

**Anna Coulling**

**Tài Liệu hướng dẫn đầy đủ  
về  
Phân tích Giá & Khối lượng**

**Dịch giả: Nguyễn Trung Hiếu**

## **Lời Người Dịch:**

Cuốn sách này Hiếu được tặng từ một người anh mà Hiếu rất nể phục. Sau khi đọc xong cuốn sách này Hiếu chợt nhận ra nó sẽ mang lại giá trị rất lớn cho những người tìm hiểu nó. Vì thế Hiếu đã dành chút thời gian của mình để dịch lại cuốn sách này ra Tiếng Việt để mọi người dễ dàng tìm hiểu.

Chúc tất cả mọi người sẽ gặt hái nhiều thành công trong thị trường tài chính.

Nếu bạn thấy cuốn sách này bổ ích cho bạn sau khi đọc xong thì hãy để lại comments của bạn để Hiếu có thêm động lực làm ra những sản phẩm mới.

## Sách hướng dẫn đầy đủ

về

## Phân tích Giá Khối lượng

Đọc sách...

...sau đó nghiên cứu thị trường

Bởi

Anna Coulling

[www.annacoulling.com](http://www.annacoulling.com)

Hướng dẫn hoàn chỉnh về Phân tích Giá Khối lượng

© 2013 Anna Coulling- Tất cả các quyền được bảo lưu

Đã đăng ký Bản quyền. Không được sao chép hay truyền tải bất kỳ phần nào của cuốn sách này dưới bất kỳ hình thức nào, bằng bất kỳ phương tiện nào, điện tử hoặc cơ khí, bao gồm photocopy, ghi âm hoặc bất kỳ hệ thống lưu trữ và truy xuất thông tin nào mà không có sự cho phép của Tác giả trước đó. Sự ủng hộ của bạn đối với các quyền của Tác giả được đánh giá cao.

### Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Giao dịch kì hạn, cổ phiếu, và giao dịch tiền tệ giao ngay có tiềm năng lớn về lợi nhuận, nhưng cũng có tiềm năng rủi ro lớn. Bạn phải nhận thức được rủi ro và sẵn sàng chấp nhận chúng để giao dịch trong giao dịch kì hạn, cổ phiếu, và thị trường ngoại hối. Nếu bạn sợ mất tiền thì bạn đừng kinh doanh. Ấn phẩm này không phải là một sự xúi giục hay là một lời chào mời cho giao dịch kì hạn Mua/Bán, cổ phiếu hoặc ngoại hối. Thông tin chỉ dành cho mục đích giáo dục. Không có gì chứng minh rằng bất kỳ tài khoản nào sẽ hoặc có khả năng đạt được lợi nhuận hoặc thiệt hại tương tự như những gì đã thảo luận trong ấn bản này. Việc thực hiện các chỉ số hoặc phương pháp luận trong quá khứ không nhất thiết biểu thị các kết quả trong tương lai. Những lời khuyên và chiến lược có trong ấn phẩm này có thể không phù hợp với tình huống của bạn. Bạn nên tham vấn với một chuyên gia, nếu phù hợp. Tác giả sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất lợi nhuận nào, hoặc bất kỳ thiệt hại thương mại nào khác bao gồm, tất cả các thiệt hại đặc biệt, ngẫu nhiên, do hậu quả hoặc các thiệt hại khác.

### Cuốn sách này sẽ dành cho ai

Nếu bạn đang đấu tranh để thành công và thấy việc trading của bạn căng thẳng và thất thường, thì cuốn sách này là dành cho bạn. Cuối cùng, bạn sẽ khám phá ra làm thế nào để xóa được những bất lợi này MÃI MÃI. Bạn sẽ trở thành một trader tự tin, như tất cả các quyết định của bạn sẽ được dựa trên logic đơn giản và thông thường. Bạn sẽ có thể dự đoán động thái tiếp theo của thị trường, nhanh chóng, dễ dàng và tự tin. Từ sự tự tin đến thành công, và từ sự thành công đến sự giàu có. Việc kinh doanh thuận lợi và bạn sẽ thành công như là một nhà đầu cơ hay nhà đầu tư, trong **bất kỳ** thị trường nào. Đúng vậy, **BAO GỒM cả thị trường trao đổi ngoại hối!** Nó đã được viết bởi một người có hơn 16 năm kinh nghiệm thương mại, người mà sử dụng cách tiếp cận này mỗi ngày, vì vậy bạn sẽ được học hỏi từ một 'người đã từng trải'.

Chỉ có hai chỉ số hàng đầu trong giao dịch. Một là giá cả, hai là khối lượng. Ở một khía cạnh khác, chúng yếu và ít bộc lộ, nhưng đặt chúng lại với nhau, giống như thuốc súng, chúng trở thành một sự kết hợp bùng nổ. Trong việc khám phá sức mạnh của Phân tích Giá Khối lượng cho chính mình, bạn sẽ bị sốc và tự hỏi tại sao bạn không bao giờ sử dụng nó trước đây.

Đột nhiên, bạn sẽ có thể đọc được thị trường, **TRƯỚC KHI** nó thay đổi. Khi điều này xảy ra lần đầu tiên, bạn sẽ bị sốc, ngạc nhiên, thậm chí bị choáng váng. Sau đó, sự thật sẽ bắt đầu hé lộ ra với bạn. Sử dụng hai chỉ số đơn giản, bây giờ bạn có khả năng và kiến thức để dự đoán động thái tiếp theo của thị trường.

Nói tóm lại, Phân tích Giá Khối lượng cho thấy DNA của thị trường, và đặt sức mạnh tuyệt vời này trong lòng bàn tay của bạn. Bạn sẽ trở thành một thương nhân tự tin và an toàn. Thương mại cảm xúc và căng thẳng sẽ bị trục xuất mãi mãi. Bạn sẽ bắt đầu có được giao dịch của bạn, vì một lý do đơn giản. Bạn BIẾT nơi mà thị trường sẽ tiếp theo dựa trên logic đơn giản và sức mạnh của khối lượng và giá cả.

### Sách này bao gồm những gì

Sách hướng dẫn đầy đủ về Phân tích Giá Khối lượng (VPA) giải thích mọi điều bạn cần biết để áp dụng VPA trong kinh doanh của riêng bạn. Mỗi chương được xây dựng dựa trên các nguyên tắc đầu tiên về giá và khối

lượng trước khi đưa chúng lại với nhau, sử dụng các ví dụ đơn giản và rõ ràng. Đột nhiên, khi bạn nghiên cứu kỹ hơn về cuốn sách, bạn sẽ bắt đầu hiểu được những kiến thức sâu sắc về Phân tích Giá Khối lượng có thể cung cấp cho bạn, ở tất cả các thị trường và trong tất cả các khung thời gian.

## Mục lục

### Lời nói đầu

Một sự giới thiệu về Phân tích Giá Khối lượng và cách mọi thứ bắt đầu đối với tôi. Tôi là một trong những trader may mắn đã bắt đầu cuộc hành trình của mình trong trading dựa trên khối lượng. Nó đã là nền tảng cho thành công của tôi và tôi cũng muốn nó trở thành của bạn. Đây là lý do tại sao tôi đã viết cuốn sách. Để giúp bạn, đạt được những tham vọng cá nhân của bạn thông qua giao dịch. Phân tích Giá Khối lượng là cách DUY NHẤT để tiết lộ bí mật của thị trường và làm như vậy, theo 'đồng tiền thông minh'

### Chương 1: Không có gì mới trong trading

Nếu bạn nghĩ Phân tích Giá Khối lượng là một khái niệm mới. Hãy nghĩ lại. Đây là cách tiếp cận được sử dụng bởi các nhà kinh doanh mang tính biểu tượng trong quá khứ, như Charles Dow, Jesse Livermore, và Richard Wyckoff. Những thương nhân này đã xây dựng được những vận may khổng lồ bằng cách sử dụng kỹ thuật này, sử dụng không có gì nhiều hơn băng giấy, bút chì và giấy. Ở đây tôi giải thích làm thế nào họ đã đạt được thành công của họ, và ít khái niệm đã thay đổi trong hơn 100 năm.

### Chương hai: Tại sao là Khối lượng

Không phải là một câu hỏi bất hợp lý. Trong chương này, tôi giải thích tại sao khối lượng là chỉ dẫn hàng đầu DUY NHẤT, mà khi kết hợp với giá, thật sự cho thấy hướng đi tương lai của thị trường. Ngoài ra, khối lượng tiết lộ một cái gì đó ĐÁNG quan trọng. Cho dù chuyển động giá có hợp lệ hay sai.

### Chương ba: Giá đúng

Thành phần thứ hai mà sau đó tạo ra sự kết hợp tuyệt vời, của Phân tích Giá Khối lượng (VPA). Đó là Giá, một mình nó, chỉ đơn giản cho thấy việc mua và bán. Những gì nó không bao giờ tiết lộ là mức độ của bất kỳ sự thay đổi giá trong tương lai, và quan trọng hơn, cho dù thay đổi giá là một thay đổi giá.

### Chương bốn: Phân tích Giá Khối lượng - Nguyên tắc đầu tiên

Ở đây tôi giới thiệu các nội dung chính của Phân tích Giá Khối lượng. Nói một cách đơn giản, chúng tôi thực sự chỉ phân tích hai điều. Hoặc một xác nhận rằng khối lượng và giá cả trong sự thống nhất, hoặc một sự bất thường, nơi mà khối lượng và giá cả KHÔNG thống nhất. Đây là tín hiệu cảnh báo đầu tiên của chúng tôi về sự thay đổi có thể xảy ra.

### Chương 5: Phân tích Giá Khối lượng - Xây dựng hình ảnh

Trong chương này, tôi giải thích các khái niệm về tích lũy và phân phối, là cơ sở của Phân tích Giá Khối lượng. Chúng diễn ra trong tất cả các khung thời gian và ở tất cả các thị trường và, đó là đỉnh điểm bán hoặc mua. Điều này đánh dấu sự kết thúc của chiến dịch và bắt đầu một xu hướng mới. Tất cả những gì chúng tôi phải làm, là theo người trong cuộc, và việc mua bán, khi họ mua và bán. Trong chương này, bạn sẽ khám phá ra làm thế nào để thấy được điều này cho chính mình trong bất kỳ thị trường nào.

### Chương sáu: Phân tích Giá Khối lượng - Mức tiếp theo

Ở đây chúng ta bắt đầu xây dựng các khái niệm từ chương trước và bắt đầu xem xét VPA bằng hành động bằng cách sử dụng ba thanh nền mạnh nhất. Thêm vào đó, tôi giải thích việc dùng khối lượng và tăng khối lượng, khi chúng tôi bắt đầu xây dựng kiến thức VPA của mình thành một cách tiếp cận hoàn chỉnh để phân tích thị trường.

## **Chương bảy: Giải thích sự hỗ trợ và sự đối kháng**

Hỗ trợ và đối kháng là một trong những nền tảng của kinh doanh kỹ thuật. Tuy nhiên, khi kết hợp với khối lượng, kỹ thuật thiết yếu này trở nên mạnh hơn. Rất ít thương nhân đã khám phá ra làm thế nào để xác định khi nào thị trường đang chuyển sang giai đoạn đầy ứ, trì trệ hoặc quan trọng không kém để xác nhận khi nào chúng đang bùng ra. Trong chương này, bạn sẽ khám phá ra cả hai!

## **Chương 8: Các xu hướng năng động và các đường xu hướng**

Hãy quên đi những xu hướng và những đường xu hướng truyền thống. Đến thời điểm những cái này được phát triển bạn chỉ nhận được khi tiền dự trữ để đầu tư được sử dụng đúng lúc ! Trong chương này, bạn sẽ học cách tạo các đường xu hướng động, khi kết hợp với VPA sẽ giúp bạn ở bắt đầu của xu hướng và KHÔNG phải ở cuối cùng. Nếu bạn đã từng phải vật lộn với khái niệm về lý thuyết xu hướng truyền thống, điều này là dành cho bạn và sẽ cách mạng hóa việc kinh doanh của bạn.

## **Chương 9: Khối lượng Tại Giá (VAP)**

Phân tích Giá Khối lượng hoặc VPA là một thứ . Khối lượng ở mức giá của VAP là một cái gì đó hoàn toàn khác nhau và cho bạn hình ảnh trực quan và tức thời về mật độ khối lượng ở mức giá trên biểu đồ. Điều này rất chắc chắn, thật ngạc nhiên, khi ngày càng nhiều người giao dịch không sử dụng cách tiếp cận này. Xét cho cùng, một bước đột phá ở đây có nghĩa một thứ - là một xu hướng mới! Và khi được xác nhận với VPA – đó là tiền!

## **Chương 10: Các ví dụ Phân tích Giá Khối lượng**

Ở đây chúng tôi kiểm tra một số ví dụ 'đã được thực hiện' trên khắp các thị trường khác nhau một cách chi tiết. Xem VPA áp dụng cho các cổ phiếu trên thị trường tiền mặt, tiền tệ trên thị trường giao ngay, chỉ số trên thị trường kỳ hạn và hàng hóa sử dụng biểu đồ đánh dấu. Trong thực tế hầu như mọi thị trường và loại biểu đồ từ biểu đồ đánh dấu tới biểu đồ dựa trên thời gian, tất cả đều chi tiết và chú thích cho bạn. Nếu bạn vẫn cần thuyết phục, tôi hy vọng chương này sẽ làm điều đó cho bạn!

## **Chương 11: Đặt tất cả lại cùng nhau**

Bây giờ là lúc để kéo tất cả các yếu tố lại với nhau. Thêm vào đó, tôi giải thích một số mô hình kinh doanh trì trệ, đầy ứ nhiều nhất đã hoạt động liên tục trong 16 năm kinh doanh, và khi kết hợp với khối lượng, cho chúng tôi cơ hội kinh doanh đơn giản và rõ ràng - miễn là bạn kiên nhẫn!

## **Chương mười hai: Khối lượng Và Giá - Thế hệ tiếp theo**

Trong chương cuối cùng, tôi giới thiệu một số sự phát triển mới nhất trong Phân tích Giá Khối lượng, và ở đây phương pháp luận này có thể đi vào tương lai. Charles Dow và các nhà kinh doanh tiêu biểu trong quá khứ sẽ yêu thích những phần mở rộng của tác phẩm gốc của họ.

## **Lời cảm ơn và Các nguồn Nhà kinh doanh**

Danh sách các nhà cung cấp biểu đồ được sử dụng trong cuốn sách này cùng với các chi tiết về các nguồn miễn phí cho thương nhân.

### **Các bản chứng nhận**

*Xin chào Anna,*

*Tôi quyết định... Tôi muốn học "kinh doanh ngoại hối" - sau nhiều tháng tìm kiếm trực tuyến bạn là người duy nhất tôi nhìn thấy !! Bạn có thể giúp tôi được không??*

*Kính trọng, Ali*

Xin chào Anna,

Tôi vừa tìm thấy trang web của bạn và đang bắt đầu nghiên cứu - có vẻ như là một nguồn tri thức vô tận - cảm ơn bạn đã nỗ lực để đưa nó lên. Trao đổi ngoại hối vẫn mới với tôi - vẫn nghiên cứu nhiều phần. Xu hướng của tôi là về hoạt động kinh doanh giá trần. Câu hỏi là: bạn xác định tâm lý của thị trường như thế nào?

Xin chào cô Anna ....!

Tôi rất ấn tượng với bài báo của bạn và câu chuyện thành công của bạn trong thế giới trao đổi ngoại hối FX. Tôi là một người mới bắt đầu ... Bạn cũng có thể gọi tôi như một thành viên mới .. như tôi chỉ biết các hoạt động của phần mềm MT4 ... không gì khác ... Vì rằng, đó là sự khởi đầu của tôi ... Tôi sẽ cố gắng hết sức để học, càng nhiều càng tốt, từ bất cứ đâu trên thế giới ... Kính chào, - MBZ

Hi Anna

Đó thực sự là một cập nhật tốt đẹp và tuyệt vời của thị trường. Tôi thực sự thích nó và mong muốn những điều tốt nhất trong kinh doanh của bạn. Nhưng tôi vẫn muốn được chỉ cho cách để có được sự thiết lập chỉ số đô la Mỹ trong hệ thống của tôi. Và bạn vẫn giao dịch ngoại hối cố định dư ra phải không. Bạn sử dụng môi giới nào cho điều đó.

Cảm ơn vì đã dành thời gian cho tôi. Kevin

Hi Anna,

Yêu thích trang web Quyền chọn mua được bồi thường của bạn. Dễ hiểu và uyên thâm. Bây giờ tôi là một tín đồ .....

Kính trọng

Gordon

Hi Anna,

(Các) trang web của bạn hoàn toàn rục rỡ! Thực sự nhiều thông tin và được viết rất hay .....

Trân trọng.

Rich

Xin chào Anna

Tôi đang thưởng thức nhiều trang web của bạn và mong muốn tôi đã tìm thấy bạn từ rất lâu rồi. Tôi đánh giá cao phong cách và nội dung viết của bạn. Xin vui lòng thêm tôi trong danh sách cho cuốn sách của bạn. bạn thường xuyên xuất bản bản tin của bạn như thế nào?

Lời chúc tốt nhất cho bạn

James

Hi Anna

bạn là một bông hoa cúc họa mi giữa cỏ dại!

cảm ơn bạn đã trả lời. Tôi nghĩ rằng tôi sẽ gắn bó với hướng đi ban đầu trong một thời gian từ khi đồng hành với hướng đi này cho đến nay..... cảm ơn một lần nữa Anna

Chào Anna,

trang web của bạn thật là xuất sắc - Tôi ước gì tôi đã tìm thấy bạn sớm hơn! cảm ơn bạn đã chia sẻ thông tin có giá trị như vậy - nó thực sự là vô giá, viết rất hay và toàn diện - tôi cũng quan tâm đến cuốn sách của bạn.  
Ann

Chào Anna

Những suy nghĩ rất hữu ích như thường lệ, cảm ơn bạn - Tôi đoán nền búa là chỉ báo "đảo chiều" - nghĩa là bạn có thể có tình hình ngược lại sau một thời gian tăng giá?

Trân trọng

Alex

Cách tôi sử dụng dữ liệu báo cáo các vị thế mua và bán của Hiệp hội CFTC - Tôi đã từng là người theo dõi Anna Coulling trong một thời gian. Tôi đề nghị bạn xem video này. Cô ấy xứng đáng được đánh dấu trang theo ý kiến của tôi. [...]

Một trong những nhà phân tích yêu thích của tôi mà tôi thường xuyên xem cô ấy qua quan điểm của Pond, là Anna Coulling và những suy nghĩ của cô ngày hôm nay đáng để đọc: Vàng đã ở mức mạnh hơn trên Biểu đồ hàng ngày.

Hi Anna,

Rất vui được gặp bạn tại triển lãm thương nhân. Tôi sẽ theo dõi trang web của bạn.

Hi Anna,

Tôi đã theo trang web của bạn và trang Facebook trong một thời gian và bây giờ tôi tìm thấy công việc của bạn thực sự hữu ích - cảm ơn!

Tôi thấy vàng đã bị phá vỡ qua mức đối kháng Mô hình ba đỉnh là \$ 1,425 - vì vậy tôi đã mua kì hạn Vàng GLD LEAPS tháng 6 năm 2011 vào hôm nay - nhưng bây giờ tôi đã thấy bình luận của bạn về việc mua vào rất mạnh - liệu tôi đã quá vội vàng và mua quá sớm bạn nghĩ sao?

Trân trọng

Alex

## Lời nói đầu

Đây là thời điểm tốt nhất cho những ai muốn học, học nhanh, làm việc chăm chỉ ... học hỏi từ quá khứ để thành công trong tương lai.

**Robert Kiyosaki (1947-)**

Đây là một quyển sách rất riêng cho tôi, và một cuốn sách mà tôi đã lên kế hoạch viết trong nhiều năm. Cuối cùng tôi đã tìm thấy thời gian để viết nó!

Tôi hy vọng, khi bạn đã đọc nó, kỹ thuật phân tích duy nhất mà tôi sẽ chia sẻ với bạn, sẽ có tác động sâu sắc đến hoạt động kinh doanh của bạn, như nó đã có đối với tôi. Tôi đã tình cờ gặp phương pháp này nhiều năm trước, theo một cách gần như không thực tế, khi tôi lần đầu tiên trở nên quan tâm đến kinh doanh. Và tôi mãi mãi biết ơn việc tôi đã làm, mặc dù, như bạn thấy, tôi tốn rất nhiều tiền vào thời đó. Học phương pháp này, là một thời điểm quyết định trong cuộc đời tôi và sự nghiệp kinh doanh. Tôi hy vọng rằng cuốn sách này sẽ thay đổi cuộc sống như nhau cho bạn nữa

Vì vậy, kỹ thuật giao dịch này là gì và điều gì làm cho nó rất đặc biệt? Vâng, nó đã được khoảng hơn 100 năm, và đã được sử dụng bởi tất cả các thương nhân tiêu biểu của quá khứ. Mặc dù di sản này, nhiều thương nhân ngày nay, đã bỏ qua (hoặc không biết) phương pháp phân tích vô cùng hiệu quả này. Tại sao vậy, tôi không biết. Nó đã là nền tảng của kinh doanh và đầu tư riêng của tôi trong hơn 16 năm, và vẫn còn như vậy



ngày hôm nay. Nó có tác động vô cùng lớn, và theo nhiều cách "có ý nghĩa". Mục đích của tôi bằng văn bản cuốn sách này là để thuyết phục bạn nắm lấy điều này cho chính mình.

Tất cả những gì tôi yêu cầu là bạn mở lòng ra và chấp nhận logic đơn giản và sức mạnh của những gì tôi đề cập đến dưới dạng Phân tích Giá Khối lượng (Volume Price Analysis), hay viết tắt là VPA.

Phân tích giá khối lượng là thuật ngữ của riêng tôi. Bạn sẽ không tìm thấy mô tả này bất cứ nơi nào khác. Lý do tôi sử dụng nó là nó mô tả chính xác phương pháp luận bằng ba từ đơn giản. Xét cho cùng, là thương nhân, chỉ có một câu hỏi mà chúng tôi muốn trả lời với một mức độ chắc chắn nào đó, mỗi khi chúng tôi giao dịch. Câu hỏi đặt ra là 'giá tiếp tục ở đâu?'

Phân tích giá khối lượng sẽ trả lời câu hỏi này cho bạn.

Nó có thể được áp dụng cho tất cả các thị trường trong tất cả các khung thời gian và có thể được sử dụng để thương mại tất cả các loại hàng hóa. Sử dụng khối lượng để xác nhận và dự báo chuyển động giá trong tương lai, đã là trọng tâm của thành công giao dịch của tôi, và tôi hy vọng rằng trong việc đọc cuốn sách này, nó sẽ thay đổi cách tiếp cận của bạn để kinh doanh mãi mãi. Như tôi đã nói ở trên, xin vui lòng chỉ mở tâm trí của bạn với logic đơn giản là VPA, và một khi bạn đã đọc cuốn sách này, bạn sẽ có thể giải thích các biểu đồ và dự báo chuyển động giá ngay lập tức.

Lần đầu tiên điều này xảy ra sẽ là một khoảnh khắc thay đổi cuộc sống cho bạn, khi bạn đột nhiên nhận ra rằng bạn có kỹ thuật giao dịch mạnh mẽ nhất trong tầm tay của bạn.

Là một nhà kinh doanh, bạn sẽ trở nên tự tin và bình tĩnh, vì các quyết định kinh doanh của bạn sẽ dựa trên logic, và về việc bạn phân tích mối quan hệ về giá cả. Tuy nhiên, như tôi đã nói ở trên, không có gì mới hoặc huyền bí ở đây.

Phương pháp bạn sẽ khám phá được dựa trên cách tiếp cận được sử dụng bởi các nhà kinh doanh tiêu biểu quá khứ. Đối với họ, không có máy tính hay Internet. Tất cả mọi thứ đã được thực hiện bằng tay, với biểu đồ vẽ tay, và đọc giá từ một băng giấy. Chúng ta may mắn. Tất cả điều này hiện đã được thực hiện cho chúng tôi, trên biểu đồ điện tử. Tất cả những gì chúng tôi phải làm là giải thích mối quan hệ về giá cả, và để làm điều đó bạn cần một giáo viên giỏi.

Tôi hy vọng sẽ là giáo viên đó, và đưa ra những bài học trong cuốn sách này.

Tuy nhiên, làm thế nào tôi đã tình cờ biết về khối lượng, và giá cả, mối quan hệ cộng sinh và phụ thuộc lẫn nhau của chúng? Vâng, đó là một câu chuyện khá kỳ quặc, và liên quan đến nó, tôi hy vọng nó sẽ trở nên rõ ràng, mặc dù nó là rất tốn kém, trong nhận thức của tôi tôi biết tôi đã được may mắn, bởi tôi đã bắt đầu hành trình kinh doanh của tôi với khối lượng. Nhiều nhà kinh doanh dành nhiều năm để thử các phương pháp tiếp cận khác nhau, trở nên ngày càng vỡ mộng vì mỗi người không đáp ứng được mong đợi của quảng cáo tiếp thị, trước khi đi đến kết luận tương tự.

Chỉ sau khi biết được điều đó, tôi có thể đánh giá cao việc tôi vô cùng may mắn như thế nào, và bây giờ tôi muốn chia sẻ kiến thức này với bạn. Vì vậy, nếu bạn đang đọc cuốn sách này như một người kinh doanh mới làm quen, thì bạn cũng rất may mắn. Bạn đã tránh được nỗi đau và chi phí của một hành trình dài, thất bại. Nếu bạn là một nhà kinh doanh dày dạn, hãy hoan nghênh cuốn sách này và tôi hy vọng rằng nó sẽ đáp ứng được mong đợi của bạn, và bạn có đủ sự nhiệt tình để đọc thêm một cuốn sách nữa về kinh doanh!

Khi kể câu chuyện của tôi ở đây, tôi đã không thay đổi bất kỳ tên nào, và nhiều người trong số những người này vẫn còn tham gia vào thế giới thương mại.

### **Tất cả bắt đầu như thế nào**

Vào cuối những năm 1990, tôi không thể hiểu tại sao tiền trợ cấp và đầu tư của tôi không phản ánh những gì đã xảy ra trên thị trường chứng khoán, cái mà có chiều hướng tăng giá. Trong những ngày đen tối trước khi có mạng máy tính toàn cầu, tôi chỉ có thể tin tưởng vào báo chí, và vào tháng 1 năm 1998 tôi đã đọc một bài báo trên tờ Sunday Times về một thương nhân đã kiếm được một khoản tiền đáng kể từ việc kinh doanh và bây giờ đang tìm các tân binh để tập huấn phương pháp của ông ấy. Tên thương nhân đó là Albert Labos.

Hai tuần sau đó, vào một buổi sáng chủ nhật sớm, tôi đã tham gia cùng hàng trăm người khác trong một căn phòng đầy đủ, trên chiến hạm HMS President. President là một tàu như chông lại tàu ngầm nổi tiếng đã hoàn thành vào năm 1918 đậu trên sông Thames gần cầu Blackfriars. Tôi đến, kiểm tra cuốn sách trong tay, sẵn sàng để đăng ký bất cứ điều gì đã được cung cấp.



Sự kiện này đã được bao phủ trong bí ẩn ngay từ đầu. Thứ nhất, Albert đã chủ trương cho 'điệp viên' trong phòng dò đi. Anh ấy biết họ là ai và tại sao họ lại ở đó, và như anh ấy đã nói với chúng tôi sau đó, đây là những gián điệp của các ngân hàng lớn, đến để tìm hiểu kỹ thuật giao dịch bí mật của anh ta. Đây là những kỹ thuật giao dịch có thể xảy ra trên nhóm liên minh độc quyền về giá cả thị trường, hiện đang được các nhà sản xuất thị trường ưa chuộng.

Sau đó chúng tôi được giới thiệu với một người Tom Williams. Chúng tôi được bảo rằng Tom chỉ nhìn thấy được một phần nào, và tôi không thể nhớ được nếu anh ấy bị khiếm thị. Chúng tôi cũng được nói rằng Tom là một 'nhà kinh doanh cung cấp thông tin' trước đây. Tuy nhiên, cho đến ngày nay tôi không hoàn toàn chắc chắn về một "nhà kinh doanh cung cấp thông tin" là gì hay không. Nhưng vào thời điểm đó nghe có vẻ rất ấn tượng. Nhiều biểu đồ đã được trình bày trong sân và trong khi Albert giải thích anh đang tìm kiếm một nhóm thương nhân ưu tú. Tuy nhiên, không gian bị hạn chế và chỉ có một vài người được lựa chọn sẽ được đưa đi và được đào tạo.

Cũng giống như nhiều người khác ở đó tôi muốn tham gia và tôi đã vui vẻ trả 5,000 bảng cho khóa học kéo dài hai tuần, cảm ơn đã được chấp nhận cho cơ hội "một lần trong đời" này.

Nếu tất cả những điều trên nghe có vẻ kì cục, nhưng tôi cảm thấy tự tin vì Albert đã được một tờ báo uy tín xác nhận và tôi rất lo lắng khi học.

Trong suốt khóa học kéo dài hai tuần, chúng tôi đã phải viết một bài luận và chúng tôi được khuyến khích đọc Edin Lefevre của Reminiscences về một nhà khai thác chứng khoán, đó là một cuốn tiểu sử trình thám mỏng manh của Jesse Livermore. Một cuốn sách tất cả các thương nhân và nhà đầu tư nên đọc.

Suốt hai tuần lễ, thông điệp quan trọng hơn là việc tất cả các thị trường tài chính đều bị thao túng bằng cách này hay cách khác. Và cách duy nhất để biết liệu việc di chuyển giá có thực hay sai là bằng cách sử dụng khối lượng. Không thể ẩn khối lượng. Nó ở đó để cho mọi người xem.

Tôi bị thuyết phục bởi câu chuyện về khối lượng mà tôi cũng thuyết phục chồng tôi, David để học khóa học của Albert.

Với thời gian sau khi chi phí đã quá cao và khóa học có thể đã được thu lại vào một vài ngày. Tuy nhiên, David và tôi đã lấy các nguyên tắc cơ bản về giá cả và khối lượng và từ đó, chúng tôi đã tích hợp chúng vào phương pháp kinh doanh và đầu tư riêng của chúng tôi. Trong những năm tiếp theo, chúng tôi đã giao dịch thành công hầu như mọi thị trường, và trong năm năm qua đã chia sẻ kiến thức và kinh nghiệm của chúng tôi trên mạng lưới 70 trang web của chúng tôi.

Cuốn sách này bây giờ mang lại cho chúng ta cơ hội truyền đạt kiến thức này một cách chi tiết hơn cho thế hệ tiếp theo của thương nhân và nhà đầu tư, trong đó tôi hy vọng bạn sẽ là một.

## Chương một

### Không có gì mới trong kinh doanh

*Nihil sub sole (không có gì mới dưới ánh mặt trời)*

#### Truyện giáo 1: 9

Hãy để tôi bắt đầu nếu tôi có thể, với một quyển sách tôi đã đọc, nhiều lần, và là cuốn sách hướng dẫn mà Albert đề nghị với chúng tôi khi chúng tôi ngồi, vô tư và trông đợi vào buổi sáng đầu tiên, nắm chặt cuốn sách này trong tay.

Cuốn sách đang được nhắc đến là Reminiscences of a Stock Operator, được viết bởi Edwin Lefevre và xuất bản năm 1923. Đây là một cuốn tự truyện của một trong những thương gia nổi tiếng của quá khứ, Jesse Livermore, và ngày nay nó vẫn có liên quan. Nhưng một câu nói đặc biệt nổi bật lên cho tôi, và chính nó là:

*"Không có gì mới mẻ trong Phố Wall. Có thể không có bởi vì đầu cơ là cũ như các ngọn đồi. Bất kể điều gì xảy ra trên thị trường chứng khoán hôm nay đều đã xảy ra trước đây và sẽ xảy ra lần nữa "*

Điều này về bản chất tổng hợp về khối lượng, và phân tích giá khối lượng. Nếu bạn đang mong đợi một số cách tiếp cận mới và thú vị để kinh doanh, bạn sẽ phải thất vọng. Cơ sở của Phân tích Giá cả Khối lượng bất

nguồn từ các thị trường tài chính, điều đó đối với tôi thật khác thường như cách mà ít thương nhân chấp nhận logic của những gì chúng ta thấy mỗi ngày.

Đó là một kỹ thuật đã được khoảng hơn 100 năm. Đó là nền móng cho những vận may cá nhân khổng lồ được tạo ra, và các tổ chức thương nhân tiêu biểu.

Bây giờ tại thời điểm này, bạn có thể tự hỏi mình ba câu hỏi:

1. Liệu khối lượng vẫn còn phù hợp ngày hôm nay?
2. Có liên quan đến thị trường mà tôi thương mại?
3. Có thể áp dụng cho tất cả các chiến lược kinh doanh và đầu tư?

Hãy để tôi cố gắng trả lời câu hỏi đầu tiên nếu tôi có thể với một trích dẫn từ tạp chí Chứng khoán và Hàng hóa. Lời trích dẫn sau đây là của David Penn, một nhà biên kịch tại thời điểm cho tạp chí, đã viết những điều sau đây về Wyckoff trong một bài viết vào năm 2002:

*"Nhiều nguyên lý cơ bản của Wyckoff đã trở thành các tiêu chuẩn phân tích kỹ thuật trên thực tế: Các khái niệm về tích lũy / phân phối và tính tối cao của giá cả và khối lượng trong việc xác định sự biến động của giá chứng khoán là những ví dụ."*

Câu hỏi thứ hai, tôi chỉ có thể trả lời từ quan điểm cá nhân.

Tôi bắt đầu sự nghiệp kinh doanh riêng của mình trong chỉ số giao dịch thị trường kỳ hạn. Từ đó tôi chuyển sang thị trường tiền mặt để đầu tư, hàng hóa để đầu cơ, và cuối cùng vào thị trường tiền tệ trong cả giao dịch hợp đồng kỳ hạn và giao dịch hối đoái giao ngay. Trong tất cả những điều này, tôi đã sử dụng khối lượng và giá thành phương pháp tiếp cận phân tích chính của tôi cho từng thị trường, thậm chí là ngoại hối. Và, cũng có khối lượng ngoại hối! Phân tích Giá Khối lượng có thể được áp dụng cho từng thị trường. Cách tiếp cận này là phổ quát. Sau khi học, bạn sẽ có thể áp dụng phương pháp luận này vào bất kỳ khung thời gian và từng công cụ nào.

Cuối cùng, cách tốt nhất để trả lời câu hỏi thứ ba là liệu Phân tích giá Khối lượng có thể được áp dụng cho tất cả các chiến lược kinh doanh và đầu tư, với trích dẫn từ Richard Wyckoff, người mà bạn sẽ sớm tìm ra là cha đẻ của Phân tích Giá Khối lượng. Ông đã viết những điều sau đây trong cuốn sách "Nghiên cứu về đọc băng"

*"Trong việc đánh giá thị trường bằng những hành động của chính nó, nó không quan trọng cho dù bạn đang cố gắng để dự báo thời điểm nửa giờ tiếp theo hoặc xu hướng trong hai hoặc ba tuần tới. Các chỉ dẫn tương tự như giá cả, khối lượng, hoạt động, hỗ trợ, và áp lực được thể hiện trong sự chuẩn bị cho cả hai. Những yếu tố tương tự sẽ được tìm thấy trong một giọt nước như trong đại dương, và ngược lại "*

Vì vậy, sự thật đơn giản là điều này. Bất kể bạn đang giao dịch lướt sóng như là một nhà đầu cơ trong cổ phiếu, trái phiếu, tiền tệ và cổ phần, hoặc bạn là nhà giao dịch theo xu hướng, nhà giao dịch tự do hoạt động, hay nhà giao dịch hoạt động rất lâu trong các thị trường này, hoặc thậm chí đầu tư cho lâu dài, các kỹ thuật bạn sẽ khám phá ở đây là có giá trị ngày hôm nay như chúng đã gần 100 năm trước đây. Điều duy nhất là chúng ta có giá và khối lượng trên cùng một biểu đồ.

Với kỹ thuật mạnh mẽ này, chúng ta phải cảm ơn những thương nhân vĩ đại của thế kỷ vừa qua, những người đặt nền móng cho cái mà chúng ta gọi là phân tích kỹ thuật ngày nay. Các tên biểu tượng như Charles Dow, người sáng lập ra Dow Jones, Dow Theory và Wall Street Journal, và thường được gọi là ông nội của phân tích kỹ thuật.

Một trong những niềm tin nguyên tắc của Dow là khối lượng khẳng định xu hướng giá cả. Ông cho rằng nếu một mức giá đang di chuyển trên khối lượng thấp, thì có thể có nhiều lý do khác nhau. Tuy nhiên, khi một sự di chuyển giá đã được kết hợp với khối lượng cao hoặc tăng, sau đó ông tin rằng đây là một di chuyển hợp lệ. Nếu giá tiếp tục di chuyển theo một hướng, và với khối lượng hỗ trợ liên quan, thì đây là tín hiệu bắt đầu xu hướng.

Từ nguyên tắc cơ bản này, Charles Dow sau đó đã mở rộng và phát triển ý tưởng này đến ba giai đoạn chính của một xu hướng. Ông đã xác định giai đoạn đầu của một xu hướng tăng như là, 'giai đoạn tích lũy', điểm xuất phát cho bất kỳ xu hướng cao hơn. Ông gọi giai đoạn thứ hai là 'giai đoạn tham gia của công chúng' có thể được coi là xu thế kỹ thuật sau giai đoạn này. Đây thường là giai đoạn dài nhất trong ba giai đoạn. Cuối cùng, ông đã xác định giai đoạn thứ ba, mà ông gọi là "giai đoạn phân phối". Điều này thường thấy các nhà đầu tư đổ xô vào thị trường, sợ rằng họ đã bỏ lỡ một cơ hội vàng.

Trong khi công chúng đang mua sắm một cách vui vẻ, cái mà Charles Dow gọi là "tiền dự trữ để đầu tư đúng lúc" đã làm ngược lại và bán đi. Chúng đang chiếm lợi nhuận và bán cho công chúng ngày càng háo hức. Và tất cả các hoạt động mua bán này có thể được nhìn thấy qua lăng kính khối lượng.

Charles Dow, không bao giờ xuất bản bất kỳ công trình chính thức nào về cách tiếp cận kinh doanh và đầu tư của mình, thích xuất bản những suy nghĩ và ý tưởng của mình trong Tạp chí Phố Wall còn chưa phát triển. Chỉ sau cái chết của ông vào năm 1902, tác phẩm của ông đã được xuất bản và xuất bản trước tiên bởi người bạn thân và đồng nghiệp Sam Nelson, và sau đó là William Hamilton. Cuốn sách xuất bản năm 1903, có tựa đề "ABC của Đầu cơ Cổ phiếu" là cuốn đầu tiên sử dụng từ "Thuyết Dow", một cái móc để treo những ý tưởng của người đàn ông vĩ đại này

Mặc dù khối lượng là một trong những nguyên lý trung tâm của cách tiếp cận của ông đối với thị trường, và là kết quả của việc xác nhận kết hợp với giá cả, đó là sự phát triển ý tưởng xu hướng, đó là một trong những nguyên tắc thúc đẩy cho Charles Dow. Một là khái niệm về các chỉ số để cung cấp cho các nhà đầu tư một cái nhìn khác về các nguyên tắc cơ bản của hành vi thị trường để xác nhận giá. Đây là lý do ông đã phát triển các chỉ số khác nhau như Chỉ số Vận tải Dow Jones để cung cấp một tiêu chuẩn cho 'các ngành công nghiệp liên quan' có thể đưa ra quan điểm về nền kinh tế rộng lớn hơn.

Xét cho cùng, nếu nền kinh tế mạnh, thì điều này sẽ được phản ánh trong hiệu suất của các công ty trong các lĩnh vực khác nhau của thị trường. Một số nhân tố đầu tiên của phân tích thị trường chéo nếu bạn thích!

Nếu Charles Dow là cha đẻ của phân tích kỹ thuật, Richard Wyckoff, người có thể được coi là cha đẻ của phân tích khối lượng và giá cả, và người đã tạo ra phương pháp mà chúng ta sử dụng ngày nay.

Wyckoff là một người đương thời của Dow, và bắt đầu làm việc trên Wall Street như là một vận động viên chứng khoán ở tuổi 15 vào năm 1888, cùng lúc với Dow đã tung ra ấn bản đầu tiên của tờ tạp chí Wall Street Journal. Vào thời ông 25 tuổi, ông đã kiếm đủ tiền từ việc kinh doanh để mở văn phòng môi giới của mình. Thật không bình thường, không phải với mục tiêu chính là kiếm thêm tiền cho bản thân (mà ông đã làm), mà là một nhà giáo dục và là nguồn thông tin không bị chệch cho nhà đầu tư nhỏ. Đây là nguyên lý trong suốt cuộc đời này, và khác với Charles Dow, Wyckoff là một nhà văn và nhà xuất bản nhiều màu sắc.

Công trình nghiên cứu của ông, Phương pháp kinh doanh và đầu tư vào cổ phiếu của Richard Wyckoff, được xuất bản lần đầu tiên vào đầu những năm 1930, là một khóa học tương tác, vẫn là kế hoạch mà tất cả các ngân hàng đầu tư phố Wall vẫn sử dụng ngày nay. Về cơ bản nó là một hướng dẫn, và mặc dù khó tìm, vẫn còn có sẵn trong một phiên bản bản thảo cứng từ các nhà bán sách cổ.

Trong suốt cuộc đời của mình, Wyckoff luôn muốn đảm bảo rằng nhà đầu tư tự định hướng đã có một cái nhìn sâu sắc về cách các thị trường thực sự hoạt động, và năm 1907 đã đưa ra một tạp chí hàng tháng thành công rực rỡ là The Ticker, sau đó sáp nhập vào Tạp chí Phố Wall, thậm chí còn phổ biến hơn. Một trong nhiều lý do cho điều này là quan điểm của ông về thị trường và hành vi của thị trường. Thứ nhất, ông tin chắc rằng để thành công, bạn cần phải làm là bạn có phân tích kỹ thuật và bỏ qua quan điểm của các "được gọi là" chuyên gia và các phương tiện tài chính. Thứ hai, ông tin rằng cách tiếp cận này là một nghệ thuật, chứ không phải khoa học.

Thông điệp mà Wyckoff gửi đến độc giả của mình, và những người tham dự các khóa học và hội thảo của ông là một điều đơn giản. Qua nhiều năm nghiên cứu thị trường và làm việc trên phố Wall, ông tin rằng giá cả đã đi theo nguyên tắc kinh tế cơ bản về cung và cầu, và bằng cách quan sát mối quan hệ về giá cả, có thể dự đoán hướng thị trường trong tương lai.

Giống như Charles Dow và Jesse Livermore, người mà Wyckoff phỏng vấn nhiều lần và sau đó được xuất bản trên tạp chí Phố Wall, tất cả những tuyệt vời này từ quá khứ, đều có một điểm chung. Tất cả họ đều sử dụng băng giấy, như nguồn cảm hứng của họ, biểu lộ như đã làm, các luật cơ bản về cung và cầu với giá cả, khối lượng, thời gian và xu hướng trong tâm của nó.

Từ công việc của mình, Wyckoff đã đưa ra ba luật cơ bản.

## 1. Luật Cung và cầu

Đây là luật đầu tiên và cơ bản của ông, được thể hiện qua kinh nghiệm của ông với tư cách là một nhà môi giới với kiến thức chi tiết bên trong về cách các thị trường phản ứng với cuộc chiến giá cả, từng phút một và trở ngại một. Khi nhu cầu lớn hơn cung, giá cả sẽ tăng để đáp ứng nhu cầu này, và ngược lại khi nguồn cung lớn hơn nhu cầu thì giá sẽ giảm, do đó nguồn cung quá mức sẽ bị tiêu thụ.

Hãy xem xét bán hàng khuyến mãi! Giá giảm và người mua sẽ mua vào để tiêu thụ nguồn cung.

## 2. Luật Nguyên nhân và Hiệu quả

Luật thứ hai quy định rằng để có hiệu lực, trước tiên bạn phải có một nguyên nhân, và hơn nữa, hiệu quả sẽ tương ứng với tỷ lệ nguyên nhân. Nói cách khác, một lượng nhỏ hoạt động khối lượng sẽ chỉ dẫn đến một số lượng nhỏ các chuyển động giá. Luật này được áp dụng cho một số thanh giá và sẽ cho biết mức độ của bất kỳ xu hướng nào tiếp theo. Nếu nguyên nhân là lớn, thì hiệu quả cũng lớn. Nếu nguyên nhân là nhỏ, hiệu quả cũng sẽ nhỏ.

Đơn giản nhất ở đây ví như là một làn sóng trên biển. Một đợt sóng lớn lao đâm vào tàu sẽ thấy con tàu cuộn cuồng bạo, trong khi một con sóng nhỏ sẽ có ít hoặc không có hiệu lực.

## 3. Luật về nỗ lực và kết quả

Đây là luật thứ ba của Wyckoff, tương tự như luật vật lý thứ ba của Newton. Mọi hành động phải có phản ứng bình đẳng và ngược lại. Nói cách khác, chuyển động giá trên biểu đồ phải phản ánh hoạt động khối lượng dưới đây. Hai cái này luôn phải hòa hợp với nhau, với nỗ lực (là khối lượng) được nhìn nhận như là kết quả (cái được gọi là chuyển động giá). Như Wyckoff đã dạy, chúng tôi bắt đầu phân tích từng thanh giá, để khám phá xem luật này có được duy trì hay không. Nếu có thì thị trường sẽ hoạt động tốt và chúng tôi có thể tiếp tục phân tích về thanh tiếp theo. Nếu không, và có một sự bất thường, thì chúng ta cần phải khám phá ra tại sao, và giống như một nhà điều tra hiện trường vụ án, thiết lập các lý do.

Biểu tượng mã vạch (Ticker) mô tả cách tiếp cận Wyckoff hoàn hảo. Trong suốt hai mươi năm nghiên cứu thị trường, và nói chuyện với các thương gia vĩ đại khác như Jesse Livermore và J P Morgan, ông đã trở thành một trong những nhà xuất bản hàng đầu của đọc kỹ thuật đọc chuyển động giá, và sau đó đã hình thành nền tảng của phương pháp luận và phân tích của ông. Năm 1910, ông đã viết những gì vẫn được coi là cuốn sách có uy tín nhất về kỹ thuật đọc chuyển động giá, tựa đề nghiên cứu về kỹ thuật đọc chuyển động giá, không xuất bản dưới tên riêng của ông, nhưng sử dụng bút danh Rollo Tape!

Livermore cũng là một người trình bày kỹ thuật đọc chuyển động giá, và là một huyền thoại khác của phố Wall. Ông bắt đầu sự nghiệp kinh doanh của mình khi ông mới 15 tuổi, làm việc như một cậu bé trong bảng báo giá, đưa ra giá mới nhất từ băng giấy in giá cả của các cổ phiếu chính. Sau đó chúng được đưa lên bảng trong văn phòng môi giới của Paine và Webber, nơi ông làm việc. Trong khi công việc riêng của mình là nhàn chán, các Jesse trẻ tuổi sớm bắt đầu nhận ra rằng các dòng liên tục của giá cả, cùng với lệnh mua và bán đã được thực sự tiết lộ một câu chuyện. Băng giấy đã nói cho anh ta biết, và tiết lộ bí mật bên trong nhất của thị trường.

Ông bắt đầu nhận thấy rằng khi một mức giá cổ phiếu hành xử theo một cách nhất định với việc mua bán, sau đó là một sự di chuyển giá cả đáng kể đang tiếp tục. Với sự hiểu biết này, Livermore rời văn phòng môi giới và bắt đầu buôn bán toàn thời gian, sử dụng kiến thức sâu sắc của mình về dải băng in giá cả của cổ phiếu. Trong vòng 2 năm anh đã chuyển \$ 1000 thành \$ 20,000, một khoản tiền khổng lồ trong những ngày đó, và khi anh mới 21 tuổi, nó đã trở thành \$ 200,000 và kiếm được biệt danh của 'Cậu bé đầu cơ giá xuống' (Boy Plunger)

Từ những cổ phiếu anh ta chuyển sang hàng hóa, thậm chí với số tiền lớn hơn, nơi mà anh ta kiếm được và mất đi hàng triệu đô la, danh tiếng của anh ta đã bị xáo trộn trong lịch sử với việc bán hàng ngắn của anh ta trong hai vụ sụp đổ trên thị trường. Lần đầu tiên là vào năm 1907, nơi anh ta đã kiếm được hơn 3 triệu đô la. Tuy nhiên, lợi ích này đã bị thu hẹp lại trong sụp đổ trên thị trường phố Wall năm 1929, nơi những ước tính bảo thủ cho thấy anh ta kiếm được khoảng 100 triệu đô la. Trong khi những người khác phải chịu đựng và bị mất tất cả, Jesse Livermore thịnh vượng, và vào thời điểm đó đã bị báo chí phỉ báng và làm một con dê tế thần công cộng. Không có gì đáng ngạc nhiên vì những bi kịch đã xảy ra nhiều lần.

Vợ của Livermore cho rằng họ đã mất tất cả mọi thứ, và đã chuyển đi tất cả đồ nội thất và trang sức của cô từ căn nhà của họ ở phòng ngủ 23, sợ sự xuất hiện bất cứ lúc nào của các chấp hành viên tòa án. Chỉ khi anh ta trở về nhà từ văn phòng của mình vào buổi tối, anh ta đã bình tĩnh thông báo với cô rằng thực tế đây là ngày giao dịch có lợi nhất của anh.

Đối với những thương nhân nổi tiếng, dải băng in giá cả của cổ phiếu là cửa sổ của họ trên thế giới của thị trường tài chính. Wyckoff tự giới thiệu dải băng in giá cả của cổ phiếu như là:

*"Phương pháp dự báo từ những gì xuất hiện trên băng bây giờ, những gì có thể xảy ra trong tương lai"*

Sau đó ông tiếp tục nói về 'Nghiên cứu Kỹ thuật đọc chuyển động giá':

" Kỹ thuật đọc chuyên giá là có ý nghĩa chuyên động nhanh như ngựa. Mục đích của nó là xác định xem các cổ phiếu đang được tích lũy hay phân phối, đánh dấu lên hay xuống, hoặc liệu chúng có bị bỏ rơi bởi các lợi ích lớn hay không. Người đọc chuyên giá nhắm đến việc khấu trừ từ mỗi giao dịch thành công - mỗi lần thay đổi của kính viễn vọng thị trường; để nắm bắt tình hình mới, ép nó, nhanh như chớp, thông qua máy cân của não, và để đạt được một quyết định có thể được thực hiện với sự bình tĩnh và chính xác. Nó đánh giá sự cung cấp và nhu cầu tạm thời đối với các cổ phiếu và trên toàn bộ thị trường, so sánh các lực lượng đằng sau mỗi mối quan hệ và mỗi quan hệ giữa chúng với nhau và với tất cả cái khác.

Một người đọc chuyên giá giống như người quản lý của một cửa hàng bách hóa; vào văn phòng của ông được đồ ra hàng trăm báo cáo về doanh thu của các phòng ban khác nhau. Ông ghi nhận xu hướng chung của hoạt động kinh doanh - cho dù nhu cầu lớn hay nhẹ trong toàn bộ cửa hàng - nhưng đặc biệt chú ý đến các dòng có nhu cầu bất thường mạnh hoặc yếu. Khi gặp khó khăn trong việc duy trì giá bày hàng của mình đầy đủ trong một bộ phận nhất định, ông chỉ thị người mua của mình, và họ tăng đơn đặt hàng; khi một số hàng hoá không di chuyển, ông ta biết rằng có rất ít nhu cầu (thị trường) vì vậy ông ta giảm giá của mình như là một sự thúc giục cho những người mua có thể.

Là thương nhân, chắc chắn đây là tất cả chúng ta cần biết!

Được phát triển vào giữa những năm 1860 dưới dạng một hệ thống điện báo để truyền thông sử dụng mã Morse (hay mã Moóc-xơ), công nghệ này đã được điều chỉnh để cung cấp một hệ thống liên lạc giữa giá chứng khoán và dòng lệnh.

Những cái này sau đó xuất hiện trên một băng giấy hẹp mà đánh số ra trong suốt phiên giao dịch. Dưới đây là một ví dụ ban đầu của những gì các thương nhân lớn đã có thể sử dụng để làm cho vận may của họ.

Khó có thể tin tưởng, nhưng những gì xuất hiện ở đây hầu như là tất cả những gì bạn cần biết khi một nhà kinh doanh thành công, một khi bạn hiểu về khối lượng, giá cả, xu hướng và mối quan hệ thời gian.



**Hình 1.10 Ví dụ về dải băng in giá cả của cổ phiếu**

Hình 1.10 là một hình ảnh bản quyền công cộng từ Work of Wall Street của Sereno S. Pratt (1909) - được sự cho phép của HathiTrust [www: //www.hathitrust.org/](http://www.hathitrust.org/)

Đây chính xác là những gì mà Charles Dow, Jesse Livermore, Richard Wyckoff, J P Morgan, và các nhà kinh doanh biểu tượng khác đã từng nhìn thấy, mỗi ngày trong văn phòng của họ. Các dải băng in giá cả của cổ phiếu, liên tục phát đi thông báo của nó về giá thị trường và phản ứng để mua bán, cung và cầu.

Tất cả các thông tin đã được nhập vào giao dịch bằng tay, và sau đó phân phối cho các máy băng in giá cả của cổ phiếu trong các văn phòng môi giới khác nhau. Một mã ngắn được phát triển qua nhiều năm, để cố gắng giữ các chi tiết càng ngắn càng tốt, nhưng cũng phải truyền đạt tất cả các thông tin chi tiết yêu cầu.

Hình 1.11 có lẽ là ví dụ nổi tiếng nhất, hay nổi tiếng nhất của dải băng in giá cả của cổ phiếu, từ ngày 29 tháng 10 năm 1929, bắt đầu sự sụp đổ của phố Wall.



NEW YORK STOCK EXCHANGE OCT 29 1929											
ST	IL	PVX	TDH	SOE	KKRR	SS	UFG	WNO	RDR		
20.65 3/4	25.129 3/4	2.10 1/4	2200.20 1/2	25.68 1/2	8.105 1/2	20.72 1/2	50.106 1/2	10.30	1600.11		
YY	X		WCO	R.DPD	STU	AFW	CSU	PSTPR	MA	NF	
9.70	15.55 3/4	10.2 1/2	4.50	30.000.30	40.49 1/2	10.07 1/2	15.10 1/2	2.101 1/2	30.67 1/2		
	R		LAST.LO	PPR	BMT	BK	DGL	GT	GIS	RY	NA
50.52 1/2	10.30 6.1 1/2		50.52 1/2	15.000.55	22.56 1/2	9 1/2	17.69	46.90 1/2	2000.58	13 1/2	50.52
PU	CHC	MYR	SUB	XPR	SSH	JMP	HX	YC	RJRB		
3. 600.78 1/2	3000.35 1/2	14.38 1/2	300.1	3.51.42 1/2	30 1/2	60.128	17.48 1/2	10.000.12 1/2	23		
H	CV.N	IN	K	H.KRT		LO	X	MSOCT	NOM	PRC	
5. 8000.22 1/2	10.22 1/2	7000.20	50.00	1.35	20.000.28 1/2	2 1/2	2.5 1/2	3400.1	20.19 1/2	150	
SC	ADT	AFW	DGH	RGO	X	STU	X	KRT	MRC	K	NO
1. 20.000.26 1/2	25.00.30	3.70	3.20 1/2	3.20 1/2	1.900.58 1/2	3.50	2.5 1/2	10.9 1/2	3.8 1/2	4.53	
NPL	R	RAY	SGL	WX		CV.N	H	E	K	RBC	VAO
4. 30.00.26 1/2	3.39	15.34	500.24	25.000.130 1/2		24. 2 1/2	8.53.4	5.33.34	5000.78 1/2	31	
AC	ARX	TG	TES	TCC	K	G	J	H-N	N	PXCPR	RBC
3. 10.000.130	20.33.4	9000.52	2000.12 1/2	5000.12	10.5	4.55.4					

This tape is from the opening of the New York market on the historic panic day late in Oct-

### Hình 1.11 Dải băng in giá cả của cổ phiếu của sự sụp đổ thị trường phố Wall

Hình ảnh từ Hình 1.11 được cung cấp từ nguồn tài nguyên của Bảo tàng Tài chính Mỹ nơi bạn có thể xem bản gốc.

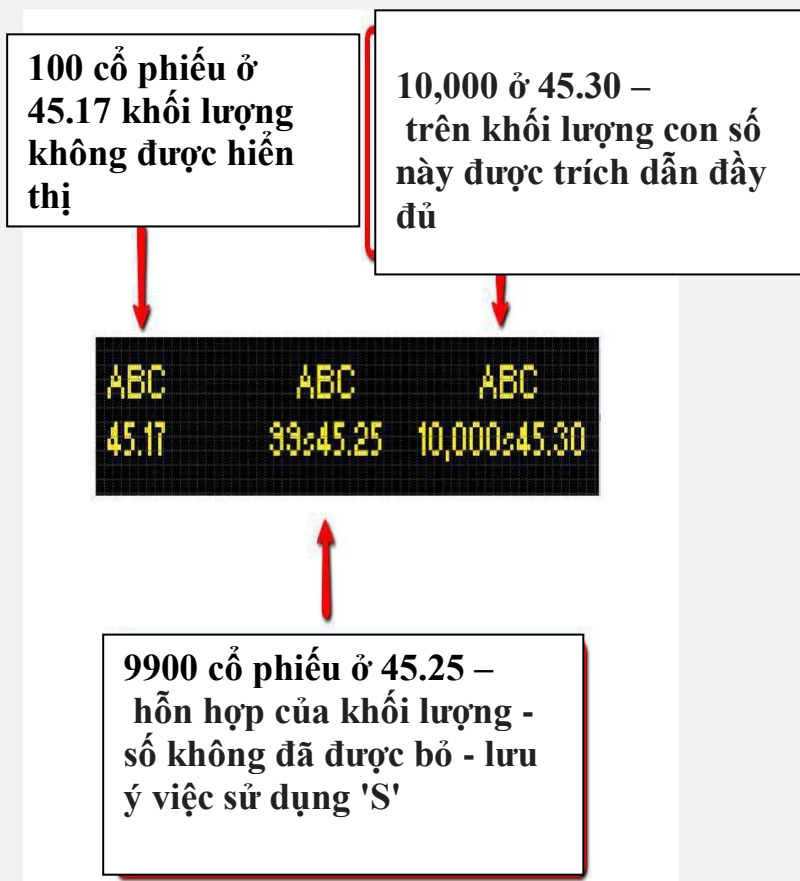
Trên đỉnh là mã cổ phiếu, với các công ty như Goodyear Tyre, GTI, Radio Corporation và Westinghouse Electric (WX), với ghi chú là PR để chỉ ra nơi cổ phiếu được bán là Ưu tiên (Preferred), chứ không phải Cổ phiếu thường.

Dưới dòng thứ hai được in tất cả các giá và khối lượng giao dịch, tất cả trong một mẫu ngắn tay để cố gắng đẩy nhanh quá trình. Ký tự 'S' thường được sử dụng trong các mức giá được trích dẫn, để cho thấy sự khác biệt giữa số lượng cổ phần được giao dịch và giá được trích dẫn, nhưng có cùng ý nghĩa như một dấu chấm trên băng. Trường hợp 'SS' xuất hiện, thì điều này chỉ đến một số cổ phiếu lẻ, thường ít hơn 100. Cuối cùng, các số 0 thường xuyên được bỏ ra khỏi dấu ngoặc kép, một lần nữa là chỉ về tốc độ. Vì vậy, nếu lấy Tổng công ty thép Hoa Kỳ (X) như là một ví dụ từ trên, chúng ta có thể thấy dòng đầu tiên của băng giá 10.000 cổ phần ở 185 3/4 và khi chúng ta đến cuối băng, cổ phiếu được trích dẫn là 2.5 1/2. Vì vậy, 200 cổ phiếu, nhưng trong một ngày, giá vẫn 185, hoặc nó đã giảm xuống 175 hoặc thậm chí 165, như nhiều cổ phiếu đã làm

Đây là băng, rằng tất cả những thương nhân tiêu biểu này đều biết và hiểu sâu sắc. Một khi họ đã học được ngôn ngữ của dải băng in giá cả của cổ phiếu, băng đã có một câu chuyện để kể, và nó đơn giản chỉ dựa trên giá cả và khối lượng. Đối với phân tích dài hạn, họ sẽ chuyển tất cả thông tin này sang biểu đồ.

Những gì đã thay đổi từ đó? Vâng, câu trả lời trung thực thực sự là rất ít.

Chúng tôi may mắn vì biểu đồ của chúng tôi là điện tử. Tất cả các chuyển động giá cả và khối lượng được gửi đến cho chúng tôi liên tục, từng giây một, nhưng chỉ để chứng minh rằng các mã và ý nghĩa của nó vẫn còn, dưới đây là một phiên bản hiện đại hơn. Sự khác biệt duy nhất là điều này là điện tử, nhưng thông tin này miêu tả là như nhau.



**Hình 1.12 Mã số điện tử**

Nhìn rất quen thuộc! Và những gì chúng ta thấy ở đây trong ví dụ rất đơn giản này trong hình 1.12

Vâng, chúng tôi có một mức giá đã tăng từ 45,17 đến 45,30 được hỗ trợ bởi những gì xuất hiện để được khối lượng mạnh. Những gì mà chúng ta không biết ở giai đoạn này là khoảng thời gian giữa những thay đổi về giá cả, và liệu khối lượng của dụng cụ này có thấp, trung bình hay cao. Tất cả các yếu tố chính.

Trong khi hai cái có vẻ tương tự, vẫn có một sự khác biệt rất lớn, và đó là trong sự kịp thời của thông tin được hiển thị. Đối với các nhà kinh doanh tiêu biểu của quá khứ, thậm chí còn bất thường hơn khi nghĩ rằng họ đã thành công mặc dù sự chậm trễ trong dữ liệu trên dải băng in giá cả của cổ phiếu, có thể là bất cứ điều gì từ một vài phút đến một vài giờ quá thời hạn. Hôm nay, tất cả thông tin chúng ta thấy là trực tiếp, và dù trên một bảng điện tử, biểu đồ điện tử, hoặc trên màn hình với dữ liệu cấp 1 và cấp 2, chúng tôi may mắn là có một sự dễ dàng hơn khi giao dịch, so với họ.

Cuối cùng, trong phần giới thiệu về phân tích khối lượng và giá cả, hãy để tôi giới thiệu bạn với một người kinh doanh khác, những người có thể sẽ không quen thuộc với bạn. Di sản của ông rất khác so với Dow, Livermore và Wyckoff, như việc ông là người đầu tiên phơi bày, một nhóm mà ông gọi là "các chuyên gia", "những người trong cuộc" và những gì có lẽ chúng ta sẽ gọi là các nhà sản xuất thị trường.

Richard Ney sinh năm 1916, và sau sự nghiệp ban đầu ở Hollywood, chuyển sang làm nhà đầu tư nổi tiếng, nhà kinh doanh và tác giả, người đã phơi bày hoạt động bên trong của thị trường chứng khoán cũng như các thoả thuận ngầm giữa các cơ quan quản lý, chính phủ, trao đổi và các ngân hàng, cái mà cho phép điều này tiếp tục. Về mặt này, ông cũng giống như Wyckoff, và như một nhà giáo dục đã chứng kiến vai trò của ông trong việc giúp đỡ các nhà đầu tư nhỏ hiểu được cách thức trò chơi đã được sắp đặt ở bên trong.

Cuốn sách đầu tiên của ông, The Wall Street Jungle là một tác phẩm bán chạy nhất của New York Times vào năm 1970, và ông đã theo đuổi kế hoạch này với hai sách khác là The Wall Street Gang và Making It In The Market. Tất cả đều có cùng một chủ đề cơ bản và mang lại cho bạn một hương vị để tôi trích dẫn từ lời mở đầu của thượng nghị sĩ Lee Metcalf tới The Wall Street Gang

*"Trong chương của ông ấy về SEC, ông Ney thể hiện sự hiểu biết về các hoạt động bí mật của Sở Giao dịch Chứng khoán. Các hoạt động được kiểm soát vì những lợi ích của những người trong cuộc có những thông tin đặc biệt và lợi ích để kiếm lợi từ tất cả các loại giao dịch, bất kể giá trị thực tế của cổ phiếu giao dịch. Chủ đầu tư bị bỏ lại hoặc là một yếu tố không liên quan. Giá trị thực tế của cổ phiếu niêm yết không có ý nghĩa. Tên của hoạt động là sự thao túng (thị trường, cổ phiếu)."*



Hãy nhớ rằng, đây là một Thượng nghị sĩ, viết một lời mở đầu cho cuốn sách này. Không có gì ngạc nhiên khi Richard Ney được coi là người biện hộ, bênh vực của nhân dân.

Cuốn sách của ông vẫn còn có sẵn trong ngày hôm nay và cũng vẫn có liên quan. Tại sao? Bởi vì mọi thứ Richard Ney phơi bày trong sách của ông, vẫn tiếp tục ngày hôm nay, ở mọi thị trường, và để tôi nói ở đây và bây giờ, tôi không viết theo quan điểm của một nhà lý luận âm mưu. Tôi chỉ đơn thuần nêu ra một thực tế kinh doanh cuộc sống. Mỗi thị trường mà chúng ta hoặc thương mại hoặc đầu tư đều bị thao túng bằng cách này hay cách khác. Cho dù các nhà hoạch định thị trường trong thị trường chứng khoán hay các ngân hàng trung ương thường can thiệp thường xuyên và trong một số trường hợp công khai.

Tuy nhiên, có một hoạt động mà người trong cuộc không thể che dấu và đó là khối lượng, đó là lý do tại sao bạn đang đọc cuốn sách này. Khối lượng cho thấy hoạt động. Khối lượng cho thấy sự thật đằng sau chuyển động giá cả. Khối lượng khẳng định giá.

Hãy để tôi đưa cho bạn một trích dẫn cuối cùng từ The Wall Street Gang, mà tôi hy vọng sẽ làm thành điểm nhấn, và cũng có thể dẫn chúng ta tới gần chương tiếp theo. Từ chương có tiêu đề "Sử dụng việc Bán ngắn hạn của Chuyên gia", Richard Ney nói như sau:

"Để hiểu về thực tiễn của các chuyên gia, nhà đầu tư phải học cách suy nghĩ của các chuyên gia như các thương gia muốn bán hàng tồn kho ở mức giá bán lẻ. Khi họ dọn dẹp kệ hàng tồn kho, họ sẽ tìm kiếm lợi nhuận để mua thêm hàng hóa với mức giá bán buôn. Một khi chúng ta nắm được khái niệm này chúng ta đã sẵn sàng để đặt ra tám luật:

1. Là các thương gia, các chuyên gia sẽ mong đợi để bán lẻ những gì họ đã mua ở bán buôn.
2. Các chuyên gia vẫn tiếp tục trong kinh doanh, càng có nhiều tiền họ sẽ tích lũy để mua cổ phiếu tại bán buôn, mà họ sẽ sau đó muốn bán lẻ.
3. Việc mở rộng các phương tiện truyền thông sẽ đưa nhiều người vào thị trường hơn, có xu hướng làm tăng sự biến động của giá cổ phiếu khi nó làm tăng các yếu tố cung cầu.
4. Để mua và bán số lượng lớn cổ phiếu, các thành viên Hội đoái sẽ tìm kiếm những đường nối mới để nâng cao kỹ thuật bán hàng thông qua việc sử dụng các phương tiện thông tin đại chúng.
5. Để sử dụng các nguồn lực tài chính ngày càng tăng, các chuyên gia sẽ phải làm giảm giá cả của các kích thước ngày càng tăng để bắt đủ cổ phiếu.
6. Những thành tựu sẽ phải trở nên ấn tượng hơn khi thu hút lợi ích công cộng để phân phối hàng tồn kho tích lũy ngày càng tăng.
7. Các cổ phiếu hoạt động nhiều nhất sẽ cần thời gian dài hơn để phân phối.
8. Nền kinh tế sẽ phải chịu những sự cố nghiêm trọng hơn gây ra lạm phát, thất nghiệp, lãi suất cao và tình trạng thiếu hụt nguyên liệu thô.

Vì vậy, Richard Ney, hoạt động liên tục trong thị trường trong suốt thập niên 70 và 80 của những năm 1960. Ông là tai họa của SEC, và nhà vô địch của nhà đầu cơ nhỏ và nhà đầu tư.

Do đó, khối lượng cho thấy sự thật đằng sau những con số. Cho dù bạn đang kinh doanh các thị trường bị thao túng như cổ phiếu, ngoại hối, hay những giao dịch tương lai, nơi mà chúng ta đang đối phó với các nhà khai thác lớn, khối lượng cho thấy sự thao túng đó và dòng tiền đặt hàng là rõ ràng.

Các nhà sản xuất thị trường trong cổ phiếu không thể che dấu, các ngân hàng lớn, những người thiết lập tỷ giá cho các thị trường ngoại hối, không thể che dấu. Trên thị trường kỳ hạn, thị trường tuần túy, khối lượng khẳng định giá và cho chúng ta hình ảnh về cung và cầu cùng với tâm lý và dòng chảy của các đơn hàng khi các nhà khai thác lớn tiến vào và ra khỏi thị trường.

Trong chương tiếp theo, chúng ta sẽ xem xét khối lượng một cách chi tiết hơn, nhưng tôi sẽ bắt đầu với một bài viết tôi viết cho tạp chí Stocks and Commodities, nhiều năm trước, và nó lặp lại tám điều luật của Richard Ney. Nó đã được viết rất lâu trước khi tôi gặp Richard và những cuốn sách của ông, nhưng sự tương tự cũng giống như vậy và tôi đưa nó vào đây để củng cố thêm tầm quan trọng của khối lượng trong kinh doanh của bạn. Tôi hy vọng tôi nhận được thông báo, nhưng nếu không, các phần tiếp sau đây có thể thuyết phục bạn! Tôi cũng mong là như vậy.

## Chương Hai

### Tại sao là Khôi lượng?

*Điều quan trọng là có nhiều thông tin hơn người khác - sau đó phân tích nó đúng và sử dụng hợp lý.*

**Warren Buffett (1930-)**

Đây là bài báo tôi viết cho tạp chí Stocks and Commodities (cổ phần và hàng hóa) cách đây nhiều năm. Tôi gọi nó là ngụ ngôn của Bác Joe. Tôi đã thực hiện một số thay đổi nhỏ, nhưng bản chất của bài viết vẫn còn, như ban đầu được xuất bản.

Một ngày sau ngày giao dịch đặc biệt tồi tệ, chú Joe của tôi ở bên cạnh tôi và an ủi tôi với một số sự thật khó khăn về cách các thị trường thực sự làm việc. Và ông ấy kể cho tôi câu chuyện này.

Bạn thấy đấy, chú Joe của tôi sở hữu một công ty độc nhất vô nhị, điều đó đã cho ông ta một quan điểm trong cách mà cuộc chuyển động giá cổ phiếu được quản lý như thế nào.

Công ty của ông ấy, Widgets & Co, là công ty duy nhất trong tiểu bang phân phối các vật dụng, và nó thực hiện theo giấy phép của chính phủ. Nó đã được mua và bán các vật dụng độc đáo của nó trong nhiều năm. Những vật dụng này có một giá trị nội tại, chúng không bao giờ bị phá vỡ, và số lượng chúng trong lưu thông bất kỳ lúc nào cũng giống nhau.

Là một người đàn ông thông minh với nhiều năm kinh nghiệm quản lý kinh doanh của mình, chú tôi sớm nhận ra rằng chỉ mua và bán đồ vật của mình cho khách hàng, trên thực tế, là khá ngu dốt. Số tiền ông kiếm được mỗi lần mua và bán khá nhỏ, và số lượng giao dịch mỗi ngày cũng thấp.

Ngoài ra, ông còn có tất cả các chi phí hoạt động của văn phòng, kho hàng của mình và nhân viên của mình. Một cái gì đó sẽ phải được thực hiện.

Có một số vấn đề đã suy nghĩ, ông tự hỏi chuyện gì sẽ xảy ra nếu ông đề cập với một hàng xóm rằng các vật dụng sẽ sớm khan hiếm. Ông ta biết rằng người hàng xóm của ông ta là một lời đồn thổi khủng khiếp, vì vậy điều này gần như hiệu quả như việc đưa một quảng cáo lên giấy địa phương. Ông cũng biết từ kho của ông, rằng ông có đủ cổ phiếu để đáp ứng bất kỳ nhu cầu tăng lên nếu kế hoạch của ông thành công.

Ngày hôm sau, ông gặp người hàng xóm bên ngoài của mình, và tình cờ đề cập đến mối quan tâm của mình, cầu xin người đàn ông giữ nó cho chính mình. Người hàng xóm của ông bảo đảm với ông rằng ông sẽ không nói ra ngoài một lời.

Vài ngày trôi qua và doanh thu của các vật dụng vẫn không đổi.

Tuy nhiên, sau một tuần hay lâu hơn, doanh số bán hàng bắt đầu thu hút được nhiều khách hàng hơn đến nhà kho và mua với số lượng lớn hơn. Có vẻ như kế hoạch của ông ấy đang bắt đầu hoạt động và mọi người đều vui vẻ. Khách hàng của ông rất vui vì họ biết rằng vật dụng sẽ sớm bị khan hiếm, và do đó giá trị của chúng sẽ tăng lên. Chú Joe rất vui vì đã bán nhiều vật dụng hơn và kiếm được nhiều tiền hơn mỗi ngày.

Rồi ông ta bắt đầu suy nghĩ.

Với mọi người mua đồ vật của mình, điều gì sẽ xảy ra nếu ông ta tăng giá của mình? Rốt cuộc, ông là nhà cung cấp duy nhất và nhu cầu cao trong thời điểm hiện tại.

Ngày hôm sau, ông tuyên bố tăng giá, nhưng vẫn tin tưởng rằng sẽ sớm có sự thiếu hụt của các vật dụng, khách hàng của ông tiếp tục mua với số lượng lớn hơn!

Như những tuần trôi qua, ông dần dần tăng giá của mình lên và cao hơn, nhưng việc mua vẫn tiếp tục. Một vài khách hàng khôn ngoan hơn của ông bắt đầu bán đồ vật của họ trở lại với ông ta, lấy lợi nhuận của họ, nhưng chú Joe không bận tâm vì anh vẫn có rất nhiều người mua sẵn sàng.

Đây là tất cả những tin tốt lành cho chú Joe, cho đến một ngày, ông ấy chợt nhận ra một số báo động rằng kho của ông bây giờ trông thật trống rỗng. Ông cũng bắt đầu nhận thấy rằng khối lượng bán hàng mỗi ngày đang giảm dần. Ông quyết định tiếp tục tăng giá, vì vậy mọi người sẽ nghĩ rằng tình hình không thay đổi.

Nhưng bây giờ ông đã có một vấn đề mới. Kế hoạch ban đầu của ông đã quá thành công. Làm thế nào trên trái đất ông sẽ thuyết phục tất cả các khách hàng của mình để bán vật dụng trở lại với ông ta, để ông có thể tiếp tục kinh doanh?

Ông cân nhắc vấn đề này trong vài ngày mà không có giải pháp rõ ràng. Sau đó, hoàn toàn tình cờ, ông gặp người hàng xóm của mình một lần nữa trong thành phố. Người đàn ông đã kéo ông đến một bên và hỏi xem tin đồn anh đã nghe là có thật không? Nhắc lại những gì có thể là tin đồn, chú Joe biết được rằng người hàng

xóm của anh đã nghe nói rằng một công ty phân phối phụ tùng lớn hơn nhiều khác đang thành lập kinh doanh trong khu vực.

Thông minh, chú Joe nhận ra rằng Thượng đế đã đưa cho ông câu trả lời. Xuất hiện bất ngờ, ông thừa nhận rằng tin đồn là đúng, và rằng công việc kinh doanh của ông sẽ bị ảnh hưởng xấu. Quan trọng hơn, giá trị của vật dụng có thể giảm đáng kể.

Khi họ chia tay, chú Joe đã cười khúc khích với sự may mắn đó, và một tin đồn hữu ích cho một người hàng xóm.

Trong những ngày ông đã có nhiều khách hàng xếp hàng bên ngoài cửa kho của ông, cầu xin ông mua lại vật dụng của họ. Với rất nhiều người bán, ông ấy giảm giá một cách nhanh chóng, làm cho mọi người thậm chí tuyệt vọng hơn để bán trước khi vật dụng của họ trở nên vô giá trị!

Khi giá giảm hơn nữa, ngày càng có nhiều người bị áp lực. Bác Joe đã mua lại một số lượng lớn các vật dụng. Sau vài tuần bán chạy hoảng loạn đã kết thúc, vì ít người đã đủ dũng cảm để chịu đựng áp lực.

Bác Joe có thể bắt đầu bán vật dụng một lần nữa ở các mức độ trước đây của họ từ nguồn hàng đầy đủ của kho. Ông không phiền nếu nó trị trệ trong vài tháng, vì ông đã kiếm được rất nhiều tiền rất nhanh. Ông ta có thể đủ khả năng để làm cho nó dễ dàng. Chi phí của ông đã được bảo hiểm và ông thậm chí có thể trả tiền nhân viên của mình một tiền thưởng lành mạnh. Mọi người nhanh chóng quên nơi tin đồn đã bắt đầu như thế nào và cuộc sống trở lại bình thường.

Bình thường là cho đến khi chú Joe bắt đầu suy nghĩ một ngày. Tôi tự hỏi nếu chúng ta có thể làm điều đó một lần nữa?

Câu chuyện của bác Joe là tất nhiên là tiểu thuyết. Nó đã được viết trước khi tôi phát hiện ra tác phẩm của Richard Ney, nhưng điều thú vị là cả hai chúng tôi sử dụng cùng một sự tương đồng để mô tả người trong cuộc, các chuyên gia, hoặc những gì mà hầu hết mọi người gọi là các nhà sản xuất thị trường.

Theo quan điểm của tôi, (và của Richard Ney) rằng đây là một trong những sự trở trêu lớn của thị trường tài chính. Trong khi các cá nhân ở bên ngoài bị xử phạt nội gián bị phạt tù lâu dài và bị phạt nặng, những người trong cuộc được khuyến khích và được phép làm như vậy. Vấn đề đối với các sàn giao dịch và các chính phủ là nếu không có các nhà hoạch định thị trường, những người bán buôn của thị trường và đảm bảo thực hiện cổ phiếu thì thị trường sẽ ngừng hoạt động. Khi mua hoặc bán trên thị trường tiền mặt, đơn đặt hàng của chúng tôi sẽ luôn được lấp đầy. Đây là vai trò của người tạo ra thị trường. Họ không có sự lựa chọn. Đó là trách nhiệm của họ để hoàn thành tất cả các đơn hàng, cả mua và bán và quản lý sách đặt hàng của họ, hoặc kiểm kê của họ cho phù hợp.

Như Ney tự nói, các nhà sản xuất thị trường là người bán sỉ, không gì hơn, không kém gì. Họ là thương nhân chuyên nghiệp. Họ được cấp giấy phép và điều chỉnh và đã được chấp thuận để 'tạo ra một thị trường' trong cổ phiếu bạn muốn mua và bán. Họ thường là các tổ chức ngân hàng quốc tế lớn, thường có hàng ngàn hoặc hàng chục ngàn nhân viên trên toàn thế giới.

Một trong số họ sẽ được mọi người biết đến, những người khác mà bạn sẽ không bao giờ nghe thấy, nhưng tất cả đều có một điểm chung - họ kiếm được một khoản tiền khổng lồ. Những gì các nhà sản xuất thị trường ở một vị trí giao dịch độc nhất như vậy, là khả năng của họ để xem cả hai bên của thị trường. Nói cách khác, cung và cầu. Cả về vị thế quỹ ngoại hối.

Giống như chú Joe, họ cũng có một lợi thế rất lớn là có thể đặt giá của họ cho phù hợp. Bây giờ, tôi không muốn bạn thừa nhận với ý tưởng rằng toàn bộ thị trường chúng khoán là bị thao túng. Không phải vậy. Không một nhà sản xuất thị trường nào có thể đạt được điều này một mình

Tuy nhiên, bạn cần phải hiểu làm thế nào họ sử dụng các cơ hội, và một loạt các điều kiện kinh doanh để thao túng giá cả. Họ sẽ sử dụng bất kỳ, và mọi thứ tin tức để di chuyển giá cả, cho dù có liên quan hay không. Bạn có bao giờ tự hỏi tại sao các thị trường lại thay đổi nhanh theo các sự kiện thế giới, cái mà không có sự liên quan. Tại sao thị trường lại có những tin tốt và tin xấu?>

Giải thích ở trên là một sự đơn giản hoá rộng lớn nhưng nguyên tắc vẫn là sự thật. Tất cả các giao dịch chính như NYSE, AMEX và NASDAQ đều có các chuyên gia đóng vai trò như các nhà hoạch định thị trường. Các công ty này bao gồm các công ty như Barclays plc (BARC) và Getco LLC giám sát các cổ phiếu kinh doanh và cái thường được gọi là Sở giao dịch chứng khoán New York (The Big Board) (có thể là của Jesse Livermore). Theo Bloomberg Business trong năm 2012, ***các sàn giao dịch đang thử nghiệm cách khuyến khích các nhà hoạch định thị trường trích dẫn mạnh mẽ hơn để thu hút khối lượng***. Ngoài ra, trong cùng một bài báo, các sàn giao dịch của Hoa Kỳ rất mong muốn tăng số lượng các công ty có thể hoạt động như

các nhà hoạch định thị trường. Nhưng, khác với điều này, không có nhiều thay đổi kể từ những ngày của Richard Ney.

Các công ty này có làm việc cùng nhau không? Tất nhiên họ làm! Hiển nhiên rồi. Họ có làm việc theo cách công khai không? Không. Những gì họ nhìn thấy là sự cân bằng về cung và cầu nói chung trên toàn thị trường và đặc biệt là trong các cổ phiếu của riêng họ. Nếu các chuyên gia đều đang trong tình trạng cung cấp quá mức, và một tin tức cung cấp cơ hội để bán, thì các điểm đánh dấu thị trường sẽ hoạt động khá đồng đều, vì tất cả các kho của họ đều ở cùng một trạng thái. Thực sự là một ý nghĩa khi bạn bắt đầu suy nghĩ về thị trường theo cách này.

Trên sàn giao dịch chứng khoán Luân Đôn, có nhiều nhà sản xuất chính thức cho nhiều chứng khoán (nhưng không phải là cổ phiếu của các công ty lớn nhất và giao dịch nhiều nhất, cái mà thay vì sử dụng hệ thống tự động hóa điện tử gọi là SETS).

Tuy nhiên, bạn có thể hỏi tại sao tôi đã dành rất nhiều thời gian để giải thích những gì các công ty này làm, khi bạn thực sự không bao giờ nhìn thấy chúng. Câu trả lời rất đơn giản. Là những người được phép trong cuộc, họ ngồi ở giữa thị trường, nhìn vào cả hai mặt của thị trường. Họ sẽ biết chính xác sự cân bằng về cung và cầu tại một thời điểm nào đó. Đương nhiên thông tin này sẽ không bao giờ có sẵn cho bạn, và nếu bạn ở vị trí giao dịch của họ, bạn có thể sẽ tận dụng lợi thế trong cùng một cách.

Công cụ duy nhất chúng tôi sử dụng để chống lại là khối lượng. Chúng ta có thể tranh luận về các điều đúng và sai của tình hình, nhưng khi bạn đang kinh doanh và đầu tư vào chứng khoán, các nhà hoạch định thị trường là một thực tế của cuộc sống. Chỉ cần chấp nhận nó, và tiếp tục.

Khối lượng không phải là hoàn hảo. Các nhà sản xuất thị trường thậm chí đã học được qua nhiều thập kỷ làm thế nào để tránh báo cáo các biến động lớn trong cổ phiếu, thường được báo cáo trong sau giờ giao dịch. Tuy nhiên, đó là công cụ tốt nhất mà chúng ta có để xem 'bên trong thị trường'

Khối lượng áp dụng cho tất cả các thị trường và có giá trị như nhau, cho dù có thao túng thị trường hay không. Khối lượng trên thị trường kỳ hạn, cái mà là hình thức mua bán tinh khiết nhất, đã tiết lộ khi nào thị trường bị trì trệ. Nó cho thấy lợi tức mua đang tăng hay giảm trên cơ sở hàng ngày. Nó cho thấy tất cả các sự tinh nhanh của các đợt giá hồi và đảo ngược trên biểu đồ dạng đánh dấu và biểu đồ thời gian từ phút đến giờ. Khối lượng là nhiên liệu thúc đẩy thị trường. Khối lượng cho thấy khi các nhà khai thác lớn đang di chuyển vào và ra khỏi thị trường. Nếu không có khối lượng, không có gì di chuyển, và nếu nó di chuyển và khối lượng không thống nhất, sau đó sẽ có cái gì đó sai, và có sự báo động!

Ví dụ, nếu thị trường tăng và giá kỳ hạn đang tăng mạnh và khối lượng tăng, thì điều này ngay lập tức cho chúng ta biết rằng chuyển động giá đang được xác nhận bởi khối lượng liên quan. Các nhà khai thác lớn đang mua vào trong phiên. Tương tự, nếu thị trường đang giảm và khối lượng đang tăng, thì một lần nữa khối lượng đang khẳng định giá. Nó thật sự đơn giản. Các nguyên tắc này áp dụng cho bất cứ thị trường nào, dù là trái phiếu, lãi suất, chỉ số, hàng hóa hay tiền tệ. Những gì bạn sẽ khám phá ra trong cuốn sách này là việc phân tích giá và mức giá không áp dụng cho mọi thị trường, thao túng hoặc cách khác. Trong thị trường tiền mặt thao túng của cổ phiếu, nó cung cấp cho bạn vũ khí cuối cùng để tránh bị hút bởi bởi các nhà sản xuất thị trường.

Trong thị trường kỳ hạn, nó mang lại cho bạn vũ khí cuối cùng để xác nhận giá và để lộ tâm lý thị trường thật sự của người mua và người bán và hành động vì xu hướng đảo ngược được biểu hiện bằng khối lượng. Ở đây, chúng tôi đang theo dõi các nhà khai thác lớn, những người sẽ có cái nhìn bên trong của thị trường.

Trong thị trường ngoại hối giao ngay chúng ta có một vấn đề khác. Không có báo cáo về khối lượng đúng. Ngay cả khi có, điều này sẽ được thể hiện như kích cỡ thương mại, hay 'số tiền tệ' được trao đổi. Tuy nhiên, may mắn thay, chúng ta có câu trả lời về khối lượng trên thị trường tài chính lớn nhất thế giới, và nó được gọi là tick volume tức là số lần nhảy giá trong một khoảng thời gian xác định nào đó.

Tuy nhiên, số lần nhảy giá là không cố định trong kinh doanh. Thứ nhất, số lần nhảy giá trên một nền tảng sẽ khác số lần nhảy giá trên cái khác, vì dữ liệu biến chuyển giá sẽ được cung cấp thông qua nền tảng của một nhà môi giới trực tuyến. Thứ hai, chất lượng của dữ liệu sẽ phụ thuộc vào nhiều yếu tố, chẳng hạn như việc người môi giới được trực tiếp đăng ký vào tài khoản thanh khoản liên ngân hàng trực tiếp bằng cách sử dụng một trong những nguồn cấp dữ liệu bán buôn đắt tiền. Tuy nhiên, một nhà môi giới FX chất lượng thường sẽ cung cấp một nguồn cấp dữ liệu chất lượng.

Nhưng, dữ liệu biến chuyển giá có giá trị như là một đại diện cho khối lượng?

Câu trả lời ngắn gọn là có, và các nghiên cứu khác nhau trong những năm qua cho thấy dữ liệu biến chuyển giá là một "đại diện" cho 'khối lượng', là đại diện 90% về 'hoạt động thực' trên thị trường. Nói cho cùng,

khối lượng thực sự là hoạt động, và theo nghĩa này có thể được phản ánh trong giá cả, vì dữ liệu biến chuyển giá chỉ đơn giản là thay đổi về giá cả. Vậy, nếu giá cả đang thay đổi nhanh thì điều đó có nghĩa là chúng ta có hoạt động đáng kể trên thị trường hay không? Theo tôi, câu trả lời là có. Để chứng minh điểm này, chúng ta chỉ cần xem biểu đồ dạng đánh dấu trước và ngay sau khi phát hành tin tức quan trọng.

Lấy Bảng lương phi nông nghiệp hàng tháng, mà mọi nhà giao dịch ngoại hối đều biết và yêu thích! Giả sử chúng ta đang xem biểu đồ dạng đánh dấu 233. Trước khi phát hành mỗi thanh chuyển giá 233 có thể mất vài phút để tạo thành. Trong thời gian phát hành và ngay sau đó, mỗi thanh được hình thành trong vài giây, xuất hiện như thể được bắn lên màn hình bằng súng máy! Một biểu đồ đã mất một giờ để điền vào thanh, bây giờ là một khung hình đầy đủ trong vòng vài phút.

Đây là hoạt động đơn giản, do đó chúng ta có thể giả định rằng nó là đại diện cho khối lượng. Sẽ luôn có những thao túng thị trường trong thị trường ngoại hối giao ngay. Theo nhiều cách, nó bị thao túng rộng rãi nhất tất cả. Chúng ta chỉ phải xem xét các cuộc chiến tiền tệ như là bằng chứng của việc này, nhưng với tư cách là thương nhân, số lần biến chuyển giá là những gì chúng ta có, và số lần biến chuyển giá là những gì chúng ta sử dụng. Trong khi nó không phải là hoàn hảo, tôi có thể đảm bảo với bạn một điều. Bạn sẽ thành công hơn bằng cách sử dụng nó, hơn là không, và bạn sẽ thấy tại sao, một khi chúng ta bắt đầu nhìn vào biểu đồ mình trên tất cả các thị trường khác nhau.

Nếu bạn vẫn không thấy thuyết phục? Hãy để tôi cho bạn một sự tương đồng, có thể không hoàn hảo, nhưng tôi hy vọng sẽ giúp được bạn.

Hãy tưởng tượng rằng bạn đang đấu giá, và giả sử đó là một cuộc đấu giá cho đồ nội thất. Đó là một ngày lạnh, ẩm ướt và khổ sở vào giữa mùa đông, và phòng bán đấu giá nằm trong một thị trấn nhỏ. Phòng bán đấu giá gần như trống rỗng, với rất ít người mua trong phòng. Người bán đấu giá cho biết chi tiết món đồ tiếp theo, đồ cổ và bắt đầu đấu thầu với giá mở cửa. Sau một khoảng thời gian ngắn, giá thầu được thực hiện từ phòng, nhưng bất chấp những nỗ lực khác để tăng giá, người bán đấu giá cuối cùng đã dừng đấu giá, bán mặt hàng đó trong giá mở cửa.

Bây giờ hãy tưởng tượng rằng cùng một mặt hàng được bán trong một kịch bản khác. Lần này, cùng một mặt hàng đang được bán, nhưng nhà đấu giá là ở một thủ đô lớn, đó là vào giữa mùa hè và phòng đấu giá đã đầy. Nhà bán đấu giá chi tiết phân tiếp theo đó là đồ nội thất cổ của chúng tôi, và mở thầu với một mức giá. Giá cả di chuyển nhanh hơn, với các nhà thầu báo hiệu lãi suất đến phòng đấu giá, và các nhà thầu điện thoại cũng tham gia. Cuối cùng đấu thầu chậm và mặt hàng được bán.

Trong ví dụ đầu tiên, giá chỉ thay đổi một lần, đại diện cho sự thiếu quan tâm, và trong điều khoản của chúng tôi thiếu các nhà thầu trong phòng, nói cách khác, là khối lượng. Trong ví dụ thứ hai, giá đã thay đổi nhiều lần và nhanh chóng với chuyển động giá phản ánh lãi suất, hoạt động và nhà thầu trong phòng. Nói cách khác, là khối lượng.

Nói cách khác, sự liên kết giữa hoạt động và giá cả là hợp lý. Do đó, theo tôi quan tâm, việc sử dụng dữ liệu biến chuyển giá như là một đại diện cho dữ liệu khối lượng trên thị trường ngoại hối có giá trị như nhau. Hoạt động và khối lượng đi cùng nhau, và tôi hy vọng rằng sự tương tự ở trên, đơn giản và không hoàn hảo, cũng sẽ thuyết phục bạn

Sự tương tự đơn giản ở trên cũng nêu bật ba điểm quan trọng khác về khối lượng.

Đầu tiên là điều này. Tất cả các khối lượng là tương đối. Ví dụ như đây là lần đầu tiên chúng tôi đến thăm phòng bán đấu giá đặc biệt này. Hoạt động ở mức trung bình, trên trung bình hoặc dưới mức trung bình. Chúng tôi sẽ không thể nói, vì chúng tôi không có tiêu chuẩn để đánh giá. Nếu chúng tôi là khách thường xuyên, thì chúng ta có thể đánh giá ngay cho dù có nhiều người tham dự hơn bình thường hay không, và kết quả là đưa ra phán quyết về đấu thầu.

Đây là những gì làm cho khối lượng như một chỉ số mạnh mẽ. Là con người, chúng ta có khả năng phán đoán tương đối kích thước và chiều cao cực nhanh, và đó là khía cạnh tương đối của khối lượng mang lại sức mạnh đó. Không giống thiết bị đọc băng, chúng tôi có một biểu đồ, cho chúng ta hình ảnh tức thời của các thanh khối lượng tương đối, cho dù trên biểu đồ đánh dấu cực kỳ nhanh, biểu đồ thời gian trong ngày hoặc biểu đồ đầu tư dài hạn. Đó là mối quan hệ trong các thuật ngữ tương đối quan trọng

Điểm thứ hai là khối lượng mà không có giá là vô nghĩa. Hãy tưởng tượng một phòng bán đấu giá không có đấu thầu. Loại bỏ giá khỏi biểu đồ và chúng tôi chỉ đơn giản có thanh khối lượng. Khối lượng tự nó chỉ đơn giản cho thấy lãi suất, nhưng lãi suất chỉ như thế, mà không có chuyển động giá liên quan. Chỉ khi nào khối lượng và giá cả kết hợp mà chúng ta có phản ứng hóa học tạo ra sức mạnh bùng nổ của Phân tích Giá Khối lượng.

Thứ ba và cuối cùng, thời gian là một thành phần quan trọng. Giả sử trong phòng bán đấu giá của chúng tôi, thay vì đấu giá kéo dài vài phút, nó đã kéo dài một vài giờ (nếu được phép!). Điều này sẽ cho chúng ta biết như thế nào? ít nhất để nói rằng đó là sự quan tâm đến món hàng đó đã bị thờ ơ. Hầu như không có hứng thú điên cuồng trong cuộc chiến đấu thầu.

Sử dụng phép so sánh nước. Hãy tưởng tượng rằng chúng tôi có một vòi nước vòi hoa sen với vòi phun. Nước là chuyển động giá cả và vòi phun nước là sự kiểm soát "khối lượng" của chúng ta. Nếu vòi phun nước vẫn còn mở, nước sẽ tiếp tục thoát khỏi ống không có lực lớn, chỉ cần rơi xuống từ cuối ống. Tuy nhiên, ngay khi chúng tôi bắt đầu đóng van phun nước của chúng tôi, áp lực tăng lên và nước đi xa hơn. Chúng tôi có cùng một lượng nước để lại ống, nhưng thông qua một mức độ giảm. Thời gian đã trở thành một yếu tố, vì cùng một lượng nước đang cố gắng để thoát khỏi ống trong cùng một khoảng thời gian, nhưng áp lực đã tăng lên.

