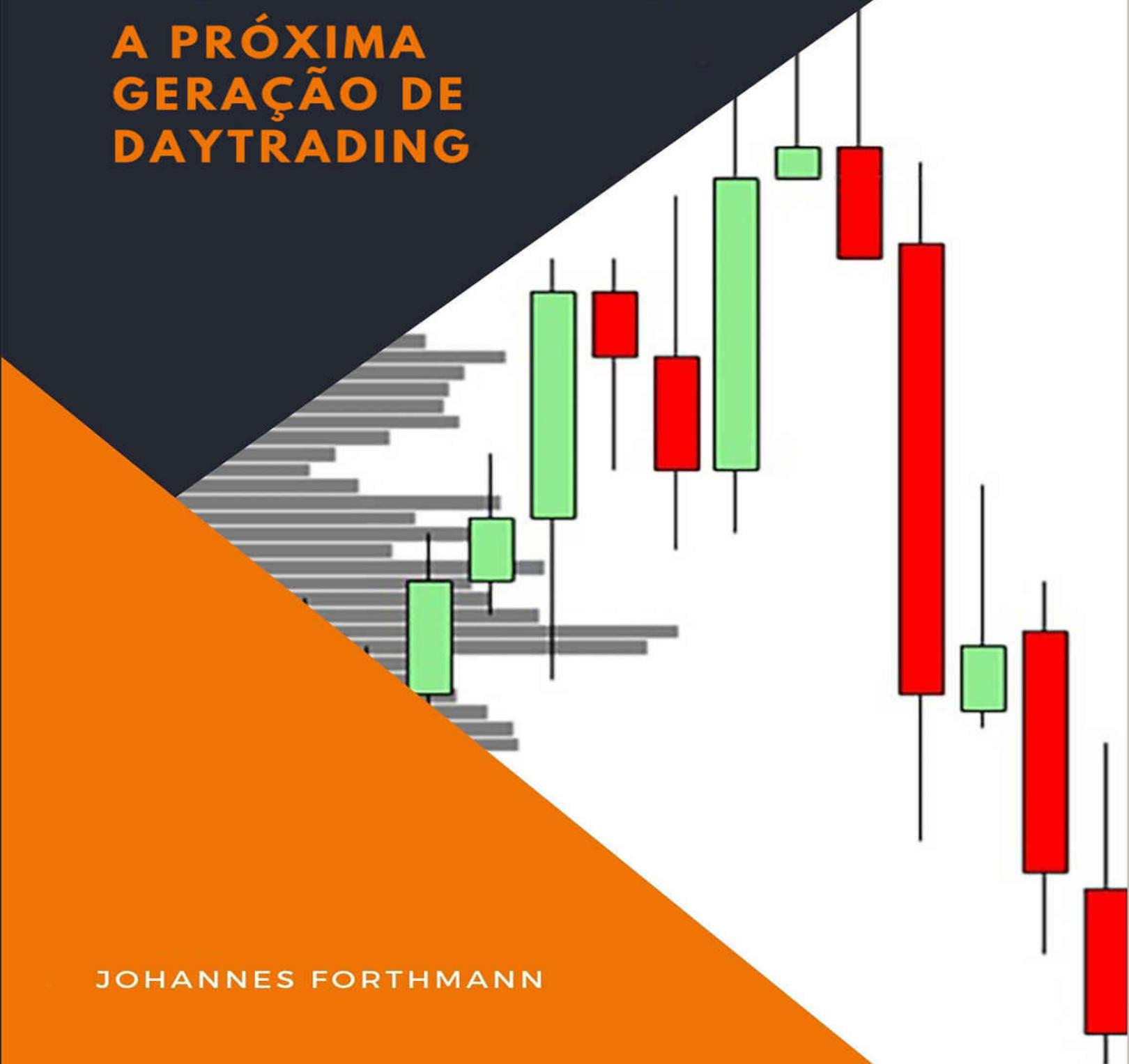


PERFIL DE VOLUME PERFIL DO MERCADO FLUXO DE PEDIDOS

A PRÓXIMA
GERAÇÃO DE
DAYTRADING



JOHANNES FORTHMANN

Perfil de volume
Perfil do mercado
Fluxo de pedidos

A próxima geração de Daytrading

Johannes Forthmann

Imprimir

Autor: Johannes Forthmann

2. Edição

Copyright 2021, Todos os direitos reservados

Publicado por Forthmann Book Publishing, Vana-Veerenni tn4,
10135 Tallinn, Estônia

E-mail: j.forthmann@futuretrade.ch

Website: www.vmotrading.com

Obrigado por adquirir este e-book. Como agradecimento,
gostaria de lhe dar um pequeno [livreto de gráficos](#) pdf.

Este trabalho é protegido por direitos autorais. Todos os direitos de exploração são reservados, também em trechos.

Sobre o autor

Johannes Forthmann é um economista alemão com mais de 20 anos de experiência nos mercados de futuros. Ele trabalhou para uma empresa suíça de gestão de bens e mercadorias.

INFORMAÇÕES SOBRE RISCOS

O COMÉRCIO DE FUTUROS E FOREX ACARRETA RISCOS CONSIDERÁVEIS E NÃO É PARA TODOS OS INVESTIDORES. UM INVESTIDOR PODE POTENCIALMENTE PERDER TODO OU MAIS O INVESTIMENTO INICIAL. O CAPITAL DE RISCO É DINHEIRO QUE PODE SER PERDIDO SEM COMPROMETER A SEGURANÇA FINANCEIRA OU O ESTILO DE VIDA. SOMENTE CAPITAL DE RISCO DEVE SER UTILIZADO PARA NEGOCIAÇÃO, E SOMENTE AQUELES COM CAPITAL DE RISCO SUFICIENTE DEVEM CONSIDERAR A NEGOCIAÇÃO. O DESEMPENHO PASSADO NÃO É NECESSARIAMENTE INDICATIVO DE RESULTADOS FUTUROS.

INFORMAÇÕES HIPOTÉTICAS DE DESEMPENHO REGRA CFTC 4.41

RESULTADOS HIPOTÉTICOS OU SIMULADOS TÊM CERTAS LIMITAÇÕES. AO CONTRÁRIO DE UM REGISTRO DE DESEMPENHO REAL, OS RESULTADOS SIMULADOS NÃO REPRESENTAM UMA NEGOCIAÇÃO REAL. ALÉM DISSO, COMO AS NEGOCIAÇÕES NÃO FORAM EXECUTADAS, OS RESULTADOS PODEM TER SIDO SUBCOMPENSADOS OU SUPERCOMPENSADOS PELO IMPACTO, SE HOUVER, DE CERTOS FATORES DE MERCADO, TAIS COMO A ILIQUIDEZ. PROGRAMAS COMERCIAIS SIMULADOS EM GERAL TAMBÉM ESTÃO SUJEITOS AO FATO DE QUE SÃO PROJETADOS COM O BENEFÍCIO DE UMA VISÃO A POSTERIORI. NÃO ESTÁ SENDO FEITA NENHUMA REPRESENTAÇÃO DE QUE QUALQUER CONTA OBTENHA OU POSSA VIR A OBTER LUCROS OU PERDAS SEMELHANTES AOS APRESENTADOS. AS IDÉIAS E MÉTODOS COMERCIAIS MOSTRADOS NESTE LIVRO PODEM TER FUNCIONADO NO PASSADO. RESULTADOS PASSADOS NÃO SÃO NECESSARIAMENTE INDICATIVOS DE RESULTADOS FUTUROS. EMBORA HAJA UM POTENCIAL DE LUCRO, HÁ TAMBÉM UM GRANDE RISCO DE PERDA. PORTANTO, É ACONSELHÁVEL QUE VOCÊ CONSIDERE CUIDADOSAMENTE SE ESTE TIPO DE NEGOCIAÇÃO É APROPRIADO PARA VOCÊ COM RELAÇÃO À SUA SITUAÇÃO FINANCEIRA. TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE LIVRO SÃO APENAS PARA FINS EDUCACIONAIS. NÃO CONSTITUI INSTRUÇÃO OU RECOMENDAÇÃO PARA NEGOCIAR CONTRATOS DE FUTUROS OU DE CÂMBIO. ACONSELHAMENTO PROFISSIONAL DEVE SER PROCURADO QUANDO APROPRIADO. NEM O AUTOR NEM A EDITORA SÃO RESPONSÁVEIS POR QUAISQUER PERDAS DECORRENTES DO USO DO CONTEÚDO DESTE LIVRO.

Table of Contents

- [1. Introdução](#)
- [2. As Vantagens dos Futuros](#)
- [3. Participantes do mercado](#)
- [4. Perfil do mercado - Uma breve descrição](#)
- [5. O que é um perfil de volume?](#)
- [6. Área de valor](#)
- [7. Formas de perfil](#)
- [8. Como exibir perfis?](#)
- [9. Salta](#)
- [10. Configurações gerais](#)
- [11. Hardware, software e fornecimento de dados](#)
- [12. Análise do fluxo de pedidos](#)
- [13. A Preparação](#)
- [14. Liquidez e volatilidade: um par importante](#)
- [15. Características dos instrumentos comerciais individuais](#)
- [16. Mais informações sobre o perfil do mercado](#)
- [17. Filtragem de cornija](#)
- [18. A extensão dos tetos: um sinal de alerta](#)
- [19. Exemplos completos](#)
- [20. Resumo](#)
- [21. Perguntas que poderiam ser feitas](#)
- [22. Movimentos falsos](#)
- [23 O que é uma tendência?](#)
- [24. Comércio e Gestão de riscos](#)
- [25. Transações de curto prazo - Um exemplo de transações](#)
- [26. Estratégias de hedge](#)
- [27. Análise VMO para Estoques](#)
- [28. Uma Palavra final](#)

1. Introdução

O ano 2020 lançou dúvidas sobre a validade das previsões de médio e longo prazo. Se você fosse perguntar a uma centena de especialistas sobre a direção dos mercados financeiros, as respostas provavelmente seriam igualmente controversas. Este ano, pudemos observar situações que não ocorreram juntas durante um século inteiro.

Em vista disso, pode ser do interesse de muitos pensar mais a curto prazo e agir de forma independente. É certamente mais fácil prever se vai chover hoje do que dentro de três semanas. Em "curto prazo" você pode encontrar duas formas de negociação, daytrading e swingtrading. Ambos são independentes da respectiva direção de mercado. Um daytrader mantém sua posição por alguns minutos ou até o final do dia.

Um swingtrader trabalha com uma janela de tempo mais ampla. Seu horizonte de expectativas é de vários dias, semanas ou meses. Entretanto, ele tem que pagar pela vantagem de uma "visão global", expondo-se a muito mais imponderáveis futuros. Ele é um prisioneiro de seu horizonte de tempo mais longo.

Este livro foi escrito para daytraders que estão à procura de novos caminhos. Entretanto, também é adequado para iniciantes com conhecimentos básicos. As inúmeras promessas na Internet tornam difícil para os comerciantes, especialmente os iniciantes ambiciosos, encontrar seu caminho através de um labirinto de cursos. Estes frequentemente deixam a impressão de que tudo que você tem que fazer para ter sucesso é seguir uma cruz de duas linhas, algumas formações de gráficos, indicadores e regras de gerenciamento de dinheiro.

Há algum tempo, os perfis de mercado e de volume, assim como a análise do fluxo de pedidos, têm estado na boca de todos. Na minha opinião, estes tópicos vão juntos, logicamente e em termos de conteúdo. Fiquei ainda mais surpreso que até hoje não havia nenhum livro disponível no mundo de língua inglesa, alemã ou

espanhola que combinasse essas formas úteis de análise e também explicasse como utilizá-las eficazmente no comércio diário.

A análise técnica clássica, como ensinada em centenas de livros, provou ser pouco rentável para os comerciantes varejistas na maioria dos casos. Caso contrário, a taxa de perdas dos comerciantes tecnicamente orientados não seria tão alta. Uma primeira razão é o fato de que a Análise Técnica foi desenvolvida há muitas décadas em condições de mercado que há muito deixaram de existir. Desenvolvida inicialmente como pseudociência e utilizada com sucesso por alguns comerciantes avançados, tornou-se cada vez mais popular como uma ciência que faz a afirmação duvidosa de prever futuros movimentos de preços com base em séries históricas de números ou simples formas e linhas geométricas.

No entanto, um olhar sobre os mercados globais interconectados de hoje mostra que muitas coisas mudaram fundamentalmente. Provavelmente a mudança mais importante é a predominância de alguns grandes participantes do mercado, que lidam com cerca de 80% do volume total do comércio global. Suas decisões são em grande parte baseadas apenas em critérios de cartografia técnica. Eles gastam muito tempo e esforço em pesquisas fundamentais, com as quais os comerciantes privados nunca serão capazes de competir. No entanto, como possuem vastos recursos, não podem facilmente construir ou reduzir suas posições em um único processo. Em muitos casos, eles têm primeiro que criar "espaço" e preparar seus negócios sem serem detectados.

Isto resulta em movimentos que não se encaixam no quadro dos comerciantes tecnicamente orientados. Enquanto em tempos anteriores tínhamos que lidar mais com rupturas de formações cartográficas conhecidas ou faixas comerciais, hoje vemos uma multidão de falsas rupturas. Estas ocorrem principalmente nas chamadas zonas de liquidez. Estas são áreas onde as ordens pendentes dos pequenos comerciantes estão localizadas ou são colocadas com mais freqüência.

Se ocorrer uma falsa ruptura, muitas posições são detidas ou fechadas e assim caem nas mãos de fortes participantes do mercado que buscam outros objetivos. Aos olhos da Análise

Técnica, este é um mundo de cabeça para baixo. O fato de ser extremamente conhecido pelo público comercial torna fácil para os criadores de mercado trapacear. Se olharmos para o assunto de forma um pouco mais realista, podemos perguntar a nós mesmos

Por que os grandes participantes do mercado que investem centenas de milhões em pesquisa fundamental no século 21 devem ser guiados pelos números de um matemático italiano que viveu no século 13 (Fibonacci)? E que todo comerciante sabe.

Qual é a diferença entre a Análise de Perfil e a Análise de Fluxo de Pedidos?

A principal diferença em relação a outras formas de análise é que não há adivinhação. Em vez disso, você observa as atividades dos principais participantes do mercado no aqui e agora. Neste sentido, não se trata de modo algum dos falsos deuses da Análise Técnica.

O perfil de mercado relacionado ao perfil de volume é conhecido há mais de 40 anos. O perfil do mercado baseia-se na tese de que mudanças significativas de preço só são possíveis se grandes participantes do mercado com um horizonte de investimento mais longo forem ativados. Ele também determina o nível de preço em que os preços passaram tanto o mais longo quanto o mais curto tempo em um determinado período.

Alguns dos princípios de análise do perfil de mercado daquela época perderam sua validade à medida que os mercados mudaram. No entanto, o desenvolvimento progressivo do software gráfico levou ao renascimento de dois princípios centrais desta forma particular de análise. Ao integrá-los em um gráfico, a análise do perfil de mercado pode dar aos comerciantes uma rápida visão geral de quem está no controle do mercado. Outro aspecto atual é que as áreas de maior liquidez podem ser identificadas de forma mais clara e precisa. Dado que os mercados de hoje são caracterizados por uma miríade de falsas rupturas, isto pode oferecer vantagens significativas para um negociante de dia.

A análise do perfil de volume segue um padrão semelhante, mas concentra-se no nível de preço em que o maior volume de negócios ocorreu em um determinado período. Pode, portanto, fornecer informações importantes sobre as zonas de preços nas quais os principais participantes do mercado construíram posições. No entanto, não é necessário que estas sejam idênticas às zonas clássicas de apoio e resistência. Na minha opinião, faz sentido combinar perfis de mercado e de volume porque eles se complementam com duas peças essenciais de informação. Além disso, eles podem ser projetados lado a lado e assim ter todas as informações importantes em um relance.

De certa forma, você pode comparar o perfil de volume com um sistema de busca que localiza áreas onde os comerciantes institucionais estavam ativos. Em muitos casos, eles retomam sua atividade onde começaram. Entretanto, somente a análise do fluxo de pedidos pode fornecer uma confirmação definitiva disso. Ele pode ser usado para refinar e "abrir" um gráfico para fornecer informações sobre as atividades das forças de mercado que definem a direção. Isto não pode ser fornecido por uma tabela normal.

Como foi escrito este livro?

Estou envolvido em daytrading há mais de 20 anos. Entre 2003 e 2006 fiz um aprendizado com um conhecido comerciante de futuros americano (Joe Ross). Durante esse tempo, aprendi algumas coisas que eu tinha visto de forma diferente como economista. As ações de preços nos mercados não correspondem necessariamente a uma teoria de mercado eficiente. Em algum momento eu tinha lido todos os livros comerciais sob o sol e percebi que o que os antigos super comerciantes escreviam nos livros só refletia períodos de tempo passados.

Eu me abstive de usar indicadores. Em vez disso, integrei as inter-relações reais de curto prazo dos vários instrumentos comerciais em meus gráficos. Estes fornecem aproximações ainda hoje e reduzem claramente a taxa de perdas, mas as limitações das técnicas de mapeamento permanecem omnipresentes.

Há alguns anos, notei novos programas de software de gráficos que exibiam as ordens executadas horizontalmente no nível de preço correspondente. Tive a impressão de que o volume e também os perfis de mercado em certas áreas forneceram informações mais precisas do que as linhas clássicas de suporte e resistência.

Depois comecei a procurar material de daytrading, mas tudo o que encontrei foi o clássico livro de perfis de mercado "Mind over Markets" com perfis dos anos 80 e um livro sobre perfis de volume para o swingtrading Forex (ver anexo). Estes livros fornecem informações básicas, mas não são adequados para os níveis de tempo com os quais trabalho intraday. Daytrading e swingtrading são mundos completamente diferentes. Finalmente, acompanhei

algumas apresentações de comerciantes de Prop Prop. dos EUA. Estes estavam mais próximos de minhas perspectivas, porque também falavam do fluxo de pedidos em pequenas escalas de tempo. Para eles, uma carta normal era apenas o traje exterior de algo que estava escondido atrás dela.

Após testar alguns programas de fluxo de pedidos, comecei a desenvolver estratégias que complementaram meus métodos existentes para E-minis, euro, Dax, pacotes, óleo cru e ouro. A partir de 2018 eu também os testei nos futuros asiáticos Mini Hang Seng e Mini Nikkei. Descobri que estes futuros reagem de forma semelhante, às vezes até melhor. Alguns exemplos registrados desta época podem ser encontrados neste livro.

Uma grande parte da Análise Técnica é altamente sobrevalorizada pelos comerciantes. Talvez seja precisamente por isso que seja significativo, embora num sentido completamente diferente. Muitas falsas rupturas e manobras de preenchimento acontecem em pontos-chave dos gráficos. Além disso, dado que os mercados tendem a se mover lateralmente em torno de 70%, é muito benéfico marcar as faixas de comercialização com a maior precisão possível. Combinando estes aspectos com a análise do perfil e do fluxo de ordens, você pode muitas vezes olhar um pouco mais para o nevoeiro do futuro do que um comerciante normal de gráficos que comercializa cegamente formações conhecidas por todos.

Como ainda não existe literatura especial sobre análise de perfil e fluxo de pedidos para comerciantes diurnos, finalmente decidi escrever meu próprio livro. Quando comecei a escrevê-lo, eu não tinha idéia de que 2020 inauguraría uma nova era de volatilidade. As flutuações que costumavam ocorrer em uma semana podem agora ocorrer em um dia. Isto exige que um daytrader hoje não só tenha uma visão mais flexível do que nos anos anteriores, mas também utilize ferramentas analíticas que olhem para os bastidores. Mais de 40 exemplos atuais demonstrarão isto em detalhes.

As estratégias apresentadas neste livro podem ser utilizadas não apenas isoladamente no comércio diário, mas também de forma benéfica para estratégias de hedging de preservação de capital. Isto

é demonstrado por duas situações que resultaram em correções bruscas. Aqui, a análise do perfil e do fluxo de pedidos forneceu indicações decisivas.

As abordagens aqui mostradas não são um sistema a ser usado como um indicador. Portanto, eles não podem garantir o sucesso. No entanto, combinados com habilidades básicas de cartografia e pensamento contextual, eles podem fornecer aos comerciantes ferramentas muito eficazes para navegar nos mercados com muito mais confiança e menos estresse.

Este livro foi produzido com muito cuidado. Os programas gráficos utilizados têm sido Atas, Sierrachart e Traderview. Entretanto, o livro só pode dar uma visão limitada das muitas possibilidades oferecidas por estas formas de análise.

Graças a Markus Amstutz, Diretor Geral da Future Trade AG, Suíça, que se deu ao trabalho de revisar este livro.

Desejo-lhe uma leitura interessante. Talvez você veja os mercados com olhos um pouco diferentes depois.

Depois que meu livro se tornou um bestseller internacional na área comercial sem nenhum patrocinador após sua publicação inicial no final de novembro de 2020, fiquei surpreso. Eu não esperava tanto interesse e feedback positivo.

Também havia muitas perguntas entre elas que tinham um aspecto em comum: as estratégias mostradas aqui também podem ser usadas com estoques? Por esta razão, tomei a liberdade de acrescentar dois breves capítulos sobre este tópico.

Eles abordam alternativas sensatas na área de cobertura de carteiras existentes e descrevem alguns aspectos que devem ser levados em consideração ao utilizar zonas de perfil e análise de fluxo de ordens para estoques individuais ou no mercado de moedas criptográficas. Um novo livro sobre uma abordagem específica da análise VMO para estoques está planejado.

Março 2021

2. As Vantagens dos Futuros

Os mercados de futuros (bolsas de futuros) estão entre os mais antigos do mundo financeiro ocidental. Em Amsterdã, já no século XVII, na forma de comércio de opções, as bolsas de futuros foram fundadas de forma regulamentada nos dias pioneiros dos Estados Unidos. Eles ofereceram aos agricultores a possibilidade de vender antecipadamente suas futuras colheitas a um preço fixo e assim garantir sua renda. Com o desenvolvimento da industrialização, outros setores tomaram o controle. Empresas mineradoras, que asseguraram sua renda com a produção futura. Produtores de bens internacionais que precisavam se proteger das flutuações das taxas de câmbio. As companhias aéreas que precisam se proteger contra o aumento dos preços da parafina, etc. Quem assume o risco? Especuladores, que assumem o outro lado do comércio até o vencimento dos termos do contrato, garantindo assim às empresas um preço fixo para a compra da mercadoria.

Nos EUA, o comércio diário com ações individuais parece ser um grande tópico. Requer um capital inicial de pelo menos 25 - 30k USD. Um daytrader que compra ou vende um único estoque deve usar uma parte substancial do estoque para obter um lucro diário. Em futuros, um daytrader só precisa depositar margem, que é fixada por contrato. As margens do Daytrader variam de US\$ 40 para micro contratos a US\$ 1.400 para um contrato de petróleo bruto. Portanto, um daytrader pode negociar alavancado nas maiores bolsas de futuros regulamentadas da Europa, dos EUA ou da Ásia, com um gasto de capital menor. Ele negocia com liquidez garantida, obtém execuções justas e pode limitar seu risco com ordens stop-loss.

Isto não pode ser dito de outros produtos não transparentes, que não estão sujeitos a um controle uniforme, especialmente na Europa, e são oferecidos em um número infinito de produtos substitutos. Entretanto, há também um risco residual quando se negocia com futuros. Se houver fortes distorções, isto pode levar a

escorregamentos ou paradas comerciais. Por esta razão, não se deve entrar em um mercado que se encontra em uma situação extrema. Ao contrário da negociação de ações, um negociador de futuros ou forex não precisa de um scanner de ações e não precisa lidar com ganhos, análises, classificações, comentários, balanços, índices, boatos de aquisição e outros relatórios da empresa. Você tem "seu" mercado, que você escaneia. Entretanto, é preciso prestar atenção às notícias importantes relacionadas a este mercado: decisões dos bancos centrais, dados econômicos como NFP, CPI, PIB, estoques de petróleo, discursos-chave e eventos geopolíticos. Os próximos dados econômicos podem ser encontrados em muitos sites financeiros e são marcados com 1-3 símbolos, dependendo do impacto esperado. Um comerciante de um dia não tem opinião própria. Ele se preocupa menos com o conteúdo das notícias, que, de qualquer forma, é mais caro (notícias antigas). Sua tarefa é antes analisar e utilizar a reação do mercado.

Instrumentos comerciais

Para um daytrader, apenas os índices de ações mais líquidos, taxas de juros, mercados de commodities e moedas são considerados. Somente estes podem garantir uma boa execução das ordens e assim manter as perdas tão baixas quanto possível. O enorme mercado de câmbio interbancário é cotado exatamente como as bolsas de futuros, mas é um mercado desregulamentado sem dados precisos de volume.

Enquanto os futuros são negociados somente em contratos padronizados, a negociação Forex é possível com alta alavancagem em qualquer tamanho. Um daytrader com capital inicial muito pequeno pode, por exemplo, negociar instrumentos como EURUSD ou ouro, usar os dados de volume real da bolsa de futuros para análise e depois agir através de uma corretora forex em qualquer tamanho de operação. CFDs sobre índices de estoque também são uma opção razoável se você não for um escaldador. Os futuros também podem ser negociados em tamanhos muito pequenos. Micro contratos sobre índices de ações, Forex Majors e Gold têm sido oferecidos aqui há cerca de 2 anos.

Os instrumentos comerciais mais importantes para os comerciantes diurnos são

- Mini contratos S&P 500, Dow Jones, Nasdaq 100, Dax, Hang Seng, Nikkei 225
- EURUSD
- JPYUSD futuro (= par de moedas JPY inverso)
- Pacote alemão
- Petróleo bruto
- Ouro
- 10 e T - Notas

Para mais informações sobre as características dos diversos instrumentos comerciais, consulte o Capítulo 15.

3. Participantes do mercado

Para entender melhor o perfil e a análise dos fluxos de pedidos, é aconselhável examinar primeiro os grupos que participam dos mercados.

O setor institucional

Estima-se que o comércio institucional seja responsável por 70-90% do volume total do mercado. Eles incluem uma dúzia de bancos de investimento com nomes familiares e um punhado de fundos de pensão e hedge funds que operam em qualquer período de tempo. Ao longo deste livro, os comerciantes institucionais são referidos como "outros comerciantes de prazo" (OTF) porque seu horizonte de expectativa está em um nível de tempo além do comércio diário. Isto varia de alguns dias a várias semanas. As OTFs podem ter diferentes motivos para atuar no mercado. Investimentos de curto ou longo prazo, cobertura de preços de commodities e carteiras de títulos, implementação de decisões sobre taxas de juros e políticas monetárias, etc.

Os grandes participantes do mercado a que nos referimos têm enormes recursos financeiros à sua disposição, os quais eles utilizam constantemente nos mercados para fins específicos. Eles são em grande parte guiados por análises fundamentais e gastam grandes somas em pesquisa. Se agissem isoladamente, os preços atiravam para a lua ou caíam como uma pedra. Para construir suas posições peça por peça, eles trabalham o mais despercebidos possível, especialmente no comércio intradiário. Uma vez que tenham construído suas posições e estejam "prontos para agir", eles agem agressivamente e movem o mercado o mais rápido possível na direção que desejam.

O comportamento das OTFs raramente corresponde às expectativas dos comerciantes varejistas. Suas estratégias os obrigam a tomar uma posição longa quando o preço caiu drasticamente e está abaixo do valor. Da mesma forma, eles

frequêntemente assumem uma posição curta quando acreditam que o preço é muito alto (acima do valor).

As OTFs também estão por trás de movimentos bruscos que muitos comerciantes acham difícil de avaliar. São ações de curto prazo onde as posições são reduzidas por vários motivos, sem qualquer intenção de inversão de tendência. Isto é chamado "cobrir posições curtas" ou "liquidar posições longas". Tanto para o grupo de participantes do mercado institucional.

Retail Trader

No outro lado do mercado, há inúmeros pequenos comerciantes que negociam eletronicamente através das plataformas de negociação dos corretores de varejo. Suas decisões são baseadas em grande parte na análise técnica. Neste livro, eles são chamados de comerciantes e corretores de varejo. O varejo significa tanto quanto o comércio varejista, mas neste contexto provavelmente soa um pouco estranho. Os comerciantes varejistas são formados por comerciantes de dia, comerciantes de balanço, comerciantes híbridos ou comerciantes de posição individual cuja visão é baseada no comércio do dia-a-dia. Eles nunca terão as informações fundamentais dos comerciantes de OTF.

Existem dois grupos na indústria de daytrading. O primeiro grupo consiste nos chamados escalpadores. Seu objetivo é executar o maior número possível de negociações durante um dia de negociação, com a menor duração possível e pequenos lucros. Eles lutam contra os algoritmos dos criadores de mercado em intervalos de segundos, dia após dia, às vezes como Dom Quixote contra os moinhos de vento. Isto os coloca em uma terra de ninguém entre os compradores e vendedores de OTF. Este livro não lida com este tipo de daytrader.

As estratégias descritas neste livro se concentram mais em apontar o início de segmentos de preços intraday claros e depois seguir os passos dos principais participantes do mercado pelo maior tempo possível. Embora este procedimento requeira um pouco mais de paciência e pensamento contextual, é muito menos estressante do que o escalpe e, em muitos casos, mais bem sucedido a longo prazo.

Embora a volatilidade tenha estado em mínimos históricos durante a maior parte da última década, uma nova era está chegando em 2020. As grandes recuos intradiários estão ocorrendo agora muito mais rapidamente. Isto não significa necessariamente que o grupo alvo deste livro deva adotar uma perspectiva de escalpador. Mas a nova situação exige em alguns casos a entrada em prazos mínimos para evitar maiores riscos.

Por outro lado, em certas circunstâncias também pode fazer sentido transformar um dia de comércio em um comércio de posição em vez de seguir um pensamento estereotipado sobre o pombo, uma vez que você tenha localizado exatamente o início de uma tendência. Um exemplo deste tipo pode ser encontrado no capítulo bônus.

Toda grande tendência começa com pontos de micro inflexão.

O papel do Daytrader

Os comerciantes institucionais são, sem dúvida, as forças motrizes em qualquer ação significativa de preços. Consequentemente, as mudanças sempre ocorrem quando percebem que o preço atual é muito alto ou muito baixo. Para implementar seus planos, as OTFs inevitavelmente precisam entrar temporariamente no mercado em uma base intradiária. Isto faz deles daytraders.

O papel de um comerciante diurno é um pouco diferente. Enquanto uma OTF segue uma visão e uma direção predeterminadas do mercado, um negociante de um dia deve primeiro tentar interpretá-la em um nível macro. Ele deve se perguntar: Para onde vai o mercado? Quem está no controle? Há grandes compradores ou vendedores?

A tarefa do daytrader seguinte é determinar quando exatamente os comerciantes de OTF são acionados em um nível micro. É aqui que entra em jogo uma análise mais detalhada em um nível de tempo menor. Estes combinam perfis de mercado e de volume, pontos importantes do gráfico e fluxo de pedidos. Somente a combinação desses componentes permite a um negociante de dia executar uma negociação de preferência de baixo risco.

Em geral, diz-se que você deve sempre seguir a tendência. Isto é ensinado em centenas de livros. Entretanto, se você olhar para a realidade da altíssima taxa de perdas dos comerciantes varejistas mencionados no início, surgem dúvidas. Por um dia, as melhores oportunidades sempre surgem quando a massa de comerciantes está errada, o preço se inverte e há movimentos dramáticos na direção oposta. Quanto maior for o número de participantes do mercado de todos os períodos atuando em zonas de referência importantes, mais forte será o movimento resultante.

Conseqüentemente, a atenção do trader do dia deve estar sempre voltada para estas zonas de liquidez, pois em caso de rejeição, uma reação em cadeia ocorre aqui, o que pode ser muito lucrativo. Por um lado, um grande número de comerciantes varejistas se retira ou cobre suas posições assim que se dá conta de que não há follow-through. Por outro lado, há um grande impulso gerado pelas OTFs, que agora movem o mercado na direção oposta.

Se o volume e os perfis de mercado forem integrados na análise, não há um método "único". Muitas situações iniciais diferentes são apresentadas neste livro. Outro conceito importante é colocar-se na mentalidade de outros comerciantes varejistas. Seguir cegamente um rebanho não é uma boa idéia, não apenas no daytrading

4. Perfil do mercado - Uma breve descrição

O perfil de mercado também é conhecido como TPO e combina tempo, volume e preço. TPO significa Time Price Opportunity (Oportunidade de Preço de Tempo). Tem uma estrutura em forma de sino. A abordagem tradicional é distribuída ao longo de um dia de negociação. Os períodos de 30 minutos são mostrados aqui na forma de uma carta em um plano vertical. Sua aparência externa é semelhante à do perfil de volume, mas há uma diferença significativa.

O perfil do mercado determina quanto tempo um instrumento permanece em um determinado nível. Quanto mais tempo o preço permanecer em um determinado nível, mais apoio e resistência se formarão. Mas são também áreas suscetíveis a manobras de parada, já que a liquidez se acumulou ali.

As linhas horizontais de apoio e resistência podem ser traçadas em diferentes níveis, mas na cartografia convencional é sempre deixado ao critério individual do observador para determinar a área de maior importância. Este problema não se aplica ao perfil do mercado, pois existe apenas um nível máximo fixo. No decorrer do livro, fica claro que as zonas de pico determinadas pelo perfil do mercado podem fornecer referências precisas que podem ser verificadas com vistas a uma decisão sobre a direção futura do mercado.

Momentum e Follow Through são os condutores de qualquer ação de preço significativa. Neste processo, o fator tempo desempenha um papel decisivo. Neste caso, o perfil de mercado também pode fornecer informações úteis. Nos primeiros capítulos, foi descrita a estrutura do mercado. Somente grandes participantes do mercado podem movimentar o mercado. Quanto menor o tempo em que o preço permanecer em um nível, mais OTFs estarão ativas. Graças à estrutura visual simples do perfil de mercado, é possível determinar, num relance, em que áreas eles negociaram agressivamente. Como

resultado, você pode considerar qual grupo de OTFs tem controle do mercado.

O perfil do mercado distingue teoricamente entre diferentes estruturas diárias. Os mais importantes serão incorporados ao longo do livro juntamente com exemplos típicos. Segundo a teoria, o perfil do mercado é usado para determinar o curso do dia após a primeira hora de negociação.

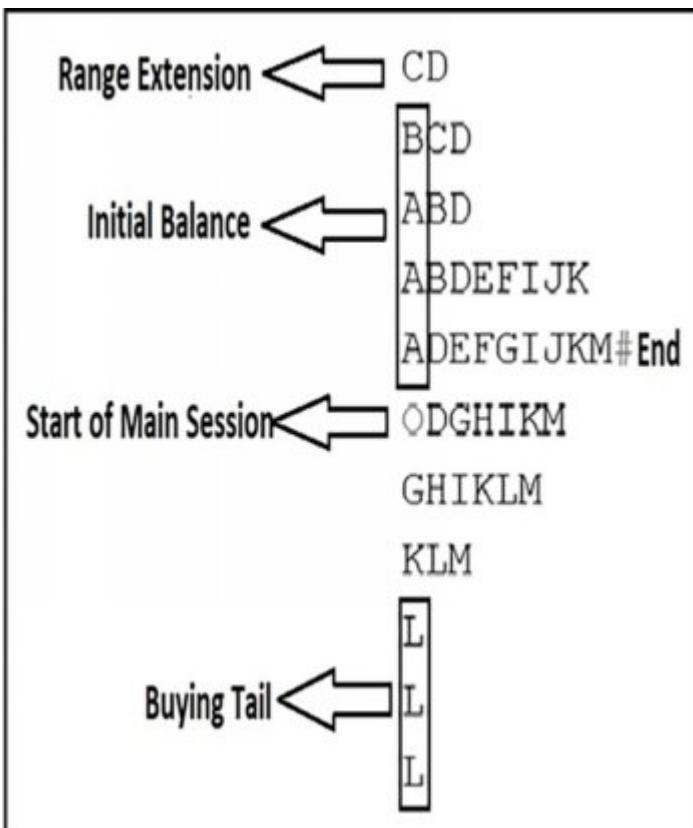
Entretanto, esta antiga abordagem não deve ser levada muito em conta, especialmente hoje em dia. Mas há algumas constelações que permitem tirar conclusões. Prefiro traçar o perfil do mercado usando um sistema de blocos simples. No entanto, para uma compreensão geral, explicarei brevemente como funciona o perfil do mercado.

Quando comecei a testar os perfis de volume e incorporá-los em minha análise há alguns anos, a importância do perfil do mercado parecia menor.

Com o uso crescente de ambas as abordagens de análise, percebi que o perfil do mercado é de muito maior importância do que eu havia suposto. Quando usado corretamente, o perfil de mercado pode até mesmo fornecer informações mais precisas do que o perfil de volume em alguns casos. Como mencionado na introdução do meu livro, os dois perfis podem se complementar perfeitamente um ao outro.

Para um entendimento geral, vou explicar brevemente como funciona o perfil do mercado.

Figura 1: TPO (perfil de mercado) ao longo de um dia



As letras A e B representam os dois primeiros períodos de 30 minutos do dia institucional. Este período também é conhecido como o balanço inicial. O início da sessão é indicado por um zero e o final por um bloco. A duração do saldo inicial não é fixa. Dependendo da situação geral do mercado, ela pode ser mais curta.

Qualquer extensão do saldo de abertura para cima ou para baixo é chamada de Range Extension. Neste caso, o preço saiu do Saldo Inicial primeiro para cima (C) e depois para baixo (D). Depois houve uma banca (E, F, G, H, I, J, K) antes que o preço baixasse e formasse uma cauda (L). Esta é uma linha de uma única coluna e indica a presença de grandes participantes do mercado (OTF). Eles compraram porque perceberam que o preço estava "abaixo do valor".

Para falar de uma cauda, você precisa ver pelo menos duas linhas de uma coluna nas bordas de um perfil de mercado. Neste caso, vemos uma "cauda de compra" com três filas de uma única coluna, o que levou a um movimento de alta na última fase de negociação. No final da Sessão Principal o preço está novamente

"em equilíbrio" (#). Este é o ponto mais amplo do perfil. É aqui que o preço tem passado mais tempo.

Aqui estão alguns aspectos

- Quanto mais próximo o saldo inicial (AB) estiver do início de um dia em comparação com os dias anteriores, maior a probabilidade de uma tendência intradiária.

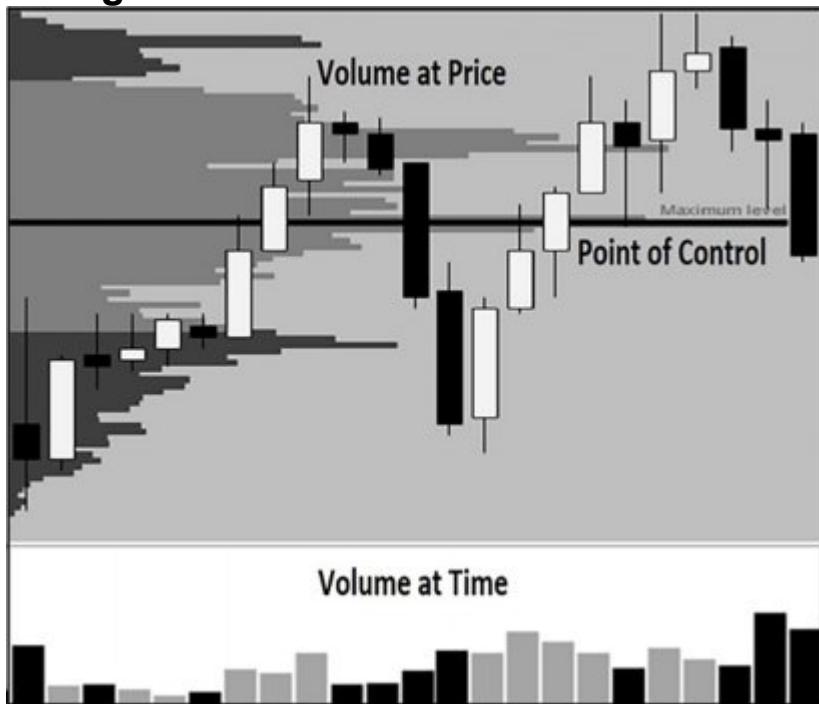
- Os dias de tendências nunca devem ter mais do que quatro filas ou blocos de cartas paralelas ao longo do dia. Eles têm um perfil estreito e longo (alto) dia. Há múltiplas extensões de alcance na mesma direção.

- As linhas de coluna única mostram um aumento da atividade de FCO. Se eles aparecem no meio de um perfil de mercado, são chamados de "impressões únicas".

Ao longo do livro, você encontrará mais informações sobre o perfil do mercado.

5. O que é um perfil de volume?

Figura 2: Perfil de volume

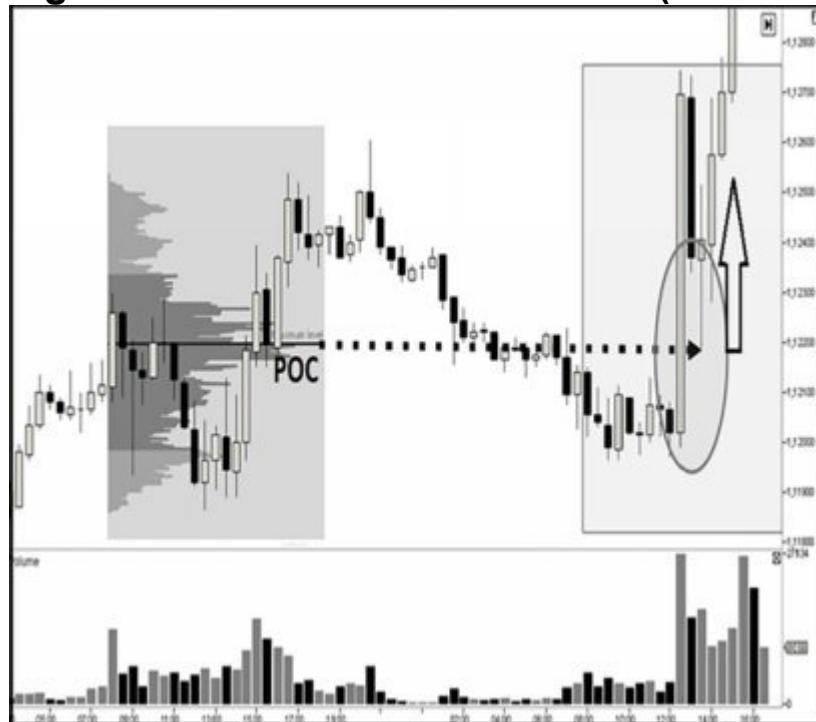


No eixo do tempo do sub-cartão, o eixo x mostra a representação convencional do volume em forma vertical, dependente do tempo. Isto contém apenas um valor de faturamento total (contratos) para um período de tempo específico. No entanto, não se sabe a que preço foi negociado o maior volume.

O nível de preço no qual o maior número de transações ocorreu é chamado de Ponto de Controle de Preço (VPOC). Este preço é considerado justo. Caso contrário, a maioria dos negócios não ocorreria ali. Os preços tendem a retornar ao ponto de controle após testar níveis mais altos ou mais baixos. Em contraste, um ponto de verificação (VPOC) crescente ou decrescente reflete uma mudança na situação do mercado. Se houver mudanças, um preço mais alto ou mais baixo é aceito.

O gráfico a seguir pretende esclarecer porque áreas de alto volume comercializadas no passado podem ajudar você a tomar as melhores decisões comerciais.

Figura 3: EURUSD Junho de 2020 (30 min. de gráfico, CET)



Na preparação de uma reunião do BCE (à direita), o perfil de volume do dia anterior do comércio institucional sinalizou uma forte atividade de compra pelos principais participantes do mercado. Estas zonas de compra podem ser vistas em um claro aglomerado de volume em forma de sino no lado esquerdo do gráfico. Este é o ponto de controle (POC). Na janela certa, marquei o início do novo dia da sessão (européia) EUR/USD. De acordo comigo, começa às 8.00 CET.

Com a divulgação do resultado da sessão, o EURUSD se mobilizou fortemente. Em seguida, houve um recuo que durou cerca de 60 minutos. Este recuo atingiu exatamente a zona de compra mais forte (POC) do dia anterior. Isto pode ser visto aqui através da linha pontilhada estendida.

As OTFs defendiam sua posição exatamente onde a haviam estendido no dia anterior. Neste gráfico, é um gráfico de 30 minutos, o que dá a um negociante de dia o quadro geral. Uma entrada seria em um nível de tempo menor com mais filtros.

