isso é teórico e, como eu disse antes, muito fácil de ver em retrospectiva e, uma vez que a tendência está bem desenvolvida, não tem muita utilidade.

Qual é a resposta? E, para isso, precisamos retornar ao suporte e à resistência que detém a chave, e é por isso que o abordei com tantos detalhes no capítulo anterior.

Suporte e resistência é onde as tendências são criadas, nascidas e então impulsionadas em seu caminho. É aqui que as tendências se invertem e mudam de direção. É aqui que ocorrem as fases de acumulação e distribuição, juntamente com o clímax de venda e compra. É a área mais importante do comportamento dos preços em qualquer gráfico. Essas áreas são como áreas de desova na cabeceira de um grande rio, onde o salmão acaba voltando para desovar.

aqui que começamos a responder à pergunta que TODOS os comerciantes, investidores e especuladores têm em mente o tempo todo. Este é o início de uma tendência e, em caso afirmativo, qual é a força da tendência e quão longe ela provavelmente irá? Essas perguntas só podem ser respondidas com a compreensão do suporte e da resistência no contexto da Análise de Preço por Volume.

Tentar fazer isso de qualquer outra forma está fadado ao fracasso, e desenhar algumas linhas em um gráfico é um exercício inútil e sem sentido. Na minha humilde opinião. Eu aceito que eles podem ajudar a esclarecer um pouco a tendência e podem até ser de uso limitado depois que a tendência começar, mas em termos de colocar você em uma posição forte, eles não têm nenhum valor.

No entanto, vamos voltar ao básico e revisitar nossa fase de congestionamento, onde o mercado está se movendo para os lados e criando os pisos e tetos de suporte de preço. O mercado está se preparando para um breakout, e tudo o que precisamos fazer como traders, investidores ou especuladores é esperar, ser pacientes e então validar o breakout usando o volume. Como sabemos a extensão da tendência neste estágio? A resposta curta é que não, mas temos várias pistas que nos permitirão fazer uma suposição fundamentada neste estágio.

Em primeiro lugar, estão as pistas SFir com a extensão da fase de congestionamento de preços. Mais uma vez, devemos lembrar a causa e o efeito de Wyckoff, pois isso ditará se podemos esperar o desenvolvimento de uma tendência primária, secundária ou secundária. Para um cambista intradiário, a tendência quase certamente será uma tendência menor, mas pode muito bem se situar no contexto de uma tendência de longo prazo em um período de tempo mais lento. Nesse contexto, nosso scalper estaria negociando, com a tendência dominante em um período de tempo superior. Em outras palavras, a tendência menor sendo negociada está na mesma direção que a tendência de longo prazo, que para um trader intra day pode ser o gráfico horário.

Esta é uma das muitas razões pelas quais negociar usando vários gráficos é tão poderoso. Ajuda a definir a tendência que estamos negociando. No entanto, não há nada de errado em fazer uma operação contra a tendência dominante em qualquer período de tempo. Por exemplo, a tendência dominante em um mercado de ações pode ser de alta no índice, mas pode haver uma oportunidade de baixa em uma ação. Isso é bom, desde que reconheçamos que estamos negociando contra a 'tendência dominante'. Este tipo de negociação é freqüentemente referido como 'negociação contra tendência', e há dois pontos que definem esse tipo de posição.

Em primeiro lugar, é uma posição de risco mais alto, pois estamos negociando "contra o fluxo do mercado" - nadando contra a maré, se preferir. Em segundo lugar, e na sequência do primeiro ponto, é provável que apenas mantenhamos essa posição por um curto período de tempo, uma vez que, por definição, estamos negociando contra a tendência dominante de longo prazo.

Em seguida, em qualquer fase de congestionamento, como negociantes de VPA, estamos sempre analisando o volume de dois pontos de vista. Primeiro, o volume associado à ação lateral do preço para determinar se esta é uma grande reversão evidenciada pelo volume, como um clímax de venda ou compra. Em segundo lugar, o volume e o preço da ação após qualquer rompimento associado, o que nos fornecerá pistas adicionais quanto à extensão provável da tendência. Por sua vez, isso também será validado considerando o volume associado e a ação do preço em períodos de tempo mais lentos, juntamente com a análise de áreas potenciais de suporte e resistência à frente, que podem criar pontos de pausa em qualquer tendência de longo prazo,

Portanto, o primeiro passo é sempre a ação do preço, imediatamente após um afastamento da zona de congestionamento de preço, e isso é muito semelhante à forma como identificamos nossa entrada de congestionamento usando o pivô alto e o pivô baixo, para nos dar nossos níveis. Isso nos orientou. A ação do preço anterior (seja lá o que for) agora foi pausada e está descansando. Nossos pivôs nos alertaram para esta pausa, que pode ser prolongada, caso em que os níveis serão reforçados com mais pivôs para os níveis superior e inferior, ou pode ser temporária, com poucos pontos de pivô. Pode ser uma reversão, caso em que podemos esperar ver alguma ação extensa de VPA, ou uma continuação da tendência anterior. Tudo isso será revelado à medida que a ação do preço nesta área se desdobra em nossa área de congestionamento tradicional, com nossos tetos e pisos no lugar. Porém, em algum momento, o mercado irá se distanciar, e é aqui que os pivôs entram em ação mais uma vez, só que desta vez para nos ajudar a definir a tendência conforme ela se desenvolve. Além disso, nos permite tirar vantagem o mais rápido possível e NÃO ter que esperar pelos altos e baixos mais altos (ou altos e baixos mais baixos) para se desenvolver antes de entrar em uma posição.

Vamos dar um exemplo que mostra uma quebra para o lado superior na Fig 8.11

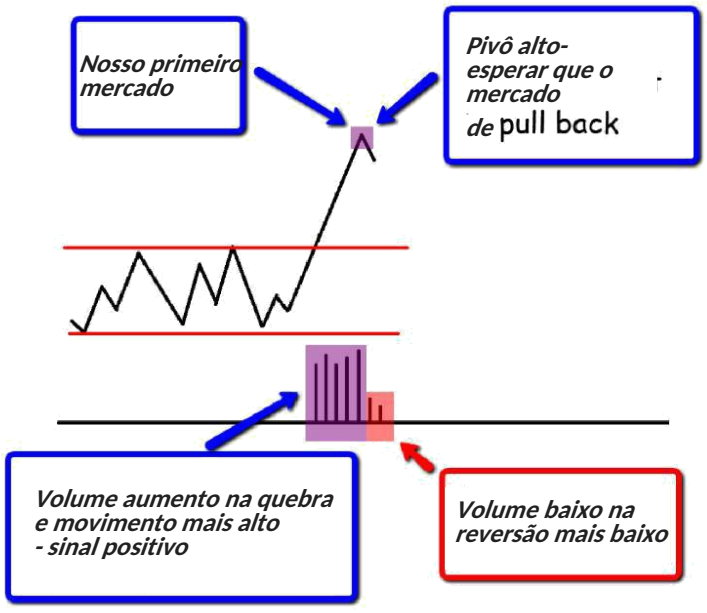


Fig 8.11 Primeiro marcador - Pivô alto

Como podemos ver na Fig 8.11, o mercado está em fase de consolidação e quebrou o nosso robusto volume. Nossa analise sinalisa que este é um movimento válido, e agora nós estamos procurando sinais de que a tendência provavelmente está se desenrolando. O primeiro sinal que nós temos é de um mercado que está subindo, com um sólido e crescente volume, e nós nos posicionamos.

O que estamos esperando agora é nosso primeiro marcador, que, assim como no caso de nossa entrada por congestionamento no capítulo anterior, é um pivô, e como estamos em uma fase de alta, estamos procurando por um pivô alto.

Como sabemos, os mercados nunca sobem ou descem em linhas retas e este é o primeiro sinal de uma reversão, que por sua vez também pode definir a região superior de nossa tendência à medida que nos separamos. Lembre-se de que o pivô alto e o pivô baixo são combinações de três velas, conforme mostrado abaixo na Fig 8.12

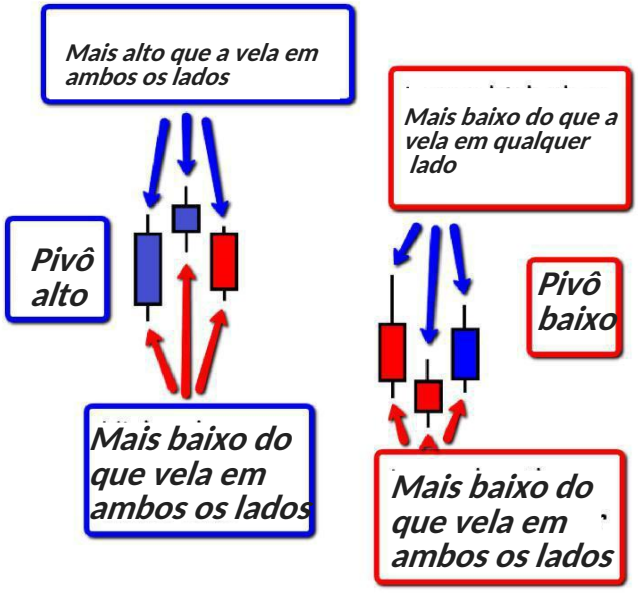


Fig 8.12 Criação de pivô

Agora temos nosso primeiro ponto de referência no movimento de preço para cima, e como temos um pivô de alta, sabemos que o mercado vai reverter para baixo. Esta poderia ser uma grande reversão, o que é improvável dado o perfil de volume e o recente congestionamento de preços, mas nesta fase nunca temos certeza e devemos ser pacientes. O volume está caindo, o que é um bom sinal, e no devido tempo, o mercado para, e reverte para cima, postando um pivô mínimo. Agora temos o segundo marcador em nossa jornada mais alto, como podemos ver na Fig 8.13.



Fig 8.13 Segundo marcador - Pivô baixo

Agora estamos começando a construir uma imagem da ação do preço. Lembre-se de que temos uma posição no mercado, e desde que o volume continue a confirmar o preço, então tudo está bem com o movimento de alta.

Os pontos de pivô que agora estão se formando são nossos marcadores para destacar a jornada e definir os limites da tendência. Ao contrário das linhas de tendência que a maioria das pessoas desenha DEPOIS do evento, estas são dinâmicas e criadas durante o movimento do preço, e desde que se construam em uma série de níveis superiores e inferiores, então sabemos que a tendência está se desenvolvendo e nos mantemos em nossa posição, desde o volume apóia nossa análise.

Deixe-me avançar agora e adicionar mais dois níveis ao gráfico, com base exatamente no mesmo princípio. De nossa posição atual, estamos agora procurando que o mercado empurre para cima, fora da baixa do pivô, e a próxima meta para nós é uma segunda alta do pivô, e DESDE que esteja acima da alta do pivô anterior, então estamos em uma tendência de alta . Uma vez que a segunda máxima do pivô se formou, esperamos que o mercado recue, mas esperançosamente apenas de uma forma menor nesta fase, e em baixo volume, momento em que estamos agora procurando pela nossa segunda mínima do pivô

Isso é devidamente postado e, desde que seja mais alto que o mínimo do pivô anterior, permanecemos em nossa posição, pois agora esperamos que o mercado elimine esse pivô mínimo e desenvolva ainda mais a tendência.

O mercado continua em alta conforme o esperado, e agora estamos buscando nosso terceiro pivô de alta, maior que o anterior, que definirá a região superior de nossa tendência. Se isso for postado conforme o esperado, mais uma vez, e tenho certeza de que você está entendendo agora, o mercado recua desse pivô de alta e se move para baixo, para postar, outro pivô isolado de baixa. Se for mais alto do que o mínimo do pivô anterior, continuaremos mantendo e agora temos nosso terceiro pivô mínimo para definir a região inferior da tendência.

assim que construímos linhas de tendência dinamicamente, ao mesmo tempo em que mantemos uma

posição no mercado com base na análise de Preço por Volume A Solu = "8" e nos princípios fundamentais de quebra de VPA de congestionamento lateral, como podemos ver na Fig 8.14.

Embora o resultado final seja o mesmo, a jornada na criação dessas linhas de tendência é muito diferente e permite que você, como comerciante, adira à tendência no melhor ponto, que é o início e não o fim !! Isso é mostrado na Fig 8.14 abaixo.

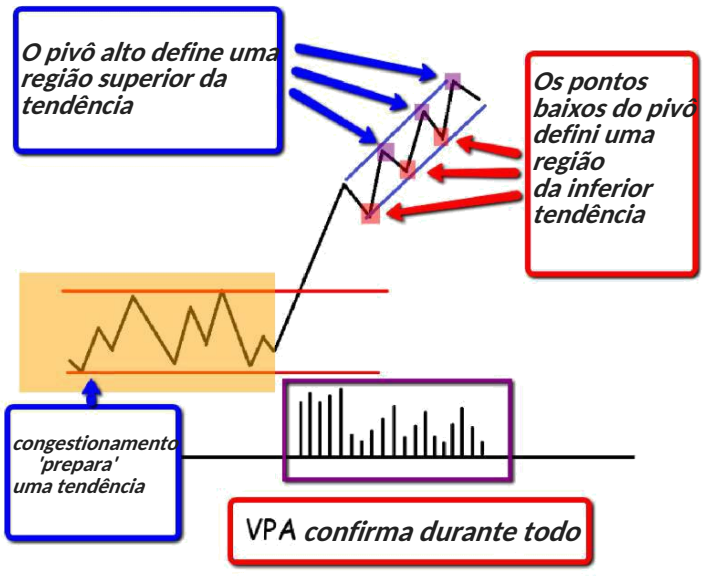


Fig 8.14 Linhas de tendência dinâmicas - tendência de alta

Podemos imaginar todo esse processo quase como um 'cenário'. A fase de congestionamento define o cenário para a ação do preço, que é então entregue e suportada pelo volume. Os pivôs marcam a viagem - são como as luzes à beira da estrada, dando-nos uma visão clara de onde estamos, ao mesmo tempo que nos dão confiança para manter a nossa posição no mercado.

Finalmente, em algum ponto, vemos um pivô alto postado que é inferior ou talvez no mesmo nível de um pivô anterior, e é neste ponto que estamos olhando para um mercado que talvez esteja se movendo para uma fase de congestionamento secundária, com um pivô baixo a seguir. Se este estiver em um nível semelhante a um pivô anterior inferior, então estamos em uma segunda fase de congestionamento e nossa análise continua. Agora estamos procurando sinais de confirmação com mais pivôs e, finalmente, uma quebra. Novamente, isso é uma reversão de tendência ou apenas uma pausa de tendência? Se quebrarmos para o lado negativo, então será uma reversão de tendência e sairemos de nossa posição, mas se for uma pausa de tendência e a tendência continuar em uma quebra superior, então mantemos nossa posição e iniciamos o processo de construção de nossa dinâmica linhas de tendência mais uma vez.

Naturalmente, o texto acima é um exemplo de livro de texto do que queremos ver em cada fuga de uma fase de congestionamento, mas negociar a vida raramente é um livro de texto. Às vezes, esses pivôs não aparecem. Por exemplo, em um intervalo mais alto, o pivô alto pode não aparecer, mas o pivô baixo pode fazê-lo no devido tempo.

Nesse ponto, temos que tomar uma decisão com base em nossa análise de VPA e julgar se a tendência está se desenvolvendo conforme o esperado. No entanto, este pode ser o primeiro sinal de alerta de que não se trata de uma tendência com dinâmica sustentada. Em geral, esperaríamos ver o afastamento do congestionamento como tendo algum impulso, apoiado pelo volume. À medida que os mercados se movem rapidamente, compradores e vendedores também se movem rapidamente, seja para entrar ou sair, criando os pontos de pivô no gráfico.

Se estes estiverem faltando, por qualquer motivo, então isso por si só sugere um mercado que está potencialmente sem impulso, o que sempre será evidente em nossa análise de volume. Se o mercado está se movendo para cima, mas o volume está na média ou abaixo da média, então essa é uma tendência sem

força. Compradores e vendedores simplesmente não estão participando da alta e, portanto, a tendência simplesmente não se desenvolverá. Não há energia, nem atividade, e isso se reflete no volume e na ação do preço associada.

Portanto, não espere ver o cenário perfeito em cada fuga. Cada um será diferente, caracterizado por vários graus de momentum e duração. O que temos que fazer é procurar as pistas usando o VPA e então esperar que os pivôs apareçam conforme a ação do preço se desenrola. Se eles não seguirem um padrão lógico na tendência, o mercado está potencialmente fraco e pode simplesmente voltar a um período de congestionamento em um nível ligeiramente superior.

A ação do preço e os pivôs associados para um movimento mais baixo para longe de uma fase de congestionamento são criados da mesma maneira, mas desta vez estamos procurando um pivô baixo para se formar inicialmente, seguido por um pivô alto, como podemos ver na Fig 8.15.

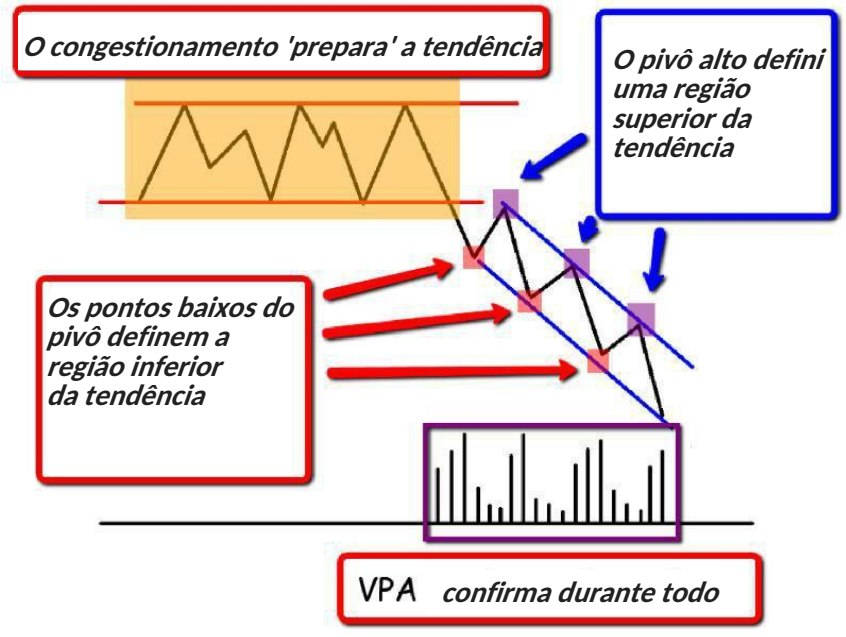


Fig 8.15 Linhas de tendência dinâmicas - tendência de baixa

Resumindo, e para colocar tudo isso em contexto. Não há nada de errado em desenhar o que chamo de linhas de tendência "estáticas" em um gráfico de preços e, de muitas maneiras, foi isso que fizemos aqui. A diferença, entretanto, é que as linhas de tendência neste capítulo foram criadas pela ação dinâmica do preço do mercado. Obviamente, isso é difícil de apresentar em um livro e é melhor visto ao vivo em ação à medida que o mercado se desenvolve. No entanto, o que tentei descrever aqui é o processo de análise e ação do preço que descreve onde estamos em nossa jornada de negociação, ou talvez mais importante, onde o mercado está em sua jornada de negociação.

Os pivôs são formados dinamicamente e, à medida que são criados, a tendência é construída, a qual podemos definir usando esses pontos como nossos 'pontos de passagem' na jornada. Nada nunca perfeito, mas pelo menos usar o VPA e sua compreensão da importância do congestionamento de preços deve colocá-lo em uma posição forte, permitindo que você identifique uma tendência ANTES de começar, e não depois. Isso é o que tentei explicar nos dois últimos capítulos e espero que, ao lê-los, você pelo menos compreenda melhor como os mercados se comportam e a importância do congestionamento de preços.

Como eu disse antes, muitos traders ficam frustrados quando os mercados entram em uma fase de congestionamento, o que acho difícil de entender. É aqui que o mercado prepara a próxima tendência. Essas áreas são o criadouro de tendências e, em muitos aspectos, muito mais importantes do que qualquer tendência existente, uma vez que se trata de uma nova tendência, da qual podemos tirar proveito desde o início. É realmente muito simples. Pode ser um clímax de venda ou de compra, pode ser uma pausa em uma tendência de longo prazo. Seja qual for o motivo e o prazo, você pode ter certeza de uma coisa. O mercado

está se preparando para se afastar dessa região, só vai ganhando força e se preparando para estourar de uma forma ou de outra. Basta ter paciência, aguardar e depois aplicar o VPA à consequente ação de preço, juntamente com os nossos pivôs que realçam a viagem.