Nó giống với thị trường.

Tuy nhiên, hãy để tôi được phần khởi trong một thời gian, và mượn một trích dẫn từ Richard Wyckoff người nổi tiếng nói:

"... Trao đổi và đầu tư cũng giống như bất kỳ hoạt động theo đuổi nào khác - bạn duy trì nó càng lâu, bạn càng có được kỹ thuật càng nhiều, và bất cứ ai nghĩ rằng anh ta biết sự rút ngắn sẽ không liên quan đến 'việc bảo vệ bản quyền kỹ năng và lao động' thì thật đáng buồn"

Trong khi tâm lý này có thể được áp dụng cho hầu hết các nỗ lực trong cuộc sống, nó đặc biệt có liên quan trong việc nghiên cứu về giá cả và khối lượng.

Như bạn có thể nhận thức, hoặc sẽ không nghi ngờ gì khi bạn bắt đầu giao dịch, có một số chỉ số 'khối lượng' miễn phí, và nhiều hệ thống độc quyền mà bạn có thể mua. Cho dù là miễn phí hay trả phí, tất cả đều có một điểm chung. Họ không có khả năng và trí tuệ để phân tích mối quan hệ về giá cả một cách chính xác theo quan điểm của tôi, vì lý do đơn giản, kinh doanh là một nghệ thuật chứ không phải khoa học.

Khi tôi hoàn thành hai tuần của tôi với Albert, tôi sau đó đã dành 6 tháng tiếp theo chỉ học biểu đồ, và học cách giải thích mức giá và mối quan hệ khối lượng. Tôi ngồi với nguồn cấp dữ liệu trực tiếp và hai màn hình của tôi, một cho thị trường tiền mặt và một cho thị trường kỳ hạn tương đương, xem mọi thanh giá và khối lượng liên quan và sử dụng kiến thức của tôi để diễn giải hành vi thị trường trong tương lai. Đây không phải là điều bạn muốn đọc. Và một số bạn có thể bị làm kinh hoàng khi mức thâm hụt lao động cao như thế này.

Tuy nhiên, giống như Wyckoff, tôi cũng tin rằng không có sự cắt giảm nào cho sự thành công. Phân tích kỹ thuật, về tất cả các khía cạnh của nó là một nghệ thuật, và giải thích mối quan hệ về giá cả không khác nhau. Phải mất thời gian để tìm hiểu, và thời gian để bạn có thể phân tích được nhanh chóng. Tuy nhiên, giống như thiết bị đọc băng từ của quá khứ, một khi đã làm chủ được là một kỹ năng mạnh mẽ.

Kỹ thuật này là một vấn đề chủ quan, đòi hỏi phải có quyết định tùy ý. Nó không phải, và sẽ không bao giờ xảy ra, cái mà tự nó có thể giúp đỡ hoàn toàn một cách tự động. Nếu có, cuốn sách này đơn giản chỉ là nhiên liệu cho ngọn lửa

Cuối cùng, (và tôi hy vọng bạn vẫn đang đọc và chưa bị đưa ra bởi các tuyên bố trên), một khía cạnh khác của khối lượng là quan điểm của họ là chúng tôi sử dụng khi chúng ta nói về mua bán. Chúng ta đang nói chuyện từ góc nhìn bán lẻ hay từ quan điểm bán lẻ. Vì vậy, hãy để tôi giải thích.

Vì các nhà đầu tư hoặc các nhà đầu cơ, toàn bộ lý do để nghiên cứu khối lượng là để xem những gì mà những người trong cuộc, các chuyên gia đang làm. Vì lý do đơn giản rằng bất cứ điều gì họ đang làm, chúng tôi cũng muốn làm theo và làm tốt! Giả thiết là, ngụ ý hay không, là họ có thể có một ý tưởng tốt hơn về nơi mà thị trường đang hướng tới. Đây không phải là một giả định không hợp lý.

Vì vậy, khi thị trường đã giảm mạnh trong một mức giá và một xu hướng giảm, được hỗ trợ bởi khối lượng lớn, đây là một đỉnh cao mua vào. Đó là những người bán sỉ đang mua và những nhà buôn bán lẻ đang hoảng hốt bán hàng. Một đỉnh cao mua sắm đối với chúng tôi tương ứng với một cơ hội.

Tương tự như vậy, ở đỉnh của một xu hướng tăng, nơi mà chúng ta thấy khối lượng duy trì ở mức cao, thì đây là một đỉnh điểm bán hàng. Các nhà bán buôn đang bán cho các nhà bán lẻ và các nhà đầu tư đang mua với kỳ vọng của thị trường lên cao!

Vì vậy, hãy nhớ, khi tôi viết về khối lượng trong suốt phần còn lại của cuốn sách này, mua và bán luôn luôn là từ góc độ bán sỉ vì đây là dòng sản phẩm mà chúng tôi **luôn** muốn làm theo.

Bây giờ trong chương tiếp theo chúng ta sẽ tiếp tục xem xét phía bên kia của phương trình, đó là giá cả.

## Chương Ba

### Giá đúng

*Không có giá quá thấp cho một con gấu hoặc quá cao cho một con bò.*

#### Khuyết danh

Bây giờ chúng ta chuyển sang sự ảnh hưởng ngang hàng của số lượng, đó là giá cả, và tha thứ cho tôi một lát nếu chúng ta trở về Jesse Livermore và một trong số nhiều trích dẫn của ông ta mà tôi đã đề cập ở đầu cuốn sách này:

***"Không có gì mới mẽ trong Phố Wall. Có thể không được bởi vì đầu cơ là cũ như các ngọn đồi. Bất kể điều gì xảy ra trên thị trường chứng khoán hôm nay đã xảy ra trước và sẽ xảy ra lần nữa "***

Bây giờ để sử dụng và diễn giải câu trích dẫn nổi tiếng này, tôi sẽ nói rằng không có gì mới trong kinh doanh. Như tôi đã nói trong chương 1, Phân tích giá Khối lượng đã được khoảng hơn 100 năm. Điều này cũng đúng khi chúng ta xem xét phân tích giá cả và đại diện duy nhất cho giá, cái mà thực sự thay đổi cách các thương nhân nghiên cứu và phân tích các biểu đồ, là trong việc giới thiệu biểu đồ nến vào đầu những năm 1990.

Một nhất thời đến và đi trong kinh doanh. Một cái gì đó đã được 'thịnh hành' vài năm trước đây, không còn được coi là hợp lệ, và một số cách tiếp cận 'mới' được quảng bá. Một trong những cách tiếp cận hiện đang được tiếp thị mạnh mẽ tại thời điểm này là "kinh doanh chuyển động giá cả" hay PAT-Điều này như là cách nói của nó. Giao dịch sử dụng phân tích giá, không có (hoặc rất ít) các chỉ số, cái mà tôi thấy là khác thường. Và lý do của tôi là như sau

Hãy tưởng tượng đề xuất với Jesse Livermore, Charles Dow, Richard Wyckoff và Richard Ney, rằng chúng tôi đã nghĩ ra một cách mới và thú vị để phân tích thị trường. Các dải băng in chi tiết giá cả lên xuống được in ra bây giờ sẽ hiển thị giá, nhưng KHÔNG hiển thị khối lượng. Tôi chắc rằng Jesse và những người khác có thể đã bị sốc không nói lên lời theo một gợi ý như vậy. Nhưng đừng lo lắng. Trong cuốn sách này tôi giải thích giao dịch chuyển động giá, sau đó được khẳng định với khối lượng. Vì vậy, bạn có hai cách tiếp cận giá của một thứ ở đây! Bây giờ, đó là những gì tôi gọi là giá trị đồng tiền !!

Tuy nhiên, tôi lạc lối. Sống gần London như tôi, và chỉ cần một quãng đường đi từ President, là tòa nhà LIFFE cũ, sở Giao dịch thị trường kì hạn và tùy chọn tài chính Luân Đôn Là khách thường xuyên đến khu vực này của London, tôi thường lái xe qua cơ quan hối đoái này, và bất cứ lúc nào trong ngày, sẽ thấy các thương nhân trong những chiếc áo jacket màu rực rỡ khác nhau của họ, chạy ra để lấy cà phê và bánh mì kẹp trước khi quay trở lại sàn nhà của cơ quan hối đoái. Không ngoại lệ, những người đàn ông trẻ tuổi, to tiếng và hỗn xược, và trên thực tế ở góc Walbrook và phố Cannon giờ đây là bức tượng đồng của thành viên của sàn giao dịch chứng khoán, điện thoại di động trong tay. Đây là những ngày của những chiếc xe nhanh, và những giao dịch tích cực, và thật là châm biếm rằng đây là thế giới mà tôi bắt đầu sự nghiệp kinh doanh của riêng mình, với các đơn đặt hàng kì hạn FTSE 100 tràn ngập trên sàn giao dịch.

Đây là thế giới của những người buôn bán bị kích thích học môn adrenaline, hét lên và hét lên, sử dụng các tín hiệu tay không thể hiểu được, mua và bán trong một bầu không khí điềm đạm và đổ mồ hôi. Đó là điều nguyên sơ, nơi cảm xúc tràn ngập trên sàn là sự sợ hãi, và rõ ràng đối với bất cứ ai quan tâm quan sát nó từ phòng trung bày cộng đồng.

Tuy nhiên, sự ra đời của giao dịch điện tử đã thay đổi tất cả điều này, và sở giao dịch Tài chính kì hạn và quyền chọn quốc tế London LIFFE là một trong nhiều tổn thất. Tất cả các thương nhân rời thương mại và di chuyển ra khỏi giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit, và lên trên nền tảng giao dịch điện tử. Điều trớ trêu là, hầu hết các thương gia, và tôi đã nói chuyện với nhiều người qua nhiều năm, không thực hiện chuyển đổi giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit, sang giao dịch điện tử vì một lý do rất đơn giản.

Một thương nhân giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit, có thể cảm nhận được không chỉ nỗi sợ hãi và sự tham lam, mà còn đánh giá dòng chảy của thị trường từ việc mua bán và bán trong giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit. Nói cách khác, đối với thương nhân giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit, đây là khối lượng hoặc dòng lệnh. Đây là điều mà một nhà giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit nhìn thấy và cảm nhận được mỗi ngày trong tuần, dòng tiền, trọng lượng của tâm lý thị trường, và các cơ hội giao dịch theo sau đó. Nói cách khác, họ có thể nhìn thấy khối lượng, họ có thể nhìn thấy khi nào những người mua hàng lớn bước vào thị trường và để hưởng lợi từ thành công của họ. Đây là mức tương đương với khối lượng trên màn hình điện tử.



Tuy nhiên, không thể nhìn thấy, đánh giá, và cảm thấy dòng chảy trong giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit, hầu hết các thương nhân này không thành công trong việc chuyển sang giao dịch màn hình. Một số đã thành công, nhưng hầu hết không bao giờ có thể thực hiện việc di chuyển đó, từ một môi trường mà chuyển động giá được hỗ trợ bằng một cái gì đó hữu hình. Cho dù họ có gọi đó là hoạt động, dòng lệnh, tâm lý hay chỉ là 'mùi của thị trường' thì điều này đã dẫn đến chuyển động giá cả cho họ, và tại sao họ lại phải vật lộn để thành công với sự ra đời của thời đại điện tử.

Việc kinh doanh Pit vẫn tiếp tục cho đến ngày hôm nay, và nếu bạn có cơ hội để xem nó trong hoạt động, tôi sẽ hối thúc bạn đi. Một khi bạn đã thấy nó là có thật, bạn sẽ hiểu tại sao khối lượng lại mạnh mẽ trong việc hỗ trợ giá cả, và tại sao tôi tin rằng những người tiêu biểu của PAT chỉ đơn giản là ban hành một cái gì đó khác nhau vì lợi ích của nó.

Trong khi chắc chắn phải nói rằng chuyển động giá đóng gói tất cả các tin tức, quan điểm và quyết định từ các thương nhân và nhà đầu tư khắp thế giới, và với sự phân tích chi tiết chúng ta có thể đi đến kết luận về hướng thị trường trong tương lai mà không có khối lượng, chúng tôi không có cách nào để xác nhận đó là giá phân tích. Khối lượng mang lại cho chúng tôi phương diện của chúng tôi, nó cho phép chúng tôi lập lưới tam giác chuyển động giá và để kiểm tra tính hợp lệ của phân tích của chúng tôi. Đây là những gì các thương nhân cũ của giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit đang làm - họ sẽ thấy một sự di chuyển giá, xác nhận nó bằng cách xem xét dòng lệnh trong giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit và hành động theo đó. Đối với chúng tôi, nó là như nhau. Chúng tôi chỉ đơn giản sử dụng một phiên bản điện tử của dòng lệnh là khối lượng trên màn hình của chúng tôi.

Nhưng, hãy để tôi đưa cho bạn một ví dụ khác.

Trở lại đấu giá của chúng tôi một lần nữa, chỉ có thời gian này không có phòng bán thực tế. Thay vào đó chúng tôi đang tham gia một cuộc đấu giá trực tuyến, và có lẽ bây giờ bạn có thể bắt đầu tưởng tượng những vấn đề mà các nhà giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit trước đây gặp phải. Chúng tôi đã chuyển từ phòng bán thực tế, nơi chúng tôi có thể thấy tất cả người mua, số người trong phòng, giá thầu trên điện thoại và tốc độ đấu thầu. Trong một phòng bán thực tế chúng tôi cũng nhận thức được nơi mà giá bắt đầu tạm dừng. Chúng tôi thấy nhà thầu trở nên sợ hãi khi giá tiếp cận giới hạn của họ và họ lưỡng lự với giá thầu tiếp theo, chỉ cần phân số, nhưng đủ để bạn biết họ đang ở gần giới hạn của họ. Đây là những gì các thương nhân giao dịch hàng hóa kỳ hạn pit đã bỏ lỡ.

Trong một cuộc đấu giá trực tuyến chúng tôi đang đăng nhập và chờ đợi cuộc đấu giá để bắt đầu. Một mục chúng tôi muốn mua xuất hiện và chúng tôi bắt đầu đặt giá thầu. Chúng tôi không biết bao nhiêu nhà thầu khác ở đó, chúng tôi không có ý tưởng nếu chúng tôi đang chơi trên một sân chơi bình đẳng. Tất cả những gì chúng ta thấy là giá được trích dẫn. Nhà bán đấu giá, cho tất cả những gì chúng tôi biết, có thể lấy giá thầu trên tường (giá giá thầu nói cách khác) xảy ra thường xuyên hơn nhiều người nghĩ. Lý do là tất cả các nhà bán đấu giá tốt như để khuyến khích con sói bán đấu giá - nó rất tốt cho việc kinh doanh, do đó, họ sử dụng mọi thủ thuật trong cuốn sách.

Trong khi đó trở lại cuộc đấu giá trực tuyến của chúng tôi. Chúng tôi tiếp tục đặt giá thầu và cuối cùng giành được mặt hàng

Nhưng, liệu chúng tôi có sản phẩm của chúng tôi ở một mức giá tốt? Và, trong kịch bản này, chúng ta chỉ đề cập đến giá chứ không phải giá trị, đó là một khái niệm rất khác biệt. Bên cạnh đó, tôi hy vọng bây giờ, bạn đang bắt đầu để có được tình hình. Trong cuộc đấu giá trực tuyến tất cả chúng ta thấy là giá cả.

Do đó, trong một cuộc bán đấu giá trực tuyến thực sự, chúng ta có thực sự muốn dựa vào quyết định của chúng ta về giá cả? Hơn nữa, các nhà kinh doanh tiêu biểu vĩ đại của quá khứ đã cho chúng ta câu trả lời của họ, và nó sẽ là một câu trả lời KHÔNG rõ ràng.

Một lần nữa tôi chấp nhận nó là một ví dụ không hoàn hảo, nhưng một trong những điều mà tôi hy vọng là một việc quan trọng.

Đối với tôi, một biểu đồ giá không có khối lượng chỉ là một phần của câu chuyện. Giá đóng gói tâm lý thị trường tại một thời điểm cụ thể và chính xác trong thời gian, nhưng với thao túng thị trường rất phổ biến ở nhiều thị trường, tại sao lại bỏ qua một công cụ có giá trị như vậy thường được cung cấp miễn phí.

Mặc dù giá là một chỉ số hàng đầu, nó chỉ cho thấy những gì đã xảy ra trước đó, từ đó chúng ta sẽ giải thích điều gì sẽ xảy ra tiếp theo. Trong khi chúng tôi có thể chính xác trong phân tích của chúng tôi, đó là khối lượng có thể hoàn thành tình hình

Trong một thị trường thao túng, khối lượng cho thấy sự thật đằng sau chuyển động giá cả. Trong một thị trường thuần túy, khối lượng cho thấy sự thật đằng sau tâm lý thị trường và dòng lệnh.

Vì vậy, chúng ta hãy xem xét kỹ hơn về giá, và đặc biệt là ảnh hưởng của sự thay đổi trong công nghệ đối với bốn yếu tố chính của thanh giá, mở, cao, thấp và gần. Và sự thay đổi quan trọng nhất trong vài năm gần đây là chuyển sang giao dịch điện tử, có tác động sâu sắc nhất đối với hai trong bốn yếu tố, cụ thể là giá mở cửa và giá đóng cửa.

Quay trở lại những ngày của Ney và trước đó, và các thị trường trong những ngày đó chỉ giao dịch trong một phiên giao dịch tự nhiên. Thị trường sẽ mở khi sàn giao dịch mở cửa, và đóng cửa khi sàn giao dịch đóng cửa vào một thời điểm quy định. Giao dịch được thực hiện trên sàn giao dịch, và mọi người đều biết khi thị trường sắp mở hoặc đóng cửa. Điều này cho giá mở cửa và giá đóng cửa quan trọng, đặc biệt là vào ngày mở cửa và đóng cửa trong ngày. Giá mở cửa sẽ được nhiều nhà đầu tư và các nhà đầu tư mong đợi, và khi tiếng chuông báo đóng cửa, hoạt động giao dịch điên cuồng sẽ diễn ra khi các nhà giao dịch đóng giao dịch cuối ngày. Đây thường được gọi là giờ giao dịch thông thường (RTH), và là thời điểm sàn giao dịch mở tự nhiên. Mặc dù nguyên tắc này vẫn áp dụng cho thị trường chứng khoán trên toàn thế giới, với giao dịch NYSE từ 9 giờ 30 phút sáng đến 4 giờ chiều và LSE mở cửa từ 8 giờ sáng đến 4 giờ 30 chiều, điều đã làm cách mạng hóa thế giới kinh doanh là sự ra đời của giao dịch điện tử.

Nền tảng thực sự thay đổi hoạt động điện tử là Globex, do CME giới thiệu vào năm 1992, vì hầu hết mọi hợp đồng giao dịch kỳ hạn đều có thể được giao dịch 24 giờ một ngày. Trong khi thị trường tiền mặt, chẳng hạn như chứng khoán, bị giới hạn trong thời gian thực tế do thị trường trao đổi, những thay đổi, chắc chắn liên quan đến thị trường này, là sự ra đời của chỉ số tương lai điện tử, hiện đang giao dịch quanh đồng hồ. Điều này có nghĩa là hiệu quả là giá mở cửa và đóng cửa của thị trường tiền mặt bây giờ ít quan trọng hơn họ từng có.

Lý do chỉ đơn giản là việc giới thiệu Globex, vì giao dịch điện tử đã trở thành tiêu chuẩn cho chỉ số giao sau, là chỉ số của chỉ số thị trường tiền mặt. ES E-mini (S & P 500) là phiên bản đầu tiên được giới thiệu vào năm 1997, ngay sau đó bởi NQ E-mini (Nasdaq 100) vào năm 1999, và YM E-mini (Dow Jones 30) vào năm 2002. Với chỉ số giao dịch kỳ hạn đang giao dịch ngày một ngày hai qua vùng Viễn Đông và Châu Á, sự mở cửa của chỉ số tiền mặt không còn là điều đáng ngạc nhiên nữa với những tín hiệu tương lai cho thấy tâm lý thị trường trong chốc lát tốt. Ngược lại, trong những ngày trước khi sự ra đời của giao dịch điện tử, một cú mở cửa, lên hoặc xuống, sẽ tạo cho các thương nhân tín hiệu mạnh mẽ về ý định thị trường. Trong khi ngày hôm nay, sự mở cửa của các chỉ số chính không còn là một bất ngờ lớn vì nó được dự báo bởi các thị trường kỳ hạn trong chốc lát

Mặc dù chắc chắn rằng các cổ phiếu cá nhân có thể phản ứng tốt vì nhiều lý do tâm lý trong chỉ số rộng lớn, nói chung tất cả các tàu thuyền đều có xu hướng tăng lên khi thủy triều lên và do đó có khả năng phù hợp. Sự mở và đóng cửa đối với các cổ phiếu riêng lẻ vẫn còn quan trọng, tuy nhiên vấn đề là chỉ số phản ánh tâm lý thị trường sẽ được biết đến trước nhiều hơn, làm cho sự mở cửa ít liên quan hơn so với trước đây.

Cũng có thể nói về giá đóng cửa. Khi sàn giao dịch đóng cửa, các cổ phiếu đóng cửa trong ngày tại các thị trường tiền mặt, nhưng giao dịch điện tử vẫn tiếp tục trong tương lai và tiếp tục tiến vào khu vực Viễn Đông và xa hơn nữa.

Mặt này của thương mại điện tử cũng áp dụng cho tất cả các mặt hàng, hiện đang được giao dịch hầu như 24 giờ một ngày trên nền tảng Globex, và cả hai loại thị trường tiền tệ giao dịch kỳ hạn và thị trường tiền tệ tùy chọn spot cũng giao dịch 24 giờ một ngày.

Bản chất điện tử của thương mại được phản ánh trong biểu đồ giá. Hai mươi năm trước, khoảng cách lên hoặc khoảng cách giá đã trở thành tiêu chuẩn, với việc mở một thanh kế tiếp đóng trên hoặc dưới của thanh trước. Đây thường là những tín hiệu xuất sắc của sự bứt phá trong công cụ, đặc biệt khi điều này được khẳng định với khối lượng. Chuyển động giá như hiện nay rất hiếm và thường bị hạn chế đối với thị trường vốn cổ phần, sau đó bất kịp khi sàn giao dịch mở cửa vào ngày hôm sau. Hầu như tất cả các thị trường khác đều là điện tử như thị trường ngoại hối giao ngay và như chúng ta đã thấy, các chỉ số bất kịp với giao dịch kỳ hạn trong chốc lát cũng như hàng hóa và các hợp đồng tương lai khác.

Việc mở của một thanh giá nói chung sẽ được chính xác ở cùng một mức giá như việc đóng của thanh giá trước, cái mà biểu lộ ít. Đây là một trong những hiệu ứng mà giao dịch điện tử hiện đang có đối với chuyển động giá trên các biểu đồ và có thể sẽ tiếp tục có trong tương lai. Thương mại điện tử đang ở đây để ở lại, và tầm quan trọng của những yếu tố này của chuyển động giá cả tại các thị trường khác nhau sẽ thay đổi như vậy.

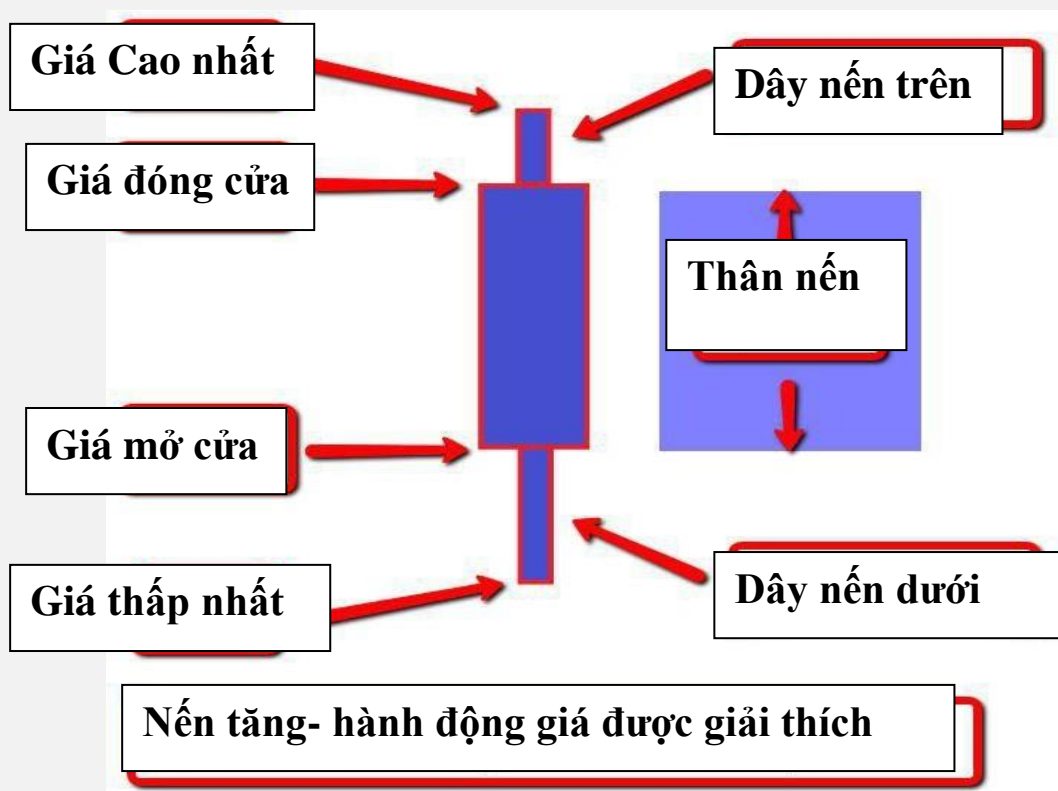
Nếu thị trường đang chạy 24 giờ một ngày, thì việc mở một thanh giá sẽ đơn giản theo sau mức đóng của thanh trước, cho đến khi thị trường đóng cửa vào cuối tuần. Từ góc độ giao dịch hành động về giá, điều này

cho chúng ta một chút trong các tín hiệu "tâm lý" hợp lệ, làm cho khối lượng có liên quan hơn trong thế giới điện tử ngày nay - theo quan điểm khiêm tốn của tôi ở mức nào!

Tuy nhiên, chúng ta hãy xem xét từng thanh giá cụ thể hơn, và bốn yếu tố tạo ra nó, đó là giá mở cửa, giá cao nhất, giá thấp nhất và giá đóng cửa, và tầm quan trọng của các yếu tố này từ góc nhìn Phân tích giá Khối lượng. Vào thời điểm này tôi muốn nói rằng thanh giá duy nhất tôi sử dụng trong phần còn lại của cuốn sách này, và trong kinh doanh của riêng tôi là nến. Đây là điều mà Albert đã dạy từ rất nhiều năm trước, và đó là cách mà tôi học được.

Tôi đã thử biểu đồ thanh và nghĩ rằng tôi có thể không cần đến nến. Tuy nhiên, tôi đã quay trở lại nến và không có kế hoạch sử dụng bất kỳ hệ thống khác, trong tương lai gần. Tôi hiểu rằng một số thương nhân thích sử dụng biểu đồ thanh, biểu đồ đường thẳng, Heikin Ashi, và nhiều thứ khác. Tuy nhiên, việc học nghề của tôi trong Phân tích Giá cả Khối lượng là với mô hình nến và tôi tin rằng sức mạnh thực sự của nó được tiết lộ khi sử dụng cách tiếp cận này. Tôi hy vọng, vào cuối cuốn sách này bạn cũng sẽ đồng ý

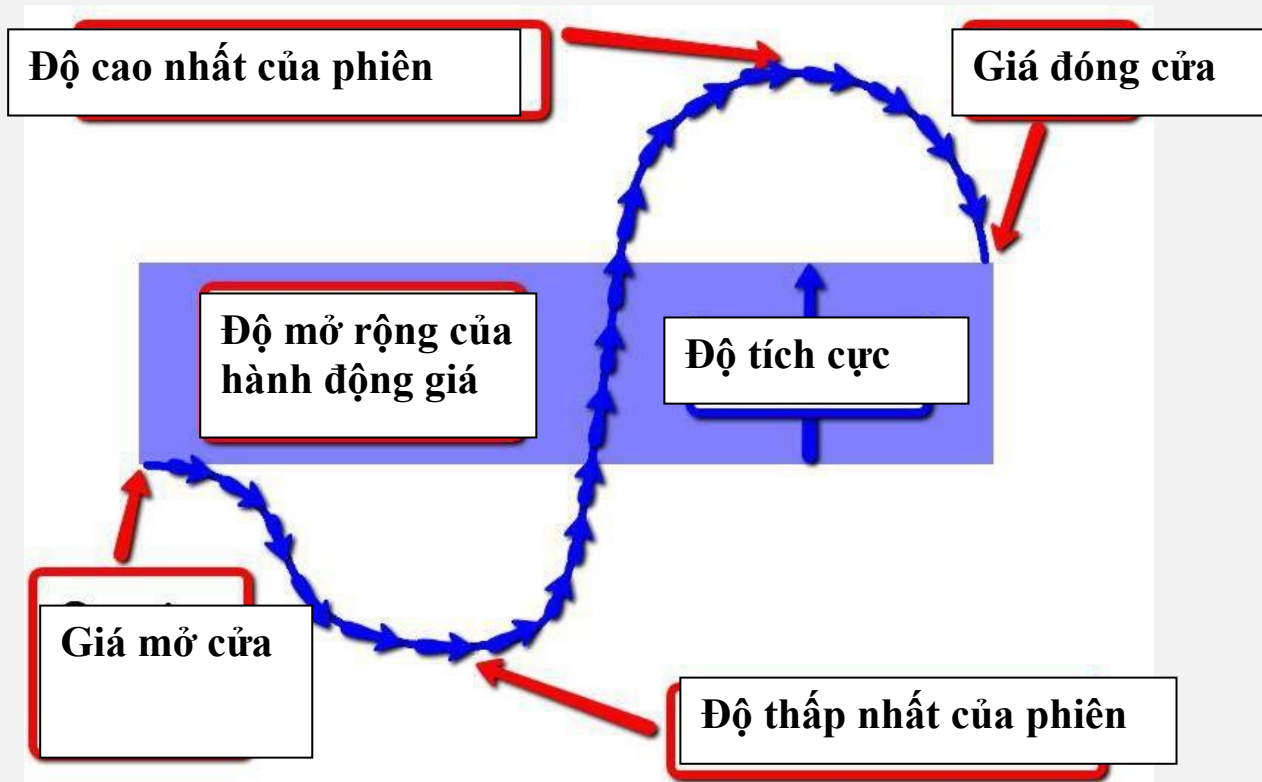
Vì vậy, tôi muốn bắt đầu bằng cách cắt một cây nến thông thường và giải thích chúng ta có thể học được điều gì từ chúng. Trong bất kỳ cây nến nào, có bảy yếu tố chính. Mở, cao, thấp và gần, phần dây nến trên và dưới và độ rộng thân nến như thể hiện trong hình 3.10. Trong khi mỗi yếu tố này đóng một vai trò trong việc xác định chuyển động giá trong khung thời gian được xem xét, thì đó là những dây nến và độ rộng thân nến là những phản ánh quan điểm thị trường nhất khi được xác nhận với khối lượng.



**Hình 3.10 Một thanh nến điển hình**

Có lẽ cách đơn giản nhất để hình dung chuyển động giá trong một cây nến, và có thể áp dụng bất kể khung thời gian (từ biểu đồ đánh dấu vào biểu đồ hàng tháng), là để hiển thị chuyển động giá, như là một làn sóng sin, với thị trường dao động qua lại, khi người mua và người bán tranh giành quyền tối cao.

Hình ảnh trong Hình 3.11 là một biểu hiện trực quan của chuyển động giá cả này và trong trường hợp này là những người mua thắng lợi. Tuy nhiên, chuyển động giá có thể đã thực hiện một hành trình khác nhau trong việc tạo ra ngọn nến này. Đây là cây nến quan trọng đã hoàn thành.



**Hình 3.11 Chuyển động giá Như Một làn sóng sin**

Hãy bắt đầu với độ rộng thân nến cho thấy tâm lý cho phiên đó.

Độ rộng giữa mở và đóng cho thấy tâm lý thị trường mạnh mẽ, dù là tăng hay giảm, tùy thuộc vào việc giá đóng cửa đã vượt qua mức giá mở cửa hay thấp hơn giá đóng cửa.

Sự chênh lệch hẹp giữa mở và đóng cho thấy tâm lý suy yếu. Không có cái nhìn mạnh mẽ theo cách này hay cách khác. Các dây nến trên cùng và dưới cùng là dấu hiệu của sự thay đổi. Sự thay đổi về tâm lý trong suốt phiên giao dịch. Xét cho cùng, nếu tâm lý vẫn vững chắc trong suốt, thì chúng ta sẽ không có cái dây nến. Đây là giá trị tương đương của đầu giá trực tuyến của chúng tôi, hoặc đầu giá thực tế, nơi giá mở ở một mức và đóng cửa ở mức cao hơn khi đã bán. Tác động của giá chỉ đơn giản là tạo ra một cây nến rắn không có dây nến ở đỉnh hoặc đáy, và trong bối cảnh giao dịch, cho thấy tâm lý mạnh và tiếp tục theo hướng nến.

Đây là sức mạnh của những dây nến và tại sao, khi được sử dụng kết hợp với độ rộng thân nến, lại tiết lộ rất nhiều về tâm lý thị trường thật sự. Nó tạo cơ sở cho hoạt động giao dịch giá, điều này hoàn toàn có giá trị trong quyền sở hữu của nó.

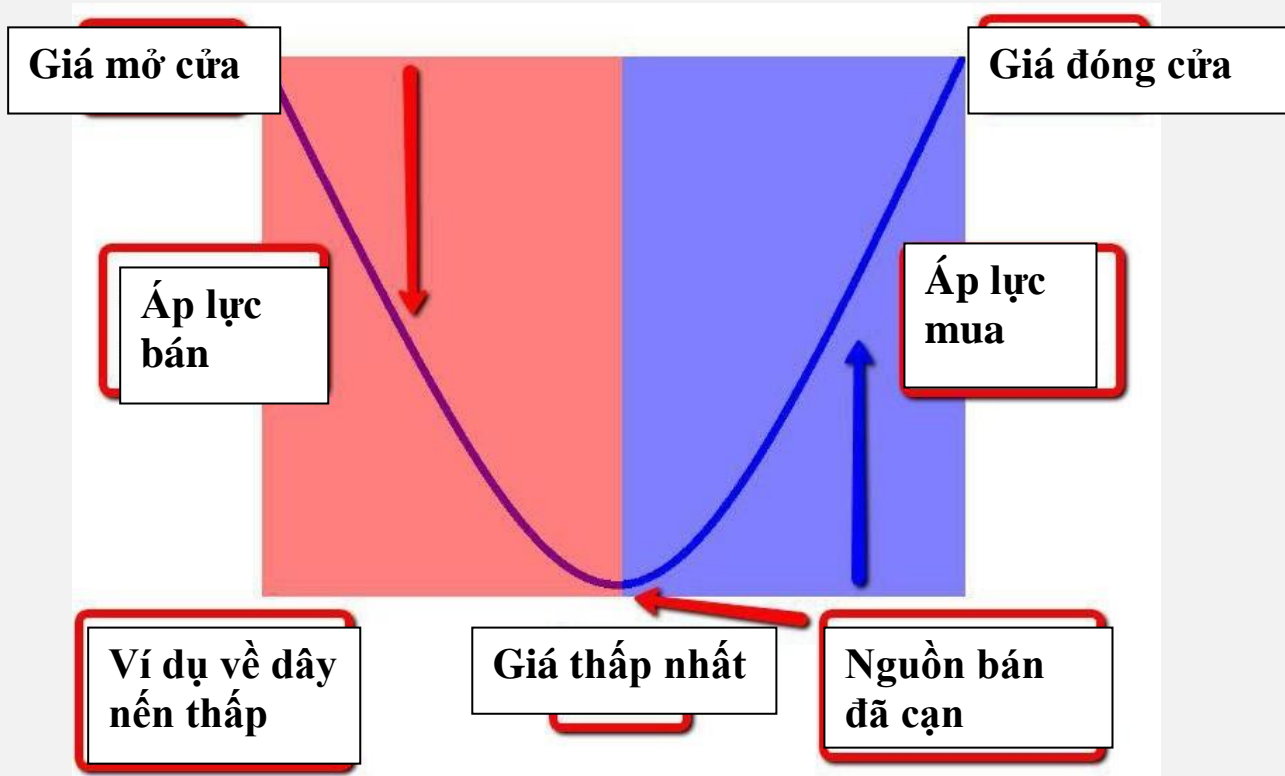
Tuy nhiên, tại sao lại dừng tại thời điểm này và từ chối xác nhận chuyển động giá đó với khối lượng? Đây là cái mà tôi đơn giản là không thể hiểu và có lẽ bất kỳ thương nhân PAT đọc cuốn sách này có thể thuyết phục tôi bằng cách khác. hãy gửi cho tôi một email vì tôi luôn vui vẻ khi học.

Vì vậy, như bạn thấy, chiều dài và ngữ cảnh của dây nến, dù là tăng hoặc giảm là rất quan trọng trong Phân tích giá khối lượng và cách đơn giản nhất để giải thích điều này là xem xét một số ví dụ trực quan hóa khác, giúp làm nó quan trọng hơn.

Hãy lấy hai ví dụ và cái đầu tiên là trong hình 13.12. Ở đây, chúng ta có một dây nến nơi giá mở cửa, thị trường đã đi xuống và phục hồi trở lại ở mức giá mở cửa. Trong ví dụ thứ hai ở hình 13.13, chúng ta có một dây nến nơi giá đã mở ra, thị trường đã tăng lên và sau đó di chuyển xuống dưới để đóng trở lại vào lúc mở cửa.

Hãy phân tích những gì đang xảy ra ở đây với chuyển động giá cả và tâm lý thị trường. Trong cả hai trường hợp, chúng tôi có thể chắc chắn rằng đây là cấu hình của chuyển động giá, vì giá đóng cửa đã trở lại giá mở cửa ban đầu. Vì vậy, không có sự phán đoán. Đúng là trong chuyển động giá, có thể có thăng trầm, tụt lại và đảo chiều, nhưng tại một số điểm trong phiên, chuyển động giá chạm mức thấp, hoặc cao và sau đó quay trở lại điểm xuất phát ban đầu.

Ví dụ về dây nến dưới



**Hình 3.12 Ví dụ về dây nện dưới**

Lấy ví dụ thấp hơn đầu tiên, thanh giá mở và hầu như ngay lập tức người bán đã ở trên thị trường buộc giá thấp hơn, và áp đảo người mua. Có lẽ trong thời điểm thấp hơn, có những sự ngừng lại và những nỗ lực ngăn để tập hợp, có lẽ đã được nhìn thấy trong khung thời gian nhanh hơn và là một phần quan trọng trong giao dịch. Tuy nhiên, trong phiên giao dịch này, chúng tôi quan tâm, người bán vẫn duy trì được sự kiểm soát trong suốt phần đầu tiên của sự tạo thành cây nến.

Tại một số thời điểm trong suốt phiên giao dịch, người mua đã bắt đầu quay trở lại thị trường, đấu giá kiểm soát từ người bán vì giá thị trường đã trở thành một đề xuất mua hấp dẫn. Dần dần gần cuối thanh giá, người bán cuối cùng cũng bỏ cuộc, bị áp đảo bởi những người mua dần dần kiểm soát. Bây giờ là lúc các nhà bán phải chịu sức ép, khi ngày càng có nhiều người mua đổ vào thị trường, áp đảo người bán và lấy lại giá cao hơn một lần nữa, cuối cùng đóng cửa ở mức giá mở cửa.

Nhưng, chuyển động giá này tiết lộ ra sao? Và câu trả lời là hai điều rất quan trọng.

Thứ nhất, trong phiên giao dịch này, bất kể khung thời gian có thể xảy ra, đã có một sự đảo ngược hoàn toàn trong tâm lý thị trường. Tại sao? Bởi vì áp lực bán đã được chứng minh trong phần đầu tiên của việc tạo ra ngọn nến, đã bị áp đảo hoàn toàn và hấp thụ trong phần thứ hai.

Thứ hai, tâm lý về sự đóng cửa của thanh là tăng - nó phải là, vì chúng ta biết rằng chuyển động giá đóng cửa lúc mở cửa, do đó, ngay lúc đóng cửa, giá phải được tăng lên, được hỗ trợ bởi tất cả các áp lực mua bên dưới.

Điều này có nghĩa đây có phải là báo hiệu một sự đảo chiều trong bất kỳ xu hướng nào? Câu trả lời ngắn là không, và bạn sẽ khám phá ra tại sao một khi chúng ta bắt đầu nhìn vào khối lượng, mà sau đó sẽ cho chúng ta hình ảnh hoàn chỉnh. Tại thời điểm này chúng tôi chỉ đơn giản xem xét chuyển động giá cái mà chỉ là một nửa hình ảnh, nhưng tại thời điểm tôi muốn thực hiện, đó là dây trên cây nến cực kỳ quan trọng và là một phần quan trọng của Phân tích giá Khối lượng, cũng như độ rộng thân nến. Trong trường hợp này, độ rộng thân nến là 0, điều này cũng quan trọng như bất kỳ độ rộng nến nào.

Tôi hy vọng rằng ví dụ trên đã giúp giải thích điều đang xảy ra bên trong ngọn nến với chuyển động giá cả có liên quan. Đây là một ví dụ rất đơn giản, với chuyển động giá được phân chia thành một cửa 50/50 một cách đối xứng. Tuy nhiên, nguyên tắc giữ tốt. Chuyển động giá có thể đã được chia thành 25/75 hoặc thậm chí là 15/85, nhưng quan trọng là điều này - người bán đã bị áp đảo bởi những người mua trong suốt phiên giao dịch mà nến là đại diện.

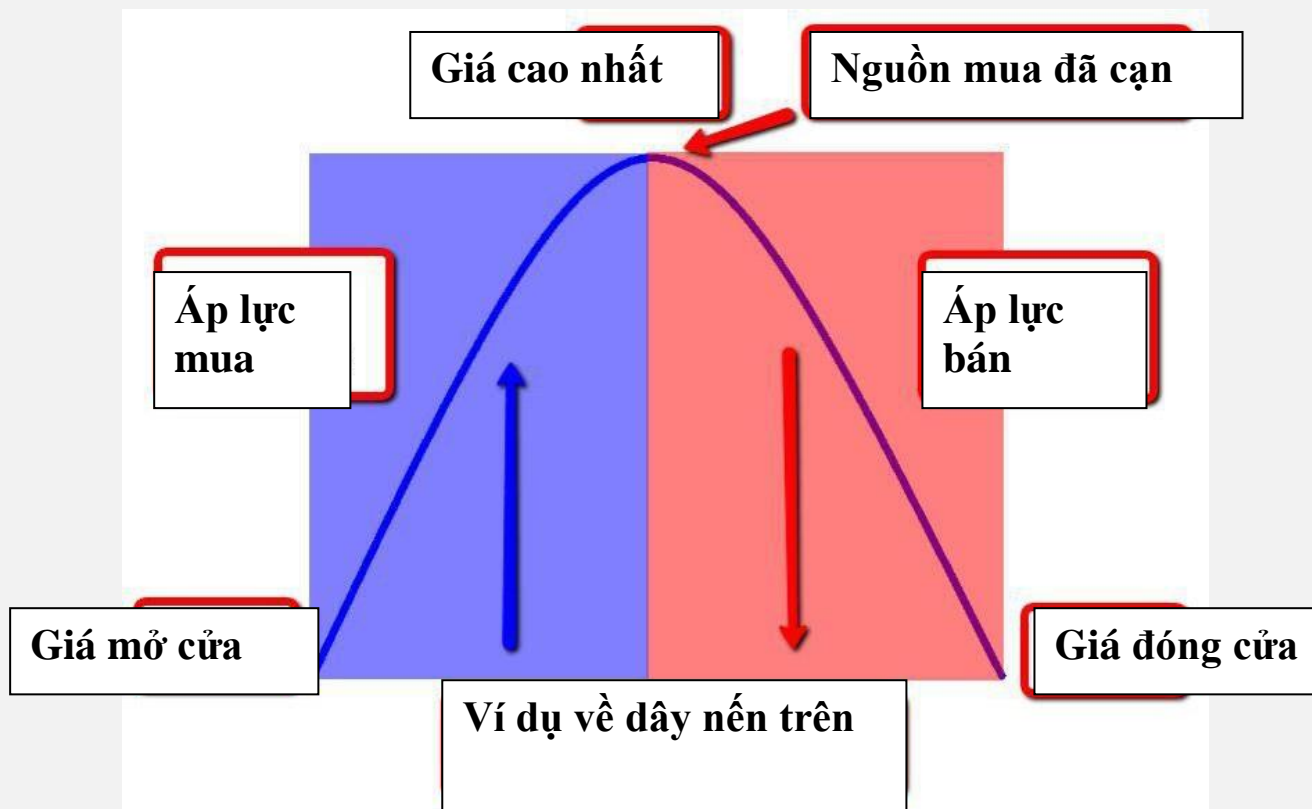
Điều này dẫn tôi đến một lĩnh vực phân tích khối lượng khác mà chúng tôi cũng sẽ xem xét trong cuốn sách sau. Tôi đã đề cập đến Phân tích giá Khối lượng hoặc VPA nhiều lần cho đến nay, đó là mối quan hệ giữa khối lượng và giá trong toàn bộ vòng đời của ngọn nến, nhưng những gì xảy ra trong đời sống của nến chẳng hạn. Nơi mà việc mua bán đang diễn ra, và điều này được gọi là Khối lượng Tại Giá, hoặc viết tắt là VAP

Trong khi VPA tập trung vào "mối quan hệ tuyến tính" giữa khối lượng và giá khi ngọn nến đóng cửa, VAP tập trung vào cấu hình thể tích trong quá trình tạo thanh giá. Nói cách khác, 'nơi' có khối lượng được tập trung trong chuyển động giá liên quan.

Chúng ta có thể nói rằng VPA là bức tranh lớn về mối quan hệ về giá khối lượng của chúng tôi ở bên ngoài ngọn nến, trong khi VAP cho chúng tôi thấy chi tiết về khối lượng, 'bên trong' ngọn nến. Điều này giúp cho chúng ta thêm một quan điểm về quan điểm "bên ngoài" của chúng ta - hai quan điểm tương tự, nhưng từ những quan điểm khác nhau, với một quan điểm đánh giá khác. Một tam giác khác về khối lượng và mối quan hệ giá cả.

Bây giờ chúng ta hãy nhìn vào ví dụ khác của chúng ta, đó là ví dụ cao thượng.

Ví dụ về đây nến trên



Hình 3.13 Ví dụ về đây nến trên

Trong ví dụ này thị trường mở cửa với người mua ngay lập tức kiểm soát, buộc giá cao hơn, và vượt qua người bán, những người buộc phải chấp nhận thất bại dưới áp lực mua. Tuy nhiên, khi phiên giao dịch phát triển, chuyển động về giá đạt đến mức mà người mua đang bắt đầu đấu tranh, thị trường đang trở nên kháng cự với giá cao hơn và dần dần người bán bắt đầu giành lại quyền kiểm soát.

Cuối cùng, vào thời điểm cao của phiên, người mua giảm xuống và khi người bán đi vào thị trường, người mua thu được lợi nhuận. Áp lực bán này sau đó ép giá thấp hơn, như làn sóng bán ra đã tác động đến giá.

Nến đóng cửa ở mức giá mở cửa và phiên kết thúc. Một lần nữa, có hai điểm chính với hành vi giá này là cơ bản.

Thứ nhất, chúng ta đã có một sự đảo chiều hoàn toàn trong tâm lý thị trường, lần này từ tăng đến giảm. Thứ hai, tâm lý cuối phiên là giảm, vì giá mở cửa và giá đóng cửa là như nhau.

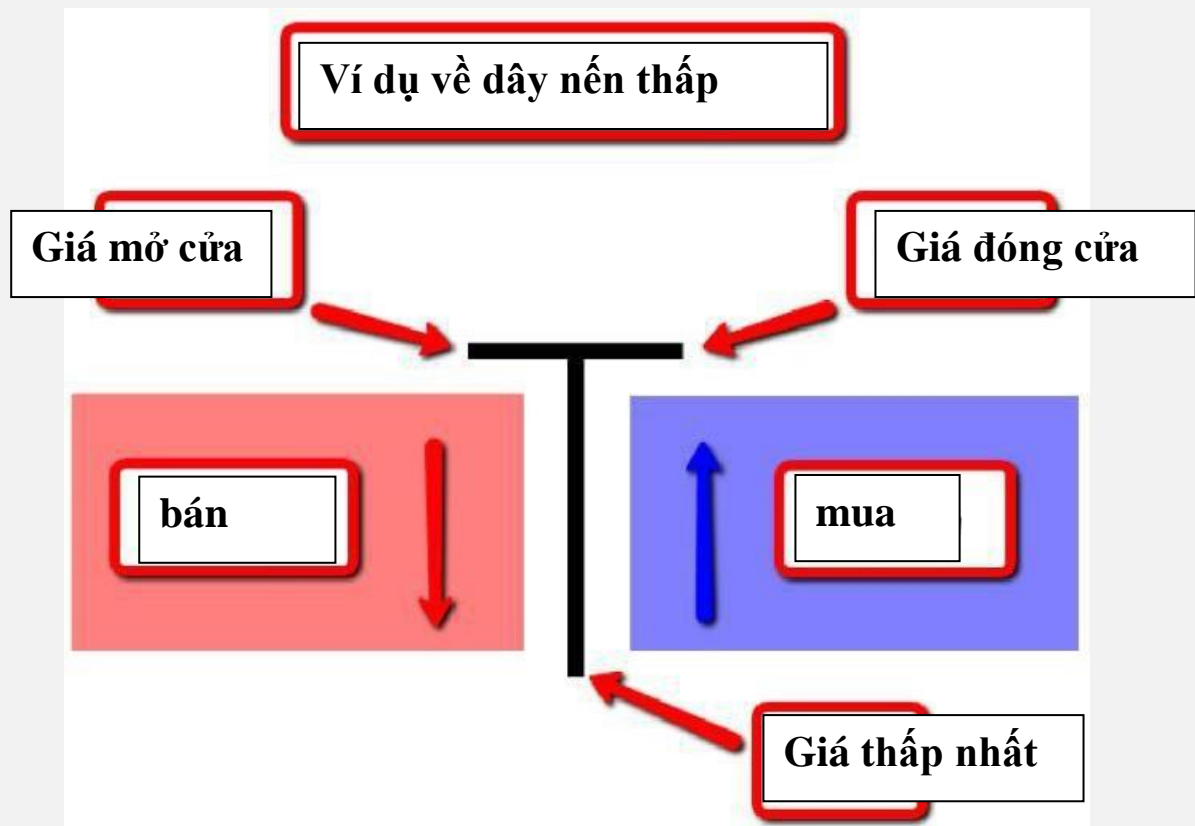
Một lần nữa, đây là một cái nhìn cách điệu về hành vi giá cả. Tuy nhiên, đây là những gì đã xảy ra trong phiên của nến, và nó không có sự khác biệt về khung thời gian mà chúng ta đang xem xét.

Đây có thể là một ngọn nến trên biểu đồ đánh dấu, biểu đồ 5 phút, biểu đồ hàng ngày hoặc biểu đồ hàng tuần, và đây là nơi mà khái niệm về thời gian đi vào hoạt động. Kiểu chuyển động giá này, kèm theo các thông số



khối lượng chính xác, sẽ có tác động lớn hơn đáng kể khi nhìn thấy trên biểu đồ hàng ngày hoặc hàng tuần, sau đó khi được thấy trên biểu đồ 1 phút hoặc 5 phút.

Đây là điều chúng ta sẽ trình bày chi tiết hơn trong vài chương tiếp theo. Tuy nhiên, chuyển động giá này giống như thế nào trên biểu đồ giá trong hình nền?



Ví dụ dây nến dưới

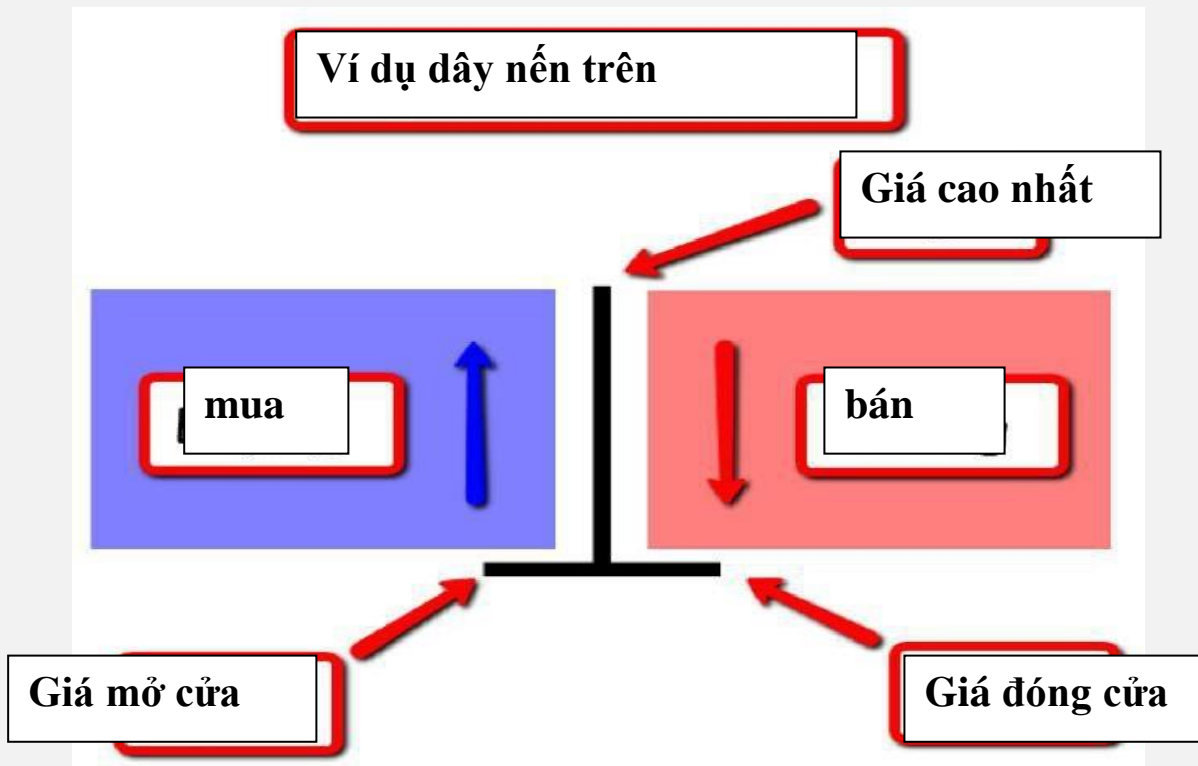
Mặc dù nến tạo thành không có vẻ rất thú vị nhưng nó thực sự đại diện cho một trong những chuyển động giá mạnh nhất mà bạn sẽ tìm thấy trên bất kỳ biểu đồ nào, đặc biệt khi phân tích khối lượng được thêm vào nó. Chuyển động giá và khối lượng sau đó cho chúng tôi biết nơi mà thị trường có thể sẽ tiếp theo.

Và đây là một ngọn nến khác, cũng mạnh mẽ.

Ví dụ dây nến trên

Một lần nữa, đây là một mẫu giá cực kỳ quan trọng, chúng ta sẽ trở lại nhiều lần qua cuốn sách.





**Hình 3.15** Nền phát sinh từ ví dụ dây nện trên

Bây giờ đây là nơi, cho giao dịch chuyển động giá, cuốn sách có thể dừng lại. Xét cho cùng, bây giờ chúng ta có thể hình dung việc mua và bán chỉ đơn giản là từ chuyển động giá của dây trên nền. Tuy nhiên, tất nhiên điều này **không** biểu lộ, là sức mạnh của chuyển động giá cả này, và thậm chí còn quan trọng hơn, cho dù chuyển động giá này có hiệu lực hay không. Chuyển động giá có chính xác hay sai, và nếu nó có thật thì cái gì là sức mạnh của bất kỳ động thái nào có thể xảy ra. Đây là lý do tại sao tôi cảm thấy giao dịch chuyển động giá chỉ cho biết một nửa câu chuyện. Đó là khối lượng bổ sung tình hình. Và trong chương tiếp theo chúng ta bắt đầu xem xét khối lượng từ các nguyên tắc đầu tiên.

## Chương bốn

### Phân tích Giá Khối lượng - Nguyên tắc đầu tiên

*[Về học tập liên tục trong đầu tư cổ phiếu] Bất cứ nơi nào các đường cong học tập bắt đầu trong kinh doanh hay thay đổi, chúng không bao giờ dường như kết thúc.*

**John Neff (1931-)**

Trong chương này, tôi muốn bắt đầu với một số nguyên lý cơ bản cho VPA về Phân tích giá Khối lượng, nhưng trước hết, hãy để tôi đưa ra những gì tôi tin là nguyên tắc hướng dẫn để có thể liên tục thành công khi một nhà kinh doanh sử dụng cách tiếp cận này. Tôi phải nhấn mạnh, đây là những nguyên tắc mà tôi sử dụng hàng ngày, và đã được phát triển hơn 16 năm, kể từ lần đầu tiên tôi bắt đầu sử dụng kỹ thuật này dựa trên sự giảng dạy của Albert. Mặc dù chi phí và kinh nghiệm rất lớn, tôi mãi mãi biết ơn Albert đã đặt tôi (và David chồng tôi) trên con đường buôn bán thích hợp. Và tôi hy vọng cuốn sách này sẽ làm tương tự cho bạn.

Bây giờ, đây không phải là quy tắc, mà chỉ đơn giản là hướng dẫn các nguyên tắc để giúp đưa phần còn lại của những gì bạn sắp học vào ngữ cảnh. Và cũng như một phần dành cho phần còn lại của cuốn sách, tôi sẽ đề cập đến Phân tích giá Khối lượng như VPA - bạn sẽ nhanh hơn và dễ dàng hơn, và cho tôi!

#### Nguyên tắc số 1: Nghệ thuật Không phải Khoa học

Nguyên tắc đầu tiên cần hiểu là học đọc các biểu đồ sử dụng VPA là một nghệ thuật, nó **KHÔNG** phải là khoa học. Hơn nữa, nó không phải là một kỹ thuật cho phép dễ dàng tự động hóa hoặc phần mềm. Mặc dù

phải mất một ít thời gian để trở nên thành thạo, bạn sẽ được khen thưởng cho nỗ lực và thời gian của bạn. Sau đó nó có thể được áp dụng cho bất kỳ công cụ nào trong bất kỳ thị trường nào trong bất kỳ khung thời gian nào. Lý do phần mềm không hoạt động với VPA, đơn giản là hầu hết các phân tích đều mang tính chủ quan. Bạn đang so sánh và phân tích hành vi giá với khối lượng liên quan, tìm kiếm xác nhận hoặc bất thường, đồng thời so sánh khối lượng để đánh giá sức mạnh hoặc điểm yếu của nó trong bối cảnh lịch sử khối lượng.

Một chương trình phần mềm, không có tính chủ quan nào trong quá trình ra quyết định. Do đó nó không bao giờ có thể hoạt động.

Lợi thế khác là một khi bạn đã học được kỹ thuật này, nó có hiệu quả miễn phí để sử dụng cho cuộc sống! Chi phí duy nhất là bất kỳ nguồn cấp dữ liệu nào bạn cần cho khối lượng trực tiếp và khoản đầu tư của bạn vào cuốn sách này!

## **Nguyên tắc 2: Kiên nhẫn**

Nguyên tắc này đã cho tôi một thời gian để học, vì vậy tôi hy vọng rằng tôi có thể tiết kiệm cho bạn một lượng lớn nỗ lực lãng phí ở đây.

Thị trường tài chính giống như một siêu tàu chở dầu. Nó không chỉ dừng lại và khởi đầu một hào Mỹ hoặc sáu xu Anh. Thị trường luôn có đà phát triển và sẽ thay đổi. Giờ tiêu chuẩn luôn luôn tiếp tục vượt quá mô hình nên hoặc nên báo hiệu một sự đảo ngược tiềm năng hoặc bất thường. Khi tôi bắt đầu, tôi luôn cảm thấy rất hào hứng bất cứ khi nào tôi thấy tín hiệu giao dịch, và sẽ ngay lập tức vào giao dịch, chỉ để thấy thị trường tiếp tục trong một thời gian trước khi tín hiệu được xác nhận với thị trường thay đổi.

Lý do cho điều này rất đơn giản để hiểu khi bạn bắt đầu suy nghĩ về những gì đang xảy ra trong mỗi thanh giá và về thực tế của thị trường. Vì vậy, hãy để tôi sử dụng một sự tương tự ở đây để giúp minh họa cho điểm này.

Sự tương tự là của một cơn mưa mùa hè. Mặt trời đang chiếu sáng, sau đó có sự thay đổi, mây thổi vào, và trong vài phút mưa bắt đầu giảm, nhẹ đầu tiên, sau đó nặng hơn, trước khi chậm lại, và cuối cùng dừng lại. Sau vài phút mặt trời lại xuất hiện, và bắt đầu làm khô mưa.

Sự tương tự này cho chúng ta hình ảnh trực quan về những gì thực sự xảy ra khi xảy ra sự đảo ngược giá. Chúng ta hãy lấy một ví dụ về một xu hướng giảm mà thị trường đã được bán ra trong một khoảng thời gian của một số nến giảm xuống. Tại thời điểm này chúng ta bắt đầu thấy dấu hiệu mua tiềm năng vào thị trường. Những người bán hàng đang bị áp đảo bởi những người mua. Tuy nhiên, họ KHÔNG phải là tất cả các áp lực ngay lập tức trong chuyển động giá của cây nến. Một số người bán hàng tiếp tục chờ đợi, tin tưởng rằng thị trường sẽ di chuyển thấp hơn. Thị trường đi xuống thấp hơn một ít, nhưng sau đó bắt đầu tăng lên và một số người bán hàng đang rất sợ hãi khỏi thị trường. Thị trường sau đó giảm trở lại một lần nữa, trước khi phục hồi, và làm như vậy loại ra những người bán hàng bướng bỉnh hơn. Cuối cùng, thị trường đã sẵn sàng để di chuyển cao hơn đã “quét sạch” những gì còn sót lại cuối cùng của bán hàng.

Như tôi đã nói, thị trường không bao giờ ngừng sự không hoạt động và ngược lại. Cần phải có thời gian dành cho tất cả người bán hàng hoặc tất cả người mua để bị “quét sạch”, và đây chính là việc cưa kéo liên tục, tạo ra các vùng giá tắc nghẽn đi ngang mà chúng ta thường thấy sau khi có xu hướng di chuyển, cao hơn hoặc thấp hơn. Đây là nơi mà sự hỗ trợ và kháng cự về giá trở nên mạnh mẽ và cũng là yếu tố quan trọng trong VPA.

Bài học ở đây không phải là hành động ngay khi tín hiệu xuất hiện. Bất kỳ tín hiệu nào chỉ là một dấu hiệu cảnh báo về sự thay đổi sắp xảy ra và chúng ta phải kiên nhẫn. Khi một vòi sen mưa dừng lại, nó không dừng lại đột ngột, nó dần dần dừng, sau đó dừng lại. Khi bạn đổ một thứ gì đó, và phải lau nó bằng một ít giấy thấm, thì lần đầu tiên lau sẽ thu được hầu hết sự cố tràn dầu, nhưng phải mất lần lau thứ hai để hoàn thành công việc. Đây là thị trường. Nó là một miếng bọt biển. Phải mất thời gian để hoàn thành thao tác dọn sạch, trước khi nó sẵn sàng để quay trở lại.

Tôi hy vọng tôi đã thành công! Hãy kiên nhẫn và chờ đợi. Sự đảo chiều sẽ đến, nhưng không phải ngay lập tức từ một tín hiệu trên một ngọn nến.

## **Nguyên tắc số 3: Tất cả là tương đối**

Việc phân tích khối lượng tất cả là tương đối và tôi chỉ đi đến kết luận này một khi tôi ngừng ám ảnh về nguồn cấp khối lượng của tôi. Khi tôi bắt đầu, tôi bị ám ảnh bởi việc cố gắng hiểu mọi khía cạnh của nguồn

cấp dữ liệu khối lượng của tôi. Nó từ đâu đến? Dữ liệu được thu thập như thế nào? Nó có chính xác không? Làm thế nào để nó so sánh với các nguồn cấp dữ liệu khác? Và đã có một cái gì đó tốt hơn sẽ cho tôi những tín hiệu chính xác hơn, vân vân. Cuộc tranh luận này tiếp tục cho đến ngày nay trong nhiều diễn đàn thương mại với các cuộc thảo luận tập trung vào nguồn gốc của dữ liệu.

Sau nhiều tháng cố gắng để so sánh các nguồn cấp dữ liệu và kiểm tra lại, tôi nhanh chóng nhận ra rằng không có gì để đạt được từ lo ngại về sự không hoàn hảo nhỏ hoặc không thống nhất. Như tôi đã viết trước đây, kinh doanh và VPA là một nghệ thuật, không phải là một nhà khoa học, không phải là khoa học. Nguồn cấp dữ liệu sẽ thay đổi từ môi giới sang môi giới và nền tảng sang nền tảng, do đó tạo ra các mẫu nền hơi khác nhau. Nếu bạn so sánh một biểu đồ từ một nhà môi giới với một công cụ và khung thời gian tương tự, thì rất có thể bạn sẽ có hai nền khác nhau. Và lý do cho điều này là rất đơn giản. Đó là bởi vì việc đóng của nền sẽ phụ thuộc vào nhiều thứ, không kém tốc độ đồng hồ trên máy tính của bạn, nơi bạn đang ở trên thế giới và vào thời điểm nào trong phiên, giá đóng được kích hoạt. Tất cả đều khác nhau.

Nguồn dữ liệu là phức tạp trong cách tính và trình bày dữ liệu cho bạn trên màn hình. Tất cả đều đến từ nhiều nguồn khác nhau và được quản lý theo những cách khác nhau. Ngay cả những người từ các thị trường tiền mặt sẽ thay đổi, nguồn cấp thị trường giao dịch tỷ giá giao ngay thậm chí nhiều hơn như vậy. Nhưng, nó thực sự không phải là một vấn đề lớn vì một lý do đơn giản.

Khối lượng tất cả là tương đối, do đó, nó không có sự khác biệt miễn là bạn đang sử dụng cùng một nguồn cấp dữ liệu tất cả thời gian. Đây là những tháng tháng làm việc đã chứng tỏ cho tôi.

Đây là lý do tại sao tôi mất kiên nhẫn với các thương nhân nói rằng đánh dấu dữ liệu như là một đại diện cho khối lượng chỉ là 90% chính xác. Vậy cái gì? Đối với tất cả những gì tôi quan tâm, có thể chính xác 70% hoặc chính xác 80%. Tôi không quan tâm đến 'tính chính xác'. Tất cả tôi quan tâm là tính nhất quán. Miễn là nguồn cấp dữ liệu phù hợp, thì đó là tốt, bởi vì tôi đang so sánh thanh khối lượng trên nguồn cấp dữ liệu của tôi với thanh khối lượng trước đó, trên nguồn cấp dữ liệu của tôi! Tôi không so sánh nó với nguồn cấp của người khác. Tôi thừa nhận nó đã mất thời gian trước khi nó lên đến tôi rằng cách tiếp cận thông thường này là hoàn toàn hợp lệ

Vì vậy, xin vui lòng không lãng phí nhiều thời gian như tôi đã làm. Khối lượng là tất cả vì chúng ta liên tục so sánh một thanh khối lượng với một thanh khác và đánh giá mức độ cao, thấp hay trung bình với những gì đã làm trước đó. Nếu dữ liệu không hoàn hảo, thì nó sẽ không có gì khác biệt, vì tôi đang so sánh dữ liệu không hoàn hảo với dữ liệu không hoàn hảo.

Lập luận tương tự áp dụng cho dữ liệu đánh giá sự chuyển biến trên thị trường ngoại hối giao ngay. Tôi chấp nhận nó là không hoàn hảo một lần nữa, nhưng chúng tôi chỉ so sánh một thanh với nhau, và miễn là nó đang hiển thị hoạt động, đó là tốt. Đó là một thế giới không hoàn hảo và chúng ta phải sống và buôn bán. Nguồn cấp miễn phí Dòng dữ liệu đánh giá sự chuyển biến trên thị trường trên một nền MT4 đơn giản hoạt động hoàn hảo - hãy tin tưởng tôi. Tôi đã sử dụng nó trong nhiều năm và kiếm tiền mỗi ngày với việc sử dụng nó. Hơn nữa nó được cung cấp, miễn phí, bởi người môi giới.

#### **Nguyên tắc số 4: Thực hành hoàn hảo**

Phải mất thời gian để trở nên thông thạo trong bất kỳ kỹ năng, nhưng một khi đã học được không bao giờ quên. Các kỹ thuật giao dịch bạn sẽ học trong cuốn sách này hoạt động trong tất cả các khung thời gian và có giá trị như nhau, cho dù bạn là người đầu cơ hay nhà đầu tư. Là một nhà đầu tư, bạn có thể tìm mua và nắm giữ hàng tháng, vì vậy sẽ xem xét các biểu đồ dài hạn hơn trong nhiều ngày và nhiều tuần, giống như Richard Ney. Ngoài ra, bạn có thể là một thương nhân giao dịch lướt sóng Scalping, trong ngày bằng cách sử dụng VPA trên biểu đồ đánh dấu hoặc biểu đồ thời gian nhanh. Vì vậy, dành thời gian của bạn và không được thiếu kiên nhẫn. Bạn nên đầu tư thời gian và công sức, và sau vài tuần hoặc vài tháng, bạn sẽ ngạc nhiên về tốc độ bạn có thể đột nhiên bắt đầu giải thích và dự đoán từng bước đi và quay trở lại thị trường.

#### **Nguyên tắc 5: Phân tích kỹ thuật**

VPA chỉ là một phần của câu chuyện. Chúng tôi luôn sử dụng nhiều kỹ thuật khác nhau để xác nhận hình ảnh và cung cấp thêm xác nhận. Điều quan trọng nhất trong số này là hỗ trợ và kháng cự, vì những lý do tôi đã nêu trong nguyên tắc số 2. Đây là nơi mà thị trường đang tạm dừng và thực hiện các hoạt động "dọn dẹp" trước khi đảo chiều. Mặt khác, nó có thể là một điểm dừng trong một xu hướng dài hạn, và sau đó sẽ được xác nhận bởi phân tích khối lượng của chúng tôi. Một sự đột phá từ một trong những vùng thống nhất, cùng với khối lượng, luôn luôn là một tín hiệu mạnh mẽ.

Xu hướng cũng quan trọng không kém, cũng như phân tích mẫu giá, tất cả các phần của hình thức nghệ thuật đó là phân tích kỹ thuật.

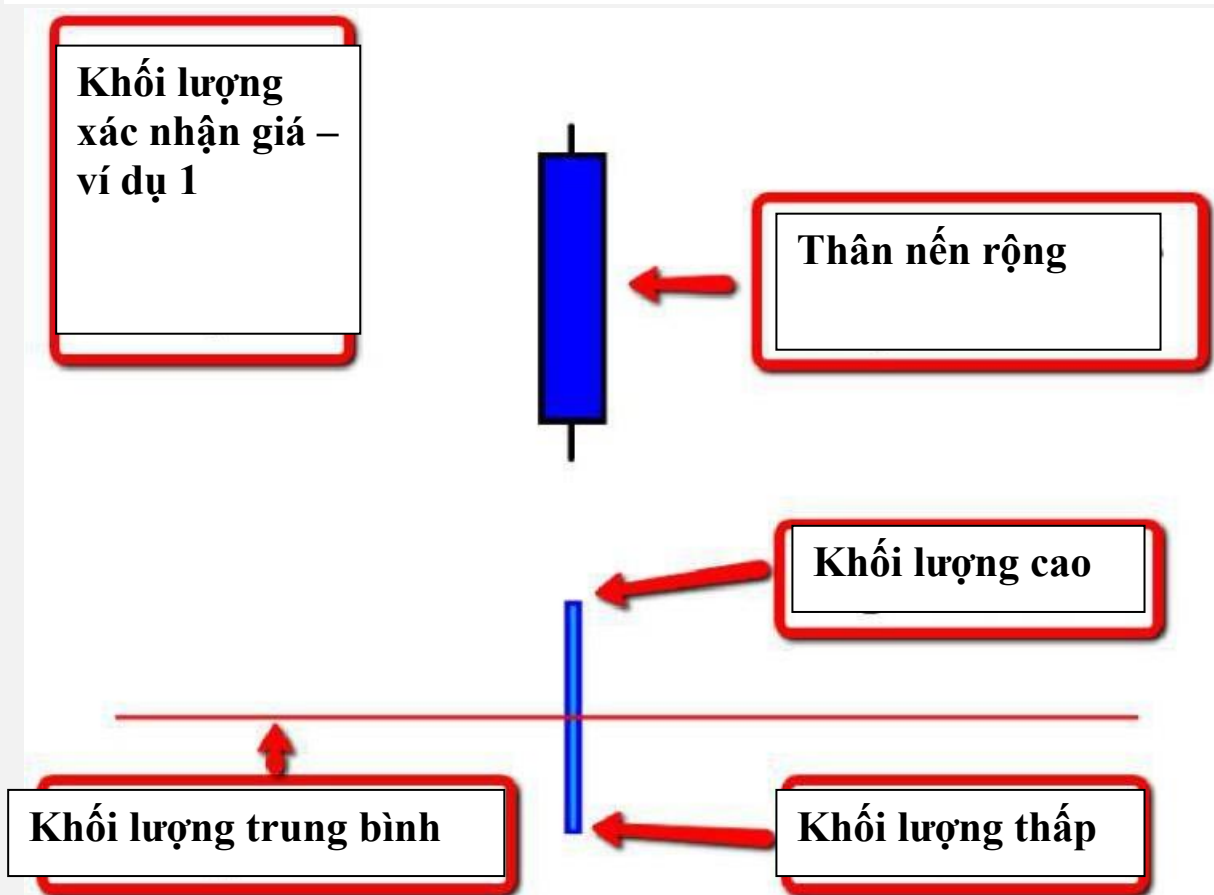
### Nguyên tắc số 6: Xác nhận hoặc bất thường

Khi sử dụng VPA làm phương pháp tiếp cận phân tích của chúng tôi, chúng tôi chỉ tìm kiếm hai điều.

Cho dù giá đã được xác nhận bởi khối lượng, hoặc liệu có bất thường với giá cả. Nếu giá được xác nhận thì điều đó sẽ xác nhận sự tiếp tục của hành vi giá cả. Ngược lại nếu có một sự bất thường, thì điều này đang gửi một tín hiệu về một sự thay đổi tiềm năng. Đây là những thứ duy nhất mà chúng tôi liên tục tìm kiếm trong VPA.

Xác nhận hoặc bất thường. Không có gì khác. Và đây là một số ví dụ về xác nhận dựa trên các thanh đơn, trước khi chuyển sang nhiều thanh và các ví dụ biểu đồ thực tế.

Ví dụ về xác nhận nền

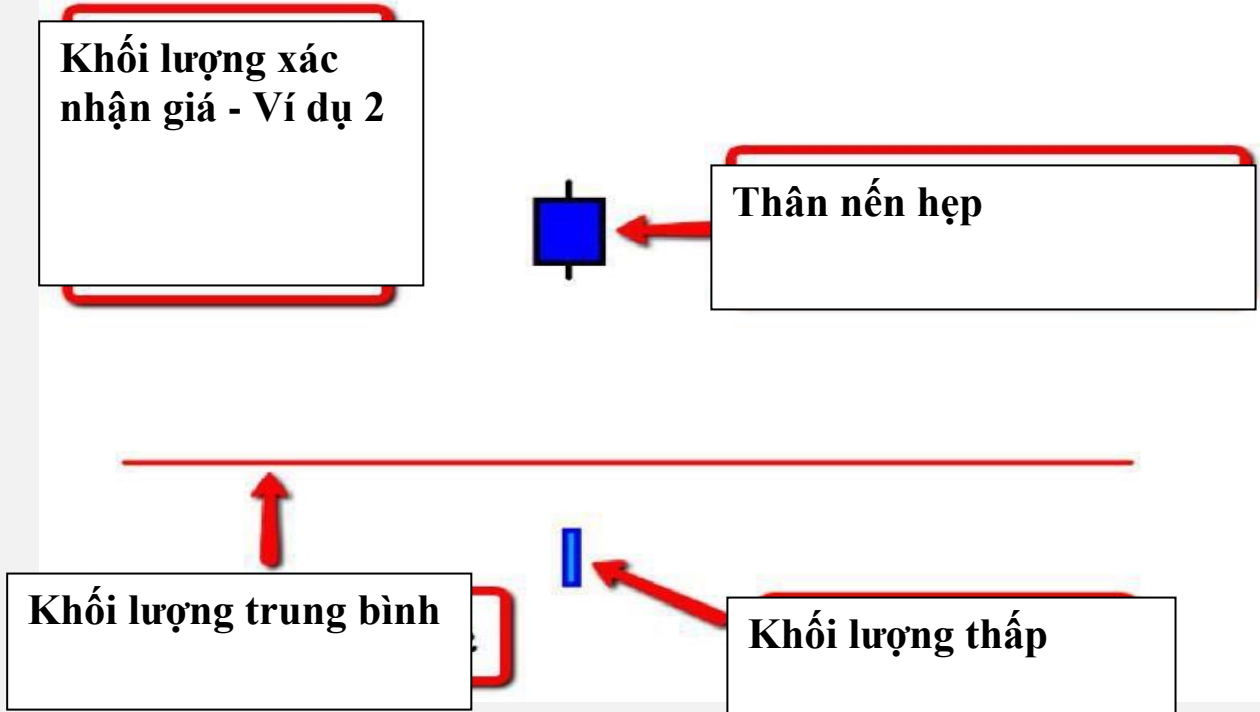


Hình 4.10 Nén mở rộng, thể tích cao

Trong ví dụ trong hình 4.10 của một nến mở rộng với các cây nến nhỏ lên trên và dưới cùng, khối lượng liên quan là tốt hơn mức trung bình, do đó, khối lượng xác nhận chuyển động giá cả.

Trong trường hợp này, chúng tôi có một thị trường tăng và đã tăng mạnh trong phiên giao dịch đóng cửa ngay dưới mức cao của phiên. Nếu đây là bước đi hợp lý, chúng tôi hy vọng sẽ thấy nỗ lực cần thiết để đẩy thị trường lên cao hơn, phản ánh về khối lượng.

Hãy nhớ rằng đây cũng là luật thứ ba của Wyckoff so với kết quả. Cần nỗ lực để thị trường tăng điểm và cũng cần nỗ lực giảm thị trường, do đó, nếu có sự thay đổi lớn về giá trong phiên giao dịch, chúng tôi hy vọng điều này sẽ được xác nhận bởi một thanh khối lượng trên trung bình. Cái mà chúng ta có. Do đó, trong trường hợp này khối lượng xác nhận giá. Và từ đó chúng ta có thể giả định hai điều. Thứ nhất, việc di chuyển giá là thực sự và không bị nhà quản lý thị trường thao túng, và thứ hai, trong thời gian này, thị trường đang tăng và cho đến khi chúng ta thấy một tín hiệu bất thường, chúng ta có thể tiếp tục duy trì bất kỳ giao dịch dài mà chúng ta có thể có trên thị trường

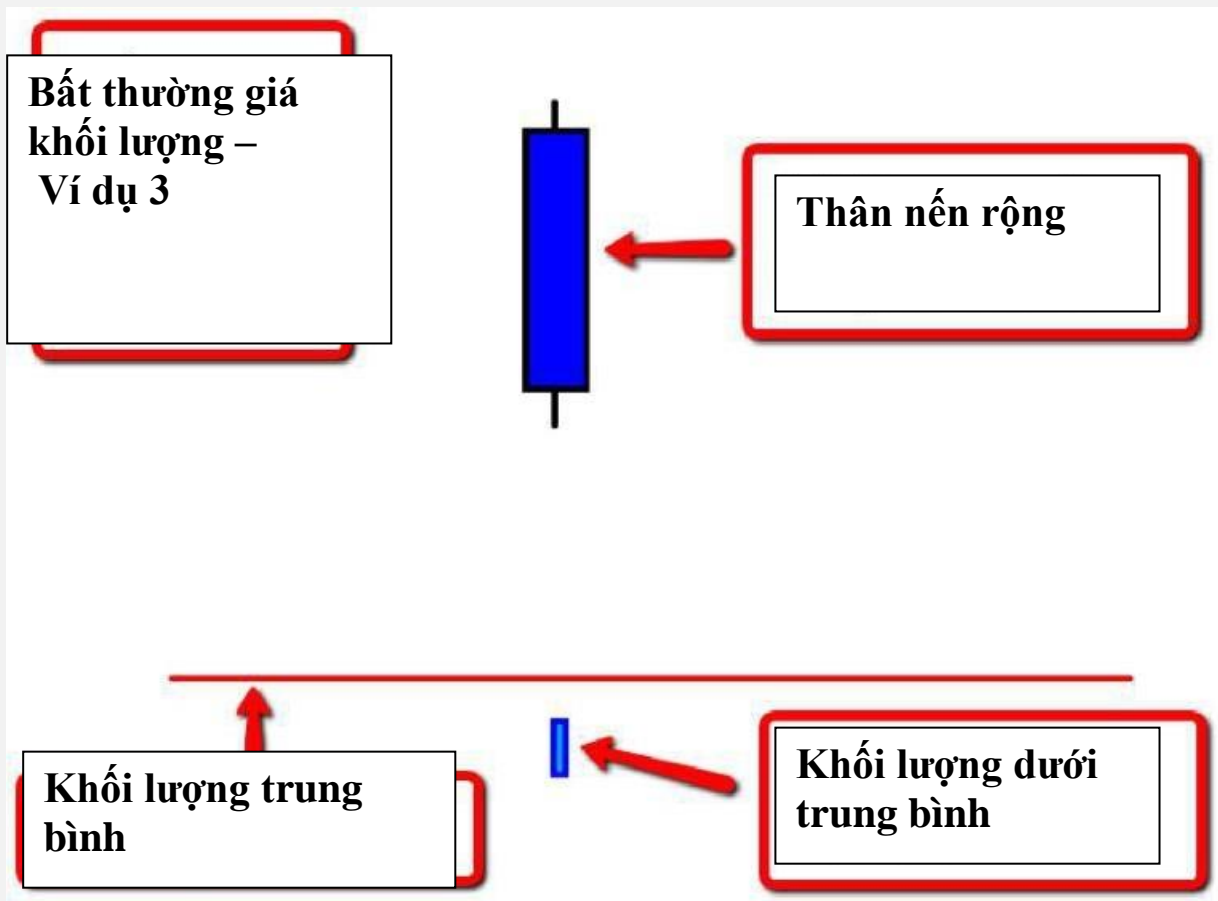


**Hình 4.11** Nén hẹp, khối lượng thấp

Hình 4.11 là một ví dụ của một nén hẹp đi kèm với khối lượng thấp. Trong trường hợp này, giá đã tăng lên, nhưng chỉ cao hơn chút ít và độ rộng của nén là rất hẹp. Các dây nén trên cùng và dưới cùng là một lần nữa nhỏ. Khối lượng liên quan ở dưới mức trung bình, và một lần nữa câu hỏi mà chúng ta phải tự đặt ra là đơn giản. Là khối lượng xác nhận chuyển động giá, và câu trả lời một lần nữa là có. Và lý do là vì nỗ lực và kết quả. Trong trường hợp này, thị trường chỉ tăng giá một lượng nhỏ và do đó chúng tôi kỳ vọng điều này sẽ phản ánh về khối lượng, cũng thấp. Xét cho cùng, nếu nỗ lực và kết quả xác nhận với nhau, nỗ lực để di chuyển thị trường một vài điểm (kết quả), chỉ nên đảm bảo một lượng nhỏ nỗ lực (khối lượng). Vì vậy, một lần nữa, chúng tôi có một bức tranh thật với khối lượng xác nhận giá. Bây giờ chúng ta hãy nhìn vào hai ví dụ này một lần nữa, nhưng lần này là bất thường.

Ví dụ về bất thường





**Hình 4.12** Nén rộng, khối lượng thấp

Trong Hình 4.12 chúng ta có bất thường đầu tiên của chúng ta có thể được giải thích như sau. Rõ ràng là chúng ta đã làm rộng nến, và nếu chúng ta tuân theo nguyên tắc thứ ba của Wyckoff, thì kết quả này nên được kết hợp bằng một nỗ lực bằng nhau. Những gì chúng tôi đã thay thế là một kết quả lớn, từ ít nỗ lực. Đây là một sự bất thường. Sau khi tất cả cho một cây nến mở rộng, chúng tôi sẽ mong đợi để xem một thanh khối lượng cao, nhưng ở đây chúng tôi có một thanh khối lượng thấp. Ngay lập tức các chuông cảnh báo bắt đầu đổ chuông, vì cái gì đó không đúng ở đây.

Một câu hỏi đặt ra là tại sao chúng ta có khối lượng thấp khi chúng ta kỳ vọng khối lượng lớn. Đây có phải là một bẫy di chuyển lên bởi thị trường, hoặc các nhà hoạch định thị trường? Rất có thể, và đây là nơi bạn có thể bắt đầu nhìn thấy sức mạnh của phân tích đơn giản như vậy. Trong một thanh giá, ngay lập tức chúng ta có thể thấy một điều gì đó không ổn. Có một sự bất thường, bởi vì nếu điều này là một động thái chính xác cao hơn, thì người mua sẽ hỗ trợ di chuyển cao hơn với thanh khối lượng cao. Thay vào đó, có một thanh khối lượng thấp.

Nếu chúng ta ở giao dịch lâu dài trên thị trường và điều này xuất hiện, chúng tôi ngay lập tức sẽ bắt đầu đặt câu hỏi về những gì đang xảy ra. Ví dụ, tại sao sự bất thường này xuất hiện? Nó có phải là cảnh báo sớm về một cái bẫy có thể xảy ra? Đây là một hình mẫu thường xảy ra khi bắt đầu giao dịch trên thị trường chứng khoán. Điều đang xảy ra ở đây là các nhà hoạch định thị trường đang cố gắng để 'cảm nhận ra' tâm trên thị trường. Trên đây có thể là từ một biểu đồ một phút chẳng hạn. Thị trường mở ra, sau đó giá được đẩy cao hơn để kiểm tra sự quan tâm của thị trường từ người mua. Nếu có ít hoặc không có lãi suất mua, như ở đây, thì giá sẽ được đánh dấu trở lại, với việc kiểm tra giá tiếp theo

Hãy nhớ từ đầu cuốn sách, rằng các thị trường chỉ số kỳ hạn sẽ được giao dịch ngày một ngày hai trên Globex, tạo cho các nhà hoạch định thị trường một ý tưởng rõ ràng về tâm lý lạc quan. Tất cả những gì cần là để kiểm tra mức giá mà tại đó để rao giá cho việc mở vài phút. Không chỉ điều này được thực hiện cho chỉ số chính, mà còn cho mỗi cổ phiếu riêng lẻ. Nó là phi thường để thấy dễ dàng như thế nào, và ngay lập tức có thể nhìn thấy với khối lượng.

Đây là lý do tại sao tôi không thể hiểu được sự thu hút của giao dịch chuyển động giá cả. Nếu không có khối lượng một nhà kinh doanh PAT sẽ không có ý tưởng. Tất cả những gì họ thấy là mở rộng nến và giá định thị trường tăng.

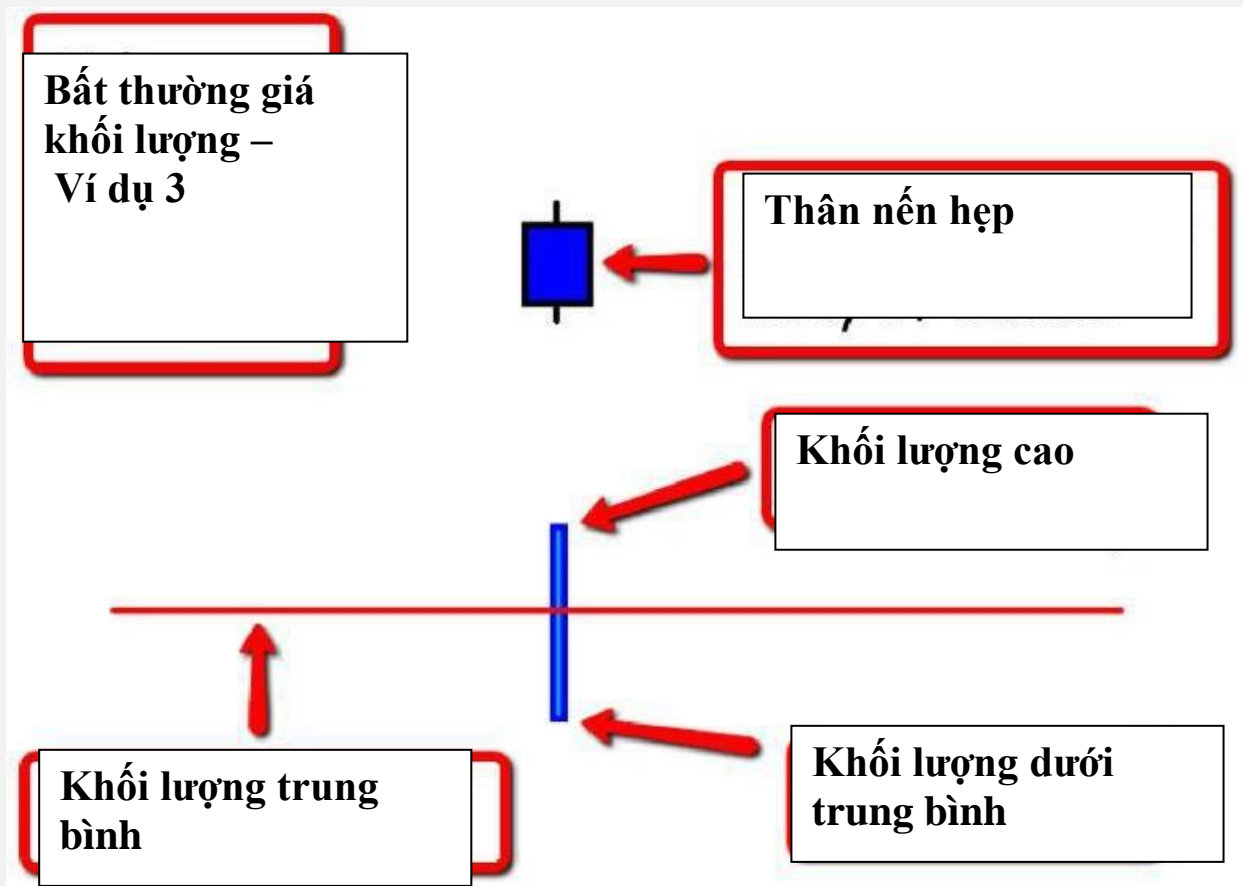
Điều này rất dễ dàng để chứng minh và tất cả những gì chúng tôi cần làm là để xem một vài biểu đồ từ chuông mở. Chọn chỉ số chính, và một vài cổ phiếu. Sự bất thường sẽ xuất hiện lại lần nữa. Các nhà hoạch

định thị trường đang kiểm tra mức độ mua và bán lãi suất, trước khi thiết lập tinh thần chung cho phiên giao dịch, với bất kỳ tin tức nào được đưa ra vào buổi sáng, điều này luôn có thể được sử dụng để thao túng thị trường và không bao giờ cho phép "khủng hoảng đi đến lãng phí" (Rahm Emanuel). Xét cho cùng, nếu họ mua vào thị trường, thì điều này sẽ được phản ánh trong một thanh khối lượng lớn.

Khối lượng báo hiệu rằng thị trường KHÔNG tham gia vào chuyển động giá cả này, và có một lý do. Trong trường hợp này, các nhà sản xuất thị trường trong chứng khoán kiểm tra mức độ mua và bán và do đó không cam kết di chuyển, cho đến khi chắc chắn rằng người mua sẽ tham gia vào thị trường ở cấp độ mức giá này.

Kịch bản tương tự cũng có thể áp dụng được trên thị trường ngoại hối.

Một mục cơ bản của tin tức được phát hành, hoặc là có liên quan và các nhà hoạch định thị trường thấy một cơ hội để có những điểm dừng ra khỏi thị trường. Giá cả nhảy vào tin tức, nhưng khối lượng liên quan là thấp. Bây giờ chúng ta hãy nhìn vào một ví dụ khác của một bất thường



**Hình 4.13** Nén hẹp, khối lượng thấp

Một lần nữa, đây là tín hiệu rõ ràng về một cái bẫy tiềm năng. Di chuyển cao hơn KHÔNG phải là động thái chính hăng nhưng là một động thái giả mạo, được thiết kế để hút thương lái vào các giao dịch yếu, và cũng có thể dừng lại, trước khi đảo chiều mạnh và di chuyển theo hướng ngược lại. Đây là lý do tại sao VPA mạnh mẽ và một khi bạn đã học được kỹ năng này sẽ tự hỏi tại sao bạn không bao giờ khám phá ra nó trước đây. Khối lượng và giá cả cùng nhau cho thấy sự thật đằng sau hành vi của thị trường trong tất cả các vinh quang của nó.

Trong ví dụ thể hiện trong Hình 4.13, chúng ta có thể thấy một thân nến hẹp với khối lượng lớn, một lần nữa là một bất thường khác.

Như chúng ta đã thấy ở Hình 4.11, sự tăng giá nhỏ (kết quả) chỉ cần tăng lượng nhỏ (nỗ lực), tuy nhiên đây không phải là trường hợp.

Sự tăng giá nhỏ đã được tạo ra bởi một lượng lớn khối lượng, do đó, rõ ràng là một cái gì đó là sai. Nói chung, chúng ta mong muốn thấy chiều cao của thanh khối lượng đi kèm với một thân nến rộng với khối lượng đầy giá lên cao hơn. Tuy nhiên, trong trường hợp này khối lượng lớn chỉ dẫn đến sự tăng giá rất nhỏ.

Chỉ có một kết luận mà chúng ta có thể rút ra. Thị trường bắt đầu yếu đi, và điển hình của mô hình nến đang bắt đầu phát triển ở đỉnh của xu hướng tăng hoặc xu hướng giảm



Ví dụ như trong một xu hướng tăng trưởng đã được xác lập, thị trường mở ra, và bắt đầu tăng lên một chút, nhưng người mua (chúng khoán dài hạn) đang bắt đầu có lợi nhuận, vì họ đã có xu hướng này trong thời gian và cảm thấy đây là thời điểm thích hợp để đóng cửa. Tuy nhiên, khi các giao dịch này bị đóng cửa, những người mua hàng háo hức tham gia vào thị trường, như hầu hết các thương nhân và nhà đầu tư đều mua hàng đầu trên thị trường, nhưng giá không bao giờ tăng khi mà các nhà đầu tư tiếp tục thanh lý và thu lợi nhuận trước khi có nhiều người mua hơn tham gia, và chu kỳ lặp lại trong suốt phiên.