Não tem que ser necessariamente o POC a partir do qual o curso salta. Outras áreas de volume pronunciado e suas partes periféricas também são boas áreas de apoio ou resistência.

- A representação horizontal do volume por meio de um histograma no gráfico principal é chamada de perfil de volume.
- O ponto de controle (ponto de controle) do perfil de volume também é chamado VPOC. É a zona de preços onde a maioria das transações foi feita.
- Os aglomerados de volume pronunciado são chamados de aglomerados de alto volume. Eles indicam zonas de preços onde havia grandes participantes no mercado.
- Se os preços retornarem a estas áreas, a probabilidade de que eles recuem aumenta.
- As zonas mais fortes sempre se formam quando as zonas clássicas de suporte e resistência e os perfis de volume coincidem.

A seguinte situação gráfica deve ilustrar melhor isto

Figura 4: Junho 2020 FDAX (gráfico de 15 minutos, CET)

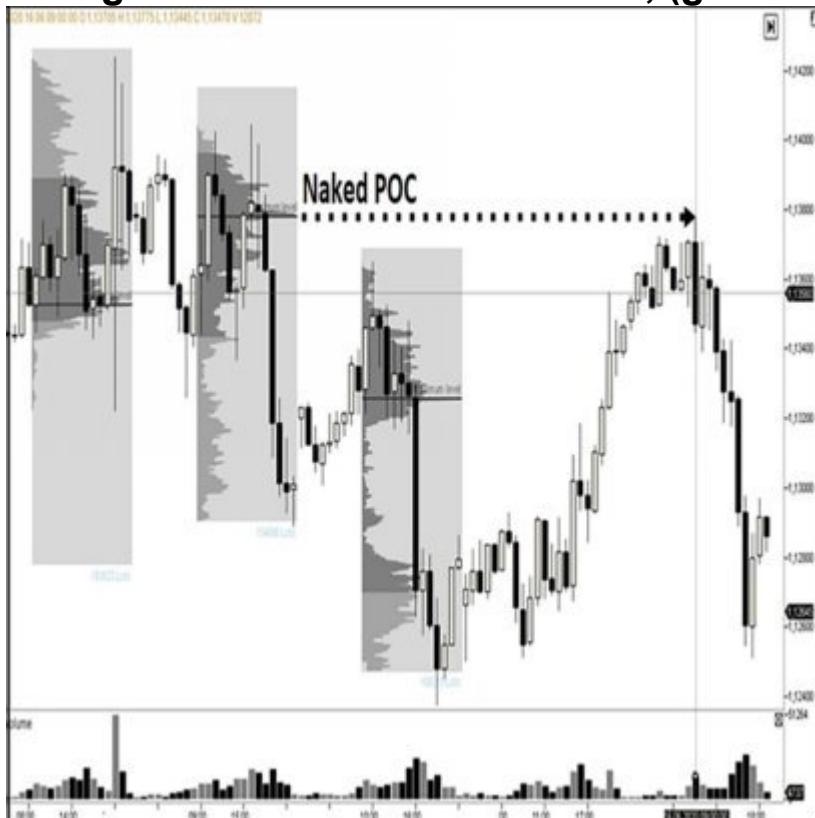


Neste caso, o preço salta no início do novo dia de negociação a partir de um forte cluster de volume formado durante o horário de negociação institucional do dia anterior. O movimento caótico nas horas de baixo volume não faz sentido.

POC nú

O ponto mais importante de um período passado é o chamado POC nú. Este é um ponto de controle que não foi tocado no dia seguinte. Este ponto atrai uma atenção especial. Se for atingido novamente no dia seguinte ou mais tarde, podem ocorrer situações comerciais muito promissoras.

Figura 5: EURUSD Junho 2020, (gráfico de 60 minutos, CET)



Esta é apenas uma tabela horária, mas mesmo esta mostra exatamente o nível de inversão. Isto também teria sido difícil de ver a partir das linhas de resistência em um gráfico normal. Todas estas não são coincidências. Um daytrader mudaria para um pequeno período de tempo quando este ponto fosse atingido e procuraria uma negociação curta com baixo risco inicial. Após a inversão neste ponto importante, o EURUSD caiu cerca de 100 pips ao longo do dia.

Mais Termos

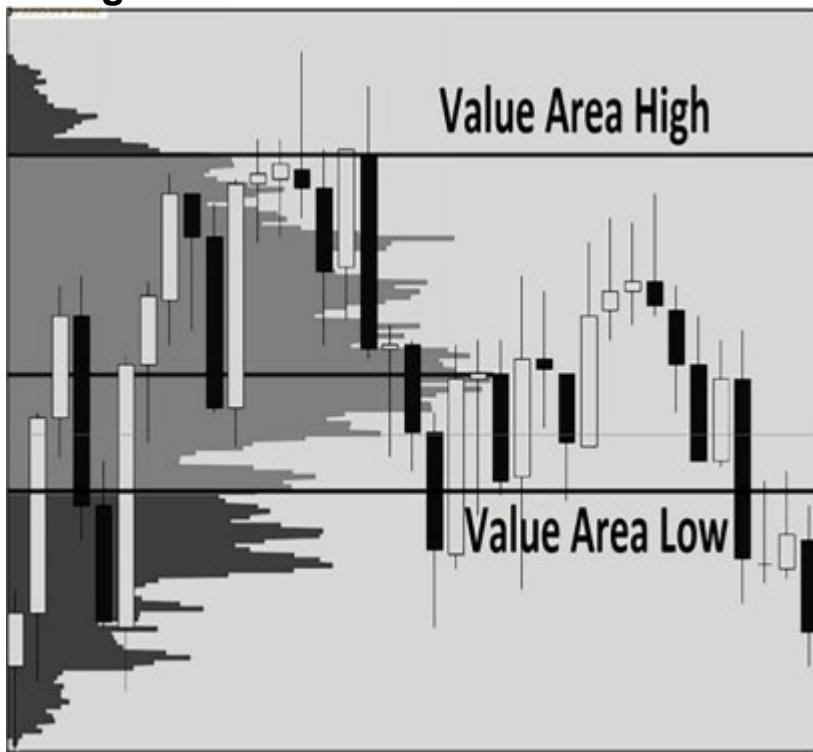
Os perfis finos são áreas onde o preço se move particularmente rápido. Elas sempre ocorrem quando os compradores ou vendedores de OTF negociam agressivamente. As fortes

indentações são chamadas de nós de baixo volume. Eles estão normalmente localizados na borda de zonas de alto volume e podem ser pontos de partida para reversões. No caso de zonas de grande volume, elas estão frequentemente localizadas na borda das zonas de grande volume e podem ser pontos de partida para reversões. No capítulo de perfis de mercado, estas zonas foram referidas como "impressões únicas". Nos perfis de volume, o termo desequilíbrio se tornou comum.

A função de memória dos preços para mover-se rapidamente através dessas zonas pode ser um bom suporte para um negociante de dia ao planejar uma negociação. Se os preços saíram de perfis finos em um período de tempo transcorrido, eles avançarão mais rapidamente se esta zona for alcançada novamente. Consequentemente, não é aconselhável ter as zonas de alto volume do dia anterior à sua frente. É mais provável que os comerciantes ganhem quando o caminho de menor resistência está pela frente.

6. Área de valor

Figura 6 : Área de valor



A zona de valor é a peça central do perfil de volume. Caracteriza a área na qual 70% do total das atividades comerciais de um período selecionado tiveram lugar. A Área de Alto Valor e a Área de Baixo Valor podem ser representadas por linhas ou também por diferenciação de cores dentro do perfil de volume, como neste gráfico. No início do novo dia de negociação, a Área de Valor do dia anterior pode ajudar a responder a algumas perguntas básicas.

Estes são:

- O mercado abriu hoje acima/abaixo a zona de valor de ontem?
- Ficou lá após a fase de abertura ou caiu de volta à zona de valor do dia anterior?

O exemplo a seguir mostra uma situação em que a área de valor do dia anterior foi deixada no início do novo dia de negociação.

Figura 7: E-Mini S&P Julho 2020 (gráfico de 15 minutos, CET)



Na fase de abertura da sessão principal dos EUA, o E-Mini saiu do intervalo do dia anterior para o lado positivo. Em seguida, ele testou novamente o alto da zona de valor do dia anterior (seta). Neste ponto foi decidido se o mercado estava pronto para aceitar preços mais altos. Com a aparência da vela marcada com a seta, um comerciante de um dia teria considerado uma posição longa após um exame mais atento.

Um dia sem tendências é caracterizado pelo fato de que o preço não consegue sair da zona de valor do dia anterior durante a importante fase de abertura. Neste caso, um daytrader pode negociar em um prazo intraday menor após outras etapas analíticas, mesmo sem considerar a direção superior do mercado. Os altos e baixos da área de valor, assim como outros pontos extremos do dia anterior, podem servir como pontos de referência. Um primeiro ponto alvo seria a recuperação do POC do dia anterior.

Teorias mais antigas dizem que em tal situação há 80% de chances de que o valor do alto ou baixo do outro lado seja alcançado novamente. Entretanto, como todas as teorias, isto deve ser tratado com cautela e ponderado caso a caso.

7. Formas de perfil

Em termos de volume e perfil de mercado, podem ser distinguidas várias formas, que correspondem visualmente aproximadamente às letras p, b e D. Tanto para a teoria. Na prática, entretanto, perfis mistos são frequentemente encontrados e é mais apropriado tentar avaliar o respectivo contexto.

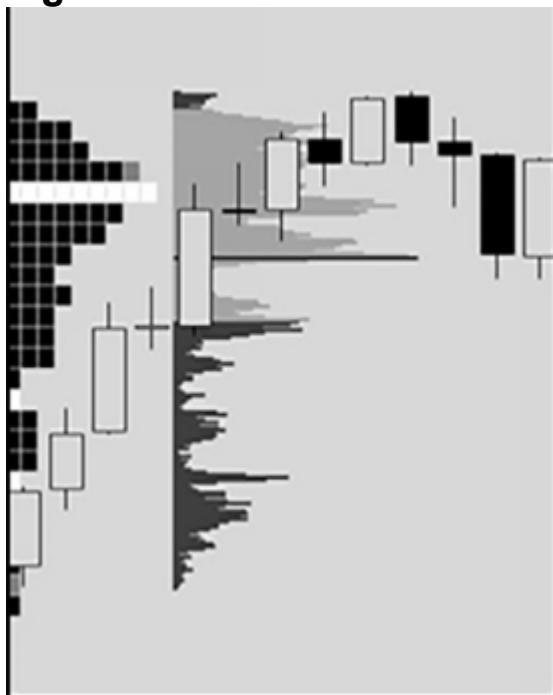
Os **perfis P** estão teoricamente associados a um cenário de alta. Esta visão é compreensível, pois se os preços forem rejeitados e ocorrer um forte aumento na forma de zonas de desequilíbrio rápido, o impulso enfraquecerá. Um movimento lateral ocorrerá como um agrupamento de volumes antes que uma nova fase de tendências possa começar.

Entretanto, se o mercado já passou por uma longa fase de alta, os perfis P podem sinalizar uma inversão. Conseqüentemente, os perfis P são mais importantes quando aparecem no início de uma tendência.

Os perfis P também podem se formar quando o mercado está em uma tendência de queda estabelecida e então ocorre uma rápida inversão.

Mas também quebras curtas dentro de uma forte tendência de queda podem produzir P-Profiles em uma escala de tempo mais curta. No capítulo 17 você encontrará uma configuração especial de perfis P. O diagrama a seguir mostra um perfil de mercado e volume em forma de P.

Figura 8: Perfil P



No lado esquerdo você pode ver o perfil do mercado, e ao lado dele o perfil de volume para o mesmo período de tempo. Os perfis são semelhantes, mas têm pontos de controle diferentes. A dinâmica da ação do preço é mostrada no perfil do mercado através de uma fila de compras. Os pontos brancos nas áreas inferiores marcam as áreas das impressões únicas. Foi aqui que ocorreu o rápido avanço dos preços. Pontos de controle desviantes também podem ser vistos.

Não deve ser difícil imaginar o caso oposto quando um **perfil b** aparece. Assim, um perfil b é bearish especialmente no início de uma tendência para baixo, e bullish no início de uma formação de fundo. Em uma escala de tempo menor, pode sinalizar uma breve interrupção de uma forte tendência de alta (liquidação longa).

Do ponto de vista de um gráfico técnico, um **perfil D** é um dia lateral, em muitos casos também um "dia interno", cuja faixa de preço está inteiramente dentro da faixa do dia anterior de negociação. O mercado está "em equilíbrio". O comprador e o vendedor encontraram um equilíbrio. Nenhum dos lados sente a necessidade de movimentar o mercado de forma agressiva. Isto é especialmente evidente na formação do perfil agora mais em forma

de sino. O perfil de mercado mostrado na Figura 1 representa uma estrutura em D.

Os perfis de **distribuição dupla ocorrem** com relativa freqüência. Daytraders` que se especializam nestes perfis têm uma boa chance de sucesso. Este é um perfil em duas partes. Inicialmente, o preço passou algum tempo em uma zona. Depois, há uma rejeição repentina na forma de um desequilíbrio antes que se forme uma nova zona de preços fortemente comercializada. Se tal evento tiver ocorrido, um daytrader deve observar de perto o desenvolvimento do dia seguinte ou do dia seguinte, às vezes até mesmo a fase final do mesmo dia.

Figura 9: Perfil do mercado Dia de dupla distribuição



Há muitas formas mistas de perfis que podem adquirir seu próprio significado, dependendo da situação. No capítulo 4 sobre o perfil do mercado foi dito que os dias de tendência têm um perfil estreito e alto. Não há dúvida de que os dias de tendência são as oportunidades mais lucrativas. Entretanto, na prática, uma tendência raramente se espalha uniformemente ao longo do dia. Não é raro que se iniciem fortes tendências quando zonas significativas de liquidez são acionadas no primeiro período da sessão e que o preço se mova imediatamente na direção oposta. Isto também será ilustrado com muitos exemplos detalhados neste livro.

8. Como exibir perfis?

Os perfis de mercado e de volume podem ser exibidos de diferentes maneiras. Neste capítulo você verá algumas maneiras úteis de exibir os perfis quando da negociação diária. Há comerciantes que exibem os perfis diários individuais durante um período de tempo mais longo e esperam que certas zonas sejam alcançadas novamente. Eu não sigo este ponto de vista, porque não quero sujar minha tela com linhas horizontais de zonas antigas. Especialmente hoje em dia não é aconselhável contar com os grandes operadores do mercado para manter suas intenções por um período de tempo mais longo. Prefiro me concentrar nos últimos 2-3 dias e no dia atual.

8.1 Perfis fixos

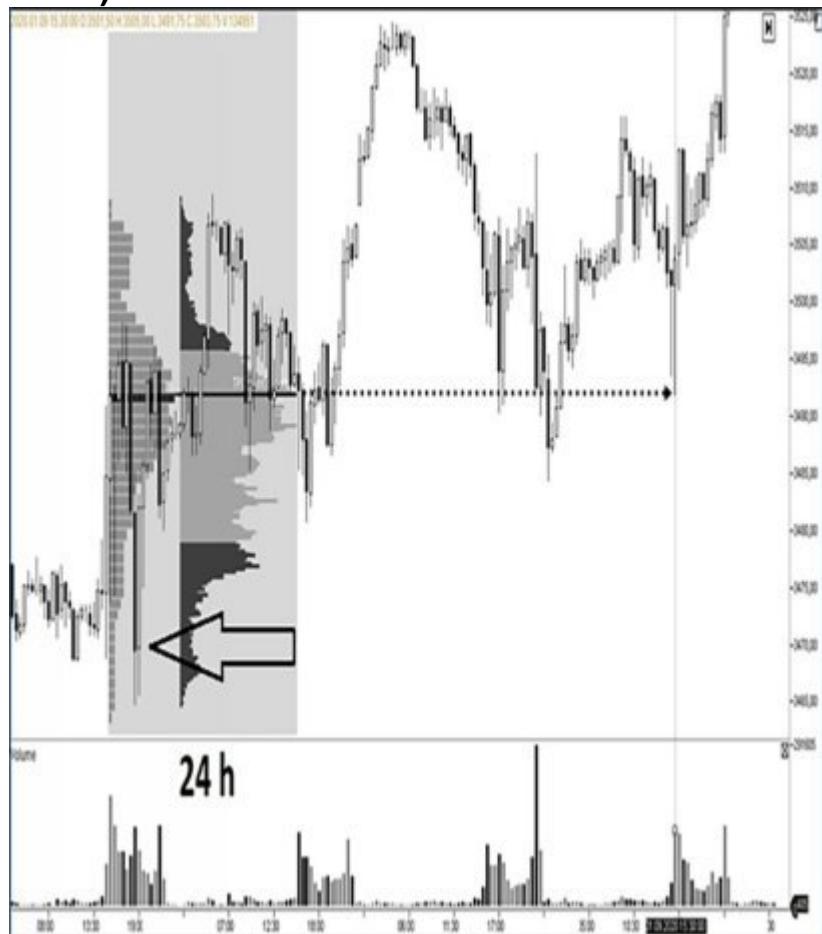
Os gráficos 3, 4, 5 e 7 mostram os perfis de volume para o respectivo dia de negociação institucional do dia anterior. Estes podem fornecer referências importantes para o dia de negociação que acaba de começar. No caso dos futuros índices de ações, como o E-Mini e o Dax, estas são as principais sessões. Em minhas projeções EURUSD, começo a traçar o perfil do volume às 8.00 CET. Este é o momento em que os bancos asiáticos avaliam seu dia. O comércio institucional termina às 18.00 CET quando os bancos de Londres fecham. O maior volume forma-se à tarde na Europa, quando os bancos europeus e americanos estão igualmente ativos. O mercado de petróleo bruto tem seu maior volume durante o horário tradicional do poço, das 14.30 às 20.30 CET.

Para obter uma visão geral básica, devo também mostrar os perfis de mercado e de volume durante um período de 24 horas dos últimos 2 ou 3 dias. Em minhas apresentações, porém, esses períodos de tempo não são simplesmente ordenados por dias de calendário. **Eles começam com a abertura da sessão principal do dia anterior (ou a hora de maior volume) e terminam com o início da sessão principal do dia atual.**

1 dia de negociação 24 horas = Sessão Principal mais Sessão Secundária

Desta forma, cada instrumento é analisado de acordo com os mesmos critérios e os perfis dos períodos de negociação concluídos não são misturados com o perfil de uma nova sessão principal. O gráfico abaixo mostra um perfil de 24 horas para o E-Mini S&P.

Figura 10: E-Mini S&P, setembro de 2020, (gráfico de 30 mins. CET)

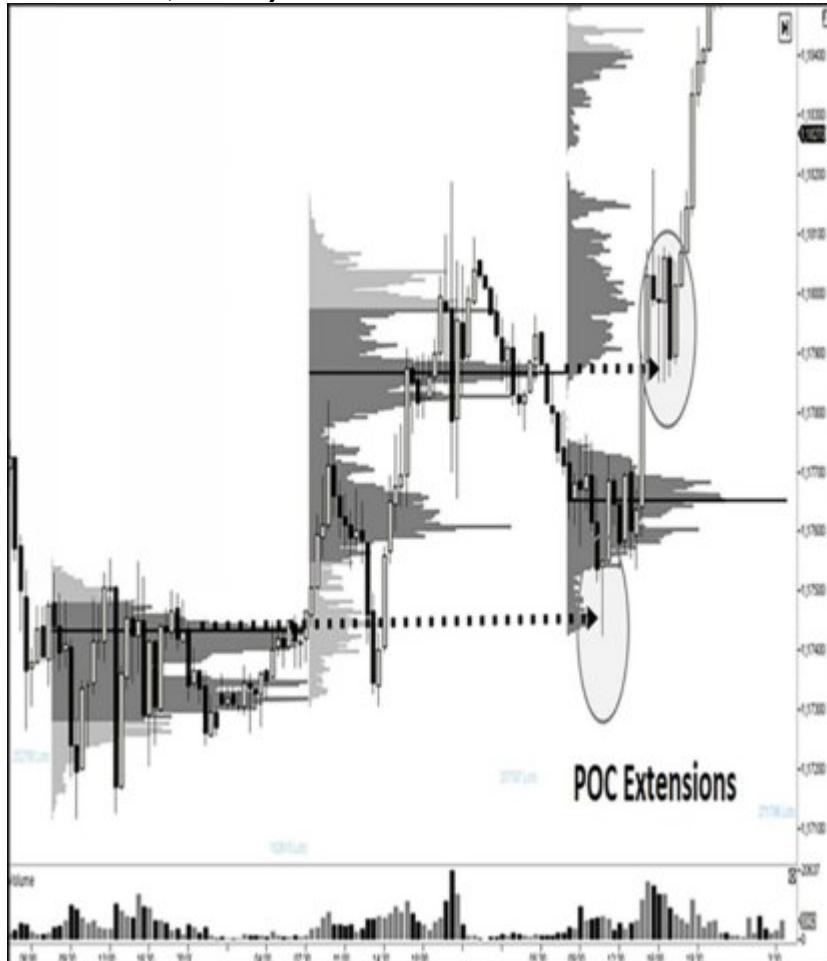


Os perfis de 24h dos dias 2 e 3 foram ocultados neste gráfico para melhor compreensão. À esquerda, você pode ver o perfil do mercado 24 horas, e ao lado dele o perfil de volume. Ela começa no início da sessão principal dos EUA e termina pouco antes do início da próxima sessão principal. O perfil do mercado mostra uma cauda de compra (seta), indicando uma situação geral de alta. O ponto de controle de ambos os perfis 24 horas é idêntico. No início da sessão principal, no dia 4, o E-Mini fez ricochete nesta área de referência logo após a abertura dos EUA. Seguiu uma forte tendência intradiária.

Os perfis de volume deste tipo são chamados perfis de volume fixo. Eu os uso para obter uma visão geral básica dos últimos 3 dias e possivelmente obter alguns bons pontos de referência para a sessão atual. Todas as análises posteriores são feitas com perfis

flexíveis. O gráfico abaixo mostra um perfil de 24 horas de volume do EURUSD.

Figura 11: Perfis EURUSD 24h de julho de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Não é difícil ver que movimentos significativos de preços foram iniciados no dia 3 depois que importantes pontos de referência do dia 1 e 2 foram alcançados. Um negociador de dia tentaria agora novamente encontrar pontos de entrada de baixo risco nestas áreas em um período de tempo menor. Naturalmente, o perfil correto não estaria disponível naquele momento.

Outro sinal para uma possível negociação apareceu no dia 2 (gráfico central inferior). Aí o preço saltou de uma forte zona de volume a partir do primeiro dia. O dia 1 foi um dia de dupla distribuição

Nota:

Os perfis de volume das principais horas de negociação podem diferir em alguns casos dos perfis de 24 horas. No início de um novo dia de negociação, é sempre aconselhável olhar primeiro para os perfis de volume das principais sessões de negociação, pois é aqui que os participantes do mercado institucional são particularmente ativos. Os clusters de volume que se formaram durante as horas de pico de negociação são os mais significativos.

O perfil semanal

Para dar uma olhada no passado você pode usar uma função fixa que está disponível em meu software (Atas). Lá você pode optar por exibir perfis da última semana ou do último mês. Tracei um exemplo a partir de julho de 2020, que ofereceu uma grande oportunidade, que não foi difícil de identificar. Consequentemente, ficou claro que tinha um forte impulso por trás e que não era apenas um gafanhoto. Isto teria dado a um negociante de um dia uma motivação completamente diferente para continuar com este comércio até o final do dia de negociação.

Figura 12: E-Mini S&P Julho 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Pode ser muito lucrativo esperar por estas situações e depois analisar o mercado em uma ordem sistemática dentro de poucos minutos. Na seção 19 com exemplos completos, você encontrará outro comércio deste tipo.

Dica: Analisar sempre por períodos ou dias de negociação expirados, nunca por dias de calendário.

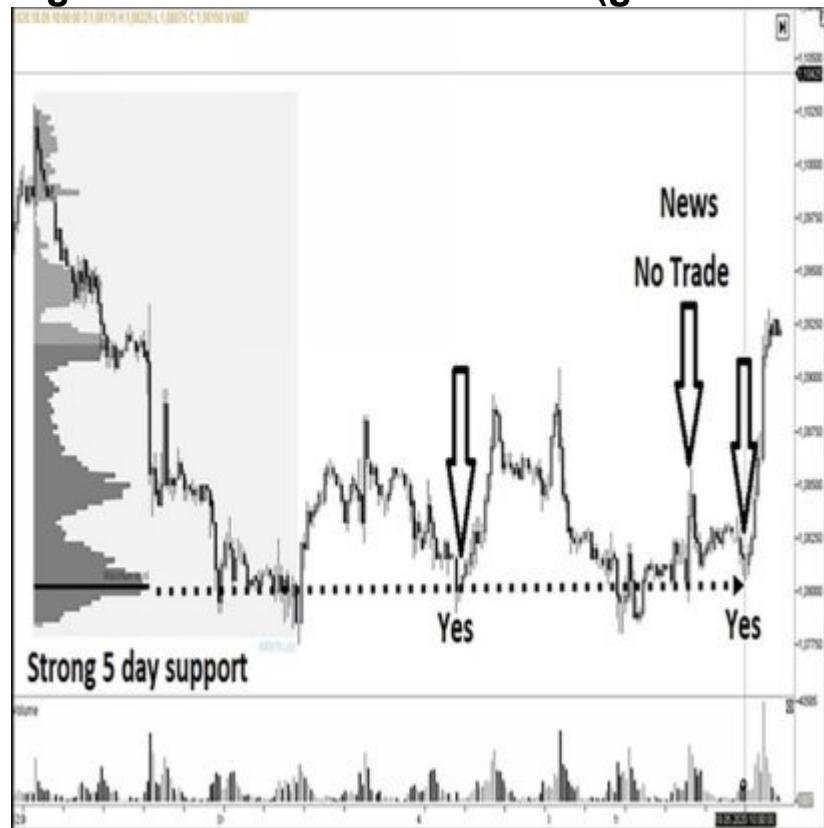
8.2 Perfis flexíveis

Os perfis de volume flexíveis provaram ser insubstituíveis para a minha maneira de trabalhar. Em resumo, trata-se de combinar o quadro grande com o quadro pequeno. Para o dia atual eu só utilizo perfis de volume flexíveis com o início das principais horas de negociação.

A grande vantagem dos perfis flexíveis de volume é que você pode usá-los não apenas como uma ajuda para as decisões comerciais atuais. Você também pode utilizá-los para analisar situações individuais dos últimos dias de forma isolada. Um conhecimento básico de gráficos é necessário aqui, mas não estou me referindo a formações individuais de candelabros ou outras formações técnicas de gráficos. De qualquer forma, estas mudanças mudam a cada período de tempo.

O gráfico abaixo mostra uma situação em que um perfil flexível EURUSD de 5 dias forneceu um forte apoio. As zonas de referência mais fortes em uma fase comercial contínua sempre ocorrem quando as zonas tradicionais de apoio e resistência são complementadas por perfis de volume.

Figura 13: EURUSD Maio 2020 (gráfico de 60 mins., CET)



Este gráfico marcou um movimento descendente com um VP flexível até o fim. Este movimento descendente durou um período de cinco dias. A seta 1 mostra o início das negociações em Tóquio cerca de dois dias após o movimento descendente ter sido concluído. Em alguns casos, os mercados asiáticos respondem bem às principais referências no perfil de volume. A Seta 2 mostra um aumento imediatamente após o lançamento de algum tipo de notícia econômica. Entretanto, isto foi associado a um risco maior. A Seta 3, por outro lado, indicou um ótimo daytrade, já que os bancos de Londres abrem às 10h00 CET. Foi seguido por um movimento de mais de 100 pips intraday. Às vezes é preciso esperar.

Mesmo como um daytrader, não é necessário negociar todos os dias.

Perfis de volume flexíveis nos mercados laterais

Os mercados laterais são tratados como um enteado na literatura comercial. O termo "tendência" é um mito para muitos comerciantes, pois associa "homeruns", sucesso e períodos que exigem pouca

atividade. Muitos comerciantes estão sob a ilusão de que você só pode ganhar dinheiro com a tendência.

Entretanto, há estimativas realistas de que as fases laterais ocupam cerca de 70% do total do movimento diário. Isto é especialmente evidente no caso de estoques individuais, onde grandes lacunas "em todo o lugar" podem se apresentar como um campo minado em um gráfico diário. Não acontece muito durante a sessão principal.

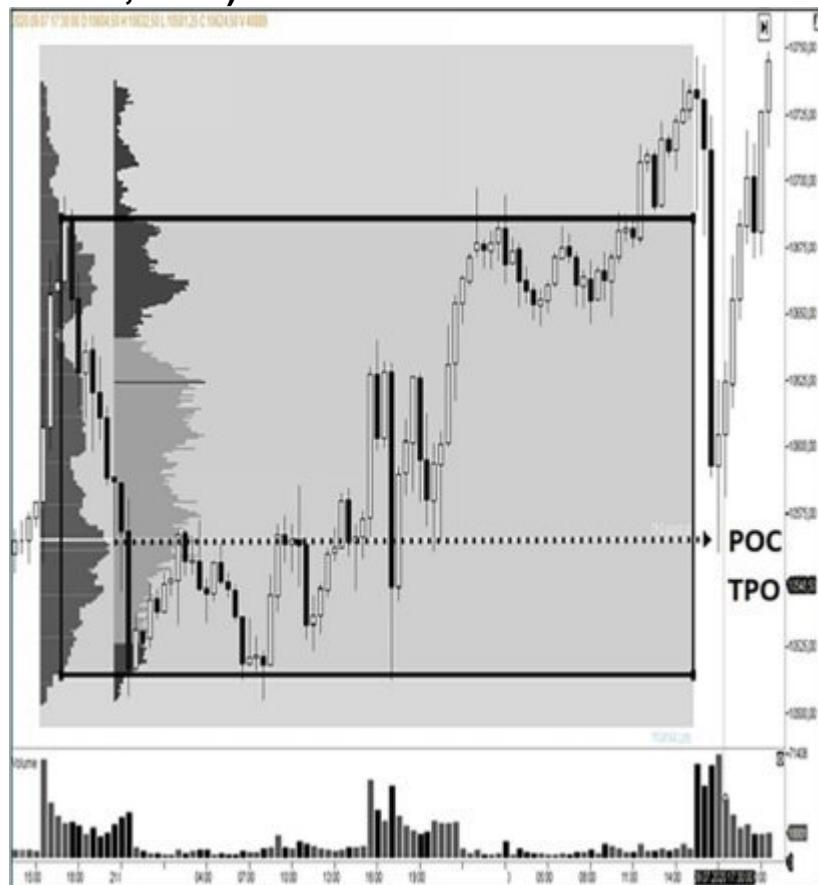
Na análise do perfil de volume, é importante focalizar as zonas laterais. Um dos problemas dos comerciantes de tendências, de acordo com minhas observações, é que eles não percebem a tempo que estão em uma zona de consolidação. Eles esperam muito tempo para que a tendência continue. Isto se desenvolve inevitavelmente a partir de um pensamento baseado em tendências.

O gráfico a seguir pretende demonstrar mais uma vez como pode ser útil combinar perfis flexíveis com alguns conhecimentos técnicos importantes de cartografia. Antes de tudo, é importante localizar corretamente as faixas de comercialização desde o início.

Para mostrar talvez a função mais importante do perfil de mercado, ilustrei-o ao lado do perfil de volume como um bloco. Os dois perfis não costumam apresentar grandes desvios externos. São antes os diferentes pontos de controle que às vezes podem fornecer informações essenciais.

Estes se baseiam na visão diferente dos dois perfis. O perfil de volume não precisa corresponder às linhas clássicas de suporte e resistência, pois mostra apenas onde ocorreram as maiores vendas. Movimentos significativos de preços também podem ter origem em áreas que oferecem pouco suporte técnico ou resistência. No entanto, o perfil do mercado mostra quanto tempo um instrumento comercial permanece em diferentes níveis de preço.

Figura 14: E-Mini Nasdaq 100 Futures Julho 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Em julho de 2020 desenvolveu-se aqui uma gama comercial, que durou 2 dias. A faixa de negociação foi traçada após 2 pontos fixos se tornarem visíveis na parte superior e inferior (retângulo preto). No terceiro dia, uma quebra ocorreu durante o período de negociação europeu.

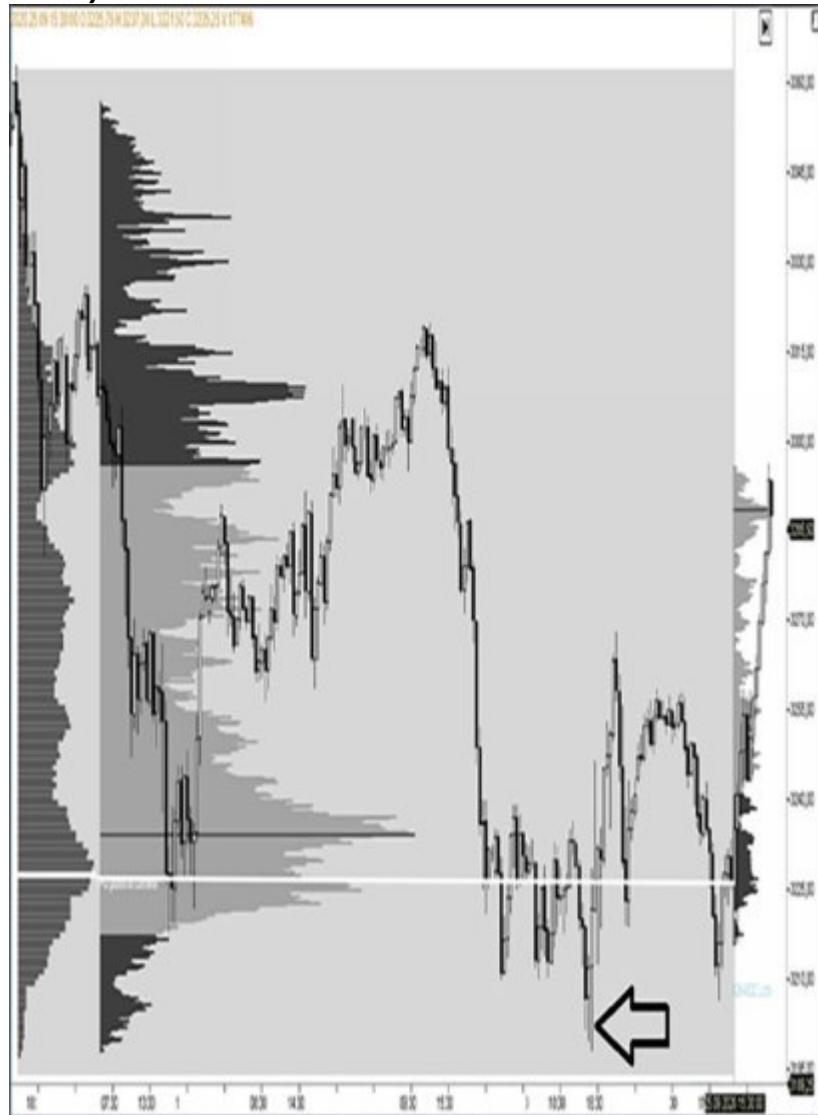
Esta quebra atraiu muitos comerciantes europeus de tendências, que esperavam uma continuação imediata da tendência geral e tomaram posições longas na quebra da gama de negociação. Entretanto, foi uma falsa fuga, pois o preço caiu drasticamente após a abertura da sessão nos EUA. Um negociante de volume agora procuraria apoio, pois é provável que um ressalto seja iminente.

Se você agora olhar para o perfil de mercado e de volume para todo o período (perfis completos de 24 horas até o início do novo dia de negociação), você verá perfis similares que forneceram um bom suporte. No entanto, o POC do perfil de mercado era

consideravelmente menor. Expandi-a aqui. Lá, todas as paradas dos comerciantes que haviam tomado posições longas no dia anterior foram acionadas devido às clássicas linhas de apoio. Somente depois que esta área foi liberada pelos criadores de mercado é que a tendência de alta foi retomada. Um negociante de um dia que tinha visualizado aqui ambos os perfis tinha, portanto, informações precisas que teriam facilitado muito mais sua decisão comercial em relação a uma posição longa.

Novamente, o gráfico abaixo mostra uma situação em que o mercado e os perfis de volume se complementaram perfeitamente. Aqui você pode ver um período de baixa que se estendeu por um período de 5 dias. No entanto, o curso é muito instável. Uma gama comercial também poderia ter sido traçada. Todo o período foi capturado com um perfil flexível. Ela termina imediatamente antes da abertura da Sessão Principal, no dia 6.

Figura 15: E-Mini S&P setembro de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Durante o quinto dia, um fundo finalmente começou a se desenvolver. Como isso pôde ser visto? A S&P eclodiu pela primeira vez com um aperto de fundo para cima (Flecha) As formações de aperto são explicadas no capítulo 22.4. Naquele dia, tanto o perfil de volume quanto o perfil de mercado formaram uma base forte. Entretanto, o ponto de controle do perfil de mercado está ligeiramente abaixo do ponto de controle do perfil de volume.

Houve um recuo no horário comercial asiático e europeu. Agora é esperada a abertura da sessão principal nos EUA. Após cerca de 45 minutos de negociação, o preço caiu abaixo do ponto de verificação

do perfil de mercado. Depois houve um rápido retrocesso. Foi iniciado um dia de tendências perfeito. O perfil de volume para este dia é mostrado na extrema direita. É estreita e alta.

Um negociador que havia estudado a situação geral muito antes da abertura nos EUA pôde elaborar calmamente um plano de negociação e implementá-lo sem estresse após a abertura. O E-Mini subiu 60 pontos até o final da sessão. Não havia motivo para fechar sua longa posição muito cedo. O pequeno perfil de tendência à direita mostra que ao longo do dia houve avanços contínuos (extensões de alcance) na mesma direção.

Deixo ao leitor a tarefa de pensar se alguém tenta escalpar um mercado global muito volátil diariamente na esperança de obter um pequeno lucro ou de concentrar-se em oportunidades realmente promissoras sem estresse. Este último não aumentaria exatamente o faturamento de um corretor de varejo.

Também, algo que mencionei no capítulo 7 sobre formas de perfis ficou claro aqui. b - Os perfis nem sempre são grosseiros como em teoria, mas altos quando aparecem no final de um movimento grosso.

Os pullbacks são as melhores oportunidades para um daytrader. Toda tendência começa com pontos de micro inflexão.

O pequeno espaço de tempo

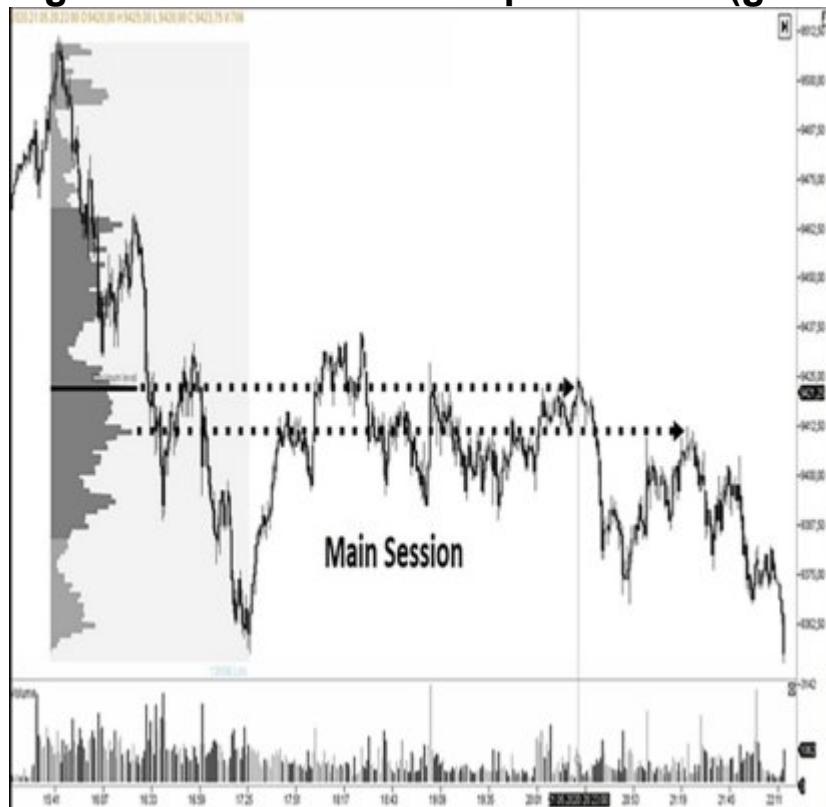
Como você viu no último exemplo, as operações de perfilagem e fluxo de pedidos nem sempre têm que ser feitas de acordo com o mesmo esquema. É sempre um quebra-cabeça que você mesmo tem que montar. As considerações técnicas de mapeamento podem ser uma vantagem.

Mas também há situações de mercado em que não se tem indicações suficientes sobre o quadro geral. Por exemplo, quando um mercado está em forte tendência de alta ou baixa e não é possível encontrar referências de períodos anteriores. Ou após uma rápida mas muito dominante mudança de preços intraday. Neste caso, o perfil de volume flexível também pode ser usado em pequenos períodos de tempo para encontrar referências importantes

que foram geradas no mesmo dia nas principais horas de negociação. O procedimento permanece o mesmo.

O gráfico a seguir mostra uma situação em maio de 2020, na qual uma grande venda ocorreu na primeira fase da sessão. Esta situação foi traçada em sua totalidade com um perfil de volume flexível e é mostrada no gráfico a seguir, do lado esquerdo.

Figura 16: Futuros Nasdaq Maio 2020 (gráfico de 1 min., CET)



Na fase final da sessão principal, as zonas de perfil de volume mais forte que se tinham formado durante a venda na primeira metade da sessão foram re-testadas. Estes testes abriram 2 breves oportunidades de entrada. Novamente, uma simples tabela de 1 minuto ofereceu uma boa relação risco/retorno.

Com os VP's Intraday Flex, os ressaltos nem sempre têm que saltar exatamente contra as zonas de referência. Muitas vezes são também as bordas externas dessas zonas.

POC Shift

Para demonstrar a grande vantagem do Flex VP em termos concretos com mais exemplos, vou agora mostrar um exemplo atual em princípio "antes - depois". O seguinte método eu chamei de POC Shift. Esta combinação de palavras não é muito complicada e chega ao âmago da questão.

Primeiro, algumas observações básicas, que se relacionam tanto com o perfil de mercado quanto com o perfil de volume. O POC reflete o preço mais justo. Um grande participante do mercado (OTF) sempre tentará comprar a um preço justo ou abaixo deste.

Isto leva a um aumento no POC. Se ele ainda estiver disposto a fazer mais compras depois disso, ele deve ter muita convicção. Ele assume o risco de comprar "acima do valor". Se você é um vendedor de OTF, então no mesmo caso você diria: vender curto no buraco. Portanto, uma compra/venda repetida é um evento importante, pois apóia a intenção de uma OTF.

Finalmente, o preço que é considerado justo também muda novamente. No entanto, tudo isso deve ser avaliado em contexto. Por exemplo, se o mercado está em um movimento geral lateral em uma base diária e em algum lugar dentro da faixa de preços do dia anterior, então uma mudança de POC deve ser considerada menos importante. Mesmo no caso de cobertura de posições curtas e liquidação de posições longas, não há grande convicção de mercado determinante por parte das OTFs, já que se trata mais de uma ação temporária.

Entretanto, se um turno de POC ocorrer perto de áreas de referência importantes, é preciso dar mais atenção a ele. Outro fator marginal é se o mercado se abriu "fora de equilíbrio" ou não. Uma abertura fora de equilíbrio é uma abertura da sessão principal acima ou abaixo da zona de valor alto ou baixo do dia anterior e representa um desafio especial para um daytrader. Neste caso, ele tem que enfrentar uma nova situação de mercado. Isto significa mais possibilidades com um risco maior ao mesmo tempo.

