

ZÁKON GRAFŮ

JOE ROSS

(PŘEKLAD: DITA MACHÁČKOVÁ)

OBSAH

Kapitola 1: Zákon grafů	3
1-2-3 highs and lows	3
Leges	7
Trading Ranges.....	8
Ross Hooks.....	9
Congestion.....	11
Body, které je třeba vyjasnit pro formaci 1-2-3.....	13
Body, které je třeba vyjasnit pro formaci Ross Hook.....	14
Kapitola 2: Trader`s Trick	27
Kapitola 3: Identifikace formací Congestion	36

Kapitola 1: Zákon grafů

1-2-3 highs (vrcholy) and lows (dna)

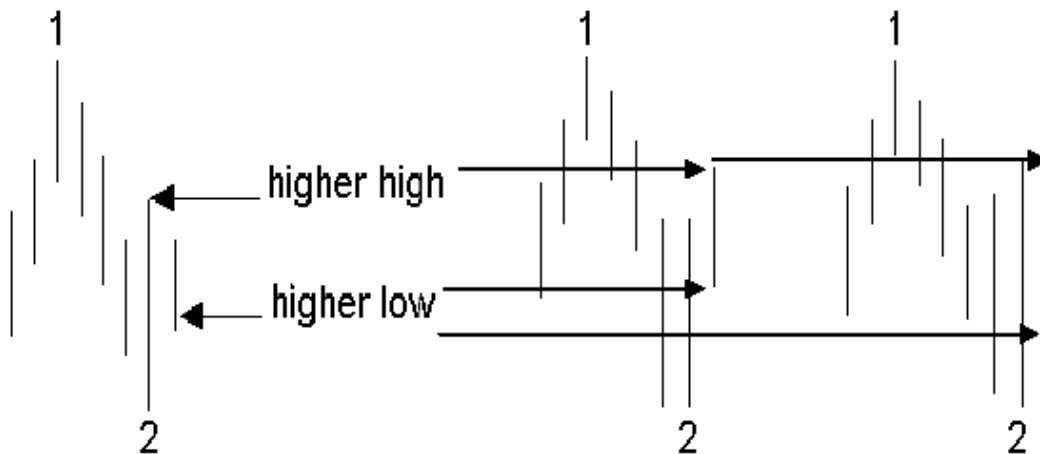


Formace 1-2-3 high se vytvoří na konci uptrendového trhu. Ceny v typickém případě vytvoří poslední high (1), pokračují poklesem do vrcholu (2), kde začne korekce směrem vzhůru; pak dále rostou až do bodu, ze kterého opět nastoupí jejich pokles, čímž vytvoří bod zvratu (3). Při pohybu z vrcholu 1 do vrcholu 2 se může vytvořit jedna nebo i více čárek (bar), a stejně tak i při pohybu z vrcholu 2 do 3. Než je možné označit vrcholy 2 a 3, musí dojít k ukončené korekci.

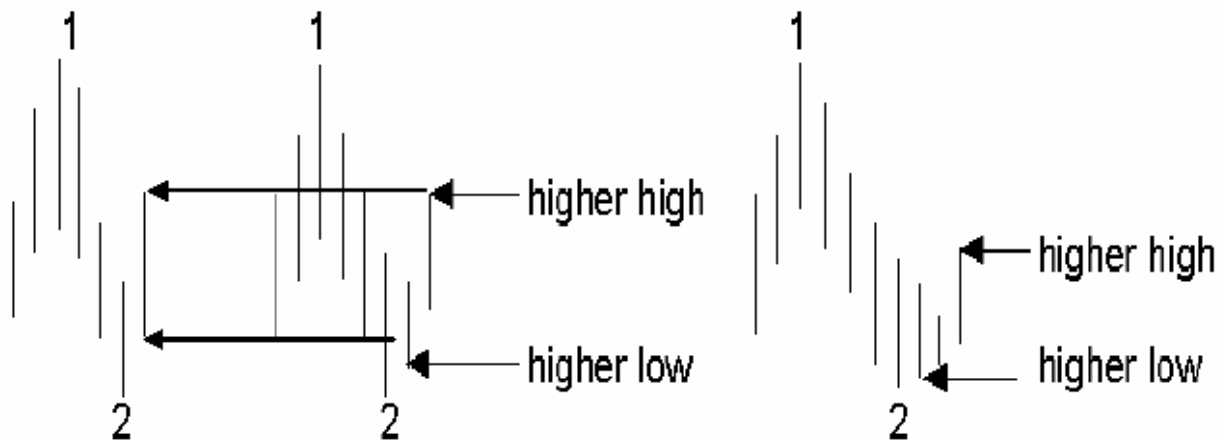
Vrchol číslo 1 se vytvoří, když předchozí pohyb vzhůru ustal a ceny začaly opět klesat. Je identifikován jako poslední čárka, která vytvořila nové high v aktuální rostoucí sekvenci posledního růstového swingu.



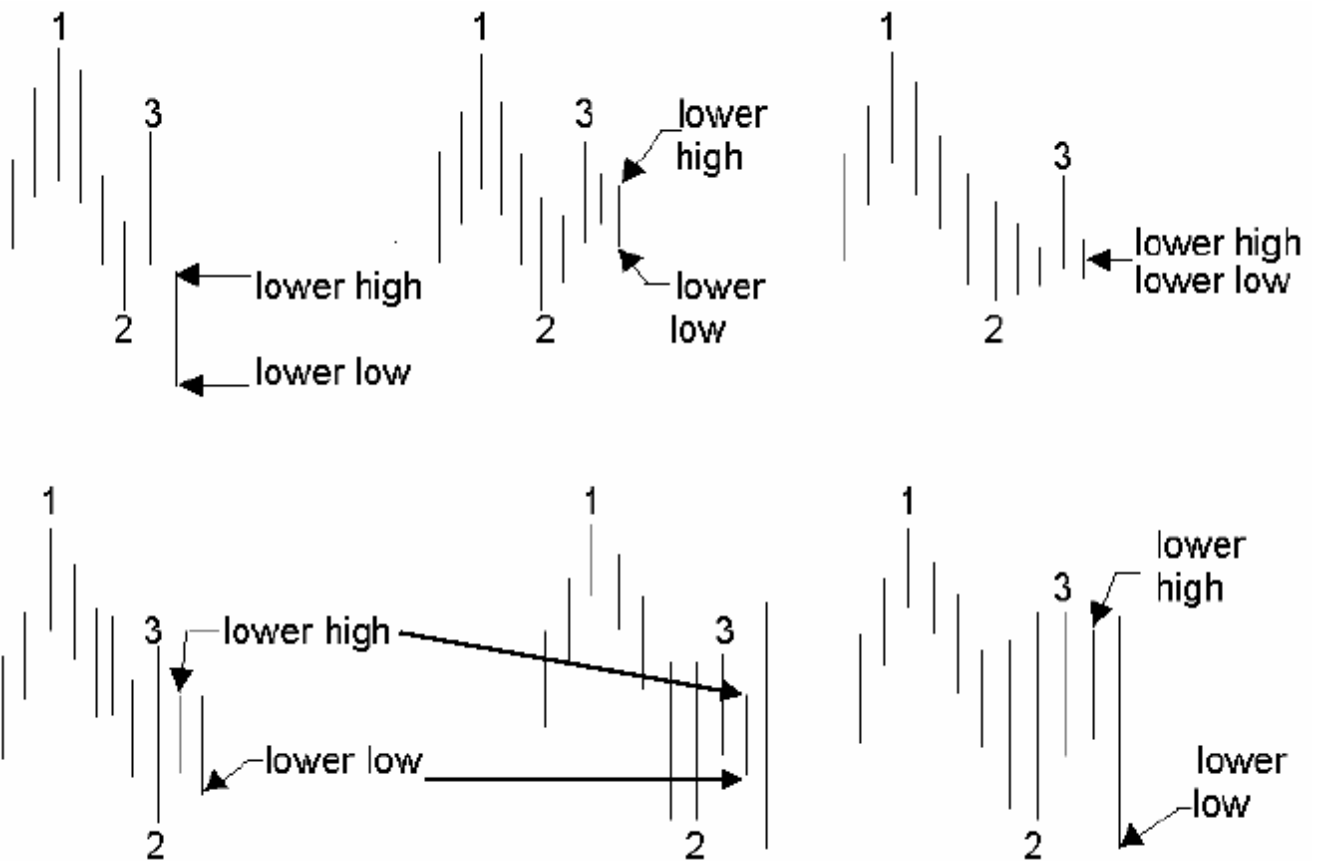
Vrchol 2 formace 1-2-3 high je vytvořen, jakmile došlo k *úplné* korekci. Úplná korekce znamená, že při pohybu cen vzhůru z *potenciálního vrcholu 2* musí vzniknout čárka, která vytvoří jak vyšší (higher) high, tak vyšší (higher) low, než čárka předcházející, *nebo* musí vzniknout kombinace *maximálně 3 čárek*, která vytvoří takové higher high a higher low. Tato higher high a higher low mohou vzniknout v libovolném pořadí. Po třech čárkách se vytvoří tzv. congestion („zahuštění“), které bude detailněji popsáno později. Vrcholy 1 a 2 se také mohou vytvořit na stejné čáře.



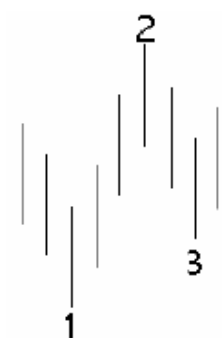
Joe Ross: Zákon grafů



Vrchol číslo 3 formace 1-2-3 high je identifikován, když došlo k úplné korekci. Úplná korekce znamená, že při pohybu cen dolů z potenciálního vrcholu 3 musí vzniknout alespoň jedna čárka, ale ne více než 2 čárky, které vytvoří jak nižší (lower) low, tak nižší (lower) high, než čárka předcházející. Vrcholy 2 a 3 se mohou vytvořit i na stejné čáře.



Joe Ross: Zákon grafů



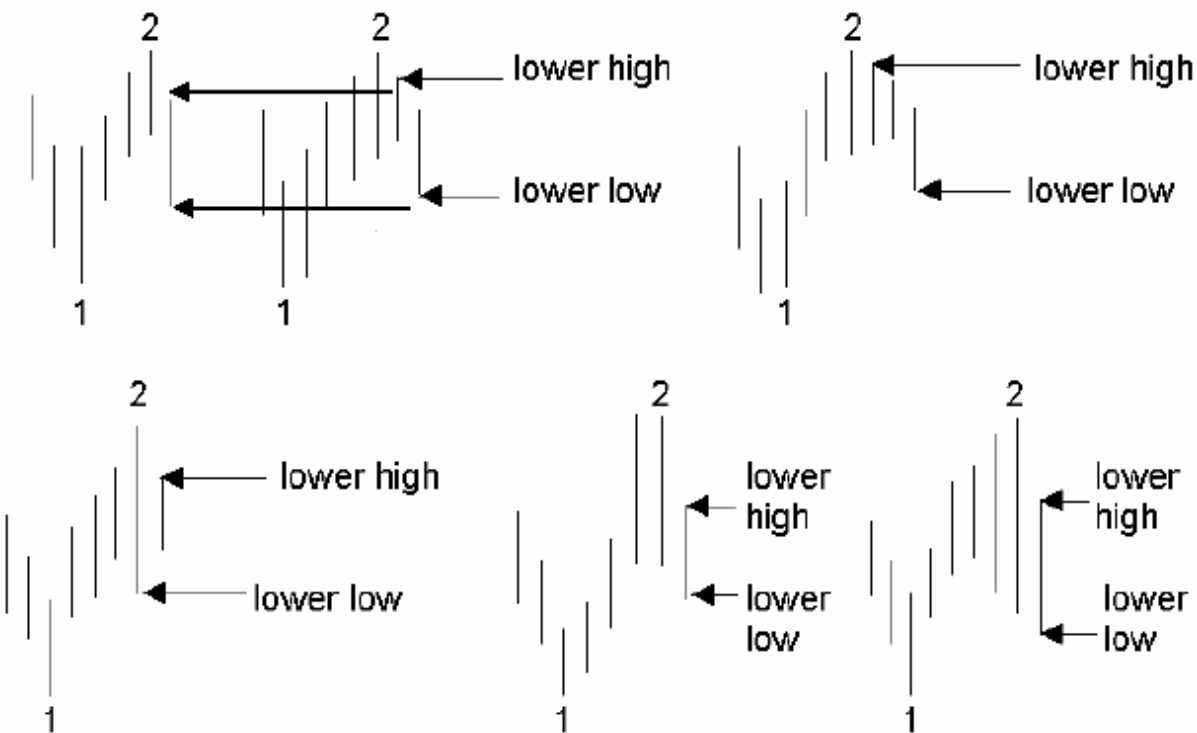
Formace 1-2-3 low se vytvoří na konci downtrendového trhu. Ceny v typickém případě vytvoří poslední low (1), pokračují růstem do vrcholu (2), kde začne korekce směrem dolů; pak dále klesají až do bodu, ze kterého opět nastoupí jejich růst, čímž vytvoří bod zvratu (3).

Při pohybu z vrcholu 1 do vrcholu 2 se může vytvořit jedna nebo i více čárek, a stejně tak i při pohybu z vrcholu 2 do 3. Než je možné označit vrcholy 2 a 3, musí dojít k ukončené korekci.

Low číslo 1 se vytvoří, když předchozí pohyb dolů ustal a ceny začaly opět růst. Vrchol číslo 1 je identifikován jako poslední čárka, která vytvořila nové low v aktuální klesající sekvenci posledního poklesového swingu.

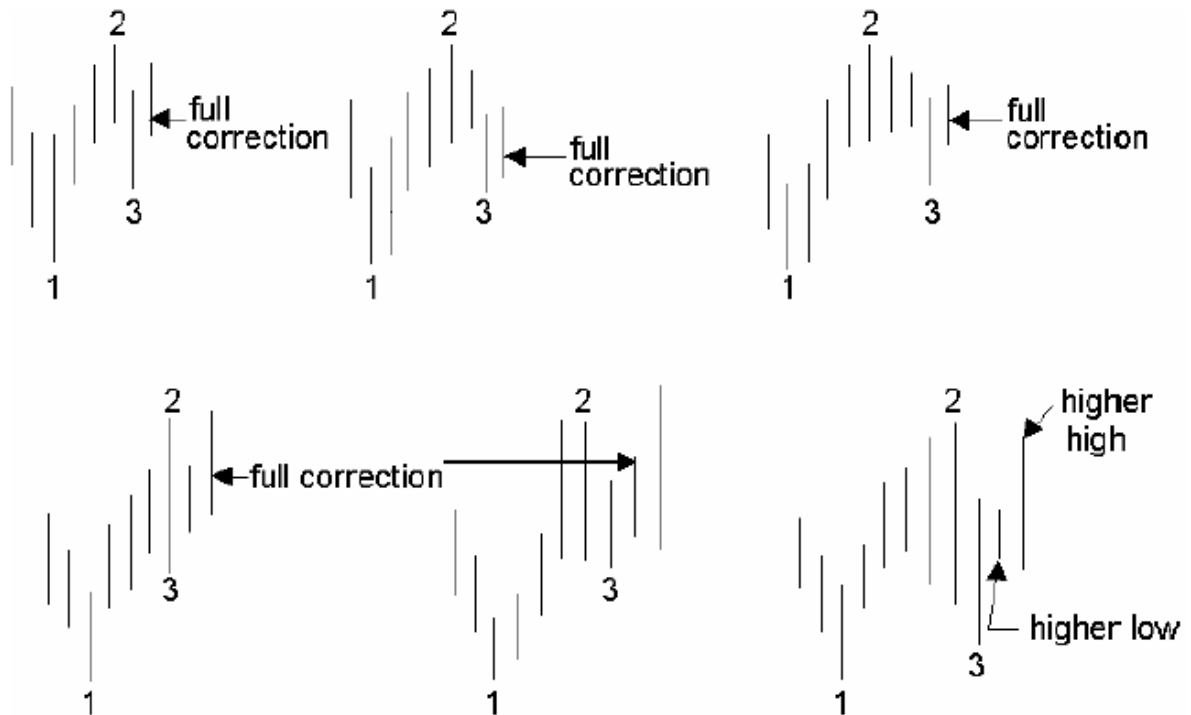


Vrchol číslo 2 formace 1-2-3 low je vytvořen, jakmile došlo k *úplné* korekci. Úplná korekce znamená, že při pohybu cen dolů z *potenciálního vrcholu* 2 musí vzniknout čárka, která vytvoří jak lower high, tak lower low, než čárka předcházející, *nebo* musí vzniknout kombinace *maximálně 3 čárek*, která vytvoří takové lower high a lower low. Tato lower high a lower low mohou vzniknout v libovolném pořadí. Po třech čárkách se vytvoří tzv. congestion. Vrcholy 1 a 2 se také mohou vytvořit na stejné čáře.

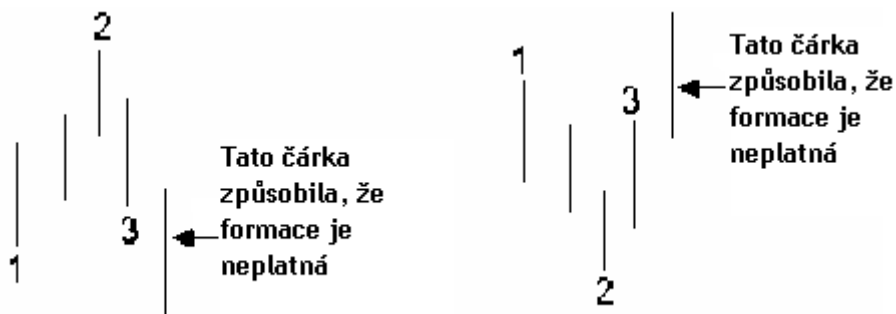


Joe Ross: Zákon grafů

Vrchol číslo 3 systému 1-2-3 low je identifikován, když došlo k úplné korekci (full correction). Úplná korekce znamená, že při pohybu cen vzhůru z potenciálního vrcholu 3 musí vzniknout alespoň jedna čárka, ale ne více než 2 čárky, které vytvoří jak higher low, tak higher high, než čárka předcházející. Vrcholy 2 a 3 se mohou vytvořit i na stejné čáře.



