

Получить прибыль сейчас труднее, чем в 1932 ?

Множество людей пишут мне и задают этот вопрос. Мой ответ - нет, вы можете делать большую прибыль сейчас так же, как и раньше, при условии, что вы будете правильно выбирать акции для покупки или продажи. Рыночные условия несколько изменились. Законы, принятые правительством и регулирующие торговлю акциями, установили более высокую маржу. Законы о подоходном налоге принуждают торговать более долгие колебания, чтобы избежать слишком высокой суммы подоходного налога. Это больше не оправдывает скальпинг на рынке, потому что колебания за короткий период времени не гарантируют прибыль. Оставаться в офисах брокеров и читать ленту уже устарело. **Вы извлечете больше выгоды, потратив свое время на составление и изучение графиков.**

Многие из перечисленных акций долгое время остаются сезонными и двигаются более медленно. Это исключает возможность получения быстрой прибыли за короткое время. Таким образом, остается не большой список акций, которые продаются дороже 100 долларов за акцию и делают широкие колебания.

1949, 14 июня, когда акции достигли экстремального дна, там было приблизительно 1100 акций, проданных в тот день. Было только 112 акций, продающихся выше 100 долларов за акцию. Многие из них были привилегированными акциями, т.е. поддерживались инвесторами и эти акции ходили в узком коридоре.

315 акций продавались ниже 20;

202 акции продавались ниже 10;

83 акции продавались ниже 5 долларов за акцию. Они создавали в общей сложности 600 акций, продающихся ниже 20 за акцию или больше 50% из общего количества.

С таким количеством акций, продающихся от нижних уровней, вы могли сделать прибыль только играя на повышение.

Большая прибыль от того же самого объема капитала.

Сегодня с одного и того же капитала вы можете сделать больше денег, чем несколько лет назад. Например: когда акция стоила 100 долларов и вы покупали 100 акций, вы должны были иметь 10 000 или платить за них сразу. И в то время, когда вы могли купить их за 50% маржи, если цена поднялась на 10 пунктов, то вы бы получили прибыль 1000 долларов или 20% от вашего депозита. Сейчас же, предположим, вы покупаете 1000 акций по 10 долларов на 50% маржи и для этого нужно всего 5000 депозита. И если цена повысится на 5 пунктов, вы заработаете 5000, т.е 100% от своего депозита. С таким количеством акций, которые имеют хорошие перспективы повышения в будущем, у вас есть возможность получить сегодня прибыль так же быстро, как и раньше.

Меньший объем продаж.

Общий объем акций, поступающих на NYSE в течение последних лет, стал намного меньше. Это происходит из-за того, что люди, покупая акции, долго держат их на руках. Больше нет никаких объединений или манипуляций, т.к. все проверяются регламентом безопасности биржи. Это не означает, что теперь не может быть Больших Рынков быков и больших повышений в будущем. С течением времени акции переходят в руки инвесторов, которые долго их держат. Плавающие акции постепенно поглощаются. Потом, когда что-то вдруг случается, начиная покупную волну, быки находят акции "паники" и толкают их вверх. Это всегда проталкивает цены еще выше и больше людей хотят их купить. Это вызывает заключительный большой прорыв и быстрое продвижение в последней стадии рынка быков. История повторяется на Уолл стрит и что было в прошлом произойдет снова в будущем.

В январе 1946 правительство США ввело правила, по которым все, кто покупал акции платили маржу 100%, т.е другими словами платили за них сразу. Акции торговались около очень высоких

уровней и на тот момент продвигались уже 3,5 года. Разве этот правительственный закон помешал людям покупать акции? Не помешал. В среднем повышение составило более 20 пунктов и продолжалось до 29-го мая 1946 года, когда финальные вершины были достигнуты. Это доказало, что правительство не может остановить рост акций, если люди в состоянии их покупать. Фактически, большинство трейдеров полагают, что правительство приняло это решение, потому что оно думало что быстро растущие акции подстегнут трейдеров покупать их, несмотря на такую маржу. Мой опыт научил меня, что ничто не может остановить тенденцию, пока временной цикл показывает тренд на повышение. И ничто не может остановить его снижение, когда временной цикл показывает вниз. Акции могут идти вверх на плохих новостях и падать на хороших.

В марте 1949 правительство сократило требование маржи до 50%. Многие люди думали тогда, что это начнет теперь рынок быков, но этого не произошло. Акции сделали 2-дневное ралли до 30 марта, затем шли вниз до 14 июня в среднем 18 пунктов. Они понижались, потому что тренд был уже вниз. Временной цикл для основания еще не закончился.

В последнее время рынок более смешан, чем был долгие годы. Некоторые группы акций повышаются, в то время как другие снижаются. Это происходит из-за различных причин и условий в разных индустриях. Вы можете определить их взаимный общий курс и получить тенденцию любой отдельной акции. Можете, если вы правильно поддерживаете графики ежемесячных максимумов и минимумов. Когда изучаете графики - применяйте правила, которые я вам дал.

Почему вы теряете деньги на акциях и как вернуть их назад?

Почему подавляющее большинство людей, которые покупают или продают акции, теряют деньги?

Здесь есть три главные причины:

1. Они "сверхторгуют", т.е покупают или продают слишком много для их депозита.
2. Они не ставят стоп-лосс, т.е предел своих убытков.

3. Отсутствие знаний. Это является самой важной из всех причин.

Многие люди покупают акцию, надеясь на ее рост и получение прибыли. Они покупают на подсказках, без своей конкретной уверенности и своего знания о том, что акция поднимется. Таким образом, они уже вышли на рынок неправильно и не признают эту ошибку. Или пытаются ее исправить слишком поздно. В конце концов, они продают эту акцию, боясь, что цена упадет еще ниже. И зачастую они продают на основании, уходя не в то время. Они делают две ошибки: входят на рынок в неправильное время и в неправильное время выходят из него. Одна ошибка возможно была предотвращена - они, возможно, вышли прямо после неправильного входа.

Они не воспринимают торговлю как профессию или бизнес, торговля то же самое, что профессия врача или инженера.

Почему вы должны научиться определять тренд на рынке.

Возможно, вы пользовались рыночными сигналами и потеряли деньги, как и многие другие. Все потому что рыночные сигналы дают слишком длинный список акций для покупки или продажи и вы выбрали акции неправильно и проиграли. Умный человек не может следовать за другим человеком вслепую даже при том, что тот человек прав. Если вы не знаете на чем основываются его советы, то вы уже не можете уверенно следовать им. Вы будете в состоянии действовать уверенно и торговать прибыльно, когда вы ВИДИТЕ и ЗНАЕТЕ САМОСТОЯТЕЛЬНО, почему акции должны идти ВВЕРХ или ВНИЗ. Именно поэтому вы должны изучить все мои правила и составить для себя графики отдельных акций, так же как для среднего. Если вы сделаете их сами, то уже не будете зависеть от чужих советов, потому что из правил, испытанных временем, вы будете знать какая тенденция преобладает на рынке.

Глава 2

Правила для торговли акциями

Чтобы добиться успеха в торговле акциями, вы должны получить знания в первую очередь; вы должны научиться, прежде чем потерять. Многие трейдеры на фондовом рынке без каких-либо знаний теряют большую часть своего капитала, прежде чем они узнают, что необходимо пройти через период подготовки, прежде чем начать торговать. Я даю вам преимущество более чем в 45-летний опыт работы на фондовом рынке и устанавливаю правила, которые, если вы учитесь и следуете им, сделают вас успешным.

Первое, что вам нужно понимать, что когда вы делаете торговлю, вы можете быть неправы, тогда вы должны знать, что делать, чтобы исправить вашу ошибку. Лучший способ сделать это, это ограничить риски путем размещения стоп-ордера на 1, 2 или 3 пункта ниже цены, по которой вы покупаете. Тогда, если вы не правы вы будете автоматически продавать и будете в состоянии войти в рынок снова, когда у вас есть определенное указание. Не думайте, сделайте торговлю на определенных правилах и в соответствии с определенными указаниями на основе правил, которые я дам, это даст вам больше шансов добиться успеха.

Читайте все правила и примеры в моих книгах, "Истина о Ленте", "Wall Street Stock Selector" и «Новая Co Trend Detector», и учитесь 12 и 24 правилам, которые связаны с этой книгой "45 лет на Уолл-стрит". Правила хороши и пойдут на пользу, если вы изучите их. Запомните, что вы никогда не сможете узнать слишком много. Всегда будьте готовы узнать что-то новое и никогда не иметь фиксированную идею, что Вы знаете уже все это. Если вы это сделаете, вы не будете делать большого прогресса. Время и условия меняются, и вы должны научиться меняться вместе с ними. Природа человека не меняется и, то что является причиной, история повторяется и акции действуют также при определенных условиях год за годом и в различные циклы времени.

Правило 1 Определение тренда

Определите тенденцию Dow-Jones 30 промышленных средних или 15 государственных средних коммунальных услуг или среднюю на любую группу акций, которые вы собираетесь торговать, а затем выберите акцию в группе, в которой вы хотите торговать и посмотрите, соответствуют ли ее показания тренда, тренду указанного средними. Вы должны использовать 3-дневный чарт для средних и колебания пунктов средней чарта, как описано далее в книге, и применяйте все правила для определения правильного времени, чтобы купить или продать.

Правило 2. Купите одно, двойное и тройное дно

Купите двойное и тройное дно или на одноместном дне когда они находятся близко к предыдущим старым низинам или вершинам или повторного уровня сопротивления. Помните правило: вершины или сопротивления, которые продаем становятся поддержками, опорами или покупкой пунктов после того, как эти вершины были пробиты и рынок реагирует на них, или продавайте чуть ниже них. Продажа против единственной, двойной или тройной вершины и, помните, что после формирования старой вершины затем разворота на несколько пунктов, и рынок растет до или рядом с ней снова, она становится точкой продажи. После того как вы сделали торговлю, определите правильное и безопасное место для размещения стоп лосса, и передайте его своему брокеру немедленно. Если вы не знаете, где разместить стоп-ордер, не входите в рынок.

Не забывайте тот факт, что когда в 4-ый раз средние или отдельные акции достигают этого же уровня это не так безопасно продавать, потому что она почти всегда проходит данный уровень. Обратное этому правилу в нижней части. Когда акции снижаются на тот же уровень в 4-й раз, в большинстве случаев они нарушают дно и идут вниз.

Значение двойных вершин и дний

Средние могут находиться в диапазоне от 3 до 5 баллов. Однако, большинство двойных вершин образуются в диапазоне от 1 до 2

баллов за исключением больших крайностей. Таким же образом в крайнем дне. Если было предыдущее дно возле этого же уровня много лет назад, средние могут снижаться от 4 до 5 пунктов ниже предыдущего дна без сигнала о том, что могут пойти ниже, и это может стать двойным тройным дном.

Индивидуальные акции обычно делают двойные вершины от 2 до 3 точек, а иногда и в пределах от 1 до 2 точки диапазона. Так же дно, они делают двойное дно в 2 или 3 точках: диапазона, а иногда в диапазоне всего от 1 до 2 баллов ниже различных днищ. Стоп лосс ордер должен быть поставлен на отдельные акции от 1 до 3 пунктов выше двойной и тройной вершины, в зависимости от того, как высоки акции. Стоп лосс ордер должен быть размещен в двойном и тройном днищах от 1 до 3 баллов за них.

Тройная вершина или дно происходит тогда, когда средние или отдельные акции достигли того же уровня в 3-й раз. Это часто является безопасным местом для покупки или продажи, поскольку рынок отходит от тройной вершины или тройного дна очень быстро.

Правило 3. Покупка и продажа на процентах

Покупайте или продавайте на 50% меньше, чем любой высокий уровень или 50% движения от любого низкого уровня, так как эти реакции или ралли идут с основным трендом. Вы можете использовать проценты отдельных акций, а также доли средних для определения уровней сопротивления и покупки и продажи. Вы можете использовать от 3 до 5 процентов, в следующем от 10 до 12 процентов, в следующем от 20 до 25 процентов, от 33 до 37 процентов, от 45 до 50 процентов, от 62 до 67 процентов, от 72 до 78 процентов и 85 до 87 процентов. Наиболее важными уровнями сопротивления являются 50% и 100% пропорциональной части 100%. (См. пример в соответствии с главой проценты на высоких и низких ценах).

Правило 4. Покупка и продажа на 3 недельном повышении или снижении

Покупайте на 3 недельной реакции или снижение на бычьем рынке, когда основной тренд идет вверх, так как это средняя реакция в сильном бычьем рынке. В медвежьем рынке продают на ралли около 3 недель после того, как вы знаете, что тренд идет вниз.

После того, как рынок двигался или снижался в течение 30 дней или более, следующий период времени, чтобы наблюдать за вершинами и днищами составляет около от 6 до 7 недель, которые будут уровнями покупки или продажи, защищенные, конечно, со стоп-лосс ордерами в соответствии с повторным уровнем сопротивления. После того, как рынок растет или снижается более чем от 45 до 49 дней, то следующий период времени составляет от 60 до 65 дней, что составляет наибольшее среднее время появления ралли на медвежьем рынке или бычий рынок реагирует.

Правило 5. Рыночные движения в разделах

Кампании фондового рынка двигаются в 3 и 4 разделах или волнах. Никогда не считайте, что рынок достиг окончательной вершины, когда он делает первый раздел двигаясь вверх, потому что если это реальный бычий рынок он будет работать по крайней мере 3 раздела и, возможно, 4 до окончательного максимума.

В медвежьем рынке, или снижающемся рынке, никогда не думайте, что он сделал окончательное дно, когда он делает первое снижение или раздел, потому что он будет работать 3 и возможно, 4 раздела, прежде чем кампания медведей закончится.

Правило 6. Покупка или продажа на 5 - 7 точке движения

Купите или продайте отдельные акции на реакции от 5 до 7 баллов. Когда рынок является сильным, реакция будет проходить с 5 по 7 очков, но не будет снижаться целых 9 или 10 очков. Изучая промышленные средние вы увидите, как часто ралли или реакции работают меньше, чем 10 очков. Тем не менее, важно смотреть от 10 до 12 точек ралли или снижения для покупки или продажи уровня средней. Следующий важный момент, чтобы смотреть от 18 до 21 пунктов вверх или вниз от любых важных вершин или низин.

Реакции такого рода в средних часто указывают на конец в движении.

Когда фиксировать прибыль, после того как вы купили акции или продали их, следующая вещь, которую вы должны знать, когда фиксировать прибыль. Следуйте правилам и не фиксируйте прибыль, пока не появляется определенный признак изменения тренда.

Правило 7. Объем продаж

Исследуйте общий объем продаж на нью-йоркской бирже в связи с периодами времени и изучайте правила, по объему продаж позже в книге. Изучите объем продаж на отдельные акции на основе правил данных, так как объем продаж поможет в определении того, когда тенденция меняется.

Правило 8. Периоды времени

Фактор времени и периоды времени являются наиболее важными в определении изменения тренда, потому что время уравнивает цену и когда время истекло объем продаж будет увеличиваться сильнее и цены пойдут выше или ниже.

Даты изменения в тренде фондового рынка средних и отдельных акций, следуют сезонные изменения в тенденции, которые варьируют в разные годы, но, зная, важные даты и, наблюдая за ними, вы сможете определить изменение в тенденции очень быстро, применяя все другие правила. Важные даты являются следующими:

С 7 января по 10 и с 19 по 24. Это наиболее важные даты в начале года, и изменения в тенденции, последние в течение нескольких недель, а иногда и нескольких месяцев, происходят вокруг этих дат. Проверьте записи и докажите их для себя самостоятельно.

С 3 февраля до 10 и от 20 до 25. Это следующие важные даты в январе.

С 20 марта по 27. Незначительные изменения происходят вокруг этих дат, а иногда и основные вершины или основания возникают.

С 7 апреля по 12, и от 20 до 25. Не так важны в январе и феврале, но во второй половине апреля весьма важные для изменения тренда.

С 3 мая 10, и от 21 до 28. Изменения в этом месяце имеют большое значение, как те, что происходят в январе и феврале, и многие крупные вершины и основания произошли вокруг этих дат в прошлом, и изменение тренда имеет место.

С 10 июня по 15 и с 21 по 27. Незначительные изменения в тенденции происходят вокруг этих дат, а в некоторых крайних годах взлеты и крайние минимумы происходят. Пример: в 1948 г., 14 июня, экстремальная вершина; 1949 г., 14 июня, экстремальное дно, вплоть до времени написания этой статьи.

С 7 июля по 10, с 21 до 27. Этот месяц следующий по важности от января, потому что это в середине года, когда дивидендные выплаты происходят и сезонные изменения и культурные условия имеют определенное влияние на изменение тренда акций.

С 5 августа до 8 и от 14 до 20. Этот месяц так же важен, в некотором смысле в феврале перемены. Проверьте назад записи, и вы увидите, как важные изменения происходят вокруг этих дат.

С 3 сентября по 10 и с 21 по 28. Эти периоды являются важными в любом году, особенно для вершин, или окончательных вершин на бычьем рынке, как более высокие которые произошли в сентябре, чем любом другом месяце. Некоторые значительные изменения, как вверх так и вниз, которые произошли вокруг этих дат.

