

فصل چهارم

ای سی دی کلان

در فصل اول درباره مفهوم ACD خُرد صحبت کردیم؛ یعنی چگونه اصول A و C را بر مبنای محدوده آغازین یک روز خاص طرح کنیم. اما یک A بالای خوب و C پایین در مقیاس بزرگ‌تر چه معنی می‌دهد؟ می‌دانیم که در نگاه جزئی، A پایین جایی است که شما یک تمایل نزولی و A بالا جایی است که یک تمایل صعودی دارید. حالا پس از این‌که معاملات تمام شد، این A ها و C ها چه معنی می‌دهند؟ این همان مفهوم ACD کلان است.

به زبان ساده، ACD کلان در 30 روز معامله مستمر بر اساس اتفاقی که در هر روز می‌افتد بررسی می‌شود. برای مثال، آیا یک A بالا تشکیل شده یا یک C پایین است؟ به هر روزی یک ارزش عددی، از -4 تا +4 با توجه به اتفاقاتی که افتاده است می‌دهیم.

به هر روز ارزشی بر اساس اتفاقاتی که در آن روز افتاده است می‌دهیم؛ مانند این‌که آیا یک A بالا یا یک A پایین و یا این‌که آیا یک C بالا/ پایین گرفته شده است یا خیر، و این‌که کجا بازار بسته شده است.

تصاویر 4.1 تا 4.26 نمونه از فعالیت‌های بازاری و سناریوهای ممکن را نشان می‌دهد که هر یک در ارزش مشخصی تعریف شده است.

شکل 4.1: بازار A بالایی را ساخته و تا پایان بازار آن را حفظ می‌کند. ارزش روز:

+2

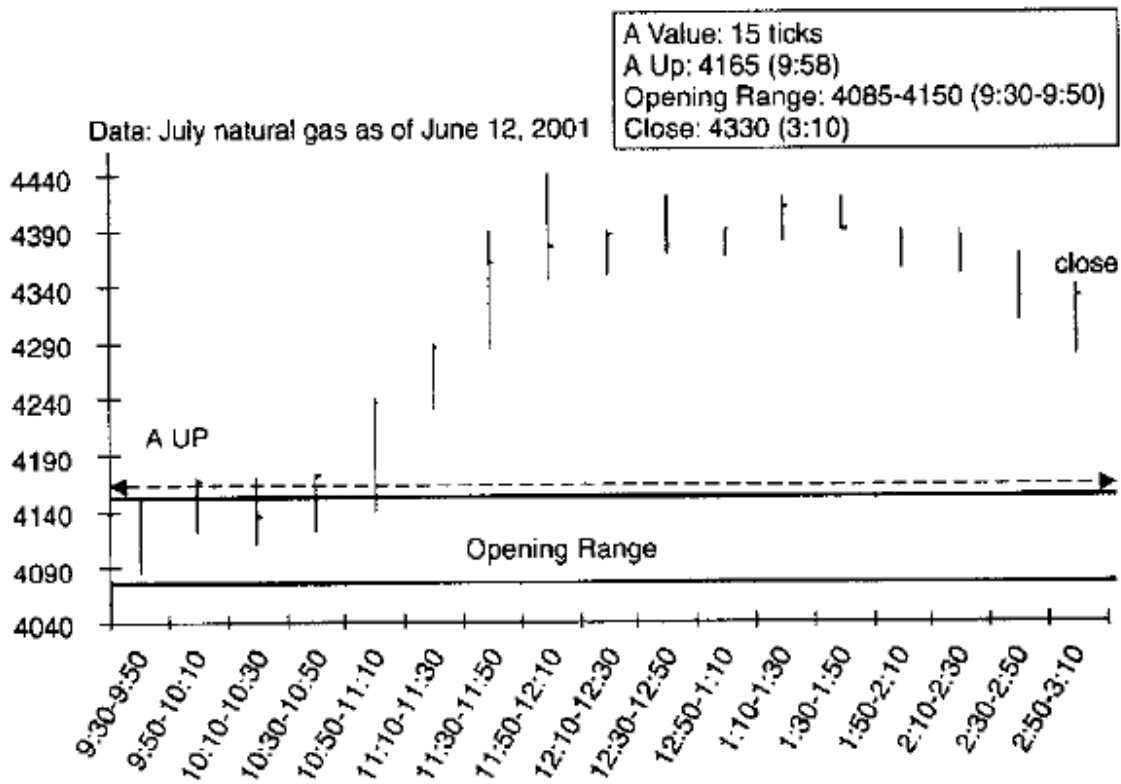


Figure 4.1 July natural gas—June 12, 2001.

شکل 4.2: بازار A پایینی را ساخته و تا پایان بازار آن را حفظ می‌کند. ارزش روز:

-2

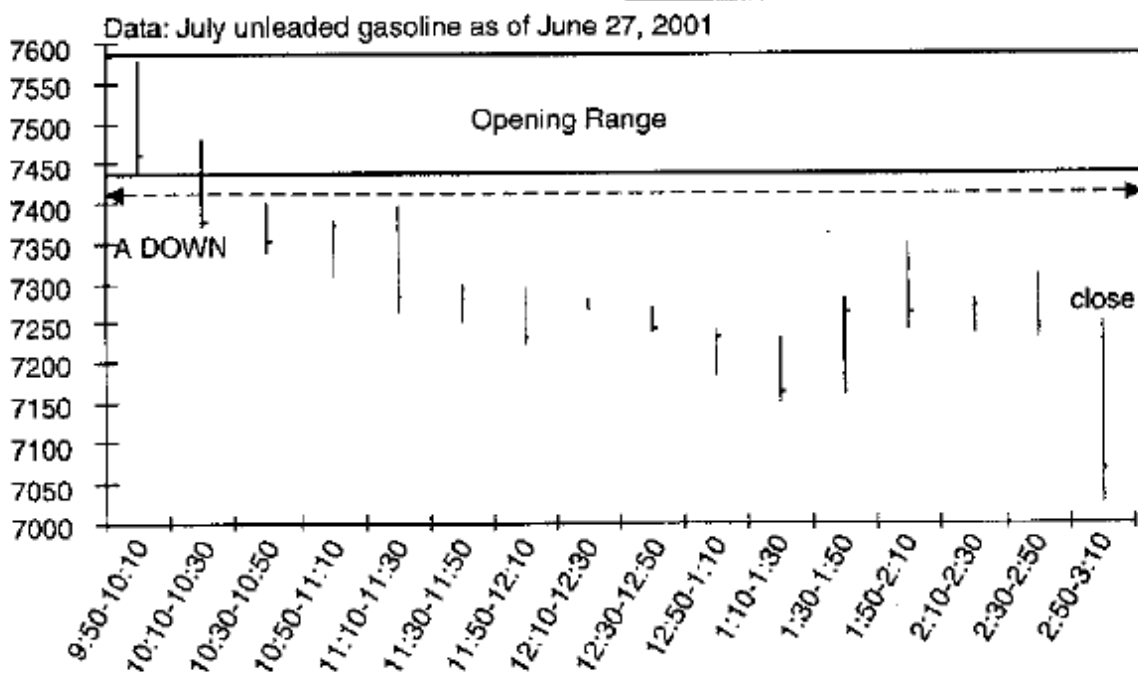


Figure 4.2 July unleaded gasoline—June 27, 2001.

شکل 4.3: بازار A بالایی را ساخته، اما در پایان به محدوده خنثی رسیده و در آن بسته می‌شود. ارزش روز: 0

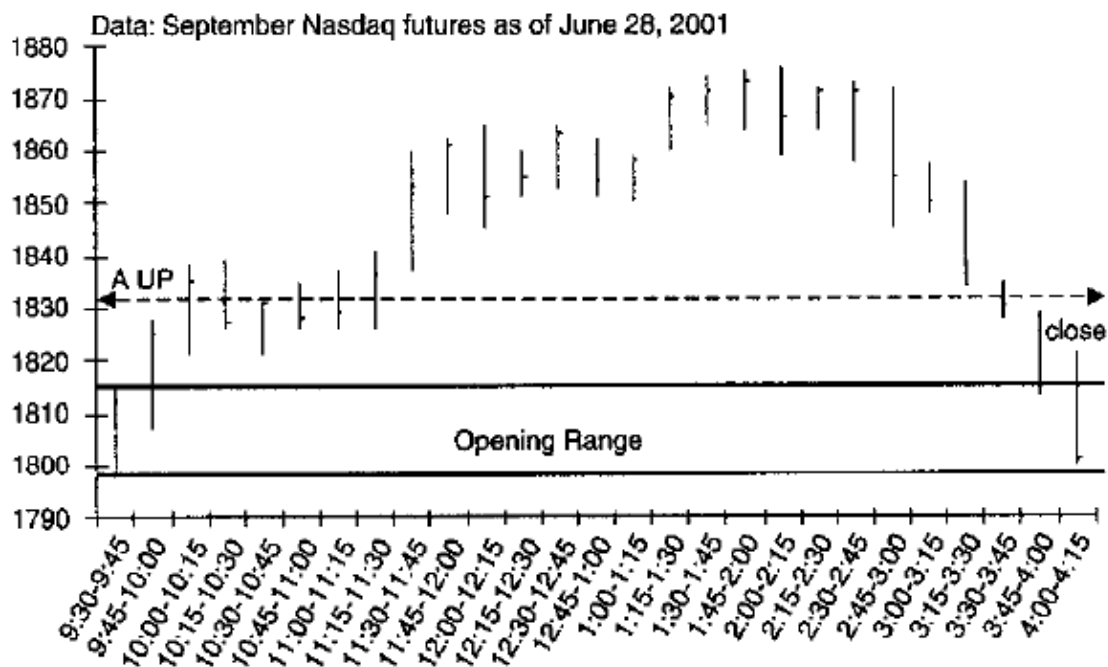


Figure 4.3 September Nasdaq futures—June 28, 2001.

شکل 4.4: بازار A پایینی را ساخته، اما در پایان به محدوده خنثی رسیده و در آن بسته می‌شود. ارزش روز: 0

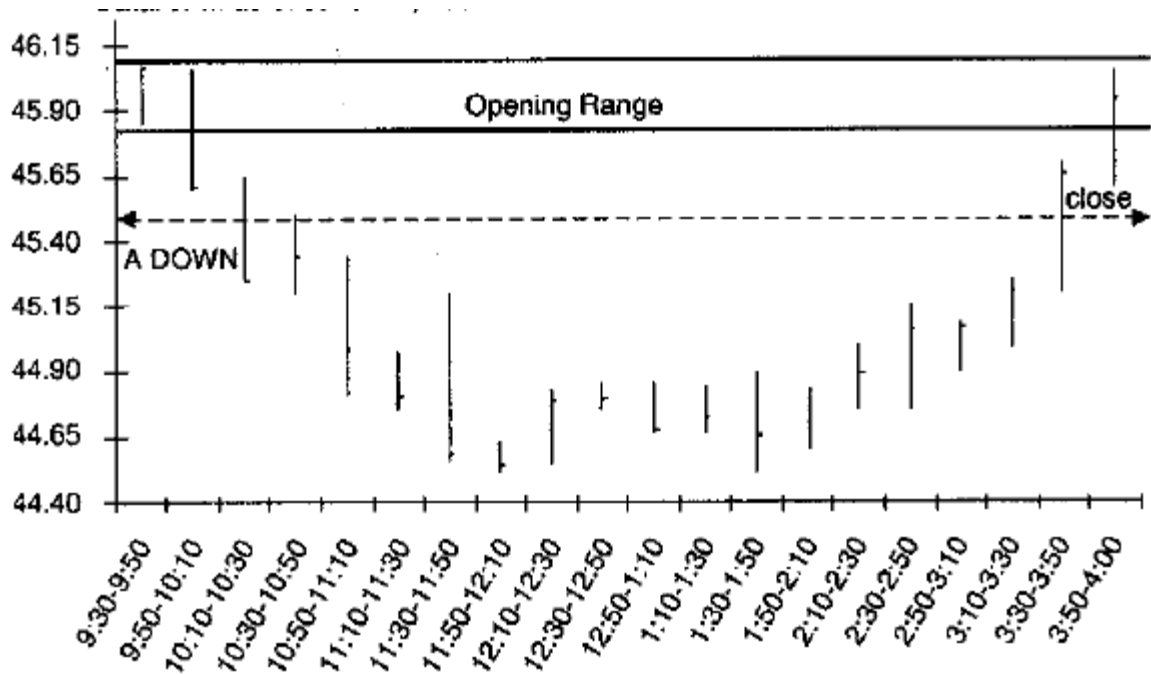


Figure 4.4 JPM—June 7, 2001.