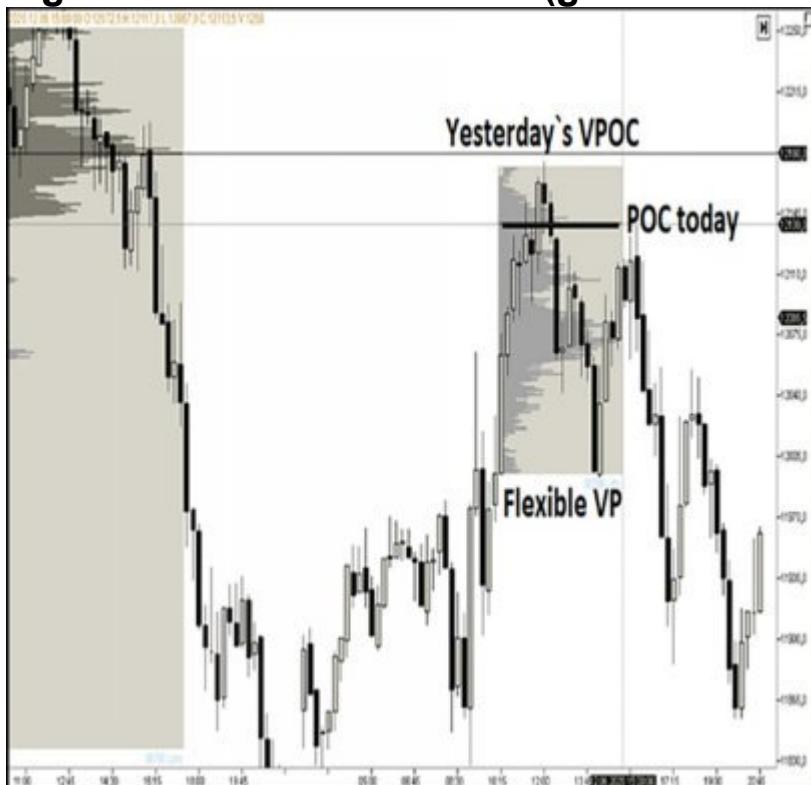
Isto nos leva ao fator mais importante em toda ação de preços. Isto será abordado ainda mais freqüentemente neste livro: O "Follow Through" Se uma mudança de POC ocorrer, então o daytrader e a OTF têm os mesmos interesses para um segmento do dia.

- O plano da OTF de mover o mercado com base em seu conhecimento fundamental

- Um daytrader só pode obter lucros se seguir o dinheiro inteligente o mais rápido possível.

É aqui que os pneus tocam o solo. É aqui que entra em jogo outro fator importante: o tempo. O objetivo da análise do VP e do fluxo de pedidos não é adivinhar ou seguir quaisquer tendências, palpites ou "palpites", mas entrar no mercado o mais rápido possível após as OTFs terem feito isso.

Figura 17: Fdax Junho 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Neste gráfico, você pode ver um claro movimento descendente do Fdax no lado esquerdo. Os grandes jogadores tinham acumulado posições curtas durante as principais horas de sessão institucional do dia anterior. Portanto, estendi o POC desta área para o dia seguinte. Isto é feito automaticamente pelo meu software. No dia seguinte, o preço saltou exatamente ali e, portanto, deu um sinal de venda no nível do gráfico de 15 minutos. Imediatamente depois, o Fdax caiu, mas depois fez um recuo para o lado positivo. Isto levantou a suspeita de que agora poderia ser formada uma gama comercial, porque a direção do grande mercado alvo estava em baixa (curta).

Se você perdeu este primeiro salto ou teve lucro, você pode começar a desenhar um perfil de volume flexível para acompanhar a situação mais de perto. Nem sempre há um segundo ressalto no mesmo nível.

No último capítulo, foi mencionado que o conhecimento básico das faixas de comercialização é uma vantagem. Com isto também quero dizer desenvolver uma sensação de antecipação das faixas

de comercialização. Uma maneira de fazer isso é traçar um limite assim que você vê três partes de um M ou W. Um pequeno truque é ficar atento às velas que são muito compridas. Estes geralmente anunciam uma gama de comercialização. Neste caso, é a vela longa do lado esquerdo do perfil flexível.

Agora você só tem que esperar para ver se a perna direita de um M está formada. Para entender melhor a situação que agora se segue, você deve simplesmente ignorar o desenvolvimento posterior fora da janela. Este VP Flex irá agora se adaptar à situação atual do mercado a cada desenvolvimento subsequente. Normalmente, é suficiente definir outra área vazia para o perfil de volume flexível ou movê-la para frente e para trás por um segundo de vez em quando para ver as mudanças. O que aconteceu logo em seguida?

Figura 18: FDAX Junho 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



45 minutos depois (3 velas de 15 minutos cada) e 15 minutos após a abertura dos EUA, o POC caiu de repente cerca de 70 pontos, indicando que toda a atividade comercial havia mudado para o lado negativo. Isto só poderia ter acontecido porque os grandes comerciantes tinham se tornado ativos e tomado mais posições curtas. No entanto, antes disso, eles tinham fingido um comício final para cima para roubar as paradas dos comerciantes varejistas que tinham sido corretos em sua avaliação (curta), mas tinham colocado suas paradas acima do pico do ziguezague em baixa no meio da janela. Eles agora foram suspensos depois de terem tido lucro por um curto período de tempo.

Agora que o POC passou para o lado negativo, você poderia procurar uma pequena entrada de tempo para reduzir significativamente seu risco. Isto teria incluído sinais de fluxo de pedidos como confirmação adicional. Talvez uma observação final possa ser feita aqui sobre esta situação. Isto reproduz o que foi dito no início sobre as áreas de baixo volume.

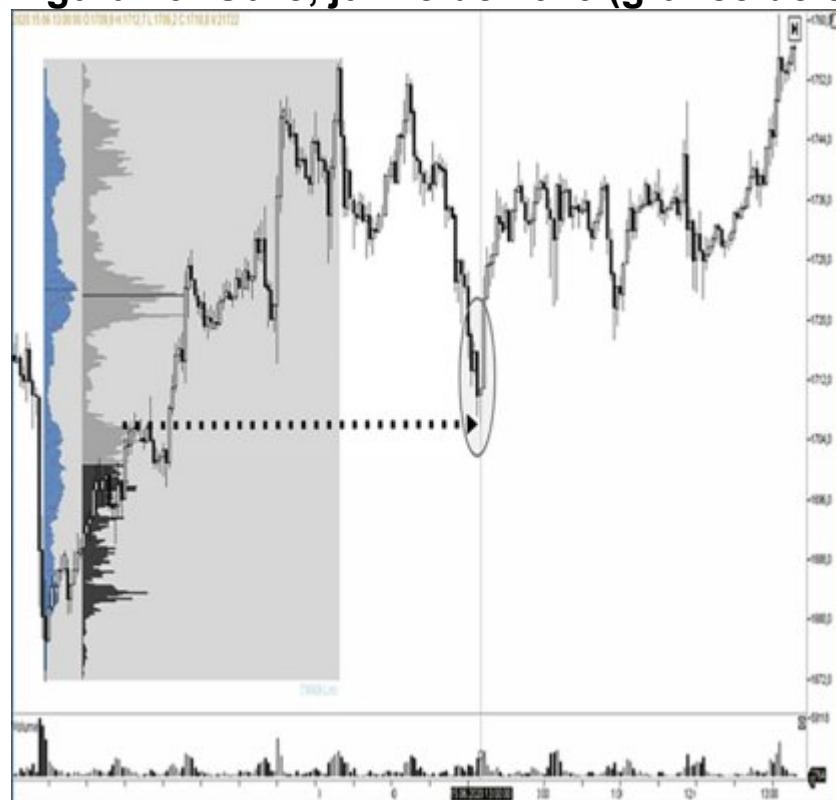
Uma vez gerado o curto sinal de entrada, o perfil de volume flexível atual e do último dia indicou áreas de baixo volume na direção da direção esperada. Não existiam zonas de resistência ao sul. Isto deve ser notado, pois facilita o importante seguimento.

O pequeno quadro do perfil de volume flexível foi integrado ao grande quadro do dia anterior (perfil de volume fixo). A área de valor desceu no próximo movimento e confirmou que o mercado estava disposto a aceitar preços baixos. Quando uma tendência começa, a área de valor deve seguir o POC, não o POC da área de valor como nas fases laterais. Diferentes leis se aplicam ali.

O perfil flexível do volume como um sinal de tendência

Os perfis de volume flexíveis também podem ser usados para encontrar negócios promissores em uma fase de tendências. O ouro está em um mercado de touros há mais de um ano. Todas as tendências têm uma pausa. O exemplo a seguir mostra uma situação em que a análise de perfil forneceu pistas importantes para um iminente novo segmento de tendência. O gráfico a seguir mostra o preço que salta da borda superior de uma zona de volume forte.

Figura 19: Ouro, junho de 2020 (gráfico de 60 mins., GMT - 1)



Na extrema esquerda, você pode ver o perfil de mercado da tendência geral de alta. É estreita e alta. Isto é típico das tendências. Na lateral mostrei o perfil de volume. Neste caso, após uma fase de acumulação na parte intermediária do perfil de volume, ocorreu uma compra agressiva adicional. Caso contrário, não teria havido um grande desequilíbrio com um perfil de volume muito fino. A linha estendida nesta zona de alto volume representava uma forte resistência, apontando para um ressalto de tipo 2 (Capítulo 9).

Uma vez localizados esses pontos, seguem outros passos para encontrar um ponto exato de entrada em um pequeno período de tempo. Aqui eu também quero mostrar como você pode usar o perfil de volume flexível.

9. Salta

Quanto à reação de preços em áreas importantes de volume e perfil de mercado, algumas situações básicas devem ser distinguidas.

Tipo 1

Antes de mais nada, entra em jogo um princípio simples, conhecido da técnica clássica de cartografia: apoio e resistência. No entanto, estas zonas nem sempre estão claramente definidas.

Figura 20: EURUSD Abril de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Neste quadro você pode ver estruturas de suporte ou de linha de resistência. Em torno do perfil volumétrico, eles poderiam ser vistos como uma espécie de zona tampão, onde o impulso se enfraquece uma vez alcançado. Aqui o mercado fez um movimento de alta. O mercado está na zona de apoio, que é marcada pelo perfil cinza do lado esquerdo.

Posteriormente, houve quedas que foram absorvidas pelas zonas de maior volume de todo o movimento ascendente. Perto dos pontos estendidos das zonas de alto volume há outras zonas de apoio menores que são menos precisas. As setas indicam possíveis pontos de entrada em horas de negociação líquidas.

Tipo 2

Figura 21: Nasdaq Junho 2020 (gráfico de 1 min., CET)



Aqui vemos uma situação semelhante. Na primeira fase da sessão principal nos EUA houve uma grande venda. Isto pode ser visto na extrema esquerda. Entretanto, então os compradores fortes (Grupo A) entraram em ação e agora olharam para o preço "abaixo do valor", forçando uma mudança de tendência intradiária. O movimento ascendente subsequente foi novamente capturado aqui com um perfil de volume (campo cinza). Uma área de alto volume pode ser vista na área do meio. Durante o movimento de ascensão, ocorreu ali uma forte compra, que deixou uma zona de perfil fino. Isto foi chamado de zona de desequilíbrio. Aqui eu o preenchi com um círculo.

Depois disso, o movimento ascendente começou a desacelerar. Agora, outro grupo (B) de grandes participantes do mercado considerou o preço muito alto (acima do valor) e começou a vender. Eventualmente, o preço voltou para o círculo inferior. O autor do clássico perfil de mercado "Mind over Markets" compara esta

situação com um balão inflado. Quando espremido, ele salta rapidamente (2).

O Grupo B obteve um lucro parcial ao empurrar o preço para uma boa distância. Entretanto, eles não querem arriscar uma briga com o grupo A e liquidar sua posição pouco antes de alcançar o ponto de partida da Zona de Desequilíbrio. Eles percebem que a resistência será muito forte.

Esta reação parece ser a mais provável e tem sido marcada aqui com uma barra cinza. Para um comerciante de um dia teria feito sentido procurar uma posição longa nesta área, porque ele sabia que a compra forte tinha começado ali e que o grupo A não desistiria apenas. Às vezes os preços até se invertem na área do perfil mais fino. Isto depende da força da tendência e pode ser reduzido utilizando os métodos mostrados mais adiante no livro.

Tipo 3

Uma briga irrompe. O Grupo A se rende. A bola rebenta. Isto pode acontecer, por exemplo, se a situação inicial mudou rapidamente, uma mensagem inesperada chega ao mercado, etc. Agora o grupo B tentará defender o território recém-conquistado. O mesmo jogo começa ao contrário. Entretanto, é relativamente incerto se as regras clássicas de um retiro para a "zona de fuga" sempre se aplicam. Há também situações em que as zonas anteriores não são alcançadas novamente. Os mercados não funcionam de acordo com o princípio modular

10. Configurações gerais

Este capítulo explica brevemente as configurações que ocorrem com cada tipo de movimento de preços. Em princípio, elas permanecem as mesmas, mas podem formar variantes diferentes. Depois disso, o leitor tem uma base sólida para entender e usar melhor as ferramentas de fluxo de pedidos. Não é recomendado o uso de ferramentas de fluxo de pedidos sem pontos de referência.

10.1 Acumulação e Acompanhamento

Até agora tem sido dito que sempre ocorrem movimentos significativos quando as OTFs agem agressivamente. Anteriormente, eles "acumulam" posições no lado curto ou longo. No comércio normal de ações, uma fase lateral com um movimento subsequente para o lado negativo seria chamada de "distribuição". O acúmulo ocorre em fases laterais que giram em torno de um POC semelhante às faixas de comercialização. Aqui o mercado está "em equilíbrio".

Você não deve pensar que os ressaltos mencionados no capítulo 9 consistem apenas em 2-3 velas. Eles foram mostrados nos gráficos acima para entender o quadro geral em quadros temporais maiores. As formações de acúmulo também são formadas em pequenos períodos de tempo. Isto é até muito útil, pois dá a um daytrader tempo suficiente para desenvolver seu plano comercial. Isto é mostrado em detalhes em capítulos posteriores.

Uma configuração de acúmulo ocorre no início de um movimento significativo, mas muitas vezes também aparece no meio de uma tendência. Isto pode ser observado com muita freqüência com o E-Mini S&P. Uma configuração de acumulação geralmente mostra pelo menos 5 oscilações mais ou menos paralelas (únicas). Isto corresponde a cerca de 3 rotações próximas ao POC e é uma boa regra geral para obter uma indicação de que uma acumulação pode ocorrer aqui.

O gráfico a seguir mostra as duas configurações mais importantes. Se um acúmulo tiver ocorrido, é provável que ocorra

uma configuração de rastreamento.

Figura 22: Bund Future Maio 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Este acúmulo foi uma amostra inicial de SHS que não foi completada. Assim que você vê uma rotação com mais de 5 oscilações, você pode exibir um perfil de volume flexível e esperar por sinais de fluxo de pedidos. Isto é especialmente útil se a análise de nível superior no início do período comercial tiver identificado zonas de referência importantes.

O **acompanhamento** é muito mais curto. Uma vez que os comerciantes de OTF começaram a mover o mercado de forma agressiva, muitas vezes eles apenas fazem uma pequena pausa. Esta configuração de acompanhamento é um padrão de ziguezague em baixa, que não foi completado para baixo, assim como a formação SHS anterior durante a configuração de acúmulo.

Neste caso, não houve recuos, portanto, voltou às formações de acúmulo e acompanhamento. A época da instalação também desempenha um papel importante. Ambas as instalações aconteceram durante a tarde. Portanto, os comerciantes institucionais não tiveram muito tempo, pois o comércio institucional da Eurex fecha às 17h30 com o leilão de fechamento da Eurex.

Ambas as configurações foram as que levantaram suspeitas de agressão imediata ao dinheiro inteligente, pois eram padrões bem conhecidos que fizeram com que muitos comerciantes sem pensar no contexto tomassem posições curtas. Portanto, os grandes comerciantes não precisavam estabelecer uma fuga falsa, mas simplesmente "serviam" as posições dos comerciantes de varejo que entraram em posições vendidas.

O Bund Future é um bom instrumento para iniciantes que querem ganhar experiência. Embora dê menos sinais, é muito mais previsível do que o Dax inconstante e ilíquido.

10.2 Reversões

No caso de reversões, é importante distinguir entre reversões fracas e fortes. Típico para reversões agressivas é, antes de tudo, uma seqüência rápida. Portanto, não deve consistir de demasiadas velas. A exibição real do castiçal não importa, pois este parece diferente em cada janela de tempo.

Altos e baixos

Uma reversão agressiva oferece ao day trader as melhores oportunidades se ela ocorrer em pontos de referência importantes. Na tabela abaixo você pode ver uma forte alta e uma forte baixa no E-Mini. Em minha aprendizagem, sempre praticamos isto no E-mini. Foi chamado de "tirar das paradas da madrugada" e eu simplesmente mantive este nome. Hoje em dia é mais fácil de manusear, porque você também pode usar ferramentas adicionais que eu não conhecia hoje em dia.

Figura 23: E-Mini S&P 500, agosto de 2020 (gráfico de 3 mins., CET)



20 minutos após a abertura da sessão principal nos Estados Unidos, ocorreu novamente uma interrupção do comércio. As ferramentas VP e de fluxo de pedidos podem ser usadas para procurar confirmações adicionais que tornem mais provável uma falsa fuga. Para um daytrader especializado neste campo, esta pode ser uma área lucrativa, pois há muito mais falsas rupturas hoje do que no passado. Não apenas durante a fase de abertura. Mas para aprender isso, não é preciso começar com o Dax.

As paradas da manhã cedo são cada vez mais vistas no EURUSD, já que muitos comerciantes amadores asiáticos negociam este par de moedas durante o horário noturno europeu.

Paradas fracas

Figura 24: EURUSD Março 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Paradas fracas são caracterizadas por uma mistura de velas internas e externas, barras estreitas (velas) e dojis. O arranjo ou ordem é irrelevante. Estes padrões indicam uma inversão média. Em minha experiência, de um ponto de vista gráfico, eles também simbolizam uma situação em que um mercado está hesitante em seguir seu curso atual. É por isso que estas constelações são cada vez mais encontradas no final de altos ou baixos temporários.

Após o fraco topo formado neste gráfico, houve uma falsa quebra de uma formação SHS bem desenvolvida mais à direita. Os comerciantes de OTF assumiram contratos suficientes do lado oposto para produzir um forte movimento ascendente. Uma vez que eles tenham planejado uma direção, eles querem ter o menor número possível de colegas ao seu redor.

Outra forma de uma parada fraca ou baixa é chamada de leilão inacabado e parece semelhante ou idêntica à parada fraca mostrada aqui. Nesta situação não se forma um alto ou baixo claro porque dois pontos extremos estão no mesmo nível de preço. Isto não tem que ser sempre exatamente o mesmo que um carrapato. Se nenhum comprador ou vendedor claro puder ser determinado em

um leilão de preços, aumenta a probabilidade de que esta situação de impasse seja resolvida cruzando o ponto alto ou baixo novamente.

Nos últimos anos, foram observados com mais freqüência topos fracos e fundos fracos, pois os mercados têm sido caracterizados por uma volatilidade muito baixa. Mas elas ocorrem e eu as integrei em dois exemplos neste livro. Eles podem fornecer informações importantes antes de tomar uma decisão comercial. Um exemplo é fornecido abaixo.

11. Hardware, software e fornecimento de dados

Hardware

As estratégias comerciais deste livro não exigem uma armada de telas, livros de pedidos e gráficos. É dada grande importância a uma apresentação clara, o que permite uma visão geral simples e rápida. Um comerciante diurno raramente observa mais de dois mercados simultaneamente, dependendo da situação do mercado. Por esta razão, um laptop deve ser suficiente. Uma tela grande ou uma segunda tela é uma vantagem se outros pré-filtros úteis, como sobreposições de gráficos, forem utilizados.

Software

Infelizmente, não é possível acompanhar os grandes participantes do mercado com um software de corretagem gratuito. Para um software profissional de gráficos com perfis e fluxo de pedidos você tem que calcular entre 50 e 80 E. por mês, dependendo do tempo de uso acordado. Isto permanece dentro dos limites se considerarmos que há cerca de 15 anos um daytrader tinha que gastar dez ou mais vezes para software profissional, dados em tempo real - alimentação e conexões rápidas à Internet.

Após experimentar alguns programas de fluxo de pedidos nos últimos anos, eu finalmente me acomodei ao Atas. O nome significa "Advanced Time and Sales" (Tempo e Vendas Avançadas). Basicamente, é preciso dizer que não existe um software perfeito de mapeamento para tudo. É bastante difícil encontrar um que cubra a maioria dos aspectos-chave do meu modo de trabalho preferido.

As razões que falam a favor do Atas são

- Software gráfico profissional com funções integradas de MP, VP e Order Flow
- Facilidade de uso relativamente boa
- Atalhos inteligentes
- Bom suporte ao Skype em diferentes idiomas

- Relação preço-desempenho favorável em comparação

Mais informações podem ser encontradas no site da Atas (ver anexo).

Outros programas de fluxo de pedidos são NinjaTrader, Volfix, Sierrachart, Multicharts, Jigsaw daytradr. A NinjaTrader oferece todos os tipos de indicadores técnicos. No entanto, tendo tido praticamente a pior relação indicador/retorno do mundo em meus primeiros anos, basicamente prescindi de 98% de todos os indicadores. O conjunto de fluxo de pedidos da Ninja está disponível apenas na versão premium. Isto só vale o preço se você trabalhar com indicadores de análise técnica padrão.

O Volfix não corresponde aos meus métodos de análise. O Multicharts avançado é um bom software, mas um pouco complicado. Jigsaw Daytradr é especializado em escalonamento de livros de pedidos e não é um software tudo em um. Os comerciantes o utilizam como um plugin para outros softwares de gráficos. Sierrachart permite o comércio nos mercados europeus e americanos, bem como em mini-futuros asiáticos. Entretanto, não é fácil manusear o extenso manual em inglês técnico.

Diz-se que o perfil de volume está disponível para o software de gráficos MT4. Nunca me interessei por isso, pois só utilizo dados originais de bolsas de futuros e um verdadeiro trader de um dia não pode passar sem ferramentas de fluxo de pedidos. Eles são ferramentas essenciais de tempo. Se você quer ter sucesso no comércio diário, você deve estar pelo menos tecnicamente no mesmo nível que os comerciantes profissionais.

Dados - alimentação

Agora, a alimentação de dados. Para o VP e a análise do fluxo de pedidos você precisa de dados de nível 2 ou nível 1 do topo do livro Data -feed book das bolsas de futuros originais nos EUA, Europa ou Ásia. O comércio Forex é um mercado descentralizado. Alguns corretores Forex oferecem dados de volume. No entanto, os comerciantes diurnos precisam de dados precisos das bolsas de futuros originais. Qual é a diferença em relação aos dados normais?

Os dados do nível 2 também incluem a profundidade do mercado (ordem limite) e o preço pelo qual cada ordem foi executada. Os

dados de nível 1 no topo do livro fornecem todas as ordens de mercado recentemente executadas com preço e tempo. Eles são suficientes para os exemplos mostrados neste livro. A alimentação de dados Top of the Book está disponível a preços muito competitivos dos principais corretores dos EUA.

Um pacote (todos os mercados futuros dos EUA) com alimentação de dados de alta qualidade (CQG, Rítmico, Continuum) custa apenas cerca de US\$ 4 por mês para os mercados americanos com meu corretor americano, mas para a Europa e Ásia você ainda precisa de alimentação de dados de nível 2.

Dados de nível 2 também estão disponíveis em alguns corretores dos EUA. Para todas as principais bolsas de futuros dos EUA, existe um pacote. Como iniciante, você será rapidamente ultrapassado por fornecedores de alimentação de dados caros ou você encomendará individualmente o que você pode ter em um pacote. A alimentação de dados para a Eurex ou para as bolsas de futuros asiáticas também está disponível a preços baixos. Abaixo estão alguns preços mensais de alimentação de dados para sua orientação sem garantia.

- Nível 1 US Bundle All Markets CME 4 USD
(Dow, S&P 500, Nasdaq, EURUSD, Yen, Gold, Oil, Treasury Bonds)
- Nível 2 US Bundle Todos os mercados CME 31 USD
- Nível 2 Eurex (Bund, Dax) 20 euros
- Nível 2 Bolsa de Futuros de Osaka (Mini Nikkei) 29 USD
- Nível 2 Hong Kong Futures Exchange (Mini Hang Seng) 15 US

12. Análise do fluxo de pedidos

A análise do fluxo de pedidos é uma melhoria importante na análise do perfil. Ele fornece informações mais detalhadas sobre as atividades dos participantes do mercado. Ela pode ser subdividida em três áreas principais

- DOM (= profundidade de mercado)
- Gráfico de Pegada Ecológica (footprint chart)
- Delta

12.1 Livro de pedidos - DOM

O livro de pedidos também é conhecido como DOM. Ela inclui todos os fatores que movem o preço. Ordens limitadas representam a liquidez de um mercado, mas elas não podem mover um mercado sozinhas. Os movimentos de preços nunca podem ocorrer sem o aparecimento das ordens do mercado.

Portanto, ambos os componentes são igualmente importantes para garantir uma boa e rápida execução dos pedidos para um dia de negociações. Um mercado que não pode oferecer liquidez suficiente não é nada adequado para o comércio diário.

Por outro lado, mesmo mercados altamente líquidos podem secar durante fases turbulentas. É neste momento que um negociador tem que ficar de lado e esperar que as condições do mercado se acalmem o suficiente para retomar as negociações do dia. Isto será explicado com mais detalhes no capítulo 14.

Figura 25: Escada DOM E-Mini S&P

2919.50			5081	2919.50
2919.25			533	2919.25
2919.00			593	2919.00
2918.75			438	2918.75
2918.50			459	2918.50
2918.25			412	2918.25
2918.00			590	2918.00
2917.75			469	2917.75
2917.50			486	2917.50
2917.25			474	2917.25
2917.00		15	627	2917.00
2916.75	336	6	877	2916.75
2916.50	360	211	237	2916.50
2916.25	336	60	171	2916.25
2916.00	385	25	202	2916.00
2915.75	339	46	56	2915.75
2915.50	422		289	2915.50
2915.25	317	6	144	2915.25
2915.00	340	64	294	2915.00
2914.75	328	283	89	2914.75
2914.50	362		105	2914.50
2914.25	3525		106	2914.25

As ordens de limite dos vendedores são mostradas aqui à direita em vermelho, as ordens de limite dos compradores à esquerda em azul (números de contrato para futuros, quantidades para estoques individuais...). No meio, você pode ver as últimas negociações executadas no lado da licitação (comprador) e perguntar (vendedor). O último preço negociado é mostrado nas colunas externas.

Como ocorrem os movimentos de preços?

O preço sempre sobe quando uma ordem de compra no mercado atende à ordem limite de venda mais próxima (à direita) e o número de contratos é maior do que o número de contratos ali oferecidos. Neste caso, é chamado de "levantar o pedido".

(lift the ask).

O preço sempre cai quando uma ordem de venda ao mercado atende à ordem limite de compra mais próxima (esquerda) e o número de contratos a vender é maior do que a ordem limite do lado da compra (mais próxima). Neste caso, é utilizado o termo "acertar o lance".

(hit the bid).

Há operadores de dia que trabalham exclusivamente com escadas DOM. Entretanto, isto pode causar problemas, pois é aqui que ocorre a manipulação. Isto é conhecido como spoofing. Estas são manobras enganosas que acontecem na própria escada DOM. Grandes pedidos de limite são colocados no mercado para gerar uma atração magnética. Isto tenta os comerciantes varejistas a se posicionarem na frente do mercado na esperança de que o mercado suba se, por exemplo, uma grande ordem de limite de compra aparecer no lado esquerdo da escada e o mercado ainda não tiver alcançado.

Entretanto, pouco antes de atingir este nível, a ordem limite desaparece repentinamente. É também aqui que entram os algoritmos. Há vozes que falam da "era dourada do livro de pedidos", quando só existiam pedidos com limites "reais". Com isso, eles significam o tempo antes de 2010. Eu não posso julgar isto. Mas posso me lembrar de conversas com comerciantes profissionais em Frankfurt em 2006. Mesmo assim, eles reclamaram veementemente das ordens de limite falsas.

Como um comerciante de dia, você deve decidir por si mesmo se quer seguir os números constantemente crescentes e decrescentes da escala DOM ou se prefere se concentrar em outras coisas significativas. Há vozes que falam sobre a "era dourada do livro de pedidos", quando havia apenas pedidos "reais" de limite. Com isso,

eles significam o tempo antes de 2010. Eu não posso julgar isto. Mas posso me lembrar de conversas com comerciantes profissionais em Frankfurt em 2006. Mesmo assim, eles já reclamavam com veemência de ordens de limite falsas.

O software Atas oferece funções para ajudar a decifrar a confusão de ordens de limite no quadro DOM. Existe um sistema chamado Smart tape. Isto tenta quebrar o limite por certas ordens de magnitude para localizar a ordem do iceberg. Esta é uma ordem limite fragmentada, que é colocada no mercado pelas OTFs para disfarçar suas intenções. Mas mesmo se forem localizados, ainda não se sabe quando ocorrerá um movimento significativo de preços. Além disso, outras encomendas leves foram introduzidas recentemente. Estes mostram mudanças nas ordens de limite. Entretanto, isto não muda o fato de que as ordens limitadas podem desaparecer de repente. Meu método para localizar as ordens de iceberg e sua resolução pode ser encontrado no capítulo 12.3.1.

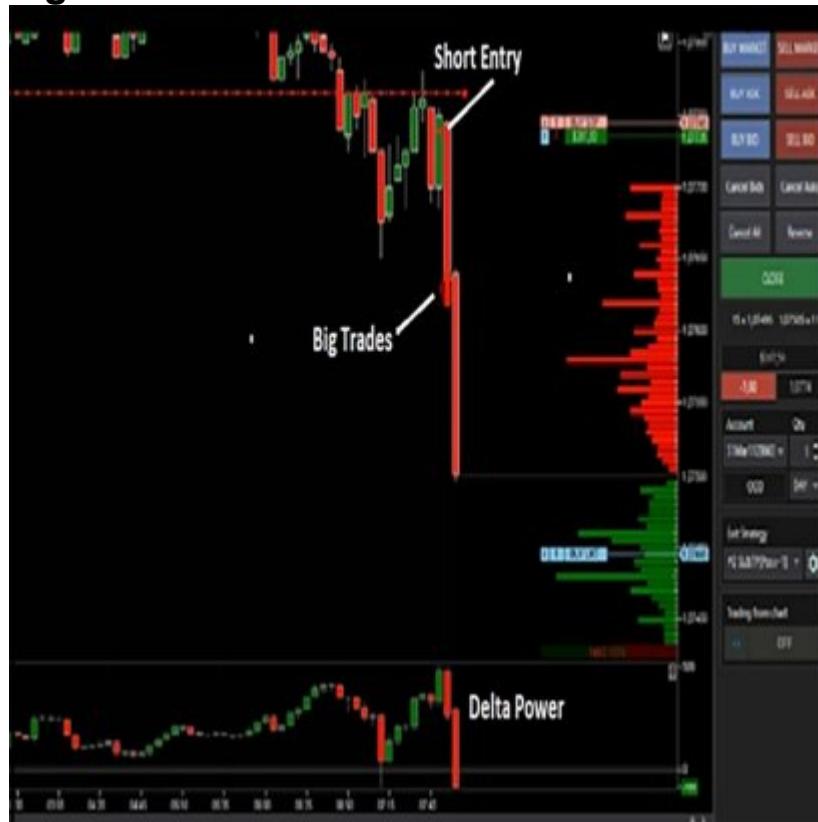
Há também outras funções. Com o Indicador de fluxo de ordens você pode fazer balões coloridos com os números de ordens executadas no mercado voarem na tela, projetar o VWAP ou ter possível suporte e zonas de resistência automaticamente exibidas.

Eu utilizo apenas algumas funções das ferramentas de fluxo de pedidos que considero úteis. Estes são mostrados e explicados nos gráficos abaixo. Além disso, eu digo claramente que não é o número de ferramentas que traz sucesso. É impossível se concentrar em tudo. O comércio não vai melhorar por causa disso. A única coisa importante é que você conhece algumas ferramentas que têm mão e pé e que você pode dominá-las.

Uma alternativa simples é simplesmente integrar as ordens de limite na janela do gráfico. Como suplemento, você pode, por exemplo, ativar uma função "Big Trade" ou, opcionalmente, outras funções que indicam quando um número maior de contratos é negociado.

A tabela a seguir é do meu arquivo comercial. Aqui você pode ver um histograma DOM integrado e uma máscara de pedido.

Figura 26: DOM Embutido e Máscara de Pedidos



À direita você pode ver a máscara de encomenda e as ordens de compra e venda limite do quadro DOM separadas por cores na forma de um histograma na janela do meu gráfico. Neste caso, eles substituíram a diretoria do DOM. Para este comércio eu havia ativado adicionalmente o recurso Grande Comércio, que é explicado na próxima seção. Isto piscou no final da primeira vela longa descendente como um círculo vermelho. Neste caso, confirmou que imediatamente após minha curta entrada, grandes vendas entraram no mercado. Agora eu poderia imediatamente romper o comércio, porque já tinha um ímpeto de bearish suficiente atrás de mim.

Na minha opinião, a função mais importante da escada DOM é aumentar a velocidade do fluxo de ordens quando grandes ordens do mercado são colocadas por comerciantes OTF que movimentam agressivamente o mercado. Neste exemplo, minha pequena entrada veio depois de um ressalto na linha horizontal visível acima. Isto correspondeu aos critérios mostrados várias vezes neste livro. Apenas alguns minutos depois, o DOM mostrou um forte aumento

na atividade. A agressividade dos vendedores também pode ser vista no sub-cartão. Ali, a grande predominância de ordens de venda no mercado é visível como um delta fortemente decrescente. Os comerciantes de OTF começaram a mover o mercado de forma agressiva através de ordens de mercado.

As balanças DOM podem ser úteis para escaladores. Entretanto, há outras maneiras de determinar se a velocidade de um mercado está aumentando se você tiver dificuldade em vê-lo no próprio gráfico.

Características - Grandes operações e velocidade da correia

O software Atas contém recursos adicionais que estão sendo constantemente expandidos. Nesta seção eu gostaria de mostrar as características que eu gosto. A função Big Trade é uma ajuda útil. Ele mostra simultaneamente quando um número crescente de ordens de mercado está entrando no mercado.

As cores verde e vermelha representam ordens de compra e venda que foram executadas. Não depende muito das cores individuais. A menos que comecem na seção do meio de um balanço. Neste caso, a cor já deve indicar a "direção correta da viagem", como você pode ver no último gráfico. Lá, um círculo vermelho estava piscando, o que correspondia à direção do meu ofício. No final de um balanço, você pode ver as duas cores, pois é aqui que muitos participantes do mercado se reúnem por várias razões.

Figura 27: EURUSD Big Trades Setembro 2020 (gráfico de 5 min., CET)



Se estes alertas ocorrerem com mais freqüência no final de uma oscilação, como mostrado aqui no centro inferior do gráfico, então você deve ou liquidar uma posição que esteja em lucro ou procurar uma mudança de tendência potencialmente promissora.

Velocidade da correia

O recurso de velocidade da fita pode medir a velocidade do fluxo do pedido na escada DOM. Isto pode ser um alerta precoce quando o mercado se aproxima de um ponto de inflexão. Enquanto a função Big Trade exibirá círculos, a função Speed of Tape mudará a cor das velas individuais à medida que o fluxo do pedido for acelerando. No exemplo abaixo, ilustrei uma situação típica. Você também pode usar este recurso para obter indicações antecipadas de paradas ou do fim iminente de balanços.

Figura 28: E-Mini S&P Setembro 2020, (1 min. de gráfico, CET)



Neste caso, houve uma clara configuração de parada do E-Minis, que foi fácil de identificar em uma tabela de 1 minuto. A barra branca mostrou uma considerável aceleração do fluxo de pedidos. O gráfico de volume no sub-cartão mostra um espião. Uma vez ativado o recurso Speed of Tape, não há necessidade de olhar para o DOM e você pode procurar imediatamente por outras confirmações de fluxo de pedidos. Estes serão apresentados nos próximos capítulos.

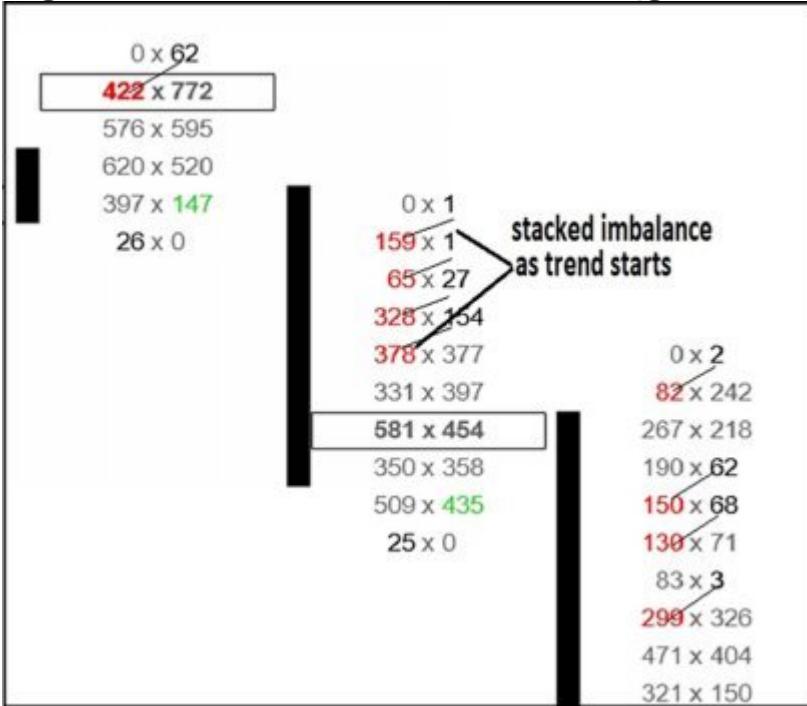
12.2 Pegadas - Uma visão interna

Os gráficos de pegada, como o nome indica, mostram as pegadas dos comerciantes institucionais (OTF traders). Esta ferramenta de fluxo de pedidos pode ser usada para determinar se e quando eles realmente entraram no mercado, ou se eles mudaram. Caso contrário, um comércio não deve ser colocado em primeiro lugar, mesmo que o gráfico pareça muito promissor.

Os preços também podem subir temporariamente em situações de mercado ilíquido e dar a impressão de que um movimento significativo está ocorrendo. Portanto, olhar para uma única vela ou um único indicador no gráfico normal isoladamente não pode nos

dizer se os comerciantes de OTF estão realmente agindo neste caso e o quanto significativo é seu excesso de peso. Os gráficos de pegada permitem que você "desdobre" o gráfico e dê uma olhada em seu interior. Aqui você pode ver todos os contratos executados na licitação e perguntar ao lado de forma organizada.

Figura 29: E-Mini S&P Maio 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Este gráfico de pegada mostra uma inversão do E Mini. O lado da licitação tem sido "espancado" com mais freqüência. Os gráficos de pegada podem ser lidos diagonalmente da parte superior direita para a parte inferior esquerda em um mercado de ursos. Neste caso, você pode ver um número vermelho no próximo andar inferior. Este número só é exibido pelo software Order Flow se o número de ordens de venda no mercado for pelo menos duas vezes maior do que o número de ordens limitadas no lado da compra (atingir a oferta).

Pelo contrário, para compradores agressivos (levantar o pedido), um número verde é exibido no lado direito. Isto é lido de baixo para cima, da esquerda para a direita, até o próximo nível superior. A quantidade de excesso de peso pode ser ajustada com um multiplicador a seu gosto. Aqui você deve experimentar um pouco, dependendo do mercado que você escolher. O número de ordens de mercado deve ser aproximadamente o dobro do valor ou mais.

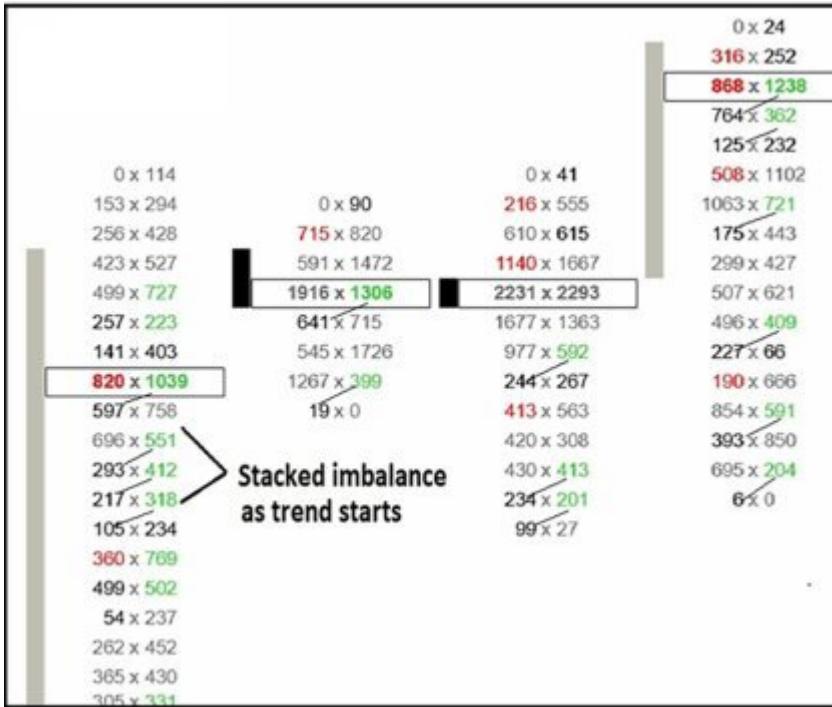
12.2.1 Desequilíbrios

As OTFs agem de maneiras diferentes. Se eles acumularam suas posições, montaram uma falsa quebra ou falsificaram um padrão gráfico conhecido, eles movem o mercado agressivamente na

direção que desejam. Para isso, eles utilizam ordens do mercado. As grandes ordens de mercado de investidores institucionais só podem ser executadas em partes. Desta forma, os blocos de ordens executadas tornam-se visíveis na tabela de pegada. Estes revelam a presença de comerciantes institucionais e são chamados de "desequilíbrios empilhados", que podem ser vistos na forma de uma cadeia verde à direita e uma cadeia vermelha à esquerda.

Os desequilíbrios no gráfico de pegada têm um significado semelhante às áreas de "pegada única" no perfil de mercado, pois também são acompanhados por aumento de velocidade e movimentos significativos.

Figura 30: E-Footprint - Mini S&P julho de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Os comerciantes varejistas nunca poderiam comercializar os números de contratos visíveis aqui sob a forma de desequilíbrios. Não se deve prestar tanta atenção aos números individuais, mas apenas ao desequilíbrio que se torna visível e à sucessão imediata. Isto também pode ser interrompido uma vez.

Muitos comerciantes de fluxo de pedidos cometem o erro de apenas olhar para as pegadas e negociar assim que vêm um desequilíbrio empilhado. Isto não faz muito sentido. Os comerciantes de OTF geralmente trabalham em várias fases. Cobrir posições curtas, liquidar posições longas ou executar paradas pode causar desequilíbrios empilhados em direções opostas.

A pegada e o delta são ferramentas de tempo que permitem, em alguns casos, cronometrar uma entrada ao minuto. Isto é muito importante porque a volatilidade dos mercados de hoje o torna necessário. Se não se fez o trabalho de base, então a pegada não pode fornecer uma decisão precisa.

Um comerciante de um dia deve sempre prestar atenção ao Follow Through. Ele deve estar ciente de que o risco aumenta quanto mais tempo ele está no mercado sem ter lucro. Não estamos

mais nos mercados mais lentos da última década, onde um comércio "justo" encontra seu caminho de volta. Muitos comerciantes têm problemas gerais com o tempo. Neste caso, nas condições atuais do mercado, é melhor tomar uma posição pequena e depois adicionar a ela quando você estiver com lucro e tiver pelo menos algum impulso atrás de você (Follow Through).

Após receber uma pista sob a forma de um desequilíbrio empilhado, espera-se um recuo. Isto geralmente leva exatamente à área onde os comerciantes de OTF começaram a negociar agressivamente. Este recuo não tem que corresponder aos critérios de mapeamento. Cada vela individual também tem seu POC. Isto pode ser marcado por uma janela e também pode ser visto nos gráficos mais recentes. Desta forma, você obtém mini zonas de apoio para se orientar. Se aqui aparecem grandes números que apontam na direção esperada e cujas velas não são muito longas, então eles representam boas áreas para uma primeira entrada.

12.2.2 Cenários de entrada

É uma grande vantagem conseguir uma troca nos estágios iniciais de uma grande mudança e começar com o pé direito. Depois disso, podem surgir rapidamente dúvidas que atraem o comerciante para uma armadilha psicológica. Isto se deve a uma situação conhecida pela sigla FOMO:

- **FOMO** = Medo de perder (Fear of missing out)

Neste caso, surge o sentimento de que você esqueceu algo e de repente se apressou a negociar. Isto é explorado pelos criadores de mercado. Em um movimento inicial de alta, esta configuração é chamada de "longo para cima, longo para baixo". Também pode ser visto como uma criação e será explicado brevemente aqui.