С 7 октября до 14, и от 21 до 30. Эти периоды довольно важные и некоторые крупные изменения произошли между этих дат. Вы всегда должны наблюдать, как рынок снижается или продвигается в течение некоторого времени.

С 5 ноября по 10, и от 20 до 30. Это очень важные изменения в тенденции, исследование, проведенное в прошлом истории докажет.

В год выборов изменение тренда часто происходит в начале месяца, а в другие годы низкие цены записываются между 20 и 30.

С 3 декабря до 10 и от 15 до 23. Последний период и работает в период с января до изменения в тенденции. Он показал высокий процент изменения в течение года.

Обратитесь к 3-дневному графику таблицы, показывающего точные даты, когда экстремально высокие и низкие цены были достигнуты, и проверьте эти прошлые даты и смотрите их каждый месяц в будущем.

При поиске даты для изменения тренда, рассмотрим рынок работает ли он с любой высокой или низкой цены от 7 до 12 дней, с 18 по 21, с 28 по 31, 42, 49, 57 до 65, от 85 до 92, 112, 120, от 150 до 157, или от 175 до 185 дней. Более важные вершины и днища, так как периоды времени начинаются из них и более важные изменения.

Рынок (Over хз..как его тут перевести, но переведу как более) более сбалансированный - средние или индивидуальные акции стали (Over)более сбалансированными после того, как они имели рост или снижение в значительном периоде времени, и чем больше период времени, тем большая коррекция или реакция. Когда период времени, на исходе и превышает период времени предыдущего снижения это указывает на изменение тренда. Когда цена пробивает большее количество очков, чем в предыдущем снижении или реакции это означает, что рынок (Over) более сбалансирован и изменение тренда происходит.

Обратное этому правилу на медвежьем рынке. Когда акции снижаются в течение длительного периода времени, в первый раз ралли превышает время периода предыдущего ралли и это признак того, что тенденция меняется, по крайней мере, временно. В первый раз, что цена спланивается на большее количество очков чем в предыдущем ралли, это означает, что пространство или цена являются (Over) более сбалансированными и изменение тренда началось. Время изменения является более важным, чем разворот

цены. Применяйте все правила, чтобы увидеть, если изменение тенденции обусловлено в то время, когда эти повороты происходят.

Когда рынок приближается к концу долгого подъема или длинного спада и достигнет 3-й или 4-й секции колебания вверх будет меньше в цене и временной период будет меньше, чем в предыдущем разделе. Это признак того, что изменение тренда происходит. В медвежьем или снижающемся рынке, когда потери в точках становятся меньше предыдущего раздела и срок меньше, это указание на то, что время цикла заканчивается.

Правило 9. Покупка на более высоких вершинах и основаниях

Покупайте, когда рынок делает более высокие вершины и повышающиеся основания, которые показывают, что основной тренд направлен вверх. Продавайте, когда рынок делает более низкие вершины и понижающиеся основания, которые указывают на то, что основной тренд направлен вниз. Временные периоды всегда важны. Проверьте срок от предыдущих вершин до вершин и днищ до днищ. Кроме того, проверьте время, необходимое для рынка, чтобы перейти от экстремально низкой цены до очень высокой и время, необходимое для цен, чтобы переместиться с экстремально высокой до крайне низкой.

Ежемесячные высокие и низкие графики – когда рынок медленный и узкий, и особенно для недорогих акций, все что вам нужно сделать, это сохранить ежемесячные высокие и низкие графики, когда активность начинается вы можете начать вести еженедельную высокую и низкую диаграммы и для акций продающихся на очень высоком уровне, держать ежедневные высокие и низкие диаграммы, но помните, что 3-х дневный график колебаний является гораздо более важным, как трендовый индикатор, чем ежедневный высокий и низкий график.

Правило 10. Изменение тренда в бычьем рынке

Изменение тренда часто происходит непосредственно перед или сразу после праздников. Следующие сроки имеют важное значение. 3 января, 30 мая, 4 июля, начало сентября, после Дня труда, с10

октября по 14 ноября от 3 до 8 в год выборов, и с 25 ноября по 30, День благодарения, и с 24 декабря до 28. Этот последний период может работать в начале января перед определенным изменением указания тренда.

Когда цены на промышленные средние или индивидуальные акции разорвут последнее дно на 9-точечном графике колебаний или разорвут последнее дно на 3-дневном графике колебаний, это является показателем о том, что тенденция меняется, по крайней мере, временно.

Медвежий рынок: в падающем рынке, когда цены пересекают вершину последнего подъема на 9-точечной диаграмме, или пересекают вершину последнего подъема на 3-дневном графике, это первый сигнал для изменения тренда. Когда цены находятся на высоких уровнях есть правило, несколько колебаний вверх и вниз, а затем, когда рынок прорывается ниже последнего ралли, которое указывает на разворот и изменение тренда.

При низких уровнях, цены часто сужаются и остаются в узком торговом диапазоне в течение некоторого времени, а затем, когда они пересекают вершину последнего подъема, это важно для изменения в тренде.

Всегда проверяйте, чтобы увидеть, что рынок находится именно на 1,2,3,4 или 5 лет от любых экстремальных высоких или низких цен. Проверьте обратно, чтобы увидеть, если период времени 15, 22, 34, 42, 48 или 49 месяцев с любых экстремальных или низких цен, так как это важные периоды времени, поэтому следите за изменениями в тренде.

Правило 11. Самая безопасная покупка и продажа очков

Это всегда безопаснее покупать акции после создания определенных изменений в тренде. После того, как цена делает дно и начинается ралли, затем следует вторичная реакция, и она получает поддержку на уровне выше дна. Когда она начинает продвигаться и пересекает верхнюю часть первого ралли, это самое безопасное место для покупки, потому что рынок уже дал указание

восходящего тренда. Стоп лосс ордера могут быть помещены под вторичное дно.

Самые безопасные продажи пунктов после того, как рынок продвинулся на длительное время и сделал финальную вершину и первое острое быстрое снижение, начинается ралли и делается вторая нижняя вершина, и из этой вершины снижается, и прорывая дно первым падением, это то безопаснее продать, потому что он дал сигнал о том, что основная тенденция изменилась в сторону вниз.

2-дневные реакции и ралли: это самый важный период времени, в очень быстрых активных рынках. Реакция будет только идти 2 дня, и не спадать в третий день. Это будет происходить много раз прежде чем придут какие-то признаки о изменении в тренде. Когда акция или средние реагируют только 2 дня, они находятся в очень сильной позиции. Вы найдете некоторые из этих 2-дневных движений показанных в таблице для 3-дневного графика.

В активном, быстро падающем рынке, ралли будет резким и быстрым, только продолжительностью 2 дня. Изучите таблицу для 3-дневного графика, и вы найдете много ралли такого рода в течение осени 1929 года и в период 1930-31 годов, когда большой медвежий рынок идет полным ходом.

Правило 12. Рост цен в быстрых движениях

Когда рынки очень активны и продвигаются или снижаются очень быстро в среднем около 1 балла за один календарный день. Когда движение средних или отдельных акций составляет 2 очка или больше в день, это намного выше нормального и не очень на долго. Движения такого рода происходят, когда есть короткие сроки и быстро корректирующие реакции или снижения на бычьем рынке. Когда тренд идет вниз в медвежьем рынке, то эти быстрые ралли исправляют положение в короткий период времени. Прочитайте информацию и примеры "короткие периоды времени, корректирующие цену".

Я хочу произвести на вас сильное впечатление, что вы ожидаете сделать чтобы добиться успеха на фондовом рынке, вы должны

потратить большое количество времени на изучение, потому что чем больше времени вы потратите, тем больше знания, которые вы получите, тем больше прибыли вы будете получать позже. Более 45 лет практического опыта в попытках и тестированиях правил доказали мне, что необходимо для Вашего успеха. Я дал вам правила, которые будут работать, вы должны сделать свою часть, вы должны выучить правила, действовать на их основе в нужное время и приводить их в исполнение.

Двадцать четыре неизменных правила

Для того, чтобы добиться успеха в торговле на фондовом рынке, трейдер должен иметь определенные правила и следовать им.

Правила, приведенные ниже, основаны на моем личном опыте и те, кто следует за ними будут добиваться успеха.

1. Размер используемого капитала: разделите ваш капитал на 10 равных частей и никогда не рискуйте более одной десятой части своего капитала в любой торговле.
2. Используйте стоп-лосс приказы. Всегда защищайте торговлю, когда вы ее делаете, чтобы стоп-лосс был от 3 до 5 баллов от входа.
3. Никогда не переторговывайте. Это будет нарушать ваше правило капитала.
4. Никогда не позволяйте прибыли работать в убыток. После того как вы один раз имели прибыль из 3 или более очков, поднимите свой стоп-лосс, так что у вас не будет потери капитала.
5. Не переломить тенденцию. Никогда не покупайте, не продавайте, если вы не уверены в том, что тренд в соответствии с вашими графиками.
6. Если есть сомнения, выйдите и не входите, когда под сомнением.
7. Торгуйте только в активных акциях. Держитесь подальше от медленных, мертвых рынков.
8. Равное распределение рисков. Торгуйте в 4 или 5 акциях, если это возможно. Избегайте связывать весь ваш капитал в одной акции.
9. Никогда не ограничивайте ваши заказы или исправляйте покупную или продажную цену. Торгуйте на рынке
10. Не закрывайте свои сделки без уважительной причины. Передвигайте стоп лосс, чтобы защитить свою прибыль.
11. Накопите излишки. После того как вы сделали ряд успешных сделок, положите деньги в профицит счета (заначка по другому видимо), которые будут использоваться только в экстренных случаях или во время паники.

12. Никогда не покупайте только для того, чтобы получить дивиденды.
13. Никогда не усредняйте потери. Это одна из самых грубых ошибок трейдера, которую он может сделать.
14. Никогда не выходите из рынка только потому, что вы потеряли терпение или вышли на рынок, потому что вам не терпится от ожидания.
15. Избегайте брать небольшую прибыль и большие потери.
16. Никогда не отменяйте стоп-лосс после того, как вы его поставили на момент входа в сделку.
17. Избегайте входить и выходить из рынка слишком часто
18. Будьте справедливы и готовы продать коротко, так же как и купить. Пусть ваш объект будет сохраняться с тенденцией и зарабатывать деньги.
19. Никогда не покупайте только потому, что цена на акцию низкая или продавайте только потому что цена высокая.
20. Будьте осторожны делая пирамиду в самое неподходящее время. Подождите, пока акция очень активная и пересчитайте уровень сопротивления, прежде чем покупать больше и, пока она не вырвалась из зоны распределения, прежде чем продать больше.
21. Выберите акции с небольшим объемом акций в обращении для пирамиды на стороне покупки и те, с самым большим объемом акций в обращении для продажи.
22. Никогда не хеджируйтесь. Если вы долгое время в одной акции, и она начинает идти вниз, не продавайте другие акции коротко, чтобы хеджировать ее. Выходите из рынка, примите потери и ждите другой возможности.

23. Никогда не меняйте положение на рынке без уважительной причины. Когда вы делаете торговлю, пусть это будут веские причины или определенный план, тогда не выходите без определенного указания изменения тренда.

24. Избегайте повышения вашей торговли после длительного успеха или периода прибыльных сделок.

Если вы решили сделать торговлю будьте уверены, что вы не нарушаете любое из этих 24 правил, которые являются жизненно важными, и важными для вашего успеха. Когда вы закрываете сделку с потерей, перейдите к этим правилам и посмотрите, какие правила у вас нарушены, а потом не делайте ту же самую ошибку второй раз. Опыт и исследования убедят вас в ценности этих правил, и наблюдение и изучение приведет вас правильно и с практической теорией для достижения успеха на Уолл стрит.

Безопасность капитала

Ваша первая мысль должна быть, как защитить свой капитал и сделать вашу торговлю как можно более безопасной. Существует одно безопасное правило, и человек, который будет следовать ему, и никогда не отклоняться от него, то правило всегда будет держать его деньги и он выйдет вперед в конце каждого года. Это правило разделить капитал на равные части и никогда не рисковать более чем одной десятой или 10 процентов от своего капитала на любой сделке. Если вы начинаете с \$ 1000 вы не должны рисковать больше, чем 100\$ на первой торговле и способ ограничить ваши потери это разместить стоп-лосс. Это гораздо лучше иметь 10 акций в наличии и потерять 3 очка или \$ 30, чем 300 акций и потерять \$ 300. Вы всегда сможете найти новые возможности для прибыли, поэтому у вас должен быть капитал, чтобы работать. Неся тяжелые риски в начале вы ставите под угрозу свой капитал и нарушаете ваши суждения. Торгуйте таким образом, что вы будете не беспокоиться мысленно о потерях, если речь пойдет о них.

Стоп лосс ордера

Я чувствую, что я не могу повторять слишком много раз, превышая стоимость использования стоп-приказов ограничивающих убыток, потому что это единственный предохранительный клапан для защиты инвестора и трейдера. Инвестор или трейдер разместит стоп-лосс и первое время многие остановки будут пойманы сверху или снизу. После этого он всегда помнит и говорит: "Если я размещаю стоп-лосс, то они будут просто спускаться вниз и поймают его, или просто идут чтобы поймать его, а затем рынок пойдет в другую сторону. "Таким образом, он не использует стоп-лосс в следующий раз. Его брокер часто говорит ему, что стоп-лоссы потери его пойманы. Трейдер забывает, что в девяти раз из десяти стоп-лосс был прав, и предотвратил большие потери, получив его в то время, когда рынок собирается против него. Один раз стоп-лосс выведет вас неправильно как вам кажется из рынка, и вы забываете про те 9 раз, что он вас спасал. Поэтому не стоит не использовать стоп-лосс.

Измените ваш взгляд

Мудрый человек меняет свое мнение, дурак никогда. Мудрый человек исследует и затем решает, а дурак просто решает. На Уолл-стрит, человек, который не будет менять свой ум скорее не имеет головы. Когда однажды вы настроились на совершение сделки и у вас есть причина на это, то не меняйте настрой без причины. Наиболее важное то, что я имею в виду изменение заказов стоп-лосс или отмены остановки, когда рынок идет против вас. Первое, что нужно сделать, когда вы делаете торговлю, является размещение стоп лосса, который является вашей собственной безопасностью. После того как вы поставили стоп, вы поступили мудро и использовали хорошие суждения. Изменять свое решение глупо и отменить остановку, как только вы разместили ее, не основанное на здравом смысле, а на надежде, и надежда не приведет вас ни к чему, кроме убытков на Уолл-стрит. В девяти случаях из десяти, как только вы поместите стоп-лосс, если вы никогда не отменяете его, он окажется лучшим, что когда-либо произошло, и тот, кто придерживается этого правила сделает успех. Я повторяю, если вы не можете следовать правилу, не начинайте спекулировать, потому что вы потеряете все, и одно из правил, которое необходимо выполнять, и никогда не отклоняться от него.

Размещаете заказ стоп-лосс на время, в котором вы находитесь в сделке и не отменяйте его.

Чрезмерная торговая деятельность (сверхактивность)

История повторяется, потому что человеческая слабость природная. Жадность до быстрого состояния стоило общественности бесчисленные миллионы долларов. Каждый опытный трейдер знает, что чрезмерная торговая деятельность это его самая большая слабость, но он продолжает позволять этой слабости его губить. Должно быть лекарство от этой величайшей слабости в торговле, и лекарством является стоп лосс ордер. Самые слабые места должны быть преодолены, а стоп-лосс является лекарством от чрезмерной торговой деятельности.

Защита своей прибыли

Это так же важно защитить вашу прибыль, так как это должно защитить Ваш капитал. Когда однажды у вас есть прибыль от торговли, вы никогда не должны позволять ей превратиться в убыток. Есть исключения из этого правила, и сумма прибыли должна быть определенной прежде чем стоп лосс будет переведен. Следующее безопасное правило, которое я могу дать вам использование среднего условия. Когда однажды акция прошла 3 балла в вашу пользу, разместить заказ стоп-лосс в безубыток. В очень активных, дорогостоящих акциях, вам нужно будет ждать, пока акция не покажет прибыль от 4 до 5 пунктов; затем переместите стоп-лосс до порядка, где вы не будете иметь потери, если рынок пойдет вспять. Таким образом, вы сократите свой риск до минимума и возможность прибыли будет не ограничена. Когда акция движется в вашу пользу, продолжайте следить за стоп-лоссом, таким образом, защитится и увеличится ваша прибыль.

Когда входить в рынок

Это очень важно знать, когда покупать или продавать, и вы должны иметь некоторые правила или какой-нибудь знак, как ваши указания на время, чтобы оформить заказ на покупку или продажу. Если вы

думаете, что рынок приближается к дну или вершине, вы найдете, что в 7 случаях из 10 вы будете неправы. Это не то, что рынок делает сегодня, или то, что вы думаете, что он будет делать, а важно именно то, что должны быть признаки того, что он будет делать позднее, когда вы ожидаете, чтобы получить прибыль.

Когда акция достигает низкого уровня или высокого уровня, и вы хотите занять позицию, подождите, пока она покажет знак того, что тенденция развернулась вверх или вниз. Время от времени, вы можете пропустить дно или вершину ожидая, но вы будете экономить деньги, не делая сделок, пока у вас есть основания полагать, что вы собираетесь с тенденцией, а не против нее.