شکل 4.5: بازار در طول روز در محدوده آغاز معامله شده، اما در انتها A بالایی را می‌سازد و در آنجا بسته می‌شود. ارزش روز: +2

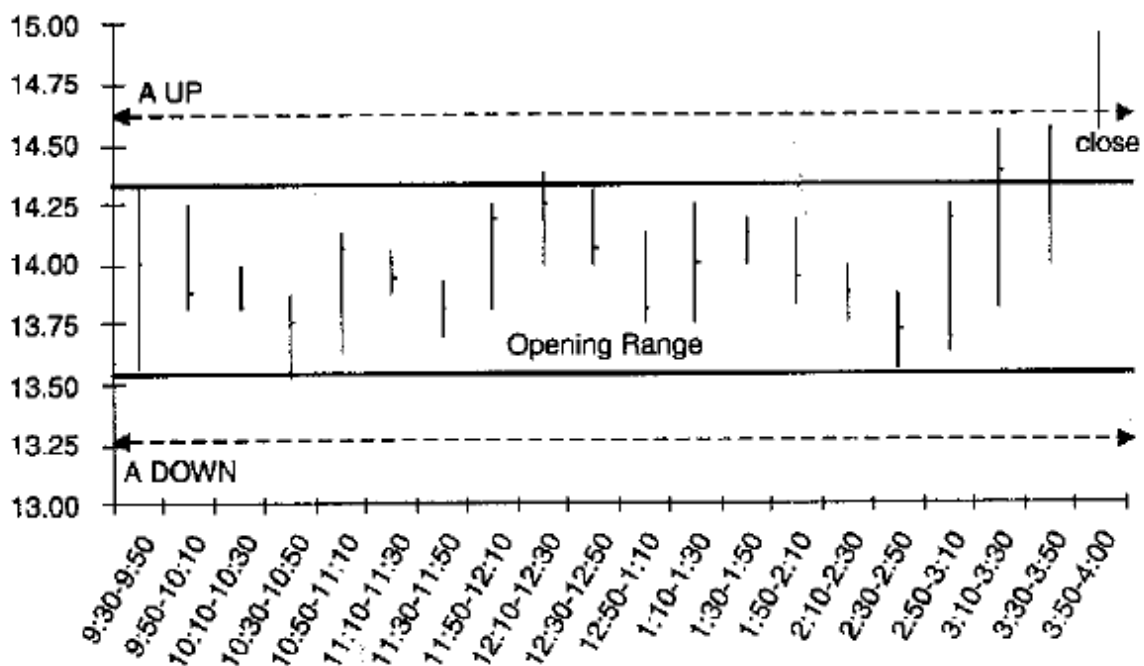


Figure 4.5 YH00—March 22, 2001.

شکل 4.5: بازار در طول روز در محدوده آغاز معامله شده، اما در انتها A پایینی را می‌سازد و در آنجا بسته می‌شود. ارزش روز: -2

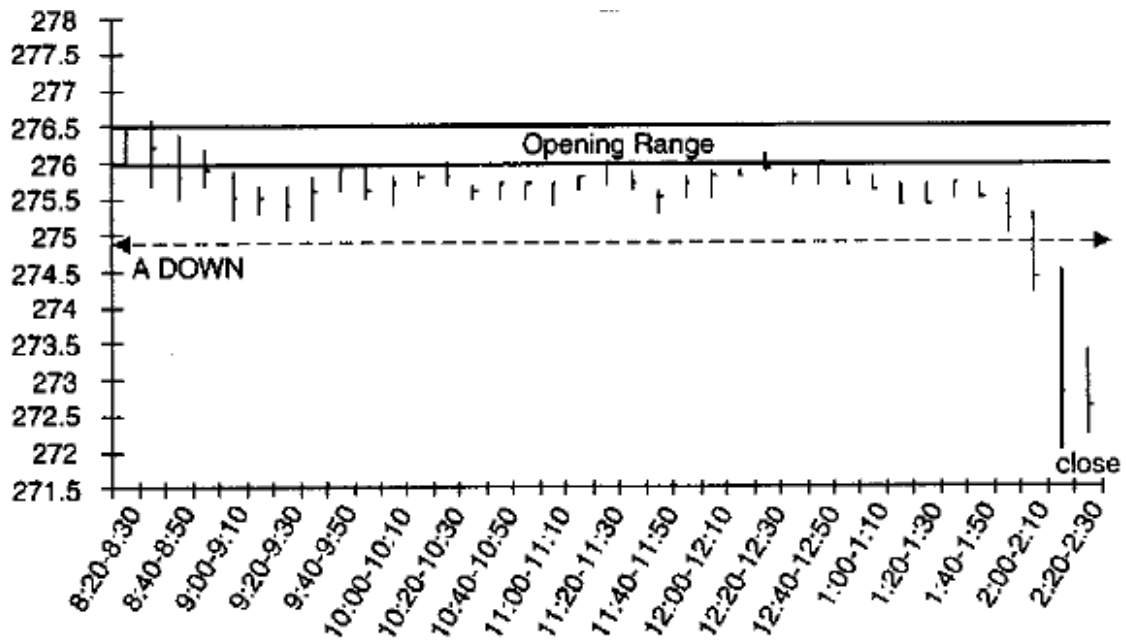


Figure 4.6 August gold—June 27, 2001.

شکل 4.7: بازار A پایین را ساخته، سپس برمی‌گردد و C بالایی را ایجاد می‌کند. هم‌چنین قیمت بالای محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: +4

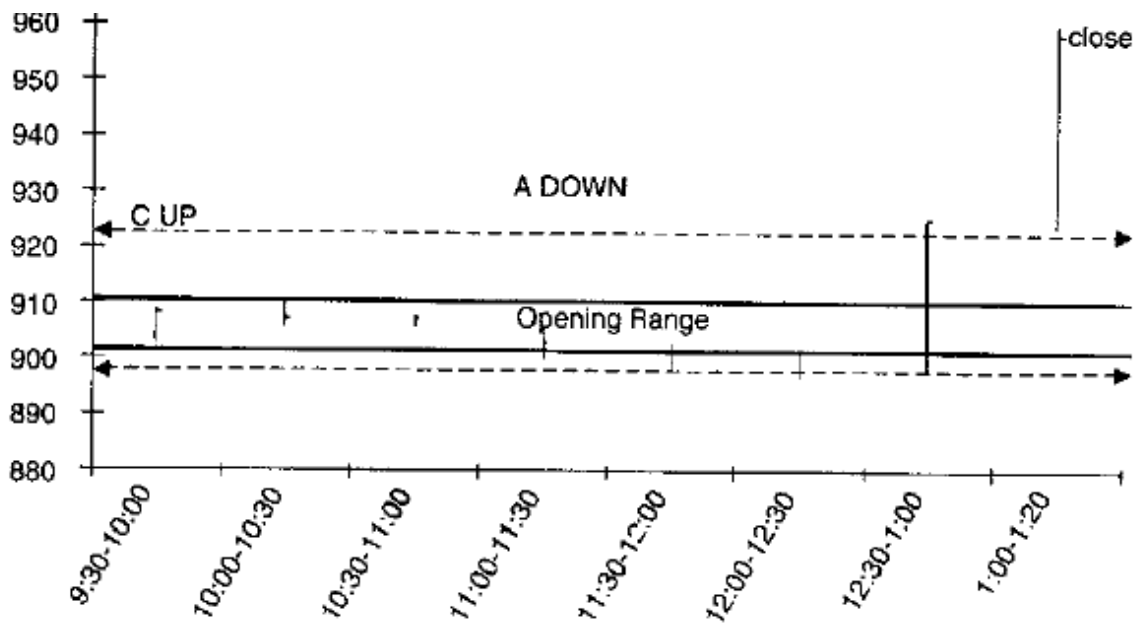


Figure 4.7 July sugar—June 29, 2001.

شکل 4.8: بازار A بالا را ساخته، سپس برمی‌گردد و C پایینی را ایجاد می‌کند. همچنین قیمت پایین محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: 4-

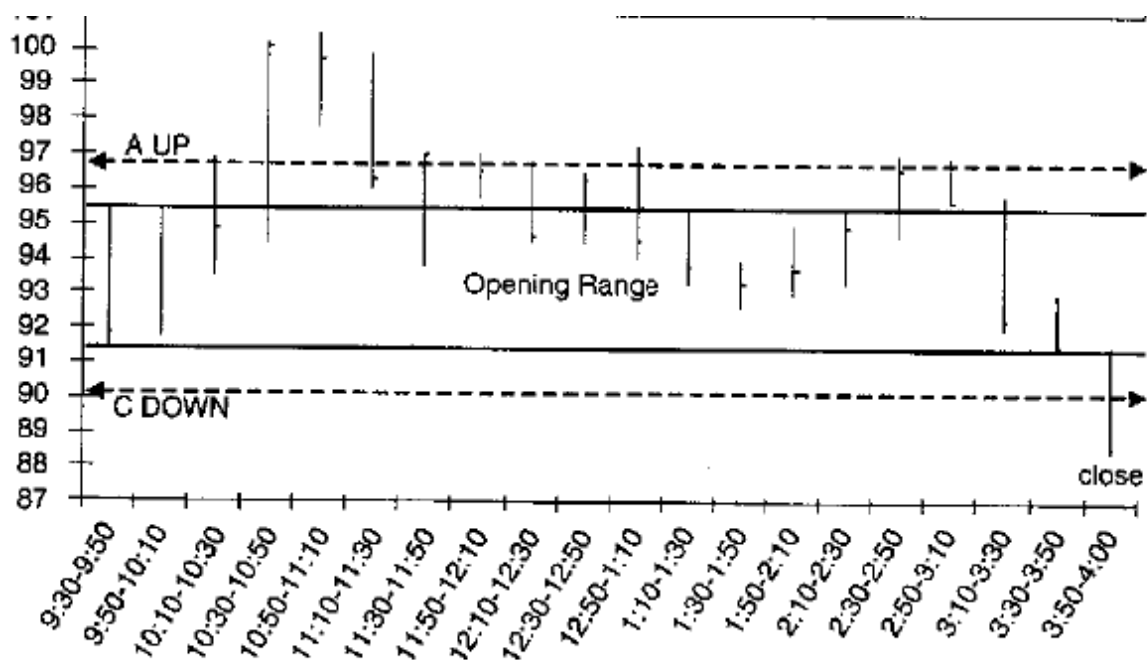


Figure 4.8 GLW—October 18, 2000.

شکل 4.9: بازار در ابتدا A پایین را می‌سازد و سپس در محدوده بالای بازه آغاز بسته می‌شود. ارزش روز: +4

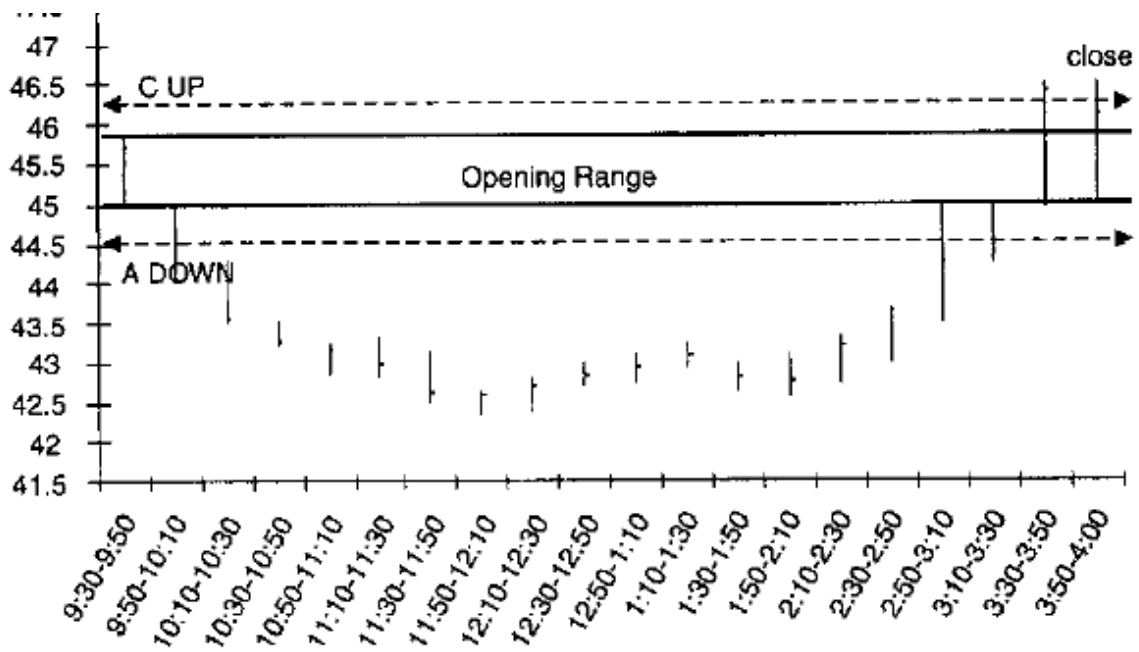


Figure 4.9 ENE—June 19, 2001.