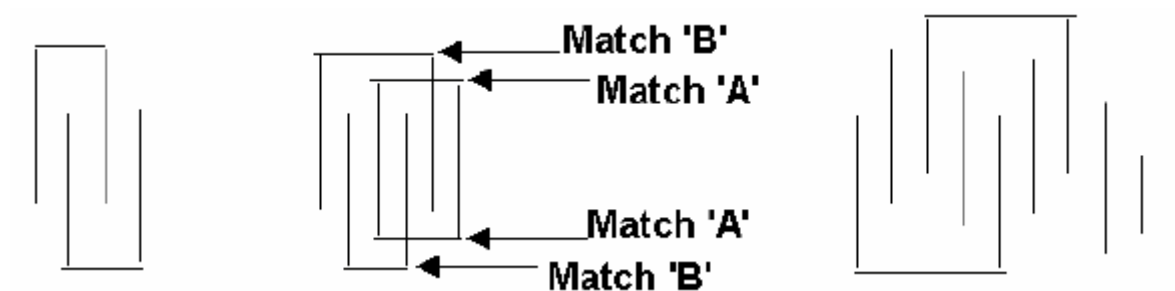
Celá formace 1-2-3 high nebo low se stává neplatnou, pokud se jakákoliv následná čárka vyrovná nebo překročí vrchol 1.



Leges („římse“)

LEDGE SE SKLÁDÁ Z MINIMÁLNĚ ČTYŘ CENOVÝCH ČÁREK. MUSÍ MÍT DVĚ SHODNĚ VYSOKÁ LOWS A DVĚ SHODNĚ VYSOKÁ HIGHS. OBĚ TATO LOW A HIGH MUSÍ BÝT ODDĚLENA MINIMÁLNĚ JEDNOU ČÁRKOU.

Shoda nemusí být úplná, ale neměla by se lišit o více než tři nejmenší cenové body. Pokud existují více než dvě shodná highs a dvě shodná lows, pak je volitelné, zda využijete jako vstupní signál poslední dvě shodná highs/lows (tzv. Match 'A') nebo ta, která reprezentují nejvyšší a nejnižší ceny celé formace (tzv. Match 'B').



LEDGE SE NEMŮŽE SKLÁDAT Z VÍCE NEŽ 10 CENOVÝCH ČÁREK A MUSÍ VZNIKNOT V RÁMCI URČITÉHO TRENDU. Trh musel směřovat nahoru k „římse“ nebo dolů k „římse“. Ledge představuje jakési „odpočívadlo“ pro ceny, a proto můžete očekávat, že po jejím proražení bude cenový pohyb pokračovat.

Trading Ranges („obchodní rozpětí“)

Trading Range (viz níže) je podobné jako Ledge, ale musí se skládat z více než deseti čárek. Čárky mezi desátou a dvacátou nejsou příliš důležité. Mezi dvacátou a třicátou čárkou obvykle přichází proražení (breakout) high nebo low „obchodního rozpětí“, které bylo vytvořeno předchozími čárkami.

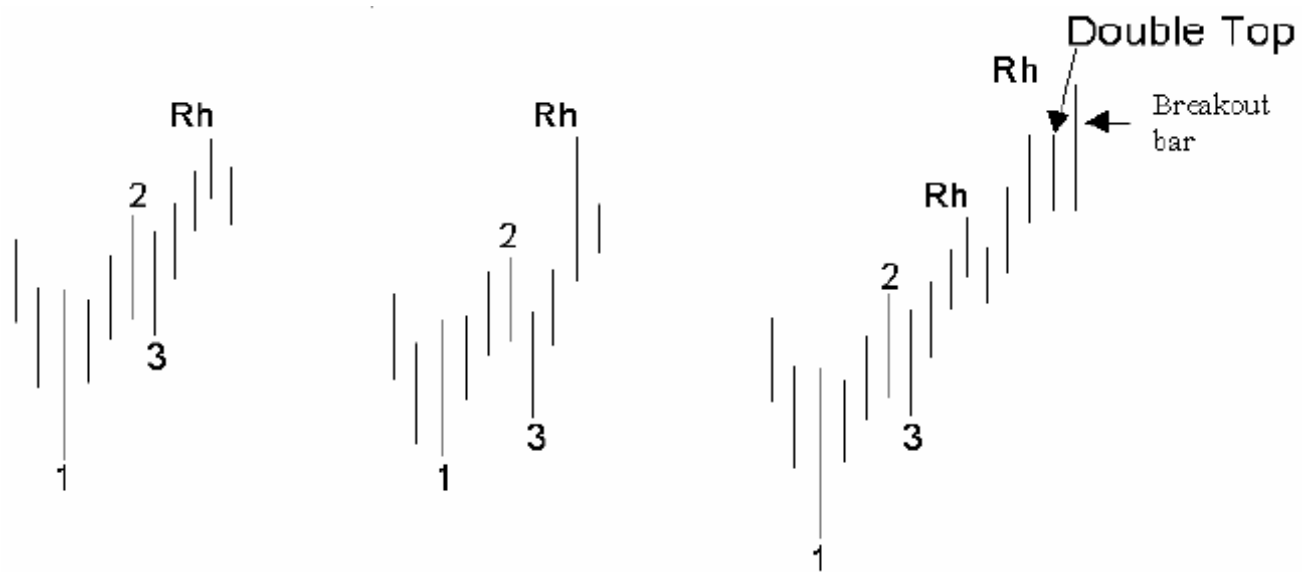


Ross Hooks (Rossovy „vrcholy“)

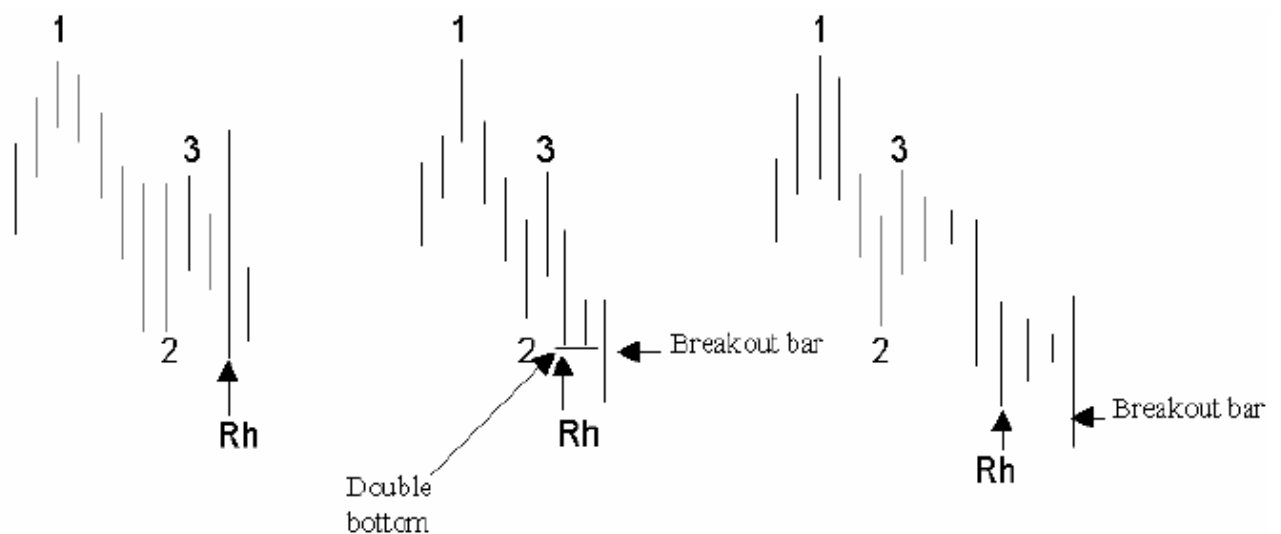
Ross Hook (Rh) je vytvořen:

1. První korekcí po proražení 1-2-3 high nebo low.
2. První korekcí po proražení Ledge.
3. První korekcí po proražení Trading Range.

Na uptrendovém trhu po proražení formace 1-2-3 low se Ross Hook vytvoří ve chvíli, kdy následující cenová svíčka nevytvořila nové high. (Dvojitý vrchol/double top také vyvábí Ross Hook).

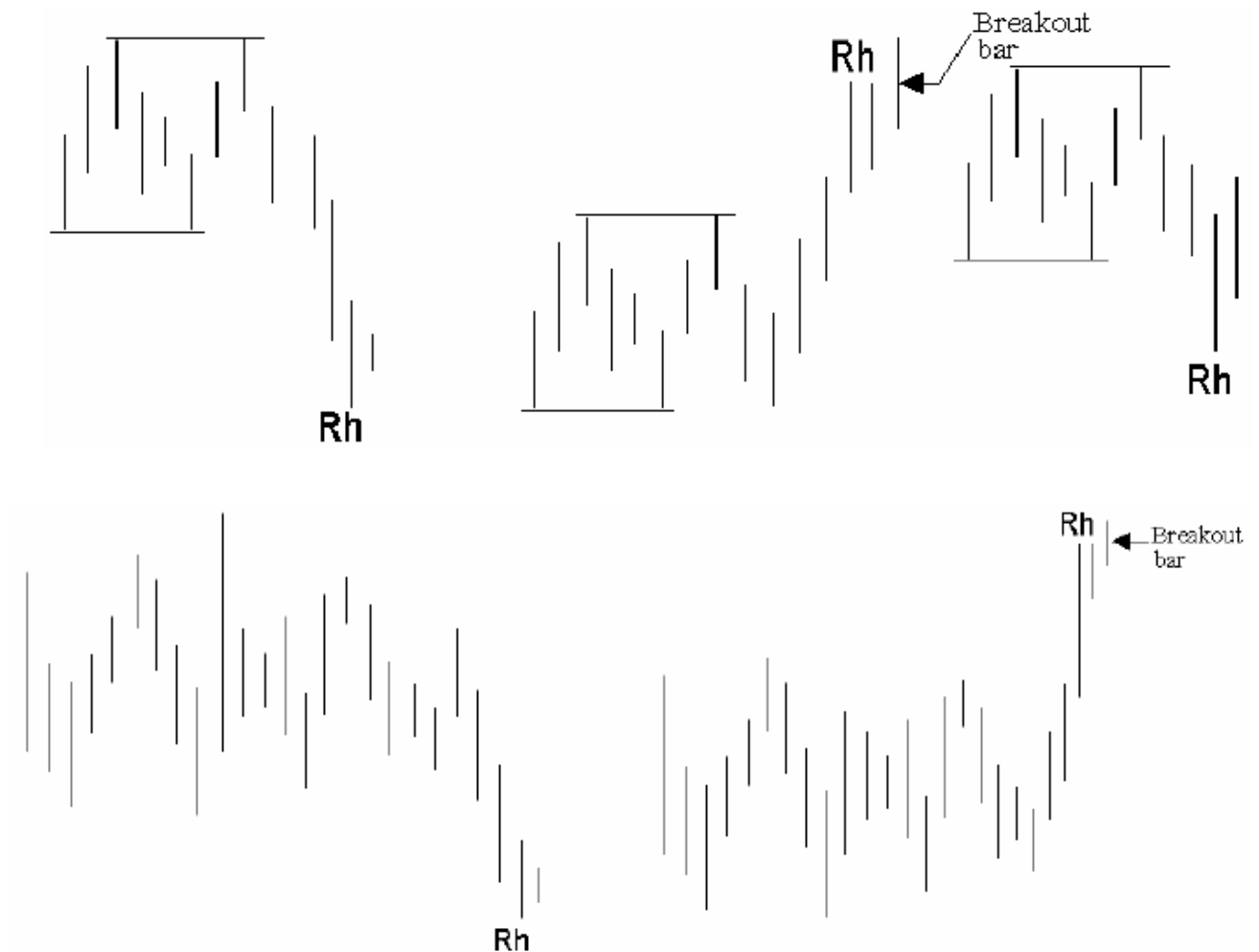


Na downtrendovém trhu po proražení formace 1-2-3 high se Ross Hook vytvoří ve chvíli, kdy následující cenová svíčka nevytvořila nové low. (Dvojité dno/double bottom) také vyvábí Ross Hook).



Joe Ross: Zákon grafů

Pokud ceny prorazí vzhůru z formace Ledge nebo Trading Range, vznikne Ross Hook ve chvíli, kdy první čárka nevytvoří nové high. Prorazí-li ceny z jedné z těchto formací dolů, vznikne Ross Hook ve chvíli, kdy první čárka nevytvoří nové low (Dvojité high nebo low také vyváří Ross Hook).



Tímto jsme definovali formace, které tvoří tzv. Zákon grafů. Studujte je proto pečlivě.

Tyto formace jsou unikátní tím, že mohou být specificky definovány. Schopnost formulovat jejich přesnou definici odděluje tyto formace od vágně a obecně popisovaných útvarů, jako jsou např. „head and shoulders“, „coils“, „flags“, „pennants“, „megaphones“ a podobné údajné cenové formace, kterými se jako vinětou označují některé cenové akce.

Congestion („zahuštění“)

Pohyb ceny do strany může být rozdělen do 3 různých dobře definovatelných útvarů:

1. Ledges – skládají se z maximálně 10 čárek;
2. Congestions – 11-20 čárek;
3. Trading Ranges – 21 nebo více čárek, k proražení obvykle dochází na 21-29 čárce.

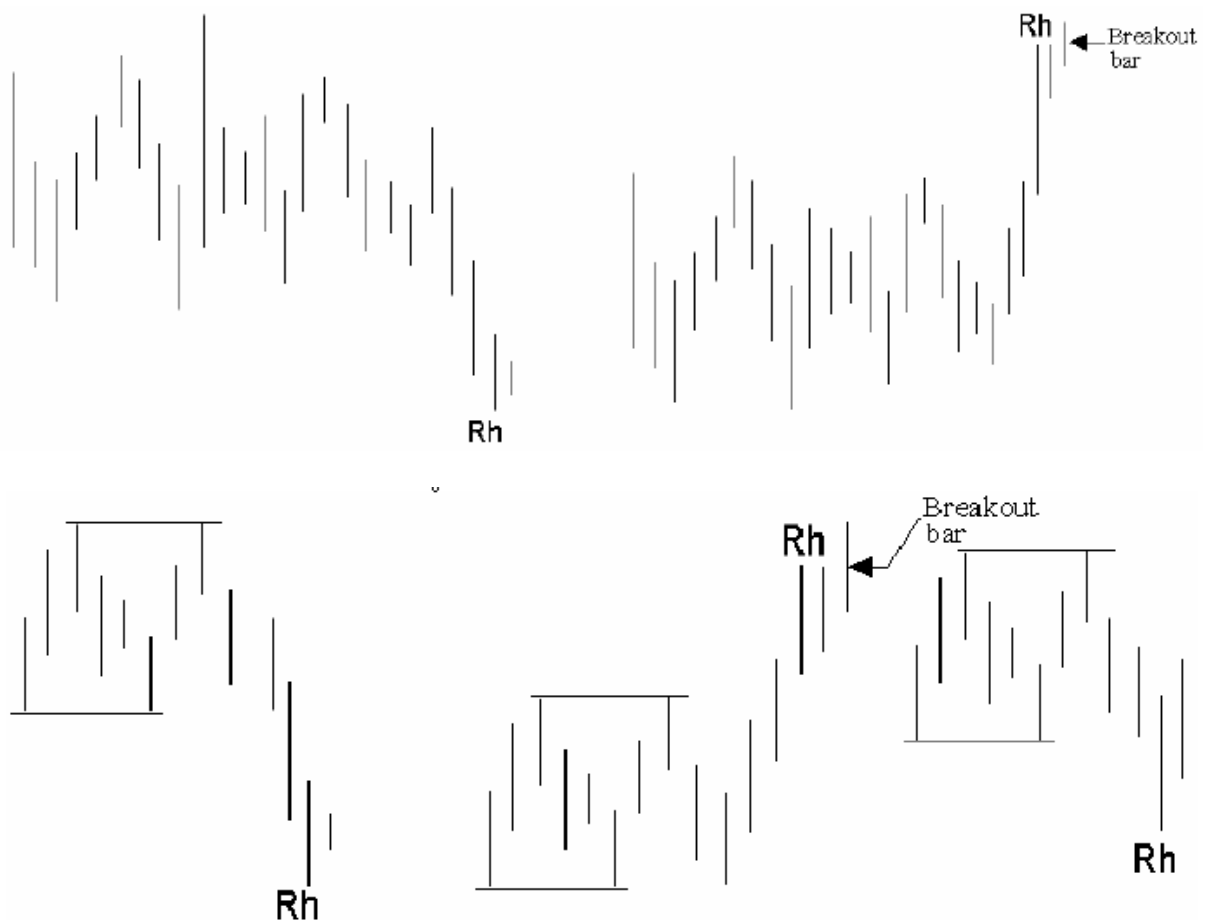
Trading Ranges, která se skládají z více než 29 čárek, začínají před 29 čárkou většinou oslabovat a breakout po 29 čárce bude:

- Relativně silný, pokud se Trading Range odshora dolů zužovalo (tzv. coiling/smyčka).
- Relativně slabý, pokud se Trading Range odshora dolů rozšiřovalo (tzv. megaphone).

O proražení Ledges toho bylo dost napsáno výše, zejména o tom, že jak vyplývá z definice, Ledges se musejí objevit v rámci trendového trhu, jejich proražení se nejlépe obchoduje ve směru předcházejícího trendu, jakmile se vytvořila dvě shodná highs nebo lows.

Dále se tedy budeme věnovat zejména tématům Congestions a Trading Ranges:

V rámci Zákona grafů jsme definovali první korekci následující po proražení Trading Range nebo Ledge jako Ross Hook.



Stejně je tomu i v případě Congestion: první korekce následující po proražení Congestion vytváří Ross Hook.