Одна из самых важных вещей, которые вы должны помнить и это не то, сколько прибыли или потерь вы собираетесь сделать. Вы должны выкинуть денежную часть из вопроса. Ваша цель должна заключаться в сохранении права на рынок. Идите с тенденцией на рынке. Изучайте его все время, чтобы определить правильное направление. Не думайте о прибыли. Если вы правы на рынке, прибыль будет приходить. Если вы не правы, то используйте старые надежные защитники стоп-лоссы.

Покупка или продажа слишком рано или слишком поздно

Инвесторы часто выходят с рынка слишком рано, потому что они держали акции в течение длительного времени, ожидая деятельности и более высокие цены, а потом продают на первом ходе вверх на новые территории, что является ошибкой. См. графики колебаний на Atchison, American Tel. & Tel. and New York Central на стр. 113.

Существует еще один тип инвестора, который всегда выходит из рынка слишком поздно, потому что, когда приходит большое движение, он держит и надеется, что акция будет идти выше, чего никогда не бывает. Она никогда не достигнет цены, по которой он хочет продать. Первый быстрый перерыв приходит, и он решает, что если акции достигнут снова прежний высокий уровень, то он будет продавать их. Акции делают движение, но не могут достигнуть уже таких высот, снижаясь еще ниже, и он снова фиксирует цену в

своем уме, на которой он будет продавать, но это только «надежда» цены, и он видит акцию падающую все ниже и ниже, пока, наконец, у него не будет отвращения к ней, он продает акцию сделавшую большое падение с вершины. Это всегда хорошо, подождать, пока вы можете увидеть изменения в тренде перед продажей, но когда однажды вы видите, что тренд изменился, то затем продавайте без задержки. Хорошее правило для трейдера, это следить за стоп-лоссом, даже если он составляет от 10 до 20 баллов от входа.

Опасные задержки

Действуйте, не откладывайте, делайте деньги на Уолл-стрит. Нет смысла надеяться, так как этим не выиграть игру. Мужчины, которые играют на надежде всегда идут ва-банк. Вы должны остановить надежду и начать думать. Затем, после того, как вы подумаете, вы будете действовать в надлежащее время, хорошее мышление имеет смысл. Знайте, когда действовать, а когда не действовать. Задержки всегда опасны. Чем дольше вы надеетесь и задерживаете принятие мер на рынке, тем хуже ваши суждения получаются и наверно вы должны будете делать ошибки. Застой это смерть и разрушение. Действие жизнь. Будучи правильным или неправильным, но не действие никогда не будет экономить ваши деньги или помогать вам сделать это. Помните, задержка всегда опасна. Это гораздо лучше принять меры сейчас, чем ждать неопределенное время. Вы должны никогда не торговать, когда больны или в депрессии. Ваше суждение всегда плохо, когда вы находитесь ниже нормального физического состояния. Одно из правил успешного спекулянта должно быть в сохранении хорошего здоровья, здоровье это богатство.

Когда строить пирамиду

Есть два способа пирамиды. Один из них, чтобы купить больше или продать больше, как только рынок прорывается в новые территории или делает новый максимум или новый минимум. В быстро работающем рынке, вы можете продолжать покупать или продавать через каждые 3, 5 или 10 пунктов вверх или вниз, когда рынок движется в вашу пользу, все зависит от акций или вашего метода пирамиды. Мой метод заключается в определении уровней реакции

и сколько очков акция отреагировала с временного высокого -уровня или сплотились от временного основания. Узнайте как эти реакции работают 3, 5, 7, 10 или 12 баллов; затем покупайте или продавайте первый, второй, третий, четвёртый лот для пирамиды по реакции сверху, ожидая, 3, 5 или 10 баллов по прошлой реакции. Обратное правило в медвежьем рынке. Если вы следовали этому правилу в General Motors с 1924 по 1929 год, то вы обнаружите, что ваша пирамида была бы безопаснее, чем покупка или продажа акции каждый раз на таком расстоянии друг от друга.

Мое временное правило, которое поможет вам сделать пирамиду, является в определении времени первой важной реакции. Например, General Motors отреагировала только 3 недели времени с начала в 1924 году и был хорош, чтобы купить его каждый раз, когда он отреагировал от 2 до 3 недель от любой вершины, пока он не сделал окончательную вершину и основная тенденция развернулась. Определите время реакций и измерьте их таким образом, и вы будете в значительной степени увеличить прибыль и позволять проследживать основные тенденции на акции, в течение нескольких лет, и вы можете часто сделать от 100 до 200 пунктов прибыли. На этот раз правила, как и другие правила, лучше всего работают на активных дорогостоящих акциях и должны быть применены только на активных рынках.

Пирамиду всегда следует делать со стоп лоссом, независимо от того, какой метод вы используете, потому что ваша прибыль должна быть защищена. Чем больше прибыль, тем больше места, вы можете дать рынку для колебания, или иметь свои обратные движения или реакции, то есть, вы можете разместить свой стоп лосс дальше от рынка, так что естественные реакции не будут мешать вашей пирамиде. Например, вы исследовали акцию и имеете 100 пунктов прибыли от первоначальной покупки. Если у акции была предыдущая реакция в 20 очков, он может снова реагировать 20 очков без изменения основного тренда, поэтому остановка вашей потери может быть 20 баллов по рынку, потому что если бы стоп поймали, вы бы не потеряли часть своего капитала, но только часть вашей бумажной прибыли, в то время как на ранних стадиях вашей пирамиды стоп лосс должен быть ближе для того, чтобы защитить ваш первоначальный капитал.

Сколько прибыли ожидать

Большинство трейдеров ожидают слишком больших прибылей от бизнеса спекуляциями. Они не останавливаются, чтобы понять, что увеличение на 25 процентов в год означает, что в течение периода от 10 до 20 лет, начиная с 1000 \$ прибыль в размере 25 процентов в год в течение 10 лет составляет \$ 9,313.25. или \$ 10 000 увеличились в размере на 25 процентов в год составляет \$ 93,132.70 за 10 лет. Вы можете увидеть, как легко накопить состояние в разумное время, если только вы не консерватор и не ожидаете слишком много. Многие трейдеры приходят на Уолл-стрит с идеей, что они могут удвоить свои деньги в течение недели или месяца. Это не может быть сделано. Есть исключительные возможности время от времени, когда большая сумма денег может быть сделана в один день, неделю или месяц, но эти большие возможности малы и далеки друг от друга, и когда однажды у вас есть одна из них, то получайте большую прибыль, и не позволяйте надежде убежать с вашими суждениями и продолжайте получать прибыль в таких огромных масштабах. Помните, что рынок делает нормальные ходы большую часть времени и что вы должны брать нормальную прибыль большую часть времени. Многие трейдеры покупают или продают акции без всякой мысли о том, сколько прибыли они могут взять и никогда не думают о возможных потерях. Это должно быть одним из ваших правил: Никогда не покупайте или продавайте акции, когда вы не думаете, что вы можете получить прибыль более чем в 3 до 5 баллов, если вы используете стоп-лосс порядка от 1 до 2 баллов. Не платите за риск потерей от 3 до 5 баллов для возможной прибыли от 3 до 5 баллов. Попробуйте сделать торговлю, где у вас есть возможность, или по крайней мере там, где есть обещание больших прибылей чем потерь. Нет смысла попадать в акцию, когда вы думаете, что есть только шанс сделать от 3 до 5 баллов, потому что вы можете ошибаться и потерять столько же или больше. Лучше ждать, пока акции пересекут уровни сопротивления или другие и получаться в положении, в котором есть большие возможности для большей прибыли и большие колебания. Спекулянты не делают деньги, они просто спекулируют. Помните, что для достижения успеха ваша прибыль всегда должна

быть больше, чем ваши потери, и ваши правила должны сократить потери и дать вашей прибыли бежать.

Какой ответ на MARGIN CALL

Когда вы делаете торговлю и ставите требуемую маржу все время, и позже акция идет против вас, и брокер требует больше маржи, что нужно сделать в большинстве случаев, не терпеть большей маржи, а продать или купить и выйти из рынка. Если вы поставите больше маржи, пусть это будет на новой торговле и, сделав это один раз у вас есть хорошая причина для поднятия ее снова. В девяти случаях из десяти после того, как клиент поднимает маржу в первый раз, он будет держаться до конца второй и третьей и терпеть пока у него есть деньги и потеряет весь свой капитал на одной сделке. Если брокер звонит вам по поводу гарантийного обеспечения, что что-то не в порядке, и лучшее что можно сделать, это выйти из рынка.

Совместные счета

Никогда не используйте совместные счета или торговлю в партнерстве с другими, если это возможно, то избегайте этого.

Когда у двух человек есть совместная учетная запись, они могут прийти к соглашению в подходящее время купить на долго или в нужное время продать коротко и может быть они не совсем правы, но они согласны между собой, чтобы войти в сделку, но именно здесь происходит заминка, когда они приходят к закрытию сделки, то они редко договорятся о времени и цене фиксирования прибыли.

Результатом будет то, что они будут делать ошибки при выходе из сделки. Один человек будет держаться, потому что другой не хочет выйти и, наконец, рынок разворачивается и торговля идет против них, то они держаться и надеяться, и, наконец, принять потерю от торговли, хотя они начали вместе с прибылью. Это тяжело для одного ума, работать на фондовом рынке и держать себя в порядке, но это сложнее для двух договориться и работать на рынке.

Единственный способ, которым они могут добиться успеха заключается в следующем: одному делать покупки и продажи, а другому ничего не делать, но размещать заказы стоп-лосс. Стоп лосс ордера будут защищать их обоих, когда они делают ошибки.

Это плохое правило для человека и его жены, чтобы иметь общий счет вместе. Действие входить и выходить из рынка должно быть у одного человека, который должен научиться действовать и действовать быстро и не зависеть от партнера в спекулятивных сделках.

Что трейдеры не хотят знать

Средние трейдеры не хотят слышать горькую правду. Они хотят что-то в соответствии с тем, на что они надеются. Когда они покупают акции они читают, все новости, слухи, мнения и ложь, которые играют на повышение, но только пусть некоторые доклады приходят и говорят, что это плохо или пусть кто-то скажет что-нибудь о неблагоприятной акции, которую он купил, и он отказывается в это верить. Это правда, которая поможет ему и правда, которую он хочет услышать, а не та, на которой он будет строить свои надежды и причиняющая ему убытки позже. Трейдер после того как он сделает ошибку, говорит: "Я собираюсь делать дифференциал в следующий раз", но он не делает этого, и именно поэтому у нас всегда есть ягнята на Уолл-стрит, что приводит молодых ягнят вниз по той же полосе потерь и ягнята ей следуют. Реальная правда, о потерях внутри Уолл-стрит редко кто говорит. Трейдеры, большие и маленькие, всегда говорят о своих прибылях и хвастаются своими успешными сделками, но молчат о своих потерях. Таким образом, невинный агнец, когда он приходит на Уолл-стрит, он считает, что нет ничего, кроме прибыли которые должны быть сделаны, вместо того, чтобы услышать другую сторону истории о том, какие потери бывают на Уолл-стрит, что бы действительно помогло ему и не делать ту же ошибку. Новые бараны должны знать, что неспособность разместить заказ стоп-лосс и сверхактивность были причиной более 90 процентов неудач на Уолл-стрит. Поэтому, для того, чтобы добиться успеха, он должен действовать таким образом, чтобы преодолеть слабые стороны, которые привели к гибели других.

Человеческий фактор самая большая слабость

Когда трейдер получает прибыль, он дает себе кредит и чувствует, что его решение является хорошим, и что он сделал все сам. Когда

он делает убытки, он имеет другое отношение и редко когда винит себя или пытается найти причину в себе за потери. Он находит отговорки себе, причины, что случилось непредвиденное, и что если бы он не слушал кого-то другого совета, он должен был бы получить прибыль. Он находит много «если бы, и, но» которые он воображает, и думает что все было не по его вине. Вот почему он делает ошибки и потери во второй раз.

Инвестор и трейдер должен выработать свое собственное спасение и винить себя, и никого другого за убытки, ибо, если он это не сделает, он никогда не будет исправлять свои недостатки. В конце концов, это ваши собственные поступки, которые вызывают ваши потери, потому что вы сделали покупки и продажи. Вы должны смотреть на неприятность внутрь и исправить ее. Тогда вы будете делать успех, и не раньше.

Одна из главных причин, почему трейдеры делают потери, потому что они не думают о себе и позволяют другим думать за них и консультировать их, их советы и суждения, не лучше, чем свои собственные. Чтобы добиться успеха, вы должны изучать и исследовать все самостоятельно. Если вы не изменитесь от «барашек» до мыслителя и не будете искать знания, вы пойдете по пути всех ягнят, к бойне под лезвием топора. Другие могут только помочь вам, когда вы помогаете себе, или показать вам, как помочь себе.

Я могу дать вам самые лучшие правила в мире и лучшие методы определения позиции акции, а затем вы можете потерять деньги за счет человеческого фактора, который является вашей самой большой слабостью. Вы будете не в состоянии следовать правилам. Вы будете работать на надежде или страхе, а не фактах. Вы будете медлить. Вы станете нетерпеливым. Вы будете действовать слишком быстро или вы будете откладывать действие слишком долго, таким образом обманывая себя на счет вашей человеческой слабости, а затем обвинить во всем рынок. Всегда помните, что это ваша ошибка, которая является причиной потерь, а не действием рынка или манипуляции. Таким образом, стремитесь следовать правилам, или держитесь подальше от спекуляции, иначе вы обречены на провал.

Глава 3

КАК ВЫБРАТЬ НЕЗАВИСИМЫХ MOVERS

Многие акции образуют новые максимумы в то время, как другие акции образуют новые минимумы и начинают двигаться независимо от средних и различных групп акций. Вы можете

определить когда эти самостоятельные движения начнутся, изучая действия на графике за несколько лет назад.

Например, Cities Service.

1938 г. - хай 11

1939 г. - лоу 4

1942 г. - лоу 2, хай 3 ½

Акция находилась в диапазоне между 11 и 2 четыре года, и, в течение, 1942 года поднялась, всего лишь, на 1 ½ пункта за акцию, указывая, что акции были тщательно ликвидированы и никто, кроме инсайдеров не желали покупать их. Вы могли бы рискнуть, и купить акции в это время, потому что вы не могли проиграть, ну может быть два или три доллара за акцию, если бы она пошла вниз.

Но, для того, чтобы покупать безопасно, нам необходимо знать, когда это будет безопасно, т.е., когда она покажет определенный восходящий тренд.

В 1943 году акция пересекла отметку 11, что является хаем 1938 года, после того, как в течение пяти лет цена на нее падала, а теперь показала гораздо более высокую цену, это значит, что вы должны были купить его сразу. После этого акция продолжала делать более высокие основания и более высокие вершины, показывая основной тренд вверх.

1948, июнь - хай 64 ½. Акции продвинулись на 53 пункта после того, как они показали основной тренд. Если бы вы купили его на 11, со стопом в 3 пункта и держали бы его, вы могли бы удвоить свои деньги четыре или пять раз без пирамидинга.

1949 г. - хай 48. 1949 г. лоу 38, который по-прежнему выше уровня 1948 года. Пока акция находится выше 38, она все еще находится в состоянии пойти выше, так как заработки хорошие.

Покупка одной акции и продажа другой

Я уже говорил в разделе "Кросс курсы рынка", что некоторые акции развиваются и делают новые максимумы, а другие падают и делают новые минимумы. Есть много возможностей, когда вы можете продать акции коротко на высоком уровне и купить другую акцию, которая продается на низком уровне, а цены на эти акции соберутся вместе, и вы будете получать прибыль на обоих.

Радио и Pepsi-Cola

1947, август 34 ½, для Pepsi-Cola. Ранее акция продавалась по 40, и делала более низкие вершины, и по всем правилам тренд был нисходящим. Предположим, что вы продали 100 акций Pepsi-Cola по 32. В то же время радио продавали по 8, показывая хорошую

поддержку в районе низких уровнях. Вы купили 100 акций Радио по 8 и поместили Stop Loss на 7. На Pepsi-Cola Вы разместите Stop Loss на уровне 35, при этом ваш общий риск составил бы около \$ 400 плюс комиссионные, если бы оба стопа сработали бы. Но они не сработали. Pepsi-Cola продолжает снижаться, а радио расти.

1947 лоу на радио 7 ½. Используя мои правила 100% роста мы

будем рассматривать уровень 15, как вершину для данной акции.

1948, июнь - хай 15, т.е. 100% от 7 ½, а т.к. объем торгов был очень тяжелым, то цена не смогла пройти этот уровень. У вас было достаточно времени, чтобы продать около 15.

В 1948 году Pepsi-Cola продавалась ниже 20, что является на 50% меньше, чем последняя высокая продажная цена 40 ½. Пробив этот важный уровень поддержки вам следует оставаться в этой позиции и передвинуть стоп-лосс на 21. 1948, декабрь Pepsi-Cola - лоу 7 ½, начиная с 1939 года это самый низкий уровень, где она получила поддержку. Это будет время, чтобы закрыть продажи Pepsi-Cola на 8. Это даст вам 24 пунктов прибыли на Pepsi-Cola и около 7 баллов по радио. Pepsi-Cola не снизится до 7 и продвинулась до 12. Вы могли бы купить ее со стопом на 7, который не сработал бы.

Когда покупать радио

Посмотрите график для высоких и низких за последние годы.

