

Spis treści

O autorce	15
Podziękowania	17
Wstęp	19
CZĘŚĆ I: PIERWSZE PRZYMIARKI DO ANALIZY TECHNICZNEJ	23
ROZDZIAŁ 1: Wprowadzenie do analizy technicznej	25
Wkrocz na ścieżkę nauki	27
Rozszyfrowanie żargonu	28
„Kup i trzymaj” to kanał	29
Jak rozpoznać, kto korzysta z analizy technicznej?	31
Pamiętaj, że trend jest Twoim przyjacielem	32
Wykres prawdę Ci powie	32
Przelotna moda kontra mierzalny trend	33
Wybór ram czasowych	33
Co obejmuje analiza techniczna?	34
Sporządzanie i analiza wykresów (charting)	35
Timing rynku	35
Podążanie za trendem	35
Analiza techniczna	36
Handel algorytmiczny	36
Dlaczego analiza techniczna działa i co może pójść nie tak?	39
Przyjmij nowe reguły	40
Kontroluj straty, by chronić zyski	41
Dlaczego analiza techniczna jest krytykowana?	42
Wygrywanie z rynkiem to ciężka praca	43
Prawdziwie losowe zdarzenia, czyli jednorazowe Szoki	44
W poszukiwaniu porządku	45
Czego potrzebujesz, żeby zacząć?	46
ROZDZIAŁ 2: Wykorzystaj wiedzę tłumu	47
Konwencjonalny model podaży i popytu	48
Aukcyjny model podaży i popytu	50
Instrumenty finansowe to nie skarpetki: efekt popytu	50
Docieramy do źródła popytu	51
Identyfikowanie zachowań tłumu	52
Definicja normalności	53
Powrót do średniej	53

Handlowanie w oparciu o powrót do średniej	54
Przebicie normalności	55
O pływaniu pod prąd, czyli korektach	56
Chwytnie spadającego noża: określanie, kiedy i na jakim poziomie korekta się zakończy	58
Akceptowanie skrajnych zachowań tłumu	60
Unikanie owczego pędu	61
Mniejsze zło — robienie graczom wody z mózgu	61

ROZDZIAŁ 3: Bazuj na tym, co widzisz: nastrój rynku **63**

Skąd biorą się nastroje rynku i do czego się przydają?	64
Poza wykresem cen: ocena nastroju	65
Obserwujemy inwestorów: wskaźnik Bull/Bear	66
Śledzimy pieniądze: wskaźniki szerokości rynku	67
Śledzimy zakłady: współczynnik put/call	67
Analizujemy zmienność rynku: wskaźnik VIX	68
Nowe i ulepszone wskaźniki nastroju	68
Informacje ukryte w wolumenie	69
Śledzimy równowagę wolumenu	70
Ulepszamy wskaźniki wolumenowe	72
Skoki wolumenu	72
Prognoza z terminem ważności	73
O samooszukiwaniu się	73
Wyjaśnienie błędów poznawczych i kotwiczenia	75
Zwracamy uwagę na potencjalne błędy	76
Myślenie w kategoriach naukowych	76
Pokora: o warunkach i sytuacjach awaryjnych	77
Wielkość próby	78

ROZDZIAŁ 4: Zdobądź przewagę dzięki wskaźnikom **81**

Jak radzić sobie z szumem?	82
Różnica między szumem a Zdarzeniem	83
Skąd bierze się szum?	83
Szum ze strony rynku	84
Wskaźniki dają Ci przewagę	85
Klasyfikacja wskaźników	85
Zrozum, co określają wskaźniki	86
Wybór swego stylu gry	87
Przyglądamy się działaniu wskaźników	88
Określanie właściwych ram czasowych	89
Sygnały generowane przez wskaźniki	90
Ustalanie historycznych poziomów odniesienia	92
Wybór wskaźników	93
Szczegółowe testy wskaźników	94
Konstruowanie testu wstecznego	94
Pozostałe trzy sposoby testowania	96
Naprawiamy wskaźnik	96