Điều thực sự xảy ra là thị trường đã đạt đến mức giá mà các nỗ lực tiếp theo không dẫn đến giá cao hơn, vì mỗi đợt người mua mới gặp phải sự kỳ vọng bán ra ở mức này và lợi nhuận của họ, 'không còn nữa'. Vì vậy, không có sự gia tăng bền vững về giá cả.

Nói cách khác, sự kết hợp của giá cả và khối lượng đang được tiết lộ là điểm yếu trên thị trường. Nếu chúng tôi tưởng tượng được một thanh trạng thái của khối lượng về lượng bán và mua, thì người mua sẽ vượt trội hơn người bán, phản ánh sự chênh lệch giá hẹp.

Điều này giống như lái xe lên một ngọn đồi băng giá đang dần dần gia tăng trong độ dốc. Lúc đầu, chúng ta vẫn có thể di chuyển cao hơn, nhưng dần dần khi chúng tôi cố gắng di chuyển lên đồi, chúng ta phải tăng sức mạnh, cuối cùng lên đến giai đoạn chúng ta đang ở trạng thái đầy sức mạnh và đứng yên, khi những chiếc bánh xe quay trên băng. Có lẽ không phải là một sự so sánh hoàn hảo, nhưng một điều mà tôi hy vọng làm quan trọng và liên kết ý tưởng này tại chỗ. Trong phép so sánh xe của chúng tôi, chúng tôi bây giờ đang dừng lại, nửa chừng lên đồi, động cơ đầy đủ quyền lực, bánh xe quay và chẳng đi đâu cả! Điều xảy ra tiếp theo là chúng ta bắt đầu trượt ngược trở lại, đạt được động lực khi chúng ta đi và phản ánh những gì đã xảy ra trong chuyển động giá được mô tả. Thị trường đạt đến một điểm mà bất kể bao nhiêu nỗ lực hơn nữa được áp dụng, bây giờ là chống chịu được với giá cao hơn, và người bán hàng đang trì hoãn việc mua.

Ngược lại, cũng xảy ra, sau khi xu hướng hoạt động thấp hơn. Trong trường hợp này, nó là sự bán ra được hấp thụ bởi việc mua, và một lần nữa báo hiệu một điểm đảo ngược tiềm năng khi thị trường xẹp xuống. Xét cho cùng, nếu việc bán hàng đã đi qua, thì chúng ta sẽ thấy một thanh nền mở rộng, chứ không phải là một thanh nền hẹp.

Bây giờ mỗi quan hệ nền và khối lượng này cũng đưa ra một câu hỏi sâu hơn nữa, và chúng tôi quay trở lại với người trong cuộc và các nhà hoạch định thị trường. Nếu chúng ta quay lại với ví dụ tăng giá cổ phần của mình một lần nữa, với nền hẹp và khối lượng lớn, câu hỏi mà chúng ta có thể đặt ra là "ai đang bán ở đây?" Liệu các nhà đầu tư và các nhà đầu cơ, thoát khỏi thị trường sau khi xu hướng hoạt động cao hơn, hoặc có thể là một nhóm khác không? Có lẽ đó là những người trong cuộc và các nhà hoạch định thị trường? Ai có nhiều khả năng là? Xét cho cùng, chúng ta biết rằng hầu hết các nhà đầu tư và thương nhân đều có xu hướng mua ở đỉnh khi thực tế họ nên bán và bán ở đáy khi họ mua. Một điều mà các chuyên gia và các nhà hoạch định thị trường nhận thức rõ về tâm lý và bao gồm hầu hết các thương nhân và nhà đầu tư. Họ cũng biết rằng nhóm này rất dễ bị hoảng sợ ngoài thị trường. Nói chung, họ đã quá muộn sau khi một xu hướng tăng đã được thực hiện trong một thời gian, và chỉ tham gia vào khi họ cảm thấy nó là an toàn, và đã theo dõi thị trường đi lên cao hơn nữa, hối hận về quyết định không tham gia sớm hơn trước đó. Như Christopher Browne cuối cùng đã từng nói: "Thời gian để mua cổ phiếu là khi chúng được bán, chứ không phải khi chúng có giá cao bởi vì tất cả mọi người muốn sở hữu chúng. Tâm lý này áp dụng cho bất kỳ công cụ hay thị trường nào. Mua khi 'bán' luôn ở dưới cùng của một xu hướng, và không phải ở hàng đầu!

'Bỏ lỡ một cơ hội' là một nỗi sợ của nhà kinh doanh (và nhà đầu tư cổ điển). Thương nhân cứ chờ đợi trước khi nhảy vào, ngay tại thời điểm thị trường đang hoạt động và họ cần nghĩ đến việc ra ngoài. Đây là những gì người trong cuộc, các chuyên gia, các nhà hoạch định thị trường và các nhà khai thác lớn ngân hàng trên, thương nhân lo sợ. Hãy nhớ rằng, họ nhìn thấy cả hai bên của thị trường từ giao dịch duy nhất và đặc quyền của họ.

Trở lại câu hỏi! Các chuyên gia đã đẩy giá lên cao, nhưng thị trường hiện đang gặp khó khăn ở mức này. Họ đang bán ra thị trường để dọn dẹp kho của họ, nhưng người mua không có đủ số lượng để đẩy giá lên cao vì nó liên tục bị các nhà đầu tư dài hạn phản đối, bán ra và thu lợi nhuận ngoài băng. Các chuyên gia tiếp tục mua vào, nhưng khối lượng của người mua quá nhỏ, trái ngược với số lượng người bán, để đẩy giá lên cao hơn một cách đáng kể, vì mỗi nỗ lực để thúc đẩy thị trường cao hơn sẽ bị bán ra nhiều hơn, do đó bổ sung với nhiều người mua hơn.

Điều thực sự xảy ra ở đây là một trận chiến. Dấu hiệu đầu tiên của một cuộc đấu tranh thực sự, với các chuyên gia đang cố gắng dọn dẹp kho của họ trước khi đưa thị trường xuống và nhanh chóng. Thị trường không chấp nhận mức giá cao hơn, nhưng các chuyên gia không thể di chuyển thị trường xuống cho đến khi nào họ sẵn sàng, và do đó cuộc chiến vẫn tiếp diễn. Tôi giải thích chi tiết hơn sau trong cuốn sách. Họ duy trì

mức giá hiện tại thu hút nhiều người mua hơn, những người đang hy vọng sẽ nhảy vào xu hướng này và kiếm được một số lợi nhuận dễ dàng, nhưng người bán vẫn tiếp tục bán, ngăn ngừa bất kỳ sự tăng giá thực nào.

Đây là một trong nhiều mối quan hệ cổ điển để tìm kiếm trên biểu đồ của bạn. Như tôi đã nói nhiều lần trước đây, điều này có thể là trên một biểu đồ dạng đánh dấu biến động thị trường, hoặc một biểu đồ thời gian chậm. Các tín hiệu là như nhau. Đây là một cảnh báo sớm rằng thị trường đang yếu và đang gặp khó khăn ở cấp độ này, và do đó bạn nên lợi dụng bất kỳ lợi nhuận nào từ bảng nếu bạn có giao dịch hiện tại hoặc chuẩn bị để đảm nhận vai trò của bất kỳ sự phản hồi nào theo xu hướng.

Hơn nữa, điều quan trọng là hãy nhớ rằng giống như một ngọn nến có thể có một ý nghĩa khác nhau, tùy thuộc vào nơi nó xuất hiện trong xu hướng, điều này cũng đúng với VPA.

Khi một bất thường xuất hiện, và chúng ta sẽ bắt đầu xem xét các ví dụ biểu đồ thực tế, điểm tham chiếu đầu tiên luôn ở nơi chúng ta đang ở trong xu hướng, điều này cũng phụ thuộc vào khung thời gian. Tuy nhiên, đây là một trong những cái hay của loại phân tích thương mại này. Ví dụ: trên biểu đồ 5 phút, xu hướng có thể được coi là một trong một giờ hoặc thậm chí là hai giờ. Trong khi trên biểu đồ hàng ngày, xu hướng có thể kéo dài hàng tuần hoặc thậm chí hàng tháng. Vì vậy, khi chúng ta nói về một xu hướng, điều quan trọng là hiểu được bối cảnh của một xu hướng. Một xu hướng luôn luôn liên quan đến khung thời gian mà chúng ta đang kinh doanh. Một số thương nhân chỉ xem xét một xu hướng có giá trị nếu nó được qua ngày, tuần và tháng, siêu chu kỳ nếu bạn muốn.

Tuy nhiên, tôi không tán thành với quan điểm này. Với tôi một xu hướng trên biểu đồ 1 phút hoặc 5 phút cũng chính xác. Đây là một xu hướng giá có thể kéo dài trong một xu hướng dài hạn hoặc nó có thể khẳng định xu hướng dài hạn. Nó không có Gì Thay đổi. Tất cả những vấn đề là xu hướng đó, là một xu hướng về giá cả. Giá đã di chuyển theo cùng một cách trong một khoảng thời gian, trong khung thời gian đó.

Chỉ cần nhớ. VPA áp dụng cho biểu đồ 5 phút sẽ mang lại nhiều công việc có lợi nhuận và rủi ro thấp như biểu đồ dài hạn hàng ngày hoặc hàng tuần. Sự phân tích là như nhau.

Điểm tôi đang làm ở đây là - bất cứ khi nào chúng ta thấy một sự bất thường mà đặt chuông báo, bước đầu tiên là thiết lập việc chúng ta đang ở trong bất kỳ xu hướng nào. Nói cách khác, chúng tôi có được bộ cân của chúng tôi đầu tiên. Ví dụ, chúng ta ở đây có thể, nơi mà có lẽ thị trường đã được bán tổng bán tháo cho một số thời gian, nhưng bây giờ đang nhìn vào một đảo ngược lớn?

Hoặc có lẽ chúng ta đang đi lên hoặc xuống một xu hướng, và chúng tôi chỉ đang quan sát một sự đảo ngược nhỏ hoặc đảo chiều trong xu hướng dài hạn. Quyết định nơi chúng ta đang ở trong xu hướng, là nơi chúng tôi đưa vào một số công cụ phân tích khác của chúng tôi, sau đó giúp bổ sung cho VPA và cho chúng ta "tam giác đặc" chúng ta cần.

Khi đánh giá chúng ta đang ở trong xu hướng và điểm đảo ngược tiềm năng, chúng tôi sẽ luôn tìm kiếm hỗ trợ và kháng cự, mô hình nến, nến cá nhân và các đường xu hướng. Tất cả điều này sẽ giúp đưa cho chúng ta bộ cân' của chúng ta và giúp xác định giao dịch của chúng ta trong chuyển động giá trên biểu đồ. Một quan điểm nếu bạn thích và một khuôn khổ để đánh giá tầm quan trọng của việc phân tích khối lượng và giá của chúng tôi.

### **ví dụ về các loại nến**

Bây giờ tôi muốn giải thích cách chúng tôi sử dụng VPA với nhiều ngọn nến và khối lượng, trái lại với nến đơn. Cách tiếp cận giống như chúng ta chỉ tìm kiếm hai điều. Khối lượng xác nhận chuyển động giá hay là sự bất thường về giá

**Các thanh  
đa dạng-  
Khối lượng  
xác nhận  
giá: ví dụ 1**

**Giá tăng và nền tăng**

**Khối lượng tăng**

**Hình 4.14** Xác nhận nhiều thanh trong xu hướng tăng

Trong ví dụ đầu tiên trong Hình 4.14, chúng ta có một xu hướng tăng đang phát triển trong một thị trường tăng cao, và điều hiển nhiên là giá cả gia tăng đi cùng với khối lượng tăng.

Đây là chính xác những gì chúng tôi mong đợi để xem và hơn nữa có nhiều khối lượng thanh cũng cho chúng ta một lịch sử chuẩn, ngược lại với cái để đánh giá các thanh khối lượng trong tương lai.

Nếu chúng tôi theo dõi chuyển động giá này trực tiếp, đây là những gì chúng tôi sẽ thấy xuất hiện trên biểu đồ của chúng tôi. Các thanh biểu đồ đầu tiên là các mẫu hình nền, một thân nền hẹp với khối lượng thấp, đó là tốt. Khối lượng xác nhận giá, không có sự bất thường ở đây. Nền thứ hai bắt đầu hình thành, và khi kiểm tra chặt chẽ chúng ta lưu ý rằng sự mở rộng của nó rộng hơn đầu tiên, và dựa trên nguyên tắc của Wyckoff, chúng ta sẽ thấy khối lượng lớn hơn trên thanh đầu tiên, điều này thực sự là như vậy. Vì vậy, xu hướng tăng là hợp lệ, khối lượng đã xác nhận giá cả trên cả hai nền.

Vào thời điểm nền thứ ba bắt đầu hình thành, và đóng lại với một khoảng rộng lớn hơn cả cái đầu tiên và thứ hai, chúng ta nên chờ đợi một thanh thể tích phản ánh luật thứ ba của Wyckoff về nỗ lực và kết quả. Luật thứ ba cho biết chúng ta đã tăng kết quả (giá cả mở rộng hơn so với trước đây) và cần được tăng thêm (khối lượng nên cao hơn so với nền trước) - và như vậy. Do đó, một lần nữa, chuyển động giá trên nền đã được xác nhận bởi khối lượng. Tuy nhiên, ngoài việc quan sát đơn giản như vậy, bản thân ba ngọn nền hiện đang xác nhận xu hướng giá cả.

Nói cách khác, mức giá trên ba thanh đã tăng lên, phát triển thành xu hướng, và khối lượng đang tăng và BÂY GIỜ xác nhận xu hướng này. Xét cho cùng, cũng giống như nỗ lực và kết quả áp dụng cho một ngọn nền, nó cũng áp dụng cho 'xu hướng' mà trong trường hợp này bao gồm ba ngọn nền. Vì vậy, nếu giá là

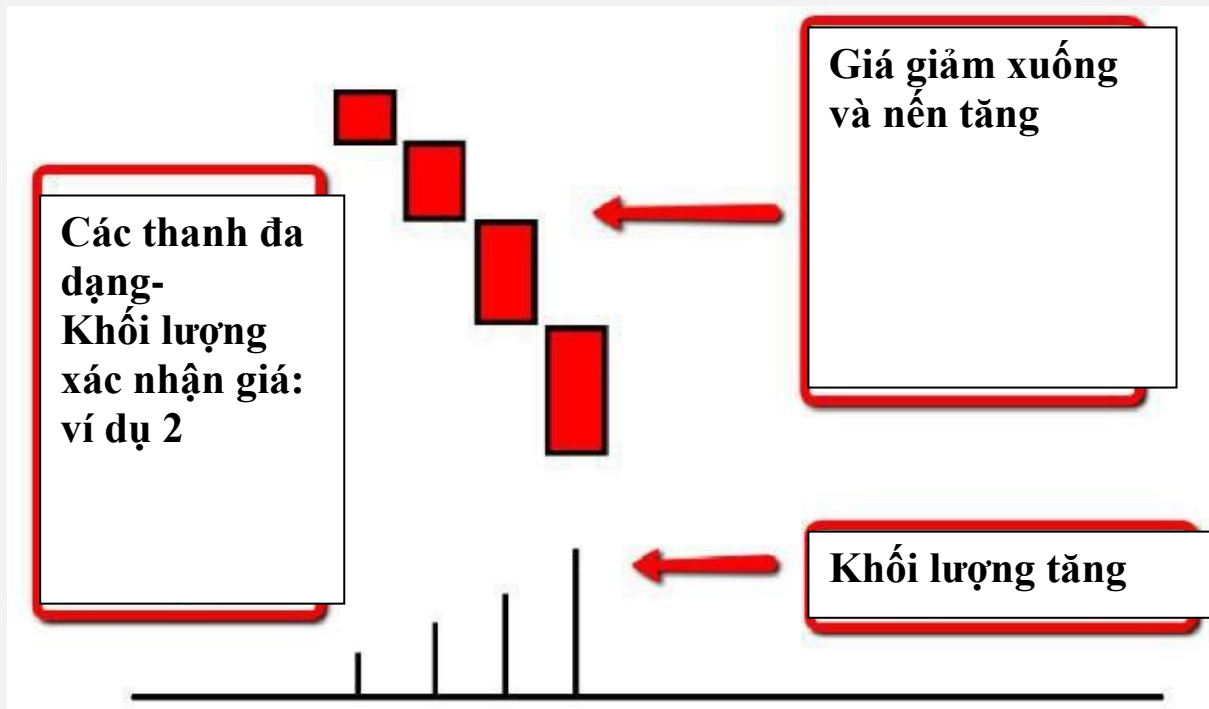
đi chuyên theo xu hướng cao hơn, sau đó theo luật thứ ba của Wyckoff, chúng ta cũng nên kỳ vọng tăng khối lượng. Và đây là trường hợp.

Vấn đề là điều này. Nỗ lực so với kết quả, áp dụng không chỉ cho những ngọn nền mà chúng ta đã xem xét trước đó, mà còn với các xu hướng bắt đầu tạo thành khi chúng tôi đưa những ngọn nền lại với nhau. Nói cách khác, chúng ta có hai mức độ xác nhận (hay bất thường).

Mức độ thứ nhất dựa trên mối quan hệ giá / thể tích trên nền của chính nó. Mức độ thứ hai dựa trên mối quan hệ giá cả tích lũy / khối lượng của một nhóm nền, sau đó bắt đầu xác định xu hướng này. Trong trường hợp thứ hai, luật thứ hai của Wyckoff về "nguyên nhân và hậu quả" có thể được áp dụng. Ở đây mức độ ảnh hưởng (thay đổi giá trong xu hướng) sẽ liên quan đến quy mô của nguyên nhân (khối lượng và thời gian mà nó được áp dụng - yếu tố thời gian).

Trong ví dụ đơn giản này, chúng ta có một bức tranh rất gọn gàng. Tác động về giá trên mỗi cây nến đã được xác nhận với khối lượng liên quan và chuyển động giá tổng thể đã được xác nhận bởi hoạt động khối lượng tổng thể. Tất cả điều này có thể được tóm tắt như là giá cả gia tăng = khối lượng tăng. Nếu thị trường đang tăng và chúng ta thấy khối lượng tăng liên quan đến động thái, thì đây là một bước đi hợp lý cao hơn, được

hỗ trợ bởi tâm lý thị trường và các chuyên gia. Nói cách khác, các chuyên gia và người trong cuộc đang tham gia vào trong sự chuyển động, và chúng tôi thấy điều này được phản ánh trong khối lượng.



**Hình 4.15 Xác nhận nhiều thanh trong Xu hướng Xuống**

Bây giờ tôi muốn kiểm tra ngược lại, và nhìn vào một ví dụ nơi chúng ta có một thị trường đang xuống dốc như thể hiện trong hình 4.15.

Trong trường hợp này thị trường đang đi xuống, và có lẽ đây là nơi mà một số sự nhầm lẫn bắt đầu cho những sinh viên VPA mới. Là con người, tất cả chúng ta đều quen thuộc với trọng lực và khái niệm rằng nó cần nỗ lực cho một cái gì đó để di chuyển cao hơn. Các tên lừa vào vũ trụ, một quả bóng ném vào không khí, tất cả đều cần nỗ lực để vượt qua lực hấp dẫn. Là những người buôn bán, những ví dụ về trọng lực này về nguyên tắc là tốt khi thị trường đang tăng cao, như trong ví dụ đầu tiên của chúng ta. Trường hợp những ví dụ này sử dụng lực hấp dẫn không thành công thì khi chúng ta nhìn vào các thị trường đang giảm, bởi vì ở đây chúng ta cũng cần tăng nỗ lực (khối lượng) cho thị trường đi xuống.

Thị trường yêu cầu nỗ lực để tăng lên và giảm, và trong các điều khoản này dễ dàng suy nghĩ hơn

Nếu các chuyên gia đang tham gia di chuyển, dù cao hay thấp, thì điều này sẽ được phản ánh trong thanh âm lượng. Nếu chúng tham gia di chuyển cao hơn, thì khối lượng sẽ tăng lên, và **bằng nhau** nếu chúng tham gia vào một xu hướng giảm, thì các thanh âm lượng **cũng** sẽ tăng theo cùng một cách.

Đây là quy tắc thứ 3 của Wyckoff - nỗ lực so với kết quả, và liệu chuyển động giá có cao hay thấp thì áp dụng quy tắc này.

Nhìn vào bốn ngọn nến trong ví dụ ở hình 4.15, ngọn nến đầu tiên mở ra và đóng lại với một sự thu hẹp. Khối lượng liên quan là nhỏ, và vì vậy xác nhận chuyển động giá cả. Thanh tiếp theo mở ra và đóng lại với một mở rộng hơn, nhưng với khối lượng lớn hơn so với nến trước đó, do đó một lần nữa chuyển động giá cả là hợp lệ.

Nến thứ ba mở ra và đóng lại với khối lượng lớn hơn, như chúng tôi mong đợi, và cuối cùng chúng ta đến nến cuối cùng của chúng tôi mà vẫn rộng hơn, nhưng khối lượng liên quan cũng cao hơn tất cả các nến trước đó. Một lần nữa, không chỉ có khối lượng xác nhận mỗi nến cá nhân, nó cũng đã xác nhận nhóm bốn nến như một toàn thể.

Một lần nữa chúng ta có hai mức độ xác nhận. Trước tiên, chúng tôi kiểm tra nền cá nhân và khối lượng liên quan để xác nhận hoặc bất thường. Thứ hai, chúng tôi kiểm tra để xem một xác nhận hoặc bất thường trong xu hướng của chính nó.

Một trong những câu hỏi chưa được trả lời trong một trong hai ví dụ trên là: khối lượng mua hoặc bán? Và, đây là câu hỏi tiếp theo mà chúng tôi luôn luôn tự hỏi mình khi thị trường chuyển động theo.

Trong ví dụ đầu tiên trong Hình 4.14, chúng tôi đã có một thị trường tăng khá tốt với khối lượng cũng tăng lên để hỗ trợ cho chuyển động giá, do đó khối lượng ở đây tất cả đều phải mua vào, dù sao, nếu có bất kỳ lượng bán nào thì điều này sẽ được phản ánh ở đâu đó trong chuyển động giá cả.

Chúng ta biết điều này bởi vì không có dây trên nến, khi giá tăng cao hơn, với khối lượng tăng lên để hỗ trợ chuyển động giá và xác nhận giá. Nó chỉ có thể mua được khối lượng và một động thái thực sự. Vì vậy, chúng tôi có thể vui vẻ tham gia, biết rằng đây là một động thái chính hãng trên thị trường. Chúng tôi tham gia vào bên trong và mua!

Nhưng có lẽ quan trọng hơn nhiều - đây cũng là cơ hội kinh doanh rủi ro thấp. Chúng tôi có thể bước vào thị trường với sự tự tin. Chúng tôi đã hoàn thành phân tích của riêng mình, dựa trên khối lượng và giá cả. Không có chỉ số, không có hệ thống điện tử giám sát hàng hóa, chỉ cần giá cả và phân tích khối lượng. Nó đơn giản, mạnh mẽ và hiệu quả, và cho thấy hoạt động thực sự trong thị trường. Tâm lý thị trường được tiết lộ, các thủ thuật thị trường được tiết lộ và mức độ di chuyển của thị trường cũng được tiết lộ

Hãy nhớ rằng, chỉ có hai rủi ro trong kinh doanh. Rủi ro tài chính đối với chính bản thân thương mại. Điều này rất dễ định lượng và quản lý bằng các quy tắc quản lý tiền tệ đơn giản, chẳng hạn như quy tắc 1%. Nguy cơ thứ hai là khó xác định hơn, và đây là rủi ro đối với chính thương mại. Đây là tất cả những gì về VPA. Nó cho phép bạn định lượng rủi ro thương mại bằng cách sử dụng kỹ thuật phân tích này, và khi kết hợp với tất cả các kỹ thuật khác bạn sẽ học trong cuốn sách này, là vô cùng mạnh mẽ, và thậm chí nhiều hơn khi kết hợp với phân tích trong nhiều khung thời gian.

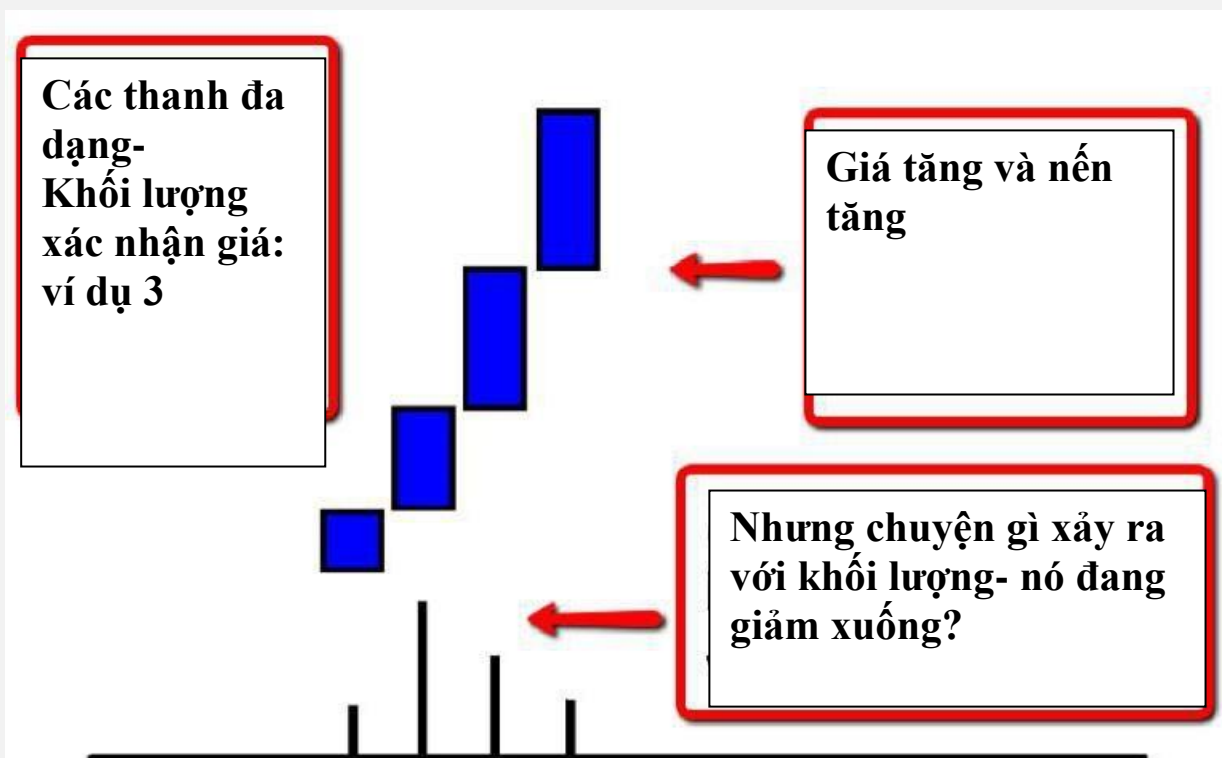
Kết quả là, bạn sẽ trở nên tự tin hơn nhiều như là một nhà kinh doanh. Quyết định giao dịch của bạn sẽ được dựa trên phân tích của riêng bạn, sử dụng thông thường và logic, dựa trên hai chỉ số hàng đầu là giá cả và khối lượng.

Để trở lại ví dụ thứ hai của chúng ta trong hình 4.15 và các câu hỏi thắc mắc chúng ta tự hỏi mình ở đây. Liệu khối lượng mua hoặc bán, và chúng ta nên tham gia di chuyển?

Ở đây chúng ta có một thị trường đang đi xuống bền vững, với khối lượng xác nhận nền và chuyển động giá cả chung. Chúng tôi không có cây nến nào có dây, và thị trường đang giảm với khối lượng tăng. Do đó, đây phải là một động thái hợp lý và tất cả các khối lượng phải là khối lượng bán, như các chuyên gia đang tham gia trong việc di chuyển và bán. Tâm lý thị trường đang đi xuống.

Một lần nữa, cơ hội rủi ro thấp khác để tham gia vào thị trường, dựa trên ý thức chung, logic và sự hiểu biết về mối quan hệ về giá và khối lượng.

Bây giờ tôi muốn hoàn thành chương này về các nguyên tắc đầu tiên của VPA bằng cách xem xét nhiều nền với một sự bất thường. Trong các ví dụ tiếp theo, có nhiều hơn một bất thường, vì chúng ta đang xem xét khái niệm VPA trên hai cấp độ. Mức thứ nhất áp dụng cho mỗi ngọn nến, mức thứ hai là xu hướng tổng thể.



**Hình 4.16** Sự bất thường của nhiều thanh trong một xu hướng lên

Hình 4.16 là ví dụ đầu tiên, và ở đây chúng ta có xu hướng tăng, với thân nến hẹp đi kèm với khối lượng tương đối thấp. Điều này là tốt đẹp khi khối lượng là xác nhận giá cả và trong thỏa thuận. Nến thứ hai sau đó hình thành và ở gần với chúng ta có một thân nến mở rộng hơn một chút so với đầu tiên, nhưng với khối lượng lớn.

Từ kinh nghiệm và nhìn lại các thanh trước, điều này dường như là một sự bất thường. Với khối lượng lớn chúng tôi kỳ vọng sẽ thấy một thân nến rộng. Thay vào đó, chúng ta chỉ có một cây nến rộng hơn chút ít so với ngọn nến trước đó, vì vậy có điều gì đó sai trái ở đây. Một hồi chuông cảnh báo đang báo hiệu!

Hãy nhớ luật thứ ba của Wyckoff, nỗ lực với kết quả? Ở đây nỗ lực (khối lượng) không dẫn đến kết quả chính xác (giá cả), vì vậy chúng tôi có một sự bất thường trên một ngọn nến, có thể là một tín hiệu cảnh báo sớm, và hồi chuông cảnh báo đang bắt đầu vang lên!

Nến thứ ba sau đó hình thành, và đóng cửa như là một thân nến rộng, nhưng với khối lượng đó là thấp hơn so với nến trước đó. Với sự lan rộng của thanh, nó nên được cao hơn, không thấp hơn. Một tín hiệu cảnh báo.

Nến thứ tư sau đó hình thành và đóng cửa như một thân nến mở rộng, nhưng khối lượng thậm chí còn thấp hơn! Bây giờ chúng ta có một số bất thường ở đây, trên nến hai ba và bốn.

### Nến 2 Bất thường

Đây là một sự bất thường. Chúng tôi có một mức giá khiêm tốn nhưng có khối lượng lớn. Thị trường cần phải tăng lên nhiều hơn nữa nhờ nỗ lực trong thanh khối lượng. Đây là dấu hiệu tiềm ẩn điểm yếu, sau khi tất cả các sự đóng lại của thanh, nên cao hơn nhiều cho các nỗ lực. Các nhà sản xuất thị trường đang bán ra ở mức này! Đây là dấu hiệu đầu tiên của một động thái của người trong cuộc.

### Nến 3 Hai sự Bất thường!

Đây là hai sự bất thường trong một. Sự chênh lệch giá rộng hơn nến trước, nhưng khối lượng thấp hơn. Áp lực mua đang giảm dần. Thứ hai, chúng ta có một thị trường đang tăng lên, nhưng khối lượng đã giảm trên ngọn nến này. Các thị trường tăng sẽ liên quan đến khối lượng tăng, chứ không phải khối lượng giảm. Điều này cũng báo hiệu rõ ràng rằng khối lượng trước đó cũng là một bất thường, (nếu có thêm bằng chứng là cần thiết).



#### **Nền 4 Hai sự Bất thường Một lần nữa!**

Một lần nữa, chúng ta có hai sự bất thường trong một, và đang thêm xác nhận rằng khối lượng và giá cả về xu hướng này không còn phù hợp nữa. Ở đây chúng tôi đã mở rộng nền và thậm chí còn thấp hơn so với nền trước đây trong xu hướng này. Theo nguyên tắc nỗ lực và kết quả, chúng tôi dự kiến sẽ thấy khối lượng cao hơn đáng kể, nhưng thay vào đó chúng tôi có khối lượng thấp.

Thứ hai, khối lượng giảm khẳng định rằng chúng ta có một sự bất thường đối với xu hướng này, vì chúng ta kỳ vọng khối lượng giao dịch tăng lên với xu hướng tăng, trong khi ở đây chúng ta có xu hướng giảm. Các chuông cảnh báo sẽ vang lên to và rõ ràng ngay bây giờ.

Những kết luận chúng ta có thể rút ra từ bốn ngọn nến này là gì? Các vấn đề bắt đầu với nền hai. Ở đây chúng tôi có nỗ lực, nhưng không phải là một kết quả tương đương về chuyển động giá liên quan. Đây là dấu hiệu đầu tiên của điểm yếu có thể xảy ra. Thị trường là cái được gọi là "mua quá mức". Các nhà sản xuất thị trường và các chuyên gia đang bắt đầu đấu tranh ở đây. Những người bán hàng đang di chuyển vào thị trường thấy cơ hội để rút ngắn thị trường. Điều này tạo ra sự kháng cự với giá cao hơn ở mức này, sau đó nó được khẳng định ở nền thứ ba và thứ 4, nơi khối lượng đang giảm.

Các chuyên gia và các nhà sản xuất thị trường đã chứng kiến sự yếu kém này, và chính họ đang bán ra ở mức này, chuẩn bị cho một sự di chuyển đi thấp hơn, nhưng tiếp tục đánh dấu giá cao hơn, để cho sự xuất hiện của một thị trường vẫn tăng. Không phải vậy. Điều này chỉ có thể dừng tạm thời, chứ không phải là một thay đổi lớn trong xu thế, tuy nhiên đó là một cảnh báo về sự suy yếu tiềm năng của thị trường

Khối lượng giao dịch lớn là do số lượng ngày càng tăng của người bán kết thúc các giao dịch của họ và thu lợi nhuận của họ, trong khi những người mua còn lại không có động lực để chiếm thị trường cao hơn. Các chuyên gia và các nhà sản xuất thị trường cũng đang bán ra ở mức này thêm vào khối lượng, vì họ đã nhìn thấy sự yếu kém trong thị trường. Đây là lý do khiến khối lượng rơi vào hai ngọn nến kế tiếp, khi họ tiếp tục đánh dấu thị trường cao hơn, nhưng không còn tham gia vào việc di chuyển nữa. Họ đã rút lui và đang bày thương lái vào các giao dịch yếu.

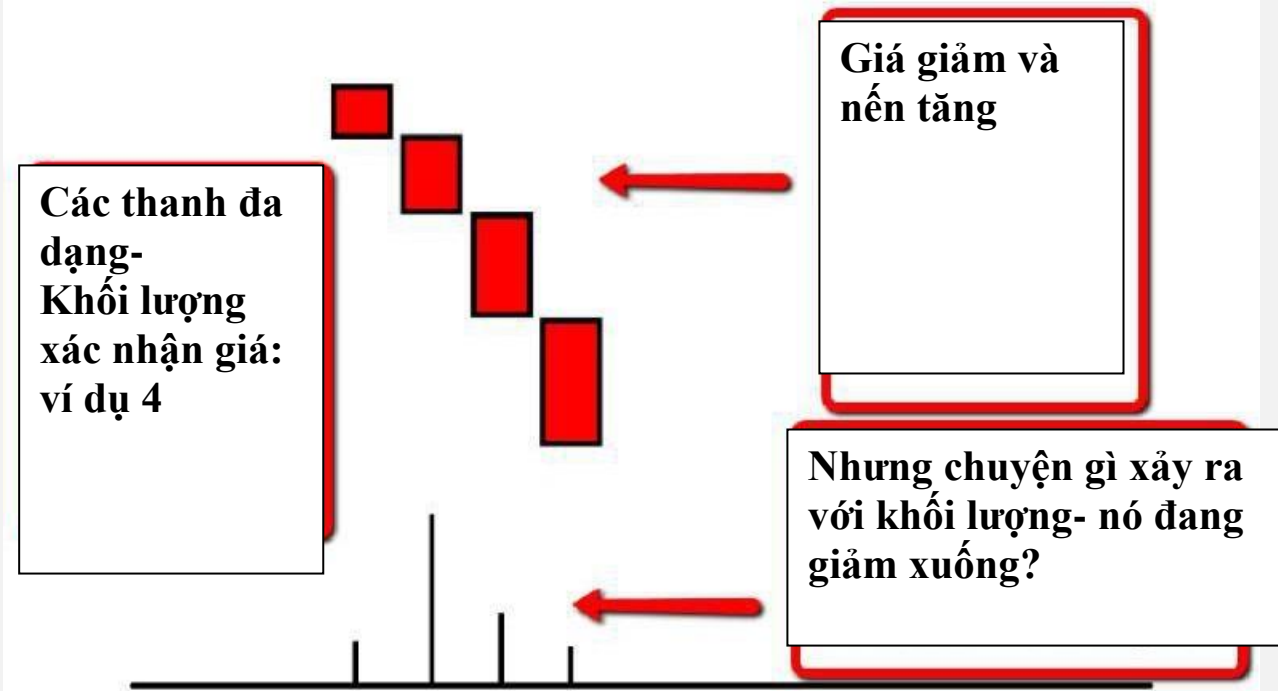
Điểm yếu ban đầu xuất hiện trên cây nến thứ hai, sau đó tiếp tục được xác nhận bằng nền ba và bốn. Đây thường là dãy các sự kiện mở ra.

Ban đầu chúng ta thấy sự bất thường xảy ra khi sử dụng phân tích nền duy nhất. Sau đó chúng tôi chờ đợi những ngọn nến tiếp theo xuất hiện và phân tích chúng với sự bất thường ban đầu. Trong trường hợp này, bất thường đã được xác nhận, với giá tiếp tục tăng với khối lượng giảm.

Bây giờ chúng tôi có một thị trường mà dường như yếu, và xác nhận như vậy. Bước tiếp theo là di chuyển đến mức cuối cùng trong phân tích của chúng tôi là xem xét các phân tích trong bối cảnh rộng hơn của biểu đồ. Điều này sẽ xác định xem những gì chúng ta đang thấy là một sự kéo nhẹ, hoặc các điểm báo trước đến một sự thay đổi trong xu hướng.

Đây là nơi quy tắc thứ hai của Wyckoff có hiệu lực, luật nhân quả. Nếu đây chỉ đơn giản là một sự đảo ngược nhỏ hoặc đảo ngược, thì nguyên nhân sẽ nhỏ, và hiệu quả sẽ nhỏ

Trên thực tế, sự bất thường mà chúng ta đã chứng kiến ở đây có thể đủ để dẫn đến sự yếu kém trong ngắn hạn, do sự sụt giảm của nền. Nguyên nhân là yếu, vì vậy hiệu quả là yếu. Trước khi mở rộng thêm về điều này trong cuốn sách, chúng ta hãy nhìn vào một ví dụ khác của sự bất thường của nhiều thanh.



**Hình 4.17 Bất thường đa thanh trong xu hướng xuống**

Trong ví dụ ở Hình 4.17, chúng ta có cái được gọi là thác nước giá, nơi mà thị trường bán ra mạnh.

Ngon nền đầu tiên mở ra và đóng lại, và có liên quan đến khối lượng thấp hoặc tương đối thấp, như chúng tôi mong đợi. Sau đó chúng ta bắt đầu thấy sự bất thường bắt đầu với thanh giá thứ hai trong thác.

### Nền 2 Bất thường

Ngon nền đã đóng với một sự mở rộng hơn một chút so với thanh trước, nhưng khối lượng cao hoặc rất cao. Điều này là tín hiệu rằng thị trường rõ ràng là kháng cự với bất kỳ sự di chuyển nào thấp hơn. Sau khi tất cả, nó không phải là trường hợp, sau đó mức giá lây lan ông sẽ được rộng hơn nhiều, để phản ánh khối lượng cao. Tuy nhiên, đây không phải là tình thế, và do đó là một sự bất thường. Và, cũng giống như trong ví dụ trước, chuông cảnh báo đang vang lên. Điều đang xảy ra ở đây là tình trạng giảm giá đang xua tan đi với người bán hiện đang gặp người mua ở mức này. Các nhà hoạch định thị trường và các chuyên gia đã chứng kiến sự thay đổi trong tâm lý với người mua vào, và đang tự chuyển mình, mua thị trường ở mức giá này.

### Nền 3 Hai bất thường

Bây giờ chúng ta có hai bất thường, tương tự như ví dụ trong Hình 4.16. Thứ nhất, chúng ta có một nền mở rộng, nhưng chỉ với khối lượng trung bình đến thấp. Thứ hai, khối lượng thấp hơn thanh trước - trong một thị trường giảm, chúng tôi dự kiến sẽ thấy khối lượng tăng, chứ không giảm khối lượng. Với khối lượng giảm, áp lực bán ra đang giảm đi, điều đó đã được báo hiệu ở thanh trước.

### Nền 4 Hai Bất thường Một lần nữa!

Một lần nữa chúng ta có hai bất thường ở đây. Thứ nhất, chúng ta có một thân nền mở rộng xuống, kèm theo khối lượng thấp. Khối lượng nên cao, không thấp. Thứ hai, bây giờ chúng ta đã giảm khối lượng trên ba ngọn nền trong một thị trường đang giảm. Một lần nữa, đây là một sự bất thường vì chúng ta nên trông đợi sự gia tăng khối lượng trong một thị trường giảm.

Giống như ví dụ trên Hình 4.16, ngọn nền đầu tiên trong hình 4.17 đóng lại, và khối lượng xác nhận giá. Tất cả đều tốt! Tuy nhiên, nó là trên nền 2 mà các chuông cảnh báo đầu tiên báo hiệu. Một lần nữa chúng tôi có nỗ lực (khối lượng), nhưng không phải là một kết quả tương đương về chuyển động giá liên quan. Đây là, do đó, dấu hiệu đầu tiên của điểm yếu có thể. Thị trường là cái được gọi là "bán quá mức". Các nhà sản xuất thị trường và các chuyên gia đang bắt đầu đấu tranh ở đây. Những người mua đang di chuyển vào thị trường với số lượng ngày càng tăng, cảm nhận được một cơ hội để mua thị trường. Điều này tạo ra sự kháng cự cho giá thấp hơn ở mức này, sau đó xác nhận ngưỡng nền thứ 3 và thứ 4, nơi khối lượng giảm

Trong cả hai ví dụ này chúng ta sẽ sẵn sàng và chờ đợi thêm bất kỳ tín hiệu nào, để cho chúng ta những đầu mối về mức độ có thể đảo ngược xu hướng, hoặc liệu điều này có thể chỉ đơn giản là một sự lôi kéo nhỏ. Ngay cả khi nó chỉ là một sự thay đổi nhỏ trong một xu hướng dài hạn thì điều này vẫn mang lại một thương

mại có nguy cơ thấp mà chúng ta có thể nhập vào với kiến thức rằng giao dịch này chỉ được mở trong một thời gian ngắn.

Điều này mang lại cho tôi một cách ngắn gọn đến điều tôi đã đề cập trước đó, cụ thể là khuôn khổ của điều luật thứ hai của Wyckoff, luật nhân quả.

Trong quá trình học tập dựa vào các quyết định kinh doanh của chúng tôi sử dụng VPA, quá trình phân tích mà chúng tôi trải qua trên mỗi biểu đồ là giống hệt nhau. Mô tả quá trình này có vẻ phức tạp, nhưng trong thực tế một khi đã làm chủ chỉ mất vài phút để thực hiện. Trên thực tế, nó trở thành bản chất thứ hai. Nó đã cho tôi khoảng 6 tháng để đạt được mức độ này bằng cách xem biểu đồ hàng ngày. Bạn có thể nhanh hơn hoặc chậm hơn một chút - không quan trọng, miễn là bạn tuân theo các nguyên tắc được giải thích trong cuốn sách. Quá trình có thể được chia thành ba bước đơn giản:

### **Bước 1 – Vi mô**

Phân tích mỗi nền giá khi nó đến và tìm kiếm sự xác nhận hợp lệ hoặc bất thường bằng khối lượng. Bạn sẽ nhanh chóng phát triển quan điểm về khối lượng thấp, trung bình, cao hoặc rất cao, chỉ bằng cách xem thanh hiện tại ngược lại thanh trước đó trong khung thời gian tương tự.

### **Bước 2 - Vĩ mô**

Phân tích từng nền giá khi nó đến với bối cảnh của vài thanh nền cuối cùng, và tìm kiếm sự xác nhận của các xu hướng nhỏ hoặc sự đảo ngược nhỏ có thể xảy ra.

### **Bước 3 - Toàn cầu**

Phân tích biểu đồ hoàn chỉnh. Có một hình ảnh về nơi mà chuyển động giá là bất kỳ xu hướng dài hạn nào. Chuyển động giá có phải là đầu hoặc cuối xu hướng dài hạn hay chỉ ở giữa? Đây là nơi hỗ trợ và kháng cự, đường xu hướng, mô hình nến, và các mẫu biểu tất cả đều được đưa ra, và chúng tôi sẽ đề cập chi tiết hơn trong thời gian ngắn.

Nói cách khác, chúng tôi tập trung vào một ngọn nến đầu tiên, tiếp theo là những ngọn nến lân cận gần, và cuối cùng là toàn bộ biểu đồ. Nó giống như ống kính zoom trên máy quay ngược lại - chúng tôi bắt đầu đóng đối tượng của chúng tôi rồi dần dần thu nhỏ hình ảnh hoàn chỉnh.

Bây giờ tôi muốn đặt điều này vào ngữ cảnh luật thứ hai của Wyckoff, cụ thể là luật nguyên nhân và kết quả, vì đây là nơi mà các yếu tố thời gian được đưa vào phân tích VPA của chúng tôi.

Như tôi đã đề cập trong phần giới thiệu, một trong những sai lầm kinh điển mà tôi đã thực hiện lần đầu tiên khi bắt đầu những năm trước đây là giả sử rằng ngay khi tôi nhìn thấy tín hiệu thì thị trường sẽ quay trở lại. Tôi bị bắt gặp nhiều lần, đến quá sớm và bị dừng lại. Thị trường giống như tàu chở dầu - bắt buộc phải mất thời gian để quay trở lại và để mua hoặc bán được thu hút trước khi những người trong cuộc, các chuyên gia và các nhà sản xuất thị trường sẵn sàng. Hãy nhớ rằng, họ không biết gì, chắc chắn rằng khi họ tạo sự di chuyển, thì thị trường sẽ không kháng cự. Trong những ví dụ đơn giản ở trên, chúng tôi chỉ xem bốn ngọn nến, với những người trong cuộc di chuyển vào chỉ một cái. Trong thực tế, và như bạn sẽ thấy ngay, có nhiều điều lớn hơn thế này, nhưng điều này đặt ra nguyên tắc cơ bản tại chỗ, đó là điều mà chương này nói đến.

Do đó, trên biểu đồ hàng ngày, giai đoạn "dọn dẹp" này có thể kéo dài trong nhiều ngày, vài tuần và thậm chí hàng tháng, với thị trường tiếp tục đi ngang. Một vài tín hiệu liên tục đảo chiều có thể xuất hiện, và trong khi rõ ràng là thị trường sẽ quay đầu, thì không rõ ràng khi nào điều này xảy ra. Giai đoạn củng cố càng dài thì xu hướng đảo ngược và mở rộng càng nhiều. Và, đây là điểm mà Wyckoff đã đưa ra trong luật thứ hai, luật nhân quả. Nếu nguyên nhân là lớn, nói cách khác là khoảng thời gian mà thị trường đang chuẩn bị để đảo ngược, thì sự kéo dài lâu và trầm trọng nhiều hơn sẽ là xu hướng kết quả.

Hãy cố gắng đưa khái niệm này vào ngữ cảnh vì điều này cũng sẽ giải thích sức mạnh của việc sử dụng VPA kết hợp với nhiều khung thời gian.

Nếu chúng ta lấy một trong những ví dụ đơn giản ở trên, nơi chúng tôi đang tìm kiếm bốn ngọn nến, và thanh khối lượng liên quan. Đây thực sự là bước hai trong quá trình ba bước của chúng tôi. Ở đây chúng ta ở cấp độ vĩ mô, và điều này có thể được dựa trên bất kỳ biểu đồ nào từ biểu đồ đánh dấu vào biểu đồ hàng ngày. Tất cả những gì chúng ta biết là trong khoảng thời gian bốn thanh này có một sự thay đổi có thể được báo hiệu. Tuy nhiên, với thực tế rằng đây chỉ là một nền nhỏ, bất kỳ sự đảo ngược nào cũng không kéo dài được vì bất kỳ sự thay đổi tiềm ẩn nào chỉ dựa trên một vài cây nến. Nói cách khác, những gì chúng ta có thể đang nhìn vào đây ở giai đoạn vi mô, là một sự đảo chiều hoặc đảo ngược nhỏ. Không có gì sai trái với điều đó, và hoàn toàn chấp nhận được như là một cơ hội kinh doanh có nguy cơ thấp

Tuy nhiên, hãy quay trở lại với quan điểm toàn cầu trên cùng một biểu đồ, và chúng ta thấy điều này trong bối cảnh của xu hướng chung và ngay lập tức thấy rằng chuyển động giá bốn thanh này thực sự được lặp lại lần nữa ở mức này, như thị trường chuẩn bị để đảo ngược. Nói cách khác, nguyên nhân thực sự lớn hơn nhiều so với sự đảo chiều đơn giản và do đó chúng ta có thể sẽ thấy một hiệu quả lớn hơn nhiều. Vì vậy, sự kiên nhẫn bây giờ là bắt buộc và chúng ta phải đợi. Nhưng, chờ đợi những gì? Vâng, đây là nơi sức mạnh của sự hỗ trợ và kháng cự bắt đầu diễn ra, và tôi sẽ đề cập chi tiết trong chương sau.

Trở lại luật về nguyên nhân và hiệu quả thứ hai của Wyckoff và cách thức áp dụng nguyên tắc này vào nhiều khung thời gian, chiến lược tôi muốn chia sẻ với bạn là một trong những điều tôi sử dụng trong kinh doanh của chính mình. Nó dựa trên một tập hợp các biểu đồ điển hình trên MT4 và sử dụng các biểu đồ 5, 15 và 30 phút. Ba bộ đồ thị này là cho giao dịch lướt sóng ngoại hối trong ngày và giao dịch được thực hiện trên biểu đồ 15 phút. Biểu đồ 5 phút cho tôi một quan điểm gần gũi hơn với thị trường, trong khi biểu đồ 30 phút, cho tôi cái nhìn lâu dài hơn trên một biểu đồ chậm hơn. Sự tương tự tôi thường sử dụng trong các phòng kinh doanh của tôi giống như là đường cao tốc ba làn xe. Biểu đồ 5 phút nằm ở giữa, trong khi hai biểu đồ bên cạnh đóng vai trò như 'gương phản chiếu cánh' trên thị trường. Khung thời gian nhanh hơn, biểu đồ 5 phút, cho chúng ta biết điều gì đang xảy ra trong 'làn đường nhanh', trong khi 30 phút cho thấy những gì đang xảy ra trong 'làn đường chậm', khung thời gian chậm hơn.

Khi tâm lý trong khung thời gian nhanh thay đổi, nếu nó tràn qua khung thời gian chậm hơn, thì điều này sẽ phát triển thành một xu hướng dài hạn. Ví dụ: nếu một thay đổi xảy ra trên biểu đồ 5 phút, sau đó lướt sóng qua biểu đồ 15 phút và cuối cùng là đến biểu đồ 30 phút thì sự thay đổi này đã phát triển thành một xu hướng dài hạn

Trở lại phân tích VPA của chúng tôi. Tưởng tượng rằng trên biểu đồ 5 phút, chúng ta thấy sự bất thường của một xu hướng có thể thay đổi mà sau đó được xác nhận. Sự thay đổi xu hướng này cũng được phản ánh trong biểu đồ 15 phút. Nếu chúng ta lấy thương mại vào phân tích được thấy ở đây, và xu hướng cuối cùng gọn sóng qua biểu đồ 30 phút, sự đảo ngược này có thể sẽ phát triển hơn bởi vì nó đã mất nhiều thời gian để xây dựng và do đó có thể sẽ tiếp tục hoạt động. Sự tương tự tôi sử dụng ở đây là của một chiếc xe mô hình đồng hồ.

Nếu chúng ta chỉ lái xe cơ chế bằng một vài lượt mà phải mất vài giây, sau đó xe chỉ chạy một khoảng cách nhỏ trước khi dừng lại. Nếu chúng ta dành nhiều thời gian hơn và thêm một vài lượt tới cơ chế thì chiếc xe sẽ chạy xa hơn. Cuối cùng, nếu chúng ta mất vài phút và lướt cơ chế tối đa, chiếc xe bây giờ sẽ chạy xa nhất có thể. Nói cách khác, thời gian và nỗ lực chúng ta đưa ra để xác định sức mạnh của nguyên nhân, sẽ được đầu ra về sức mạnh của hiệu quả.

Đây là sức mạnh của VPA khi được sử dụng trong nhiều khung thời gian và kết hợp với quy tắc thứ hai của Wyckoff. Nó là vô cùng mạnh mẽ, và kết hợp hai trong số các kỹ thuật phân tích năng động nhất thành một cách tiếp cận duy nhất thống nhất. Đây là một cách tiếp cận có thể được áp dụng cho bất kỳ kết hợp của khung thời gian từ biểu đồ đánh dấu nhanh vào biểu đồ khung thời gian cao hơn. Nó không phân biệt là bạn là người đầu cơ hay nhà đầu tư

Cách tiếp cận đơn giản và dễ hiểu, giống như những gợn sóng trong ao khi đá bị ném. Khi đá nằm ở giữa ao, những gợn sóng di chuyển ra ngoài. Điều này giống như những gợn sóng của tâm lý thị trường di chuyển qua các khung thời gian bên ngoài từ nhanh nhất đến chậm nhất. Một khi các gợn sóng xuất hiện trong khung thời gian chậm nhất, thì điều này có thể có tác động lâu dài nhất do động thái này đã mất thời gian xây dựng lâu nhất và tạo đà cho động thái này. Để trở lại chiếc xe máy của chúng tôi, khi vết thương hoàn toàn, chiếc xe sẽ đi xa hơn và biểu hiện hoàn hảo nguyên nhân và hiệu quả.

Trong các chương sau đây, bây giờ tôi muốn dựa trên các nguyên tắc đầu tiên và mở rộng chúng ra thành các ví dụ thực tế, sử dụng các biểu đồ thực từ nhiều thị trường khác nhau.

## Chương 5

### Phân tích giá khối lượng: Xây dựng hình ảnh

*Sai lầm là những giáo viên giỏi nhất. Người ta không học hỏi từ thành công.*

**Mohnish Pabrai (1964 -)**

Trong chương trước, chúng tôi đã xem xét một số các khối xây dựng cơ bản của VPA và cách áp dụng phân tích của chúng tôi trước tiên vào nền đơn và sau đó sử dụng kiến thức này liên quan đến các nhóm nền nhỏ. Điều này thực sự đã đưa chúng tôi qua hai bước đầu tiên của VPA trong quá trình ba bước của chúng tôi.

Quá trình ba bước bắt đầu với một cái nhìn cận cảnh một ngọn nến, sau đó dần dần phóng to ra, bước 2 là các nến gần với nến mới nhất. Cuối cùng, chúng tôi phóng to để đưa toàn bộ đồ thị vào tâm điểm, đó là những gì chúng ta sẽ tập trung vào trong chương này, và trong khi làm việc, tôi hy vọng cũng sẽ giúp củng cố các kỹ năng cơ bản mà chúng ta đã học được trong chương trước.

Ngoài ra trong chương này, tôi cũng sẽ giới thiệu một số khái niệm mới mà tôi hy vọng sẽ giúp đưa mọi thứ vào trong bối cảnh, và kéo các sợi khác nhau của VPA lại với nhau. Tôi nghĩ đây có lẽ là nơi tốt nhất để bắt đầu, và sau đó chúng ta có thể bắt đầu xem xét nhiều ví dụ và tôi có thể hướng dẫn bạn qua từng biểu đồ khi chuyển động giá mở ra.

Vì vậy, để tôi bắt đầu với năm khái niệm nằm ở trung tâm của VPA, và những điều sau đây:

1. Tích lũy
2. Phân phối
3. Thử nghiệm
4. Bán đỉnh điểm
5. Mua đỉnh điểm

Cách đơn giản nhất để hiểu các điều khoản này, và để tôi giải thích cho bạn, là quay trở lại sự tương tự của chúng tôi về kho hàng, cũng được Richard Ney sử dụng trong các cuốn sách của ông để giải thích khái niệm này. Đây là những gì ông nói:

"Để hiểu được thực tiễn của các chuyên gia, nhà đầu tư phải học cách suy nghĩ của các chuyên gia như các thương gia muốn bán một bản kê cổ phiếu ở mức giá bán lẻ. Khi họ dọn dẹp kệ hàng tồn kho, họ sẽ tìm kiếm lợi nhuận để mua thêm hàng hóa ở mức giá bán buôn. "

Tôi đã sử dụng sự tương tự trong bài viết của tôi cho tạp chí Tiền Mặt Hoạt Động ( Working Money) nhiều năm sau đó, đó là dụ ngôn của Bác Joe

Cách đơn giản nhất để suy nghĩ về khối lượng về mặt chuyển động giá thị trường, và điều này áp dụng cho tất cả các thị trường, là sử dụng sự tương tự bán buôn. Tuy nhiên, để giữ mọi thứ đơn giản, chúng ta chỉ cần tham khảo các chuyên gia, các nhà sản xuất thị trường, các nhà khai thác lớn, tiền chuyên nghiệp, như những người trong cuộc từ bây giờ. Vì vậy, những người trong cuộc là những thương gia sở hữu kho hàng tồn kho và mục tiêu chính của họ là kiếm tiền mua với giá bán buôn và sau đó bán với giá bán lẻ.

Cũng xin nhớ rằng, trong những lời giải thích sau đây, trong Nguyên tắc VPA số 2 của tôi, thị trường luôn phải mất thời gian để biến đổi một cách kịch tính, và điều này cũng được ghi nhận trong luật về nguyên nhân và hiệu quả thứ hai của Wyckoff. Chúng ta luôn thấy những thay đổi nhỏ lên xuống, khi thị trường quay trở lại hoặc đảo chiều trong một xu hướng dài hạn. Nhưng, với những thay đổi lớn trong xu hướng xảy ra, (và nhớ, 'thay đổi lớn' có thể xuất hiện trên biểu đồ 5 phút hoặc biểu đồ 1 ngày) điều này cần có thời gian. Thời gian được thực hiện lâu hơn, (nguyên nhân), sự thay đổi lớn hơn (hiệu quả). Tuy nhiên, điều này thay đổi từ thị trường sang thị trường. Một số thị trường có thể mất vài ngày, vài tuần hoặc thậm chí vài tháng, trước khi chúng sẵn sàng để biến động mạnh, trong khi các thị trường khác chỉ mất vài ngày. Tôi sẽ trình bày điều này trong cuốn sách sau, khi chúng ta bắt đầu nhìn vào các sắc thái khác nhau áp dụng cho các thị trường cụ thể, vì chúng đều hành động hơi khác một chút.

Các nguyên tắc chính được mô tả ở đây vẫn được áp dụng. Đó chỉ là khung thời gian và tốc độ xảy ra các sự kiện thay đổi đáng kể, và do cấu trúc khác nhau của từng thị trường, vai trò của người trong cuộc trong thị trường đó và vai trò của mỗi thị trường vốn là đầu tư hoặc đầu cơ.

Thuật ngữ đầu tiên chúng ta cần hiểu là tích lũy.

## Giai đoạn Tích lũy

Trước khi người trong cuộc có thể bắt đầu làm bất cứ điều gì, họ cần đảm bảo họ có đủ cổ phiếu, hoặc hàng tồn kho, để đáp ứng nhu cầu. Hãy suy nghĩ về điều này như một người bán sỉ, về để khởi động một chiến dịch quảng cáo lớn cho một sản phẩm cụ thể. Điều cuối cùng mà bất kỳ người bán sỉ muốn làm là dành thời gian, công sức và tiền cho một chiến dịch, chỉ để khám phá ra rằng sau một vài ngày không có thêm cổ phiếu. Đây sẽ là một thảm họa. Vâng, đủ kì quặc cho người trong cuộc. Họ không muốn gặp rắc rối lớn, chỉ để thấy rằng họ đã hết cổ phiếu. Đó là tất cả về cung và cầu. Nếu họ có thể tạo ra nhu cầu, thì họ cần cung cấp để đáp ứng nhu cầu này.



Nhưng, làm thế nào để họ điền vào kho hàng của họ trước khi bắt đầu bất kỳ chiến dịch nào? Đây là nơi tích lũy đi vào, và giống như một kho hàng thực, phải mất thời gian để làm đầy vào. Đương nhiên, không thể tích trữ một kho hàng lớn với một trọng tải hàng hoá. Có thể mất hàng trăm lần để hoàn thành đầy đủ, và nhớ rằng, ở cùng thời điểm, có hàng hoá đồng thời rời khỏi nhà kho. Cũng như làm đầy kho hàng cần nhiều thời gian trong thế giới thực, do đó cần có thời gian trong thế giới tài chính của chúng ta.

Tích lũy là thuật ngữ được sử dụng để xác định giai đoạn tích lũy là khoảng thời gian mà những người trong cuộc phải lấp đầy kho hàng của họ, trước khi tung ra một chiến dịch tiếp thị chính về bán cổ phần của họ. Vì vậy, tích lũy là mua của người trong cuộc, và tùy thuộc vào thị trường mà chúng tôi đang xem xét, có thể tiếp diễn hàng tuần hoặc hàng tháng, tùy thuộc vào các công cụ được mua lại.

Bây giờ câu hỏi tiếp theo là làm thế nào để những người trong cuộc 'khuyến khích' mọi người bán. Nó thực sự rất đơn giản, và nó được gọi là phương tiện truyền thông. Các phương tiện truyền thông, dưới nhiều hình thức khác nhau, là lợi lộc trời cho theo như những gì người trong cuộc biết. Qua nhiều thế kỷ, họ đã học được mọi thủ thuật trong cuốn sách để vận dụng mỗi bản tin, mỗi tuyên bố, thiên tai, tuyên bố chính trị, chiến tranh, nạn đói và bệnh dịch hạch, và mọi thứ ở khoảng giữa. Phương tiện truyền thông là một con quái vật hiền lành, và đòi hỏi 'tin tức mới' và tươi mới hàng ngày. Những người trong cuộc đơn giản chỉ tận dụng sự sợ hãi và tham lam liên tục được tạo ra bởi dòng tin này, để thao túng thị trường, vì nhiều lý do khác nhau, nhưng không kém là tổng khứ thị phần ra khỏi thị trường.

Đây là những lời của Richard Wyckoff về chủ đề được viết trong những năm 1930

***“Nhà khai thác lớn không, theo quy luật, đi vào một chiến dịch trừ khi ông ta nhìn thấy trong triển vọng một phong trào từ 10 đến 50 điểm. Livermore đã từng nói với tôi rằng ông không bao giờ chạm vào bất cứ điều gì trừ khi có ít nhất 10 điểm trong đó theo tính toán của ông. Việc chuẩn bị một động thái quan trọng trên thị trường phải mất một thời gian đáng kể. Một nhà điều hành hoặc nhà đầu tư lớn hoạt động đơn lẻ có thể không thường xuyên, trong một phiên giao dịch, mua 25.000 đến 100.000 cổ phiếu mà không cần tăng giá quá nhiều. Thay vì điều đó, anh ta mất vài ngày, tuần hoặc tháng để tích lũy đường dây của mình trong một hoặc nhiều cổ phiếu. ”***

Chiến dịch lời nói là một chiến dịch thích hợp. Giống như một chiến dịch tiếp thị hoặc một chiến dịch quân sự, những người trong cuộc đều lên kế hoạch từng giai đoạn với độ chính xác quân sự, không có bất kỳ cơ hội cho cái khác. Mỗi giai đoạn được lập kế hoạch và thực hiện bằng cách sử dụng phương tiện truyền thông để kích hoạt bán hàng. Nhưng làm thế nào một giai đoạn tích lũy diễn ra? Trong thực tế, nó diễn tả một cái gì đó như thế này:

Một mục tin tức được phát hành được coi là xấu cho các công cụ hoặc thị trường. Những người trong cuộc nắm bắt cơ hội để di chuyển thị trường thấp hơn nhanh chóng, gây ra một thác nước của việc bán, khi họ bắt đầu giai đoạn tích lũy của họ, mua hàng tồn kho ở mức giá thấp nhất có thể, giá bán buôn nếu bạn thích.

Các thị trường sau đó bình tĩnh khi tin xấu được hấp thụ, trước khi bắt đầu tăng lên, chủ yếu do người mua trong nước mua.

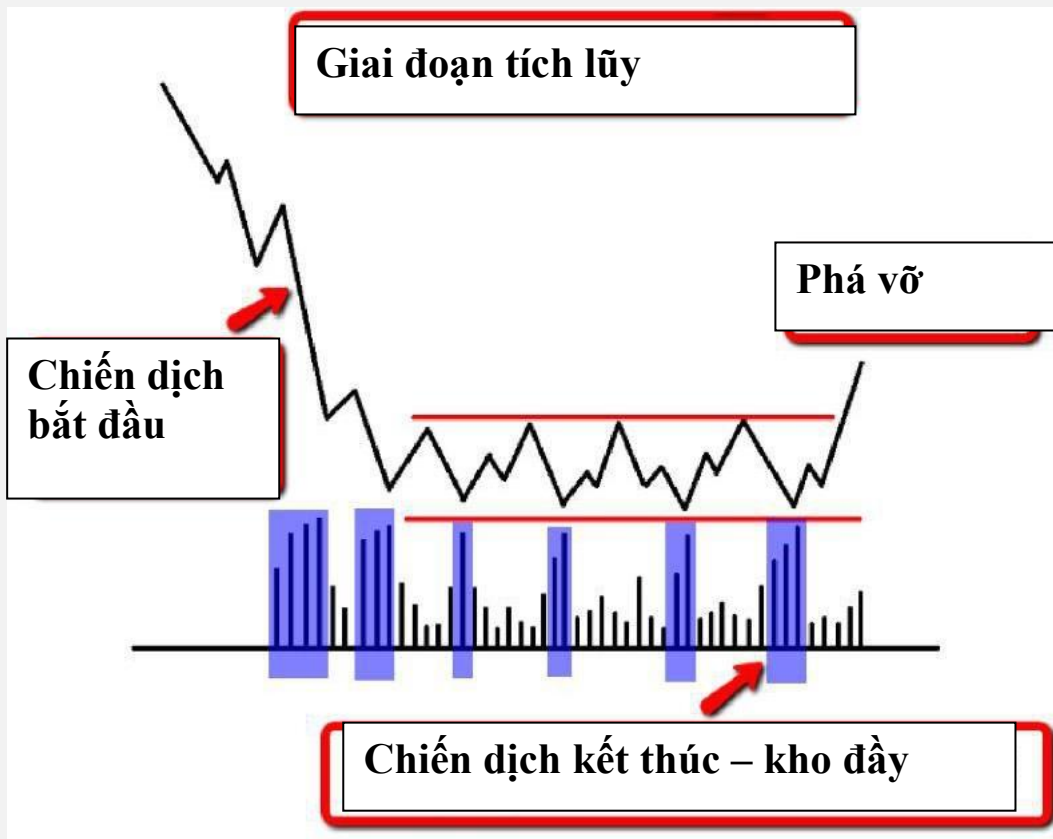
Hai điểm ở đây. Thứ nhất, những người trong cuộc không thể sợ hãi mọi người quá nhiều, hoặc không ai mua. Nếu có quá nhiều biến động, với những biến động đột ngột, điều này sẽ làm cho nhiều nhà đầu tư và thương nhân lo sợ, cái mà có thể đánh bại mục đích riêng của nó. Mỗi động thái được lên kế hoạch cẩn thận với sự biến động vừa đủ để làm cho các cổ đông bị hoảng sợ trong việc bán. Thứ hai, việc mua bán bởi những người trong cuộc có thể đẩy giá trở lại cao hơn một cách nhanh chóng, do đó, họ rất cẩn thận trong việc đảm bảo rằng hàng tồn kho được mua trong 'quản lý' khối lượng.

Quá nhiều mua sẽ buộc giá cả tăng lên nhanh chóng, như thế là sự quan tâm hết sức, và là một lý do nữa tại sao giai đoạn tích lũy cần thời gian để hoàn thành. Đơn giản là không thể đổ đầy nhà kho chỉ với một sự chuyển động thấp hơn. Nó đơn giản sẽ không hoạt động vì số lượng quá lớn. Ví dụ đơn giản của chúng ta trong chương trước, chỉ là để giới thiệu các nguyên tắc cơ bản.

Điều gì xảy ra tiếp theo là bất cứ ai sống sót qua làn sóng bán hàng đầu tiên sẽ được giải tỏa, tin rằng thị trường sẽ phục hồi và họ tiếp tục giữ vững. Sau một thời gian bình tĩnh, nhiều tin xấu đến, và những người trong nội tệ lại hạ giá một lần nữa, bắt những người nắm giữ nhiều hơn ra khỏi thị trường. Khi họ mua lại, sẽ có sự phục hồi của giá.

Chuyển động giá này được lặp đi lặp lại nhiều lần, mỗi lần người nội bộ tích lũy ngày càng nhiều cổ phần cho kho của họ, cho đến khi những người nắm cổ phiếu cuối cùng bỏ cuộc, và thừa nhận thất bại. Điều này trông như thế nào trên biểu đồ giá?





**Hình 5.10** Giai đoạn tích lũy

Mặc dù Hình 5.10 là một biểu diễn đồ họa của chuyển động giá cả, tuy nhiên tôi hy vọng nó cho thấy một cái nhìn giống như trên một biểu đồ thực sự. Việc mua lại bởi những người trong cuộc được tô màu xanh lam.

Tôi đã cố ý tránh sử dụng thang đo trên biểu đồ, về giá cả hoặc thời gian, vì tôi tin rằng đó là "hình dạng" của giá và các thanh khối lượng liên quan là quan trọng. Đây là chuyển động giá tạo ra sự trì trệ về giá cổ điển mà chúng ta thấy trong tất cả các khung thời gian, và đó là lý do tại sao 'hình dạng' này mạnh mẽ như vậy, khi kết hợp với khối lượng. Đây là những gì mang lại cho chuyển động giá, quan điểm ba chiều sử dụng VPA.

Một khi chiến dịch bắt đầu, hành động về giá sau đó sẽ đi theo mô hình điển hình này, nơi thị trường nhiều lần di chuyển lên và xuống. Loại chuyển động giá này là điều cần thiết để 'đẩy' người bán ra khỏi thị trường. Chúng ta có thể nghĩ đến điều này giống như là rung lắc quả từ cây, hoặc như chúng ta làm ở Ý, thu hoạch ô liu! Cây phải được lắc liên tục để cho tất cả quả rơi. Một số cây quả được gắn chặt chẽ hơn và có nỗ lực để giải phóng. Điều này cũng giống nhau ở các thị trường tài chính. Một số người nắm giữ sẽ từ chối bán, mặc dù hành động biến động giá liên tục này, nhưng cuối cùng họ bỏ cuộc sau vài 'bình minh giả' (tưởng là lên nhưng lại xuống), thường vào thời điểm chiến dịch gần như kết thúc, với những người trong cuộc đang chuẩn bị đưa thị trường lên cao hơn với các kho đầy trữ sẵn. Vì vậy chiến dịch kết thúc. Nó đã kết thúc, cho đến lần tiếp theo

Điều này được lặp lại nhiều lần, trong tất cả các khung thời gian và ở tất cả các thị trường. Nếu chúng ta lấy nguyên tắc nguyên nhân và hiệu quả của Wyckoff, chuyển động giá cả trên có thể là một giai đoạn 'thứ cấp' trong một chu kỳ dài hơn nhiều, đó là điều tôi sẽ trình bày chi tiết hơn khi chúng ta bắt đầu xem nhiều khung thời gian.

Tất cả mọi thứ, như Einstein nói, là tương đối.

Nếu chúng ta lấy một biểu đồ 50 năm của một công cụ, sẽ có hàng trăm giai đoạn tích lũy trong xu hướng 50 năm. Trái lại, một giai đoạn tích lũy trong một cặp tiền tệ, có thể kéo dài vài giờ, hoặc có lẽ chỉ một vài ngày.

Và lý do của sự khác biệt này là liên quan đến bản chất và cấu trúc của thị trường. Thị trường cổ phiếu là một thị trường rất khác biệt đối với trái phiếu và hàng hóa. Ví dụ, trong các cổ phần, giai đoạn này có thể kéo dài nhiều ngày, vài tuần hoặc hàng tháng, và tôi sẽ trình bày chi tiết khi chúng ta nhìn vào đặc điểm của từng thị trường và ảnh hưởng bên trong và bên ngoài, tạo ra những sắc thái cho chúng tôi như các thương nhân VPA

Điểm mấu chốt là điều này. Chỉ nhận ra cái gì là chuyển động giá và khối lượng liên quan. Đây là những người trong cuộc thao túng trên thị trường để chuẩn bị cho một đợt tăng giá cao hơn. Nó có thể là một động thái nhỏ (nguyên nhân và hậu quả) dựa trên một khoảng thời gian ngắn, hoặc một động thái quan trọng hơn dựa trên một giai đoạn dài hơn. Và nếu bạn nghĩ rằng có lẽ đây là một ảo tưởng, hãy để tôi chỉ trích từ Richard Ney một lần nữa, và lần này từ cuốn sách thứ hai của mình, The Wall Street Gang.

*"Vào ngày 22 tháng 11 năm 1963, ngày Tổng thống Kennedy bị ám sát, các chuyên gia đã sử dụng cái cớ này từ thăm hoạ để dọn sạch sách giảm xuống mức giá bán buôn. Sau khi họ tích lũy được lượng hàng tồn kho lớn, họ đã đóng cửa hàng trong ngày và đi khỏi sàn. Điều này đã khiến lệnh mua công khai không được thực hiện ở mức thấp trong ngày. Chẳng hạn, chuyên gia về Điện thoại đã giảm cổ phiếu vào ngày 22 tháng 11 từ 138 đô la Mỹ xuống 130 đô la. Ông đã mở nó vào ngày 25 tại 140 \$! tính toán chính xác sự bán lỗ cho động cơ cá nhân, ông thừa nhận đã kiếm được 25.000 đô la cho tài khoản giao dịch của mình. "*

Bất kỳ tin tức nào, cung cấp lý do hoàn hảo để thao túng thị trường, và không có gì được miễn. Trong thị trường chứng khoán Mỹ, báo cáo lợi nhuận hàng quý cung cấp cơ hội hoàn hảo. Dữ liệu kinh tế cũng là một nguồn phong phú, trong khi thiên tai có thể được sử dụng để kích hoạt dài hạn. Trên cơ sở nội trong ngày, tích lũy được thực hiện rất dễ dàng với những ý kiến bình luận từ các chính trị gia, các ngân hàng trung ương, cùng với các dữ liệu kinh tế hàng ngày. Cuộc sống rất dễ dàng cho người trong cuộc, và thành thật mà nói, nếu chúng ta có cơ hội, chúng ta cũng có thể làm tương tự như vậy!

## Giai đoạn phân phối

Giai đoạn phân phối là sự đối lập chính xác của giai đoạn tích lũy. Trong giai đoạn tích lũy, những người trong cuộc đã làm đầy kho của họ, để chuẩn bị cho giai đoạn tiếp theo của hoạt động, và như tôi đã nói, chiến dịch lời nói là hoàn hảo. Đây là một chiến dịch quân sự không có cơ hội nào khác nữa, như chúng ta sẽ thấy ngay khi tôi giải thích về việc kiểm tra.

Với một kho hàng đầy đủ, người trong cuộc bây giờ cần bắt đầu chuyển giá cao hơn, để khuyến khích những người mua lo lắng về thị trường. Đây là một trong những lý do tại sao người trong cuộc không dám làm mọi người hoảng sợ quá nhiều, vì họ chỉ đơn giản là không thể giết được con ngỗng đẻ trứng vàng!

Trong khi yếu tố tác động cảm xúc chính trong việc "lắc cây" trong giai đoạn tích lũy là sợ hãi, lo sợ mất mát, yếu tố tác động chính được sử dụng trong giai đoạn phân phối cũng là nỗi sợ hãi, nhưng lần này là nỗi lo sợ bỏ lỡ một thương mại tốt. Thời điểm ở đây là rất quan trọng vì những người trong cuộc biết rằng hầu hết các nhà đầu tư và giới đầu cơ đang lo lắng, và muốn chờ đợi càng nhiều tín hiệu xác nhận càng tốt, trước khi nhảy vào thị trường, lo ngại họ sẽ bỏ lỡ một động thái lớn hơn. Đây là lý do khiến hầu hết các thương nhân và nhà đầu tư mua ở mức đỉnh và bán dưới đáy.

Ở đỉnh của một xu hướng tăng, các nhà đầu tư và các nhà đầu tư đã thấy thị trường đi lên chậm hơn, sau đó thu đà, trước khi tăng nhanh, và tại thời điểm này họ mua, sợ mất đi lợi nhuận nhanh. Đây chính là điểm mà những người trong cuộc đang chuẩn bị tạm dừng và đảo ngược. Tương tự xảy ra ở đáy của giai đoạn tích lũy. Các nhà đầu tư và các nhà đầu cơ có thể không có nhiều tổn thất và một cách không chắc chắn, họ đã nhìn thấy thị trường di chuyển chậm hơn từ từ, sau đó tập hợp tốc độ trước khi thả nhanh, gây ra làn sóng bán hàng hoảng loạn. Bình tĩnh sau đó được phục hồi và thị trường bắt đầu chuyển sang giai đoạn tích lũy. Ở đây sự hy vọng phục hồi được khôi phục, trước khi bị xuống dốc, sau đó được phục hồi, rồi lại lao xuống. Đây là cách mà người trong cuộc thao túng những người buôn bán sợ hãi, và trong những cách thức mà chúng ta có thể tranh luận rằng đó không phải là những thị trường mà họ vận dụng, nhưng tâm lý của thương nhân thì dễ dàng hơn nhiều.

Vậy mô hình điển hình cho giai đoạn phân phối của chúng ta là gì, và nó được quản lý như thế nào?

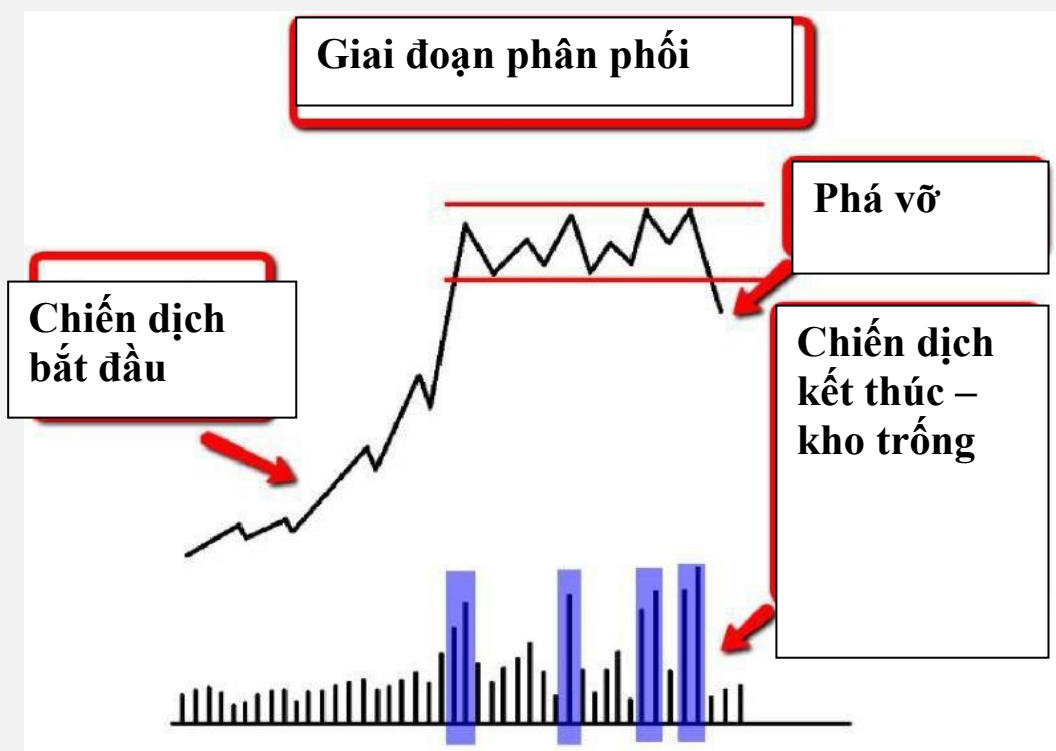
Thứ nhất, thị trường bứt phá từ cuối giai đoạn tích lũy, di chuyển cao hơn đều đặn, với khối lượng trung bình. Không có cơn sốt như những người trong cuộc đã mua với giá bán buôn và bây giờ muốn tối đa hóa lợi nhuận bằng cách xây dựng đà tăng điểm chậm, vì phần lớn giai đoạn phân phối sẽ được thực hiện ở đỉnh của xu hướng và ở mức giá cao nhất có thể. Cho cơ hội một lần nữa, chúng tôi sẽ làm như vậy

Sự di chuyển khỏi giai đoạn tích lũy bây giờ đi kèm với những tin tức "tốt", thay đổi tâm lý từ những tin tức "xấu" đi kèm với thị trường giảm.

Thị trường tiếp tục tăng, từ từ lúc đầu, với những sự kéo lùi, nhưng không có gì quá đáng sợ. Dần dần thị trường tăng tốc, khi đà tăng điểm tập trung, cho đến khi đạt tới mức giá mục tiêu. Chính tại thời điểm này, giai đoạn phân phối bắt đầu một cách nghiêm túc, với những người trong cuộc bắt đầu dọn sạch kho của họ,

khi các thương nhân và nhà đầu tư háo hức nhảy vào, lo sợ việc bỏ lỡ. Dòng thông tin tốt bây giờ không đổi và tất cả bao gồm khi thị trường tiếp tục tăng.

Những người trong cuộc hiện có một nguồn cung cấp đầy đủ các nạn nhân mà họ vui sướng bán cho số lượng ngày càng tăng, nhưng cẩn thận không bao giờ để bán thị trường quá khó. Giá do đó giao dịch trong một phạm vi hẹp, hút nhiều người mua hơn mỗi lần giảm. Cuối cùng, nhà kho trống rỗng, và chiến dịch chấm dứt. Hình 5.11 mô tả các chuyển động giá cả điển hình và sơ đồ khối lượng của giai đoạn phân phối.



Hình 5.11 Giai đoạn phân phối

Ví dụ trong Hình 5.11 cho chúng ta một hình ảnh về những gì đang xảy ra ở đây, và khi chúng ta bắt đầu nghĩ về hành vi này dưới dạng một kho đầy đủ hoặc trống rỗng, thì nó sẽ bắt đầu có ý nghĩa. Nó là rất hợp lý, và nếu chúng ta có kho hàng hóa của riêng mình mà chúng tôi muốn bán với giá cao nhất, chúng tôi cũng sẽ đi theo cùng một cách như vậy.

Đầu tiên chúng tôi sẽ đảm bảo rằng chúng tôi có đủ cổ phần và sau đó bắt đầu một chiến dịch tiếp thị để tạo ra sự quan tâm. Tiếp theo, chúng ta sẽ tăng cường tiếp thị và quảng bá thông điệp bán hàng - có thể sử dụng những người nổi tiếng, những lời chứng thực, PR, truyền thông, trên thực tế là bất cứ điều gì để có được thông điệp. Một ví dụ gần đây và cổ điển về tiếp thị quảng cáo đã được Acai berries (giảm nhanh chóng lượng không lồ mà không cần sự nỗ lực nào - chỉ ăn quả mọng và chờ kết quả).

Đây là tất cả những người trong cuộc đang làm, họ chỉ đơn giản là chơi trên tâm lý của thị trường mà chỉ là do hai thứ: Sợ hãi và tham lam. Đó chính là nó. Tạo đủ sợ hãi và mọi người sẽ bán. Tạo đủ tham lam và mọi người sẽ mua. Tất cả đều rất đơn giản và hợp lý, và để giúp đỡ họ, những người trong cuộc có vũ khí cuối cùng để sử dụng - phương tiện truyền thông.

Chu kỳ tích lũy và phân bố này sau đó được lặp lại vô tận, và qua tất cả các khung thời gian. Một số có thể là những động thái lớn, và những thứ khác, nhưng chúng xảy ra mỗi ngày và trong mọi thị trường.

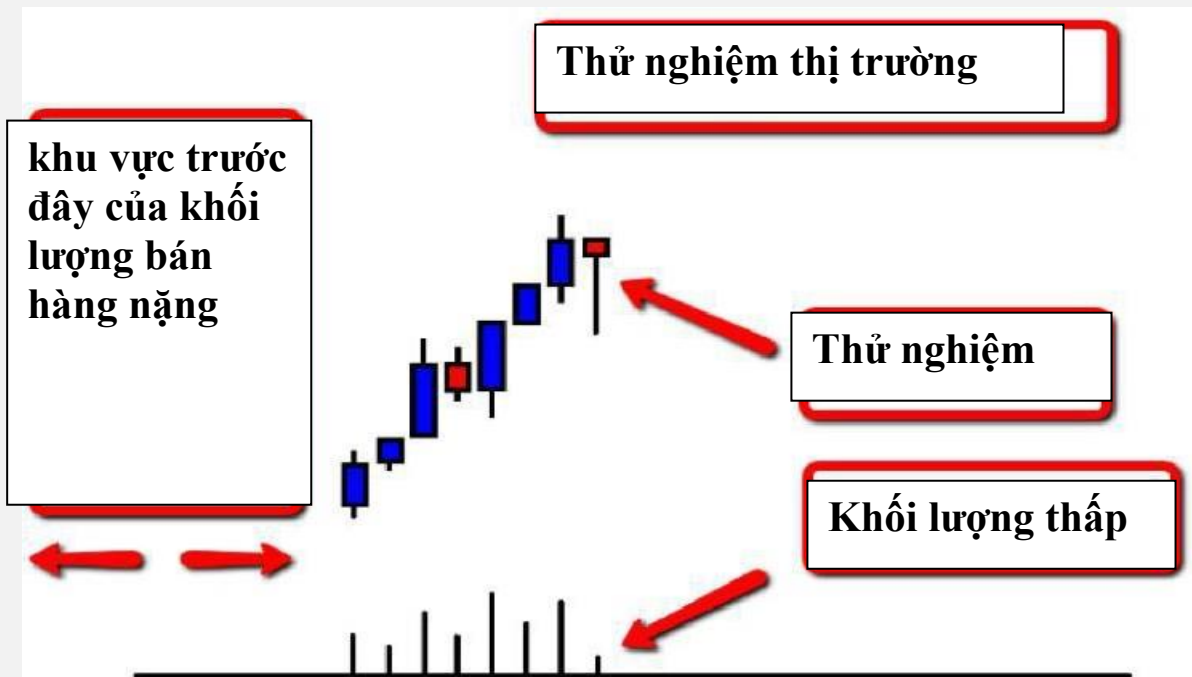
## Cung cấp thử nghiệm

Một trong những vấn đề lớn nhất mà những người trong cuộc phải đối mặt khi gắn kết bất kỳ chiến dịch nào là họ không bao giờ có thể chắc chắn rằng tất cả các hoạt động bán hàng đã được hấp thụ, sau giai đoạn tích lũy. Điều tồi tệ nhất có thể xảy ra là họ bắt đầu đẩy thị trường đi lên cao hơn, chỉ để bị ảnh hưởng bởi những đợt bán hàng, điều này sẽ đẩy thị trường đi xuống, làm mất mọi nỗ lực lách người bán ra khỏi thị trường. Làm thế nào để những người trong cuộc vượt qua được vấn đề này? Và câu trả lời là giống như ở bất kỳ thị trường nào khác, họ thử nghiệm!

Một lần nữa, điều này không khác để tung ra một chiến dịch tiếp thị để bán một kho hàng hóa đầy đủ. Không chỉ các mặt hàng phải có giá chính xác, mà còn là thị trường có thể tiếp nhận, và sẵn sàng nếu bạn muốn. Do đó một chiến dịch tiếp thị thử nghiệm nhỏ được sử dụng để xác nhận nếu chúng ta có đúng sản phẩm với giá hợp lý và với thông điệp tiếp thị phù hợp để bán khối lượng.

Người trong cuộc cũng muốn thử nghiệm, và một khi họ đã hoàn thành giai đoạn tích lũy, họ chuẩn bị để di chuyển thị trường cao hơn để bắt đầu quá trình bán hàng. Ở giai đoạn này, họ thường di chuyển trở lại vào các khu vực giá mà gần đây chỉ thấy khó bán, do đó, họ thực hiện một bài kiểm tra để đánh giá phản ứng của thị trường và kiểm tra rằng tất cả các bán đã được hấp thụ trong giai đoạn tích lũy. Thí nghiệm được trình bày trong sơ đồ dưới đây:

Hình 5.12 là một sơ đồ để giải thích nguyên tắc này là thông thường khi chúng ta nghĩ về nó một cách hợp lý



**Hình 5.12 Thử nghiệm Khối lượng thấp - Tin tức Tốt !!**

Giai đoạn của chuyển động giá mà chúng ta đang xem xét ở đây là theo giai đoạn tích lũy, và trước đó, người trong cuộc sẽ làm mọi người hoảng sợ khi bán bằng cách hạ giá xuống. Việc bán hàng như vậy đồng thời với khối lượng cao trong lĩnh vực này. Những người trong cuộc bắt đầu làm rung chuyển cây để thu hoạch những "trái cây" bưng bình trước khi họ bắt đầu đẩy thị trường ra khỏi khu vực này và bắt đầu xu hướng đi lên nhẹ nhàng, cuối cùng sẽ phát triển thành giai đoạn phân phối ở đỉnh của xu hướng tăng.

Vào thời điểm này, người trong cuộc đang đẩy thị trường quay trở lại trong một đợt bán rông gần đây, và điều tồi tệ nhất có thể xảy ra là áp lực bán này quay trở lại, khiến cho chiến dịch dừng lại. Câu trả lời là để thực hiện một bài kiểm tra tại thị trường đang tăng cái mà được thể hiện trong sơ đồ hình 5.12.

Thị trường được đánh dấu thấp hơn, có thể là ở mặt sau của một phần nhỏ của một tin xấu, để kiểm tra xem liệu điều này có làm tăng lên bất kỳ người bán nào còn lại. Nếu khối lượng vẫn còn thấp, điều này ngay lập tức cho người trong cuộc biết rằng có ít người bán trái, và hầu như tất cả các bán đã được hấp thụ trong giai đoạn tích lũy của chiến dịch. Xét cho cùng, nếu người bán vẫn ở trong thị trường với bất kỳ số lượng nào thì nên sẽ đóng cửa ở mức thấp hơn khối lượng trung bình. Khối lượng thấp, khi người trong cuộc di chuyển cây nên trở lại gần giá mở cửa với một "tin tức tốt", trước khi tiếp tục cao hơn, hài lòng với kết quả tích cực này.

Những thử nghiệm này được gọi là các thử nghiệm "khối lượng thấp" xảy ra trong tất cả các khung thời gian và ở tất cả các thị trường, và là một cách đơn giản để người nội bộ đánh giá sự cân bằng cung cấp trên thị trường. Cuối cùng, họ đang cố gắng tạo ra nhu cầu ở đây, nhưng nếu có quá nhiều nguồn cung trên thị trường, thì điều này sẽ giúp cho chiến dịch tăng trưởng trở lại.



Trong trường hợp này thử nghiệm thành công và khẳng định rằng bất kỳ áp lực bán nào đã được gỡ bỏ. Sự hình thành chính xác của nền không phải là quan trọng, nhưng thân nền phải là một sự thu hẹp, với một dây nền dưới sâu. Màu sắc của thân có thể là tăng hoặc giảm.

Với thử nghiệm đã xác nhận người trong cuộc có thể di chuyển thị trường cao hơn đến mức phân phối mục tiêu, tin tưởng rằng tất cả các bán trước đây bây giờ đã được hấp thụ.

### **Hình 5.13** Kiểm tra khối lượng cao - Tin xấu !!

Tuy nhiên, nếu thử nghiệm thất bại và thay vì khối lượng thấp xuất hiện có khối lượng cao, đó là một vấn đề. Bắt đầu di chuyển thị trường ra khỏi khu vực tích lũy, và thực hiện phần đầu của thử nghiệm bằng cách đánh dấu giá thấp hơn, điều này đã dẫn đến việc người bán hàng quay trở lại với số lượng lớn và buộc giá thấp hơn.

Rõ ràng trong trường hợp này, việc bán ra từ phạm vi giao dịch cũ đã không được hấp thụ trong giai đoạn tích lũy, do đó bất kỳ nỗ lực tiếp cận thị trường nào cũng có thể gặp nhiều khó khăn

Một cuộc thử nghiệm thất bại chỉ có một điều. Những người trong cuộc sẽ phải lấy thị trường trở lại thấp hơn một lần nữa, và nhanh chóng, để đẩy những người bán ra. Các thị trường chưa sẵn sàng để tăng thêm nữa, và người trong cuộc do đó có nhiều công việc phải làm, trước khi chiến dịch có thể được bắt đầu lại. Điều này tương đương với một cuộc thử nghiệm thất bại trong một chiến dịch quảng cáo. Có lẽ việc định giá sản phẩm không hoàn toàn đúng, hoặc thông điệp tiếp thị không rõ ràng. Dù bằng cách nào, cuộc thử nghiệm cho thấy điều gì đó không đúng và cần phải được giải quyết. Đối với người trong cuộc, đó là sự hiện diện của quá nhiều người bán hàng vẫn còn trên thị trường.

Chiến dịch "dọn dẹp" ban đầu cần phải được khởi động lại, để hấp thụ các giao dịch cũ. Những người trong cuộc sẽ tiếp tục lại chiến dịch của họ, và kiểm tra lại nguồn cung khi thị trường bắt đầu tăng. Trong cuộc thử nghiệm thất bại, chúng ta có thể kỳ vọng những người trong cuộc đưa thị trường quay trở lại thị trường đầy ứ trì trệ một lần nữa, để tung ra áp lực bán này trước khi chuẩn bị phá vỡ một lần nữa, với một cuộc thử nghiệm thêm. Bất kỳ sự kiểm tra tiếp theo nào về khối lượng thấp sẽ xác nhận rằng áp lực bán đã được gỡ bỏ.

Thử nghiệm là một trong những công cụ chính mà người trong cuộc sử dụng, ở tất cả các thị trường. Giống như mọi thứ khác trong VPA, đó là một khái niệm đơn giản, dựa trên logic đơn giản, và một khi chúng ta hiểu được khái niệm tích lũy và cấu trúc trên biểu đồ, chúng ta sẽ bắt đầu thấy những bài kiểm tra xảy ra trong tất cả các khung thời gian và ở tất cả các thị trường. Đây là một trong những tín hiệu mạnh mẽ nhất mà bạn sẽ thấy, vì nó là những người trong cuộc gửi một thông điệp rõ ràng rằng thị trường sắp nổ ra và tiến lên cao hơn

Trong ví dụ trong hình 5.13, người trong cuộc thử nghiệm đã thử nghiệm cho bất kỳ áp lực bán thặng dư, thường được gọi là 'cung cấp', sau giai đoạn tích lũy. Với một kho hàng đầy đủ, tất cả họ đã thiết lập để tung ra chiến dịch và bước cuối cùng là để kiểm tra rằng tất cả các bán ở các mức giá ngay lập tức tất cả đã được hấp thụ. Trong trường hợp này nó đã không! Tuy nhiên, một khi cuộc thử nghiệm đã được lặp lại và xác nhận với khối lượng thấp, thị trường sẽ di chuyển cao hơn.