1945 г. - хай 19 ⅝

1947 г. - лоу 7 ½

1948г. - хай 15.

Половиной движения между 7 ½ и 15 будет 11 ¼. Последняя наивысшая цена была 19 ⅝ в 1945 г., 50% от этой высокой продажной цены будет 9,81 или примерно \$ 10,00 за акцию. 1949 г., 14 июня, радио оттолкнулось от 9 ¾ и около 29 июня цена была еще ниже 9 ⅝, что дает вам возможность купить все акции по цене \$ 10,00 за акцию. Вы можете разместить стоп-лосс на 8 ½.

Следующее, что вам нужно знать: когда он будет показывать сильный тренд вверх. Когда она пересекает 11 ¼ и закрывается выше этого уровня, это будет указывать на рост акции. Следующей целью в 1949 г. будет хай 15 и хай 19 ⅝, который был в 1945 году. Если радио пересечет 20 она будет находиться в очень сильной позиции и указывать на очень высокие цены. Я верю в будущее радио, он имеет большие возможности, и может вновь стать реальным лидером в будущем.

Глава 4

Проценты от минимумов и максимумов

Одно из самых больших открытий, которые я когда-либо делал, было то, как изобразить процент высоких и низких цен на средние числа и отдельные акции. Проценты максимумов и минимумов

указывают на будущие уровни сопротивления. Есть соотношение между каждой низкой ценой и будущим максимумом и процент основания указывает уровни следующего максимума. По этой цене Вы можете распродать акции и продать с ограниченным риском. Максимумы или любые незначительные вершины связаны с будущими основаниями или низкими уровнями. Процент высокой цены говорит, где ожидать низкие цены в будущем и дает Вам уровни сопротивления, где Вы можете купить с ограниченным риском.

Самый важный уровень сопротивления составляет 50% из любого максимума или минимума.

Второй по важности 100% от самой низкой отпускной цены на средних числах или отдельных акциях. Вы должны также использовать 200%, 300%, 400%, 500%, 600% или больше, в зависимости от цены и периодов времени от максимума или минимума.

Третий по важности составляет 25% от минимума или максимума.

Четвертый по важности 12,5 % от минимума или максимума.

Пятый в важности 6,25% от самой высокой цены, но его используют, когда средние числа или отдельные акции продаются в очень высоких уровнях.

Шестой в важности $33 \frac{1}{3}$ и $66 \frac{2}{3}\%$. Эти проценты должны вычисляться и наблюдаться за сопротивлением затем после 25% и после 50%. Вам нужно всегда составлять столы процентов на Индексах Доу-Джонса для акций промышленных компаний и на отдельных акциях, которые вы обмениваете, чтобы знать где расположены важные уровни сопротивления.

1896, 8 августа, минимум 28.50 для 12 Industrial Averages. Это было чрезвычайной низкой ценой, и процент от этой цены очень важен.

1896, 8 августа, минимум 28.50
50% is 42.75

1921, 24 августа, минимум 64
25% is 80.00

100% is 57.00
 200% is 85.50
 300% is 114.00
 400% is 142.50
 450% is 156.75
 500% is 171.00
 550% is 185.50
 575% is 192.75
 600% is 199.50
 700% is 228.00
 800% is 256.50
 900% is 285.00
 1000% is 313.50
 1100% is 342.00
 1200% is 370.50
 1250% is 384.75

50% is 96.00
 62 1/2% is 104.00
 75% is 112.00
 100% is 128.00
 125% is 144.00
 137 1/2% is 152.00
 150% is 160.00
 162 1/2% is 168.00
 175% is 176.00
 187 1/2% is 184.00
 200% is 192.00
 212 1/2% is 200.00
 225 % is 208.00
 237 1/2% is 216.00
 250% is 224.00
 275 % is 240.00
 300% is 256.00
 400% is 320.00
 500% is 384.00

1932, 8 июля, минимум 40.56 для этих 30 Industrial Averages.
проценты следующие:

1932, July 8, low 40.56
 25% is 50.70
 50% is 60.84
 75% is 70.98
 100% is 81.12
 150% is 101.40
 175% is 111.54
 200% is 121.68
 225% is 131.82
 250% is 141.96
 275% is 152.10
 300% is 162.24
 325% is 172.38
 350% is 182.56
 375% is 192.66
 400 % is 202.80

1942, April 28, low 92.69
 121/2% is 104.27
 25% is 115.86
 37,5% is 127.M
 50% is 139.00
 62,5% is 150.58
 75% is 162.16
 100% is 185.38
 112,25% is 196.96
 125% is 208.45

425% is 212.94
1933, July 18, low 84.45
100% is 168.90
1933, Oct. 21, low 82.20
100% is 164.40
1934, July 26, low 84.58
100% is 169.16
1938, March 31, low 97.50
100% is 195.00
PERCENTAGE OF HIGH
PRICES
1919, Nov. 3, high 119.62
100% is 239.24
200 % is 358.86
325 % is 388.50
1929, Sept. 3, high 386.10
50% is 193.05
75% is 96.52
8735% is 48.32
1930, April 16, high 296.35
50% is 148.17
75% is 74.08
871/2% is 37.04
1933, July 18, high 110.53
25% from this is 82.90
1937, March 8, high 195.50
50% is 97.75
1943, July 15, high 146.50
50% is 73.25
25% on this price is 183.27
50% on this price is 219.75
1946, May 29, last extreme high-213.36
25% off of this price is 160.02

Другие проценты для уровней сопротивления этой цены могут быть
вычислены.

Акции, продающиеся ниже 50-процентного уровня.

Это очень важно, когда акция ломает 50% или половину между крайними высокими и крайне низкими уровнями. Когда она не получает поддержку на этом уровне, она находится в очень слабом положении и свидетельствует о снижении на 75% вниз или больше между экстремальным минимумом и максимумом.

Пятьдесят процентов самой высокой цены имеют большую важность. Когда акция ломает этот уровень, она находится в очень слабом положении, потому что, если она собирается получить поддержку и продвижение, она получит его на 50% от высшего уровня. Не покупайте акцию после того, как она пробила этот уровень, до тех пор пока Вы не увидите признак поддержки, основанной на всех правилах.

Действия рынка доказывают правила.

После того как мы рассчитали процент минимумов и максимумов нужно рассчитать 50% от диапазона максимумов и минимумов.

Примеры:

1896 г. минимум 28,50 - в 1919 г, максимум 119,62 .Половина - 74,06.

28,50 - в 1929 г, максимум 386,10 .Половина - 207,28.

1921, мин 64 - максимум 386 дают 50% - 225.00.

1930, максимум 296.25, к нижнему уровню 64 дает 50% или промежуточный пункт 180.12.

28.50 минимум к 296.25 максимуму дает 50% или промежуточный пункт в 162.37.

1937 максимум 195.50 к 28.50 минимуму дает 50% или промежуточный пункт в 112.

1937 максимум 195.50 к 1938 минимум 97.50 дает 50% или промежуточный пункт в 146.50.

1932 минимум 40.56 к 1946 максимуму 213.36 дает промежуточный пункт в 126.96.

1942 низко 92.69 к 1946 вершина 213.36 дает пятьдесят процентов или промежуточный пункт в 153.02.

Когда все эти числа вычислены для уровней поддержки и сопротивления, мы продолжаем доказывать, что они работают в

выявлении вершин и оснований. До 1919 вершина Dow-Jones 30 была 119.62. После 1921 цена начала продвигаться от уровня 64 и мы посчитали, что $87 \frac{1}{2} \%$ от 64 дает 120.00, как раз там у нас старая вершина и это очень важный уровень. Когда цены пробивают экстремально высокий уровень, мы смотрим в таблице процентов выше 64, чтобы видеть уровни сопротивления обозначенные для вершин. Мы видим, что 500% дают 384.00. 3 сентября 1929 цена сделала максимум 386.10. Просмотр таблицы процентов от минимума 28.50 показывает нам, что 1250% это 384.75. Следующий расчет важных процентов от старой вершины по цене 119.62. И мы видим, что 225%, прибавленные к 119.62 дают три уровня: 384.00, 384.75 и 388.50. Но максимум на момент закрытия был 381.10. 3-ДНЕВНЫЙ график и 9-пункт. график оба показали - рынок сделал вершину возле этих главных уровней сопротивления. После того как максимум был достигнут, мы должны определить важный уровень сопротивления, который будет точкой покупки. Третье правило гласит, что 50% от высокой цены - самый важный уровень. 50% от 386.10 - это 193.05 как поддержка и уровень покупки. Самое быстрое снижение в истории следовало в 1929 с сентября до 13 ноября, минимум 195.35, не дойдя до важного уровня 2,5 пункта.

Поскольку рынку не удалось достичь точной 50% точки - он показал большую силу. Мы затем применяем то же самое правило и добавляем 50% к 195.35 и это дает 293.02 как возможный уровень продажи. 16 апреля 1930, максимум 297.25, чуть более 3 пунктов выше важного уровня сопротивления, но цены не пошли пять пунктов выше, (см. правило 2, которое требует пять пунктов выше уровня сопротивления или 5 пунктов ниже старого основания или уровня сопротивления) чтобы указать определенное изменение тренда. После того, как эта вершина была установлена, и Тенденция повернулась вниз, подтвердив это на 3-дневной графике и графике 9-пунктов колебаний, мы затем вычисляем 50% между нижним уровнем 195.35 и верхним уровнем 297.25 это дает 246.30.

Когда эта точка была сломана она указала гораздо более низкие цены, и вы заметите, что последнее ралли, на 10 сентября 1930 года, сделанное на уровне 247.21, чуть выше этой важной точке

50%. Позже, когда нижний уровень от 13 ноября, 195.35 был сломан, и средние числа сломали 193, 50%-ый пункт 386.10, они были в очень слабом положении и указали на намного более низкие цены. Снижение продолжалось, делая нормальные реакции, до 8 июля 1932 г., когда был достигнут минимум в 40,56. Если мы берем $87\frac{1}{2}\%$ от 386.10, мы получим 48.26. Если мы посмотрим на таблицу из минимума 28,50 найдем что 50% это 42,75, в качестве уровня сопротивления.

Если мы вычитаем $37\frac{1}{2}\%$ от минимума 64.00 в 1921, мы видим 40.00 как уровень поддержки. Возвращаясь к 1897 году, 8 апреля, максимум был 40,37 и на 3-дневном графике этот уровень был пересечен 4 июня 1897 года, который оказался основным трендом вверх и средние никогда не продавались на этом уровне, вплоть до 8 июля 1932, когда они сделали дно на 40,56. От чрезвычайного Нижнего уровня 40.56 мы вычисляем где первый уровень сопротивления должен быть встречен. Мы добавляем 100% к этому низкому уровню, и он дает 81.12. 8 сентября 1932 средние числа подошли к 81.50, делая вершину точно на этом важном 50%-ом пункте. 1933, 27 февраля, минимум 49.68. Это было нижним уровнем вторичного снижения. Вы заметите в столбе, что 25% на 40.56 дают 50.70 создания этого очень важного уровня поддержки и среднее достигло его всего на один пункт ниже этого уровня. Восходящая Тенденция была возобновлена. 1933, 18 июля, максимум 110,53.

Почему средние сделали вершину на этом уровне?

175% от 40,56 дает 111,54, как важный уровень сопротивления и 75% от минимума 64 дает 112.00, что делает это важным уровнем сопротивления и место, чтобы продать, так как объем продаж и временной период указали время и место для реакции, потому что это был один год от минимума в июле 1932 года. Мы применяем те же правила к максимуму 110,53 и 25% от этой высокой цены дает 82,90 качестве поддержки и уровня покупки. У рынка было одно из самых быстрых снижений в истории сроком на три дня, 21 июля, минимум 84.45, держась чуть выше этого важного уровня

поддержки. Последовала реакция и если вы купили акции в это время вы могли продать их, когда цена вернулась назад к 107.00

1933, 21 октября, последний минимум 82,20, менее чем в 1 пункт от уровня поддержки 82,90. Это последний низкий уровень на время написания этой статьи, 30 июня 1949 года. Важно понять, что 100% от 82,20 это 164,40 в качестве важного уровня сопротивления.

1934, 26 июля, минимум 84.58. Это было третьим разом на этом уровне и это указало на большой рынок с тенденцией на повышение, потому что цены держались выше 100% от нижнего уровня 40.56.

Большой бычий рынок начался и цены продолжали повышаться пока не пересекли 110,53, максимум июля 1933 года. После пересечения этого высокого уровня, какую цену мы должны рассчитать ?

Мы знаем, что 50% из 386.10 это 193.05. Мы знаем что Старое Основание ноября 1929, было 195.35 и мы знаем, что сделала вершину 24 февраля 1931 на 196.96. Поэтому, логически, сопротивление и продажа уровня была бы 193-195. 1937, 8 марта, максимум 195.50, в важном 50%-ом пункте и на старых вершинах и основаниях, 3-дневный и 9-пунктовый графики подтвердили, что это было окончательная вершина. Мы хотим рассчитать точку для следующего снижения. Мы применяем то же самое правило и вычитаем 50% от 195.50, который дает 97.75 как уровень покупки и поддержку.

1938, 31 марта, минимум в 97.50 и другой Рынок с тенденцией на повышение начался. 1938, 10 ноября, максимум 158.75. Это было 62 1/2% от последнего нижнего уровня. Главная Тенденция сломала важные 50% и продвинулась вниз, делая более низкие вершины и более низкие основания и сломала 110 и 97.50.

1942, 28 апреля, минимум 92.69. Это было меньше чем 5 пунктов нижнего уровня 1938 и можно было покупать, так как это было Тройным Основанием, которое было подтверждено 3-дневной Диаграммой и Диаграммой Колебания на 9 пунктов. Это было место, чтобы купить акции для большого рынка с тенденцией на повышение.

От этого низкого уровня мы изобразили проценты на 92.69. 50% на этом равняются 139. 12 1/2% ,первый важный уровень сопротивления, это 104.27. 1942, 7 августа, минимум 104.58. 50 % между 104.27 и 213.33 это 158.80. Затем мы изображаем важные уровни сопротивления от которых цена должна реагировать.

50% между 92.69 и 195.50 -144.09.

50% между максимумом 1937 -195.50 и минимумом 1938-97.50 дают 146.50.

1943, 15 июля, максимум 146.50, в точно обозначенном месте

Период времени, заканчивающийся в июле, показывает вершины и реакции так же как в июле 1933. Отметьте, что 37 1/2% на 92.69 дает 127.44, этот уровень никогда не ломался(?????).

1943, 30 ноября минимум 128.94. Позже, когда цена продвинулась и пробила 146.50 старый главный и важный уровень сопротивления, они указали на следующую вершину в 158.75 сделанную 10 ноября 1938. Когда цена пересекла этот уровень, они снова указали на самые важные 50% на 193-195.

После войны, законченной в августе 1945, средние числа сделали последний нижний уровень 27-ого июля 159.95; уже пересекая старые вершины они указали на намного более высокие цены.

Прогресс продолжался, и средние числа наконец пересекли 195.50 указывающие на более высокие цены. Первый важный уровень сопротивления был 207.50, который составлял 50% между 28.50 и 386.10. Средние числа сделали вершину на этом уровне, 4 февраля 1946, и была быстрая реакция на 184.04 26 февраля, позже пересекаясь 208.00.

Следующий и самый важный уровень сопротивления был 50%-ым пунктом между 386.10 и 40.56. Это было 213.33 и 29 мая 1946, цена сделала максимум 213.36 точно на этих важных 50%.

Отметьте также, что 425% на 40.56 были 212.94 это вдвойне важный уровень сопротивления. От верхнего уровня 213.36 мы вычитаем 25%, чтобы получить первый уровень сопротивления и пункт покупки, который дает 160.03. 30 октября 1946, минимум 160.49, также 19 мая 1947 минимум 161.32, 14 июня 1949 минимум 160.62. Это было три раза, когда рынок делал основания, реагируя на важные уровни поддержки и цены держались выше 27 июля 1945, когда последнее основание было 159.95.

От этой мощной поддержки было более высокое основание 11 февраля 1948, и продвижение к 194.49 14 июня 1948. Возвращение к старым 50%, где старые основания и вершины произошли так много раз, делая это уровнем продажи, который был подтвержден 3-дневной Диаграммой и Диаграммой Колебания на 9 пунктов.

Нынешнее положение индекса Доу-Джонса 30 Индастриэл-Авеню

Они получили поддержку в третий раз на 25% от 213,36 и последний минимум от 27 июля 1945 года, находится на 159,95. Если цена ломает эти уровни это укажет на 152.00, который составляет 275% от 40.56, и следующий пункт сопротивления 146.50 старая вершина и важный 50%-ый пункт. 1942, минимум 92.69, 1946 максимум 213,36, 50% от 153.02. Во время написания этой книги (19 июля 1949 год) цена пересекла 175 и указывают 177 1/2, потому что это составляет 50% от диапазона между 160,49 и 194,49. поэтому, от 177 1/2 могла бы быть умеренная реакция, и когда цена пересечет 182 1/2, верхний уровень от 7 января 1949, она укажет на более высокие цены.

Когда цена достигает важных уровней сопротивления, или продвигается к старым вершинам или снижается к старым низким уровням, Вы должны изучить положение акций, Вы применяете все правила, данные этим акциям.