Joe Ross: Zákon grafů



Problém, který má většina traderů v době netrendového trhu, je určit, kdy už ceny nejdou dále do strany, ale začaly se pohybovat v novém trendu. Kromě jasného proražení a následné korekce, které definují Ross Hook, jak jinak je možné odhalit, kdy už trh nepokračuje do strany, ale nastoupil nový trend?

I když formace 1-2-3, která se objeví na netrendovém trhu, také definuje trend, nelze ji úspěšně obchodovat pomocí Trader's Trick. Důvodem je, že Congestions a Trading Ranges se obvykle skládají z formací protikladných systému 1-2-3.

Pokud se na netrendovém trhu objeví formace $\Lambda\Lambda$ nebo VV , často se skládají ze zřetelného 1-2-3 low následovaného 1-2-3 high nebo ze zřetelného 1-2-3 high následovaného 1-2-3 low. V tomto případě breakout vrcholu 2 není žádnou senzační událostí a rozhodně není vhodný pro obchodování.

My potřebujeme indikátor, který nejenže zvýší pravděpodobnost, že bude obchod úspěšný, ale také nám naznačí, kterým směrem bude proražení pravděpodobně probíhat. Tímto indikátorem je Ross Hook.

Na netrendovém trhu musí tedy obchodník zaznamenat formaci 1-2-3 následovanou formací Ross Hook, které se obě vytvoří při cenovém pohybu do strany. Nejlepší vstup do obchodu realizujeme pomocí Trader's Trick („obchodníkův trik“ – viz kap. 2) těsně před proražením vrcholu Ross Hook.

Samořejmě, že to úplně pokaždé nevyjde. Někdy dojde k falešnému proražení, ale ze statistiky vyplývá, že porušení Ross Hook, které se objeví na netrendovém trhu, vždy vede ke vstupu s nízkým rizikem a s vysokou pravděpodobností úspěchu.

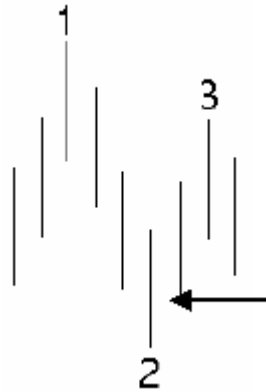
Protože samotné proražení formace Ross Hook na netrendovém trhu je považováno za zajímavé pro obchodování, vstup do obchodu na základě Trader's Trick těsně před jeho proražením nabízí ještě ziskovější příležitost.

Body, které je třeba vyjasnit pro formaci 1-2-3

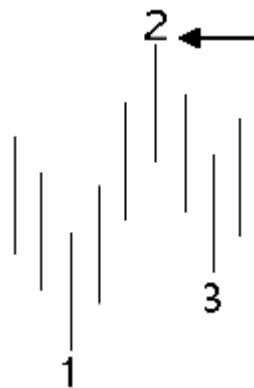
Mnoho lidí se ptalo na obchodování formace 1-2-3 high nebo low. Nejčastěji se ptají: „Kdy máme nakupovat a kdy prodávat?“ Ačkoli preferujeme použití Trader`s Trick, kdykoliv je to možné, následující ilustrace by Vám mohly pomoci, pokud nechcete využívat Trader`s Trick.

Breakout 1-2-3 high nebo low

Prodávejte při proražení vrcholu 2 formace 1-2-3 **high** (černá šipka).



Nakupujte při proražení vrcholu 2 formace 1-2-3 **low** (černá šipka).



Poznámka: Vrchol 3 nedosáhl tak nízké hodnoty jako vrchol 1 při uptrendu, nebo tak vysoké hodnoty jako vrchol 1 při downtrendu.

Mentálně a/nebo v počítači si nastavíme upozornění pro případ, kdy dojde k proražení výše uvedených klíčových bodů. Nevstoupíme do obchodu, pokud náš vstupní bod překrývá díra (gap). Vstoupíme pouze v případě, že trh projde naším vstupním bodem.

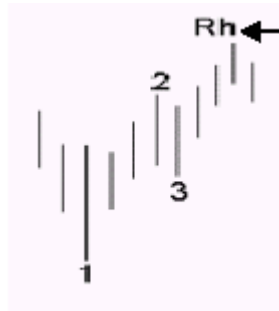
1-2-3 highs a lows se vytvoří pouze v bodech zásadních změn na trhu, které jsou ve skutečnosti zásadními nebo přechodnými high a lows. Po 1-2-3 lows pátráme, když trh směřuje k vytvoření dna nebo došlo k 50 procentnímu či většímu zpětnému pohybu cen. 1-2-3 highs hledáme, když trh směřuje k vytvoření vrcholu nebo došlo k 50 procentnímu či většímu zpětnému pohybu cen.

Přesný bod vstupu se vždy nachází těsně před proražením formace.

Body, které je třeba vyjasnit pro formaci Ross Hook

Stejná otázka pro Ross Hook zní: „Kdy máme nakupovat a kdy prodávat?“ Naše odpověď je v podstatě stejná jako v případě formace 1-2-3. Ačkoliv preferujeme vstup s pomocí Trader's Trick, není to vždy dosažitelné, a v tom případě doporučujeme vstup na proražení vrcholu samotné formace Ross Hook.

Nakupujte při proražení vrcholu Ross Hood (černá šipka). V tomto případě je však třeba mít na paměti následující varování: Když je Ross Hook proražen, jde velmi často pouze o zastavení cenového pohybu, a tedy o falešný breakout.



Prodávajte při proražení vrcholu Ross Hook (černá šipka).



Několika důležitými poznámkami k sérii následujících grafů můžeme vyjasnit některé další otázky:



Tato formace je důležitá! Ceny vytvářejí dvojitý vrchol a pak se vrací zpět. Mnoho profesionálních obchodníků by vstoupilo do krátkého obchodu, jakmile by tento dvojitý vrchol uviděli.

Všimněte si, že můžeme vytvořit trendline ze spodního Ross Hook skrze korekční low 3 ke korekčnímu low, které zakončilo dvojitý vrchol, a tedy další Ross Hook.

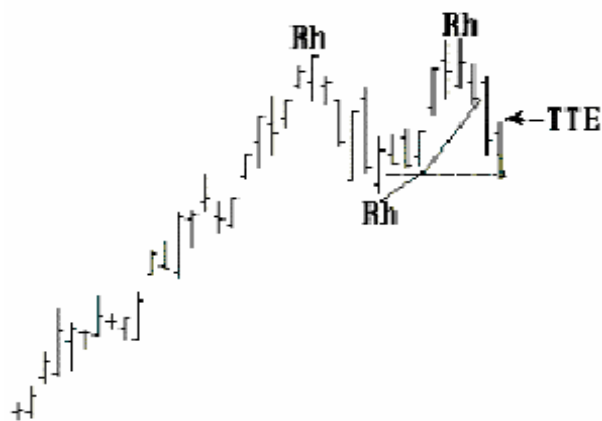
Takto vznikly formace 1-2-3 low a Ross Hook při proražení vzhůru a zároveň formace 1-2-3 high a Ross Hook při proražení dolů. Breakout dvojitého vrcholu

Joe Ross: Zákon grafů

(Rh) nás připraví na jakýkoliv další uptrendový Ross Hook, pokud ceny vyrazí nad tuto dvojitou resistanci a později dojde k jejich korekci.



(vnitřní nákup akcií manažery společnosti) vytlačit ceny tak, aby prorazily právě tyto předpokládané stoplossy.



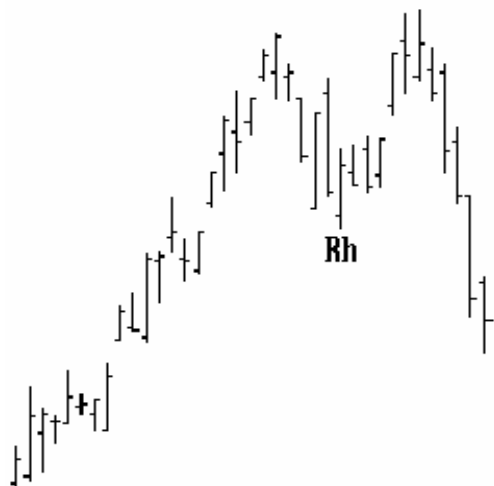
zobchodovali bychom v bodě TTE celou pozici.



Ross Hook na dvojitém vrcholu představuje nízko rizikový vstupní bod pro krátkou pozici. V tomto případě však se vstupem počkáme až po proražení samotné formace Ross Hook. Vyspělejší trader by se mohl rozhodnout vstoupit do krátkého obchodu, jakmile ceny začnou klesat z dvojitého vrcholu. Jde o nízko rizikový obchod, protože nad dvojitě high lze dočasně umístit stoploss. Ale opravdu jen dočasně. Dvojitý vrchol by se mohl stát velmi špatným bodem pro stoploss, pokud by se společnost rozhodla prostřednictvím insider buying

Vstup pomocí Trader's Trick (Trader's Trick Entry – TTE – viz kap.2) by nám umožnil vstoupit do obchodu dříve – konkrétně do dlouhé pozice – než až po proražení dvojitého vrcholu. Konzervativnějším postupem je použít Trader's Trick Entry s tím, že ceny při pohybu vzhůru nakonec otestují dvojitě high. TTE je v tomto případě těsně nad třetinou třetí korekční čárky. Celý nebo alespoň část obchodu může být zrealizována v bodě TTE. Jde pouze o rozhodnutí tradera. Pokud jde o nás,

Ceny však pokračují dolů a prorazí spodní Ross Hook. Proto bychom měli umístit stoploss (výstup z dlouhé pozice) pod tímto Rh. Jakmile je spodní Rh proražen, umístíme část nebo celou pozici do krátkého obchodu.



Vidíme, že ceny dále klesají. Neměli bychom však „skákat“ do dalších obchodů na každé nižší čárce, protože ve chvíli, kdy ceny prorazily spodní Ross Hook, trh se pohnul dolů už o celé čtyři čárky. Nový trend přesto sotva vznikl a měli byste si uvědomit, že v takovém případě často brzy dojde ke korekci.



Všimněte si intradenní korekce na pravé straně grafu (černá šipka). Došlo k významné události. Intradenní korekce umožňuje naskočit do dalšího obchodu. Skutečnost, že trh otevřel, vzrostl nad high předchozí čárky a pak klesl pod low předchozího dne, signalizuje ještě alespoň jeden další den vhodný pro shortování. Obchodujete-li intradenně, vstupte do obchodu před vznikem Ross Hook, který intradenní korekce vytvoří. Jestliže obchodujete intradenně a je-li to možné, použijte TTE, abyste vstoupili do obchodu ještě před proražením včerejšího low.



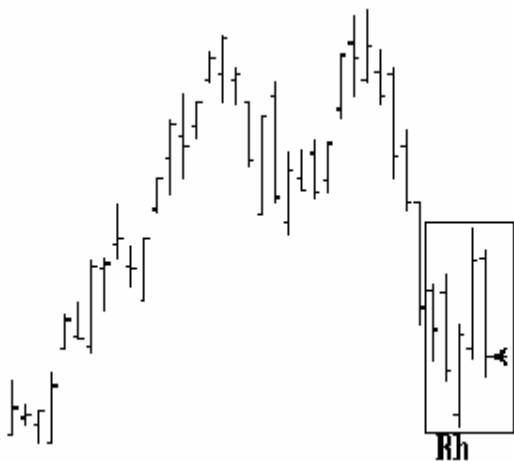
Nyní došlo k intradenní korekci následované čárkou pokračující ve směru dolů. Trh s Vámi hovoří! Všimněte si díry (gap), se kterou poslední čárka otevřela pod low předposlední. Pak si uvědomte, jak se cena pohybovala po zbytek dne. Profesionální obchodníci vstupují po takové otevírací gap do dlouhé pozice, někteří z nich co nejdříve po otevření trhu a ostatní ve chvíli, kdy cena zaplnila díru a pokračuje vzhůru. Pokud se vytvoří takováto gap na silně trendovém trhu, vyberte krátké zisky. Máte-li odvalu, vyberte zisky a vstupte do opačné pozice. Ve většině případů budete později velmi rádi, že jste to udělali. Mnoho profesionálů totiž ve chvíli, kdy mají pocit, že se trh začíná zahlcovat a ceny se otevřou s touto gap, zdvojnásobí objem svých kontraktů **proti** stávajícímu trendu oproti kontraktům ve směru trendu.

Joe Ross: Zákon grafů



Trh Vás varoval, abyste očekávali korekci. Poslechni jste ho?

Když ceny korigují tak, že otevřou v horní části rozpětí předchozí čárky a pak vzrostou nad její high, tato korekce bude pravděpodobně ještě pokračovat.



Poslední cenová čárka na grafu uzavřela 5ti čárkovou konsolidační oblast. Ohraničíme si ji rámečkem. Tato oblast se označuje jako Congestion by Alternation (zahuštěná oblast tvořená střídavými čárkami) a je popsána v knize *Electronic Trading 'TNT' III – Technical Trading Staff* a v tomto manuálu v kap.3).

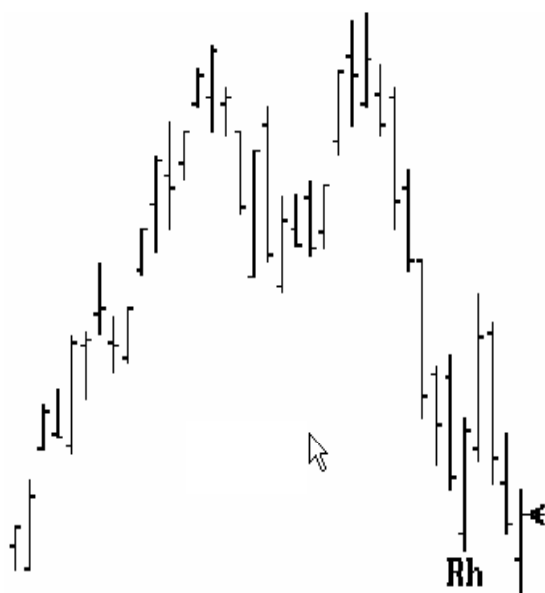


I když tu není zobrazen, můžete si představit, že skrz střed 5ti svíček formace Congestion probíhá klouzávací průměr 3x3, který je obvykle filtrem pro formace zvrátového Ross Hook (viz kniha *Electronic Trading 'TNT' III – Technical Trading Staff*). To platí i v našem případě, protože se nacházíme v situaci Congestion by Alternation.

Joe Ross: Zákon grafů



Vzhledem k tomu, že tento možný obchod neprošel naším filtrem, protože vznikla tzv. otevírací gap, když cena otevřela pod low formace Rh, musíme zrušit všechny příkazy k prodeji nakrátko při proražení Rh. Otevrou-li v případě Congestion ceny s dírou pod rozpětím předchozí čárky, pravděpodobně dojde ke zdvojnásobení počtu příkazů k nákupu od tzv. insiderů (zevnitř firmy – např. jejích manažerů).



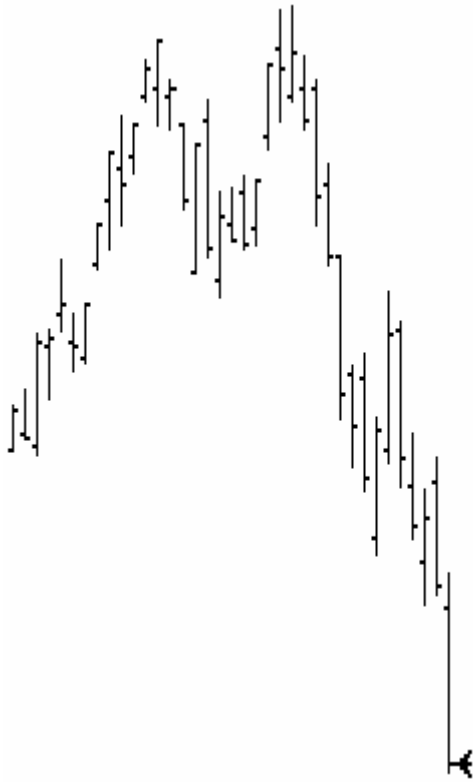
Při downtrendu ceny rostou ve dnech zvratu. Pamatujte si, že když mají insideři pocit, že na trhu vzniká Congestion nebo dochází ke korekci, zdvojnásobí své nákupní objednávky na cenách, které otevrou s dírou pod cenovým rozpětím předchozího dne. Toto zdvojnásobení může sloužit jako filtr pro Vaše obchody, protože můžete očekávat, že insideři se budou snažit vzniklou díru zaplnit. Denní obchodníci toho mohou využít a obchodovat společně s insidery, od kterých se dozvědí, že k takové akci pravděpodobně dojde.



Když ceny vytvořily gap pod původní Rh a pak korigovaly, můžete umístit příkaz k prodeji pod nově vzniklý Rh.

Následující den se objevila díra směrem vzhůru – tentokrát nad high předchozího dne. V tomto případě se zdvojnásobí počet příkazů k prodeji nakrátko. Jde o další korekční den, takže lze propojit křivky trendline ze všech předchozích úseků.

Joe Ross: Zákon grafů



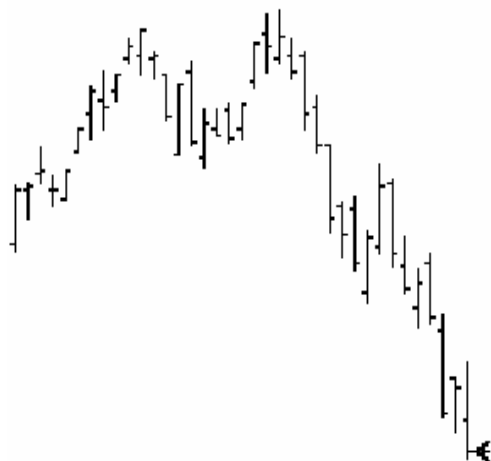
Ceny prorazily Váš příkaz k prodeji nakrátko, který jste umístili jeden cenový bod pod vrchol posledního Rh. Chcete totiž, aby byl před Vaším vstupem do obchodu tento Rh proražen.