CAPÍTULO NOVE

Volume a preço (VAP)

Em um mercado altista, é melhor trabalhar sempre no lado altista; em um mercado baixista, do lado baixista.

Charles Dow (1851-1902)

No início deste livro, afirmei que não há nada de novo no comércio e que esse volume existe há mais de um século. Foram os traders icônicos do passado, com suas habilidades de leitura de fitas, que estabeleceram as bases para os traders de VPA de hoje. Bem, essa afirmação não é inteiramente verdadeira, já que neste capítulo quero apresentar a você um dos mais recentes desenvolvimentos em estudos de volume, que leva o volume e a Análise de Preço de Volume para o próximo nível. Isso é chamado de volume a preço ou VAP para breve. Agora temos VPA e VAP - realmente muito legal!

Então, o que é volume a preço e como isso difere de nossos estudos até agora usando Análise de Preço de Volume ou VPA. Mas primeiro, deixe-me apresentar um conceito simples que espero que ajude a explicar o VAP, e mais uma vez voltamos ao nosso atacadista de mercadorias, que tem um depósito com um produto para vender. Como atacadista (e, na verdade, qualquer pessoa que venda qualquer coisa), ele está sempre procurando maximizar os lucros de cada venda e uma das maneiras mais fáceis de fazer isso é "testar o mercado".

Isso é algo que as empresas fazem o tempo todo. Um produto será comercializado a um preço e o volume de vendas registrado. O preço será então aumentado ou reduzido e as vendas resultantes registradas e monitoradas. Obviamente, se o atacadista conseguir vender por um preço mais alto e ainda assim manter o mesmo volume de vendas, isso aumentará os lucros automaticamente, sem queda de volume.

Em algum ponto, o preço chegará a um ponto em que os volumes caem, pois os compradores agora percebem o produto como acima do preço e simplesmente param de comprar. O atacadista então simplesmente baixa o preço e os volumes de vendas devem aumentar novamente.

Em um gráfico de barras simples, esta ação de preço e volume seriam relatados em um gráfico que seria semelhante ao da Fig 9.10 abaixo.

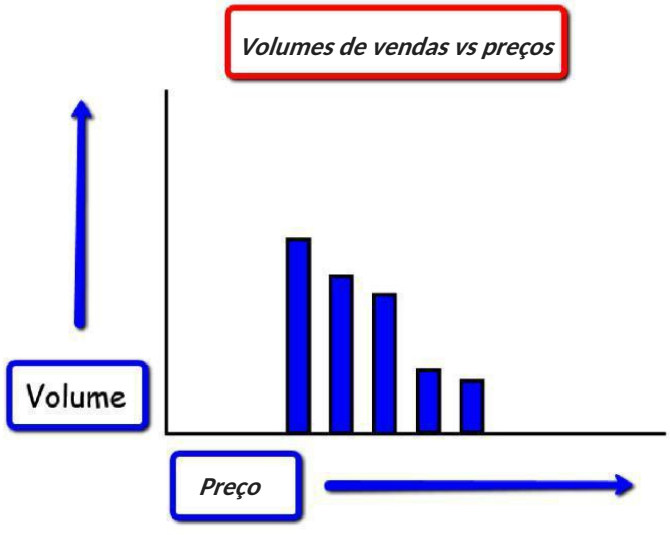


Fig 9.10 Volume de vendas vs preço

Aqui temos um gráfico de volume e preço, com preço no eixo X e volume no eixo Y. Como seria de

esperar, à medida que o preço aumenta, o volume de produtos vendidos diminui. Nem sempre é o caso, mas geralmente é o que acontece na maioria dos mercados. A questão aqui é que agora temos um 'mapa' de volume em relação ao preço. Em outras palavras, agora podemos ver visualmente como o volume mudou conforme o preço muda, e é disso que se trata Volume a preço. Em uma barra de volume normal, tudo o que vemos é uma barra, mas dentro da ação do preço, existem muitos níveis diferentes de preço. Tudo o que vemos em nossa barra de volume único é o volume total associado ao spread de preço da barra. O que esta barra de volume NÃO revela são os níveis de compra associados aos diferentes preços, exatamente como em nosso exemplo simples acima.

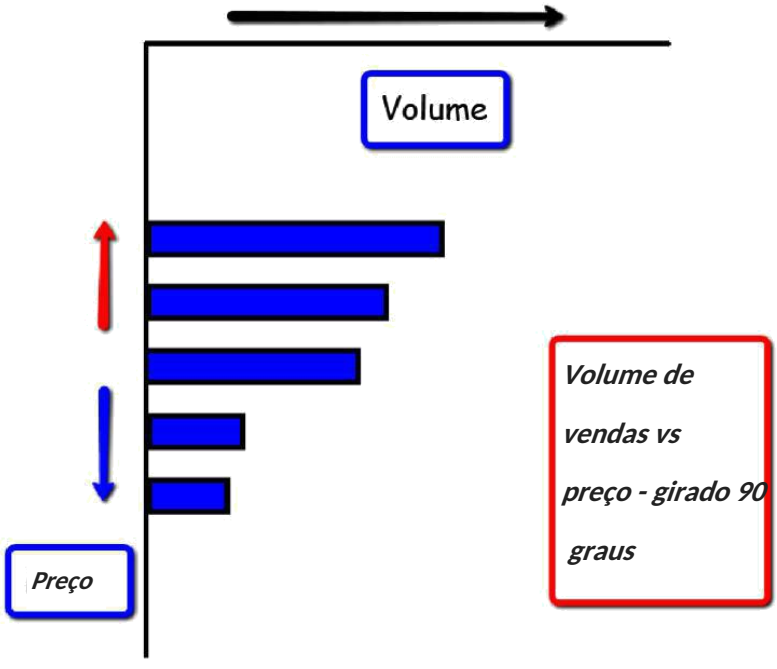


Fig 9.11 Volume de vendas vs preço - rodado

Agora talvez você possa começar a ver como o princípio do volume a preço realmente funciona e, de muitas maneiras, o próprio termo descreve a metodologia. O que estamos vendo aqui é o volume e o preço. Em outras palavras, podemos ver os volumes associados a cada nível de preço conforme o mercado se move para cima e para baixo. O que temos é um histograma de volume dos volumes de compra e venda associados a cada faixa de preço. Podemos imaginar isso como uma dissecação da barra de volume único que usamos na Análise de Preço de Volume (VPA). Aqui, a barra de volume registra todo o volume de atividade associado dentro do período da barra e o spread da ação do preço.

Com o VAP, o que estamos fazendo é pegar essa barra de volume e abri-la para revelar onde a concentração de volumes realmente ocorreu. Afinal, se a concentração de volume estava no fundo, então é mais provável que fosse o volume de compra do que o volume de venda. Por outro lado, se a concentração de volume ocorreu na parte superior da barra, em vez de na parte inferior da barra, então é mais provável que seja o volume de vendas. Volume a preço dá-nos uma perspectiva diferente sobre a barra de volume mais tradicional, revelando como o faz, a concentração de compra e venda, nos vários níveis de preços, o que por sua vez nos dá uma perspectiva alternativa, não só em termos de momentum, mas também em termos de suporte e resistência.

E, no que me diz respeito, este é o ponto-chave.

A maneira de usar essa metodologia é como um aprimoramento da abordagem VPA clássica, e NÃO para substituí-la de forma alguma. Como você vai di [sy largura = "0" scover em breve, o volume a preço nos

dá uma perspectiva muito diferente, pois fornece uma visão das concentrações das áreas de compra e venda, o que para mim significa suporte e resistência. Como já descobrimos como identificar essas áreas usando o preço e a ação do preço, o VAP nos dá uma ferramenta adicional para usar, que nos dá uma representação visual dessas áreas no gráfico. Se você se lembrar do capítulo anterior, eu me referi ao suporte e à resistência como barreiras invisíveis, barreiras naturais, se preferir - bem, agora, com volume a preço, essas barreiras são realmente reveladas em nossos gráficos.

No entanto, devemos lembrar que o VAP é uma técnica de suporte ao VPA, NÃO o contrário. Embora o VAP seja poderoso e nos dê uma visão tridimensional do volume e da ação do preço, ele NÃO substitui o VPA tradicional, e nunca substituirá, na minha opinião. Portanto, use o VAP como uma ferramenta para identificar o congestionamento de preços junto com as zonas de suporte e resistência, que você pode confirmar com a análise tradicional usando o VPA.

Vejamos alguns exemplos e a boa notícia é que esse indicador geralmente está disponível gratuitamente na maioria dos bons pacotes de gráficos. Todos os exemplos no restante deste capítulo foram tirados de minha plataforma de negociação NinjaTrader.

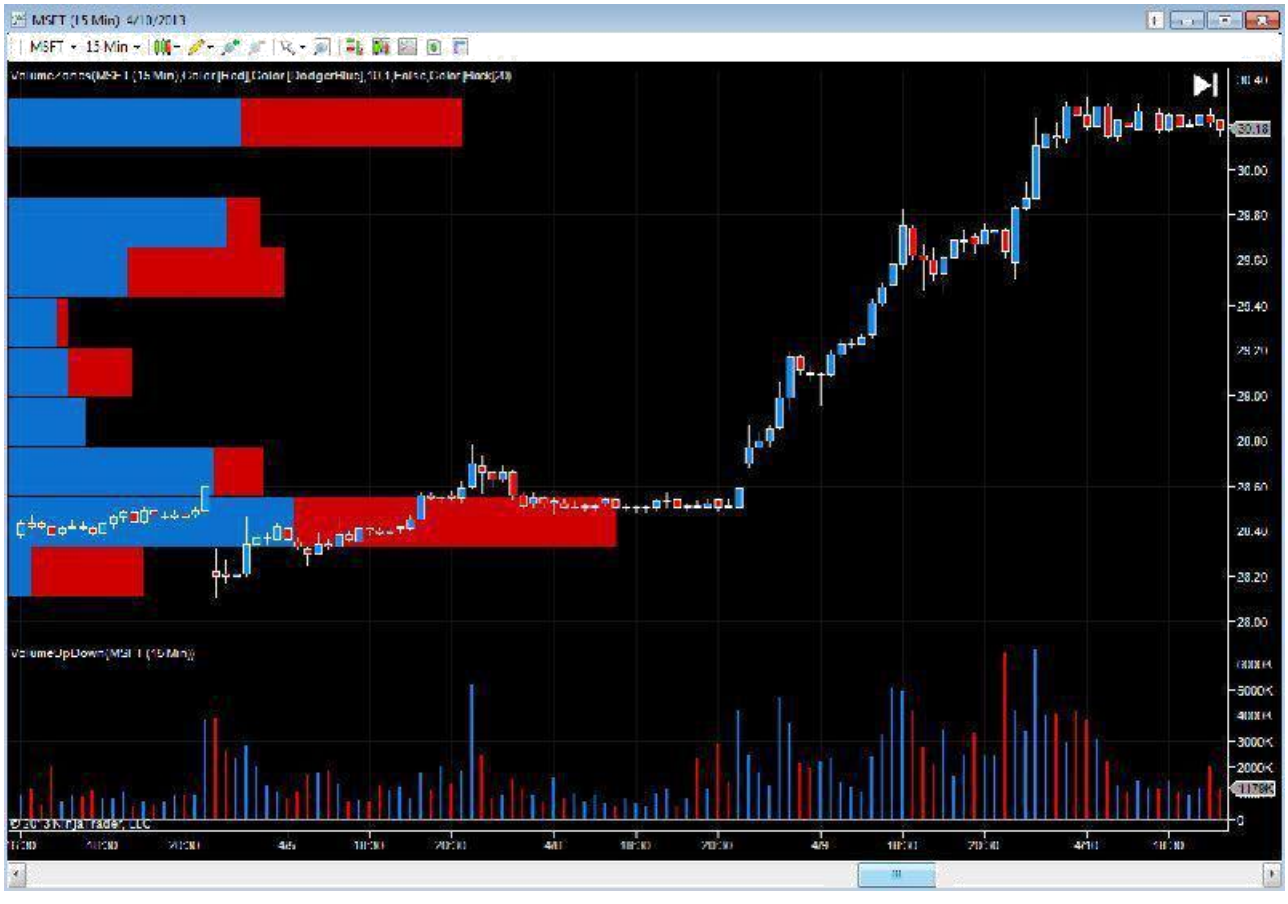


Fig 9.12 Microsoft (MSFT) - Gráfico de 15 minutos

O gráfico na Fig 9.12 é um gráfico de 15 minutos para a Microsoft e, como você pode ver, as barras de volume tradicionais são apresentadas na parte inferior da tela, enquanto o indicador de volume a preço apresenta a distribuição de volume no Yaxis verticalmente, como expliquei no meu primeiro exemplo.

Ao longo deste livro, tentei explicar e reforçar o conceito de suporte e resistência. É o terreno fértil para as tendências, é onde elas são criadas e promovidas e de onde, em última análise, se libertam, e a beleza do volume a preço é que essas áreas de congestionamento de preços agora são pintadas no gráfico visualmente para nós. Portanto, deixe-me explicar este gráfico em termos gerais e destacar o que talvez seja óbvio e, mais importante, o que não seja tão óbvio à primeira vista.

E antes de passar para este exemplo, deixe-me explicar o significado das cores na barra VAP. Assim

como com uma barra de volume convencional, temos vermelho e azul no gráfico que refletem se a vela associada estava para cima ou para baixo. Em uma barra VAP temos o mesmo, e o que cada barra representa, com as duas cores, é o número de velas para cima ou para baixo associadas a essa fase de ação do preço. Se houvesse mais velas para cima do que para baixo, o fulcro do bar seria mais azul do que vermelho. Inversamente, se houvesse mais velas para baixo do que para cima, o fulcro teria mais peso do vermelho do que do azul. Isso por si só nos dá uma perspectiva sobre o equilíbrio entre 'compra' ou 'venda' nessa faixa de preço.

Passando para o nosso exemplo, em termos simples, existem quatro fases de congestionamento de preços aqui, uma na parte inferior do gráfico que continuou por um longo período, duas no meio, que eram relativamente curtas e uma no topo no atual faixa de negociação. O gráfico cobre um período de 5 dias aproximadamente. O que o VAP revela? Primeiro, ele define essas regiões para nós no gráfico. Cada área de congestionamento de preços é marcada pelo histograma de volume, que nos dá uma noção da importância de cada região. Como seria de se esperar, a área mais densa de volume está na primeira área de congestionamento de preço, com duas barras de volume denotando a importância dessa área, uma acima da média e uma extrema.

A área de congestionamento acima desse nível inferior é modesta em comparação, com apenas duas barras de volume de alguma significância, ambas bem abaixo da média. De fato, uma área muito pequena de congestionamento de preços.

Em seguida, passamos para o terceiro nível e aqui vemos volumes mais sustentados neste nível, com duas barras de volume acima da média, denotando uma área de congestionamento de preços que é significativa. Finalmente, passamos para a área de preço atual, onde podemos ver uma barra de volume extremo. O que podemos deduzir desta análise?

Primeiro, podemos ver imediatamente quais dessas áreas provavelmente serão significativas no futuro em termos de resistência e suporte. Quando essas áreas são revisitadas durante a ação de preço futura, esses níveis se tornarão nossas barreiras invisíveis e, a partir dos volumes visuais, podemos julgar o nível provável de suporte ou resistência. Obviamente, o tempo também desempenha um papel aqui. Quanto mais tempo um mercado estiver em uma fase de congestionamento, maior será a concentração de volumes que esperamos ver dentro da faixa de preço. Nem é preciso dizer que, se o mercado parar por dias ou semanas, todo esse volume estará contido em uma faixa de preço relativamente estreita, que por sua vez será refletida no histograma VAP no lado esquerdo do gráfico.

No entanto, embora essa seja talvez uma afirmação óbvia, o que é mais revelador como sempre, é quando trazemos o aspecto do tempo da relação de volume e preço. Vamos dar uma olhada e ver o que o VAP está nos dizendo aqui.

O gráfico dura um período de cinco dias e a primeira fase de congestionamento de preços durou três dias. O que vemos aqui é o que esperamos, algumas barras de alto volume confirmando uma região densa de congestionamento de preços. Tudo o que podemos dizer sobre essa região de preço é que ela é significativa e, se estivéssemos negociando, no rompimento estaríamos muito confortáveis com o histograma de volume, confirmando uma forte plataforma de suporte abaixo com o mercado quebrando em alta. Igualmente no futuro, se o mercado reverter para testar esta região, mais uma vez podemos dizer com confiança que existe uma plataforma de suporte forte, que levará alguns volumes extremos para penetrar e quebrar.

Mudar para a próxima área de congestionamento de preços, que neste caso durou apenas algumas barras, algumas horas no máximo, antes de o mercado subir novamente e seguir em frente. Esta é uma área secundária de congestionamento e instantaneamente reconhecível como tal com nossos volumes de VAP. Estes estão abaixo da média, e apenas dois são significativos, portanto, se esta região fosse testada no futuro, não seria necessário muito esforço para penetrar neste nível, seja por baixo ou por cima.

Finalmente, chegamos ao terceiro e quarto níveis de congestionamento de preços no gráfico, que são os mais reveladores. A primeira delas durou 14 velas de preço (aproximadamente 4 horas), enquanto a segunda durou toda a sessão de um dia. No entanto, observe as barras de volume associadas e compare-as com o congestionamento de preço que durou 3 dias. A fase de congestionamento de preços mais recente na parte superior do gráfico, que durou um dia, tem quase a mesma concentração de volume da primeira área de congestionamento de preços, que durou três vezes mais - 3 dias.

O que o volume está nos dizendo sobre essa fase de congestionamento de preços? E mais uma vez, como em todas as análises de volume, é na comparação umas com as outras que se revelam as anomalias, dando-nos a validação que procuramos sempre em qualquer análise de preço por volume, e neste aspecto o VAP não é diferente. Neste exemplo da Fig 9.12, temos um gráfico intradiário, com a fase de congestionamento na parte inferior do gráfico nos dando nosso benchmark contra o qual medir outras áreas de congestionamento de preços e sua importância.

Enquanto a segunda fase de congestionamento é, como seria de esperar, com barras de volume abaixo da média em uma fase curta de ação de preço lateral, o próximo nível acima, nosso terceiro nível, já está começando a soar o alarme. E a razão é esta.

Porque aqui vemos uma fase de congestionamento de preços, em um curto período de tempo, mas com barras de volume acima da média e spread por uma área profunda de preço. Então, um sinal de alarme soa. De uma perspectiva de negociação, se estivéssemos mantendo uma posição, isso nos daria confiança na quebra em alta, que esta era uma área significativa de suporte de preço e, portanto, poderíamos continuar a manter a posição com confiança.

Então chegamos ao quarto nível em nosso gráfico no topo da ação do preço, com a fase de congestionamento marcada com volume ultra alto em nosso VAP e barras de alto volume adicionais em uma faixa de negociação muito estreita em nossas barras de volume tradicionais. Claramente, o mercado está fraco neste nível e os volumes são pesados, e provavelmente haverá vendas nesta região. Afinal, com o volume dessa força, esperaríamos ver o mercado subir, mas isso não aconteceu, ao invés disso, ele permaneceu limitado ao intervalo.

Caso você pense que este foi um gráfico deliberadamente 'escolhido' para revelar o poder do VAP, nada poderia estar mais longe da verdade. Foi o primeiro que selecionei ao escrever este capítulo e, de fato, você pode achar difícil de acreditar, mas enquanto eu escrevia, o mercado se abriu e o preço das ações da Microsoft caiu como uma pedra, abaixo de $ 1,40 na abertura .



Fig 9.13 Gráfico de 15 minutos da Microsoft (MSFT) - após aberto

E aqui está! Como seria de esperar, os perfis de volume e preço agora mudaram, visto que estamos vendo grandes volumes chegando ao mercado, conforme evidenciado tanto no VAP quanto em nossas barras de volume tradicionais na parte inferior do gráfico. Isso mais uma vez demonstra o poder do volume na análise de preços. Não apenas estamos vendo uma região de suporte potencial sendo construída visualmente, também estamos vendo isso validado em nossas barras de volume na parte inferior do gráfico, e quando começamos a analisar isso com nosso spread de preço, uma história completa de ação de preço apoiada por o volume é criado. Ainda não consigo entender como alguém pode negociar sem usar o volume, e espero fervorosamente que a esta altura eu o tenha convencido a pelo menos considerá-lo uma das, senão a única, de suas técnicas analíticas. Eu sinceramente espero que sim.