Um comerciante de um dia perde uma entrada por indecisão ou outros motivos. O comércio planejado começa bem. Agora ele entra tarde demais. Entretanto, imediatamente após a entrada, o comércio volta com grande impulso, como se alguém o tivesse assistido. Isto cria total incerteza. O comerciante questiona sua decisão e suas sebes.

Isso é tudo o que um daytrader precisa saber sobre "psicologia do mercado" ao planejar uma entrada. **Ou entrar imediatamente ou esperar por um recuo, mas nunca muito caro. Alternativamente, você pode arriscar uma posição parcial imediatamente e, em seguida, adicionar a ela em um pullback.**

No comércio diurno, você nunca perdeu a oportunidade de uma vida. Trabalhando com os instrumentos mencionados neste livro, você deve ser capaz de encontrar uma oportunidade promissora quase todos os dias. Desde que você realmente queira negociar todos os dias.

Figura 31: Zonas de Desequilíbrio do Pacote Alemão (gráfico de 5 mins.)



Aqui você pode ver uma ordem de mercado negativa empilhada à esquerda. Aqui você também pode ver um grande desequilíbrio no próximo nível inferior no lado da oferta (esquerda) sem nenhuma diferença de cor (vermelho-verde). Isto indica uma forte tendência à venda. O preço volta um pouco mais tarde, mas os POCs das seguintes velas não sobem acima do alto da primeira vela de desequilíbrio à esquerda. Em seguida, ocorre um segundo impulso. A queda do POC. Os grandes vendedores se tornam visíveis (círculo). Agora você pode pensar em uma pequena entrada.

Quanto maior a diferença relativa dentro de um desequilíbrio, melhor.

Se você perguntar a uma pessoa normal, pensando por que os preços sobem, ela responderá: "Se você compra mais do que vende, o preço sobe e vice versa". Nos mercados futuros, cada posição longa é seguida por uma posição curta. Um grande participante do mercado que aparece como vendedor não espera necessariamente que o preço desça. Ele também pode fazer isso

para fechar uma posição longa que ele havia assumido com lucro (liquidação longa).

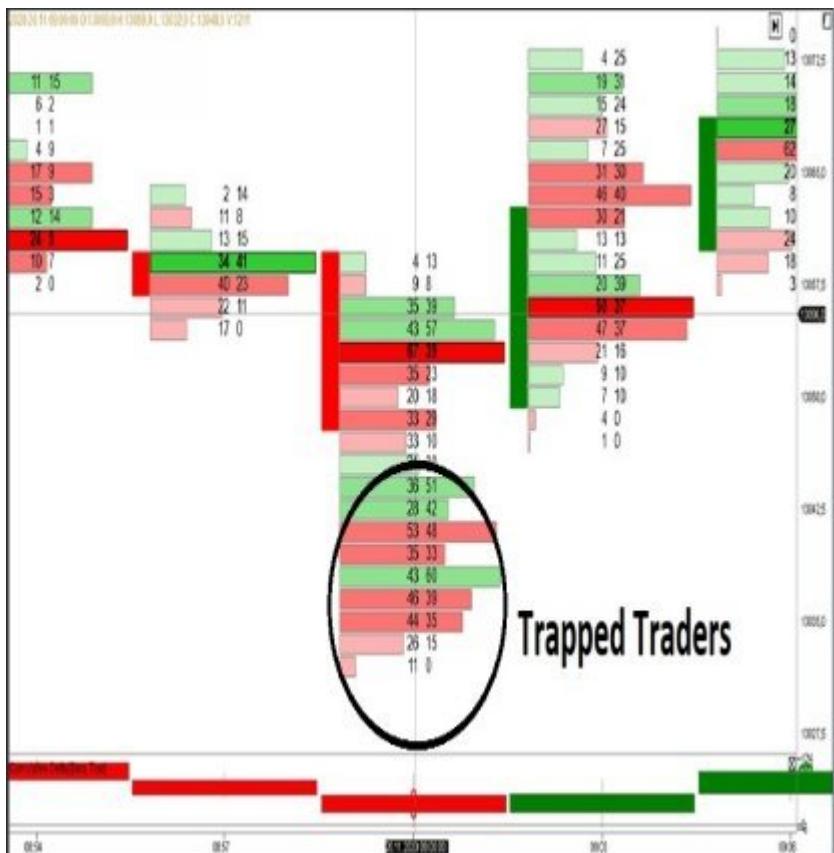
Por esta razão, não se deve sobreestimar os grandes números individuais de Pegada Ecológica, a menos que eles apareçam repetidamente em certas áreas. Às vezes, por exemplo, as OTFs começam a vender mesmo antes de um máximo ser atingido. Isto também foi mostrado no gráfico de funções do Big Trade. Estes são sinais de alerta.

No caso de um comércio em andamento, você deve sempre encontrar confirmação de "cor" suficiente na tabela de pegada para incentivá-lo a manter o comércio. Esta é outra vantagem dos gráficos de pegada. Ele pode motivar um comerciante de dia a manter um comércio o maior tempo possível. Por exemplo, uma vez iniciado um comércio curto, você quer ver tantos desequilíbrios ou números vermelhos como você vê no próximo gráfico. Também é importante que os POCs das velas individuais se movimentem na direção desejada.

12.2.3 Comerciantes presos

Os desequilíbrios empilhados podem nem sempre ser importantes. Se você começa de uma corrente dominante para cima (para baixo) e vê alguns números verdes (vermelhos) que são encaixotados e imediatamente compensados, você está lidando com comerciantes presos. Em tal caso, é necessária mais pressa.

Figura 32: Futuros Dax novembro de 2020 (gráfico de 3 mins.)



Nesta tabela da pegada (próxima seção) está ocorrendo um movimento de reversão no principal índice alemão. Na parte inferior do gráfico, os comerciantes que estavam apostando na continuação da tendência de queda estão presos. Uma vez que o índice Dax não é muito líquido, é possível que estes sejam também grandes especuladores. Seja como for, a batalha foi decidida em favor dos compradores de OTF.

Uma característica chave destas situações é que zonas de comerciantes presos podem não ser alcançadas novamente. O contexto também desempenha um papel importante. Você está em uma zona de referência ou uma zona de liquidez? Eu nunca trocaria uma inversão onde eu tivesse que confiar apenas em um pinbar, fora ou dentro de uma vela, doji, ziquezaque ou outra formação.

Alguns comerciantes de volume têm dificuldade para interpretar os desequilíbrios. Isto é compreensível se eles os procurarem nos lugares errados ou os considerarem isolados. Especialmente antes de atingir uma zona de liquidez, os desequilíbrios ocorrem freqüentemente na direcção "inversa" para atravessar zonas e

acionar ordens de parada. Portanto, se a rejeição ocorrer, é importante estar alerta.

A construção de um gráfico de pegada de candelabro deve ser sempre concluída antes de se considerar uma decisão comercial. Isto se aplica a todas as constelações de gráficos, independentemente da análise do VP e do fluxo de pedidos. Um erro típico é a quebra ou inversão de marcha sem saber como uma vela se fecha. No entanto, também há casos-limite. Estes caem mais no reino de um comerciante experiente e não serão explicados mais aqui.

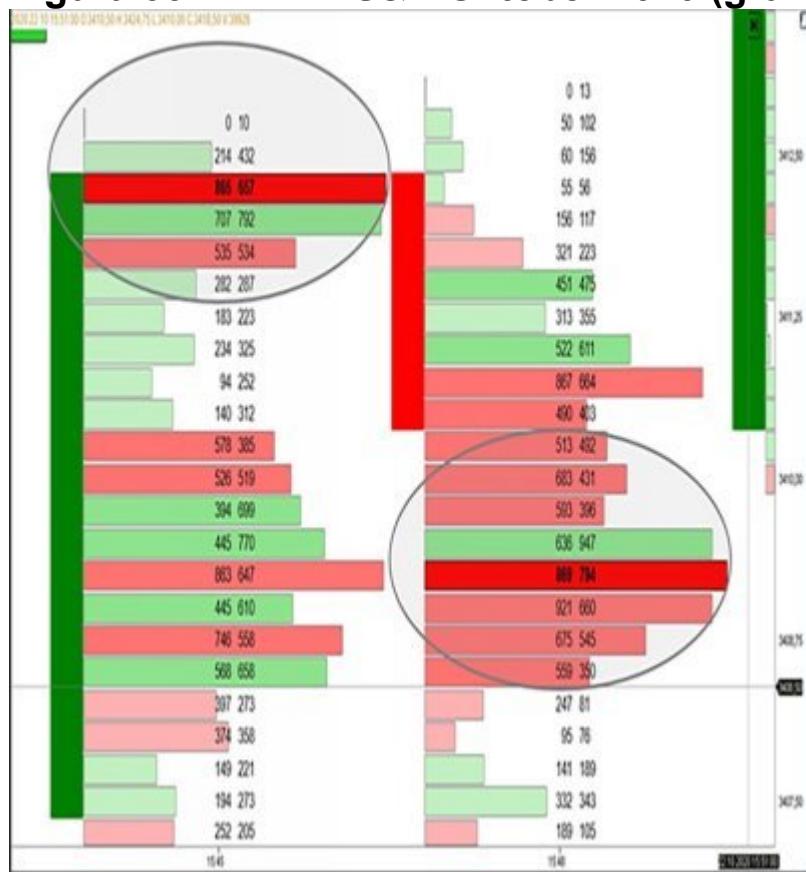
12.2.4 Gráfico de pegada com perfil de volume (BAV)

Os gráficos de pegada também podem ser exibidos como um perfil de volume. Desta forma, a situação imediata pode ser rapidamente apreendida visualmente. Chamei este tipo de visualização de BAV, porque aqui não são exibidos apenas os preços de compra e venda do histórico de compra ou venda. O perfil de volume de cada vela individual também é integrado. Desta forma, às vezes é mais fácil determinar em situações-chave se um comprador ou vendedor de OTF ainda está verdadeiramente "sob controle" ou se as sementes de um movimento de inversão de nível micro estão sendo semeadas.

A situação a seguir deve ilustrar um pouco isso. Ocorreu cerca de 20 minutos após a abertura do mercado americano e poderia fornecer informações sobre uma mudança no sentimento de mercado. Esta forma de observar uma mudança de sentimento não se baseia em valores passados, fórmulas de indicadores ou "put/call ratio", mas em processos reais que ocorrem aqui e agora, que podem ser observados e utilizados como auxílio à decisão.

O gráfico a seguir mostra uma mudança no sentimento do mercado, que foi prejudicado por uma mudança óbvia no controle dos vendedores de OTF para os compradores de OTF.

Figura 33: E- Mini S&P Oktober 2020 (gráfico de 3 mins., CET)



À esquerda, você pode ver um perfil de amostra que foi explicado como uma Dupla Distribuição no capítulo 7. Após o grupo superior do padrão DD formado (esquerda), um vendedor tentou empurrar o preço para baixo (direita). No entanto, ele foi pego no nível inferior do padrão de Dupla Distribuição. Todas as ordens de venda "no mercado" foram consumidas por ordens de "compra limite". Como resultado, o E-Mini não foi capaz de furar esta área para o lado negativo. O castiçal da direita, embora vermelho, fecha mais alto. Tudo isso aconteceu em uma área importante do gráfico. Esta situação marcou o início de uma tendência de alta intradiária que durou até o final da comercialização.

É muito mais informativo assistir a eventos como este nos gráficos de Pegada Ecológica e Delta do que olhar o livro de pedidos com muita freqüência.

12.3 Delta

Na minha opinião, a Delta é a ferramenta de fluxo de pedidos mais importante porque pode fornecer informações sobre se um acúmulo está ocorrendo junto com um blefe e muito mais. Há outra razão pela qual eu gosto de trabalhar com a Delta. **São sempre as ordens do mercado que movem o mercado.**

Os comerciantes varejistas trabalham principalmente com ordens do mercado. Os comerciantes de OTF trabalham principalmente com ordens de limite para construir suas posições sem serem detectados. Eles então mudam para ordens de mercado e movem o mercado. Isto não é sempre exatamente o mesmo, mas um fluxo de ordens do dia pode muitas vezes se concentrar nesta fase de transição, porque é aqui que está o ponto doce. Se você esperar muito tempo, vai perder a mudança ou uma parte significativa dela. Se você entrar no mercado muito cedo, o risco de estar do lado errado aumenta. O ciclo de ação de um comerciante de um dia deve ser sempre assim:



O delta representa a diferença entre os contratos comprados e vendidos durante um período de tempo selecionado e pode ser exibido em um software de fluxo de pedidos de várias maneiras

- No gráfico principal na forma de números, que estão localizados dentro das velas individuais como gráficos de pegada.
- No subcartão em forma de histograma ou em forma cumulativa
- Como um número positivo ou negativo em uma barra horizontal inferior

Muitos comerciantes vêem o delta principalmente como uma confirmação de suas decisões comerciais. Conseqüentemente, espera-se que o preço e o delta se movimentem na mesma direção. Isto só é verdade até certo ponto, pois se aplica aos movimentos normais de preços. Entretanto, são precisamente estes pontos de inflexão que se tornam interessantes para um comerciante de um dia, pois é aqui que a decepção geralmente ocorre.

Desse ponto de vista, são especialmente os desvios que precisam ser considerados. No gráfico abaixo, o histograma Delta mostra fortes deltas positivas. O preço deve subir, mas desce. Este tipo de situação não ocorre continuamente, mas geralmente no início de movimentos decisivos.

Um operador de dia que olha para possíveis pontos de virada nas zonas de referência das constelações delta é muito melhor do que analisar as ordens de limite na escala DOM. A ordem realmente executada (ordem de mercado) e a reação real do mercado são os melhores indicadores de um movimento futuro.

Figura 34: E-Mini S&P setembro de 2020 e barras Delta (gráfico de 3 mins.)



Aqui você pode ver que o delta está fazendo novos máximos no sub gráfico. Entretanto, o mercado não é capaz de criar uma nova alta, apesar da forte atividade de compra dos comerciantes varejistas. É realizada por participantes fortes.

12.3.1 Absorção

A aquisição é a forma mais comum de manipulação de mercado. Muitas vezes acontece em conexão com pedidos de iceberg. As ordens Iceberg são ordens OTF divididas. Como o nome sugere, eles são a ponta de um iceberg. Por exemplo, se uma OTF quer comprar 2.000 contratos, não é possível torná-los visíveis ao público na carteira de pedidos. Neste caso, atrairia imediatamente a atenção de outros participantes do mercado. Estes

- reconhecer as intenções dos grandes jogadores e tomar a mesma direção que o mercado.

- Os preços mostrariam imediatamente um grande desequilíbrio resultando em execuções de curso extremamente ruins

Consequentemente, as ordens Iceberg estão adormecidas no mercado como ordens limitadas em quantidades menores. Normalmente são colocados nas áreas preferidas pelos participantes do mercado. Se as ordens limitadas forem preenchidas, elas se tornam automaticamente ordens de mercado.

Como resultado, não ocorrem mudanças de preço. Todas as ordens de mercado da parte oposta são "absorvidas" por ordens de iceberg.

Isto pode ocorrer a qualquer momento. A absorção é geralmente mais fácil de localizar com uma curva delta de soma (cumulativa). O gráfico a seguir deve deixar isso claro.

Figura 35: E-Mini Nasdaq julho de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)

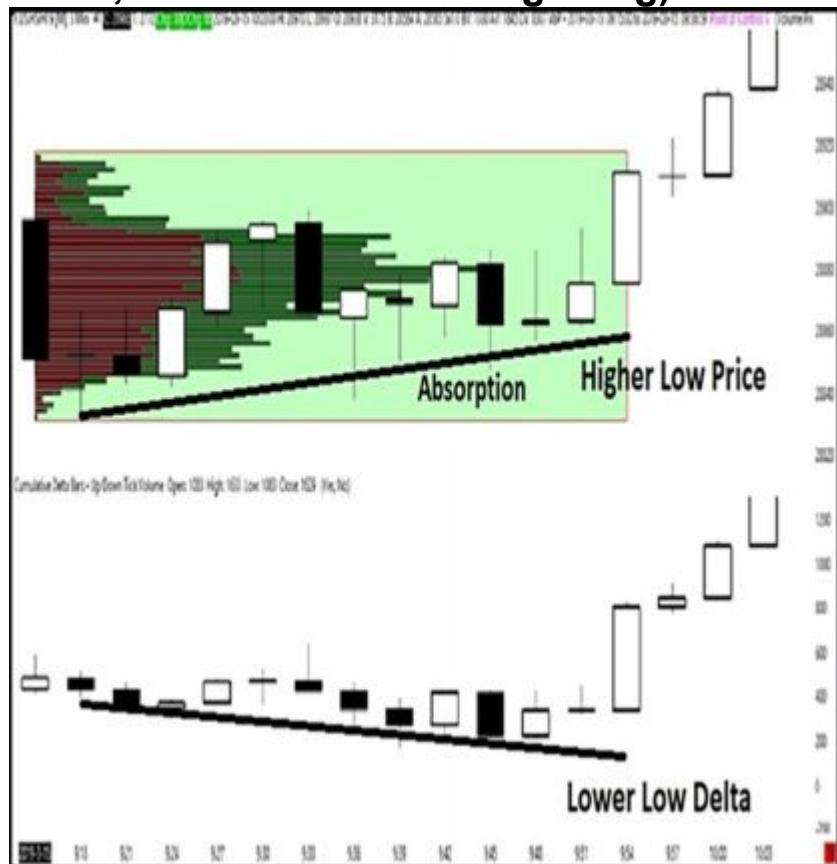


Neste caso, os comerciantes varejistas venderam duramente, esperando que a tendência de queda continuasse. Eles começaram a vender quando um novo mínimo foi atingido. Isto pode ser visto na linha descendente do sub-cartão Delta. A Delta atinge um mínimo histórico. O número de contratos vendidos é muito maior do que o número de contratos comprados. Mas o que aconteceu com os futuros Nasdaq no gráfico principal ao mesmo tempo? Ele claramente saiu desta tendência e até subiu um pouco. Isto só foi possível por causa das ordens de limite de compra de OTF. Os comerciantes varejistas sem software de fluxo de ordens não podiam ver que todas as suas ordens de venda estavam enfrentando uma parede de ordens de limite de compra. As OTFs haviam conseguido manter o mercado despercebido. As ordens de mercado foram absorvidas à medida que as ordens de limite de compra das OTF se infiltravam nas ordens de mercado. Pouco depois, um desequilíbrio empilhado apareceu na Pegada Ecológica e o movimento ascendente começou.

Na minha opinião, este é o método mais seguro. Para tomar uma decisão comercial, prefiro as ferramentas Delta junto com o gráfico

de pegada claramente em relação ao livro de pedidos. Para demonstrar que meu VP e as configurações do fluxo de pedidos funcionam em todos os mercados líquidos, eu gostaria de mostrar outro negócio do meu arquivo, que os leitores asiáticos deste livro deveriam ver bem. A análise do fluxo de pedidos é desconhecida na China. Isto abre grandes oportunidades para os comerciantes avançados do varejo".

Figura 36: Março de 2019 Mini Hang Seng (gráfico de 3 mins., horário local de Hong Kong).



30 minutos após o início do comércio institucional, uma configuração de acumulação apareceu aqui, que eu havia traçado em poucos minutos com um perfil de volume flexível. Nesta fase normalmente muito ativa, as configurações de acumulação (rotações) têm um significado especial. Por quê? Eles formam um equilíbrio inicial apertado. No capítulo 4 foi explicado que um equilíbrio inicial apertado aumenta a probabilidade de um movimento significativo de preços. Neste caso, são 20 pontos, o que não é nada comparado a um nível de índice de 28.000 pontos.

Mas mesmo que estas condições favoráveis se manifestem na forma de um balanço de abertura apertado no início das negociações, um negociante de um dia ainda se depara com a questão central de qual direção o mercado irá tomar. Não há nada pior do que estar no lado errado do mercado em um dia de tendências. A Delta pode ser fundamental para determinar tanto a direção do mercado quanto o momento certo para entrar nele.

O delta cumulativo mostrado no sub-cartão mostrou uma tendência decrescente. Isto significava que os comerciantes varejistas haviam entrado com mais ordens de venda no mercado e estavam apontando para um movimento para baixo. O preço no gráfico principal não confirmava de forma alguma isso. Todas as ordens de venda do mercado varejista foram absorvidas pelas ordens de compra limitada dos criadores de mercado. O preço mantido apesar do excesso de ordens de venda no mercado. Com a resolução desta divergência delta, o Mini Hang Seng cruzou claramente o VPOC para o lado positivo e não se inverteu depois.

O Mini Hang Seng é um índice privilegiado para comerciantes diurnos que estão sediados na Ásia e realmente só querem estar ativos por cerca de 90 minutos por dia. Movimentos rentáveis ocorrem principalmente nos primeiros 60 minutos após a abertura do comércio institucional. Outra vantagem é que ela abre apenas algumas horas após o fechamento do mercado norte-americano. Portanto, especialmente na fase de abertura, há tendências quanto à direção do mercado.

O gráfico a seguir mostra o que aconteceu nos 60 minutos seguintes.

Figura 37: O mesmo gráfico ca. 60 min. depois (mais 400 pontos)



Como você pode ver neste exemplo, não é necessário passar o dia todo em frente ao computador. Além disso, nem sempre os métodos mais complicados são os mais bem sucedidos.

Dica: Concentre-se em alguns métodos de fluxo de pedidos, mas domine-os.

12.3.2 Variantes

Há também divergências que assumem uma forma diferente. No exemplo a seguir, você pode ver um delta descendente enquanto o preço continua a subir. O delta aqui assume uma espécie de função direcional. A diferença com o último gráfico é que as OTFs intervêm mais cedo no mercado e negociam com ordens de venda enquanto o preço ainda está subindo. Este é especialmente o caso com as recuos rápidos. Mas também existem formas mistas. Isto talvez esteja mais claro no seguinte quadro

Figura 38: E-Mini S&P Setembro 2020 (gráfico de 1 min., CET)

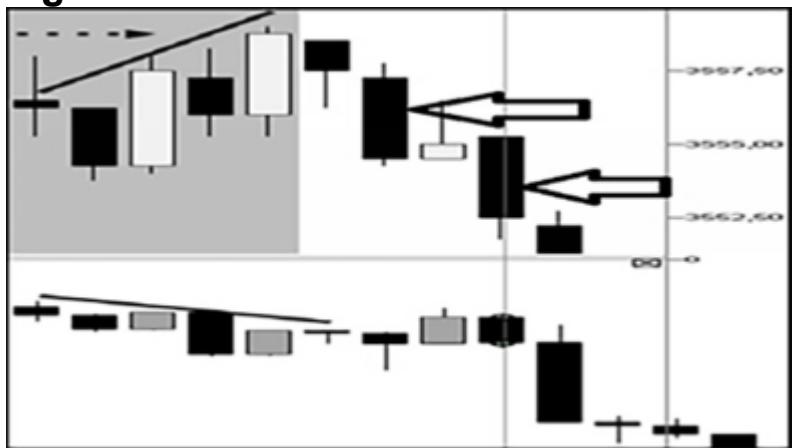


Este é o E-Mini no início de um dia de setembro negro. A tendência geral foi curta. O mercado havia formado uma gama de comercialização após cerca de 20 minutos. Um VP Intraday flexível poderia ser rastreado. Entretanto, 15 minutos após a abertura, a Delta já havia formado uma nova alta, o que não foi confirmado pelo índice. Isto pode ser visto no meio da janela flexível do VP. Aqui foram feitas ordens Iceberg, que absorveram todas as ordens de compra do mercado. Foi um primeiro sinal de alerta.

Agora, os vendedores de OTF venderam claramente em um mercado ainda ligeiramente em alta. Isto pode ser visto na divergência do Delta. A penúltima vela no perfil mostrava um desequilíbrio entre os vendedores, a primeira vela fora do perfil também. Em seguida, houve uma mudança do POC para baixo. Mas antes disso, o POC deste perfil de volume flexível havia fornecido uma área de referência muito boa para um ressalto, como mostra a forma da linha estendida do POC (seta). Tudo em resumo, um conjunto de sinais curtos

Se você prestar muita atenção a esta divergência delta, você notará que houve uma última decepção. Antes de começar o forte movimento descendente, a Delta subiu um pouco. Mas o preço caiu. Isso novamente foi uma aquisição. Há também formas mistas que são particularmente interessantes. Exatamente aqui foi o ponto ideal para todo o próximo passo. O preço apressou a Delta a descer. Para uma melhor compreensão, vou mostrar esta situação novamente em close-up.

Figura 39: E-mini no momento do início da tendência



Muitas vezes é o preço que antecipa o início de movimentos decisivos e não o Delta, como muitos comerciantes assumem. Se estas situações delta bastante complexas ocorrem na fase de abertura de um mercado, deve-se prestar atenção especial. Vamos resumir brevemente este exemplo novamente.

- Aproximadamente 20 minutos após a abertura, a Delta fez uma nova alta, mas o preço não o fez. Isto significa uma clara tomada de controle. A abertura foi rejeitada!
- Depois a Delta caiu, mas o preço subiu ligeiramente (divergência direta).
- 30 min. após a abertura da nova absorção... começou uma incursão.

O que esta situação se tornou pode ser visto no gráfico abaixo. Isto faz lembrar a dinâmica do gráfico de Hong Kong. Ali, uma constelação semelhante existia no início da comercialização. A tabela a seguir mal mostra a faixa de abertura contestada.

Figura 40: E-Mini S&P 90 min. mais tarde (1 min. de gráfico)



Também para este comércio não havia necessidade de consultar o livro de pedidos. Além disso, duvido muito que alguma coisa tivesse sido vista ali no meio dos números furiosos durante a fase de abertura.

Há muitas variantes de absorção. Eles fazem parte da vida cotidiana do mercado. A Delta pode ajudar você a encontrá-los. Em meu curso online, apresentarei outras configurações Delta importantes. Uma maneira de trabalhar eficazmente é concentrar-se na ação do preço e construir a curva delta quando zonas importantes são alcançadas ou quando a estrutura de uma faixa de negociação é estabelecida. Isto requer um pouco de prática. Você também deve se lembrar do que eu disse sobre as configurações de acumulação no capítulo 10.1. Elas são geralmente criadas em 3 balanços ao redor do POC. A observação é importante aqui.

No último exemplo, antes de tudo, a situação superior e um VP Intraday flexível deram uma boa idéia para uma possível negociação curta. Surgiu então uma divergência delta. O passo seguinte foi desdobrar a tabela e procurar vendedores na tabela de pegada. Isto dá a confirmação final em uma cadeia de análise em três etapas que um negociante de um dia pode facilmente lidar em poucos minutos. A velocidade da fita e os grandes negócios podem sempre ser deixados como um sistema de aviso prévio. Mas na realidade eles não são absolutamente necessários.

Este exemplo provou mais uma vez que os prazos de um minuto nos gráficos em muitas das situações atuais não são úteis apenas para o escalpe.

- Preste atenção se um mercado forma uma faixa na primeira meia hora.

- Observe as divergências delta, onde o preço está levando

- Os movimentos intradiários não são uma coincidência.

Toda tendência começa com pontos de viragem a nível micro.

Infelizmente, também há fases do mercado em que o delta do cum toma um rumo completamente oposto ao do instrumento comercial. Este é especialmente o caso, às vezes, do câmbio. Eu não sei exatamente por que isto acontece. Talvez seja porque os grandes participantes do mercado comerciam cada vez mais ciclicamente ou porque a multidão de comerciantes às vezes se equivoca completamente, como estudos têm demonstrado. Entretanto, as divergências delta ou híbridas podem fornecer informações muito úteis ANTES que algo aconteça.

No capítulo 11 mencionei que não existe um software perfeito para satisfazer minhas necessidades analíticas. Infelizmente, com Atas nem sempre é possível encaixar a curva cum delta com tanta precisão como com Sierra Chart. Mas espero que isso seja melhorado em breve. Métodos comerciais eficazes são caracterizados por serem relativamente fáceis de implementar visualmente.

Figura 41: EURUSD Agosto de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Esta é outra das minhas configurações favoritas. Neste exemplo, vimos pela primeira vez uma absorção e uma divergência delta. Os varejistas venderam, mas o preço não o confirmou. Em seguida, o preço tomou novamente o controle no gráfico principal. Em ambos os casos, ele assumiu a liderança. A realidade superou as expectativas de muitos participantes do mercado. Observe o longo castiçal de impulso que apareceu depois. Ela foi formada exatamente quando as ordens stop-loss de todos os comerciantes que haviam tomado uma posição curta foram acionadas.

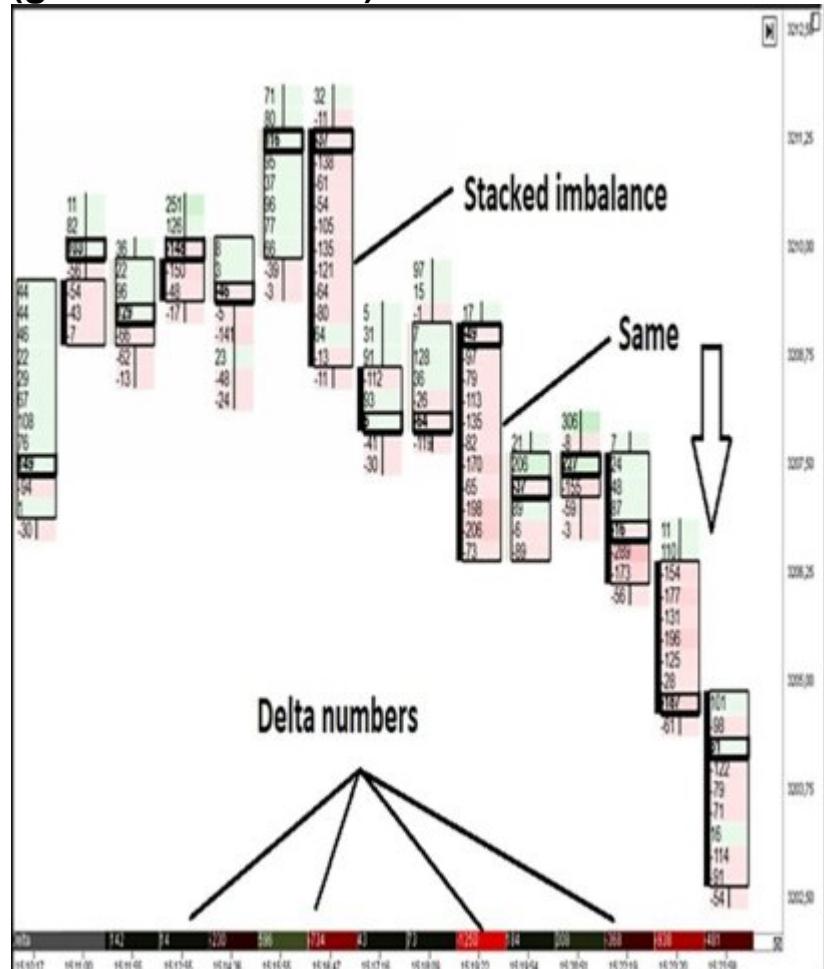
Isto é conhecido como um aperto curto. Um negociante de um dia que já tenha tomado uma posição longa neste caso terá uma confirmação perfeita da exatidão de sua decisão comercial neste momento.

12.3.3 Números e perfis delta

Como Footprints, Delta permite que você veja dentro de um gráfico. Com esta forma de exibição é possível ver números Delta positivos ou negativos, que podem ser exibidos em cores de acordo

com sua concentração. Com esta forma de exibição é possível ver números Delta positivos ou negativos, que podem ser exibidos em cores de acordo com sua concentração. Altos números negativos consecutivos têm um significado semelhante aos desequilíbrios empilhados em Pegadas e são fortemente coloridos em vermelho. Os deltas positivos crescentes são mostrados em diferentes tonalidades de verde, dependendo de sua força. Uma vez iniciado um comércio, ele deve ter sempre a cor certa em seu lado, semelhante à cor das pegadas. Não depende tanto dos números individuais.

Figura 42: Gráfico Delta E-Mini S&P Junho 2020 Delta E-Mini (gráfico de 5 mins.)



Na barra inferior deste gráfico você pode ver a diferença delta somada de uma vela na forma de um número colorido positivo ou negativo. Na tabela principal você pode ver novamente as janelas pretas com os POC's das velas individuais. Eles são muito importantes, porque os POC's ascendentes ou descendentes são o requisito básico de qualquer comércio. A vela com o nome "Same" mostra, pela segunda vez, caracteres negativos fortes. Aqui ocorreu uma inversão. Depois disso, uma entrada sem riscos só foi possível nos três castiçais seguintes.

Perfis Delta

Os Deltas também podem ser exibidos usando um gráfico de perfil de volume. O gráfico abaixo mostra o desencadeamento de

uma alta diária. Deltas altamente positivas indicam que muitos comerciantes foram aprisionados aqui.

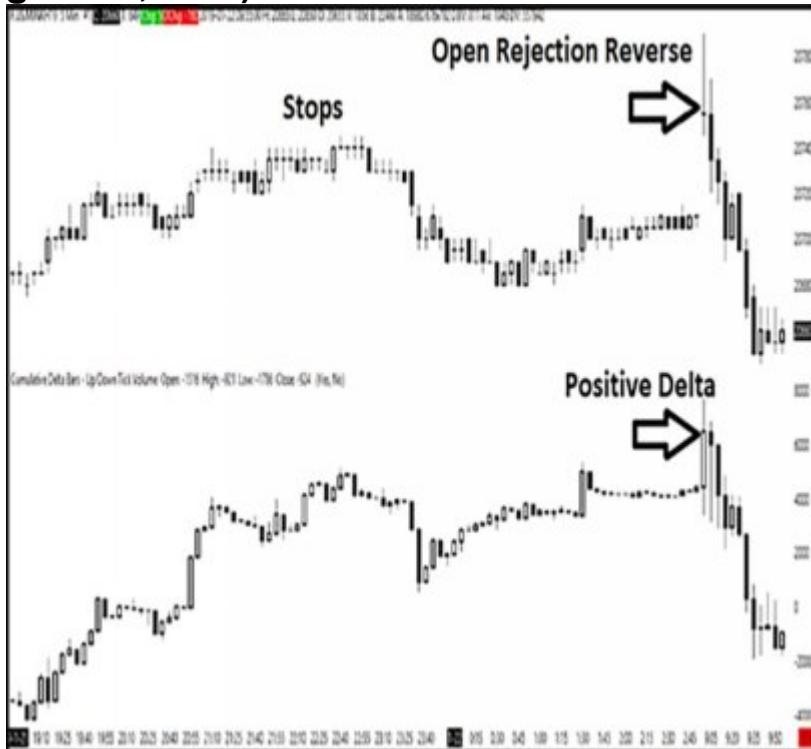
Figura 43: E-Mini S&P, novembro de 2020 (gráfico de 1 min.)



No topo, você pode ver um número extremamente alto de ordens de compra executadas no mercado. Mas o preço se fecha imediatamente para baixo. Isto é uma rejeição em combinação com a absorção. Todos os comerciantes de breakout ficaram presos aqui. O fluxo do pedido combinado com uma situação técnica importante na tabela deu indicações decisivas. A situação ocorreu 70 minutos antes do final da negociação. O E-Mini caiu 12 pontos.

Alguns comerciantes apenas usam perfis de volume para obter informações sobre possíveis zonas de entrada importantes. Eu também consegui o mesmo após ter começado a trabalhar com esta forma de análise há alguns anos. Entretanto, se você realmente quer seguir os passos do dinheiro inteligente, uma análise combinada do fluxo de pedidos é essencial. Para comerciantes asiáticos, anexei um exemplo do meu arquivo mostrando um comércio inverso aberto do Mini Nikkei Futures, que poderia ser visto imediatamente com a Delta.

Figura 44: Mini Nikkei Futuro Osaka Janeiro 2019 (5 mins. gráfico, CET)



Muitos comerciantes varejistas compraram aqui imediatamente após a abertura. Isto pode ser visto no delta positivo do sub-cartão. No entanto, o preço fez exatamente o contrário. As paradas só foram acionadas no início da manhã. Isto foi seguido por um movimento lucrativo para baixo.

13. A Preparação

A preparação de um dia de negociação é muito importante, embora não demore muito tempo. Deve começar com um breve resumo do último dia de negociação. O site Investing.com é um bom exemplo. Este site pode ser criado em diferentes idiomas e fusos horários. Se você clicar em Notícias (mais populares) e "Top 5 coisas para saber no mercado", você receberá todas as notícias importantes que estão movendo os mercados. Como um comerciante de dia não deve ter uma opinião preparada, ele não está principalmente interessado nisso. Mas através de algumas manchetes ele às vezes recebe pistas importantes sobre os mercados para onde o interesse do mundo financeiro está caminhando no momento. O conteúdo das notícias é mais um empecilho ao comércio diário, pois ficou provado que quando algo aparece como manchete, o evento real tem sido cotado há muito tempo. Muitas vezes, uma manchete sinaliza o fim de uma tendência.

Verificação da volatilidade

Em segundo lugar, há a tabela de preços que mostra o Índice de Volatilidade CBOE (VIX). Este índice indica a intensidade da flutuação de curto prazo (volatilidade implícita) esperada pelo mercado utilizando os preços das opções S&P 500 em pontos percentuais. Um valor alto indica um mercado instável, enquanto valores baixos indicam um desenvolvimento sem fortes flutuações de preços. É por isso que o VIX é também conhecido como o "índice do medo" e forma uma correlação inversa com o S&P 500. Isto também pode ser útil para o comércio diário. No site investing.com você também pode projetar o gráfico Vix Intraday clicando sobre ele. Isto pode ser importante se a turbulência ocorrer durante o dia de negociação e a volatilidade ficar fora de controle.

Figura 45: Índice Vix 2020

S&P 500 Futures	3,115.62	-13.38	-0.43%	
Nasdaq Futures	10,328.88	-26.87	-0.26%	
Dow Jones	25,827.36	+92.39	+0.36%	
S&P 500	3,130.01	+14.15	+0.45%	
Nasdaq	10,207.63	+0.00	+0.00%	
S&P 500 VIX	27.68	0.00	0.00%	
Dollar Index	97.175	-0.126	-0.13%	

Figura 46: Índice de Volatilidade CBOE Fevereiro 2021 (gráfico semanal)



Minha experiência dos últimos anos mostra que a probabilidade de movimentos de preços lucrativos nos mercados de ações aumenta consideravelmente quando o índice Vix atinge valores acima de 18. Acima de um limite de 36, não se deve mais entrar no mercado porque o Fator Medo se torna muito grande.

É também impressionante que a volatilidade não pode mais ser prevista por indicadores muito populares, como o ATR. Este indicador não é útil para os comerciantes diurnos, pois está atrasado como todos os indicadores. Abril de 2020 em diante mostra que os níveis de volatilidade podem mudar drasticamente não apenas de dia para dia, mas também dentro da faixa intradiária. Isto abre as maiores possibilidades para aqueles comerciantes de hoje com boas ferramentas de tempo, desde que algumas regras sejam seguidas.

Dados econômicos

Após a verificação da volatilidade, o calendário econômico é chamado e os horários, que são marcados com três símbolos, são anotados. O calendário econômico também pode ser configurado

em todos os idiomas e fusos horários. O seguinte é um exemplo no tempo oriental. Aqui os inventários de óleo são marcados com 3 estrelas. Se você comercializar petróleo neste dia, deverá fechar sua posição pelo menos 5 minutos antes da publicação dos números.

Figura 47: Calendário Econômico (Hora do Leste)

08:30	USD	★☆☆	CPI Index, n.s.a. (Jan)	261.58	261.79	260.47
08:30	USD	★☆☆	CPI Index, s.a (Jan)	262.23	261.56	
08:30	USD	★☆☆	CPI, n.s.a (MoM) (Jan)	0.43%	0.09%	
08:30	USD	★☆☆	Real Earnings (MoM) (Jan)	0.8%	0.4%	
10:00	USD	★☆☆	Wholesale Inventories (MoM)	0.3%	0.1%	0.0%
10:00	USD	★☆☆	Wholesale Trade Sales (MoM) (Dec)	1.2%	0.5%	0.3%
10:00	BRL	★☆☆	Foreign Exchange Flows	1.005B	3.367B	
10:30	USD	★★★	Crude Oil Inventories	-6.644M	0.985M	-0.994M
10:30	USD	★☆☆	EIA Refinery Crude Runs (WoW)	0.152M		-0.080M
10:30	USD	★☆☆	Crude Oil Imports	0.216M	1.315M	
10:30	USD	★☆☆	Cushing Crude Oil Inventories	-0.658M		-1.517M
10:30	USD	★☆☆	Distillate Fuel Production	0.038M	0.104M	
10:30	USD	★☆☆	EIA Weekly Distillates Stocks	-1.731M	-0.790M	-0.009M

Os oleodutos do Golfo do México terminam em Cushing, Oklahoma. É o depósito principal. A partir daí, é transportado para todo o mundo.

No caso do petróleo, geralmente há movimentos consideráveis antes das notícias do inventário. Estes ocorrem no mesmo dia ou no dia anterior, porque os informantes sempre têm mais informações do que os comerciantes varejistas. Uma vez divulgadas as notícias, geralmente não há mais grandes movimentos (notícias antigas) ou movimentos muito frenéticos. Os comerciantes mais jovens, de Tóquio a Nova Iorque, gostam de atirar em qualquer coisa que se move quando são divulgadas notícias comerciais. Muitos deles acreditam que quanto mais rápido o botão for pressionado, melhor será o resultado. Os comerciantes institucionais, por outro lado, freqüentemente a utilizam para desenrolar as posições de forma lucrativa.

Posso me lembrar de uma situação de 2016 ou 2017. Foram relatados os mais altos níveis de inventário já determinados estatisticamente. Para o preço do petróleo esta foi a pior notícia imaginable, mas o preço então fez um grande comício para o lado positivo. As notícias posteriores diziam que o preço do petróleo

havia subido "porque o mercado havia percebido que era improvável que uma situação tão negativa se repetisse". Para um comerciante de um dia não é a melhor idéia tentar tirar conclusões a partir das notícias e agir.

Alguns dados econômicos são divulgados uma hora antes do início da comercialização. Isto pode lhe dar uma chance de ver como o mercado reage. Quando se trata de decisões sobre taxas de juros, é melhor esperar até o final da próxima coletiva de imprensa.

Preparando a tela

Após a revisão do calendário econômico, completamos os perfis de volume e esperamos que o mercado abra.

Quais dados devem ser inseridos e/ou observados?

- Preço de fechamento da última sessão principal (não tão importante, mas sim para a negociação de uma sessão principal dos Estados Unidos na Ásia)

- Alto e baixo do dia na última sessão principal
- Onde estão os altos e baixos não institucionais da manhã?
- Perfil de mercado e volume de POC
- Expansão das altas e baixas da área de valor de ontem.

(Opção automática)

- Existe uma tendência? Em caso afirmativo, desde quando, e existem áreas de referência?

- Onde os principais participantes do mercado têm estado ativos nos últimos três dias? Você pode identificar rapidamente áreas de alto volume, desequilíbrios, caudas e impressões únicas.

- Em que direção o mercado foi depois ou no final? (Sessão principal)

Após a abertura da negociação institucional, você espera meio 15 min. até que todas as demais ordens sejam executadas. Então você pode fazer uma primeira análise. As seguintes perguntas são feitas

- O mercado foi aberto acima ou abaixo da zona de valor superior/inferior de ontem?

- Se sim, você ficou lá?

- Qual foi o intervalo de flutuação nos primeiros 15 minutos em comparação com os dias anteriores?

- Houve algum desequilíbrio (filas de compra ou venda) após a abertura?

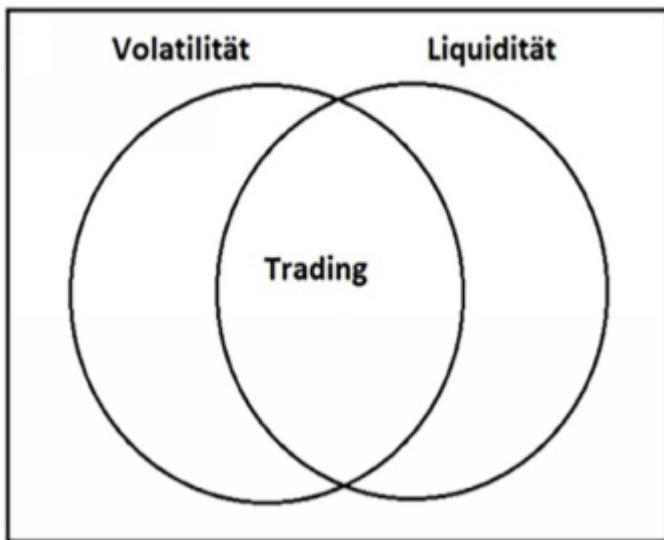
Se você fez um bom trabalho de base e desenvolveu um plano comercial, então, em um caso positivo, você pode considerar uma negociação após meia hora. Vários exemplos apresentados até o momento comprovam isso.