Pokud ceny otevřou s velkou dírou pod Vaším příkazem k prodeji, můžete mít s jeho realizací velké problémy, zejména kvůli slippage. Pokud je to možné, nezadávejte proto příkaz k nákupu nebo prodeji, dokud nezjistíte, kde přesně trh otevřel. Můžete takto instruovat i Vašeho brokera, pokud ho ke vstupům do obchodů aktivně využíváte. Na našem grafu ceny otevřely přesně o jeden cenový bod pod Rh.



Další čárka zaznamenala neobvyklou zavírací cenu. Vaším úkolem je maximálně ochraňovat své zisky a protože je pravděpodobné, že dojde k další cenové korekci, ochráníte dosavadní zisk nejlépe tak, že (při očekávání dalšího poklesu cen) posunete svůj stoploss na úroveň jednoho cenového bodu nad high čárky, která zavřela velmi blízko svému high.

Korekce byla intradenní, takže denní tradeři zde mohli získat několika-bodový zisk.



Denní obchodníci mohli profitovat z prodeje pod low předchozího dne. Jakýkoliv denní obchodník by měl kdykoliv považovat breakout low předchozího dne jako významný důvod pro prodej nakrátko.

Joe Ross: Zákon grafů



Cenová korekce na poslední zobrazené čárce vytváří další Ross Hook.



Jak ceny korigují, pokuste se prodat nakrátko (sell) na low korekční čárky.

Následující komentář se vztahuje k předchozímu a k následujícímu grafu. Pravděpodobně chcete umístit celou svou krátkou pozici, ale máte k tomu jen dvě příležitosti. Máte-li tuto možnost, nejlepším postupem může být umístění 1/3 Vaší pozice na vstupu (označeném sell) po proražení low svíčky následující po Rh a 2/3 na vstupu (označeném sell) při proražení low poslední čárky. Jakmile tedy cena po otevření příští čárky klesne pod low předchozí, pokuste se okamžitě umístit 2/3 Vaší pozice. Pokud se Vám to nepovede, budete muset celou pozici umístit později poblíž cenové hladiny vrcholu Rh.



Prodej pod low předposlední čárky se nezdařil, protože další čárka otevřela s dírou. Pokusíme se tedy prodat na proražení příštího low nebo Rh.

Joe Ross: Zákon grafů

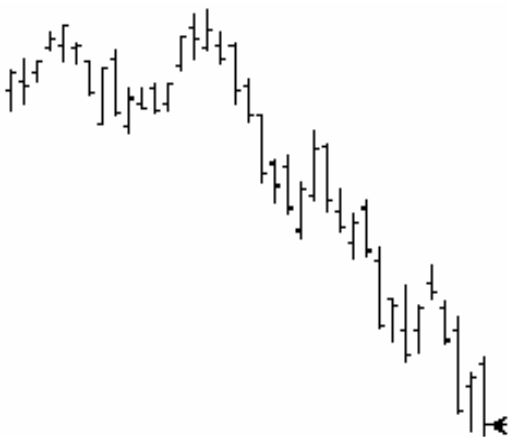


Tentokrát už byly oba naše příkazy realizovány.

Následující komentář se vztahuje k předchozímu a k následujícímu grafu: Jak si průběžně vybíráte zisky, dostanete se do bodu, kdy jste akumulovali dostatečný objem peněz, takže pokud Vám nevadí teď trochu zariskovat, můžete začít umisťovat Váš stoploss volněji. Pokud nechcete zvýšit rizikovitost následujících obchodů, je vhodné snížit riziko o 50% při pohybu trhu dolů a utahovat stoplossy ještě úžeji, přijde-li zvrátová (rostoucí) čárka nebo jakékoliv jiné varování, že se něco děje.



Protože se vytvořila zvrátová čárka, utáhněte stoploss, nechcete-li dopustit, aby se zisk změnil ve ztrátu.



Další intradenní korekce, která obchodníkům dává příležitost k prodeji nakrátko.

Joe Ross: Zákon grafů



Všichni tradeři teď mohou „skočit“ na trh a jejich příkaz k prodeji při proražení předchozího low bude realizován.



Ceny krásně padají dolů.



Downtrend zůstává nedotčen. Jsme-li připraveni na větší riziko, necháme stoploss volnějši.

Joe Ross: Zákon grafů



Zde je vidět, že ponechání trochu volnějšího stoplossu v době, kdy už jsme akumulovali přijatelný zisk, se vyplatilo.



V každém případě bychom umístili stoploss pod Rh a další korekční čárku, čímž bychom zvolili taktiku Trader's Trick.



Zde se vytvořily tři potenciální body k prodeji nakrátko. Kdykoliv přijde tří čárková korekce, posuneme svůj pohyblivý stoploss na úroveň jednoho bodu nad high třetí korekční čárky. Je to proto, že kdyby přišla ještě čtvrtá korekční čárka, museli bychom z toho vyvodit, že trend minimálně dočasně skončil a ceny se mohou pohybovat dále vzhůru anebo vytvořit formaci Congestion.

Joe Ross: Zákon grafů



Díra při otevření další čárky minula náš nejvyšší bod pro vstup do obchodu. Z toho důvodu nás nutí pokusit se zrealizovat 2/3 naší pozice na proražení low poslední čárky.



Znovu se náš vstup nepodařil kvůli otevření dalšího dne s dírou. Pokusíme se proto o vstup na další čárce.

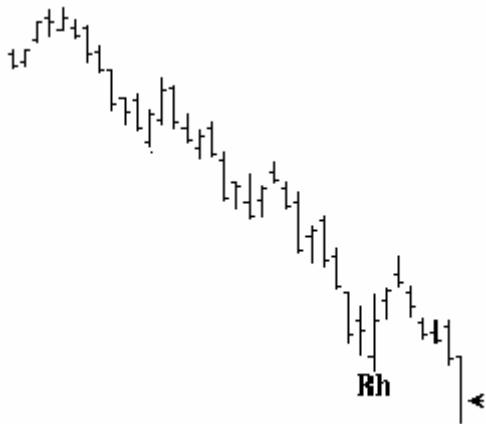


Tato čárka přináší realizaci našeho příkazu poblíž své zavírací ceny.

Joe Ross: Zákon grafů



V této chvíli už by měla být zrealizována celá naše pozice.



Pokud je celá Vaše krátká pozice zrealizována, nepotřebujete už další příkaz k prodeji pod vrcholem Rh.

Všimněte si, že vycházíme-li z posledních čtyř grafů, pak platí: Adekvátní trailing (posuvný) stop by nás nechal v obchodu po celé čtyři dny, které jsou na grafech zobrazeny. Navíc bychom navyšovali svou pozici přidáváním dalších kontraktů.

Ale uvědomte si, že přidávání kontraktů také přidává další riziko. Dodatečné riziko, které takto vznikne může navíc být ze své povahy větší než to, které jste původně akceptovali. Proč? Protože pokaždé když přidáme do naší pozice, jsem blíže konci dosavadního vývoje a případného obratu trendu.

Metoda trade managementu, kterou jsme Vám ukázali na této sérii grafů, je tu proto, aby Vám demonstrovala alternativní metodu trade managementu. Je na každém traderovi, aby se rozhodl, jak bude své vlastní pozice spravovat. My používáme dva základní postupy a oba mohou být pro některé tradery akceptovatelné.

Prvním z nich je umístění celé pozice při prvním vstupu do obchodu, postupné zmenšování této pozice k pokrytí nákladů, vybrání malého zisku a pokračování v obchodu se zbytkem pozice tak dlouho, jak to bude možné.

Opakem uvedené metody je budování pozice tak, že zrealizujeme nejprve její část, abychom ji otestovali. Pokud je vstupní investice zisková, přidáváme do pozice další kontrakty v určitých vstupních bodech až do chvíle, kdy zrealizujeme celou plánovanou pozici.

Jakou metodu zvolíte, závisí na Vaší úrovni zvládnutí rizika a na Vaší finanční kapacitě.

Podíváme se ještě na další dva grafy. Ve skutečnosti trh pokračoval dolů ještě nějakou dobu po situaci zobrazené níže na našem posledním grafu.

Joe Ross: Zákon grafů



Zde vidíme zvrátový den (rostoucí čárka). Teď už byste měli vědět, že to obvykle znamená přicházející korekci.



A ceny samozřejmě korigují. Začneme se snažit o další prodej nakrátko na proražení low korekční čárky. Příkaz k prodeji části naší pozice bychom umístili také pod Rh.

Pamatujte si, že je na Vás, abyste se rozhodli, kolik z Vaší pozice chcete realizovat na každé dané cenové hladině. Jde o záležitost pohody a stylu. Kdy se cítíte při umístování svých nákupních příkazů nejvíce v pohodě?

Kapitola 2: Trader`s Trick

Důvod používání Trader`s Trick Entry (TTE) je, abychom vstoupili do obchodu dříve než ostatní tradeři.

Budme realističtí. Trading je business, ve kterém znalejší mají výhodu nad méně znalými. Je ostuda, že většina traderů přichází o mnoho času i peněz tím, že hledají a osvojují si špatný typ znalostí. Naneštěstí existují tony zavádějících informací, které jsou však mohutně propagovány.

Naším cílem je vyhnout se škodě, kterou může způsobit falešný breakout.

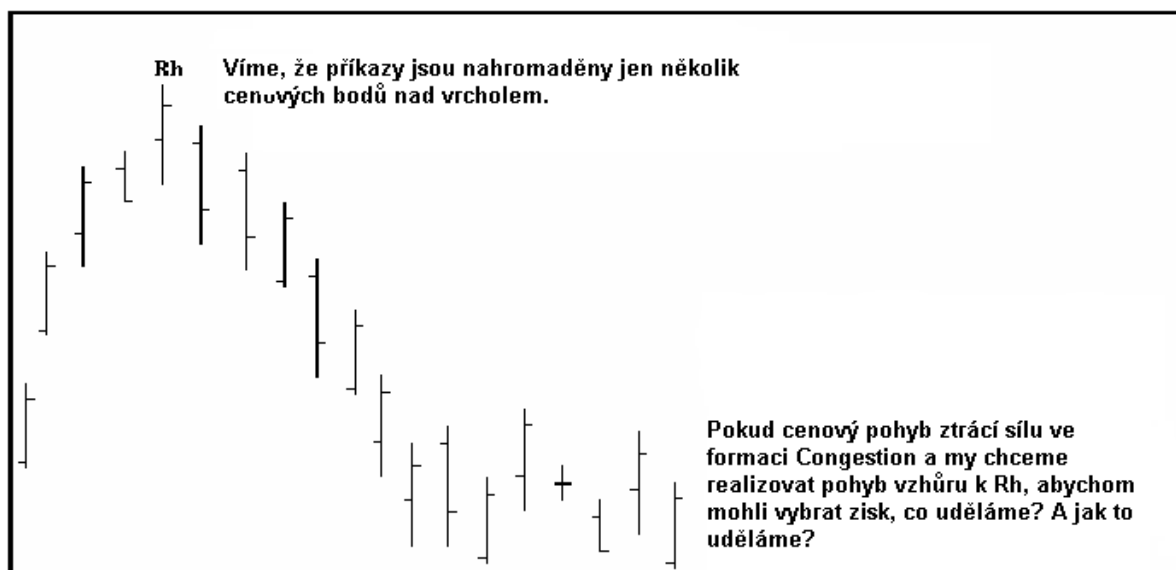
V typickém případě bude u vrcholu formace Ross Hook nakupena spousta nákupních/prodejních příkazů různých traderů. Stejně to platí i pro formaci 1-2-3. Insideri si jsou toho velmi dobře vědomi a pokud se dokáží prosadit, vytlačí ceny až k těmto příkazům zaplněným hladinám a dokonce trochu nad/pod ně (prorazí je), aby sami dosáhli co největšího zisku. Tato aktivita insiderů se nazývá „stop running“.

Pokud tlak ze strany outside traderů (ostatních traderů vně firmu, o jejíž akcie se jedná, tedy včetně nás) není dostatečně silný, aby trh posunul na ještě vyšší/nížší úroveň, toto proražení (breakout) bude falešné.

Trader`s Trick je navržen tak, aby porazil insidery jejich vlastními zbraněmi nebo aby nám alespoň vytvořil takové hřiště, na kterém chceme hrát. **KDYŽ SE NA TRHU VYTVÁŘÍ ROSS HOOK, CHCEME VSTOUPIT DO OBCHODU JEŠTĚ PŘED PRORAŽENÍM JEHO VRCHOLU. POKUD NEBYL BREAKOUT FALEŠNÝ, VÝSLEDKEM JE ZNAČNÝ ZISK. BYL-LI FALEŠNÝ, POKRYLI JSME ALESPŇ NAŠE NÁKLADY A VYBRALI SI MALÝ ZISK ZA NAŠI SNAHU.**

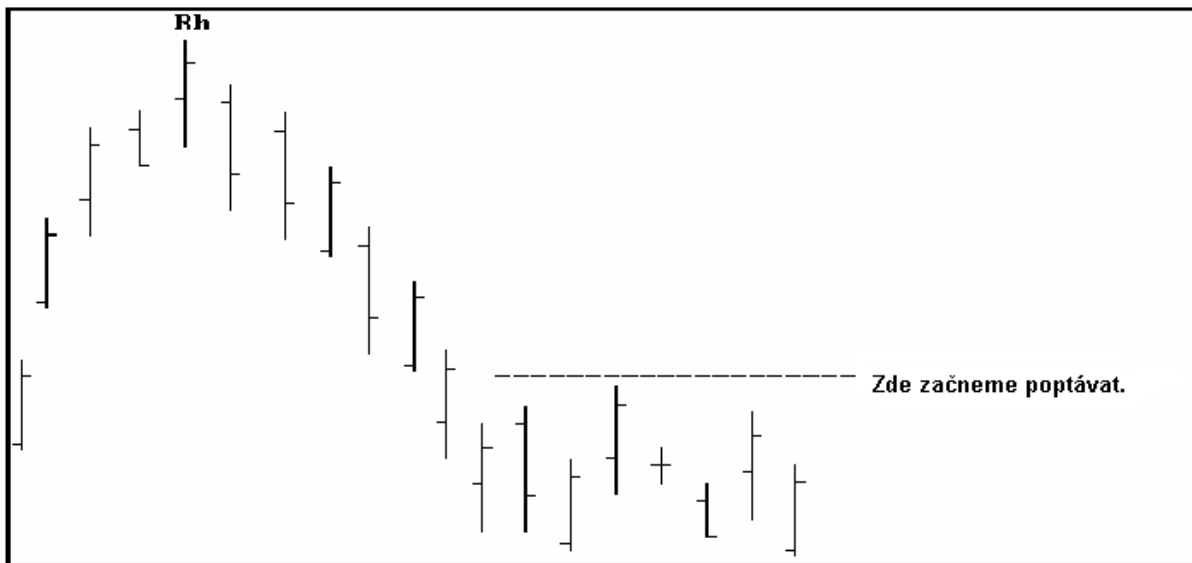
Insideri se budou často snažit manipulovat cenový pohyb až do bodu, kde předpokládají přítomnost nahromaděných příkazů. Právě díky této manipulaci je použití Trader`s Trick možné.

Nejlepší způsob, jak vysvětlit manipulaci insiderů, je na příkladu. Položte si následující otázku: Kdybychom byli velkým finančním hráčem na parketu burzy a chtěli bychom, aby se trh pohnul dostatečně vzhůru na to, abychom mohli vybrat své zisky. Dále bychom věděli, že se nám to lehce podaří na o něco vyšší cenové hladině, než na které se teď trh nachází, protože je tam nahromaděno mnoho příkazů jiných traderů. Jak bychom takový pohyb zařídili?

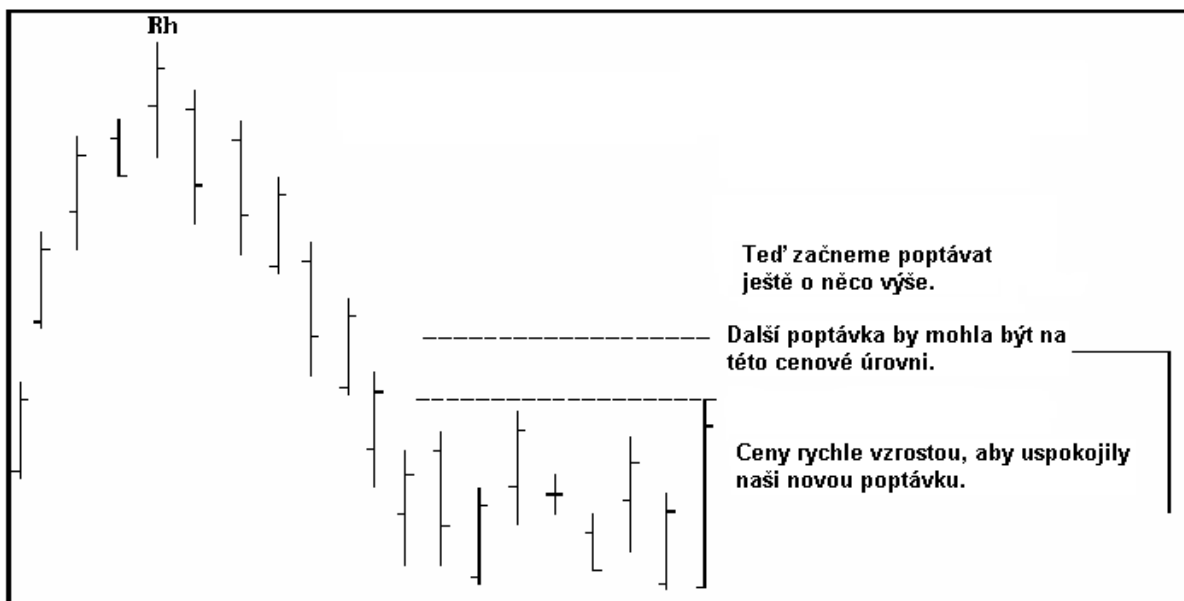


Joe Ross: Zákon grafů

Začneme pomalu poptávat za trochu vyšší cenu, než na které se trh v současné chvíli nachází.