Apenas para terminar este capítulo, vamos dar uma olhada em alguns outros exemplos de VAP.



Fig 9.14 Alcoa (AA) - Gráfico Horário

A Fig 9.14 é um gráfico realmente interessante. É um gráfico de hora em hora para a Alcoa, mas olhe para o enorme pico de volume no centro do volume no histograma de preços. É enorme e, mais importante, está alinhado com o movimento atual do preço, que está em congestionamento. O mercado já negociou nesta faixa anteriormente e, claramente, isso representa uma área muito significativa de consolidação de preços, conforme evidenciado pelo VAP. Como você pode ver, nas últimas horas o mercado se recuperou e tentou ultrapassar esse nível, mas falhou. E não é de admirar, dado o perfil de volume à esquerda do gráfico no histograma VAP. Neste ponto, estaríamos mudando para a nossa Análise de Preço por Volume tradicional para procurar anomalias e validação, o que pode muito bem confirmar esta visão e sugerir que qualquer ruptura provavelmente será negativa.

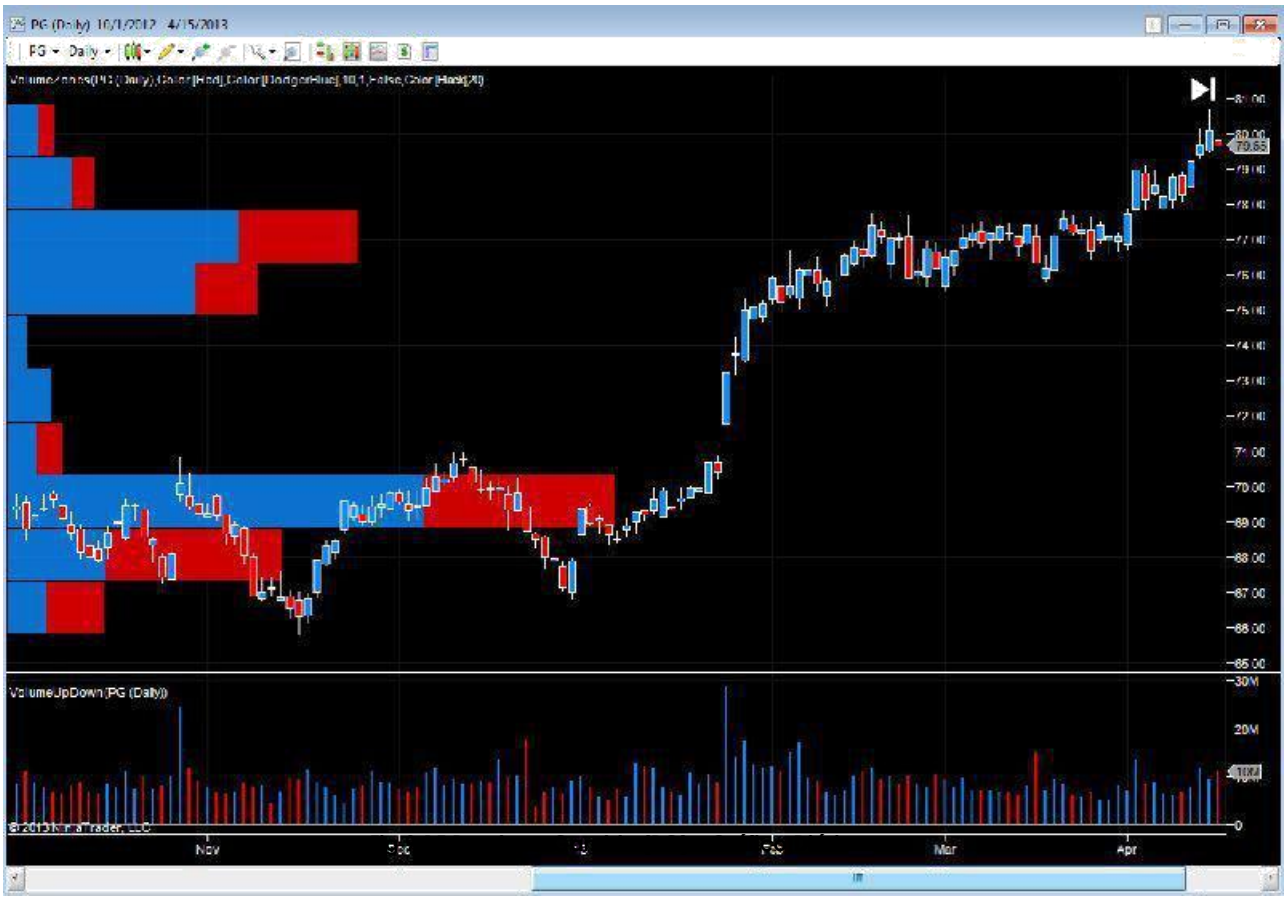


Fig 9.15 Proctor & Gamble (PG) - Gráfico Diário

Agora, esta parece uma ação muito boa na Figura 9.15 para ser negociada agora e a razão é que, como um investidor, você quase certamente estaria olhando para isso como uma compra e manutenção de longo prazo. É um gráfico diário e o período do gráfico cobre cerca de 6 meses no total. E, como podemos ver nos primeiros três meses, esse estoque estava congestionado. No entanto, observe os volumes no VAP. Uma barra de volume extremo com outra de volume médio. Embora a fase de congestionamento tenha sido longa, olhando mais acima no gráfico, vemos uma outra fase de congestionamento, que durou dois meses, mas as barras de volume aqui são apenas moderadas e acima da média. Isso nos dá nosso benchmark, pois claramente a plataforma de suporte no nível inferior é substancial, portanto, no caso de qualquer reversão inferior, existe uma barreira natural extremamente forte no lugar.

Mais importante ainda, quando o rompimento desta região ocorreu, ele subiu em um gap para cima, o que é sempre um sinal forte, e então validado por nossa Análise de Preço por Volume. A partir daí, esse estoque aumentou fortemente e, após a segunda fase de congestionamento, subiu novamente. No entanto, o principal aspecto da segunda fase de congestionamento é que os volumes, relativamente falando, são mais baixos e, portanto, essa região de preços pode não oferecer o mesmo grau de suporte no caso de uma reversão mais baixa. Isso ajuda na colocação de nossas ordens stop no mercado, que são sempre regidas por nossas regras de gestão de risco e dinheiro.

No entanto, o ponto é este. Essas regiões visuais criadas usando a abordagem VAP nos fornecem pistas e sinais vitais que nos ajudam de muitas maneiras diferentes. Eles ajudam a validar a ação do preço atual. Eles revelam a 'profundidade' de suporte e resistência nas principais áreas de congestionamento e nos dão confiança nas fugas, quando a plataforma de suporte ou resistência está lá para vermos. Se for forte, teremos confiança adicional para tomar uma posição; se for fraca, podemos nos conter e aguardar outros sinais. Por fim, o VAP revela a força de suporte e resistência para a ação futura do preço, o que mais uma vez nos ajuda a visualizar e analisar o risco.

Agora, no próximo capítulo, examinaremos mais alguns exemplos usando a Análise de Preço por Volume (VPA). No entanto, recomendo que você descubra mais sobre VAP por si mesmo Todos os exemplos que usei

aqui usaram ações, mas é uma técnica que se aplica igualmente a muitos outros mercados e instrumentos.

O próprio CME costumava fornecer um mecanismo chamado Chart -EX, que produzia uma imagem semelhante para os comerciantes de futuros, mas acredito que não esteja mais disponível. No entanto, como eu disse antes a maioria das boas plataformas de gráficos terá esse indicador de uma forma ou de outra.

CAPÍTULO DEZ

Exemplos de análise de preço de volume

Dois ... fatores-chave: ação correta e paciência. Estes você mesmo deve fornecer.

Charles Brandes (1943-)

Espero ter conseguido convencê-lo dos méritos e do poder da Análise de Preço por Volume em todas as suas várias formas. Meu objetivo ao escrever este livro foi duplo. Primeiro para guiá-lo na direção que tive a sorte de tomar, quando comecei a operar há tantos anos. Albert era um desonesto, e embora tenha atraído muitos detratores ao longo dos anos, eu, pelo menos, sempre serei grato pelo dia em que por acaso encontrei seu artigo no jornal. Volume para mim faz sentido, é lógico, e é a única maneira pela qual acredito que você possa realmente ver o comportamento DENTRO do mercado, manipulado ou não. Todos os gráficos usados aqui são retirados da minha plataforma NinjaTrader ou da minha conta de corretoraMT4.

Meu segundo motivo para o livro é explicar essa metodologia de maneira direta. Os mercados podem ser complexos, mas não são complicados ou difíceis de entender e, se você estiver preparado para aprender e estudar os gráficos sozinho, também poderá se tornar um especialista em VPA em pouco tempo. Não há atalhos, mas assim como andar de bicicleta, uma vez aprendido, você nunca vai esquecer. Como eu disse antes, não acredito que nenhum programa de software possa fazer a análise por você. Negociar é uma arte, não uma ciência e as sutilezas e nuances do mercado estão simplesmente além das capacidades do código de máquina, não importa o quão sofisticado seja o programa. E a principal razão pela qual negociar é uma arte é porque os mercados são movidos por pessoas e seu dinheiro e sustentados pelo medo e pela ganância.

Portanto, ao nos aproximarmos do final deste livro, gostaria de ver alguns exemplos de vários mercados e de diferentes plataformas. Todos têm volume. Parte é o volume real, como nos mercados à vista e futuros, outros são do mercado forex à vista. Mas todos eles têm uma coisa em comum. A aplicação do VPA é idêntica em cada caso, e onde temos dados VAP, eu adicionei isso também para completar o quadro.

E eu gostaria de começar com alguns exemplos dos mercados de ações dos EUA e o primeiro gráfico é o gráfico diário da Honeywell (HON), que é a Fig 10.10.

Este é um bom exemplo que nos ensina várias lições sobre este gráfico. Embora este seja um gráfico diário de ações, nossos princípios VPA ainda se aplicam, independentemente do mercado ou instrumento.

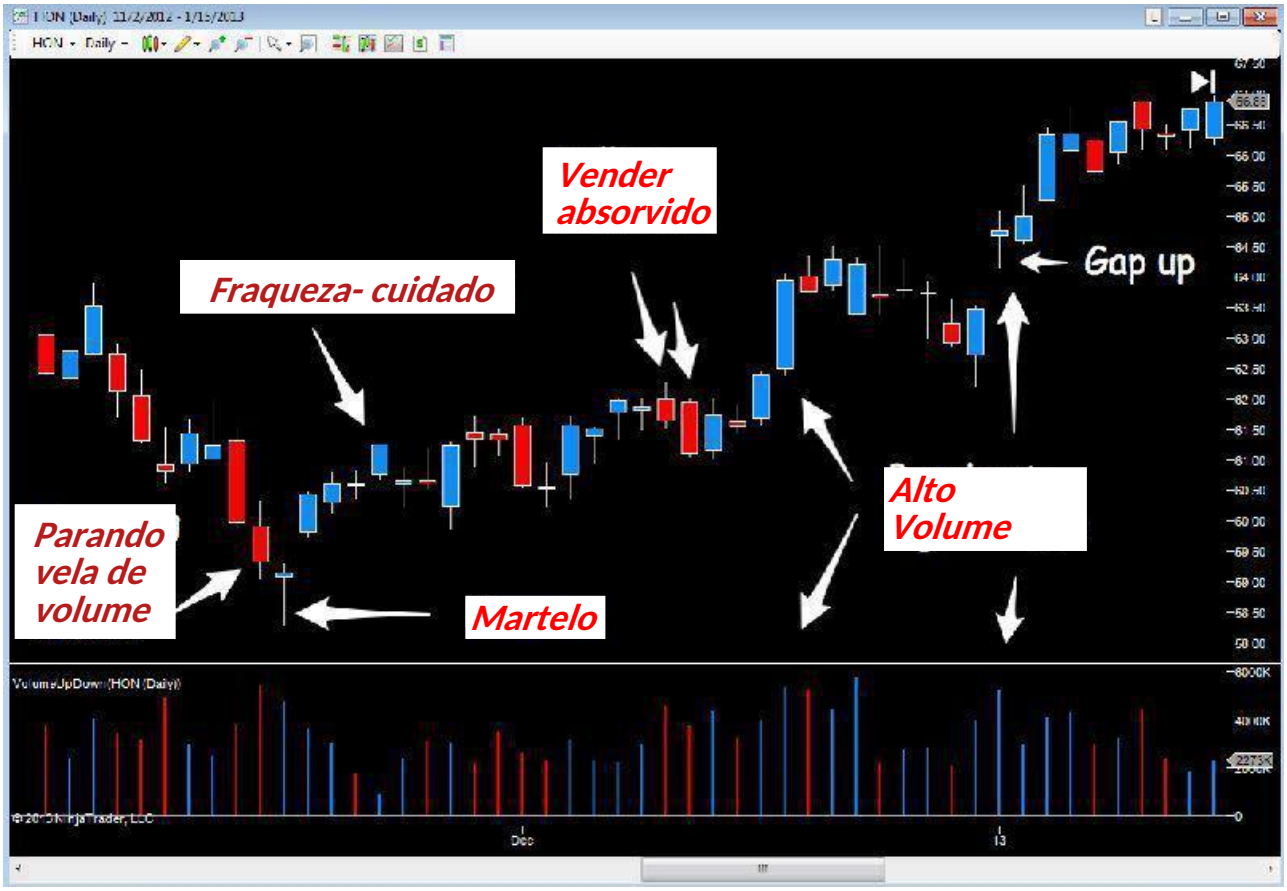


Fig 10.10 Honeywell (HON) Gráfico Diário

A ação é vendida, movendo-se para baixo, e a fraqueza inicial é sinalizada pela pequena vela da estrela cadente, que é então confirmada com o aumento do volume e uma vela amplamente espalhada para baixo. Portanto, nenhuma anomalia aqui. Isso é seguido por uma vela estreita e espalhada com volume mais alto do que na barra anterior. Isso é uma anomalia e pode estar interrompendo o volume. No dia seguinte, o mercado fecha com uma vela martelada, e novamente em alto volume. Estamos agora procurando que essa ação pare neste nível, talvez entre em uma fase de congestionamento ou talvez vejamos mais acúmulo antes de um rompimento e suba.

Nesse caso, a Honeywell sobe imediatamente no dia seguinte com um gap aberto, mas o volume é apenas médio. No dia seguinte, o spread de preços é estreito e, embora mais alto no dia, o volume está diminuindo. Isso não é um bom sinal e sugere fraqueza. A ação possivelmente não irá longe demais e irá para uma fase de congestionamento. No entanto, no final desta fase, começamos a ver a pressão de venda diária absorvida com uma vela estreita e alto volume, novamente uma anomalia. Afinal, se isso fosse vender, então esperaríamos ver uma vela bem espalhada, e não vimos. Temos uma vela estreita, seguida de outra, três velas depois.

A venda está a ser absorvida, estando agora à espera de um potencial break out desta região, que chega devidamente. Aumentando o volume com velas bem espalhadas. Um sinal positivo de que o mercado está em alta. Também temos uma boa plataforma de suporte abaixo. O mercado então se move de lado novamente no nível mais alto por duas semanas, caindo, mas observe as velas de baixa. Os volumes de venda estão caindo o tempo todo neste nível, o que não é um sinal de baixa no mercado. Se as ações ainda estivessem em baixa, esperaríamos ver preços em queda e volume em alta. O volume está caindo.

Lembre-se de que é preciso esforço para subir E descer.

Portanto, esperamos que em breve entrem no mercado compradores, que é justamente o que acontece a seguir, e com atitude! Os compradores chegam com volume acima da média e notam a cauda nesta vela, que é a última na atual fase de congestionamento. Isso parece positivo.

No dia seguinte temos o breakout, com alto volume. Este NÃO é um movimento de armadilha para cima,

mas um movimento genuíno para cima. E sabemos que é genuíno porque VOLUME revela tudo. Não apenas vimos um rompimento, mas também foi acompanhado por uma lacuna aberta. Todos os sinais de um mercado altista, DESDE que seja validado com volume. Três meses depois, as ações estavam sendo negociadas a $ 76,08.

A próxima ação dos EUA é uma das minhas favoritas em particular. David (meu marido) e eu começamos a negociar a Duke Energy na época em que era $ 17! Agora custa mais de $ 70. Naquela época, detínhamos essas ações e escrevíamos chamadas cobertas, o que é uma ótima estratégia de opções e o assunto para outro livro.

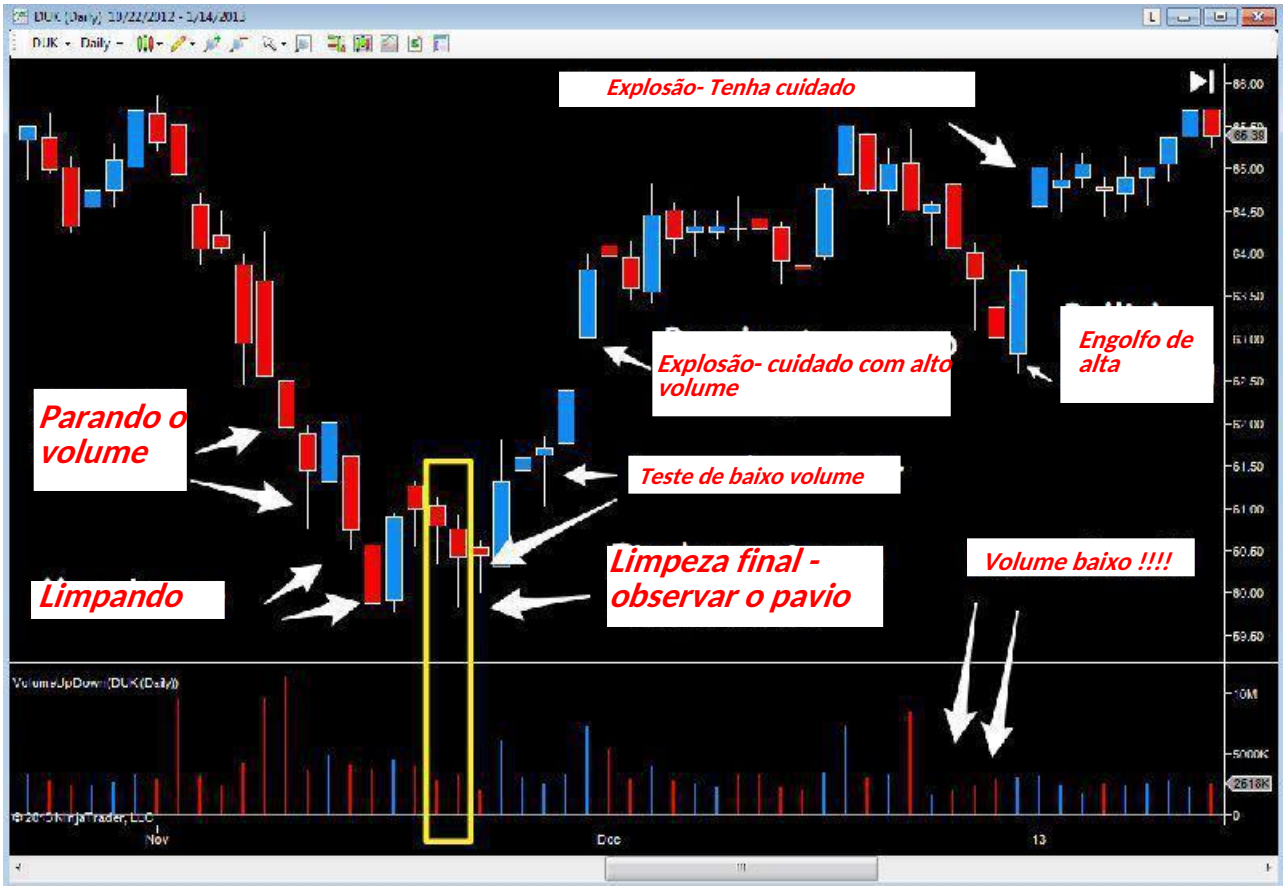


Fig 10.11 Duke Energy (DUK) Gráfico Diário

Mais uma vez, há várias lições a serem aprendidas aqui, e a mais valiosa é a paciência. Se você se lembra do que eu disse no início do livro. Quando comecei a negociar usando o VPA, costumava ficar muito animado assim que via uma vela martelo, ou volume de parada, e imediatamente tomava uma posição no mercado. No entanto, lembre-se do petroleiro. Leva tempo para parar. Portanto, o que podemos aprender com a Duke Energy.