شکل 4.10: بازار در ابتدا A بالایی را بسازد و سپس در محدوده پایین بازه آغاز بسته شود. ارزش روز: 4-

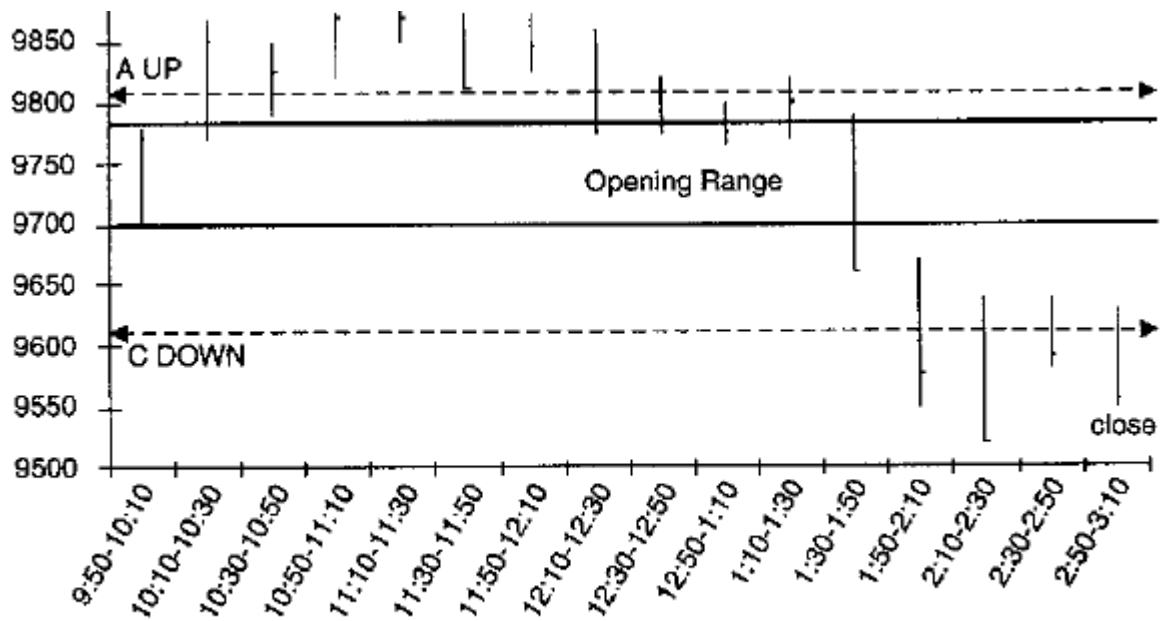


Figure 4.10 July unleaded gas—May 29, 2001.

شکل 4.11: بازار در ابتدا A بالایی را ساخته، C پایین را نیز فعال کند و سپس در محدوده خنثی بسته شود. ارزش روز: 0

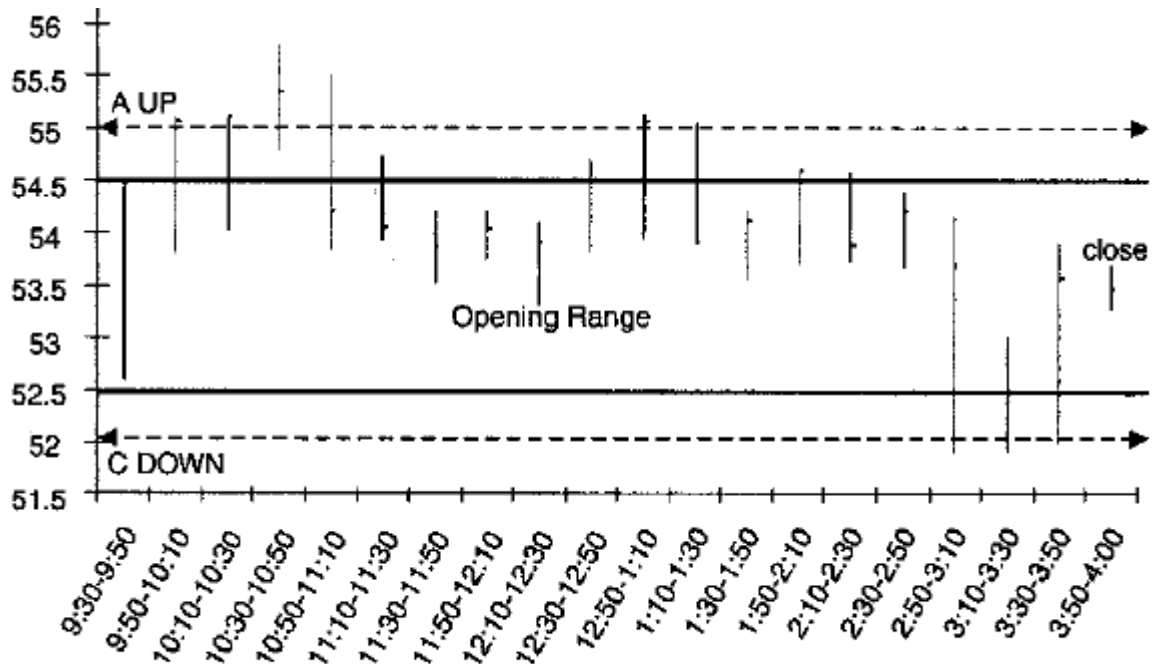


Figure 4.11 QLGC—June 22, 2001.

شکل 4.12: بازار در ابتدا A پایین را ساخته، C بالا را نیز فعال کند و سپس در محدوده خنثی بسته شود. ارزش روز: 0

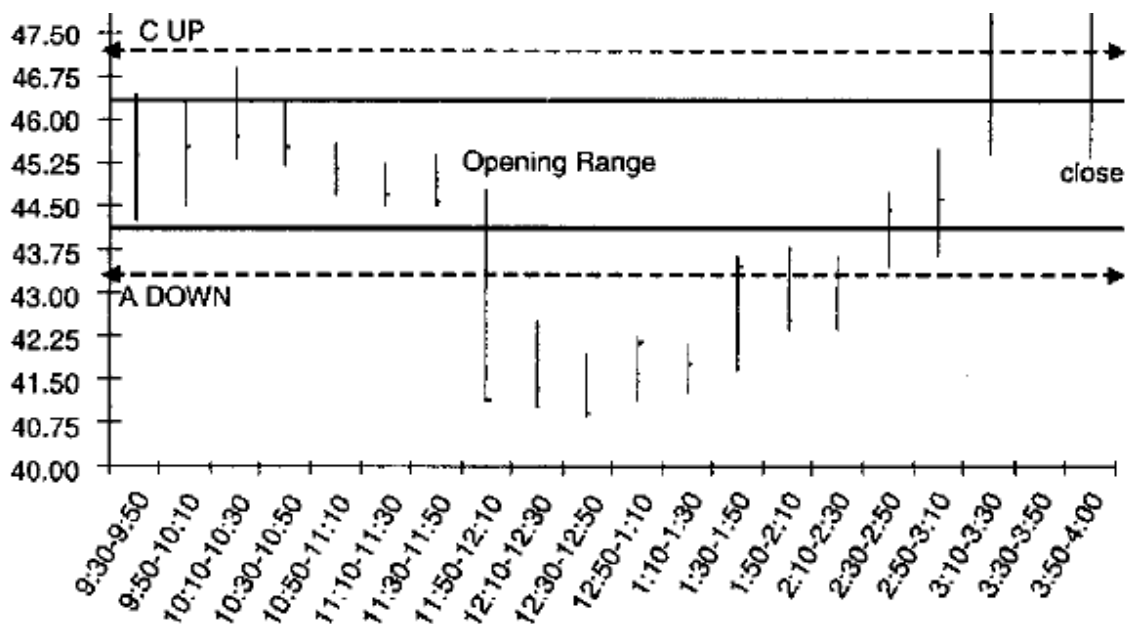


Figure 4.12 BRCM—March 1, 2001.

شکل 4.13: بازار A بالایی را ساخته، سپس به سمت ایجاد C در جهت مخالف
 برود، پس از نوسان در محدوده خنثی زیر آن بسته شود. ارزش روز: 0

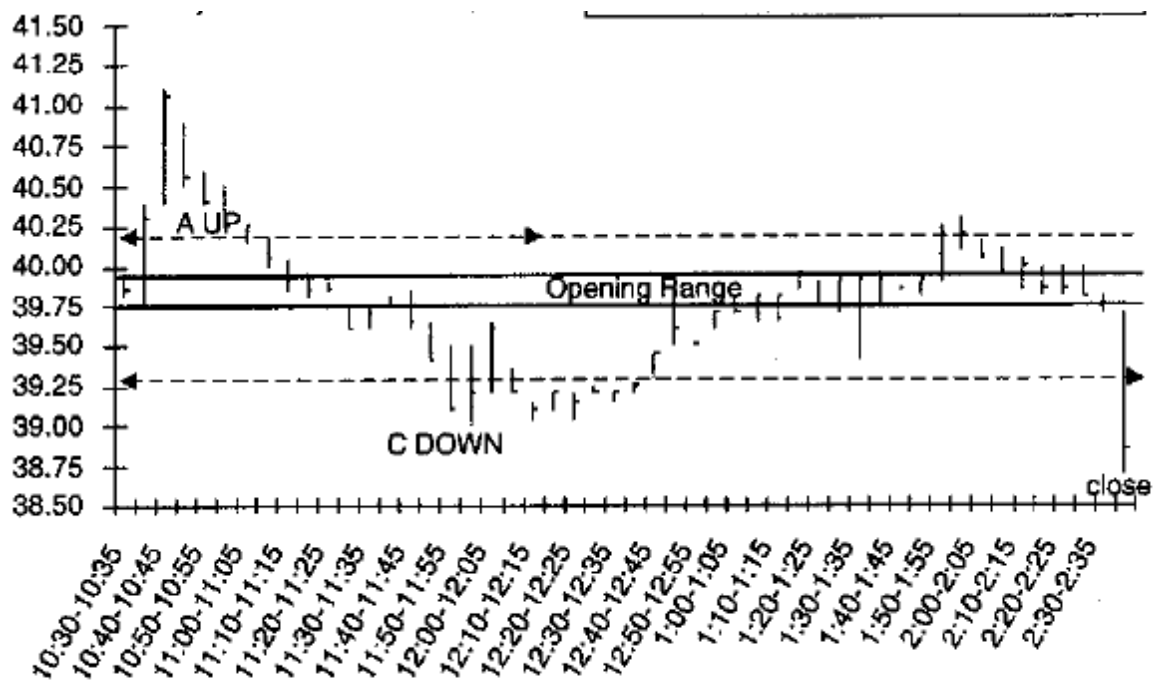


Figure 4.13 July cotton—June 22, 2001.