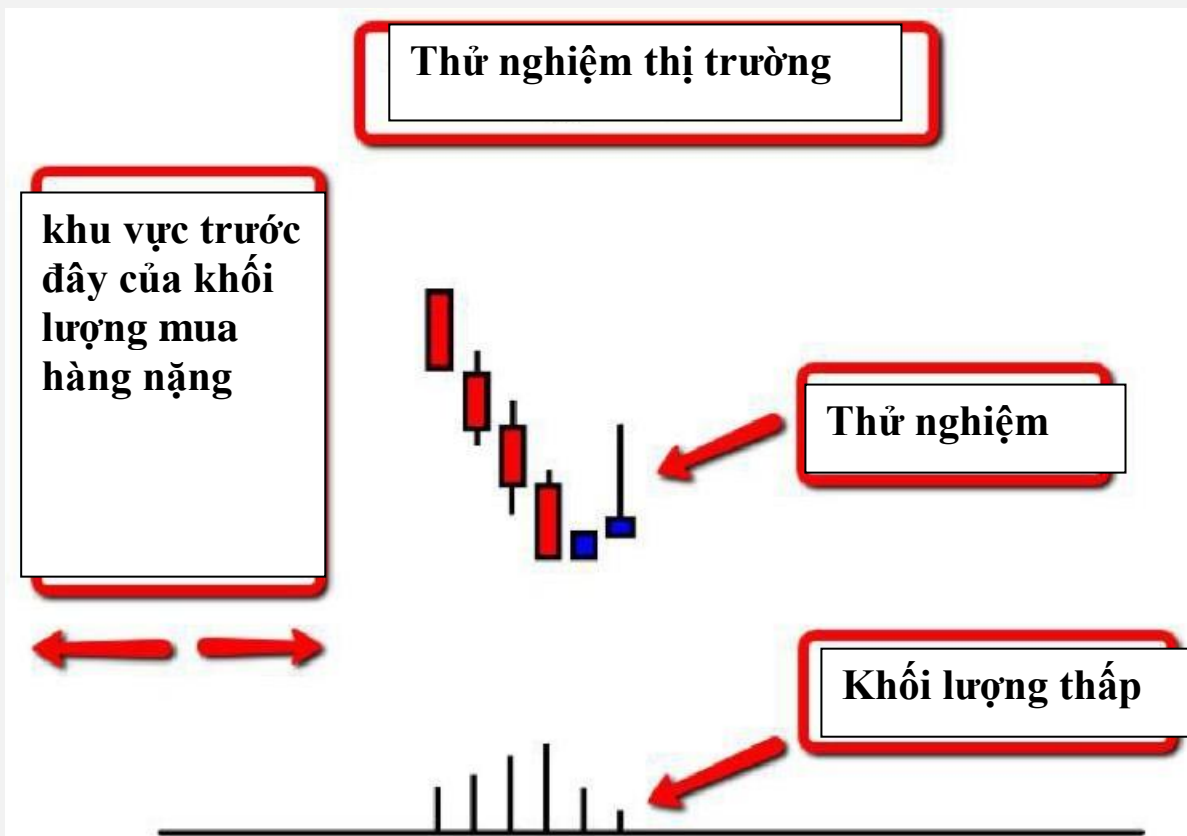
## **Nhu cầu thử nghiệm**

Nhưng viễn cảnh ngược lại, nơi mà chúng ta đang đến cuối giai đoạn phân phối. Điều cuối cùng mà người trong cuộc muốn là bắt đầu một chiến dịch để bắt đầu đổ đầy vào kho của họ một lần nữa, di chuyển trở lại vào một khu vực có nhu cầu cao (áp lực mua) chỉ để người mua hiểu thị trường theo hướng ngược lại.

Một lần nữa, một cuộc thử nghiệm được thực hiện để đảm bảo rằng tất cả áp lực mua (yêu cầu) đã được hấp thụ trong giai đoạn phân phối, và điều này được thực hiện với sự kiểm tra nhu cầu khi chiến dịch được tiến hành.

Trong trường hợp này chiến dịch phân phối đã được tiến hành trong một thời gian. Những người trong cuộc đã di chuyển thị trường từ mức giá bán buôn, đến mức mục tiêu của họ đối với giá bán lẻ, và hiện đang lạc quan bán hàng trên làn sóng tin tức tích cực. Các nhà đầu tư và các nhà đầu cơ đang vội vã mua, sợ rằng họ đang bỏ lỡ cơ hội vàng, và bị thúc đẩy bởi sự tham lam. Những người trong cuộc đòi hỏi nhiều nhu cầu hơn bằng cách cắt giảm giá cả và dần dần làm trống hết kho của họ trong tất cả các hàng tồn kho

Cuối cùng, khi chiến dịch hoàn tất, đã đến lúc phải bắt đầu giai đoạn tiếp theo của việc di chuyển thị trường xuống dưới và khi xu hướng bắt đầu phát triển, chuyển động giá lại di chuyển trở lại vào những khu vực mới chỉ có lượng mua lớn. Một lần nữa yêu cầu một cuộc thử nghiệm, lần này để kiểm tra nhu cầu. Nếu nhu cầu thấp, thì tất cả các khoản mua hàng đã được hấp thụ trong giai đoạn phân phối như chúng ta có thể thấy trong sơ đồ hình 5.14.



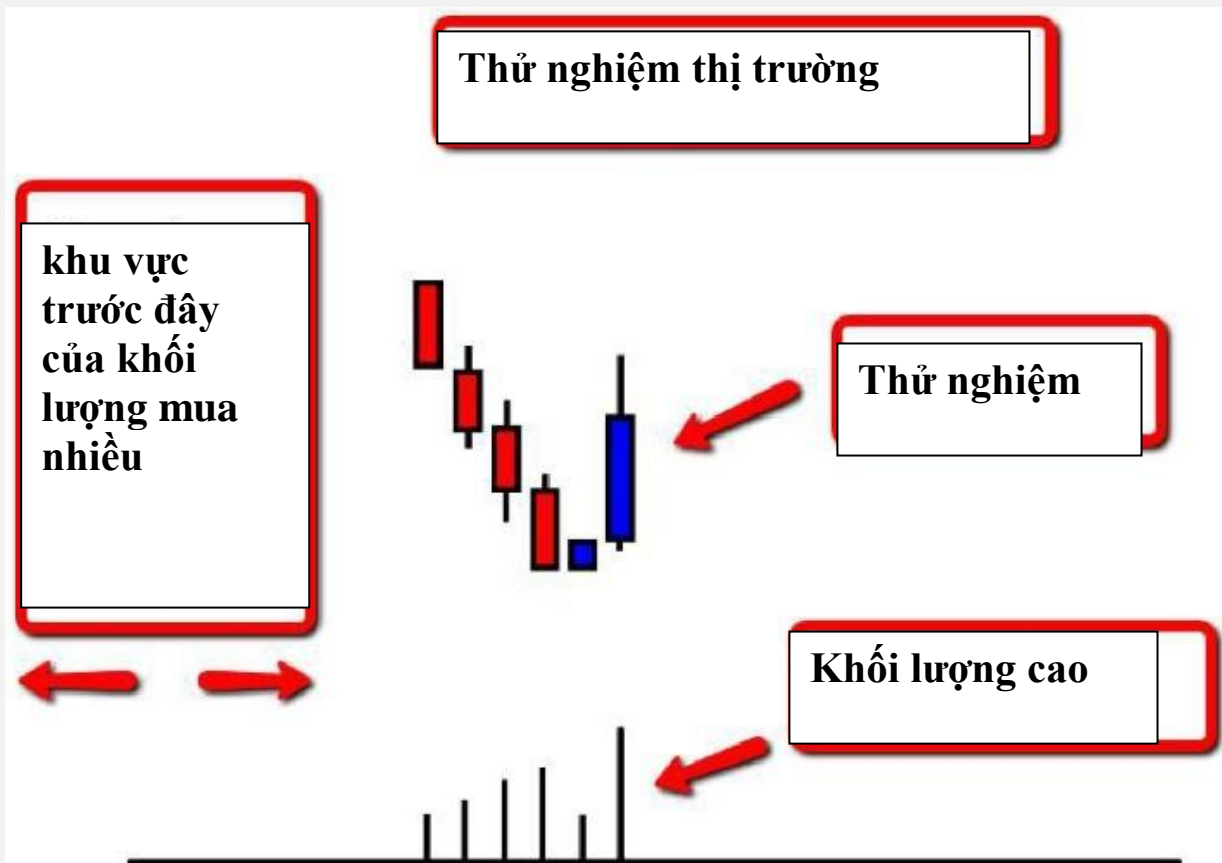
**Hình 5.14 Thử nghiệm Khối lượng thấp - Tin tức Tốt!**

Ở đây chúng tôi đã kết thúc giai đoạn phân phối. Kho hàng trống rỗng, và giai đoạn tiếp theo là một bước di chuyển thấp hơn, để lặp lại quá trình và di chuyển vào giai đoạn tích tụ một lần nữa.

Khi giai đoạn phân phối kết thúc, người trong cuộc muốn đảm bảo rằng không có nhu cầu cái mà vẫn còn trong các khu vực giá, cho đến gần đây, đã thấy sức mua mạnh trong giai đoạn phân phối. Một lần nữa, họ kiểm tra. Thị trường được đánh dấu cao hơn sử dụng một số tin tức và nếu không có nhu cầu, thị trường sẽ đóng cửa gần với mức mở cửa, với khối lượng rất thấp. Đây là những gì mà người trong cuộc muốn xem. Không có nhu cầu, như thể hiện bởi khối lượng thấp. Giờ đây họ có thể bắt đầu di chuyển thị trường xuống nhanh hơn và nhanh chóng hơn, vì bây giờ họ cần phải bổ sung kho của họ một lần nữa.

Hình 5.15 chắc chắn KHÔNG phải những gì người trong cuộc muốn thấy khi họ chuẩn bị rời khỏi khu vực giá phân phối. Thị trường được đánh dấu cao hơn và người mua đổ vào, cho rằng xu hướng tăng được thiết lập để tiếp tục và di chuyển cao hơn. Như trước, một cuộc thử nghiệm thất bại đã ngừng chiến dịch theo dõi của nó và những người trong cuộc phải di chuyển trở lại khu vực giá phân phối và xóa những người mua này ra khỏi thị trường, sử dụng các quy trình tương tự như trước. Khi hoàn thành, sau đó một cuộc thử nghiệm tiếp theo được thực hiện và nếu với khối lượng thấp thì xu hướng giảm sẽ thu thập tốc độ và di chuyển nhanh chóng khỏi khu vực phân phối, bẫy thương lái vào giao dịch yếu ở mức này.





**Hình 5.15 Kiểm tra khối lượng cao - Tin xấu!**

Bây giờ chúng ta biết phải tìm gì, bạn sẽ thấy các thử nghiệm xảy ra **TẤT CẢ** thời gian, **MỘT LẦN** điều này đã có trước bởi một giai đoạn tích tụ hoặc phân phối. Thậm chí chúng ta có thể thấy một loạt các cuộc thử nghiệm, có lẽ lần đầu tiên có khối lượng thấp, tiếp theo là một cuộc thử hai hoặc thử ba vẫn còn có khối lượng thấp hơn. Điều này chỉ đơn giản xác nhận rằng những người trong cuộc đang chuẩn bị giai đoạn tiếp theo của một chiến dịch, và chìa khóa là sự đơn giản. Một khi giá thoát khỏi sự trì trệ tạo ra trong hai giai đoạn này, chúng ta có thể yên tâm rằng giai đoạn tiếp theo đang được tiến hành.

Trước khi cân nhắc đến đỉnh điểm bán ra và đỉnh điểm mua vào, tại thời điểm này trong cuốn sách, tôi nghĩ rằng sẽ thích hợp để trả lời một số câu hỏi đôi khi làm cho cả thương nhân và nhà đầu tư rối trí.

Câu hỏi đầu tiên là - tại sao thị trường mất nhiều thời gian để tăng hơn là giảm, và điều này có liên quan gì đến người trong cuộc?

Câu hỏi thứ hai là - qua khung thời gian nào mà những chu kỳ làm đầy và làm trống rỗng kho này kéo dài một cách điển hình?

Hãy để tôi trả lời câu hỏi đầu tiên, điều này cũng dẫn đến câu hỏi thứ hai. Thị trường nội bộ chỉ có hai mục tiêu. Thứ nhất là làm cho chúng ta sợ hãi và thứ hai là làm cho chúng ta tham lam. Họ không có mục đích trong cuộc sống, ngoài việc tạo ra phản ứng cảm tâm lý, điều này sẽ đảm bảo rằng chúng ta luôn luôn làm điều sai trái ở thời điểm sai lầm của mình, nhưng họ luôn làm điều đúng vào đúng thời điểm.

Một trích dẫn từ Great John Great Templeton đã viết:

***"Chú ý đến những lời của nhà tiên phong về phân tích chứng khoán Benjamin Graham: "Hãy mua khi hầu hết mọi người ... bao gồm cả các chuyên gia ... đều bi quan và bán khi họ tích cực lạc quan".***

Hãy suy nghĩ về điều này một cách hợp lý và cố gắng trả lời câu hỏi đầu tiên. Các thị trường đã rơi vào tình trạng rơi tự do, với sự hoảng hốt của các nhà đầu tư và thương nhân. Sau đó, có thời kỳ ổn định khi thị trường đi ngang trong giai đoạn tích lũy, vì các nhà kho đã sẵn sàng để di chuyển cao hơn.

Bây giờ ở giai đoạn này, hãy nhớ rằng, từ quan điểm bên trong, họ đã làm mọi người sợ hãi và điều cuối cùng họ muốn làm là bất ngờ đưa thị trường đi lên theo chiều ngược lại. Điều này sẽ sớm đẩy mọi nhà đầu tư và nhà đầu cơ đi. Rốt cuộc, chỉ có rất nhiều tâm lý mà thương nhân có thể làm, và quá sớm sẽ nhanh chóng giết chết con ngỗng đẻ trứng vàng. Cách tiếp cận bình tĩnh là bắt buộc. Các chiến thuật bây giờ là để bắt đầu

âm thầm xây dựng sự tự tin trở lại, di chuyển giá cả cao hơn đều đặn, không có ai sợ hãi ra khỏi thị trường, và dần dần thu hút người mua trở lại.

Chẳng mấy chốc, sự bán chạy hoảng loạn đã bị lãng quên khi thị trường phục hồi và sự tự tin đang dần hồi phục. Điều này cũng phù hợp với người trong cuộc, vì họ có lượng hàng tồn kho đầy đủ để bán, và muốn dành thời gian của họ, và chắc chắn không muốn thấy lượng mua lớn khi họ di chuyển thị trường cao hơn. Ở giai đoạn này, đó là về việc tối đa hóa lợi nhuận, và lợi nhuận lớn nhất sẽ được thực hiện khi mức giá mục tiêu phân phối đã đạt mức bán lẻ. Thật là điên khi đột nhập vào thị trường về mức bán lẻ, bởi vì nhiều nhà đầu tư sau đó sẽ cảm thấy họ đã bỏ lỡ khi di chuyển, và không tham gia vào sau này

Chiến lược ở đây là xây dựng sự tự tin bằng cách lấy thị trường cao hơn từ từ rồi dần dần di chuyển nhanh hơn, tạo ra niềm tin vào nhà đầu tư hay nhà đầu cơ rằng đây là một thị trường có động lực, đang ngày càng thu hẹp và là một cơ hội không thể bỏ qua để kiếm tiền dễ dàng.

Xu hướng đi lên cao hơn, dừng lại, đảo chiều một chút, thu hút người mua, thu hút người khác, sau đó di chuyển cao hơn, cho đến khi gần khu vực phân phối, thị trường tăng lên khi người mua bị nứt dưới tình cảm áp lực bỏ lỡ, và nhảy vào.

Trong suốt cuộc hành trình trở lên, lượng hàng tồn kho giảm dần, nhưng lại được bù đắp bởi những người bán lợi nhuận và giúp duy trì mức độ cho giai đoạn cuối của chiến dịch.

Đây là cuộc hành trình cảm xúc mà những người trong cuộc đã làm chủ được. Đó là lý do khiến thị trường tăng cao trong một loạt các mức cao hơn và thấp hơn mức cao hơn, với sự tạm dừng và sự đảo ngược nhỏ trên đường đi. Đó là một bài tập xây dựng sự tự tin, được thiết kế để khôi phục lại sự tự tin sau những nỗi sợ hãi, và thay thế bằng một cảm xúc khác - tham lam. Đây là hai đòn bẩy mà người trong cuộc có, và chúng được sử dụng để tàn phá hiệu quả, và vũ khí duy nhất mà bạn có trong vũ khí của bạn là VPA.

Sau khi tham lam sợ hãi - một lần nữa!

Với kho của họ bây giờ trống rỗng, người trong cuộc cần phải trở lại 'dưới cùng' và làm đầy chúng lên càng nhanh càng tốt. Một lần nữa, chúng tôi sẽ làm chính xác cùng một điều trong giao dịch của họ.

Tuy nhiên, những người trong cuộc không có gì để bán, và cách duy nhất để kiếm tiền nhanh là nạp lại kho hàng một lần nữa và bắt đầu và giữ chiến dịch. Thị trường rơi xuống thấp hơn, hoảng loạn bán, sợ hãi xảy ra và các kho hàng được làm đầy một lần nữa. Và do đó, chu kỳ lặp lại, liên tục nhiều lần nữa. Sự so sánh tốt nhất mà tôi có thể nghĩ ra ở đây là của một bộ khung dẹt thời trang cổ mà chúng ta có thể thấy ở một bãi họp chợ phiên. Phải mất nỗ lực để lên đến đỉnh, đi lên tất cả các bước, nhưng trượt xuống thảm là rất nhanh! Đó là cách thị trường hoạt động. Đi lên cầu thang và xuống thang máy. Trò chơi kiểu cổ của 'rắn và thang' thể hiện hiệu ứng này hoàn hảo, nó lên trên thang, và sau đó một slide tất cả các con đường xuống trên con rắn!

Tôi hy vọng điều này bắt đầu có ý nghĩa, vì chỉ khi nào chúng ta bắt đầu nghĩ đến thị trường trong những điều khoản này, chúng ta mới bắt đầu nhận ra rằng làm thế nào mà bất cứ ai khác ngoài người trong cuộc đều kiếm được tiền. Đây là một điểm khác. Người trong cuộc phải cẩn thận, vì lý do đơn giản là nếu chuyển động giá liên tục và không ổn định thì thương nhân và nhà đầu tư sẽ tìm kiếm nơi khác để đầu tư và đầu cơ cơ hội.

Giống như Goldilocks và cháo của cô, khẩu hiệu ở đây là 'không quá nóng và không quá lạnh'. Những người trong cuộc đã học được nghề của mình và luyện tập kỹ năng của họ trong nhiều thập kỷ. Hầu hết các nhà đầu tư và nhà đầu cơ đều thua. Bạn thật may mắn. Vào cuối cuốn sách này, bạn sẽ trở thành một chuyên gia VPA và có thể xem và nhận ra tất cả các thủ thuật họ chơi. Họ đang có trong tầm nhìn bình thường và tất cả chúng ta phải làm là giải thích các tín hiệu và sau đó làm theo những người trong cuộc. Nó thật sự đơn giản

Di chuyển đến câu hỏi thứ hai đó là bao lâu thì chu kỳ này lặp lại? Và ở đây tôi sẽ cho bạn một bí mật. Đây là câu hỏi tôi muốn hỏi Albert Labos cách đây mấy năm khi chúng tôi ngồi trong một buồng vắng vẻ trên máy bay President tìm hiểu về các nhà sản xuất thị trường (như ông đã nói về họ) và thủ thuật của họ. Tôi thực sự đã viết ra câu hỏi và hỏi hàng xóm của tôi trong lớp, nhưng anh ta cũng không biết câu trả lời.

Những gì tôi nghĩ vào thời điểm này là điều này. Tôi hiểu về những giai đoạn tích lũy và phân phối có ý nghĩa hoàn hảo với tôi, nhưng sau đó tôi bắt đầu suy nghĩ. Ngoài ra, hãy nhớ rằng vào thời điểm chúng tôi đã thực sự xem xét các chỉ số giao dịch, vì vậy chủ yếu là chu kỳ dài. Tôi tự nghĩ rằng nếu chu kỳ có lẽ là 10, 15, hay 20 năm, thì đây là thời gian dài để một nhà sản xuất thị trường chờ đợi để kiếm lời từ việc mua và bán của mình. Có lẽ nó đã được lâu hơn, và từ một vụ sụp đổ thị trường lớn sang khác. Có lẽ nó là thập kỷ? Tôi không dám đặt câu hỏi vào lúc đó, và bây giờ tôi ước mình có!

Câu trả lời cho câu hỏi là các chu kỳ này xuất hiện trên tất cả các khung thời gian từ biểu đồ đánh dấu, biểu đồ 1 phút, biểu đồ 15 phút và giờ, và biểu đồ hàng ngày, hàng tuần và hàng tháng. Cách tốt nhất để nghĩ đến điều này là hãy tưởng tượng một bộ búp bê Nga lồng nhau.

Búp bê nhỏ nhất, phù hợp với một con búp bê lớn hơn một chút, phù hợp với một con búp bê lớn hơn, vân vân. Trong bối cảnh của các chu kỳ này, chúng ta có thể tưởng tượng được cùng một điều với một biểu đồ. Một chu trình tích lũy và phân bố trên biểu đồ một phút có thể kéo dài vài giờ đồng hồ và là một phần của một chu kỳ lớn hơn trên biểu đồ khung thời gian chậm hơn, do đó nó sẽ là một phần của một chu kỳ lớn hơn và vân vân. Đây là một khái niệm quan trọng để nắm bắt, vì nó mang lại hai khía cạnh quan trọng của hành vi thị trường.

Thứ nhất, những chu kỳ này xảy ra trong TẤT CẢ khung thời gian, và thứ hai là bằng cách theo dõi chuyển động giá qua nhiều khung thời gian, bạn sẽ bắt đầu thấy những chu kỳ phát triển và mở rộng và xác nhận lẫn nhau. Một chu kỳ đã bắt đầu trên một biểu đồ một phút, sẽ được thiết lập trên biểu đồ 5 phút, và có thể chỉ phát triển trên biểu đồ 15 phút.

Hãy để tôi trích dẫn từ Richard Ney một lần nữa và cuốn sách của ông ta trước cuốn The Wall Street Gang, mỗi nhà buôn và nhà đầu tư nên đọc. Chúng chứa đựng rất nhiều thông tin, và chúng cho chúng ta một cái nhìn tổng thể về khối lượng và giá cả, cùng với một cái nhìn tuyệt vời về cách các chuyên gia vận dụng thị trường. Trong khi các sách chủ yếu tập trung vào các cổ phiếu, các nguyên tắc này đều giống nhau và có liên quan đến tất cả các thị trường. Trong cổ phiếu, các chuyên gia, người trong cuộc hoặc thị trường, trong tương lai đó là các nhà khai thác lớn, và thị trường ngoại hối giao ngay nó là nhà sản xuất thị trường một lần nữa.

Đây là những gì ông nói về khung thời gian:

***"Các mục tiêu của chuyên gia có thể được phân loại dưới dạng ngắn, trung và dài hạn. Như vậy, chúng ta có thể thấy rằng có ba phân loại rộng rãi trong đó chúng ta có thể đặt các biến động về giá của thị trường."***

Ông tiếp tục nói

***"Xu hướng ngắn hạn. Điều này có thể kéo dài từ hai ngày đến hai tháng. Trong xu hướng này, có thể có xu hướng ngắn hạn hơn kéo dài không nhiều hơn vài giờ. Tầm quan trọng của xu hướng ngắn hạn là trong bối cảnh này chuyên gia giải quyết các vấn đề về hàng tồn kho hàng ngày với các mục tiêu trung và dài hạn của mình luôn luôn được xem xét. Có vẻ như xu hướng ngắn hạn là cái thường mà chuyên gia đào ngòi mộ trung gian và dài hạn của nhà đầu tư."***

***"Băng giấy của máy ghi giá cung cấp cho chúng ta một cái nhìn vi mô về các kỹ thuật phân bố khối lớn ở đầu và sự tích tụ khối lớn ở phía dưới đại diện cho hàng tồn kho của chuyên gia."***

***"Không thể chỉ nhìn vào băng khi nó được xem xét và hi vọng xác định xu hướng dài hạn trên thị trường. Người ta có thể hiểu băng và giải mã mã truyền thông của nó chỉ khi kinh nghiệm được hình thành thông qua bộ nhớ - hoặc thông qua việc sử dụng biểu đồ. Theo cách nói sơ đồ ngắn và dài hạn cung cấp cả một cái nhìn cực nhỏ và kính thiên văn về những gì đã xảy ra. Trong phân tích cuối cùng, chúng ta cần cả hai để đưa ra quyết định về mặt tài chính."***

Lý do tôi đã trích dẫn phần này từ cuốn sách của ông ở đây, là nó gọn gàng tổng hợp những điểm tôi đang cố gắng truyền tải trong chương này.

Hãy nhớ rằng, cuốn sách này đã được xuất bản vào năm 1974, khi băng mã vẫn còn được sử dụng, nhưng chúng tôi có thể thay thế nó với biểu đồ điện tử, trong một khoảng thời gian ngắn. Các khái niệm và nguyên tắc là như nhau. Chúng tôi sử dụng khung thời gian nhanh hoặc cực kỳ nhanh chóng như quan điểm vi mô của chúng tôi trên thị trường, và sau đó phóng to khung thời gian dài hạn của chúng tôi để cho chúng tôi cái nhìn rộng hơn về khối lượng và mối quan hệ giá cả.

Bây giờ một lần nữa, đây là tất cả tương đối, vì vậy đối với người kinh doanh giao dịch lướt sóng, đây có thể là biểu đồ 5 phút, 15 phút và 60 phút. Một nhà kinh doanh du lịch có thể xem xét 60 phút, 240 phút và biểu đồ hàng ngày. Một nhà giao dịch xu hướng có thể sử dụng biểu đồ 4 giờ, hàng ngày và hàng tuần.

Do đó, bất kể chiến lược và thị trường, cổ phiếu, hàng hóa, trái phiếu hay ngoại tệ, điều quan trọng là để thành công như một nhà đầu cơ hoặc là một nhà đầu tư, mối quan hệ VPA nên được sử dụng kết hợp với nhiều khung thời gian. Trên một biểu đồ đơn VPA là vô cùng mạnh mẽ, nhưng khi phân tích được làm thành hình tam giác' bằng cách sử dụng khung thời gian chậm hơn, điều này sẽ cung cấp cho bạn một cách tiếp cận ba chiều cho thị trường.

Không có gì sai với việc tập trung vào một biểu đồ, nhưng hãy nhớ sự tương tự của đường cao tốc 3 làn của chúng ta, nơi chúng ta đang ngồi giữa làn đường với gương chiếu hậu ở hai bên cho chúng ta một cái nhìn về làn đường nhanh và chậm, điều này sẽ giúp xây dựng mức độ tự tin, trong khi học tập, và quan trọng hơn khi bạn bắt đầu giao dịch buôn bán trực tiếp.

Để kết thúc chương này, bây giờ tôi muốn tập trung vào hai khái niệm cuối cùng về hành vi trong cuộc, đó là đỉnh điểm bán hàng và đỉnh điểm mua hàng, trước khi đưa toàn bộ chu trình vào một số sơ đồ đơn giản để giúp khắc phục các nguyên tắc rộng.

## Các Đỉnh cao Bán

Như tôi đã nêu trong cuốn sách, có một mức độ nhầm lẫn về hai khái niệm này, vì vậy hãy để tôi giải thích. Trong quá khứ, hầu hết mọi người đã viết về chủ đề này, đã làm như vậy từ quan điểm cá nhân. Nói cách khác, khi chúng ta mua hoặc khi chúng tôi bán trên thị trường. Tuy nhiên, trong bối cảnh của người trong cuộc nó là điều họ muốn chúng ta làm. Mục tiêu duy nhất của họ là đưa chúng ta đến mua trong giai đoạn phân phối, và để bán trong giai đoạn tích lũy.

Về mặt "ai đang làm gì" trong hai giai đoạn này, trong giai đoạn tích lũy, "công chúng" đang bán và những người trong cuộc đang mua, và ngược lại trong giai đoạn phân phối, "công chúng" đang mua và người trong cuộc đang bán.

Cuốn sách này được viết từ quan điểm của người trong cuộc, các chuyên gia, các nhà điều hành lớn và các nhà hoạch định thị trường, và hy vọng như tôi, bạn muốn theo họ! Tôi hy vọng như vậy ở mức nào. Như Albert đã từng nói, chúng tôi muốn mua khi họ mua, và bán khi họ đang bán. Đơn giản! Đó thực sự là tất cả những gì cuốn sách này nói về.

Khi tôi mô tả và viết về một đỉnh điểm bán hàng, đối với tôi, đây là khi những người trong cuộc bán hàng và xảy ra trong giai đoạn phân phối của chiến dịch. Một đỉnh cao mua hàng là khi người trong cuộc mua trong giai đoạn tích lũy. Đối với tôi, điều này chỉ có ý nghĩa hơn. Nó có thể là một câu hỏi về ngữ nghĩa, nhưng nó là quan trọng, và tôi muốn làm rõ nó ở đây, vì nhiều người tham khảo các sự kiện này theo cách khác!

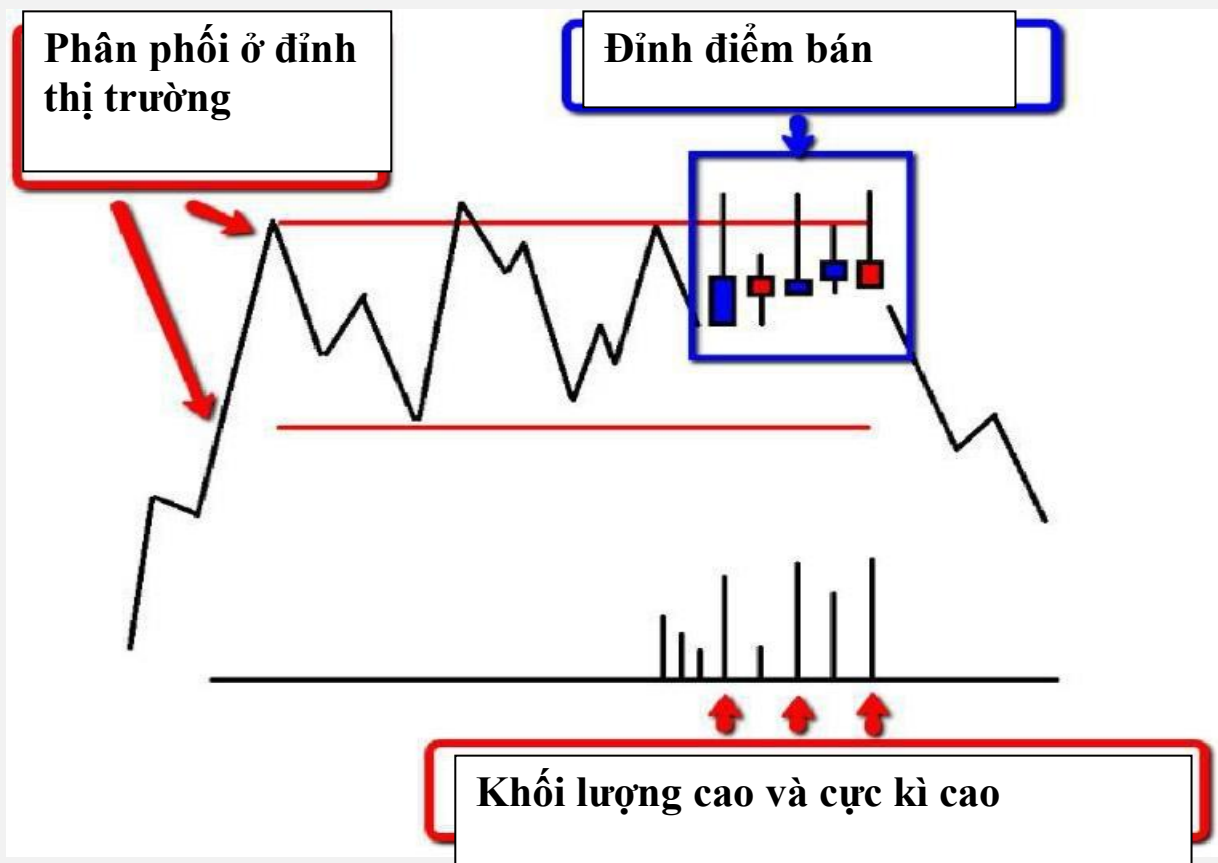
Chỉ cần rõ ràng, đỉnh điểm bán ra xuất hiện ở đỉnh của xu hướng tăng, trong khi đỉnh điểm mua hàng xuất hiện ở dưới cùng của xu hướng giảm, và phản ánh hành động của người trong cuộc và KHÔNG phải là của công chúng!

Đỉnh cao bán hàng là "con bão cuối cùng" trước khi những người trong cuộc chiếm thị trường thấp hơn. Đó là đỉnh cao của tất cả các nỗ lực của họ, và là điểm mà tại đó kho gần như trống rỗng và đòi hỏi một nỗ lực lớn cuối cùng để buộc thị trường cao hơn, thu hút những nhà kinh doanh dễ bị kích thích và những nhà đầu cơ đã chờ đợi và chờ đợi đúng thời điểm nhảy vào, và cuối cùng có thể chờ đợi không lâu. Họ lo sợ bị bỏ lỡ, và mua.

Điều này xảy ra hai hoặc ba lần với khối lượng lớn khi thị trường đóng cửa trở lại vào lúc mở cửa, và vào cuối giai đoạn phân phối. Sau khi đạt được đỉnh điểm bán ra, thị trường sẽ giảm xuống và nhanh chóng. Bên mua này, cùng với tất cả những người khác, bị mắc kẹt ở mức giá này vì những người trong cuộc di chuyển thị trường ra khỏi khu vực này và quay trở lại với tình trạng hỗn loạn để bắt đầu quá trình này.

Hãy nhìn vào một ví dụ điển hình về những gì chúng ta có thể thấy khi đỉnh điểm bán hàng đánh dấu sự kết thúc của giai đoạn phân phối và chúng ta có thể nghĩ đến nó bằng pháo hoa - đây là màn pháo hoa đánh dấu sự kết thúc của sự kiện!

Một lần nữa, hình 5.16 chỉ đơn giản là một sơ đồ của những gì mong đợi trong đỉnh điểm bán hàng. Ở đây người trong cuộc đã đưa thị trường đến mức mục tiêu của họ, tại đó họ đang bán hàng tồn kho với giá bán lẻ, cho những người mua vui vẻ tin rằng thị trường này sẽ lên cao.



**Hình 5.16** Đỉnh điểm Bán – Màn Pháo hoa

Những người trong cuộc rất vui lòng để bắt buộc, bán theo nhu cầu, di chuyển thị trường xuống dưới, sau đó quay trở lại mức nhu cầu cao hơn, cho đến khi họ tiến hành thanh toán bù trừ hàng tồn kho.

Trong giai đoạn này, hành động về giá trở nên dễ thay đổi hơn với mức tăng cao hơn theo sau trở lại giá mở cửa, với khối lượng ngày càng tăng của người mua đổ vào thị trường, lo sợ họ sẽ bỏ lỡ cơ hội tiếp theo trong xu hướng tăng. Chẳng tiếp theo ở hướng đối diện.

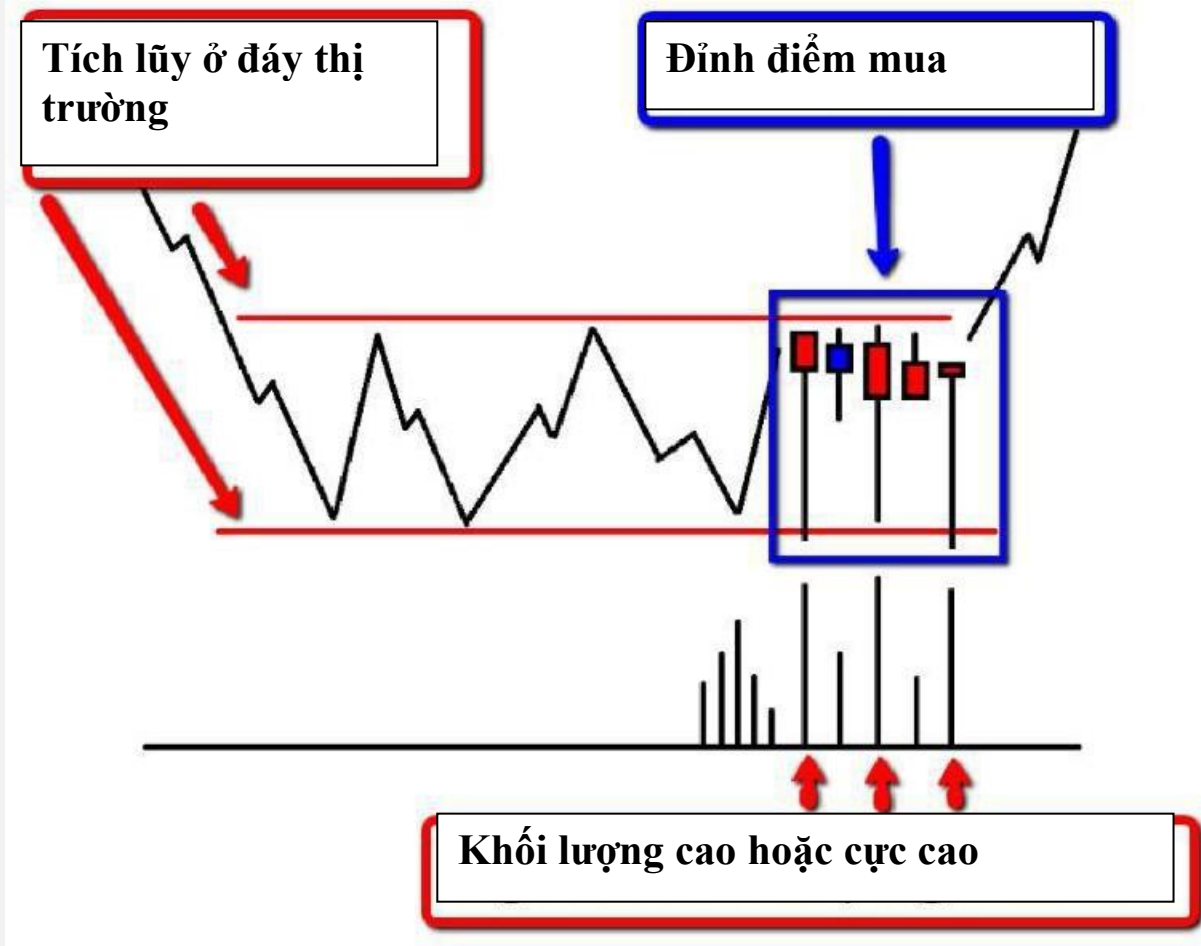
Cuối cùng, hàng tồn kho đã được dọn dẹp và thị trường bán đi, di chuyển xuống dưới và ra khỏi giai đoạn phân phối. Các đầu mối cho chúng tôi, như các chuyên gia VPA, đang có mặt để xem.

Ở đây, chúng ta sẽ thấy khối lượng lớn đi kèm với một cây nến có một cái dây nến trên và thân cây hẹp và là một trong những sự kết hợp mạnh mẽ nhất của hành động và khối lượng giá cả chúng ta sẽ thấy trên biểu đồ. Đương nhiên, tôi sẽ đề cập chi tiết trong cuốn sách sau.

Đây là những ngọn nến của ngọn đèn cao cấp mà chúng ta đã xem xét trong chương 3, và như tôi đã giải thích ở đây, chúng rất mạnh mẽ và tiết lộ rất nhiều, đặc biệt khi kết hợp với thể tích. Những người trong cuộc đang có một nỗ lực cuối cùng để xóa hàng tồn kho và đánh dấu giá cao hơn vào đầu phiên. Người mua lợi xuống, lấy thị trường cao hơn, sợ bỏ lỡ, có khối lượng cao hoặc siêu cao, trước khi người trong cuộc chiếm thị trường thấp hơn để khóa những nhà giao dịch này vào những giao dịch yếu, giúp giảm lợi nhuận. Một số thương nhân sẽ cảm nhận rằng thị trường đang "mua quá mức" ở mức này.

Chuyển động giá này được lặp đi lặp lại nhiều lần, với những người trong cuộc bán ra theo yêu cầu, mỗi lần giá đầy cao hơn, trước khi đóng nến thấp hơn hoặc gần với giá mở cửa, được giúp đỡ bởi những người chốt lời đóng lại.

Màu sắc của thân nến không quan trọng. Điều gì là quan trọng, là chiều cao của dây nến, tính chất lặp đi lặp lại của chuyển động giá này, và khối lượng liên quan cao. Điều này đang gửi một tín hiệu rõ ràng rằng thị trường đã sẵn sàng để di chuyển nhanh chóng, và vì tất cả kho đều trống rỗng, phản ứng sẽ nhanh chóng. Những người trong cuộc đang nhảy vào thảm của họ, và đi xuống khỏi của tình trạng hỗn loạn, quay lại 'điểm xuất phát' để bắt đầu quá trình một lần nữa với một giai đoạn tích lũy. Khi chúng tôi nhận thấy chuyển động giá này, sau một giai đoạn phân phối, tốt nhất là ở phía trước màn hình của bạn - đã sẵn sàng và chờ đợi! Bây giờ chúng ta hãy nhìn vào sự ngược lại của đỉnh điểm bán hàng, đó là đỉnh điểm mua hàng. Đây là bữa tiệc pháo hoa đánh dấu sự kết thúc của giai đoạn tích lũy và báo hiệu bắt đầu xu hướng tăng cao hơn



**Hình 5.17** Đỉnh điểm mua- Mìn pháo hoa (Một lần nữa!)

Đỉnh cao mua hàng chỉ đơn giản là một đỉnh điểm bán chạy ngược lại. Người trong cuộc đã đưa thị trường xuống thấp hơn, hoảng loạn đã được kích hoạt và người bán sợ hãi đang đóng các giao dịch. Xem Hình 5.17.

Những người trong cuộc sau đó di chuyển vào giai đoạn tích lũy để nạp lại kho, và di chuyển giá cả trong và lui trong phạm vi hẹp, để lật đổ những người bán cuối cùng còn sót lại .

Đến cuối giai đoạn này, những người trong cuộc đánh dấu giá giảm nhanh chóng, đẩy người bán ra nhiều hơn, trước khi giá cao hơn trong phiên giao dịch cuối cùng để đóng cửa ở một nơi nào đó gần với giá mở cửa, giúp họ kiếm được nhiều tiền hơn bằng cách mua của họ trên thị trường, cũng cảm nhận rằng thị trường đang "bán quá mức" ở mức này.

Điều này được lặp đi lặp lại nhiều lần, với việc tiếp tục hoảng loạn bán hàng khi các nhà đầu tư hoảng sợ và các nhà đầu cơ có thể không có nhiều hơn nữa. Họ đầu hàng và chấp nhận thất bại. Đây là cơn cuồng phong cuối cùng.

Những người trong cuộc đang sẵn sàng, với các kho chứa đầy cổ phiếu, bắt đầu cơn gió bắc của tháng ba, và bắt đầu xu hướng tăng lên, theo những bước dễ dàng, hướng tới giá mục tiêu để phân phối.

Một khi chúng ta chấp nhận thực tế là tất cả các thị trường đều bị thao túng bằng cách này hay cách khác, thì phần còn lại của câu chuyện chỉ đơn giản phù hợp với giao dịch.

Ở trên là rất hợp lý, và thông thường, nhưng đừng lầm tưởng rằng điều này chỉ đơn giản là không thể với các cơ quan lập pháp hiện tại . Không có gì nhiều thay đổi kể từ những ngày của Wyckoff và Ney, và ở đây tôi xin trích dẫn từ 'Making it in the Market'( Làm nó trong Thị trường) xuất bản năm 1975.

Đây là cuộc điện đàm mà Richard Ney đã có với một quan chức SEC (Ủy ban Chứng khoán và Ủy ban Giao dịch). SEC có nghĩa vụ phải điều chỉnh thể giới tài chính ở Mỹ

Hãy nhớ rằng, đây là năm 1975, và điều này đã được nói qua cuộc điện thoại, khi viên chức được hỏi về các kiểm tra về chuyên gia và cách thức chúng được quy định như thế nào:

**"Các chuyên gia thuộc Sở Giao dịch. Chúng tôi không quá quan tâm đến họ. Chúng không trực tiếp điều tiết bởi Ủy ban. Tất cả chúng đều hoạt động dưới sự tự điều tiết. Họ đưa ra các quy tắc riêng của họ - Ủy ban chỉ là tán thành của họ. Chỉ khi Ủy ban cảm thấy có điều gì đó không thích hợp, nó có ngoại lệ.**



***Chúng tôi kiểm tra các đại lý môi giới nhưng chúng tôi không bao giờ đi lên sở giao dịch để kiểm tra các chuyên gia. "***

Vì vậy, có bất cứ điều gì thay đổi?

Trên thực tế rất ít, ngoại trừ việc nói rằng giao dịch ngày nay phần lớn là điện tử và một trong nhiều vấn đề mà SEC phải đối mặt ngày hôm nay là HFT hay High Frequency Trading (giao dịch tần suất cao).

Có những trường hợp thông thường, nơi các cá nhân và công ty được đưa đến nhiệm vụ để chứng minh rằng SEC và những người khác có một số kiểm soát và để làm xáo trộn công chúng, rằng thị trường được quy định một cách công bằng và cởi mở.

Đáng buồn, như tôi hy vọng những điều trên cho thấy, và trong việc sử dụng VPA trực tiếp sẽ nhanh chóng chứng minh cho bạn, điều này chắc chắn KHÔNG phải là trường hợp. Người trong cuộc là quá NHIỀU kinh nghiệm và khôn ngoan để cho phép con ngỗng vàng của họ bị giết chết. Họ chỉ đơn giản tạo ra những cách mới và thanh lịch hơn để vận dụng giá cả cho mục đích của mình.

Hãy để tôi trích dẫn từ một phát ngôn gần đây của SEC để đáp lại vấn đề của HFT:

***"Có một số loại kỹ thuật HFT khác nhau, và một sự ban hành Khái niệm SEC [6] đã chia chúng thành bốn loại chiến lược chính:***

***Tạo lập thị trường: giống như cách tạo lập thị trường truyền thống, chiến lược này cố gắng kiếm tiền bằng cách cung cấp thanh khoản ở cả hai mặt của sổ sách và thu được sự lan rộng.***

***Nghiệp vụ kinh doanh chênh lệch giá: Giao dịch khi các cơ hội mua bán chứng khoán phát sinh (ví dụ: từ việc định giá sai giữa các chỉ số, ETF hoặc ADRs và các thành phần cơ bản của chúng.***

***Kết cấu: Những chiến lược này nhằm tận dụng bất kỳ lỗ hổng cơ cấu nào của thị trường hoặc những người tham gia nhất định và bao gồm chênh lệch tiềm tàng hoặc nhồi nhé báo giá t.***

***Định hướng: Các chiến lược này cố gắng để vượt lên trước - hoặc kích hoạt - một sự di chuyển giá cả, và bao gồm sự dự đoán trật tự và đà nổ. "***

Và ngày của báo cáo này? - cuối năm 2012.

Tôi không muốn nhắc đi nhắc lại, nhưng tôi nhận thức rằng một số người đọc cuốn sách này vẫn có thể xem xét tôi là một 'nhà lý luận âm mưu'. Tôi có thể đảm bảo với bạn, là tôi không.

Như chính Ney đã chỉ ra:

***"Hầu hết những người trong chính phủ đang điều tra đều được nhìn nhận với Sở Giao dịch chứng khoán bằng cách này hay cách khác (thông qua các khoản đóng góp của chiến dịch hoặc thông qua luật của họ) hoặc hy vọng (nếu họ là ủy viên và chủ tịch của SEC) để làm việc trong ngành chứng khoán tại một số ngày không quá xa, không bao giờ có các cuộc điều tra này. "***

Hãy để tôi tổng hợp chương này bằng cách tạo ra một sơ đồ đơn giản, mà tôi hy vọng sẽ giúp đưa tất cả những điều này vào quan điểm.

Đây là chu kỳ thị trường hoàn chỉnh, hay tôi muốn gọi nó là "một ngày khác tại văn phòng" cho người trong cuộc, và điều này sẽ không gây ngạc nhiên. Xem Hình 5.18

Chiến dịch đầu tiên là giai đoạn tích lũy. Những người trong cuộc bắt đầu lấp đầy các kho của họ, trống rỗng sau khi đi xuống mạnh, với giá bán buôn.

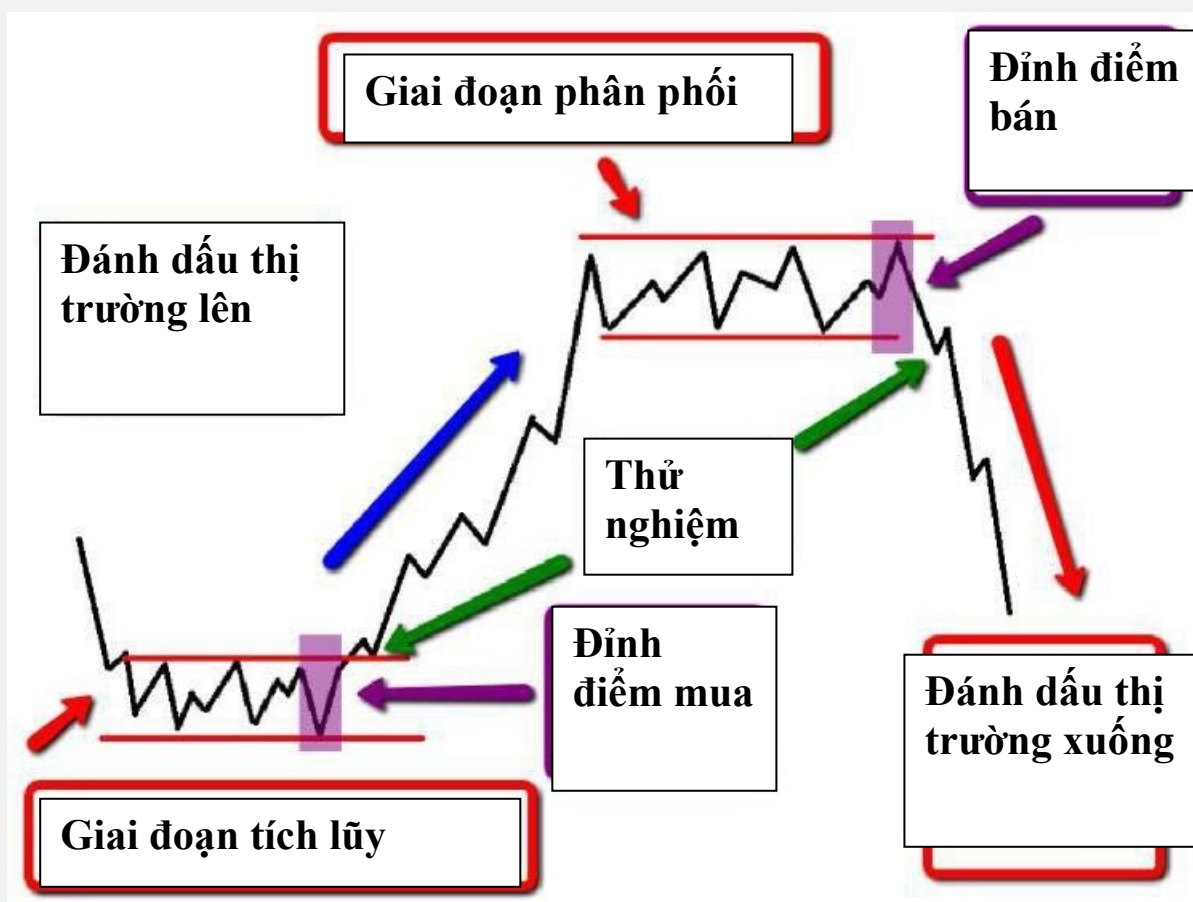
Một khi các kho gần như đầy đủ, đỉnh điểm mua vào bắt đầu, với một số chuyển động giá bất thường để thu hút thêm cổ phiếu, nhưng một khi đã hoàn thành, họ sẽ rời khỏi khu vực giá và kiểm tra nguồn cung. Nếu tất cả các hoạt động bán hàng đã được hấp thụ, người trong cuộc có thể bắt đầu đánh dấu thị trường cao hơn theo từng bước, xây dựng niềm tin cho các nhà đầu tư và các nhà đầu cơ đang bị thu hẹp mà vẫn đang hồi phục.

Khi sự tự tin trở lại, xu hướng này bắt đầu thu hút đà, thu hút người mua bây giờ tin rằng thị trường sẽ "lên rất cao". Ngay cả các nhà đầu tư thận trọng cũng không thể mua được, ngay khi giá cả đạt đến mức giá bán lẻ.

Với thị trường hiện nay ở mức bán lẻ, nhiều người mua bị hút vào vì giai đoạn phân phối bắt đầu một cách nghiêm túc, với mức giá cao hơn để thu hút nhiều người mua hơn, sau đó giảm để khóa chúng ở các giao dịch yếu. Cuối cùng, đỉnh điểm bán ra bắt đầu, với chuyển động giá bất ổn và lượng tồn kho còn lại sẽ được dọn sạch khỏi kho. Một khi trống, thị trường giảm xuống, thông qua khu vực giá này, và một lần nữa một thử

nghiệm được thực hiện, thời điểm này của nhu cầu. Nếu bài kiểm tra xác nhận rằng mua ở khu vực này đã được hấp thụ thì chiến dịch đã hoàn tất, và thị trường đang đi xuống nhanh hơn.

Chu kỳ hoàn tất, và chỉ còn lại người trong cuộc đếm lợi nhuận của họ và lặp lại sự thực hiện này, một lần nữa, và một lần nữa, và một lần nữa và ... tôi chắc chắn bạn sẽ có được hình ảnh.



**Hình 5.18** Chu kỳ thị trường - một ngày khác tại văn phòng!

Điều quan trọng cần lưu ý ở đây là chu kỳ này có thể ở bất kỳ khung thời gian và ở bất kỳ thị trường nào. Trên đây có thể là trên một biểu đồ 5 phút ví dụ như của một cặp tiền tệ, và có lẽ trong một vài giờ. Nó có thể bằng nhau trên biểu đồ hàng ngày của một cổ phiếu, và có lẽ cuối tuần hoặc thậm chí hàng tháng. Nó có thể là trên một biểu đồ hàng giờ cho một hợp đồng tương lai, và trong trường hợp này người trong cuộc sẽ là những nhà khai thác lớn, với chu kỳ có thể kéo dài một vài ngày hoặc một tuần. Thang đo thời gian không quan trọng, khác với việc ghi nhớ nguyên tắc 'nguyên nhân và hậu quả' của Wyckoff.

Một khi chúng ta bắt đầu nghiên cứu các biểu đồ chi tiết chúng ta bắt đầu thấy chu kỳ này xảy ra liên tục, và được trang bị với thông tin trong những chương đầu này, là đủ để giúp các thương nhân và nhà đầu tư thực sự hiểu được làm thế nào để thị trường hoạt động và thương mại với sự tự tin, kết quả là.

Tuy nhiên, đối với thương nhân VPA, đây chỉ là điểm khởi đầu.

Trước khi chuyển sang chương tiếp theo, hãy để tôi cố gắng "dựng lên" ngữ cảnh của những gì tôi đã đề cập đến cho đến bây giờ, nhất là vì nó là cái gì đó đã khiến tôi mất một thời gian để hấp thụ khi tôi bắt đầu nghiên cứu Phân tích Giá Khối lượng.

Do đó, cái tôi muốn làm ở đây là tóm tắt những gì đã được đề cập đến, bắt đầu với khái niệm thao túng thị trường, và cố gắng giải thích ý nghĩa của cụm từ này. Có phải ý chúng ta có nghĩa là người trong cuộc được tự do chỉ đơn giản là di chuyển giá cao hơn và thấp hơn một cách ngẫu nhiên và bất cứ khi nào nó phù hợp với họ để làm như vậy. Câu trả lời là không. Điều tôi muốn nói là thao túng thị trường, điều này có lẽ khác với quan điểm của các dân tộc khác, là điều này đơn giản có nghĩa là sử dụng mọi tài nguyên sẵn có để kích hoạt sự sợ hãi hoặc tham lam trong tâm trí của các nhà bán lẻ. Điều này có nghĩa là sử dụng mọi mẩu tin trên báo chí để gây ảnh hưởng đến việc mua bán, và để di chuyển thị trường theo hướng những người trong cuộc yêu cầu, hoặc cao hơn đến giai đoạn phân phối, hoặc thấp hơn đến một phạm vi tích lũy.

Đây là những gì tôi cho là thao túng thị trường. Đó là sự sáng tạo của một môi trường, từ đó tạo ra sự sợ hãi hay tham lam trong tâm trí của nhà đầu tư hoặc người đầu cơ. Như tôi đã nói ở trên, việc thao túng thị trường không phải là việc thao túng giá cả, mà là thao túng những tâm lý kếp của sự sợ hãi và lòng tham. Sự sợ hãi thúc đẩy việc bán và tham lam làm cho việc mua, và các phương tiện truyền thông dưới mọi hình thức, là công cụ hoàn hảo để tạo ra cả hai.

Tiếp theo, trong khi người trong cuộc làm việc cùng nhau, đây KHÔNG phải là một sự phối hợp hành động chung. Có hàng trăm chuyên gia và nhà sản xuất thị trường, và điều này đơn giản sẽ không khả thi. Tuy nhiên những gì xảy ra là những người trong cuộc sẽ thấy sức mạnh và điểm yếu cùng một lúc. Họ có lợi thế khi thấy cả hai bên của thị trường, tất cả các đơn đặt hàng mua và tất cả các đơn đặt hàng bán, và do đó tình hình thị trường thực sự.

Những gì họ không thể che giấu là khối lượng, đó là lý do tại sao nó mạnh mẽ như vậy. Đây là cách duy nhất chúng ta thấy khi những người trong cuộc tham gia vào chuyển động giá và nếu có, cho dù họ đang mua hay bán. Khi họ mua vào đỉnh điểm mua hàng, chúng tôi thấy nó, bởi vì chúng tôi có khối lượng lớn. Khi bán ở mức cao điểm bán hàng, chúng tôi thấy nó, vì khối lượng cao, và đây là những gì bạn phải hiểu. Đó là khối lượng quan trọng không phải là yếu tố thao túng của VPA, điều này đưa tôi đến một điểm khác.

Tôi thường được hỏi làm thế nào những người trong cuộc quyết định mức độ mục tiêu để tích lũy và phân phối, và đây là điều tôi phải vật lộn với bản thân mình. Liệu những mức độ độc đoán này đã được quyết định trước hay là có một số logic giúp chúng ta có thể hiểu được khía cạnh hành vi giá cả này. Yếu tố "làm cho tinh thần" thực sự là điều này, điều này cũng giúp chúng ta hiểu được hành vi giá cả mà chúng ta thấy ở các cấp này.

Trên bất kỳ biểu đồ giá nào, có những mức về giá tạo ra mức độ tự nhiên tại đó thị trường có thể được coi là "đã bán" hoặc "mua quá nhiều", các điều khoản mà tôi đã giới thiệu trước đó trong chương này. Các mức giá này là hoàn toàn cơ bản với các nguyên tắc VPA vì hai lý do. Thứ nhất, chúng đại diện cho các khu vực mà thị trường có khả năng tìm kiếm sự hỗ trợ hoặc có khả năng cạnh tranh như nhau. Họ xác định các rào cản, các khu vực mà thị trường đã tạm dừng trong quá khứ, và hoặc di chuyển hoặc đảo ngược từ các khu vực này. Tôi sẽ giải thích ngắn gọn hơn về những điều này, nhưng trong thời gian chấp nhận thực tế chúng tồn tại, và được tạo ra trong giai đoạn tích lũy và phân phối, khi thị trường đi vào sự cứng cố đi ngang.

Bây giờ, 'các giai đoạn' của chuyển động giá cả xuất hiện trên tất cả các biểu đồ của chúng tôi và trong từng khung thời gian, và người trong cuộc sẽ nhận thức được nơi này ở đâu và liệu chúng là những khu vực phát triển tốt hay đơn giản chỉ là những khu vực đơn giản hơn mà giá cả trong quá khứ có lẽ tạm dừng trước khi tiếp tục. Trong quá trình chuẩn bị bất kỳ chiến dịch nào, người trong cuộc sẽ nhắm mục tiêu vào các khu vực này, như những điểm tự nhiên tiềm tàng cho sự tích lũy và phân phối. Điều này cũng giải thích chuyển động giá cả khi chúng ta cuối cùng đã đến các khu vực này.

Hãy bắt đầu với giai đoạn phân phối và xem xét điều gì đang xảy ra trong thời điểm đỉnh cao bán hàng?

Thị trường đã tăng cao hơn và tăng tốc về những thông tin lạc quan và đã đến khu vực mục tiêu, điều này có thể là một trong những nơi mà thị trường có thể được coi là "bán quá nhiều", nói cách khác, có khả năng yếu và / hoặc kiệt sức. Chúng tôi biết điều này vì đây là những lĩnh vực mà người trong cuộc nhắm đến trước khi chiến dịch bắt đầu. Sau xu hướng tăng điểm, được hỗ trợ bởi những thông tin tích cực và ngày càng nhiều người mua vào thị trường, người trong cuộc đã tạm dừng ở mức này và bắt đầu công việc phân phối.

Giai đoạn ban đầu của phân phối được thực hiện hoàn toàn từ động lực đã được đưa vào thị trường bởi người trong cuộc, do đó khối lượng ở đây sẽ cao nhưng không quá mức. Trên bất kỳ nền 'ở trên' khối lượng ở đây sẽ đại diện cho mua tự nhiên 'của nhà đầu tư và các nhà đầu cơ. Nói cách khác, những người trong cuộc không phải "bắt buộc" thị trường cao hơn ở giai đoạn này. Họ chỉ đơn giản là bán vào nhu cầu đã được tạo ra trong xu hướng cao hơn, và người mua đang ở trong tư duy 'tham lam'. Bất kỳ bán ở mức này, ở giai đoạn này một lần nữa, 'tự nhiên' bán, như là người nắm giữ đã mua vào xu hướng trước đó, nhận thức rằng thị trường có lẽ là đấu tranh ở cấp này, và quyết định để có lợi nhuận của họ. Điểm mấu chốt ở đây là khối lượng liên quan trong giai đoạn này có thể sẽ cao hơn mức trung bình nhưng không quá nhiều.

Chắc chắn sẽ có dấu hiệu của sự yếu như chúng ta sẽ thấy ngay, một khi chúng ta bắt đầu nghiên cứu các biểu đồ chi tiết, nhưng giai đoạn phân phối đầu tiên này, là cái mà tôi gọi là giai đoạn 'tự nhiên'. Đây là những người trong cuộc đơn giản đáp ứng nhu cầu của các nhà đầu tư tham lam và các nhà đầu cơ. Bất kỳ bán được hấp thụ trở lại vào hàng tồn kho của họ, và bán lại. Tin tức sau đó được sử dụng để di chuyển thị trường cao hơn và thấp hơn trong phạm vi này khi cổ phiếu kho tiếp tục giảm.

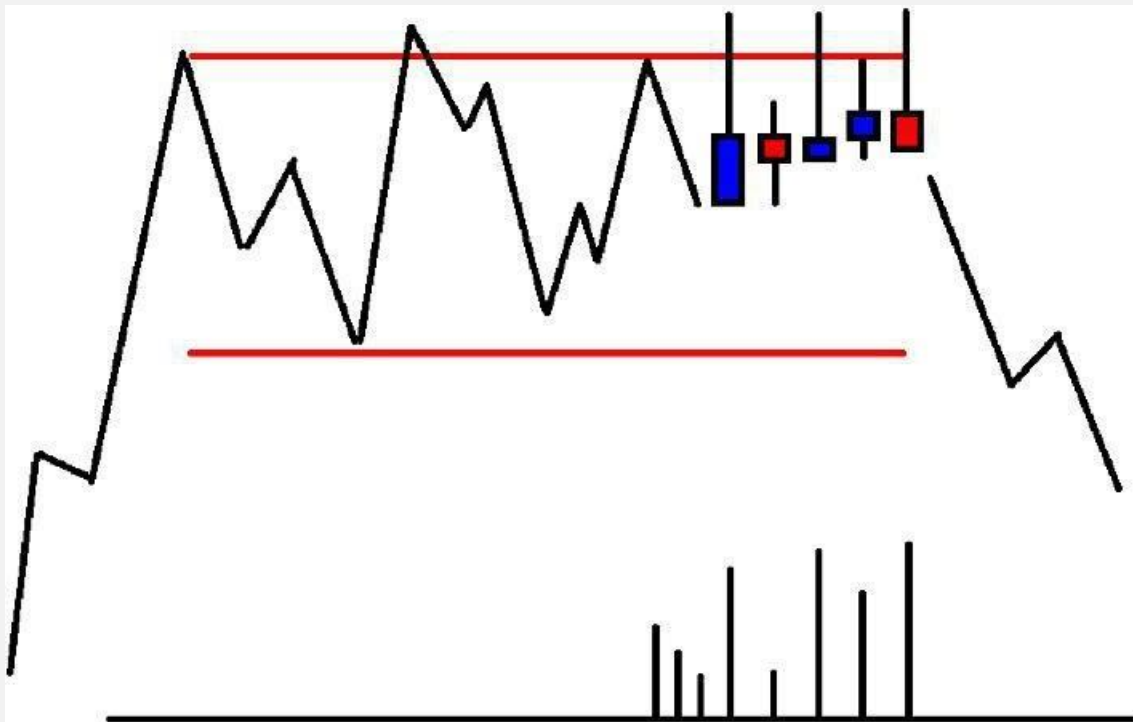
Giai đoạn cuối cùng là đỉnh điểm bán hàng, và đây là nơi đòi hỏi những nỗ lực của người trong cuộc. Hiện tại thị trường đang rất yếu ở mức này. Có lẽ tin tức không quá lạc quan như trước, và người trong cuộc đang phải "ép" giá cao hơn, sử dụng bất cứ tin tức nào họ có thể thu hút được nhiều người mua hơn.

Nhưng với một thị trường yếu, người mua hiện đang bị áp đảo với người bán, đó là lý do tại sao chúng ta thấy chuyển động giá phản ánh trong nền trong thời điểm đỉnh điểm bán ra. Những người trong cuộc đang có một cuộc đấu tranh thực sự trên tay, cố gắng hết sức để giữ cho thị trường đứng lên, buộc nó cao hơn, tuyệt vọng bán được khối lượng lớn cho người mua nhưng khi khối lượng bán ra tăng thì điều này dẫn đến giá giảm và thêm áp lực giảm trên thị trường.

Đây là vấn đề mà tất cả các chiến dịch đã có. Vấn đề là đơn giản. Bán với khối lượng lớn và cuối cùng giá sẽ giảm, vận động ngược lại bạn. Đây là trận chiến để giữ giá cao, nhưng cũng để di chuyển hàng tồn kho với khối lượng mà chúng ta đang thấy xuất hiện trong cảnh kịch tính cuối cùng này. Đó là cuộc chiến mà người trong cuộc phải đối mặt ở giai đoạn này.

Vấn đề là di chuyển khối lượng lớn một cách nhanh chóng, không đẩy giá xuống nhanh, hủy bỏ tất cả các công việc tốt của trước đó trong chiến dịch. Đó là một sự cân bằng tốt đẹp, và đó là sự cân bằng mà bạn nhìn thấy trong những ngọn nến cuối cùng này vào cuối đỉnh điểm bán hàng. Những người trong cuộc đang chiến đấu để ép giá cao hơn, cung cấp nhu cầu ngày càng tăng về khối lượng mà không để giá giảm, điều này là lý do tại sao chúng ta thấy hành vi giá cả trong những ngọn nến nền này. Chúng ta hãy nhìn lại.

## Các Đỉnh điểm Bán



**Hình 5.19** Đỉnh điểm Bán

Điều đang diễn ra ở Hình 5.19 là trong việc cố gắng đáp ứng nhu cầu bằng cách bán một khối lượng lớn, việc bán hàng bởi những người trong cuộc đang đẩy giá trở lại. Chúng tôi thực sự chỉ cần phải đánh đồng với một số ví dụ cuộc sống thực. Sự khan hiếm trong một sản phẩm làm tăng giá trị của nó. Hãy suy nghĩ về hàng hoá của nhà thiết kế, hàng hiệu, hàng xa xỉ. Nếu chúng ta muốn tăng giá trị của một cái gì đó thì chúng ta sẽ tạo ra một 'phiên bản giới hạn'. Điều này cho phép chúng tôi bán mặt hàng này ở mức giá cao hơn, vì có ít hàng hơn và do đó nhiều hơn mong muốn. Ngược lại, giá của một sản phẩm thị trường đại chúng sẽ thấp hơn nhiều bởi số lượng được thực hiện, và thị trường không có khả năng đứng bất kỳ tăng giá nào.

Bất cứ khi nào các tổ chức lớn phải bán khối lượng cổ phiếu lớn ở đầu thị trường, họ không chỉ đặt một lệnh cho toàn bộ khối. Điều này sẽ đẩy giá xuống và giảm lợi nhuận khi bán, do đó, để khắc phục vấn đề này, có một cơ sở mà nhiều công ty lớn sử dụng được gọi là 'giao dịch khối lượng lớn trong bóng tối'.

Bây giờ tôi đã nói ở đầu cuốn sách này rằng khối lượng là hoạt động duy nhất mà không thể được ẩn. Vâng điều này không đúng sự thật. Các tổ chức lớn sử dụng 'giao dịch khối lượng lớn trong bóng tối' để che giấu các giao dịch lớn, và các chi tiết không được công khai cho đến khi thương mại hoàn thành.

Không có sự minh bạch, và một lần nữa, là cái gì đó ít thương nhân hay nhà đầu tư luôn biết đến. Đây không phải là một vấn đề lớn đối với chúng tôi, và dù sao đi nữa, còn rất ít việc có thể làm được.

Tuy nhiên, điều này không cũng cố quan điểm. Khi một khối lượng lớn đã được bán, thực hiện điều này trong một đơn đặt hàng sẽ làm giảm giá quá xa, do đó, thay thế là để phá vỡ đơn đặt hàng thành các khối nhỏ hơn và bán với khối lượng nhỏ hơn, hoặc sử dụng hồ bơi tối để ẩn nó hoàn toàn

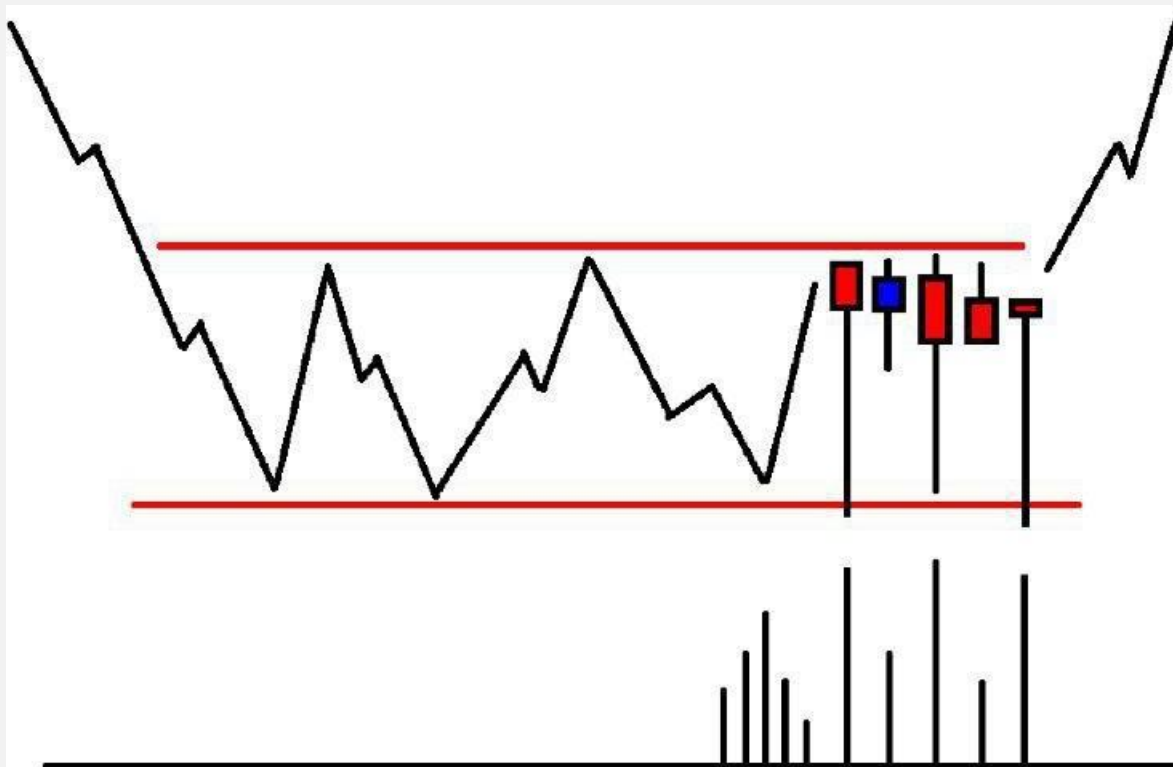
Cùng một vấn đề xảy ra trong đỉnh điểm mua vào, trong đó những người trong cuộc đang mua vào khối lượng lớn, do đó bắt đầu làm tăng thị trường. Nick Leeson, người buôn bán gạo mạn, người phá sản Ngân hàng Barings cũng có cùng một vấn đề. giao dịch của ông ta quá lớn, đến nỗi không thể tháo gỡ chúng mà không di chuyển thị trường với việc mua và bán của chính mình.

Cuối cùng, một ví dụ khác là khi giao dịch cổ phiếu không thanh khoản hoặc tiền tệ. Mua với khối lượng sẽ nhanh chóng đẩy giá lên cao với bạn. Bán khối lượng và giá sẽ giảm. Đây là vấn đề mà những người trong cuộc phải đối mặt, khi họ đang bán hoặc mua với số lượng lớn. Giá cả sẽ luôn luôn di chuyển với họ, do đó họ không thể chỉ đơn giản hoàn tất việc bán hoặc mua của họ trong một phiên.

Nó phải được thực hiện hơn hai, ba hoặc bốn, và là một lý do khác tại sao quá trình phân phối, đỉnh cao bán hàng và đỉnh điểm mua hàng phải được trải rộng trong một khoảng thời gian. Đây là một trong những vấn đề mà tôi đã phải vật lộn với một thời gian khi tôi bắt đầu, nhưng tôi đã sớm biết rằng chúng tôi chỉ cần kiên nhẫn, và chờ cho đến khi hoàn thành. Hãy nhớ rằng phải mất thời gian để bán số lượng lớn một cách nhanh chóng!

## Các Đỉnh điểm Mua

Đó cũng là vấn đề với đỉnh điểm mua hàng. Đó là quy mô tuyệt vời của việc mua hàng của họ mà kết quả trong giá thị trường tăng, cùng với người nắm giữ cổ phiếu ngắn. Tuy nhiên, hiệu quả vượt trội, hiệu quả của những người trong cuộc xâm nhập thị trường là ảnh hưởng về khối lượng về giá cả. Nếu chúng ta quay trở lại ví dụ đỉnh điểm mua hàng một lần nữa



Hình 5,20 Đỉnh điểm Mua

Thị trường vẫn đang đi xuống, và những người trong cuộc đang buộc thị trường giảm với những tin tức tiêu cực, và sau đó mua vào khối lượng để lấp đầy kho hàng mà lần lượt là di chuyển thị trường cao hơn so với họ. Hành động bị dừng lại và thị trường đi ngang, tạm thời.

Các tin xấu hơn sau đó được sử dụng để đưa thị trường đi xuống, nơi mà khối lượng lớn được mua lại một lần nữa, với sự gia tăng thị trường trong việc mua nội bộ. Điều này được lặp lại cho đến khi kho đã đầy.

Bằng nhiều cách, nó không quan trọng cho dù chúng tôi tin rằng khía cạnh thao túng thị trường của hành vi giá cả hay không. Điều đặc biệt quan trọng là bạn tin vào mối quan hệ giữa giá và khối lượng trong các giai đoạn của hành vi thị trường.

Các khối lượng cực cao đang cho thấy chúng ta, rõ ràng hơn bất cứ điều gì khác, rằng thị trường đang chuẩn bị cho một xu hướng đảo chiều. Khi chúng ta thấy chuyển động giá và khối lượng lớn liên quan đến đỉnh điểm bán ra, thì chúng ta biết rằng có xu hướng đảo ngược xu hướng giảm trong triển vọng. Khi chúng ta nhìn thấy chuyển động giá và khối lượng mua vào cao, thì chúng ta biết rằng chúng ta có thể sẽ thấy xu hướng tăng sớm bắt đầu. Nó được đảm bảo.

Đây là khối lượng lớn và hoạt động giá cả liên quan đang nói với chúng tôi. Nó thực sự không thể rõ ràng hơn

## Chương sáu

### Phân tích giá khối lượng - Mức tiếp theo

*Tôi không bao giờ tranh luận với băng.*

**Jesse Livermore (1877-1940)**

Trong vài chương cuối chúng ta đã dần dần bắt đầu xây dựng kiến thức và hiểu biết về VPA, bắt đầu với một phân tích rất đơn giản về giá cả và khối lượng ở mức vi mô, mức băng điện báo nếu bạn thích. Từ đó, chúng tôi chuyển sang xem xét một số khái niệm đơn giản về giá và khối lượng ở cấp độ vĩ mô, và cuối cùng là chương cuối cùng, cái nhìn "toàn cầu" và các chu kỳ hành vi mà thị trường đi theo với sự suy giảm và lưu lượng khối lượng như những người trong cuộc đẩy và kéo chuyển động giá, theo cách này và điều đó, sử dụng phương tiện truyền thông làm phương tiện chính của họ.

Tuy nhiên, như tôi đã nói ở đầu cuốn sách này, không có gì mới trong kinh doanh, và khối lượng đã được khoảng hơn 100 năm. Một điều đã thay đổi kể từ đó là sự ra đời của chân nến như là tiêu chuẩn 'de facto' (chuẩn thực tế) để phân tích chuyển động giá trên biểu đồ. Tất cả các sách và bài báo ban đầu được đề cập đến cho đến nay đều có một điểm chung, đó là các biểu đồ sử dụng thanh để mô tả chuyển động giá cả. Candlesticks chỉ được chấp nhận bởi thương nhân phương Tây kể từ đầu những năm 1990. Một lần nữa, tôi đã may mắn được Albert hướng dẫn những điều cơ bản, và tôi đã sử dụng nến từ bao lâu vì một số lý do.

Đối với tôi, nến có tính mô tả nhiều hơn bất kỳ thanh nào. VPA với nến là phương pháp của riêng tôi. Bằng cách kết hợp sức mạnh của nến với VPA cho chúng ta một viễn cảnh sâu sắc hơn về hành vi thị trường.

Trong chương này tôi muốn chuyển sang cấp độ tiếp theo và giải thích các mô hình nến và nến khác nhau mà chúng tôi xây dựng trong phân tích và giáo dục VPA của chúng tôi. Tôi phải nhấn mạnh, rằng chương này KHÔNG được coi là một cuốn sách về nến Nhật Bản. Có rất nhiều

Trong chương này tôi muốn giải thích những ngọn nến và kết hợp các kiểu nến đó là những cái để xem khi phân tích một biểu đồ sử dụng VPA. Chúng ta sẽ xem xét rất nhiều ví dụ sử dụng sơ đồ trước khi chuyển sang các ví dụ biểu đồ thực tế đã được chú thích trong các chương tiếp theo.

Tuy nhiên, trước khi chuyển tiếp, tôi muốn giải thích một số nguyên tắc rộng áp dụng, và chúng ta cần lưu ý trong bất kỳ phân tích nào khi sử dụng nến.

#### Nguyên tắc số một

Chiều dài của bất kỳ dây nến nào, hoặc là trên đỉnh hoặc dưới nến, luôn là điểm tập trung đầu tiên bởi nó ngay lập tức tiết lộ, sức mạnh, điểm yếu, và sự thiếu quyết đoán, và quan trọng hơn, mức độ của bất kỳ tâm lý thị trường liên quan nào.

#### Nguyên tắc số hai

Nếu không có dây nến nào được tạo ra thì điều này sẽ cho thấy tâm lý thị trường mạnh mẽ theo hướng giá đóng cửa.



## Nguyên tắc số ba

Một thân nền hẹp cho thấy tâm lý thị trường yếu. Một thân nền rộng đại diện cho tâm lý thị trường mạnh mẽ.

## Nguyên tắc số bốn

Nền cùng loại sẽ có ý nghĩa hoàn toàn khác nhau tùy thuộc vào giao dịch xuất hiện trong xu hướng giá cả. Luôn luôn tham khảo nền đến giao dịch trong xu hướng rộng hơn, hoặc trong giai đoạn hợp nhất.

## Nguyên tắc Năm

Khối lượng xác nhận giá. Bắt đầu bằng ngọn nến, sau đó tìm kiếm sự hợp lệ hoặc bất thường của chuyển động giá bằng thanh khối lượng. Vì vậy, để tôi bắt đầu với hai trong số những ngọn nến quan trọng nhất, nền sao chổi và cây nến búa.

## Mô hình nền sao chổi

Chuyển động giá - điểm yếu.

Nền sao chổi là một trong ba ngọn nến hàng đầu của chúng tôi trong VPA mà chúng tôi theo dõi trong tất cả các khung thời gian và trong tất cả các công cụ và thị trường.

Chuyển động giá đang cho thấy điểm yếu, vì giá đã tăng và sau đó giảm xuống gần mức giá mở cửa, với người bán áp đảo người mua trong phiên.

Ngọn nến sao chổi xuất hiện trong mọi xu hướng, cả tăng và giảm, và ở mọi điểm trong xu hướng này. Sự xuất hiện của chúng KHÔNG báo hiệu một đảo ngược ngay lập tức. Sự xuất hiện của chúng báo hiệu ĐIỂM YẾU TIỀM NĂNG cái mà chỉ ra chuyển động giá cả. Nền sẽ CHỈ có ý nghĩa dựa trên khối lượng liên quan.

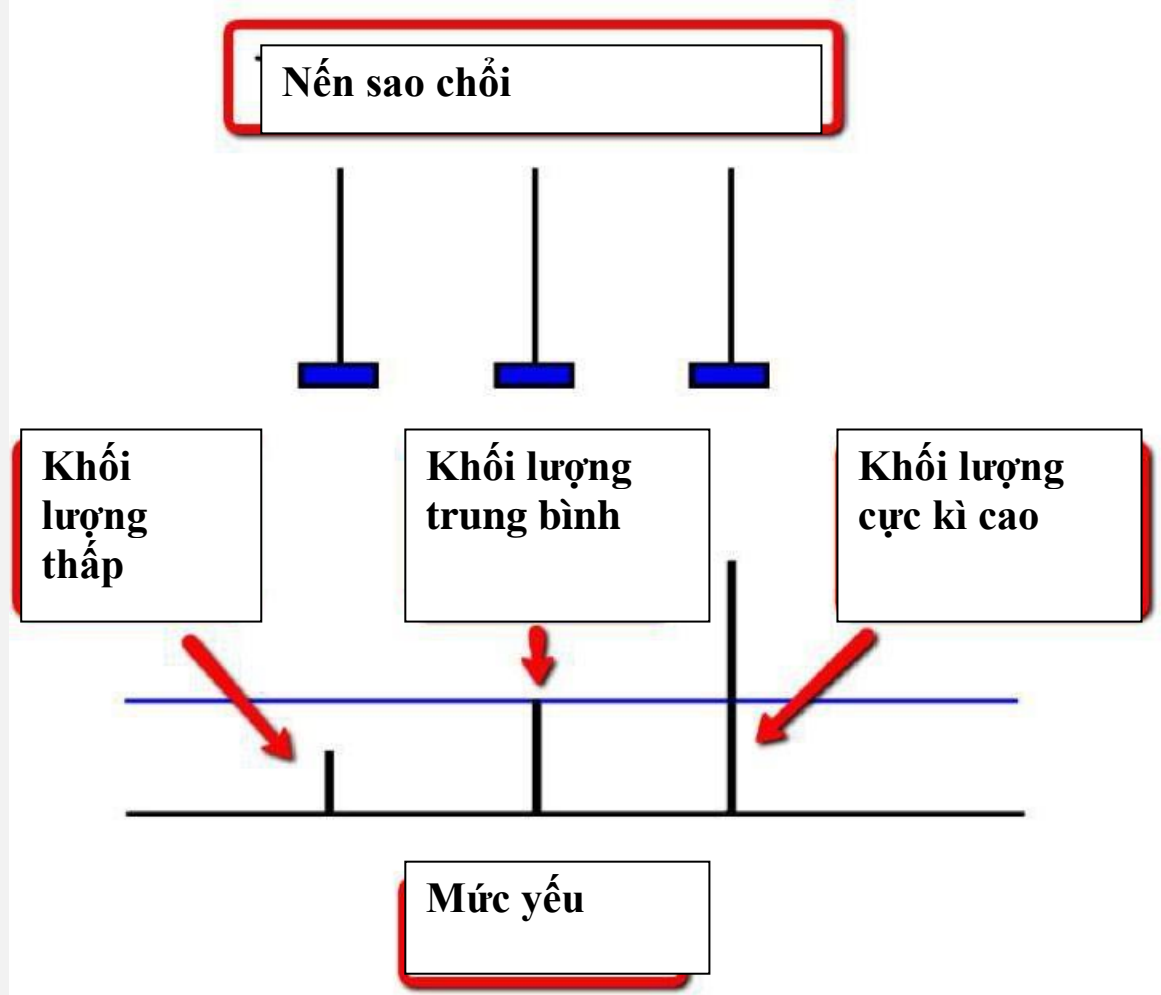
Chuyển động giá sao chổi đang diễn ra theo từng xu hướng lên xuống. Đây là tín hiệu cổ điển về điểm yếu, và nó chỉ là thể tích có thể cho tín hiệu RÕ RÀNG về sức mạnh tương đối của điểm yếu này và do đó mức độ đảo ngược. Cách tốt nhất để hiểu các biến thể này là với một số ví dụ.

Trong xu hướng tăng giá, bất kỳ ngôi sao chổi nào có khối lượng dưới mức trung bình, đơn giản là tín hiệu cho thấy xu hướng tăng có thể xảy ra, có khả năng kéo trở lại trong ngắn hạn. Sau một tín hiệu như vậy, chúng tôi sẽ tiếp tục xem xét giá cổ phiếu trước đó và giá tiếp theo để xác nhận sự tiếp tục của xu hướng.

Khi xu hướng phát triển xa hơn, điểm yếu ban đầu này có thể được khẳng định thêm với nền ngôi sao chổi bổ sung, với khối lượng trung bình. Một khi chúng ta có hai nền có tỷ lệ tương tự trong một xu hướng, và trong khung thời gian tương tự, chúng ta có thể so sánh khối lượng giữa hai ngọn nến. Nếu ngọn nến đầu tiên là dấu hiệu ban đầu của sự yếu, thì lần thứ hai, với khối lượng tăng khẳng định điểm yếu này hơn nữa. Xét cho cùng, nếu khối lượng của ngôi sao chổi thứ hai cao hơn so với phiên bản đầu tiên, thì 'điểm yếu' đã tăng lên khi bán ra nhiều hơn và buộc giá thấp hơn trong phiên

Điều này đưa tôi đến một điểm quan trọng mà tôi muốn giới thiệu ở đây. Đó có lẽ là một điểm hiển nhiên, nhưng dù sao thì cũng đáng để làm.

Nếu chúng ta nhìn thấy một ngôi sao chổi, điều này có thể được coi là dấu hiệu của sự yếu. Nếu chúng ta nhìn thấy hai ngôi sao chổi liên tiếp, hoặc hai sao tương đối gần nhau, điều này đang làm tăng tâm lý giảm giá. Nếu một ngôi sao thứ ba xuất hiện thì điều này càng thêm thêm tâm lý giảm. Nói cách khác, nền duy nhất là quan trọng, nhiều lần xuất hiện của cùng một cây nến, trong cùng một khu vực giá, tăng theo cấp số nhân của tâm lý giảm giá hoặc lạc quan. Và hãy nhớ, đây chỉ là dựa trên một mình chuyển động giá. Thêm khía cạnh khối lượng và điều này sẽ phân tích của chúng tôi đến một cấp độ khác, đó là lý do tại sao tôi thấy nó quá kỳ lạ mà các nhà giao dịch PAT không sử dụng khối lượng!



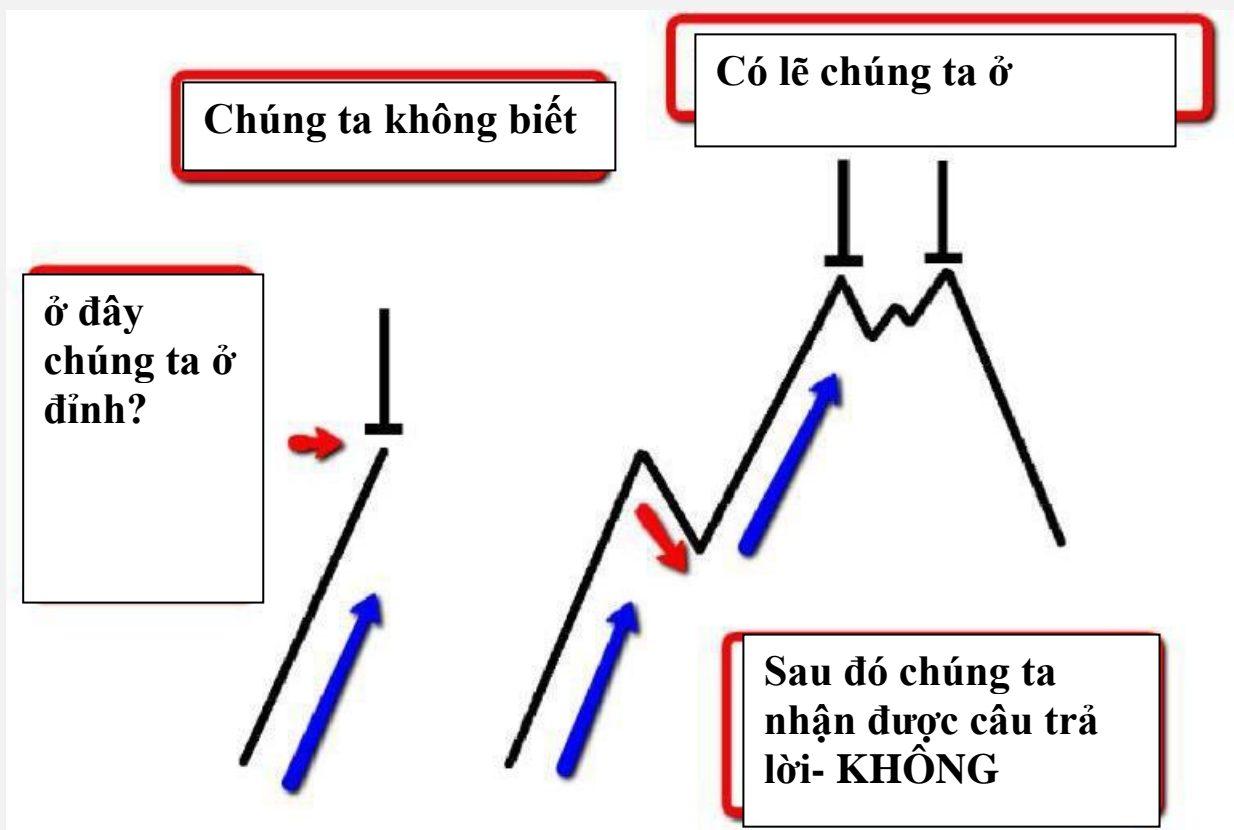
**Hình 6.10** Khối lượng và nền sao chổi

Nếu chúng ta lấy mẫu giá này, như thể hiện trong hình 6.10, và tưởng tượng rằng thực tế là ba ngọn nến đồng thời, mỗi cái có khối lượng ngày càng tăng, sau đó dựa trên sự kết hợp của mô hình nến và khối lượng, chúng ta có nghĩ thị trường có khả năng tăng hay giảm?

Rõ ràng thị trường sẽ giảm và lý do là rất đơn giản. Thứ nhất, chúng ta đã chứng kiến 3 ngọn nến liên tiếp, cái mà ở mức cao đã thất bại ở cùng mức độ giá, do đó có sự yếu trong khu vực này. Thứ hai chúng ta có ba sao chổi, mà chúng ta đã biết là dấu hiệu của điểm yếu, và cuối cùng chúng ta có khối lượng. Chúng ta tăng khối lượng lên ba cây nến giống nhau ở cùng mức giá trên biểu đồ của chúng ta. Thị trường đang thực sự gặp khó khăn ở mức này, và hai cổ phiếu cuối cùng có thể được coi là một phần của đỉnh điểm bán hàng.

Hơn nữa, nếu các tín hiệu này xuất hiện sau một giai đoạn chuyển động giá đi ngang, thì điều này cho thấy sức mạnh thậm chí nhiều hơn, khi chúng tôi xác nhận phân tích VPA với một kỹ thuật phân tích giá khác là hỗ trợ và kháng cự.

Thật dễ dàng khi nhìn lại và xác định đỉnh và đáy. Điều khó khăn hơn nhiều là cố gắng xác định các điểm ngoặt chính trong thời gian thực vì vậy tôi đã tạo ra sơ đồ trong Hình 6.11 để giải thích cách hành động này diễn ra trên biểu đồ. Nó cũng cho phép tôi đưa ra các khía cạnh rộng rãi hơn của phương pháp này.



**Hình 6.11** Chuyển động giá tiêu biểu và Nền sao chổi

Nếu chúng ta đi phía tay trái của sơ đồ mạch trước tiên. Thị trường đã có xu hướng cao hơn, khi một cây nến sao chổi xuất hiện trên biểu đồ, có lẽ nó thậm chí còn có khối lượng trung bình. Sự xuất hiện của ngọn nến này có biểu hiện sự đảo ngược xu hướng lớn hay đơn giản chỉ dừng lại và kéo dài? Câu trả lời là, dựa trên ngọn nến này, chúng ta không biết.

Nó chứng minh chúng ta có thể chắc chắn rằng chúng ta đã thấy một xu hướng tăng trong các phiên giao dịch trước, và bây giờ chúng ta có một điểm yếu. Chúng ta biết rằng tín hiệu có một số hiệu lực, như nó đã xuất hiện sau khi thị trường đã tăng một thời gian, và đây là một trong những điểm tôi đã cố gắng làm nổi bật trước đó. Chúng ta phải xem xét tất cả những tín hiệu này trong bối cảnh những gì đã xảy ra trước đó.