Primeiro, na extremidade esquerda do gráfico, podemos ver que a ação está subindo em um volume relativamente baixo. O volume da última vela de touro, uma vela bem espalhada, é apenas ligeiramente mais alto do que na vela anterior, que era a metade do spread de preço. É evidente que há um primeiro sinal de fraqueza à frente, que chega devidamente duas velas depois. A ação tenta subir antes de entrar em uma queda de preços com preços em queda e volumes em alta, com o volume de parada inicialmente acionando o freio. Neste ponto, a Duke Energy tenta subir mais, mas com um pavio na parte superior da vela, essa não é uma resposta forte e o preço das ações cai ainda mais, mas em volumes médios.

Na verdade, os spreads em ambas as velas são largos e, quando comparados aos spreads equivalentes na cascata, os volumes deveriam ser MUITO maiores, então claramente as vendas estão sendo absorvidas nesse nível. Duke Energy tenta se recuperar, desta vez com uma vela envolvente de alta, mas o volume está

na média mais uma vez, e claramente isso não é um sinal de força ainda.

O mercado então recua com dois pequenos martelos em baixo volume. Esta é a fase final de eliminar a pressão de venda? A resposta é entregue na próxima vela com um teste de BAIXO VOLUME. Os insiders estão preparando o terreno. A venda foi absorvida, o mercado foi testado para novas vendas e o teste de baixo volume sinaliza sucesso, a Duke Energy agora está preparada e pronta para agir.

A ação sobe com um bom volume e é subsequentemente seguida por um dia de gap up, apoiado por um volume forte, não um movimento de armadilha para cima, mas um movimento genuíno de alta. Os insiders estão participando! Em seguida, passamos para uma fase de congestionamento, seguido por um intervalo adicional para cima e rompimento em alto volume e, a partir desse movimento, o preço das ações então cai lentamente, mas observe o volume. Está baixo! Uma anomalia! Podemos ter certeza de que o preço das ações não vai cair muito. Depois de seguir com certeza, se fosse, veríamos um volume alto e certamente não é o caso com volumes abaixo da média.

A vela final neste grupo foi seguida por uma vela envolvente de alta e, no dia seguinte, com um movimento gapped up. NO ENTANTO - observe o volume no intervalo para cima, é BAIXO. Isso é um movimento de armadilha dos insiders? Certamente parece fraco, e os volumes após a alta estão bem abaixo da média. Mas observe onde estamos na ação geral do preço. Estamos de volta ao ponto de partida em termos de preço e, portanto, esta é uma área de potencial resistência ao preço, dada a falha anterior neste nível. Portanto, devemos estar DUPLICAMENTE em guarda. Um movimento de abertura em baixo volume e resistência à frente !!

Então o que aconteceu a seguir?



Fig 10.12 Duke Energy (DUK) Gráfico Diário - Avançando

A Duke Energy permaneceu neste nível de preço de $ 65,75 por vários dias, antes de finalmente quebrar acima da área de resistência e, em seguida, subiu continuamente em volumes estáveis. Finalmente, o movimento perde força e o volume, como sempre, conta a história. Bem no final desta tendência, temos três

barras de ultra alto volume, sob velas estreitas. O mercado está forte ou fraco? E a resposta, claro, é fraca, e vemos o preço cair drasticamente. Mas, mais uma vez, os volumes de vendas estão na média, portanto, claramente não é um ponto de inflexão importante para a Duke Energy, que continuou em alta e permanece otimista, por enquanto. No momento em que este artigo foi escrito, a Duke Energy estava sendo negociada a $ 74,41.

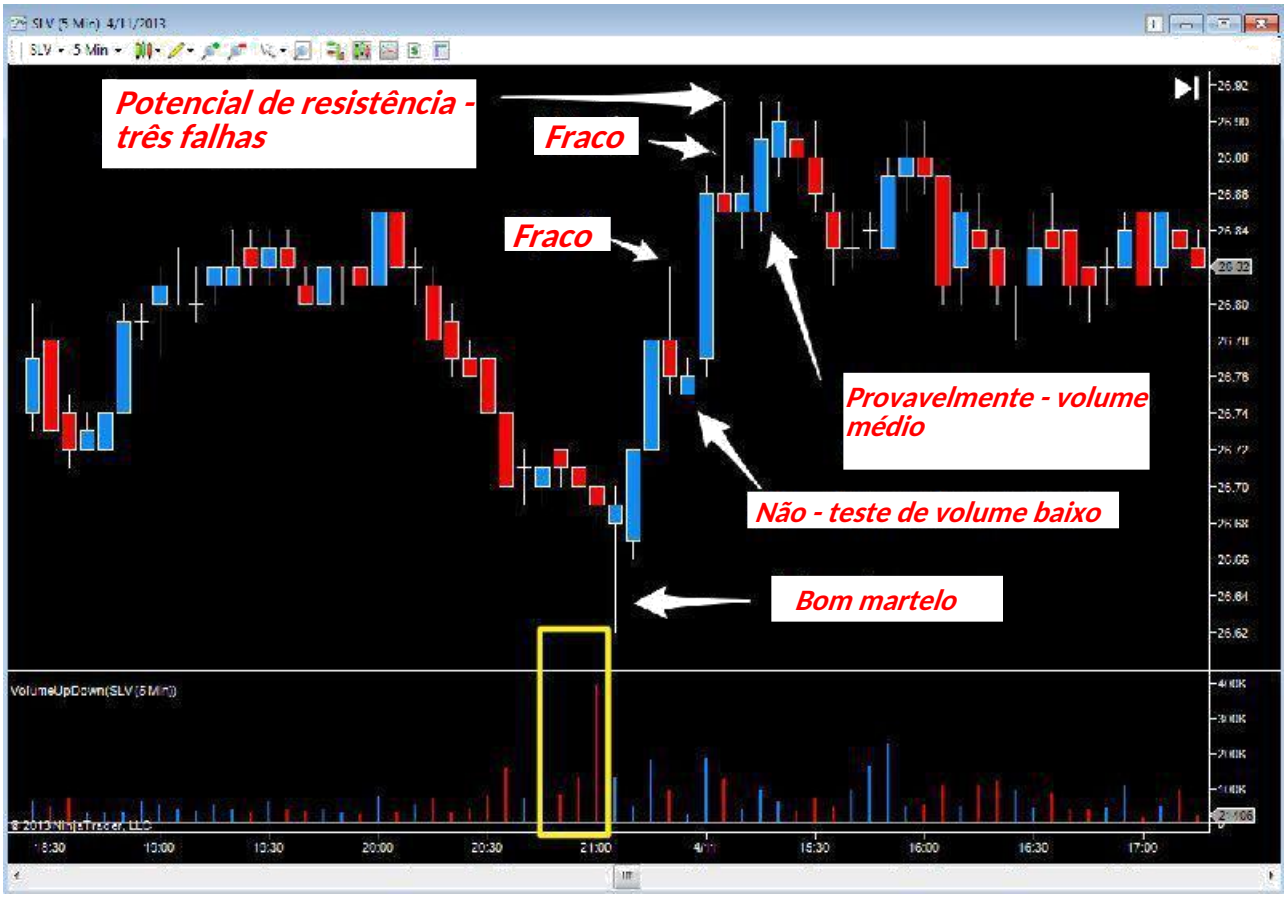


Fig 10.13 SLV - ETF 5 Min Chart

Agora quero considerar diferentes mercados e prazos e o primeiro exemplo é o SLV, que é um ETF (Exchange Traded Fund) para prata. Os ETFs são uma forma muito popular de muitos investidores entrarem nos mercados de commodities, e o SLV é certamente um dos mais populares. É um ETF simples, não alavancado e apoiado pelo metal físico. Aqui temos o gráfico de 5 min, tão perfeito para uma estratégia de escalpelamento intradiário.

Como podemos ver no gráfico, começando na extrema esquerda, o SLV vinha se movendo para os lados, embora com um tom de alta antes de começar a cair, quebrando abaixo da plataforma provisória de suporte com 5 velas consecutivas para baixo, em volume crescente. Um sinal de que o preço da ação estava sendo validado por volume, que neste momento está acima da média.

O SLV então oscila para o lado por algumas barras antes de vermos duas velas estreitas espalhadas, a primeira com volume acima da média, uma anomalia, e a segunda com volume extremamente alto. Isso deve parar o volume e, portanto, comprar, caso contrário, a vela seria larga. Em vez disso, é estreito. Em seguida vem a vela do martelo, em alto volume, sinalizando mais compra no mercado. A resposta é silenciada com a vela para cima, que se move mais alto em volume baixo, não é um sinal de força, mas é seguida na próxima vela com volume crescente e uma vela ampla, portanto, um sinal encorajador. Os insiders então testam em baixo volume e sobem em volume sólido, antes que a fraqueza comece a aparecer com uma vela amplamente espalhada e uma falha subsequente no mesmo nível.

O que aconteceu a seguir foi que o SLV então oscilou nesse nível por algum tempo, antes de ser vendido

novamente no dia seguinte.

Seria muito fácil para mim mostrar centenas de exemplos em que o VPA nos oferece grandes tendências e grandes oportunidades de negócios. É verdade. Mas o que ele também faz é nos mostrar a lógica do bom senso sobre a qual basear nossas decisões de negociação e, mais importante, quantificar o risco da própria negociação, que é a essência da negociação.

Neste exemplo, estamos olhando para esta oportunidade como um comerciante de scalping. No entanto, se você fosse um operador agressivo, pode muito bem ter assumido uma posição com base apenas no martelo. Afinal, isso parece um sinal forte. No entanto, a vela a seguir sugere fraqueza neste nível. O volume está bem abaixo da média e, neste ponto, estaríamos nos perguntando se essa foi uma decisão acertada. Qualquer stop loss a propósito estaria abaixo do pavio do martelo, com o mercado definindo esse nível para nós. Supondo que continuemos segurando, a próxima vela é muito mais encorajadora, uma vela bem espalhada com alto volume, então um bom sinal. Ainda não há razão para sair.

A próxima vela sugere fraqueza, uma estrela cadente (embora não no topo de uma tendência, fraqueza, no entanto, com o pavio superior profundo) e volume acima da média. Estamos esperando uma reversão na próxima barra, quando de fato vemos um sinal positivo - um teste de baixo volume que é seguido por uma vela bem espalhada com volume acima da média mais uma vez, com uma nova pausa antes da etapa final para o topo do movimento.

Nesse ponto, um trader mais cauteloso teria visto a resposta inicial ao martelo e interpretado isso como um sinal de fraqueza, o que é, e decidiu, com base neste sinal, ficar fora do mercado por enquanto, e talvez esperou pela segunda vela, o que é um sinal de força, antes de entrar em uma posição. Nesse caso, provavelmente teria terminado como um pequeno lucro, uma pequena perda ou talvez um ponto de equilíbrio. Mas meu ponto é este.

Os exemplos que escolhi aqui são projetados para ensinar, educar e também mostrar a você o VPA aplicado em uma variedade de prazos e mercados e, talvez mais importante, que todas as tendências e oportunidades de negociação são relativas. Aqui, poderíamos ter assumido uma posição como negociante de scalping e lucrado talvez 20 ou 30 centavos no contrato.

Nos exemplos anteriores com ações, as posições de mercado podem ter existido por dias, semanas ou mesmo meses e rendido centenas, senão milhares de dólares. Tudo é relativo. A beleza do VPA é que suas decisões de negociação são baseadas na lógica. A lógica de volume e preço. A partir daí, depende de sua habilidade como negociante equilibrar sua gestão de dinheiro com sua própria tolerância ao risco e negociar de acordo. O VPA lhe dará as oportunidades de negociação, mas você terá que julgar o risco da negociação e quanto capital está preparado para arriscar com base em sua avaliação.

E lembre-se, sua avaliação de risco também será baseada em sua análise usando vários períodos de tempo e, no exemplo acima, um período de tempo mais lento pode muito bem estar sinalizando um aviso de que este foi um movimento fraco e, portanto, o risco no comércio foi Alto. Isso pode até ter sido contra a tendência dominante. Na verdade, sim, como a tendência geral para a prata na época era de baixa, então, por definição, o comércio era de maior risco de qualquer maneira.



Fig 10.14 GLD - ETF 15 Min Chart

O próximo exemplo é outra mercadoria extremamente popular para traders, ouro, e o ETF é o fundo GLD. Mais uma vez, usei um intervalo de tempo mais rápido aqui para usar como exemplo e, neste caso, meu comentário é feito vela por vela, sem anotações. O motivo é que o gráfico simplesmente ficaria muito confuso!

Antes de começar, deixe-me contextualizar o mercado de ouro para você. Na época deste ctim

O mercado abre com um volume extremamente alto, um sinal claro de fraqueza. Estamos começando com uma fraqueza que foi validada por volume. A próxima vela se forma, um pequeno martelo, novamente com volume ultra-alto. Este é o volume de parada - talvez, e esperamos que a próxima vela se forme, uma pequena vela com um pavio superior, sugestivo de mais fraqueza, e acoplada com alto volume.

Claramente, não é uma resposta positiva ao volume de 'parada'. As próximas duas velas baixas sugerem um mínimo de compra em cada uma, com os pavios mais baixos mostrando algum suporte, mas o mercado continua em queda no volume crescente, com a penúltima vela sugerindo parar o volume mais uma vez. Por fim, a última vela para baixo nesta cascata de preços fecha em volume médio, seguida pela primeira vela para cima da sessão. Uma resposta fraca, se é que alguma vez houve, com um pavio superior profundo e propagação estreita com volume acima da média. Dificilmente este é um mercado que se prepara para reverter neste ponto. A próxima vela é perfeitamente válida, uma vela estreita e espalhada com volume médio - isso parece bom.

Então vemos uma repetição da primeira vela nesta sequência de velas para cima, mas desta vez, olhe para o volume - é extremamente alto. Isso está enviando um sinal ALTO de que o mercado está MUITO FRACO. Se fosse o volume de compra, o mercado estaria subindo rapidamente - não está, então deve estar vendendo o volume. Todo mundo está vendendo e tentando sair do mercado antes que ele entre em colapso, com todas as tentativas de subir prejudicadas pela pressão das vendas. A próxima vela é ainda pior, enviando um sinal ainda mais forte, se necessário, de que todos estão vendendo e que o mercado agora está incrivelmente fraco.

Aqui temos um volume ultra-alto e um mercado que não vai a lugar nenhum. O spread de preços é

estreito e, se o volume estivesse comprando, o mercado teria subido. Os insiders estão sustentando o mercado, vendendo ações acumuladas na cascata de preços, antes de baixá-las.

As próximas duas velas não dão pistas, spreads estreitos com baixo volume, então o mercado vende fortemente, como esperado, e validado com ultra alto volume, conforme cai mais uma vez. A próxima vela sugere parar o volume mais uma vez com uma propagação estreita e um pavio profundo em um volume muito alto. Os compradores estão avançando neste nível, e isso se repete no próximo candle com alto volume novamente em um spread estreito. Agora devemos ver o mercado se recuperar, mas olhe para a próxima vela. O mercado tenta subir, mas volta a fechar perto da abertura no volume acima da média. Não é um sinal forte. Segue-se um pequeno martelo, em volume ultra alto, então talvez haja mais compradores no mercado, e com base no volume das últimas barras, talvez uma reversão esteja agora em perspectiva?

Seguem-se três velas de alta, cada uma com um spread estreito, mas o volume está estável, então temos um mercado subindo com o volume estável e, portanto, improvável que vá muito longe. O mercado reverte a partir deste nível e, conforme cai, os volumes aumentam, sinalizando a pressão de venda mais uma vez. A vela final nesta sequência é uma vela doji muito estreita, com alto volume e, novamente, podemos supor que isso está interrompendo o volume com compradores chegando mais uma vez.

Isso é confirmado com a próxima vela, que é uma vela bem espalhada com volume acima da média, mas conforme o mercado sobe nas próximas duas velas, o volume está caindo. Os insiders não estão levando este mercado longe. O mercado então flutua si chenumes ardeways por um período prolongado na sessão com várias tentativas de rally todos falhando, e com os volumes geralmente caindo para níveis baixos ao longo desta fase o mercado fecha devidamente, parecendo muito fraco.

O que então aconteceu na sessão de negociação do dia seguinte é que o tom de baixa do dia anterior foi assumido de forma dramática, com a abertura do GLD caindo mais uma vez em três vezes o volume da abertura do dia anterior.



Fig 10.15 GLD - ETF 15 Min Chart - Next Day!

Embora a abertura fosse uma á notícia para os traders otimistas sobre o ouro, ainda pior estava por vir, e as velas cinco, seis e sete foram acompanhadas por um volume que só pode ser descrito como extremo. Os volumes de negociação em cada vela foram superiores a 6 milhões, com volumes médios em torno 500.000. Em outras palavras, venda em pânico.

Mesmo a vela do martelo e o volume associado não foram suficientes para desacelerar o ímpeto do mercado e a vela ampla espalhada solitária em alto volume, falhou em seguir adiante, com o mercado entrando em uma fase de congestionamento antes de aumentar os volumes nas quatro velas baixas no O fim da sequência sinalizou ainda mais pressão de baixa e vendas pesadas.

A análise de mercado acima, que escrevi aqui para você em longa mão, é na verdade uma transcrição da conversa que eu teria em minha cabeça quando esta ação de preço aparecesse na tela e poderia ser para qualquer gráfico, qualquer instrumento e qualquer prazo. Só preciso de volume para ter uma visão do que está acontecendo no mercado. Com esse insight, posso tirar minhas conclusões do comportamento do preço. O texto acima está em ouro, mas pode ser qualquer ETF ou outro instrumento. Não faz diferença.

Agora quero passar para o mercado forex à vista e aqui os gráficos são da plataforma MT4. Com MT4 temos gráficos de tempo e volume de ticks. No entanto, os mesmos princípios se aplicam.

O primeiro exemplo é de uma negociação real que fiz com o dólar australiano no gráfico de 15 minutos.

O par de moedas vinha subindo bem por um tempo, os volumes estavam na média (conforme marcados com a linha branca pontilhada), sem anomalias ou sinais de fraqueza nesta fase. Então, de repente, vemos a forma de vela azul, com um corpo largo, mas também com um pavio igualmente profundo acima.



Fig 10.16 AUD / USD - Gráfico Forex Spot 15 Min

Estamos agora prestando atenção, pois com esta barra de volume, o par deveria ter subido fortemente, e claramente na barra de volume há uma grande quantidade de vendas, confirmada pelo pavio profundo no topo da vela.

O par consegue se mover mais alto por algumas barras, mas o aviso foi sinalizado e com certeza cinco barras depois vemos uma vela estrela cadente com alto volume. A próxima vela também é fraca, uma vela doji estreita com alto volume. Uma reversão potencial o aguarda! A próxima vela confirma a fraqueza, outra vela estrela cadente, desta vez com um volume ainda maior. E o que também é importante aqui, uma máxima mais baixa do que a vela anterior. Este é o momento e o local para assumir uma posição vendida com um stop loss acima do nível do pavio da primeira vela.

O par se vende e devidamente começa a cair, e um aspecto que quero destacar aqui é como o volume ajuda você a ficar em uma posição forte e mantê-la para maximizar seus lucros com a tendência.

Como todos sabemos, os mercados nunca se movem em linha reta, eles se movem mais para baixo, depois recuam um pouco, antes de descer novamente. Aqui podemos ver isso em ação perfeitamente ilustrado, e o que quero dizer é o seguinte.

Quatro barras depois da segunda estrela cadente, temos uma vela bem espalhada e estamos maravilhados. Nossa análise se provou correta e agora estamos em uma posição forte. Então, o mercado começa a reverter contra nós. É uma reversão de tendência ou apenas uma pausa no movimento de baixa?

Bem, a primeira vela aparece. O spread é relativamente estreito e o volume está acima da média, então este é um sinal encorajador. Além disso, não vimos nenhuma evidência de parar o volume com estreitamento dos spreads e aumento do volume, então isso parece um ponto de pausa. A próxima vela confirma isso, assim como a terceira, e na conclusão desta última vela, podemos ver que temos um mercado tentando subir com a queda do volume, e sabemos o que isso significa!