شکل 4.14: بازار A پایینی را ساخته، سپس به سمت ایجاد C در جهت مخالف
 برود، پس از نوسان در محدوده خنثی زیر آن بسته شود. ارزش روز: 0

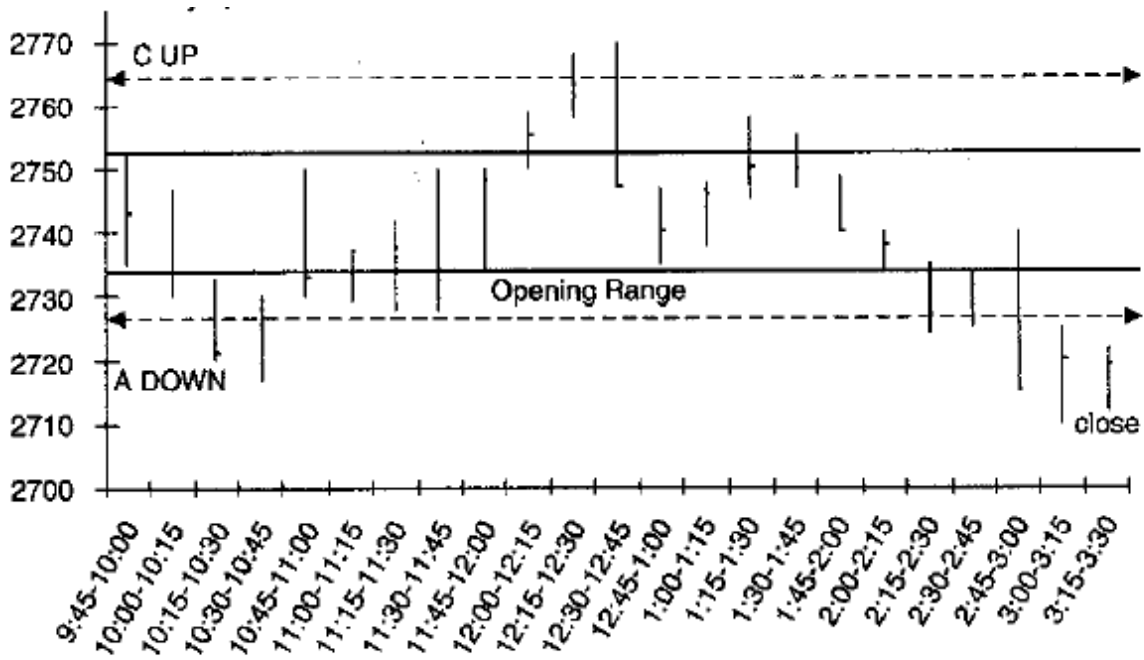


Figure 4.14 September crude oil—July 9, 2001.

شکل 4.15: بازار به خوبی A بالای را تکمیل کرده، سپس به C پایین برخورد کوتاهی می‌کند. پس از تکاپوی بسیار، در محدوده آغاز بسته می‌شود. ارزش روز: +3

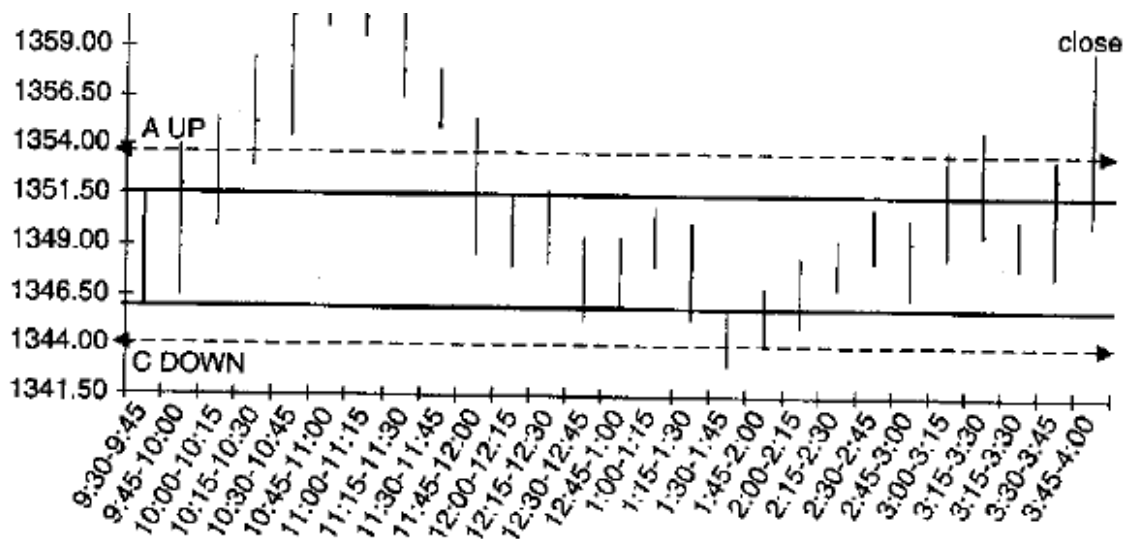


Figure 4.15 March S&P futures—January 22, 2001.

شکل 4.16: بازار به خوبی A پایین را تکمیل کرده، سپس به C بالایی برخورد کوتاهی می‌کند. پس از تکاپوی بسیار، در محدوده آغاز بسته می‌شود. ارزش روز: 3-

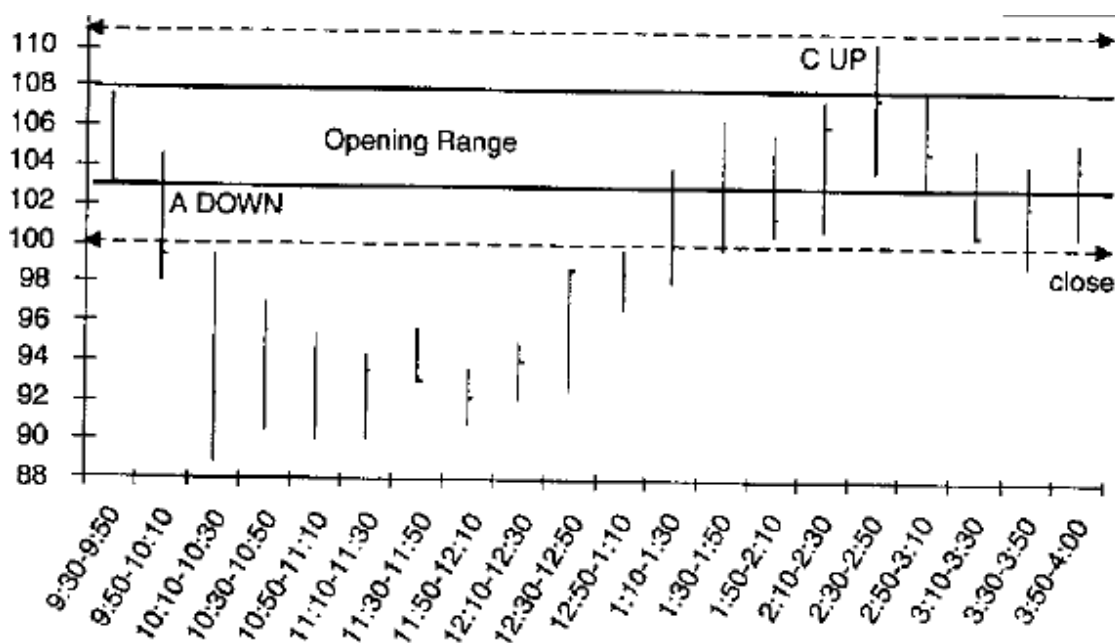


Figure 4.16 ARBA—March 31, 2000.

شکل 4.17: بازار تلاش می‌کند A بالایی را بسازد، در حالی که شکست خورده و به سمت ایجاد A پایین می‌رود. پس از آن، بازار در انتها پایین محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: 3-

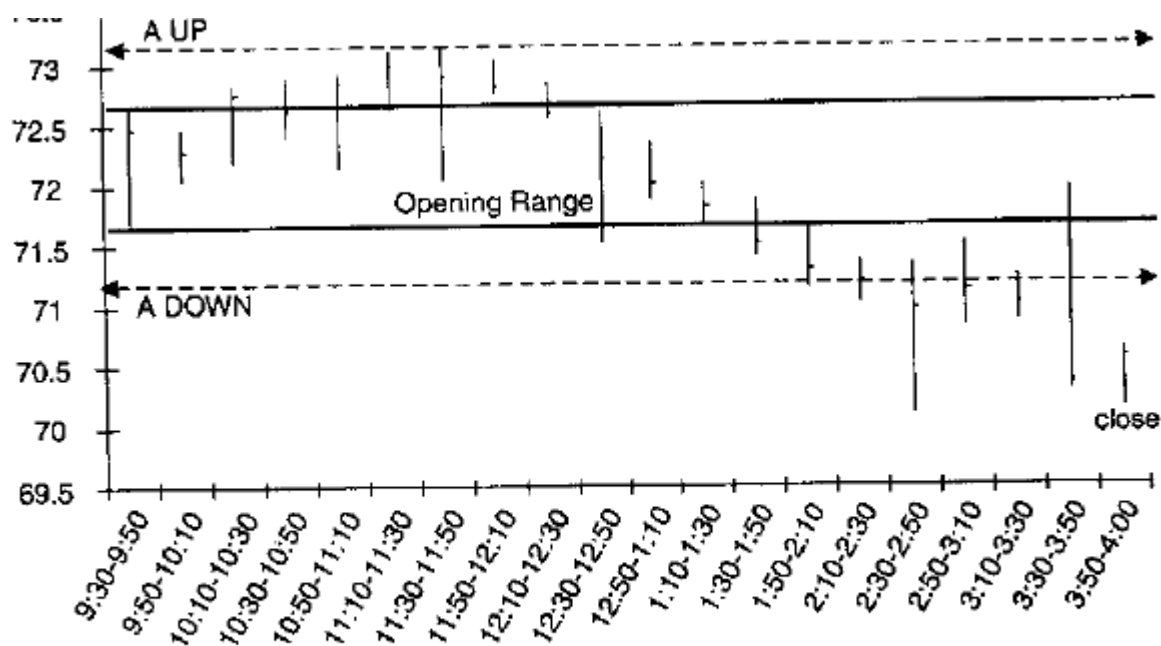


Figure 4.17 MSFT—July 2, 2001.

شکل 4.18: بازار تلاش می‌کند A پایین را بسازد، درحالی‌که که شکست خورده و به سمت ایجاد A بالایی می‌رود. پس از آن، بازار در انتها بالای محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: +3

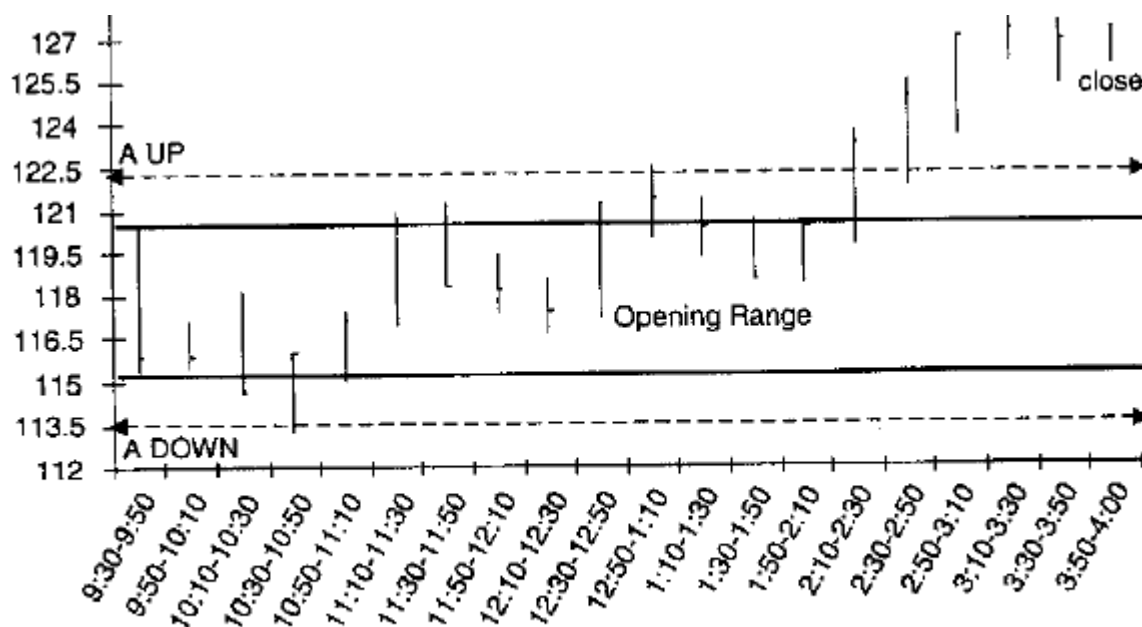


Figure 4.18 YHOO—March 22, 2000.