Позвольте рынку рассказывать свою собственную историю .

Когда Вы начинаете изучать фондовый рынок не имейте никаких навязчивых идей и не ПОКУПАЙТЕ или не ПРОДАВАЙТЕ на НАДЕЖДЕ или СТРАХЕ. Изучите эти три наиболее важных фактора, ВРЕМЯ, ЦЕНА и ОБЪЕМ ПРОДАЖ. Изучите мои правила и примените их. Будьте готовы измениться быстро, когда правила показывают, что рынок вносит изменение в ТЕНДЕНЦИИ. Позвольте действию рынка рассказывать свою собственную историю и торговать только на определенных признаках, основанных на правилах, и Вы получите прибыль.

Глава 5

ВРЕМЕННЫЕ ПЕРИОДЫ БЫСТРЫХ КОРРЕКЦИЙ ЦЕНЫ

Вы часто слышите, как люди говорят, что рынок нуждается в коррекции. Цены поднялись слишком быстро или слишком быстро снизились. Когда это происходит в растущем рынке, он становится перекупленным, продажи овладевают рынком и техническое положение на рынке ослаблено, поэтому ценовая

коррекция в порядке. Это может быть резкий, быстрый спад в очень короткий период времени. Тот факт, что цена снижается очень быстро пугает людей, они теряют надежду и решают, что рынок рухнет, когда как на самом деле короткий спад в очень короткий период времени меняет техническую позицию из слабой в сильную.

То же самое происходит, когда рынок снижается уже в течение некоторого времени, и он создал в течение длительного времени короткий интерес и стремится ликвидировать слабую техническую позицию. Тогда резкое повышение происходит в очень короткий период времени. Это привлекает покупателей, т.к. они уверены в том, что они купили на низшей точке, и рост продолжится, но техническая позиция была ослаблена, и рынок был исправлен на короткой стороне от этого резкого ралли.

Тогда основная тенденция продолжается вниз.

Примените все правила в любое время в целях предотвращения недооценки тренда рынка или ошибок.

Помните, когда вы делаете ошибку или видите, что вы не правы, существует лишь один способ исправить это - выйти из рынка немедленно, или лучше всего, когда вы ведете торговлю, разместить стоп-лосс для защиты вашего капитала. Имейте это в виду ВСЕГДА(!), как бы долго не продолжалось движение вверх или вниз. Все цены упоминаемые Dow-Jones 30 промышленных средних.

Нью-Йоркская фондовая биржа закрылась на 80 в июле 1914 года, в связи с началом войны и большими продажами. И не открывалась до 12-го декабря 1914 года, когда цены упали до самого низкого уровня многих лет.

1914, 24 декабря, по 53,17. От этого низкого уровня на рынке было повышение, так как это был период войны, сопровождающийся крупными заказами, и корпорации накопили большие прибыли. Этот бычий рынок продолжается в течение одного года после окончания мировой войны, 11 ноября 1918.

1919, 3 ноября. Хай 119,62 за Dow-Jones 30 промышленных средние. Это была самая высокая цена в истории от 53,17, продвижение составило 66,45 пункта. Поэтому, когда резкий,

быстрый спад произошел после 3 ноября 1919 года, особенно после того как рынок шел вверх на протяжении почти пяти лет, знайте, это был сигнал, что конечная вершина была достигнута, и эта тенденция поворота вниз. Эта тенденция продолжилась вниз при нормальной скорости до лоу 63,90 ,24 августа 1921 года; это снижение продолжалось почти 22 месяца. С 1921 года когда было лоу, основная тенденция продолжалась до 20 марта 1923 года и достигла отметки в 105,50 за 19 месяцев. Из этого верхнего уровня было движение вниз до 27 октября 1923 и достигло отметки 85,50. Т.е., произошло снижение на 20 пунктов за семь месяцев. Это была нормальная, естественная убыль. См. «9 Point Swing Chart», в котором говорится, что продвижение составляет 20, 30, 40 пунктов и так далее. Но 20 пунктов в среднем движутся в нормальном рынке. Таким образом, это будет точка, чтобы проверить все схемы, в частности, Three-Day Chart, и наблюдать за сменой тренда. Обратите внимание на первый резкий, быстрый спад, который скорректировал рынок и указал, что тенденция будет продолжаться вверх.

1924, 6 февраля хай 101,50. Повышение составило 16 пунктов от последнего лоу 85,50, но цена еще не пересекла хай 105,50 от 20 марта 1923 года, что являлось бы сигналом к покупкам и более высоким ценам.

14 мая лоу 88,75. Этот уровень выше более чем на 3 пункта лоу от 27 октября 1923 года 85,50, что указывает на лучшую поддержку и более высокие цены. Время этого снижения составило 69 дней. См. Правило 8-ми временных периодов, в котором говорится, что в движениях рынка часто работает период от 60 до 72 дней.

1925, 6 марта, хай 123,50. Цена пересекла хай, который был в 1919 году почти на 4 пункта. Наше правило гласит, что цена должна пройти на пять пунктов выше и образовать новую вершину, чтобы дать однозначный признак того, что рынок будет продолжать двигаться вверх. Тем не менее, это был первый признак того, что цены будут выше. Но корректирующая реакция была в соответствии (думаю, что в

соответствии с правилами), так как рынок рос с прошедшего лоу 85.50

1925, 30 марта, лоу 115, снижение составило $8\frac{1}{2}$ пункта, а не 10 пунктов, которые были бы нормальной реакцией и индикацией силы. Кроме того, тот факт, что средние показатели не идут 5 пунктов ниже максимума 1919 года который был 119,62 был еще один хороший признак того, что они собираются выше, и что эта поправка, которая длилась всего 24 дней была лишь незначительная реакция на бычьем рынке.

1926, 11 февраля хай 162,50, повышение составило 47,50 с последнего минимума 115. Временной период 355 дней, наступило время для коррекции.

1926, 30 марта, лоу 135,25. Снижение составило 37,25. Время 17 дней. Это было быстрое снижение, гораздо быстрее, чем один пункт за каждый календарный день и был соответствующим коррекции бычьего рынка, и эта тенденция продолжается вверх.

1927 г., 3 октября, хай 199,78, продвижение 60,25 за 186 дней. Тот факт, что цена была чуть ниже 200, а правило 3 говорит, что на 100, 200 и 300, и всех подобных цифрах всегда есть общественные продажи и некоторое сопротивление. Это свидетельствует, что должна быть корректирующая реакция и пройдет она в короткий период времени.

1927, 22 октября, лоу 179,78, снижение составило 20 пунктов за 119 дней. Это была коррекция и последовал дальнейший рост.

Позже цены пересекли 200, что свидетельствует о более высоких ценах, так как они явились новыми вершинами.

1928, 28 ноября, хай 299,35, вверх 119,50 пунктов за 403 дней, цена чуть меньше 300 уровня сопротивления и уровень продаж, где должны происходить корректирующие реакции, особенно после того раза больше, чем один год, прошедший с предыдущего дна.

1928, 10 декабря, лоу 254,50, вниз на 44 пунктов за 12 дней. Это была одна из самых острых корректирующих реакций, которые когда-либо происходили с бычьей кампанией, которая началась в августе 1921 года. В самом деле, цены не пошли ниже после этого резкого, быстрого спада, но начали делать

высокие днища, признак того, что все кончено и что цены пойдут выше.

1929, 1 марта: хай 324,50, вверх 70 пунктов за 81 день. Эта цена была близка к 325, число, при котором толпа всегда продает, и корректирующие реакции снова был в соответствии.

1929, 26 марта, лоу 281, вниз 43 ½ пунктов за 25 дней.

Обратите внимание, это было, почти, то же самое падение, что и падение, которое произошло в период с 28 ноября 1928 года до 10 декабря 1928 года. Рынок получил поддержку на этих же уровнях, с тем же снижением цены, после чего движение вверх продолжилось.

1929, 6 мая, хай 331, вверх 50 пунктов за 41 день. На рынке образовалась новая вершина, которая была признаком того, что после реакции цена пойдет выше.

1929, 31 мая, лоу 291, вниз 41 пункт за 25 дней, за тот же период, что и предыдущая реакция, но на 10 пунктов выше, чем в предыдущем дне, что указывает на хорошую поддержку и, что основная тенденция развивается вверх и будут более высокие цены.

1929, 3 сентября, хай 386,10, вверх 95 пунктов за 95 дней. (Одно из наших правил гласит о том, что быстро растущей рынок развивается со скоростью около одного пункта за один календарный день.) Это движение было окончательным на протяжении всего бычьего рынка, который в итоге оказался наибольшим по объемам и с наибольшим общественным покупками. Действительно, покупки происходили со всех засушливых мест мира и были значительно преувеличены, и это было вполне естественно после того, как рынок повышался с августа 1921 года по сентябрь 1929 года, в течение немногим более 8 лет, и с ценами на от 64 до 386,10, это было время, чтобы наблюдать за сигналом окончания бычьего рынка. И оно пришло, внезапно и неожиданно! Вот место для изучения 3-дневного графика (речь, скорее всего, идет о 3-х баровом индикаторе тенденции), и вы увидите, где был подан первый сигнал на этом графике. Общественность была сильно загружена акциями, краткосрочные покупки были закрыты, и, когда общественность начала продавать,

покупателей не было, и произошла длительная остановка (флэт, наверно).

1929, 13 ноября, лоу 195,50, снижение на 190,60 пунктов за 71 день, наибольшее снижение в кратчайший период времени в истории. Это было коррекционное снижения на бычьем рынке в течение короткого периода времени, и естественно ралли, которое всегда происходит, после первого резкого снижения было в соответствии (с правилами). Вторичное ралли всегда происходит после длительного движения вверх, а затем резкое снижение. Такое медвежье движение на рынке выглядит как: резкий (первичный) спад, далее одно резкое ралли вверх и вторичный спад, который знаменует окончание медвежьего движения и основная тенденция поворачивает вверх.

1929, 9 декабря, хай 267, вверх $7\frac{1}{2}$ пунктов за 27 дней. Это резкое повышение было вызвано перепроданностью на коротких позициях, и являлось естественной, быстрой реакцией.

1929, 20 декабря, лоу 227, вниз 40 пунктов в течение 11 дней. Это снижение тоже было быстрым и ралли было в соответствии (с правилами).

1930, 16 апреля, хай $297\frac{1}{4}$, вверх 102 пунктов от минимума 13 ноября за 154 дня. Это было второе ралли в большом медвежьем рынке, которое всегда происходит после движения такого рода. Следите за первым сигналом, резкое снижение указывает на то, что ралли закончилось, и необходимо перестраиваться в продажи. Глядя на индикатор 3-х баровой тенденции, вы увидите, как он дал сигнал о том, что движение закончилось, и цены продолжали идти сторону более низких уровней при условии небольшой реакции вплоть до 1930 года, 22 октября, лоу 181,50, падение $116\frac{1}{4}$ пунктов за 188 дней. Тот факт, что цена прорвалась ниже минимума от 13 ноября 1929 года, было указанием, что медвежий рынок собирается продолжиться, и, что не было никакого сигнала на покупки, кроме резкой, быстрой реакции, когда рынок стал перепроданным, как это было в это время.

1930, 28 октября, хай 198,50, **вверх 17 пунктов за 16 дней**. Одно из наших правил гласит, что нормальные движения будут составлять около 20 пунктов. Тот факт, что это движение (20 (17) пунктов) было более, чем 6 дней указал, что рынок был в слабой позиции, и будет идти ниже, что он и продемонстрировал в будущем.

1930, 10 ноября, лоу 168,50, **вниз на 30 пунктов за 13 дней**. Это было очень быстрое снижение, поскольку ликвидность росла, в то время как цена снижалась. Тем не менее, из всех резких снижений, это быстрое снижение длится недолго, чем должно было быть.

1930, 25 ноября, хай 191,50, **вверх на 33 пунктов за 15 дней**. Это было резким быстрым ралли и цены двигались слишком быстро. И то, что цены не достигли старого лоу от 13 ноября 1929 года, который был 195,50, было признаком слабости и более низких цен в будущем. Кроме того, тот факт, что они были ниже максимума от 28 октября 1930 г. 198,50, является другим признаком того, что основной тренд по-прежнему смотрит вниз, а это была лишь кратковременная коррекция на медвежьем рынке.

Ликвидация после длительного спада и резкого ралли на медвежьем рынке.

1930, 2 декабря, хай 187,50. **С этого понижающегося хая начался спад, и он был очень тяжелым в этой последней волне, так как толпа надеялась на рост, который не случился.**

1930, 17 декабря, лоу 154,50, **вниз 33 пункта в течение 15 дней**. Это снижение было со скоростью почти 2 пункта за календарный день, которое было намного более быстрым, чем должен быть обычный спад, а рядом старые уровни поддержки и выше 150 естественная точка для поддержки, чтобы последовал подъем.

1931, 24 февраля, хай 196,75. Заметим, что этот хай был недалеко от старого лоу 13 ноября 1929 года и находился под хаем от 28 октября 1930 года, что делает его естественным сопротивлением и по нашим правилам, которые говорят, что прошлые основания показывают будущие вершины и прошлые вершины показывают будущие основания и когда эти

старые уровни будут достигнуты, то происходит продажа или покупка. Период времени с 17 декабря 1930 года, составил 69 дней. Это сопоставимо с 71 днем падения с 3 сентября по 13 ноября 1929 года, которое подтверждает правило 8 о длительности движений от 67 до 72 дней. На вершине 24 февраля 1931 года, цена была на $42 \frac{1}{4}$ пунктов и ниже цены 154,50 от 17 декабря 1930 года. Это резкое быстрое ралли на медвежьем рынке вскоре кончилось. При рассмотрении и изучении трехдневного графика, можно увидеть, как было дано указание на более низкие цены, что снова вызывает пересмотр всех отправных точек и основных экстремумов, которые начинаются с 1929 года. Каждая вершина была ниже, и основания продолжают быть ниже. Таким образом, основная тенденция по-прежнему определяется как медвежья.

1931, 2 июня, лоу 119,60. Этот лоу был ниже старого максимума в 1919 году. Что соответствует правилам, уровни прошлых вершин/оснований становятся уровнями будущих оснований/вершин. Таким образом, можно было бы ожидать ралли от этого уровня и цена снизилась на $77 \frac{1}{4}$ пункта от хая 24 февраля 1931 года за 98 дней.

1931 г., 27 июня, хай 157,50, продвижение 37,90 пункта за 25 дней. Это было чуть выше старого нижней от 17 декабря 1930 года, а именно только на 3 пункта выше, а не на 5 в соответствии с правилами. Таким образом, это будет уровень продаж, тем более что движение было за короткий период времени.

1931, 5 октября, лоу $85 \frac{1}{2}$, снижение на 72 пункта в течение 100 дней, почти тот же период времени, что и предыдущий.

1931, 9 ноября, хай 119,50. Вернулись к лоу от 2 июня 1931 года, и к прошлому хая от 3 ноября 1919 года, что делает этот уровень уровнем продаж. Время этого ралли было 35 дней, движение составило 34 пункта. Правило 12 гласит, что быстрое движение составляет около 1 пункта за один календарный день. Поэтому, опять же, вы должны продавать на этом ралли, и, наблюдая за трехдневным графиком, вы получите сигнал, что тренд идет вниз.

1932, 10 февраля, лоу 70. Время этого быстрого снижения составило 92 дня. Снижение цены составило $49 \frac{1}{2}$ пункта. 1932, 19 февраля, хай $89 \frac{1}{2}$, вверх $19 \frac{1}{2}$ пункта за 9 дней. Этот хай был выше на 4 пункта минимума от 5 октября 1931 года, и мы имеем уровень продаж. Рынок замедлился и встретил сопротивление вблизи данного уровня, индикатор трех баровой тенденции покажет вам, что рынок сделал вершину для очередного спада.

Поиск ликвидаций на длительном медвежьем рынке

1932 г., 9 марта, хай $89 \frac{1}{2}$, уровень цены такой же, как 19-го февраля. Время 18 дней с момента последнего хая, встречая сопротивления в это же максимум 19 февраля цена могла указать более низкие цены, если бы средняя цена закрылась выше этих уровней, но этого не произошло.

1932 г., 8 июля, лоу 40,56, **вниз на 49 пунктов за 121 день**. В период с 9 марта 1932 года по 8 июля 1932 года, наибольшее ралли было $7 \frac{1}{2}$ и пунктов, не делая целых 10 пунктов, что является наименьшим нормальным движением на основе наших правил. Ни одно из этих движений не длилось более 1,3,4,4 и 7 дней. С 9 июня, **от лоу $44 \frac{1}{2}$, до 16 июня хая $51 \frac{1}{2}$, прошло 7 дней, т.е. цена прошла 7 пунктов за 7 дней.**

После того, как цена упала до уровня 40,56 8 июля, **первый подъем продолжался 8 дней, и цена поднялась на 5 пунктов.** Далее последовала реакция продолжительностью 3 дня и цена упала всего лишь на 2 пункта относительно средней цены. После чего, последовал быстрый подъем несколькими 3-х и 5-ю дневными реакциями, и до 8 сентября 1932 года цена возросла до 81,50, подъем составил 41 пункт за 62 дня. **Что в процентном выражении составило 100% от средней цены.** См. правило 8, которое гласит, что эти вторичные снижение или повышения цены длятся от 60 до 67 дней.