Trong trường hợp này, chúng ta đã có xu hướng tăng tốt, khi một ngọn nến sao chổi xuất hiện với khối lượng trung bình trên. Biểu đồ bây giờ có sự chú ý đầy đủ của chúng ta. Chúng ta làm gì? Chúng ta có nhảy vào và mua bán không?

Tuyệt đối không. Như tôi đã đề cập trước đó, thị trường không biến động. Nó dừng lại, phản chiếu, rồi tăng lên, dừng lại một lần nữa và rồi giảm xuống.

Chúng tôi chờ đợi hình nến kế tiếp hình thành để xem nó có chứng minh được điểm yếu này, có lẽ là một số nến thu hẹp lại, tiếp theo là một nến sao chổi khác. Sự xuất hiện của ngôi sao chổi đầu tiên là gợi ý của chúng tôi để ngồi dậy và lưu ý. Đó là cách để kiểm tra nến tiếp theo để xác nhận điểm yếu ban đầu và cố gắng suy luận với VPA cho dù đó là dấu hiệu của sự suy yếu dài hạn hoặc chỉ tạm dừng. Tại thời điểm này chúng tôi cũng sẽ xem xét các khu vực trì trệ về giá trên biểu đồ cho các đầu mối. Xét cho cùng, nếu chúng ta đang ở trong một khu vực giá mà thị trường đã đảo chiều trước đây, thì đây cũng là tín hiệu mạnh, và ngoài ra cũng có thể đưa ra một số đầu mối về chiều hướng khả năng đảo ngược

Thêm vào đó, nếu chuyển động giá vừa mới thoát ra khỏi giai đoạn tích lũy, thì nó sẽ không bắt đầu bất kỳ sự đảo ngược nào thấp hơn, và đây lại là điểm then chốt. Luôn luôn xem xét chúng ta đang ở đâu trong bối cảnh xu hướng và mối quan hệ với các giai đoạn củng cố gần đây của chuyển động giá mà trong đó những người trong cuộc sẽ tích lũy. Xét cho cùng, rất có thể sẽ không có xu hướng mới bắt đầu và sau đó nhanh chóng đảo ngược, đặc biệt nếu một bài kiểm tra thành công đã xảy ra. Vì vậy, ngữ cảnh của nến có liên quan đến 'hình ảnh lớn hơn' là quan trọng và giúp trả lời câu hỏi.

Bước tiếp theo là kiểm tra các khung thời gian cao hơn và thấp hơn cho một quan điểm rộng hơn về tín hiệu và ngữ cảnh này, cũng như áp dụng VPA vào các khung thời gian này.

Ví dụ: nếu chuyển động giá này đã xuất hiện trên biểu đồ một giờ, và khi kiểm tra biểu đồ 15 phút, chúng ta có thể thấy hai ngọn nến sao hôm đã hình thành trong khung thời gian đó, cả hai đều có khối lượng trung

binh cao, điều này cho thấy bất kỳ sự đảo ngược nào được nhiều hơn đáng kể. Hơn nữa, biểu đồ 15 phút cũng có thể có những vấn đề trì trệ về giá cũng như đóng góp vào phân tích của chúng tôi. Tất cả những phân tích này mất vài phút, nếu không phải là giây trong khi chờ nền kế tiếp hình thành.

Sử dụng nhiều khung thời gian cũng cho chúng ta một cái nhìn về xu hướng dài hạn và cũng có thể giúp trả lời câu hỏi liệu sự xuất hiện của ngọn nến này bắt đầu chỉ là sự đảo chiều nhẹ hay bắt đầu thay đổi xu hướng dài hạn. Đây là một trong những lợi ích của việc sử dụng nhiều khung thời gian để phân tích biểu đồ. Hơn nữa, sử dụng nhiều khung thời gian sẽ đưa ra quan điểm về thời gian chúng ta có khả năng giữ bất kỳ giao dịch nào

Điều này làm cho tâm lý hoàn hảo. Xét cho cùng, nếu xu hướng dài hạn tăng và chúng tôi đang giao dịch ngắn trên biểu đồ khung thời gian nhanh hơn, thì có khả năng chúng tôi sẽ chỉ nắm giữ giao dịch này trong một khoảng thời gian giới hạn vì chúng tôi đang giao dịch chống lại xu hướng chiếm ưu thế phiên họp. Một lần nữa, điều này sẽ giúp trả lời câu hỏi liệu đây có phải là một sự đảo ngược xu hướng, hoặc chỉ đơn giản là một sự tạm dừng nhỏ và kéo lại.

Có rất nhiều kỹ thuật để giúp chúng tôi xác định chắc chắn rằng thị trường đang đứng ở vị trí giao dịch hàng đầu, và những điều này sẽ được nêu chi tiết trong cuốn sách. Tuy nhiên, tôi muốn giới thiệu một số trong những điều này ở đây. Nhiều phân tích khung thời gian, phân tích VPA, trì trệ về giá và phân tích mẫu nến đều có thể được sử dụng để giúp chúng tôi trả lời câu hỏi này. Hơn nữa, một thị trường tăng với khối lượng giảm cũng là một dấu hiệu cổ điển của sự yếu kém.

Ngôi sao chổi có thể đã được đặt trước với sự nở rộ của nền với khối lượng lớn, một dấu hiệu suy yếu cổ điển, nhưng họ vẫn không trả lời câu hỏi liệu đây có phải là một bước đi nhỏ hay là một sự đảo ngược xu thế. Để làm được điều này, chúng tôi cần giúp đỡ, và sự giúp đỡ này đến từ việc sử dụng VPA trong các khung thời gian khác cùng với các kỹ thuật mà bạn sẽ khám phá sau này.

Một kỹ thuật như vậy là độ sâu và mức độ trì trệ của giá cả do thị trường càng đi ngang ở một mức độ nhất định, càng có nhiều khả năng là sự bứt phá và đảo ngược.

Hơn nữa, VPA là một nghệ thuật chứ không phải khoa học, đó là lý do tại sao phần mềm thương mại không thể phân tích được cho chúng ta. Phân tích chúng tôi thực hiện trên mỗi nến, mẫu nến, khối lượng liên quan và giá liên quan trên nhiều khung thời gian để đánh giá và xác định xu hướng chiếm ưu thế là tất cả chủ quan. Ban đầu cần phải có thời gian để tìm hiểu đó là lý do tại sao tôi đã viết cuốn sách này để cắt ngắn đường cong học tập cho bạn.

Năm nguyên tắc được đề cập ở đầu chương này áp dụng cho tất cả các ngọn nến, và tất cả các phân tích VPA của chúng tôi, nhưng vì ngôi sao chổi và số đôi lập của nó là cái búa rất quan trọng, tôi cảm thấy nên đưa ra các khái niệm cơ bản về các cấp độ tiếp theo của phân tích VPA ở đây.

Bình luận thêm về cây nến sao chổi, chúng không chỉ xuất hiện trong xu hướng tăng mà còn xuất hiện dưới xu hướng giảm, và ở đây chúng xác nhận điểm yếu, đặc biệt nếu xuất hiện ngay sau khi bắt đầu xu hướng giảm. Sự xuất hiện của một ngọn nến sao chổi đang rơi vào một xu hướng đi xuống theo sau một đỉnh điểm bán hàng có thể là sự thử thách của nhu cầu khi thị trường đi xuống. Hơn nữa, nếu ngôi sao chổi đi kèm với khối lượng thấp, và thị trường đã nghiêng nghiêng trong một khoảng thời gian sau đỉnh điểm bán, điều này cũng khẳng định người trong cuộc thử nghiệm nhu cầu khi thị trường đi xa giai đoạn phân phối. Ngôi sao chổi là một dấu hiệu cho thấy thị trường đã bị đẩy lên cao, nhưng không có nhu cầu nên quay trở lại để đóng cửa, ở tại hoặc gần mở.

Ngọn nến sao chổi cũng có thể xuất hiện ở những sự đảo ngược nhỏ hơn trong xu hướng, khi áp lực đi xuống và dừng lại trở lại. Ở đây, nếu nến đi kèm với khối lượng trung bình trên, nó chỉ cho chúng ta biết một điều, đó là thị trường vẫn còn yếu, và chúng tôi vẫn chưa đạt đến đỉnh điểm mua vào ở đáy của xu hướng.

Hình thức của chuyển động giá này là những người trong cuộc bán lại một số hàng tồn kho mà họ thu thập được từ những người bán hàng hoảng sợ, những người đã cứu nguy trước đó. Kho hàng này trong nhà kho phải được bán ra khi thị trường đi xuống. Rốt cuộc, người trong cuộc không thích mua bất cứ nơi nào khác với giá mục tiêu của họ, nói cách khác, giá bán buôn.

Một số người mua sẽ có mặt tại các mức giảm giá này, suy nghĩ rằng thị trường đã chạm đáy, và sẽ tăng lên, trong khi một số khác lại tiếp tục bán. Chuyển động giá này diễn ra liên tục trong một chiếc thác nước giá, khi thị trường đi xuống và nhanh. Người trong cuộc phải ngừng sự sụt giảm, tạm dừng, đẩy thị trường lên cao hơn bằng cách sử dụng các phương tiện truyền thông và bán vào nhu cầu được tạo ra trong khi cũng phải đối phó với việc bán hàng hiện đang tiếp tục đến. Do đó, Khối lượng trên mức trung bình hoặc cao, cho thấy điểm yếu tiếp theo

## Nền Búa

Tác động giá - sức mạnh

Búa là thứ hai trong ba ngọn nền đầu tiên của chúng tôi và một ngọn nền cổ điển khác mà chúng tôi quan tâm trong tất cả các thị trường và khung thời gian. Đây là nền cổ điển của sức mạnh, cho sức mạnh tạm thời, hoặc như là một tín hiệu cho sự đảo chiều dài hạn.

Một cái búa được hình thành khi trong một phiên, giá đã giảm, chỉ để đảo ngược và phục hồi để đóng lại gần giá mở cửa. Đây là một dấu hiệu của sức mạnh với việc bán đã được hấp thụ đủ sức để người mua áp đảo người bán, cho phép thị trường phục hồi. Cái búa này được gọi là "búa đánh đáy", và giống như ngôi sao chổi, vô cùng mạnh mẽ khi kết hợp với VPA.

Một lần nữa, năm nguyên tắc được vạch ra ở đầu chương áp dụng cho ngọn nền búa, và một lần nữa, bạn sẽ dễ dàng cảm thấy hứng thú ngay khi bạn nhìn thấy cây nến này. Thật dễ dàng để nhảy vào những gì chúng ta nghĩ là sẽ có sự thay đổi trong xu hướng. Nếu thị trường đi xuống nhanh hơn, mà họ thường làm, chắc chắn rằng một sự đảo ngược sẽ có hiệu lực ngay lập tức. Điều có thể xảy ra là thị trường sẽ tạm dừng, tăng tốc và tiếp tục giảm trở lại. Nói cách khác, như là việc đưa lên một sức ép ngắn.

Như chúng ta biết, người trong cuộc phải dọn dẹp hàng tồn kho đã được bán dưới mức di chuyển thấp hơn, và tín hiệu tạm dừng đầu tiên chính là búa khi những người trong cuộc mua vào, hỗ trợ thị trường tạm thời. Họ thậm chí có thể đẩy nó cao hơn với một ngọn nền sao chổi. Búa là tín hiệu "bắt buộc mua" bởi những người trong cuộc, và ngôi sao chổi đang báo hiệu ' bắt buộc bán' bởi những người trong cuộc. Trong khi thị trường đi xuống nhanh, thị trường luôn có xu hướng bán tháo ở mức cao hơn, và lượng hàng tồn kho này phải được dọn sạch trước khi giảm trở lại. Xét cho cùng, nếu điều này không xảy ra, người trong cuộc sẽ bị bỏ lại với một đợt mua hàng với giá cao, chứ không phải theo giá bán buôn.

Một thác nước giá sẽ luôn luôn tạm dừng, kéo trở lại cao hơn, trước khi tiếp tục thấp hơn. Như thường lệ, khối lượng đóng vai trò then chốt, và nếu khối lượng đang tăng ở mức thấp hơn thì đây là tín hiệu mạnh về điểm yếu tiếp theo. Do đó, một cái búa duy nhất sẽ không đủ để ngăn chặn sự di chuyển thấp hơn, ngay cả khi khối lượng lớn hơn mức trung bình. Như thường lệ, chuyển động giá cả sau đây là quan trọng, cũng như giá cả và khối lượng trong khung thời gian liên quan cùng với bất kỳ sự trị trệ giá nào trong vùng lân cận. Đây là vấn đề tương tự như trước và câu hỏi mà chúng ta luôn phải hỏi, bất cứ khi nào chúng ta nhìn thấy một cái búa hoặc một ngôi sao băng, liệu chuyển động giá có đang báo hiệu sự tạm dừng trong xu hướng dài hạn hay xu hướng đảo ngược thật sự.

Sức mạnh của ngọn nền búa, giống như ngôi sao chổi, được tiết lộ, khi chúng ta thấy một dãy gồm hai hoặc ba ngọn nền đi kèm với khối lượng cao hoặc rất cao. Chính tại thời điểm này chúng ta biết, chắc chắn rằng chúng ta đang ở trong một đỉnh cao mua sắm và chỉ phải kiên nhẫn và chờ đợi người trong cuộc hoàn thành nhiệm vụ của họ, trước khi họ bắt đầu đưa thị trường lên cao hơn.

Hơn nữa, chúng ta cũng phải nhớ rằng khi đỉnh điểm mua hàng đã hoàn thành, chúng ta có thể sẽ thấy một hoặc nhiều thử nghiệm bằng cách sử dụng nền búa. Những ngọn nền này có thể ít thông báo hơn cái búa thật, có lẽ với những cái dây tương đối ngắn, nhưng nguyên tắc sẽ giống nhau. Việc mở và đóng sẽ giống nhau, và sẽ luôn luôn có một dây cho thân nến dưới.

Để thử nghiệm thành công, khối lượng cũng cần phải thấp, và cũng có thể có nhiều hơn một thử nghiệm trong giai đoạn này. Các cuộc kiểm tra này có thể giúp các nhà sản xuất ô tô đạt được mức độ tích lũy cũng như trong giai đoạn đầu của bất kỳ đợt bùng nổ nào, do chuyển động giá trở lại vào một khu vực cũ bán rông ngay phía trên.

Đây là hai ngọn nền là ưu tiên hàng đầu của chúng tôi trong việc đọc giá và khối lượng. Như tôi chắc chắn bạn sẽ nhớ lại từ phần giới thiệu về Phân tích giá khối lượng, tất cả những gì chúng tôi đang tìm kiếm, trên bất kỳ ngọn nền hay dãy nến nào, là xác nhận hoặc bất thường. Là khối lượng xác nhận chuyển động giá và tín hiệu này gửi cho chúng ta, hoặc nó là một bất thường, và do đó gửi cho chúng tôi một tín hiệu rất khác nhau.

Theo một nghĩa nào đó, sẽ không bao giờ có sự bất thường với ngọn nền của ngôi sao chổi, vì chuyển động giá đang gửi một thông điệp rõ ràng về nó. Như bất kỳ nhà kinh doanh chuyển động giá nào sẽ cho bạn biết, ngọn nền này là một dấu hiệu của sự yếu đuối, tự nó. Không có giải thích nào khác. Thị trường đã tăng và sau đó giảm trong phiên, do đó thị trường PHẢI yếu. Khối lượng nào làm cho điểm yếu này vào ngữ cảnh, đó là lý do tại sao tôi đã trình bày sơ đồ với ba thanh thể tích, thấp, trung bình và cao (hoặc thậm chí cực cao). Một ngôi sao băng có khối lượng thấp là một dấu hiệu của sự yếu kém, nhưng có lẽ không đáng kể, trừ khi đó là một sự thử nghiệm về nhu cầu sau khi đạt đến đỉnh điểm khi chúng ta bắt đầu giảm xuống dưới.

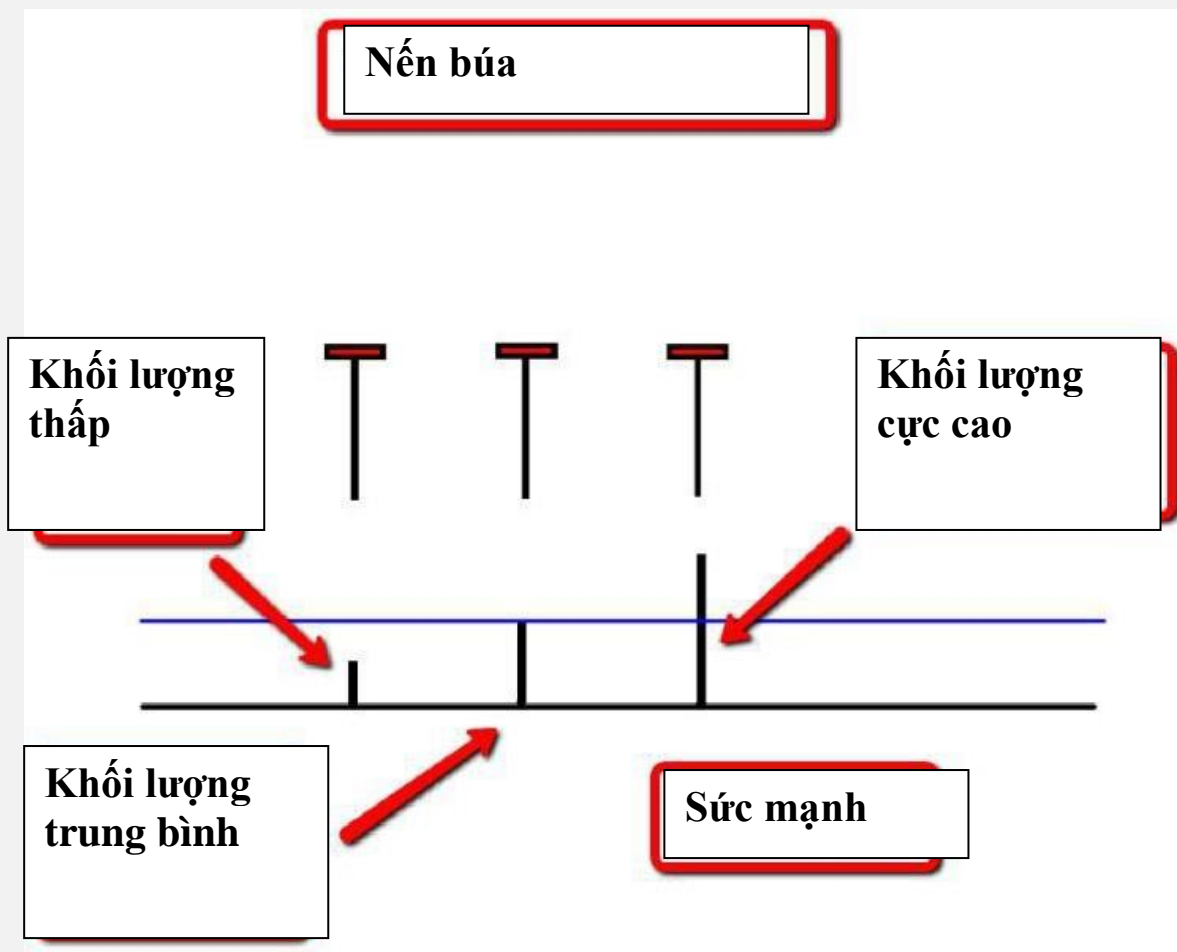
Một ngôi sao chổi có khối lượng trung bình cho chúng ta thấy điểm yếu, nó là một tín hiệu tương đối mạnh mẽ, và lực kéo có thể có ý nghĩa hơn trong ví dụ đầu tiên về khối lượng thấp. Cuối cùng, chúng ta có ngôi sao chổi có khối lượng cao hoặc siêu cao và đây là nơi mà tiền chuyên nghiệp đang bán ra. Cho dù đó là các nhà sản xuất thị trường trong cổ phiếu và chỉ số, hoặc các nhà khai thác lớn trong tương lai, hoặc các nhà hoạch định thị trường ngoại hối, hoặc các nhà khai thác lớn trong trái phiếu, nó không quan trọng. Những người trong cuộc đang bán ra, và chúng ta cần phải chuẩn bị và lưu ý, như là một động thái lớn đang trên đường!

Vấn đề là điều này. Không bao giờ có một sự bất thường với một ngôi sao chổi, chỉ bao giờ xác nhận cường độ của tín hiệu. Khối lượng luôn xác nhận chuyển động giá với một ngôi sao chổi, và tất cả những gì chúng ta phải làm là cân nhắc xem nó có thấp, trung bình hay cao đến cực cao và điều chỉnh điều này về mặt giá cả trước đó trên khung thời gian của chúng ta và theo dõi nên tiếp theo khi chúng mở ra trên biểu đồ.

Các điểm giống nhau áp dụng cho ngọn nến búa. Một lần nữa, KHÔNG BAO GIỜ là một bất thường với một cây nến búa. Chuyển động giá cho chúng ta biết tất cả những gì chúng ta cần biết. Trong phiên giao dịch, vì bất cứ lý do gì, giá đã đi xuống và sau đó phục hồi lại gần hoặc mở cửa. Đó là một dấu hiệu của sức mạnh, và thanh khối lượng sau đó cho thấy mức độ của sức mạnh này.

Một lần nữa, tôi đã cho thấy ba nến búa với ba thanh thể tích, thấp, trung bình và cực cao như chúng ta có thể nhìn thấy trong hình 6.12.

Một cây búa với nền khối lượng thấp cho thấy điểm yếu rất nhỏ, khối lượng trung bình cho thấy những tín hiệu mạnh mẽ hơn về sự đảo chiều có thể xảy ra, trong khi đó các tín hiệu cực kỳ cao cho người trong cuộc mua rất nhiều, như là một phần của đỉnh điểm mua vào. Khối lượng cho chúng ta những gợi ý về mức độ thị trường có thể di chuyển. Một thanh khối lượng trung bình với một cây nến búa, cũng có thể cho chúng ta một cơ hội giao dịch lướt sóng trong ngày. Và không có gì sai đối với điều đó. Một loại búa khối lượng thấp chỉ đơn giản nói với chúng tôi rằng bất kỳ sự đảo chiều nào có thể sẽ là nhỏ, vì rõ ràng là ít quan tâm đến sự tăng giá ở mức giá này



**Hình 6.12** Nến Búa Và Khối lượng



Điều này đưa ra một điểm mà tôi cảm thấy tôi cũng nên đề cập đến ở đây.

VPA không chỉ giúp chúng tôi có được những rủi ro thấp với các giao dịch kinh doanh Clowoint, nó cũng giúp giữ chúng tôi ở trong những giao dịch đó, mà thường là một trong những điều khó khăn nhất để làm trong kinh doanh. Giữ giao dịch và ở trong một xu hướng có thể rất khó khăn, và tôi tin rằng đó là một trong những kỹ năng khó nhất để làm chủ. Đây cũng là lý do chính khiến nhiều thương nhân thất bại. Sau khi tất cả, nó đang ở trong một xu hướng mà chúng tôi tối đa hóa lợi nhuận, và một xu hướng có thể được từ vài phút hoặc vài giờ, vài ngày và vài tuần.

Tất cả chúng ta đều biết là thương nhân, rằng thị trường chỉ tăng lên theo từng bước và từng bước, không bao giờ theo một đường thẳng, và chúng ta phải ở lại giao dịch thông qua những sự lồi kéo và đảo ngược này. Đây là một trong rất nhiều quyền hạn của VPA vì nó sẽ giúp bạn giữ vững giao dịch hiện tại và mang lại cho bạn sự tự tin bằng cách sử dụng phân tích của chính mình để thực sự nhìn thấy bên trong thị trường.

Ví dụ, thị trường có thể đang đi xuống thấp, chúng tôi thiếu thị trường, và chúng tôi thấy một cái búa hình thành. Đây có phải là một sự đảo chiều trong xu hướng và thời gian để thoát ra, hoặc chỉ đơn thuần là một sự đảo chiều ngắn hạn trong một xu hướng dài hạn thấp hơn? Nếu khối lượng thấp, thì rõ ràng người trong cuộc không mua ở mức này. Có lẽ búa được theo sau bởi một ngôi sao chổi trung bình đến khối lượng lớn, một dấu hiệu của sự suy yếu trong xu hướng giảm, và xác nhận phân tích của cây nến búa. Thị trường yếu và phân tích của chúng tôi sử dụng VPA đã cho chúng tôi sự tự tin để nắm giữ giao dịch trên thị trường thông qua sự kéo dài này. Không có khối lượng, chúng tôi sẽ không có ý tưởng về sức mạnh hay điểm yếu của hoạt động giá này. Với khối lượng, nó là tất cả được tiết lộ, và chúng tôi có thể dựa trên quyết định của chúng tôi cho phù hợp.

Đây là sức mạnh của VPA. Không chỉ làm cho chúng tôi vào kinh doanh, nhưng nó giúp giữ cho chúng tôi vào, và cuối cùng là chúng tôi ra ngoài.

Lấy ví dụ ở trên lại trong hình 6.12, và cái búa có khối lượng cao hoặc cực cao. Đây là tín hiệu cảnh báo sớm về khả năng đảo ngược tiềm năng. Số tiền lớn đang di chuyển, và như một người bán ngắn hạn, đó là thời gian tiềm năng để thoát khỏi thị trường, lấy một phần hoặc toàn bộ lợi nhuận của chúng ta ra khỏi bàn, và chuẩn bị cho một giao dịch dài khi sự bùng nổ xảy ra.

Bắt đầu một thương mại là một phần dễ dàng, ở lại và sau đó đi ra vào đúng thời điểm là rất khó khăn. Và đây là nơi VPA là một kỹ thuật mạnh mẽ trong việc cung cấp cho chúng ta cái nhìn sâu sắc mà chúng ta cần vào hành vi thị trường. Một khi bạn bắt đầu hiểu và hiểu mối quan hệ về giá và khối lượng đang báo hiệu, thì bạn đã đến kinh doanh Nirvana.

Bây giờ cuối cùng, nếu chúng ta nhìn thấy cây nến búa ở đầu xu hướng tăng, nó có một cái tên khác, và một cách giải thích hoàn toàn khác. Điều này sẽ được đề cập đến ở phần sau của chương này khi chúng tôi xem xét các ngọn nến khác và mẫu nến, khi chúng tôi tiếp tục xây dựng dựa trên kiến thức của mình.

Đây là những gì tôi có nghĩa là theo Nguyên tắc 4 - một ngọn nến có thể có một ý nghĩa rất khác nhau tùy thuộc vào nơi nó xuất hiện trong xu hướng chung. Ở đầu của một xu hướng búa được gọi là 'người treo cổ' và khi nó xuất hiện trong một mẫu nến với một ngôi sao chổi đang báo hiệu sự yếu kém.

Nến cuối cùng trong bộ ba của nến đầu là nến doji, nhưng không chỉ là bất kỳ nến doji nào, đó là nến doji chân dài.

## Nến Doji chân dài

Chuyển động giá cả - sự do dự

Có nhiều biến thể của ngọn nến doji, và bạn sẽ thấy chúng liên tục trong mỗi biểu đồ. Tất cả chúng đều được đặc trưng theo cùng một cách với sự mở và đóng, như nhau hoặc rất gần, và với một cái dây lên phần trên và phần dưới.

Đây là chuyển động giá tạo ra mô hình độc đáo của nến Doji, hoặc nến Doji Cross. Mặc dù có nhiều kích cỡ và loại nến doji khác nhau, nhưng chỉ có MỘT mà tôi tin là có ý nghĩa trong bối cảnh VPA, và đó là doji chân dài.

Tự bản thân ngọn nến doji cho thấy sự do dự. Thị trường đang đạt đến một điểm mà ở đó tâm lý lạc quan và giảm giá đều cân bằng. Trong bối cảnh những gì thực sự diễn ra trong phiên, nó là một cái gì đó như thế này. Thị trường mở ra, và tâm lý tạo nên chuyển động giá theo một hướng. Điều này được nhanh chóng đảo ngược và đi theo hướng ngược lại, trước khi tâm lý thị trường mở cửa trở lại kiểm soát và đưa thị trường

quay về mức giá mở cửa một lần nữa. Nói cách khác, có một số biến động dữ dội trong hoạt động giá trong phiên, nhưng điểm tựa của giá vẫn ở giữa.

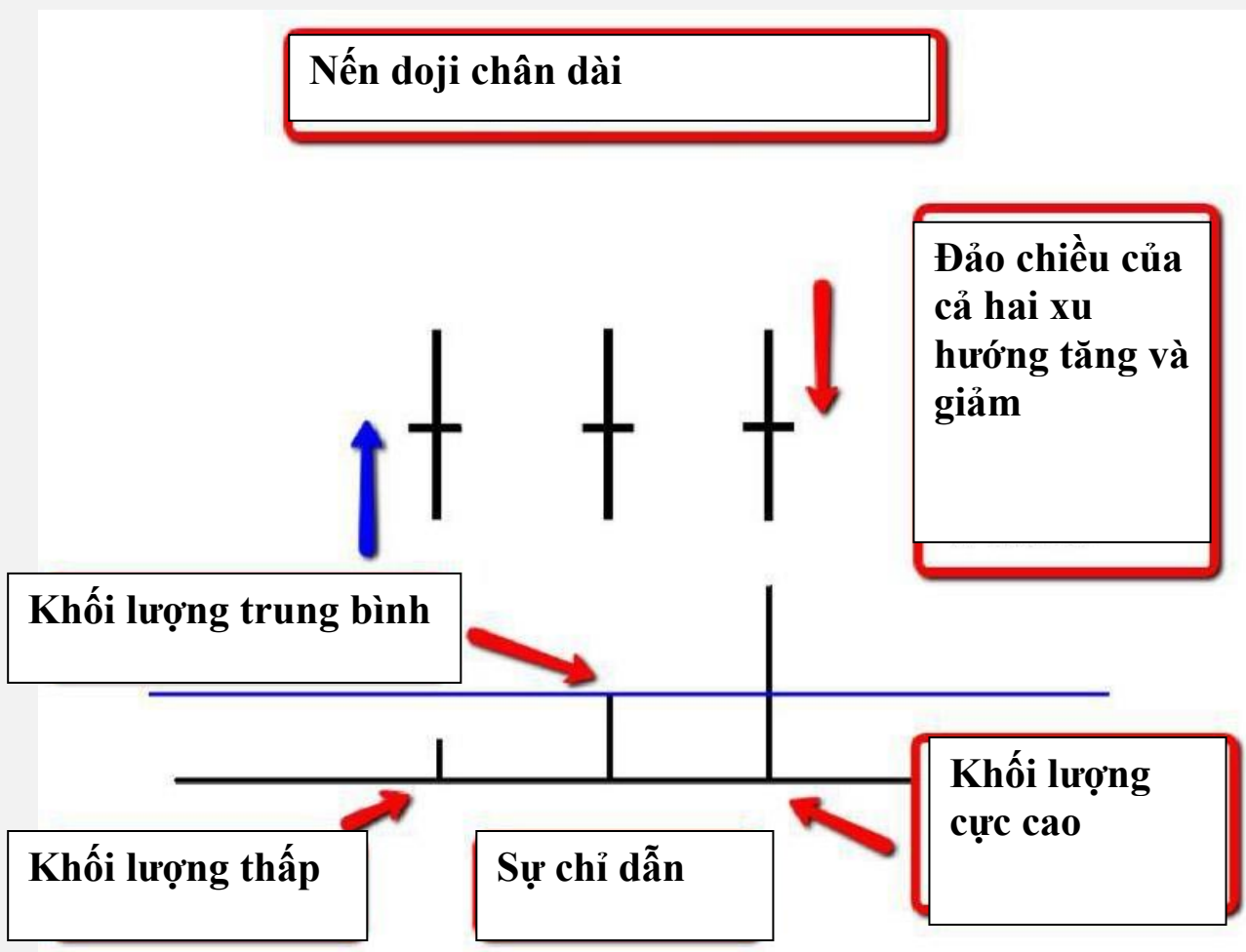
Điểm chính của kiểu nến doji này là cả dây trên và dưới dài so với thân, và giống như cái mà tôi gọi là 'daddy long legs' - một con côn trùng bay nhỏ với chân dài !

Sức mạnh của ngọn nến nằm trong khả năng tiên đoán của nó như một tín hiệu tiềm năng của xu hướng đảo chiều. Giống như cái búa và ngôi sao chổi, chuyển động giá một mình cho chúng ta một tín hiệu vững chắc, nhưng khi kết hợp với khối lượng, nó trở nên vô cùng mạnh mẽ. Chuyển động giá cả trong ngọn nến là đủ, tự nó, để cho chúng ta biết trực quan rằng có sự do dự. Rất cuộc, nếu không phải như vậy, thì ngọn nến sẽ rất khác biệt trong cấu tạo

Một lần nữa, chuyển động giá tỏ ra tâm lý, trong trường hợp này là do dự và do đó có thể đảo ngược. Doji có chân dài có thể báo hiệu một sự đảo chiều từ giảm đến tăng, hoặc tăng đến giảm, và sự thay đổi hướng phụ thuộc vào chuyển động giá trước đó. Nếu chúng ta có xu hướng tăng trong một khoảng thời gian và doji xuất hiện thì đó có thể là dấu hiệu đầu tiên của xu hướng đi xuống. Ngược lại, nếu chúng ta nhìn thấy ngọn nến này sau khi thị trường đã giảm trong một thời gian, thì đây có thể là dấu hiệu cho thấy xu hướng đảo chiều.

Tuy nhiên, không giống như ngôi sao chổi và ngọn nến búa, với ngọn nến doji dài, chúng ta có thể có một sự bất thường về khối lượng. Một lần nữa như chúng ta có thể nhìn thấy trong hình 6.13, tôi đã cho thấy nến với ba thanh thể tích bên dưới, và một trong đó là bất thường là cái đầu tiên ở thể tích thấp.

Hãy để tôi giải thích lý do tại sao đây là một sự bất thường, và cũng giới thiệu một khái niệm khác ở đây phù hợp với phần này



**Hình 6.13** Doji Chân dài

Tại sao khối lượng thấp trên một ngọn nến như thế lại là một sự bất thường? Chúng ta hãy suy nghĩ về điều này một cách hợp lý. Thị trường đã tăng mạnh trong cả hai hướng và cuối cùng đóng cửa trở lại hoặc gần với mức giá mở cửa. Chuyển động giá này là biểu hiện của sự biến động trên thị trường, khi thị trường quay đầu đi ngang trong phiên giao dịch. Nếu thị trường không biến động thì chúng ta sẽ thấy một loại nến rất khác nhau. Do đó, nếu thị trường biến động, tại sao có khối lượng thấp.

Thị trường dễ biến động đòi hỏi sự nỗ lực và vì chúng ta biết rằng nỗ lực và kết quả đi đôi với nhau. Tuy nhiên, trong trường hợp này chúng tôi không có nỗ lực (khối lượng thấp) và một kết quả lớn (giá cả rộng hành động). Rõ ràng đây là một sự bất thường, và câu trả lời hợp lý duy nhất là giá cả đang được di chuyển bởi những người trong cuộc, những người chỉ đơn giản là không tham gia vào vào lúc này. Lý do phổ biến nhất cho việc này là ngừng sự dao động, nơi mà các nhà hoạch định thị trường và người trong cuộc đang di chuyển giá một cách nghiêm trọng, trước hết và sau đó là người kia, đẩy thương nhân ra ngoài, và để ngăn chặn và hạn chế các đơn hàng trong tiến trình. Họ không mua hoặc bán bản thân họ, nhưng chỉ đơn giản là "lấy giá" xung quanh, thường sử dụng một tin tức liên quan và dễ dàng làm chất xúc tác, và điều này đưa tôi đến một điểm quan trọng trong câu chuyện VPA.

Doji lâu dài được xem thường xuyên nhất trong thời gian phát hành tin tức cơ bản và phiên bản cổ điển cho thị trường Mỹ là dữ liệu phi lương nông vào tháng thứ sáu đầu tiên của tháng. Khi phát hành, hành vi của giá trở nên cực kỳ dễ giải phóng, nơi nền này được tạo ra liên tục khi dữ liệu kinh tế như thế này được phát hành. Sự dao động thị trường một cách tàn bạo theo cách này, sau đó là từ bên kia, và sau đó có thể trở lại. Đây là cơ hội lý tưởng cho những người trong cuộc để kéo thương nhân trong và ngoài giao dịch nhanh chóng, ra khỏi điểm dừng và đơn đặt hàng khác trên thị trường cùng một lúc.

Và lý do chúng tôi biết điều này đang xảy ra là khối lượng, hoặc đúng hơn là thiếu nó. Nếu khối lượng thấp, thì đây không phải là động thái thật sự, mà là một sự bất thường. Đối với giá phải cư xử theo cách này đòi hỏi nỗ lực, và chúng tôi đang nhìn thấy điều này mà không cần nỗ lực, như thể hiện với khối lượng thấp. Người trong cuộc chỉ đơn giản là thao túng giá cả, và trong trường hợp này, Doji dài hạn KHÔNG báo hiệu sự đảo chiều, nhưng điều gì đó rất khác. Thao túng nội bộ trên một quy mô lớn ở mức giá này. Cũng có thể là thị trường sẽ đảo chiều sau đó, nhưng ở giai đoạn này, chúng tôi ở lại, và chờ đợi thêm nền để mở ra.

Điểm tiếp theo từ đây là sự tương tác giữa khối lượng và tin tức. Bất cứ khi nào chúng tôi có bản phát hành kinh tế, tuyên bố, quyết định về tỷ lệ hoặc bất kỳ mục tin tức cơ bản nào, thì phản ứng khối lượng liên quan sẽ cho chúng tôi biết ngay rằng thị trường đang xác nhận tin tức hay bỏ qua nó. Nói cách khác, ở đây cũng có khối lượng xác nhận việc phát hành tin tức và cho chúng tôi ngay lập tức liệu các bên trong thị trường có tham gia vào bất kỳ chuyển động giá nào tiếp theo hay chờ đợi bên lề và ở ngoài.

Nếu những người trong cuộc tham gia, thì chúng ta cũng có thể, và nếu không, thì chúng ta sẽ ở lại, giống như họ.

Ví dụ, khi một số lượng lớn được giải phóng, nói rằng NFP được đánh giá là có lợi đối với các tài sản rủi ro như chứng khoán, hàng hóa và tiền tệ rủi ro, và có lẽ chúng ta đang kinh doanh một loại tiền tệ. Sau đó, chúng ta sẽ thấy những tài sản này tăng lên mạnh mẽ với tin tức, được hỗ trợ bởi sự mạnh mẽ và tăng khối lượng. Nếu đây là trường hợp, chúng ta biết thị trường đã xác nhận tin tức và người trong cuộc và số tiền lớn đang tham gia. Chúng ta có thể thấy sự lan rộng nền, với khối lượng lớn. Tin tức đã được xác nhận và xác nhận bởi chuyển động giá và khối lượng liên quan

Tôi sẽ hỏi thúc bạn nghiên cứu khối lượng bất cứ khi nào tin tức được phát hành, vì nó là một trong những cách nhanh nhất để tìm hiểu những điều cơ bản của VPA. Ở đây bạn sẽ thấy nó tại nơi làm việc. Tăng mạnh về khối lượng đi kèm với biến động giá lớn, sự biến động về giá lớn với khối lượng thấp và sự dịch chuyển bẫy, ví dụ như khối lượng thấp trên doji chân dài. Tất cả sẽ ở đó cho bạn. Tuy nhiên, điểm chính là điều này. Khi tin tức được phát hành, nó thường là nơi đầu tiên chúng ta thấy khối lượng tăng lên trên thị trường, và chúng là những nơi tuyệt vời để bắt đầu phân tích của chúng ta. Nếu khối lượng tăng đã xác nhận sự di chuyển giá, thì chúng ta có thể chắc chắn rằng những người trong cuộc đang tham gia di chuyển cao hơn hoặc thấp hơn. Nếu chuyển động giá đã chuyển sang tin tức, nhưng KHÔNG được xác nhận bởi khối lượng hỗ trợ, thì đó là một sự bất thường và các lực lượng khác đang hoạt động. Điều này bảo với chúng tôi thận trọng.

Khối lượng và tin tức sẽ đi đôi với nhau. Nói chung, thị trường thường phản ứng với các bản tin chính phát hành trong suốt phiên giao dịch, và đây là cách dễ dàng nhất, nhanh nhất và đơn giản nhất để bắt đầu đọc thị trường và cũng có được cái nhìn về những gì thấp, trung bình, cao hoặc khối lượng cực cao, cho tất cả các công cụ và thị trường bạn có thể kinh doanh.

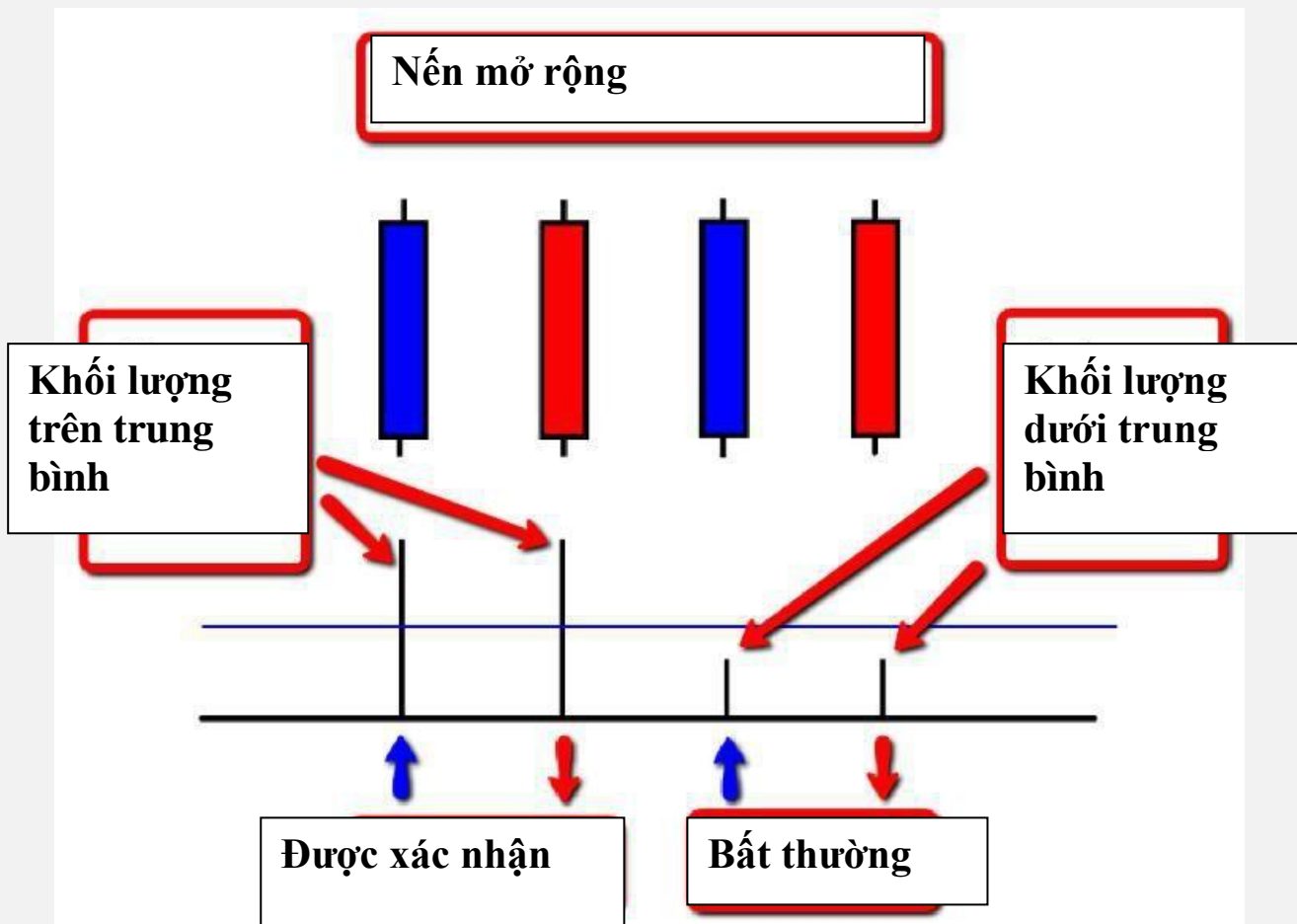
Nền Doji chân dài phải luôn được xác nhận bởi khối lượng trung bình tối thiểu, và tốt nhất là nền cao hoặc cực cao. Nếu nó là thấp, thì đó là một sự bất thường và do đó một cái bẫy được đặt bởi những người trong cuộc.

Đó là ba nền quan trọng nhất mà chúng tôi xem cho trong tất cả các khung thời gian. Chúng là phương tiện của chúng tôi để chú ý và bắt đầu phân tích VPA của chúng tôi. Nếu chúng tôi không ở trong giao dịch,

chúng tôi đang tìm kiếm xác nhận của một mục nhập, và nếu chúng tôi đã ở trên thị trường, chúng tôi đang tìm kiếm các tín hiệu hoặc ở lại, hoặc thoát.

Bây giờ chúng ta hãy chuyển sang một số nền quan trọng khác và sau đó xem xét một số mẫu nền.

## Nền mở rộng



Hình 6.14 Nền Mở rộng

### Chuyển động giá - tâm lý thị trường

Chuyển động giá của cây nến rộng đang gửi một tín hiệu rõ ràng chỉ với một thông báo. Tâm lý cho phiên giao dịch rất mạnh. Nó đang tăng mạnh hoặc giảm mạnh, nhưng từ đó là MẠNH. Diễn biến giá đã tăng mạnh trở lại trong phiên giao dịch và đóng cửa ở mức cao gần của đỉnh của cây nến, hoặc ở mức thấp hoặc gần đỉnh của cây nến giảm. Khối lượng liên quan nên phản ánh tâm lý mạnh mẽ này với khối lượng 'mạnh'.

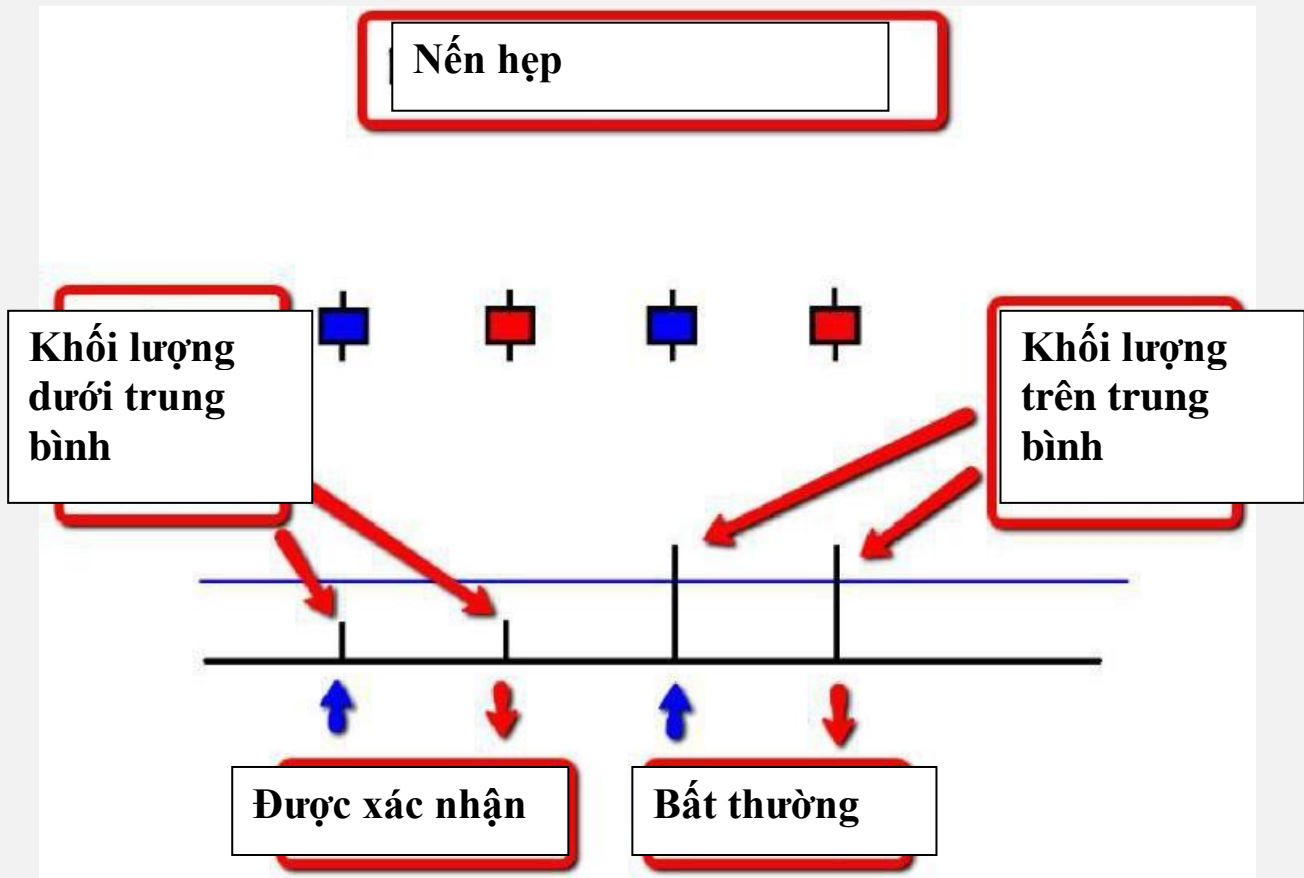
Như chúng ta có thể thấy trong ví dụ ở Hình 6.14, nếu khối lượng trên trung bình, thì đây là điều chúng ta mong đợi sẽ thấy khi nó xác nhận giá. Những người trong cuộc đang tham gia di chuyển cao hơn và mọi thứ đều như mong muốn.

Nếu khối lượng dưới mức trung bình hoặc thấp, đây là tín hiệu cảnh báo. Giá được đánh dấu cao hơn, nhưng không có nhiều nỗ lực. Chuông cảnh báo đang đổ chuông. Nhiều thương nhân bán lẻ sẽ vội vã tham gia vào việc di chuyển lên hay xuống dưới đây là động thái chính đáng của thị trường. Nhưng khối lượng tiết lộ một câu chuyện rất khác nhau. Nếu chúng ta ở một giao dịch, chúng ta sẽ tìm cách thoát. Nếu chúng ta không ở trong một giao dịch nào đó, chúng ta sẽ ở lại và đợi tín hiệu tiếp theo để biết khi nào và ở đâu mà những người trong cuộc đang lấy thị trường này.

## Nền hẹp

Chuyển động giá - tâm lý thị trường yếu

Bạn có thể tự hỏi tại sao chúng ta nên quan tâm đến một nền hẹp, điều này cho chúng ta biết khi tâm lý thị trường yếu. Xét cho cùng, chúng ta không nên quan tâm một cách đơn giản khi những người trong cuộc đang ở trên thị trường, mà câu trả lời là có, vâng, tất nhiên. Nền lan truyền hẹp có thể được tìm thấy ở mọi nơi và về số lượng. Nhưng lý do chúng ta cần phải xem xét là ở các thị trường nói chung di chuyển chậm hơn. Thị trường tạm dừng, củng cố và đảo ngược, thường là trên nền lan truyền hẹp. Vì vậy, những điều thú vị KHÔNG phải là những xác nhận bởi khối lượng, nhưng là những bất thường



Hình 6.15 Nền hẹp

Một nền hẹp nên có khối lượng thấp - một lần nữa nỗ lực với kết quả. Đây không phải là điều quan tâm đối với chúng tôi. Tuy nhiên, những điều đáng quan tâm là những bất thường, nơi mà chúng ta thấy ở trên là khối lượng trung bình, hoặc lớn, trên một nền hẹp. Điều này ngay lập tức cảnh báo chúng tôi, và chúng ta nên tự hỏi tại sao.

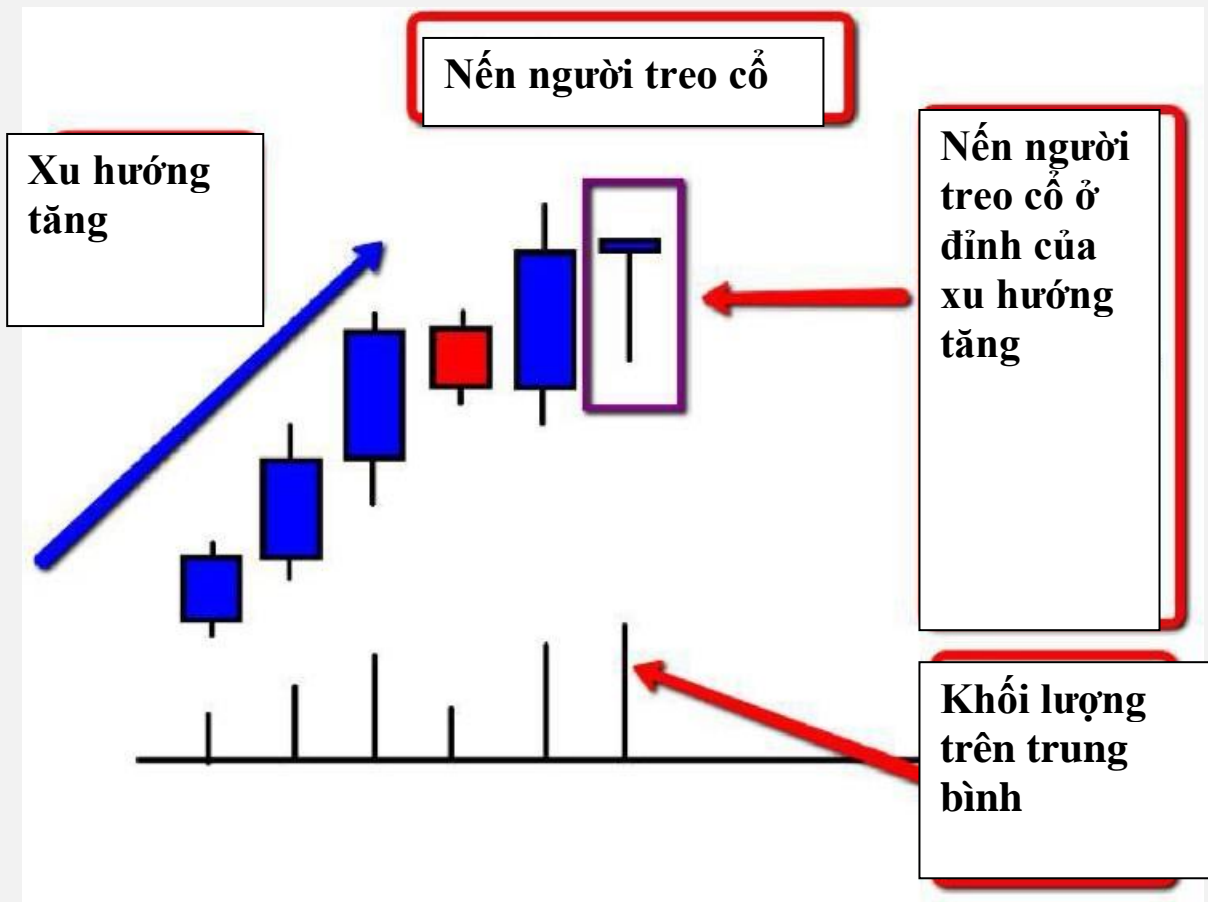
Lý do rất đơn giản và có thể thấy trong hình 6.15. Nếu chúng ta có một cây nến tăng với biên độ hẹp và khối lượng tương đối cao, thì thị trường đang có dấu hiệu suy yếu. Như chúng ta biết khối lượng lớn nên tạo kết quả trong một nền mở rộng, không phải là một nền hẹp. Nỗ lực và kết quả một lần nữa. Những người trong cuộc đang bắt đầu đấu tranh ở mức giá này. Thị trường đang kháng cự với giá cao hơn, và mặc dù nó lại đã di chuyển một chút. Càng cao hơn, bây giờ là chứng tỏ khả năng chống lại bất kỳ tiến trình nào khác, và ngọn nến tiếp theo có thể là một ngôi sao chổi, và sau đó xác nhận điềm yếu này nữa.

Tương tự, nếu chúng ta thấy khối lượng lớn trên một nền xuống thì ngược lại sẽ áp dụng. Ở đây những người trong cuộc đang bắt đầu thấy những dấu hiệu của tâm lý lạc quan bước vào thị trường. Giá cả thu hẹp, với người mua (hoặc người bên trong) người mà đang đến và hỗ trợ thị trường ở mức này. Một lần nữa, đây là dấu hiệu đầu tiên của một sự đảo ngược tiềm năng từ giảm đến tăng. Nền tiếp theo có thể khẳng định điều này và bây giờ chúng ta sẽ phải chờ đợi một cái búa, hoặc một doji có chân dài để thêm trọng lượng vào việc phân tích.

## Nền Hanging Man (nền người treo cổ)

Chuyển động giá - tiềm năng yếu sau xu hướng tăng

Khi tôi bắt đầu sử dụng VPA và nền lần đầu tiên, tôi luôn luôn cho rằng một người treo cổ Hanging man (Một nến với thân ngắn có bóng dưới dài và bóng tăng nhỏ hoặc không có) xuất hiện trong một xu hướng tăng là một dấu hiệu của sức mạnh, và sự tiếp tục của xu hướng, vì với tôi đó là hành động tương tự như nền búa. Không phải vậy. Trên thực tế nó là ngược lại và là một dấu hiệu của sự yếu, miễn là nó có liên quan đến khối lượng trung bình ở trên như thể hiện trong hình 6.16



**Hình 6.16** Nến người treo cổ

Và câu hỏi là, tại sao nó lại là dấu hiệu của sự yếu? Câu trả lời rất đơn giản. Thị trường đã tăng đều đặn khi khối lượng tăng lên, khi thị trường bắt đầu tăng mạnh, với mức giá thấp hơn trong phiên, chỉ để phục hồi và đóng cửa, hoặc gần đỉnh của phiên, tạo ra chuyển động giá 'nền búa' quen thuộc. Ngoại trừ ở đây chúng ta xem ngọn nến này là ngọn nến của người đang treo, vì nó đang ở đỉnh của xu hướng tăng.

Nguyên nhân của việc nến này được coi là giảm là rằng đây là dấu hiệu đầu tiên của áp lực bán ra trên thị trường. Người trong cuộc đã được thử nghiệm, và người mua đã hỗ trợ thị trường, nhưng ngọn nến này đang gửi tín hiệu cho thấy thị trường đang hướng đến một vùng bán quá mức. Phần thân cây nến có thể là màu đỏ hoặc màu xanh lam, nhưng giá phải đóng tại hoặc gần mở.

Chuyển động giá xác nhận sự xuất hiện của áp lực bán hàng kéo dài, mà nhân dịp này đã được hỗ trợ bởi người mua, nhưng nó là một cảnh báo sớm về một sự thay đổi có thể xảy ra. Đây là một tín hiệu cảnh báo sớm, và bây giờ chúng ta cần phải xem biểu đồ của chúng tôi để xác nhận tín hiệu.

Những người trong cuộc sẽ thấy điểm yếu này xuất hiện, và bắt đầu lên kế hoạch cho bước tiếp theo của họ.

Người treo cổ được xác nhận nếu tiếp theo là sự xuất hiện của một sao chổi trong vài ngọn nến kế tiếp, đặc biệt nếu có liên quan đến khối lượng trên trung bình hoặc cao. Chìa khóa ở đây là sự xác nhận. Tự nó không phải là một tín hiệu mạnh mẽ, nhưng chỉ cho chúng ta cảnh báo sớm về một sự thay đổi có thể xảy ra.

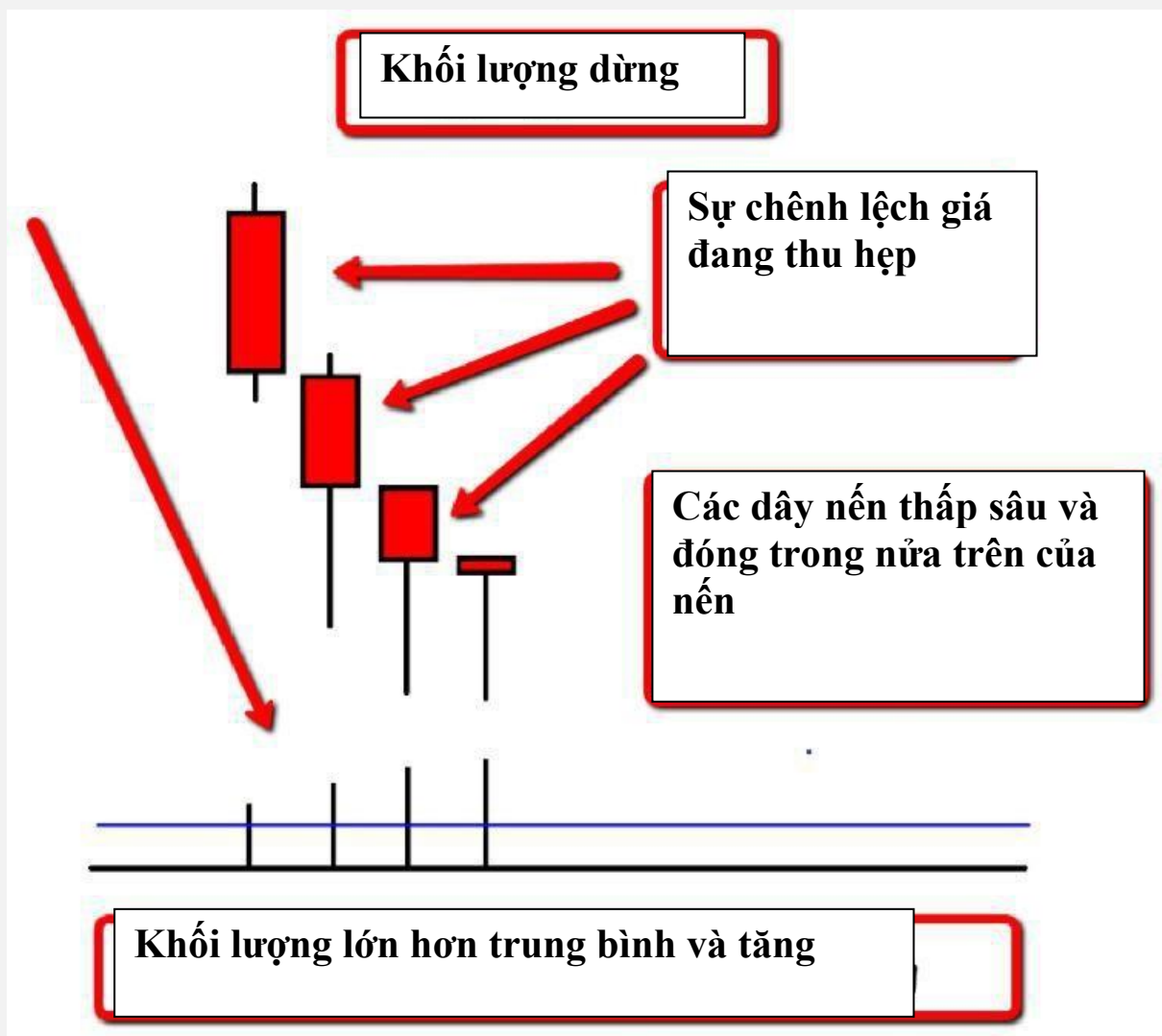


Đối với cây nến này được xác nhận và khẳng định, chúng ta cần phải nhìn thấy những dấu hiệu khác của sự yếu kém ở cấp độ này, hoặc gần với mức này, điều này sẽ làm tăng tầm quan trọng của nến. Ví dụ, một người treo cổ, ngay lập tức theo sau là một sao chổi là một sự kết hợp tuyệt vời và thêm một cách đáng kể sức mạnh của tín hiệu ban đầu. Ngay cả khi ngôi sao chổi xuất hiện sau đó trong chuỗi nến, đây vẫn là một tín hiệu xác nhận mạnh mẽ, miễn là nó có liên quan đến khối lượng lớn.

## Khối lượng dừng

Tác động giá - sức mạnh

Stoppdth = "0"> Đây là chuyển động giá cả giống như phanh được áp dụng bởi những người trong cuộc, và thường được gọi là khối lượng dừng. Như tôi đã nói nhiều lần trước đây, thị trường giống như một tàu chở dầu. Nó không bao giờ đảo ngược quá nhanh vì nhiều lý do, nhất là bởi vì giống như một chiếc siêu nhẹ có đà, và do đó cần thời gian để đáp ứng, một khi phanh được áp dụng



**Hình 6.17** Khối lượng dừng

Trong hình 6.17, chúng ta đang trong xu hướng giảm mạnh, thác nước giá đã hoạt động và thị trường đang đi xuống nhanh hơn. Tuy nhiên, những người trong cuộc bây giờ muốn bắt đầu làm chậm lại tốc độ hạ xuống

do đó, bắt đầu di chuyển và bắt đầu quá trình mua. Việc mua này sau đó được nhìn thấy trong những ngọn nến tiếp theo với những dây nến thấp hơn, nhưng thường có thân hình tương đối sâu. Tuy nhiên, để tăng cường tín hiệu, sự đóng cửa của nến nên ở nửa trên của giá mở và đóng. Đây không phải là một quy tắc cứng và nhanh, nhưng thường mô tả các ngọn nến như thể hiện trong hình 6.17.

Điều gì đang xảy ra, đó là trọng lượng của áp lực bán đã trở nên rất lớn vào thời điểm này, thậm chí những người trong cuộc di chuyển vào thị trường cũng không đủ cơ để ngăn thị trường giảm trong một phiên. Phải mất hai hoặc ba phiên để phanh được áp dụng và giống như tàu chở dầu của chúng tôi. Tất động cơ và tàu sẽ tiếp tục trong vài dặm. Tương tự với thị trường, đặc biệt khi bạn nhớ rằng thị trường rơi nhanh hơn chúng tăng. Trong một thị trường đang bị thúc đẩy bởi sự hoảng loạn, áp lực là rất lớn.

Những người trong cuộc di chuyển vào và quản lý để hấp thụ một số áp lực này với giá cả phục hồi trong phiên, để đóng cửa tốt trong thời gian thấp của phiên làm việc này tạo ra các dây nến sâu thấp hơn. Việc bán ra tiếp tục diễn ra vào phiên giao dịch tiếp theo, và những người trong nội gián lại tăng trở lại với khối lượng cao hơn, đẩy giá lên cao hơn mức thấp và có lẽ với một thân hẹp hơn trên nến, báo hiệu rằng việc mua bắt đầu hấp thụ một mức độ lớn hơn. Tiếp theo, chúng ta thấy một ngọn nến khác với một thân hình hẹp và một cái dây nến sâu. Cuối cùng, chúng ta thấy cây nến búa đầu tiên của chúng ta.

Dây nến trong hình 6.17 là một ví dụ gần như hoàn hảo, và nếu chúng ta thấy sự kết hợp này sau khi di chuyển xuống thấp thì chúng ta sẽ báo động đầy đủ cho sự di chuyển sắp tới.

Ngừng khối lượng là chính xác. Đó là khối lượng của người trong cuộc và tiền chuyên nghiệp đi vào thị trường và ngăn chặn nó giảm hơn nữa. Đây là một dấu hiệu tốt cho sức mạnh sắp tới, và khả năng đảo ngược xu hướng giảm của xu hướng tăng. Đây là tiền thân của đỉnh điểm mua vào, điều này cần được làm theo sau khi những dấu vết cuối cùng của áp lực bán ra đã được dọn dẹp, các kho hàng đã đổ đầy xuống và người trong cuộc đã sẵn sàng. Bạn nên tới !!

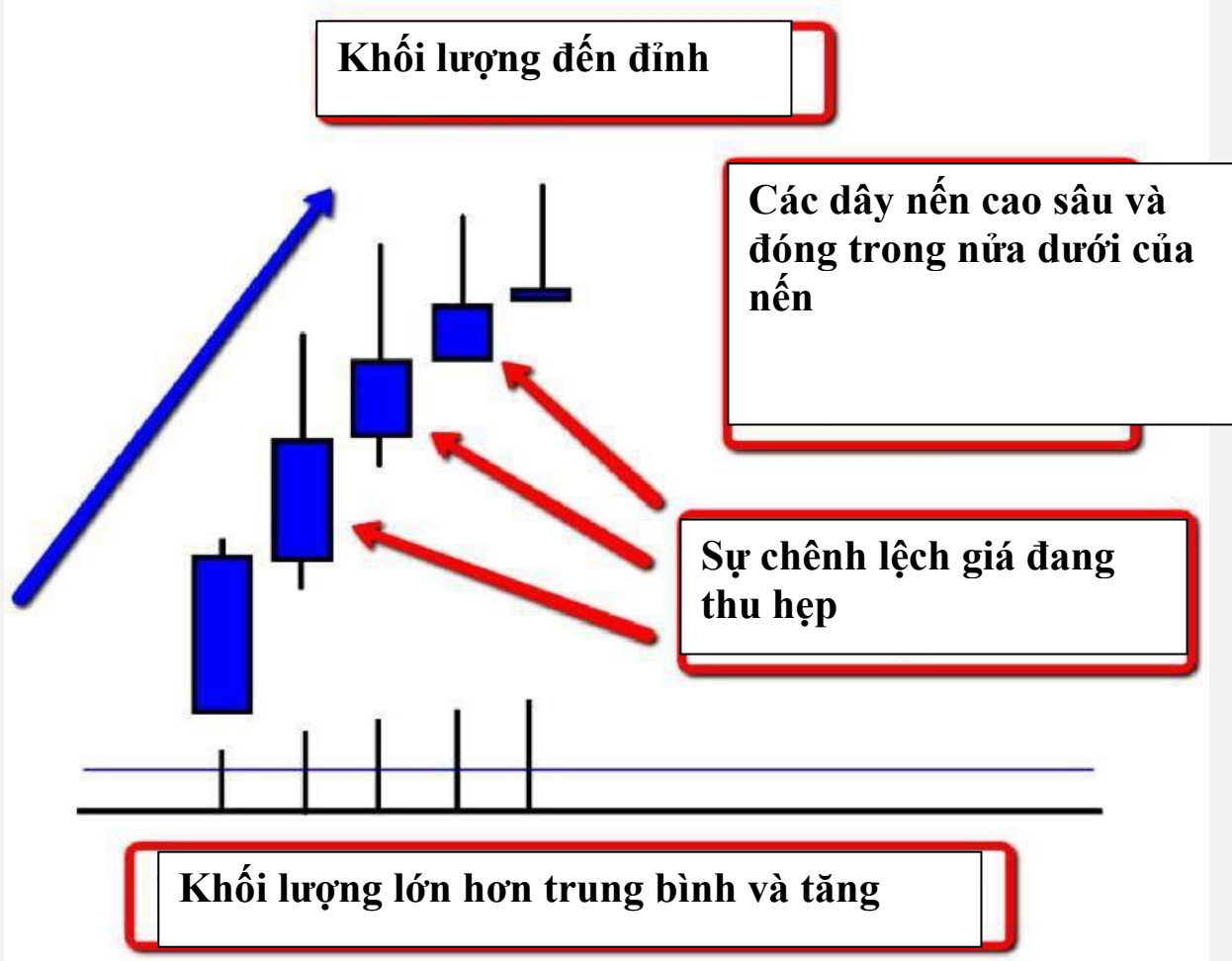
## Khối lượng đến đỉnh

Chuyển động giá - điểm yếu

Đầu môi là ở trong cái tên! Giống như khối lượng dừng đã ngăn chặn thị trường không giảm nữa, do đó khối lượng chiếm lĩnh thị trường là thị trường đã đến đỉnh sau khi tăng mạnh hơn.

Một lần nữa, thị trường không chỉ dừng lại và đảo ngược, nó có động lực, cả trong xu hướng tăng và xu hướng giảm. Xu hướng giảm này chắc chắn sẽ mãnh liệt hơn khi thị trường nhìn chung đang tăng nhanh. Tuy nhiên, trong một xu hướng tăng chúng tôi vẫn có động lực tạo ra bởi những người trong cuộc điều khiển nhu cầu. Các nhà kinh doanh và các nhà đầu tư đang nhảy vào thị trường, nhờ lòng tham và lo sợ bị mất lợi nhuận dễ dàng. Khối lượng cao và đang tăng, và khiến cho người trong cuộc hiện đang bán theo nhu cầu này, đẩy thị trường lên cao hơn trong áp lực bán này cái mà đang được tạo ra. Đây là chuyển động giá mà chúng ta đang thấy được phản ánh qua những cái dây nến sâu ở trên trên mỗi ngọn nến tiếp theo.

Tại thời điểm này, người trong cuộc đang ngày càng trở nên khó khăn để giữ đà thị trường tiếp tục bán ra ở mức này với những ngọn nến tạo ra 'mô hình vòng cung' khi mà sự chênh lệch đã thu hẹp và giá cả tăng chậm. Khối lượng cao hơn rất nhiều so với mức trung bình và có thể cao hoặc rất cao.



**Hình 6.18** khối lượng đến đỉnh

Trong Hình 6.18, ngọn nến cuối cùng trong sơ đồ hoàn hảo này là bạn cũ của chúng ta, ngôi sao chổi. Bây giờ chúng ta đang xem xét giai đoạn phân phối mà sau đó lên đến đỉnh điểm bán ra, trước khi chuyển sang giai đoạn tiếp theo của chu kỳ thị trường.

Sau đó là nền, mẫu nến và khối lượng liên quan, bạn sẽ được tìm kiếm ở tất cả các thị trường, trong tất cả các dụng cụ và tất cả các khung thời gian. Đó là các tín hiệu CHÍNH là cuộc gọi đánh thức bạn là một nhà kinh doanh VPA. Chúng có thể nằm trên biểu đồ đánh dấu, chúng có thể nằm trên biểu đồ thời gian. Nó không có Gì Thay đổi. Việc phân tích khối lượng và giá cả không có sự khác biệt. Một khi bạn đã thực hành bằng cách sử dụng các nguyên tắc cơ bản mà chúng tôi đã đề cập đến trong vài chương cuối cùng, và các kỹ thuật khác bạn sẽ học trong các chương sau, bạn sẽ sẵn sàng áp dụng kiến thức và kỹ năng mới cho bất kỳ thị trường nào. VPA rất đơn giản, mạnh mẽ và hiệu quả, và một khi học được không bao giờ quên.

Có rất nhiều nền và nền khác trong phân tích nến, nhưng như tôi đã nói ở trên, đây không phải là cuốn sách về nền Nhật Bản. Những cái tôi đã minh họa ở đây, là những gì tôi tìm kiếm mọi lúc. Họ là ‘nòng cốt chính’ xung quanh mà VPA xoay quanh. Hiểu và nhận ra những điều này ngay lập tức, và bạn sẽ ngạc nhiên trước sự nhanh chóng của bạn sẽ trở nên tự tin và yên tâm trong các quyết định giao dịch của bạn. Quan trọng hơn, nếu bạn có giao dịch trên thị trường, bạn sẽ có thể tự tin ở lại giao dịch đó và thoát ra khi các tín hiệu phân tích VPA của bạn cho biết bạn đóng lại.

Trong vài chương tiếp theo chúng ta sẽ xây dựng dựa trên kiến thức của chúng tôi, và thêm các kỹ thuật khác, trước khi đưa nó vào tất cả cùng với chú thích ví dụ từ biểu đồ trực tiếp.

## Chương bảy

### Hỗ trợ và Kháng chiến được Giải thích

*Tiền và thị trường có thể không bao giờ quên, nhưng chắc chắn mọi người làm. Và điều này sẽ không khác biệt trong lần này, lần tiếp theo, hoặc bất kỳ lúc nào trong cuộc đời bạn.*

**Kenneth L Fisher (1950-)**

Cho đến nay trong cuốn sách về phân tích giá khối lượng, chúng tôi đã tập trung vào mối quan hệ 'thuần khiết' giữa khối lượng và giá cả.

Trong chương này, tôi sẽ giới thiệu kỹ thuật phân tích đầu tiên của chúng ta, giúp chúng ta "nhìn nhận" về vị thế khi xu hướng sắp bắt đầu hoặc kết thúc, và khi thị trường chuyển sang giai đoạn trì trệ, đầy ứ.

Sử dụng một sự so sánh một chút. Nếu khối lượng và giá có thể được coi là nền móng, thì sau đó các kỹ thuật phân tích tôi giải thích trong vài chương tiếp theo là các bức tường, sàn nhà, trần nhà và mái nhà. Nói cách khác, họ cung cấp khuôn khổ cho khối lượng và giá cả. VPA trên bản thân nó là vô cùng mạnh mẽ. Tuy nhiên, những kỹ thuật bổ sung này sẽ thêm vào là các điểm đánh dấu, dấu hiệu nếu bạn thích, về nơi mà thị trường đang trong hành trình dài hạn hơn trên biểu đồ.

Có lẽ một trong những khía cạnh khó khăn nhất của giao dịch là quản lý và thoát ra bất kỳ giao dịch nào. Như tôi đã nói ở trên, việc đi vào là một phần dễ dàng, thoát ra là khó, và đây là nơi các kỹ thuật này sẽ giúp đỡ trong việc lập bản đồ chuyển động giá. Đó là những sự kiện quan trọng nếu bạn muốn, và hiểu những cột mốc này và những thông điệp họ truyền đạt sẽ giúp bạn hiểu không chỉ khi thị trường sắp sửa có xu hướng, mà còn, và có thể quan trọng hơn, khi nó kết thúc.

Hãy để tôi bắt đầu với những kỹ thuật đầu tiên được biết đến như sự hỗ trợ và kháng. Một lần nữa, đây là một khái niệm mạnh mẽ có thể được áp dụng cho bất kỳ thị trường, bất kỳ công cụ và bất kỳ khung thời gian nào, do đó, cho dù bạn đang sử dụng VPA như một thương nhân trong ngày, hoặc như một nhà đầu tư dài hạn hơn, sự hỗ trợ và kháng cự là một trong các nguyên tắc chính của hành vi giá trên biểu đồ.

Tuy nhiên, sự trở trêu của sự ủng hộ và đề kháng là nó trái ngược với chính VPA. Phân tích giá khối lượng tập trung vào các khía cạnh "hàng đầu" của hành vi giá cả và cố gắng phân tích nơi mà thị trường đang hướng tới. Sự hỗ trợ và kháng cự thực hiện theo cách khác hoàn toàn, bằng cách tập trung vào những gì đã làm trước đó. Lịch sử của hành vi giá cả, các khía cạnh "chậm trễ" của hành vi giá cả.

Mặc dù điều này trở trêu, nó là sự kết hợp của hai mà cho chúng ta một viễn cảnh về nơi mà thị trường là trong điều khoản của cuộc hành trình tổng thể của nó. Nó cho chúng ta biết thị trường có thể tạm dừng, phá vỡ hay đảo ngược, cả bây giờ và trong tương lai, tất cả các dấu hiệu quan trọng cho việc nhập, quản lý và thoát khỏi các giao dịch.

Do đó, hãy để tôi làm mới các vấn đề cơ bản về hành vi giá cả. Nói chung, một thị trường chỉ có thể đi chuyển theo một trong ba cách, lên, xuống hoặc đi ngang. Nói cách khác, thị trường chỉ có xu hướng tăng, xu hướng giảm hoặc đi ngang trong một giai đoạn củng cố của chuyển động giá cả. Trong ba cái này, thị trường dành nhiều thời gian di chuyển sang một bên, hơn là có xu hướng tăng hoặc giảm. Theo nguyên tắc chung, điều này thường được coi là khoảng 70% thời gian, trong khi chỉ có xu hướng cho 30% thời gian. Thị trường đi ngang với tất cả các loại lý do, nhưng chủ yếu có ba điểm.

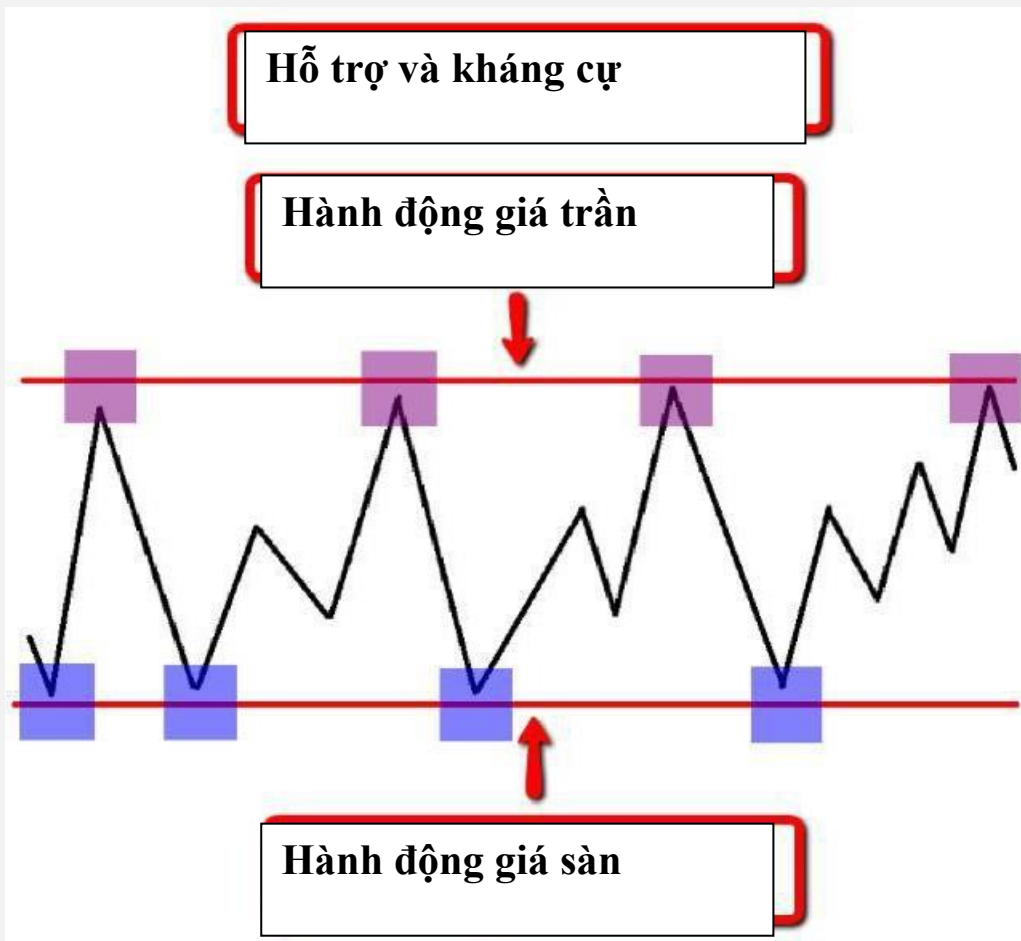
Thứ nhất, là bản phát hành đang chờ giải quyết cho một mục tin tức cơ bản. Để xem điều này trong hành động đơn giản chỉ cần xem các chuyển động giá trước các phi nông nghiệp hàng tháng tiền lương ví dụ. Giá có thể giao dịch trong phạm vi hẹp trong vài giờ trước khi phát hành chính.

Thứ hai, thị trường đi ngang trong cả đỉnh điểm bán ra và giai đoạn đỉnh điểm mua, khi các kho hàng đang được lấp đầy hoặc rỗng bởi những người trong cuộc.

Thứ ba và cuối cùng, thị trường đi ngang khi họ chạy vào các khu vực giá cũ, nơi các nhà giao dịch đã bị khóa vào các giao dịch yếu trong các động thái trước đó. Khi thị trường tiếp cận các lĩnh vực này, các nhà đầu cơ và nhà đầu tư lấy cơ hội để thoát khỏi thị trường, thường biết ơn để có thể đóng cửa với một sự mất mát nhỏ.

Dù lý do gì, các vùng hỗ trợ và đối kháng sẽ giống như Hình 7.10. Hành vi giá này xuất hiện trên tất cả các biểu đồ, với các khu vực được xác định rõ ràng, nơi thị trường đã đi ngang trong một khoảng thời gian dài.

## Hỗ trợ và Đối kháng



**Hình 7.10** Hỗ trợ & Đồi kháng

Sự tương tự mà tôi luôn sử dụng để giải thích kiểu chuyển động giá này là của một ngôi nhà, với sàn nhà và trần nhà, mà tôi hy vọng sẽ giúp khắc phục điều này một cách sống động hơn trong mắt của tâm trí bạn. Điều gì đang xảy ra trong sơ đồ hình 7.10?

Để bắt đầu với giá đã giảm, trước khi đảo chiều cao hơn, chỉ để giảm trở lại, trước khi đảo chiều cao hơn nữa. Chuyển động giá zig zag này được lặp đi lặp lại nhiều lần, và kết quả là, đã tạo ra 'kênh' của chuyển động giá với đỉnh và đáy như thể hiện trên sơ đồ. Hành động dao động giá này tạo ra cái mà chúng ta gọi là sàn hỗ trợ và trần kháng cự. Mỗi lần chuyển động giá xuống sàn, nó được hỗ trợ bởi những gì có vẻ là một đệm không nhìn thấy được. Điều này không chỉ giúp ngăn thị trường giảm sâu hơn mà còn giúp giá lên cao hơn.

Một khi giá đã bật lên khỏi sàn hỗ trợ, nó quay trở lại về phía trên của kháng cự, nơi một hàng rào vô hình xuất hiện trở lại, lần này ngăn chặn giá đẩy cao hơn và đẩy nó trở lại thấp hơn nữa. Đối với bất kỳ ai trong số các bạn nhớ các trò chơi máy tính đầu tiên như bóng bàn với hai paddles, nó là rất tương tự, với quả bóng, hoặc thị trường trong trường hợp này, nảy lên bất tận qua lại giữa hai mức giá. Tại một số điểm, giá sẽ thoát ra từ khu vực này.

Tuy nhiên, trước khi tiếp tục có vài điểm tôi muốn kiểm tra và lần đầu tiên, và có lẽ rõ ràng nhất là, tại sao chuyển động giá này lại quan trọng như vậy. Vì vậy, hãy để tôi cố gắng giải quyết vấn đề này ở đây.

Giả sử một thời điểm rằng chuyển động giá ở hình 7.10 diễn ra sau một xu hướng tăng dài dài hơn, nhưng đây không phải là đỉnh điểm bán hàng. Điều gì đang xảy ra trong kịch bản này?

Đầu tiên, thị trường đã tăng lên, người mua vẫn đang mua vào xu hướng, nhưng sau đó giá lại đảo chiều và đi xuống. Người mua bị kẹt ở mức cao hơn này, và bây giờ hồi hận về quyết định của họ. Họ đang bị mắc kẹt ở một giao dịch yếu. Thị trường đi xuống dưới, nhưng sau đó bắt đầu tăng trở lại, khi những người mua vào ở mức thấp này, sợ rằng họ có thể bỏ lỡ một xu hướng tăng điểm khác. Khi thị trường tiếp cận điểm đảo ngược đầu tiên, những người mua ở giao dịch yếu, bán, vui mừng thoát ra với một khoản lỗ nhỏ hoặc thậm chí nghỉ.

Áp lực bán này làm cho thị trường đi xuống, vượt xa mức trần, nhưng với đợt mua thứ hai của người mua hiện đang ở trong tình trạng yếu ở mức cao này.

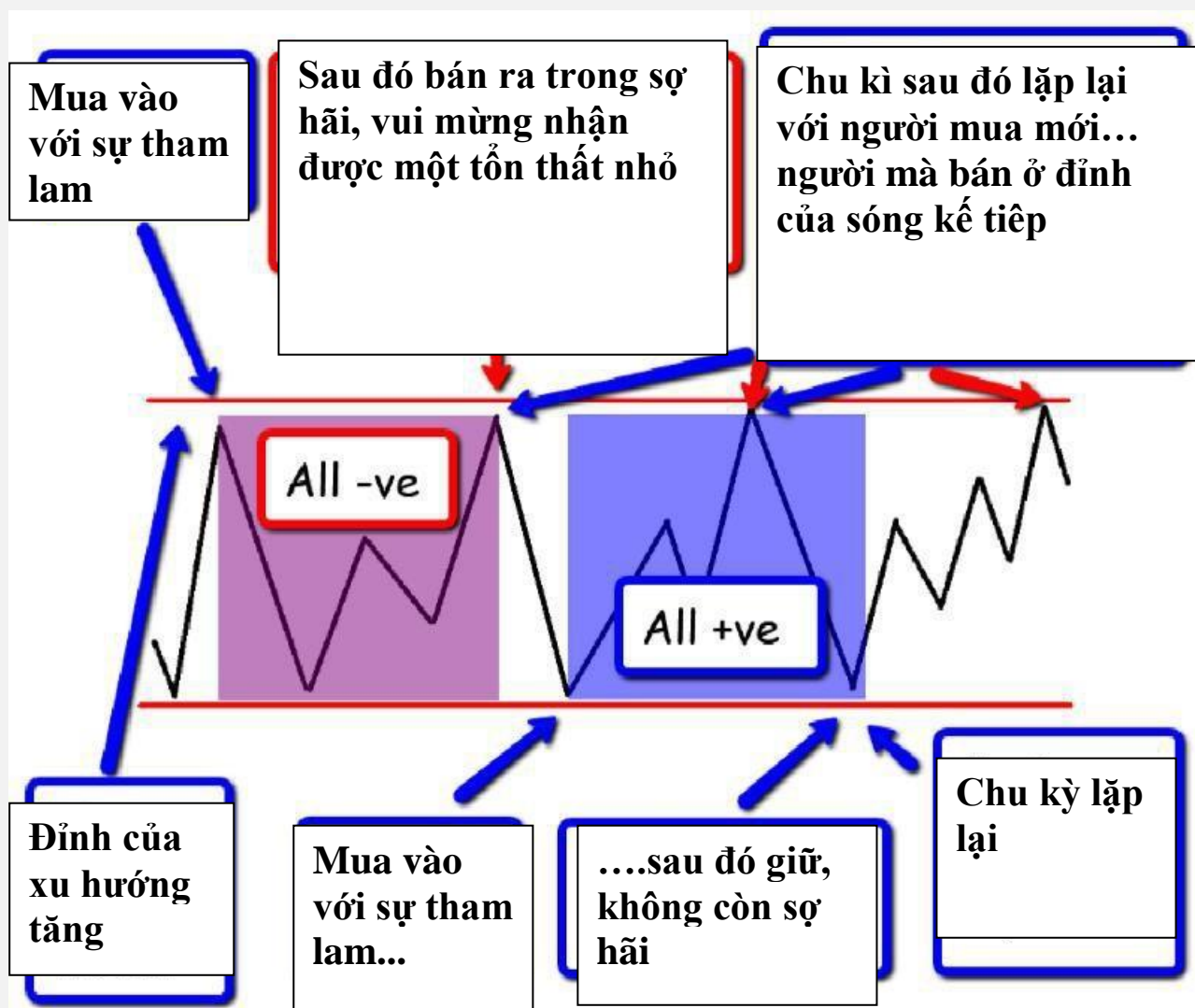
Thị trường tiếp cận sàn trở lại, nơi người mua nhập vào, nhìn thấy cơ hội tham gia vào xu hướng tăng và đưa thị trường quay trở lại mức trần, nơi mà làn sóng thứ hai của các nhà đầu tư yếu đi bán ra, và thoát ra với một lỗ hồng nhỏ hoặc biên lợi nhuận. Hành động dao động giá này sau đó được lặp lại.

Ở đỉnh của mỗi đợt, người mua vẫn ở các giao dịch yếu, và sau đó bán ra trên làn sóng tiếp theo, sẽ được thay thế bởi nhiều người mua ở đỉnh của sóng, sau đó bán ra ở phía trên của sóng tiếp theo. Đây là mức mua liên tục và sau đó bán ở mức giá tương tự, tạo ra các dải "vô hình", được làm bằng cách tham gia vào mức cao và thấp nhất trên biểu đồ giá.

Những người mua đã mua chuyển động giá sàn, vui mừng chờ đợi, mong giá cao hơn. Họ đã mua ở mức thấp hơn khi thị trường đã quay trở lại, nhìn thấy sự gia tăng của thị trường, và sau đó đảo ngược trở lại mức nhập cảnh ban đầu. Không giống như những người mua đã mua ở mức trần, giao dịch của họ chưa bao giờ bị mất. Cho đến nay, tất cả những gì đã xảy ra là lợi nhuận tiềm năng đã được giảm trở lại số không, hoặc gần bằng không, vì vậy những người mua này vẫn hy vọng kiếm được lợi nhuận từ giao dịch của họ. Nỗi sợ hãi là con chưa đưa ra quyết định.

Trong thực tế, không có gì huyền diệu về những mức giá của sàn và trần. Họ chỉ đơn giản đại diện cho mức độ tâm lý 'cực đoan' của sự sợ hãi và lòng tham trong khu vực giá và thời gian cụ thể đó. Chúng ta phải luôn luôn nhớ rằng chuyển động giá được thúc đẩy bởi hai tâm lý cơ bản này, và đó là trong giai đoạn trì trệ, đầy ứ của hành vi thị trường, chúng ta thấy những tâm lý đó dưới hình thức cơ bản nhất. Ở đỉnh của làn sóng đầu tiên, lòng tham là cảm xúc chính. Vào thời điểm thị trường quay trở lại với làn sóng thứ hai, nỗi sợ hãi và sự cứu trợ là những tâm lý tốt độ trên những thương nhân này.

### Các làn sóng sợ hãi và tham lam- Xu hướng tăng trưởng giá và thị trường



Hình 7.11 Sợ hãi và tham lam: Xu hướng tăng trưởng giá và thị trường



Như chúng ta có thể thấy trong sơ đồ hình 7.11, tất cả những điều này rất hợp lý khi chúng ta bắt đầu suy nghĩ về nó trong tâm lý mua và bán. Tâm lý tốt độ khi thị trường chạm đỉnh đầu sóng là tham lam, kết hợp với tâm lý của nỗi sợ hãi - sợ mất cơ hội kinh doanh tốt. Hãy nhớ rằng, các thương nhân này là yếu dù thế nào đi nữa. Tại sao? Bởi vì họ đang chờ đợi và chờ xem thị trường tiếp tục tăng cao, sợ hãi khi bước vào, vì họ là các nhà buôn lo lắng và cảm xúc, nhưng đồng thời, sợ hãi vì đã bỏ lỡ cơ hội vàng để kiếm tiền. Sau khi tất cả họ đã thấy sự gia tăng thị trường và bây giờ muốn họ đã nhập vào trước đó. Họ cuối cùng mua ở phía trên của đợt đầu tiên.

Thị trường sẽ nhanh chóng đảo ngược, và họ ngay lập tức trở nên sợ mất mát. Thị trường đi xuống dưới và sau đó hồi phục. Ở dưới cùng của làn sóng đầu tiên, người mua vào, nhập vào trở lại và vui mừng để được nhận vào thị trường với một 'giá tốt'. Thị trường quay trở lại phía trên đầu của đợt sóng đầu tiên.

Những người mua ở mức này không thể chờ đợi để thoát ra, như nỗi sợ hãi thoát ra và họ nhận ra với một sự mất mát nhỏ. Hãy nhớ rằng, trong suốt giai đoạn này của chuyển động giá cả, họ KHÔNG BAO GIỜ thấy lợi nhuận, chỉ có một sự mất mát ngày càng tăng, sau đó đã giảm trở lại gần bằng không. Mức độ cảm xúc sợ hãi của họ, một chỉ số lo sợ nếu chúng ta có, sẽ tăng lên đều đặn ở chân dưới, và sau đó rơi xuống chân trên, nhưng không có thời gian là giao dịch của họ trong bất kỳ loại 'lợi nhuận tiềm năng' vì vậy nhóm này chỉ đơn giản là hải lòng để thoát ra chỉ với một sự mất mát nhỏ.