شکل 4.19: بازار تلاش نافرجام خود برای ایجاد A بالایی را به سمت پایین ادامه می‌دهد. پس از ایجاد A پایین، در محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: -1

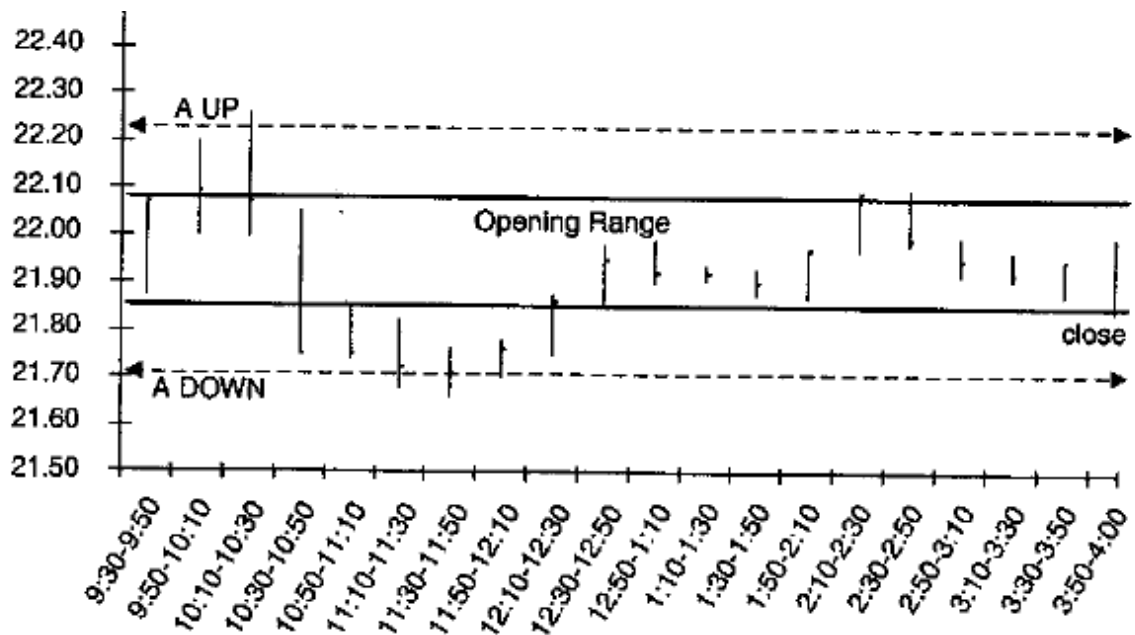


Figure 4.19 T—July 5, 2001.

شکل 4.20: بازار تلاش نافرجام خود برای ایجاد A پایینی را به سمت بالا ادامه می‌دهد. پس از ایجاد A بالایی، در محدوده خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: +1

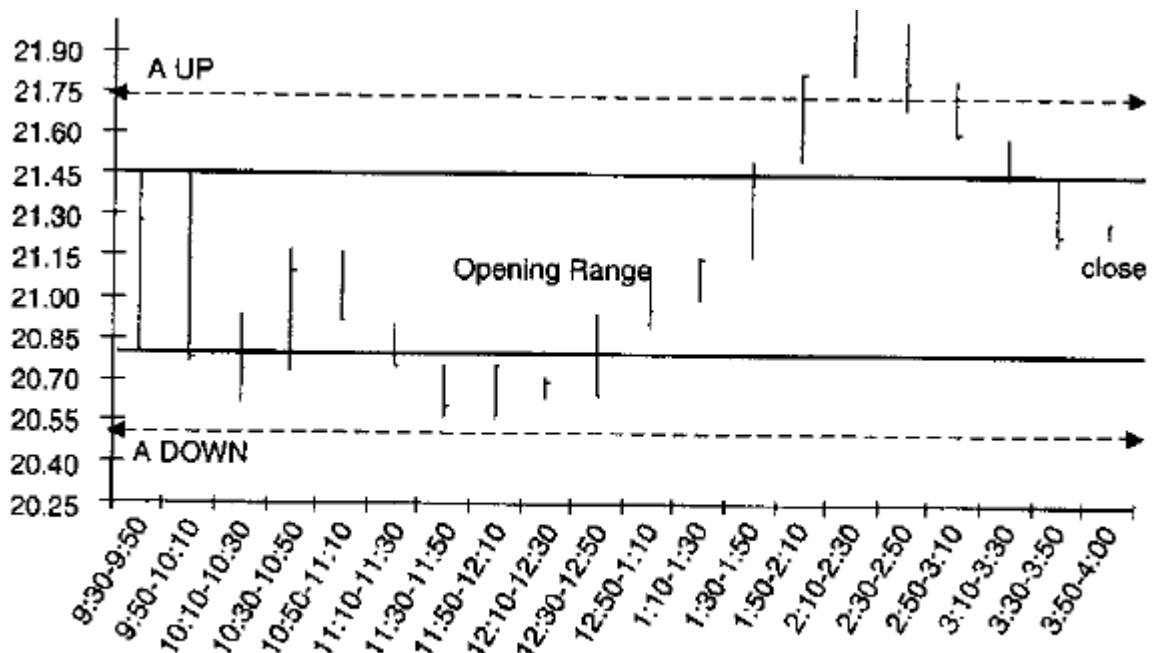


Figure 4.20 RDC—July 10, 2001.

شکل 4.21: بازار نمی‌تواند A بالا را ایجاد کند، سپس معاملات در محدوده آغاز انجام گرفته و زیر آن بسته می‌شود. ارزش روز: -1

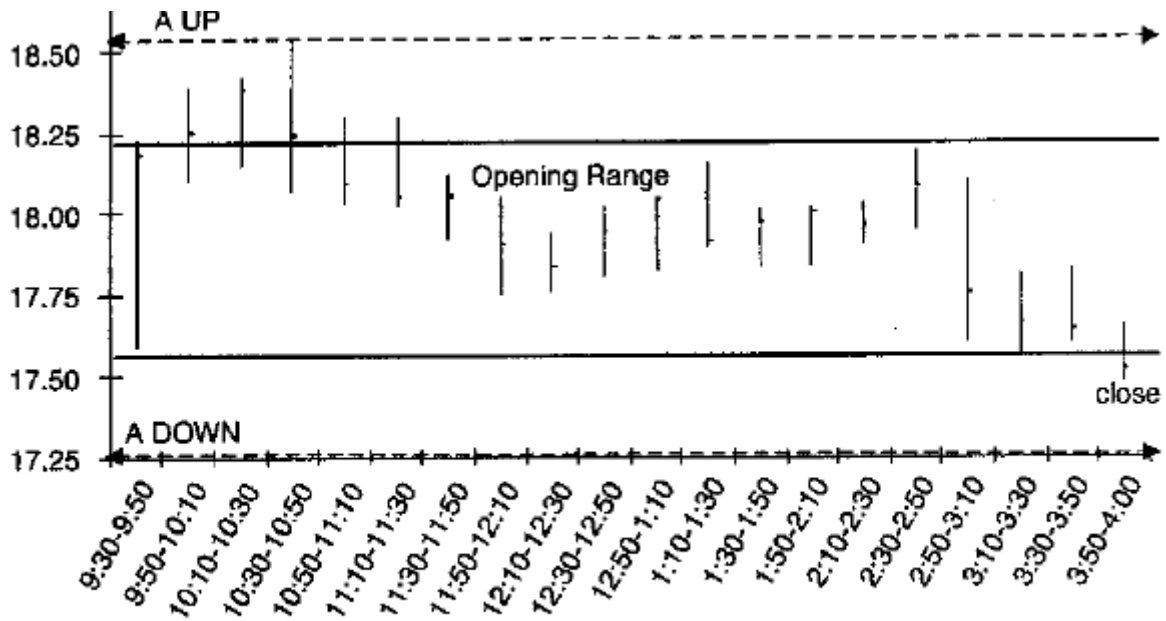


Figure 4.21 CSCO—June 22, 2001.

شکل 4.22: بازار نمی‌تواند A پایین را ایجاد کند، سپس معاملات در محدوده آغاز انجام گرفته و بالای آن بسته می‌شود. ارزش روز: +1

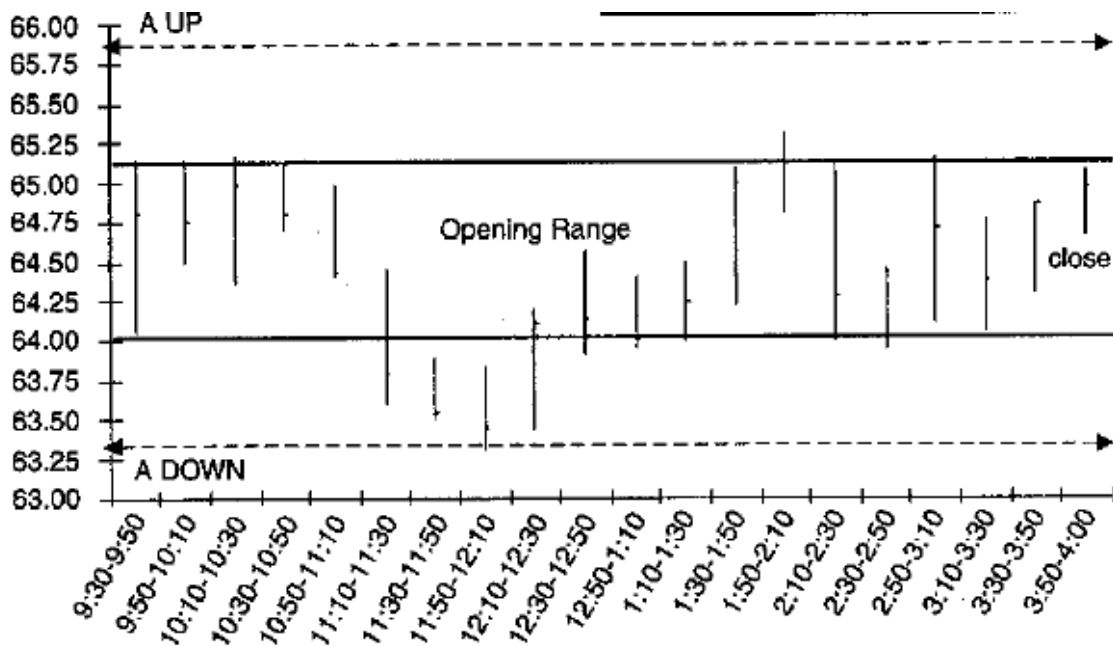


Figure 4.22 EBAY—June 7, 2001.

شکل 4.23: بازار نمی‌تواند A بالا را ایجاد کند، همچنین پس از ایجاد A پایین به خاطر معطلی زیاد در آن محدوده، سیگنال بسته می‌شود. بسته شدن بازار در محدوده آغاز رخ می‌دهد. ارزش روز: 0

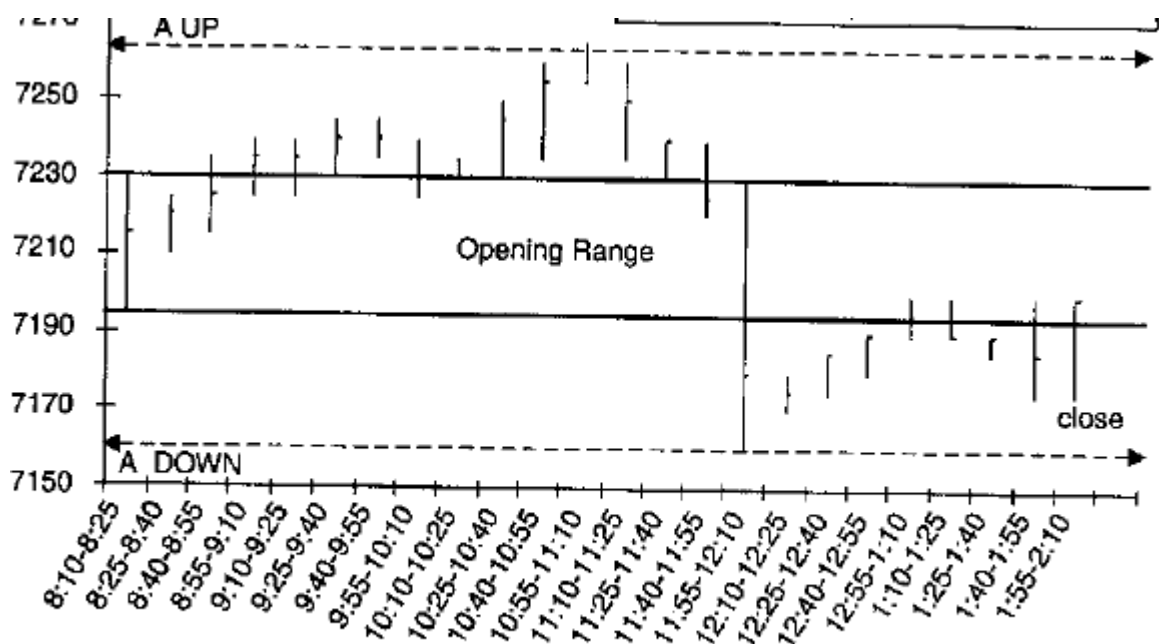


Figure 4.23 July copper—June 15, 2001.