Szacujemy ryzyko testowania wstecznego	97
--	----

ROZDZIAŁ 5: Zarządzanie transakcjami **99**

Tworzenie reguł traderskich	100
Wstrzymaj się z określaniem swojego profilu ryzyka	100
Trzymaj się reguły „żadnych guru”	101
Plan tradingu z pięcioma prostymi punktami	101
Łączenie wskaźników z regułami tradingu	103
Style tradingu	104
Trzeba wiedzieć, kiedy ze sceny zejść	106
Kontrolowanie strat	108
Pierwsza linia obrony: zlecenia stop-loss	109
Wyznaczenie stopów w myślach mija się z celem	109
Klasyfikacja zleceń stop-loss	110
Modyfikowanie wielkości pozycji	115
Zmniejszanie pozycji	116
Zwiększanie pozycji	116
Modyfikacja wielkości pozycji 2.0	117
Ustalanie stopów dla zmodyfikowanych pozycji	117
Zarządzaj transakcjami jak zawodowiec	118
Dodatni oczekiwany zwrot	118
Ocena transakcji	119
Uwzględnij swoją stawkę	120

CZĘŚĆ II: WYPRACOWYWANIE WSKAŹNIKÓW OD ZERA **123**

ROZDZIAŁ 6: Odczytywanie podstawowych słupków: jak nie przegapić okazji **125**

Budowa podstawowego słupka	126
Rzeczywistość w pigułce	126
Nadawanie tonu: cena otwarcia	128
Podsumowanie nastroju: cena zamknięcia	129
Spójrz w górę, czyli maksimum	132
Spójrz w dół, czyli minimum	132
Składamy wszystko w całość: identyfikacja trendów za pomocą słupków	134
Identyfikacja trendu wzrostowego	134
Identyfikacja trendu spadkowego	135
Jak przebrnąć przez grzęzawisko słupków?	136
Przyglądamy się serii słupków	137
Kiedy odczytywanie słupków się nie sprawdza?	137
Ramy czasowe	138
Dane dzienne	138
Rozszerzamy interwał	139
Zawężamy interwał	139
Odczytywanie słupków w czasie rzeczywistym	141

ROZDZIAŁ 7: Kombinacje specjalne, czyli system wczesnego ostrzegania	143
Wskazówki dotyczące nastroju traderów	144
Położenie ticku i słupka	144
Zasięg	145
Identyfikacja popularnych specjalnych kombinacji	145
Wysokie zamknięcie	145
Dni wewnętrzne	146
Dzień zewnętrzny	147
Zamknięcie w okolicach otwarcia	147
Rozszyfrowujemy szpikulec cenowy	147
Poznajemy luki	150
Identyfikujemy lukę	150
Jak wykorzystać lukę?	151
Wypełnianie luki	156
Zasięg ceny jako narzędzie	157
Zwracaj uwagę na zmianę zasięgu	157
Określ znaczenie zmiany zasięgu	158
Przyglądamy się średniemu zasięgowi cen	159
 ROZDZIAŁ 8: Słupek cenowy inaczej: świece japońskie	 163
Nieocenione zalety świec japońskich	164
Anatomia świecy	165
Konstrukcja korpusu	165
Świeca bez korpusu — doji	166
Chwytny cień	167
Mierzmy poziom emocji	169
Specjalne formacje świecowe skrajnych emocji	171
Interpretacja formacji świecowych	171
Formacje odwrócenia trendu	173
Formacje kontynuacji trendu	174
Łączymy świece z innymi wskaźnikami	175
Posługiwanie się wyłącznie wykresami świecowymi	177
 CZĘŚĆ III: IDENTYFIKOWANIE FORMACJI	 179
 ROZDZIAŁ 9: Formacje liniowe	 181
Wprowadzenie do formacji liniowych	182
Użyj wyobraźni	183
O wykreślaniu za linie	184
Formacje kontynuacji	184
Trójkąty wzrostowe i spadkowe	185
Podskok zdechłego kota	186
Klasyczne formacje odwrócenia	186
Podwójne dno	187
Podwójny szczyt	188
Absolutny szczyt: formacja głowa i ramiona	189

Ruch mierzony	190
Pod dyktando formacji	191
Wznowienie trendu po korekcie	192
Mierzenie w lukach	192

ROZDZIAŁ 10: Wyznaczanie linii trendu **193**

Przyglądamy się bliżej wykresowi cenowemu	194
Reguły wyznaczania linii trendu	194
Uwodzicielskie zygzaki	194
Reguły wyznaczania linii trendu	195
Wejście i wyjście na podstawie linii wsparcia	196
Przebicia kontra fałszywe przebicia	198
Wejście i wyjście na podstawie linii oporu	199
Pamiętaj o regule 1-2-3	200
Brudne gierki ze wsparciem i oporem	202
Wyznaczanie wewnętrznych linii trendu	202
Reguły wyznaczania linii regresji	203
Identyfikowanie siły trendu	204
Jak korzystać z linii regresji?	206