Xét cho cùng, vào một thời điểm, tổn thất tiềm tàng có thể đã tồi tệ hơn nhiều, vì vậy nhóm này cho rằng nó đã làm tốt trong việc đóng với một sự mất mát nhỏ. Cũng nên nhớ rằng, nhóm này luôn có cảm xúc, vì vậy gần như luôn luôn ở trong tình trạng yếu ớt khi họ mở bất kỳ thương mại nào, và do đó rất dễ dàng để thao túng bằng cách sử dụng những thay đổi về tâm lý.

Nhóm đã mua ở đáy của đợt sóng đầu tiên thấp hơn là một đề xuất hoàn toàn khác. Họ đã được chuẩn bị để chờ đợi, và mua trên một sự rút lui trong giá cả, họ không theo đuổi thị trường, và được chuẩn bị để kiên nhẫn. Nói chung, họ có nhiều kinh nghiệm hơn.

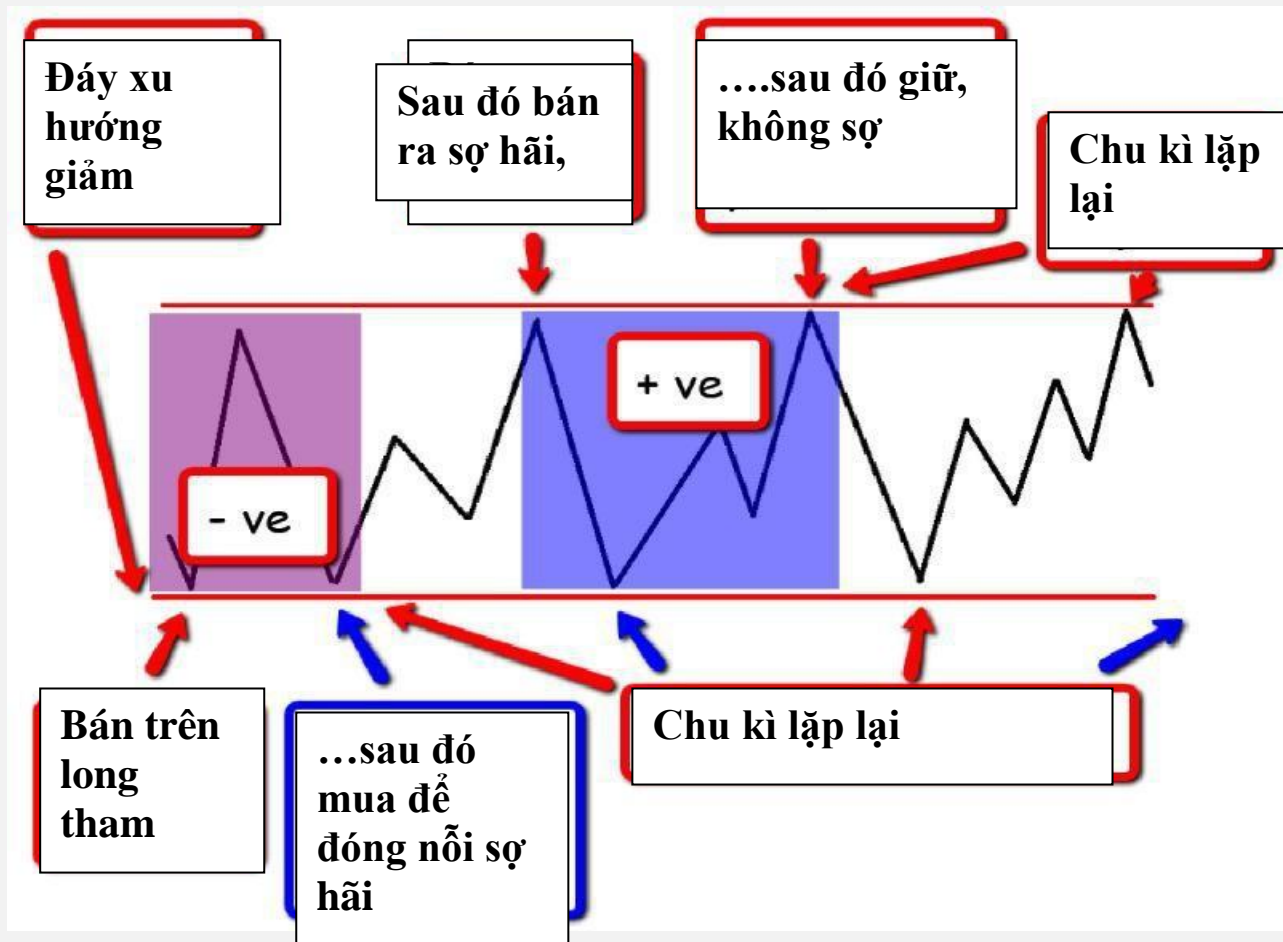
Khi thị trường đi lên đỉnh cao của sóng thứ ba, giao dịch của họ có tiềm năng lợi nhuận, trước khi đảo chiều giảm, trở về mức mà họ bước vào thị trường. Tuy nhiên, tại thời điểm nào trong cuộc hành trình này họ đã phải chịu đựng cảm xúc của một mất mát tiềm ẩn. Họ có thể hối tiếc về quyết định không đóng cửa ở đầu sóng, nhưng có thể sẽ tiếp tục giữ được kỳ vọng hồi phục cao hơn.

phản ứng tâm lý do đó rất khác nhau. Khác với nhóm yếu ở đỉnh của mỗi đợt, nhóm này có áp lực căng thẳng tâm lý ít hơn để đối phó với mỗi đợt. Tất cả những gì họ phải đối mặt là áp lực tâm lý khi nhìn thấy lợi nhuận tiềm năng thoát ra, chứ không phải là áp lực tâm lý của việc hồi phục từ một tổn thất có thể xảy ra. Người mua ở đầu mỗi đợt có thể được coi là yếu, nhưng người mua ở cuối mỗi đợt có thể được coi là mạnh. Đương nhiên tôi chấp nhận đây là một cách rất đơn giản để xem xét chuyển động giá thị trường ở những khu vực này, tuy nhiên nó là điển hình của những gì sẽ xảy ra khi thị trường củng cố.

Đó là luồng liên tiếp người mua và người bán tham gia vào thị trường trong những khu vực hạn hẹp, tạo ra những rào cản vô hình về giá cả, sau đó trở thành rào cản và nền tảng trong tương lai, vì trong các khu vực giá này, chúng ta có mật độ dân số đông đảo người mua và người bán, cả yếu và mạnh.

Vậy chúng ta có nhìn thấy ở dưới cùng của một xu hướng thấp hơn? Và câu trả lời là có. Chúng ta có chính xác cùng một nguyên tắc trong công việc ở đây.

## Làn sóng sợ hãi và tham lam - Dưới đáy của Xu hướng Giảm



**Hình 7.12:** Xu hướng giảm: Nỗi sợ hãi và sự tham lam

Các nguyên tắc ở đây chính xác giống như đối với xu hướng tăng mà chúng tôi đã xem xét trước đó. Như chúng ta có thể thấy trong sơ đồ hình 7.12 của chúng tôi, thị trường đã có xu hướng giảm trong một thời gian và một lần nữa, những thương nhân tâm lý yếu được lôi kéo vào thị trường, cũng như nó đang đảo ngược. Họ có nhìn thấy các thương nhân khác kiếm được lợi nhuận tốt từ việc di chuyển xuống dưới, và cuối cùng vượt qua nỗi sợ hãi của họ về giao dịch, và đưa ra một quyết định tâm lý tham gia vào thị trường.

Thị trường ngay lập tức đảo ngược lại chúng và bật lên cao hơn khóa chúng ngay lập tức vào một giao dịch bị mất, mà sau đó xấu đi. Sợ hãi khi thiệt hại gia tăng.

Cuối cùng, thị trường đảo ngược trở lại giao dịch mà họ bước vào giao dịch đầu tiên của họ, và họ thoát ra, nhẹ nhõm để có thể đóng lại với một sự mất mát nhỏ.

Các nhà kinh doanh mạnh đang bán ra thị trường ở đỉnh sóng, và vị thế của họ nói chung là tích cực trong suốt khi thị trường di chuyển qua lại trong phạm vi kinh doanh.

Một lần nữa, việc củng cố giá tạo ra những rào cản vô hình sau đó trở nên đông đúc với cả các nhóm thương nhân yếu và mạnh, và sau đó trở thành nền tảng hỗ trợ hoặc kháng cự trong suốt hoạt động thị trường trong tương lai.

Tôi hy vọng lời giải thích ở trên ít nhất đã cung cấp cho bạn một cái nhìn sâu sắc về lý do tại sao những cấp độ này là quan trọng. Chuyển động giá không đổi này tạo ra là những rào cản vô hình và các nền tảng trên tất cả các biểu đồ của chúng tôi, sau đó chúng ta sẽ thấy rằng bằng cách tham gia vào chuyển động giá ở trên cùng và dưới cùng của mỗi sóng với các đường ngang. Những điều này cho chúng ta cái nhìn trực quan về giao dịch của các khu vực này trên các biểu đồ. Mỗi khi hành động về giá trong tương lai tiếp cận các khu vực này, do dân số dày đặc của người mua và người bán bị mắc kẹt ở các khu này, chúng tôi có thể kỳ vọng thị trường ít nhất tạm dừng và 'kiểm tra' các khu vực này theo cách tôi sẽ bao gồm ngắn gọn.

Có tầm quan trọng như nhau là khi thị trường dừng lại ở một trong những khu vực này, nhưng sau đó tiếp tục hành trình theo cùng xu hướng với xu hướng ban đầu. Cả hai đều có những kết quả quan trọng và gửi cho chúng tôi các tín hiệu quan trọng, tất cả đều được xác nhận với khối lượng, mà chúng tôi sẽ xem xét trong thời gian ngắn. Nhưng trước hết, hãy để tôi đưa ra một số nguyên tắc chung khi sử dụng kỹ thuật phân tích này.

### **Nguyên tắc đầu tiên**

Các dòng chúng tôi vẽ trên biểu đồ của chúng tôi để xác định trần và sàn của các khu vực giá cả KHÔNG phải là như các thanh thép. Hãy xem xét chúng như là cao su, các dải linh hoạt. Hãy nhớ rằng, phân tích kỹ thuật và VPA là một nghệ thuật, và KHÔNG phải là khoa học. Mặc dù các mức này tạo thành các rào cản và nền tảng, nhưng chúng không phải là những bức tường vững chắc, và đôi khi bạn sẽ thấy chúng bị hỏng, chỉ để thị trường di chuyển trở lại kênh một lần nữa. Xem xét chúng là 'đàn hồi' với một chút 'cho đi'.

### **Nguyên tắc thứ hai**

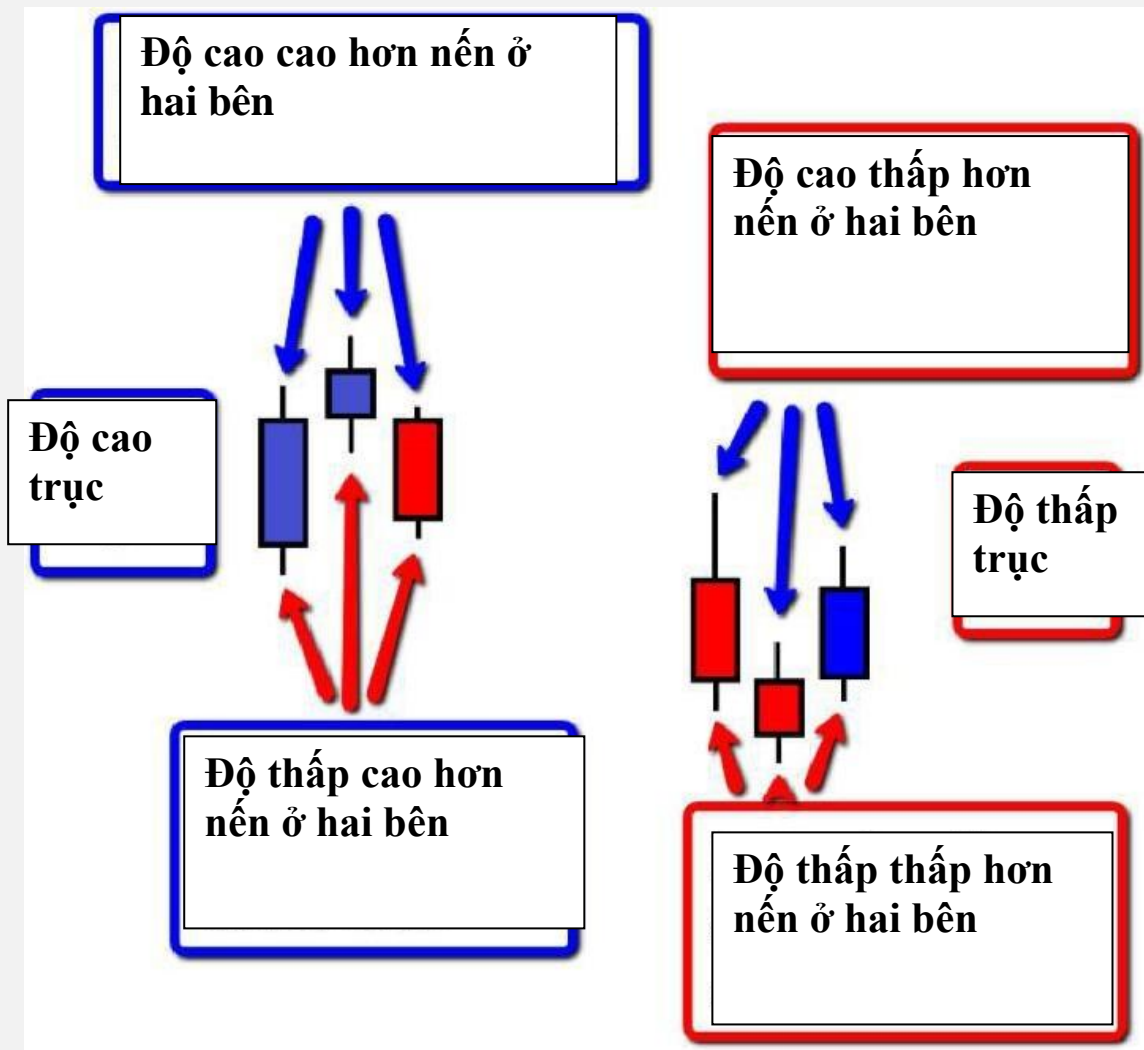
Luôn nhớ luật thứ hai của Wyckoff, luật nhân quả. Nếu nguyên nhân là lớn, thì điều này sẽ được phản ánh trong kết quả, áp dụng cho sự hỗ trợ và kháng cự. Thị trường càng củng cố trong một phạm vi hẹp thì càng có nhiều kịch bản khi giá thị trường đi ra khỏi khu vực này. Tất nhiên, đây là tất cả các yếu tố liên quan, không kém vì thị trường đã củng cố trên biểu đồ hàng ngày trong nhiều tuần có thể sẽ có xu hướng trong một khoảng thời gian tương tự, trong khi bất kỳ bước đột phá nào từ giai đoạn hợp nhất trên biểu đồ 5 phút chỉ có thể trong một giờ vì vậy - nó tất cả là tương đối

### **Nguyên tắc thứ ba**

Nguyên tắc thứ ba có lẽ là một trong những yếu tố làm phức tạp nhất cho thương nhân mới và đó là làm thế nào để tôi biết khi nào thị trường bị nghẽn? Rất cuộc, thật dễ dàng để nhìn lại và xem đâu là chuyển động giá đã củng cố một thời gian, nhưng khi hành động của thị trường đang diễn ra, thì chỉ sau khi nó xảy ra rồi thì giai đoạn hợp nhất sẽ trở nên rõ ràng.

Đây là nơi khái niệm một trục quay cao riêng biệt và một trục quay thấp riêng biệt trở thành các tín hiệu chính, và trong khi có các chỉ số có sẵn để tạo ra những điều này một cách tự động, chúng rất dễ nhìn thấy bằng mắt thường.

## Trục quay riêng biệt (Pivot)

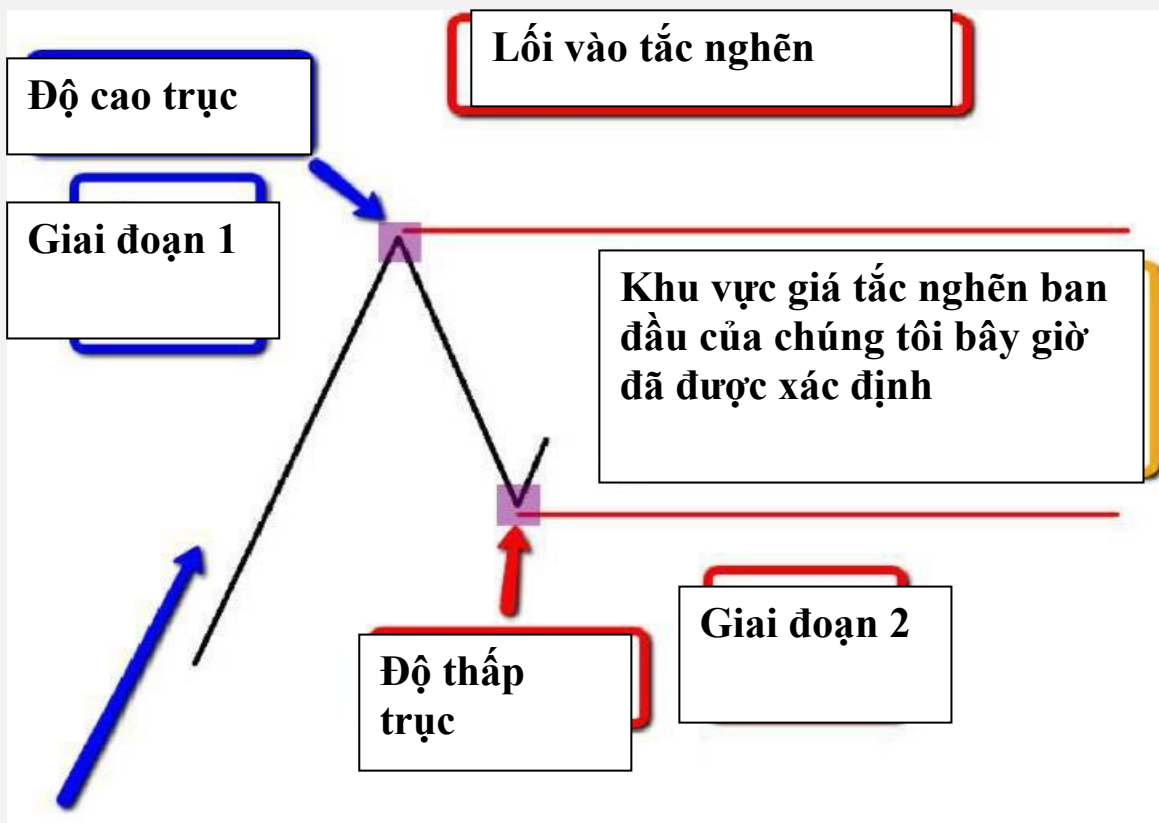


**Hình 7.13** Các trục quay

Đây là những điểm xác định cho sự bắt đầu của bất kỳ giai đoạn tác nghẽn nào. Và cách đơn giản nhất để hiểu trục quay là giả sử thị trường đang đi lên cao hơn theo xu hướng tăng và chúng ta thấy một trục quay tách biệt được hình thành trên biểu đồ. Bây giờ chúng ta đã thấy dấu hiệu đầu tiên của sự suy yếu có thể xảy ra trên thị trường. Các trục này được tạo ra bởi sự đảo ngược ba thanh / nến và như thể hiện trong hình 7.13 ở trên. Để đạt được tiêu chuẩn như là một sự đảo ngược ba thanh / nến, ngọn nến ở giữa phải cao hơn và thấp hơn cao, tạo ra mô hình xoay cao. Sự xuất hiện của một trục quay không có nghĩa là chúng ta đang chuyển sang giai đoạn tác nghẽn tại thời điểm này. Tất cả những gì chúng ta có thể nói ở giai đoạn này là chúng ta có khả năng đảo ngược trong ngắn hạn.

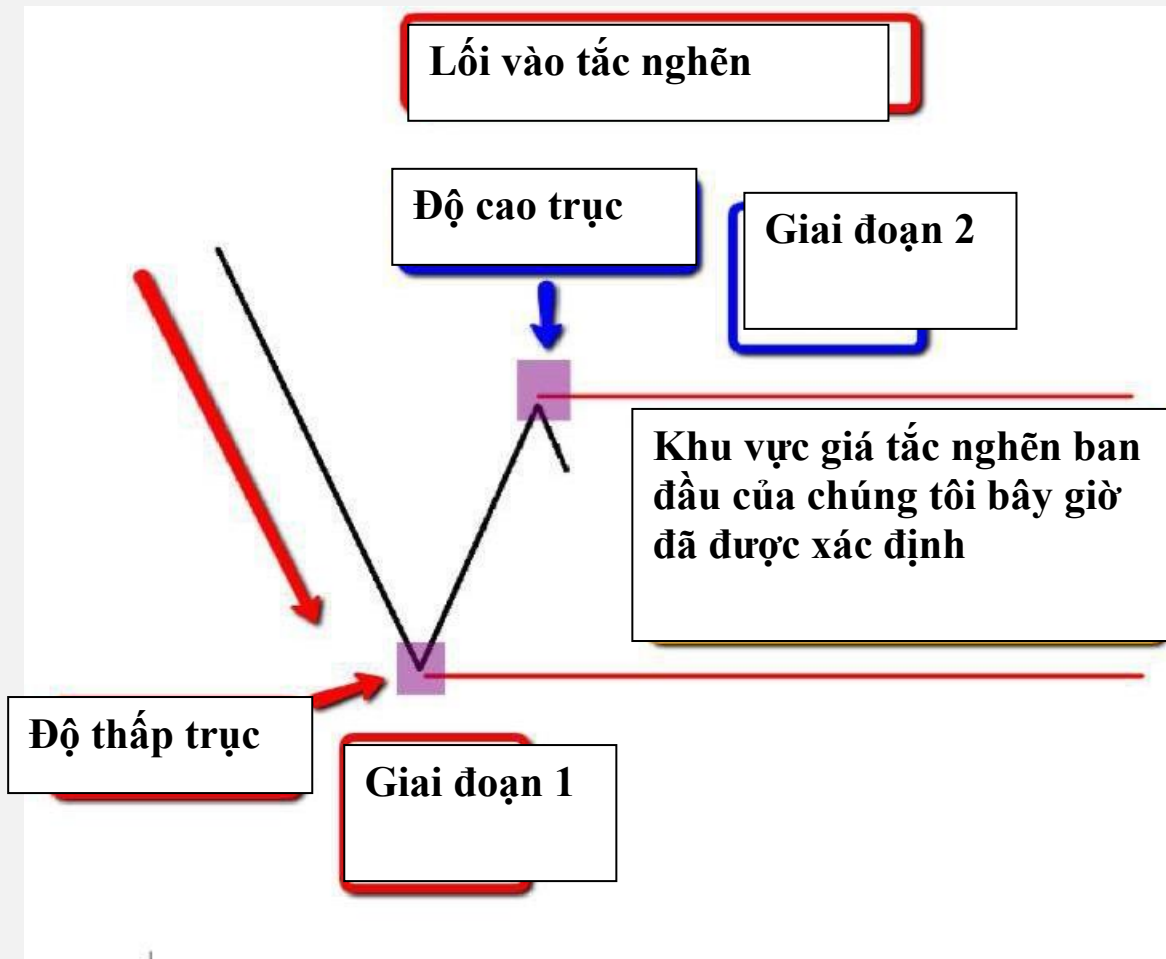
Bây giờ chúng ta đang chờ đợi để tạo ra trục quay riêng biệt tương đương của chúng ta. Điều này xảy ra khi chúng ta có ba thanh / mô hình nến nơi nến trung tâm có thấp thấp và thấp hơn cao hơn những nến ở hai bên. Một lần nữa chúng ta có một ví dụ trong hình 7.13.

Khi mẫu nến này xuất hiện trên biểu đồ của chúng tôi, bây giờ chúng ta có thể vẽ hai dòng đầu tiên để xác định trần và sàn của khu vực tác nghẽn của chúng tôi. Đỉnh trục quay là trần, và trục quay là sàn. Những mô hình nến đơn giản này không chỉ xác định sự bắt đầu của bất kỳ giai đoạn tác nghẽn nào, mà còn xác định mức cao và thấp khi thị trường đi vào giai đoạn đi ngang. Đây được gọi là lối vào tác nghẽn như chúng ta có thể nhìn thấy trong hình 7.14.



**Hình 7.14** lỗi vào tắc nghẽn - Xu hướng tăng

Điều tương tự cũng được áp dụng khi một thị trường đã giảm và bước vào giai đoạn tắc nghẽn. Ở đây chúng tôi đang tìm kiếm sự đảo ngược, với một trực đầu tiên thấp, tiếp theo là một trực mà chúng ta có thể nhìn thấy trong Hình 7.15.



**Hình 7.15** lỗi vào tắc nghẽn - Xu hướng Giảm

Tại thời điểm này chúng ta đã có giá trần và giá sàn của chúng ta được xác định rõ ràng, và khi thị trường đi vào tắc nghẽn, chúng tôi thấy các điểm xoay tiếp theo tới mức giá cao hơn và thấp hơn, tăng cường thêm cho các khu vực này. Chuyện gì xảy ra tiếp theo?

Tại một số điểm, tất nhiên, thị trường cuối cùng đã vỡ ra từ các khu vực này, và đây là kích hoạt mà chúng ta đang chờ đợi, hoặc để khẳng định sự tiếp tục xu hướng hiện tại, hoặc để báo hiệu sự đảo chiều.

Tuy nhiên, trong suốt giai đoạn tắc nghẽn của giá, chúng tôi luôn tìm manh mối và tín hiệu sử dụng kiến thức VPA để xác nhận điểm yếu hoặc sức mạnh khi thị trường đi ngang. Hơn nữa, nếu giai đoạn tắc nghẽn đã được tạo ra do kết quả của một đỉnh điểm mua hoặc bán thì các tín hiệu sẽ rất rõ ràng.

Tuy nhiên, tín hiệu mà chúng ta đang theo dõi liên tục, một khi chúng ta đang ở trong một giai đoạn tắc nghẽn, là khối lượng liên quan đến bất kỳ sự bứt phá nào và hậu quả là sự di chuyển mạnh mẽ ra khỏi khu vực này. Như chúng ta đã thấy, các khu vực tắc nghẽn là khu vực đông dân, với các thương lái bị khóa ở nhiều giao dịch yếu, và do đó bất kỳ sự tách rời khỏi những khu vực này đòi hỏi khối lượng, và nói chung là rất nhiều. Một sự bứt phá từ một khu vực giá như vậy với khối lượng thấp, là một động thái bẫy cổ điển của người trong cuộc, và thường được gọi là 'giả mạo'.

Những người trong cuộc đang cố gắng bẫy các nhà buôn ở phía sai bên kia của thị trường một lần nữa, và một sự thoát ra từ tắc nghẽn gần đây là một chiến lược cổ điển. Chỉ các thương nhân VPA mới biết được động thái sai đó, vì khối lượng liên quan đến bất kỳ động thái nào cao hơn hoặc thấp hơn sẽ được nhìn thấy rõ ràng. Đó là lý do tại sao các khu vực giá cả lại quan trọng và chúng rất quan trọng vì ba lý do:

Thứ nhất, nếu chúng ta có một giao dịch hiện tại trên thị trường, và chúng ta thấy một bước đột phá được xác nhận theo hướng của chúng tôi, thì đây là tín hiệu rõ ràng về sự tiếp tục di chuyển, và do đó tạo cho chúng tôi sự tự tin để nắm giữ giao dịch.

Thứ hai, nếu chúng ta **KHÔNG** có một giao dịch hiện tại, thì điều này cho chúng ta một tín hiệu nhập cảnh xuất sắc, một khi sự di chuyển đi đã được xác nhận với khối lượng. Thứ ba, nếu chúng ta có một giao dịch hiện tại và xu hướng đảo ngược lại chúng ta, thì chúng ta đã có một tín hiệu rõ ràng để thoát.

Cuối cùng, một khi thị trường đã tách ra khỏi các khu vực này, chúng ta đã xác định rõ các nền tảng của các khu vực giá cả trong tương lai, mà sau đó trở nên như là cả hỗ trợ và đối kháng. Chúng vô cùng mạnh mẽ và hữu ích trong việc đưa ra cho chúng tôi các mục tiêu đơn giản để quản lý và thoát khỏi giao dịch, dựa trên chuyển động giá trên biểu đồ của chúng tôi. Nếu bạn nhớ lại những gì tôi đã viết trước; dễ dàng nhận được ra, nhận ra rằng đó luôn luôn là phần khó nhất, và đây là nơi mà những khu vực này có thể giúp đỡ, trong việc cung cấp một bản đồ trực quan của những nơi có thể nơi mà thị trường có thể đấu tranh, đảo ngược hoặc tìm hỗ trợ. Điều này giúp chúng tôi là thương nhân để quản lý giao dịch của mình hiệu quả hơn.

Hãy bắt đầu với những sự bứt phá giá và khối lượng và những gì chúng ta nên mong đợi để xem thị trường có được kéo xa các khu tắc nghẽn.

Hình 7.16 là một sơ đồ lý tưởng của những gì chúng ta nên trông đợi, và trong trường hợp này, chúng ta đang thấy một sự bứt phá. Đây có thể là một sự tiếp nối của một xu hướng tăng gần đây cao hơn, nơi mà thị trường đã tạm dừng, trước khi đi lên một lần nữa, hoặc đây có thể là một sự đảo ngược trong xu hướng. Nó không quan trọng. Các điểm chính là như nhau, và là những.





**Hình 7.16** Sự bứt phá từ tắc nghẽn: Xu hướng tăng

Thứ nhất, đối với bất kỳ sự phá vỡ nào và tránh tắc nghẽn là hợp lệ, chúng ta cần phải nhìn thấy "nước sạch" trên chuyển động giá trần. Hãy nhớ những gì tôi đã nói ở trên. Những dòng này KHÔNG phải thanh thép, chúng mềm dẻo như vành đai cao su và chúng ta phải xử lý như vậy, do đó, nếu thị trường đánh dấu một vài điểm trên hoặc dưới đây, điều này tự nó KHÔNG là một tín hiệu của một sự bứt phá. Chúng ta cần thấy một sự đóng được xác định rõ ràng trên trần. Và một câu hỏi tôi luôn hỏi là "nước sạch" là bao nhiêu. Thật không may, không có quy tắc cứng và nhanh. Tất cả chung quy là sự phán xét, kinh nghiệm và thị trường hoặc công cụ vì mỗi người sẽ có hành vi giá cả và rủi ro riêng. Tuy nhiên, cần phải có một khoảng cách "có thể thấy được" rõ ràng về giá đóng của cây nến mà cuối cùng đã phá vỡ mức trần. Đây là tín hiệu đầu tiên mà một sự bứt phá đang được tiến hành. Thứ hai là khối lượng.

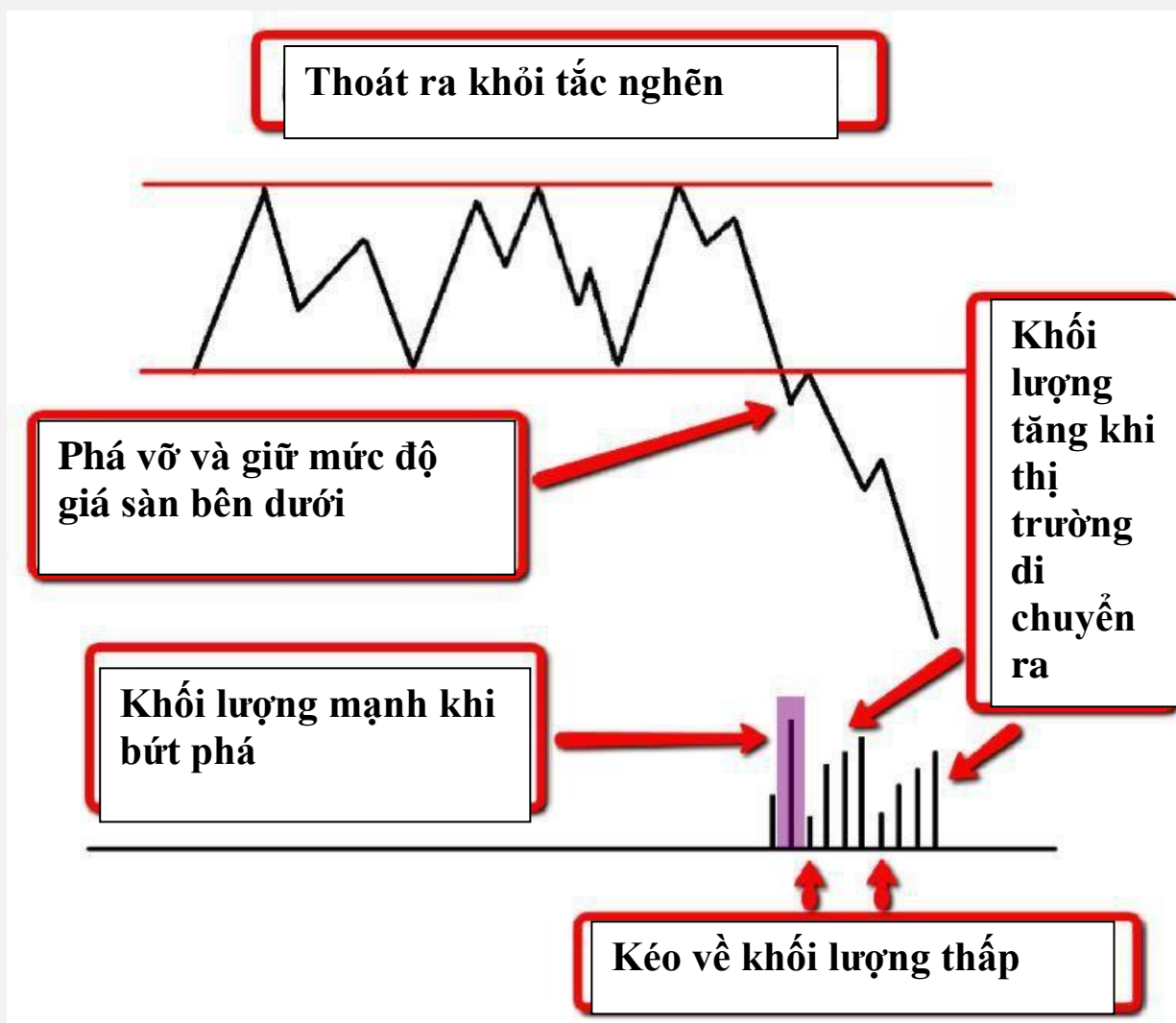
Như chúng ta có thể thấy trong Hình 7.16, bước đi ban đầu cao hơn và ngang qua mức trần, phải kèm theo khối lượng mạnh và tăng. Phải mất nỗ lực để thị trường di chuyển, giống như kéo một người nào đó ra khỏi đất cát hoặc đầm lầy. Tương tự áp dụng ở đây, và bạn sẽ thấy điều này phản ánh trong khối lượng kết hợp của vài thanh kế tiếp. Nếu bạn KHÔNG nhận thấy điều này, thì bạn sẽ biết đó là một sự bẫy bắt của người trong cuộc hoặc đơn giản là không có sự quan tâm từ những người tham gia thị trường để đưa thị trường lên cao hơn ở giai đoạn này.

Nếu đó là một động thái hợp lệ, thì khối lượng của đợt phá giá ban đầu sẽ cao hơn trung bình và tăng, khi thị trường cuối cùng đã vứt bỏ gong cùm và bắt đầu tạo ra một xu hướng. Ở giai đoạn này, đừng ngạc nhiên khi thấy thị trường quay trở lại để kiểm tra giá trần khi nó đi lên cao hơn, nhưng điều này nên đi kèm với khối lượng thấp hoặc giảm, vì chúng ta đang phát triển một xu hướng tăng và mong đợi để nhìn thấy một thị trường tăng với khối lượng tăng, nếu đây là một động thái thực sự cao hơn. Một khi đã rõ ràng, VPA sẽ tiếp quản và chúng tôi quay trở lại một cây nến theo phân tích nến của chuyển động giá khi xu hướng này bùng nổ.

Chính xác những nguyên tắc tương tự cũng được áp dụng khi sự bứt phá đang tiến vào một xu hướng giảm (xem Hình 7.17). Một lần nữa, nó không tạo ra sự khác biệt cho dù đây là một sự tiếp nối của một xu hướng

giảm, hoặc một sự đảo chiều từ tăng đến giảm. Sự khác biệt duy nhất là thời điểm này chúng ta đang vượt qua sàn tắc nghẽn giá chứ không phải giá trần.

Như trước đây, sự bứt phá này phải sạch sẽ và phát triển tốt, và kèm theo khối lượng trung bình khá tốt để phản ánh những nỗ lực cần thiết để phá vỡ ra. Một lần nữa, đừng ngạc nhiên khi thấy thị trường quay trở lại cao hơn để kiểm tra diện tích sàn, nhưng điều này sẽ ở mức thấp, và khi thị trường mất đi khối lượng tăng nên phản ánh xu hướng đi xuống. Hãy nhớ rằng, thị trường giảm cũng nên thấy khối lượng tăng phản ánh một động thái thực sự thấp hơn.



**Hình 7.17** Bứt phá khỏi sự tắc nghẽn: Xu hướng Giảm

Tôi không thể nhấn mạnh quá mức tầm quan trọng của các khu vực tắc nghẽn giá. Chúng là một trong những nền tảng của hoạt động giá cả, khi chúng biểu lộ quá nhiều, và cho chúng ta rất nhiều cơ hội kinh doanh. Có nhiều thương nhân khắp thế giới những người chỉ thương mại trên sự phá giá, và không có gì khác.

Chúng tôi có thể thương mại sự bứt phá giá bằng cách xác định các khu vực tắc nghẽn bằng cách sử dụng trực, sau đó lập biểu đồ chuyển động giá sử dụng VPA, và cuối cùng khi sự bứt phá được xác nhận bởi khối lượng, tiến vào bất kỳ giao dịch mở nào.

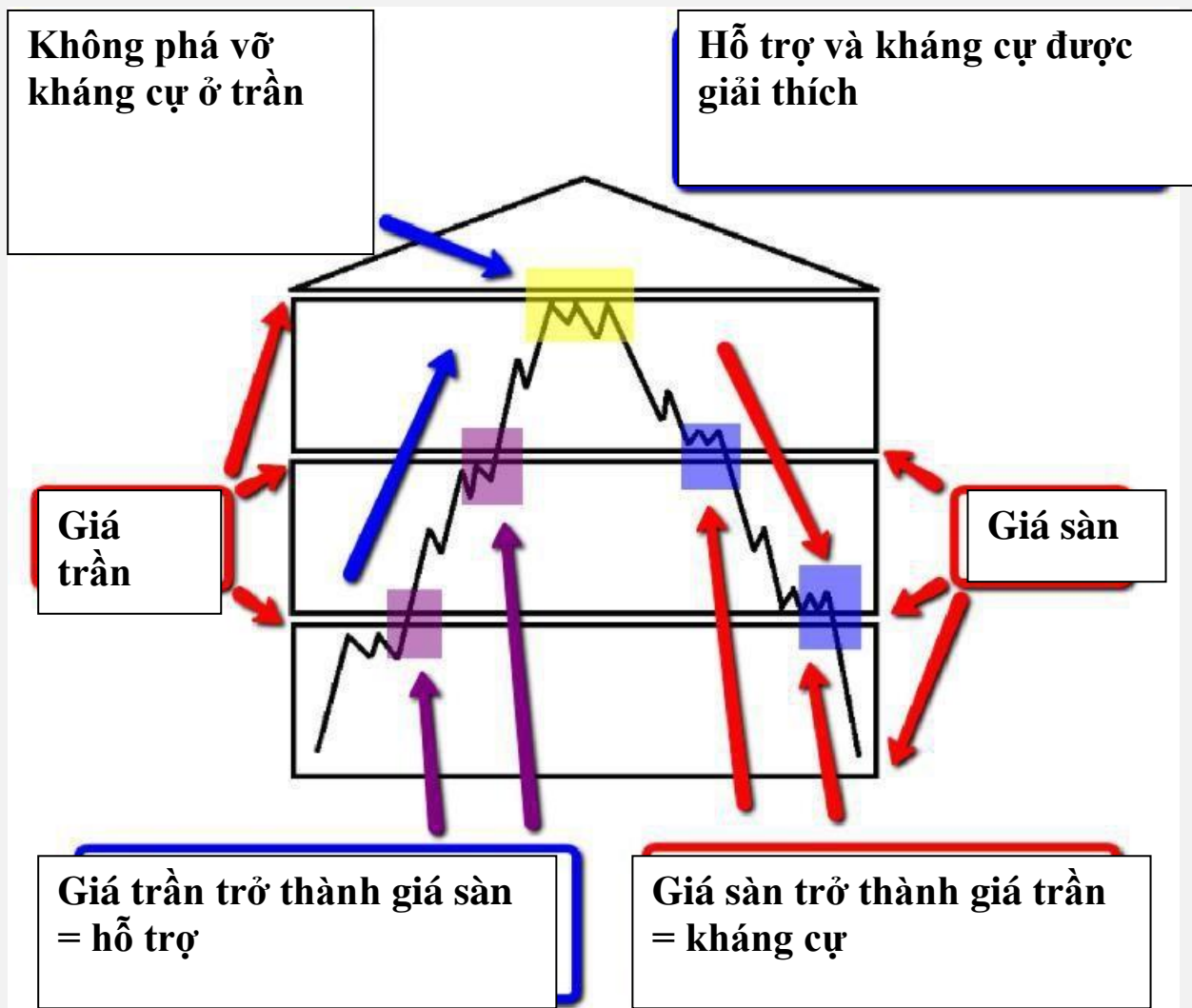
Tại thời điểm này tôi không thể nhắc lại sự hỗ trợ quá mạnh mẽ và kháng cự là một trong những nền tảng của phân tích giá cả. Mỗi thương nhân toàn thời gian mà tôi từng nói đến, sử dụng khái niệm này theo cách này hay cách khác, và như bạn thấy, bây giờ chúng ta hiểu sự tắc nghẽn của giá, đó là một khái niệm mạnh mẽ và đơn giản có thể được áp dụng bằng nhiều cách.

Nó có thể được sử dụng để xác định giao dịch mở; nó có thể được sử dụng trong quản lý giao dịch, và cuối cùng nó cũng có thể được sử dụng như một mục tiêu để đóng các giao dịch. Nói một cách đơn giản, đó là một trong những kỹ thuật mạnh mẽ nhất mà bạn có thể áp dụng, và khi kết hợp với sự hiểu biết về VPA, sẽ cho bạn một cái nhìn sâu sắc về hành vi thị trường mà ít thương nhân đạt được. Đây cũng là giai đoạn của

chuyển động giá, nơi có xu hướng sinh lợi. Nhiều nhà kinh doanh trở nên nản lòng khi thị trường chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn, nhưng trong thực tế, đây là một trong những giai đoạn thú vị nhất của hành vi thị trường, vì nó chỉ là một câu hỏi kiên nhẫn và chờ đợi. Khi thị trường đã sẵn sàng, nó sẽ bứt phá ra, và một xu hướng mới sau đó sẽ được thành lập. Và mức độ của bất kỳ xu hướng nào sẽ được quyết định bởi nguyên tắc nguyên nhân và kết quả!

Để kết thúc chương này, hãy để tôi tóm tắt khái niệm về sự hỗ trợ và kháng cự dựa trên kiến thức chúng ta đã có về sự tắc nghẽn của giá, và được tôi sử dụng ở đây so sánh tương tự một ngôi nhà! Đó là lý do tại sao tôi đã sử dụng thuật ngữ sàn và trần để mô tả mức độ tắc nghẽn của giá cả trên và dưới.

## Hỗ trợ và Kháng cự – Ngôi nhà!



**Hình 7.18** Hỗ trợ & Kháng cự: Ngôi nhà

Hãy tưởng tượng bạn đang nhìn vào một mặt cắt thẳng đứng của ngôi nhà được thể hiện trong sơ đồ hình 7.18. Nói cách khác, những gì chúng ta đang nhìn ở đây là một ngôi nhà với toàn bộ mặt trước được dỡ bỏ, giống như một ngôi nhà búp bê thời xưa với cửa mở. Bây giờ bạn có thể nhìn thấy tất cả các tầng và trần nhà trong nhà, và như bạn thấy ở đây chúng ta có một tầng trệt, tầng một, tầng hai và mái nhà.

Đường màu đen là thị trường đã di chuyển từ tầng trệt xuống mái nhà và ngược lại. Hãy để tôi giải thích chuyển động giá trên sơ đồ khi nó di chuyển qua nhà, để hình dung tốt hơn về khái niệm hỗ trợ và kháng cự.

Thị trường di chuyển cao hơn từ tầng trệt, và cuối cùng đạt đến trần nhà, nơi mà nó di chuyển vào sự tắc nghẽn đường giá dao động ngang. Tại thời điểm này, trần nhà đang cung cấp một khu vực của giá kháng cự cho bất kỳ di chuyển tiếp tục cao hơn cho thị trường. Tuy nhiên, tại một số điểm trần đã bị phá vỡ và thị trường vượt qua mức sàn đầu tiên. Bây giờ tại thời điểm này, trần của tầng trệt, đã trở thành tầng của tầng đầu tiên. Nói cách khác, những gì đã được một khu vực của kháng cự giá cả, bây giờ đã trở thành một khu vực hỗ trợ giá cả.

Một lần nữa, thị trường tiếp tục tăng cho đến khi nó chạm đến trần của tầng một, nơi một lần nữa giá chuyển sang giai đoạn củng cố. Cuối cùng, nó sẽ bung ra ở tầng hai. Bây giờ kháng cự của giá, như được thể hiện bởi trần của tầng đầu tiên, hiện đang được hỗ trợ bởi sàn của tầng hai.

Cuối cùng, thị trường tiếp tục tăng trong phiên giao dịch cuối tuần, cho đến khi đạt đến đỉnh của tầng hai, nơi mà sự kháng cự của giá chứng tỏ quá mạnh và thị trường đảo chiều ở mức này. Mức trần vẫn giữ vững và rào cản của hoạt động giá đã ngăn cản thị trường tiếp tục tăng thêm.

Thị trường sau đó di chuyển xuống dưới, đã đảo chiều, quay trở lại sàn, nơi nó củng cố, trước khi đi xuyên qua và đi xuống qua sàn và vượt qua mức trần của tầng đầu tiên. Ở đây chúng ta thấy đảo ngược trong hành động. Hỗ trợ giá về mặt sàn, đã trở thành kháng cự về giá so với trần nhà.

Điều này được lặp đi lặp lại một lần nữa ở mức sàn đầu tiên, trước khi thị trường cuối cùng phá vỡ lại một lần nữa, với hỗ trợ giá sàn bây giờ trở thành kháng cự giá trên trần nhà, và chúng tôi là sau đó trở lại một lần nữa điều chỉnh cho hợp.

Nhưng, tại sao khái niệm này lại quan trọng?

Khái niệm hỗ trợ và đề kháng là rất quan trọng vì một số lý do. Thứ nhất, như chúng ta đã thấy, bước đột phá từ giai đoạn củng cố có thể được xác nhận với khối lượng, và nếu được xác nhận, cung cấp cơ hội kinh doanh tuyệt vời. Được gọi là kinh doanh phá giá

Thứ hai, và có lẽ cũng quan trọng, lý do mà cách tiếp cận thương mại này phổ biến đến mức nó bao hàm trong chiến lược của nó, toàn bộ khái niệm về sự hỗ trợ và kháng cự - đó là tạo ra các khu vực này và sử dụng nó như là một phần của giao dịch chiến lược của bạn, bạn đang có hiệu lực, sử dụng thị trường của hành vi giá cả để cung cấp cho bạn bảo vệ trên các giao dịch của bạn. Bằng cách này, có nghĩa là trong kinh doanh bằng cách sử dụng một sự phá giá, thị trường đã đưa ra rào cản tự nhiên của mình để bảo vệ bạn chống lại bất kỳ thay đổi đột ngột về hướng thị trường khi xu hướng phát triển.

Trở lại chuyển động giá cả trong 'ngôi nhà' của chúng tôi. Khi chúng tôi tiếp cận trần của tầng một, chúng tôi chuyển sang tắc nghẽn giá, tạm dừng, và sau đó đột nhập vào phòng tầng 1 ở bên trên. Bây giờ chúng ta có một "sàn tự nhiên" hỗ trợ giá tại chỗ, điều này cho chúng ta sự bảo vệ trong trường hợp thị trường dừng lại và có thể quay trở lại để kiểm tra giá trong khu vực này. Tầng này là sự bảo vệ tự nhiên của chúng tôi, được xác định bởi thị trường cho chúng tôi. Xét cho cùng, chúng tôi biết từ các nghiên cứu VPA của chúng tôi rằng để di chuyển trở lại và thông qua khu vực này sẽ có nỗ lực và khối lượng, vì vậy chúng tôi do đó có một khu vực tự nhiên hỗ trợ hiện đang làm việc trong lợi của chúng tôi. Không chỉ sàn nhà cung cấp cho chúng ta sự bảo vệ khi thị trường quay trở lại, nó cũng cung cấp sự hỗ trợ thị trường cho việc di chuyển tiếp tục cao hơn.

Nó là nguyên tắc đôi bên cùng có lợi. Bạn có cảm giác thoải mái khi biết rằng một khi thị trường đã vượt qua mức kháng cự giá cả, không chỉ điều này trở thành một sàn hỗ trợ giá cả, nó cũng đã trở thành một rào cản trong việc bảo vệ giá cả trong trường hợp kiểm tra lại ngắn hạn khu vực này. Chẳng hạn như bất kỳ điểm dừng lỗ nào sau đó có thể được đặt ở các khu vực thấp hơn của tắc nghẽn giá. Đây là lý do tại sao thương mại đột phá rất phổ biến và khi được hỗ trợ bởi tính hợp lệ của VPA trở nên mạnh mẽ hơn.

Các nguyên tắc tương tự cũng được áp dụng khi thị trường đi xuống. Trong ví dụ "nhà của chúng tôi" chúng tôi đã có xu hướng tăng lên, nhưng nếu chúng ta lấy ví dụ xu hướng giảm thì hoạt động này giống hệt nhau

Tiếp tục chuyển động giá khi thị trường đảo chiều ở mức mái nhà, chúng tôi đang tiến đến tầng hai, mức tầng. Thị trường chuyển sang tắc nghẽn và sau đó vượt qua trần của tầng một ở dưới. Hỗ trợ giá sàn đã trở thành giá trần của sự kháng cự, và một lần nữa cung cấp hai điều. Giá kháng cự đối với bất kỳ sự đảo ngược ngắn hạn nào, thêm áp lực xuống dưới và giảm nhẹ, và thứ hai, một rào cản tự nhiên về bảo vệ giá trong trường hợp có sự hồi phục ngắn hạn

Một lần nữa, nó là một nguyên tắc đôi bên cùng có lợi tình hình cho các thương nhân phá vỡ giá, thời gian này tới phía bên kia của thị trường.

Điều này đang sử dụng khái niệm này trong việc mua các giao dịch thương mại khi hoạt động của thị trường phát triển, nhưng quyền lực của nó cũng nằm trong chuyển động giá và lịch sử mà thị trường bỏ lại phía sau. Thị trường này để lại DNA của nó, đưa vào trong các biểu đồ. Những khu vực tắc nghẽn giá này vẫn tồn tại trên các biểu đồ mãi mãi. Giá đi lên, nhưng những khu vực này vẫn còn, và tại một số thời điểm trong tương lai, hành vi về giá sẽ quay trở lại các khu vực này, và ở giai đoạn này các khu vực này, thường ngủ yên trong một thời gian dài, sau đó trở nên mạnh mẽ một lần nữa, và đặt ra câu hỏi liệu thị trường có bộ nhớ hay không.

Hoặc là bởi vì, như các thương nhân chúng ta đều đang nhìn vào cùng một biểu đồ, và do đó những khu vực giá này trở thành những lời tiên tri tự đáp ứng? Có lẽ vì các khu vực này có mật độ dân cư đông đúc với các thương nhân yếu kém, vẫn đang chờ đợi và chờ đợi sự đảo ngược để họ có thể thoát ra với những tổn thất nhỏ hoặc lợi nhuận nhỏ?

Nó có thể là một sự kết hợp của tất cả những điều này. Bất kể lý do những khu vực này có thể và có vai trò đáng kể trong hành vi giá cả khi họ được thị trường truy cập nhiều lần. Một lần nữa, khi có những khu vực tắc nghẽn rộng lớn, thì càng có nhiều ý nghĩa sẽ ảnh hưởng đến họ.

Chúng ta hãy trở lại căn nhà của chúng ta một lần nữa, và đặc biệt là không phá vỡ trần kháng trên tầng hai. Nguyên nhân của sự thất bại trên biểu đồ giá có thể là do các khu vực bị tắc nghẽn về giá cả cũ trong cùng khu vực, và những thất bại ở cấp độ này trong quá khứ. Nếu thị trường đã thất bại ở mức này trước đây, như là một thương nhân, bạn sẽ thấy trên biểu đồ giá của bạn với các khu vực tắc nghẽn giá trên khung thời gian dài hơn, sau đó có cơ hội rằng nó sẽ thất bại ở cấp độ này một lần nữa. Rốt cuộc, có một lý do. Điều này có thể đã là một đỉnh cao bán hàng, xảy ra nhiều năm trước đây và những gì đã từng được xem là vượt mua ở mức này hiện được coi là giá trị hợp lý.

Tuy nhiên, với tư cách là các thương nhân, đây là một mức độ chính, và khối lượng sẽ cho chúng ta tất cả các manh mối mà chúng ta cần phải xác nhận cho chuyển động giá tiếp theo. Nếu đây thực tế là một khu vực cũ của tắc nghẽn về giá, tại đó thị trường đã thất bại và đảo ngược trước đó, nếu nó thành công trong việc vượt qua mức trần trong dịp này, thì điều này sẽ làm tăng thêm sự di chuyển và một nền tảng vững chắc hỗ trợ sau đó sẽ được tại chỗ. Sự thất bại tương tự cũng có thể cho thấy một thị trường rất yếu, và một cái gì đó chúng ta sẽ xem xét khi xem xét các mô hình giá chính.

Đây là sức mạnh của sự hỗ trợ và kháng cự. Đó là thị trường báo hiệu tất cả những khu vực tắc nghẽn giá mà bắt đầu hoạt động liên tục. Chúng là DNA của thị trường. Lịch sử và câu chuyện cuộc sống của chúng được chia thành một, và như bạn mong đợi sẽ hoạt động chính xác theo cùng một cách bất kể thị trường đang giảm hay đang tăng. Trong ví dụ này, thị trường đã đảo chiều trở lại từ sức đề kháng, nhưng cũng mạnh mẽ là khái niệm các khu vực hỗ trợ cũ khi thị trường sụp đổ. Các khu vực này sau đó cung cấp nền tảng hỗ trợ tự nhiên, để ngăn chặn bất kỳ sự suy giảm nào nữa trên thị trường, và cũng giống như trong một thị trường đang tăng lên, nếu các khu vực này sâu và rộng, thì chúng sẽ có ý nghĩa gia tăng, được tăng cường hơn nữa nếu có sự đảo ngược lớn ở mức này trong quá khứ.

Đương nhiên, các khu vực tắc nghẽn có tất cả các hình dạng và kích cỡ, và trong tất cả các khung thời gian. Một chỉ số chứng khoán có thể giao dịch trong một phạm vi hẹp trong nhiều ngày hoặc thậm chí vài tuần. Một cặp đồng tiền có thể đi ngang trong nhiều tháng. Trái phiếu thường thương mại trong các phạm vi rất hẹp, đặc biệt là trong cuộc khủng hoảng tài chính hiện tại. Cổ phiếu có thể vẫn ngập úng trong nhiều tháng.

Ngược lại, sự cạnh tranh về giá cả có thể kéo dài vài phút hoặc vài giờ. Các khái niệm cơ bản vẫn giữ nguyên, bởi vì như các thương nhân VPA tất cả chúng ta phải nhớ là nguyên nhân và kết quả đi đôi với nhau. Một khu vực tắc nghẽn giá trên biểu đồ 5 phút vẫn sẽ hỗ trợ và kháng cự đối với nhà giao dịch trong ngày, cùng với bất kỳ cơ hội giao dịch đột phá, nhưng trong bối cảnh dài hạn sẽ có ít hiệu ứng. Tuy nhiên, di chuyển đến cùng một công cụ trên biểu đồ hàng ngày, và nếu chúng ta thấy một khu vực sâu của tắc nghẽn giá, sau đó bất kỳ sự di chuyển qua trần hoặc sàn nhà sẽ là đáng kể.

Đây là một lý do khác cho việc kinh doanh sử dụng nhiều biểu đồ và khung thời gian. Tắc nghẽn giá trên biểu đồ 5 phút sẽ ít có ý nghĩa hơn trong 15 phút, so với biểu đồ hàng giờ. Nói cách khác khung thời gian càng dài càng lớn thì tầm quan trọng, tất cả những thứ khác đều bằng nhau.

Sự hỗ trợ và kháng cự là một khái niệm mạnh mẽ theo cách riêng của nó. Phù hợp với VPA, và nó sẽ trở thành một trong những nền tảng của phương pháp kinh doanh của bạn, dựa trên khối lượng và giá cả.



## Chương 8

### Các xu hướng năng động và các đường xu hướng *Sự mát mát không phải là cơ may tồi tệ. Đó là sự phân tích tồi tệ.*

David Einhorn (1968-)

Trong chương này tôi muốn khám phá khái niệm xu hướng và các dòng xu hướng. Và không có nghi ngờ gì bạn sẽ nghe nói về thuật ngữ được trích dẫn "Hãy để xu hướng này là bạn của bạn", theo quan điểm khiêm tốn của tôi là ít nhiều không có ý nghĩa gì cả

Đó là một thần chú mà những người tự cho là cố vấn và huấn luyện viên vệt cho con em mình trong một nỗ lực gây ấn tượng. Tuy nhiên, cũng giống như sự tắc nghẽn của giá ở nơi mà, với khả năng hiểu biết của người nào đó có thể hiểu được khi nào thị trường đang giao dịch đi ngang, do đó xu thế có xu hướng giảm. Và theo tôi, bất cứ ai chỉ trích tiên đề này đều có ít kinh nghiệm giao dịch trực tiếp. Nói chung họ sẽ chỉ cho bạn một xu hướng đáng yêu với vài dòng, và tư vấn cho rằng đây là nơi để nhập vào và sau đó giữ trong suốt thời gian của xu hướng, trước khi cuối cùng thoát ra khi kết thúc xu hướng hoạt động cao hơn hoặc thấp hơn. Tất cả những thứ dễ dàng khi bạn đang cân nhắc một biểu đồ lịch sử.

Hãy để tôi bắt đầu với một số suy nghĩ cơ bản về xu hướng, như tôi muốn xua tan một số sự vô nghĩa đã được viết về chủ đề này. Và câu hỏi đầu tiên và quan trọng nhất là này - làm thế nào để chúng ta biết khi nào một xu hướng đã bắt đầu?

Cũng như sự hỗ trợ và kháng cự, câu trả lời ngắn gọn là chúng ta sẽ không, cho đến khi kết thúc. Nó đơn giản mà. Đó là giống với giai đoạn tắc nghẽn của chúng tôi. Chúng ta phải có một số thông số để cung cấp cho chúng ta những đầu mối về việc liệu một xu hướng đang bắt đầu phát triển trong bất kỳ khung thời gian nào chúng ta đang cân nhắc. Là một nhà kinh doanh, thật là vô nghĩa nếu nhìn lại quá trình kéo dài, vẽ một vài dòng trên biểu đồ, và sau đó quyết định rằng đó là một xu hướng. Bởi sau đó bạn sẽ bị mất hầu hết, nếu không phải tất cả các xu hướng, và có lẽ chỉ cần nhận được, khi những người trong cuộc đang nhận ra.

Đây là lý do tại sao VPA mạnh mẽ như vậy. Nó xác nhận chuyển động giá cho chúng ta, và cho thấy chúng ta đang ở trong xu thế dài hạn. Xét cho cùng, nếu chúng ta thấy đỉnh điểm bán hoặc đỉnh điểm mua hàng, thì chúng ta BIẾT rằng một xu hướng mới sắp bắt đầu. Chúng ta đang ở giai đoạn đầu, đó là nơi chúng ta muốn, KHÔNG vào cuối, đó là nơi mà các đường xu hướng chắc chắn sẽ trở đến, đặc biệt nếu bạn chỉ dựa vào kỹ thuật này. Tôi phải nhấn mạnh rằng tôi không nói rằng các đường xu hướng không hữu ích, đó là, nhưng chỉ khi được sử dụng theo cách chính xác mà tôi sẽ dạy bạn trong chương này.

Hãy bắt đầu với Charles Dow, người đã thực sự đặt nền móng cho phân tích xu hướng. Những niềm tin cốt lõi của ông về khía cạnh này của hành vi giá được hình thành dựa trên một nguyên tắc đơn giản đó là xu hướng của một chỉ số, đã được tiết lộ và có giá trị hơn nhiều so với xu hướng của một cổ phiếu riêng lẻ. Quan điểm của ông rất đơn giản. Một cổ phiếu riêng lẻ có thể bị ảnh hưởng bởi bất kỳ yếu tố nào, từ báo cáo thu nhập, khuyến nghị của nhà môi giới và các nhà phân tích, tất cả đều ảnh hưởng đến giá cả. Mặt khác, một chỉ số đã đại diện cho tâm lý rộng hơn trên thị trường và do đó rất có thể sẽ được sử dụng để xác định xu thế thị trường. Một trong những tiên đề của ông, từ đó đã được hấp thu vào phân tích kỹ thuật ngày nay, là khái niệm rủi ro thị trường có hệ thống và không có hệ thống.

Rủi ro có hệ thống ảnh hưởng đến tất cả các cổ phiếu trong một chỉ số, trong khi những rủi ro phi hệ thống có thể chỉ ảnh hưởng đến một hoặc một nhóm cổ phiếu trong một thị trường cụ thể. Công việc của Dow đã tập trung vào việc tạo ra các chỉ số, tạo thành nền tảng của thị trường tài chính, với S & P 500, Dow Jones (DJIA), Nasdaq (NQ100) và nhiều hơn nữa trên toàn thế giới. Thêm vào đó, khái niệm về một chỉ số đã được hầu như mọi thị trường và công cụ khác áp dụng, dẫn đến việc tạo ra các chỉ số biến động như VIX, chỉ số ngành cho cổ phiếu, các chỉ số tiền tệ như Dollar Index (DXY) và các chỉ số hàng hóa chẳng hạn như CRB, với hàng trăm người khác ở giữa. Ở một số thị trường, các chỉ số được coi là hấp dẫn hơn đối với thương mại so với các tài sản cơ bản mà từ đó chúng có nguồn gốc.

Một nguyên tắc hướng dẫn của Dow là khái niệm xu hướng được phân thành ba giai đoạn liên quan đến thời gian rộng, mà ông gọi là xu hướng sơ cấp, thứ cấp và thứ yếu. Bây giờ trong thế giới của ông, dĩ nhiên, băng giấy của máy ghi giá chứng khoán tự động vẫn là nguồn dữ liệu chính, và đối với Charles Dow và các nhà kinh doanh tiêu biểu khác trong ngày của ông ta và sau đó, khung thời gian rất khác với thời đại ngày nay. Ví dụ như một xu hướng nhỏ sẽ kéo dài từ 2 đến 3 ngày, trong khi xu hướng thứ cấp có thể là từ 2 đến 3 tuần và xu hướng chủ đạo kéo dài từ 2 đến 3 tháng. Với mục đích của chúng tôi, với biểu đồ điện tử, khoảng thời gian của chúng tôi ngắn hơn nhiều. Đối với thương nhân trong ngày, một xu hướng nhỏ có thể kéo dài từ 2 đến 3 giờ, trong khi xu hướng thứ cấp có thể kéo dài từ 2 đến 3 ngày và xu hướng chính 2 đến 3 tuần. Điều này thực tế hơn, và thực sự cho nhiều thị trường, những ngày của những xu hướng kéo dài kéo dài hàng



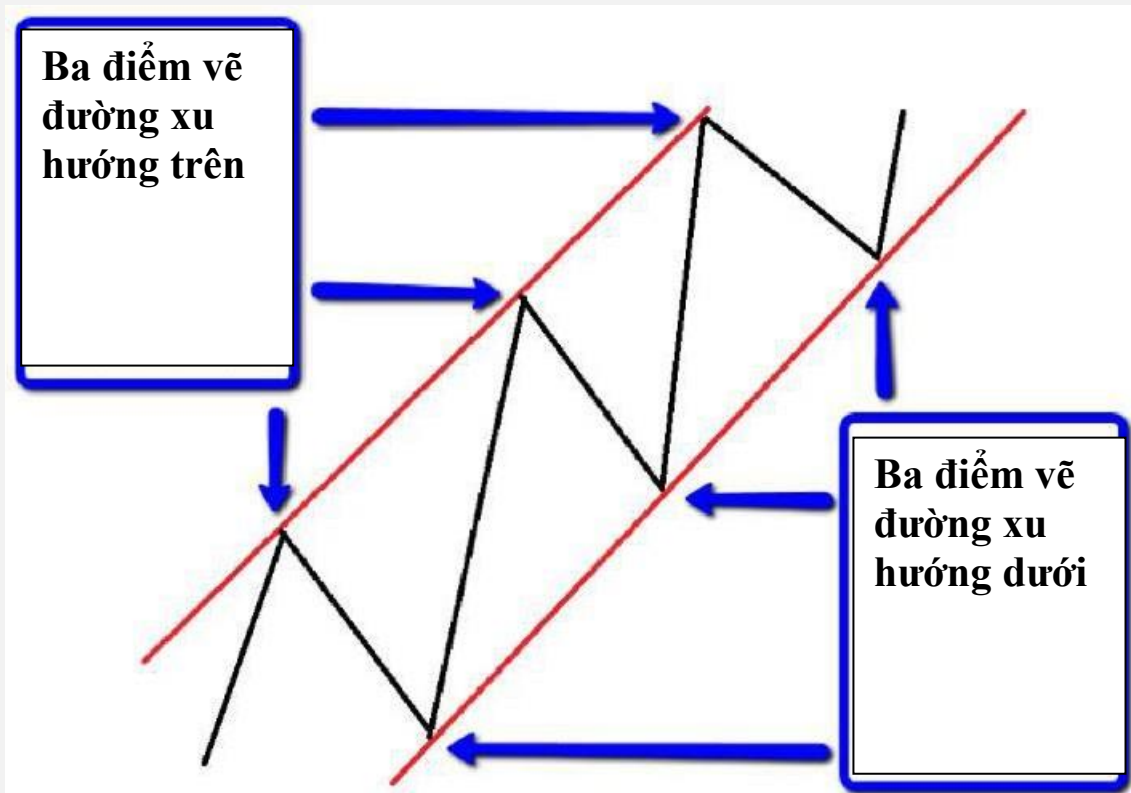
tháng hoặc lâu hơn gần như là một điều của quá khứ. Các thị trường đã thay đổi vượt quá sự công nhận. Giao dịch tần số cao, thao túng thị trường và chuyển sang kinh doanh điện tử đã chứng kiến điều đó.

Tuy nhiên, công việc ban đầu và công trình tiên phong của Dow cho chúng ta như một cái móc để treo mũ của chúng ta. Điều thú vị nữa là trong việc phát triển các ý tưởng về xu hướng của mình, ông cũng giới thiệu khái niệm về ba giai đoạn của một xu hướng như sau:

1. Giai đoạn tích lũy
2. Xu hướng kỹ thuật sau giai đoạn
3. Giai đoạn phân phối

Nếu điều này nghe có vẻ quen thuộc, thì nên như vậy vì đây là chu kỳ mà người trong cuộc thực hiện trong vòng tiếp theo của lần làm đầy kho đầu tiên, và sau đó làm trống hết kho của họ, như Richard Wyckoff đã phát triển và mở rộng. Charles Dow nói về người trong cuộc như là "tiền tích lũy được đầu tư đúng lúc" với giai đoạn phân phối của xu hướng nơi mà "tiền tích lũy được đầu tư đúng lúc" đang thu lợi nhuận và đi đến dấu hiệu "thoát ra".

Bây giờ tại thời điểm này, chúng ta sẽ phân tách các phân tích xu hướng tiêu chuẩn và nhìn vào các điều khoản khác nhau, tôi hy vọng bạn sẽ thấy hữu ích hơn khi giao dịch trực tiếp, chứ không phải là lý thuyết vô nghĩa xuất hiện trong hầu hết các cuốn sách. Việc giới thiệu ở trên đã cho chúng ta khuôn khổ để tiếp tục, nhưng ở giai đoạn này, hầu hết các phân tích xu hướng sẽ trình bày cho bạn sơ đồ trong Hình 8.10



**Hình 8.10** Xu hướng tăng mạnh hơn - Chắc chắn không!

Ở đây chúng ta có hình ảnh truyền thống của một xu hướng. Thị trường đã tăng cao theo một loạt các bước, và khi chúng ta có ba bước chính xác, chúng ta có thể rút ra các đường xu hướng trên và dưới, xác định kênh rõ ràng. Hầu hết sách giáo khoa sẽ cho bạn biết rằng không thể xác định được xu hướng sử dụng hai điểm vì các khả năng giải thích là vô tận và vô nghĩa, đó là lý do tại sao chúng ta phải đợi ba điểm, trước khi kết hợp chúng để tạo ra các đường xu hướng.

Đây là mức cao hơn và thấp hơn mức cao hơn, xác định đỉnh và đáy khi thị trường đi lên cao hơn, và mức cao thấp hơn và thấp hơn khi thị trường rơi xuống.

Bây giờ chúng tôi có một hình ảnh rõ ràng rằng một xu hướng đã được thiết lập, chúng tôi đã sẵn sàng để vào thị trường, và chờ đợi cho xu hướng này để phát triển hơn nữa. Đó là lý thuyết, nhưng tiếc là, vào thời điểm chúng ta chờ đợi ba đỉnh cao và thấp hơn của chúng ta, xu hướng đã đạt đến đỉnh cao. Chúng tôi đã trải qua các xu hướng kỹ thuật sau giai đoạn và chúng tôi sắp mua, khi bắt đầu giai đoạn phân phối.

Nhưng làm thế nào để chúng ta biết điều này? Bởi vì rất có thể bạn đã đọc quá nhiều sách văn bản được viết bởi những người chưa bao giờ buôn bán hoặc đầu tư vào cuộc sống của họ. Đây là tất cả lý thuyết và, như tôi đã nói ở trên, rất dễ nhìn thấy, và một khi xu hướng này phát triển tốt, nó không phải là sử dụng nhiều.

Câu trả lời là gì? Và vì điều này, chúng ta cần trở lại sự hỗ trợ và kháng cự, cái là chìa khóa chính, và đó là lý do tại sao tôi đã trình bày nó một cách chi tiết trong chương trước.

Sự hỗ trợ và kháng cự là nơi mà các xu hướng được tạo ra, sinh ra và sau đó được đẩy lên trên con đường của chúng. Đây là nơi xu hướng ngược lại và thay đổi hướng. Đây là nơi diễn ra các giai đoạn tích lũy và phân phối, cùng với việc bán và mua đỉnh điểm. Đây là khu vực quan trọng nhất của hành vi giá trên bất kỳ biểu đồ nào. Những khu vực này giống như các bãi đê ở đầu một con sông lớn, cuối cùng cá hồi trở lại sinh sản.

Đây là nơi chúng tôi bắt đầu trả lời câu hỏi rằng **TẤT CẢ** các thương nhân, nhà đầu tư và các nhà đầu cơ luôn đi đầu trong tâm trí họ. Đây có phải là sự khởi đầu của một xu hướng, và nếu như vậy, sức mạnh của xu thế này và nó có thể hoạt động như thế nào? Những câu hỏi này chỉ có thể được trả lời bằng cách hiểu được sự hỗ trợ và kháng cự trong bối cảnh Phân tích Giá Khối lượng.

Để cố gắng làm như vậy theo bất kỳ cách khác là chỉ để thất bại, và việc vẽ một vài dòng trên một biểu đồ, là một việc vô nghĩa. Theo quan điểm khiêm tốn của tôi. Tôi chấp nhận chúng có thể giúp làm rõ xu hướng một chút và thậm chí có thể được sử dụng hạn chế khi xu hướng đã bắt đầu, nhưng về việc đưa cho bạn vào một vị thế mạnh, thì chúng không có giá trị gì.

Tuy nhiên, chúng ta hãy quay trở lại các vấn đề cơ bản và xem lại giai đoạn tắc nghẽn của chúng tôi, nơi thị trường đang đi ngang và tạo ra các sản và trần hỗ trợ giá cả. Thị trường đang chuẩn bị phá vỡ, và tất cả những gì chúng ta cần làm khi các nhà đầu tư, các nhà đầu tư hoặc các nhà đầu cơ phải chờ đợi, kiên nhẫn và sau đó kiểm chứng sự phá vỡ bằng cách sử dụng khối lượng. Làm thế nào để chúng ta biết được mức độ của xu hướng ở giai đoạn này? Câu trả lời ngắn gọn là chúng tôi không, nhưng chúng tôi có một số ý tưởng đầu mối cho phép chúng tôi thực hiện một sự phán đoán có giáo dục ở giai đoạn này.

Thứ nhất, đầu mối là mức độ của giai đoạn tắc nghẽn giá. Một lần nữa, chúng ta phải nhớ lại nguyên nhân và kết quả của Wyckoff vì điều này sẽ cho biết liệu chúng ta có thể mong đợi thấy một xu hướng chính, một xu hướng thứ cấp hay một xu hướng nhỏ. Đối với một người giao dịch trên thị trường giữ lệnh ngắn hạn trong ngày, xu hướng này sẽ gần như chắc chắn là một xu hướng nhỏ, nhưng điều này có thể nằm trong bối cảnh của một xu hướng dài hạn hơn trong một khoảng thời gian chậm hơn. Trong bối cảnh này thì người giao dịch ngắn hạn đón của chúng ta sẽ được kinh doanh, với xu hướng chiếm ưu thế trong một khung thời gian cao hơn. Nói cách khác, xu hướng nhỏ đang được giao dịch, cũng giống như xu hướng dài hạn, mà đối với một nhà giao dịch trong ngày có thể là biểu đồ hàng giờ.

Đây là một trong nhiều lý do khiến việc giao dịch bằng nhiều biểu đồ trở nên mạnh mẽ. Nó giúp tạo khung xu hướng mà chúng ta đang kinh doanh. Tuy nhiên, không có gì sai khi tham gia giao dịch với xu hướng chiếm ưu thế trong bất kỳ khung thời gian nào có thể xảy ra. Ví dụ, xu hướng chiếm ưu thế trong một thị trường chứng khoán có thể sẽ tăng lên trên chỉ số, nhưng có thể có một cơ hội giảm điểm trong một cổ phiếu. Điều này là tốt, miễn là chúng ta nhận ra rằng chúng ta đang kinh doanh chống lại 'xu hướng nổi trội'. Loại hình giao dịch này thường được gọi là "đấu giá xu hướng phản kháng", và có hai điểm xác định loại giao dịch này.

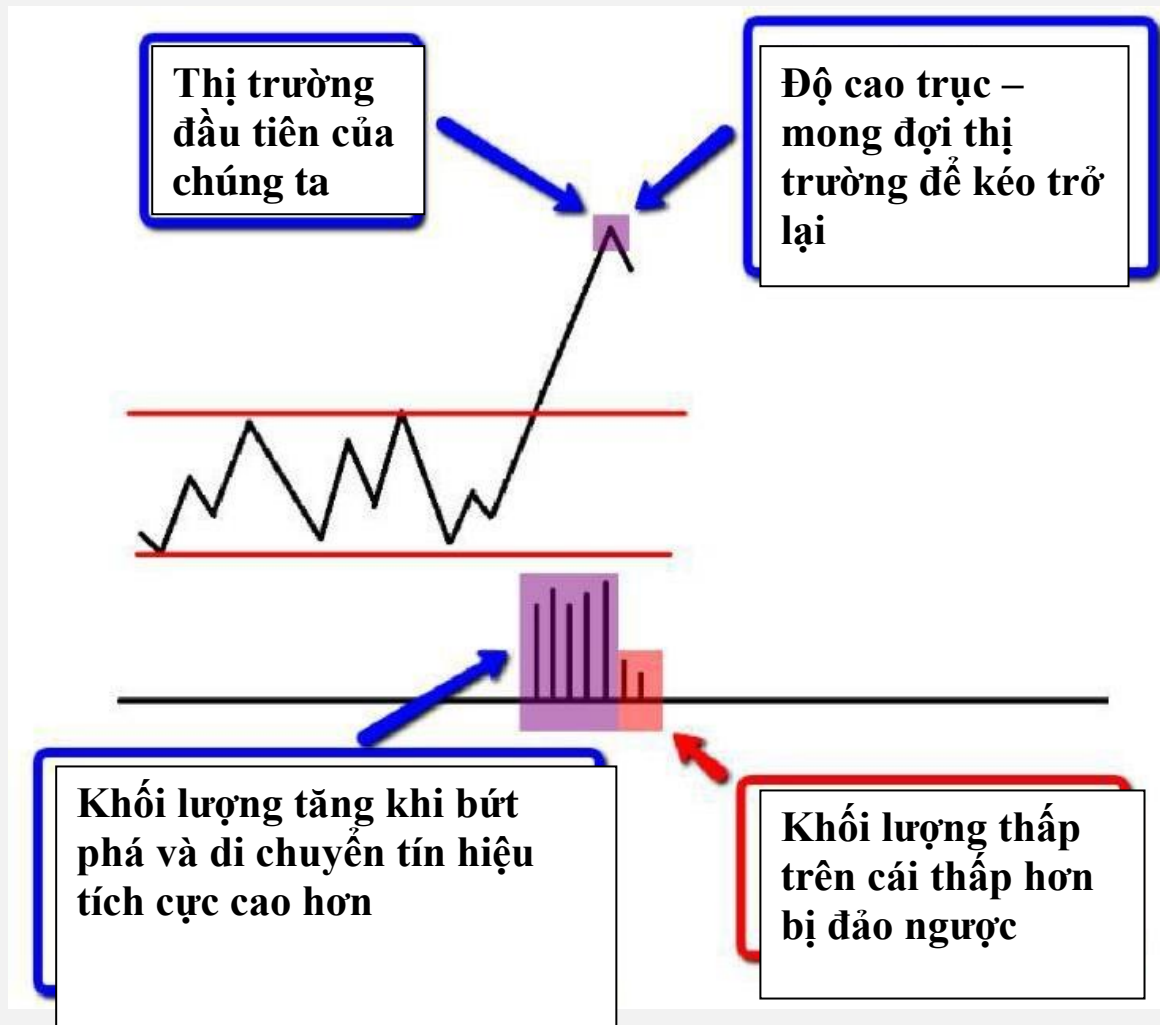
Thứ nhất, đó là một giao dịch rủi ro cao hơn khi chúng ta đang kinh doanh 'chống lại dòng chảy của thị trường' - bởi chống lại thủy triều nếu bạn muốn. Thứ hai, và tiếp theo từ điểm đầu tiên, chúng tôi chỉ có thể sẽ được giữ một giao dịch trong một khoảng thời gian ngắn, bởi vì theo định nghĩa chúng tôi đang kinh doanh chống lại xu hướng chiếm ưu thế lâu dài.

Tiếp theo, trong bất kỳ giai đoạn tắc nghẽn nào khi thương nhân VPA chúng tôi luôn phân tích khối lượng từ hai quan điểm. Đầu tiên, khối lượng liên quan đến chuyển động giá đi ngang để xác định liệu đây có phải là một sự đảo chiều chủ yếu được chứng minh bởi khối lượng, như là một đỉnh cao bán hoặc mua. Thứ hai, khối lượng và giá cả hành động sau khi bất kỳ sự phá vỡ giá liên quan, sau đó sẽ cung cấp cho chúng tôi với các đầu mối bổ sung về mức độ khả năng của xu hướng này. Điều này cũng sẽ được xác nhận bằng cách xem xét khối lượng và giá cả liên quan trên khung thời gian chậm hơn cùng với việc phân tích các vùng hỗ trợ tiềm năng và vùng kháng cự phía trước, có thể tạo điểm dừng trong xu thế dài hạn,

Do đó, bước đầu tiên luôn là chuyển động giá, ngay sau khi di chuyển ra khỏi vùng tắc nghẽn của giá và điều này rất giống với cách chúng tôi xác định lối vào tắc nghẽn của chúng tôi bằng cách sử dụng trục quay cao và trục quay thấp để cho chúng ta mức độ của chúng tôi. Điều này đã cho chúng tôi vòng bi của chúng tôi. Chuyển động giá trước đây (dù nó có thể) đã tạm dừng và đang nghi ngại. Nhịp cầu của chúng tôi đã cảnh

báo chúng tôi về sự tạm dừng này, có thể là một thời điểm mở rộng, trong trường hợp đó, các mức sẽ được tăng thêm với các trục tiếp theo lên các cấp trên và dưới, hoặc có thể là tạm thời, với vài điểm xoay. Đó có thể là một sự đảo ngược, trong trường hợp đó chúng ta có thể mong đợi thấy một số hành động VPA rộng rãi, hoặc tiếp tục xu hướng trước đó. Tất cả điều này sẽ được tiết lộ khi chuyển động giá trong khu vực này mở ra khu vực tắc nghẽn truyền thống của chúng tôi, với trần nhà và sàn của chúng tôi tại chỗ. Tuy nhiên, tại một thời điểm nào đó, thị trường sẽ bứt phá, và đây chính là nơi các trục xoay được đưa vào hoạt động một lần nữa, chỉ lần này để giúp chúng tôi xác định xu thế khi nó phát triển. Hơn nữa, nó cho phép chúng ta tận dụng càng sớm càng tốt và KHÔNG phải chờ đợi mức cao hơn và thấp hơn (hoặc thấp hơn và thấp hơn nữa) để phát triển trước khi vào giao dịch.

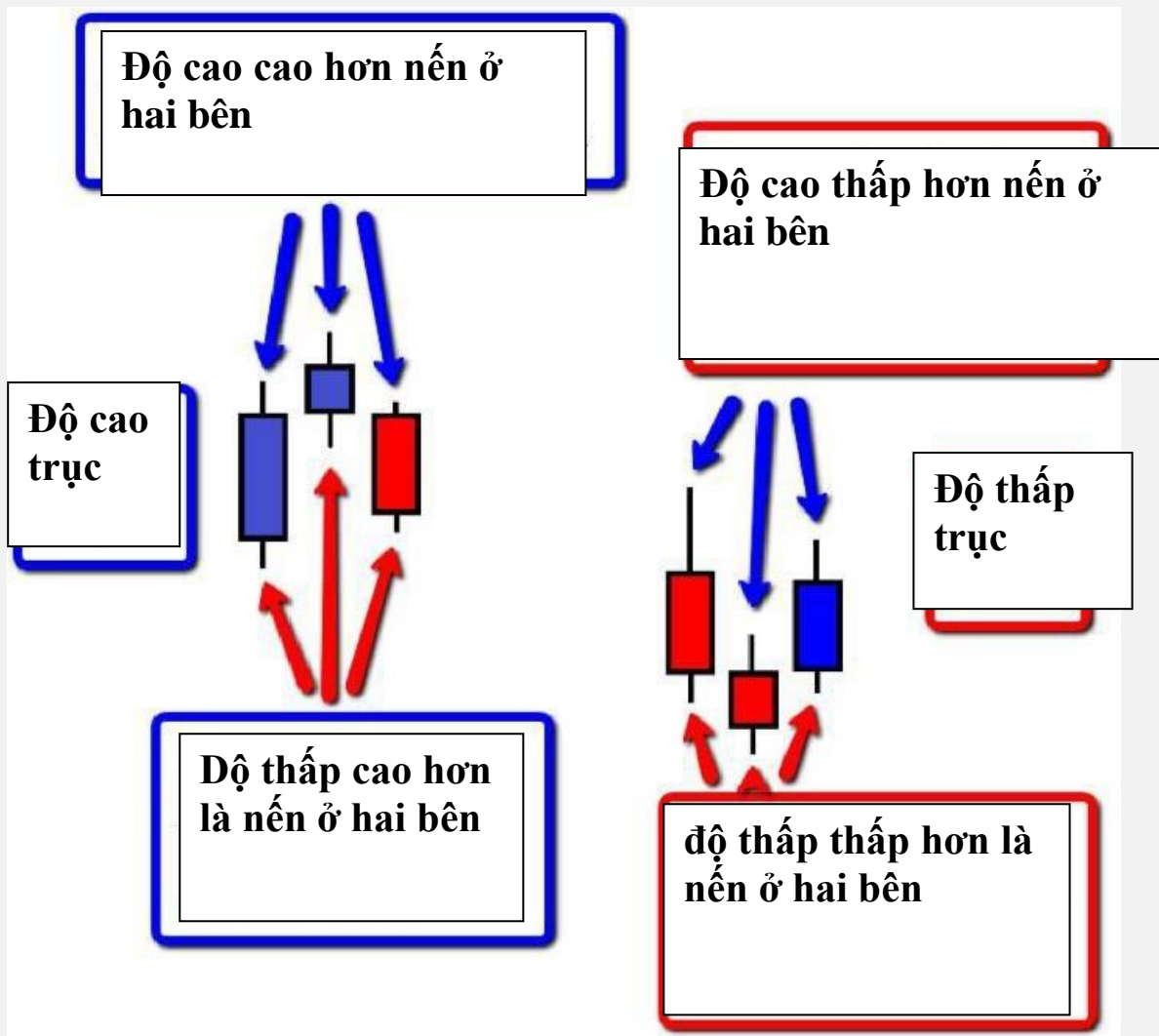
Hãy lấy một ví dụ cho thấy một sự phá vỡ phía trên lên trong hình 8.11



**Hình 8.11** Đánh dấu đầu tiên – độ cao trục xoay

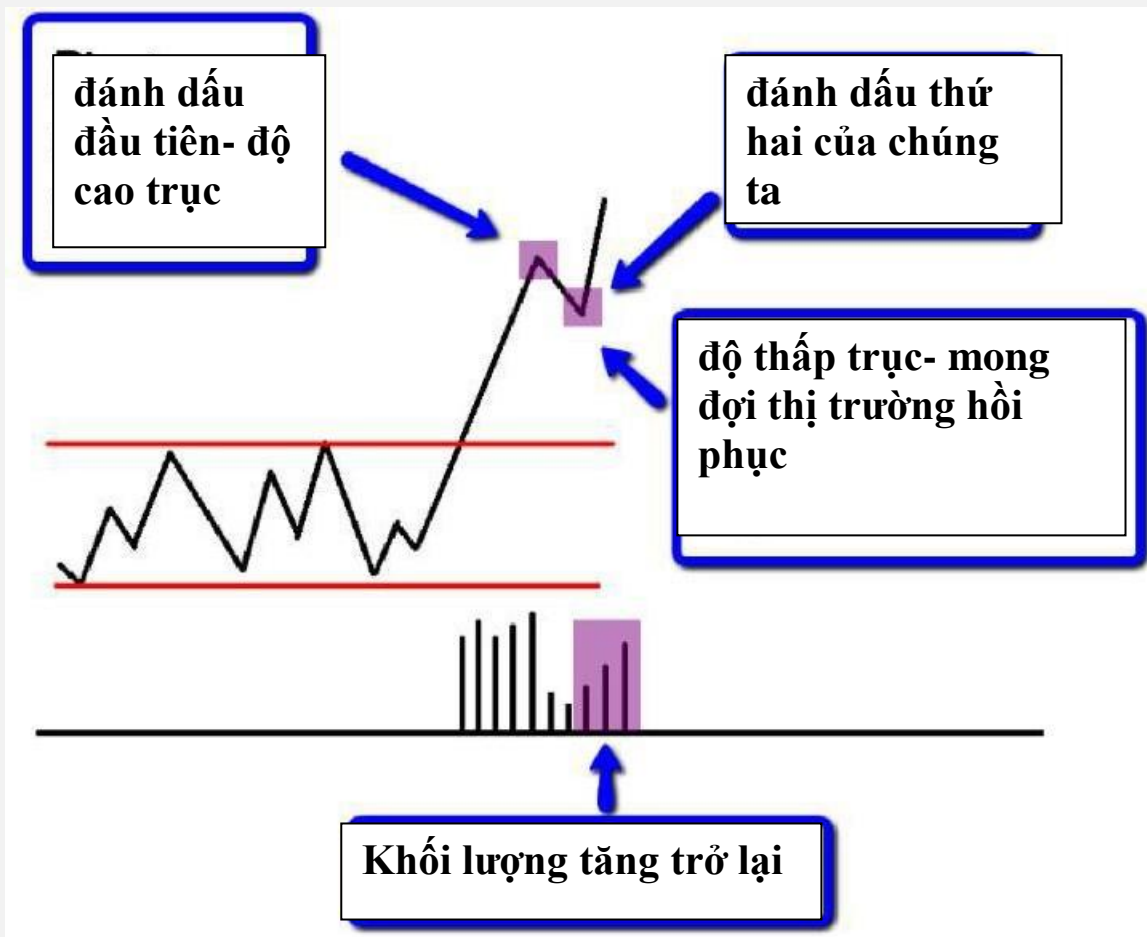
Như chúng ta có thể thấy trong Hình 8.11, thị trường đã và đang trong giai đoạn củng cố và đã bị phá vỡ. Những gì chúng ta đang chờ đợi bây giờ là điểm đánh dấu đầu tiên của chúng ta, giống như trường hợp lỗi vào tắc nghẽn của chúng ta trong chương trước, là một trục xoay, và khi chúng ta đang trong giai đoạn tăng, chúng ta đang tìm kiếm một đỉnh trục.

Như chúng ta biết thị trường không bao giờ đi lên hoặc xuống theo đường thẳng và đây là dấu hiệu đầu tiên của một sự đảo ngược, do đó cũng có thể xác định khu vực phía trên của xu hướng của chúng ta khi chúng ta tách ra. Hãy nhớ rằng độ cao trục xoay và độ thấp trục xoay là sự kết hợp của ba ngọn nến được hiển thị bên dưới trong hình 8.12



**Hình 8.12** Tạo trục xoay

Bây giờ chúng ta có điểm tham chiếu đầu tiên trong sự di chuyển giá cao hơn, và vì chúng ta có một đỉnh cao, chúng ta biết rằng thị trường sẽ đảo chiều thấp hơn. Điều này có thể là một sự đảo chiều chủ yếu, điều này không xảy ra do khối lượng giao dịch và sự tắc nghẽn của giá gần đây, nhưng ở giai đoạn này chúng tôi không bao giờ chắc chắn và phải kiên nhẫn. Khối lượng đang giảm, dấu hiệu tốt, và trong thời gian tới, thị trường dừng lại, và đảo chiều cao hơn, đưa mức giảm. Bây giờ chúng ta có điểm đánh dấu thứ hai trong hành trình của chúng ta cao hơn, như chúng ta có thể thấy trong Hình 8.13.



**Hình 8.13** điểm đánh dấu thứ hai –độ thấp trực xoay

Bây giờ chúng ta đang bắt đầu xây dựng một hình ảnh về chuyển động giá cả. Hãy nhớ rằng chúng ta có một giao dịch trên thị trường, và cung cấp khối lượng tiếp tục xác nhận giá, thì tất cả đều tốt với sự di chuyển cao hơn.

Các điểm xoay mà hiện đang hình thành, là điểm đánh dấu của chúng tôi để làm nổi bật cuộc hành trình và xác định ranh giới của xu hướng này. Không giống như những xu hướng mà hầu hết mọi người vẽ sau sự kiện này, chúng là động lực và được tạo ra trong suốt chuyển động giá cả, và được cung cấp chúng tạo ra một loạt các mức cao hơn và thấp hơn, thì chúng ta biết rằng xu hướng đang phát triển và chúng ta vẫn giữ giao dịch của mình, cung cấp khối lượng hỗ trợ phân tích của chúng tôi.

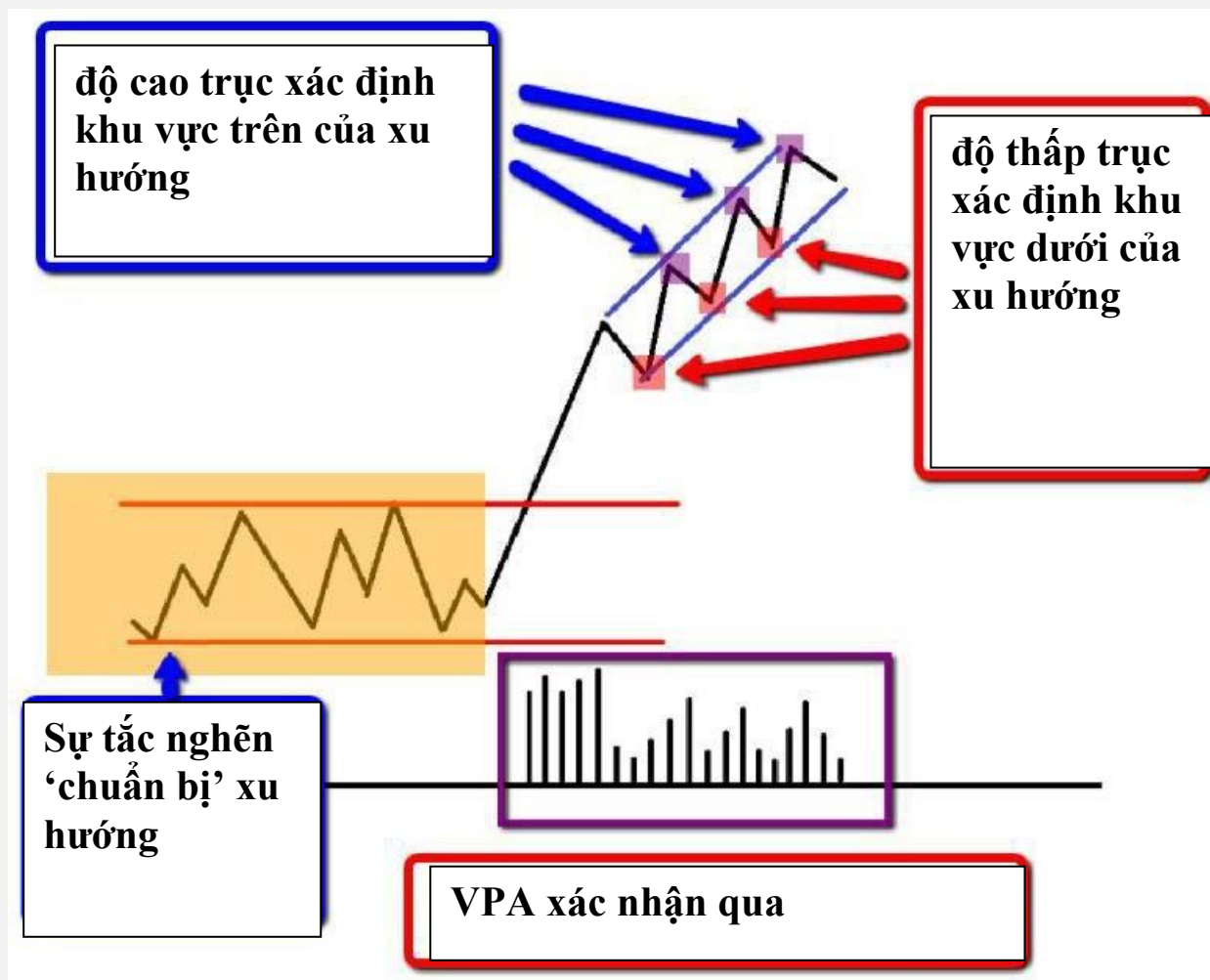
Hãy để tôi di chuyển về phía trước bây giờ và thêm hai cấp độ hơn vào biểu đồ, và dựa trên chính xác cùng một nguyên tắc. Từ giao dịch hiện tại của chúng tôi, chúng tôi đang tìm kiếm thị trường để đẩy cao hơn, hơn trực xoay thấp, và mục tiêu kế tiếp đối với chúng tôi là trực thứ hai, và MIỄN LÀ cái này là cao hơn đỉnh trước đó, sau đó chúng tôi đang ở trong một xu hướng tăng lên. Khi trực thứ hai đã hình thành, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ quay trở lại, nhưng hy vọng chỉ ở một mức độ nhẹ ở giai đoạn này và với khối lượng thấp, tại thời điểm đó chúng tôi đang tìm kiếm mức xoay thấp thứ hai của chúng tôi.