شکل 4.24: بازار نمی‌تواند A پایین را ایجاد کند، همچنین پس از ایجاد A بالا به خاطر معطلی زیاد در آن محدوده، سیگنال بسته می‌شود. بسته شدن بازار در محدوده آغاز رخ می‌دهد. ارزش روز: 0

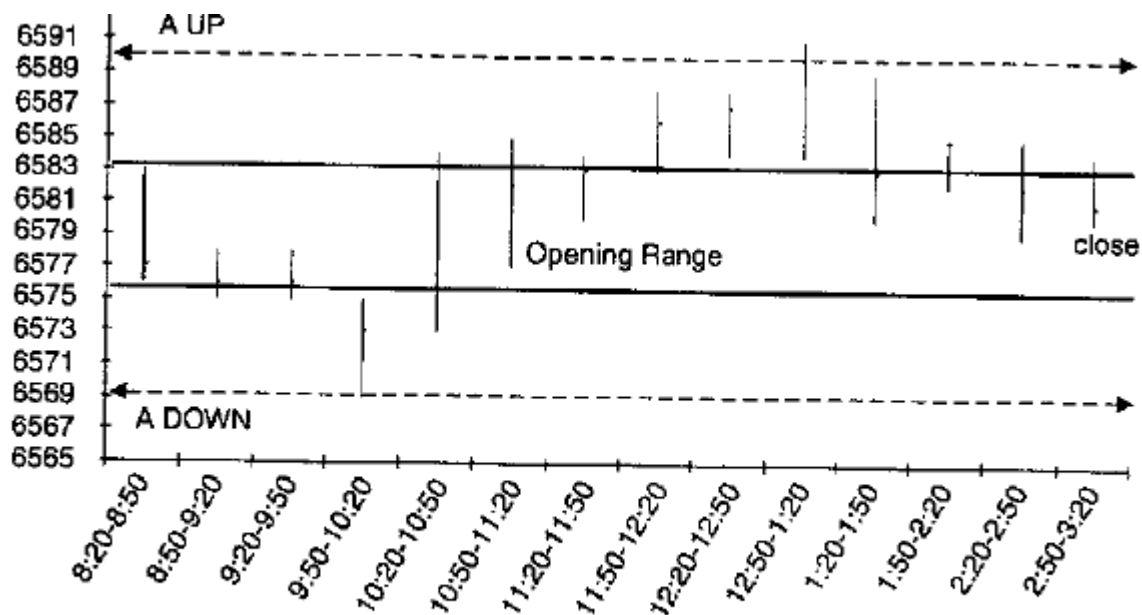


Figure 4.24 Canadian dollar—June 11, 2001.

شکل 4.25: بازار A بالای را ساخته، سپس به سمت پایین رفته و ضربه‌ای به سطح C میزند، اما به قدر کافی آن جا نمی‌ماند (C شکست خورده)، سپس بالای سطح خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: +2

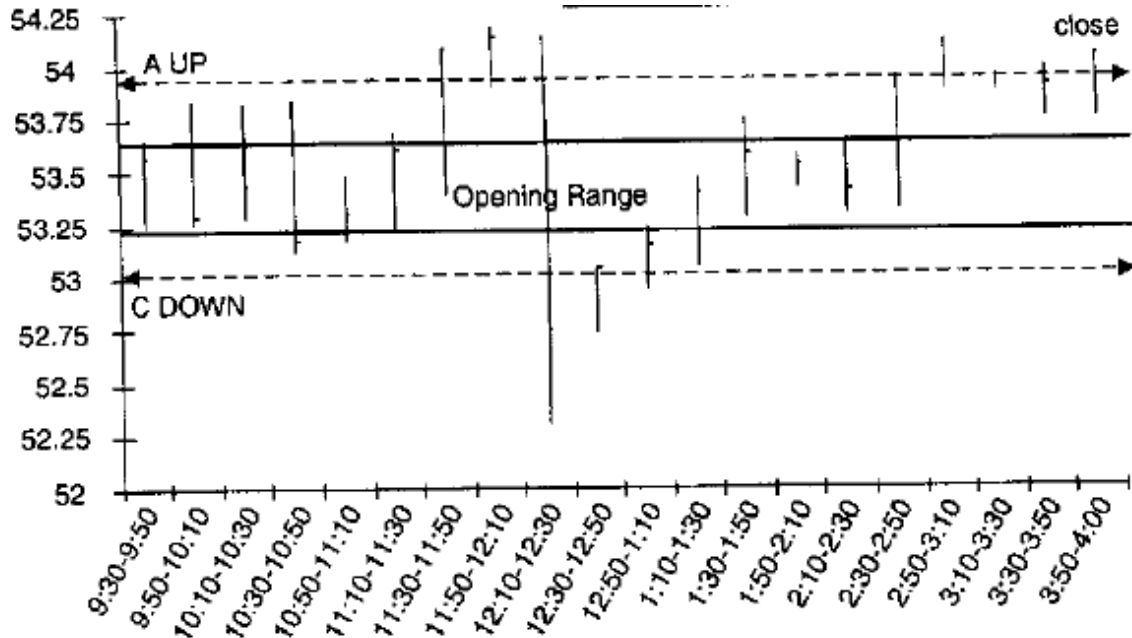


Figure 4.25 BBY—June 1, 2001.

شکل 4.26: بازار A پایینی را ساخته، سپس به سمت بالا رفته و ضربه‌ای به سطح C می‌زند، اما به قدر کافی آن جا نمی‌ماند (C شکست خورده)، سپس پایین سطح خنثی بسته می‌شود. ارزش روز: -2

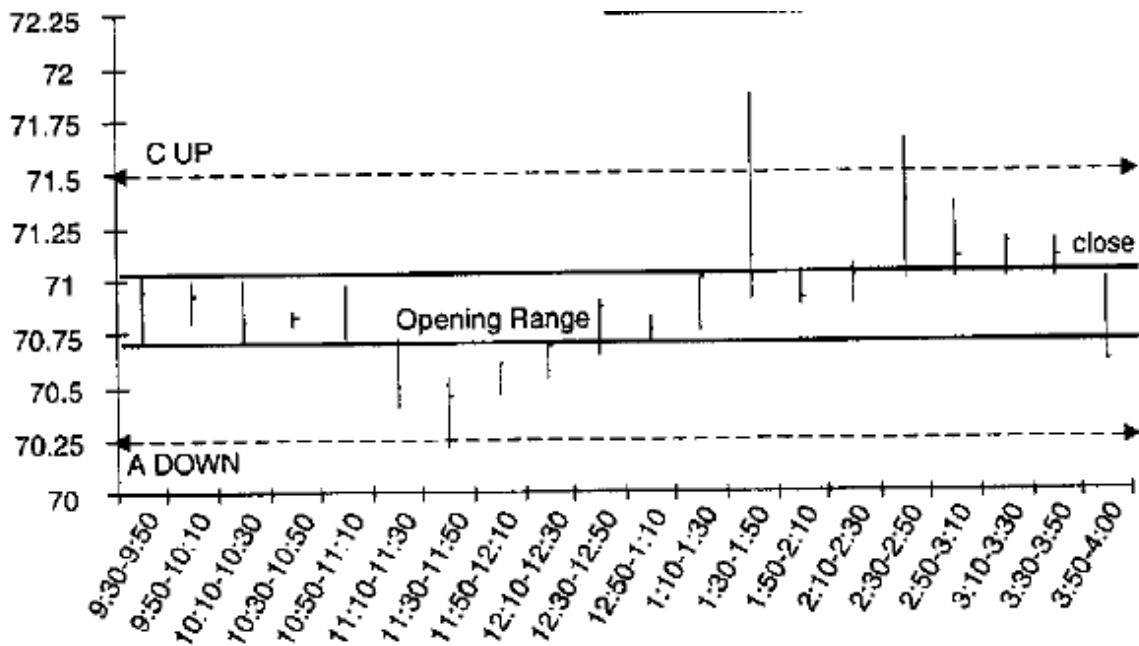


Figure 4.26 FRX—June 14, 2001.

به محض این که ارزش های خود را برای تعدادی از روزهای متمادی مشخص کردید، می توانید دیدگاهی که نمایان گر فعالیت 30 روز گذشته معامله است را ترسیم کنید. (به یاد داشته باشید که در قالب زمانی 30 روز معامله است و نه 30 روز تقویمی شامل تعطیلات و آخر هفته ها) و حتی اگر بازار برای یک نصف روز باز باشد، حتی اگر آن روز یک روز تعطیل تقویمی باشد آن روز یک روز معامله محسوب می شود. شمارش 30 روز معامله باید یکجا صورت بگیرد. در روز سی و یکم، وقتی ارزش روز آخر را اضافه می کنید، ارزش روز اول را حذف می کنید.

هدف اصلی از ترسیم عددی، شناسایی تمایل در حال رشد و بالقوه است. این مسئله تا زمانی اتفاق می افتد که شمارش یکجا 30 روز معامله از مبدأ 0 به بیشتر یا مساوی $+9/-$ پیش روی کند، مرحله ای که باید برای 2 روز متوالی در آن باقی بماند (مانند تمامی بخش های دیگر سیستم ACD، این در هر دو بازار سرمایه و کالا اجرا می شود). جمع یکجا $+9/-$ از اهمیت زیادی برخوردار است چرا که ما متوجه شده ایم، وقتی که از مجموع ارزش ها، ارزش 30 روز گذشته بیشتر یا مساوی $+9/-$ است (در روزهای معاملاتی متوالی) از نظر آماری بسیار قابل توجه می شود. مخصوصاً در پرتو این حقیقت که خط عددی از 0 شروع شده بود. به عبارت دیگر، رسیدن به مجموع

+9 / - تنها عامل اصلی نیست. این حقیقت که بازار به این مرحله رسیده است، از یک جمع یکجا از صفر و طول چندین روز معامله می‌آید، ملاک قابل توجه دیگری است.

وقتی شمارش یکجا 30 روز معامله از صفر به +9/- در دو روز متوالی می‌رسد از نظر آماری حائز اهمیت است.

بیاید این کار را مرحله به مرحله انجام بدیم. اول از همه این یک دوره 30 روزه معاملاتی مداوم است. پس بیاید بگوییم که در انتهای 30 روز معامله خط عددی +5 (با در نظر گرفتن تمام 2-، 1+، 2-، 1-، 1+ و غیره) است. در روز سی و یکم معامله، نه تنها ارزش آن روز را اضافه می‌کنید، بلکه باید ارزش مربوط به اولین روز در شمارش 30 روز معامله مداوم را نیز حذف کنید. همان‌طور که در جداول نمونه می‌بینید، فرض کنیم بازار یک A بالا ساخته است که ارزش آن 2+ است. هم‌چنین، بیاید بگوییم که شما یک 2- را حذف می‌کنید. پس 4+ را به کل اضافه کرده‌اید (حذف یک 2- و اضافه کردن یک 2+). حالا شمارش ارزش 30 روز معامله شما بر روی خط عددی 9+ است. در روز معامله بعدی اگر مجموع 30 روز معامله، 9+ یا بیشتر باشد، این نکته از لحاظ آماری بسیار قابل توجه است که باید بر روی استراتژی معامله شما اعمال شود.

مفهوم خط عددی ACD کلان، راهنمای مفیدی هم برای معامله‌گران بلندمدت و هم برای معامله‌گران روزانه است. اول از همه، همان‌طور که در فصل یک صحبت کردم، سیستم ACD بر اساس فراریت و جهش قیمتی طراحی شده است. به عبارت دیگر، بازار باید تحرک کافی داشته باشد، برای این که Aهای بالا و پایین سودده باشند. بنابراین، وقتی بازار به طور قابل توجهی بالای بازه آغاز شروع می‌شود تا یک A بالا بسازد، شما یک تمایل صعودی خواهید داشت. وقتی پایین محدوده شروع می‌شود تا یک A پایین بسازد شما تمایل نزولی خواهید داشت. روز به روز نقاط ACD به شما کمک می‌کند تا برنامه فروش یا خرید خود را ترتیب دهید.