Из последних подъемов до 16 апреля 1930г., самый длительный составил 69 дней. Большинство из них были 25,35 и 45 дней, которые имели широкий ценовой диапазон на медвежьем рынке.

С 13 ноября 1929 года по 16 апреля 1930 года движение по времени составило 154 дня, по цене 101,25.

1932, 8 сентября, хай 81 ½. Резкой реакции не последовало. 10 октября, лоу 57 ½, **снижение составило 24 пункта за 32 дня.** Это была корректирующая реакция, и последовало умеренный подъем.

Вторичное снижение после хая 8 сентября

1933, 27 февраля, лоу 49,50, **снижение на 32 пункта за 172 дня, что сравнимо со вторичным периодом времени 154 дня** в 16 апреля 1930г. После этого вторичного спада, была первая инаугурация президента Рузвельта, который закрыл все банки. После того, как банки вновь возобновили работу, началось повышение на рынке. Позже мы отказались от золотого стандарта и началась инфляция, а цены на акции продолжали расти в очень большом объеме, указывая на восходящий тренд и на бычье настроение на рынке. После этих вторичных снижений, которые исправили техническое положения на рынке, последовало движение вверх, почти всегда более быстрое и большее, чем первое движение, которое начался снизу, когда основная тенденция вверх только зарождалась. 1933, 18 июля, хай 110,50 **вверх 61 пунктов, за 144 дня** от лоу 27 февраля. Это было значительное увеличение объема и рынок стал более привлекателен для покупок. В это время д-р Э. А. Кроуфорд не удалось (**хз, чего ему не удалось, наверно слил по-крупному**). Он был одним из крупных спекулянтов на зерно и другие сырьевые товары, и имел много запасов. Крупные игроки на рынке сырьевых товаров, после провала доктора Кроуфорда, начали ликвидации акций, что привело к наиболее серьезному спаду в течение короткого периода времени, на три дня, которые произошли с 1929 года. Это была резкая корректирующая реакция в течение короткого периода времени.

21 июля лоу 84,45, **вниз 26,08 пунктов за 3 дня.** Цена была еще выше хая уровня 8 сентября 1932, указывающая на хорошую поддержку и на уровень покупок после такого резкого сильного снижения.

Вторичное ралли

После того, как фондовый рынок делает вершину и имеет первый резкий спад, всегда бывает вторичный подъем,

который несет цены к высокому уровню, и если этот подъем закончился значительно ниже, чем первая вершина, то это указывает на большую слабость.

1933, 18 сентября, хай 107,68, **вверх 23,3 пункта за 62 дня**. Эта цена была 3 пункта ниже максимума 18 июля. 3-х баровый индикатор тенденции вскоре показал разворот, и эта тенденция возобновилась.

1933, 9 октября, хай 100½. 21 октября лоу 82,20, **снижение на 18¼ пункта за 12 дней**. Это было быстрое резкое снижение в течение короткого периода времени, снижение составило менее 20 пунктов, которое бы указало на хорошую поддержку. Это был самый низкий уровень, с 1933 до 1949 года. На самом деле, это было началом другого подъема на бычьем рынке, и период времени **от хая 18 июля 1933 года до лоу 21 октября составил 95 дней**. Обратитесь к Правилу 8, которое говорит, что время подъема и снижения часто бывает от 90 до 98 дней.

Резкое корректирующее снижение

1934, 20 апреля, хай 107,50. Это хай был ниже вершин 1933 и 1934 гг.

1934, 14 мая, лоу 89,50, **вниз на 18 пунктов за 24 дня**. Тот факт, что рынок вновь снизился всего лишь так же, как это было 21 октября 1933, и снижение было менее 20 пунктов, то этот факт был указанием на то, что цена получила поддержку и она пойдет выше.

Окончание снижения

1934, 11 июля, хай 99 ½.

1934, 26 июля, лоу 84 ½, что на **15 пунктов в течение 15 дней**.

Правило 12 гласит, что резкое снижение часто бывает около 1 пункта в день, и так как цены были низкими ниже \$ 100,00 за акцию, это был нормальный рынок и нормальный спад.

Снижение продолжалось чуть более одного года с хая 18 июля 1933, и это был признак изменения тренда. **Изучая трехдневный график, вы можете увидеть, как появился этот признак при образовании оснований, и что пересекая три дня вершины тенденция проявляет себя**. В самом деле, последняя важная вершина была 11 июля, 99 ½, а пересечение 100 всегда является указанием на более высокие цены.

26 июля 1934, стало отправной точкой другого большого бычьего рынка, и тот факт, что цена превысила на 2 пункта лоу от 21 октября 1933 года, показал, что это продолжение бычьего рынка, который начался в 1932 году.

1935, 18 февраля, хай 108 $\frac{1}{2}$, что всего лишь на 1 пункт выше хая от 20 апреля 1934 года, и поэтому это уровень сопротивления или уровень продаж.

1935, 18 марта, лоу 96, **вверх 12 $\frac{1}{2}$ пункта за 28 дней**. Это была нормальная реакция, снижение немногим более 10 пунктов и указала на поддержку и дальнейший рост.

1936, 6 апреля, хай 163,25. Это было немногим более одного года от лоу 18 марта 1935 года, и это было время корректирующих реакций.

1936, 30 апреля, лоу 141,50, **вниз на 21 $\frac{3}{4}$ пункта за 24 дня**. Рынок получил поддержку здесь и показал восходящий тренд на трехдневный графике. Тот факт, что снижение было немногим более 20 пунктов, указал на то, что это была нормальная реакция на бычьем рынке.

1936, 10 августа, хай 170,50, опять же достаточно высок для корректирующих реакции.

21 августа лоу 160,50, **вниз на 10 пунктов за 11 дней**. Это была всего лишь нормальная реакция, и это было время, чтобы купить акции, так как основная тенденция направлена вверх.

Завершающие вершины на бычьем рынке

1937, 10 марта, хай 195,50. Этот хай был выше прошлого минимума, имевшего место быть в ноябре 1929 года, и ниже прошлого хая. Это естественный уровень сопротивления и точка продаж на рынке, и является окончательной вершиной. Бычий рынок начался 8 июля 1932 года, и в результате мы имеем движение **155 пунктов за 56 месяцев**. Последнего этапа бычьего рынка начался 26 июля 1934 года и завершился 10 марта 1937 года. В течение 31 месяца и 12 дней цена прошла 110 пунктов. Снижение началось после 10 марта и, основываясь на трехдневном графике правил, можно было легко увидеть, что рынок сделал окончательную вершину, и что основная тенденция изменилась. Тем не менее, мы всегда

должны помнить, что должно быть вторичное движение после того как окончательная вершина была достигнута.

Вторичное движение на медвежьем рынке

1937, 14 июня, лоу 163,75, вниз на $32\frac{3}{4}$ пункта, время с 10 марта составило 96 дней, это нормальный период времени, основываясь на правиле 8, и есть время для вторичного движения, которое должно состояться.

14 августа 1937, хай 190,50, вверх $26\frac{3}{4}$ пункта за 61 день.

Примерно 60 дней является одним из важных периодов, и это такой же период, за который длилось вторичное движение после того, как бычий рынок закончился 8 июля 1932. Тот факт, что цены на 5 пунктов ниже максимума 10 марта было признаком слабости. Основная тенденция вскоре повернула вниз.

1937, 19 октября, лоу 115,50, что на 80 пунктов ниже от максимума 10 марта и выше на 75 пунктов от максимума 14 августа и ниже лоу 1919 года, но не 5 пунктов ниже его. Есть время для быстрого, корректирующего движения из-за перепроданности.

29 октября хай 141,50, вверх на 26 пунктов за 10 дней.

Движение закончилось быстро, и трехдневный график вскоре показали, что основная тенденция будет продолжаться вниз.

Завершающие продажи на медвежьем рынке

Всегда следите за последним снижением или последним подъемом, которые происходят в конце кампании.

1938, 15 марта, хай 127,50.

31 марта лоу 97,50, вверх на 30 пунктов за 16 дней. Снижение было почти 2 пункта за каждый календарный день и оно было слишком быстрым. Снижение с 10 марта, 1937, продолжалось чуть больше одного года и снижение цены было на 50 % высших цен. Процент такого рода всегда важен для изменения тренда.

1938, 25 июля, хай 146,50. Время с 27 мая 65 дней, при этом цена поднялась на 40 пунктов, это есть время для корректирующей реакции.

1938, 28 сентября, лоу 127,50, вниз на 19 пунктов за 19 дней. Это была нормальная реакция, следуя нашим правилам,

которые говорят, что снижения и подъемы часто бывают около 20 пунктов в нормальном рынке, это будет время, чтобы купить снова для дальнейшего продвижения на бычьем рынке.

Окончание кратковременного бычьего рынка

1938, 10 ноября, хай 158,75. **Время с 31 марта, 224 дней, подъем на $61\frac{1}{4}$ пункта и это время резкого, быстрого спада.**

28 ноября лоу 136, **вниз на $22\frac{3}{4}$ пункта. Время 18 дней. Это указывает на нарушение структуры в прошлом. Спад более чем на 20 пунктов указывает на то, что бычий рынок закончился и что в дальнейшем последует снижение.**

Резкое снижение и завершение продаж

1939, 27 марта, хай 143,50.

1939, 11 апреля, лоу 120, **снижение на $23\frac{1}{2}$ пункта за 15 дней.**

Это была коррекция из-за перекупленности, и она заложила основу для более высоких цен.

С 10 ноября 1938 года по 11 апреля 1939 года **прошло 152 дня, движение составило $38\frac{3}{4}$ пункта**, это нормальный спад цены, по которым были средние продажи.

Военные действия

1939, 1 сентября, лоу $127\frac{1}{2}$. В этот день Гитлер вторгся в Польшу, и началась война. Люди покупали любые акции и продажи закончились. Люди верили, что у нас будет такой же бычий рынок, как мы имели во время войны с 1914 по 1918 год.

13 сентября хай 157,75, **подъем на 30 пунктов за 12 дней.** Этот подъем был слишком быстрым, и в связи с тем, что цене не удалось преодолеть верхний уровень 158,75 от 10 ноября 1938, это был признак того, что вокруг этих старых уровней скопился большой объем продаж. **Рынок провел узкий торговый диапазон, что дает все признаки того, что он достиг верхнего уровня и готов идти ниже.**

1940, 8 мая, хай 149. От этого уровня произошел резкий, тяжелый спад. 21 мая лоу 110,50, **вверх на $38\frac{1}{2}$ пункта за 13 дней.** Средние цены 21 мая, 28 мая и 10 июня образовали тройное основание, дав указание на хорошую поддержку и на то, что это был резкий скачок, когда Гитлер вторгся во Францию и делал большие успехи.

Движение продлилось до 8 ноября 1940 года, а начало этого

движения было на вершине в 1938 году, что в общей сложности составило 2 года.

8 ноября 1940, хай 138,50. После этого подъема на рынке, цена продолжала делать более низкие вершины и более низкие основания до окончательного нижнего уровня.

Окончательные основания – конец медвежьей кампании

28 апреля, 1942, лоу 92,69. С 31 марта 1938 года прошло 49 месяцев. Лоу 31 марта 1938г. было 97.50. Лоу 18 марта 1935 года было 96.

Таким образом, в настоящее время средняя цена не смогла опуститься ниже 5 пунктов и сделала этот уровень уровнем покупок, который был подтвержден в течение короткого периода времени трехдневный графиком.

От 28 апреля 1942 года реакции по цене и времени были очень короткие, показывая бычий тренд, и не было ни одной 10-ти пунктовой реакции до 1943 года.

15 июля, 1943, хай 146,50 находится в старой зоне продаж и в рамках ряда оснований. Реакция была просрочена.

2 августа лоу 133,50, вниз на 13 пунктов за 18 дней. Это была естественная корректирующая реакция. Движение от 92,69 до 146,50 составило 53,81 пункта.

30 ноября, 1943, лоу 128,50, что выше на 18 пунктов хая 15 июля 146,50. Время 138 дней. Это была нормальная реакция на бычьем рынке, и основной тренд продолжается вверх.

6 марта, 1945, хай 162,50. Цена пересекла максимум 158,75 от 10 ноября 1938 года, и указала, что она по-прежнему в бычьем настроении, и цены пошли выше, при этом резкая корректирующая реакция была в соответствии (с правилами).

1945, 26 марта, лоу 151,50, вниз на 11 пунктов за 20 дней. Обратите внимание, что хай 8 апреля 1940 года был 152, от которого было большое падение. Поэтому, когда цены 26 марта 1945 года снизились на 151,50, они были на прошлой вершине, что указывало на уровень поддержки и уровень покупок.

1945, 8 мая немецкая война подошла к концу. На рынке преобладало бычье настроение, и он начал развиваться.

1945, 31 мая, хай 169,50. Это была новая вершина на данном движении.

27 июля лоу 159,95, вниз на 9,55 пункта за 57 дней. Неспособность среагировать размахом 10 пунктов было признаком бычьего рынка, так как это является одной из наших нормальных реакций. Цены

удерживаются выше максимумов от 10 ноября 1938 года, который показал сильную тенденцию к росту.

1945, 14 августа японская война подошла к концу. Это была бычья кампания, и движение последовало.

1945, 8 ноября, хай 192,75. Цена была под и над прошлыми уровнями, прошлыми вершинами и основаниями, и последовала естественная реакция.

14 ноября лоу 182,75, **вниз на 10 пунктов за 6 дней**, что показало такую же реакцию, как это произошло ранее, и нормальная реакция указывает, что основная тенденция развивается вверх.

1945, 10 декабря, хай 196,50, что выше прошлых вершин и оснований, и это уровни, где может произойти реакция.

20 декабря лоу 187,50, **вниз на 9 пунктов за 10 дней**, это нормальная реакция. Обратите внимание, что цена пересекла вершину 1937 года, тем более что прошло 7 лет.

1946, 4 февраля, хай 207,49. На рынке в это время проводились сделки с большими объемами течение многих месяцев, что было связано с резкими, корректирующими реакциями.

26 февраля лоу 184,05, снижение на **23,44 пункта за 22 дня**. Это была самая быстрая реакция, которая произошла в период с 28 апреля 1942 года, и была первым предупреждением о том, что бычий рынок близится к концу.

Движение продолжилось до 10 апреля, до вершины в 208,93, которая была выше максимума 4 февраля и признаком того, что цены пойдут выше. Однако это была временная двойная вершина, и реакции не последовало.

6 мая лоу 199,26, цена снизилась на **9,67 пункта за 26 дней**, что было нормальной реакцией, а то, что цены удерживаются выше уровня 200, указывало на хорошую поддержку и дальнейшее продвижение вверх.

Последняя вершина – конец бычьей кампании

1946, 29 мая, хай 213,36, это был конец бычьего рынка, который начался 28 апреля 1942. **Он длился ровно 49 месяцев, тот же период между лоу в 1938 году и лоу в 1942 году. Цена поднялась на 120 ¾ пункта.** Тот факт, что цена выросла лишь на 6 пунктов, по сравнению с вершиной 4 февраля, был показателем того, что первый сигнал об остановке рынка в

феврале был верен, предупреждая, что бычий рынок подходит к концу. Трехдневный график после вершины 29 мая вскоре подтвердил, что основная тенденция была изменена.

21 июня лоу 198,50, снижение на 13 $\frac{3}{4}$ пункта за 23 дней. Это был первый сигнал о том, что бычий рынок закончился, но вторичное движение было ожидаемым.

1 июля хай 208,50, эта цена возле того же уровня, что и вершина в феврале, подъем 10 пунктов за 10 дней, нормальная реакция на медвежьем рынке.

1946, 24 июля лоу 195,50, что ниже вершины 1937 и вершины декабря 1945 года. Это уровень поддержки с ожиданием роста.

14 августа 1946, последний хай 205 $\frac{1}{4}$. Большое снижение последовало, и средние цены сломали уровень 184 от 26 февраля, показывающие, что основной тренд был нисходящим. Отметим также, 14 августа 1937 года была последняя вершина вторичного подъема после того, как основная тенденция была изменена.

Бычья кампания с апреля 1942 года по май 1949 года, была одной из самых длительных, за исключением 1929 года (чет не понял, причем здесь 1929 год?). Таким образом, резкие, корректирующие реакции в течение короткого периода времени были в соответствии.

1946, 30 октября, лоу 160,49, снижение на 53 пунктов от хая 29 мая, время 154 дня. Отметим, что последний лоу 27 июля 1945 года был 159,95, что делает этот уровень уровнем поддержки и покупок. Снижение с мая по октябрь составило 25% от самой высокой цены продажи 213,36, и было коррекцией перекупленности рынка, и сопровождалось нормальными реакциями.

От лоу 30 октября 1946 года последовало движение.

1947, 10 февраля хай 184,50, снижение на 24 пункта за 103 дня, находится под лоу февраля 1946 года, т.е. один год назад, что делает этот уровень важным для изменения тренда. 5-ое и 10-ое февраля всегда имеет важное значение для изменения.

Вторичные снижения

1947, 5 мая, хай 175,50. 19 мая лоу 161,50, **14 пунктов вниз в течение 14 дней**. Все движения в соответствии с нашими правилами, нормальные рынки снижаются по 1 пункту за один календарный день. Тот факт, что дно было выше, чем 30 октября 1946 года, сделал его двойным дном и уровнем покупок, который был подтвержден трехдневным графиком. 1947, 25 июля, хай 187,50, **подъем на 26 пунктов за 67 дней**. Это один из наших нормальных периодов движения от 60 до 72 дней, и реакция была ожидаема.