ROZDZIAŁ 11: Kanały cenowe jako narzędzie prognostyczne **207**

Podstawy wyznaczania kanałów cenowych	208
Problem ze słupkiem zwrotnym	208
Odręczne rysowanie kanałów	209
Zalety kanałów	210
Wady kanałów	211
Wykorzystywanie kanałów do osiągania zysków i ograniczania strat	211
Ujarzmienie zasięgu regresji	212
Błąd standardowy	212
Wyznaczanie kanału regresji liniowej	212
Potwierdzanie odręcznie wyrysowanych kanałów	214
Oceniamy specjalne cechy kanału regresji liniowej	214
Wady kanałów regresji liniowej	215
jak sobie radzić z przebiciami?	216
Jak odróżnić fałszywe przebicie od prawdziwego?	216
Umieszczamy wybicia w kontekście	219
Wsparcie i opór w punktach zwrotnych trendu	222
Obliczanie pierwszej strefy wsparcia i oporu	222
Wykorzystywanie zwrotnego wsparcia i oporu	224

CZĘŚĆ IV: ANALIZA DYNAMICZNA **227**

ROZDZIAŁ 12: Dynamiczne linie **229**

Prosta średnia krocząca	230
Reguła handlowania na przecięciu	231
Reguła zmiany poziomu średniej kroczącej	234
Jak radzić sobie z ograniczeniami?	235

Porównanie reguł bazujących na średniej kroczącej z regułami Donchiana	237
Magiczne liczby średnich kroczących	238
Dostosowywanie średniej kroczącej	240
Ważone i wykładnicze średnie kroczące	240
Adaptacyjne średnie kroczące	241
Dzikie i mgliste średnie kroczące	241
Wybieramy rodzaj średniej kroczącej	242
Korzystanie z kilku średnich kroczących	243
Uwzględnij drugą średnią kroczącą	243
Dodaj trzecią średnią	245
Rzuć wszystko na ścianę i sprawdź, co się przyklei	245
Zbieżność i rozbieżność średnich kroczących	247
Obliczanie zbieżności i rozbieżności	247
Konstruujemy narzędzie decyzyjne	249
Interpretacja MACD	250

ROZDZIAŁ 13: Pomiar impetu 253

Nieco matematyki: obliczanie impetu	254
Prosty impet	255
Tempo zmian	256
Rozważamy bardziej złożone aspekty wskaźnika impetu	258
Wygładzanie zmian cen	258
Filtrowanie impetu	259
Impet w praktyce	260
Rozbieżność	260
Potwierdzanie wskaźników trendu	261
Wskaźnik siły względnej (RSI)	262
Obliczanie RSI	262
Wizualizacja RSI	263
Filtrowanie RSI	265
Wykorzystujemy pozostałe komponenty słupka cenowego: oscylator stochastyczny	266
Pierwszy krok: obliczamy szybki oscylator %K	266
Drugi krok: udoskonalamy wskaźnik %K za pomocą %D	268
Bawimy się oscylatorem stochastycznym na wykresie	268

ROZDZIAŁ 14: Szacowanie zmienności 271

Wymykająca się zrozumieniu koncepcja	272
Jak rośnie zmienność?	273
Niska zmienność w czasie trendu	274
Niska zmienność bez trendu	274
Wysoka zmienność w czasie trendu	274
Wysoka zmienność bez trendu	275
Sposoby pomiaru zmienności	275
Śledzenie ruchu maksymalnego	275
Odchylenie standardowe	277
Wskaźnik średniego rzeczywistego zasięgu — ATR	278

Pomiar zmienności w praktyce: wstęgi Bollingera	279
Zlecenia stop na podstawie wstęgi średniego rzeczywistego zakresu zmienności	280

ROZDZIAŁ 15: Ignorowanie czasu, by mieć lepsze wyczucie czasu **283**

Słupki tickowe: w duchu ignorowania czasu	284
Słupki stałego zasięgu: skupiamy się tylko na ruchu ceny	285
Definicja słupka stałego zasięgu	285
Kryteria pojawienia się słupka	286
Wykres punktowo-symboliczny: w pogoni za nieuchwytnym	286
Wizualizacja tego, co istotne	287
Przedstawianie każdego ruchu w kolumnie	288
Wielkość kratki	289
Wykres dzienny	291
Formacje na wykresach XO	291
Wsparcie i opór	291
Podwójne i potrójne szczyty lub dna	293
Prognozowanie cen po przebicciu	294
Prognoza pionowa	294
Prognoza pozioma	295
Łączymy metodę punktowo-symboliczną z innymi wskaźnikami	296