Điều này được đưa lên hợp lệ, và miễn là nó là cao hơn trực thấp trước đó, chúng tôi vẫn ở vị trí giao dịch của chúng tôi, vì chúng tôi đang mong đợi thị trường để đẩy trực này thấp ra và phát triển các xu hướng hơn nữa.

Thị trường tiếp tục cao hơn dự kiến, và bây giờ chúng tôi đang tìm kiếm trực cao thứ ba của chúng tôi, cao hơn so với trước đó, sau đó sẽ xác định khu vực phía trên của xu hướng của chúng tôi. Nếu điều này được đưa lên như mong đợi một lần nữa, và tôi chắc chắn bạn đang nhận được hình ảnh bây giờ, thị trường kéo ra khỏi trực cao này và di chuyển thấp hơn, để đưa lên, khác biệt một trực thấp. Nếu giá này cao hơn giá đỡ trực trước, thì chúng tôi tiếp tục giữ và bây giờ có trực thứ ba thấp để xác định khu vực thấp hơn của xu hướng này.

Đây là cách chúng ta xây dựng các đường xu hướng năng động, đồng thời giữ giao dịch trên thị trường dựa trên phân tích Khối lượng A Solu = "8" và các nguyên tắc cơ bản của sự bứt phá VPA từ tắc nghẽn, như chúng ta có thể thấy trong Hình 8.14.

Trong khi kết quả cuối cùng là như nhau, hành trình tạo ra các đường xu hướng này rất khác nhau và cho phép bạn, như là một thương nhân để tham gia vào xu hướng ở điểm tốt nhất, đó là sự khởi đầu, chứ không phải kết thúc! Điều này được thể hiện trong Hình 8.14 bên dưới.



Hình 8.14 Đường xu hướng động - Xu hướng tăng

Chúng ta có thể tưởng tượng toàn bộ quá trình này gần như là một trong những 'thiết lập cảnh'. Giai đoạn tắc nghẽn đã đặt ra bối cảnh cho chuyển động giá, sau đó được phân phối và hỗ trợ bởi khối lượng. Các trục xoay làm nổi bật cuộc hành trình - chúng giống như đèn ở bên đường, cho chúng ta một cái nhìn rõ ràng về giao dịch của chúng ta, đồng thời mang lại cho chúng ta sự tự tin để giữ giao dịch của chúng ta trên thị trường.

Cuối cùng, ở một số điểm, chúng ta thấy một trục cao được đưa thấp hơn hoặc có thể ở cùng mức với trục trước, và chính tại thời điểm này chúng ta đang xem xét một thị trường có thể sẽ chuyển sang giai đoạn nghẽn thứ cấp với một trục thấp để tiếp theo. Nếu mức này ở mức tương tự với mức thấp nhất trước đó thì chúng ta đang trong giai đoạn tắc nghẽn thứ hai và phân tích của chúng ta tiếp tục. Bây giờ chúng ta đang tìm kiếm các tín hiệu xác nhận với các trục tiếp theo và cuối cùng là một sự phá vỡ. Một lần nữa, đây có phải là một sự đảo ngược xu hướng, hoặc chỉ đơn giản là một xu hướng tạm dừng? Nếu chúng ta phá vỡ để giảm xuống thì đó là một sự đảo ngược xu hướng, và chúng ta thoát khỏi giao dịch của chúng ta, nhưng nếu nó là một xu hướng tạm dừng, và xu hướng tiếp tục tăng cao, thì chúng ta giữ giao dịch của chúng ta và bắt đầu quá trình xây dựng đường xu hướng năng động của chúng ta một lần nữa.

Đương nhiên, ở trên là một ví dụ về sách văn bản về những gì chúng ta muốn thấy trong mỗi lần phá vỡ từ giai đoạn tắc nghẽn, nhưng cuộc sống giao dịch hiếm khi là sách giáo khoa. Đôi khi những trục này không xuất hiện. Ví dụ: khi phá vỡ cao hơn, độ cao trục có thể không xuất hiện, nhưng độ thấp trục có thể có như vậy trong khoảng thời gian nhất định.

Tại thời điểm này chúng ta phải đưa ra quyết định dựa trên phân tích VPA của chúng tôi, và đánh giá xem xu hướng này đang phát triển như mong đợi hay không. Tuy nhiên, đây có thể là tín hiệu cảnh báo sớm đầu tiên rằng đây không phải là xu hướng có đà phát triển bền vững. Nói chung, chúng ta kỳ vọng sự di chuyển khỏi

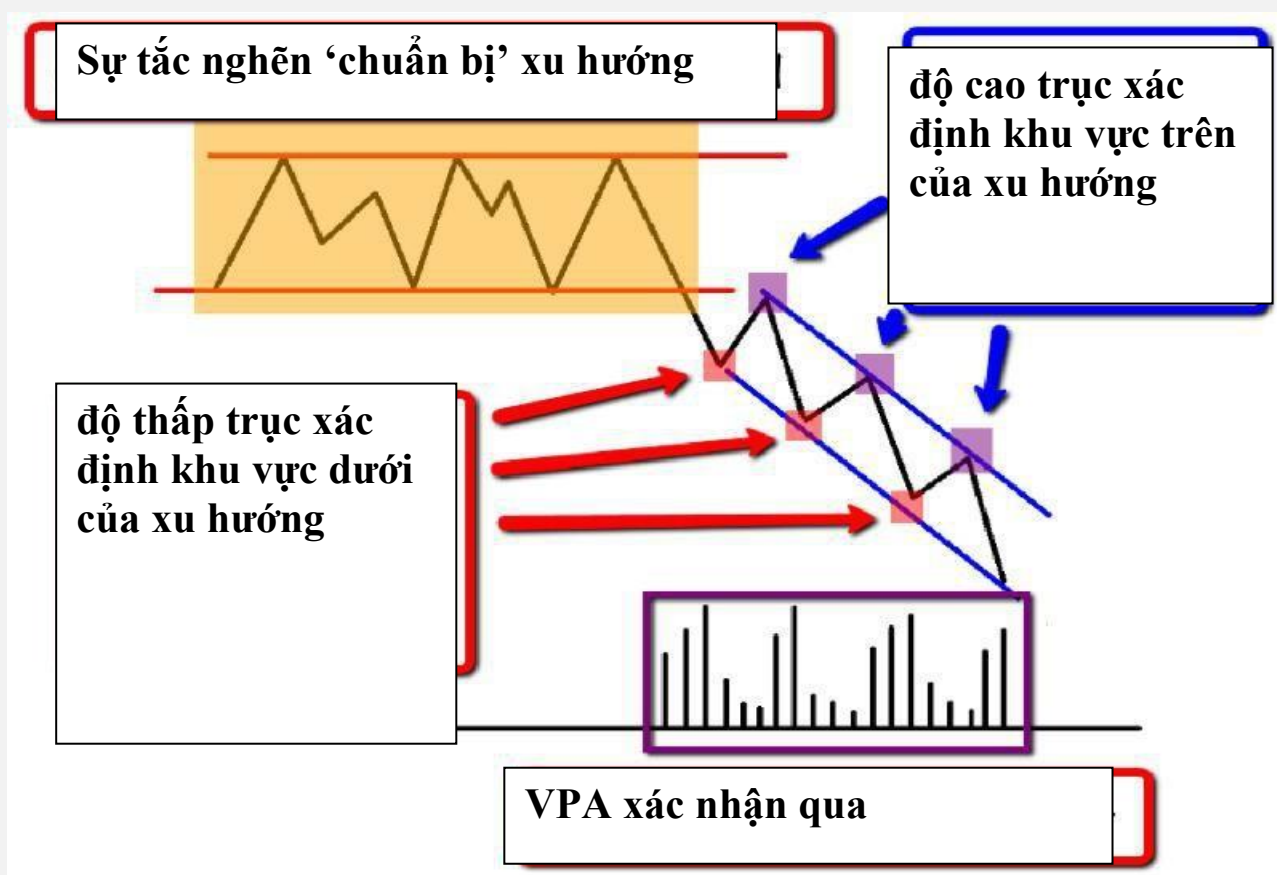


tắc nghẽn như có động lực, được hỗ trợ bởi khối lượng. Khi thị trường di chuyển nhanh chóng, do đó người mua và người bán di chuyển nhanh như nhau, hoặc để có được vào, hoặc để có được ra khỏi tạo ra các điểm trục trên biểu đồ

Nếu những điều này bị thiếu, vì bất cứ lý do nào, thì điều này chỉ ra một thị trường tiềm ẩn đã phát triển, điều đó luôn luôn hiển nhiên trong phân tích khối lượng của chúng tôi. Nếu thị trường đang tăng cao, nhưng khối lượng trung bình hoặc thấp hơn mức trung bình thì đây là một xu hướng không có động lực. Người mua và người bán đơn giản không tham gia vào việc di chuyển cao hơn, và do đó xu hướng này sẽ không phát triển. Không có năng lượng, không có hoạt động, và điều này được phản ánh trong khối lượng và chuyển động giá liên quan.

Vì vậy, không mong đợi để xem kịch bản hoàn hảo trên mỗi sự phá vỡ. Mỗi một cái sẽ khác nhau, đặc trưng bởi các mức độ khác nhau của động lực và thời gian. Điều chúng tôi phải làm là tìm kiếm manh mối sử dụng VPA, và chờ đợi các trục quay xuất hiện khi chuyển động giá mở ra. Nếu chúng không theo một xu hướng hợp lý, thì thị trường có tiềm năng yếu và chỉ đơn giản có thể trở lại vào giai đoạn tắc nghẽn ở mức cao hơn một chút.

Chuyển động giá và các trục liên quan cho một bước di chuyển thấp hơn từ giai đoạn tắc nghẽn được tạo ra theo cùng một cách, nhưng lần này chúng ta tìm kiếm một độ thấp trục xoay để tạo thành ban đầu, tiếp theo là một độ cao trục , như chúng ta có thể thấy trong Hình 8.15.



**Hình 8.15** Đường xu hướng động - Xu hướng hạ xuống

Tóm lại, và đưa tất cả những điều này vào bối cảnh. Không có gì sai với việc vẽ những gì tôi gọi là đường xu hướng 'không chuyển động' trên một biểu đồ giá, và trong nhiều cách, đây là những gì chúng tôi đã làm ở đây. Tuy nhiên, sự khác biệt là các đường xu hướng trong chương này đã được tạo ra bởi hoạt động giá cả năng động của thị trường. Rõ ràng điều này là khó khăn để có trong một cuốn sách, và tốt nhất được nhìn thấy trực tiếp trong hành động khi thị trường mở ra. Tuy nhiên, những gì tôi đã cố gắng mô tả ở đây là quá trình phân tích và chuyển động giá để mô tả nơi chúng ta đang ở trong chuyến đi kinh doanh của chúng tôi, hoặc có thể quan trọng hơn khi thị trường đang trong quá trình giao dịch.

Các chốt được hình thành một cách năng động, và khi chúng được tạo ra, do đó, xu hướng được xây dựng mà chúng ta có thể xác định bằng cách sử dụng các điểm này như là các điểm "trung gian" trong hành trình của chúng tôi. Không có gì là hoàn hảo, nhưng ít nhất là bằng cách sử dụng VPA, và sự hiểu biết của bạn về tầm quan trọng của tắc nghẽn giá, nên đưa bạn vào một giao dịch mạnh, cho phép bạn xác định xu hướng

TRƯỚC khi nó bắt đầu, chứ không phải sau. Đây là những gì tôi đã cố gắng giải thích trong hai chương cuối cùng và hy vọng rằng trong việc đọc chúng ít nhất bạn sẽ hiểu rõ hơn về cách thị trường hành xử và tầm quan trọng của tắc nghẽn giá.

Như tôi đã nói, nhiều thương nhân trở nên thất vọng khi thị trường chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn, điều mà tôi thấy khó hiểu. Đây là nơi mà thị trường đang chuẩn bị xu hướng tiếp theo. Những lĩnh vực này là cơ sở cho các xu hướng, và theo nhiều cách quan trọng hơn bất kỳ xu hướng hiện tại, vì đây là một xu hướng mới, từ đó chúng ta có thể tận dụng, sớm. Nó thật sự đơn giản. Nó có thể là đỉnh điểm bán hoặc đỉnh điểm mua vào, có thể là tạm dừng với xu hướng dài hạn hơn. Bất kể lý do, và bất kể khung thời gian, bạn có thể chắc chắn về một điều. Thị trường đang chuẩn bị cho một động thái rời khỏi khu vực này, nó chỉ là xây dựng sức mạnh và chuẩn bị để phá vỡ, cách này hay cách khác. Tất cả những gì chúng tôi phải làm là kiên nhẫn, chờ đợi, và sau đó áp dụng VPA với chuyển động giá cả kết quả, cùng với trục của chúng tôi làm nổi bật cuộc hành trình.

## Chương 9

### Giá ở Khối lượng (VAP)

*Trong một thị trường bò, tốt hơn là luôn luôn làm việc ở phía bò; trong một thị trường gấu, ở phía gấu.*

**Charles Dow (1851-1902)**

Vào đầu cuốn sách này tôi đã đưa ra tuyên bố rằng không có gì mới trong kinh doanh, và rằng khối lượng đã được khoảng hơn một thế kỷ. Đó là những nhà kinh doanh tiêu biểu của quá khứ với kỹ năng đọc băng của họ, người đã đặt nền móng cho các thương nhân VPA ngày nay.

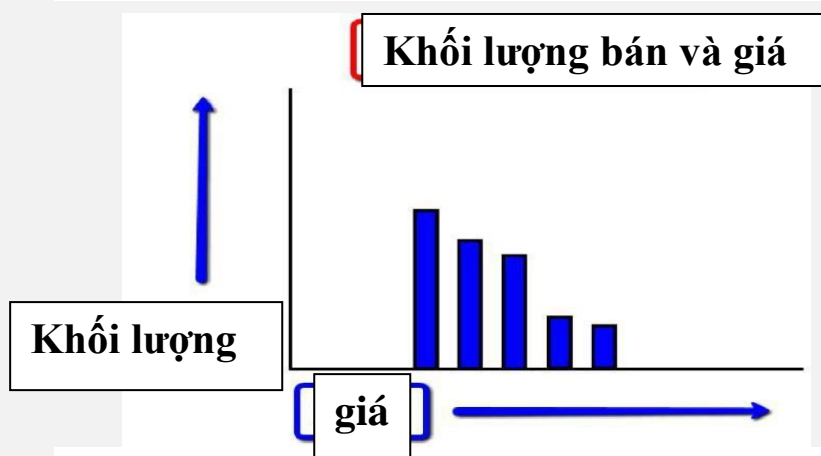
Báo cáo này không hoàn toàn đúng, như trong chương này tôi muốn giới thiệu cho bạn một trong những phát triển mới nhất trong các nghiên cứu về khối lượng, đưa Khối lượng và Phân tích Giá Khối lượng lên mức tiếp theo. Đây được gọi là khối lượng theo giá, hoặc gọi tắt là VAP. Bây giờ chúng tôi có VPA và VAP - rất gọn gàng thực sự!

Vì vậy, khối lượng theo giá là bao nhiêu và sự khác biệt này so với nghiên cứu của chúng tôi như thế nào bằng cách sử dụng Phân tích giá Khối lượng hoặc VPA. Nhưng trước tiên, hãy để tôi giới thiệu một khái niệm đơn giản mà tôi hy vọng sẽ giúp giải thích VAP và một lần nữa chúng tôi trở lại với người bán sỉ hàng hoá của chúng tôi, những người có kho hàng với một sản phẩm để bán. Là một người bán sỉ, (và thực sự là bất cứ ai bán bất cứ thứ gì) anh ta luôn tìm cách tối đa hóa lợi nhuận từ mỗi lần bán, và một trong những cách dễ dàng nhất để làm việc này là "thử nghiệm thị trường".

Đây là điều mà các công ty luôn làm. Một sản phẩm sẽ được bán ở một mức giá, và khối lượng bán hàng được ghi lại. Giá sẽ được nâng lên hoặc hạ xuống và kết quả bán hàng được ghi lại và theo dõi. Rõ ràng, nếu người bán sỉ có thể bán với giá cao hơn và vẫn duy trì được khối lượng bán hàng như nhau, thì điều này sẽ làm tăng lợi nhuận một cách tự động, không giảm về khối lượng.

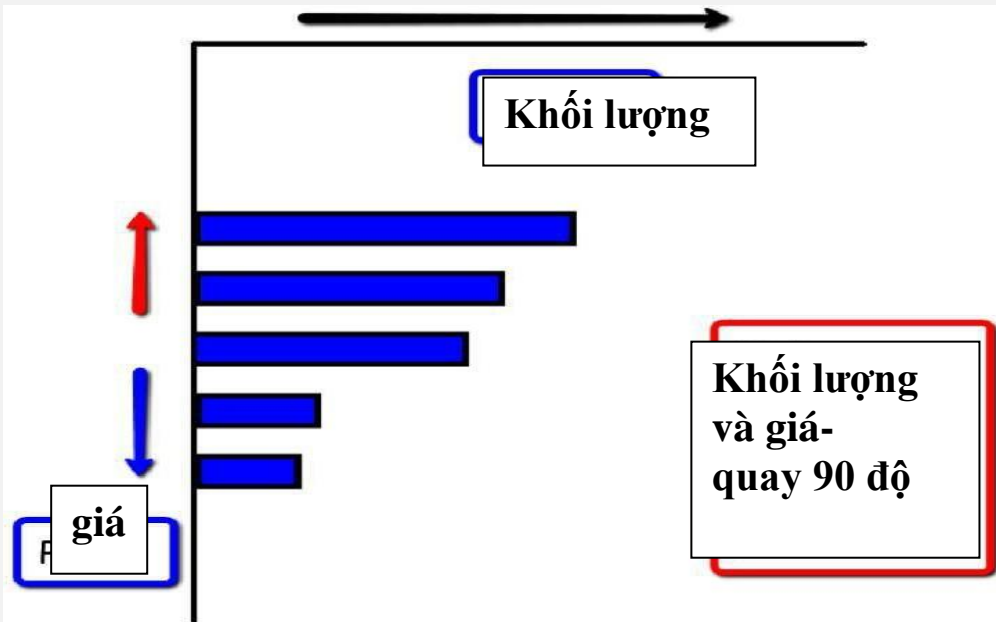
Vào một thời điểm nào đó, giá sẽ đạt đến mức mà số lượng giảm, vì người mua ngày nay cảm nhận được sản phẩm với giá quá cao và chỉ dừng mua. Người bán buôn sau đó chỉ đơn giản là giảm giá thấp hơn, và khối lượng bán hàng sẽ tăng trở lại.

Trên một biểu đồ thanh đơn giản, hành động và khối lượng giá này sẽ được báo cáo trên biểu đồ trông giống như hình 9.10 bên dưới



**Hình 9.10** Khối lượng bán hàng và giá

Ở đây chúng ta có một biểu đồ khối lượng và giá, với giá trên trục X và khối lượng trên trục Y. Như bạn mong đợi, khi giá tăng, thì khối lượng sản phẩm bị bán giảm. Điều này không phải lúc nào cũng đúng, nhưng nói chung ở hầu hết các thị trường. Vấn đề ở đây là bây giờ chúng ta có một 'bản đồ' về khối lượng so với giá. Nói cách khác, bây giờ chúng ta có thể thấy được khối lượng đã thay đổi như thế nào khi giá cả thay đổi và đây chính là giá Khối lượng ở mức giá. Trong thanh khối lượng bình thường, tất cả những gì chúng tôi thấy là một thanh, nhưng trong chuyển động giá, có nhiều mức giá khác nhau. Tất cả những gì chúng ta thấy trong thanh thể tích đơn của chúng tôi là tổng khối lượng liên quan đến sự chênh lệch giá của thanh. Điều này khối lượng thanh không tiết lộ, là mức độ mua liên kết với các mức giá khác nhau, chính xác như trong ví dụ đơn giản của chúng tôi ở trên. Nếu chúng ta xoay biểu đồ này qua 90 độ, thì chúng ta có một biểu hiện hoàn hảo của VAP như nó sẽ xuất hiện trên biểu đồ của chúng ta, như chúng ta có thể thấy trong Hình 9.11



**Hình 9.11** Khối lượng bán hàng so với giá - Xoay vòng

Bây giờ có lẽ bạn có thể bắt đầu để xem làm thế nào các nguyên tắc khối lượng ở mức giá thực sự làm việc, và trong nhiều cách thuật ngữ chính nó mô tả các phương pháp luận. Những gì chúng tôi đang xem xét ở đây, là khối lượng ở mức giá. Nói cách khác, chúng ta có thể thấy khối lượng liên kết với từng mức giá khi thị trường đi lên và giảm. Những gì chúng tôi có là biểu đồ khối lượng của khối lượng mua và bán liên quan đến từng mức giá. Chúng ta có thể tưởng tượng đây là một phần của thanh thể tích đơn mà chúng ta sử dụng trong Phân tích giá Khối lượng (VPA). Ở đây khối lượng thanh ghi lại tất cả các khối lượng của hoạt động liên quan trong thời kỳ thanh và sự mở rộng của chuyển động giá cả.

Với VAP, những gì chúng tôi đang làm là lấy thanh khối tích đó, và cắt nó để lộ ra nơi tập trung khối lượng thực sự xảy ra. Xét cho cùng, nếu tập trung khối lượng ở dưới đáy, thì điều này có vẻ sẽ là lượng mua chứ không phải là lượng bán. Ngược lại, nếu tập trung khối lượng đã diễn ra ở đầu thanh chứ không phải ở dưới đáy của thanh, thì điều này có nhiều khả năng sẽ là lượng bán. Khối lượng ở mức giá cho chúng ta một quan điểm khác về khối lượng thanh truyền thống, tiết lộ nó như là tập trung mua và bán ở các mức giá khác nhau, từ đó cho chúng ta một quan điểm thay thế, không chỉ về mặt động lực mà còn về hỗ trợ và kháng cự.

Và, theo như tôi quan tâm, đây là điểm quan trọng.

Cách sử dụng phương pháp luận này là để tăng cường cách tiếp cận VPA cổ điển và không nên thay thế bằng bất kỳ cách nào. Như bạn sẽ thấy trong một khoảng thời gian ngắn, khối lượng ở mức giá cho chúng ta một quan điểm rất khác, vì nó cung cấp cái nhìn sâu sắc về sự tập trung của các khu mua bán mà tôi muốn nói là hỗ trợ và kháng cự. Như chúng ta đã biết cách xác định những khu vực này bằng cách sử dụng giá, và chuyển động giá, VAP sẽ cho chúng ta một công cụ bổ sung để sử dụng, điều này cho chúng ta một biểu diễn trực quan những khu vực này trên biểu đồ. Nếu bạn nhớ lại chương trước, tôi đề cập đến sự hỗ trợ và kháng cự là những rào cản vô hình, rào cản tự nhiên nếu bạn thích - giờ đây, với khối lượng ở mức giá, những rào cản này được tiết lộ trên biểu đồ của chúng tôi.

Tuy nhiên, chúng ta phải nhớ, VAP là một kỹ thuật hỗ trợ cho VPA, KHÔNG phải theo cách khác. Mặc dù VAP mạnh mẽ và cho chúng ta cái nhìn ba chiều về khối lượng và chuyển động giá cả, nó KHÔNG thay thế VPA truyền thống và sẽ không bao giờ theo quan điểm của tôi. Vì vậy, hãy sử dụng VAP làm công cụ để xác

định tắc nghẽn giá cùng với các vùng hỗ trợ và kháng cự, sau đó bạn có thể xác nhận với phân tích truyền thống sử dụng VPA.

Hãy xem xét một số ví dụ và thông tin tốt là chỉ số này thường có sẵn miễn phí trên hầu hết các gói biểu đồ tốt. Tất cả các ví dụ trong phần còn lại của chương này được lấy từ nền kinh doanh NinjaTrader của tôi



**Hình 9.12** Microsoft (MSFT) - Biểu đồ 15 phút

Biểu đồ trong hình 9.12 là biểu đồ 15 phút cho Microsoft, và như bạn thấy, thanh thể tích truyền thống được trình bày ở cuối màn hình, trong khi khối lượng ở chỉ số giá thể hiện sự phân bố khối lượng trên trục Y theo chiều dọc, như tôi đã giải thích trong ví dụ đầu tiên của tôi.

Bây giờ trong cuốn sách này tôi đã cố gắng giải thích và củng cố khái niệm hỗ trợ và kháng cự. Đây là cơ hội cho các xu hướng, đó là nơi chúng được tạo ra và nuôi dưỡng, và từ đó chúng tự do thoát ra và cái hay của khối lượng ở mức giá, các khu vực của sự tắc nghẽn giá này bây giờ được vẽ trên biểu đồ trực quan cho chúng ta. Do đó, hãy để tôi giải thích biểu đồ này dưới dạng rộng, và làm nổi bật những gì có thể rõ ràng, và quan trọng hơn, cái nhìn không rõ ràng, ngay từ cái nhìn đầu tiên.

Và trước khi chuyển sang ví dụ này, hãy để tôi chỉ giải thích ý nghĩa của màu sắc trong thanh VAP. Giống với thanh khối lượng thông thường, chúng tôi có màu đỏ và xanh dương trên biểu đồ phản ánh xem ngọn nến có liên quan đã lên hay xuống. Trong thanh VAP, chúng ta có cùng một màu sắc, và mỗi thanh biểu diễn bằng hai màu là số lượng nến lên hoặc xuống liên quan đến giai đoạn giá đó. Nếu có nhiều nến lên hơn là nến xuống thì điểm tựa của thanh sẽ có nhiều màu xanh dương hơn màu đỏ. Ngược lại, nếu có nhiều cây nến xuống hơn, thì điểm tựa sẽ nhiều màu đỏ hơn màu xanh dương. Điều này tự nó cho chúng ta một quan điểm về sự cân bằng của 'mua' hoặc 'bán' ở mức giá này.

Di chuyển theo ví dụ của chúng tôi, theo thuật ngữ đơn giản, có bốn giai đoạn về tắc nghẽn ở đây, một giai đoạn ở dưới cùng của biểu đồ tiếp tục trong một khoảng thời gian dài, hai giai đoạn ở giữa, cả hai đều tương đối ngắn và một ở trên cùng trong biên độ giao dịch hiện tại. Biểu đồ bao gồm khoảng thời gian 5 ngày. VAP tiết lộ điều gì? Thứ nhất, nó định nghĩa những vùng này cho chúng ta trên biểu đồ. Mỗi khu vực tắc nghẽn giá được đánh dấu bằng biểu đồ khối lượng, sau đó cho chúng ta tầm quan trọng của từng khu vực. Như chúng ta kỳ vọng, diện tích dày đặc nhất nằm trong khu vực đầu tiên của tắc nghẽn giá, với hai thanh thể tích cho thấy tầm quan trọng của khu vực này, một ở trên trung bình và một cực độ.

Diện tích tắc nghẽn trên mức này là khiêm tốn so với chỉ hai thanh thể tích của bất cứ ý nghĩa nào, cả hai đều dưới mức trung bình. Một khu vực rất nhỏ của tắc nghẽn giá thực sự

Tiếp theo chúng ta di chuyển đến mức thứ ba và ở đây chúng ta thấy khối lượng bền vững nhiều hơn ở mức này với hai thanh thể tích trung bình ở trên có nghĩa là một khu vực tắc nghẽn giá rất quan trọng. Cuối cùng, chúng tôi di chuyển đến vùng giá hiện tại, nơi chúng ta có thể thấy một thanh thể tích cực. Những gì chúng ta có thể suy luận từ phân tích này?

Đầu tiên chúng ta có thể thấy ngay những khu vực nào có khả năng sẽ có ý nghĩa trong tương lai về mặt sức đề kháng và hỗ trợ. Khi những khu vực này được xem lại trong quá trình hành động về giá trong tương lai thì những mức này sẽ trở thành các rào cản vô hình của chúng ta, và từ khối lượng hình ảnh, chúng ta có thể đánh giá mức hỗ trợ hoặc kháng cự. Rõ ràng, thời gian cũng đóng một vai trò ở đây. Thị trường đang ở trong giai đoạn tắc nghẽn càng lâu, thì nồng độ khối lượng chúng ta mong đợi sẽ cao hơn trong phạm vi giá. Không cần phải nói rằng nếu thị trường dừng lại vài ngày hoặc vài tuần, thì tất cả khối lượng này được chứa trong một mức giá tương đối hẹp, và sẽ được phản ánh trong biểu đồ VAP ở bên trái biểu đồ.

Tuy nhiên, trong khi điều này có lẽ là một tuyên bố rõ ràng để thực hiện, những gì được tiết lộ nhiều hơn như mọi khi, là khi chúng ta đưa ra trong các khía cạnh thời gian của khối lượng và mối quan hệ giá cả. Chúng ta hãy cùng xem và xem những gì VAP đang nói với chúng ta ở đây.

Biểu đồ này là qua một khoảng thời gian năm ngày, và giai đoạn đầu của tắc nghẽn giá kéo dài trong ba ngày. Những gì chúng ta thấy ở đây là những gì chúng ta mong đợi, một số thanh khối lượng lớn xác nhận một khu vực dày đặc của tắc nghẽn giá. Tất cả những gì chúng ta có thể nói về vùng giá này là nó rất quan trọng, và chúng tôi đã giao dịch, sau đó chúng tôi đã rất thoải mái với biểu đồ khối lượng, khẳng định một sự hỗ trợ mạnh mẽ dưới đây với sự phá vỡ của thị trường. Tương tự trong tương lai, nếu thị trường đảo chiều để kiểm tra khu vực này, một lần nữa chúng ta có thể nói với sự tự tin rằng có một nền tảng hỗ trợ mạnh mẽ, sẽ chiếm một số lượng lớn để xâm nhập và phá vỡ.

Chuyển đến khu vực tiếp theo của tắc nghẽn giá, mà trong trường hợp này chỉ kéo dài cho một số ít các thanh, một vài giờ nhiều nhất, trước khi thị trường đã phá vỡ cao hơn một lần nữa, và tiếp tục. Đây là một khu vực tắc nghẽn thứ cấp, và ngay lập tức được nhận dạng với khối lượng VAP của chúng tôi. Đây là dưới mức trung bình, và chỉ có hai có ý nghĩa quan trọng, vì vậy nếu khu vực này được thử nghiệm trong tương lai, sẽ không mất nhiều nỗ lực để xâm nhập vào mức này, hoặc từ bên dưới hoặc phía trên.

Cuối cùng, chúng tôi đi đến mức độ tắc nghẽn về mức giá thứ ba và thứ tư trên biểu đồ. Đầu tiên trong số này đã kéo dài 14 ngọn nến giá (khoảng 4 giờ) trong khi phần thứ hai kéo dài toàn bộ phiên của một ngày. Tuy nhiên, hãy nhìn vào các thanh khối lượng liên quan và so sánh chúng với sự tắc nghẽn của giá kéo dài trong 3 ngày. Giai đoạn tắc nghẽn gần đây nhất ở đầu biểu đồ, kéo dài một ngày, gần như tập trung khối lượng như trong khu vực đầu tiên của tắc nghẽn mức giá, kéo dài gấp 3 lần trong 3 ngày.

Khối lượng cho chúng tôi biết về giai đoạn tắc nghẽn của giá này là gì? Và một lần nữa, như với tất cả các phân tích khối lượng nó là so sánh với cái khác rằng các bất thường được tiết lộ cho chúng ta việc xác nhận chúng ta luôn tìm kiếm bất kỳ phân tích về giá sử dụng khối lượng, và trong lĩnh vực VAP này là không khác nhau. Trong ví dụ này, hình 9.12 chúng ta có biểu đồ trong ngày, với giai đoạn tắc nghẽn ở dưới cùng của biểu đồ, cho chúng ta điểm chuẩn của chúng ta để đo lường các mức độ tắc nghẽn giá khác và tầm quan trọng của chúng.

Trong khi giai đoạn thứ hai của tắc nghẽn là như chúng ta mong đợi, với khối lượng dưới mức trung bình trong một giai đoạn ngắn của chuyển động giá đi ngang, mức tiếp theo ở trên mức thứ ba của chúng tôi đã bắt đầu chuông cảnh báo. Và lý do là điều này.

Bởi vì ở đây chúng ta thấy một giai đoạn tắc nghẽn về giá trong một khoảng thời gian ngắn, nhưng với khối lượng thanh khối lượng trên trung bình và trải rộng trên một mức giá sâu. Vì vậy, một tín hiệu cảnh báo được vang lên. Từ quan điểm giao dịch nếu chúng ta nắm giữ một giao dịch, điều này sẽ tạo cho chúng tôi sự tự tin khi vượt lên cao hơn, đây là một phần quan trọng trong việc hỗ trợ giá và do đó chúng ta có thể tiếp tục nắm giữ giao dịch một cách tự tin.

Sau đó, chúng tôi xếp thứ tư trên biểu đồ của chúng tôi ở đỉnh của chuyển động giá, với giai đoạn tắc nghẽn với khối lượng cực lớn trên VAP của chúng tôi và các thanh khối lượng lớn bổ sung trong một phạm vi giao dịch rất hẹp trên thanh khối lượng truyền thống của chúng tôi. Rõ ràng thị trường đang yếu ở mức này và khối lượng lớn và có khả năng bán ở khu vực này. Xét cho cùng, về khối lượng của sức mạnh này, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ tăng cao hơn nhưng không có thay đổi gì, thay vào đó nó vẫn duy trì được phạm vi.



Trong trường hợp bạn nghĩ rằng đây là một biểu đồ "cầm tay" một cách có chủ ý để tiết lộ sức mạnh của VAP, không có gì có thể được thêm nữa từ sự thật. Đây là lần đầu tiên tôi lựa chọn khi viết chương này, và thực sự, bạn có thể thấy điều này khó tin, nhưng khi tôi viết, thị trường đã mở ra, và giá chứng khoán của Microsoft giảm xuống như một hòn đá, giảm 1,40 USD



**Hình 9.13** Microsoft (MSFT) Biểu đồ 15 phút - Sau khi mở

Và đây là! Như bạn mong đợi, khối lượng ở các mức giá đã thay đổi khi chúng ta chứng kiến khối lượng lớn đi vào thị trường, như đã chứng minh trên cả VAP và trên các thanh khối lượng truyền thống của chúng tôi ở cuối biểu đồ. Điều này một lần nữa cho thấy sức mạnh của khối lượng khi phân tích giá cả. Không chỉ chúng ta thấy một vùng hỗ trợ tiềm năng được xây dựng trực quan, chúng ta cũng chứng kiến điều này được xác nhận trong các thanh khối lượng của chúng ta ở cuối biểu đồ và khi chúng ta bắt đầu phân tích điều này với sự phân bố giá của chúng ta, một câu chuyện hoàn chỉnh về chuyển động giá được ủng hộ bởi khối lượng được tạo ra. Nó vẫn đánh bại tôi như cái cách bất cứ ai có thể thương mại mà không sử dụng khối lượng, và tôi hy vọng nhiệt tình rằng bây giờ tôi đã thuyết phục bạn ít nhất là xem xét nó như là một trong, nếu không phải là một trong những kỹ thuật phân tích của bạn. Tôi chân thành hy vọng như vậy.

Để kết thúc chương này, chúng ta hãy xem xét một số ví dụ khác của VAP.





**Hình 9.14** Alcoa (AA) - Biểu đồ hàng giờ

Hình 9.14 là một biểu đồ thực sự thú vị. Đây là biểu đồ giờ cho Alcoa, nhưng nhìn vào mức tăng đột biến về khối lượng ở mức giá biểu đồ. Nó là rất lớn, và quan trọng hơn là phù hợp với chuyển động giá hiện tại đang trong tắc nghẽn. Thị trường đã được giao dịch trong phạm vi này trước đây, và rõ ràng đây là một lĩnh vực đáng kể củng cố giá chứng minh của VAP. Như bạn thấy, trong vài giờ gần đây, thị trường đã tập trung và cố gắng để phá vỡ mức này, nhưng không thành công. Và không có gì ngạc nhiên khi đưa ra biểu đồ khối lượng ở bên trái biểu đồ trong biểu đồ VAP. Tại thời điểm này, chúng tôi sẽ chuyển sang Phân tích giá Khối lượng truyền thống của chúng tôi để tìm kiếm các bất thường và xác nhận, điều này có thể khẳng định quan điểm này và cho thấy rằng bất kỳ sự bứt phá nào cũng có thể xảy ra.



**Hình 9.15** Procter & Gamble (PG) - Biểu đồ hàng ngày

Hiện tại đây là cổ phiếu có thực sự tốt đẹp trong hình 9.15 đang được giao dịch ngay bây giờ và lý do là, với tư cách là một nhà đầu tư, gần như chắc chắn bạn đã xem xét việc mua và nắm giữ cổ phiếu này lâu dài. Đây là biểu đồ hàng ngày và khoảng thời gian biểu đồ bao gồm tổng cộng khoảng 6 tháng. Và, như chúng ta có thể thấy trong ba tháng đầu, cổ phiếu này đã bị tắc nghẽn. Tuy nhiên, hãy nhìn vào khối lượng trong VAP. Một thanh khối lượng cực độ với khối lượng trung bình khác. Trong khi giai đoạn tắc nghẽn dài, nhìn cao hơn biểu đồ, chúng tôi thấy một giai đoạn tắc nghẽn tiếp theo, kéo dài trong hai tháng, nhưng các thanh khối lượng ở đây chỉ vừa và trên trung bình. Điều này cho chúng ta điểm chuẩn của chúng ta là nền tảng hỗ trợ ở cấp thấp hơn rõ ràng là một yếu tố quan trọng, do đó trong trường hợp có sự đảo chiều thấp hơn, có một rào cản rất mạnh, tự nhiên tại chỗ.

Quan trọng hơn, khi sự bứt phá từ vùng này xảy ra, nó di chuyển trên một khoảng trống, đây luôn là dấu hiệu mạnh và sau đó được xác nhận bởi Phân tích Giá cả Khối lượng của chúng tôi. Từ đó, cổ phiếu này đã tăng mạnh và sau giai đoạn tắc nghẽn thứ hai, đã tăng trở lại. Tuy nhiên, điều quan trọng về giai đoạn tắc nghẽn thứ hai là khối lượng, tương đối nói, là thấp hơn, và do đó khu vực giá này có thể không cung cấp mức độ hỗ trợ tương tự trong trường hợp đảo chiều thấp hơn. Điều này sẽ giúp cho việc đặt lệnh dừng của chúng tôi trên thị trường, luôn được chi phối bởi các quy tắc quản lý rủi ro và tiền bạc của chúng tôi.

Tuy nhiên, vấn đề là điều này. Những vùng thị giác được tạo ra bằng cách sử dụng phương pháp tiếp cận VAP, cung cấp cho chúng ta những dấu hiệu quan trọng và các tín hiệu giúp chúng tôi theo nhiều cách khác nhau. Chúng giúp xác nhận chuyển động giá hiện tại. Chúng tiết lộ "chiều sâu" của sự hỗ trợ và kháng cự trong các khu vực tắc nghẽn trọng yếu, và chúng cho chúng tôi sự tự tin về sự phá vỡ, khi nền tảng của sự ủng hộ hay kháng cự là có cho chúng ta thấy. Nếu nó mạnh, thì chúng ta có thêm tự tin để có một giao dịch, nếu nó yếu, chúng ta có thể giữ lại và chờ đợi cho các tín hiệu khác. Cuối cùng VAP cho thấy sức mạnh của sự hỗ trợ và kháng cự cho chuyển động giá cả trong tương lai, điều này lại giúp chúng ta hình dung và phân tích rủi ro.

Bây giờ trong chương tiếp theo, chúng ta sẽ xem xét thêm một số ví dụ bằng cách sử dụng Phân tích giá Khối lượng (VPA). Tuy nhiên tôi sẽ hỏi thúc bạn khám phá thêm về VAP cho chính mình. Các ví dụ tôi đã sử dụng ở đây đều đã được sử dụng cổ phiếu, nhưng nó là một kỹ thuật áp dụng tốt như nhau cho nhiều thị trường khác và các công cụ.

Bản thân CME đã sử dụng để cung cấp một thiết bị có tên là Chart -EX, tạo ra một hình ảnh tương tự cho các nhà giao dịch trong tương lai, nhưng tôi tin rằng nó không còn nữa. Tuy nhiên, như tôi đã nói ở trên, hầu hết các nền tảng biểu đồ tốt sẽ có chỉ số này dưới hình thức này hay dạng khác.

## Chương mười

### Ví dụ phân tích giá khối lượng

*Hai ... yếu tố chính: hành động chính xác và kiên nhẫn. Những điều này bạn phải tự cung cấp.*

**Charles Brandes (1943-)**

Tôi hy vọng bây giờ tôi đã thuyết phục được bạn về sự thành công và sức mạnh của Phân tích giá khối lượng bằng nhiều hình thức khác nhau. Mục đích của tôi trong việc viết cuốn sách này có hai cái. Đầu tiên để hướng dẫn bạn theo hướng mà tôi đã may mắn để có được, khi tôi lần đầu tiên bắt đầu kinh doanh những năm trước đây. Albert là một "kẻ lừa đảo", và mặc dù ông đã thu hút nhiều người đi nhiều năm, tôi cũng sẽ luôn cảm ơn vì ngày tôi gặp bài báo của ông trên báo. Khối lượng cho tôi chỉ có ý nghĩa, nó là logic của tôi, và là cách duy nhất tôi tin rằng bạn thực sự có thể nhìn thấy bên trong hành vi thị trường, thao túng hoặc cách khác. Tất cả các biểu đồ được sử dụng ở đây được lấy từ nền tảng NinjaTrader của tôi, hoặc tài khoản môi giới MT4 của tôi.

Lý do thứ hai của tôi cho cuốn sách là để giải thích phương pháp này một cách đơn giản. Các thị trường có thể đa dạng, nhưng chúng không phức tạp hoặc khó hiểu, và nếu bạn chuẩn bị tự học và nghiên cứu các biểu đồ, bạn cũng có thể trở thành một chuyên gia về VPA ngay lập tức. Không có đoạn cắt ngắn, nhưng cũng

giống như đi xe đạp, một khi đã học, bạn sẽ không bao giờ quên. Như tôi đã nói, tôi không tin rằng bất kỳ chương trình phần mềm nào cũng có thể phân tích cho bạn. Thương mại là một nghệ thuật, không phải là khoa học, sự tinh tế và sắc thái của thị trường chỉ đơn giản là vượt quá khả năng của mã máy, dù chương trình này có tinh vi như thế nào. Và lý do chính tại sao kinh doanh là một nghệ thuật, bởi vì thị trường được thúc đẩy bởi con người và tiền của họ và được củng cố bởi sự sợ hãi và tham lam.

Do đó, khi gần cuối cuốn sách này, tôi muốn thông qua một số ví dụ từ các thị trường khác nhau và từ các nền tảng khác nhau. Tất cả đều có khối lượng. Một số là khối lượng thực tế, như trong thị trường tiền mặt và thị trường kỳ hạn, một số khác từ thị trường ngoại hối giao ngay. Nhưng tất cả chúng đều có một điểm chung. Việc áp dụng VPA là giống hệt nhau trong từng trường hợp, và ở đâu chúng tôi có dữ liệu VAP, tôi cũng đã thêm điều này để hoàn thành hình ảnh.

Và tôi muốn bắt đầu bằng một số ví dụ từ thị trường chứng khoán Mỹ và biểu đồ đầu tiên là biểu đồ hàng ngày của Honeywell (HON), nếu như hình 10.10.

Đây là một ví dụ điển hình dạy chúng ta vài bài học về một biểu đồ này. Mặc dù đây là biểu đồ cổ phiếu hàng ngày, các nguyên tắc VPA của chúng tôi vẫn áp dụng, bất kể thị trường hoặc công cụ.



**Hình 10.10** Biểu đồ hàng ngày Honeywell (HON)

Cổ phiếu bán ra, đi xuống thấp hơn và điểm yếu ban đầu được báo hiệu bởi ngọn nến ngôi sao chổi nhỏ, sau đó được khẳng định với khối lượng tăng và sự lan rộng của nến. Vì vậy, không có bất thường ở đây. Sau đó tiếp đó là một nến giảm với khối lượng lớn hơn trên thanh trước đó. Đây là một sự bất thường, và có thể là khối lượng dừng. Ngày hôm sau, thị trường đóng lại với một cây nến búa, và khối lượng lớn một lần nữa. Chúng tôi đang tìm kiếm cổ phiếu này để tạm dừng ở mức này, có thể chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn, hoặc có thể thấy sự tích tụ nhiều hơn trước khi phá vỡ và di chuyển cao hơn.

Trong trường hợp này, Honeywell di chuyển cao hơn ngay lập tức vào ngày hôm sau với một sự mở khoảng trống tăng giá, nhưng khối lượng chỉ là trung bình. Ngày hôm sau, sự chênh lệch về giá đã thu hẹp và mặc dù cao hơn trong ngày, khối lượng đang giảm. Đây không phải là dấu hiệu tốt và cho thấy điểm yếu. Cổ phiếu có thể sẽ không di chuyển quá xa và sẽ chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn. Tuy nhiên, về cuối giai đoạn này, chúng ta bắt đầu thấy áp lực bán hàng ngày được hấp thụ bởi sự sụt giảm của nến và khối lượng lớn, một lần nữa là sự bất thường. Sau khi tất cả, nếu điều này là bán, thì sau đó chúng tôi sẽ mong đợi để nhìn thấy một

nền rộng, và chúng tôi đã không có. Chúng tôi có một nền hẹp, tiếp theo bởi một nền khác, ba ngọn nến sau đó.

Việc bán đang được hấp thụ, và hiện tại chúng ta đang chờ đợi một sự phá vỡ tiềm năng từ khu vực này, cái mà đến đúng lúc. Tăng khối lượng với sự lan rộng nền. Một tín hiệu tích cực cho thấy thị trường đang tăng. Chúng tôi cũng có một nền tăng hỗ trợ tốt dưới đây. Sau đó, thị trường tiếp tục đi ngang trong mức cao hơn trong hai tuần, trượt xuống thấp, nhưng lưu ý đến nền xuống. Khối lượng bán đang giảm trong suốt thời gian này, không phải là dấu hiệu của một thị trường giảm. Nếu cổ phiếu giảm thực sự giảm giá thì chúng tôi kỳ vọng giá sẽ giảm và khối lượng TĂNG. Chúng ta có khối lượng giảm

Hãy nhớ rằng, nó cần nỗ lực để tăng VÀ giảm.

Do đó, chúng tôi mong muốn người mua sớm có thể tham gia vào thị trường, đó chính là điều sẽ xảy ra tiếp theo và với thái độ! Những người mua đi vào với khối lượng trung bình ở trên, và chú ý đuôi trên ngọn nến này là cuối cùng trong giai đoạn tắc nghẽn hiện tại. Điều này có vẻ tích cực.

Ngày hôm sau chúng tôi nhận được sự đột phá, với khối lượng cao. Đây không phải là một di chuyển có bẫy, nhưng di chuyển chính xác cao hơn. Và chúng tôi biết nó là xác thực vì KHỐI LƯỢNG tiết lộ mọi thứ. Chúng tôi không chỉ thấy một sự đột phá, nhưng điều này còn được kèm theo một sự mở khoảng trống tăng giá là tốt. Tất cả các dấu hiệu của một thị trường tăng, VỚI ĐIỀU KIỆN LÀ điều này được xác nhận với khối lượng. Ba tháng sau, cổ phiếu được giao dịch ở mức 76,08 USD.

Chứng khoán Mỹ tiếp theo là một yêu thích đặc biệt của tôi. David (chồng tôi) và tôi lần đầu tiên bắt đầu kinh doanh năng lượng Duke trong những ngày khi nó đã được 17 \$! Bây giờ nó đã hơn \$ 70. Trong những ngày đó chúng tôi đã tổ chức cổ phiếu này và viết các cuộc gọi được bảo hiểm là một chiến lược lựa chọn tuyệt vời và chủ đề cho một cuốn sách khác.



**Hình 10.11** Bản đồ hàng ngày Duke Energy (DUK) ( Năng lượng Duke)

Một lần nữa, có một số bài học để học ở đây, và một trong những điều có giá trị nhất là sự kiên nhẫn. Nếu bạn nhớ lại những gì tôi đã nói ở đầu cuốn sách. Khi tôi bắt đầu kinh doanh bằng cách sử dụng VPA, tôi thường cảm thấy rất phấn khích ngay khi tôi nhìn thấy cây nến búa hoặc khối lượng ngừng và ngay lập tức



chiếm giao dịch trên thị trường. Tuy nhiên, nhớ tàu chở dầu. Phải mất thời gian để dừng lại. Vì vậy, chúng ta có thể học được gì từ công ty Năng lượng Duke.

Thứ nhất, ở góc trái bên trái của biểu đồ chúng ta có thể thấy rằng cổ phiếu đã tăng với khối lượng tương đối thấp. Khối lượng của ngọn nến tăng vừa qua, một nến rộng, chỉ cao hơn một chút so với nến trước đó, một nửa sự chênh lệch giá. Rõ ràng là có một dấu hiệu sớm của sự yếu phía trước, mà đến đúng lúc hai nến sau đó. Cổ phiếu cố gắng tăng điểm trước khi đi vào một thác nước giá với mức giá giảm và khối lượng tăng, với khối lượng bùng nổ ban đầu đặt phanh. Vào thời điểm này, công ty Năng lượng Duke cố gắng di chuyển cao hơn, nhưng với một cái dây ở thân trên của ngọn nến, đây không phải là phản ứng mạnh, và giá cổ phiếu giảm thêm, nhưng với khối lượng trung bình.

Trên thực tế, sự lan truyền trên cả hai ngọn nến này rất rộng, và khi so sánh với sự lan rộng tương tự trong thác, khối lượng nên lớn hơn nhiều, do đó sự bán rõ ràng đang được hấp thụ ở mức này. Năng lượng Duke cố gắng tập hợp, lần này với nến nhân chìm tăng, nhưng khối lượng trung bình một lần nữa, và rõ ràng đây không phải là dấu hiệu của sức mạnh.

Thị trường sau đó quay trở lại với hai cái búa nhỏ với khối lượng thấp. Đây có phải là giai đoạn cuối cùng của việc thu dọn áp lực bán ra không? Câu trả lời được đưa ra trên ngọn nến kế tiếp với bài thử nghiệm KHỐI LƯỢNG THẤP. Những người trong cuộc đang chuẩn bị nền. Bán hàng đã được hấp thụ, thị trường đã được thử nghiệm để tiếp tục bán, và các tín hiệu thử nghiệm khối lượng thấp thành công, Năng lượng Duke bây giờ là hàng đầu và sẵn sàng để di chuyển.

Cổ phiếu tăng cao với Khối lượng tốt và sau đó là một khoảng trống tăng giá trong phiên, được hỗ trợ với khối lượng mạnh, không phải là sự di chuyển có bẫy mà là một sự di chuyển thực sự cao hơn. Những người trong cuộc đang tham gia! Sau đó, chúng tôi chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn, tiếp theo là một khoảng cách xa hơn và đột phá về khối lượng lớn, và từ động thái này, giá cổ phiếu sau đó giảm dần từ từ, NHƯNG lưu ý khối lượng. Nó thấp! Một bất thường! Chúng ta có thể chắc chắn rằng giá cổ phiếu sẽ không giảm. Sau một thời gian dài, nếu có, chúng ta sẽ thấy khối lượng lớn và điều này chắc chắn không phải là trường hợp với khối lượng dưới mức trung bình.

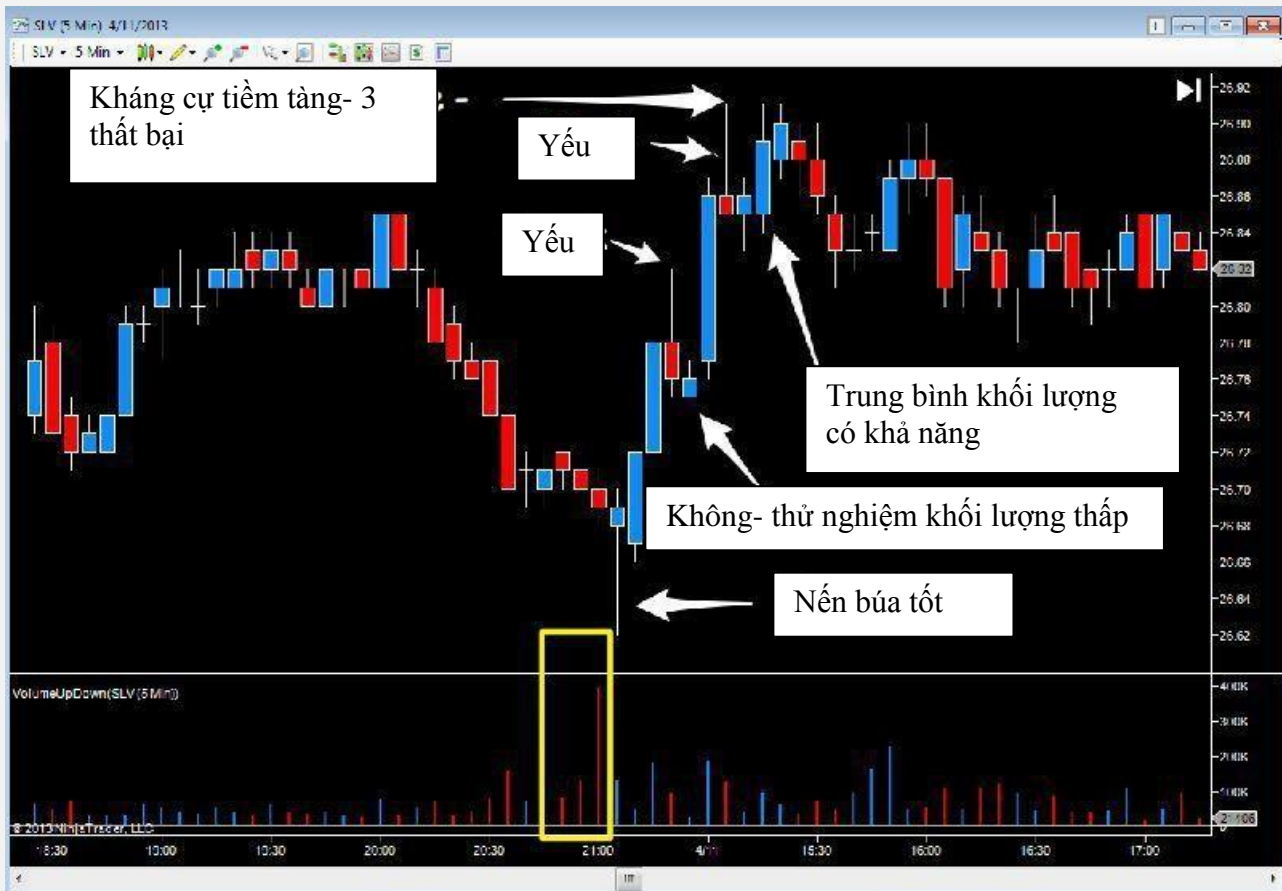
Ngọn nến cuối cùng trong nhóm này sau đó được theo sau bởi một nến nhân chìm tăng, và ngày hôm sau, với một di chuyển khoảng trống tăng giá cao hơn. TUY NHIÊN - lưu ý khối lượng trên khoảng trống tăng giá, đó là THẤP. Đây có phải là một di chuyển bẫy bởi những người trong cuộc? Nó chắc chắn sẽ yếu, và khối lượng sau khi di chuyển cao hơn ở dưới mức trung bình. Nhưng lưu ý rằng chúng ta đang ở trong chuyển động giá cả tổng thể. Chúng tôi đã trở lại nơi mà chúng tôi bắt đầu về mặt giá cả và đây là một khu vực có khả năng kháng cự về giá cả do sự thất bại trước đó ở mức này. Vì vậy, chúng ta nên được GẤP ĐÔI bảo vệ. Một khoảng trống tăng lên trên khối lượng thấp, và sức đề kháng trước !!

Vậy điều gì đã xảy ra tiếp theo?



Hình 10.12 Biểu đồ hàng ngày Năng lượng Duke (DUK) – tiến về phía trước

Duke Energy vẫn ở mức giá 65.75 đô la trong vài ngày, trước khi vượt qua vùng kháng cự, và sau đó tăng lên đều đặn với khối lượng ổn định. Cuối cùng, việc di chuyển xẹp xuống, và khối lượng như mọi khi vẫn có chuyện để kể. Ngay vào cuối xu hướng này, chúng tôi có ba thanh khối lượng lớn cực độ, bên dưới nền hẹp. Thị trường có mạnh hay yếu? Và câu trả lời tất nhiên là yếu, và chúng ta thấy giá giảm mạnh. Nhưng một lần nữa, khối lượng bán ra lại ở mức trung bình, vì vậy rõ ràng không phải là một bước ngoặt lớn cho Duke Energy tiếp tục tăng và vẫn lạc quan, cho thời gian này. Vào thời điểm viết Duke Energy đang giao dịch ở mức \$ 74.41



**Hình 10.13** Biểu đồ Tối thiểu Bạc SLV - ETF 5

Bây giờ tôi muốn xem xét các thị trường khác nhau và khung thời gian và ví dụ đầu tiên là SLV đó là một Quỹ đầu tư chỉ số ETF (Exchange Traded Fund) cho bạc. ETFs là một cách rất phổ biến đối với nhiều nhà buôn để vào thị trường hàng hóa, và SLV chắc chắn là một trong những phổ biến nhất. Nó là một ETF đơn giản, không có đòn bẩy và được hỗ trợ bởi các kim loại vật chất. Ở đây chúng ta có biểu đồ 5 phút, do đó hoàn hảo cho một chiến lược ngắn trong ngày, .

Như chúng ta có thể nhìn thấy từ biểu đồ, bắt đầu ở bên trái xa SLV đã di chuyển ngang, mặc dù có một tín hiệu tích cực trước khi bắt đầu giảm, phá vỡ dưới hỗ trợ tạm thời của nền với 5 ngọn nến liên tiếp, với khối lượng tăng. Một tín hiệu rằng chuyển động giá đã được xác nhận bởi khối lượng, mà tại thời điểm này là trên trung bình.

SLV sau đó di chuyển nghiêng về một vài thanh trước khi chúng ta thấy hai nến mở rộng xuống hẹp, đầu tiên với khối lượng trung bình trên, một sự bất thường, và thứ hai với khối lượng rất cao. Điều này phải được dừng khối lượng và do đó mua, nếu không ngọn nến sẽ rộng. Thay vào đó, nó là hẹp. Tiếp theo là ngọn nến búa, với khối lượng lớn, báo hiệu sự mua nhiều hơn trên thị trường. Không thấy có nến tăng, nó di chuyển lên trên khối lượng thấp, không phải dấu hiệu của sức mạnh, nhưng tiếp theo là nến ngày tiếp theo với khối lượng tăng và nến rộng, do đó, một tín hiệu đáng khích lệ. Những người trong cuộc sau đó kiểm tra khối lượng thấp, và di chuyển lên trên khối lượng rắn, trước khi điểm yếu bắt đầu xuất hiện với một 1 nến mở rộng và một sự thất bại tiếp theo ở cùng một mức độ.

Điều xảy ra tiếp theo là SLV sau đó đã theo chiều hướng ở mức này một thời gian, trước khi bán lại vào ngày hôm sau.

Nó sẽ rất dễ dàng cho tôi để cho bạn thấy hàng trăm ví dụ mà VPA cho chúng ta những xu hướng tuyệt vời và cơ hội kinh doanh tuyệt vời. Nó có. Nhưng điều đó cũng có nghĩa là chúng ta sẽ cho chúng ta thấy logic thông thường để đưa ra các quyết định kinh doanh của chúng ta, và quan trọng hơn là định lượng rủi ro đối với thương mại, đó là những gì mà thương mại là tất cả.



Trong ví dụ này, chúng tôi đang xem xét cơ hội này như là một thương nhân giao dịch ngắn hạn. Tuy nhiên, nếu bạn là một nhà kinh doanh tích cực, sau đó bạn có thể đã có một giao dịch dựa trên một mình cái búa. Xét cho cùng, đây có vẻ như là một tín hiệu mạnh. Tuy nhiên, nên sau cho thấy điểm yếu ở mức này. Khối lượng thấp hơn nhiều so với mức trung bình, và tại thời điểm này, chúng tôi sẽ tự hỏi liệu đây có phải là một quyết định khôn ngoan hay không. Bất kỳ điểm dừng nào cũng có thể nằm dưới nguy hiểm, với thị trường đặt mức này cho chúng ta. Giả sử chúng ta tiếp tục giữ, ngọn nến kế tiếp sẽ khuyến khích nhiều hơn, nên lan rộng với khối lượng lớn, do đó một dấu hiệu tốt. Không có lý do để chưa thoát ra.

Ngọn nến kế tiếp cho thấy điểm yếu, một ngôi sao chổi (mặc dù không ở đỉnh của một xu hướng, điểm yếu vẫn ở dưới cùng) và trên mức trung bình. Chúng tôi kỳ vọng một sự đảo chiều trên thanh tiếp theo, khi trên thực tế chúng ta thấy dấu hiệu tích cực - một phép thử khối lượng thấp tiếp theo là một sự nới lỏng với khối lượng trung bình một lần nữa, với một sự ngưng lại trước khi chân cuối cùng lên đến đỉnh của di chuyển.

Tại thời điểm này, một nhà kinh doanh thận trọng hơn đã có thể nhìn thấy phản ứng ban đầu đối với cái búa, và coi đây là một dấu hiệu của sự yếu đi, và đó là quyết định, dựa trên tín hiệu này để ở lại thị trường trong thời gian này và có lẽ đợi cho ngọn nến thứ hai, là một dấu hiệu của sức mạnh, trước khi bước vào giao dịch. Nếu vậy, trong trường hợp này, điều này có thể đã kết thúc như là một lợi nhuận nhỏ, một sự mất mát nhỏ, hoặc có thể bị phá vỡ. Nhưng quan điểm của tôi là như vậy.

Các ví dụ tôi đã chọn ở đây được thiết kế để giảng dạy, giáo dục và cũng cho bạn thấy VPA được áp dụng trong nhiều khung thời gian và thị trường, và có lẽ quan trọng hơn là tất cả xu hướng và cơ hội kinh doanh là tương đối. Ở đây, chúng ta có thể có một giao dịch như một nhà kinh doanh ngắn hạn và có thể thu được 20 hoặc 30 xu trong hợp đồng

Trong các ví dụ trước đó với cổ phiếu, các giao dịch thị trường có thể đã được áp dụng trong nhiều ngày, vài tuần hoặc thậm chí vài tháng và đã tính đến hàng trăm, nếu không phải hàng ngàn đô la. Tất cả là tương đối. Cái hay của VPA là các quyết định giao dịch của bạn dựa trên logic. Logic của khối lượng và giá cả. Từ đó, nó là xuống đến kỹ năng của bạn như là một thương nhân để cân bằng quản lý tiền của bạn với dung sai rủi ro và thương mại của riêng bạn cho phù hợp. VPA sẽ cung cấp cho bạn cơ hội giao dịch, nhưng bạn sẽ phải đánh giá rủi ro về thương mại, và bạn cần phải đầu tư bao nhiêu vốn cho rủi ro dựa trên đánh giá của bạn.

Và hãy nhớ rằng đánh giá rủi ro của bạn cũng sẽ dựa trên phân tích của bạn sử dụng nhiều khung thời gian và trong ví dụ ở trên khung thời gian chậm hơn có thể đã báo hiệu một cảnh báo rằng đây là một động thái yếu và do đó rủi ro đối với thương mại là cao. Điều này thậm chí có thể đã đổi lập lại xu hướng chiếm ưu thế. Trên thực tế, xu hướng chung của đồng bạc trong thời điểm đó là giảm, do đó theo định nghĩa, dấu vậy, thương mại là một thương mại có rủi ro cao hơn.



Hình 10.14 biểu đồ Vàng nhỏ GLD - ETF 15

Ví dụ tiếp theo là một mặt hàng rất phổ biến khác cho các thương nhân, vàng, và ETF là quỹ GLD. Một lần nữa tôi đã lấy một khung thời gian nhanh hơn ở đây để sử dụng như một ví dụ, và trong trường hợp này bình luận của tôi là trên một ngọn nến theo cơ sở nến tiếp nến mà không có chú thích. Lý do đơn giản là biểu đồ sẽ là quá lộn xộn!

Trước khi bắt đầu, hãy để tôi đưa thị trường vàng vào bối cảnh của bạn. Vào thời điểm này

Thị trường mở cửa giảm điểm với khối lượng rất cao, một dấu hiệu rõ ràng về điểm yếu. Chúng tôi bắt đầu với điểm yếu đã được xác nhận bởi khối lượng. Hình nến kế tiếp, một cái búa nhỏ, một lần nữa có khối lượng rất cao. Khối lượng này có dừng lại - có lẽ, và chúng tôi chờ đợi hình nến kế tiếp hình thành, một ngọn nến nhỏ với một cái dây nến trên, gọi lên sự yếu kém hơn nữa, và kết hợp với khối lượng lớn.

Rõ ràng là không phản ứng tích cực với khối lượng 'dừng'. Hai ngọn nến dưới kế tiếp cho thấy sự mua vào của mỗi cổ phiếu, với những dây nến dưới cho thấy một số hỗ trợ, tuy nhiên thị trường tiếp tục giảm với khối lượng tăng lên với nến áp chót cho thấy khối lượng dừng lại một lần nữa. Cuối cùng, nến dưới cuối cùng trong mức giá này đóng cửa ở mức trung bình, tiếp đó là ngọn nến đầu tiên của phiên giao dịch. Một phản ứng yếu ớt, với một cái dây nến trên sâu và sự lan rộng hẹp với khối lượng trung bình trên. Đây không phải là một thị trường đang chuẩn bị để đảo ngược vào thời điểm này. Ngọn nến kế tiếp là hợp lệ, một nến hẹp lan rộng với khối lượng trung bình - điều này có vẻ ổn.

Sau đó, chúng ta thấy lặp lại ngọn nến đầu tiên trong dãy nến này, nhưng lần này, nhìn vào khối lượng - nó rất cao. Điều này đang gửi một tín hiệu LỚN rằng thị trường RẤT YẾU. Nếu đây là khối lượng mua vào thì thị trường sẽ tăng nhanh - nhưng không phải, vì vậy nó phải là khối lượng bán mà mọi người đang bán và cố gắng thoát khỏi thị trường trước khi nó sụp đổ, với mọi nỗ lực để tăng trở lại do áp lực bán. Ngọn nến tiếp theo thậm chí còn tồi tệ hơn, gửi tín hiệu thậm chí còn mạnh hơn, nếu có, là mọi người đang bán và thị trường hiện nay yếu

Ở đây chúng tôi có khối lượng cực kỳ lớn và một thị trường không đi đến đâu cả. Sự chênh lệch giá đang thu hẹp, và nếu là khối lượng mua, thì thị trường sẽ tăng lên. Những người trong cuộc đang đẩy mạnh thị trường, bán cổ phiếu tích lũy trong thác nước giá cả, trước khi hạ giá.

Hai ngọn nến kế tiếp không cho biết manh mối, sự chênh lệch hẹp với khối lượng thấp, sau đó thị trường bán ra mạnh mẽ, như mong đợi, và xác nhận với khối lượng cực kỳ cao, khi nó sụt giảm một lần nữa. Ngọn nến kế tiếp gợi ý khối lượng dừng một lần nữa với một sự lan truyền hẹp và sâu dưới đáy với khối lượng rất cao. Người mua đang di chuyển ở mức này, và điều này được lặp lại trên ngọn nến kế tiếp với khối lượng lớn lại trên một sự lan truyền hẹp. Bây giờ chúng ta sẽ thấy thị trường hồi phục, nhưng là vào ngọn nến kế tiếp. Thị trường cố gắng tăng điểm nhưng lại trượt xuống để đóng gần mức mở với khối lượng trung bình ở trên. Không phải là một tín hiệu mạnh. Một búa nhỏ sau, với khối lượng rất cao, có lẽ có nhiều người mua hơn trên thị trường, và dựa trên khối lượng của vài thanh gần đây, có lẽ một sự đảo chiều hiện đang có triển vọng?

Ba nến tăng giá sau đó theo sau, mỗi mã có một phiên giao dịch hẹp, nhưng khối lượng không thay đổi, vì vậy chúng tôi có thị trường tăng với khối lượng bằng phẳng và do đó không thể đi xa. Thị trường đảo chiều từ mức này, và khi nó giảm thì khối lượng đang làm tăng áp lực bán ra tín hiệu một lần nữa. Nến cuối cùng trong chuỗi này là nến doji hẹp, với khối lượng lớn, và một lần nữa chúng ta có thể cho rằng đây là khối lượng dừng lại với người mua lại xuất hiện.

Điều này được khẳng định với ngọn nến kế tiếp là nến rộng với khối lượng trung bình nhưng khi thị trường tăng lên hai nến kế tiếp, khối lượng đang giảm. Những người trong cuộc không lấy thị trường này xa. Thị trường tiếp tục xu hướng tăng trong một thời gian dài trong phiên với một vài nỗ lực để tăng điểm không thành công và với khối lượng giảm xuống mức thấp trong suốt giai đoạn này, thị trường đóng cửa, trông rất yếu.

Những gì xảy ra trong phiên giao dịch hôm sau đó là chu kỳ giảm của ngày hôm trước đã được đưa lên trong thời kỳ kịch tính, khi GLD mở cửa lại giảm xuống gấp ba lần khối lượng mở cửa ngày hôm trước.



**Hình 10.15** Biểu đồ Tối thiểu GLD - ETF 15 - Ngày tiếp theo!

Trong khi mở cửa là tin xấu cho những nhà giao dịch tăng giá vàng, thậm chí còn tồi tệ hơn nữa, và những ngọn nến năm, sáu và bảy được đi kèm với khối lượng mà chỉ có thể được mô tả là cực đoan. Khối lượng giao dịch trên mỗi cây nến vượt quá 6 triệu, với khối lượng trung bình khoảng 500.000. Nói cách khác, là bán tháo hàng khủng hoảng.

Ngay cả những ngọn nến búa và khối lượng liên quan không đủ để làm chậm đà thị trường và nến đơn độc mở rộng trên khối lượng cao, thất bại trong việc làm theo thông qua, với thị trường chuyển sang một giai đoạn tắc nghẽn trước khi khối lượng tăng trên bốn nến dưới tại kết thúc của dãy báo hiệu cho thấy áp lực giảm nhiều hơn và bán mạnh.

Phân tích thị trường trên, mà tôi đã viết ở đây cho bạn khá chi tiết, thực sự là một bản sao của cuộc trò chuyện mà tôi sẽ có trong đầu tôi như biến động giá này xuất hiện trên màn hình và có thể cho biểu đồ nào, bất kỳ công cụ và trong bất kỳ khung thời gian. Tất cả tôi cần là khối lượng để cho tôi một cái nhìn về những gì đang xảy ra bên trong thị trường. Với cái nhìn sâu sắc này tôi có thể rút ra những kết luận của tôi từ hành vi giá cả. Trên đây là về vàng, nhưng nó có thể là bất kỳ ETF hoặc dụng cụ khác. Nó không có Gì Thay đổi.

Bây giờ tôi muốn chuyển sang thị trường ngoại hối tại chỗ và ở đây các biểu đồ là từ nền tảng MT4. Với MT4 chúng ta có biểu đồ thời gian và khối lượng đánh dấu. Tuy nhiên, cũng áp dụng các nguyên tắc tương tự.

Ví dụ đầu tiên là từ một thương mại thực tế tôi đã lấy trên đồng Aussie Dollar trên biểu đồ 15 phút.

Các cặp tiền tệ đã tăng khá tốt trong một thời gian, khối lượng trung bình (như được đánh dấu bằng đường kẻ chấm trắng) không có bất thường hoặc dấu hiệu suy yếu ở giai đoạn này. Sau đó đột nhiên chúng ta thấy hình nền màu xanh, với một thân hình rộng nhưng cũng có một cái dây nến sâu như trên.



Hình 10.16 Biểu đồ giao dịch ngoại hối giao ngay AUD / USD

Hiện tại chúng ta đang chú ý đến thanh khoản này, cặp đôi AUD / USD này đã tăng mạnh, và rõ ràng trong thanh khối lượng có một lượng bán lớn, được khẳng định bởi dây nến sâu trên đỉnh ngọn nến.

Cặp đôi này có thể di chuyển lên cao hơn cho một vài thanh nhưng cảnh báo đã được gắn cờ và chắc chắn đủ năm thanh sau đó chúng ta thấy một ngọn nến sao chổi với khối lượng lớn. Ngọn nến tiếp theo cũng yếu, một ngọn nến doji lan truyền hẹp với khối lượng lớn. Một sự đảo ngược tiềm năng đang chờ đợi! Ngọn nến kế tiếp xác nhận điểm yếu, một ngọn nến của ngôi sao chổi lần này với khối lượng cao hơn vẫn còn. Và điều quan trọng ở đây cũng thấp hơn so với nến trước đó. Đây là thời gian và địa điểm để có một giao dịch ngắn với một sự dừng lỗ (Stop Loss) trên mức của dây của ngọn nến đầu tiên.

Cặp bán ra bắt đầu giảm và một khía cạnh tôi muốn nhấn mạnh ở đây là khối lượng giúp bạn giữ vững vị thế và giữ nó để tối đa hoá lợi nhuận từ xu hướng này.

Như chúng ta đều biết, các thị trường không bao giờ di chuyển theo đường thẳng, chúng di chuyển xuống dưới, sau đó kéo xuống một chút, trước khi đi xuống một lần nữa. Ở đây chúng ta có thể thấy điều này trong hành động minh họa hoàn hảo, và điểm tôi muốn làm là điều này.

Bốn thanh sau ngôi sao chổi thứ hai, chúng tôi có một nến mở rộng xuống, và chúng tôi rất vui mừng. Phân tích của chúng tôi đã được chứng minh là chính xác, và chúng tôi đang ở trong một vị thế mạnh. Rồi thị trường bắt đầu đảo ngược lại chúng ta. Đây có phải là một sự đảo ngược xu hướng, hoặc chỉ đơn thuần là tạm dừng trong việc di chuyển thấp hơn?

Vâng, nến đầu tiên xuất hiện. Sự mở rộng là tương đối hẹp và khối lượng trên trung bình, vì vậy đây là dấu hiệu đáng khích lệ. Thêm vào đó, chúng ta vẫn chưa thấy có dấu hiệu dừng lại của khối lượng với sự chênh lệch và tăng khối lượng, do đó đây giống như điểm dừng. Nến kế tiếp khẳng định điều này cũng như nến thứ ba, và khi hoàn thành ngọn nến cuối cùng này, chúng ta có thể thấy rằng chúng ta đang có một thị trường cố gắng tăng lượng khối lượng giảm, và chúng ta biết điều đó có ý nghĩa gì!

Ngọn nến tiếp theo yếu, và trong khi khối lượng thấp hơn mức bình thường thì đó lại là một ngôi sao chổi nhỏ khác.

Thị trường từng bước đi xuống dưới và mỗi nỗ lực tăng điểm sẽ xuất hiện trong bối cảnh khối lượng sụt giảm, khẳng định điểm yếu tiếp theo; đó là quan điểm của tôi.

Một khi bạn có một giao dịch trên thị trường, bạn phải tiếp tục xem lại các kỹ thuật VPA của bạn vì họ sẽ cho bạn sự tự tin để giữ và ở trong xu hướng này. Nếu bạn là thị trường ngắn và nó kéo trở lại với bạn, nhưng khối lượng ở sự di chuyển hướng lên bị đi xuống, sau đó bạn BIẾT rằng đây chỉ đơn giản là một sự kéo lùi tạm thời và không phải là một thay đổi trong xu hướng. Tương tự như vậy, nếu bất kỳ sự kéo lùi nào chưa

được chuẩn bị trước với dấu hiệu dừng khối lượng, thì người mua không ở trong thị trường ở mức đó và bất kỳ sự đảo chiều nào sẽ không kéo dài, do đó bạn có thể tiếp tục giữ.

Tương tự, nếu bạn là thị trường lâu dài cùng áp dụng như thế. Trong một xu hướng tăng, thị trường sẽ kéo ngược lại bạn. Nếu khối lượng trượt xuống trên những sự đẩy lùi này sau đó bạn BIẾT đây chỉ đơn giản là một sự đảo ngược nhỏ hơn thấp hơn và không có một thay đổi trong xu hướng, đặc biệt nếu bạn đã thấy không có khối lượng đạt đỉnh.

Cuối cùng, như chúng ta có thể thấy ở phía bên tay phải của biểu đồ, khối lượng dừng cuối cùng xuất hiện, với thị trường chuyển sang giai đoạn tắc nghẽn với áp lực bán hàng giảm xuống dưới mức trung bình. Cặp tiền tệ này đã hoàn thành giai đoạn này của cuộc hành trình và chúng tôi thoát ra.

Việc gia nhập, quản lý và thoát khỏi giao dịch này đã được thực hiện bằng một công cụ đơn giản. VPA. Không có gì khác. Tại sao nhiều thương nhân, nhà đầu cơ vài nhà đầu tư không quan tâm đến khối lượng ngoài tôi, nhưng chúng tôi có.

Dưới đây là một số ví dụ khác từ thế giới của sự trao đổi ngoại hối .



Hình 10.17 - Biểu đồ Ngoại hối hàng tuần AUD / USD: Đỉnh điểm Bán

Lý do tôi chọn biểu đồ hàng tuần cho AUD / USD là không chỉ là một ví dụ điển hình về đỉnh điểm bán hàng mà nó còn cho chúng ta cái nhìn về thời gian này có thể kéo dài bao lâu. Như tôi đã nói nhiều lần trong cuốn sách này, chúng ta phải kiên nhẫn. Những thay đổi chính trong xu hướng thời gian có hiệu lực, và đây là một ví dụ. Nó cũng cho thấy rằng VPA hoạt động trong tất cả các khung thời gian.

Hãy nhớ rằng, ở đây chúng tôi đang tìm kiếm khoảng thời gian khoảng 18 tháng, do đó xu hướng dài hạn với lợi nhuận lớn sẽ được thực hiện nếu bạn kiên nhẫn, và tin vào sức mạnh của VPA tất nhiên!

Như chúng ta có thể thấy từ biểu đồ, cặp AUD / USD đã tăng,

Động thái tăng điểm kéo dài trong vài tháng, nhưng lưu ý ở đây là sự sụt giảm liên tục về khối lượng trong giai đoạn này. Nó không phải là kịch tính, chỉ là một sự sụp đổ chắc chắn, và khi chúng ta bước vào ô màu vàng trên biểu đồ - chúng ta thấy gì? Hai thanh rộng, một cái tiếp một cái, nhưng nhìn vào khối lượng. Nó đã giảm đi hầu như không có gì. Đây là một tín hiệu cảnh báo LỚN rằng cặp này đang trở nên cạn kiệt, và hoặc là giảm sút, hoặc có một số giải thích thay thế. Điều rõ ràng là các nhà sản xuất thị trường đang di chuyển giá cao hơn với khối lượng KHÔNG và đã rút khỏi thị trường.



Các nhà kinh doanh đã bỏ lỡ xu hướng dài này ngày càng cao, bây giờ bắt đầu trở nên sợ hãi và tham lam. Họ sợ mất một cơ hội vàng. Xét cho cùng, họ đã theo dõi thị trường này đi lên liên tục, và cuối cùng đã trút bỏ và mua, chỉ khi các nhà hoạch định thị trường rời khỏi cửa bên.

Sau đó đỉnh điểm bán bắt đầu. Các nhà sản xuất thị trường đang bán với khối lượng lớn ở mức này, trước khi cuối cùng sau vài tuần, cặp tiền tệ sẽ phá giá xuống và nỗ lực tập hợp cho chúng ta nhiều tín hiệu suy yếu hơn nữa trước khi giảm trở lại.

Lưu ý nỗ lực để tập hợp ở cạnh lề phải của biểu đồ. Ở đây, chúng ta thấy các cây nến hẹp với khối lượng rất cao, và đang giảm xuống, một tín hiệu rất mạnh về điểm yếu tiếp theo sẽ đến.

Một điểm tôi muốn đề cập chi tiết hơn ở đây là toàn bộ vấn đề số lượng tăng và giảm khi liên quan đến các xu hướng vì chúng tôi phải áp dụng một số tính linh hoạt cho bất kỳ phân tích và giải thích nào ở đây. Xét cho cùng, nếu thị trường tăng cao hơn 10 thanh liên tiếp, và bạn muốn áp dụng nguyên tắc về khối lượng với văn bản luật thì bạn sẽ phải nhìn thấy 10 thanh khối lượng cao hơn giá trị cuối cùng. Rõ ràng điều này sẽ đặt ra một giới hạn về xu hướng đi bao xa, vì không hợp lý để mong đợi khối lượng đi lên và lên và lên mãi mãi!

Ví dụ trên là một ví dụ. Một vài ngọn nến đầu tiên di chuyển lên được hỗ trợ bởi khối lượng tốt, tăng lên và xuống, nhưng ở trên, hoặc gần trung bình. Điều này là tốt. Xét cho cùng, luôn có những thay đổi đặc biệt khi bạn bắt đầu nhìn vào khoảng thời gian dài hơn. Có thể có những tác động theo mùa, ngày khi thị trường giao dịch thưa thớt trong kỳ nghỉ, và dĩ nhiên là những ngày khi thị trường thực sự đóng cửa. Điều này hiếm khi xảy ra trong ngoại hối, nhưng nó xảy ra ở các thị trường khác và ảnh hưởng đến thị trường ngoại hối theo đó

Hãy có một chút linh hoạt trong cách tiếp cận của bạn khi đánh giá khối lượng theo xu hướng, và cho phép một chút vĩ độ trong phân tích của bạn. Ở đây chúng tôi đang chờ đợi một sự bất thường, và cho đến khi hai nền khối lượng thấp đến, không có gì để báo hiệu rằng bất kỳ thay đổi trong xu hướng sắp xảy ra.

Bây giờ tôi muốn xem cụ thể là đỉnh điểm mua và một lần nữa chúng ta có một ví dụ tốt đẹp trên biểu đồ AUD / USD hàng tuần trong hình 10.18 bên dưới.

Trên biểu đồ này, chúng tôi đang tìm kiếm khoảng thời gian mười tám tháng, và chúng ta có thể thấy rằng cặp này đã vượt qua và vượt qua một thác nước giá tốt, tất cả đều khẳng định với khối lượng bán tăng lên đáng kể, xác nhận sự di chuyển thấp hơn.

Sau đó, một ngọn nến búa sẽ đến và chúng ta cần phải đánh giá liệu có đủ khối lượng dừng hay không? Ngọn nến kế tiếp cho chúng ta câu trả lời với một ngôi sao chổi nhỏ với khối lượng lớn.



**Hình 10.18** AUD / USD - Biểu đồ Ngoại hối Tuần: Đỉnh điểm Mua



Rõ ràng thị trường đã KHÔNG sẵn sàng để tăng điểm và áp lực bán vẫn tiếp tục khi chúng tôi bước vào giai đoạn đỉnh cao mua vào. Tuy nhiên, khi cặp tiền tệ này cố gắng tập hợp ngọn nến đầu tiên chúng ta thấy là một nến hẹp với dây nến trên dài, gần như không có dấu hiệu của sức mạnh, với khối lượng lớn. Cặp này chưa sẵn sàng để tăng điểm, và hai ngọn nến sau đây xác nhận điều này, với khối lượng rất thấp. Cái thứ hai trong số này là đặc biệt đáng kể với một dây lan rộng và khối lượng cực kỳ thấp.

Cặp AUD / USD sau đó quay trở lại và quay trở lại khu vực tắc nghẽn mà tôi đã đánh dấu trên biểu đồ với hai đường màu vàng, và đây là ngưỡng kháng cự mà chúng ta sẽ theo dõi, cùng với sàn hỗ trợ phía dưới.

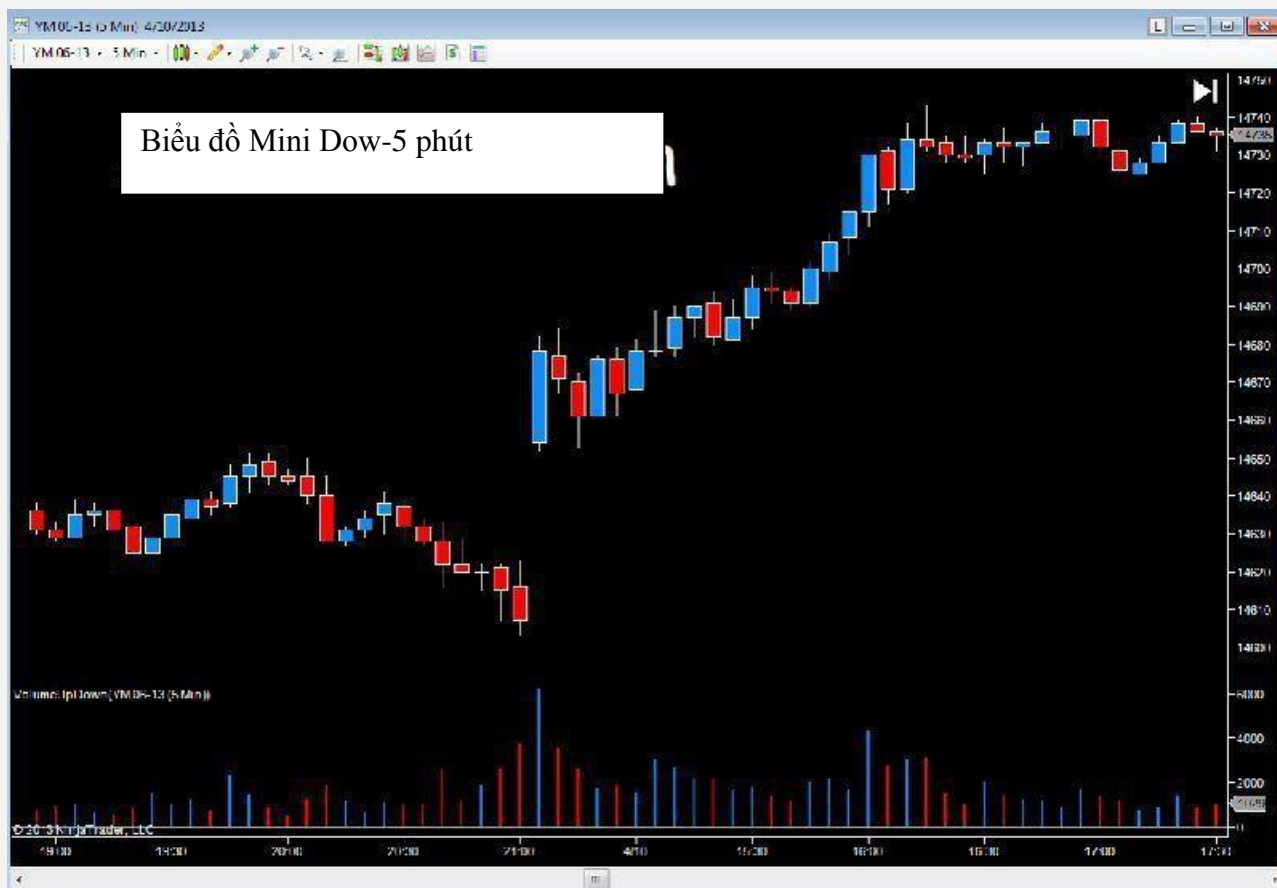
Bất kỳ sự đột phá xuyên qua vùng kháng cự này đều cần được hỗ trợ với khối lượng tăng mạnh. Nó không phải là khối lượng "bùng nổ", và trong nhiều cách, tốt hơn là nó không phải - chỉ ổn định và tăng lên. Nếu đây là sự phá vỡ khoảng trống tăng giá, như chúng ta đã thấy trong những ví dụ trước đó, thì chúng ta mong đợi khối lượng giao dịch ở trên mức trung bình và thậm chí cực kỳ cao nếu sự di chuyển là ấn tượng. Nhưng đối với những sự phá vỡ bình thường thông qua một vùng kháng cự, thì trên mức trung bình là tốt.

Cặp đôi tiền tệ sau đó phát triển một xu hướng tốt đẹp thậm chí còn cao hơn, với một số khoảng dừng trên đường đi. Xu hướng này kéo dài hơn chín tháng trước khi cuối cùng đã suy giảm với một đỉnh cao bán hàng đang phát triển.

Bây giờ tôi muốn chuyển sang thế giới của giao dịch hợp đồng kỳ hạn và trở lại nền tảng NinjaTrader của mình. Biểu đồ đầu tiên là 5 phút của hợp đồng kỳ hạn YM E-mini, một hợp đồng chứng khoán ngắn hạn cực kỳ phổ biến, và xuất phát từ chỉ số Dow Jones Industrial Average trên thị trường tiền mặt.

Có hai phiên bản của chỉ số, chỉ số Dow nhỏ và Dow lớn. Đây là chỉ số Dow nhỏ với mỗi chỉ số có giá trị \$ 5, trong khi Dow lớn là 25 đô la. Tôi LUÔN LUÔN giới thiệu thương nhân mới đến bất kỳ thị trường nào để bắt đầu bằng dụng cụ nhỏ nhất, vì vậy nếu bạn là người mới tham gia giao dịch chỉ số hoặc thực sự là thị trường kỳ hạn nói chung, hãy bắt đầu với Mini Dow.

Lý do tôi muốn thể hiện ví dụ này thực sự tập trung vào sự mở cửa của thị trường. Như tôi đã giải thích trước đây, các hợp đồng hiện nay giao dịch hầu như 24 giờ một ngày và do đó việc mở cửa thị trường vật chất không phải là điều đáng ngạc nhiên vì nó đã từng xảy ra, vì điều này thường theo xu hướng của hợp đồng điện tử, sau khi kết thúc trao đổi.



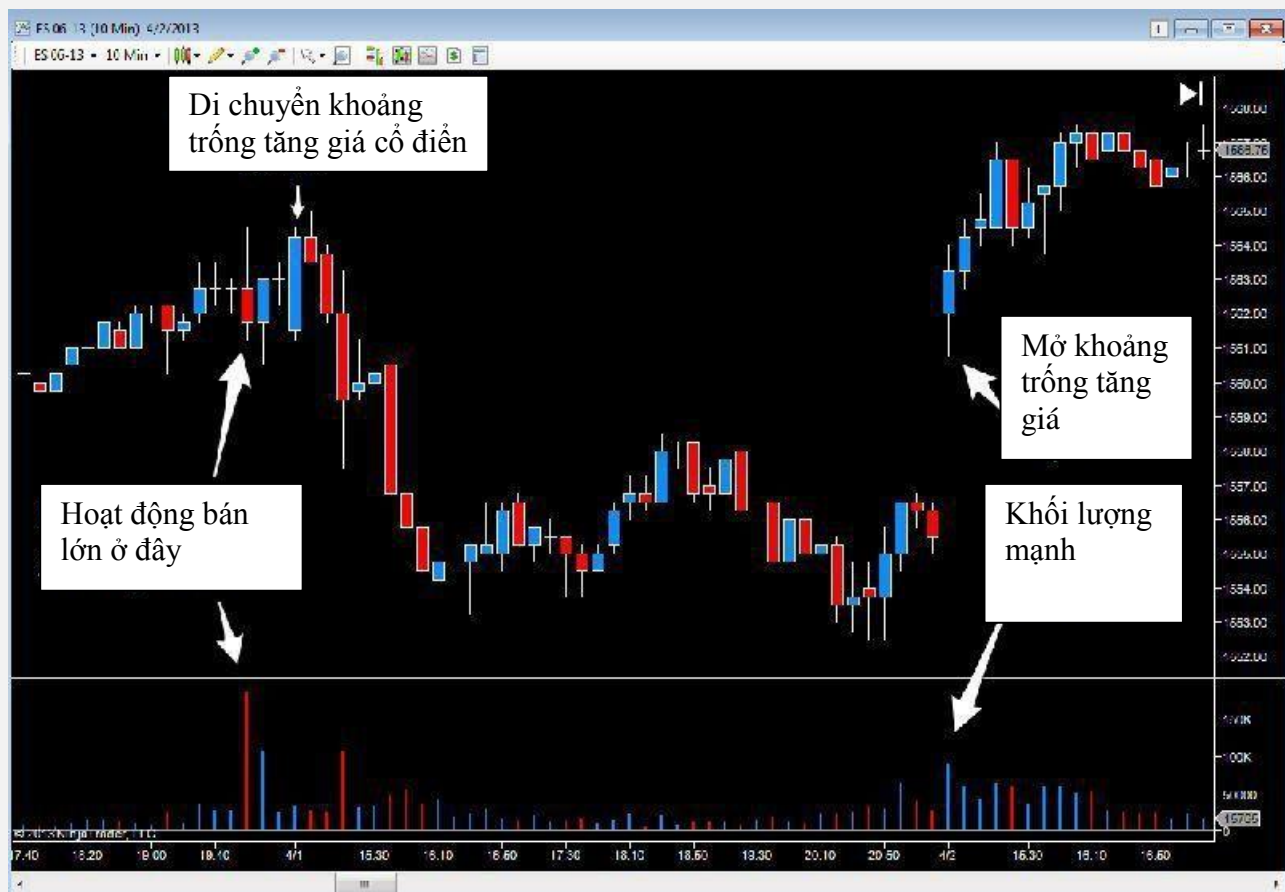
Hình 10.19 biểu đồ 5 phút YM E-mini

Chúng ta thấy gì ở đây? Thứ nhất, chúng tôi có một sự mở khoảng trống tăng giá, do đó hợp đồng điện tử phải đánh dấu lên sự đóng theo tự nhiên của ngày hôm trước, mà bạn có thể nhìn thấy ở đây. Khối lượng cao và một nền mở rộng tốt đẹp đóng cửa trong năm phút giao dịch. Các nhà khai thác lớn đang tham gia di chuyển. Hai ngọn nến kế tiếp giảm xuống, nhưng khối lượng đang giảm, vì vậy chúng tôi không kỳ vọng thị trường sẽ đi xa, và thực sự là đây nền thấp hơn vào ngày thứ hai của những ngọn nến này, là một dấu hiệu rằng đây chỉ là lợi nhuận ban đầu thu hẹp khoảng cách mở ra, và rằng người mua đang kiểm soát.