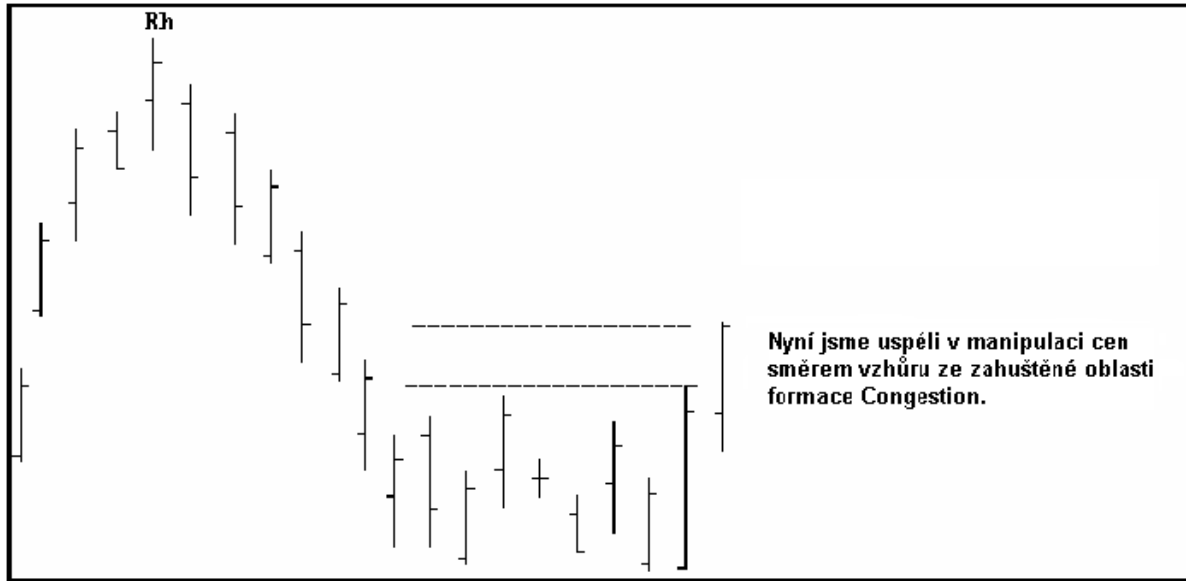


Díky našemu poptávání velkého počtu kontraktů nad tržní cenou se cena začne pomalu pohybovat k naší požadované hladině.



Budeme-li poptávat velký počet dalších kontraktů na ještě vyšší cenové hladině, ceny brzy vzrostou na tuto hladinu.

Joe Ross: Zákon grafů

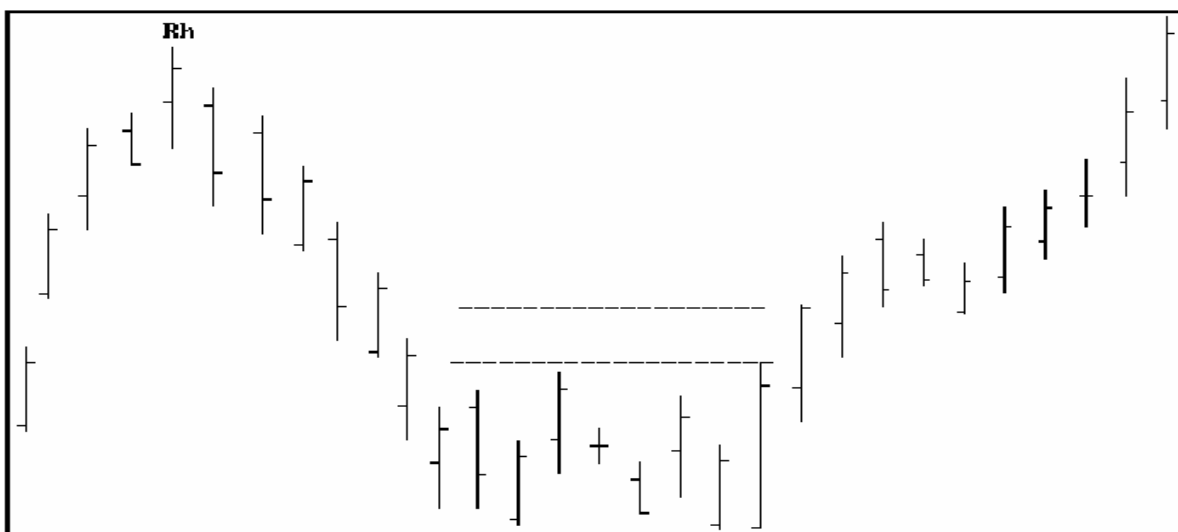


Náhlý pohyb cen vzhůru, aby uspokojily naši velkou nadhodnocenou poptávku, přiměje ostatní, aby si toho všimli. Těmi ostatními jsou techničtí day tradeři a dokonce i insideři. Jejich nákupní objednávky pomohou k tomu, aby se trh pohnul dále vzhůru do bodu, kde jsou nahromaděny stoplossy krátkých obchodníků. Je jedno, zda se jedná o denní graf nebo třeba pěti minutový graf, princip je vždy stejný.

Abychom zachovali hybnost trhu, můžeme přidat ještě pár dalších nákupních objednávek nad cenou trhu, což nám ale vůbec nevadí. Víme totiž, že nad vrcholem Rh je umístěno mnoho stoplossových příkazů krátkých obchodníků. Tyto nákupní příkazy nám pomohou rychle zpeněžit naše příkazy k prodeji, až bude čas k našemu rychlému odchodu z trhu.

Kdo umístil nákupní příkazy nad vrchol Rh? Samozřejmě outside traders, kteří jsou rozděleni do dvou skupin. Jednu skupinu tvoří ti, kteří vstoupili do krátkých pozic chvíli poté, co se vrchol Rh vytvořil, a cítí, že maximální riziko, které jsou schopni podstoupit, leží nad tímto high. Druhá skupina se skládá z těch outside traderů, kteří jsou připraveni ve chvíli, kdy trh překročí toto high, vstoupit do dlouhých pozic.

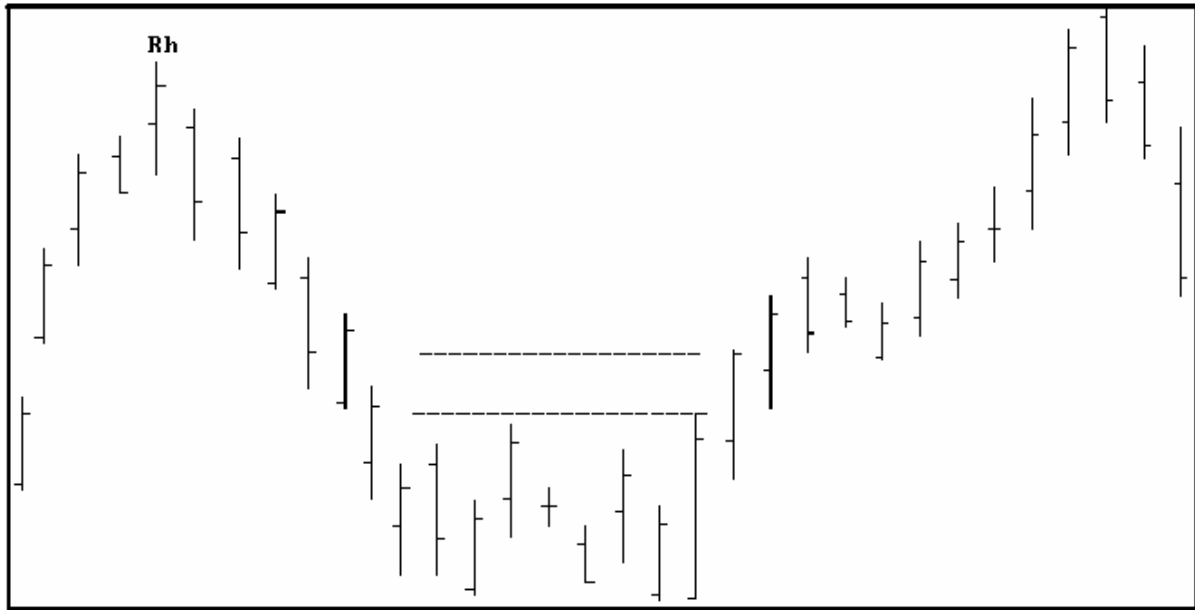
Díky našemu poptávání nad tržní cenou, které bylo doprovázeno aktivitami dalších insiders a denních tradů, začíná na trhu silný pohyb vzhůru. Ten přitahuje pozornost ostatních a trh začíná ještě více růst, protože na něj přicházejí další zájemci o koupi akcií.



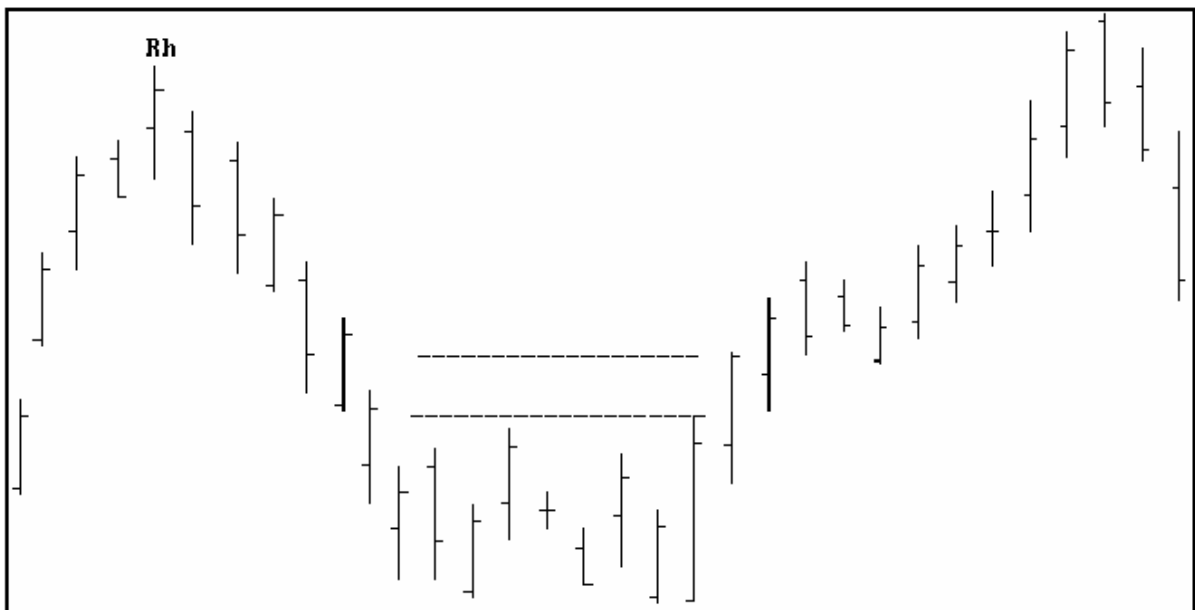
Joe Ross: Zákon grafů

Tento pohyb nemá nic společného s nabídkou a poptávkou. Byl prostě chtěný, a proto vykonstruovaný.

Jakmile se trh přiblíží k minulému high (Rh), téměř každý chce na tomto „zázračném“ pohybu vydělat. Pokud nedojde k dostatečnému objemu nákupů od outside traders, trh krátce po dosažení tohoto vrcholu začne opět klesat. Tomuto jevu se říká „buying climax“(nákupní klimax).



Čím je tento pokles způsoben? Prodeji. Kdo bude prodávat? My jako velcí hráči a všichni ostatní insideři, kteří chtějí vybrat zisky. Nakonec dojde těsně po dosažení high na trhu k určitému intradennímu zaváhání.



Existuje-li dostatek prodávajících, aby překonali kupující, trh bude pokračovat vzhůru. Pokud ne, insideři si užijí prodejů nakrátko, zejména ti, kteří vědí, že pohyb vzhůru byl

Joe Ross: Zákon grafů

zmanipulován. POZNÁMKA: NEDĚLEJTE SI ŽÁDNÉ ILUZE, ŽE NEEEXISTUJE TAJNÁ DOHODA MEZI INSIDERY O MANIPULACI CEN.

Následný výprodej proběhne nejen s cílem pokrytí dlouhých pozic těchto insiderů, ale také vstoupit do opačných krátkých pozic. To znamená, že objem prodejů v době nákupního klimaxu může být téměř trojnásobný oproti normálnímu stavu, kdy jediným cílem je pouze výběr zisků.

Proč trojnásobný? Protože ceny byly uměle vytlačeny vzhůru významným finančním hráčem, jehož opravdovým záměrem bylo prodat velké množství kontraktů, aby pokryl celou svou dlouhou pozici, a možná zdvojnásobit tento počet prodaných kontraktů, aby mohl vstoupit do stejně velké krátké pozice.

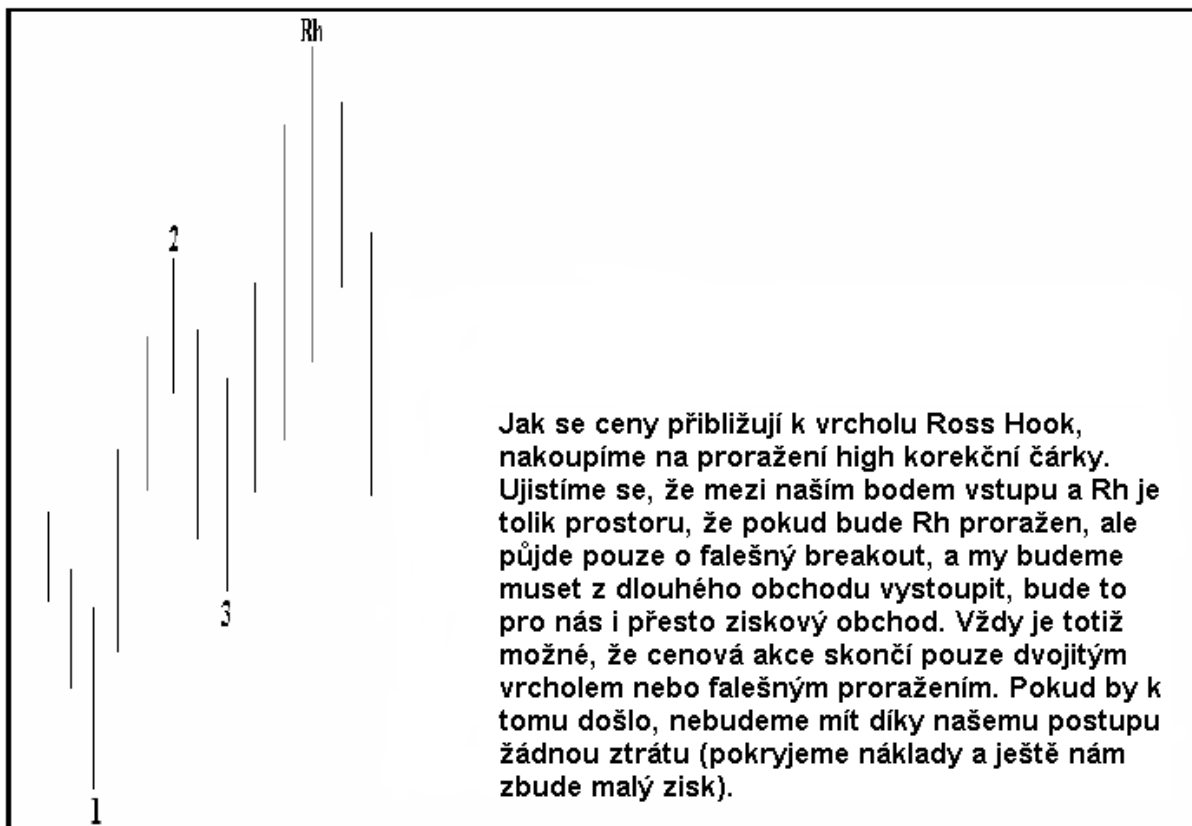
Nákupy inside traderů budou muset převážit výprodej ze strany velkého hráče. Z toho důvodu ceny otestují, zda nejde pouze o falešný breakout.

Podobný scénář je možné realizovat i při manipulaci cen dolů, která vede k falešnému proražení směrem dolů.

VAROVÁNÍ: VÝŠE POPSANÁ MANIPULACE TRHU NENÍ NIC, O CO BY SE MĚL POKOUŠET PRŮMĚRNÝ OBCHODNÍK!

Je velmi důležité vědět, co se děje v pozadí, když se trh přibližuje k Rh po tom, co strávil nějakou dobu v cenově zahuštěné oblasti (congestion). Předchozí stránky tento koncept ilustrovaly.

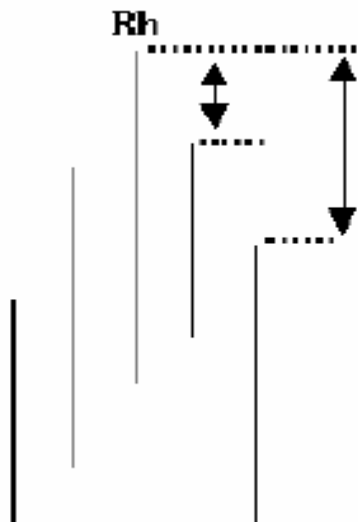
S výše uvedenými informacemi na paměti se pojd'me podívat, jak se provádí Trader's Trick.



Joe Ross: Zákon grafů

Na výše uvedeném grafu je Rh vrcholem (high), po němž následují dvě čárky. První je čárka, která nevytvořila vyšší high, a proto dotvarovala formaci Ross Hook, a druhá jednoduše prohloubila cenovou korekci.

Pojďme se na to podívat ještě detailněji na následujícím příkladu.