A próxima vela está fraca e, embora o volume esteja abaixo da média, é outra pequena estrela cadente.

O mercado se move mais baixo em etapas e cada tentativa de recuperação é vista no contexto de queda de volume, confirmando ainda mais a fraqueza que é o meu ponto.

Depois de ter uma posição no mercado, você deve continuar revisando suas técnicas de VPA, pois elas lhe darão a confiança para manter e permanecer na tendência. Se você está vendido no mercado e ele recua contra você, mas o volume dos movimentos de alta está caindo, então você SABE que isso é simplesmente uma retração temporária e não uma mudança na tendência. Da mesma forma, se qualquer recuo não tiver sido precedido com sinais de redução do volume, os compradores não estão no mercado nesse nível e qualquer reversão não durará muito, então você pode continuar a segurar.

Da mesma forma, se você estiver comprando no mercado, o mesmo se aplica. Em uma tendência de alta, o mercado se voltará contra você. Se o volume está caindo nessas retrações, você SABE que isso é simplesmente uma pequena reversão de baixa e não uma mudança na tendência, especialmente se você não viu nenhum volume máximo.

Finalmente, como podemos ver no lado direito do gráfico, o volume de parada finalmente apareceu, com o mercado entrando em uma fase de congestionamento com a pressão de venda caindo abaixo da média. A dupla completou esta fase de sua jornada e saímos.

Nossa entrada, nossa gestão e saída desta posição foram todas executadas usando uma ferramenta simples. VPA. Nada mais. Por que mais traders, especuladores e investidores não prestam atenção ao volume está além de mim, mas aí estamos.

Aqui estão mais alguns exemplos do mundo do forex à vista.



Fig 10.17 AUD / USD - Gráfico Weekly Spot Forex: Climax de Venda

A razão pela qual escolhi o gráfico semanal para AUD / USD é que não é apenas um bom exemplo de um clímax de venda, mas também nos dá uma perspectiva de quanto tempo isso pode durar. Como já disse várias vezes neste livro, precisamos ser pacientes. As principais mudanças na tendência demoram para entrar em vigor, e este é um exemplo. Também mostra que o VPA funciona em todos os intervalos de tempo.

Lembre-se, aqui estamos olhando para um período de cerca de 18 meses, portanto, tendências de longo prazo com grandes lucros a serem obtidos se você for paciente e acreditar no poder do VPA, é claro!

Como podemos ver no gráfico, o par AUD / USD tem apresentado alta, antes de se mover para uma fase de congestionamento com volume médio. O par está lutando neste preço e o mercado não está respondendo. As velas da semana seguinte surge com um volume ultra alto, e se este par fosse vendido de forma acentuada, então espera-se que seja uma vela bem grande - não é. É uma extensão estreita. Os compradores devem estar suportando o mercado a este nível. A próxima vela chega, um martelo com um pavio profundo, e este confirma a vela anterior. Isso é compra, e agora esperamos por quaisquer novos sinais, que chegam na próxima vela, um teste de baixo volume em uma vela martelo menor. O alto volume de vendas que nós estavam vendo na vela anterior, que foi absorvida pelos compradores, agora se dissipou e o criadores do mercado forex estão prontos para elevar este par. E lá se vai a um bom ritmo constante, marchando mais alto com bom volume estável.

O movimento de alta se estende por vários meses, mas o ponto a ser observado aqui é a queda lenta e constante no volume durante este período. Não é dramático, apenas uma queda constante, e então quando entramos na caixa amarela no gráfico - o que vemos? Duas barras largas, uma após a outra, mas olhe o volume. Caiu para quase nada. Este é um sinal de aviso ENORME de que este par está ficando exausto e ou ficando sem fôlego, ou há alguma explicação alternativa. O que está claro é que os formadores de mercado estão elevando os preços com volume de NO, e retiraram-se do mercado.

Os comerciantes que perderam essa longa tendência de alta, agora estão pulando com medo e ganância. Eles temem perder uma oportunidade de ouro. Afinal, eles viram esse mercado subir cada vez mais e, finalmente, cederam e compraram, bem quando os criadores de mercado estão saindo pela porta lateral.

Então começa o clímax da venda. Os criadores de mercado estão vendendo em grandes volumes neste nível, antes de finalmente, após várias semanas, o par quebrar em baixa e tentar se recuperar dando-nos sinais

de mais fraqueza, antes de quebrar novamente em baixa.

Observe a tentativa de recuperação na borda direita do gráfico. Aqui vemos velas estreitas espalhadas em volume muito alto e caindo, outro sinal muito forte de mais fraqueza por vir, que chega devidamente.

Um ponto que desejo abordar aqui com um pouco mais de detalhes é toda a questão dos volumes crescentes e decrescentes quando associados a tendências, porque temos que aplicar alguma flexibilidade a qualquer análise e interpretação aqui. Afinal, se o mercado subisse por dez barras consecutivas e você quisesse aplicar o princípio do volume à letra da lei, teria que ver 10 barras de volume cada uma acima da anterior. Claramente, isso colocaria um limite para o quão longe qualquer tendência poderia ir, uma vez que não é razoável esperar que os volumes aumentem cada vez mais para sempre!O exemplo acima é um bom exemplo. As primeiras velas para cima são suportadas por um bom volume, que é para cima e para baixo, mas acima, ou apenas próximo da média. Isto é bom. Afinal, sempre haverá variações, especialmente quando você começa a olhar para as escalas de tempo de longo prazo. Pode haver efeitos sazonais, dias em que os mercados são pouco negociados durante os feriados e, claro, dias em que os mercados realmente fecham. Isso raramente acontece no forex, mas acontece em outros mercados e afeta os mercados forex de acordo.

Seja um pouco flexível em sua abordagem ao julgar o volume em tendências e permita um pouco de latitude em sua análise. Aqui estávamos nós esperando por uma anomalia, e até que as duas velas de baixo volume chegassem, não havia nada que indicasse que qualquer mudança na tendência fosse iminente.

Agora quero considerar o opositor, ou seja, um clímax de compra e, mais uma vez, temos um bom exemplo no gráfico semanal AUD / USD na Figura 10.18 abaixo.

Neste gráfico, estamos olhando para um período de dezoito meses aproximadamente, e podemos ver que o par atingiu o topo e rolou para uma bela cascata de preços, tudo confirmado com volumes de venda bem crescentes, validando o movimento de baixa.

Então, chega uma vela de martelo e precisamos avaliar se há volume de parada suficiente? A próxima vela nos dá a resposta com uma pequena estrela cadente em alto volume.



Fig 10.18 AUD / USD - Gráfico Semanal Spot Forex: Climax de Compra

Claramente, o mercado NÃO está pronto para subir ainda e a pressão de venda continua quando finalmente entramos na fase de clímax de compra. No entanto, quando a dupla tenta reunir a primeira vela, vemos uma vela estreita e espalhada com um pavio superior profundo, dificilmente um sinal de força, em alto

volume. O par ainda não está pronto para subir, e as duas velas seguintes confirmam isso, com um volume muito baixo. O segundo deles é particularmente significativo com uma ampla difusão e volume ultrabaixo.

O par AUD / USD então rola novamente e volta para a área de congestionamento, que marquei no gráfico com as duas linhas amarelas, e este é o teto de resistência que agora estaríamos monitorando, junto com o piso de suporte abaixo.

Qualquer quebra acima desta área de resistência agora precisaria ser suportada com um bom volume crescente. Não precisa ser um volume "explosivo" e, de muitas maneiras, é melhor que não seja - apenas constante e crescente. Se isso fosse um rompimento de gap, como vimos nos exemplos anteriores, então esperamos ver volumes bem acima da média, e até mesmo ultra altos se o movimento for dramático. Mas para fugas normais através de uma área de resistência, acima da média é bom.

O par então desenvolve uma boa tendência ainda mais alta, com algumas pausas ao longo do caminho. Essa tendência durou mais de nove meses antes de finalmente perder força com o desenvolvimento do clímax de vendas.

Agora quero entrar no mundo dos futuros e voltar à minha plataforma NinjaTrader. O primeiro gráfico é o de 5 minutos do contrato futuro YM E-mini, um contrato futuro de índice extremamente popular para scalping e derivado do Dow Jones Industrial Average no mercado à vista.

Existem duas versões do índice, o 'pequeno' Dow e o 'grande' Dow. Este é o pequeno Dow com cada ponto do índice valendo $ 5, enquanto o grande Dow é de $ 25. SEMPRE recomendo novos negociadores a qualquer mercado para começar com o menor instrumento, então se você é novo na negociação de índices ou mesmo no mercado de futuros em geral, comece com o mini Dow.

O motivo pelo qual quis mostrar este exemplo é realmente me concentrar na abertura do mercado. Como expliquei anteriormente, esses contratos agora são negociados praticamente 24 horas por dia e, portanto, a abertura do mercado físico não é a surpresa de antes, já que geralmente segue a tendência do contrato eletrônico, que terá sido negociado durante a noite após o fechamento da troca.



Fig 10.19 YM E-mini 5 Min Chart

O que vemos aqui? Primeiro, temos uma lacuna aberta, então o contrato eletrônico deve ter se esgotado desde o fechamento físico do dia anterior, que você pode ver aqui. O volume está alto e uma boa vela bem espalhada fecha o ce cicke primeiros cinco minutos de negociação. As grandes operadoras estão aderindo ao movimento. As próximas duas velas estão baixas, mas o volume está caindo, então não esperamos que o mercado se mova muito e, de fato, o pavio inferior na segunda dessas velas é uma pista de que isso é simplesmente algum lucro inicial assumindo a lacuna aberto, e que os compradores estão no controle.

A partir daí, o mercado se move cada vez mais alto. Não há sinais de reversão, apenas um aumento constante, com pequenos recuos, mas cada vez que vemos uma pequena onda mais baixa, isso é equilibrado por uma onda mais alta na tendência de volume, que é o que eu estava tentando descrever anteriormente . Você tem que ser um pouco flexível na forma como vê o volume em uma tendência de alta (ou queda). O que é interessante aqui é se compararmos a primeira 'onda' com a segunda 'onda' em termos de volumes de compra. Os volumes da segunda onda no movimento ascendente são ligeiramente mais baixos do que os volumes da primeira onda, portanto, podemos começar a pensar que talvez este movimento esteja perdendo o fôlego e possivelmente seja o momento de sair da tendência. No entanto, não há nada particularmente assustador em qualquer ação de preço subsequente e, de fato, como podemos ver à direita do gráfico, as velas de penugem têm volumes muito baixos. Mas o interesse parece estar diminuindo e precisamos estar vigilantes.

Mais um ponto neste gráfico, antes de prosseguirmos para olhar para outro.

O movimento de alta após as primeiras velas da abertura também nos teria dado confiança, já que o índice quebrou acima da área de resistência inicial criada na abertura. Este é apenas um nível de resistência secundário, mas, no entanto, outro 'construtor de confiança' para assumirmos uma posição neste mercado. O mesmo se aplica ao lado direito do gráfico à medida que o mercado entra em uma fase de congestionamento e, juntamente com o declínio geral dos volumes, isso pode nos levar a sair nesta fase.

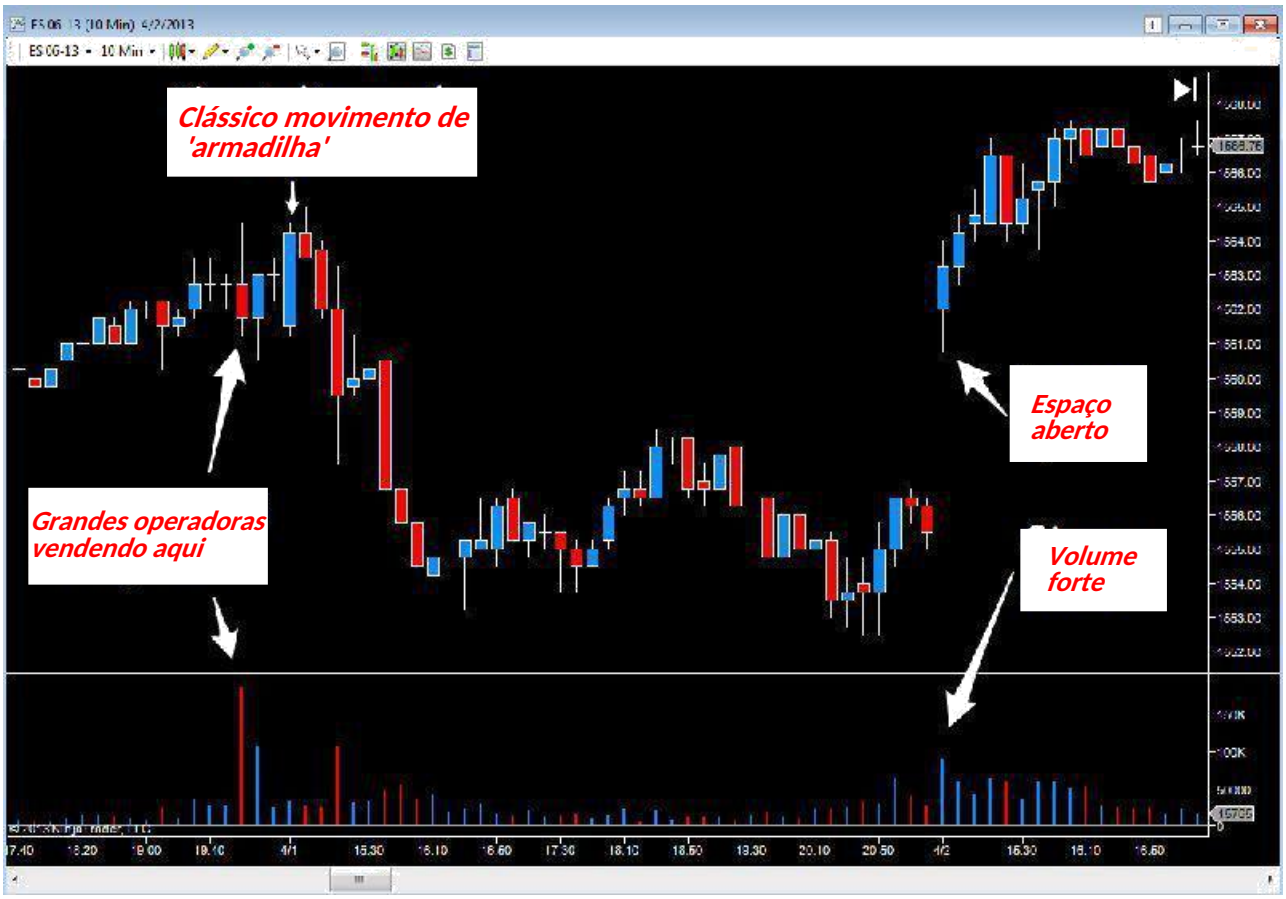


Fig 10.20 ES E-mini 10 Min Chart

A Fig 10.20 é outro índice de futuros muito popular para operadores de scalping, o ES E-mini que é um derivado do S&P 500. No entanto, é extremamente volátil e de todos os índices, é o mais manipulado pelos grandes operadores, que é o que Eu queria mostrar aqui. Neste exemplo, estamos olhando para um gráfico de 10 minutos e aqui temos uma sessão diária completa, prensada entre um dia de cada lado.

Trabalhando da esquerda para a direita, à medida que a sessão de negociação chega ao fim, podemos ver a barra de volume extremamente alto em vermelho, posicionando-se como um poste telegráfico acima de todas as outras. As grandes operadoras estão saindo do mercado se preparando para o dia seguinte. Este volume ultra alto está associado a uma vela estrela cadente, um sinal seguro de venda, seguida de uma vela para cima com volume muito alto, que não leva a lugar nenhum. As grandes operadoras estão vendendo no mercado e lutando para mantê-lo neste nível. Finalmente, a sessão termina com um pequeno doji em volume médio.

No dia seguinte, o mercado abre praticamente no mesmo nível do fechamento da noite anterior, com um clássico movimento trap up dos grandes operadores, uma vela bem espalhada em volume baixo a médio. Compare este volume com o da vela para cima da noite antes de seguir a vela da estrela cadente. O spread de preços é praticamente o mesmo, mas o volume é substancialmente menor.

Este é um movimento TRAP para cima e que foi preparado na noite anterior. É um movimento clássico que acontece o tempo todo, principalmente na abertura de uma sessão, e você verá isso repetidamente nos mercados futuros e à vista. Os insiders, sejam eles os operadores ou os criadores de mercado, adoram prender os traders em posições fracas, e este é o momento mais fácil de fazer isso, quando os traders estão esperando a abertura do mercado, ansiosos com antecipação e pular na tomada de decisões emocionais de negociação, com medo de perder um bom movimento para cima ou para baixo. Então a venda começa e vai para baixo! Realmente fácil, e se tivéssemos a chance, faríamos o mesmo! Nem é preciso dizer que o volume é a ÚNICA maneira de ver esses truques em ação - fique atento a eles e você os verá TODO o tempo, em todos os mercados e em qualquer estrutura de tempo.

Finalmente, e apenas para provar o ponto, no terceiro dia em nosso gráfico o mercado abre com uma lacuna, mas olhe para o volume - é alto e bem acima do volume do dia anterior, então este é um movimento genuíno, e o as grandes operadoras estão comprando a tendência de alta de alta.

Mudando para outra plataforma, um mercado diferente e um tipo diferente de gráfico. Até agora, todos os gráficos que consideramos em nossa análise de volume foram baseados no tempo, mas muitos traders, inclusive eu, gostam de negociar gráficos de ticks para alguns mercados. Se você nunca usou esses gráficos para negociar, recomendo que os considere como parte de sua educação em negociação, por uma razão simples.

Quando negociamos em um gráfico baseado em tempo, por exemplo, um gráfico de 15 minutos, cada barra ou vela no gráfico é criada em 15 minutos. Por outro lado, quando negociamos em um gráfico de 80 ticks, cada candle será criado de acordo com o tempo que leva para ser concluído. Em outras palavras, o tempo necessário para construir cada vela dependerá da energia e da atividade do mercado. É mais uma maneira de considerar o volume ou a atividade do mercado. Um tick em um gráfico de futuros registra essencialmente uma ordem, mas essa ordem pode ser para um contrato ou cem contratos. No entanto, o ponto com um gráfico de escala é este. Se o mercado estiver muito ativo e houver muitas compras e vendas, digamos depois de um anúncio de notícias, cada vela de 80 tick se formará muito rapidamente, talvez em apenas alguns segundos, pois há centenas de pedidos fluindo através do mercado em um espaço de tempo muito curto, cada um dos quais é registrado como um tique.

Portanto, se estivéssemos assistindo a um gráfico de ticks após a liberação dos dados do NFP, as velas se formariam como se fossem disparadas de uma arma - eles iriam literalmente imprimir no gráfico em alta velocidade, mas cada tick candle levaria um tempo diferente para se formar. Portanto, ao ver a velocidade de criação das velas de pulso, também estamos, de certo modo, vendo o interior do mercado e o "volume" ou atividade associada a esse frenesi de compra e venda.

Isso é algo que você NUNCA verá em um gráfico baseado em tempo, uma vez que cada vela é definida pelo período de tempo do gráfico. Em um gráfico de ticks não é, e esta é uma diferença chave e porque muitos traders em tempo integral e traders profissionais só usam gráficos de tick.

Para colocar isso em contexto para você, imagine um gráfico de escala nos seguintes cenários.

Primeiro, no exemplo acima, a abertura do pregão de Nova York e um lançamento de dados do NFP. Cada vela de 80 carrapatos se formaria em segundos e talvez em milissegundos. Agora imagine o mesmo gráfico durante a noite na Ásia, onde talvez estejamos sobrepondo o fechamento de um mercado e a abertura de outro. Então, o tempo gasto para cada vela no gráfico pode ser de 30 segundos, talvez até alguns minutos.

E o ponto é este. Com um gráfico de escala, você vê a atividade visualmente com a velocidade com que as velas são criadas. Com um gráfico de tempo, você nunca vê a atividade, apenas um preço subindo ou descendo conforme a vela se forma. Esta é a diferença entre gráficos baseados em tick e tempo e é por isso que muitos traders preferem negociar em gráficos tick. Com um gráfico de escala, estamos vendo 'dentro do mercado' e isso está reforçando nossa análise de volume. cme s why Afinal, o volume nada mais é do que 'atividade', que é o que vemos visualmente com um gráfico de escala.