Notícias não agendadas

Seguir as fontes de notícias durante o comércio é um grande perigo para o negociante do dia. Distrai e tenta você a ser inconscientemente influenciado. Se você tiver feito um plano comercial, você deve implementá-lo se ele for atual. Muitos comerciantes falham por este motivo. Entretanto, existem situações a serem observadas. Se um mercado de repente se tornar volátil além das notícias esperadas, você deve ligar um canal de notícias em fluxo contínuo e ver se algo inesperado aconteceu. Isto é especialmente verdade se você estiver em uma profissão.

14. Liquidez e volatilidade: um par importante

Figura 48: L e V ideais



Muitos erros de daytrading são o resultado de interpretações errôneas da volatilidade. Presumivelmente, há muitos comerciantes diurnos que tiveram que pagar um preço pesado este ano. Eles só conhecem a frase "Volatilidade é amigo de um comerciante". O meias-conhecimento pode ser caro se as situações forem mal interpretadas.

Se você fala de volatilidade, não esqueça o aspecto da liquidez. É como um casamento. Se for harmoniosamente equilibrado, a felicidade e a satisfação prevalecem. Se os limites forem excedidos, um parceiro se retira. Se a volatilidade for muito alta, o pânico se instala. A liquidez deixa o mercado.

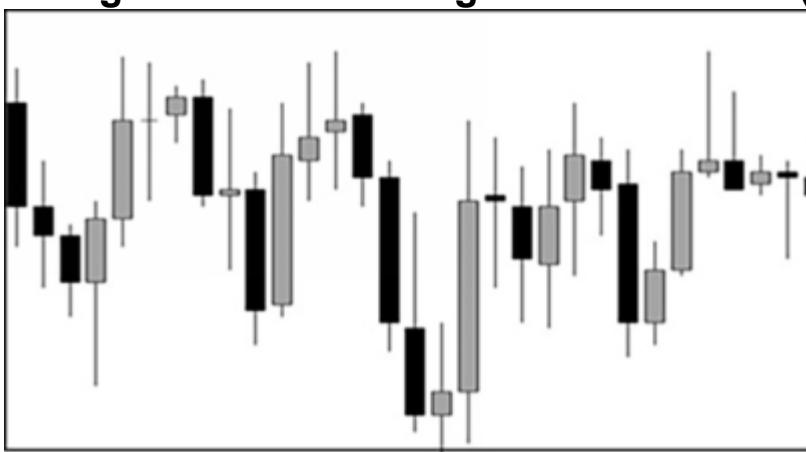
A liquidez consiste em ordens limitadas que vêm de grandes participantes do mercado. Eles garantem a execução ordenada das ordens de compra e venda que entram no mercado. Se grandes participantes deixam o mercado, a liquidez seca. Os preços se movem de forma totalmente caótica e ocorrem execuções de ordens aventuroosas. Comerciantes de dia inexperientes correm então para um incêndio, porque não conhecem a seguinte frase

"Nunca negocie em um mercado assustado".

Muitos comerciantes nunca experimentaram situações em que a liquidez se esgota completamente. Como daytrader, vivenciei a crise financeira de 2008 em primeira mão. A volatilidade de março/abril de 2020 a excedeu em muito. Com índices de estoque, pode-se facilmente obter um nariz ensanguentado como comerciante de dia. Mas a solução era mudar para outros instrumentos comerciais como EURUSD ou Bund. Ao mesmo tempo, um daytrader tinha muito mais oportunidades de comércio do que nos anos anteriores, quando a volatilidade estava em seu nível mais baixo. Ainda me lembro quando o euro não tinha uma largura de banda de mais de 300 pips em 2 anos!

Ambos os extremos levam a uma situação desfavorável para os comerciantes, mas uma faixa intermediária como mostrado no gráfico Vix acima é ideal. Todo instrumento comercial tem fases de comercialização líquidas e ilíquidas. Os mercados oscilam constantemente entre a ordem e o caos. É relativamente fácil de ver isto. Se você olhar para um gráfico de 15 minutos como o abaixo durante as horas de pico de negociação, você não deve entrar em nenhum mercado.

Figura 49: Estrutura gráfica destrutiva (gráfico de 15 mins.)



As características de uma fase caótica do mercado podem ser facilmente vistas no gráfico e também na estrutura dos castiçais. Pregos longos (pernas de aranha), muitos dojis. Neste caso, trata-se de uma mistura de alta volatilidade e liquidez extremamente fraca. Não há follow-through. Depois de pouco tempo, ficou claro que o

mercado estava em uma faixa comercial. As faixas de comercialização são sempre caracterizadas por um volume decrescente. Mas esta não é uma gama comercial comparável com os exemplos mostrados até agora.

Se este gráfico tivesse sido mapeado para um período de tempo menor, você teria visto uma estrutura de gráfico não direcional com formas de bordas (boxy) e muita sobreposição durante quase todo o período comercial principal. Naturalmente, cada faixa de negociação se dissolve em algum ponto e forma uma estrutura gráfica com velas melhor preenchidas. Isto não era previsível nesta fase do mercado.

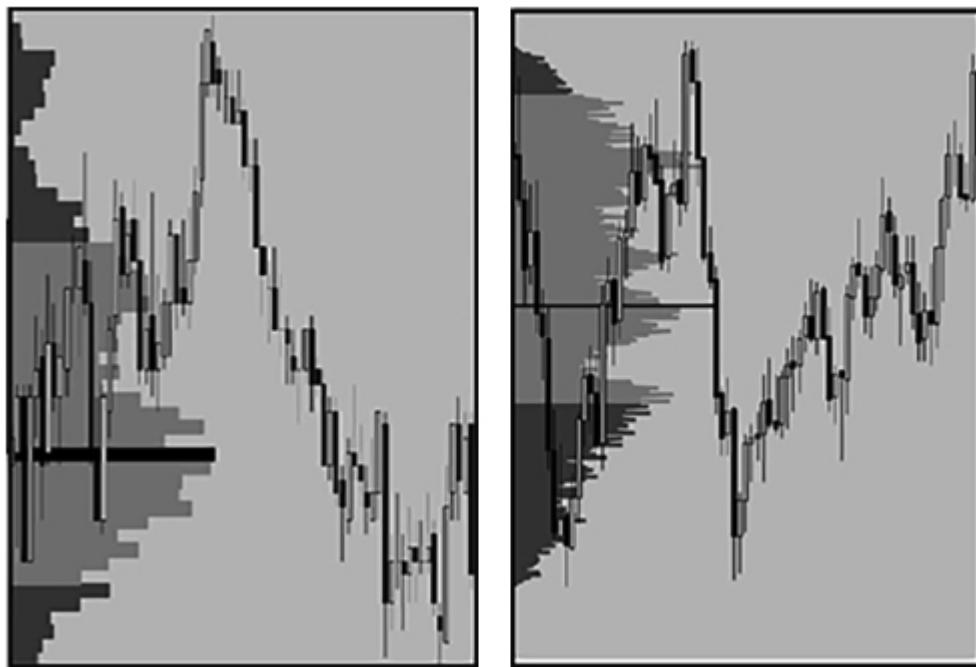
Por este motivo, é importante localizar o mais cedo possível uma faixa de comercialização. Nesta situação, um comerciante de um dia não tem outra escolha senão ficar à margem e dar preferência à observação de outros instrumentos comerciais.

"Quando em dúvida, fique de fora".

(When in doubt, stay out)

A estrutura do perfil do volume também pode mostrar se é aconselhável comercializar. Os seguintes perfis de volume são retirados dos meses de abril de 2019 e abril de 2020. Eu os apresentei uma vez para comparação porque eles mostram situações básicas de mercado completamente diferentes que são dificilmente reconhecíveis com base apenas no curso do gráfico. Eles mostram o E-Mini S&P em um período de 5 minutos.

Figura 50: E-Mini S&P Abril de 2019 e Abril de 2020 perfil de volume (gráfico de 5 min., CET)



Dois extremos podem ser estudados neste quadro. Enquanto a volatilidade esteve em mínimos históricos por muitos anos (esquerda), a partir de meados de março de 2020 ela assumiu uma dimensão nunca vista antes. O perfil à esquerda dura mais tempo a cada nível de preço e forma barras significativamente mais largas no histograma. Um ano depois, parece que sua atividade é imparável. Os incontáveis picos refletem o nervosismo e a falta de liquidez.

A diferença torna-se especialmente clara quando se compara a força de ambos os POC. Embora o gráfico mostre alguma estrutura em um nível de tempo de 5 minutos em retrospectiva, toda a ação de preços foi caracterizada por flutuações extremas. O comércio normal ficou fora de controle e foi interrompido em várias ocasiões. A secagem da liquidez alimentou a volatilidade como um incêndio e a levou a novos máximos.

15. Características dos instrumentos comerciais individuais

Pode-se perguntar por que a lista de instrumentos comerciais (Capítulo 3) não inclui a libra britânica, o dólar canadense e o dólar australiano. Na minha opinião, estes mercados não são tão adequados para negociação intradiária quanto os dois principais pares EURUSD e JPYUSD. Mas também há comerciantes que comercializam o Cable (GBPUSD), o Loonie (CADUSD) e o Aussie (AUDUSD) em uma base diária de negociação.

Grandes mercados como o EURUSD ou o E-Mini S&P não são fáceis de serem movimentados. Os grandes movimentos intraday só são possíveis se os grandes participantes do mercado institucional forem realmente ativos. Quanto mais volume, mais informações você pode esperar do PV e do fluxo de pedidos.

Cada instrumento tem seu comportamento típico. O Dax se move rapidamente, mas de forma caprichosa. Isto porque este índice tem muito pouca liquidez em comparação com os futuros dos EUA. À tarde, não tem vida própria e é mais ou menos dominada pelo curso dos mercados dos EUA. Às vezes é possível tirar conclusões a partir disto, especialmente no caso de mudanças direcionais. Se você estiver comercializando o Dax, você deve ler cuidadosamente o capítulo Falsos Movimentos, porque aqui o engano e o estofamento acontecem sem parar. Mas isto também oferece oportunidades, se você estiver preparado para isso.

O Future Bund move-se com menos nervosismo, mas oferece menos configurações. O Mini Hang Seng é um dos favoritos do Extremo Oriente. Para os leitores asiáticos, outro exemplo de comércio na China pode ser encontrado no capítulo extra.

O JPYUSD às vezes se move de forma mais dinâmica que o EUR/USD e pode oferecer comícios rápidos, mas também pode ser escorregadio. Isto se deve em parte ao fato de ser o par mais líquido após o EUR/USD. Por outro lado, este par reflete uma gama muito ampla de influências macroeconômicas. Pode até mesmo ser usado

como filtro para o mercado de ações. Outra vantagem é que o comércio futuro do iene tem três períodos de pico de atividade. Em pullbacks temos visto um segundo mais alto, ou um segundo mais baixo há anos.

Figura 51: Reverse típico USDJPY



O EURUSD oferece oportunidades pela manhã, como mostrado, e é mais difícil de negociar à tarde, uma vez que as opções de moeda são liquidadas diariamente (corte de Nova Iorque). Ao contrário do passado, o EURUSD também pode oferecer tendências durante o horário comercial asiático, com base nas zonas de perfil de volume do dia anterior.

O ouro raramente dá sinais claros em níveis de tempo pequenos porque a tabela de pegada é menos informativa. No entanto, isto parece estar melhorando lentamente. O ouro ocasionalmente dá muito bons sinais de compressão do fundo, como mostrado. Outro exemplo atual e mais informações podem ser encontrados no Capítulo 19. Os comerciantes que estudam ouro devem saber que o contrato de futuros de ouro de dezembro tem sido o contrato mais importante e líquido durante anos a partir do segundo semestre do ano. Isto é devido a razões sazonais.

Além da análise de perfil e fluxo de ordens, há também constelações fundamentais básicas que, quando visíveis no gráfico, podem servir como um pré-filtro para instrumentos comerciais individuais. Por exemplo, existem claras inter-relações entre o índice do euro e o dólar, o Dax e o Nasdaq, os futuros S&P e o iene, ouro e T-Bonds, o Hang Seng e a China 50 Futuro, petróleo e dólar, etc.

Se cada uma dessas inter-relações mostrar fortes desvios em um período de 60 minutos, a probabilidade de maiores movimentos de preços ou pontos de virada aumenta. Desta forma, é possível obter pistas aproximadas para manter um determinado instrumento sob

escrutínio especial. É sempre vantajoso ter algumas relações fundamentais básicas. Tudo isso é explicado em meu curso online e continuaria por muito tempo aqui.

Há alguns anos, eu observava as posições de grandes comerciantes institucionais (comerciais). Estes são anunciados uma vez por semana com um atraso de três dias (COT = Commitment of Traders Report). Descobri que elas raramente são úteis para estratégias comerciais diurnas. Meus colegas profissionais suíços usam os relatórios COT de longo prazo para fins de hedging.

O petróleo é um mercado muito dinâmico que pode passar de 10 para 20 ticks ou mais em poucos segundos (1 tic = 10 dólares, exemplo 37,50, 37,51, 37,52...) A dinâmica do mercado do petróleo bruto se deve ao fato de que há menos comerciantes institucionais. Os bancos só desempenham um papel limitado neste mercado com a compra de certificados. Muitas empresas petrolíferas têm seus próprios departamentos comerciais que cobrem os estoques físicos. Junto a eles estão grandes especuladores privados.

Se as sebes forem então liquidadas, isto pode levar a movimentos rápidos de subida. Em geral, pode-se dizer que o petróleo tem mais a ver com os padrões clássicos de gráficos "reais" do que outros mercados futuros. A próxima diferença com o petróleo bruto é que o contrato de futuros expira a cada mês por volta do dia 20. Pelo menos 4 dias antes desta data, o petróleo não deve mais ser comercializado, porque então o volume do contrato que expira diminuirá rapidamente.

No caso do petróleo, apenas o contrato completo é normalmente adequado para o comércio diário. O contrato do minicontrato de petróleo bruto, ao contrário de outros minis populares, tem muito pouca liquidez. Não se deve ser enganado na comercialização de algo assim só porque requer a metade da margem. Os principiantes podem não ser informados disto. Até o ano passado, isto era semelhante com microcontratos de ouro, S&P, Dow, Yen, etc.

Para um comerciante de dia com recursos limitados, é aconselhável negociar petróleo somente se o gráfico mostrar velas bem cheias, mesmo em um período de 1 minuto, cuja duração média intradiária no início de uma negociação não exceda 10 ticks.

Alguns exemplos podem ser encontrados no último capítulo 19. Após um treinamento adequado, o petróleo às vezes é um bom mercado para os comerciantes diurnos. Este breve resumo visa ajudar os iniciantes a evitar alguns erros básicos.

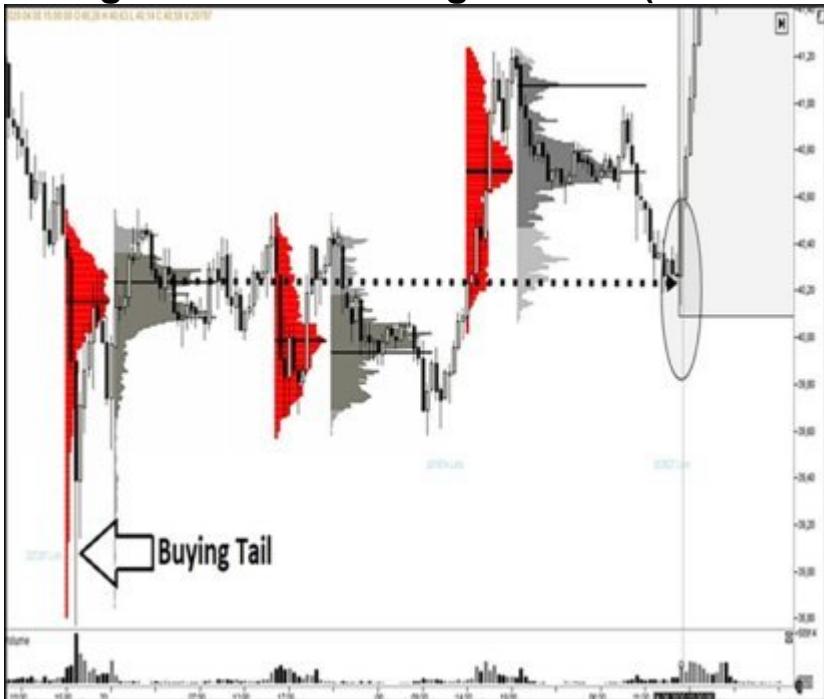
Todo pequeno erro devido à ignorância custa dinheiro e é evitável.

16. Mais informações sobre o perfil do mercado

Este livro já explicou o que são zonas de impressão únicas e desequilíbrios. Eles são chamados de comprar e vender rabos na análise do perfil de mercado. Abaixo darei outro exemplo de apresentação combinada de volume e perfil de mercado. Você também pode substituir a representação por carta do perfil do mercado por um sistema de blocos.

Uma interpretação do perfil do mercado

Figura 52: Crude August 2020 (tabela de 30 mins., CET)



Aqui você pode ver uma fila de compras à esquerda. Os compradores da OTF entraram no mercado no dia 1, porque a forte queda no preço parecia "desvalorizada" para eles. Suas intenções eram ainda mais claras quando se considera a extensão da fila de compras com a qual eles controlavam o mercado. Nos dias seguintes, eles não mostraram nenhuma intenção de sair do mercado. Como fica isso? O dia 2 foi um dia de perfil D equilibrado, que é neutro.

O terceiro dia começou novamente com a atividade de compra na OTF na forma de uma fila de compras. Na parte superior do perfil de mercado não havia mais fila de vendas. Isto indica que os vendedores de OTF não tinham mais a convicção de baixar o preço. A mudança subsequente para baixo no dia 3 só ocorreu durante as horas de baixo volume fora de câmbio. Você deve se lembrar que eu disse que ao analisar um mercado no início de uma nova sessão principal, você deve olhar principalmente para o que aconteceu na última sessão principal. Isto é algo a se ter em mente, especialmente com o petróleo. Isto indicava que os vendedores de OTF ainda estavam no controle da situação geral.

O POC estendido do perfil de volume no dia 1 (esquerda) sinalizou uma zona de entrada potencial para uma posição longa em petróleo bruto no dia 4 (direita) no início das negociações. Vale notar que o POC ampliado do perfil de mercado forneceu um sinal adicional mais preciso do que o perfil de volume. É quase normal que o petróleo pare antes de grandes movimentos de preços. O ponto de entrada correto estava logo abaixo do VPOC estendido no dia 1 e não foi marcado aqui com uma linha horizontal.

Em termos de avaliação do contexto do mercado, acho mais importante rever os últimos 3 dias. Acho que a importância das zonas diminui quanto mais o tempo passa, especialmente hoje. Sua tela de trabalho não deve parecer uma passagem de zebra.

Espero que este exemplo possa mostrar que o perfil do mercado pode ajudar a dar uma visão realista sobre se os compradores ou vendedores de OTF estão no controle de todo o processo. Um daytrader que tivesse incluído em suas considerações a abordagem mostrada aqui não teria ficado nada surpreso quando o forte movimento ascendente começou no início do quarto dia. Ele teria sido preparado para esta situação.

Quando ocorreram dicas concretas de benchmarks do dia 1, eu teria tentado com convicção encontrar um ponto de entrada de baixo risco em um pequeno período de tempo. E não apenas isso. Teria lhe dado a força mental para manter esta profissão o máximo de tempo possível e não apenas escalarizar alguns pips (você está comigo?).

Fases de abertura

A interpretação das fases de abertura é um tópico especial. Aqui, a experiência e o conhecimento de um instrumento desempenham um papel importante. Em alguns casos, eles exigem decisões rápidas. O perfil do mercado distingue entre diferentes fases de abertura

Acionamento aberto

O mercado se abre acima da faixa de ontem e continua imediatamente na mesma direção. O dia inteiro é marcado por extensões de alcance contínuas em uma direção. Um dia de tendências.

Acionamento aberto com Re -Test

A mesma situação, mas o mercado retorna brevemente a um ponto de referência importante. Esta pode ser a zona de alto/baixo ou a zona de alto/baixo valor, o limite superior/inferior da faixa do dia anterior ou o limite superior ou inferior de ontem. Como o nome sugere, neste caso, os iniciadores do impulso de abertura verificam se as zonas importantes se mantêm.

Rejeição aberta Lado reverso

O mercado se abre fora do alcance de ontem, é rejeitado e imediatamente atira na direção oposta, como mostrado várias vezes neste livro. Esta situação oferece a um comerciante de dia as melhores oportunidades. Mas ele deve saber o que está fazendo, porque isto requer uma mente rápida.

Aceitação

O mercado abre fora da zona de valor de ontem, mas permanece dentro da faixa de ontem em níveis mais altos ou mais baixos. Um novo nível de preço é aceito, mas não há grande movimento (Dentro ou Dia D). Neste caso, você pode tentar negociar em ambas as direções.

Sucata da área de valor

O mercado se abre dentro da gama de ontem, mas logo o deixa em uma direção. Em seguida, deixa a antiga faixa diária. Se isto ocorrer cerca de 30 minutos após a abertura, pode-se supor que a situação do mercado mudou e deve caminhar na mesma direção.

Tudo isto contém muita teoria, mas às vezes pode lhe dar idéias se você tentar colocar estas situações no contexto geral. Naturalmente, uma maneira realista de pensar também ajuda aqui. Por exemplo, se o mercado está em uma fase de sobrecarga após vários dias de movimento de alta, um impulso aberto é menos severo do que após uma fase de consolidação.

Os rechaces de rejeição abertos abrem melhores oportunidades se, por exemplo, o cenário geral for de baixa e o mercado parecer temporariamente forte durante a fase de abertura. Se você está em uma tendência consolidada de baixa no dia-a-dia, você deve procurar configurações mais lucrativas. Entretanto, estes não são o melhor método para os comerciantes que só olham para uma tendência. Hoje, as mudanças de tendência podem acontecer mais rapidamente do que você pensa. Isto é mostrado no capítulo 19.5 para o petróleo bruto. Houve uma boa oportunidade de negociar com a tendência por um dia, mas uma oportunidade ainda melhor com a mudança de tendência.

Outros aspectos do perfil do mercado

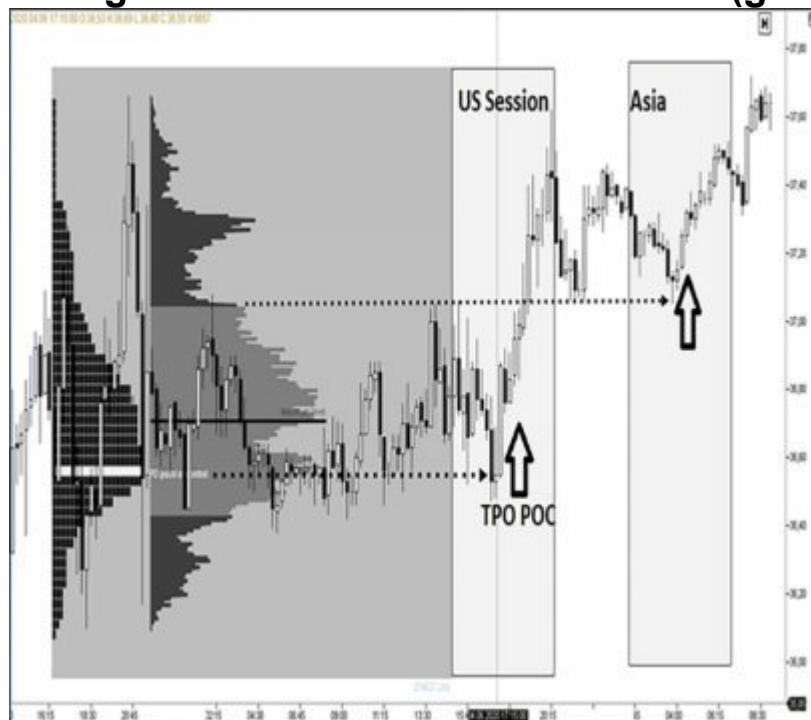
- Os perfis de mercado são bem adequados para criar um perfil flexível de vários dias, se a situação no gráfico der uma primeira indicação. Se, por exemplo, um perfil de mercado for exibido nos últimos 3 dias e no dia seguinte você receber um sinal de entrada intradiário em algum lugar no meio, a OTF geralmente está faltando. A probabilidade de que o preço não desenvolva uma tendência é alta. O mesmo é válido para o perfil de volume

- Se você planeja uma posição longa e vê vender rabos em pelo menos dois perfis individuais de mercado dos últimos dias, então a posição inicial não é ótima, porque você sabe que tem havido OTFs ativas no mercado que estão enfrentando a direção oposta.

- Quanto mais longa a cauda, mais forte é a presença de um comerciante com um prazo maior (gráfico 74) No entanto, você obtém informações igualmente importantes, mesmo que não veja nenhuma cauda. Isto novamente cai no domínio da lógica do mercado.

- No caso de uma ruptura iminente, o VPOC e o MPOC devem ser idênticos. Se não forem, aumenta a probabilidade de que o POC do perfil de mercado seja novamente visado pelos criadores de mercado para chamar paradas.

Figura 53: Petróleo Junho de 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Este gráfico mostrava um perfil flexível de mercado e de volume depois que se tornou evidente que se tratava de uma gama comercial (perfil D). Este perfil termina com o início da principal sessão nos EUA. Você pode ver tanto a zona com maior volume comercial (VPOC) quanto a zona com maior tempo de permanência (M POC). Os dois POCs diferem um do outro.

No início da principal sessão americana do novo dia, o preço inicialmente se deslocou para a área onde os preços tinham ficado mais tempo (MPOC). Tinha havido muitos pequenos negócios, especialmente durante o período comercial asiático e europeu. Antes do início de uma grande tendência de alta, o maior número possível de negociadores chegou cedo para cobrir suas posições longas. No lado direito do gráfico, você pode ver que durante o horário comercial asiático são geralmente aceitas áreas de referência importantes. Neste caso, foi o alto da zona de valor do perfil de volume flexível que proporcionou um segundo salto, uma vez que o mercado havia mostrado uma tendência de alta no final das negociações nos EUA.

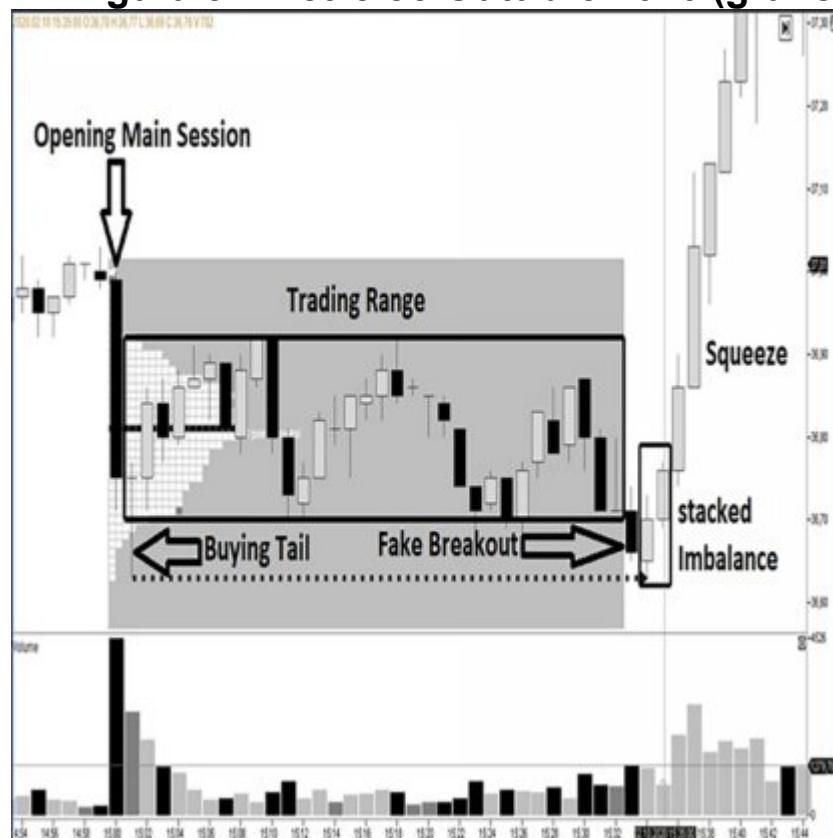
O perfil do mercado em um período de tempo estreito

Um comerciante de um dia não encontrará uma situação inicial favorável se uma grande parte de uma mudança já tiver ocorrido. Portanto, faz sentido usar o perfil do mercado em um período de tempo menor para obter informações sobre uma situação de mercado em mudança. Como no perfil flexível de volume, o objetivo é sempre determinar o mais rápido possível se a situação muda a favor de um comprador ou vendedor OTF. Isto também pode envolver perfis de mercado de segmentos intraday individuais. A avaliação da fase inicial desempenha aqui um papel especial.

Para ilustrar isto, acrescento mais dois exemplos a este capítulo sobre o perfil de mercado. O exemplo a seguir é novamente sobre a identificação e avaliação de uma gama comercial o mais rápido possível. A fase de abertura é especialmente importante para um comerciante de dia. Ela não deve ser julgada de acordo com a velha visão da teoria do perfil de mercado e do equilíbrio inicial. Atualmente, tudo acontece muito mais rápido.

O gráfico a seguir mostra um comércio que não exigiu muita preparação, mas surgiu a partir de uma situação intradiária. O gráfico a seguir mostra um comércio que não exigiu muita preparação, mas surgiu a partir da situação intradiária.

Figura 54: Petróleo Outubro 2020 (gráfico de 1 min., CET)



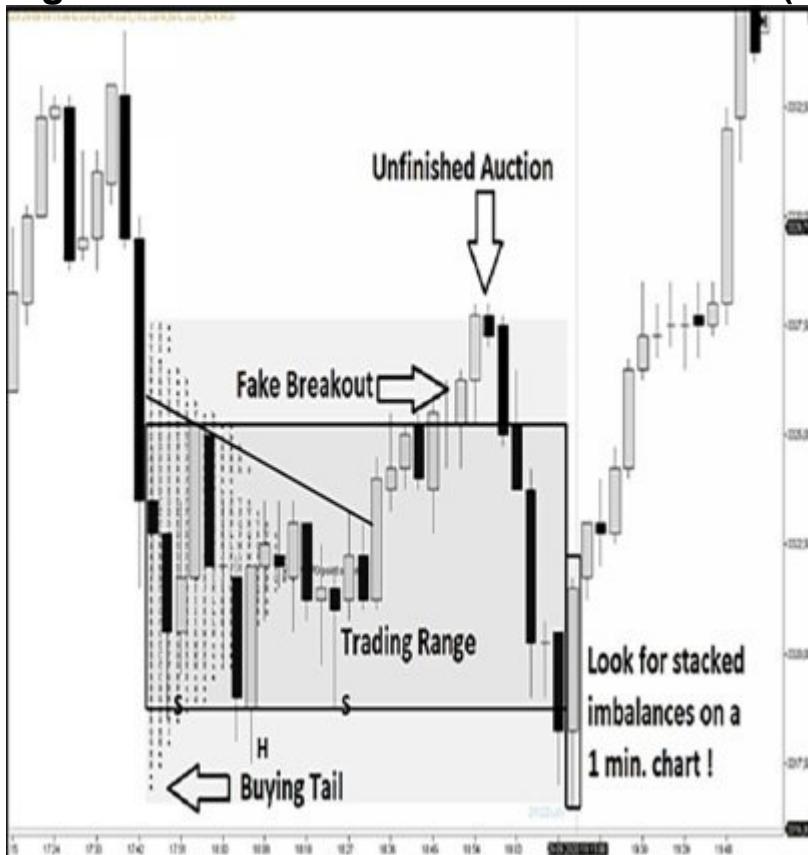
Neste slide, vemos o início da Sessão Principal. Mais uma vez, eu me refiro ao "horário nobre" do petróleo bruto, que resulta das horas tradicionais de negociação no poço. Isto também pode ser visto nos picos de volume às 15.00 CET. Após uma longa vela de abertura, desenvolve-se uma gama comercial. Isto poderia ser tirado após cerca de 20 minutos.

Ao mesmo tempo, você pode ver uma amostra de acúmulo como já foi descrito com mais freqüência agora. No perfil do mercado foi formado um perfil D. Após 32 minutos, uma falsa quebra para baixo pôde ser vista. Isto veio exatamente no TPO comprar rabo do lado esquerdo. Isto continha 4 fileiras de uma coluna. Ok, havia uma barra de pino para ver o que levou a isso. Mas a visão do perfil de mercado é mais convincente, especialmente para olhos menos

experientes. Agora você pode procurar os desequilíbrios empilhados e encontrá-los exatamente onde eu os marquei.

Além das zonas-chave da carta técnica e das zonas de referência, os pontos finais de um perfil de mercado também podem fornecer informações úteis. Isto é mostrado no seguinte exemplo.

Figura 55: E-Mini S&P setembro de 2020 (3 min. de gráfico CET)



Mais uma vez, um longo castiçal anunciou uma faixa de comercialização. Foi desenhada exatamente após 4 balanços visíveis. Durante a hora do almoço nos EUA, houve uma breve fuga de uma amostra inversa de SHS na metade esquerda da faixa de comercialização. Depois disso, o alcance foi deixado para o lado positivo. Foi uma falsa fuga. Em seguida, o preço voltou a cair.

A extremidade superior do perfil de mercado não mostra uma cauda de venda. Isto é uma indicação de que este movimento de baixa foi apoiado pela fraca convicção da OTF. Além disso, após a fuga, você vê uma fraca alta de um **leilão inacabado**, que marquei com a seta (capítulo 10.2).

Quando o preço caiu abaixo do limite inferior da faixa de comercialização, a cauda de compra, que se formou no primeiro terço da faixa, ofereceu apoio visível. Agora era necessário apenas procurar uma entrada de baixo risco em um gráfico de 1 minuto. Exatamente aí reside o desequilíbrio empilhado, que sinaliza o início de uma tendência intradiária. Houve vários argumentos para

procurar um desequilíbrio empilhado, que resultou do contexto. Somente o ponto aqui marcado ofereceu razão suficiente para procurar um desequilíbrio como ponto de partida para um possível comércio. O perfil do mercado ajudou a localizar o início de uma excelente tendência intradiária.

17. Filtragem de cornija

Tendências fortes exigem a atenção especial de um comerciante de dia. Neste capítulo, gostaria de apresentar brevemente uma configuração de perfil de volume que desenvolvi para as fases atuais do mercado. Pode ser usado de tempos em tempos no caso de tendências intradiárias muito fortes. Esta configuração Flex VP foi desenvolvida a partir de um dos meus mais antigos métodos técnicos de mapeamento que eu aprendi há muito tempo. O pré-requisito para esta técnica é, no entanto, que você tenha localizado previamente o início de um movimento significativo em um período de tempo maior, utilizando as ferramentas explicadas nos capítulos anteriores. Não gosto de usar a palavra "tendência" porque no comércio diurno ela pode mudar mais rápido do que você pensa. Em primeiro lugar, aqui estão algumas breves explicações.

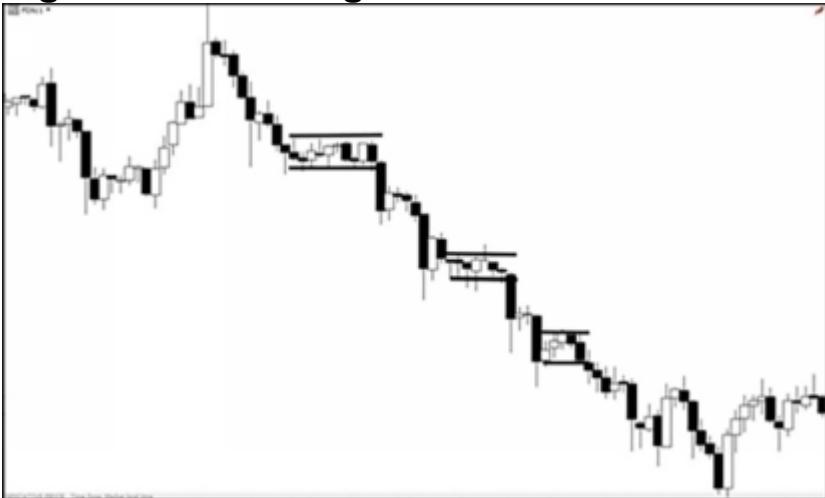
Os ganchos de Ross são os pontos finais temporários de uma perna de tendência. Eles recebem o nome do meu mentor e sempre surgem quando a tomada de lucros ocorre dentro de uma forte tendência (cobertura curta em tendências de baixa ou liquidação longa em tendências de alta). Se a tendência for retomada, é inevitável tomar um gancho Ross Hook. Isto se chamava "Take out the hook" em meu aprendizado. Nada disso deve ser difícil de entender, pois se baseia na ação normal do preço de uma tendência intacta.

Os leitos são mini zonas paralelas de congestionamento que se formam em seções de forte tendência quando a tendência atinge uma ruptura. Em minha experiência, um parapeito não deve ter mais de 8 velas (geralmente 4-6). Se você tiver um pouco de prática, você pode desenhá-los rapidamente conectando dois corpos absolutos de altos ou baixos ou até mesmo castiçais juntos. Um tique não é importante. Uma única vela também pode ter um comprimento completamente diferente dentro de uma saliência.

Com as cornijas há dois tipos para distinguir. Com bordas diretas, não há um gancho real porque não interrompe muito a tendência. As

bordas suspensas são as melhores, pois só podem ser criadas depois que o gancho estiver claramente visível. Eles têm mais potencial de preço se a tendência for retomada. O gráfico intraday abaixo mostra algumas bordas diretas no Fdax em uma forte tendência intraday.

Figura 56: Fdax vigas diretas



É possível negociar em rupturas a partir de uma saliência reta, mas não é isso que eu prefiro. O gráfico a seguir mostra dois balanços pendurados sobre uma forte tendência em um gráfico de 1 minuto em um volátil dia futuro Nasdaq 100. Filtrei-os com perfis de volume flexíveis. Neste caso, o início da tendência poderia ser localizado em um gráfico de 15 minutos de antecedência.

Há apenas um ano, um período de 1 minuto não teria sido considerado aqui. Mas a volatilidade em 2020 torna possível para os comerciantes diurnos operar neste período de tempo com relação a uma tendência intradiária ou a um segmento de preço significativo. Em geral, entretanto, deve-se estar ciente de que as tendências para baixo são muito mais rápidas do que as tendências para cima. Um período de um minuto pode ser escolhido desde que o gráfico não forme formas angulares, boxy ou muitas pernas de aranha. Este não é o caso com o gráfico Nasdaq abaixo.

Figura 57: Mini Nasdaq Futures Setembro 2020, (1 min. de gráfico, CET)



Os perfis P são normalmente em alta. Entretanto, no capítulo 7 foi dito que os perfis P também são encontrados no final de movimentos temporários para cima. Este é o caso aqui, se olharmos apenas para as pequenas áreas com perfis de volume flexíveis. Estes foram desenhados após um parapeito suspenso que estava "em fabricação". Finalmente, uma forte tendência havia começado e foi sugerido que poderia ser um movimento contra a tendência, que teria que ser revertido para uma forte tendência. Mas quem sabe de antemão? Pelo menos o perfil P resultante sugeriu que o curto processo de cobertura poderia terminar em breve. Com a quebra da Ledge para o lado negativo, o POC do VP Flex é subestimado. Exatamente neste ponto, é uma boa idéia entrar em um comércio na direção da tendência, a menos que você já estivesse posicionado no início da tendência. Não há "o" método único, mas há sempre um comportamento mais agressivo ou defensivo de um comerciante.

Se em uma forte tendência intradiária você vê um Gancho de Ross seguido por um perfil Ledge plus P (perfil b em uma tendência ascendente), então há uma alta probabilidade de que a tendência tenha sido retomada antes de se tirar o Gancho. Um ponto de partida é sempre uma queda abaixo do VP Flex POC.

No passado, também tentei lidar com estas situações de vez em quando. Mas você sempre teve que agir mais ou menos cegamente. No final, você nunca pode ter certeza se uma tendência vai realmente continuar se você tiver apenas um gráfico normal. A tendência é seu amigo até o fim. No entanto, se um perfil P se formar junto com a fuga de uma rampa de fuga na direção da tendência, a situação é diferente. Neste caso, os OTFs (comerciantes em outros períodos de tempo) pisam novamente no gás depois de fazer uma pequena pausa.

Tudo isso pode ser fixado adicionalmente com sinais de fluxo de pedidos, mas não é necessário com os sobreposições de P e b em um gráfico de 1 minuto. Neste caso, você tinha seis indicações para uma entrada de baixo risco.

- Tendência estabelecida
- Gancho
- Pingente de borda
- Perfil P
- Passe sob o POC
- Confirmar o fluxo do pedido, se necessário

A borda nº 1 à esquerda deste gráfico atingiu 120 pontos ou mais, a borda nº 2 mais de 70 pontos. Após a entrada, não havia motivo para terminar o comércio mais cedo.

Agora você poderia dizer que poderia ter visto isto com uma média móvel otimizada, um canal Keltner, um indicador, bandas Bollinger ou "não mais" e assim por diante. Entretanto, o problema com todos esses indicadores é que eles só estão corretos após o fato. Se você for honesto consigo mesmo, terá experimentado muitas situações em que uma tendência esperada parou logo após a sua entrada. Por esta razão, nunca haverá nenhum sistema comercial que funcione, pois eles só funcionam com valores do passado. Neste caso, no entanto, você receberá pistas do presente.

Um perfil P indicava uma cobertura curta, uma queda abaixo do POC Flex mais fluxo de pedidos sinalizou uma clara ação OTF no aqui e agora. **Esta é a diferença exata entre esta forma de análise e os indicadores. Os indicadores sempre ficam para trás.**

O risco máximo em ambos os negócios era de 15 pontos Nasdaq. Esta configuração tem que entrar em lucro imediatamente assim que o POC for quebrado com o preço de fechamento e a quebra da cornija ocorrer. A parada se move imediatamente para o ponto de equilíbrio se ocorrer um follow-through, já que todo o plano comercial foi baseado em uma forte tendência. Se não houvesse um seguimento imediato, este plano teria sido obsoleto em segundos.

Agora podemos nos perguntar se isto tem algo a ver com o escalpe. Na minha opinião não, porque tudo se baseava na iminente expectativa de uma nova tendência. Os escaldadores não vão por 100 pontos no Nasdaq. Foi um período de 1 minuto, que foi ótimo nas condições de volatilidade dadas. Mesmo neste período de tempo foram formadas velas claras e bem preenchidas, mas uma situação que era fácil de interpretar. Você encontrará mais alguns exemplos no capítulo 19.7.

Estas configurações especiais não surgem com freqüência. Mas às vezes eles podem apresentar presentes reais para um comerciante que sabe como lidar com eles.

18. A extensão dos tetos: um sinal de alerta

As tampas de alargamento (Broadening Tops) são amostras clássicas que ainda hoje têm uma importância que não deve ser subestimada. Elas ocorrem raramente e caracterizam situações em que grandes participantes do mercado começam a sair do mercado ou já o fizeram. Isto resulta em oscilações de aparência caótica que são difíceis de interpretar.

As tampas de alargamento ocorrem ao final de longos movimentos ascendentes. São caracterizados por cinco oscilações divergentes que são difíceis de serem interpretadas pelos comerciantes. A isto se segue um retrocesso que, na maioria dos casos, está entre 40 e 60% do último declínio.

Esta amostra foi descrita em detalhes pela primeira vez por Richard M. Schabacker. Ele é considerado o verdadeiro pai da Análise Técnica. Em seu trabalho "Análise Técnica e Lucros do Mercado de Ações" (anexo) ele dá exemplos de 1928 a 1936 e explica os antecedentes fundamentais. A expansão sempre ocorre quando a liquidez seca e os grandes participantes do mercado deixam o mercado. Não há fundos na direção oposta.