اما در مورد شرایط گسترده‌تر چگونه باید باشد؟ از کجا می‌توانید روند کلی را تشخیص دهید؟ چه زمانی روند کلی تأیید، و چه زمانی برگردانده می‌شود؟ این‌جا همان جایی است که خط عددی ACD کلان به کمک شما می‌آید. برای توضیح بیشتر، فرض کنید که برای 3 سه روز از بازار دور بوده‌اید. تمام آنچه باید انجام می‌دادید این

است که به ارزش‌های کلان کلان این روزها نگاه کنید. برای مثال، اگر معامله آتی نفت خام را در نظر بگیرید (یا هر معامله‌ای که دنبال می‌کنید) و ارزش‌های این سه روز معامله $+2$ و 0 و $+2$ باشند، شما همان لحظه چه برداشتی می‌کنید؟ می‌فهمید که بازار یک A بالایی $+2$ و یک روز خنثی 0 و یک روز A بالایی $+2$ دیگر داشته است. در دید وسیع‌تر، این دو روز A بالایی با یک روز خنثی در بین این دو، حرف دیگری به ما می‌گوید: شما سه سیگنال خرید در دو روز دارید. ترکیب این سیگنال‌ها به شما می‌گوید که در روز بعدی، ACD به عنوان یک پشتیبان برای شما عمل خواهد کرد.

بررسی ارزش‌های روزهای معامله گذشته، می‌تواند تمایلات صعودی یا نزولی یا خنثی برای سیستم ACD روزهای بعد معامله به ما بدهد.

همان‌طور که اختصاراً در ابتدای همین فصل توضیح دادم، در طول سال‌ها متوجه شدم که وقتی ارزش جمعی 30 روز معامله در دو روز متوالی $+9/-$ است، بازار احتمالاً جنبش بالایی در یک جهت و یا جهات دیگر دارد. در حقیقت، نقاط قابل توجهی وجود دارند که در آن‌ها بازار بر اساس 30 روز معامله، بر یک حرکت اساسی محتمل است. وقتی بازار در هیچ‌کدام از این مقادیر بحرانی نباشد (مانند 0 میانی و $+9/-$) می‌توانید تعیین کنید که بازار هنوز راه زیادی برای شکست دارد.

زمانی که ارزش جمعی 30 روز معامله از 0 به $+9/-$ در دو روز متوالی به $+9/-$ برسد، بازار احتمال دارد که افزایش قابل توجهی را تجربه کند. برای معامله‌گران اختیار معامله (Options)، این افزایش برنامه‌ریزی شده، می‌تواند به آن‌ها در پیاده‌سازی استراتژی‌های معاملات خود کمک کند. علاوه بر این، ارزش خطی $+9/-$ به معامله‌گر اطلاع می‌دهد که یک‌روند قابل توجه، باید در حال گسترش باشد. اگرچه باید در ذهن داشت که این گسترش باید با چیزی که آن را "قانون رضایت لحظه‌ای" نامیدم در ارتباط باشد. یعنی حرکت بازاری که شما در پی آن هستید باید سریعاً گسترش یابد وگرنه سیگنال نامعتبر بوده و پتانسیل خطا در سیستم معاملاتی وجود دارد.

به‌طور کلی، وقتی بازار آستانه $+9/-$ را می‌شکند، باید فوراً در همان جهت ارزش خط عددی حرکت نماید (به سمت پایین اگر ارزش جمعی -9 و به سمت بالا اگر ارزش جمعی $+9$ باشد). منظور از فوراً این است که باید بین دو یا سه روز معاملاتی اتفاق

بیافتند. این با مفهوم مشابه "زمان در یک معامله مهم‌تر از قیمت است" که در فصل یک توضیح داده شد در ارتباط است. به یاد داشته باشید، اگر یک معامله زمان زیادی را برای گسترش یافتن بگیرد، به معامله‌گران خرد این فرصت را می‌دهد در لحظه‌ای وارد شوند که سطح قیمت مشابه زمانی است که شما وارد شده‌اید. واقعاً این معامله چه قدر می‌تواند خوب باشد؟ همان‌طور که از فصل یک به خاطر می‌آورید، Aهای بالا و پایین تنها زمانی به وجود می‌آیند که بازار زمان کافی برای سطح قیمتی خاصی صرف کند، اما اگر همان‌جا سقوط کند، نشانه نامعتبر بودن آن است. در این‌جا نیز، با خط عددی ACD کلان، اگر بعد از رسیدن به حد $+9/-$ و دو ارزش $+9/-$ متوالی، اگر بازار در جهت مورد انتظار گسترش نیابد، آنگاه احتمال بسیار بالایی وجود دارد که معامله در سیستم خط بناشده است.

چیزی که شما به دنبال آن هستید گشایشی در بازار است (مانند رخنه‌ای در خط دفاعی)، که توسط دو روز معامله متوالی $+9/-$ تثبیت شده باشد. اگر بازار تردید کند یا سرعت خود را کم کند، آن فرصت آن‌جا نخواهد ایستاد، در واقع شکاف در خط دفاعی بسته خواهد شد.

منظور من از رضایت لحظه‌ای دقیقاً این است. اگر بازار در مسیر درست نشانه خط عددی ACD کلان حرکت کند، باید سریعاً و یا حداکثر بین دو یا سه روز معاملاتی بفهمید. اگر موفقیت‌آمیز نبود، سپس به خطای سیستم معاملاتی نگاه کنید.

برای این‌که نشانه سیستم ACD کلان معتبر باشد، بازار باید سریعاً به سمت جهت پیش‌بینی‌شده حرکت کند، و یا حداکثر در طی دو یا سه جلسه معاملاتی.

برای معامله‌گران با برنامه بلندمدت، خط عددی کار دیگری را انجام می‌دهد، چراکه معرف بسیار خوبی برای تعیین زمان شرکت کردن یا نکردن در بازار است. بگذارید بگوییم که مجموع خط عددی 30 روز معامله مانند یویو در طی 10 روز بین -4 و $+4$ در حال نوسان بوده است، پس یک A بالا ساخته می‌شود و بعد از آن توسط یک A پایین از بین می‌رود. این معامله با فراز و نشیب و بی مسیر برای یک استراتژی معاملاتی بلندمدت مناسب نیست. وقتی خط عددی 30 روز معامله بین دو طرف صفر در حال جنبش است، وقت مناسبی است تا از معاملات بلندمدت بیرون بیایید. اگرچه

ممکن است برخی فرصت‌های درون روزی با یک روز $+2$ وجود داشته باشد (وقتی یک A بالا ساخته می‌شد) بازار دیگر در هیچ جهتی یک تمایل ثابت نخواهد داشت. در حقیقت، وقتی خط عددی 30 روز معامله بین -9 و $+9$ است، طبیعتاً باید منتظر یک بازار پرتلاطم باشید.

حتی برای معامله‌گران روزانه، هدف خط عددی که در بالا توضیح داده شد، به شما کمک می‌کند تا خطای سیستم را شناسایی کرده و فرصت‌های سیستم ACD را بهتر تشخیص دهید. فرصت فیلتر کردن سیگنال ACD زمانی اتفاق می‌افتد که بازار به چالش خود، در رسیدن به مقدار آماری قابل توجه که $+9/-$ است ادامه دهد، اما ثبات روز دوم هیچ‌گاه اتفاق نمی‌افتد. بیا بگوییم مجموع 30 روز معامله در یک روز $+7$ است، روز بعدی $+9$ و سپس $+7$ و به دنبال آن $+8$ و $+9$ و دوباره $+7$ است. در این مثال، به‌عنوان یک روز معامله‌گر، از این فرصت جهت فیلتر کردن سیگنال میان‌روزی ACD استفاده کنید تا زمانی که مجموع 30 روز معادله در دو روز متوالی $+9/-$ تولید کند.

این را نیز به یاد داشته باشید که خطای سیستم زمانی اتفاق می‌افتد که قانون رضایت لحظه‌ای نقض شده باشد. اگر بعد از دو روز خط عددی متوالی در $+9/-$ ، بازار در مسیری که برایش پیش‌بینی کرده‌اید در طی دو یا سه روز حرکت نکند، شما باید بدانید که احتمال خطا در حال گسترش است. اگر چنین موردی باشد، شما باید به دنبال خروج از معامله خود بر اساس پیشنهادی که سیگنال ACD کلان می‌دهد باشید و به‌طور بالقوه نقطه‌ای را پیدا کنید که بتوانید موقعیت برعکس را بگیرید و در حقیقت سیگنال شکست را شناسایی نمایید.

خط عدد ACD برای رسیدن برخی اهداف به گروه‌های مختلف خدمت می‌کند، کمک به معامله‌گران بلندمدت برای تشخیص بازارهای پر قدرت، کمک به معامله‌گران آپشن برای تشخیص افزایش فراریت در بازار، و معامله‌گران روزانه را قادر می‌سازد تا از فرصت‌های فیلتر کردن سیگنال‌های ACD به‌واسطه شناختن خطاهای سیستم می‌باشد.

خطاهای سیستم و فرصت‌های فیلتر کردن به کنار؛ به یاد داشته باشید که هدف اصلی خط عددی سیستم ACD این است که به شما نشان دهد که کجا پتانسیل گسترش روند وجود دارد و بهترین فرصت‌ها برای گسترش تمایلات زمانی است که خط عددی از 0 به $+9$ حرکت کرده است. در این آستانه حیاتی و مهم، شما به دنبال تثبیت کردن هستید. برای مثال، خط عددی 30 روز معامله، به $+9$ رسیده باشد، قطعاً شما احتیاج دارید که این مقدار در روز بعد $+9$ و یا بالاتر باشد. اگر در روز دوم خط عددی بر روی $+10$ باشد، آنگاه شما به ثبات خود رسیده‌اید. اگر جمع یک‌جا در روزهای بعدی به $+7$ کاهش پیدا کند، آنگاه هیچ ثباتی وجود ندارد (و همان‌طور که قبلاً توضیح دادم، شما پتانسیل قرارگیری در یک سیگنال خطا را دارید).

نادر بودن رویدادهای بازاری قابل توجه، مانند دو روز متوالی $+9$ - که از 0 آمده است، بر اهمیتشان تأکید می‌کند. من این فرصت‌ها را معاملات صدسال یک‌بار می‌نامم، مثل چیزی که من در اوت سال 1990 بازار نفت خام تجربه کردم، چیزی من در فصل سه با شما به اشتراک گذاشتم.

از آنجایی که خط عددی ACD کلان، گزارش‌های پیشین بازار (که شناخته شده‌اند) همانند گزارش‌های امروز را در نظر می‌گیرد، به شما در برنامه‌ریزی و اجرا کردن معاملات امروز کمک می‌کند. برای مثال، بیا بگویم محاسبه ارزش 30 روز معاملاتی، $+9$ در زمان بسته شدن بازار دیروز بوده است. اولین حدس شما چیست؟ شما به دنبال ثبات تمایلی به سوی بالا و در حال گسترش با یک $+9$ هستید، یا اگر چنین اتفاقی نیفتد، آنگاه شما به دنبال سیستم خطا خواهید بود.

حالا با ورود به امروز، شما می‌دانید که ارزش روزی که شما قرار است بر روی خط عددی 30 روز معاملاتی از بین ببرید یک $+1$ است. این به چه معنی است؟ به‌طور خودکار، حتی بعد از شروع معاملات امروز، خط عددی هم‌اکنون یک $+8$ است (مجموع ارزش روز قبل $+9$ منها $+1$ از روزی که می‌خواهید آن را حذف کنید). با شروع از $+8$ ، شما می‌دانید که برای نگه‌داشتن مجموع محاسباتی $+9$ در 30 روز معاملاتی (و بنابراین تثبیت پتانسیل گسترش تمایل به سمت بالا) فعالیت‌های امروز باید منجر به ارزش حداقلی $+1$ شود.

بیاید بگوییم که امروز بازار یک A بالایی داشته است، که یک ارزش 2+ به وجود می‌آورد و جمع محاسباتی 30 روز معامله را به 10+ می‌رساند. از آنجایی که مجموع روز قبلی 9+ بوده است، این پتانسیلی برای شروع یک تمایل رو به بالا را تثبیت می‌کند. حالا شما یک فرصت معاملاتی با ریسک پایین و احتمال سود بالا را شناسایی کرده‌اید. از آنجایی که A بالایی تا الآن 2+ ساخته شده است، تنها چیزی که می‌تواند مجموع روز را کاهش دهد این است که بازار پایین‌تر از محدوده گشایش در زمان بسته شدن باشد (که ارزش معادل 10+ را می‌رساند). بنابراین، خطر قیمتی شما برای این معامله، تنها پایین‌تر از محدوده گشایش است. هر قیمتی که بالای محدوده گشایش بازار باشد به نفع شماست.