1947, 9 сентября, а 26 сентября минимумы 174,50, **снижение на 13 пунктов за 46 дней**. Движение последовало.

20 октября хай 176,50, **подъем на 12 пунктов в течение 24 дней был более низким**, чем вершина в июле, что указало на хорошие продажи, и тенденция продолжалась вниз.

1948, 11 февраля, лоу 164,04, что выше хая июля 1947 года на 23,40 пункта. Эта цена была выше, чем лоу октября 1946 года и мая 1947 года, что указывает на хорошую поддержку и уровень покупок.

Цены колебались в узком торговом диапазоне в течение одного месяца, а затем тренд проявился, благодаря трехдневному графику.

1948 г., 14 июня, хай 194,49, **подъем на 34 пункта за 126 дней**, и никакой реакции продолжающейся более 6 дней по времени или 4-х пунктов по цене, что означает перекупленность рынка, ожидание реакции было бы естественным. Тот факт, что цена была выше прошлых оснований и вершин, 1937 и 1929 максимумы минимумы, сделал этот уровень уровнем сопротивления и зоной продаж.

1948, 12 июля, последний хай 192,50. 19 июля лоу 179,50, **снижение на 13 пунктов за 7 дней**, и сигнал к более низким ценам.

27 сентября лоу 175,50, ниже старого уровня поддержки, указывающего на движение в сентябре, всегда важно для изменения тренда.

26 октября хай 190,50, **подъем на 15 пунктов за 29 дней, понижающаяся вершина**. Это был тот же уровень, от которого рынок оттолкнулся 14 августа 1937 года. **Всегда важно иметь в виду сроки и старые уровни цены**. В это время цены были ниже, чем они были в июне и июле 1948 года, и эта цена была такая же, как и два года назад, в октябре 1946 года, что было важно для изменения тренда.

Резкое и быстрое снижение после выборов

1 ноября, хай 190; 30 ноября лоу 170,50, **снижение на 18 пунктов за 29 дней**, нижний уровня поддержки для подъема.

1949 года, 7 января, и 24-го, хай 182,50, **вверх на 11 пунктов за 38 дней**. Правило 8 гласит что, когда цены достигают вершин в период с 7-го по 24-ое января, а затем останавливается, делая лоу в начале января, эта тенденция будет изменена. **Тот факт, что после 24 января цены не могли пересечь максимум 7 января, говорит о том, что пришло время продавать.**

25 февраля лоу 170 ½ всего лишь на 1 пункт ниже, чем лоу 30 ноября 1948г., а значит это уровень поддержки и уровень покупок.

30 марта хай 179,15, подъем на 8,65 пункта от лоу 25 февраля, **что составляет менее, чем 9 пунктов за 33 дня**. Тот факт, что рынок не может подняться более, чем на 9 пунктов был признаком слабости и можно ожидать более низких цен.

Запомните правило 8, которое говорит, что важные изменения происходят примерно в мае с 5-го по 10-ое. 5 мая последний хай, 177,25, что ниже, чем хай 30 марта, и ниже, чем хай 18 апреля, это говорит о том, что основной тренд по-прежнему направлен вниз. Снижение продолжилось.

1949 г., 14 июня, лоу 160,62, **время с 30 марта 76 дней**, снижение 18,43 пункта. Это было третий раз на том же низком уровне.

1946, 30 октября, лоу 160,49. 1947, 19 мая, лоу 161,38. 1948, 30 ноября, лоу 170,50. Последнее снижение с 5 мая по 14 июня было снижение на 16,63 пункта в период ровно 40 дней, и тот факт, что цены были на этих низких уровнях уже в третий раз, а с 14 июня 1948 года прошел ровно один год, указал на покупки.

Движение вверх последовало от лоу 14 июня и до даты написания этой статьи - 17 июля 1949 года, средние цены продвинулись выше 175, что говорит о большом потенциале роста на сегодняшний день от любого лоу в течение 1949 года.

ГЛАВА 6

Периоды времени для важных колебаний на средних

Если у вас есть записи о времени, необходимом для каждого важного колебания средних промышленных и вы знаете, сумму повышений или снижений, тогда вы можете сказать о том, насколько долго по времени рынок будет работать в будущем, и вы можете наблюдать за изменением тренда в конце важного цикла времени, который повторялся наибольшее число раз в прошлом.

Буква "A" означает движение и продолжительность дней движения. Буква "D" означает цену, количество дней после дня, когда рынок развернулся от последнего уровня.

1912	Oct.	8	high	94.25			Aug.	24	63.90	D	49 days	
1913	June	11	low	72.11	D	246 days	1922	Oct.	14	103.50	A	52 days
	Sept.	13		83.50	A	94 days		Nov.	14	93.50	D	31 days
	Dec.	15		75.25	D	95 days	1924	Feb.	6	101.50	A	84 days
1914	Mar.	20		83.50	A	95 days		May	14	88.75	D	98 days
	Dec.	24		53.17	D	279 days		May	20	105.50	A	98 days
1915	Apr.	30		71.78	A	127 days		Oct.	14	99.50	D	55 days
	May	14		60 $\frac{1}{2}$	D	14 days	1925	Jan.	22	123.50	A	100 days
	Dec.	27		99 $\frac{1}{2}$	A	199 days		Feb.	16	117.50	D	25 days
1916	July	13		86 $\frac{1}{2}$	D	198 days		Mar.	6	125.50	A	18 days
	Nov.	21		110 $\frac{1}{2}$				Mar.	30	115.00	D	24 days
	Dec.	21		90 $\frac{1}{2}$	A	30 days		Apr.	18	122 $\frac{1}{2}$	A	19 days
1917	Jan.	2		99 $\frac{1}{4}$	A	14 days		Apr.	27	119.60	D	9 days
	Feb.	2		87	D	31 days		Nov.	6	159.25	A	192 days
	June	9		99 $\frac{1}{4}$	A	127 days		Nov.	24	148.50	D	18 days
	Dec.	19		65.90	D	192 days	1926	Feb.	11	162.50	A	78 days
1918	Oct.	18		89.50	A	304 days		Mar.	3	144.50	D	20 days
1919	Feb.	8		79.15	D	103 days		Mar.	12	153.50	A	9 days
	July	14		112.50	A	156 days		Mar.	30	135.50	D	18 days
	Aug.	20		98.50	D	37 days		Apr.	24	144.50	A	25 days
	Nov.	3		119.62				May	19	137.25	D	25 days
	Nov.	29		103.50	A	26 days		Aug.	24	162.50	A	97 days
1920	Jan.	3		109.50	A	35 days		Oct.	19	145.50	D	56 days
	Feb.	25		89.50	D	53 days		Dec.	18	161.50	A	60 days
	Apr.	8		105.50	A	42 days	1927	Jan.	25	152.50	D	38 days
	May	19		87.50	D	41 days		May	28	172.50	A	123 days
	July	8		94.50	A	50 days		June	27	165.50	D	30 days
	Aug.	10		83.50	D	33 days		Oct.	3	195.50	A	97 days
	Sept.	17		89.75	A	38 days		Oct.	22	179.50	D	19 days
	Dec.	21		65.90	D	96 days	1928	Jan.	3	203.50	A	73 days
1921	May	5		80.05	A	135 days		Jan.	18	191.50	D	15 days
	June	20		64.75	D	46 days		Mar.	20	214.50	A	62 days
	July	6		60.75	A	16 days		Apr.	23	207.00	D	34 days

1928	May 14.....	220.50 A	21 days	1933	Dec. 3.....	55.50 D	21 days
	May 22.....	211.50 D	8 days		Jan. 11.....	65.25 A	39 days
	June 2.....	220.50 A	13 days		Feb. 27.....	49.50 D	47 days
	June 18.....	202.00 D	16 days		July 18.....	110.50 A	141 days
	July 5.....	214.50 A	19 days		July 21.....	84.50 D	3 days
	July 16.....	205.00 D	11 days		Sept. 18.....	107.50 A	59 days
	Oct. 24.....	260.50 A	100 days		Oct. 21.....	82.20 D	33 days
	Oct. 31.....	249 D	7 days	1934	Feb. 5.....	111.50 A	107 days
	Nov. 28.....	258.50 A	28 days		Mar. 27.....	97.50 D	50 days
	Dec. 10.....	254.36 D	12 days		Apr. 20.....	107 A	24 days
1929	Feb. 1.....	325 A	53 days		May 14.....	89.50 D	24 days
	Feb. 18.....	293 D	17 days		June 19.....	101.25 A	36 days
	Mar. 1.....	325 A	13 days		July 26.....	84.50 D	37 days
	Mar. 26.....	281.50 D	25 days		Aug. 25.....	96.25 A	30 days
	May 6.....	331 A	41 days		Sept. 17.....	85.75 D	23 days
	May 31.....	291 D	24 days	1935	Jan. 7.....	106.50 A	112 days
	July 8.....	350.50 A	38 days		Feb. 6.....	99.75 D	30 days
	July 29.....	337 D	21 days		Feb. 18.....	108.50 A	12 days
	Sept. 3.....	386.10 A	36 days		Mar. 18.....	96 D	28 days
	Oct. 4.....	321 D	31 days		Sept. 11.....	135.50 A	177 days
	Oct. 11.....	358.50 A	7 days		Oct. 3.....	126.50 D	22 days
	Oct. 29.....	210.50 D	18 days		Nov. 20.....	149.50 A	48 days
	Nov. 8.....	245 A	10 days		Dec. 16.....	138.50 D	26 days
	Nov. 13.....	195.50 D	5 days	1936	Apr. 6.....	163.25 A	112 days
	Dec. 9.....	267 A	27 days		Apr. 24.....	141.50 D	18 days
1930	Dec. 20.....	227 D	11 days		Aug. 10.....	170.50 A	108 days
	Feb. 5.....	274 A	47 days		Aug. 21.....	160.50 D	11 days
	Feb. 25.....	259.50 D	20 days		Nov. 18.....	186.25 A	89 days
	Apr. 16.....	297.75 A	50 days		Dec. 21.....	175.25 D	33 days
	May 5.....	249 D	19 days	1937	Mar. 10.....	195.50 A	79 days
	June 2.....	275 A	28 days		Apr. 9.....	175.50 D	30 days
	June 25.....	207.50 D	23 days		Apr. 22.....	184.50 A	13 days
	July 28.....	243.50 A	33 days		June 14.....	163.75 D	53 days
	Aug. 9.....	234.50 D	12 days		Aug. 14.....	190.50 A	61 days
	Sept. 10.....	247 A	32 days		Oct. 19.....	115.50 D	67 days
	Oct. 18.....	183.50 D	38 days		Oct. 29.....	140.50 A	10 days
	Oct. 28.....	298.50 A	10 days		Nov. 23.....	112.50 D	25 days
	Nov. 10.....	168.25 D	13 days		Dec. 8.....	131.25 A	15 days
	Nov. 25.....	191.50 A	15 days		Dec. 29.....	117.50 D	21 days
1931	Dec. 17.....	154.50 D	22 days	1938	Jan. 15.....	134.50 A	17 days
	Feb. 24.....	196.75 A	59 days		Feb. 4.....	117.25 D	20 days
	Apr. 29.....	142 D	64 days		Feb. 23.....	133 A	19 days
	May 9.....	156.00 A	10 days		Mar. 31.....	97.50 D	36 days
	June 2.....	119.50 D	24 days	1938	Apr. 18.....	121.50 A	18 days
	June 27.....	157.50 A	25 days		May 27.....	106.50 D	39 days
	Aug. 6.....	132.50 D	40 days		July 25.....	146.50 A	59 days
	Aug. 15.....	146.50 A	9 days		Aug. 12.....	135.50 D	18 days
	Oct. 5.....	85.50 D	51 days		Aug. 24.....	145.50 A	12 days
	Nov. 9.....	119.50 A	35 days		Sept. 28.....	127.50 D	35 days
1932	Jan. 5.....	69.50 D	57 days		Nov. 10.....	158.75 A	43 days
	Jan. 14.....	87.50 A	9 days		Nov. 28.....	145.50 D	18 days
	Feb. 10.....	70 D	27 days	1939	Jan. 5.....	155.50 A	38 days
	Feb. 19.....	89.50 A	9 days		Jan. 26.....	136.25 D	21 days
	June 2.....	43.50 D	103 days		Mar. 10.....	152.50 A	43 days
	June 16.....	51.50 A	14 days		Apr. 11.....	120.25 D	31 days
1932	July 8.....	40.60 D	22 days		June 2.....	140.50 A	52 days
	Sept. 8.....	81.50 A	62 days		June 30.....	123.75 D	28 days
	Oct. 10.....	57.50 D	32 days		July 25.....	145.50 A	25 days
	Nov. 12.....	68.50 A	33 days		Aug. 24.....	128.50 D	30 days

1940	Aug. 30	138.25	A	6 days
	Sept. 1	127.50	D	2 days
	Sept. 13	157 $\frac{1}{2}$	A	12 days
	Sept. 18	147 $\frac{1}{2}$	D	5 days
	Oct. 26	156	A	38 days
	Nov. 30	144.50	D	35 days
	Jan. 3	153.50	A	34 days
	Jan. 15	143.50	D	12 days
	Mar. 28	152	A	73 days
	May 21	110.61	D	54 days
1941	May 23	117.50	A	2 days
	May 28	110.50	D	5 days
	June 3	116.50	A	6 days
	June 10	110.50	D	7 days
	July 31	127.50	A	51 days
	Aug. 16	120.50	D	16 days
	Sept. 5	134.50	A	20 days
	Sept. 13	127.50	D	8 days
	Sept. 24	135.50	A	11 days
	Oct. 15	129.50	D	19 days
1942	Nov. 8	130.50	A	24 days
	Dec. 23	127.50	D	45 days
	Jan. 10	134.50	A	18 days
	Feb. 19	117.25	D	40 days
	Apr. 4	125.50	A	44 days
	May 1	114.50	D	27 days
	July 22	131.50	A	82 days
	Aug. 15	124.50	D	24 days
	Sept. 18	130.25	A	34 days
	Dec. 24	105.50	D	97 days
1943	Jan. 6	114.50	A	13 days
	Apr. 28	92.69	D	112 days
	June 9	106.50	A	42 days
	June 25	102	D	17 days
1944	July 9	109.50	A	14 days
	Aug. 7	104.40	D	29 days
	Nov. 9	118.50	A	94 days
	Nov. 25	113.50	D	16 days
1945	Apr. 6	137.50	A	132 days
	Apr. 13	129.75	D	7 days
	July 15	146.50	A	93 days
	Aug. 2	133.50	D	18 days
	Sept. 20	142.50	A	49 days
	Nov. 30	128.50	D	71 days
	Jan. 11	138.50	A	42 days
	Feb. 7	134.25	D	27 days
	Mar. 16	141.50	A	38 days
	Apr. 25	134.75	D	40 days
1946	July 10	150.50	A	76 days
	Sept. 7	142.50	D	59 days
	Oct. 6	149.50	A	29 days
	Oct. 27	145.50	D	21 days
	Dec. 16	153	A	50 days
	Dec. 27	147.75	D	11 days

1945	Mar. 6	162.25	A	69 days
	Mar. 26	151.50	D	20 days
	May 31	169.50	A	66 days
	July 27	159.95	D	57 days
	Nov. 8	192.75	A	104 days
	Nov. 14	182.75	D	6 days
	Dec. 10	196.50	A	26 days
	Dec. 20	187.50	D	10 days
	Feb. 4	207.50	A	46 days
	Feb. 26	184.04	D	22 days
1946	Apr. 18	209.50	A	51 days
	May 6	199.50	D	18 days
	May 29	213.36	A	23 days
	June 12	207.50	D	14 days
	June 17	211.50	A	5 days
	June 21	198.50	D	4 days
	July 1	208.50	A	10 days
	July 24	194.50	D	23 days
	Aug. 14	205.25	A	21 days
	Sept. 19	164.50	D	36 days
1947	Sept. 26	176.50	A	7 days
	Oct. 10	161.50	D	14 days
	Oct. 16	177.25	A	6 days
	Oct. 30	160.62	D	14 days
	Nov. 6	175	A	7 days
	Nov. 22	162.50	D	16 days
	Jan. 7	179.50	A	46 days
	Jan. 16	170.25	D	9 days
	Feb. 10	184.50	A	25 days
	Feb. 15	172	D	5 days
1948	Mar. 28	179.50	A	41 days
	Apr. 15	165.50	D	18 days
	May 5	175.50	A	20 days
	May 19	161.50	D	14 days
1949	July 14	187.50	A	56 days
	Sept. 9	174.50	D	57 days
	Oct. 20	186	A	41 days
	Dec. 6	175.50	D	47 days
	Jan. 5	181.50	A	30 days
	Feb. 11	164.04	D	37 days
	June 14	194.49	A	124 days
	July 19	179.50	D	35 days
	July 28	187	A	9 days
	Aug. 11	176.50	D	14 days
1950	Sept. 7	185.50	A	27 days
	Sept. 27	175.50	D	20 days
	Oct. 26	190.50	A	29 days
	Nov. 30	171.50	D	35 days
	Jan. 7	182.50	A	38 days
	Jan. 17	177.50	D	10 days
	Jan. 24	182.50	A	7 days
	Feb. 25	170.50	D	32 days
	Mar. 30	179.15	A	33 days
	Apr. 22	172.50	D	23 days
1951	May 5	177.25	A	13 days
	June 14	160.69	D	40 days

DOW JONES 30 промышленных средних 3-дневный график движения

Моя причина в использовании Dow-Jones 30 промышленных средних как трендового индикатора, не потому, что теория Доу работает отлично, но и то что эти средние промышленные показывают тенденцию большинства из отдельных акций. Тем не менее, период времени некоторых отдельных акций закончится раньше, чем у средних, а некоторые будут работать дольше. То же самое на медвежьем рынке. Некоторые акции сделают дно раньше на несколько месяцев, а некоторые позже, чем средние. Но средние являются хорошим ориентиром для даты, когда окончательный максимум или минимум будет достигнут, и они важны в получении уровней сопротивления цены для покупки и продажи. Железные дороги постепенно становятся устаревшими и не работают в гармонии с промышленными средними больше. Общественные utility (утилиты) средние находятся в сильной позиции и работают в большей гармонии с промышленными средними, чем железные дороги. Мой вам совет: не отставайте от Dow-Jones 30 промышленных средних и следуйте тенденции этих акций, а потом смотрите индивидуальные акции, которые соответствуют той же тенденции, и торгуйте ими. Процент между железной дорогой и 30 промышленными средними не поддерживается уже в течение последних нескольких лет, потому что промышленные акции в большинстве случаев двигаются сильнее и быстрее, чем продвигаются акции железной дороги. Таким образом, это безумие, пытаться смотреть на железные дороги вместе с промышленными, как на основу теории Доу. Но что нужно делать, так это смотреть на отдельные акции, которые показывают сильную или слабую позицию и торговать ими, используя промышленные средние в качестве трендового индикатора с применением всех правил, которые я дал.