O seguinte quadro me chamou a atenção na noite de 20.2.20 As tampas de ampliação são às vezes chamadas de "PA", mas não são necessariamente a mesma coisa. Uma verdadeira tampa de alargamento só é criada quando tanto o máximo quanto o mínimo de cada balanço formam um novo extremo. Os BTs são mais fáceis de localizar se você numerar o início de cada balanço com números de 1 a 5.

Figura 58: E-Mini S&P 20.2.20 (gráfico de 60 mins., CET)



Com cada novo número baixo/alto, começa o próximo número. O padrão é completado quando há um mergulho a partir do ponto 5 que chega abaixo do mínimo do ponto 4. Eu marquei isto com uma linha horizontal. Normalmente o preço de fechamento do último mergulho deveria estar abaixo do ponto 4. Mas a última parte do mergulho #5 foi tão violenta neste caso, que se tornou óbvio que algo especial tinha acontecido aqui.

Isto é seguido pelo já mencionado "pullback". Na maioria dos casos é de 40 - 60% do movimento de preços do ponto 4 ao ponto 5. Muitas vezes você pode ver dois últimos aumentos formando o retracement. Neste caso, foi um ziguezague em baixa. Nos dias seguintes, a S&P experimentou uma venda de maneira sem precedentes. No final da semana seguinte, havia perdido quase 600 pontos.

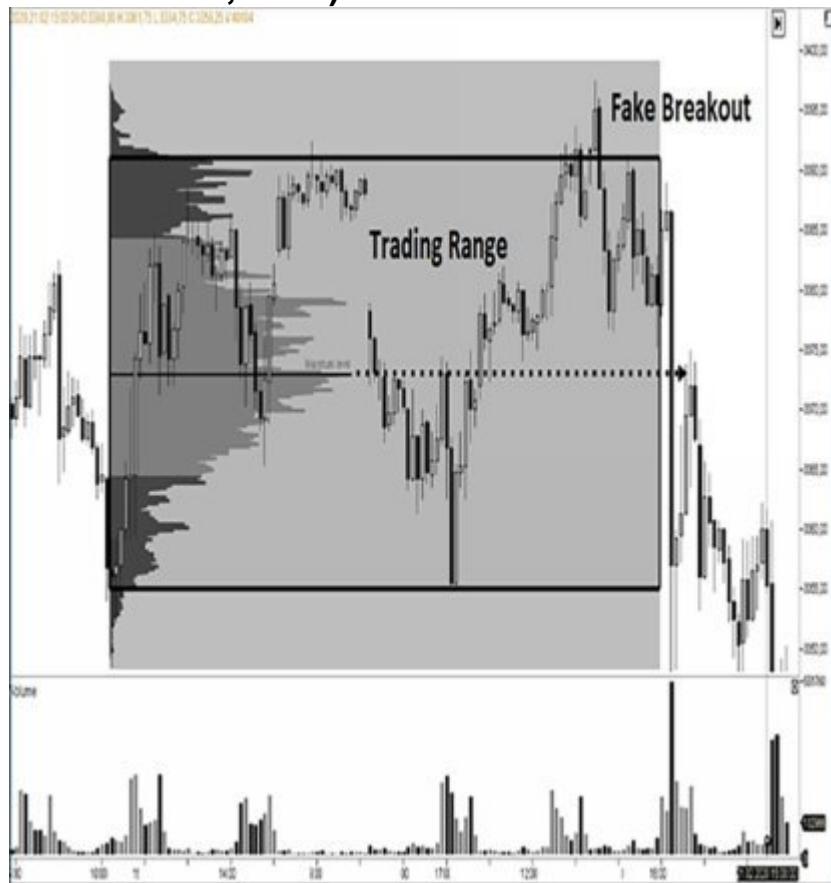
Figura 59: E-Mini S&P final de fevereiro de 2020 (gráfico de 60 mins., CET)



Neste livro, mostramos as possibilidades de trabalhar com perfis de volume flexíveis e manter um olhar atento sobre o panorama geral. Um comerciante diurno, que tem em mente apenas algumas coisas importantes sobre a técnica gráfica, não precisa saber nada sobre Ampliação de Tops.

Tudo o que eu tinha que fazer era traçar uma faixa de negociação mais um perfil de volume, observar a falsa quebra para o lado positivo e estender o POC do perfil de volume flexível antes do início da próxima sessão principal. Embora um ressalto só tenha ocorrido aqui no final da sessão principal, teria tido uma idéia muito boa sobre a direção dos próximos dias, já que estávamos lidando com um gráfico de 60 minutos.

Figura 60: E-Mini S&P no final de fevereiro de 2020, (gráfico de 60 mins., CET)



Após a falsa fuga, os vendedores de OTF agiram de forma muito agressiva. O pico de volume no sub-cartão prova isso. Agora o "Tampo Ampliado" foi completado. Tomei este exemplo para mostrar como os perfis de volume flexíveis podem ser úteis em combinação com alguns conhecimentos técnicos. Mais uma vez me refiro às faixas de comercialização. Eles são extremamente importantes. É aqui que se cria o potencial para movimentos futuros. Se você souber desenhá-los e interpretá-los, poderá obter sinais que são muito importantes.

E a mesma coisa aconteceu aqui. O grande POC do perfil de volume sinalizou o início de uma das mais acentuadas correções na história das bolsas de valores. Este exemplo sublinha mais uma vez a tese principal deste livro.

Toda grande tendência começa com pontos de inflexão em um pequeno período de tempo (Você a tem agora?).

Se você olhar mais de perto a falsa quebra da faixa mostrada no último gráfico, então você também verá um topo mais largo aqui, que teria sido muito visível em um período de tempo menor. Isto teria proporcionado uma confirmação adicional.

Uma tendência inicial é sempre o melhor ponto de partida para um comerciante de um dia, mas isto é verdade para tudo. Quando seu vizinho começa a falar sobre algo, a tendência já é antiga. O capítulo 13 mostrou limiares de volatilidade, o que em minha experiência parece fazer sentido.

Naquele dia começou uma fase de volatilidade que formou um V e L ideais. Somente mais de 14 dias depois o limite superior do limite de volatilidade foi atingido. Neste ponto, os comerciantes do dia foram recebidos com o fogo da volatilidade exuberante, que foi alimentado como um incêndio de arbusto pela liquidez seca.

19. Exemplos completos

A alta volatilidade dos mercados em 2020 torna mais difícil encontrar áreas de referência resultantes dos últimos dias. A tendência geral muitas vezes não é claramente definida e pode mudar rapidamente. Portanto, este livro também apresenta métodos para utilizar perfis de volume com grande flexibilidade dentro de segmentos intraday.

No final da parte principal do meu livro, gostaria de apresentar alguns exemplos atuais, que contêm todos os elementos descritos neste livro. Um comerciante de um dia nunca deve agir espontânea ou prematuramente, mas deve sempre ter o maior número possível de probabilidades a seu favor antes de considerar uma troca.

Você deve sempre encontrar uma história que seja composta de um enigma e esperar pacientemente por situações promissoras. A arte é alternar constantemente entre os períodos de tempo e os perfis. Seria muito fácil se eu sempre assumisse um perfil fixo de 30-60 minutos com base nos 5/4/3/2/2/1 dias anteriores e depois esperasse constantemente por referências significativas para o dia atual. Mas mesmo com isso há boas oportunidades, como você pode ver em grande parte do livro.

Todos os exemplos seguintes foram analisados sem escada DOM, Fita Inteligente, Heatmap, VWAP, Telas Multi Trading, Gráficos de carrapato, Gráficos de alcance, Big Trades, Velocidade da Fita, sistemas Beta xyz ou outra característica. Para localizar as situações promissoras mostradas aqui, você não precisou de uma cesta colorida de ferramentas de análise, mas de alguns conhecimentos básicos importantes sobre gráficos, volume e perfil de mercado, delta e traços. Entretanto, isto não significa que tudo foi super fácil.

Se você vai a uma floresta para colher cogumelos, não precisa conhecer todas as variedades. Somente os venenosos.

Sempre se concentre em uma abordagem ordenada, incluindo o maior número possível de fatores marginais e tente classificá-los.

Tudo deve ser tão simples quanto possível.

19.1 ienes

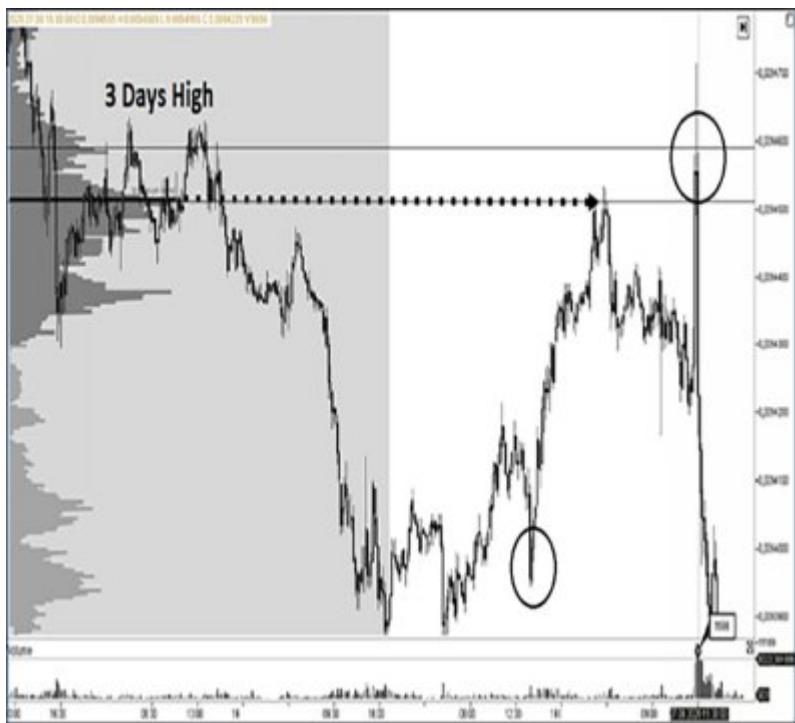
Agora vamos chegar a uma forma especial de investimento. Este é um confronto entre dois grandes participantes do mercado. Eu escolhi o futuro do iene como exemplo. Corresponde ao par de moedas JPY/USD. Em negociações forex, geralmente é mostrado inversamente como USD/JPY.

Os futuros do iene exigem um pouco de experiência e não são um instrumento de negociação popular para a maioria dos comerciantes diários, mas às vezes oferecem movimentos mais dinâmicos do que o EUR/USD. Também pode ser usado para julgar a autenticidade dos movimentos no mercado de ações.

O iene tem uma reputação como moeda de crise, mas isto se baseia mais em sua função de carry trade, outra questão. No capítulo sobre as características dos diferentes instrumentos de negociação, esqueci de mencionar que este par de moedas também reage fortemente por vezes a mudanças na estrutura das taxas de juros dos EUA.

O exemplo seguinte não é para comerciantes com nervos fracos, mas poderia ser calculado de forma clara e confiante. Os futuros ienes tinham feito um movimento mais baixo no final de agosto, o que foi completamente coberto no gráfico seguinte com um perfil de volume flexível em um gráfico de 15 minutos. O POC estendido deste perfil mostrou um movimento de ressalto "normal" após a abertura do comércio asiático.

Figura 61: Iene Futuro Agosto de 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



O movimento de ressaltar visível aqui através da seta proporcionou uma boa oportunidade para que os comerciantes de dia baseados na Ásia tomassem uma posição curta lucrativa. O dia anterior já havia proporcionado uma oportunidade quando o Yen Futures fez um rápido comício de recuperação após ressaltar o grupo de menor volume do perfil. O Yen Futures não é um instrumento comercial cotidiano, mas fornece movimentos dinâmicos de tempos em tempos.

No novo dia de negociação, do lado direito do gráfico, houve um aumento acentuado meia hora antes das principais horas de negociação nos EUA. No entanto, ele parou perto do pico de 3 dias. A resistência na zona de alto volume na parte superior esquerda do gráfico também foi quebrada na metade do caminho.

Um daytrader que estivesse de olho no iene já teria mudado imediatamente para um período de 1 minuto. Neste caso, agora eu mostro os números Delta, mas também pode ser a Pegada Ecológica.

Figura 62: Iene futuro agosto de 2020 (gráfico de 1 min., CET)



Aqui você pode ver a pesada venda institucional durante o rally à esquerda. Vendedores de OTF vendidos para o mercado de touros. Entretanto, outras OTFs devem ter comprado. Um choque de interesses. Uma divergência se formou no gráfico do Delta. Isto ocorreu na área marcada (elipse e cursor). Naquela época, o POC (janela preta na área marcada) também caiu e muitos números delta vermelhos apareceram no gráfico principal. Um desequilíbrio empilhado era visível no Gráfico de Pegada Ecológica ao mesmo tempo. As OTFs começaram a vender de forma agressiva. Em tais situações, deve ser feita uma entrada curta imediata que é automaticamente ligada a uma ordem stop-loss (ordem de parênteses). No entanto, você deve primeiro ligar uma notícia e verificar se há alguma "notícia não agendada". Para isso, você tem cerca de 20 minutos de tempo. O calendário econômico não apresentou nenhum lançamento de dados importantes. Nesta situação, você tinha vários fatores por trás

- A resistência no VP E a alta de 3 dias não poderia ser quebrada.
- Footprint e Deltachart mostraram vendedores agressivos
- Queda de POC

- Resolvendo uma divergência delta

Estas profissões não são para iniciantes, mas também não são muito difíceis se você tiver um horário e não reagir de forma hecatombe. Você tem tempo suficiente para analisar a situação. Eu mostro este exemplo porque existem diferentes tipos de comerciantes e este livro também é lido por colegas da Ásia que negociam USDJPY. Todo comerciante tem que encontrar o estilo e o instrumento comercial que melhor lhe convier. Você pode encontrar mais informações sobre isto no capítulo bônus.

Mais uma vez, um comerciante de um dia não teria cometido uma violação de risco porque ele teria verificado a situação e teria sido capaz de controlá-la com uma perda de tempo na entrada. O iene também pode ser negociado como um micro contrato. Entretanto, apenas as fases mais líquidas do mercado são consideradas para este fim. Mas é um bom instrumento comercial que pode fornecer tendências intradiárias rápidas de tempos em tempos, se você souber o suficiente sobre ele. Não quero defender o iene, mas é um instrumento que oferece 3 horários de pico de negociação durante um período de 24 horas, bom para comerciantes sediados na Ásia.

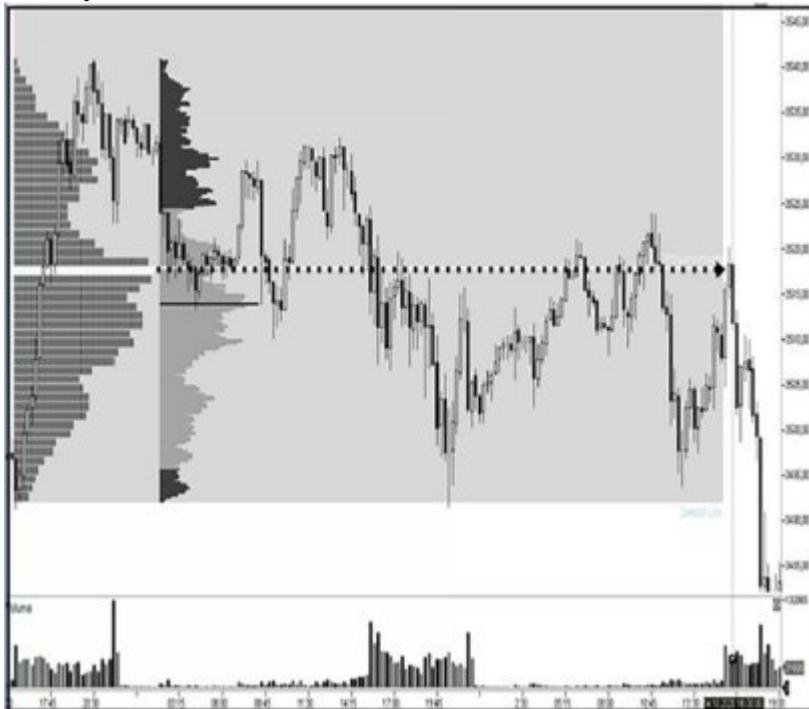
19.2 E-Mini S&P

Este exemplo é um pouco mais fácil de entender. No gráfico a seguir, foi formada novamente uma gama comercial, que foi traçada com MP e VP. O uso do perfil de mercado é sempre muito útil quando se trata de uma situação em que ocorrem principalmente movimentos laterais. As OTF's estão construindo cada vez mais posições nas faixas de comercialização.

Dica:

A tarefa mais importante de um negociador diário é localizar o fim de uma faixa de negociação.

Figura 63: E-Mini S&P Outubro 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



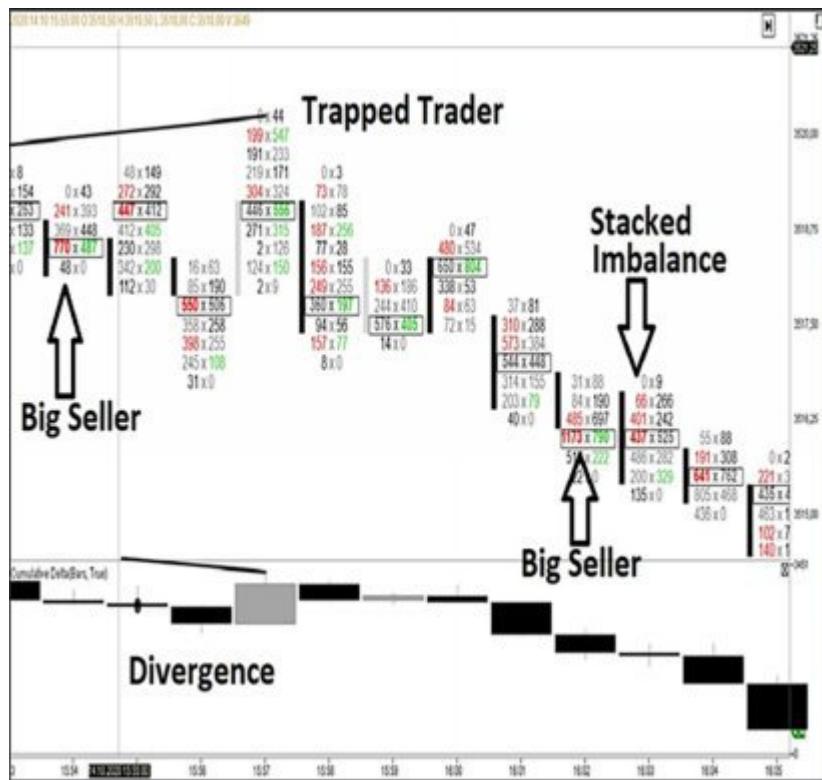
Na primeira fase do novo dia da sessão principal, o preço atingiu uma zona de grande volume. Este está localizado no POC do perfil de mercado. Isto significa que os comerciantes encontraram aqui muita liquidez para chamar paradas e iniciar um movimento contrário, se necessário. Isto não era conhecido na época. Mas o perfil do mercado deu uma indicação que tinha que ser seguida. Assim, você passa para o período de tempo menor, que mostra gráficos claramente reconhecíveis, para observar a situação de perto.

Figura 64: E-Mini outubro de 2020. (gráfico de 1 min., CET)



Aqui, 20 minutos após a abertura da sessão principal, uma Divergência Delta direta começou a se formar. Isto significava que participantes fortes do mercado estavam vendendo para o mercado de touros. Enquanto a tendência da massa dos comerciantes estava se parabenizando por uma nova alta, os vendedores de OTF estavam prontos para dar a volta ao mercado. Quando a divergência começou a se dissolver (círculo cinza), era hora de dar uma olhada no gráfico de pegada, pois só de olhar para os gráficos não havia confirmação de que as OTF's estavam realmente ativas.

Figura 65: E-Mini Outubro 2020, (gráfico de 1 min., CET)



Aqui a suposição foi confirmada. No lado esquerdo você pode ver uma grande venda de OTF no mercado de touros. 5 minutos após a formação da falsa alta, o grande vendedor apareceu novamente, desta vez de forma maciça (1173 contratos). Os comerciantes que haviam comprado a nova alta estavam agora presos. Um desequilíbrio empilhado se seguiu imediatamente. Este foi o ponto mais seguro para um negociante de dia tomar uma posição curta de baixo risco.

- A imagem grande indicava a presença de Outras Válvulas de Tempo.

- Aproximadamente 20 minutos após a abertura, foi alcançada uma importante zona de resistência (POC do perfil de mercado a longo prazo).

- Uma divergência delta apareceu na tabela de 1 minuto.
- O gráfico de pegada mostrou exatamente quando os grandes jogadores começaram a mover o mercado de forma agressiva.

Este gráfico não é "cereja escolhida". Eu o vi por acaso quando escrevi este capítulo. Um comerciante de dia inteligente precisa apenas de alguns minutos para planejar este comércio. Mas ele

deve ter um método, trabalhar (e pensar) de forma organizada e desenvolver "sua" rotina de trabalho. Ele não tem que sentar-se em frente ao computador o dia todo e observar o DOM até que lhe doa a cabeça. Você deve tentar entender o que o mercado está lhe dizendo, e não seguir cegamente os padrões gráficos que você aprendeu em seus livros. Se o cenário que você espera não se realizar, você não agirá. E mesmo que um comércio se torne um perdedor após a entrada, você não tem nada para se censurar, porque

- implementou seu plano
- limitou seu risco

19.3 Fdax

Neste exemplo, o Fdax tinha feito outra perna mais baixa no dia anterior após uma fase de consolidação em uma tendência de baixa. O perfil do mercado do dia anterior formou uma cauda de venda, indicando que os comerciantes institucionais ainda estavam interessados em manter posições curtas e conduzir o mercado um pouco mais baixo.

Aqui eu projetei novamente o perfil do mercado com cartas. Na verdade, apenas as letras A e B precisam ser lembradas. Mas as impressões individuais (desequilíbrios) e o balanço de abertura podem ser exibidos em cores no sistema de blocos.

Figura 66: FDAX julho de 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Após a abertura da sessão institucional às 9h00 CET, o FDAX permaneceu dentro da zona de valor do dia anterior. Agora, o VPOC de ontem foi ampliado, pois uma pequena troca na direção de um salto talvez fosse uma boa idéia lá. Às 10h45 o preço atingiu esta zona pela primeira vez. O índice não foi capaz de superar esta resistência. Entretanto, uma verificação em um período de tempo menor não forneceu nenhum sinal no gráfico de pegada ou no fluxo de pedidos do gráfico Delta que suportaria claramente uma negociação curta. Agora podemos esperar um segundo ressalto. Este se tornou visível 15 minutos após a abertura das negociações nos EUA. Mais uma vez, ele se volta para um período de tempo menor para procurar um comércio de baixo risco a curto prazo.

Figura 67: FDAX no final de julho de 2020 (gráfico de 3 mins., CET)



Uma configuração de acúmulo pode ser vista no gráfico de 3 minutos. Pouco antes de ocorrer o segundo ressalto esperado, uma divergência delta pode ser vista perto da linha zero. No caso do Dax, a linha do delta zero desempenha um papel preferencial. O dinheiro inteligente começou a vender pouco antes da abertura dos EUA, mas, ao mesmo tempo, encenou uma falsa quebra da faixa de comercialização para o lado positivo para as paradas de armadilhas na barreira dos 12.500 pontos.

Isto não é incomum com o Dax, pois é o índice mais "opcional" do mundo, com milhares de warrants saindo quando níveis importantes são cruzados. Este tipo de procedimento pode provocar flutuações imprevisíveis (não tão "imprevisíveis" para os vendedores no cauteleado...lol). Isto é o que os estrangeiros (eu sou alemão) que gostam de comercializar o Dax devem saber, porque é uma situação diferente em comparação com outros índices principais. Além disso, o índice da tarde não tem mais vida própria.

Com a abertura do mercado americano o Fdax. As fases de abertura nos EUA são geralmente voláteis. O Fdax foi vendido imediatamente após o POC do dia anterior ter sido atingido novamente. Foi uma boa indicação de que esta área tinha sido mantida.

O que mais poderia ser observado? O POC do perfil de volume flexível nem sequer começou a subir quando o preço fez uma falsa ruptura antes da abertura dos EUA. Os vendedores de OTF ainda estavam no controle. Depois que a volatilidade se acalmou, dois castiçais foram vistos perto da flecha que poderia ser considerada para uma troca. Agora dê uma olhada no gráfico de pegada, pois é necessária mais confirmação.

Figura 68: FDax Footprint (gráfico de 3 min., CET)



Os números de dois dígitos dos contratos vendidos mostram como este futuro é ilíquido em comparação com o E-Minis ou o Hang Seng.

No pequeno período de tempo, a pegada mostrou desequilíbrios empilhados para ambas as velas elegíveis e depois um vendedor maior para cada uma. O POC da segunda vela caiu (janela preta). Isto apontava para mais fraquezas. Nada agora impedia a entrada no comércio. Todos os critérios apontavam para um comércio lucrativo. O risco inicial era de 20 pontos, o lucro de cerca de 200 pontos, pois as ferramentas de fluxo de pedidos não davam motivos para sair mais cedo.

Vale a pena esperar por este tipo de negociação. Não é necessário negociar todos os dias. O comércio demais é um grande problema para muitos daytraders. Nesta situação, um certo cenário havia sido trabalhado, o que já havia sido planejado antes. Se isso não tivesse acontecido, não teria sido tomada nenhuma medida.

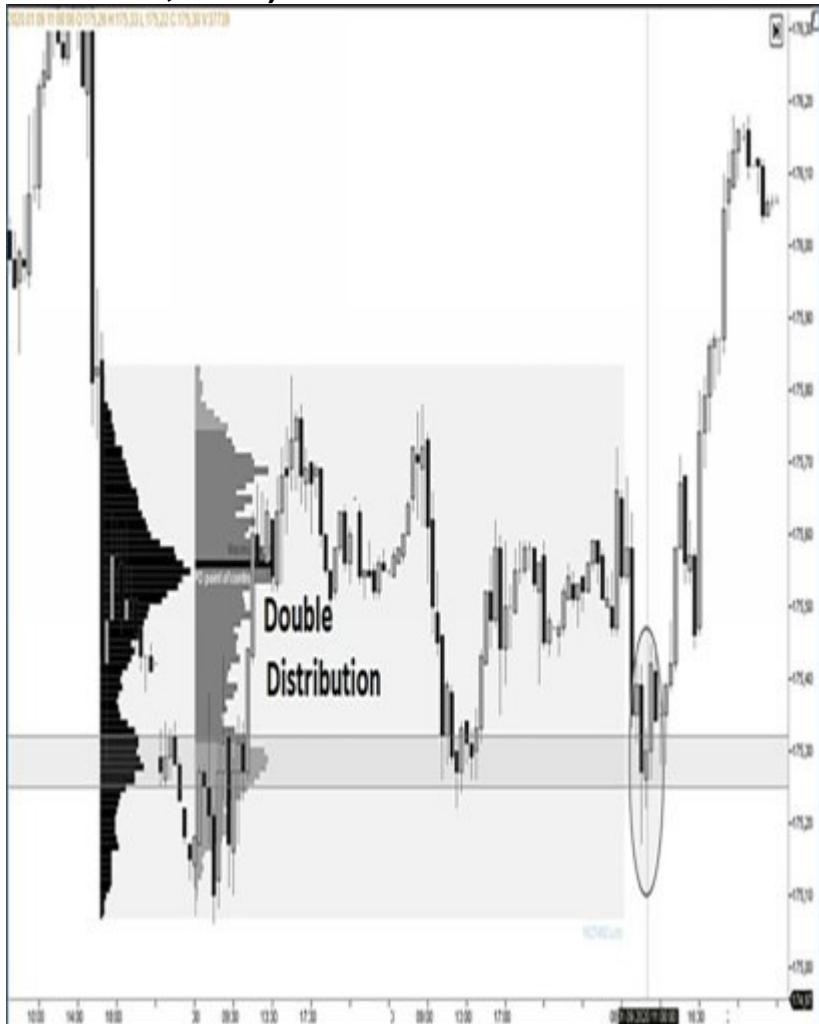
- O quadro geral tinha indicado a direção do mercado
- A pequena foto o tinha confirmado
- As ferramentas do Orderflow confirmaram que os vendedores de Outros Termos ainda estavam no controle.

19.4 Bund Futuro

Neste livro você pode aprender que após 1 - 2 longos castiçais você deve pensar em uma possível gama de comercialização. Isto é exatamente o que você vê aqui no Bund Futures. A gama de comercialização foi estendida por três dias. Este é um ponto crucial, quando se trata de avaliar a situação subsequente.

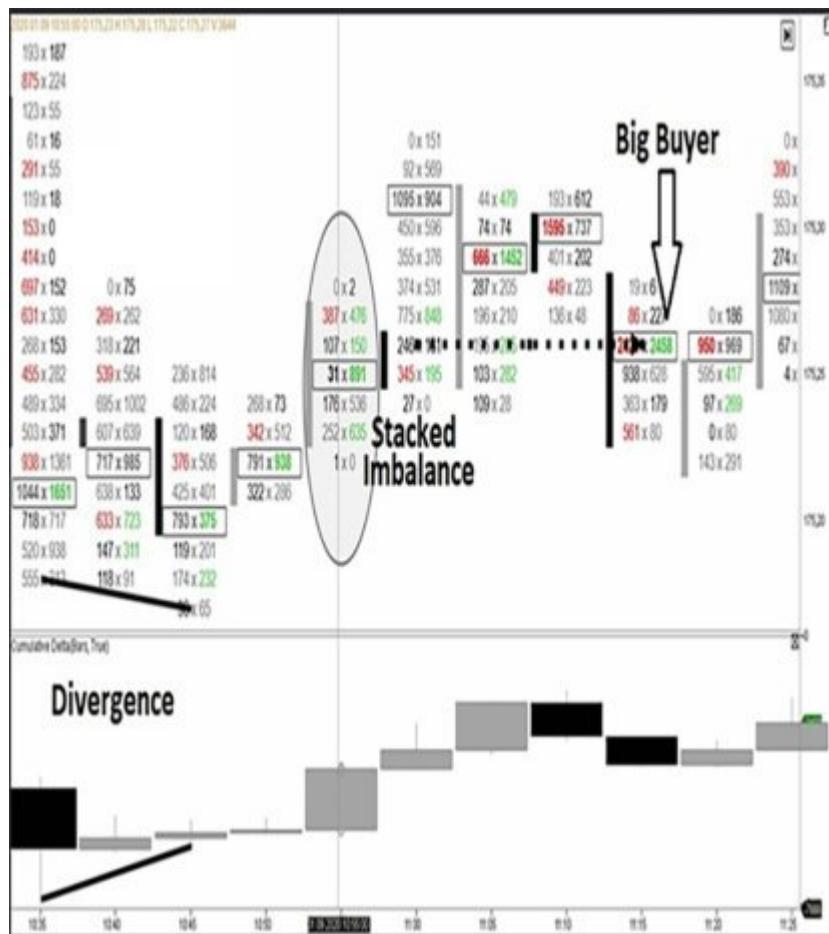
Na manhã de 1º de setembro, o gráfico de 30 minutos foi observado com um fundo triplo exatamente duas horas após a abertura. Tempo suficiente para avaliar a situação e pensar em um plano comercial.

Figura 69: Pacote alemão agosto/setembro de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Como sempre, agora eu mudaria para um período de tempo menor. Como o Bund Future é um mercado mais lento, um período de 5 minutos seria suficiente.

Figura 70: Pegada do pacote alemão Agosto/Setembro (gráfico de 5 mins., CET)



Às 10h55 (CET), o gráfico da pegada de 5 minutos mostrou um claro desequilíbrio empilhado. Com isto quero dizer que foi precisamente nesta área que os compradores superaram em muito mais de três vezes o número de vendedores (levante a pergunta). Antes disso, você pode ver uma divergência delta, que se dissolveu exatamente no momento em que o desequilíbrio surgiu. Você também pode ver que o POC tinha agora ressuscitado (elipse). 15 minutos depois, apareceu um comprador OTF muito grande. Começou uma tendência de alta que continuou até o final da comercialização. À tarde, houve outra oportunidade na forma de um follow through setup (capítulo 10.1).

19.5 Um dia com petróleo

A liquidez do petróleo melhorou na segunda semana de setembro. A tendência de queda se tornou mais forte. Em 8 de setembro de 20 houve um novo movimento descendente no comércio dos EUA pela manhã.

Figura 71: Crude Setembro 2020 (gráfico de 1 min., CET)



Isto foi registrado com um VP intraday flexível. No capítulo 8.2 foi explicado que perfis de volume flexíveis devem ser usados especialmente se você não obtiver indicações a partir do quadro geral dos dias anteriores. Por exemplo, quando o mercado está em uma forte tendência de queda como aqui.

Se forem observadas estruturas consistentes de gráficos no pequeno período de tempo intradiário, que são gerados no mesmo dia durante o comércio principal, então eles são plotados com perfis de volume. Neste caso, foi outro movimento contínuo de queda durante a primeira hora de negociação em um ambiente de baixa.

No centro deste perfil você pode ver um duplo padrão de perfil de distribuição. O balão à esquerda é a zona de amortecimento. No capítulo 9 foi dito que com padrões de distribuição duplos o preço nem sempre tem que voltar completamente a um grupo de alto volume onde o balão foi inflado em primeiro lugar. Depende da força da respectiva tendência. Também foi dito que os movimentos mais fortes logicamente acontecem em áreas de perfil fino. No caso do petróleo em particular, é preciso lembrar de desenhar também nas

áreas de perfil mais fino. No capítulo 5 estes foram chamados de "**nós de baixo volume**" e foram marcados aqui com uma linha horizontal. Um primeiro ressalto ocorreu exatamente ali.

É sempre importante se colocar na situação e pensar na massa de comerciantes usando gráficos. O que você pode observar aqui? No ponto baixo no meio do gráfico, eles viram inicialmente uma quebra da linha de tendência (ou "canal") para o lado positivo. Agora parecia que a tendência para a baixa tinha chegado ao fim. Posteriormente, muitos deles tomaram uma posição longa. Em seguida, formou-se uma formação SHS inversa, que atraiu outros comerciantes de gráficos para se alongar. Para aprofundar seus conhecimentos sobre este tipo de situação, você deve ler o capítulo sobre movimentos falsos no capítulo adicional.

Não foi uma surpresa que o esperado movimento ascendente tenha parado. No gráfico Delta, formou-se uma divergência com a absorção. Um possível comércio curto tornou-se visível. Foi confirmado com um desequilíbrio empilhado no gráfico de pegada.

Depois disso, o mercado fez um movimento suave e rentável para baixo. 40 ticks de óleo em uma tabela de 1 minuto com um risco inicial de menos de 10 ticks e um tempo total de negociação de 15 minutos é mais do que satisfatório. O gráfico abaixo mostra isto no lado esquerdo. No entanto, este dia de negociação ofereceu uma segunda chance.

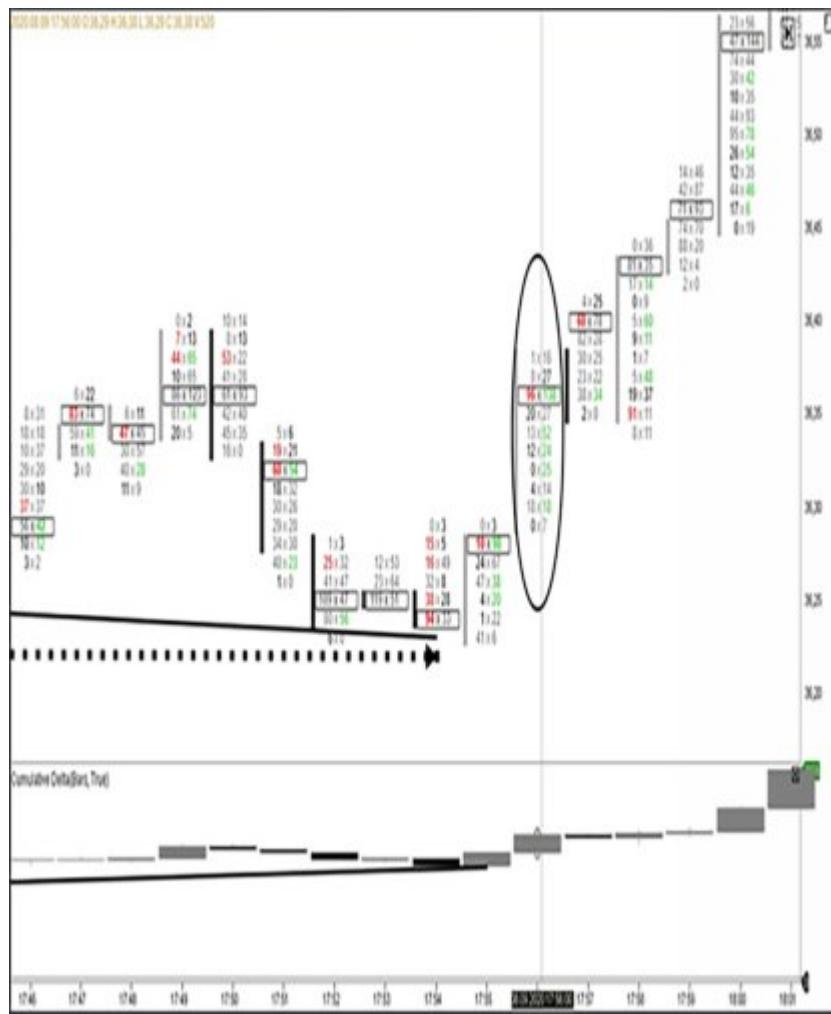
Figura 72: Crude leve e doce Setembro de 2020 (gráfico de 1 min., CET)



No lado esquerdo, você pode ver o curso do Comércio 1. Como este foi um novo movimento contínuo, o perfil para esta parte do dia também é mostrado aqui. O POC do perfil de volume na área inferior deu uma indicação da saída do Trade 1, pois um forte apoio tinha se formado aqui.

Com o recente movimento excessivo de baixa para a esquerda (Comércio 1), o mercado aparentemente tinha ido longe demais. Inicialmente, entrou em uma fase lateral. Isto é normal. O POC estendido indicou um possível segundo comércio cerca de 60 minutos mais tarde. Quando a zona de entrada potencial do lado direito foi alcançada, uma configuração do tipo usual (divergência delta, desequilíbrio empilhado, grande comprador) formou-se novamente. Eu marquei esta zona com o círculo

Figura 73: Setembro (Gráfico de 1 min., CET)



Mas aqui você tinha que ser um pouco mais agressivo como um comerciante de dia. O mercado tinha construído um grande potencial de recuperação e, quando a divergência se dissolveu, um comprador realmente grande entrou em cena. Ele comprou inicialmente 98 contratos e 138 contratos após um desequilíbrio cumulativo.

Um dia como este pode dar a um comerciante diurno o suficiente para uma semana inteira ou muito mais. O petróleo vinha caindo há vários dias. Os grandes compradores de OTF entraram no mercado. Tudo era claramente visível para um VP e um negociante de Dia de Fluxo de Pedidos. As linhas normais de apoio não teriam fornecido nenhuma indicação concreta. O mercado subiu 50 ticks nos 10 minutos seguintes. O risco inicial era de menos de 10 ticks. 50 ticks significa \$500 por contrato.

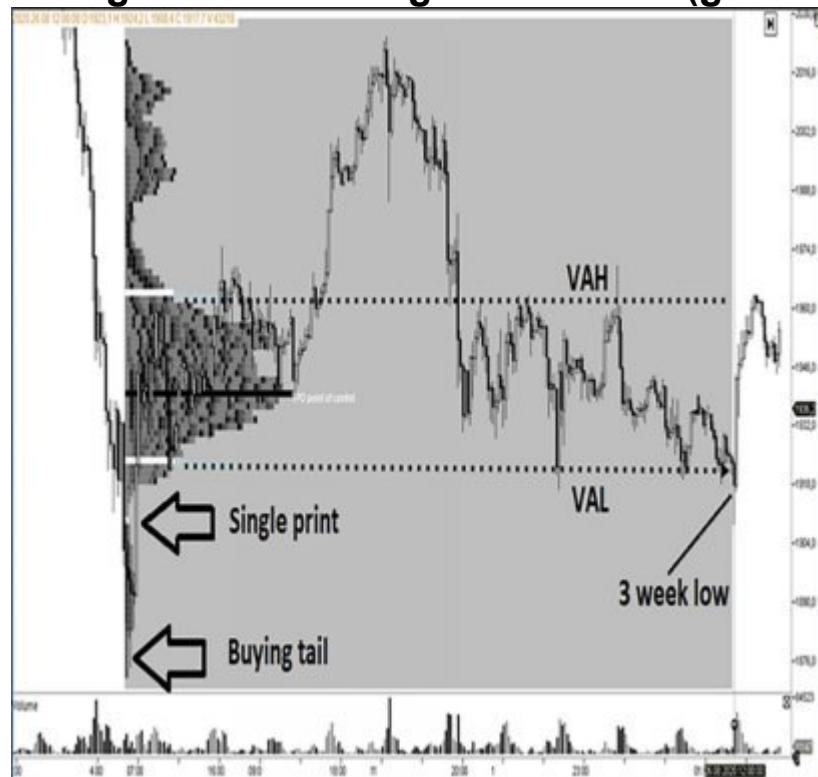
19.6 Ouro

Entre as commodities, o petróleo e o ouro são os principais instrumentos comerciais. Infelizmente, a mercadoria popular prata não é tão comercializável como o ouro como um futuro porque não é suficientemente líquida, mas às vezes vale a pena observar ambos os metais preciosos.

Há bons filtros para metais preciosos que podem ser facilmente visualizados nos gráficos. No caso de metais preciosos, também pode ser uma boa idéia comprar estoques de mineração blue chip via CFD e mantê-los por mais tempo se ocorrerem situações que apontem para uma retomada da tendência. Ouro e prata também são negociados como pares de moedas (XAUUSD, XAGUSD).

Em ²⁶ de agosto de 20, o ouro fez um novo fundo semelhante ao descrito no capítulo 8.2 (Fig. 19).

Figura 74: Ouro Agosto de 2020 (gráfico de 60 min., UTC-1)



Depois de um recorde histórico no início do mês, o ouro fez sua correção habitual e acentuada. O perfil de mercado mostrava uma cauda de compra e uma única zona de impressão dirigida aos compradores OTF. Inicialmente, estes levaram o preço a subir. O

ouro entrou então em uma pausa sazonal de verão. Foi formado um perfil D. Seu significado foi discutido várias vezes. Nele você pode ver os saltos alternados dos altos e baixos da zona de valor.

Um mínimo de 3 semanas foi disparado no final de agosto. Um padrão de aperto de fundo também é caracterizado pela queda de altos mas não de baixos. Este era aproximadamente o caso aqui antes do início das principais horas de negociação do Comex em 26.8. Os gráficos agora viram um triângulo descendente, que de acordo com a teoria clássica de análise técnica é um sinal de baixa. Agora que a falsa quebra ocorreu, o seguinte gráfico é apresentado em um pequeno período de tempo.

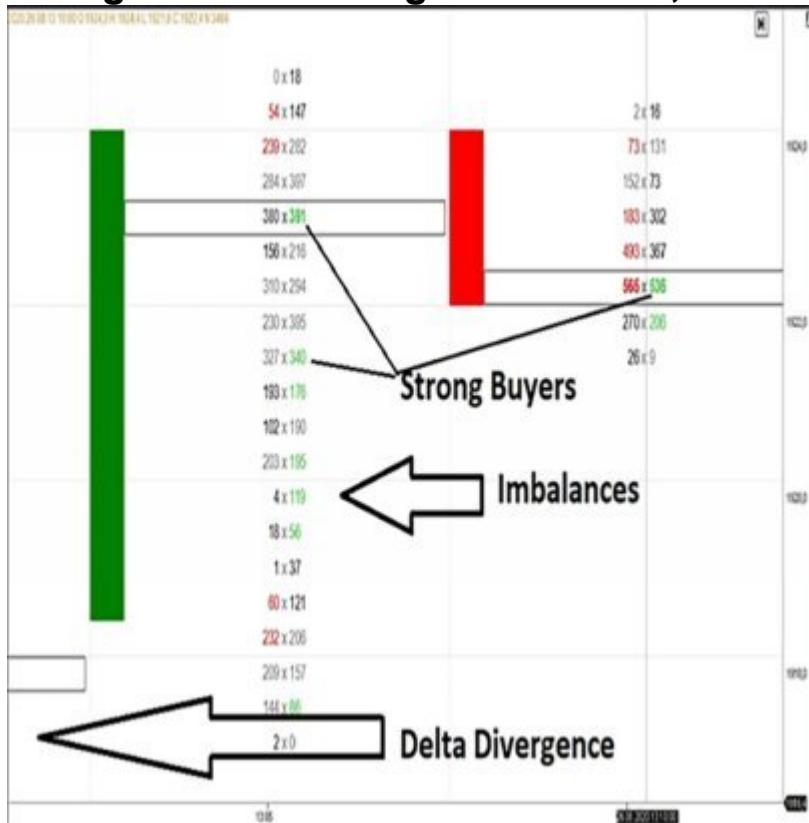
Figura 75: Ouro Agosto de 2020 (gráfico de 5 mins.)