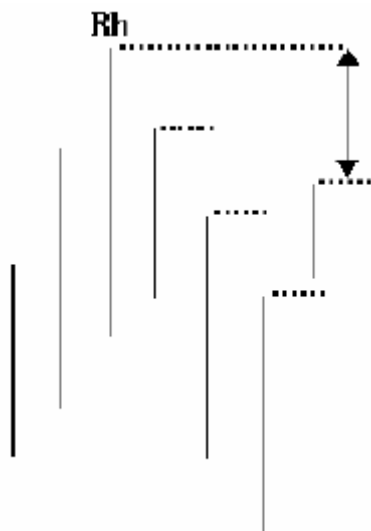


Po high následuje čárka, která nevytvořila vyšší high, čímž dotvarovala formaci Ross Hook. Jde zároveň o první čárku cenové korekce. Pokud ve vzdálenosti mezi high této korekční čárky a vrcholem Rh existuje dostatečný prostor k pokrytí našich nákladů a výběru malého zisku, budeme se snažit nakoupit při proražení high této první korekční čárky. Pokud není toto high proraženo, počkáme na další korekční čárku.

Jakmile se vytvoří druhá korekční čárka, snažíme se nakoupit při proražení jejího high, samozřejmě za předpokladu, že budeme mít v případě cenového pohybu vzhůru od tohoto high k vrcholu Rh dostatečný prostor k pokrytí nákladů a k výběru zisku.

Pokud není high druhé korekční čárky proraženo, pokusíme se za stejného předpokladu nakoupit při proražení high třetí korekční čárky.

Po třetím nezdařeném pokusu **ukončíme** snahu nakupovat při proražení high dalších korekčních čárek.



Co když čtvrtá korekční čárka bude vypadat takto? Pokud se ceny pohybují zpět vzhůru ve směru trendu, který vytvořil formaci Ross Hook a existuje-li stále prostor pro pokrytí našich nákladů a výběr určitého zisku, nakoupíme v tomto případě při proražení high jakékoliv z předchozích tří korekčních čárek. V příkladu znázorněném na grafu vlevo bychom vstoupili do obchodu při proražení high druhé korekční čárky. Pokud by to nevyšlo, vstoupili bychom až při proražení high první korekční čárky, za předpokladu, že bude stále prostor pro pokrytí našich nákladů a výběr určitého zisku.

Navíc bychom se také mohli rozhodnout vstoupit do obchodu při proražení high poslední korekční čárky, jak je to na obrázku znázorněno dvojitou šipkou.

PŘIPOMÍNKA: JAKMILE SE VYTVOŘÍ VÍCE NEŽ TŘI KOREKČNÍ ČÁRKY, ANIŽ BY BYLO PRORAŽENO HIGH NĚKTERÉ Z NICH, NEBUDEME SE UŽ POKOUŠET O VSTUP DO OBCHODU. TRH SE MUSÍ ZAČÍT VRACET K VRCHOLU Rh NEJPOZDĚJI VE CHVÍLI, KDY SE TVOŘÍ ČTVRTÁ ČÁRKA.

Joe Ross: Zákon grafů

Ačkoliv jsme zde neuvedli příklad, stejný postup platí i pro formaci Ross Hook, která se vytvoří v průběhu downtrendu.

Náš risk management vychází z očekávání, že ceny vzrostou zpět alespoň k vrcholu Rh. V tu chvíli si vybereme nebo už jsme si vybrali určitý zisk a pokryli jsme náklady.

U zbytku našich kontraktů jsme připraveni v nejhorším případě vystoupit z obchodu bez zisku. S výjimkou případné obrovské slippage, to nejhorší, co by se nám mělo stát, je, že bychom museli opustit trh jen s drobným ziskem za naši snahu.

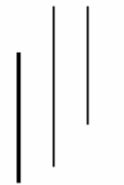
Obvykle limitujeme použití Trader`s Trick pouze na první tři korekční čárky po vzniku vrcholu Rh. Z tohoto pravidla však existuje výjimka. Následující graf nám ukazuje využití dvojitého a trojitého supportu a resistance pro implementaci Trader`s Trick.

Je třeba si říci, že support a resistance na intradenním grafu nemají stejnou interpretaci jako na dlouhodobých grafech. My se soustředíme na následující čtyři případy:

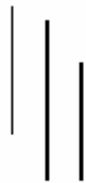
Dvojitá resistance



Trojitá resistance

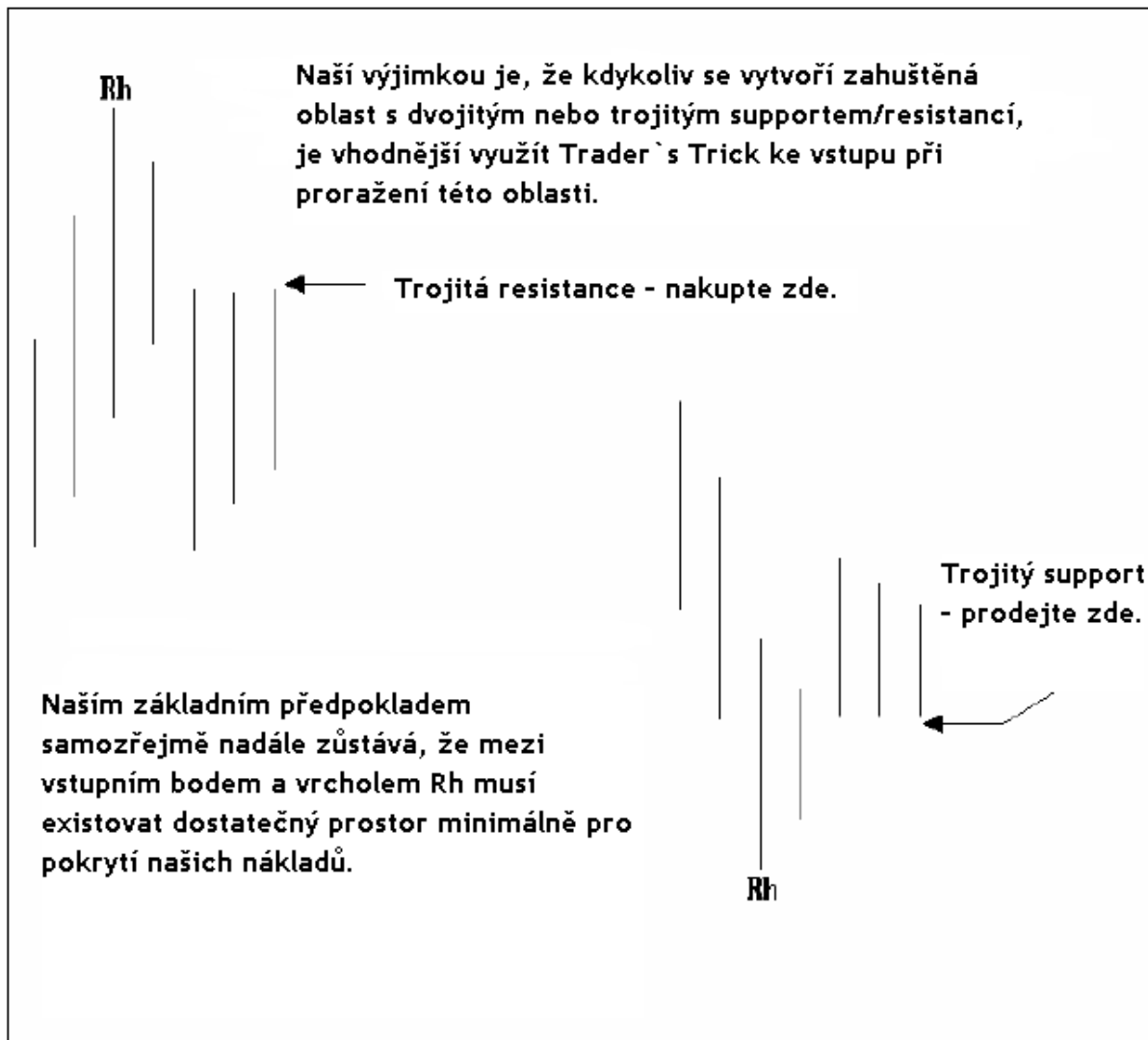


Dvojitý support



Trojité support





Metoda managementu, kterou zde používáme, ukazuje, proč je tak důležité mít dostatek kapitálu. Velikost pozic je v tradingu důležitá a může Vám hodně pomoci.

Tato metoda také ukazuje, proč v případě, že ještě nemáme dostatečný kapitál (což platí pro většinu traderů), musíme být trpěliví a postupně budovat náš účet tak, že rychle vybíráme i menší zisky tam, kde se naskytou.

Pokud nejste schopni pečovat o svoje intradenní příkazy elektronickou formou, mohlo by pro Vás být lepší domluvit se s nějakým brokerem, aby pro Vás realizoval Vámi definovaný obchodní plán. Existují brokeři, kteří tuto službu nabízejí, a někteří dokonce za rozumné ceny, pokud obchodujete pravidelně.

Používáte-li při tradingu metodu Trader`s Trick, dejte si pozor, aby Vaše příkazy nebyly kvůli otevírací díře realizovány mimo Váš plánovaný vstupní bod, s výjimkou situace, kdy bude stále dostatek prostoru k pokrytí Vašich nákladů a vybrání určitého zisku. Je Vám jasná logika tohoto pravidla? Důvodem je, že nemůžete vědět jistě, zda zpětný pohyb cen až k proražení vrcholu Rh je reálný nebo ne. Je-li zmanipulovaný, trh se bude pohybovat až do bodu, kdy budou realizovány všechny zde akumulované příkazy, a možná ještě o pár cenových bodů dále. Pak dojde ke zvratu a trh bude pokračovat v opačném směru bez naděje na návrat. Pokud mezi Vaším bodem vstupu a bodem, kde byly akumulovány příkazy mnoha jiných obchodníků, existoval dostatek prostoru, abyste pokryli své náklady, nedostanete se do ztráty. Většinou budete realizovat i menší zisk.

Joe Ross: Zákon grafů

Pokud bude tento zpětný pohyb opravdový (tedy ne vykonstruovaný), trh Vás značně odmění za podstoupené riziko. Pamatujte si, že jde-li trh Vaším směrem, jedinými náklady jsou pro Vás poplatky brokerům a čas.

Důležité je, abyste pochopili, že pokud pomocí Trader's Trick vstoupíte do obchodu ve správném bodě, můžete neutralizovat aktivity insiderů. Můžete vydělat a být tak odměněni za podstoupení rizika i v případě, že bude breakout nakonec falešný.

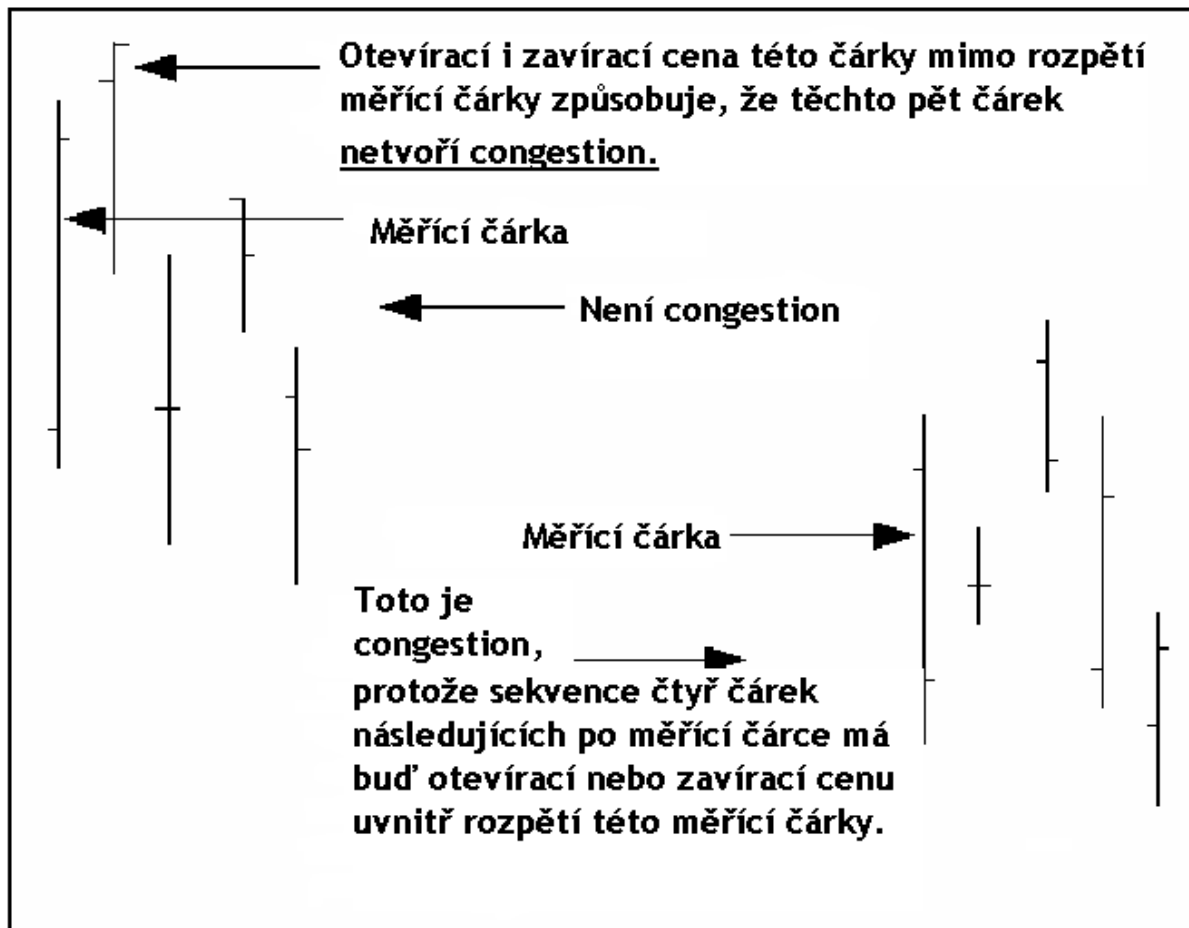
Jak potvrzuje fundamentální teorie tradingu, některá proražení budou opravdová. Když k tomu dojde, budou z Vás šťastní a bohatší obchodníci.

Se správným money managementem zkrátka můžete vydělat i v případě falešného proražení.

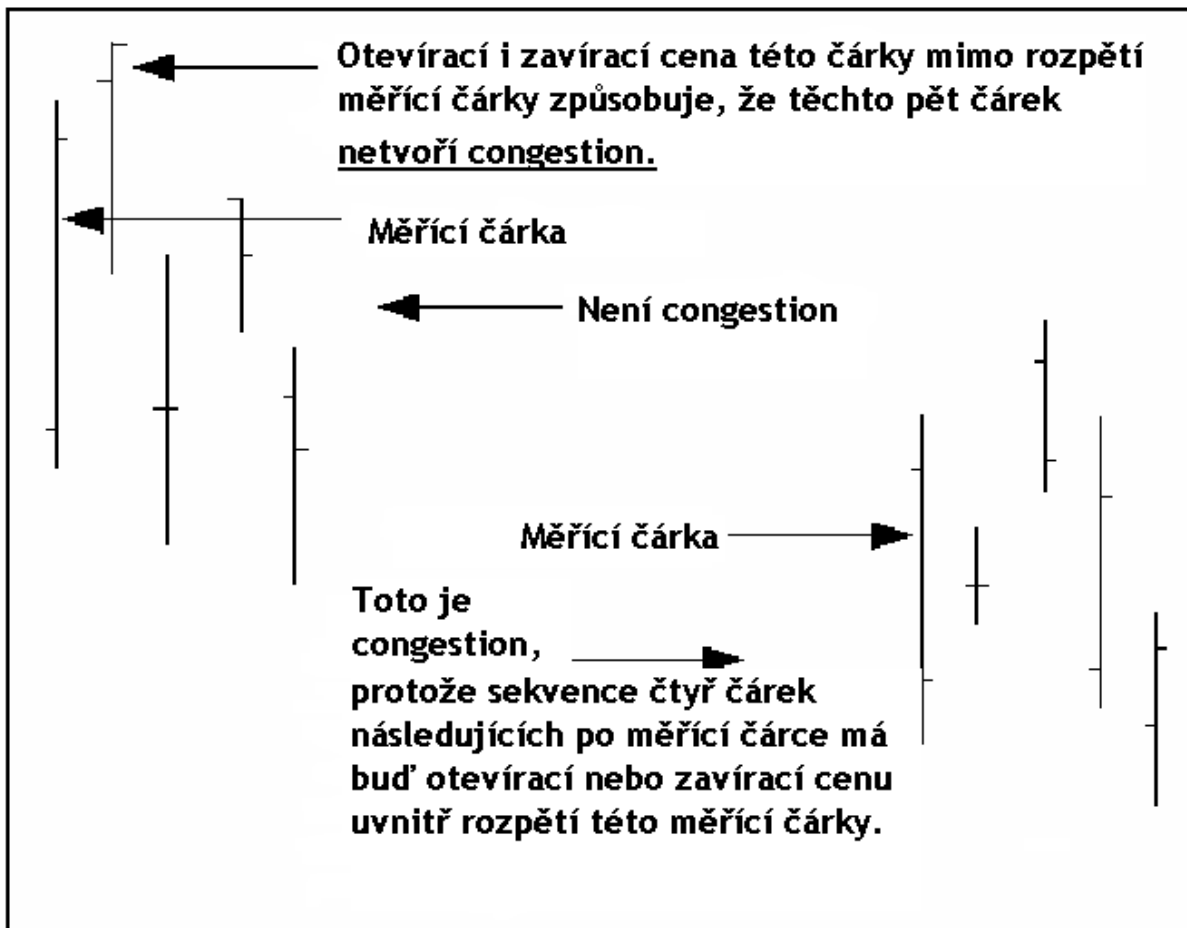
Kapitola 3: Identifikace formací Congestion

Jedním z konceptů, který se každý trader **musí naučit**, je, jak poznat, že ceny vytvořily congestion („zahuštěnou oblast“). Existuje několik pravidel, podle kterých lze tuto významnou cenovou aktivitu odhalit už v jejich počátcích, a tato pravidla jsou detailně vysvětlena v následující kapitole.