بر اساس این سناریو، از آنجایی که موقعیت‌های بازار ریسک شما را به حداقل رسانده است، به دنبال فرصتی هستید که حجم معامله خود را افزایش دهید (اندازه حداکثری). بنابراین، اگر شما 5 قرارداد کالا بر اساس روز معامله بسته باشید، به دنبال افزایش حجم و همین‌طور زمان معامله خواهید بود. اگرچه ممکن است بخواهید تا زمانی که بازار به نفع شماست 10 قرارداد دیگر به قراردادهایتان اضافه کنید. سپس، در پایان روز، در حالی که بازار همچنان بالای محدوده گشایش است، از 10 موقعیت قراردادی خود خارج نشوید. به جای آن، شما چند قرارداد را در طول شب در دست خواهید داشت؛ اگر این پیش‌بینی را داشته باشید، تمایلات قدرتمندی به سمت بالا در حال شکل‌گیری است.

وقتی بازار یک ارزش 9+/- را بر روی خط عددی ACD کلان تثبیت می‌کند، معامله‌گران باید اضافه کردن به حجم معامله، و همچنین نگه‌داشتن یک موقعیت در جهت معامله در طول شب (که بازار بسته است) را با توجه به پیش‌بینی ادامه روند، در نظر بگیرند.

در این مرحله، بیاید به مثالی از دنیای واقعی نگاهی بیاندازیم که چگونه خط عددی 30 روز معاملاتی می‌تواند در دورنگاه بلندمدت و مدیریت یک موقعیت معاملاتی مورد استفاده قرار بگیرد. در جدول 4.1 می‌توانید بازار قهوه از ژانویه تا ژوئن 1997 که قیمت تسویه و ارزش روزانه هر روز را نشان می‌دهد، ببینید. همان‌طور که

به جدول نگاه می‌کنید، خواهید دید که در 16 ژانویه، مجموع محاسباتی 30 روز معامله برای اولین بار به +9 رسیده است. ممکن است این اولین اخطار از یک تمایل رو به بالا و در حال رشد باشد؛ ولی قبل از این که از آن مطمئن شوید، بازار برای اثبات خودش باید حداقل سطح +9 را برای روز بعدی حفظ کند.

TABLE 4.1

Coffee number line

Date	# Line #	Settlement	Date	# Line #	Settlement		
Jan	2	-6	11665	March	7	8	18980
Jan	3	-6	11625	March	10	14	19930
Jan	6	-6	11405	March	11	11	20315
Jan	7	-4	11935	March	12	7	19610
Jan	8	-2	11890	March	13	5	18225
Jan	9	0	11935	March	14	11	18635
Jan	10	0	11960	March	17	9	16865
Jan	13	5	11845	March	18	5	16880
Jan	14	7	12220	March	19	5	16810
Jan	15	7	12260	March	20	9	16915
Jan	16	9	12305	March	21	4	16575
Jan	17	10	12400	March	24	5	16290
Jan	20	10	12925	March	25	5	17930
Jan	21	9	12965	March	26	7	18685
Jan	22	10	13530	March	27	5	18980
Jan	23	9	14005	March	31	3	19115
Jan	24	7	13690	April	1	8	19430
Jan	27	9	13660	April	2	8	19315
Jan	28	5	13950	April	3	4	17770
Jan	29	9	14480	April	4	10	17915
Jan	30	9	14030	April	7	14	17940
Jan	31	17	13940	April	8	14	17875
Feb	3	18	14565	April	9	14	18970
Feb	4	20	14745	April	10	12	19105
Feb	5	16	14455	April	11	10	18910
Feb	6	17	15080	April	14	11	19600
Feb	7	15	15105	April	15	6	17465
Feb	10	14	15865	April	16	4	18530
Feb	11	15	16355	April	17	5	18750
Feb	12	17	17185	April	18	9	19415
Feb	13	19	18005	April	21	7	19405
Feb	14	18	17785	April	22	1	18835
Feb	18	18	15725	April	23	3	19340
Feb	19	18	16630	April	24	9	19820
Feb	20	16	16640	April	25	11	19325
Feb	21	14	16185	April	28	10	19640
Feb	24	14	16165	April	29	14	19895
Feb	25	15	16325	April	30	17	21040
Feb	26	15	17285	May	1	20	22290
Feb	27	13	17110	May	2	16	21615
Feb	28	13	17685	May	5	20	21850
March	3	15	18485	May	6	16	21285
March	4	14	19525	May	7	12	21140
March	5	13	20065	May	8	12	21690
March	6	8	19370	May	9	12	21790

Continued

TABLE 4.1 (Continued)

Coffee number line

Date	# Line #	Settlement	Date	# Line #	Settlement
May 12	14	22965	May 30	18	27640
May 13	12	24115	June 2	14	25395
May 14	12	24060	June 3	18	26420
May 15	16	25520	June 4	19	25155
May 16	14	25315	June 5	15	23050
May 19	10	24625	June 6	13	23725
May 20	8	24025	June 9	15	25330
May 21	8	25310	June 10	10	21795
May 22	10	26030	June 11	6	20765
May 23	14	25685	June 12	1	19240
May 27	13	27430	June 13	-3	18275
May 28	18	29555	June 16	0	18160
May 29	20	31480	June 17	0	19070

17 ژانویه، روزی از مجموع 30 روز معادلاتی حذف شده است، ارزش 1- داشت. این خط عددی 30 روز معامله را به +10 می‌رساند. بنابراین، به‌عنوان یک معامله‌گر با سیستم بلندمدت که از مفهوم خط عددی پیروی می‌کند، باید به دنبال حفظ آن سطح در بازار باشید. برای مثال، اگر بازار در آن روز، یعنی 17 ژانویه یک A پایینی داشته باشد (با ارزش 2-) آنگاه تمایلات، تثبیت نخواهند شد. برای تثبیت تمایل رو به بالا، 17 ژانویه باید یک روزخنتی (بارزش 0) و یا ارزشی به میزان +1 یا +2 به سمت بالا و نه یک 1- به سمت پایین داشته باشد. به‌عبارت‌دیگر، اگر ارزش در 17 ژانویه ضعیف‌تر از 1- نباشد، این نشانه‌ای برای ساخت یک موقعیت خرید خواهد بود. همان‌طور که مشخص شد، مجموع محاسباتی 30 روز معامله تا +10 در 17 ژانویه پیش رفت و تمایل به سمت بالا ثابت شد.

همان‌طور که می‌بینید، این اطلاعات هم به نفع معامله‌گر روزانه و هم معامله‌گر بلندمدت است. روز بعدی، 20 ژانویه، روز معامله‌ای که از مجموع 30 روز معامله حذف شده +3 بوده است. این ممکن بازار را تا +7 پایین بیاورد. سیستم معامله‌گر بلندمدت با همان موقعیتی که در زمان بسته شدن بازار در 17 ژانویه ساخته شده بوده، باقی‌مانده است. اما روز معامله‌گر، به دنبال یک A بالا (بارزش +2) در 20 ژانویه خواهد بود.

در 20 ژانویه، معاملات آتی قهوه در موقعیت بدون تغییری نسبت به روز قبل با 124.00 باز شد. در این زمان، ارزش A 100 واحد است (ارزش‌های A در این لیست) و این یک A بالایی با هدف 125.00 و A پایینی با هدف 123.00 ایجاد می‌کند.

در 20 ژانویه، محدوده گشایش بین 123.35 تا 124.00 بود. کمترین مقدار 123.35 و بیشترین 129.50 بوده. قیمت تسویه 129.25 بود. بر اساس این اطلاعات، می‌توانید ببینید که بازار واقعاً یک A بالایی (در 125.00) ساخته و در همین مقدار در محدوده گشایش و نزدیک اوج روز ثابت شده است. بر اساس این اطلاعات، فکر می‌کنید که ارزش روز 20 ژانویه چه قدر باشد؟ اگر می‌گویید +2 پس درست گفته‌اید.

حالا به‌عنوان یک معامله‌گر روزانه، شما می‌دانید که ارزش +2 مجموع محاسباتی 30 روز معاملاتی را به +9 می‌رساند. با این نوع سناریو، به‌عنوان یک معامله‌گر روزانه، 5 قرارداد قهوه دارید، تمام قراردادهای خود را در آخر روز نمی‌فروشید. به‌جای آن، اجازه می‌دهید تا دو سه قرارداد برای روز بعد باقی بماند. مخصوصاً وقتی گشایش بازار مثبتی داشته‌اید.

همچنین، برای مرور کردن این سناریو در 20 ژانویه، ریسک شما به‌عنوان یک معامله‌گر روزانه در ورود به این معامله چیست؟ به محض این‌که A بالایی را ساختید، ریسک شما تنها نفوذ به پایین‌ترین محدوده گشایش است که در قرارداد قهوه (بر اساس قیمت‌های 20 ژانویه 1997) ریسکی به اندازه 619 دلار در هر لات (lot) قرارداد است. در همان روز به تنهایی با یک تسویه 129.25 سودی به اندازه 1600 دلار را به دام انداخته‌اید.

در یک نمای بلندمدت‌تر، از اواخر ژانویه تا مارس به اتفاقاتی که در بازار قهوه افتاده است نگاهی بیندازید. بازار قهوه، حرکتی محکم و بی‌سابقه‌ای را از 20 ژانویه با بسته شدن بازار در 129.25 تا 200.00 در مارس آغاز کرده است و با 191.15 در 31 مارس آن را تثبیت کرده است. در طی آن دو ماه معامله‌گر روزانه نوسانات درون روزی بسیار خوبی، با A های بالایی بسیاری که سودهای زیادی در زمان کوتاه داشته، تجربه کرده است.

در این بین، معامله‌گر بلندمدت، کسی که موقعیتی در 17 ژانویه بناکرده، باید از نظر فنی تا زمانی که خط عددی 30 روز معاملاتی از 0 برای دو روز متوالی گذر کند، در این وضعیت باقی بماند؛ یا برای مدیریت معامله، ممکن است تصمیم بگیرد که با دیدن سقوط سریع ارزش خط عددی از این وضعیت خارج شود. برای مثال، در روز 29 می، ارزش خط عددی، +20 و قیمت 314.80 بوده است. در این‌جا، معامله‌گر بلندمدت، با تنها یک قرارداد بنا شده در 17 ژانویه، سودی به مقدار 72000 دلار خواهد داشت. معامله‌گر روزانه، باید سودی بین 125000 تا 135000 دلار تنها با دو قرار از 20 ژانویه کسب کند. البته علاوه بر سودی که تا الآن کسب کرده است.

به جدول که برگردیم، ارزش خط عددی 30 روز معاملاتی +20 بوده است که بالاترین مقدار نسبت به 6 ماهه گذشته است. اما در 8 روز معامله، یعنی تا 11 ژوئن، خط عددی 30 روز معاملاتی به شدت به زیر +9 و +6 کاهش پیدا کرده است. در اینجا، یک معامله‌گر ACD کلان با برنامه‌ریزی بلندمدت، به دنبال سودگیری بر اساس فعالیت‌های منفی خط عددی است. به یاد داشته باشید، پیش از این گفته بودم که وقتی خط عددی از 0 به +9/- حرکت می‌کند، رویدادی بسیار مهم و حیاتی است. در حالت دیگر، رویداد مهم دیگر این است که وقتی خط عددی در مسیری دیگر حرکت کند، مخصوصاً وقتی که به شدت در حال از دست دادن ارزش است.

در این مثال، می‌بینیم که در روز دوم ماه ژوئن، خط عددی 30 روز معاملاتی بر روی +14 است. این خود به‌تنهایی اهمیتی ندارد. اما این حقیقت را باید موردتوجه قرارداد که تنها با دو روز معامله قبل از 29 می، خط عددی بر روی 20 بوده است. حالا چیزی که توجه شما را جلب می‌کند این است که خط عددی ACD کلان به شدت سقوط کرده است؛ از 20 به 14 در سه روز معامله. برای یک معامله‌گر ACD کلان با برنامه بلندمدت، نشانه شما برای خروج از حداقل بخشی از معامله خود است.