ROZDZIAŁ 16: Łączenie technik **299**

Dodatkowy wskaźnik, czyli początek komplikacji	300
Wybór podstawowego i drugorzędnego wskaźnika	301
Dokładanie nieoczekiwanych potwierdzczy	302
Studium klasycznego połączenia	302
Odpływamy w kosmos	307
Konkwistador	307
Względna siła fali	307
Zwiększanie zysku poprzez selektywny timing	308
Bez oczekiwań: półsystemy, setupy i trading partyzancki	309
Półsystemowy, „uznaniowy” trading	310
Rozwiązanie problemu nieobecności — setupy	311
Trading partyzancki	314

ROZDZIAŁ 17: Cykle i fale **315**

Definicja cyklu i fali	315
Zaczynamy od koniunktury	317
Magiczne liczby	317
Zastosowanie cykli w praktyce	318
Cykle podaży i popytu: pragmatyczny pan Wyckoff	319
W poszukiwaniu uniwersalnej harmonii: magiczne liczby Hursta	320
Ze wzrokiem w gwiazdach i Księżycu	321
Cykle lunarne	321
Księżyc to nie wszystko	322

Uwzględniamy Słońce	322
Pod jakimi względami teorie cykli astronomicznych są (lub mogą być) błędne?	322
Podążanie za osią Ziemi: wpływ pór roku i kalendarza	323
Różnica między wpływem pór roku a wpływem kalendarza	323
Najpowszechniejsze wpływy kalendarzowe	324
Sezonowość i wpływy kalendarza w praktyce	325
Przegląd teorii ogólniejszych cykli	325
Rzucamy światło na wspaniałego pana Ganna	326
Zastosowanie głównych koncepcji Ganna	327
Reguła 50-procentowej korekty Ganna	327
Najpopularniejsza teoria falowa — fale Elliotta	329
Bliższe spotkanie z falami Elliotta	330
Potwierdzanie korekt	331
ROZDZIAŁ 18: Zdumiewające ichimoku	333
Wprowadzenie do ichimoku	333
Definicja i cechy ichimoku	334
Różnice między ichimoku a konwencjonalną analizą techniczną	335
O potrzebie przywyknienia do nowych założeń	335
Tworzenie chmury: średnie kroczące	336
Dlaczego analitycy polegają na ichimoku i dlaczego Ty też możesz?	338
Wykorzystywanie ichimoku we własnych analizach	340
Wędrowanie po chmurze	340
Zmiana ram czasowych	341
Trading z ichimoku	343
CZĘŚĆ V: DEKALOGI	345
ROZDZIAŁ 19: Dziesięć sekretów najlepszych traderów technicznych	347
Zaakceptuj prawdopodobieństwo	348
Testy wsteczne mają znaczenie	348
Trend jest Twoim przyjacielem	348
Wejścia są równie istotne, co wyjścia	349
Stopy nie są opcjonalne	349
Traktuj trading jak biznes	350
Wypij swoje piwo	350
Techniczne myślenie nigdy się nie dezaktualizuje	351
Dywersyfikuj	351
Przełknij niechęć i zaakceptuj odrobinę matematyki	352
ROZDZIAŁ 20: Dziesięć zasad pracy ze wskaźnikami	353
Nie działaj pochopnie	353
Nie bój się matmy	354
Przyswój sobie formacje	354
Korzystaj ze wsparcia i oporu	355

Stosuj regułę przebicia	355
Zwracaj uwagę na zbieżność i rozbieżność	355
Uczciwie przeprowadzaj testy wsteczne lub transakcje ćwiczebne	356
Pogódź się z tym, że Twój wskaźnik Cię zawiedzie	357
Porzuć marzenia o tajnych wskaźnikach	357
Otwórz umysł	358

DODATEK: Przydatne źródła **359**

Absolutne minimum	360
Oprogramowanie do analizy wykresów	360
Źródła internetowe	361
Literatura uzupełniająca	361
Moje ulubione książki	362
Encyklopedie	362
Klasyka	362
Dziedziny specjalne	363
Zarządzanie pieniędzmi	363
Prawdopodobieństwo i statystyka	364

oprac. BPK