PRAVIDLO: KDYKOLIV CENY OTEVŘOU NEBO ZAVŘOU NA ČTYŘECH PO SOBĚ JDOUCÍCH ČÁRKÁCH UVNITŘ ROZPĚTÍ TZV. „MĚŘÍCÍ ČÁRKY,“ VYTVOŘILY FORMACI CONGESTION. PŘI TOM NENÍ DŮLEŽITÉ, KDE SE NACHÁZEJÍ JEJICH HIGHS A LOWS. „MĚŘÍCÍ ČÁRKA“ JE TAKOVÁ ČÁRKA, KTERÁ VE SVĚM ROZPĚTÍ OBSAHUJE OTEVÍRACÍ NEBO ZAVÍRACÍ CENY NEJMÉNĚ 3 NEBO 4 PO SOBĚ JDOUCÍCH ČÁREK.

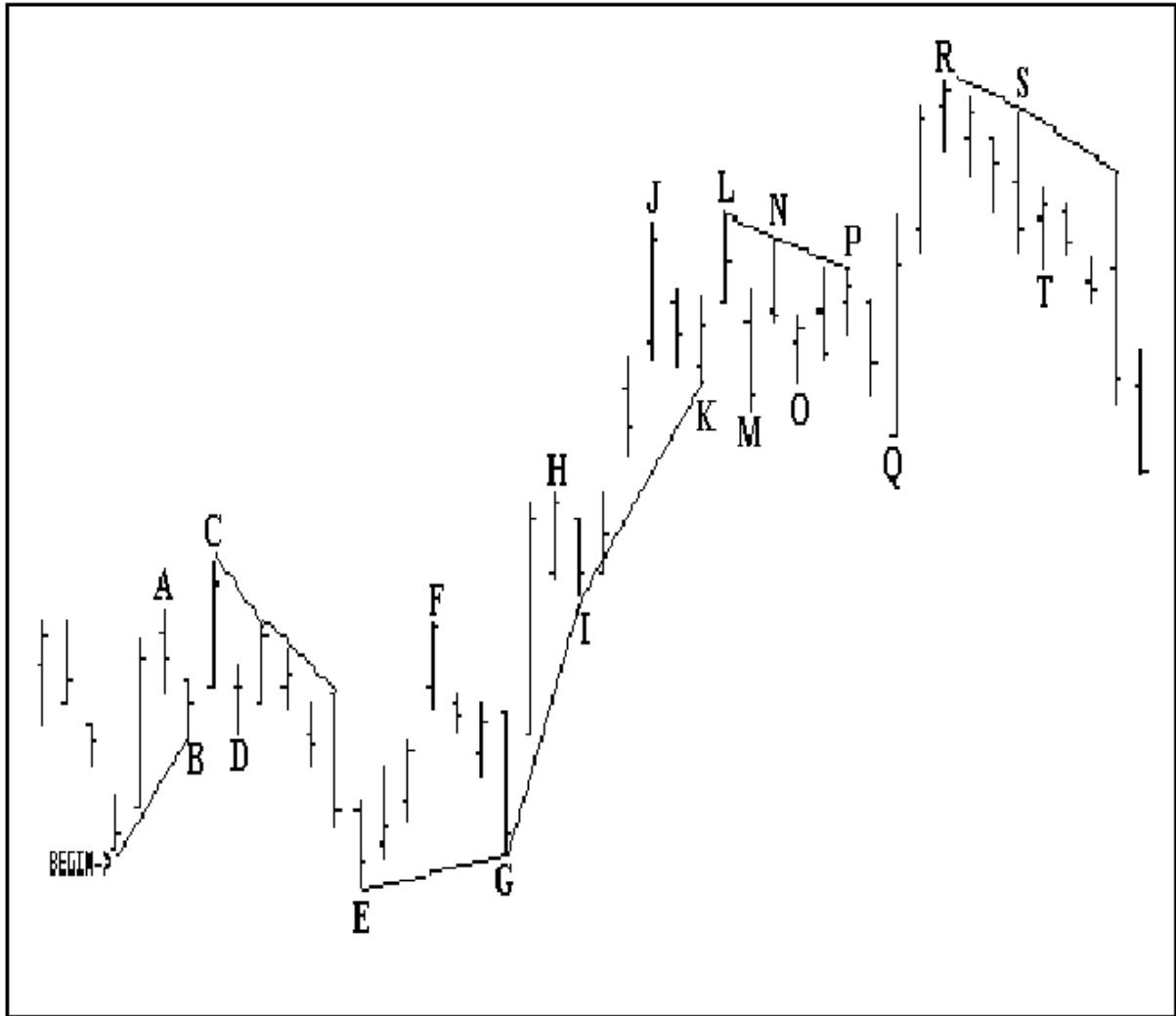


Znovu si tento diagram pořádně prostudujte. Congestion může být velmi těžko rozpoznatelná. Rozdíl mezi trendem a congestion často spočívá v poloze jedné otevírací nebo zavírací ceny.



Joe Ross: Zákon grafů

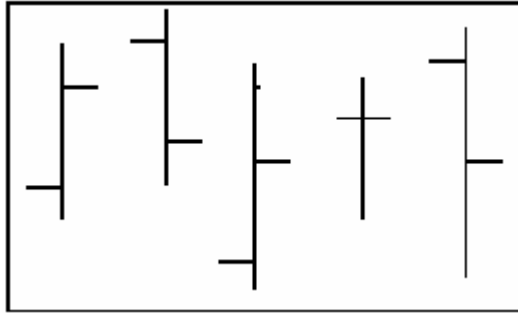
Abychom celý koncept dále demonstrovali, pojďme se nejprve podívat na kombinaci čárek „K“ až „M“ na následujícím grafu. Ačkoliv čárka „M“ zavřela pod rozpětím měřicí čárky „J“, skutečnost, že čárka „L“ vytvořila nové high, ale pak zavřela v rozpětí čárky „J“, nám říká, že ceny jsou stále v congestion. Vysvětlení je na následujících stránkách. Navíc ještě existuje congestion v podobě střídavých čárek (Congestion by Alternation), což je také vysvětleno níže.



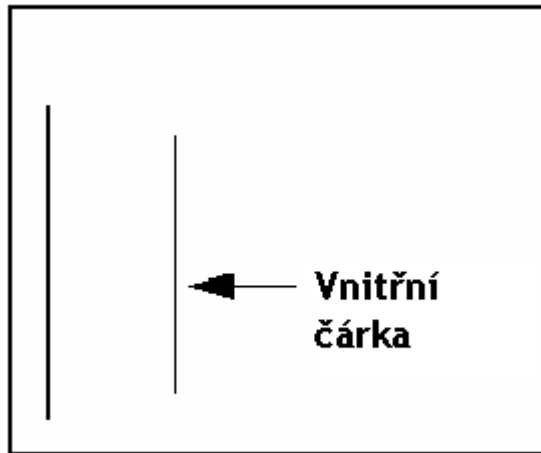
KDYKOLIV CENY NEVYTVÁŘEJÍ HIGHER HIGHS A HIGHER LOWS NEBO LOWER HIGS A LOWER LOWS A SOUČASNĚ VIDÍME ČTYŘI STŘÍDAVÉ ČÁRKY, KTERÉ JSOU NĚKDY DOPLNĚNY VNITŘNÍMI ČÁRKAMI A NĚKDY ČÁRKAMI DOJI, JDE O FORMACI CONGESTION.

STŘÍDAVÉ ČÁRKY JSOU DVĚ PO SOBĚ JDOUCÍ ČÁRKY, PŘIČEMŽ CENA NA PRVNÍ Z NICH OTEVŘELA NÍŽE A ZAVŘELA VÝŠE, ZATÍMCO NA DRUHÉ OTEVŘELA VÝŠE A ZAVŘELA NÍŽE.

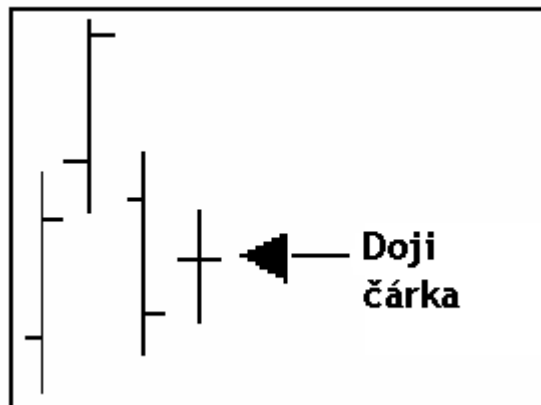
Joe Ross: Zákon grafů



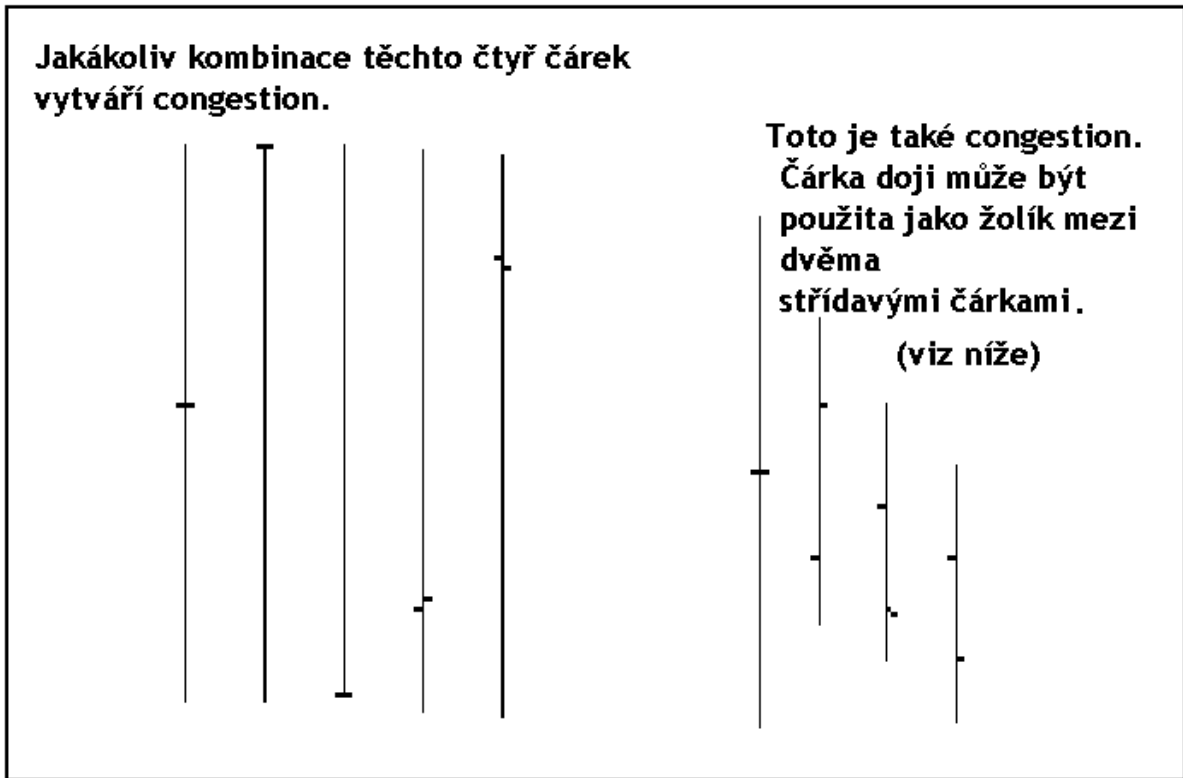
Vnitřní čárka vypadá takto:



Doji čárka vypadá takto:



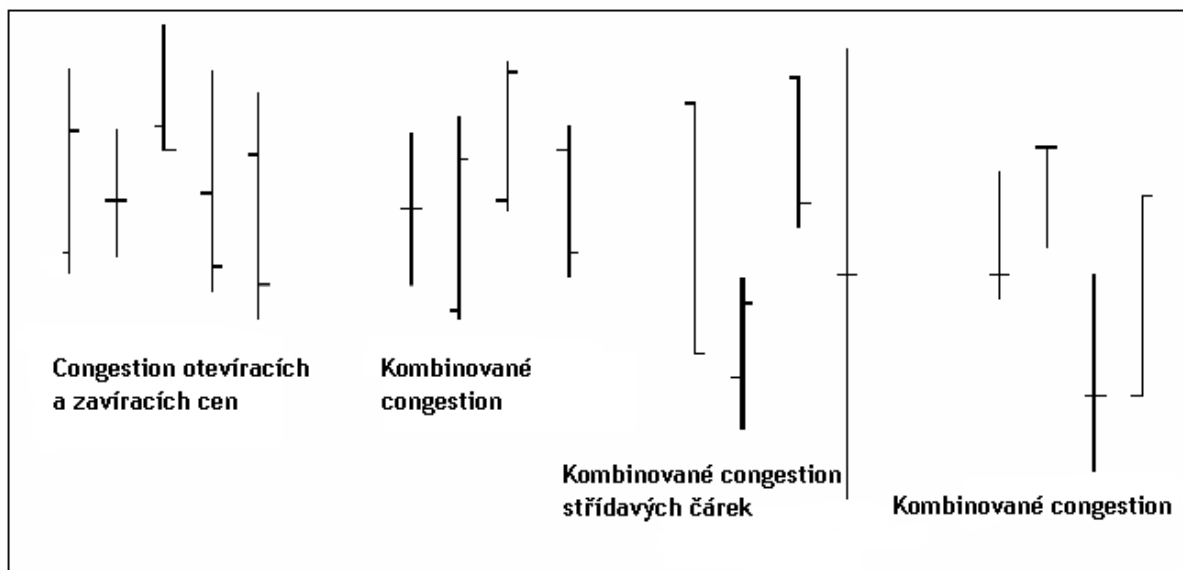
V následujícím diagramu je několik typů Doji čárek. Jejich otevírací a zavírací ceny jsou stejné nebo velmi blízko u sebe, takže Doji čárka může vypadat následovně:



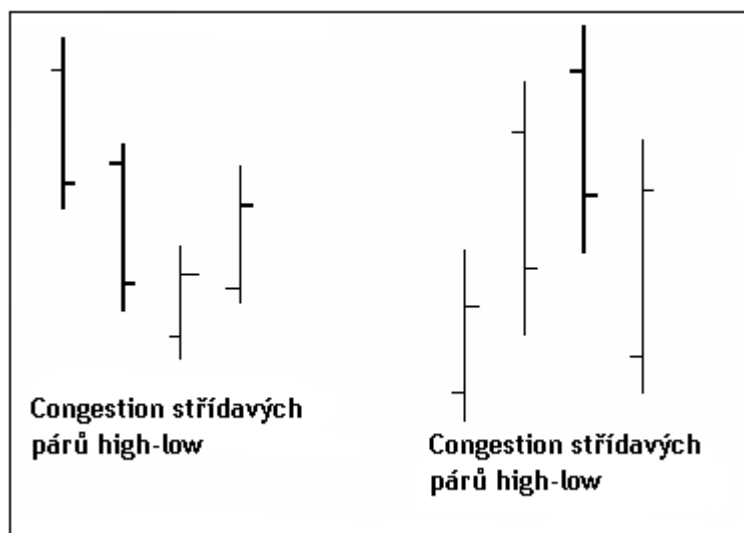
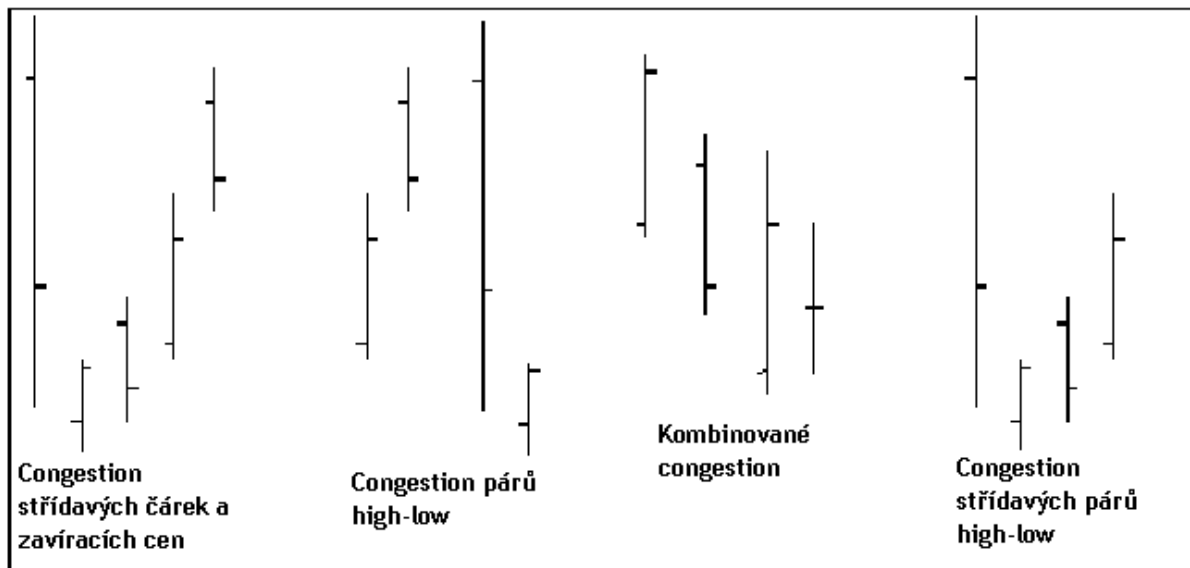
Kombinace střídavých zavírací-high-otevřací-low nebo zavírací-low-otevřací-high párů vytváří congestion.

Vrcholy vytvořené v době, kdy je trh v congestion, **neformují** Ross Hook. Jakmile se congestion změní v trend, následující vrcholy formují Ross Hook.