Aqui ocorreu uma situação que tentei descrever com mais detalhes no importante capítulo 12.3.2. As configurações de Power Delta com absorção são os melhores sinais em Bottom Squeezes, porque aqui muitos seguidores de tendências estão presos mais cedo. Como isso se apresenta nesta situação? O preço já está

fazendo novos máximos, mas a vontade de compra do Delta está sendo adiada. Como sempre, estamos procurando uma confirmação final sobre a Pegada Ecológica, o último elo da cadeia!

Figura 76: Ouro Agosto de 2020, 5 min. Pegada



Depois que a divergência delta foi resolvida às 15.00 CET, um desequilíbrio empilhado (janela) é observado. Pouco depois disso, um comprador forte entrou no mercado. O ouro movimentou-se em apenas uma direção neste dia de negociação e registrou um ganho de 36 dólares. Quase demais para um comerciante de um dia.

19.7 Extensão do filtro superior e de borda

Este livro também menciona as Tampas Ampliadas e um dos meus filtros para tendências fortes. Os exemplos a seguir mostram situações em que estas configurações especiais forneceram informações importantes. No dia 23.9.20 foi possível ver no E-mini S&P que um Tampo Ampliado tinha se desenvolvido em um período de tempo menor. O gráfico a seguir mostra primeiro a visão geral deste dia.

Figura 77: E-mini S&P setembro de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Após o desenvolvimento de uma forte tendência de queda intradiária, ocorreu uma cobertura curta com um perfil Ledge e P. Com a quebra do Ledge, a tendência de queda continuou. Vemos também uma forte tendência no gráfico abaixo. Após a formação de um gancho Ross, um perfil de volume flexível com uma cunha poderia ser desenhado. Foi possível um acompanhamento do comércio para melhorar o resultado.

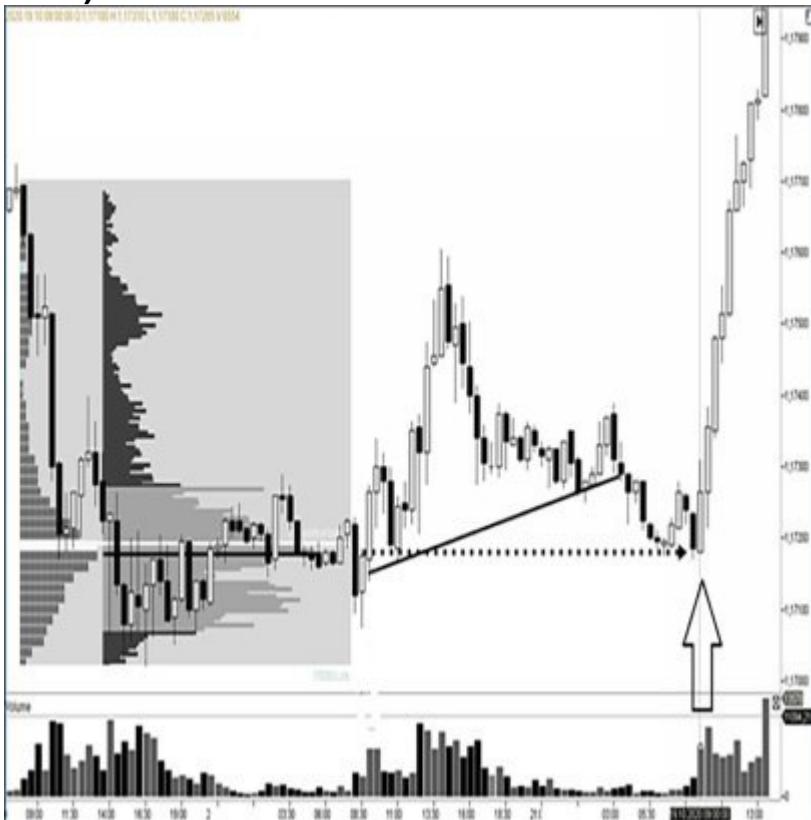
Figura 78: E-Mini S&P Outubro 2020 (1 min. Gráfico, MEZ)



19.8 EURUSD

O gráfico seguinte mostra um exemplo atual de uma configuração típica de EURUSD, como mostrado na primeira parte deste livro.

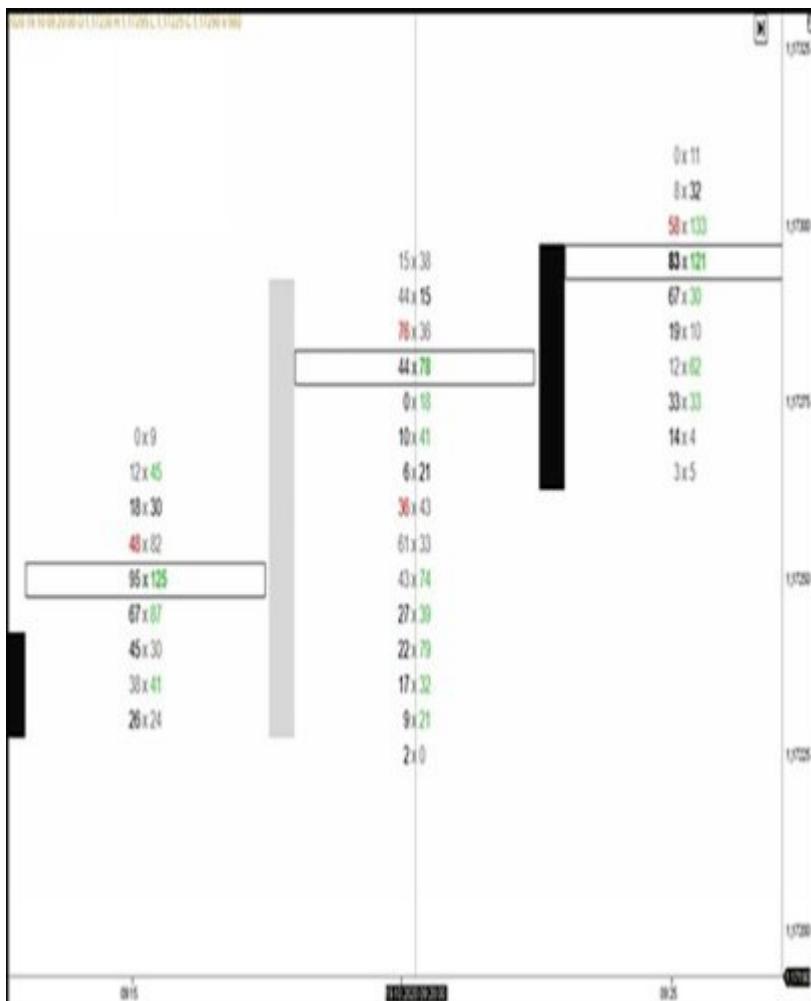
Figura 79: EURUSD Outubro de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



Em outubro, o EURUSD ficou no fundo do poço por dois dias. Nenhum novo mínimo foi atingido. Um segundo ressalto ocorreu no início do terceiro dia. MPOC e VPOC foram brevemente subestimados no início das negociações. Uma amostra de SHS foi simulada. A Delta deu um sinal de compra. Desequilíbrios e grandes compradores foram observados na Pegada Ecológica a partir das 9h15, um comércio direto.

Não se estresse no comércio diurno, basta esperar por essas oportunidades.

Figura 80: Gráfico de pegada de 3 min.



19.9 Perfis semanais

No capítulo 8 mencionei a importância dos perfis semanais e mensais. Esta configuração proporcionou uma oportunidade muito lucrativa para o petróleo bruto em 21/10/20. Todos os outros filtros descritos neste livro deram mais sinais.

Figura 81: Petróleo bruto leve e doce Outubro de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



20. Resumo

Lá se vai esta visão geral das muitas possibilidades que a elaboração de perfis e a análise do fluxo de pedidos podem oferecer. Espero que o último capítulo, em particular, ajude a entender por que você não pode e não deve seguir sempre o mesmo padrão. Todas as abordagens mostradas aqui requerem um negociante pensante que não dispare do quadril como a massa de negociantes do dia". A grande vantagem dos métodos aqui descritos é que você segue um plano passo a passo. Embora seja uma negociação diária, em todos os casos há tempo suficiente para eliminar o maior número possível de fatores de risco e não para negociar cegamente. Esse é o segredo deste livro.

Todas as outras formas de investimento sempre têm desculpas quando se trata de justificar avaliações ex-post errôneas. Especialistas, em particular, tendem a relutar em admitir um erro e sempre têm desculpas à mão. Eles só estariam errados no momento, algum evento imprevisto teria surgido ou estariam errados, mas "pelas razões certas". Eles são freqüentemente cegos por seu brilho (Kahnemann, apêndice).

Os métodos aqui descritos deixam menos espaço para desculpas, pois nada é feito sem uma confirmação concreta. Além disso, o resultado de seus esforços é conhecido dentro de alguns minutos. Sua própria opinião não conta, pois não é o varejista que determina a direção do mercado. Naturalmente, erros de previsão também ocorrerão com os métodos aqui descritos, porque o mundo é tudo menos previsível. No entanto, uma opinião subjetivamente colorida quando o comércio é muito mais perigoso. Não é um indicador de exatidão. O conhecimento acumulado de forma não sistemática leva a decisões erradas. Ela tenta as pessoas a se darem uma maior ilusão de habilidade, o que pode facilmente levar a uma superestimação.

Talvez por este motivo a taxa de perdedores dos acadêmicos que tentam negociar seja desproporcionalmente alta. Eles querem

razões precisas para tudo e tendem a colocar suas opiniões em primeiro lugar. O comércio diário não é uma ciência onde se trabalha sempre de acordo com o mesmo padrão. É uma arte de adequar certas situações ao tempo certo. Não há um padrão geralmente válido, porque os mercados estão em constante mudança.

Como comerciante, hoje você se depara com uma tarefa que os comerciantes de anos passados ou mesmo gerações mal tinham. Em 2020, a volatilidade voltou aos mercados e não vejo razão para que isso mude agora. O que costumava acontecer em um mês agora pode acontecer em um dia. Não há dúvida de que todo o sistema financeiro está caminhando para uma mudança em algum momento. Ninguém sabe o que está por vir.

Se olharmos para a história da evolução, as menores e mais adaptáveis espécies sempre sobreviveram. Os comerciantes diurnos, que dominam seu comércio, estarão entre eles. O day trading é uma das poucas possibilidades de adaptação a todas as condições de mercado de uma maneira muito flexível.

Neste livro, discuti os pontos fracos da Análise Técnica. No entanto, isto não pretende ser negativo e continuarei a substanciar isto no capítulo extra com trechos da minha biblioteca comercial. É um fato inegável que nenhum método é capaz de funcionar para sempre quando fatores fundamentais mudaram. Você não pode dirigir um carro se você só olhar no espelho retrovisor.

Se você seguir as abordagens aqui mostradas, você deve adaptá-las ao seu estilo pessoal. Isto também é discutido no capítulo bônus. Isto o torna independente da massa estereotipada dos comerciantes varejistas desde o início. Sem a análise do VP e do fluxo de pedidos, os comerciantes diurnos sempre cavarão como uma toupeira no escuro. Se você aplicá-los, pelo menos evitará negócios que não forneçam confirmações de OTF e, portanto, reduzirá sua taxa de perdas potenciais. Isto o aproxima de uma idéia básica essencial de comércio. Todos os bons comerciantes se distinguem por colocar o maior número possível de probabilidades em suas decisões comerciais. Somente isto lhes permite ser bem sucedidos a longo prazo.

E isto nos leva ao ponto mais importante que se aplica ao comércio de ontem e de hoje em geral. Se você não encontrar um método que lhe dê uma vantagem sobre os outros, você pode agir motivado e disciplinado. Você vai sangrar até a morte. Mencione este ponto porque você continua ouvindo as pessoas dizerem: "É tudo apenas gestão de dinheiro e mentalidade". Se este fosse realmente o caso, a porcentagem de perdedores seria significativamente menor. Há também muitos comerciantes absolutamente disciplinados que não têm problemas de "Mindset". Eles simplesmente não conseguem encontrar um caminho consistente para o sucesso.

Em princípio, VP e Order Flow oferecem uma vantagem desde o início, pois revelam as pegadas dos participantes dominantes do mercado. Somente aqueles participantes movimentam o mercado. No capítulo 23.1 do bônus, tentei explicar por que o mito das profecias auto-realizadas está há muito morto. Como você sabe se os grandes comerciantes realmente entraram no mercado ou estão prestes a empurrar a massa de comerciantes para uma parede? E como você sabe se é uma fuga real ou uma falsa fuga? Com VP e Order Flow você sempre terá uma vantagem objetiva.

Recentemente, outros termos, tais como VWAP e heatmap, fizeram sua aparição. Eu não os uso, porque ou eles generalizam demais (VWAP), ou não são muito tangíveis (Boundary Order) e se distraem do fato real. Não é a massa de ferramentas que produz sucesso. As estratégias descritas neste livro são baseadas em grande parte em um princípio bastante simples

Se algo deveria acontecer de acordo com todos os métodos de análise conhecidos, mas não acontece, então surgem oportunidades.

Também a forma como a análise é projetada oferece variação suficiente para encontrar as estratégias que melhor se adaptam ao seu estilo pessoal. Por exemplo, eu trabalho muito com perfis de volume flexíveis e Delta. Se eu não vejo oportunidades que correspondem à minha visão, eu simplesmente não ajo. É isso aí. Consequentemente, não há necessidade de gastar dinheiro com dados de nível 2 - alimentando os mercados dos EUA.

Não importa qual seja a abordagem individual que você faz aos perfis comerciais e fluxos de ordens, isso não muda o fato de que você olha para o mercado de um ângulo diferente da massa de comerciantes. Mas o método mais perfeito só funciona se for adaptado à respectiva situação do mercado. Este livro mostra claramente que uma interpretação correta do contexto pode dar uma contribuição decisiva a este respeito.

A negociação do fluxo de ordens também oferece a possibilidade de especialização: aquisições, falsas rupturas, faixas de negociação, perfis duplos de distribuição, perfis semanais, perfis mensais, zonas de liquidez, gargalos superiores e inferiores, movimentos falsos, mercados individuais, horários específicos de negociação, diferentes períodos de tempo, etc. Cabe a você decidir por quanto tempo você está disposto a prestar atenção ao mercado.

Você realmente quer negociar todos os dias ou prefere esperar por boas oportunidades? Você prefere negociar mais agressivamente ou é um tipo de comerciante muito defensivo? Ou você faz as duas coisas dependendo da situação? Com que tamanho você se sente mais confortável? Com quantas sub posições você prefere trabalhar? Também podem ser coisas simples como: Eu me concentro melhor à noite ou de manhã? Quando isso não me incomoda? Tudo isso pode parecer complicado para um iniciante.

Mas se você for capaz de experimentar e tomar algumas notas, você deve ser capaz de descobrir se o comércio diurno é adequado para você. Há assinaturas de teste gratuitas para todos os softwares de gráficos (ver anexo). Uma vez que o futuro comerciante tenha compreendido o princípio básico e conheça seus instrumentos, ele terá que seguir seu próprio caminho a partir de um certo ponto. Somente isto lhe dá a autoconfiança necessária e a força para implementar um plano comercial.

Há "comerciantes diurnos" que se sentam em frente ao computador pela manhã, não têm planos e fazem coisas que simplesmente lhes ocorrem. Veja o que o dia traz. Eles também assistem a canais de notícias com "perspectivas diárias" ou consultam outras pessoas. Então eles passam o dia todo em frente

à tela e se falham, eles dizem: "Eu deveria ter feito isto e aquilo". Eu sabia. No dia seguinte, eles cometem os mesmos erros. Eles sabotam a si mesmos. Eles economizam em software e não sabem que, no final, perdem muito mais dinheiro com as ferramentas gratuitas porque não olham mais fundo.

Portanto, é impossível para mim responder à pergunta nº 1: **"Quanto eu posso ganhar com isso?** É melhor se fazer perguntas como

Sou capaz de entender e aprender certas coisas e seguir certas regras?

Será que eu consigo me libertar das avaliações que são apresentadas infinitamente nos canais de notícias por rostos bonitos e pessoas extravagantes em laços?

- Por que existem comerciantes de sucesso e por que existem perdedores? **Daytrading é um negócio.** Por que as empresas falham? Porque eles não têm o conceito certo, não têm conhecimento suficiente, não pesquisam, não têm idéias e visões, são inflexíveis e muito mais.

Você também pode falhar com outras coisas. E hoje isso acontece mais rápido do que você pensa. As mesmas regras se aplicam ao comércio diário. Se você está seriamente interessado neste campo, você tem que decidir por si mesmo se gasta muito tempo aprendendo teorias obsoletas.

O trabalho neste livro me levou vários meses com interrupções, porque eu queria documentar várias etapas do importante ano 2020 e apresentar o maior número possível de exemplos atuais. No final desta parte principal, perguntamo-nos se os métodos aqui descritos alguma vez serão mais conhecidos.

Isto não é de se esperar. Este livro é completamente insignificante diante das centenas de milhares de comerciantes varejistas que seguem com confiança padrões gráficos que ultrapassam sua idade. O cérebro humano tende a seguir métodos e comportamentos "comprovados", mesmo que lhes faltem fundamentos lógicos. Gustave Le Bon escreveu em seu conhecido livro sobre a psicologia das massas (apêndice)

"As teorias levam muito tempo para se implantar na cabeça de uma multidão. Mas leva ainda mais tempo para que eles desapareçam.

Além disso, é um fato que as ações dos comerciantes varejistas não são de forma alguma direcionais em comparação com o volume total.

O ano 2020 já passou. Também no daytrading trouxe grandes mudanças que não eram visíveis quando comecei a escrever este livro. Entretanto, tentei adaptar todas as estratégias a uma nova realidade e desenvolver algumas estratégias adicionais que levam em conta a situação atual.

Se você leu este livro até agora, obrigado por sua atenção. Espero que isso possa lhe dar uma idéia de como funciona um comerciante de dia, integrando PM, PV e análise do fluxo de pedidos em seu trabalho. Nem sempre são os métodos mais complicados que levam ao sucesso. Mas também não são as mais fáceis!

As perguntas podem ser enviadas para o endereço de e-mail indicado no impressum

É difícil aprender a trocar livros profissionalmente. Para os leitores interessados em obter mais conhecimentos, ofereço um curso online. Para mais informações, visite meu website.

Os melhores votos a todos os leitores deste livro.

Capítulos adicionais

21. Perguntas que poderiam ser feitas

Se você pensar no comércio diurno, há muitas perguntas sem resposta. O comércio diário é sem dúvida a melhor profissão se você ama a independência e encontra um método que funciona. Mas também há certos pré-requisitos que não estão presentes em todos. Os três complexos seguintes devem ajudar a responder talvez as perguntas mais importantes que os iniciantes se fazem a si mesmos.

É possível fazer comércio diário enquanto se trabalha?

Depende do fuso horário em que você vive e de como você pode organizar seu tempo.

Se você vive e trabalha na Europa, você pode observar regularmente os últimos 120 minutos dos mercados dos EUA. Se você vive no fuso horário americano, não terá nenhuma oportunidade à tarde, a menos que esteja interessado nos mercados asiáticos. Na Ásia, você tem os mercados europeus ao meio-dia e os mercados americanos à tarde. Quanto maior a oferta, mais seletivo será o seu trabalho. O lugar número 1 para comerciantes em tempo parcial e dia inteiro.

Diz-se muitas vezes que o swing trading é ideal para comerciantes que trabalham. Qualquer pessoa que analisa e negocia mais de 20 pares de moedas e índices de ações em gráficos de 4 horas com um horizonte de expectativa de várias semanas ou meses deve estar ciente de que o fator de incerteza aumenta. Os comerciantes de adereços nunca fariam isso. O Prêmio Nobel Daniel Kahnemann demonstrou claramente que a importância das previsões muda fundamentalmente em relação ao período de previsão.

Fiz a mesma experiência e nunca consideraria o comércio de swing como uma única disciplina. O que parece confortável na superfície pode ser o mais difícil.

Garantir as carteiras existentes é uma questão completamente diferente e muito apropriada. Isto é mostrado

no capítulo 26

De quanto dinheiro eu preciso para começar?

Um comerciante motivado pode começar com uma conta comercial de 10.000 USD e negociar inicialmente com as menores unidades possíveis sob a forma de microfuturas. Este livro não é sobre escalpelização. Conseqüentemente, você também pode negociar CFDs que oferecem uma correspondência transparente.

Não há necessidade de insistir que, especialmente os iniciantes, só devem negociar com dinheiro que não precisam. Tendo em vista a atual crise econômica, isto é difícil para muitos. Muitos comerciantes falham devido à falta de capital. Mas mesmo que você possa levantar este capital, a primeira coisa que deve fazer é verificar por si mesmo se seus conhecimentos são suficientes. Um grande número de perdas é devido a erros evitáveis de principiantes. O treinamento de simulação pode ajudar neste caso. Ao menos pode lhe dar uma idéia de um instrumento comercial e dos riscos. Você também deve certificar-se de não ter um drawdown superior a 25%, pois assim você aumenta o risco de querer ter tudo de volta com uma única operação.

Você pode ouvir de tempos em tempos sobre o comércio diurno de crianças maravilhosas que multiplicam suas contas em um ano, mas isto não tem nada a ver com a gestão saudável de riscos.

Então o que eu preciso saber?

Você pode obter toneladas de informações gratuitas sobre futuros e alavancagem de CFD, tamanhos de tick, tipos de pedidos, spreads, etc. de qualquer corretor, sites financeiros ou bolsas de valores. O objetivo deste livro não é dar uma introdução aos conhecimentos básicos, que podem ser adquiridos gratuitamente em poucos dias em quase todos os lugares. Ignore as informações que lhe informam sobre o comércio diário de metais que não sejam metais preciosos. Trigo, soja e milho podem, às vezes, oferecer boas condições de daytrading.

As zonas de perfil futuro de bitcoin e a análise do fluxo de pedidos às vezes fornecem informações úteis para avaliar melhor o desenvolvimento de todo o mercado de moedas criptográficas.

Quanto à duração da fase de aprendizagem, depende de quanto motivado você está e que tipo de percepção você tem. Os analistas técnicos aprendem por vários anos. Uma grande parte dela não é necessária como comerciante de volume. As empresas de comercialização de adereços treinam comerciantes profissionais por cerca de 2 meses. Meu curso online contém coisas que vão além disso, porque amadureceram mais de 20 anos de experiência.

O daytrading está certo para mim?

Na Internet, o daytrading está associado com a ilusão de dinheiro rápido. Se você não fizer seu dever de casa, com certeza falhará. O comércio real é apenas uma pequena parte dele. A maior parte, de longe, é fazer preparativos, realizar análises de erros e desenvolver uma rotina de trabalho sistemática. Se você acertar isso, é o melhor trabalho do mundo.

Se você está interessado nos mercados financeiros em geral, primeiro tem que decidir se quer passar seu tempo com as rodadas de TV dos corretores de bolsa e sua "sabedoria" ou não. Nos meus primeiros dias, eu me sentava em frente à TV todos os dias e os comentaristas da CNBC eram mais familiares para mim do que meus conhecidos. Mas, se você faz comércio diário, é uma perda de tempo. Outra opção é confiar seu dinheiro a outros. No entanto, o último escândalo da bolsa de valores na Alemanha mostrou que muitos gerentes de ativos de boa reputação brilharam por sua incompetência. A situação tornou-se aconchegante.

Em meus primeiros dias eu pensava que as pessoas que trabalhavam na bolsa eram mais espertas. Tornei-me amigo dos profissionais da Bolsa de Valores de Frankfurt que também negociavam por conta própria. Logo descobri que eles não eram. Uma vez tive uma conversa com um comerciante americano de piso. Ele era um cara muito legal que me disse que tinha construído ele mesmo um sistema técnico que funcionava. Mas como ele também trabalhava na área comercial, era exposto à tagarelice de seus colegas todos os dias. Várias vezes ele foi tentado a seguir o conselho e falhou.

Se você está interessado em negociações diurnas, você também deve se perguntar por que você gostaria de se tornar um comerciante. Há muitas boas razões. Entretanto, se você está fazendo isso apenas por diversão ou para variar, então você não entendeu algo básico: o comércio é uma profissão e um negócio. Qualquer negócio de sucesso requer compromisso e paixão.

Você também deve estar ciente de que permanecerá sempre um individualista. Não é fácil encontrar o ambiente pessoal adequado. Uma troca qualificada com comerciantes experientes oferece

vantagens, na minha opinião, nenhuma. Você mesmo tem que reconhecer os erros. Esta é a única maneira de aprender. Em seu círculo de conhecidos, você não deve nem mesmo falar sobre isso quando começar a negociar durante o dia. A maioria das pessoas associa o comércio diário a apostas e jogos de azar imprudentes.

22. Movimentos falsos

Neste livro, têm-se repetido situações em que os padrões clássicos de gráficos foram invertidos. Estas situações são chamadas de movimentos falsos. Em vista da mudança fundamental descrita dos mercados, movimentos falsos sob a forma de falsas rupturas fazem parte da vida diária de hoje e transformam muitos comerciantes em perdedores seguindo estratégias clássicas de ruptura ou sistemas de tendências descritos em milhares de livros. Parar de correr é outro grande problema, o que faz com que muitos comerciantes não possam mais estabelecer limites de perdas. Em geral, eu desaconselho.

Os movimentos falsos ocorrem freqüentemente antes dos movimentos claros. Este capítulo visa ilustrar por que pode ser muito útil colocar-se na mentalidade da grande maioria dos comerciantes varejistas, e depois usar o VP e as ferramentas de fluxo de pedidos para verificar se há um movimento falso. Se isso se revelar, então você está olhando para oportunidades muito promissoras. Deste ponto de vista, o conhecimento das cartas técnicas pode ser usado para encontrar pontos de referência importantes, embora num sentido contraintuitivo.

22.1 O Mito Moribundo das Profecias de Auto-Preenchimento

A era dourada da análise técnica durou até o final dos anos 80. Naquela época, os mercados eram povoados por um grande número de grupos diferentes. Por exemplo, houve muitas corretoras individuais que receberam ordens de seus clientes comerciais ou particulares e as transmitiram por telefone diretamente para o Open outcry Pit. O comércio eletrônico e a globalização estavam em seus primórdios. Os mercados futuros eram relativamente isolados e de difícil acesso para os pequenos comerciantes devido às altas exigências de margem. Os gráficos Intraday eram pouco conhecidos. O volume comercial foi insignificante em comparação com o de hoje. As influências sazonais foram muito mais importantes para os comerciantes do que são hoje. Em outras palavras, a atividade de mercado era composta por um grande número de partes, muitas vezes em condições de igualdade.

Os padrões gráficos eram menos populares, mas eram aceitos com gratidão e alguns comerciantes até os desenhavam à mão. Comerciantes progressistas que trabalhavam com gráficos reconheceram uma vantagem logo no início. Eles podiam facilmente identificar áreas importantes antes que o mainstream se interessasse por elas. Se ocorresse uma ruptura, a maioria dos participantes do mercado a assumia e ela corria seu curso. Depois disso, desenvolver-se-iam tendências que durariam semanas e meses e trariam grande sucesso para alguns comerciantes de futuros de commodities e moedas tecnicamente orientados.

Eles negociaram em quebras reais de zonas de comércio usando gráficos diáários e semanais, médias móveis, canais de Donchian e mais tarde bandas de Bollinger. Os indicadores passaram a estar na moda. Um pioneiro em particular foi George Lane, o fundador do indicador estocástico. Um homem simples do Meio Oeste, ele viajou pelo país como um pregador e fundamentou de forma convincente suas teorias de três corridas até o topo quando outros não sabiam nada além de duas corridas até o topo. Os comerciantes que

seguiram seu indicador foram bem sucedidos. Era a era dourada da análise técnica.

No final dos anos 80, houve uma mudança. A indústria financeira tornou-se o setor principal. Tudo se tornou cada vez mais centralizado e caiu nas mãos de algumas grandes instituições. Esta evolução tem continuado até hoje. A legitimidade da Análise Técnica é muitas vezes justificada por profecias auto-realizáveis.

Entretanto, profecias auto-realizadas só podem ser cumpridas cada vez mais se uma multidão de pequenos participantes do mercado for realmente capaz de mover o mercado.

Hoje isso não é mais o caso. O mito das profecias auto-cumpridas está há muito morto. Se os padrões clássicos aparecem na forma de um livro didático reconhecível por todos, muitos comerciantes muitas vezes caem na armadilha. Este nem sempre é o caso, é claro. Até mesmo os comerciantes de cartas clássicas têm suas horas de sol. Os visitantes dos cassinos nem sempre perdem.

A única maneira de verificar se as quebras são reais ou falsas é usar a análise do fluxo de pedidos. Os padrões falsos mais importantes geralmente consistem em alguns elementos básicos que se repetem uma e outra vez. Se você não quer ser um perdedor desde o início, faz sentido se perguntar em certas situações:

Quem ganha e quem perde?

22.2 A amostra Backfire

Um tipo comum de falsas rupturas que chamei de padrões "Backfire" por simplicidade, esta falsa formação se baseia na falácia de que tops duplos ou -bottoms são formações confiáveis. Até mesmo os pais da Análise Técnica duvidaram seriamente disso.

"Os topes e fundos duplos são de pouco valor na previsão dos movimentos de preços e provaram ser enganosos com mais freqüência do que não. Em resumo, pode-se dizer que 'double tops' e 'double bottoms' não têm a importância que lhes é dada por nove em cada dez especuladores".

Robert Rhea, 1932

"Nem os Double Tops nem os Double Bottoms são tão confiáveis na previsão de uma grande mudança de tendência como as autoridades de superfície nos fariam acreditar. Provavelmente não mais do que um terço deles sinaliza reversões".

Richard M. Schabacker, 1936

Os grandes pioneiros da Análise Técnica estavam bastante certos. Um teste é fácil de realizar. Se você simplesmente cobrir o lado certo de cada faixa de negociação depois, você obteria resultados semelhantes.

E finalmente, foi John Bollinger que em certo momento disse que existiam quase 40 formas dos chamados padrões M e W. No entanto, o termo double top and bottom tornou-se o epítome para muitos analistas e comerciantes de varejo. Afinal, estas formações são agradáveis e fáceis de explicar, compreensíveis após o fato para qualquer observador, e transmitem experiência. Basicamente, um duplo topo ou fundo pode ser interpretado em quase todos os padrões gráficos.

A primeira amostra é sobre o fato de que, em muitos casos, um padrão duplo superior ou falso inferior é visto antes dos grandes movimentos. Situações similares ocorrem com os chamados squeezes, que serão descritos mais tarde.

Figura 82: EURUSD Julho 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



No início deste movimento descendente, vários grupos de comerciantes foram enganados. Eu os numerei na ordem de seu fracasso.

O Grupo 1 é composto por comerciantes que suspeitam que o canal de tendência ascendente visto aqui vai quebrar para baixo. O canal de tendência se ampliou no último terço. Isto é visto pelos comerciantes técnicos como um sinal de um fim iminente.

O Grupo 2 agora viu um duplo topo e também tomou posições curtas. Este tipo de comerciante geralmente coloca suas ordens de stop loss acima do topo do suposto duplo topo. Agora temos dois grupos que esperavam uma queda de preços e se posicionaram de acordo.

O Grupo 3 consiste em comerciantes que viram uma consolidação na tendência de alta e tomaram posições longas porque uma nova alta foi alcançada. Este grupo é composto por dois subgrupos. Comerciantes organizados que entraram com uma ordem de parada de compra acima da faixa e se alongaram automaticamente quando a quebra ocorreu. A eles se juntam os comerciantes que viram a fuga e avidamente apertam o botão de

compra do mercado para não "perder" mais uma etapa da tendência.

O **Grupo 4** inclui comerciantes com uma posição longa que estavam presos e hesitantes. Afinal, eles esperavam que o comércio avançasse em sua direção.

O que todos estes grupos não sabiam é que nesta situação um olho de águia os observava, vigiando de perto suas ações e servindo de bom grado suas ordens de stop loss, buy stop e mercado uma e outra vez. Após a linha de tendência e a dupla liderança (grupo curto) os comerciantes foram parados primeiro, eles foram seguidos pelos comerciantes longos do lado perdedor. Cada posição longa deve ser liquidada com uma posição curta. Este grupo tornou-se assim o ajudante involuntário dos grandes participantes do mercado, que nesta situação perseguiram um cenário curto de forma gelada. Somente grandes participantes podem claramente mover um mercado como o Mini S&P. A incursão deles tinha dado frutos. Os quatro grupos de comerciantes aqui descritos foram expulsos do mercado de uma só vez e as posições longas dos comerciantes foram até mesmo utilizadas como uma ferramenta para fornecer um impulso adicional (cobertura longa = dinâmica curta).

Para os iniciantes, só posso aconselhá-los a pensar sobre estas e outras situações semelhantes repetidamente, porque elas acontecem constantemente em todos os mercados e são o pão e a manteiga de um negociante de dia pensante. Se os comerciantes institucionais estão planejando conduzir o mercado em uma direção, eles farão de tudo para atrair os pequenos comerciantes na direção errada e forçá-los a cobrir suas posições, esta é a única maneira que eles podem construir grandes posições. É aí que os técnicos de gráficos vêm a calhar, porque todos sabem o que vêm e esperam.

Mas fica ainda pior. Os grandes participantes do mercado têm sistemas que lhes fornecem informações precisas sobre onde e quantas ordens de stop loss de pequenos comerciantes estão no mercado e se vale a pena acioná-los com um movimento falso. Os comerciantes institucionais não são organizadores de caridade. Se eles têm em mente uma certa direção de mercado, eles querem o

menor número possível de participantes do mercado, pois isso reduziria seus lucros. Neste caso, foram os pequenos comerciantes que estavam corretos em sua avaliação da direção do mercado, mas eles foram expulsos do mercado pelas OTFs antes do início da verdadeira mudança. Os comerciantes de longo prazo até mesmo lhes proporcionaram um vento de cauda, liquidando suas posições.

Além disso, há outro grupo que vale a pena mencionar. Este é um grupo que poderia ser chamado de comerciante **reversível**. Talvez os comerciantes já tenham passado por algo assim antes. Os comerciantes duplos que foram parados aqui podem ter pensado: "Estou errado". O mercado está em colapso. Portanto, estou compensando minha perda trocando por muito tempo agora". Mas eles estavam errados pela segunda vez consecutiva. Depois disso, você começa a perder o controle. Tais fases de blackout caem ainda mais na área de escalpe.

Variante 2

Agora precisamos olhar para a segunda variação do padrão Backfire. No exemplo abaixo, os comerciantes que seguiam linhas de tendência diagonais e topos duplos foram pegos com o pé errado.

Figura 83: Fdax setembro 2020 futuro (gráfico de 5 mins., CET)



Se você olhar para o lado esquerdo da carta, você verá primeiro outra formação conhecida da carta que não se tornou realidade. Esta foi uma formação perfeita de ziguezague em baixa,

considerada por muitos comerciantes e técnicos gráficos como uma importante formação de reversão. Neste gráfico você também pode desenhar uma linha de tendência, que em combinação com um incipiente duplo topo parecia uma posição curta tentadora para seguidores de padrões típicos de gráficos.

E não foi apenas a linha de tendência quebrada e o início do duplo topo que deu confiança aos comerciantes de gráficos. Pouco antes de completar a tampa dupla, outro padrão em ziguezague decrescente apareceu. Se você olhar agora para a vela que marquei com a seta, você pode ver que ela ganhou comprimento em excesso exatamente quando os dois picos da suposta cobertura dupla cruzaram. É exatamente aqui que os comerciantes pararam as ordens de perda. Este tipo de vela de impulso é uma boa confirmação de que muitos comerciantes estavam envolvidos.

Agora vamos olhar para os pares de castiçais que iniciaram os movimentos opostos neste gráfico (círculo). Em ambos os casos, estamos lidando com os chamados Inside Ranges. Neste tipo de combinação, o último castiçal está dentro do anterior. As Faixas Internas não têm significado isoladamente. Entretanto, se ocorrerem em situações como esta, indicam que o mercado está hesitando em seguir sua direção anterior. A vela interna à esquerda no início da linha de tendência é um doji. Os dojis têm um significado semelhante quando se tornam visíveis no final de um movimento.

No entanto, estas combinações não devem ter um significado geral. Este é um gráfico de 5 minutos. Se você mudasse para um período de tempo menor, veria uma exibição diferente. Então seria um padrão em ziguezague ascendente. Isto também teria sido aceitável aqui. Neste caso, era a linha de tendência, duplo topo e ziguezague que estavam no lado errado.

Quanto mais os grupos de comerciantes de varejo forem enganados, maior será o movimento subsequente.

22.3 Forjarias SHS

O padrão de ombro- cabeca-ombro (SHS) é, juntamente com os duplos altos e baixos, a formação de inversão mais conhecida na cartografia. Como os altos e baixos duplos, esta formação já estava

definida há 100 anos. Nas décadas seguintes ela se tornou tão popular que alguns comerciantes ainda tentam fazer dela um sentido, mesmo que seja semelhante a uma Hydra. Isto está freqüentemente sujeito à percepção puramente subjetiva e pode levar a decisões comerciais arriscadas.

O alto grau de popularidade também faz deste padrão gráfico muitas vezes o brinquedo dos grandes participantes do mercado. Em princípio, os interesses do dinheiro inteligente não precisam diferir dos interesses dos comerciantes varejistas em termos da direção futura do mercado. Em tal caso, eles simplesmente tentam tirar o maior número possível de competidores da corrida. Para muitos comerciantes, isto resulta em experiências muito frustrantes, que soam algo como isto: "Eu sabia que o mercado iria cair. Se ao menos eu tivesse colocado minha parada um pouco mais longe".

Agora, da próxima vez o comerciante tentará "dar mais espaço para seu comércio" e cometer um erro novamente, porque a situação neste caso pode ser completamente diferente e o comércio pode se revelar um erro suave desde o início. Este tópico é abordado no capítulo bônus. Frustrado novamente, você agora recorre a um indicador tão na moda como o ATR, que "calcula" onde colocar sua parada, independentemente da situação específica do comércio.

Ao fazer isso, neutraliza a capacidade superior do cérebro humano de relacionar as conexões contextualmente e transfere a responsabilidade para um sistema que só pode contar as árvores mas não pode ver a floresta.

Variante 1 - A Formação do Corcunda

Como a formação do Backfire, os comerciantes de amostras de SHS tendem a colocar seus pontos de parada acima/abaixo do último ponto de parada. Muitas vezes pária, só para voltar pouco depois à direção que se esperava que fosse quando a formação original aparecesse. Desta forma, uma corcunda é criada visualmente na tabela.

Figura 84: Fdax Oktober 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Após a formação do ombro direito, muitos comerciantes amadores ficaram sem dinheiro porque "suspeitavam" da formação de um padrão SHS. Os criadores de mercado observam isso em seus sistemas. Se houver comerciantes suficientes, então eles criam um segundo ombro que é mais alto. Agora os comerciantes de gráficos são espiados, porque normalmente colocam seu limite de perda no ombro direito.

Figura 85: EURUSD, setembro de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Aqui você pode ver um padrão SHS diagonalmente para cima. Esta variante é muito popular entre os defensores desta formação de gráficos, pois permite uma entrada antecipada. Entretanto, um segundo ombro superior foi formado em seguida. Isto terminou com um castiçal invertido e foi o suficiente para afugentar os

comerciantes que acreditavam em um padrão SHS. O próximo longo castiçal negro surgiu no momento exato em que os comerciantes entraram em pânico para cobrir porque "seu" padrão parecia estar destruído.

Agora havia uma clara quebra da linha de tendência de queda. Mais uma vez, a alegria não durou muito tempo. Com o início do comércio institucional, as mesas foram novamente limpas. Isto se tornou visível no fluxo da ordem na forma de uma rejeição clara com desequilíbrio empilhado. Mais uma vez, vários grupos de comerciantes intervieram, tomando diferentes pontos de entrada. Comerciantes de SHS, comerciantes de linha de tendência que viram uma quebra da linha de tendência para o lado negativo, mas também comerciantes de fundo duplo que suspeitavam de um fim da correção.

Velas momentum que aparecem repetidamente ao quebrar pontos de parada típicos demonstram que há surpreendentemente muitos comerciantes que aplicam padrões de gráficos isoladamente.

Variante 2

Figura 86: Ouro Setembro de 2020 (gráfico de 5 mins., CET)



Neste caso, os criadores de mercado inicialmente fingiram uma fuga, mas imediatamente foram agressivamente na direção oposta. Estes padrões são muito comuns e podem oferecer muitas boas oportunidades para comerciantes diários que procuram padrões falsos confirmados pelo VP e fluxo de pedidos. Se os padrões SHS parecem particularmente fáceis de reconhecer no estilo dos livros de texto e não mostram um seguimento, então você pode pensar na direção oposta quando você vê velas que apontam para uma inversão. Mais uma vez pode ser visto um Inside Range. Acrescente-se a isso o fato de que milhões de comerciantes varejistas preferem seguir as linhas de tendência. A combinação de uma linha de tendência quebrada e o padrão SKS torna esta situação especialmente atrativa para uma grande massa de comerciantes varejistas.

Quanto mais clara for a formação de um SHS, maior será a probabilidade de uma falsificação.

22.4 Aperto por baixo e por cima (Bottom e Top Squeeze)

As oportunidades mais significativas e, portanto, mais lucrativas para os comerciantes sempre ocorrem quando um movimento final atinge uma nova alta ou uma grande baixa e finge uma continuação da tendência. As Bottom Squeezes são especialmente interessantes nos mercados de touros, porque nestes casos você tem um grande fator fundamental nas suas costas desde o início. Em um mercado de touros, você deve sempre prestar atenção quando ocorrem grandes correções.

Nos últimos 18 meses, o ouro tem experimentado um aumento da liquidez comercial. Movimentos significativos ocorreram não apenas durante o principal comércio Comex, mas também com o início do período comercial europeu e, especialmente, asiático.

O petróleo também é um mercado típico de Bottom Squeezes. No entanto, isto tem uma lógica diferente. Enquanto no caso do ouro, uma situação de demanda crescente tem sido decisiva para um aumento de preços de tempos em tempos, no caso do petróleo é mais provável que sejam situações em que as posições curtas sejam liquidadas quando suas metas de hedging contra uma queda de preços tiverem sido atingidas.

No entanto, em princípio, ocorre um "bottoming out" em qualquer mercado. Exemplos históricos são as operações do banqueiro Rothschild, que foi o primeiro a saber da derrota de Napoleão na Batalha de Waterloo. Ele então vendeu títulos do governo britânico na Bolsa de Valores de Londres em uma base fictícia, apenas para comprá-los de volta pouco tempo depois. Com esta operação, ele se tornou o poder dominante que controlava os mercados financeiros por gerações.

Outro exemplo histórico é mostrado em meu curso online. É a inversão de Granville em agosto de 1982, que levou ao mercado de touros mais longo da história da bolsa de valores.

Figura 87: Bottom Squeeze no Comex Gold de junho de 2020 (gráfico de 60 mins., CET)



Um Squeeze é caracterizado pelo fato de que inicialmente ocorre uma série de movimentos em baixa. Então, parece que o mercado encontrou um fundo. De repente, há um novo movimento descendente brusco e surpreendentemente rápido, sem razões ou notícias fundamentais.

Forma-se uma nova grande baixa. Neste caso, trata-se de uma correção de 100 dólares. Aqui todos os mínimos de um período de 5 semanas foram ativados. Ao mesmo tempo, uma amostra grande e clara de SHS não continuou. Os analistas técnicos geralmente "projetam" que a duração de uma mudança após a quebra é o dobro da duração da formação completa.

Mesmo como um comerciante orientado a curto prazo, às vezes compensa olhar um pouco mais para a esquerda no gráfico para encontrar boas áreas de referência (resistência a longo prazo).

Os apertos de fundo não são encontrados apenas nas janelas de tempo mais altas. Elas também ocorrem em períodos de tempo menores durante as sessões européias e asiáticas. Vejamos agora outros exemplos recentes de apertos de fundo que entram em mais detalhes.