Um ponto importante sobre os gráficos de ticks é se o volume também é representado como ticks, tudo o que veríamos seria uma série de 'soldados' de igual altura, com cada um representando 80 ticks ou 80 transações. Para superar esse problema, a maioria das plataformas fornecerá a opção de selecionar o volume de ticks ou o volume de negociação ao configurar um gráfico, e este é certamente o caso de outra de minhas contas de negociação. Aqui, simplesmente selecionamos o volume da negociação ao configurar o gráfico, em vez do volume do tick, e então temos o volume relatado no tamanho da negociação, o que nos dá nossas barras de volume variável.



Fig 10.21 Café Futuros - 80 Tick Chart

A sessão para o contrato de café, conforme mostrado na Figura 10.21, abriu com um movimento fraco para cima antes de rolar e deslizar para baixo, mas como você pode ver, com muito pouca pressão de venda neste estágio.

O mercado está se movendo para baixo, mas o volume está caindo, então este não é um mercado que

está indo longe.

Então, vemos as grandes operadoras entrando no mercado. O volume aumenta e continua a aumentar com o mercado que marcha para o norte em boas velas, até mesmo amplas. No entanto, na barra de 9º volume, vemos nosso primeiro sinal de fraqueza, volume ultra alto e nenhuma ação de preço correspondente. O spread das velas é amplo, mas, a julgar pelas velas e pelo preço que acabou de ocorrer, a reação do mercado deveria ter sido muito mais forte. Isso sinaliza fraqueza e os grandes operadores estão começando a se debater, embora haja apenas um pequeno pavio superior na vela neste ponto.

O mercado então entra em consolidação com volume acima da média e velas estreitas com pavios na parte superior do corpo, confirmando a fraqueza inicial observada pela primeira vez na tendência de alta. O mercado então rola e vende em alto volume, e a tentativa de recuperação é marcada por preços em alta e volumes em queda, mais um sinal de fraqueza. Isto é devidamente confirmado novamente com a ação do preço neste nível marcada com uma vela estrela cadente, o catalisador para a queda de preço que se seguiu.

Interessante notar, embora eu não tenha adicionado este exemplo por esse motivo específico, a recuperação da cascata de preços parece ter ocorrido com poucas evidências de volume de compra ou volume de parada. Isso em si é suspeito. Afinal, esta é uma queda significativa e, apesar de ser um gráfico intradiário rápido, ainda esperaríamos ver grandes volumes na parte inferior. Portanto, essa ação poderia ser mais uma armadilha estendida para cima e para cima em baixo volume? Não é bem assim e é aqui que devemos ter sempre cuidado.

Os volumes no movimento para cima eram tão extremos que tendiam a distorcer os volumes em outras partes da sessão e, de fato, avançando, os volumes na parte inferior da cascata de preços estavam bem acima da média, mas distorcidos pelos volumes na tendência de alta. No entanto, este café futuro foi vendido no dia seguinte e nunca subiu durante esta sessão. Portanto, este é sempre um ponto que vale a pena lembrar. Seja qual for o instrumento que estamos negociando, devemos tentar ter uma ideia do que é considerado volume alto, baixo e médio. De modo que, quando esses extremos de volume aparecem, eles não distorcem nossa visão do que se segue no restante da sessão de negociação.

Finalmente, para encerrar este capítulo, gostaria de examinar um dos índices mais amplamente seguidos em todo o mundo, que é a média cstrial das vacas Dow Jones Indu. O Dow 30 considerado, pela mídia, que pouco ou nada sabe sobre os mercados financeiros, um dos principais benchmarks da economia americana. Não é, mas não importa, e simplesmente me dá um tópico para outro livro!

Eu queria terminar este capítulo com este índice, pois ele realmente mostra o ponto forte de que o VPA funciona em todos os prazos para todos os instrumentos e para todos os mercados. Aqui na Fig. 10.22 temos o gráfico semanal para o DJIA e realmente para aqueles investidores entre vocês que estão lendo este livro, este é exatamente o tipo de horizonte de tempo que você estaria considerando para investir em ações de longo prazo, dos quais os índices primários serão os principais .



Fig 10.22 DJ30 - Gráfico Semanal

Mesmo uma rápida olhada neste gráfico nos diz onde ocorreu a compra principal. É tão óbvio e prova o ponto sobre o VPA. Seus olhos devem ser atraídos instantaneamente para essas anomalias, tanto de altas, baixas extremas ou concentração de volumes em certas áreas. A partir daí, você vai mais fundo e obtém uma visão mais forense no nível macro. Este é um gráfico clássico com o mercado subindo, depois rolando um pouco, antes de subir ainda mais, e rolando novamente com os clássicos topos arredondados.

Os formadores de mercado entraram no mercado fortemente ao longo de um período de onze semanas (a caixa amarela), e então continuaram a estocar ao longo das próximas seis a oito semanas neste nível, então o mercado estava se consolidando nesta região por 4-5 meses. Este é o tempo que a acumulação pode levar e nenhum movimento será feito até que eles estejam prontos.

A pergunta que todos estão fazendo agora é até onde esse mercado pode ir, e a resposta é olhar para o volume. Desde a fase de acumulação, o índice subiu de forma constante no volume médio, sem extremos

particulares de uma forma ou de outra. Para que ocorra uma grande reversão, precisamos ver os sinais de um clímax de vendas neste período de tempo, e certamente NÃO é o caso no momento.

Se e quando isso aparecer, então, como negociantes de VPA, veremos isso instantaneamente, seja no gráfico mensal, semanal ou diário. O volume NÃO PODE ficar oculto e, não importa o quanto os criadores de mercado tentem, e eles tenham truques para esconder grandes ordens de bloco, a maioria dos volumes diários de negociação é gratuita para todos verem. Eles podem ser inteligentes, mas ainda precisam descobrir uma maneira de esconder o volume da vista!

Agora, no próximo capítulo, quero destacar alguns dos padrões de preços, que acredito nos ajudar a nos dar indicações e orientações adicionais em nossa análise do movimento do preço e do volume associado.

CAPÍTULO ONZE

Juntando tudo

O mercado não funciona com base no acaso ou na sorte. Como o campo de batalha, ele funciona com base em probabilidades e probabilidades.

David Dreman (1936-)

À medida que nos aproximamos do final deste livro quanto ao volume e ao preço, gostaria de transmitir algumas idéias, observações, conselhos e comentários com base em meus dezesseis anos de experiência, usando o volume como meu indicador predominante. Como já disse, tive a sorte de começar minha educação comercial e viajar com volume. Isso me poupou uma enorme perda de tempo e me rendeu quantias substanciais ao longo dos anos, tanto em negociações quanto em investimentos. Muitos aspirantes a traders passam anos experimentando sistemas e métodos que nunca funcionam, e resultam na perda de fandconfidence, para não falar de suas perdas financeiras. A maioria simplesmente desiste.

Eventualmente, alguns desses comerciantes e investidores tropeçam no volume. Alguns aceitam a metodologia instantaneamente, assim como eu. Outros não, e se você estiver neste último grupo, espero ter pelo menos defendido o VPA neste livro. No entanto, se decidir que o VPA não é para você, você não perdeu nada, a não ser os poucos dólares que este livro lhe custou. Se você decidir que o VPA é lógico e faz todo o sentido, estou muito satisfeito, pois uma vida inteira de negociações e investimentos o aguarda. Desde que você siga os princípios que expliquei aqui.

Agora, deixe-me apresentar algumas técnicas analíticas adicionais que uso em minhas próprias negociações, que quando combinadas com os fundamentos do VPA, ajudarão a desenvolver suas habilidades de negociação, tendo o volume como base.

A primeira técnica que gostaria de explicar é o reconhecimento de padrões de preços, que abordamos quando consideramos a importância do congestionamento de preços. No entanto, quero revisitá-lo aqui e ver alguns exemplos reais de mercado. Ao mesmo tempo, também gostaria de incluir outros padrões-chave que desempenham um papel importante em rupturas e reversões, todos ligados à Análise de Preço por Volume.

A razão para revisitar o reconhecimento do padrão de preços é que, no capítulo anterior, eu estava muito consciente de manter o foco na relação preço-volume e menos no comportamento mais amplo do preço no gráfico. Meu raciocínio ao longo do livro foi explicar o VPA em etapas, e esta é outra camada que agora podemos adicionar ao nosso conhecimento sobre o VPA.

Os exemplos de gráfico de mercado neste capítulo se concentrarão inteiramente no congestionamento do mercado e nas reversões e rompimentos subsequentes, que espero que cimentem esse aspecto do comportamento dos preços firmemente em sua mente.

O primeiro é um exemplo adorável do mercado forex e é do gráfico de 15 minutos para cabo (GBP \ USD).



Fig 11.10 GBP / USD - 15mChart

O gráfico da Figura 11.10 realmente explica tudo o que precisamos saber sobre o congestionamento de preços e como ele se relaciona com a quebra do volume quando chega. Como podemos ver, o gráfico cobre um extenso período com 70 velas nesta fase.

A entrada inicial na fase de congestionamento é marcada por um pivô baixo que nos dá o piso de nosso congestionamento de preço, e duas barras depois um pivô alto é postado com volume acima da média. O GBP / USD está fraco e não está pronto para se mover em alta, com o par caindo com o volume em declínio, portanto fraqueza, mas não uma tendência que será sustentada. E a razão agora deveria ser óbvia - preços em queda e volumes em queda. Os volumes, então, diminuem em geral movendo-se entre a compra e a venda, e conforme o mercado se move para os lados na fase de congestionamento, vemos mais duas máximas de pivô postadas, seguidas por uma mínima de pivô.

Eles são seguidos por toda uma série de pivôs, tanto no teto quanto no piso do congestionamento, e como expliquei anteriormente quando estávamos examinando este conceito, você tem que pensar nesses níveis como elásticos e não como barras de aço .

Podemos ver neste exemplo que os pontos de pivô (as pequenas setas amarelas), não estão todos em uma linha reta. O mercado não é linear e a análise técnica é uma arte e NÃO uma ciência, razão pela qual o software de volume que tenta prever mudanças na tendência pode não ser confiável. Essa análise deve ser feita manualmente.

Neste estágio, como o preço continua a ser negociado dentro do ke que tem a congestão, estamos aguardando o catalisador, que será o sinal para qualquer rompimento. E nesta ocasião foi fornecido por um item de dados econômicos no Reino Unido. De memória, acredito que foi o lançamento do RPI. No entanto, a versão real não é importante. O importante é a reação na tabela de preços.

Primeiro, temos um rompimento que se move firmemente através de nosso teto de resistência, que agora se tornou ..... suporte. E se você se lembra do que eu disse no capítulo sobre fugas -

DEVEMOS esperar por um fechamento claro, bem acima da fase de congestionamento, e a primeira vela aqui entregou isso para nós. Uma vela bem ampla. Em segundo lugar, temos que verificar se este é um movimento válido e a boa notícia é que o rompimento foi validado pelo volume.

Como essa tem sido uma extensa área de congestionamento de preços, qualquer ruptura exigirá um esforço substancial, que é o que temos aqui, com os compradores levando o mercado firmemente para cima. Podemos nos juntar à mudança aqui? Isso é o que estávamos esperando. Temos um mercado que está

congestionado, esperando e se recompondo, quando finalmente chega o catalisador e o mercado se movimenta em alto volume.

Além disso, agora temos uma área profunda de proteção natural de preços abaixo, e nosso stop loss estaria abaixo do nível da última pivô. O tempo também fez sua parte aqui, com causa e efeito entrando em jogo. Lembre-se de que este é um gráfico de 15 minutos, portanto, uma fase estendida de consolidação e congestionamento e, portanto, qualquer efeito consequente deve refletir o tempo gasto na construção da causa. Ou seja, a tendência, quando se rompe, deve durar algum tempo. Só temos que ser pacientes e esperar!

Finalmente, há um outro aspecto da fuga, que novamente mencionei em um capítulo anterior e é este - o volume validou a notícia. Os criadores de mercado confirmaram que os dados são boas notícias para a libra esterlina, e o mercado respondeu. Os volumes aumentam mais uma vez à medida que o mercado sobe e se afasta da fase de congestionamento e, para retornar à minha analogia com o salmão, outra tendência surgiu.

Este é o poder da fase de congestionamento - é o terreno de geração de tendências e reversões. Neste caso, o teto foi violado, mas também poderia ter sido o chão. A direção é irrelevante. Tudo o que esperamos é a confirmação do rompimento, validada com o volume e, em seguida, negociamos de acordo.

O segundo exemplo na Figura 11.11 é mais uma vez retirado do GBP / USD. Desta vez, estamos olhando para o gráfico de hora em um período de aproximadamente 4 dias no total.



Fig 11.11 GBP / USD - Gráfico de 1 hora

Mais uma vez, deixe-me explicar os destaques e pontos-chave. Como podemos ver, o par tem subido, mas o mercado se move para baixo, conforme mostrado por uma vela de ampla propagação. Isso é seguido por uma vela estreita de spread down com volume acima da média, e sinalizando uma possível compra nesta reversão mais baixa. O mercado empurra para cima na próxima vela, uma barra ampla e aberta, e coloca um pivô baixo, conforme mostrado com a pequena seta amarela. Estamos agora procurando um possível pivô alto que começará a definir um período potencial de congestionamento.

Isso chega devidamente dois compassos depois, e o pivô alto agora está no lugar. Agora estamos atentos a uma potencial fase de congestionamento e outros pivôs para definir a faixa de negociação. Porém, nesta ocasião, a próxima vela quebra mais alto e se move firmemente para longe desta área. A fase de congestionamento potencial que esperávamos não se materializou, então sabemos que esta foi simplesmente uma pequena pausa na tendência de alta, já que o par subiu com bom volume.

Duas velas depois, outro pivô alto é formado, e mais uma vez estamos agora procurando nosso pivô

baixo para se formar e definir nossos níveis de qualquer fase de congestionamento. Neste exemplo, o par realmente entra em congestionamento, com baixo volume, e em cada rally um pivô alto é colocado, o que nos dá um teto bem definido. No entanto, não há pivôs definindo o piso. Isso importa?

E esta é a razão pela qual eu queria destacar este exemplo para enfatizar que, na verdade, não.

Um pivô é uma combinação única de três velas que criam o pivô e isso ajuda a definir a região para nós visualmente. Os pivôs também nos ajudam a dar sinais de nosso 'roteiro' de onde estamos na jornada de preços. Mas, às vezes, um ou outro não chega, e temos que confiar nos nossos olhos para definir esses níveis. Afinal, um pivô é simplesmente um indicador para tornar mais fácil para nós vermos esses sinais. Neste caso, o pivô alto se forma, mas não há um pivô baixo correspondente, então estamos procurando um 'piso' para se formar.

Depois de quatro velas, o mercado sobe novamente e apresenta um segundo pivô alto, então temos nosso teto bem definido e isso agora é resistência. A próxima fase inferior composta de três velas, então para no mesmo nível de preço, antes de reverter para cima novamente. Sabemos que este par não vai cair muito de qualquer maneira, pois temos um mercado em queda e volume em queda. O nosso piso de suporte está agora bem definido pela ação do preço, e é evidente pelo volume associado, que estamos numa fase de congestionamento a este nível. E, meu ponto é este.

Ao usar qualquer método analítico na análise técnica, sempre devemos aplicar um certo grau de margem de manobra e bom senso. Sempre que um mercado se move para uma região de congestionamento de preços, nem sempre desenvolverá as combinações perfeitas de máximas e mínimas de pivô, e então temos que aplicar o bom senso como aqui, amparado, é claro, por nosso volume. No início desta fase de congestionamento, temos uma ideia muito boa de que estamos entrando em uma fase de congestionamento, simplesmente a partir de uma avaliação do volume. O volume está todo bem abaixo da média (linha pontilhada branca) portanto já sabemos que estamos em uma fase de congestionamento, e os pivôs são apenas ajudas, para ajudar a definir a região de preço para nós.

Portanto, embora os pivôs sejam muito importantes, é o volume que também ajudará a definir o início de uma fase de congestionamento, e os altos e baixos do pivô estão lá para ajudar a definir os pisos e tetos da faixa de negociação. Se um ou outro estiver faltando, então simplesmente voltamos a usar nossos olhos e bom senso.

A analogia que uso aqui é quando navegando. Quando navegamos nosso barco, temos duas formas de navegação. Um plotter GPS que faz todo o trabalho para nós de forma fácil e agradável, e à moda antiga usando um mapa, bússola, tempo, marés e pontos de passagem. Para passar nos exames e fretar um iate, você precisa aprender as duas coisas. E a razão para isso é muito simples. Se houver perda de energia a bordo, você deverá ser capaz de navegar usando um gráfico em papel. O mesmo princípio se aplica aqui.

Podemos definir onde estamos usando o volume e o preço visualmente a partir da ação do preço no gráfico. Os pivôs existem simplesmente como um guia visual rápido, para ajudar a identificar essas combinações de preços de forma rápida e fácil.

Voltando ao nosso exemplo na Fig 11.11, agora temos o piso definido por nossa ação de preço e o teto definido por nossas máximas de pivô. Agora estamos esperando por um sinal, e ele chega devidamente na forma de um homem pendurado, uma das velas que não vimos nos exemplos anteriores, e de repente o volume aumentou e está bem acima da média. O mercado se curva mais baixo e pelo chão de nossa fase de congestionamento com uma vela bem espalhada para baixo. Agora sabemos que, nesta ocasião, a fase de congestionamento de preços vem se desenvolvendo em uma reversão de tendência, e não uma continuação da tendência existente.

Aqui que pretendíamos assumir uma posição vendida. O mercado faz uma pausa e reverte em alta, mas o volume está caindo e, além disso, vemos uma segunda vela pendurada, sugerindo mais fraqueza no mercado. Também temos o conforto de saber que acima de nós temos uma de nossas barreiras invisíveis de congestionamento de preços.

O que era o piso de suporte, agora se tornou o teto da resistência ao preço à medida que o mercado tenta se recuperar, e é por isso que as zonas de congestionamento são tão importantes para nós como comerciantes. Eles não apenas geram reversões e rupturas de tendências, mas também nos fornecem nossas barreiras naturais de proteção que foram criadas pelo mercado. Onde melhor colocar qualquer stop loss do

que no lado oposto de uma região de congestionamento.

A região de resistência se mantém, e o mercado vende rapidamente com uma bela queda de preços. No entanto, conforme a tendência de baixa se desenvolve, os volumes estão caindo, e sabemos como comerciantes de VPA que essa tendência não está indo longe demais. E com certeza, após sete horas de movimento descendente, ele atinge o fundo e se move para ... ... outra fase de congestionamento em um nível de preço diferente.

Ironicamente, aqui também temos uma fase que é mais uma vez marcada por pivôs altos, mas sem pivôs baixos. No entanto, o volume e a ação do preço nos dizem exatamente onde estamos na jornada de preços. Simplesmente esperamos que a próxima fase comece, o que acontece, várias horas depois. Novamente, como sabemos? O volume nos dá a resposta. O rompimento tem sido associado a um volume acima da média, que é o que esperamos ver, e lá partimos novamente.

Espero que a partir desse exemplo, que abrange um período de quatro dias ou mais, você possa começar a ver como tudo se encaixa. Não selecionei particularmente esse exemplo, mas ele destaca vários pontos-chave que espero que reforcem e cimentem os conceitos descritos nos capítulos anteriores.

Ler um gráfico dessa maneira não é difícil. Todo mercado se move dessa maneira. Eles tendem um pouco, depois se consolidam em uma fase de congestionamento e, a seguir, continuam a tendência ou invertem completamente. Se você entender o poder do VPA e combiná-lo com o conhecimento do congestionamento de preços, estará 90% do caminho certo. O resto é prática, prática e mais prática, e virá.

Além disso, você perceberá o poder que isso lhe confere em suas próprias negociações e como isso pode proporcionar independência financeira para você e sua família. É preciso um pouco de esforço, mas as recompensas são altas e, se você estiver preparado para estudar e aprender, terá a emoção de poder prever a ação do preço de mercado antes que aconteça e lucrar de acordo.

Gostaria agora de revisitar um conceito muito importante, que mencionei no início do livro. É a pedra angular da minha abordagem de negociação. Novamente, não é único e pode ser aplicado a qualquer mercado e qualquer instrumento. Também não é exclusivo do VPA. O que esse conceito faz é dar a você aquela visão tridimensional do comportamento do preço, em oposição à abordagem unidimensional mais convencional que a maioria dos traders adota. A principal vantagem desse conceito é que ele nos permite avaliar e quantificar o risco de uma negociação.