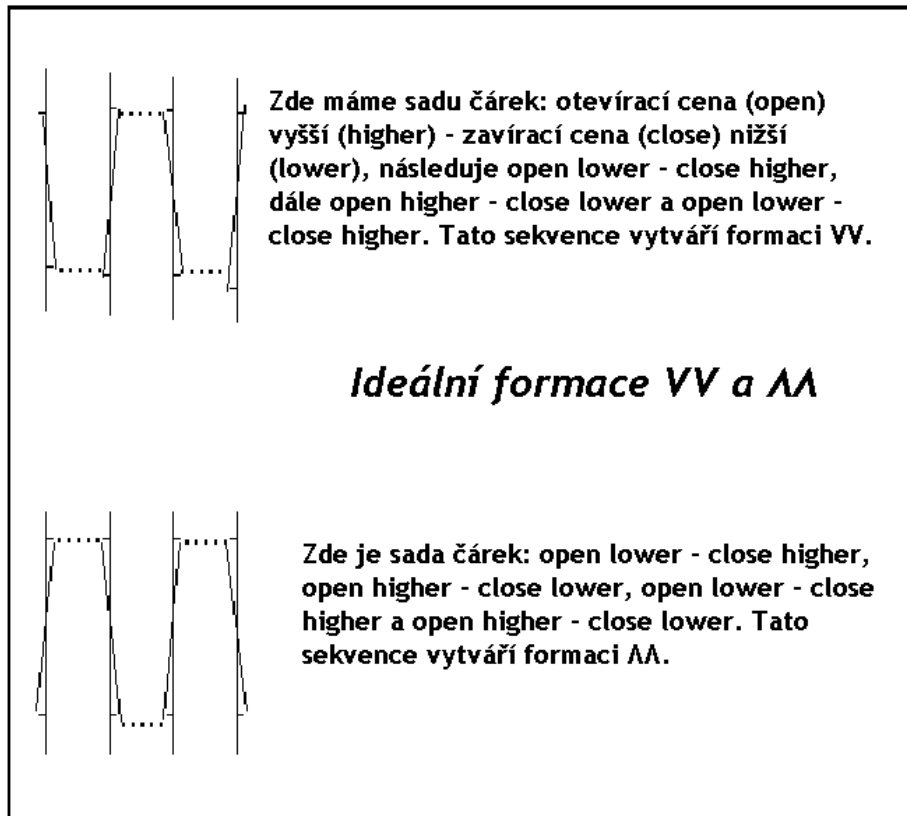
První čárka formace Congestion může být zároveň poslední čárkou předchozího trendu. Congestion může vypadat podobně jako formace zakreslené na následujícím diagramu, pokud se skládá ze čtyř a více čárek. Následující formace Congestion si pečlivě prostudujte:



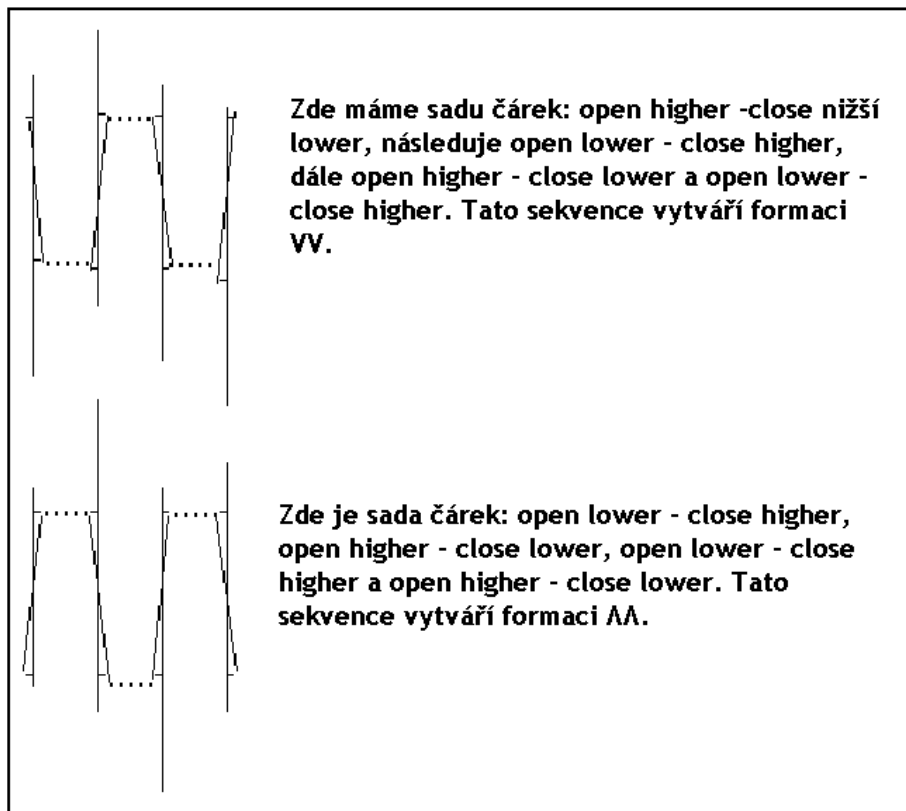
Joe Ross: Zákon grafů



Congestion často začíná nebo končí čárkou Doji, dlouhou čárkou nebo dírou. Jiný způsob k rozpoznání formace Congestion je, když na grafu uvidíte tvary $\Lambda\Lambda$ nebo VV . Nejmenší počet čárek, ze kterých se congestion může skládat, jsou čtyři. Pojďme se podívat, jak k tomu dochází.

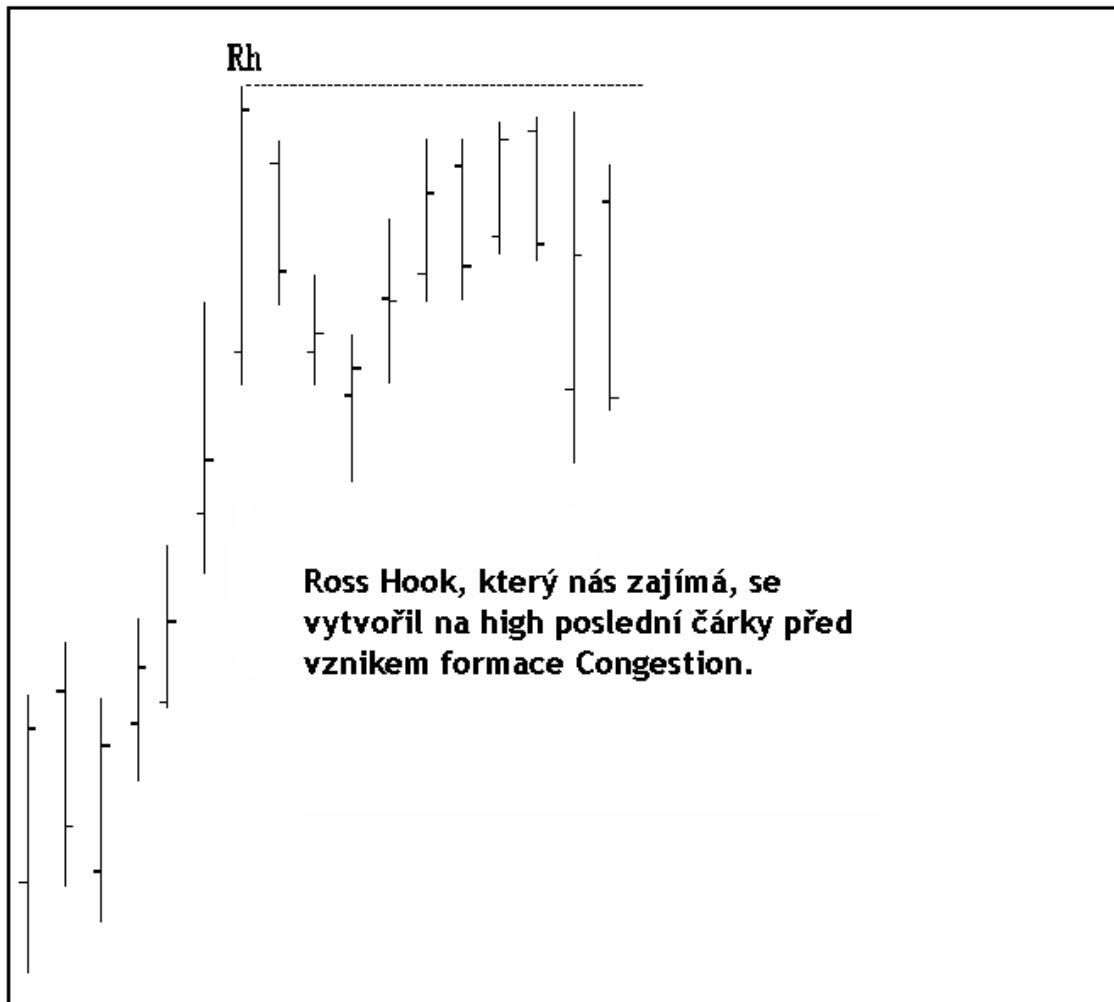


Ve skutečnosti většinou vzniknou následující nedokonalé formace:



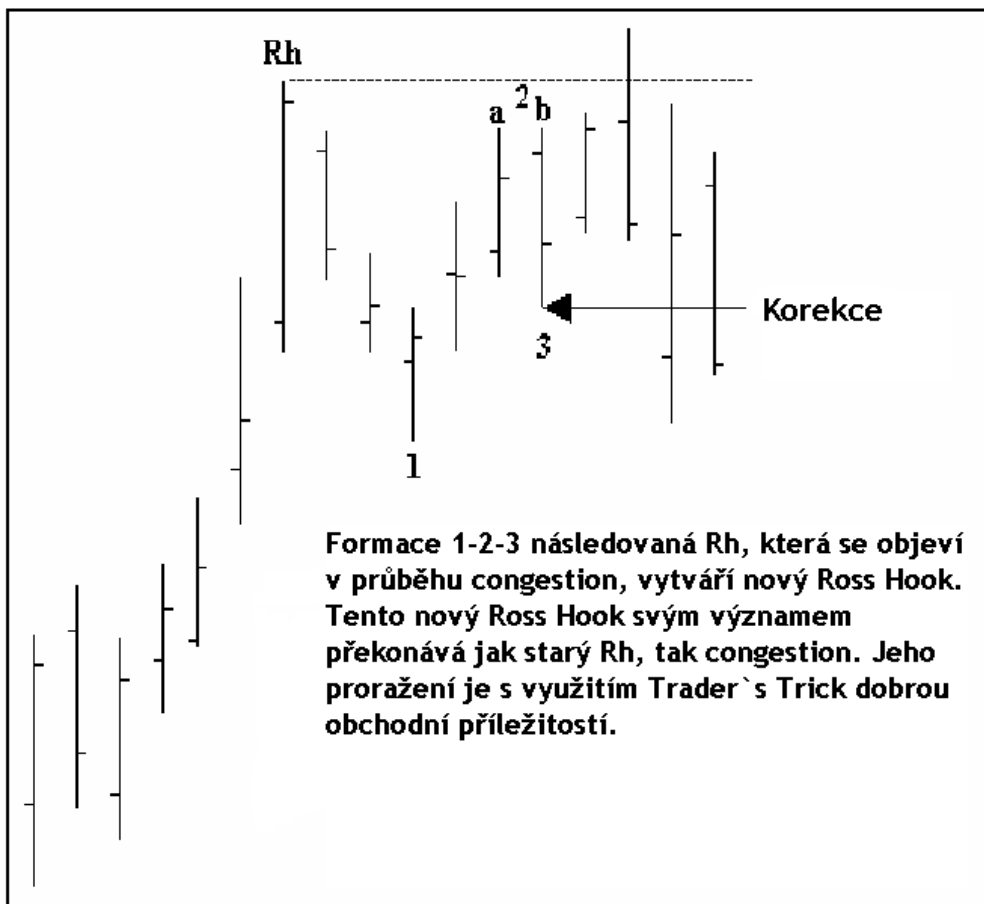
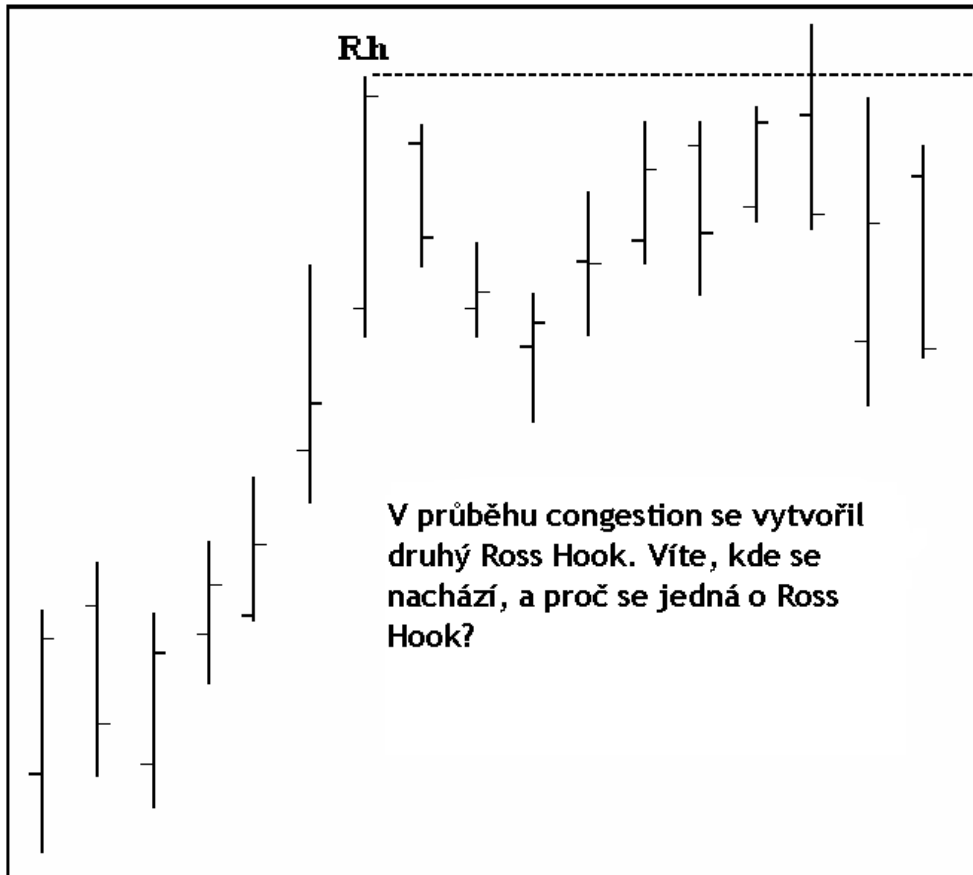
Joe Ross: Zákon grafů

Pokud bychom získali formaci podobnou té na následujícím diagramu, Ross Hook by byl umístěn jako na tomto diagramu. Kdyby byl Rh proražen, snažili bychom se být v dlouhé pozici ještě před tím, než by k tomu došlo. Všimněte si, že čárka, která vytvořila Ross Hook, byla poslední čárkou trendu a první čárkou formace Congestion.



Nyní se pojdme podívat, jak jste to pochopili. Předpokládejme, že probíhá platný trend, během něhož ceny značně vzrostly. Trochu jsme pozměnili předchozí graf, takže dávejte pozor.

První Ross Hook je v diagramu na označeném místě.



Joe Ross: Zákon grafů

Poznámka: FORMACE 1-2-3 NÁSLEDOVANÁ PRORAŽENÍM VRCHOLU 2, KTERÉ VEDE KE VZNIKU Rh, VÝZNAMEM PŘEVYŠUJE JAKOUKOLIV CONGESTION NEBO PŘEDCHOZÍ ROSS HOOK. TOUTO SADOU ČÁREK – DOJDE K PRORAŽENÍ VRCHLU 2 A NÁSLEDUJE NOVÝ ROSS HOOK – CENY ČASTO OPOUŠTĚJÍ CONGESTION (JAKO NAPŘ. ZDE CENY OPUSTILY FORMACI 1-2-3 A CONGESTION).

Cenová čárka „b“ vytvořila lokální low. Proražení lokální resistance „a“ a „b“ je důležitou událostí. Čárky „a“ a „b“ společně vytvářejí vrchol číslo 2 formace 1-2-3 low, která vznikla v rámci congestion. Low čárky „b“ je zároveň vrcholem číslo 3 a o dvě čárky později se vytvořilo nejvyšší high formace Congestion, které zároveň zformovalo nový Ross Hook.

Tento Ross Hook představuje ještě významnější proražení. V kombinaci se starým Rh vytváří významnou resistanci. Oba Rh vytvářejí dvojitý vrchol. Pokud je ceny oba prorazí, za normálních okolností očekávejte relativně dlouhý a silný uptrend.

Použili jsme slovo „relativně“, protože intenzita a délka trendu bude závislá na časovém rámci, který sledujete. Takový trend na minutovém grafu bude jen těžko ekvivalentní trendu na denním grafu. Díváme-li se na náš diagram, je třeba si uvědomit ještě jednu důležitou věc. Ceny se po nesmělém proražení resistance vrátily, čímž vytvořily druhý Ross Hook. Tato situace signalizuje nepodařený breakout a ukazuje, proč jsou důležité zvrátové formace Ross Hook (RRh). Když ceny ustoupí zpět od vzniklé resistance a pohybují se směrem k RRh, může to znamenat, že jediným důvodem, proč byla tato resistance otestována nebo i proražena, byl zmanipulovaný cenový pohyb nějakou silnou skupinou, která to udělala ve svůj prospěch. V tom případě můžeme očekávat, že se ceny pohnou v opačném směru – k proražení RRh.

Nyní si pojdme udělat krátký přehled různých formací Congestion. Všechny tři níže uvedené podmínky, které definují congestion, se musejí objevit, aniž by ceny soustavně vytvářely higher highs nebo lower lows.

- **Congestion otevíracích/zavíracích cen:** Čtyři closes nebo opens v řadě v rámci rozpětí měřicí svíčky. Použijeme-li otevírací ceny, nesmí se vytvořit žádná korekční čárka *před* nebo *současně* s čárkou, jejíž open jsme použili.
- **Kombinované congestion:** Série čtyř po sobě jdoucích Doji čárek nebo alespoň jedna Doji a tři střídané čárky. Doji je jako žolík a může být použita jako náhrada za jakoukoliv jinou čárku. Existují-li tři čárky, které nejsou Doji, jedna z nich musí prostřídat high a low s ostatními dvěma čárkami.
- **Congestion střídaných čárek:** Série čtyř po sobě jdoucích čárek, na nichž se střídá open high – close low a open low – close high v jakémkoliv pořadí. Tato definice zahrnuje i formaci Congestion tvořenou páry high/low.