Figura 88: Futuros de ouro Outubro de 2020, gráfico de 5 mins. (CET)



Aqui vemos um aperto de fundo no início do comércio institucional europeu. Uma amostra semelhante pode ser encontrada no início do comércio asiático. Há apenas alguns anos atrás, não se observavam apertos de fundo em ouro com esta freqüência.

Figura 89: Ouro Outubro 2020 (gráfico de 5 min., CET)



Aqui vemos uma clara falsa quebra de SHS logo após o início do período comercial asiático, o que também leva a um típico aperto de fundo. Os Bottom Squeezes mais poderoso da história do mercado de ações consistiu em amostras de SHS falhadas como esta. É por isso que eu os mostro aqui. Vale a pena ter em mente este padrão de amostra, quando se procura um comércio de espremer o fundo do poço.

Fundo de energia

Um Power Bottom ocorre quando há um movimento realmente explosivo e lucrativo. Isto pode ser causado por coberturas de proteção ou por demanda fundamental. No exemplo abaixo, razões de política monetária também poderiam desempenhar um papel, mas isto é irrelevante para um comerciante de dia, desde que ele não negocie ao mesmo tempo que o comunicado à imprensa.

Figura 90: Ouro (gráfico de 15 mins., CET)



Um padrão de ziguezague particularmente bem definido se destaca aqui, o que levou muitos técnicos do mercado a tomar posições curtas. Quando os pontos de parada destes comerciantes foram excedidos, grandes velas de ímpeto foram formadas. Mais uma vez, 3 componentes vêm juntos aqui.

- Comerciantes negociam uma ruptura para o lado negativo
- Comerciantes que seguem um padrão gráfico conhecido
- O preço caiu abaixo de um mínimo do dia anterior.

Aperto de cima (Top Squeeze)

Os apertos de cima são as formações falsas mais espetaculares, porque os movimentos para baixo geralmente ocorrem muitas vezes mais rápido do que os para cima. Muitos comerciantes normais estão sobrecarregados com o timing desses padrões. Há várias razões para isso.

- Os melhores apertos de topo requerem um bom timing
- Estudos mostram que 90% dos comerciantes nunca negociaram no lado curto.
- A maioria dos livros didáticos, e até mesmo a "sabedoria do mercado de ações", dizem que você nunca deve tentar chegar ao topo ou ao fundo de uma jogada.

Um comerciante diurno especializado em movimentos falsos não se dá bem com estas dicas. Os apertos superiores exigem grande

atenção e excelente timing, pois em muitos casos não são tão fáceis de detectar como os inferiores, que são menos explosivos. Como todos os exemplos atuais mostrados neste capítulo, os apertos de cima, em particular, são precedidos por padrões gráficos clássicos que enganam a massa dos comerciantes.

Figura 91: E-Mini S&P Setembro 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Este gráfico é especialmente adequado para mostrar a falta de confiabilidade das linhas de tendência. Neste caso, trata-se de um grande aperto de topo no qual todas as paradas foram feitas. Antes de mais nada, você pode ver aqui um canal de tendência exatamente pronunciado, que se desenvolveu no período de baixa (1). Foi aqui que foram colocadas as raízes das armadilhas, que foram então fechadas durante a sessão principal.

Em torno do baixo volume europeu do meio-dia, formou-se uma nova alta diária, que depois se transformou em um padrão SHS claramente visível em um período de 15 minutos mais alto (2). Depois que este padrão quebrou para o lado negativo, como esperado por muitos comerciantes, ocorreu uma quebra do canal de tendência, levando mais comerciantes a se juntarem em posições curtas. Com a abertura dos mercados dos EUA, esta expectativa foi frustrada. Mas havia outra esperança. Na fraca hora do almoço nos EUA, um novo padrão SHS estava se formando em uma escala maior.

Mais uma vez, muitos comerciantes ficaram aquém das expectativas quando este padrão se quebrou e estavam errados,

porque logo em seguida houve alguns movimentos bruscos na direção oposta. Por último, mas não menos importante, houve comerciantes que viram uma quebra de uma linha de tendência (3) e se alongaram. Uma alta de vários dias foi rapidamente atingida e todos os comerciantes que detinham posições curtas foram expulsos do mercado. Um único impulso rápido para cima os expulsou do mercado. Em seguida, os solitários no número 3 foram as últimas vítimas de suas teorias de linha de tendência.

Típico do Top Squeezes é a velocidade do movimento final antes de mudar de direção.

Mais uma vez, neste caso, foram várias formações clássicas que falharam de antemão e forneceram indicações claras de que muitos comerciantes estavam do lado errado do mercado. A falsa fuga para uma nova alta cerca de 90 minutos antes do fechamento do comércio institucional.

Altas ou baixas que duram vários dias ou mesmo semanas são as áreas onde a maioria dos participantes do mercado se encontra. Na época de ouro da análise técnica, estes foram os pontos onde ocorreu a maioria das rupturas. Hoje, porém, eles são pontos que também podem desenvolver um forte impulso na direção oposta. Independentemente disso, o conceito de participantes dominantes no mercado comprando "acima do valor" em pontos extremos não se encaixa bem.

Cada uma das situações aqui mostradas tem sua própria história. Entretanto, o que todos eles têm em comum é que foram identificados por movimentos falsos e ocorreram em áreas importantes de liquidez. A próxima imagem grande mostra outra situação de aperto de topo.

Figura 92: Euro futuros, setembro de 2020 (gráfico de 30 mins., CET)



A grande imagem aqui mostrou uma nova alta de vários dias no início da manhã européia. Isto deu a um negociante de dia tempo suficiente para analisar esta situação e consultar os perfis e o fluxo de pedidos. Não se esqueça de traçar o perfil do mercado nestes casos.

22.5 Falsos suportes e resistências naturais

Outra regra que todo comerciante em potencial aprende é colocar pontos de parada de perda perto das zonas "naturais". No quadro a seguir, você pode ver tal situação.

Figura 93: Pacote alemão, setembro de 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Aqui foi formada uma amostra de SHS, que para os amigos desta formação não poderia ter ficado melhor. No início, uma fuga para o lado negativo foi falsificada. Os comerciantes institucionais haviam se demorado muito. Os corajosos comerciantes do dia poderiam tê-los seguido e estariam no mercado com uma perda de parada abaixo do mínimo absoluto desta decepção. Observe a vela de impulso que se formou quando o SHS se tornou inválido.

22.6 Falsificação da linha de tendência

As falsas linhas de tendência são outra forma de atrair os comerciantes varejistas para uma armadilha. Como você já viu, eles freqüentemente aparecem em combinação com muitos dos padrões falsos mostrados aqui. Além disso, as linhas de tendência representam um grande perigo psicológico para um comerciante. Se não estiverem de acordo com as expectativas de um comerciante, então eles simplesmente se adaptam às novas circunstâncias. Se eles também não couberem, então eles simplesmente procuram outro ponto de fixação. O mesmo vale para os chamados canais de tendência. Dependendo da situação atual, eles simplesmente deslizam para um lado, uma maneira diletante de se manipular.

Afinal de contas, as linhas de tendência são traçadas pela maioria dos comerciantes varejistas. É muito simples e parece lógico conectar três pontos e concluir que se formou uma tendência. E então, as quebras de linha de tendência são negociadas. Se elas ocorrerem e não tiverem continuidade, espera-se um recuo. Se eles também não ocorrerem, a posição é abandonada.

No quadro a seguir todos foram enganados, quem desenhou "algo". Tenho usado este exemplo para mostrar que os criadores de mercado também gostam de usar formas geométricas como triângulos, galhardetes, cunhas e bandeiras para enganar o maior número possível de comerciantes que pensam que podem usar uma régua para prever a direção futura do mercado. Estes são um SHS, um triângulo e linhas de tendência. Nenhum deles trouxe sucesso.

Figura 94: E-Mini Nasdaq (gráfico de 5 mins., CET)



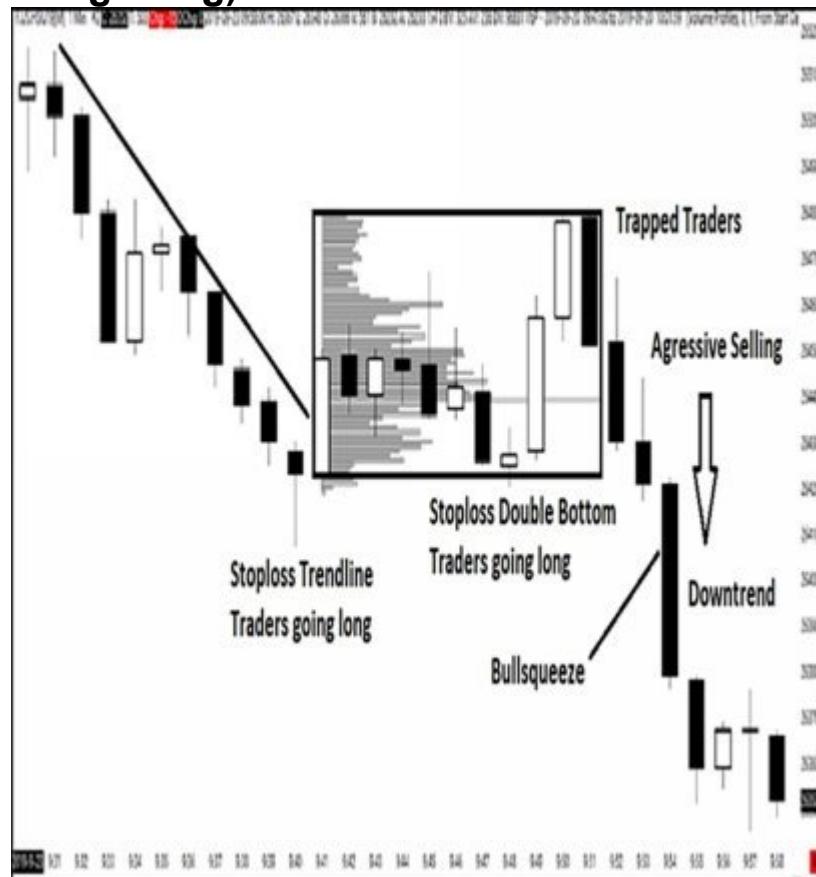
Mas qual foi o único padrão que funcionou depois de atingir a ponta do triângulo?

(Dica: Capítulo 18)

Um daytrade na Ásia

Como outras formações, linhas de tendência falsas ocorrem em todos os períodos de tempo. Para mostrar isto, tirei um dia de comércio do meu arquivo comercial asiático, o que fiz em 2019. É o Mini Hang Seng Index Futures. Este índice é meu favorito entre todos os futuros de índices de ações, porque ele tem boa liquidez e oferece excelentes oportunidades de negociação no dia-a-dia, se você seguir algumas regras especiais. Se você entendeu o exemplo mostrado até agora, minha ilustração deve ser quase auto-explicativa.

Figura 95: Mini Hang Seng (gráfico de 1 min., hora local de Hong Kong)



Também neste caso, na fase mais ativa do comércio, vários grupos de comerciantes diurnos que estavam errados em sua avaliação foram forçados a cobrir. O primeiro grupo parecia ter traçado uma linha de tendência no lado esquerdo do gráfico e tinha ido longe quando estava quebrado. Eles tinham colocado sua parada de perda sob uma barra de pino, que apareceu pouco antes de a linha de tendência se romper para cima. As barras de pinos são descritas em inúmeros livros como sinais de inversão no final das oscilações.

Entretanto, se não aparecem em um contexto adequado, como neste caso, não têm significado como padrões de castiçais. Outro grupo de comerciantes viu então uma formação de fundo duplo ou um padrão ascendente em ziguezague com doji. Como de costume, os comerciantes de fundo duplo definem sua parada logo abaixo dos dois fundos.

O fundo duplo foi concluído, mas o mercado parou após apenas 40 pontos. Um castiçal preto de reversão tornou-se visível. Ao mesmo tempo, esta vela formava uma faixa externa. Uma rápida entrada curta com apenas 30 pips para a perda foi possível. Um candelabro de impulso também apareceu pouco depois. Eu chamei esta vela de "Bull Squeeze". Ela se formou exatamente quando a barra de pinos "errada" foi cortada por baixo.

Isto não foi uma coincidência, mas mais uma confirmação de que muitos comerciantes tinham estabelecido aqui sua parada de perda. Neste caso, era possível definir a parada de perda no breakeven apenas 3 minutos após a entrada, porque era claro que uma armadilha de alta tinha sido fechada. Como resultado, o Mini Hang Seng perdeu 300 pontos em cerca de 20 minutos.

O comércio diário não tem que ser complicado.

22.7 Rupturas falsas

As áreas de parada de pesca (Stop Fishing) conhecidas são:

- Altos e baixos diáários**
- Os altos e baixos do dia anterior**
- Multi dias altos e baixos**

Eles já foram mostrados na parte principal. Há também outra área que é o alvo preferido.

Non institutional Highs and Lows

Refere-se aos altos e baixos que se formaram desde o final da negociação institucional do dia anterior. Na Europa, estas seriam as zonas formadas durante a tarde e o período comercial asiático. No início do comércio nos EUA, as zonas formadas durante o comércio europeu também devem ser consideradas. Na Ásia, a situação é um pouco diferente. Aqui, as zonas importantes da sessão principal dos EUA são geralmente respeitadas e utilizadas por comerciantes profissionais como pontos de partida para as negociações.

As paradas por zona de liquidez são mais comuns em futuros relativamente pouco negociados, tais como o Dax. Os iniciantes ou comerciantes que não são suficientemente inteligentes devem evitar este índice. Como um comerciante de dia, você deve se especializar em parar de correr e fechar todos os seus livros no Dax.

Figura 96: Dax Setembro 2020 futuro (gráfico de 15 mins., CET)



Aqui vemos no dia 2 que no início do comércio institucional todos os pontos de interrupção de perdas do dia anterior e o horário de negociação não institucional da noite foram acionados. Mais uma vez, um SHS falso "promissor" apareceu primeiro. Em seguida, desenvolveu-se um comício diário de cerca de 200 pontos. O terceiro dia vê o mesmo jogo com sinais invertidos. Agora todas as paradas a partir das 17h30 do dia anterior são liberadas e o mercado desce 200 pontos sem interrupção. Quem foram as vítimas? Comerciantes amadores que não conhecem as horas certas de negociação e tinham ficado curtos porque viram um top duplo ou longo porque suspeitavam de uma fuga para o lado positivo.

Figura 97: Dow Jones Setembro de 2020 (gráfico de 15 mins., CET)



Como quase sempre, uma linha de tendência falsa (alta) precedeu o evento aqui. Mas isto não levou a nenhuma perda. Depois disso, todas as paradas em negócios não institucionais foram liquidadas de uma só vez. O Futuro Mini - Dow Jones caiu cerca de 500 pontos ao longo do dia.

Take out yesterday High / Low - o Clássico

Este é o clássico entre os Stop Runners e aparece em todos os índices. Ela também contém uma mistura de Backfire, Hunchback e Trend line Fake.

Figura 98: Nasdaq 100 Setembro 2020 Futuros (gráfico de 15 mins., CET)



Resumo:

Os movimentos falsos são uma área ampla. Os mercados às vezes podem se apresentar de forma caótica. Mas também há fases de mercado nas quais são observadas formações clássicas de gráficos ou quebras de zonas chave, que em combinação atraem um grande número de comerciantes varejistas. Nestes casos, é certamente necessário olhar mais de perto o contexto geral e procurar mais indicações nos perfis e no fluxo de pedidos. Um comerciante diurno especializado nestes tipos de situações não precisa estar ativo todos os dias. Entretanto, de vez em quando ele é apresentado com o melhor dos melhores. Outra vantagem é que ele recebe feedback imediato sobre a correção de suas ações, uma vez que as manobras de parar de correr são caracterizadas por maior velocidade e reviravoltas bruscas. Um castiçal Momentum dá uma confirmação rápida em todos os casos e pode oferecer uma

segunda chance aos comerciantes que preferem um estilo mais defensivo.

23. O que é uma tendência?

Tendência é a palavra favorita dos comerciantes, mas também dos investidores. As definições de tendência são numerosas. Linhas diagonais com três pontos de contato, canal, médias móveis com crossovers dependendo do ponto de vista, duplo topo/fundo, decote SHS quebrado, quebra de uma faixa comercial, ziguezague, tendência primária, tendência secundária, teste superior, teste inferior, confirmado, não confirmado,...

O que um comerciante de dia pode fazer com ele? Muito pouco. Mesmo que uma dessas definições se revele como uma tendência, não está absolutamente no reino de nenhum ser humano prever o que vai acontecer em seguida. Por que um comerciante de dia orientado para a realidade deve lidar com o lastro dos cálculos e projeções de todos os tipos se ninguém pode prever o futuro de qualquer maneira? Não é difícil o suficiente reconhecer o engano?

William Dunnigan foi um dos principais espíritos da Era Dourada da Análise Técnica. Durante seu longo período de criação, ele esteve em contato com as maiores mentes analíticas de seu tempo. (Livermore, Jackson, Schabacker, Rhea...) Seu livro "One - Way Formula for Trading in Stocks & Commodities"(10) foi publicado em 1957 e é considerado um dos exemplos mais brilhantes da visão técnica das flutuações de preços.

Após décadas tentando encontrar definições de uma tendência, como tentou a sempre controversa Teoria Dow, Dunnigan chegou a uma definição surpreendentemente simples de uma tendência em seu último trabalho, que ele considerou universal para todos os mercados. Ele acreditava que não se deve fazer uma montanha a partir de um molehill e definiu a possibilidade de um início de tendência de duas maneiras. Ele deixou o mercado decidir qual de suas duas principais opções tomaria ao iniciar uma nova tendência e deu o mesmo peso a ambas.

- Um mercado forma um fundo ascendente e se fecha acima da parte superior do último movimento secundário. Ele chamou isto

ASC = Ascendente Fundo. A tendência é válida a menos que a ASC seja revertida. Com uma inversão fora do topo, este seria um topo descendente (DES = descendente do topo).

- Um mercado penetra dois altos anteriores a partir de uma grande baixa e se fecha acima deles. Ele chamou isto de P2T = penetração de 2 tops (inversão de fundo). Um topo de reversão em potencial é definido quando o mercado penetra em dois pontos baixos anteriores a partir de uma alta convencional e se fecha abaixo dela. A aparência final disto na tabela é completamente irrelevante.

Dunnigan aplicou suas idéias com gráficos semanais e usou apenas gráficos de barras HLC (High, Low, Close). Para ele, a lei da inércia (= momentum) era o mais importante. Ele estava absolutamente certo, porque sem o Follow Through Through qualquer forma de ação clara de preço é impossível. Considerando o fato de que os volumes de comércio naquela época eram insignificantes em comparação com os de hoje, os princípios de Dunnigan baseados em gráficos HLC semanais podem ser facilmente transferidos para os gráficos intraday de hoje.

Vou deixar de mostrar aqui a **variação A**, porque é um padrão comum de ziguezague ascendente ou descendente que aparece no final de um movimento. Meu mentor também compartilhou esta idéia. Ele pediu outra correção para confirmar uma tendência.

Na verdade, esta idéia de iniciação de tendências em ziguezague teve origem em Robert Rhea, que foi o representante mais proeminente da segunda geração da Teoria Dow. Ele se referia às Indústrias Dow Jones e acreditava que a probabilidade de uma reversão era maior no caso de um segundo pico mais baixo (mais alto) e vice versa (mais baixo subindo).

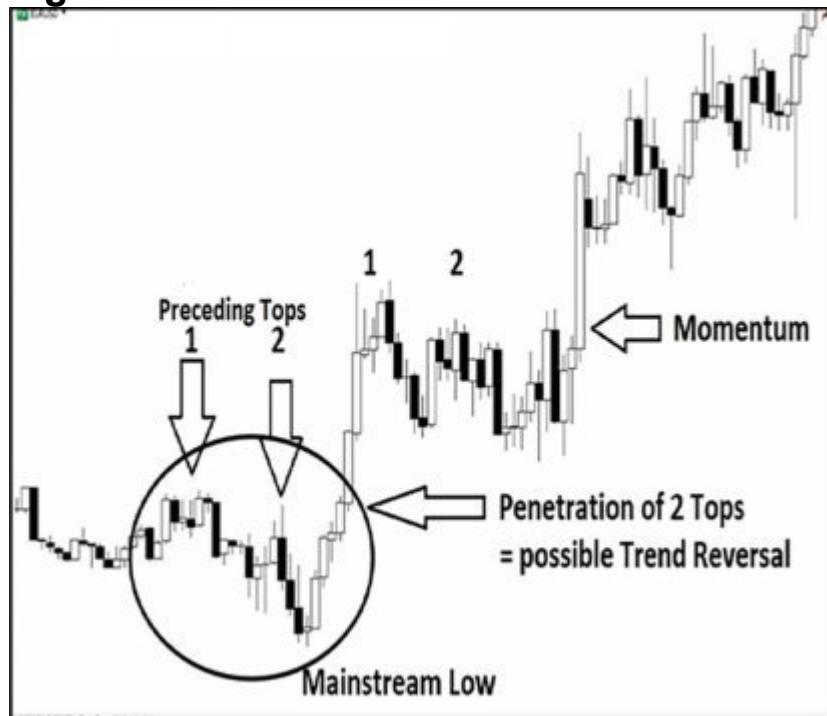
Rhea escreveu sobre isso em um artigo:

"Se, após uma reação secundária severa em um mercado primário de touros, os comícios subseqüentes não atingirem novos máximos dentro de um tempo razoável e houver um novo declínio dramático que se estende abaixo dos mínimos da reação anterior, é geralmente seguro assumir que a tendência primária mudou de alta para baixa. Por outro lado, quando,

após um declínio....., o próximo declínio não leva a média a um novo mínimo, pode-se inferir que a tendência primária mudou de baixa para alta".

Se você seguir esta definição de tendência, sempre foi um problema para mim decidir se deveria comercializar uma simples formação em ziguezague ou esperar por outra confirmação na forma de uma mini correção, como meu mentor sugeriu. Se você espera por todo tipo de confirmação em um gráfico, você rapidamente perde a noção dos participantes do mercado que você quer seguir. Agora a Variante B.

Figura 99: Variante B



Esta é uma tendência intradiária que começa para o EURUSD em um gráfico de 5 minutos. De particular interesse neste gráfico é o fato de que cada vez que o impulso desenvolve sua maior força, quando os dois últimos topo de um movimento anterior se cruzam para o lado positivo. Do lado negativo, os comerciantes de tendências entram em pânico, criando um impulso adicional, quando os dois topo foram eliminados. Independentemente disso, este exemplo comum também mostra que mais de 70% do total da ação de preços ocorre em zonas laterais. Ela só é interrompida por dois movimentos poderosos.

Situações semelhantes podem ser vistas em inúmeros gráficos deste livro. Em alguns exemplos, eu chamei esta situação de aperto. Se isso ocorrer, pode-se falar de uma potência inferior ou superior, o que é confirmado pelo aumento do impulso quando os topo marcados são penetrados. Estas são as perdas de parada dos comerciantes que cometem um erro e são impedidos de sair. Em muitos casos, eles dão um impulso extra ao impulso como visto no centro deste gráfico.

Dunnigan se referiu aos negócios de seguimento como "**sinais de repetição**". Isto ocorreu quando um preço, após quebrar uma nova

resistência, fez uma correção que não se fechou abaixo do ponto de partida. Seu plano comercial consistia de duas partes. O fundo L (lucro a longo prazo) permaneceu no mercado até que uma tendência fosse revertida, recuperando uma ASC, um DES ou uma grande alta (baixa). O fundo S foi utilizado de forma variável para sinais repetidos e foi liquidado quando foram obtidos pequenos lucros.

Quando li este livro há cerca de 15 anos, mudei meus gráficos comerciais diários para gráficos de barras da HLC por um tempo. Descobri que os resultados com os simples gráficos de barras HLC eram os mesmos, se não melhores. Portanto, nunca senti necessidade de aprender sobre o significado especial de todos esses nomes exóticos de formações isoladas de candelabros. De qualquer forma, eu só uso castiçais porque eles são mais simples de entender quando olho para um gráfico.

Uma vez falei com um jovem comerciante que seguiu entusiasticamente as formações de castiçais. Ele me explicou um padrão que ele havia aprendido recentemente. Parecia-me um simples fundo arredondado, mas ele o chamou de "formação da frigideira". Eu não ousava perguntar por que não era chamado de "formação de pepinos invertidos".

O conceito aqui delineado não é aplicável a todas as situações, como tudo o mais no comércio. Mas isso deve lhe dar uma boa idéia sobre a evolução das tendências. As idéias de Dunnigan de 70 anos atrás ainda estarão presentes em outros 70 anos.

24. Comércio e Gestão de riscos

Há muitas teorias sobre comércio e gestão de riscos. Estes são bastante reminiscentes da história do caçador que vende a pele de um urso antes de matá-lo. Naturalmente, ao negociar futuros, você deve usar apenas uma parte muito pequena de sua conta de negociação. Nunca deve exceder 2%. Lendas como Larry Williams e Richard Dennis, o fundador da Turtle Trader, usaram 25% ou mais de seu capital comercial para um único comércio. Estes tempos já se foram há muito tempo e arruinariam qualquer conta comercial em um tempo muito curto.

Mas se você seguir as teorias atuais, você rapidamente terá a impressão de que todo o sucesso se baseia apenas na gestão comercial e na psicologia. Fora isso, é basicamente irrelevante quais métodos são utilizados. Sim, há o efeito de dotação, o efeito de disposição, a aversão às perdas e outros problemas. Todos os comerciantes sofrem de algum tipo de fraqueza, alguns dos quais são até mesmo inatos. Mas estes não são os únicos fatores que determinam o sucesso ou o fracasso.

Um comerciante precisa de um método que lhe permita estar absolutamente convencido de que o que ele faz tem pés e mãos. Esta é a única maneira de reconhecer intuitivamente situações promissoras. Os bons comerciantes sabem depois de pouco tempo se uma troca será bem sucedida ou se permanecerá um cano rebentado.

Compartilhamento de benefícios

Neste contexto, gostaria de abordar brevemente o tema do take profit. Em vez das desajeitadas fórmulas aéreas CRV do pensamento analítico clássico. Os perfis de volume flexíveis oferecem aqui uma ajuda inteligente. Neste livro foi explicado que os aglomerados de volumes são importantes zonas de apoio e resistência. As zonas de baixo volume (perfis flexíveis) são, portanto, as zonas de movimento acelerado. Depois de passar por essas zonas, o impulso irá automaticamente diminuir. Uma ordem

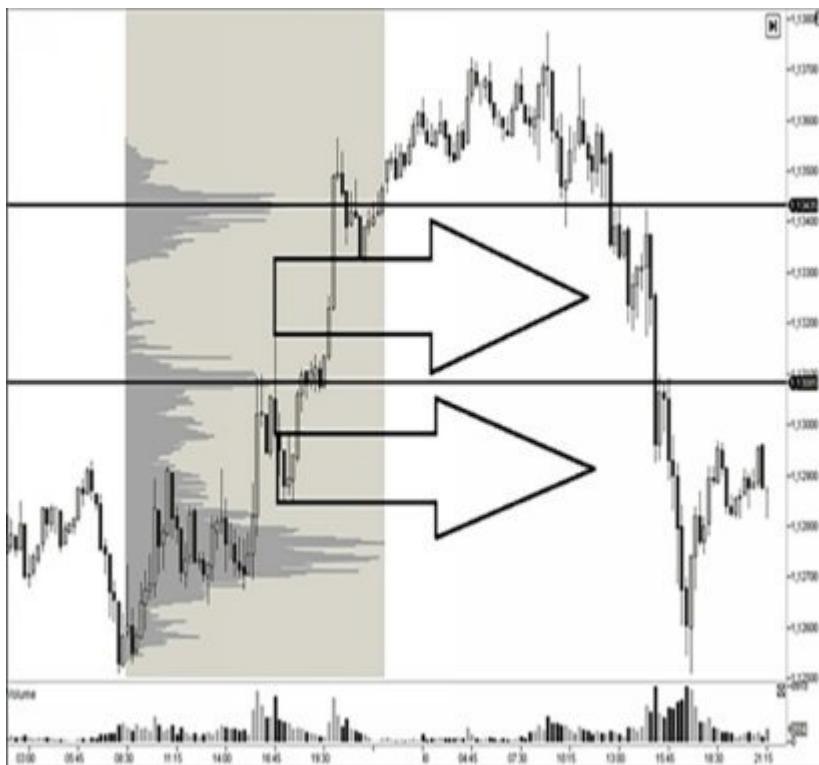
de "take profit" deve ser colocada lá. Os slides a seguir devem lhe dar uma idéia sobre isto.

Figura 100: PT Maio 2020 (gráfico de 5 mins.)



A este respeito, deve-se dizer que existem instrumentos que às vezes reagem pior a grupos anteriores de baixo volume. A razão é que as bolsas, em particular, muitas vezes mudam de direção várias vezes no decorrer do dia. Os iniciantes são aconselhados a entrar em uma meta de lucro com três vezes o risco inicial. Se você tem um olho treinado, você pode julgar se um comércio está ganhando impulso logo após tê-lo iniciado. É especialmente importante atingir as áreas onde os comerciantes varejistas estão parando cada vez mais. Se você vê nestas áreas que um seguimento está ocorrendo com um aumento simultâneo da volatilidade, então você deve tentar seguir ou construir um comércio. Os gráficos a seguir devem lhe dar mais algumas idéias. A este respeito, deve ser dito que há instrumentos que às vezes reagem pior a agrupamentos anteriores de baixo volume.

Figura 101: Zonas de baixo volume em EUR USD em maio de 2020 (gráfico de 15 mins.)



As áreas de baixo volume no lado direito do gráfico rapidamente cruzaram para o lado negativo após dois saltos típicos.

As 3 regras mais importantes de gestão de risco

Um dia, os comerciantes acreditam que não é importante onde uma troca começa. Isto pode ser correto em épocas em que os preços se moveram a um ritmo de caracol como com poucas pausas até 2020. Aqui a carroça está amarrada ao cavalo. Especialmente à luz do aumento geral da volatilidade atualmente, há uma grande diferença entre estar 50 pontos ou mais atrás do Dax ou começar com o pé direito. Quanto mais tempo um comércio iniciado permanece sem controle, maior é o risco. O objetivo principal deve ser sempre manter as perdas tão pequenas quanto possível, mas também não sufocar um comércio (ver próximo capítulo). Isto requer um plano comercial com uma entrada tão precisa quanto possível. Quando se trata de timing, as estratégias de fluxo de pedidos oferecem uma ajuda insubstituível.

Os comerciantes também fazem negócios ruins durante todo o dia. Entretanto, se você reconhecer isso o mais rápido possível, você é um vencedor! Você tem negociado absolutamente corretamente. O comércio diário não é um investimento. Terei o

maior prazer em lhe transmitir gratuitamente as três regras mais importantes do comércio diário. Eles não são meus, mas do Feiticeiro do Mercado Ed Seykota:

1. **Cortar Perdas**
2. **Cortar Perdas**
3. **Cortar Perdas**

- Se você começa uma posição longa e o preço faz uma alta mais baixa, mas não uma alta mais alta, você deve desconfiar.

- Se você começa uma posição curta e o preço faz uma alta mais baixa, mas não uma baixa mais baixa, então você também deve desconfiar.

Onde colocar um Stop Loss?

Uma das perguntas mais freqüentes sobre a gestão comercial está relacionada ao fim das perdas. É aqui que os cálculos complicados são colocados em prática. O indicador ATR tornou-se uma palavra-chave absoluta. Mais uma vez, o erro fundamental no pensamento é que os comerciantes assumem que podem calcular o comportamento futuro do mercado com fórmulas do passado. Uma primeira resposta foi dada neste livro. Uma parada de perda não deve definitivamente ser definida onde a maioria dos comerciantes varejistas a definem, com base em constelações de cartas conhecidas.

A volatilidade intradiária muda várias vezes ao dia, especialmente hoje. Basta pensar nas "zonas rápidas e lentas" do perfil de volume (zonas de volume alto/baixo). Em outras palavras: a volatilidade é relativa. Não pode ser pré-programado, na melhor das hipóteses pode ser tornado visível. Isto é mostrado em meu curso online. A tarefa de um dia de trader é entrar em fases de "relativamente" baixa volatilidade intradiária e sair do mercado quando a volatilidade tiver aumentado significativamente em seguida.

Outra possibilidade é definir o stop loss logo acima/abaixo do nível de preço POC localizado perto do ponto de entrada. Os POCs podem ser identificados por uma janela em cada vela individual,

como mostrado neste livro. Esta característica é chamada de "nível máximo de volume" no software Atas.

Não vale a pena perder tempo pensando em parar os pontos de perda ou tentando calculá-los com fórmulas indicadoras. Muitas vezes se esquece que toda decisão deve ser baseada em uma estratégia bem pensada. Para um dia de negociação, isto começa com um plano de negociação. Isto deve ser coordenado de tal forma que um comércio avance rapidamente na direção desejada após a entrada. Muitas configurações são mostradas neste livro. Cada configuração exigia uma parada de perda, que foi adaptada à respectiva situação.

Estabelecer uma parada de perda é apenas um processo secundário que segue automaticamente de um bom plano comercial.

Há muitos comerciantes que deixam um daytrade iniciado à deriva. Este livro não contém estratégias que aceitam essa forma de pensar. Um método simples é primeiro estabelecer uma parada inicial para proteger totalmente contra uma perda significativa. A seguir, uma parada de tempo está definida. Isto poderia ser: "Se este comércio não mostrar um seguimento depois de mais 3 velas, então eu salto, não importa se com um pequeno prejuízo ou lucro". Isto o obriga a tomar a decisão correta desde o início. Se uma negociação não funcionar de acordo com seu plano comercial dentro de um determinado período de tempo, então.... **Adeus, adeus**

Você também pode praticar algo como isto fora do comércio. Isso economiza muita frustração.

Trailing Stops (Paradas de trilhamento)

Também aqui há muitas teorias que têm pouco a ver com a realidade. É claro que as negociações com um rápido acompanhamento sem retração são as melhores, mas infelizmente nem sempre é o caso. Eu só sigo minha parada após um movimento claro na direção pretendida ou quando ocorre um aperto. Eu tentei explicar isto em várias seções deste livro. Acontece com freqüência que até mesmo um bom comércio se retrai, especialmente nos estágios iniciais. Isto tem sido particularmente visível durante anos

no EURUSD com o início do comércio europeu. Qualquer pessoa que comercialize este instrumento sabe do que estou falando.

Se, por outro lado, eu vejo que um comércio não é mais do que um "esquema", então prefiro sair imediatamente do mercado, seja com um pequeno lucro ou com uma perda. Uma vez que você tenha desenvolvido um sentimento por um instrumento, você não quer mais se tornar escravo de sistemas mecânicos que servem apenas ao corretor. No comércio, nada é tão bom quanto o cérebro humano. Se um comércio não mostra mais força, você sai ou fecha uma posição parcial. Nunca haverá uma solução ótima.

25. Transações de curto prazo - Um exemplo de transações

O comércio diário, como definido no início deste livro, requer o fechamento de uma posição no mesmo dia. O Swing trading é geralmente entendido como a manutenção de uma posição durante a noite. Em geral, um período de 4 horas é usado aqui.

Deste ponto de vista, o comércio de curto prazo é um híbrido que corresponde a ambos os estilos comerciais em certa medida, mas pode ser utilizado de forma mais eficaz dependendo da situação. Por exemplo, um dia de negociação iniciado em um curto período de tempo com risco mínimo de entrada pode, em condições ideais, se transformar em uma negociação de posição de moeda, que é então estendida por vários dias. Nesses casos, os pares de moedas ou índices de ações não europeus, que são negociados 24 horas por dia com liquidez suficiente e, portanto, garantem uma melhor gestão de risco em termos de stop losses, são uma opção adequada.

Para descrever mais claramente os aspectos aqui mencionados, eu gostaria de mostrar aqui um comércio real que realizei em fevereiro de 2017. Este comércio não se encaixa em nenhuma das duas caixas mencionadas acima. Mas, de certa forma, isso diminui um dos aspectos principais deste livro.

Todas as tendências começam com micro pontos de ponta.

O seguinte comércio EURUSD foi iniciado em um período de 3 minutos com 5 pips de risco. Foi realizada por cerca de 3 dias e depois terminou com um risco/retorno de sonho de 16 : 1 (valor médio das 3 posições parciais). Os pontos de entrada de todas as três posições parciais foram marcados aqui.

Fig. 102: EURUSD em 17 de fevereiro de 2017 (gráfico de 3 mins., CET)



No topo vemos um padrão, que chamei de **Padrão de Backfire**, no lado esquerdo 3 ou 4 topos duplos que falham um após o outro. No lado direito, você pode ver que este comércio foi decidido muito antes do início do comércio institucional europeu. Por esta razão, eu também projetei EURUSD em perfis de volume geralmente a partir das 8.00 CET. Este comércio ocorreu em 2017, mas situações como esta têm acontecido da mesma forma desde que o euro foi introduzido há 20 anos. Em algum momento eu pensei que isto iria parar, mas não parou. Cada instrumento comercial tem suas próprias características (Capítulo 15).

O curso subseqüente

Na seguinte tabela horária, mostrei o processo completo da operação de três dias.

Figura 103: EURUSD a partir de 17.2. - 21.2.17 (gráfico de 60 mins., CET)



Talvez os verdadeiros comerciantes do dia teriam feito o início deste comércio no dia 1 de maneira semelhante, e assim reservaram um bom lucro diário. No entanto, o segundo dia desta tendência lhes teria apresentado os primeiros grandes problemas, já que se caracterizava apenas por uma serra de chicote. Na melhor das hipóteses, isso teria resultado em um pequeno lucro diário para os comerciantes diurnos.

Um dia europeu teria perdido completamente a maior parte deste movimento global no dia 3, porque já começou no início do horário comercial asiático e foi concluído com o início do horário comercial europeu. Os comerciantes de baloiços, por definição, utilizam prazos mais longos. No entanto, se o impulso aumentar repentinamente, pode ser uma eternidade e custar um tempo valioso antes de fazer qualquer inscrição. Eles também ficariam gravemente prejudicados.

Um negociador de posição negociando somente em gráficos diários teria que permanecer no mercado por meses para alcançar um resultado líquido semelhante se o gráfico tivesse sido exatamente relacionado ao seu período de tempo. Entretanto, para um profissional de curto prazo, esse horizonte de tempo está a anos-luz de distância.

26. Estratégias de hedge

As zonas de perfil e a análise do fluxo de ordens não só podem ser utilizadas isoladamente nas negociações diárias, mas também são benéficas para as estratégias de hedging para preservar o capital.

Muitos fundos de hedge já deixaram de ser lucrativos para os investidores nos últimos anos e chamaram bastante a atenção para suas altas taxas. Em um artigo do Financial Times de 2016, um advogado chegou ao ponto de exigir: "Devolvam aos investidores suas casas de férias e seus jatos particulares".

Esta fraqueza foi particularmente evidente durante a crise da bolsa de valores da primavera de 2020. Um dos maiores fundos de hedge do mundo admitiu que não havia reconhecido o início e a extensão da forte queda no tempo e que não havia conseguido administrá-lo de forma flexível.

Com a análise do perfil e do fluxo de ordens, os gerentes de carteira ou mesmo os investidores individuais devem ser capazes de proteger adequadamente as carteiras após o treinamento apropriado. Isto foi claramente demonstrado no capítulo 18 com o exemplo do E-Mini S&P. Isto também se aplica a outros setores, tais como moedas ou commodities.

No setor de metais preciosos, por exemplo, os perfis de mercado provaram seu valor na minha experiência, que pode ser verificada em caso de correções com um olhar sobre o fluxo do pedido e outros filtros típicos para metais preciosos.

Figura 104: Ouro, novembro de 2020 - 21 de fevereiro, 4h



Neste gráfico você pode ver 3 zonas que levaram a fortes correções. Todas as zonas poderiam ser localizadas no tempo através da análise do perfil do mercado e do fluxo de ordens. A zona de perfil macro que delimitou precisamente a primeira zona na parte superior esquerda não é mostrada neste gráfico. Esta zona levou a um segundo ressalto subsequente, como mostrado várias vezes neste livro. Aqui teria feito sentido cobrir uma carteira de mineração em todas as três zonas, pois foram as maiores correções do ano.

Outras explicações desse tipo estariam além do escopo deste livro, mas devem ser mencionadas para que sejam completas.

27. Análise VMO para Estoques

A análise do perfil do mercado tem sido muito apreciada por alguns comerciantes indianos de ações já há quase duas décadas. É usado como uma ferramenta para analisar os principais componentes do índice Nifty ali. O perfil de volume é dado menos importância.

Esta tem sido minha experiência também, pois devido a numerosas aberturas de estoque, o perfil de volume mostra uma estrutura bastante descontínua na maioria dos casos. A área de valor é especialmente afetada por isto.

De acordo com as explicações deste livro, é claro que a análise do perfil do volume só faz sentido se os estoques forem líquidos (ver também Capítulo 14). O perfil de volume de futuros transitórios, líquidos e sempre direcionais é certamente de muito maior importância. Entretanto, os turnos do VPOC descritos nas Figuras 17 e 18 também podem fornecer informações importantes sobre a localização dos pontos de reversão de estoques individuais.

O perfil do mercado, por outro lado, pode fornecer informações mais claras para os estoques. Isto é evidente no exemplo a seguir. Aqui é líder de mercado no setor de energia e um componente do Dow Jones. Também poderia ter sido o estoque da Repsol ou Petrobras.

Figura 105: Chevron Maio 2020 - Janeiro 2021 (gráfico diário, Hora do Leste)



Em meados do ano, vemos aqui um topo de extensão, que sinalizou o fim da tendência de alta e foi descrito com mais detalhes no capítulo 18. O Ponto de Verificação do Perfil de Mercado mostrou exatamente o início de uma tendência de baixa de 2 meses, o que resultou em uma perda de 30% do livro para os proprietários de ações. O VPOC também confirmou isto.

Para este estoque, o direcional Light Sweet Crude Oil Futures poderia ser usado como um filtro. Este último deu um sinal de venda ao mesmo tempo. Para um acionista de longo prazo da Chevron, que tinha coberto suas ações com CFDs na época, havia um lucro de 30% no lado curto, apenas dois meses depois.

O sinal para desenrolar a sebe foi dado pelas single prints do perfil de mercado da estrutura consistente do gráfico no lado esquerdo do gráfico. Assim, o perfil do mercado mostrou tanto o início quanto o fim da correção. Ao cobrir as carteiras existentes, não é apenas a entrada que é importante. Você também tem que saber quando pode desenrolar uma sebe de forma lucrativa.

Entretanto, a grande vantagem aqui é que, além dos custos comerciais, não se sofre nenhuma perda, mesmo que se esteja errado, porque de qualquer forma se é dono do estoque. Isto tem

pouco a ver com a típica especulação "nua" sobre a queda dos preços.

A análise do fluxo de pedidos também deve levar em conta algumas coisas específicas em relação aos estoques. Você pode encontrar mais sobre este tópico em meu próximo livro.

28. Uma Palavra final

Um daytrader, como descrito neste livro, não precisa temer os Algos ou as hienas dos mercados, que demoram uma fração de segundo com sistemas comerciais de alta freqüência. Negociar como um leopardo.

Este animal é conhecido como um solitário. Um leopardo pode competir com qualquer outro animal em sua velocidade. Mas ela é paciente e só age quando tem certeza de sua presa.

Bem-vindo à selva

Literatura:

1. J.F. Dalton, E.T. Jones, R.P. Dalton, Mind over Markets, ebook
2. Trader Dale, Perfil de volume, ebook
3. Richard M. Schabacker, Technical Analysis and Stock Market Profits, página 110, 137, Pearson 1997
4. Daniel Kahnemann: Pensamento rápido, pensamento lento, página 243, 272, Sieder Verlag 2011
5. Gustave Le Bon, The Psychology of the Masses, p. 43, Kröner Verlag 1982.
6. Robert Rhea, Dow's Theory, S.95, Snowball Print 2012
7. William Dunnigan: One - Way Formula for Trading Stocks and Commodities, página 218 y siguientes. Harriman House Ltd. 2005
8. John Bollinger, Bollinger - Bänder, FinanzBuch Verlag 2003
9. Joe Ross, Trading by the Book, Ross Trading 1999

Software gráfico:

- Atas
- Sierrachart

Se você estiver interessado em uma demo gratuita do software ATAS ou uma associação gratuita para se manter informado sobre possíveis promoções futuras, escolha um ou ambos os códigos a seguir

assinatura gratuita



demo gratuita