Este conceito envolve o uso de vários prazos para analisar preço e volume. Ele nos permite qualificar e quantificar o risco de qualquer negociação e avaliar a força ou fraqueza relativa de qualquer negociação e, portanto, sua provável duração. Em outras palavras, vários períodos de tempo. O prs revelará a tendência dominante e o viés primário do instrumento em consideração.

A Fig 11.12 representa nossos três intervalos de tempo. Apesar de seu tamanho, podemos ver o preço e o volume, e esse método de análise é algo que ensino em meus seminários online e offline.



Fig 11.12 GBP / USD - vários prazos

O que temos na Fig 11.12 são três gráficos para cabo (GBP / USD). O gráfico no topo da imagem é o de 30 minutos e é o que costumo chamar de nosso gráfico de 'benchmark'. Nesse trio, é esse gráfico qu nos dá nosso viés e é aquele contra o qual relacionamos os outros dois. O canto inferior direito são os 15 minutos e o gráfico no canto inferior esquerdo são os 5 minutos. Todos os gráficos são retirados de uma das minhas plataformas favoritas para forex spot, ou seja, MT4.

A vela que destaquei no gráfico de 30 minutos é uma estrela cadente, com volume ultra-alto, enviando um sinal claro de fraqueza neste nível. A estrela cadente foi precedida por uma vela estreita, também com volume ultra alto, e que nos deu nosso sinal inicial. Mas como isso aparece em nossos prazos mais rápidos? No gráfico de 15 minutos, a estrela cadente é duas velas, e no nosso gráfico de 5 minutos é seis velas. Anotei o gráfico com a caixa amarela em cada um para mostrar a ação do preço associada.

Agora, o motivo pelo qual uso três gráficos é muito simples. Meu gráfico de negociação primário é o período de tempo "médio" dos três. Neste exemplo, é o gráfico de 15 minutos, mas usando as configurações do gráfico MT4 podemos igualmente ter um gráfico de 30 minutos, 60 minutos e 240 minutos. Neste trio, nosso gráfico de negociação primário seria de 60 minutos. No entanto, neste exemplo, estamos usando uma combinação de 5, 15, 30 minutos, portanto, o gráfico primário ou de negociação é o nosso gráfico de 15 minutos.

O gráfico de 30 minutos está lá como nosso período de tempo mais lento, nosso período de tempo dominante ou de referência, que nos diz onde estamos na tendência de período de tempo mais lento. Imagine que estamos observando a ação do preço usando um telescópio. É aqui que estamos a ver à distância, para que possamos ver toda a movimentação dos preços dos últimos dias.

Então, usando nosso telescópio, começamos a ampliar, primeiro no gráfico de 15 minutos e, em seguida, em detalhes no gráfico de 5 minutos. Usando o gráfico de 15 minutos, estamos vendo os dois lados da ação do preço, se você. Um período de tempo mais lento ajuda a obter uma perspectiva de onde estamos na jornada de longo prazo, e um período de tempo mais rápido do outro lado nos dará a visão de detalhes finos da ação de preço relacionada.

O que vemos aqui? Primeiro, a estrela cadente enviou um sinal claro de fraqueza e, em nosso gráfico de 15 minutos, isso se reflete em duas velas, com alto volume na vela para cima, que também é encimada por um pavio profundo na parte superior do corpo. E aqui o ponto é este. Se tivéssemos visto esta ação do preço isoladamente no gráfico de 15 minutos, poderia não ter sido imediatamente óbvio o que estávamos olhando aqui.

preciso um salto mental para colocar uma vela sobre a outra e imaginar qual pode ser o resultado. O gráfico de 30 minutos faz isso por nós e, além disso, e talvez mais importante, se tivéssemos uma posição no

mercado, o gráfico de 30 minutos é instantaneamente mais reconhecível como possível fraqueza do que o de 15 minutos. Portanto, dois benefícios em um.

Se juntar duas velas para criar uma é difícil, juntar seis velas é quase impossível e, no entanto, este é o mesmo preço representado no gráfico de 5 minutos. O mercado então se move para a consolidação, o que novamente é muito mais fácil de ver no gráfico de período de tempo mais lento do que os mais rápidos, e eu deliberadamente deixei os pontos de pivô fora desses gráficos, para que os gráficos permaneçam o mais claros possível.

O próximo ponto é este. Ao exibir um período de tempo mais lento acima, isso também nos dá uma perspectiva sobre a tendência 'dominante'. Se a tendência dominante for de alta no gráfico de 30 minutos, e decidirmos tomar uma posição em nosso gráfico de 15 minutos, que é de alta, então o risco na negociação é menor, uma vez que estamos negociando com a tendência dominante. Estamos negociando com o fluxo e não contra o fluxo. Nadando com a maré e não contra ela.

Se tomarmos uma posição contrária à tendência dominante em nosso período de tempo mais lento, estaremos negociando contra a tendência e duas condições serão aplicáveis.

Em primeiro lugar, o risco da negociação é maior, uma vez que estamos negociando contra a tendência dominante de nosso período de tempo inferior e, em segundo lugar, é improvável que mantenhamos a posição por muito tempo, uma vez que a tendência dominante está na direção oposta.

Em outras palavras, o que estamos negociando aqui é uma retração ou uma reversão. Não há nada de errado nisso, pois tudo na negociação é relativo. Afinal, uma reversão em um gráfico diário pode durar vários dias. Tudo é relativo ao período de tempo.

A terceira razão para usar vários gráficos é que isso também nos dá uma perspectiva sobre as mudanças na tendência à medida que se propagam pelo mercado, desta vez na direção oposta. A analogia que uso aqui é das ondulações em um lago. Quando você joga uma pedra no centro de um pequeno lago, quando a pedra atinge a água, as ondulações se movem para fora e para longe antes de chegarem à borda do lago. Isso é o que acontece com a ação do preço de mercado.

Qualquer mudança potencial na tendência será sinalizada em nosso gráfico de período de tempo rápido. É aqui que você verá mudanças repentinas no preço e no volume aparecerem primeiro. Se esta for uma mudança verdadeira, então o efeito aparecerá no gráfico principal, que neste caso é o gráfico de 15 minutos, antes que a mudança finalmente chegue ao nosso gráfico de 30 minutos, ponto em que esta mudança agora está sendo sinalizada o gráfico dominante.

assim que negociar, conforme constantemente varremos do mais lento para o mais rápido e vice-versa, verificando e procurando pistas e sinais de confirmação entre os três intervalos de tempo, com o VPA no centro de nossa análise. Mesmo que você finalmente decida que o VPA não é para você, negociar usando vários prazos é uma abordagem poderosa que lhe dará uma visão tridimensional do mercado. Você pode ter mais de três, mas para mim três é o suficiente e espero que funcione para você também.

Finalmente, para encerrar este capítulo, gostaria de incluir uma pequena seção sobre os padrões de velas que descobri que funcionam, e trabalho consistentemente. E você não ficará surpreso ao saber que todos esses padrões funcionam particularmente bem com suporte e resistência de preços, bem como congestionamento de preços.

Ao observar esses padrões de velas sempre que o mercado está em uma fase de consolidação e se preparando para uma mudança, juntamente com o VPA e a análise de múltiplos prazos, isso adicionará uma nova dimensão à sua negociação. E os padrões que eu gostaria de considerar aqui são o triângulo decrescente, o triângulo crescente, flâmulas e, finalmente, topos e fundos triplos.



Fig 11.13 Triângulo decrescente - gráfico de 5 minutos

Vamos começar com o triângulo decrescente, conforme mostrado na Fig 11.13 acima. Como o nome sugere, um padrão de triângulo caindo é um sinal de fraqueza. Podemos ver imediatamente pelo volume, que estamos em uma fase de congestionamento, mas neste caso a marca kcasattet também está se movendo para baixo. Cada tentativa de recuperação é vista como uma série de máximas mais baixas e é um sinal claro de fraqueza. Se esse mercado vai quebrar em qualquer lugar, há uma grande chance de que seja para o lado negativo, uma vez que cada tentativa de recuperação está se tornando cada vez mais fraca em termos de alta das velas. O piso da área de congestionamento é muito bem definido, e qualquer quebra sustentada abaixo aqui será sinalizada com volume.

Como acontece com todos os padrões de preços, o triângulo decrescente aparece em todos os intervalos de tempo e em todos os gráficos, e devemos sempre nos lembrar da regra de causa e efeito de Wyckoff. Se a causa for grande, o efeito será igualmente grande. Neste caso, estamos olhando para um gráfico de 5 minutos, mas esse tipo de congestionamento frequentemente aparecerá em gráficos diários e semanais e é imensamente poderoso na geração de novas tendências, ou reversões de tendência, no rompimento.

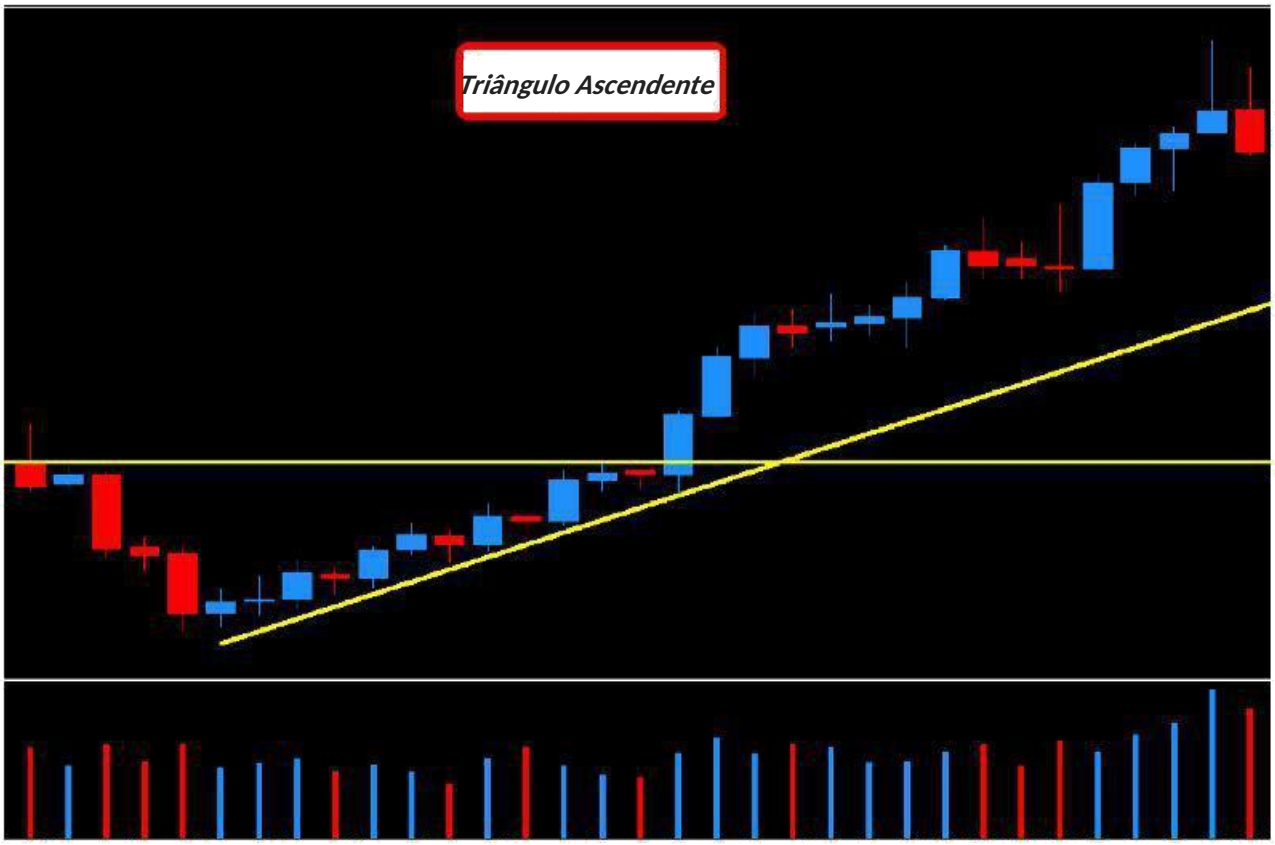


Fig 11.14 Triângulo ascendente - Gráfico Diário

A Fig 11.14 é do gráfico diário do EUR / USD e, como podemos ver, o triângulo ascendente é um padrão de alta. Neste exemplo, o mercado está se movendo para cima e testando o mesmo nível máximo com a mínima de cada vela subindo lentamente, sinalizando um mercado de alta. Afinal, se o mercado estivesse em baixa, veríamos as mínimas de cada vela caindo. Em vez disso, as mínimas estão subindo, sugerindo um sentimento positivo no mercado, e à medida que nos aproximamos do teto (ou resistência), estamos preparados para o rompimento subsequente, que é confirmado com o volume. Uma vez livre da resistência, o teto torna-se suporte e nos dá uma barreira natural de preço para posicionar as perdas de parada conforme fazemos uma operação.

O terceiro padrão nesta série é a flâmula, assim chamada porque se assemelha a uma bandeira de flâmula em um mastro.

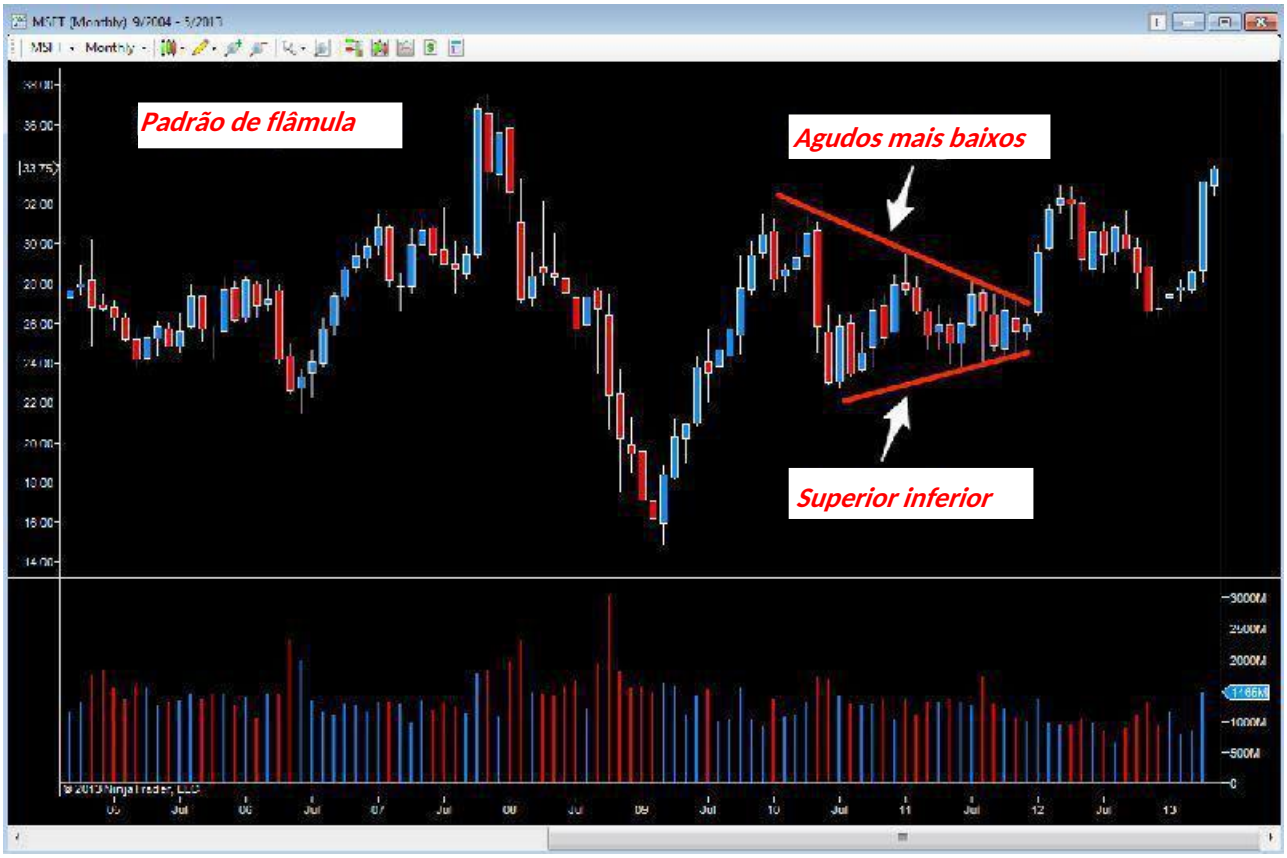


Fig 11.15 Padrão de flâmula - gráfico mensal

Aqui na Figura 11.15 está um exemplo de um padrão de vela em um período de tempo muito mais longo e é do gráfico mensal da Microsoft e mostra uma fase de congestionamento EXTREMAMENTE longa, mas observe a contração no preço logo antes do rompimento final.

O padrão de flâmula é assim chamado porque se assemelha a uma bandeira em um mastro. O padrão é criado por uma série de máximas mais baixas acima, à medida que o mercado tenta subir, juntamente com mínimas mais altas abaixo. Como podemos ver no gráfico da Microsoft, aqui temos uma ação que está lutando para subir, mas não está preparada para cair. É essa tensão na ação do preço que cria esse padrão único. Novamente, como acontece com todas essas formações, a lei de causa e efeito se aplica e, no caso da flâmula, quanto mais a tensão continua, mais a ação do preço cria o que chamo de "mola em espiral".

Em outras palavras, a energia armazenada e acumulada na ação do preço é liberada repentinamente em uma explosão explosiva. O problema é que, com esse tipo de padrão, ao contrário dos dois anteriores, geralmente não há indício de como o preço provavelmente vai cair. No entanto, é um ótimo padrão para estratégias de negociação sem direção com opções, mas para negociação de tendências, simplesmente temos que ser pacientes e esperar pelo rompimento.

Os dois últimos padrões neste conjunto são sinais de reversão e aqueles que estou sempre procurando. O mercado subiu ou caiu e agora está testando suporte ou resistência. Tal como acontece com os padrões já mencionados, eles também ocorrem em todos os intervalos de tempo e em todos os gráficos e quero começar com alguns exemplos de mercados que encontraram resistência e que estão lutando para subir.



Fig 11.16 Triple Top - Gráfico Diário AUD / USD

Fig 11.16 é um exemplo de um padrão de topo triplo clássico do gráfico diário do AUD / USD, onde podemos ver que o par testou o nível 1.0600 em três ocasiões distintas.

Esta região foi testada várias vezes nos últimos anos, mas no ano passado foi testada três vezes, falhando em todas as ocasiões. E aqui existem duas oportunidades.

Em primeiro lugar, uma posição vendida deve nosso VPA e análise de múltiplos períodos de tempo confirmar esta visão. Em segundo lugar, se o mercado quebrar acima desta região, isso criará uma plataforma de suporte extremamente forte, se esse teto for eventualmente quebrado.

O oposto de um topo triplo é um fundo triplo.



Fig 11.17 Fundo triplo - gráfico de horas EUR / CHF

Em um padrão de fundo triplo, o mercado está testando o suporte e sempre se recuperando. Nosso exemplo de fundo triplo é tirado do gráfico horário para o par de moedas EUR / CHF (euro suíço), onde podemos ver uma formação clássica desse padrão.

Tal como acontece com o topo triplo, existem dois cenários de negociação. A primeira é uma posição longa, validada por VPA ou aguarde uma pausa e segure abaixo da região de suporte, para uma negociação curta.

Qualquer continuação para o lado curto forneceria uma grande resistência acima da cabeça.

A boa notícia é que vemos todos esses padrões em todos os instrumentos e mercados. Em títulos, commodities, ações e moedas, e em todos os prazos.

Todos esses padrões têm uma coisa em comum - eles estão criando oportunidades de negócios para nós, sinalizando duas coisas. Primeiro, uma área onde o mercado está congestionado e, segundo, um mercado que está construindo um teto de resistência ao preço ou um piso de suporte de preço. De lá virá o rompimento inevitável, sinalizando uma reversão ou continuação da tendência e, a partir daí, tudo o que precisamos fazer é validar a mudança usando o VPA e, claro, o VAP, que destacará essas áreas para nós visualmente em nossos gráficos.