Từ đó, thị trường đi lên đều đặn. Không có tín hiệu đảo ngược, chỉ tăng đều đặn, với các đường rút gọn nhẹ, nhưng mỗi lần chúng ta thấy một đợt sóng thấp, thì điều này sẽ được cân bằng bởi một lần sóng cao hơn trong xu hướng âm lượng, đó là những gì tôi đã cố gắng mô tả trước đó. Bạn phải có một chút linh hoạt trong cách bạn xem khối lượng trong xu hướng tăng (hoặc giảm). Điều thú vị ở đây là nếu chúng ta so sánh 'sóng' đầu tiên với 'sóng' thứ hai về khối lượng mua. Khối lượng của đợt 2 trong đợt tăng lên, thấp hơn một chút so với khối lượng trong đợt đầu, vì vậy chúng ta có thể bắt đầu nghĩ rằng có lẽ động thái này đã suy giảm, và có lẽ thời gian để thoát xu hướng. Tuy nhiên, không có gì đáng sợ trong bất kỳ chuyển động giá tiếp theo, và thực sự như chúng ta có thể nhìn thấy ở bên phải của biểu đồ, nền dưới có khối lượng rất thấp. Nhưng sự quan tâm dường như đang suy yếu và chúng ta cần phải thận trọng.

Một điểm nữa trên biểu đồ này, trước khi chúng tôi chuyển sang nhìn vào một biểu đồ khác.

Động thái tăng điểm sau khi vài nền đầu tiên của phiên mở cửa cũng mang lại cho chúng tôi sự tự tin khi chỉ số vượt lên trên vùng kháng cự ban đầu được tạo ra vào thời điểm mở cửa. Đây chỉ là mức kháng cự thứ yếu, tuy nhiên đó là một "nhà xây dựng lòng tin" khác cho chúng tôi trong việc giành giao dịch trong thị trường này. Điều này cũng áp dụng ở phía bên tay phải của biểu đồ khi thị trường chuyển sang giai đoạn tác nghẽn, và cùng với sự suy giảm chung của khối lượng, điều này có thể thúc đẩy chúng tôi thoát khỏi giai đoạn này



Hình 10.20 Biểu đồ 10 phút ES E-mini

Hình 10.20 là một chỉ số giao dịch kỳ hạn rất phổ biến khác đối với các nhà kinh doanh ngắn hạn, ES E-mini là sản phẩm phái sinh của S & P 500. Tuy nhiên, nó cực kỳ không ổn định và tất cả các chỉ số đều là các nhà khai thác lớn nhất, Tôi muốn thể hiện ở đây. Trong ví dụ này, chúng ta đang xem biểu đồ 10 phút, và ở đây chúng ta có một phiên hợp hàng ngày hoàn chỉnh, kẹp giữa ngày ở một bên.

Làm việc từ trái sang phải, khi phiên giao dịch kết thúc, chúng ta có thể nhìn thấy thanh khối lượng cực cao màu đỏ, đứng giống như cột điện báo ở trên tất cả các dòng khác. Các nhà khai thác lớn đang dọn sạch khỏi thị trường chuẩn bị cho ngày hôm sau. Khối lượng cực kỳ cao này gắn liền với ngọn nến của ngôi sao chổi, một dấu hiệu chắc chắn của việc bán, theo sau là một ngọn nến tăng với khối lượng rất cao. Các nhà khai thác lớn đang bán ra thị trường và cố gắng giữ nó ở mức này. Cuối cùng, phiên kết thúc bằng một nến doji nhỏ với khối lượng trung bình.

Ngày hôm sau, thị trường mở cửa ở mức tương đương với thời điểm đóng cửa của đêm trước đó, với sự bầy cỏ điển của các nhà khai thác lớn, một nến lan rộng trên mức thấp tới khối lượng trung bình. So sánh khối lượng này với khối lượng nến tăng lên của đêm, trước khi đi theo nến sao chổi. Sự chênh lệch giá rất giống nhau, nhưng khối lượng giảm đáng kể.

Đây là một bước di chuyển đặt BÃY, và một cái đã được chuẩn bị vào đêm hôm trước. Đó là một động thái cổ điển diễn ra mọi lúc, đặc biệt là ở phiên mở cửa, và bạn sẽ thấy lần này và thời gian một lần nữa trong thị trường kỳ hạn và thị trường tiền mặt. Những người trong cuộc, dù là nhà khai thác hay các nhà hoạch định thị trường, thích đặt bầy các thương nhân vào các giao dịch yếu, và đây là thời điểm thích hợp nhất khi thương nhân chờ đợi thị trường mở, háo hức với sự chờ đợi và nhảy trong việc đưa ra quyết định giao dịch tâm lý, sợ hãi bỏ lỡ một động thái tốt đẹp hơn hoặc cao hơn. Sau đó bắt đầu bán, và nó đi xuống! Dễ dàng thực sự, và cho cơ hội chúng tôi sẽ làm như vậy! Nó đi mà không nói rằng khối lượng là cách duy nhất để xem những thủ thuật trong hành động - xem ra cho chúng và bạn sẽ nhìn thấy chúng TẤT CẢ thời gian, ở mọi thị trường, và trong mỗi khung thời gian.

Cuối cùng, và để chứng minh quan điểm này, vào ngày thứ ba của biểu đồ thị trường mở ra, nhưng nhìn vào khối lượng - cao và cao hơn khối lượng của ngày hôm trước, vì vậy đây là động thái thực sự, và các nhà khai thác lớn đang mua vào xu hướng tăng cao hơn.

Chuyển sang một nền tảng khác, một thị trường khác và một loại biểu đồ khác. Cho đến nay, tất cả các biểu đồ chúng tôi đã xem xét trong phân tích khối lượng của chúng tôi đều dựa trên thời gian, nhưng nhiều thương nhân, bao gồm cả thương mại, đánh dấu biểu đồ cho một số thị trường. Nếu bạn chưa bao giờ sử dụng các biểu đồ như thế để thương mại, thì tôi sẽ hỏi thúc bạn coi đây là một phần trong giáo dục thương mại, vì một lý do đơn giản.

Khi chúng tôi giao dịch dựa trên biểu đồ thời gian, ví dụ như biểu đồ 15 phút, mỗi thanh hoặc ngọn nến trên biểu đồ được tạo ra trong 15 phút. Ngược lại, khi chúng tôi mua bán trên một biểu đồ đánh dấu 80, mỗi ngọn nến sẽ được tạo ra theo thời gian để hoàn thành. Nói cách khác, thời gian để xây dựng mỗi ngọn nến sẽ phụ thuộc vào năng lượng và hoạt động trên thị trường. Đó là, một cách khác để xem xét khối lượng hoặc hoạt động thị trường. Một đánh dấu trên một biểu đồ giao dịch kì hạn sẽ ghi lại đơn đặt hàng, nhưng đơn hàng đó có thể là một hợp đồng hoặc một trăm hợp đồng. Tuy nhiên, điếm với một biểu đồ đánh dấu là điều này. Nếu thị trường rất tích cực và có rất nhiều mua và bán, chúng ta hãy nói sau khi thông báo, mỗi 80 nến đánh dấu sẽ hình thành rất nhanh, có lẽ chỉ trong vài giây, vì có hàng trăm đơn đặt hàng chảy qua thị trường trong một không gian rất ngắn thời gian, mỗi trong số đó được ghi lại như là một đánh dấu.

Do đó, nếu chúng ta đang xem biểu đồ đánh dấu sau khi phát hành dữ liệu NFP, thì những ngọn nến sẽ hình thành như thể bị bắn ra từ súng máy- họ sẽ thực sự in trên biểu đồ ở tốc độ cao, nhưng mỗi ngọn nến đánh dấu sẽ mất một khoảng thời gian khác nhau để hình thành. Vì vậy, khi nhìn thấy tốc độ tạo nên đánh dấu, chúng ta cũng có nghĩa là nhìn thấy bên trong thị trường và "khối lượng" hoặc hoạt động có liên quan đến việc mua và bán điên cuồng này.

Đây là điều bạn KHÔNG BAO GIỜ thấy trên biểu đồ dựa trên thời gian, vì mỗi ngọn nến được xác định bởi khung thời gian của biểu đồ. Trên một biểu đồ đánh dấu nó không phải là, và đây là một sự khác biệt quan trọng và tại sao nhiều thương nhân toàn thời gian và thương nhân chuyên nghiệp chỉ sử dụng biểu đồ đánh dấu.

Để đưa điều này vào bối cảnh của bạn, hãy tưởng tượng một biểu đồ đánh dấu vào các tình huống sau đây.

Đầu tiên trong ví dụ ở trên, mở phiên giao dịch New York và phát hành dữ liệu NFP. Mỗi 80 nến đánh dấu sẽ hình thành trong vài giây và có lẽ trong mili giây. Bây giờ hãy tưởng tượng cùng một biểu đồ qua đêm ở châu Á, nơi có lẽ chúng ta đang chồng chéo nhau để đóng một thị trường và mở một thị trường khác. Sau đó, thời gian dành cho mỗi ngọn nến trên biểu đồ có thể là 30 giây, thậm chí vài phút.

Và vấn đề là điều này. Với biểu đồ đánh dấu, bạn sẽ thấy hoạt động trực quan với tốc độ nến được tạo ra. Với biểu đồ thời gian, bạn không bao giờ thấy hoạt động, chỉ cần một mức giá di chuyển cao hơn hoặc thấp hơn khi nến hình thành. Đây là sự khác biệt giữa biểu đồ đánh dấu và biểu đồ thời gian và là lý do tại sao nhiều thương nhân thích thương mại trên các biểu đồ đánh dấu. Với một biểu đồ đánh dấu, chúng ta đang thấy "bên

trong thị trường' và nó đang tăng cường phân tích khối lượng của chúng tôi. Sau khi tất cả, khối lượng thực sự không có gì hơn là 'hoạt động' đó là những gì chúng ta thấy trực quan với một biểu đồ đánh dấu.

Một điểm quan trọng về các biểu đồ đánh dấu là nếu khối lượng cũng được biểu diễn như những cái bẫy, tất cả những gì chúng ta thấy sẽ là một "quân nhân" có chiều ngang bằng nhau, mỗi cái có thể là 80 cái hoặc 80 giao dịch. Để khắc phục vấn đề này, hầu hết các nền tảng sẽ cung cấp tùy chọn lựa chọn khối lượng đánh dấu hoặc khối lượng thương mại khi thiết lập biểu đồ, và đây chắc chắn là trường hợp với một tài khoản giao dịch khác của tôi. Ở đây chúng tôi chỉ đơn giản lựa chọn khối lượng thương mại khi thiết lập biểu đồ, chứ không phải đánh dấu vào khối lượng, và sau đó chúng tôi có khối lượng báo cáo trong kích thước thương mại, trong đó cho chúng tôi thanh khối lượng đa dạng của chúng tôi.



**Hình 10.21** Biểu đồ điện báo (biểu đồ đánh dấu) - Cà phê tương lai - 80

Phiên giao dịch của hợp đồng Cà phê như hình 10.21 mở đầu với một bước tiến yếu cao hơn khi lướt qua và trượt xuống dưới, nhưng như bạn thấy, với áp lực bán rất ít ở giai đoạn này.

Thị trường đang đi xuống, nhưng Khối lượng đang giảm vì vậy đây không phải là thị trường đi lên.

Sau đó, chúng ta thấy các nhà khai thác lớn di chuyển vào thị trường. Khối lượng tăng cao và tiếp tục tăng với thị trường mà đi tới phía Bắc tốt đẹp, thậm chí lan rộng nên. Tuy nhiên, trên thanh khối lượng thứ 9, chúng ta thấy dấu hiệu đầu tiên của chúng tôi về điểm yếu, khối lượng cực kỳ cao và không có chuyển động giá đê khớp. Nên lan rộng, nhưng được đánh giá dựa trên nền và chuyển động giá mà trước đó đã đứng trước nó, phản ứng từ thị trường cần phải được mạnh hơn nhiều. Điều này báo hiệu sự yếu kém và các nhà khai thác lớn đang bắt đầu gặp khó khăn, mặc dù chỉ có một dây trên nền vào thời điểm này.

Thị trường tiếp tục củng cố với khối lượng trung bình trên và thu hẹp nên với những cái gai vào phần trên cơ thể, khẳng định điểm yếu đầu tiên của xu hướng tăng điểm. Sau đó, thị trường quay trở lại và bán ra với khối lượng lớn, và nỗ lực phục hồi, được đánh dấu bằng giá tăng và khối lượng giảm, một dấu hiệu cho thấy điểm yếu. Điều này được xác nhận lại một lần nữa với chuyển động giá ở mức này được đánh dấu bằng một cây nến sao chổi, chất xúc tác cho thác nước giá đã theo sau.

Điều thú vị cần lưu ý, mặc dù tôi không thêm ví dụ này vì lý do đặc biệt này, nhưng sự hồi phục từ thác nước giá đã xuất hiện với ít bằng chứng về khối lượng mua hoặc khối lượng dừng. Điều này tự nó là đáng ngờ. Rốt lại, đây là một mùa thu giảm đáng kể, và mặc dù là một biểu đồ nhanh trong ngày, chúng tôi vẫn kỳ vọng sẽ thấy khối lượng lớn ở phía dưới. Vì vậy, hành động này có thể là một bẫy mở rộng hơn nữa lên di chuyển cao hơn với khối lượng thấp? Không khá và đây là nơi chúng ta luôn phải cẩn thận.

Khối lượng tăng lên quá mức có xu hướng bóp méo khối lượng ở những nơi khác trong suốt phiên giao dịch, và trên thực tế trượt về phía trước, khối lượng ở dưới cùng của thác nước giá cao hơn trung bình nhưng bị



bóp méo bởi khối lượng trong xu hướng tăng. Tuy nhiên, tương lai cà phê này đã bán ra vào ngày hôm sau và không bao giờ tăng cao hơn trong phiên này. Vì vậy, đây luôn là một điểm đáng ghi nhớ. Dù chúng tôi đang kinh doanh bất động sản, chúng tôi phải cố gắng để có được một ý tưởng về những gì được coi là cao, thấp và trung bình khối lượng. Vì vậy, khi những mức độ cực đoan này xuất hiện, chúng sẽ không bóp méo quan điểm của chúng tôi về những điều sau trong phần còn lại của phiên giao dịch.

Cuối cùng, để kết thúc chương này, tôi muốn kiểm tra một trong những chỉ số phổ biến nhất trên toàn thế giới, và đó là mức trung bình của bò Dow Jones Indu. Chỉ số Dow 30 được các phương tiện truyền thông biết đến, những người biết rất ít về thị trường tài chính, một chuẩn mực hàng đầu của nền kinh tế Mỹ. Nó không phải, nhưng không bao giờ quan tâm, và nó chỉ đơn giản cho tôi một chủ đề cho một cuốn sách khác!

Tôi muốn kết thúc chương này với chỉ mục này, vì nó thực sự là điểm mạnh mẽ, rằng VPA hoạt động trong tất cả các khung thời gian cho tất cả các dụng cụ và cho tất cả các thị trường. Ở hình 10.22, chúng ta có biểu đồ hàng tuần cho DJIA và thực sự cho các nhà đầu tư trong số bạn đọc cuốn sách này, đây chính là khoảng thời gian bạn sẽ cân nhắc đầu tư dài hạn vào cổ phiếu, trong đó các chỉ số chính sẽ là chìa khóa .



Hình 10.22 DJ30 - Biểu đồ hàng tuần

Ngay cả chỉ là một cái nhìn nhanh lướt qua sơ đồ này cho chúng ta biết nơi mua chính xảy ra. Điều đó rõ ràng, và chứng minh quan điểm về VPA. Mắt của bạn nên được tập trung ngay lập tức tới những bất thường, của đỉnh cao, thấp cực, hoặc tập trung khối lượng ở một số khu vực. Từ đó, bạn sau đó nghiên cứu sâu hơn và có một cái nhìn pháp y hơn ở cấp độ vĩ mô. Đây là biểu đồ cổ điển với thị trường tăng lên, sau đó lặn xuống một chút, trước khi tăng thêm, sau đó lặn lại với những đỉnh tròn cổ điển.

Các nhà sản xuất thị trường bước vào thị trường mạnh trong khoảng thời gian 11 tuần (hộp màu vàng) và sau đó tiếp tục tăng trong vòng sáu đến tám tuần tới, vì vậy thị trường đã củng cố trong khu vực này trong 4 - 5 tháng. Đây là khoảng thời gian tích tụ có thể xảy ra, và sẽ không có động thái nào được thực hiện cho đến khi chúng đã sẵn sàng.

Câu hỏi mà mọi người đang hỏi, liệu thị trường này có thể tiếp tục được bao nhiêu, và câu trả lời là xem xét khối lượng. Kể từ giai đoạn tích lũy, chỉ số này đã tăng đều đặn với khối lượng trung bình mà không có những thái cực đặc biệt nào đó hay cách khác. Đối với một sự đảo ngược lớn xảy ra, chúng ta cần thấy dấu hiệu của một đỉnh cao bán hàng trong khung thời gian này, và điều này chắc chắn KHÔNG phải là trường hợp vào lúc này.

Nếu và khi điều này xuất hiện, sau đó với tư cách là thương nhân VPA, chúng tôi sẽ nhìn thấy nó ngay lập tức, cho dù trên biểu đồ hàng tháng, hàng tuần hoặc hàng ngày. Khối lượng KHÔNG THỂ ẨN khỏi tầm nhìn, và cho dù các nhà hoạch định thị trường khó khăn như thế nào, và họ có những thủ thuật để che giấu những đơn hàng lớn, hầu hết khối lượng giao dịch hàng ngày đều miễn phí cho mọi người thấy. Họ có thể thông minh, nhưng vẫn chưa tìm ra cách để ẩn khối lượng khỏi tầm nhìn!



Bây giờ trong chương tiếp theo, tôi muốn nêu bật một số mô hình giá, tôi tin rằng sẽ giúp chúng tôi đưa ra các gợi ý bổ sung và hướng dẫn trong phân tích của chúng tôi về chuyển động giá và khối lượng liên quan.

## Chương mười Một

### Đặt Tất cả Cùng nhau

*Thị trường không chạy trên cơ hội hay may mắn. Giống như chiến trường, nó chạy theo xác suất và tỷ lệ cược.*

**David Dreman (1936-)**

Khi chúng tôi hướng đến cuối cuốn sách về khối lượng và giá cả, tôi muốn chuyển qua một số suy nghĩ, quan sát, lời khuyên và bình luận dựa trên mười sáu năm kinh nghiệm của tôi, sử dụng khối lượng làm chỉ số chủ yếu của tôi. Như tôi đã nói, tôi đã rất may mắn khi bắt đầu kinh doanh thương mại và hành trình với khối lượng. Nó tiết kiệm cho tôi một số tiền rất lớn của sự lãng phí thời gian và đã làm cho tôi số tiền đáng kể trong những năm qua từ kinh doanh và đầu tư. Nhiều nhà kinh doanh tham vọng đã bỏ ra nhiều năm để thử các hệ thống và phương pháp không bao giờ hoạt động và dẫn đến việc họ mất lòng tự tin, không nói gì về những tổn thất tài chính của họ. Hầu hết chỉ đơn giản là bỏ cuộc.

Cuối cùng một số thương nhân và nhà đầu tư tình cờ biết đến khối lượng. Một số người mua vào các phương pháp luận ngay lập tức, cũng như tôi đã làm. Những người khác thì không, và nếu bạn ở trong nhóm sau này, tôi hy vọng rằng tôi ít nhất đã làm một trường hợp cho VPA trong cuốn sách này. Tuy nhiên, nếu bạn quyết định VPA không phải dành cho bạn, thì bạn sẽ không mất gì cả, ngoại trừ vài đô la cuốn sách này đã trả cho bạn. Nếu bạn quyết định rằng VPA là hợp lý và có ý nghĩa hoàn hảo, thì tôi rất vui mừng, vì suốt cuộc đời kinh doanh và đầu tư thành công đang chờ đón bạn. Với điều kiện là bạn làm theo các nguyên tắc tôi đã giải thích ở đây.

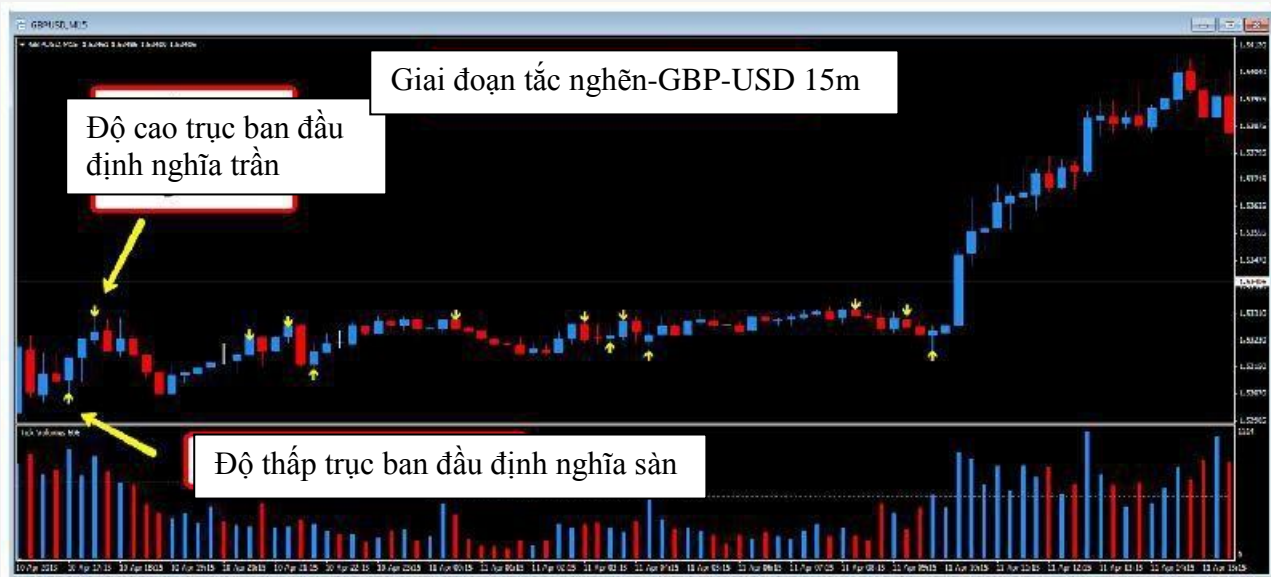
Bây giờ, hãy để tôi giới thiệu một số kỹ thuật phân tích khác mà tôi sử dụng trong kinh doanh của chính mình, khi kết hợp với những điều cơ bản của VPA, sẽ giúp phát triển kỹ năng giao dịch của bạn, với khối lượng làm nền tảng.

Kỹ thuật đầu tiên tôi muốn giải thích là nhận dạng mẫu giá mà chúng tôi đã đề cập đến khi chúng tôi xem xét tầm quan trọng của tắc nghẽn giá. Tuy nhiên, tôi muốn xem lại nó ở đây, và xem xét một số ví dụ thị trường thực tế. Đồng thời tôi cũng muốn bao gồm các mẫu chủ chốt khác đóng một vai trò quan trọng trong việc phá vỡ và đảo ngược, tất cả đều liên quan đến Phân tích Giá Khối lượng

Lý do để xem xét lại việc nhận dạng mẫu giá là trong chương trước tôi đã rất ý thức giữ trọng tâm vào mối quan hệ về giá cả, và ít hơn đối với hành vi giá cả trên biểu đồ. Lý do của tôi trong suốt cuốn sách đã giải thích VPA theo từng giai đoạn và đây là một lớp khác mà chúng tôi có thể thêm vào kiến thức về VPA của chúng tôi.

Các ví dụ về thị trường trong chương này sẽ tập trung hoàn toàn vào sự tắc nghẽn của thị trường và sự đảo chiều và phá sản, mà tôi hy vọng sẽ củng cố khía cạnh này của hành vi giá cả vững chắc trong đầu bạn.

Thứ nhất là một ví dụ đáng yêu từ thị trường ngoại hối và là từ biểu đồ 15 phút cho cặp (GBP \ USD).



Hình 11.10 Bảng Anh / USD - Biểu đồ 15 triệu

Biểu đồ trong Hình 11.10 thực sự giải thích tất cả những gì chúng ta cần biết về sự tắc nghẽn của giá và nó liên quan đến sự phá vỡ khối lượng khi nó đến. Như chúng ta có thể thấy biểu đồ bao gồm một khoảng thời gian dài với 70 ngọn nến trong giai đoạn này.

Sự nhập ban đầu vào giai đoạn tắc nghẽn được đánh dấu bằng một cái trục thấp tạo cho chúng ta mức độ tắc nghẽn của giá và hai thanh sau đó là một đỉnh cao được đặt trên mức trung bình. Cặp GBP / USD yếu và chưa sẵn sàng để tăng điểm với cặp này sau đó giảm với KLGĐ giảm, do đó, yếu kém, nhưng không phải là một xu hướng sẽ bền vững. Và lý do nên rõ ràng - giá giảm và khối lượng giảm. KLGĐ sau đó giảm trong chuyển động chung giữa mua và bán, và khi thị trường đi ngang trong giai đoạn tắc nghẽn, chúng ta sẽ thấy hai đỉnh cao hơn được đưa ra, tiếp theo là một đáy trục.

Chúng được theo sau bởi một loạt các trục xoay, cả ở trần và sàn của tắc nghẽn, và như tôi đã giải thích trước đó khi chúng tôi kiểm tra khái niệm này, bạn phải nghĩ đến những mức độ như các dải cao su và không phải là thanh thép.

Chúng ta có thể thấy trong ví dụ này rằng các điểm trục (mũi tên nhỏ màu vàng), không phải là tất cả theo một đường thẳng. Thị trường không phải là phân tích tuyến tính và kỹ thuật là một nghệ thuật và KHÔNG phải là khoa học, đó là lý do tại sao phần mềm khối lượng cố gắng dự đoán sự thay đổi xu hướng có thể không đáng tin cậy. Phân tích này phải được thực hiện bằng tay.

Ở giai đoạn này, khi giá vẫn tiếp tục giao dịch trong phạm vi toàn bộ, chúng tôi đang chờ chất xúc tác, đây sẽ là tín hiệu cho bất kỳ sự bứt phá nào. Và nhân dịp này được cung cấp bởi một mục dữ liệu kinh tế ở Anh. Từ bộ nhớ tôi tin rằng đó là bản phát hành RPI. Tuy nhiên, việc phát hành thực tế là không quan trọng. Điều quan trọng là phản ứng trên biểu đồ giá cả.

Thứ nhất, chúng ta có một bước đột phá di chuyển vững chắc qua ngưỡng kháng cự của chúng ta, hiện đã trở thành ngưỡng hỗ trợ. Và nếu bạn nhớ những gì tôi đã nói trong chương về sự phá vỡ giá - chúng ta PHẢI chờ đợi để có một khoảng thời gian rõ ràng ở trên giai đoạn tắc nghẽn, và ngọn nến đầu tiên ở đây cung cấp cho chúng ta. Một nền mở rộng đẹp. Thứ hai, chúng ta phải kiểm tra rằng đây là một động thái hợp lệ, và tin tốt là sự phá vỡ đã được xác nhận bởi khối lượng.

Vì đây là một khu vực rộng lớn về tắc nghẽn giá, bất kỳ sự phá vỡ nào sẽ đòi hỏi nỗ lực đáng kể, đó là những gì chúng tôi có ở đây với người mua chiếm thị trường cao hơn. Chúng ta có thể tham gia di chuyển ở đây không? Đây là những gì chúng ta đang chờ đợi. Chúng ta có một thị trường bị tắc nghẽn, chờ đợi, và thu thập chính nó, khi cuối cùng chất xúc tác đến và thị trường chuyển động với khối lượng lớn.

Hơn nữa, bây giờ chúng ta có một khu vực sâu về bảo vệ giá tự nhiên tại chỗ dưới đây và mức dừng lỗ của chúng tôi sẽ thấp hơn mức thấp nhất của xu hướng cuối cùng. Thời gian cũng đã đóng vai trò của nó ở đây, với nguyên nhân và hiệu quả diễn ra. Hãy nhớ rằng, đây là biểu đồ 15 phút, do đó, một giai đoạn củng cố và tắc nghẽn kéo dài, và do đó bất kỳ hiệu quả kết quả nào cũng phải phản ánh thời gian xây dựng nguyên nhân. Nói cách khác, xu hướng, khi nó phá vỡ, nên kéo dài một thời gian. Chúng ta phải kiên nhẫn, và chờ đợi!

Cuối cùng, có một khía cạnh khác của sự bất phá, một lần nữa tôi đã đề cập đến trong một chương trước và đó là - khối lượng đã xác nhận tin tức. Các nhà sản xuất thị trường đã xác nhận rằng dữ liệu là tin tốt cho bảng Anh, và thị trường đã trả lời. Khối lượng tăng lên một lần nữa khi thị trường đi lên cao hơn và tránh xa giai đoạn ùn tắc, và để quay trở lại sự so sánh cá hồi của tôi, một xu hướng khác đã được sinh ra.

Đây là sức mạnh của giai đoạn tắc nghẽn - nó là nền tảng sinh sản của xu hướng và đảo ngược. Trong trường hợp này trần nhà đã bị phá vỡ, nhưng nó có thể bằng nhau với sàn. Hướng đi là không thích hợp. Tất cả chúng ta chờ đợi là xác nhận của sự phá vỡ, xác nhận với khối lượng, và sau đó thương mại cho phù hợp.

Ví dụ thứ hai trong hình 11.11 lại được lấy từ cặp GBP / USD. Lần này chúng tôi đang xem biểu đồ hàng giờ trong tổng thời gian khoảng 4 ngày.



Hình 11.11 GBP / USD - Biểu đồ 1 giờ

Một lần nữa ở đây hãy để tôi giải thích những điểm nổi bật và những điểm chính. Chúng ta có thể thấy cặp GBP / USD này đang tăng, nhưng thị trường đi xuống dưới như thể hiện bởi sự lan rộng của nến. Tiếp theo là một nến mở rộng xuống với khối lượng trung bình và báo hiệu khả năng mua vào sự đảo chiều này thấp hơn. Thị trường đẩy mạnh hơn vào ngọn nến kế tiếp, một thanh trải rộng và đưa lên một trực thấp như hình bên dưới bằng mũi tên màu vàng nhỏ. Bây giờ chúng tôi đang tìm kiếm một trực xoay có thể sẽ bắt đầu xác định thời điểm tắc nghẽn tiềm tàng.

Điều này đúng đến hai thanh sau đó, và một trực cao bây giờ là ở tại chỗ. Bây giờ chúng tôi đang theo dõi một giai đoạn tắc nghẽn tiềm năng và các trực tiếp theo để xác định phạm vi giao dịch. Tuy nhiên, trong dịp này, ngọn nến kế tiếp đột phá cao hơn và di chuyển xa khỏi khu vực này. Giai đoạn tắc nghẽn tiềm năng mà chúng tôi kỳ vọng chưa được thực hiện, vì vậy chúng tôi biết rằng đây chỉ là một bước đi nhỏ trong xu hướng cao hơn, khi hai cổ phiếu tăng lên với khối lượng tốt.

Hai ngọn nến sau đó, một cái trực khác được hình thành, và một lần nữa chúng ta đang tìm kiếm trực xoay thấp để hình thành và xác định mức độ của chúng ta về bất kỳ giai đoạn ùn tắc nào. Trong ví dụ này, cặp GBP / USD thực sự chuyển sang tắc nghẽn, với khối lượng thấp, và mỗi trực cao được đưa lên cái mà cho chúng ta một giá trần được xác định rõ ràng. Tuy nhiên, không có trực xoay xác định giá sàn. Điều này có vấn đề?

Và đây là lý do tôi muốn nêu bật ví dụ này để đưa ra quan điểm, rằng thực tế thì không.

Trực xoay là sự kết hợp độc đáo của ba ngọn nến mà sau đó tạo ra trực xoay, điều này giúp xác định khu vực cho chúng tôi một cách trực quan. Trực cũng giúp cung cấp cho chúng ta những dấu hiệu "lộ trình" của chúng ta về nơi chúng ta đang ở trong cuộc hành trình giá cả. Nhưng đôi khi những dấu hiệu này không đến,

và chúng ta phải dựa vào mắt để xác định những mức này. Xét cho cùng, một trục quay chỉ đơn giản là một chỉ thị để làm cho chúng ta dễ dàng nhìn thấy những tín hiệu này. Trong trường hợp này các trục cao hình thành, nhưng không có trục xoay tương ứng thấp, vì vậy chúng tôi đang tìm kiếm một 'sàn' để hình thành.

Sau bốn ngọn nến, thị trường quay trở lại cao hơn và cột đỉnh thứ hai, vì vậy chúng tôi đã xác định được trần của mình, và đây là ngưỡng kháng cự. Giai đoạn tiếp theo thấp hơn gồm ba ngọn nến sau đó dừng lại ở mức giá tương tự, trước khi đảo chiều cao hơn nữa. Chúng ta biết cặp đôi này sẽ không còn xa nữa, vì chúng ta có một thị trường giảm và khối lượng sụt giảm. Vùng hỗ trợ của chúng tôi bây giờ được xác định rõ ràng bởi chuyển động giá, và rõ ràng từ khối lượng liên quan, chúng tôi đang ở trong một giai đoạn tắc nghẽn ở mức này. Và, quan điểm của tôi là như vậy.

Khi sử dụng bất kỳ phương pháp phân tích nào trong phân tích kỹ thuật, chúng ta luôn phải áp dụng mức độ trôi chảy và thông thường. Bất cứ khi nào thị trường chuyển sang một khu vực tắc nghẽn về giá, nó sẽ không phải lúc nào cũng phát triển sự kết hợp hoàn hảo của đỉnh cao và đỉnh thấp, và sau đó chúng ta phải áp dụng các ý nghĩa thông thường như ở đây, được củng cố bởi khối lượng của chúng tôi. Khi bắt đầu giai đoạn tắc nghẽn này, chúng ta có một ý tưởng rất hay rằng chúng ta đang bước vào giai đoạn tắc nghẽn, đơn giản là từ đánh giá về khối lượng. Khối lượng thấp hơn nhiều so với mức trung bình (đường chấm trắng) do đó chúng ta đã biết rằng chúng ta đang ở trong một giai đoạn tắc nghẽn, và các trục xoay chỉ là trợ giúp, để giúp xác định khu vực giá cho chúng ta.

Do đó, trong khi trục quay rất quan trọng, khối lượng cũng sẽ giúp xác định sự bắt đầu của giai đoạn tắc nghẽn, và đỉnh cao và thấp nhất của trục xoay giúp xác định các tầng và trần của phạm vi giao dịch. Nếu một cái nào đó mất, thì chúng ta chỉ đơn giản quay trở lại bằng cách sử dụng đôi mắt và ý thức chung của chúng ta.

Sự tương tự tôi sử dụng ở đây là giống như khi đi thuyền buồm. Khi chúng tôi đang thuyền buồm của chúng tôi, chúng tôi có hai hình thức điều hướng. Một máy vẽ GPS làm tất cả công việc cho chúng tôi là tốt đẹp và dễ dàng, và cách cũ theo cách sử dụng một bản đồ, la bàn, thời gian, thủy triều và các điểm cách. Để vượt qua kỳ thi và thuê một chiếc du thuyền, bạn phải học cả hai. Và lý do cho điều này là rất đơn giản. Nếu có mất điện trên tàu, sau đó bạn phải có khả năng điều hướng bằng cách sử dụng một biểu đồ dựa trên giấy. Các nguyên tắc tương tự áp dụng ở đây.

Chúng ta có thể xác định giao dịch của chúng ta bằng cách sử dụng khối lượng và giá trực quan từ chuyển động giá trên biểu đồ. Các chốt trục chỉ đơn giản là có như một hướng dẫn trực quan nhanh chóng, để giúp xác định những kết hợp giá cả một cách nhanh chóng và dễ dàng.

Trở lại ví dụ của chúng ta trong hình 11.11, bây giờ chúng ta có sàn được xác định bởi chuyển động giá cả của chúng tôi và trần được xác định bởi đỉnh cao của chúng ta. Chúng ta đang chờ đợi một tín hiệu, và nó đến đúng hình dạng của một người đàn ông treo cổ, một trong những ngọn nến mà chúng ta chưa thấy trong các ví dụ trước đó, và đột nhiên khối lượng đã tăng lên và cao hơn rất nhiều. Thị trường kẹt thấp hơn và thông qua sàn của giai đoạn tắc nghẽn của chúng tôi với một nến mở rộng xuống. Bây giờ chúng ta biết rằng, trong dịp này, giai đoạn tắc nghẽn của giá đã được phát triển thành một xu hướng đảo chiều, và không phải là một sự tiếp nối của xu hướng hiện tại.

Ở đây chúng tôi sẽ tìm kiếm giao dịch ngắn. Thị trường tạm dừng và đảo chiều cao hơn nhưng khối lượng đang giảm, và thêm vào đó chúng ta thấy một cây nến treo thứ hai, cho thấy thị trường đang yếu hơn. Chúng tôi cũng có sự thoải mái khi biết rằng ở trên chúng tôi chúng tôi có một trong những rào cản vô hình của chúng tôi về tắc nghẽn giá.

Tầng hỗ trợ đã trở thành trần giá của sự kháng cự giá khi thị trường phục hồi và đây là lý do tại sao các khu vực tắc nghẽn lại có ý nghĩa quan trọng đối với chúng tôi như các nhà giao dịch. Không chỉ tạo ra sự đảo ngược xu hướng và bứt phá, mà còn tạo cho chúng ta những rào cản tự nhiên về bảo vệ đã được tạo ra bởi thị trường. Nơi tốt hơn để đặt bất kỳ lệnh dừng lỗ hơn ở phía đối diện của một khu vực tắc nghẽn.

Vùng kháng cự giữ vững, và thị trường bán ra mạnh với một thác nước đẹp. Tuy nhiên, khi xu hướng giảm phát triển, do đó khối lượng giảm và chúng tôi biết rằng các thương nhân VPA cho rằng xu hướng này không quá xa vời. Và chắc chắn đủ, sau bảy giờ di chuyển xuống, nó xuống đáy và đi vào trong ... ..... một giai đoạn tắc nghẽn ở một mức giá khác nhau.

Trở trêu thay, ở đây, chúng ta còn có một giai đoạn nữa được đánh dấu bởi các trục cao, nhưng không có trục thấp. Tuy nhiên, khối lượng và chuyển động giá cho chúng tôi biết chính xác nơi chúng tôi đang ở trong cuộc hành trình giá cả. Chúng tôi chỉ đơn giản chờ đợi giai đoạn tiếp theo để bắt đầu, mà nó làm, vài giờ sau đó. Một lần nữa, làm sao chúng ta biết được? Khối lượng cho chúng ta câu trả lời. Sự bứt phá đã được kết hợp



với khối lượng trung bình trên, đó là những gì chúng tôi mong đợi để xem, và đi khỏi chúng tôi đi một lần nữa.

Tôi hy vọng rằng từ ví dụ này, kéo dài trong khoảng thời gian bốn ngày hoặc lâu hơn, bạn có thể bắt đầu xem tất cả mọi thứ đến với nhau như thế nào. Tôi đã không đặc biệt chọn ví dụ này, nhưng nó nêu bật một số điểm chính mà tôi hy vọng sẽ củng cố và củng cố các khái niệm được phác thảo trong các chương trước.

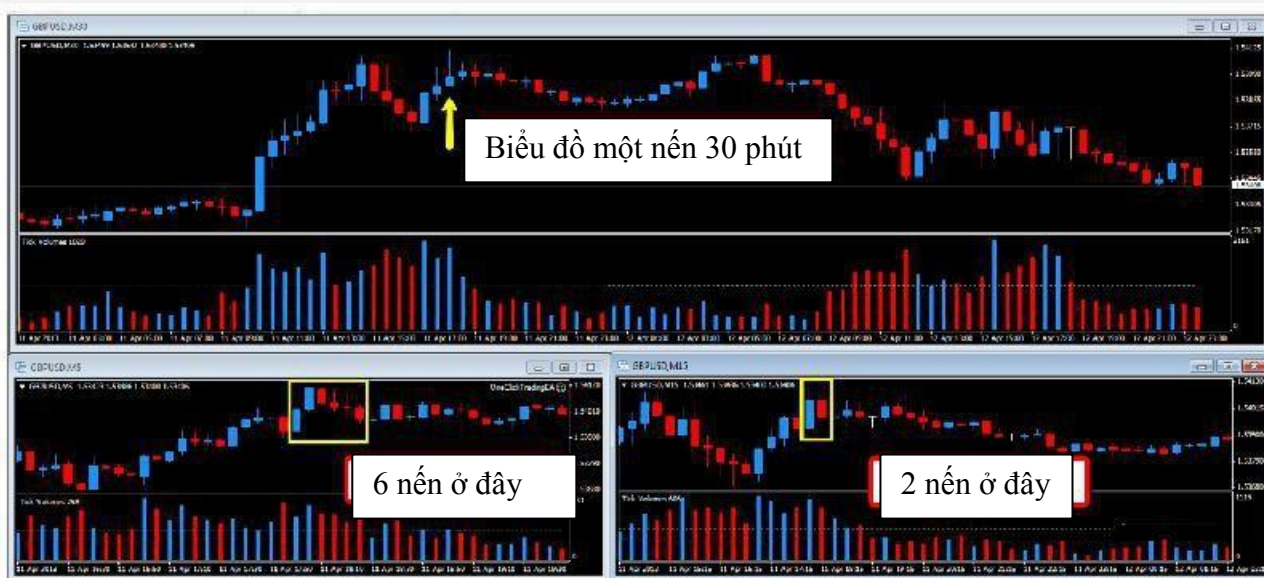
Đọc một biểu đồ theo cách này không phải là khó khăn. Mỗi thị trường di chuyển theo cách này. Họ có xu hướng một chút, sau đó củng cố trong một giai đoạn tắc nghẽn, sau đó tiếp tục xu hướng hoặc hoàn toàn đảo ngược. Nếu bạn hiểu được sức mạnh của VPA và kết hợp nó với một kiến thức về tắc nghẽn giá, thì bạn là 90% trong số đó. Phần còn lại là thực hành, thực hành và thực hành nhiều hơn, và nó sẽ đến.

Hơn nữa, sau đó bạn sẽ nhận ra sức mạnh này cho bạn trong kinh doanh của riêng bạn và làm thế nào nó có thể cung cấp độc lập tài chính cho bạn và gia đình của bạn. Cần có một chút nỗ lực nhưng phần thưởng cao và nếu bạn chuẩn bị nghiên cứu và học thì bạn sẽ cảm thấy thú vị khi có thể dự đoán được hành động của giá thị trường, trước khi nó xảy ra và lợi nhuận cho phù hợp.

Bây giờ tôi muốn xem lại một khái niệm rất quan trọng, mà tôi đã đề cập đến trước đó trong cuốn sách. Nó là một nền tảng của cách tiếp cận của tôi để kinh doanh. Một lần nữa, nó không phải là duy nhất và có thể được áp dụng cho bất kỳ thị trường và bất kỳ công cụ. Nó cũng không độc đáo với VPA. Ý tưởng này làm gì, cung cấp cho bạn cái nhìn ba chiều về hành vi của giá, trái ngược với cách tiếp cận một chiều thông thường hơn mà hầu hết các nhà kinh doanh đưa ra. Lợi thế cơ bản của khái niệm này là nó cho phép chúng ta đánh giá và định lượng rủi ro đối với thương mại.

Khái niệm này liên quan đến việc sử dụng nhiều khung thời gian để phân tích giá và khối lượng. Nó cho phép chúng ta đủ điều kiện và định lượng rủi ro của bất kỳ thương mại nào và đánh giá sức mạnh hoặc điểm yếu của bất kỳ thương mại nào, và do đó thời hạn của nó. Nói cách khác, nhiều khung thời gian. Biểu đồ sẽ cho thấy xu hướng chiếm ưu thế và xu hướng chính của các công cụ được xem xét.

Hình 11.12 mô tả ba khung thời gian của chúng ta. Mặc dù kích thước của nó, chúng ta có thể thấy cả giá và khối lượng và phương pháp phân tích này là cái tôi dạy trong các cuộc hội thảo trực tuyến và ngoại tuyến của tôi.



**Hình 11.12** GBP / USD - Nhiều khung thời gian

Những gì chúng ta có trong hình 11.12 là ba biểu đồ cho cặp (GBP / USD). Biểu đồ ở đầu hình ảnh là 30 phút và là thứ tôi thường gọi là biểu đồ chuẩn của chúng tôi. Trong bộ ba này, biểu đồ này cho chúng ta sự thiên vị của chúng ta, và là cái mà chúng ta liên quan đến hai cái kia. Phía dưới cùng bên phải là 15 phút, và biểu đồ ở dưới cùng bên trái là 5 phút. Tất cả các biểu đồ được lấy từ một trong những nền tảng yêu thích của tôi cho chỉ số chứng khoán tại chỗ, cụ thể là MT4.

Ngọn nến mà tôi đã nhấn mạnh trên biểu đồ 30 phút là một ngôi sao chổi, có khối lượng cực kỳ mạnh, đưa ra tín hiệu rõ ràng về điểm yếu ở mức này. Ngôi sao chổi đã được chuẩn bị trước bởi một ngọn nến lan rộng hẹp



với khối lượng cực kỳ cao, và đó là dấu hiệu ban đầu của chúng tôi. Nhưng làm thế nào điều này xuất hiện trên khung thời gian nhanh hơn của chúng tôi? Trên biểu đồ 15 phút ngôi sao chổi là hai ngọn nến, và trên biểu đồ 5 phút của chúng tôi, nó là sáu ngọn nến. Tôi đã chú thích biểu đồ với hộp màu vàng trên mỗi cái để cho bạn thấy các chuyển động giá liên quan.

Bây giờ lý do tôi sử dụng ba biểu đồ rất đơn giản. Biểu đồ kinh doanh chính của tôi là 'khung thời gian' giữa của ba biểu đồ. Trong ví dụ này, nó là biểu đồ 15 phút, nhưng sử dụng các thiết lập biểu đồ MT4 chúng ta có thể có biểu đồ 30 phút, 60 phút và 240 phút. Trong bộ ba này, biểu đồ thương mại chính của chúng tôi sẽ là 60 phút. Tuy nhiên, trong ví dụ này, chúng tôi sử dụng kết hợp 5, 15, 30 phút, vì vậy sơ đồ chính hoặc thương mại là 15 phút của chúng tôi.

Biểu đồ 30 phút ở đây là khung thời gian chậm hơn của chúng tôi, khung thời gian chi phối hoặc chuẩn của chúng tôi, cho chúng ta biết chúng ta đang ở trong khung thời gian chậm hơn. Hãy tưởng tượng chúng ta đang xem xét chuyển động giá bằng một kính thiên văn. Đây là nơi chúng tôi đang xem từ một số cách, vì vậy chúng tôi có thể thấy tất cả các chuyển động giá trong vài ngày qua.

Sau đó, sử dụng kính thiên văn của chúng tôi, chúng tôi bắt đầu phóng to, trước tiên vào biểu đồ 15 phút, và sau đó chi tiết đến biểu đồ 5 phút. Bằng cách sử dụng biểu đồ 15 phút, chúng tôi thấy cả hai phía của chuyển động giá. Khung thời gian chậm hơn giúp chúng ta có được cái nhìn về nơi chúng ta đang ở trong cuộc hành trình dài hạn và khung thời gian nhanh hơn ở phía bên kia sẽ cho chúng ta cái nhìn chi tiết về chuyển động giá cả có liên quan.

Chúng ta thấy gì ở đây? Đầu tiên, ngôi sao chổi bắn ra một tín hiệu rõ nét về sự yếu đi, và trên biểu đồ 15 phút của chúng tôi, nó được phản chiếu trong hai ngọn nến, với khối lượng lớn lên ngọn nến lên, có một cái dây nến sâu vào phần thân trên. Và đây là điểm chính là điều này. Nếu chúng ta nhìn thấy chuyển động giá này trong sự cô lập trên biểu đồ 15 phút, thì có lẽ chúng ta không thể nhìn thấy rõ ràng ngay bây giờ.

Phải mất một bước nhảy vọt tinh thần để đặt một ngọn nến khác và tưởng tượng ra kết quả có thể là gì. Biểu đồ 30 phút làm điều này cho chúng ta, và ngoài ra, và có thể quan trọng hơn, nếu chúng ta có một giao dịch trên thị trường, biểu đồ 30 phút ngay lập tức được nhận biết là điểm yếu có thể hơn 15 phút. Vì vậy, hai lợi ích trong một.

Nếu đặt hai ngọn nến lại với nhau để tạo ra một sự khó khăn, việc đặt 6 ngọn nến gần như là không thể, và đó cũng là chuyển động giá biểu diễn trên biểu đồ 5 phút. Thị trường sau đó chuyển sang củng cố, một lần nữa dễ dàng nhìn thấy trên biểu đồ khung thời gian chậm hơn so với các công cụ nhanh hơn, và tôi đã cố tình để lại các điểm trục trên các biểu đồ này, để các biểu đồ vẫn rõ ràng nhất có thể.

Điểm tiếp theo là điều này. Trong việc hiển thị khung thời gian chậm hơn ở trên, điều này cũng cho chúng ta một quan điểm về xu hướng 'chiếm ưu thế'. Nếu xu hướng chiếm ưu thế tăng lên trên biểu đồ 30 phút, và chúng tôi quyết định lấy một giao dịch trên biểu đồ 15 phút của chúng tôi là tăng, thì rủi ro thương mại thấp hơn, vì chúng tôi đang giao dịch với xu hướng chiếm ưu thế. Chúng tôi đang kinh doanh với dòng chảy, và không chống lại dòng chảy. Bơi với thủy triều và không chống lại nó.

Nếu chúng ta có một giao dịch chống lại xu hướng chiếm ưu thế trong khung thời gian chậm hơn của chúng ta, thì chúng ta đang chống lại xu hướng giao dịch, và hai điều kiện sau đó áp dụng.

Thứ nhất, rủi ro đối với thương mại là cao hơn, vì chúng ta đang kinh doanh với xu hướng chi phối của khung thời gian thấp hơn của chúng tôi, và thứ hai, chúng ta không thể nắm giữ giao dịch lâu, vì xu hướng chiếm ưu thế là ngược lại.

Nói cách khác, những gì chúng tôi đang kinh doanh ở đây là một sự kéo lùi hoặc một sự đảo chiều. Không có gì sai với điều này, vì mọi thứ trong giao dịch là tương đối. Sau khi tất cả sự đảo ngược trên biểu đồ hàng ngày có thể kéo dài vài ngày. Nó là tất cả liên quan đến khung thời gian.

Lý do thứ ba cho việc sử dụng nhiều biểu đồ là điều này cũng cho chúng ta một quan điểm về những thay đổi trong xu hướng khi chúng gọn qua thị trường, thời gian này theo hướng ngược lại. Sự tương tự tôi sử dụng ở đây là những gợn sóng trong ao. Khi bạn ném một viên sỏi vào giữa một cái ao nhỏ, khi sỏi chảy xuống nước, những gợn sóng di chuyển ra và đi trước khi chúng chạm tới tận cùng của ao. Đây là những gì xảy ra với chuyển động giá thị trường.

Bất kỳ thay đổi tiềm năng nào trong xu hướng sẽ được báo hiệu trên biểu đồ khung thời gian nhanh của chúng tôi. Đây là nơi bạn sẽ thấy sự thay đổi đột ngột về giá và khối lượng xuất hiện trước. Nếu đây là sự thay đổi thực sự thì hiệu quả sẽ xuất hiện trên biểu đồ chính, trong trường hợp này là biểu đồ 15 phút, trước khi thay đổi cuối cùng gọn sóng qua biểu đồ 30 phút của chúng tôi, lúc này sự thay đổi này hiện đang được báo hiệu biểu đồ chi phối.

Đây là cách giao dịch, khi chúng tôi liên tục quét từ chậm đến nhanh hơn và trở lại, kiểm tra và tìm kiếm manh mối và xác nhận tín hiệu giữa ba khung thời gian với VPA cái mà đặt vào trung tâm phân tích của chúng tôi. Thậm chí nếu bạn quyết định cuối cùng rằng VPA không dành cho bạn, việc kinh doanh bằng nhiều khung thời gian là cách tiếp cận mạnh mẽ sẽ cho bạn cái nhìn ba chiều về thị trường. Bạn có thể có nhiều hơn ba, nhưng đối với tôi ba là đủ, và tôi hy vọng sẽ làm việc cho bạn là tốt.

Cuối cùng để kết thúc chương này, tôi muốn bao gồm một phần ngắn về các mẫu ngọn nến mà tôi đã tìm được và làm việc một cách nhất quán. Và bạn sẽ không ngạc nhiên khi tìm hiểu, tất cả các mô hình này hoạt động tốt với giá cả hỗ trợ và kháng cự, cũng như tắc nghẽn giá.

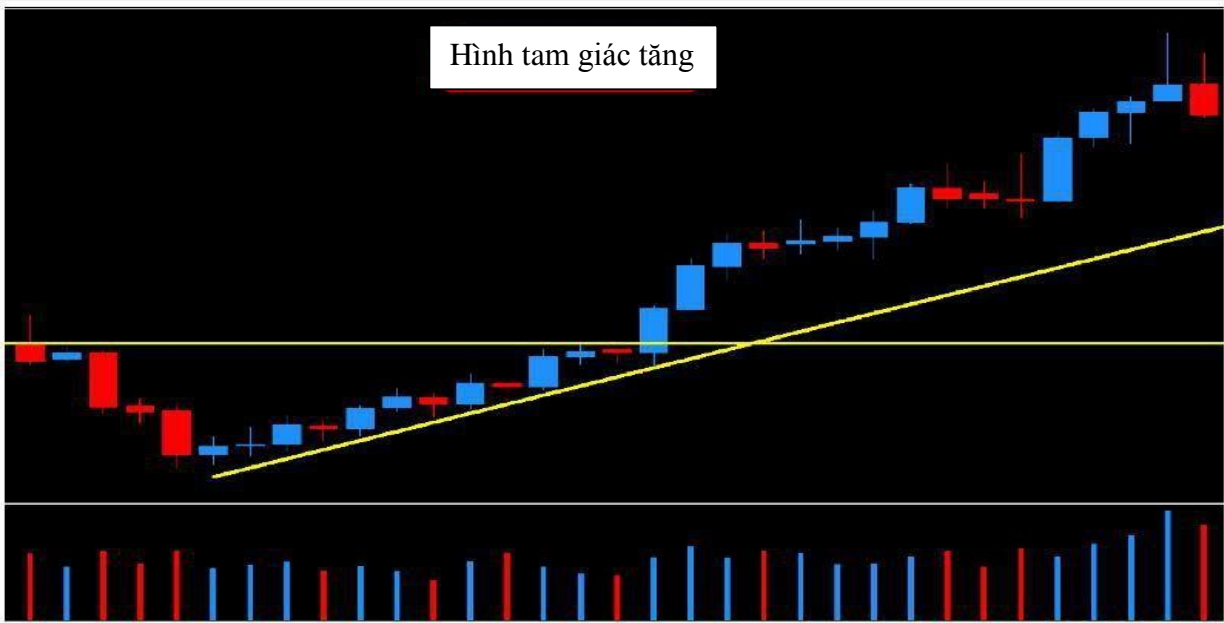
Bằng cách theo dõi những mẫu nến này bất cứ khi nào thị trường đang trong giai đoạn hợp nhất và chuẩn bị cho một động thái, cùng với VPA và phân tích nhiều khung thời gian, điều này sẽ thêm một chiều hướng nữa cho hoạt động kinh doanh của bạn. Và các mẫu tôi muốn xem xét ở đây là mẫu tam giác nghiêng xuống, tam giác tăng, cờ hiệu và cuối cùng là ba đỉnh và đáy



Hình 11.13 Hình tam giác nghiêng xuống - Biểu đồ 5 phút

Hãy bắt đầu với tam giác nghiêng xuống như thể hiện trong hình 11.13 ở trên. Như cái tên cho thấy, mẫu tam giác nghiêng xuống là một dấu hiệu của sự yếu đi. Chúng ta có thể thấy ngay từ khối lượng, rằng chúng ta đang ở trong một giai đoạn tắc nghẽn, nhưng trong trường hợp này tín hiệu đánh dấu cũng đang đi xuống. Mỗi nỗ lực để tập hợp được xem như là một loạt các mức cao thấp hơn, và là một tín hiệu rõ ràng về điểm yếu. Nếu thị trường này sẽ phá vỡ bất cứ nơi nào, có một cơ hội mạnh mẽ rằng nó sẽ là bất lợi, bởi vì mỗi nỗ lực đầy đủ đang trở nên yếu hơn và yếu hơn về mức cao của nến. Sàn của khu vực tắc nghẽn được xác định rất rõ ràng, và bất kỳ đứt gãy nào dưới đây sẽ được báo hiệu bằng khối lượng.

Giống như tất cả các mẫu giá, các tam giác nghiêng xuống xuất hiện trong tất cả các khung thời gian và trên tất cả các biểu đồ, và chúng ta phải luôn luôn nhớ nguyên tắc và nguyên nhân của Wyckoff. Nếu nguyên nhân lớn thì hiệu quả sẽ bằng nhau. Trong trường hợp này, chúng tôi đang xem xét biểu đồ 5 phút, nhưng loại tắc nghẽn này thường xuất hiện trên các biểu đồ hàng ngày và hàng tuần và vô cùng mạnh mẽ trong việc tạo ra các xu hướng mới, hoặc đảo chiều theo xu hướng, trên sự đột phá



**Hình 11.14** Hình tam giác tăng - Biểu đồ hàng ngày

Hình 11.14 là từ biểu đồ hàng ngày của EUR / USD, và như chúng ta có thể thấy tam giác tăng là một mẫu tăng. Trong ví dụ này, thị trường đang tăng cao và kiểm tra cùng một mức trần, với mức thấp của mỗi ngọn nến tăng dần, báo hiệu một thị trường đang tăng. Xét cho cùng, nếu thị trường giảm, sau đó chúng ta sẽ thấy mức thấp của mỗi ngọn nến giảm xuống. Thay vào đó, các mức thấp đang tăng lên, cho thấy tâm lý thị trường tích cực, và khi chúng ta tiếp cận trần (hoặc kháng cự), chúng ta sẽ chuẩn bị cho đợt bứt phá tiếp theo, được khẳng định với khối lượng. Một khi đã vượt qua ngưỡng kháng cự, trần nhà sẽ trở thành ngưỡng hỗ trợ và tạo ra một rào cản về giá tự nhiên cho việc định vị điểm dừng khi chúng ta giao dịch.

Mẫu thứ ba trong loạt bài viết này là hình mẫu cờ hiệu, được gọi ví như là cờ treo trên cột buồm.



**Hình 11.15** Hình mẫu cờ hiệu - Biểu đồ hàng tháng

Hình 11.15 là một ví dụ về mẫu nến trên khung thời gian dài hơn và là từ biểu đồ hàng tháng cho Microsoft và cho thấy một giai đoạn ngắn dài, nhưng nhìn vào sự giảm giá của chuyển động giá ngay trước khi thoát ra cuối cùng.

Hình chữ nhật được gọi là giống như một lá cờ trên cột cờ. Mô hình được tạo ra bởi một loạt các mức cao hơn ở trên, khi thị trường cố gắng tăng điểm cùng với mức thấp thấp hơn dưới đây. Như chúng ta có thể thấy trên biểu đồ của Microsoft, ở đây chúng ta có một cờ phiếu đang cố gắng phá vỡ cao hơn, nhưng vẫn chưa sẵn sàng để giảm. Đó là sự căng thẳng này trong chuyển động giá tạo ra mô hình độc đáo này. Một lần nữa như với tất cả những sự hình thành này, luật về nguyên nhân và hậu quả được áp dụng, và trong trường hợp hình ảnh càng kéo dài sự căng thẳng vẫn tiếp tục, càng có nhiều chuyển động giá tạo ra cái mà tôi gọi là "mùa xuân xoắn".

Nói cách khác, năng lượng được lưu trữ và xây dựng trong chuyển động giá đột nhiên được giải phóng trong một vụ bùng nổ. Vấn đề là, với kiểu mẫu này, không giống như hai phiên bản trước, nói chung không có đầu mối về cách mà giá có thể sẽ phá vỡ. Tuy nhiên, nó là một mô hình tuyệt vời cho các chiến lược không có chiến lược giao dịch với các tùy chọn, nhưng đối với kinh doanh xu hướng, chúng ta chỉ cần phải kiên nhẫn và chờ đợi cho sự đột phá.

Hai mẫu cuối cùng trong bộ này là tín hiệu đảo ngược và những tín hiệu tôi luôn tìm kiếm. Thị trường đã tăng hoặc giảm và hiện đang kiểm định ngưỡng hỗ trợ. Cũng như những mẫu đã đề cập trước đây, chúng cũng xảy ra trong tất cả các khung thời gian và trên tất cả các biểu đồ và tôi muốn bắt đầu với một số ví dụ về các thị trường đã gặp phải kháng cự và đang cố gắng di chuyển cao hơn.



**Hình 11.16** Ba đỉnh - đồ thị hàng ngày AUD / USD

Hình 11.16 là ví dụ về mô hình ba đỉnh cổ điển từ biểu đồ hàng ngày của cặp AUD / USD, nơi chúng ta có thể thấy cặp này đã kiểm tra mức 1.0600 trong ba lần riêng biệt. Vùng này đã được thử nghiệm nhiều lần trong vài năm gần đây, nhưng trong năm qua, nó đã được thử nghiệm ba lần, mỗi lần không thành công. Và ở đây có hai cơ hội.

Đầu tiên là giao dịch đối diện ngắn nếu VPA của chúng tôi và phân tích khung thời gian nhiều xác nhận quan điểm này. Thứ hai, nếu thị trường phá vỡ vùng này, thì điều này sẽ tạo ra một nền tảng hỗ trợ cực kỳ mạnh mẽ, nếu cuối cùng trần này bị phá vỡ.

Ngược lại với ba đỉnh là ba đáy.





**Hình 11.17** Ba đáy - EUR / CHF Biểu đồ Giờ

Trong mô hình ba đáy, thị trường đang kiểm tra hỗ trợ và phản chiếu lại mỗi lần. Ví dụ về ba đáy được lấy từ biểu đồ giờ cho cặp tiền tệ EUR / CHF (Euro Swiss), nơi chúng ta có thể thấy một sự hình thành cổ điển của mô hình này.

Giống như ba đỉnh, có hai kịch bản thương mại. Việc đầu tiên là một giao dịch dài, xác nhận bởi VPA hoặc chờ cho một sự phá vỡ và giữ dưới vùng hỗ trợ, cho một thương mại ngắn. Bất kỳ sự xuyên thủng nào ở phía sau sẽ tạo ra sức kháng cự mạnh.

Tin tốt lành là chúng ta thấy tất cả những mô hình trong mỗi công cụ và thị trường. Trong trái phiếu, hàng hóa, cổ phiếu và tiền tệ, và trong tất cả các khung thời gian.

Các mô hình này đều có một điểm chung - chúng tạo ra cơ hội giao dịch cho chúng ta bằng cách báo hiệu hai điều. Thứ nhất, khu vực nơi thị trường bị tắc nghẽn, và thứ hai là thị trường đang xây dựng trần giá hoặc một sàn hỗ trợ giá. Từ đó sẽ có một bước đột phá không thể tránh khỏi, báo hiệu một sự đảo ngược xu hướng hoặc xu hướng tiếp diễn, và từ đó, tất cả những gì chúng tôi cần làm là xác nhận việc di chuyển bằng cách sử dụng VPA và tất nhiên là VAP sẽ làm nổi bật các lĩnh vực này cho chúng tôi biểu đồ của chúng tôi.

Bây giờ trong chương cuối cùng của cuốn sách, tôi muốn mở rộng một số phát triển mới nhất về kỹ thuật giao dịch theo khối lượng. Xét cho cùng, cách tiếp cận và các khái niệm cơ bản đã thay đổi rất ít trong 100 năm qua, vì vậy có lẽ đó là thời gian cho một số phát triển mới!

## Chương mười hai

### Khối lượng và giá cả - thể hệ kế tiếp

*Tiền thưởng lớn nhất của tôi không phải là đô la nhưng trong những điều vô hình: Tôi đã đúng, tôi đã nhìn về phía trước và theo một kế hoạch cắt giảm rõ ràng.*

**Jesse Livermore (1877-1940)**

Tôi bắt đầu cuốn sách này bằng cách nói rằng không có gì mới trong kinh doanh, và thực sự điều này chắc chắn là đúng về mặt khối lượng. Nền tảng của nó đã được đặt bởi các thương nhân tiêu biểu của thế kỷ trước,



và kể từ đó, ít đã thay đổi. Phương pháp vẫn còn giá trị ngày hôm nay, như nó đã được sau đó. Những thay đổi duy nhất là về công nghệ và thị trường. Khác với điều đó, chúng tôi sử dụng cùng một nguyên tắc như họ đã sử dụng, tất cả những năm trước đây.

Tuy nhiên, với tư cách là một người siêng năng của tập thể, tôi luôn tìm kiếm sự phát triển trong cách tiếp cận phân tích này đối với thị trường, vốn đã hình thành nền tảng cho sự nghiệp kinh doanh của riêng tôi. Tôi sẽ là ngu ngốc để bỏ qua chúng. Xét cho cùng, chân nền hầu như không nghe thấy trong thương mại ở phương Tây trước những năm 1990 - bây giờ đây là tiêu chuẩn 'de facto' đối với các nhà kinh doanh kỹ thuật.

Vì vậy trong chương cuối cùng này, tôi xin giới thiệu cho bạn một số phát triển mới nhất về phân tích khối lượng và giá cả, mới và sáng tạo. Tôi đã không sử dụng bản thân mình, vì vậy không thể bình luận về tính hợp lệ của chúng, nhưng cảm thấy điều quan trọng là trình bày chúng ở đây, và khi cuốn sách này được cập nhật trong các phiên bản sau này, tôi có thể thêm các chương nữa vì những kỹ thuật này phát triển và có thể kết hợp chúng vào trong kinh doanh riêng

## **Biểu đồ Equivolume**

Cách tiếp cận theo giá khối lượng được gọi là 'equivolume' được Richard Arms phát triển và xuất bản lần đầu tiên trong cuốn sách của ông, Volume Cycles In The Stock

Market, được viết vào năm 1994. Khái niệm này là một trong số khối lượng được coi là quan trọng hơn thời gian, và như vậy là trục X của biểu đồ được thay thế bằng khối lượng, trong khi trục Y vẫn như trước với giá cả. Ý tưởng cơ bản là trong việc áp dụng cách tiếp cận này trong việc trình bày mối quan hệ về giá cả và khối lượng trên biểu đồ, điều này nhấn mạnh mối quan hệ, với khối lượng di chuyển đến biểu đồ, nơi nó tham gia giá chứ không phải là một chỉ số bị cô lập ở cuối biểu đồ. Do đó, và với sự thay đổi trục X từ thời gian, sang khối lượng, phân tử 'thời gian' bị loại bỏ và tập trung chỉ sau đó là về mối quan hệ về giá khối lượng.

Mối quan hệ này sau đó được trình bày dưới dạng 'hộp'. Các yếu tố dọc của hộp, nói cách khác là chiều cao, chỉ đơn giản là cao và thấp của phiên về giá cả. Phần tử nằm ngang là khối lượng, dĩ nhiên thay đổi, cho dù đó là cực kỳ cao, cao, trung bình hay thấp, do đó có nghĩa là chiều rộng của mỗi hộp thay đổi. Trên biểu đồ của chúng tôi, chúng tôi không còn nền, nhưng một loạt các hộp, vừa hẹp và vừa béo, cao và ngắn, sau đó thể hiện mối quan hệ trực tiếp giữa khối lượng và giá cả theo cách trực quan, nhưng với yếu tố thời gian bị loại bỏ. Các yếu tố thời gian vẫn còn đó, nhưng trên một trục riêng biệt dưới đây, nếu không nó sẽ không thể biết được nơi chúng tôi đang ở trên biểu đồ.

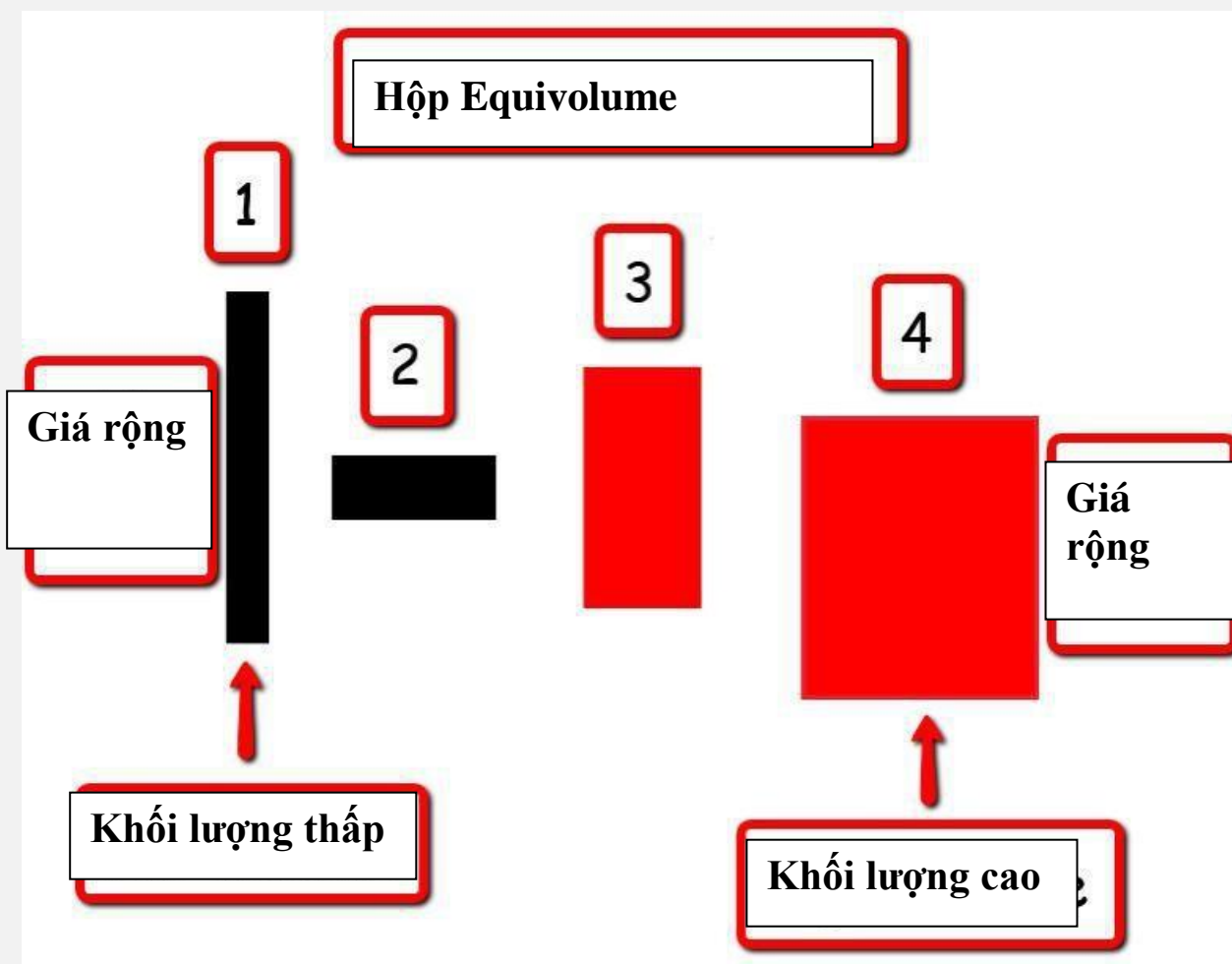
Như chính Arms nói:

***'Nếu thị trường đeo đồng hồ đeo tay, nó sẽ được chia thành cổ phiếu, không phải là giờ'***

và thực tế trong một số cách này tổng hợp các khái niệm về kinh doanh trên biểu đồ đánh dấu đánh dấu mà tôi đã đề cập trong một chương trước đó. Xét cho cùng, thời gian là một khái niệm được con người tạo ra, và một cái gì đó mà các thị trường có thể và bỏ qua. Cái hay của thương mại trên một biểu đồ đánh dấu là rằng nó là thị trường điều khiển 'tốc độ' của thị trường. Nói cách khác, trên một biểu đồ đánh dấu, chúng tôi đang kinh doanh trong sự hòa hợp với thị trường. Khi chúng tôi di chuyển đến một biểu đồ dựa trên thời gian, chính chúng ta là những người đang đưa ra thị trường khung thời gian đã chọn của chúng tôi, một sự khác biệt tinh tế nhưng quan trọng. Trên một biểu đồ đánh dấu chúng ta giao dịch với tốc độ của thị trường - trên một biểu đồ dựa trên thời gian thì chúng ta lại không.

Triết lý tương tự này có thể được áp dụng cho Equivolume, nó cố gắng loại bỏ các khía cạnh sai của thời gian từ phân tích, để tạo ra một mối quan hệ tinh khiết và có ý nghĩa hơn giữa hai yếu tố về khối lượng và giá cả.

Chúng ta hãy xem các hộp này được tạo ra như thế nào và những gì chúng thực sự cho chúng tôi biết về mối quan hệ về giá khối lượng. Dưới đây là sơ đồ trong hình 12.10



**Hình 12.10** Hộp Equivolume

Hãy nhớ rằng, trục X cho mỗi hộp là khối lượng và trục Y là giá, vì vậy nếu chúng ta nhìn vào hộp 1, ở đây chúng ta có một hộp hẹp nhưng cao. Nói cách khác, khối lượng thấp, nhưng chuyên động giá đã rộng, do đó có thể tương đương với nền mở rộng với khối lượng thấp, do đó, có sự bất thường.

Bên cạnh hộp này trong hộp 2, chúng ta có sự đối lập, nơi mà chúng ta có một sự thay đổi nhỏ về giá và nhớ chúng ta đang nói về mức giá cao và thấp, và **KHÔNG** phải giá mở và đóng, cùng với một lượng lớn khối lượng. Điều này cũng có thể tương đương với một bất thường, nơi mà chúng ta có khối lượng trên mức trung bình hoặc lớn và mức giá chênh lệch hẹp.

Hộp 3 có thể được coi là đại diện cho khối lượng và quan hệ giá 'bình thường', với khối lượng tốt hỗ trợ sự thay đổi giá cả. Cuối cùng trong hộp 4, chúng ta có thái cực của cả khối lượng và giá cả. Hộp rộng, do đó trên khối lượng trung bình và giá cả cũng rất rộng, vì vậy rõ ràng nỗ lực và kết quả phù hợp ở đây, vì chúng nằm trong hộp 3.

Màu sắc của hộp được quyết định bởi giá đóng. Khi giá đóng cửa ở trên giá đóng cửa trước, hộp sẽ được sơn màu đen, và khi giá đóng cửa ở dưới giá đóng cửa trước, sau đó nó được sơn màu đỏ.

Để duy trì tỷ lệ khung hình và giữ cho các biểu đồ có ý nghĩa, khối lượng sẽ được bình thường hoá bằng cách chia khối lượng thực cho khoảng thời gian đó bằng tổng khối lượng thể hiện trên biểu đồ. Mặc dù thời gian đã được gỡ bỏ khỏi hộp, nó vẫn xuất hiện, để giữ cho biểu đồ trong bối cảnh cho phiên giao dịch.

Mặc dù khó có thể tưởng tượng được việc kinh doanh bằng cách sử dụng các hộp này và tránh xa nền, nhưng nhiều kỹ thuật tôi đã giải thích trong cuốn sách này vẫn sẽ áp dụng vì chúng có giá trị như nhau. Trọng tâm sử dụng cách tiếp cận này là trên hộp, hình dạng và giao dịch của nó trong bất kỳ xu hướng nào. Sự đột phá từ tắc nghẽn cũng quan trọng đối với hoạt động giao dịch equivolume với VPA truyền thống hơn và ở đây chúng ta có thể mong đợi xem điều gì thường được gọi là "hộp nguồn" có khối lượng và giá cả cao. Theo các điều khoản của VPA, khối lượng trên mức trung bình và một nền lan rộng trên bút phá khỏi tắc nghẽn. Các nguyên tắc đều giống nhau, đó là màn trình diễn rất khác biệt.

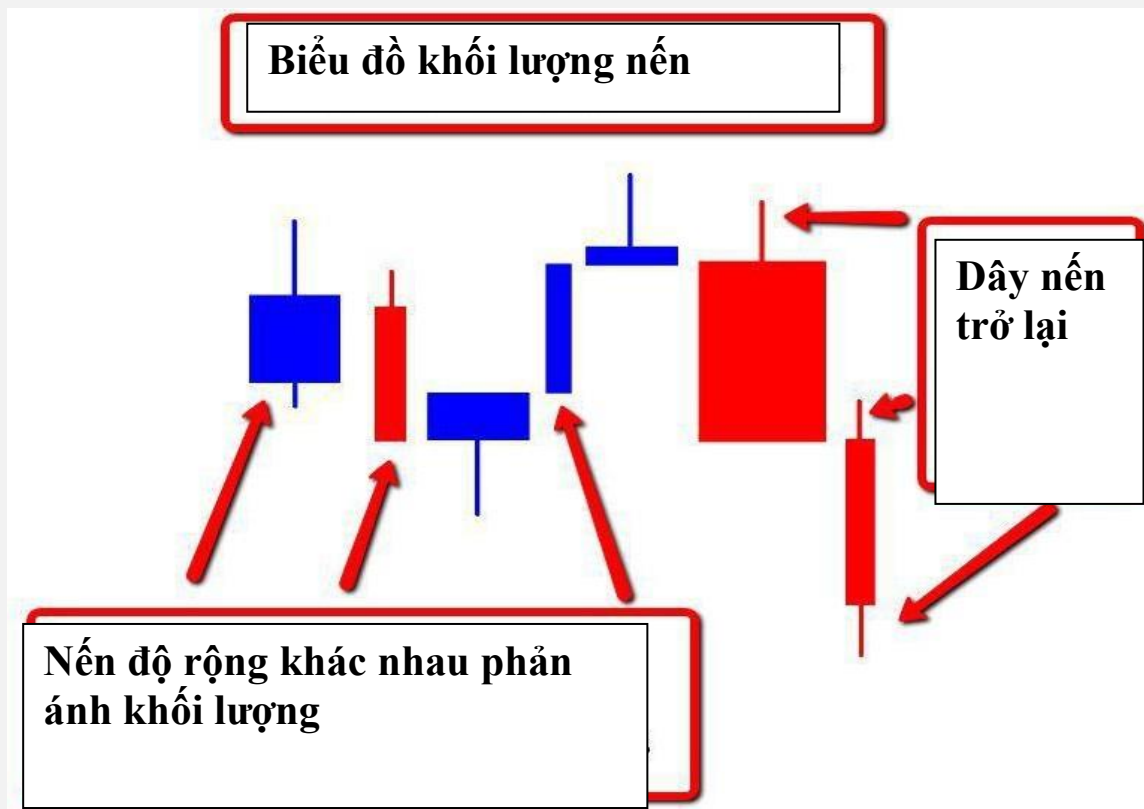
Tại thời điểm này, tôi hãy thêm những suy nghĩ cá nhân của tôi ở đây.

Trong khi tôi thích khái niệm hiển thị giá cả và khối lượng với nhau trên một 'hộp' ngay lập tức cho thấy chúng ta có sự kết hợp cao hay thấp, bất thường hoặc kết hợp trung bình / trung bình có thể là bình thường, vấn đề tôi có là việc loại bỏ thời gian. Xét cho cùng, như Wykcoff đã nêu, đó là nguyên nhân và kết quả nắm giữ chìa khóa cho sự phát triển của xu hướng này. Nói cách khác, thời gian là yếu tố thứ ba của khối lượng và mối quan hệ giá cả. Hủy bỏ thời gian, và phương pháp tiếp cận trở nên hai chiều, không phải ba chiều, và như tôi hy vọng tôi đã làm rõ trong suốt cuốn sách, thị trường đang ở trong giai đoạn hợp nhất càng dài, thì xu hướng càng lớn sẽ càng xuất hiện khi thị trường bùng nổ. Các giai đoạn hợp nhất là nơi xu hướng được sinh ra hoặc tạm dừng trước khi tiếp tục, và nếu bạn loại bỏ các yếu tố thời gian, sau đó với tôi, điều này loại bỏ một trong những trụ cột của phân tích giá khối lượng là sự phân xét của sức mạnh của bất kỳ xu hướng tiếp theo.

Đây chỉ là quan điểm cá nhân của riêng tôi và tôi sẽ khuyến khích bạn khám phá ý tưởng cân bằng hơn cho chính mình. Vấn đề khác là việc phân tích nên không còn đóng vai trò là một phần nữa, nhưng sự trợ giúp đang diễn ra ở đây, với các biểu đồ khối lượng cây nến.

### Biểu đồ Khối lượng Nến

các biểu đồ khối lượng nến được đánh giá là chính xác, và là một phiên bản lai của biểu đồ Equivolume và biểu đồ nến truyền thống. Nói cách khác, 'chiếc hộp' Equivolume sau đó được đặt trên một ngọn nến với giá mở, giá cao nhất, thấp nhất và giá đóng cửa được biểu thị. Biểu đồ này hiển thị nến có chiều rộng và chiều cao khác nhau do khía cạnh thể tích, nhưng với các thanh trên và dưới được thêm vào. Một sự kết hợp của cả hai phương pháp tiếp cận được thể hiện trong sơ đồ dưới đây trong Hình 12.11



**Hình 12.11** Biểu đồ Khối lượng nến

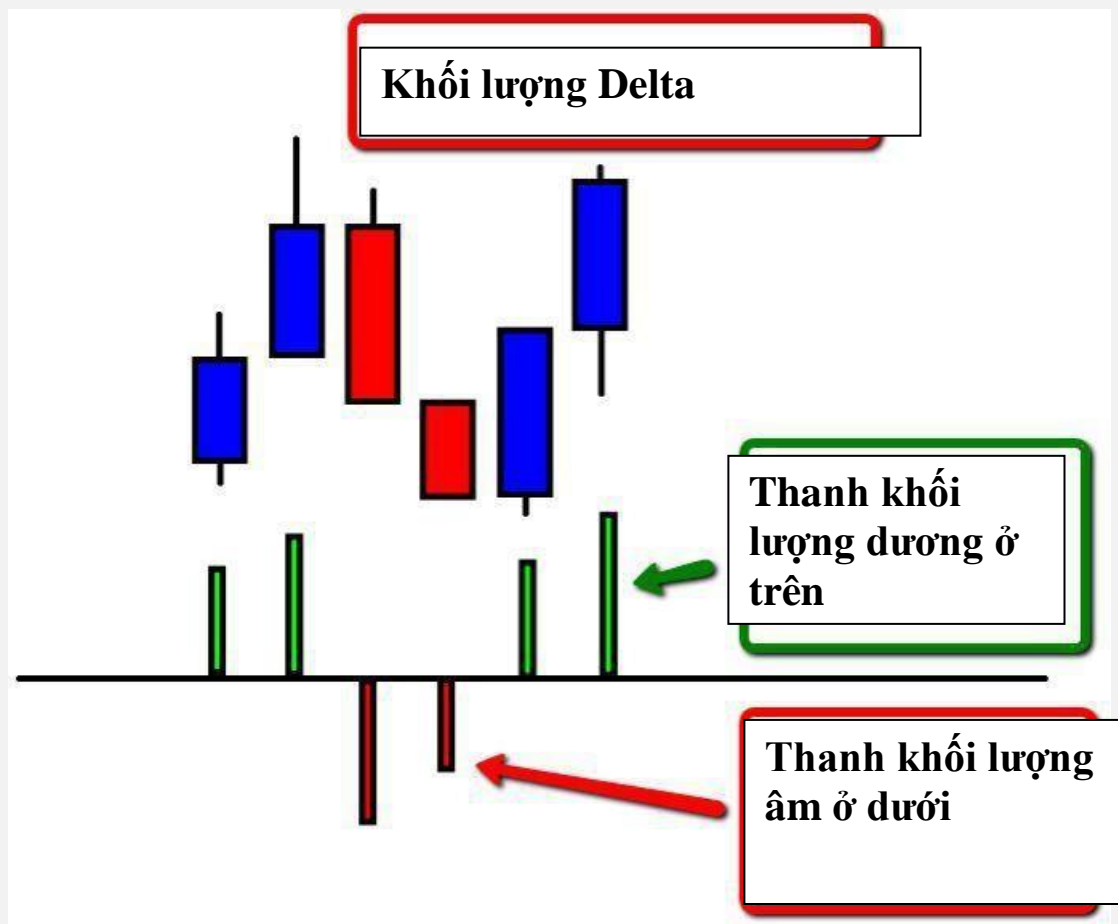
để nhận ra hơn một ít! Trên các biểu đồ này, nến giờ đây có chiều rộng khác nhau để phản ánh khối lượng trên mỗi ngọn nến, với chuyển động giá biểu thị theo chiều dọc như thường lệ, nhưng với mức giá mở cửa, giá cao nhất, thấp nhất và giá đóng cửa được biểu thị. Trên biểu đồ này, chúng ta thấy những dây nến truyền thống của chúng ta ở trên và dưới cùng của mỗi ngọn nến. Đây không phải là một cách tiếp cận mà tôi đã nghiên cứu cá nhân với bất kỳ chi tiết cụ thể nào, nhưng nó có thể có một số lợi thế, và ít nhất là vượt qua những gì tôi cho là một trong những hạn chế lớn với equivolume, đó là thiếu thời gian, mà tôi tin là cơ bản để bất kỳ cách tiếp cận VPA nào. Tuy nhiên, tôi luôn luôn giữ một tâm trí cởi mở, và nếu có bất kỳ độc giả của cuốn sách này đã sử dụng khối lượng nến và đã tìm thấy hệ thống này hữu ích, xin vui lòng thả cho tôi một

dòng và gửi cho tôi những suy nghĩ và ý kiến của bạn. Bạn không bao giờ có thể ngừng học tập trong kinh doanh!

### Khối lượng Delta

Cuối cùng, chương này là xem xét về 'tương lai' đối với phân tích giá khối lượng, có hai cách tiếp cận khác để phân tích khối lượng đang đạt được một số sự thu hút, và đó là khối lượng Delta và khối lượng Delta tích lũy.

Nói một cách đơn giản, khối lượng Delta đề cập đến sự khác biệt về khối lượng giữa các hợp đồng giao dịch ở mức 'yêu cầu' và các giao dịch thương mại tại "giá thầu". Nói cách khác, các đơn đặt hàng là lệnh bán và lệnh mua, với sự khác biệt rỗng giữa hai cái, sau đó được hiển thị là 'Delta'. Ví dụ, nếu phần mềm tính trên một thanh, đã có 500 hợp đồng bán đầu giá và chỉ có 200 hợp đồng mua theo yêu cầu, thì điều này sẽ thể hiện sự khác biệt thuần của 300 hợp đồng bán ra. Bất kỳ chỉ thị đo thể tích Delta nào sau đó sẽ hiển thị thanh này dưới dạng thanh âm, âm - 300 và nhìn chung chúng xuất hiện như thể hiện trong sơ đồ dưới đây trong Hình 12.12



**Hình 12.12** khối lượng Delta

Từ sơ đồ này, khối lượng Delta cho thấy dấu hiệu chênh lệch giữa mua và bán khi thị trường đi lên và xuống. Nói cách khác, một cách khác để giải thích khối lượng và mối quan hệ giá cả. Cách tiếp cận này là lý tưởng cho những thị trường có sự trao đổi cởi mở, chẳng hạn như giao dịch hợp đồng kỳ hạn và cổ phần.

## Khối lượng tích lũy của Delta

Cuối cùng khối lượng Delta cộng dồn thu thập tất cả dữ liệu Delta và thêm mỗi thanh kế tiếp vào thanh của thanh trước - nói cách khác, tổng các tổng số, và sau đó trình bày điều này như là một loạt các thanh, để cung cấp một quan điểm về chuyển động giá cả hàng ngày hoặc trong ngày. Nói cách khác, nó cố gắng đưa ra quan điểm về sức mạnh của việc mua bán liên quan đến chuyển động giá cả.

Delta và vùng Delta tích lũy là tương đối mới trong thế giới của Phân tích giá Khối lượng và do đó, thông thường không có sẵn miễn phí như là một chỉ số tiêu chuẩn. Điều này có thể thay đổi trong tương lai, và khi chúng ta có thể tiếp tục tiến hành một vài bước tiếp theo trong vài năm tới, tôi tin rằng Delta và các dẫn xuất của nó có thể ngày càng được áp dụng cho một số thị trường nhất định. Một thị trường đặc biệt nổi bật là dành cho thương nhân nhỏ trong chỉ số, nơi mà tất cả bắt đầu cho tôi!

Tôi đã đến phần cuối của cuốn sách. Đó là một cuốn sách tôi muốn viết trong nhiều năm, và cuối cùng đã tìm thấy thời gian để làm điều đó. Tôi đã cố gắng giải thích tất cả mọi thứ một cách cẩn thận nhất có thể, với những gì tôi hy vọng là một số ví dụ rõ ràng, và bây giờ bạn có thể thực hành đọc các biểu đồ và áp dụng các kỹ thuật này cho chính mình.

Tôi hy vọng tôi đã thuyết phục được bạn về sức mạnh của khối lượng và giá cả và tiềm năng thành công đang chờ đợi bạn chuẩn bị áp dụng phương pháp này. Nó đòi hỏi một ít thời gian để làm chủ, nhưng, theo tôi, là giá trị nỗ lực. Tuy nhiên, tôi sẽ hỏi thúc bạn một lần nữa, KHÔNG phải chi hàng ngàn đô la cho phần mềm cho thấy VPA có thể được thực hiện cho bạn. Nó sẽ không. VPA là một kỹ thuật đòi hỏi thời gian, công sức và sự kiên nhẫn, nhưng một khi bạn đã nắm được các khái niệm cơ bản thì phần còn lại rơi vào giao dịch rất nhanh.

Khối lượng và giá cả cùng nhau là những chỉ số thực sự thể hiện tâm lý thị trường và hoạt động của người trong cuộc. Không có nó, bạn đang kinh doanh mù. Với nó, mọi thứ được tiết lộ. Không có nơi ẩn náu với VPA.

Cuối cùng, tôi muốn, tất nhiên, muốn cảm ơn bạn đã mua cuốn sách này, và nếu bạn có bất kỳ ý kiến, câu hỏi hoặc gợi ý tôi sẽ rất vui mừng được nghe từ bạn. Bạn có thể liên hệ với tôi bằng email cá nhân tại [anna@annacoulling.com](mailto:anna@annacoulling.com) và tôi đảm bảo rằng bạn sẽ nhận được thư trả lời. Cuốn sách này dựa trên kinh nghiệm kinh doanh cá nhân của riêng tôi, và từ những gì tôi tìm thấy đã làm việc cho tôi trong những năm qua.

Nếu bạn thích cuốn sách, tôi tự nhiên sẽ biết ơn nếu bạn có thể truyền bá từ nó, để giúp các thương nhân khác vẫn còn khó khăn để hiểu được tại sao và thị trường lại hành xử như thế nào. Tôi thực sự đánh giá cao một bài đánh giá trên Amazon, sẽ giúp người khác tìm thấy cuốn sách này dễ dàng hơn. Vì vậy, cảm ơn bạn trước.

Đây là cuốn sách đầu tiên trong số những cuốn sách mà tôi sẽ xuất bản trong những tháng tới. Đây là lần thứ hai, và gần đây tôi đã xuất bản một cuốn tựa đề "Cách tiếp cận ba chiều để kinh doanh ngoại hối", giải thích cách dự đoán hành vi của thị trường ngoại hối bằng cách sử dụng sức mạnh tổng hợp của các phân tích quan hệ, kỹ thuật và cơ bản. Điều này sẽ được theo sau bởi 'Hướng dẫn đơn giản để kinh doanh ngoại hối sử dụng MT4'. Và tôi cũng đang viết một cuốn sách hợp tác với David 'Hướng dẫn hoàn chỉnh về các lựa chọn nhị phân của chồng mình', tất cả những điều này bạn sẽ có thể tìm thấy trên trang cá nhân của tôi tại <http://www.annacoulling.com>

Những cuốn sách khác được lên kế hoạch, vì có rất nhiều khía cạnh của việc kinh doanh (và đầu tư) mà tôi chưa bao giờ đề cập đến.

Một lần nữa, cảm ơn bạn rất nhiều, và tôi có thể chúc bạn thành công trong chuyến đi kinh doanh của riêng bạn trở thành một nhà kinh doanh ngoại hối tổng thể. Trân trọng, và cảm ơn nhiều lần nữa

Anna

PS - xin vui lòng làm theo phân tích thị trường của tôi trên trang web cá nhân của tôi và kiểm tra cho cuốn sách mới nhất, hoặc tham gia với tôi trên Twitter hoặc Facebook - Ngoài ra tôi cũng chạy hội thảo, webinars và phòng thương mại thường xuyên, nơi tôi giải thích các khái niệm và phương pháp luận chi tiết hơn. Tôi mong được gặp bạn ở đó, và cảm ơn bạn một lần nữa.

<http://www.annacoulling.com>

<http://www.twitter.com/annacoull>

<http://facebook.com/learnforextrading>



## Lời cảm ơn

*Đánh giá là một điều tuyệt vời. Nó làm cho những gì xuất sắc trong những người khác thuộc về chúng ta.*

**Voltaire (1694 - 1778)**

Lời cảm ơn và Nguồn Miễn phí

Có lẽ bất thường, tôi muốn thừa nhận ở đây tất cả những trader lớn của quá khứ, và sẽ hối thúc bạn nghiên cứu thêm. Richard Ney là một trader yêu thích lớn của tôi, và mặc dù sách của ông không còn được in, bạn sẽ có thể mua bản cũ từ Amazon. Cũng có giá trị mua bán ra ngoài.

Richard Wyckoff là một người khác, và ở đây bạn sẽ thấy cuộc sống dễ dàng hơn trên Amazon, với hầu hết tất cả các sách và bài viết của ông có sẵn trong bản gốc hoặc được tái bản dưới dạng bộ sưu tập.

Cuối cùng, không có học sinh nào đọc bằng nên không có bản sao của Reminiscences Of a Stock Operator của Edwin Lefevre miêu tả cuộc sống và thời đại của Jesse Livermore.

[www.annacoulling.com](http://www.annacoulling.com)

Trang web riêng của tôi để phân tích thị trường thông thường trên tất cả các thị trường bao gồm hàng hóa và cổ phiếu. Bạn cũng có thể liên hệ với tôi ở đó (hoặc để lại ý kiến về các bài viết được nhiều đánh giá cao) hoặc gửi email cho tôi cá nhân trên [anna@annacoulling.com](mailto:anna@annacoulling.com)

[www.ninjatrader.com](http://www.ninjatrader.com)

Nhiều ví dụ về biểu đồ trong cuốn sách này là từ nền tảng kinh doanh NinjaTrader của tôi. Nền tảng NinjaTrader với nguồn cấp dữ liệu Kinetick là một trong những sự kết hợp mạnh mẽ nhất trên thị trường và có sẵn trên cơ sở MIỄN PHÍ.