Agora, no capítulo final do livro, gostaria de expandir alguns dos mais recentes desenvolvimentos em técnicas de negociação baseadas em volume. Afinal, a abordagem e os conceitos básicos mudaram pouco nos últimos 100 anos, então talvez seja hora de alguns novos desenvolvimentos!

CAPÍTULO DOZE

Volume e preço - a próxima geração

Meus maiores ganhos não foram em dólares, mas em bens intangíveis: eu estava certo, olhei para frente e segui um plano bem definido.

Jesse Livermore (1877-1940)

Comecei este livro afirmando que não há nada de novo na negociação e, de fato, isso certamente é verdade em termos de volume. Suas bases foram estabelecidas pelos comerciantes icônicos do século passado e, desde então, pouco mudou. A metodologia continua válida hoje, como era então. As únicas mudanças ocorreram na tecnologia e nos mercados. Fora isso, usamos os mesmos princípios que eles usaram, todos aqueles anos atrás.

No entanto, dito isso, como um devoto de vol ncasatthe ume, estou constantemente em busca de desenvolvimentos nessa abordagem analítica do mercado, que formou a pedra angular de minha própria carreira comercial. Eu seria tolo em ignorá-los. Afinal, os candelabros eram virtualmente inéditos no comércio ocidental antes da década de 1990 - agora eles são o padrão 'de fato' para os operadores técnicos.

Portanto, neste capítulo final, gostaria de apresentar a você alguns dos mais recentes desenvolvimentos em análise de volume e preço, que são novos e inovadores. Não os usei pessoalmente, então não posso comentar sobre sua validade, mas sinto que é importante apresentá-los aqui, e como este livro é atualizado em versões futuras, posso adicionar mais capítulos à medida que essas técnicas se desenvolvem e talvez incorporá-los em meu própria negociação.

Gráficos de Equivolume

A abordagem de preço por volume denominada 'equivolume' foi desenvolvida por Richard Arms e publicada pela primeira vez em seu livro Volume Cycles In The Stock Market, escrito em 1994. O conceito é aquele em que o volume é considerado mais importante do que o tempo e, como tal, o eixo X do gráfico é substituído pelo volume, enquanto o Yaxis permanece como antes pelo preço. A ideia principal é que, ao adotar essa abordagem na apresentação da relação de preço e volume no gráfico, isso enfatiza a relação, com o volume movendo-se para o próprio gráfico, onde se junta ao preço, ao invés de um indicador isolado na parte inferior do gráfico . Como resultado, e com a mudança no eixo X do tempo para o volume, o elemento 'tempo' é removido e o foco é então unicamente na relação volume-preço.

Essa relação é então apresentada na forma de 'caixas'. O elemento vertical da caixa, ou seja, a altura, é simplesmente o máximo e o mínimo da sessão em termos de preço. O elemento horizontal é o volume, que obviamente varia, se este é ultra alto, alto, médio ou baixo, o que por sua vez significa que a largura de cada caixa varia. Em nosso gráfico não temos mais velas, mas uma série de caixas, estreitas e grossas, altas e baixas, que representam a relação direta entre volume e preço de uma forma muito visual, mas com o elemento tempo removido. O elemento tempo ainda está lá, mas em um eixo separado abaixo, caso contrário, seria impossível saber onde estamos no gráfico.

O próprio Arms disse:

'se o mercado usasse um relógio de pulso, seria dividido em ações, não em horas'

e, de fato, de certa forma, isso resume o conceito de negociação em gráficos baseados em ticks que mencionei em um capítulo anterior. Afinal, o tempo é um conceito feito pelo homem e algo que os mercados

podem e ignoram. A beleza de negociar em um gráfico de escala é que é o mercado ditando a 'velocidade' do mercado. Em outras palavras, em um gráfico de escala, estamos negociando em harmonia com o mercado. Quando mudamos para um gráfico baseado no tempo, somos nós que ditamos ao mercado nosso cronograma escolhido, uma diferença sutil, mas importante. Em um gráfico de ticks, negociamos na velocidade do mercado - em um gráfico baseado em tempo, não.

Essa mesma filosofia pode ser aplicada ao equivolume, que tenta remover da análise o aspecto um tanto "falso" do tempo, para criar uma relação mais pura e significativa entre os dois elementos de volume e preço.

Vamos dar uma olhada em como essas caixas são criadas e o que elas realmente nos dizem sobre a relação preço-volume. Abaixo está um esquema na Fig 12,10

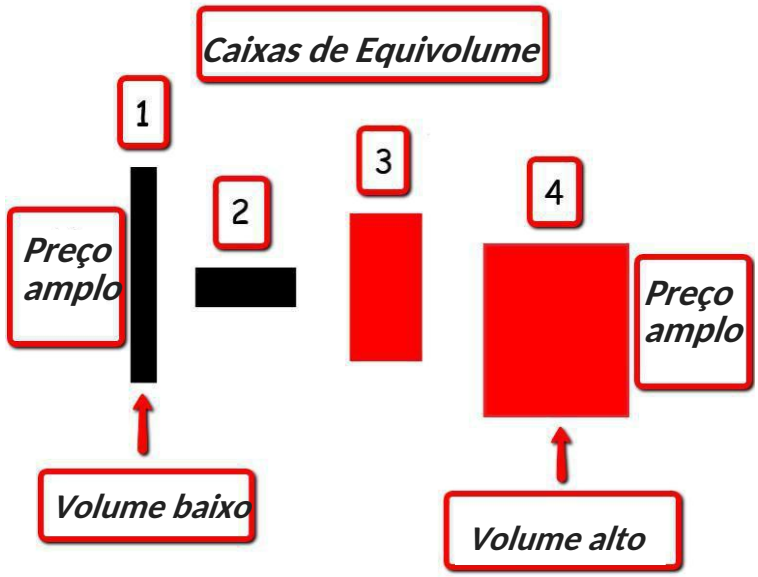


Fig 12.10 Caixas Equivolume

Lembre-se de que o eixo X de cada caixa é o volume e o Yaxis é o preço, portanto, se olharmos para a caixa 1, temos uma caixa estreita, mas alta. Em outras palavras, o volume tem sido baixo, mas a ação do preço tem sido ampla, então isso pode ser equivalente a uma vela bem espalhada em baixo volume, então uma anomalia.

Ao lado disso na caixa 2, temos o oposto, onde temos uma pequena mudança no preço, e lembre-se que estamos falando aqui sobre a alta e a baixa, e NÃO a abertura e o fechamento, juntamente com uma grande quantidade de volume. Isso também pode ser equivalente a uma anomalia em que temos um volume acima da média ou alto e um spread de preço estreito.

A Caixa 3 pode ser considerada representativa de uma relação 'normal' de volume e preço, com um bom volume suportando uma mudança de preço sólida. Finalmente, na caixa 4, temos extremos de volume e preço. A caixa é larga, então o volume acima da média e o preço também é amplo, então claramente esforço e resultado estão de acordo aqui, como estão na caixa 3.

A cor das caixas é ditada pelo fechamento. Quando o fechamento está acima do fechamento anterior, a caixa é pintada de preto, e quando o fechamento está abaixo do fechamento anterior, ela é pintada de vermelho.

Para manter as proporções de aspecto e os gráficos significativos, o volume é então normalizado

dividindo o volume real para esse período pelo total de todo o volume exibido no gráfico.

Embora o tempo tenha sido removido das próprias caixas, ele ainda aparece para ajudar a manter o gráfico no contexto da sessão de negociação.

Embora seja difícil imaginar a negociação usando essas caixas e afastando-se dos castiçais, muitas das técnicas que expliquei neste livro ainda se aplicam, pois são igualmente válidas. O foco dessa abordagem está na caixa, seu formato e localização em qualquer tendência. As fugas do congestionamento são tão importantes para o comércio de equivolume quanto para o VPA mais convencional, e aqui podemos esperar ver o que costuma ser chamado de "caixa de força", que é um volume alto e um preço amplo. Em termos de VPA, volume acima da média e uma vela ampla na fuga do congestionamento. Os princípios são praticamente os mesmos, é a tela que é muito diferente.

Neste ponto, deixe-me adicionar meus próprios pensamentos pessoais aqui.

Embora eu goste do conceito de mostrar o preço e o volume juntos em uma 'caixa', que instantaneamente revela se temos uma combinação alta / baixa, anomalias ou uma combinação média / média que pode ser normal, o problema que tenho é a remoção de Tempo. Afinal, como o próprio Wykcoff afirmou, é a causa e o efeito que contém a chave para o desenvolvimento da tendência. Em outras palavras, o tempo é o terceiro elemento da relação volume e preço. Remova o tempo e a abordagem se tornará bidimensional, e não tridimensional, e como espero ter deixado claro ao longo do livro, quanto mais tempo um mercado estiver em fase de consolidação, maior será a tendência conseqüente quando o mercado estourar . As fases de consolidação são onde as tendências nascem ou pausam antes de prosseguir, e se você remover o elemento tempo, para mim,

Esta é apenas minha opinião pessoal, e eu o encorajaria a explorar mais a ideia de equivolume por si mesmo. A outra questão é que a análise de candlesticks não desempenha mais seu papel, mas a ajuda está à mão aqui, com gráficos de volume de velas.

Gráficos de volume de velas

Os gráficos de volume de velas são exatamente como soam e são uma versão híbrida dos gráficos de equivolume e de velas tradicionais. Em outras palavras, a 'caixa' do equivolume é então colocada sobre um castiçal com a tradicional abertura, alta, baixa e fechamento, para criar um gráfico único. Este gráfico exibe velas de largura e altura variadas devido ao aspecto do volume, mas com as mechas superior e inferior adicionadas. Uma combinação de ambas as abordagens que é mostrada no esquema abaixo na Fig 12.11

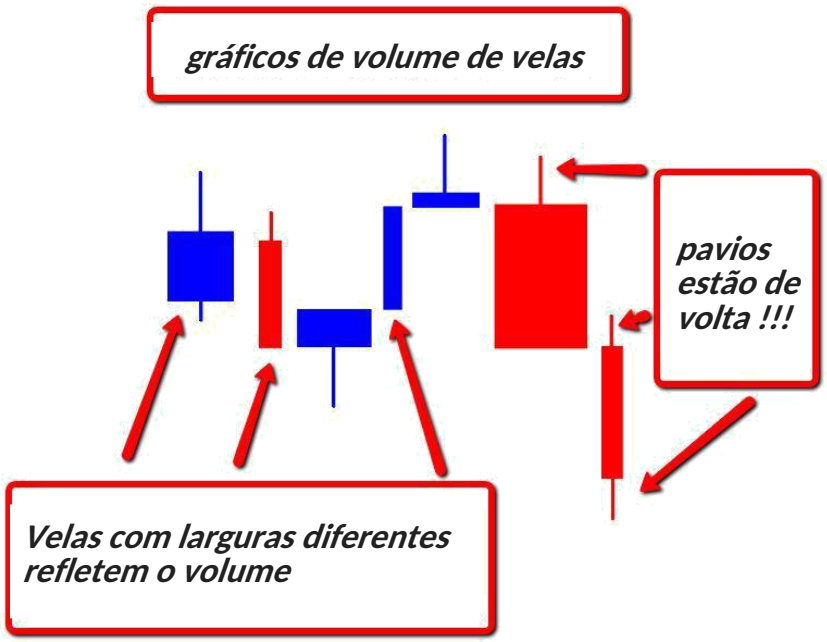


Fig 12.11 Candlevolume Chart

Um pouco mais reconhecível! Nestes gráficos, as velas têm agora larguras diferentes para refletir o volume de cada vela, com a ação do preço representada verticalmente como de costume, mas com a abertura, alta, baixa e fechamento exibidos. Neste gráfico, vemos nossos pavios tradicionais na parte superior e inferior de cada vela. Esta não é uma abordagem que estudei pessoalmente em grandes detalhes, mas pode ter algumas vantagens, e pelo menos supera o que considero ser uma das grandes desvantagens do equivolume, ou seja, a falta de tempo, que acredito ser fundamental para qualquer abordagem VPA. No entanto, sempre mantenho a mente aberta e, se algum leitor deste livro tiver usado o volume de velas e achar este sistema útil, por favor, escreva-me e envie-me suas idéias e comentários. Você nunca pode parar de aprender na negociação!

Volume Delta

Finalmente, apenas para encerrar este capítulo sobre o "futuro" da Análise de Preço por Volume, há duas outras abordagens para analisar o volume que estão ganhando força, e essas são o volume delta e o volume delta cumulativo.

Em termos simples, o volume delta refere-se à diferença de volumes entre os contratos que são negociados na 'venda' e aqueles que são negociados na 'oferta'. Em outras palavras, as ordens que são ordens de venda e aquelas que são ordens de compra, com a diferença líquida entre as duas então exibida como 'delta'. Por exemplo, se o software calcula em uma barra, que houve 500 contratos vendidos na oferta e apenas 200 contratos comprados na venda, então isso representaria uma diferença líquida de 300 contratos vendidos. Qualquer indicador que mede o volume delta exibiria isso como uma barra de volume negativo de - 300 e geralmente aparecem como mostrado no esquema abaixo na Fig 12.12

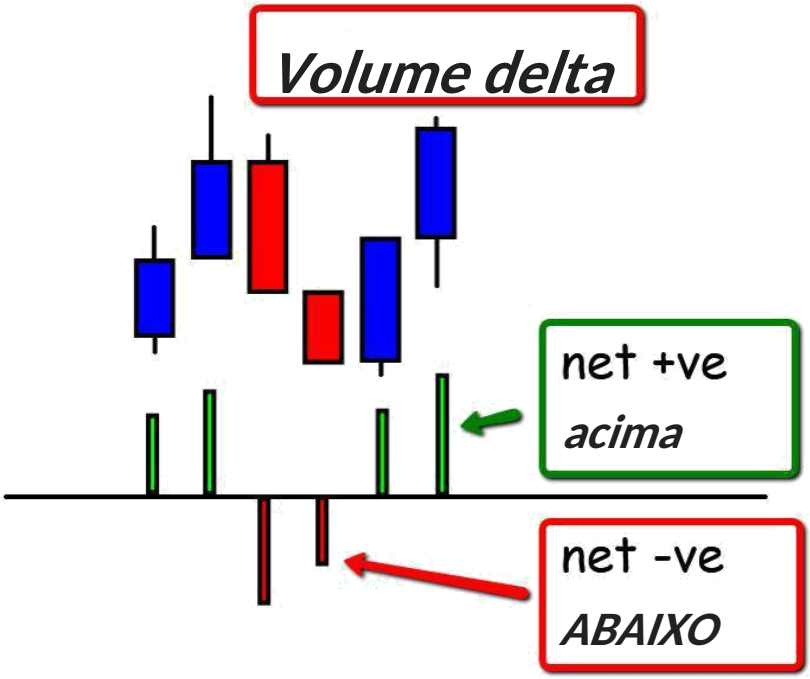


Fig 12.12 Volume Delta

A partir desse esquema, o volume delta dá uma indicação da diferença líquida entre a compra e a venda à medida que o mercado sobe e desce. Em outras palavras, mais uma forma de interpretar a relação volume e preço. Essa abordagem é ideal para os mercados onde há uma bolsa aberta, como de futuros e ações.

Volume Delta Cumulativo

Finalmente, o volume delta cumulativo coleta todos os dados delta e adiciona cada barra subsequente àquela da barra anterior - somando os totais em outras palavras, e então apresenta isso como uma série de barras, para fornecer uma perspectiva sobre a ação do preço diário ou intradiário . Em outras palavras, ele tenta dar uma perspectiva sobre a força da compra ou venda associada à ação do preço.

Delta e delta cumulativo são relativamente novos no mundo da Análise de Preço por Volume e, como tal, nenhum deles está geralmente disponível gratuitamente como um indicador padrão. Isso pode mudar no futuro e, à medida que avançarmos nos próximos anos, o delta e seus derivativos podem ser cada vez mais adotados em determinados mercados. Um mercado que me vem à mente em particular é o dos E mini traders de índices, onde tudo começou para mim!

Agora cheguei ao fim do livro. É um livro que desejo escrever há muitos anos e finalmente encontrei tempo para fazer exatamente isso. Tentei explicar tudo o mais cuidadosamente possível, com o que espero que sejam alguns exemplos claros, e agora cabe a você praticar a leitura dos gráficos e a aplicação dessas técnicas por si mesmo.

Espero ter conseguido convencê-lo da força do volume e do preço, e do sucesso potencial que o espera, se você estiver preparado para adotar essa metodologia. Requer um pouco de tempo para dominar, mas, na minha opinião, vale o esforço. No entanto, eu recomendo que você NÃO gaste milhares de dólares em software que sugere que o VPA pode ser feito para você. Não vai. VPA é uma técnica que requer tempo, esforço e paciência, mas uma vez que você tenha compreendido os conceitos básicos, o resto se ajusta muito rapidamente.

Volume e preço juntos são os únicos indicadores que realmente revelam o sentimento do mercado e a atividade dos insiders. Sem ele, você está negociando às cegas. Com ele, tudo se revela.

Não há esconderijo com VPA.

Por fim, gostaria, é claro, de agradecer por ter adquirido este livro e, se você tiver algum comentário, dúvida ou sugestão, terei o maior prazer em ouvi-lo. Você pode entrar em contato comigo no meu e-mail pessoal em anna@annacoulling.com e garanto que receberá uma resposta. Este livro é baseado em minha própria experiência pessoal de negociação e, pelo que descobri, tem funcionado para mim ao longo dos anos.

Se você gostou do livro, naturalmente eu ficaria grato se você pudesse espalhar a palavra, para ajudar outros comerciantes que ainda estão lutando para entender como e por que os mercados se comportam da maneira que agem. Eu realmente apreciaria uma revisão na Amazon, que ajudará outras pessoas a encontrar este livro com mais facilidade. Então, agradeço antecipadamente.

Este é o primeiro de vários livros que publicarei nos próximos meses. Este é o segundo, e publiquei recentemente outro intitulado 'Uma Abordagem Tridimensional para Negociação Forex, que explica como prever o comportamento do mercado Forex usando o poder combinado da análise relacional, técnica e fundamental. Isso será seguido por 'Um Guia Simples para Negociação Forex Usando MT4'. E também estou escrevendo um livro em colaboração com meu marido David 'Um Guia Completo para Opções Binárias', que você poderá encontrar em meu site pessoal em http://www.annacoulling.com

Outros livros estão planejados, pois há muitos aspectos de negociação (e investimento) que não abordei.

Mais uma vez, muito obrigado e desejo-lhe todo o sucesso em sua jornada de negociação para se tornar um negociador mestre de forex.

Atenciosamente, e muito obrigado novamente,

Anna

PS - por favor, siga minha análise de mercado em meu site pessoal e verifique o último livro, ou junte-se a mim no Twitter ou Facebook - Além disso, eu também organizo seminários, webinars e salas de negociação regulares onde explico os conceitos e metodologias com mais detalhes. Estou ansioso para vê-lo lá e obrigado mais uma vez.

http://www.annacoulling.com

http://www.twitter.com/annacoull

http://facebook.com/learnforextrading

Agradecimentos e recursos de livre comércio

A apreciação é uma coisa maravilhosa. Faz com que o que é excelente nos outros também pertença a nós.

Voltaire (1694 - 1778)

Agradecimentos e recursos gratuitos

Excepcionalmente, talvez, eu gostaria de agradecer aqui todos os grandes comerciantes do passado, e exorto você a estudá-los mais. Richard Ney é um grande favorito meu e, embora seus livros não sejam mais impressos, você deve conseguir comprar exemplares de segunda mão na Amazon. Vale a pena caçar.

Richard Wyckoff é outro, e aqui você achará a vida um pouco mais fácil na Amazon, com quase todos os seus livros e artigos disponíveis na versão original ou republicados como uma coleção.

Finalmente, nenhum aluno de leitura de fita deve ficar sem uma cópia de Reminiscences Of a Stock Operator, de Edwin Lefevre, que descreve a vida e os tempos de Jesse Livermore.

www.annacoulling.com

Meu próprio site para análises regulares de mercado em todos os mercados, incluindo commodities e ações. Você também pode entrar em contato comigo lá (ou deixar comentários em postagens que são muito apreciadas) ou me enviar um e-mail pessoalmente no anna@annacoulling.com

www.ninjatrader.com

Muitos dos exemplos de gráficos neste livro são da minha plataforma de negociação NinjaTrader. A plataforma NinjaTrader com o feed de dados Kinetick é uma das combinações mais poderosas do mercado e está disponível GRATUITAMENTE no final do dia.