Эти средние не являются истинными средними. С 1897 по 1914 год они отображались на основе 12 акций. Тогда в декабре 1914 года, они были изменены на 20 акций, а затем изменены на 30 акций. Хотя средние работают хорошо и действительно дают определенное

указание на тенденцию, но они не представляют действительную стоимость акции, так как они не продаются сегодня, потому что как вы поняли имеют дивидендные выплаты фигурирующие в средней. То, что я называю истинным средним это затраты на покупку 100 акций или 30 акций, в любое время, оставляя все дивиденды и расщепления. Например, июнь 14, 1949, Dow-Jones средние показали минимум 160,69 на основе настоящего способа. Но, взяв 30-акции и используя экстремальное дно в тот день, разделив на 30, мы получаем среднюю 52,27, что является правильной средней и это был сигнал, чтобы купить эти акции в то время.

После 14 июня DuPont была разделена, и цены изменились.

28 июня 1949, полагая, что средние на дне, на следующий день после раскола DuPont, средняя была 48,59, отношение регулярного способа выяснить средние показывающие дно не ниже 164,65.

В то время как средний показатель на основе индекса Доу-Джонса рассчитываемый был на 164,65, была только одна акция во всем списке, которая продавалась выше этого уровня, это была Allied Chemical продающаяся на 167. American Telephone была 139. Следующая самая высокая цена, American Can, была на 89,25 и National Steel на 75. Все остальные акции продавались на гораздо более низких уровнях, некоторые из них продавались столь же низко как \$ 17,00 и \$ 18,00 за акцию, и несколько из них около 20. Этот способ выяснить средние, конечно, искажает изображение и делает цену гораздо выше, чем она на самом деле на основе цены за день. Тем не менее, вы можете пойти вперед и использовать Dow-Jones 30 промышленных средних и получить тенденцию, если они изображены на основе фактической цены продажи.

Трех дневное движение или большее

Эти данные будут использоваться с 3-дневным графиком. Они записываются в 3-дневном движении или более, за исключением случаев крайних максимумов или минимумов достигнутых, и мы желаем поймать разворот рынка, когда он очень активный, в этом случае мы иногда используем 1 и 2-дневные шаги. **Все эти шаги основаны на календарных днях.** Правила использования есть, когда

любое 3-дневное дно нарушается, то это означает более низкие цены и, когда вершина или высокий уровень 3-дневный пробит, это является показателем к более высокой цене. Тем не менее, все остальные правила должны применяться, и вы должны всегда учитывать последнее дно, или отправную точку, от которой рынок движется вверх и последнюю вершину, из которой снижение начинается, так как эти крупные колебания имеют большее значение. Растущий рынок продолжает делать повышающиеся днища на основном колебании. Падающий рынок продолжает делать понижающиеся вершины на главном колебании, но бывают времена, когда рынок будет оставаться в узком торговом диапазоне, не нарушая минимума предыдущего колебания, а не пересекая максимума предыдущей вершины. До тех пор пока средние или отдельные акции не выйдут из торгового диапазона, вы не должны считать, что основная тенденция изменилась.

Период времени является наиболее важным. Чем больше времени прошло когда вершина пробита, или дно сломано, тем больше повышение или снижение должно быть.

Всегда учитывайте тот факт, как долго рынок рос от крайнего низкого уровня, или как долго он снижается от экстремально высокого уровня. Часто в конце любой кампании, цены могут подняться на новый высокий уровень, или снизиться до уровня чуть ниже, а затем не продолжать расти или падать, потому что время цикла заканчивается.

Примеры: 31 марта 1938 года, Dow-Jones 30 промышленных средних снизились до 97,5. Последнее дно возле этого же уровня цены было 18 марта 1935 года, когда средние продавались на 96.

1942, 28 апреля, индекс Доу-Джонса снизился до 92,62. Это было не полные 5 пунктов ниже минимумов 1938 года и было менее 4 баллов от 1935 дна. Наши правила говорят что цены могут снижаться 5 пунктов ниже старого дна, или идти 5 пунктов выше старой вершины без изменения основной тенденции.

В апреле 1942 года акции снижались с вершины от 10 марта 1937 года, и снизились более чем на 5 лет, на исходе долгого временного

цикла. Поэтому, когда цена прорвала эти старые уровни, и не пошла 5 пунктов ниже, вы бы покупали акции, полагая, что эта тенденция готовится измениться. Обратите внимание на движение на 3-дневном графике, 1942, 21 апреля последняя вершина 98,02 и 28 апреля, крайнее дно 92,69. Это был 7-дневное снижение и менее 6 пунктов спад.

11 мая 1942, средняя вышла на 99, 49; это было выше последней вершины от 21 апреля на 3 дневном графике и сигнал к более высоким ценам. С 11 мая 3-дневное снижение произошло, сделав минимум 96,39, или вниз на 3,30 пункта. Цена никогда не была ниже этого уровня до 29 мая 1946 года, когда окончательная вершина была достигнута. Изучая 3-дневный график, который прогрессирующий, или повышающиеся днища и более высокие вершины, вы увидите, как эта схема продолжает показывать высокие цены и ничего, кроме нормальных реакций, обоих периодов времени и ценовых реакций.

30 промышленных средних 3 дневный график движений

Данные, опубликованные в этой книге показывают все 3-дневные движения по Averagks с 1912 года по 19 июля 1949 года. 3 дневный график в конце книги начинается 8 ноября 1940, и показывает каждое 3-дневное движение в течение этого периода времени.

Правило для поддержания 3 дневного графика

Когда рынок развивается и начинает с низкой точки и делает повышающиеся днища вершины в течение 3 дней подряд, график поднимается на вершину третьего дня. Если рынок реагирует затем в течение 2 дней, вы не записываете этого движения на графике, но когда он прошел выше первой вершины, продолжаете двигать линию до вершины каждого дня, до тех пор пока не появятся 3 дневные нижние основания. Затем вы перемещаете линию до минимума на третий день и продолжаете следовать вниз, пока цены идут ниже. Если 2 дневные реакции произошли, то вы должны их игнорировать, за исключением тех случаев, когда рынок находится вблизи экстремально высоких или экстремально низких цен. В подобных случаях вы бы записали 2 дневные движения, особенно,

если колебания были очень широки. После того как рынок рос в течение значительного времени и делает двойную или тройную вершину и ломает последнее дно на 3 дневном графике, вы считаете, что незначительные тенденции, по крайней мере временно развернулись. Когда рынок падает и проходит последние вершины на 3 дневном графике, то будем считать, что тенденция развернулась, по крайней мере временно. Вы найдете это полезно применять все другие правила с 3 дневным графиком индикации.

Примеры 3 дневных движений.

Начиная с 8 ноября 1940 года, вершина 138,50, тенденции была вниз на 3 дневном графике и продолжала делать нижние вершины и нижние основания.

1941, 23 апреля, 1 мая, 16 и 26, минимумы были достигнуты. 26 мая второе высшее основание было записано. Это было время, чтобы купить с заказом стоп-лосса под минимумом 1 мая. Когда цены пересекли вершину 21 мая, тенденция появилась. 22 июля вершина 131,5. Средние развернулись в соответствии с 3 дневными днищами, и 15 августа сделали минимум на 124,5. Рынок сплотился до 18 сентября, достигнув максимума на 130,25, вершина ниже, чем 22 июля и уровень продажи. Тенденция продолжается вниз, и минимумы от 15 августа были разбиты сигнализируя о том, что основной тренд был нисходящим. Снижение продолжалось и только одна 3 дневная вершина пересекалась на январь 6, 1942 года. Это было только 2 пункта выше вершины декабря 16, 1941 г. и 6 января около одной из дат, в которые мы всегда ожидаем, что тенденции изменится. Эта тенденция продолжилась до 28 апреля 1942 года крайнего дна, 92,69, вниз 38,31 пункта от 22 июля 1941 года, и 3 дневный график заставил бы вас продавать, все то время.

С 28 апреля минимумы, средние начали делать повышающиеся вершины и днища. Это было время, чтобы купить в любом случае от старого дна 1935 и 1938 годов.

Июнь 1942 года, средняя пересекла максимум 102,5 сделанный 7 апреля. Безусловно, появилась тенденция. Движение продолжалось делая повышающиеся днища и более высокие вершины до 15 июля

1943, вершина 146,5. Это был уровень продаж, как показано по правилам. 3-дневной график развернулся и цены снижались до 30 ноября, делая дно на уровне 128,94. Обратите внимание, что 10 марта и 22 минимумы были около 128,5, что делает 129 уровнем покупки в отношении уровней старых дний на 3-дневном графике. Тенденция появилась после 30 ноября, и каждое колебание вниз было выше, до 4 февраля 1946 года, вершина 207,5, уровень продаж. Резкое, быстрое снижение последовало до февраля 26, дно на 184,04. Отметим, последний низкий уровень около 183 от 30 октября и 14 ноября 1945 года, делающий 184 уровнем покупки по отношению к старому основанию. С февраля тенденция продолжилась снова по 29 мая 1946 года, финальная вершина 213,25. Это был уровень продаж по многим нашим правилам. 12 июня дно 207,5 в верхней части 4 февраля и пункт сбора. 17 июня вершина 208,5 на том же уровне, что 4 февраля уровень продаж. Снижение началось и средние сломали минимум 12 июня показывая основную тенденцию вниз. Не существовало 3 дневной пересеченной вершины до окончательного дна 30 октября 1946 года на 160,69 уровень покупки против дна от 27 июля 1945 года, а также на основе иных правил, объясняемое, во временных периодах и в процентных пунктах.

С 30 октября дно, днища не были разбиты на 3 дневном графике на 3 пункта до 10 февраля 1947 года, вершина 184,5. Это было под старыми днищами от 26 февраля 1946 года, и уровнем продаж. Основная тенденция развернулась снова, и каждое колебание вверх было ниже, до 19 мая 1947 года, дно 161,5, уровень покупки от старого дна от 30 октября 1946 года. Быстрое продвижение последовало. 14 июля вершина 187,5 18 июля дно 182, 25 июля вершина 187,5, двойная вершина и уровень продаж. Средние сломал минимум 18 июля и продолжали работать вниз вплоть до 9 сентября и 26, делая дно на уровне 174,5, так же низко, как 25 июня двойное дно и уровень покупки.

20 октября, вершина 186,5, ниже, чем вершина в июле 14 и 25 и уровень продаж. Тенденция развернулась, цены делают понижающиеся вершины и понижающиеся днища на 3 дневном графике до 11 февраля 1948, когда дно было достигнуто на 164,07. Другое дно было сделано на 20 февраля и 17 марта, что делает это

двойным дном и уровнем покупки. Когда цены пересекли вершину от 3 марта, тенденция была определенно вверх, делая это безопасным уровнем покупки. Движение было быстрым, и 3 дневное дно было сломано до 14 июня 1948 года, вершина 194,49 это на 50 процентов от точки 386 и от старого дна и вершины уровень, что делает это место, чтобы продать на долго акции и идти в короткую сторону. Тенденция развернулась.

11 августа, 21 и 27 сентября минимумы были сделаны на 176,5 и на 175,5. Двойное и тройное дно и уровень покупки. Ралли быстро последовало до 26 октября. Вершина 190,50. Существовала реакция до 29 октября и ралли по 1 ноября. Минимумы 29 октября были разбиты, показывая нисходящий тренд и быстрый упадок после выборов.

30 ноября дно 170,5. Поддержка и покупка уровня на против старого основания. Ралли последовало.

1949 7 января вершина 182,5 и после реакции идет еще одно ралли до 24 января, что делает это двойной вершиной и уровнем продажи. И на основе других наших правил, когда средние не могут пересечь вершины от 7 января на 24 января, то они указывают ниже.

25 февраля дно 170,5, двойное дно напротив 30 ноября минимума и уровень покупки. 30 марта вершина 179,15. Тот факт, что средней удалось сплотиться всего на 9 очков, было признаком слабости на основе 9 точечной диаграммы. Тенденция развернулась после 30 марта и основания и вершины были ниже на 3 дневном графике до 14 июня, дно 160,62. Это было тройное дно от 30 октября 1946 года, 19 мая 1947 года и точка покупки с защитным стоп-лоссом. Затем ралли по 19 июля со средними на верху 174 и не какой 3 дневной реакции не произошло. В самом деле, только 1 дневная реакция имела место быть. Эта признак силы, но придет время, когда средняя жестко отреагирует 3 дня или больше. После этого, когда она пересекает верхнюю часть первой реакции, это будет определенным показателем того, что основная тенденция появилась и цены должны пойти выше.

Запись 3 дневных движений на средних с 1912 по 1949 года
(См. анализ 3 дневных движений 8 ноября 1940 года и график в задней части книги.)

1912	Sept. 30....	94.15	1914	Feb. 25....	81.31	1916	Mar. 25....	93.23
	Oct. 4....	93.70		28....	82.26		Apr. 6....	94.46
	8....	94.12		Mar. 6....	81.12		22....	84.96
1912	Oct. 14....	92.40		Mar. 20....	83.43		May 1....	90.36
	16....	93.70		30....	81.64		May 4....	87.71
	Nov. 4....	90.29		Apr. 2....	82.47		15....	92.43
	7....	91.67		25....	76.97		17....	91.51
	11....	89.58		May 1....	80.11		25....	92.62
	14....	90.40		8....	79.16		June 2....	91.22
	18....	89.97		19....	81.66		12....	93.61
	21....	91.40		22....	80.85		26....	87.68
	Dec. 11....	85.25		June 10....	81.84		July 5....	90.53
1913	Jan. 9....	88.57		25....	79.30		13....	86.42
	14....	84.96		July 8....	81.79		22....	89.73
	18....	85.75		30....	71.42		27....	88.60
	20....	81.55		Dec. 12....	54.72		Aug. 1....	89.05
	30....	83.80		14....	56.76		8....	88.15
	Feb. 18....	79.82		24....	53.17		22....	93.83
	20....	80.20	1915	Jan. 23....	58.52		Sept. 1....	91.19
	25....	78.72		Feb. 1....	55.59		Nov. 9....	107.68
	Mar. 5....	81.69		11....	57.83		13....	105.63
	20....	78.25		24....	54.22		21....	110.15
	Apr. 4....	83.19		Mar. 8....	56.98		23....	107.48
	19....	81.00		13....	56.35		25....	109.93
	22....	81.46		Apr. 30....	71.78		29....	105.97
	29....	78.39		May 10....	62.06		Dec. 6....	106.76
	May 5....	79.95		12....	64.46		21....	90.16
	15....	78.51		14....	60.38	1917	Jan. 2....	99.18
	24....	79.88		22....	65.50		13....	95.13
	June 11....	72.11		26....	64.42		20....	97.97
	18....	75.85		June 22....	71.90		23....	96.26
	21....	74.03		July 9....	67.88		26....	97.36
	July 28....	79.06		Aug. 18....	81.86		Feb. 2....	87.01
	Aug. 1....	78.21		21....	76.76		6....	92.81
	13....	80.93		28....	81.95		9....	90.20
	15....	79.50		Sept. 3....	80.70		13....	92.37
	29....	81.81		Oct. 2....	91.98		15....	91.65
	Sept. 4....	80.27		6....	88.23		20....	94.91
	13....	83.43		22....	96.46		Mar. 1....	91.10
	17....	82.38		28....	93.34		20....	98.20
	22....	83.01		Nov. 4....	96.06		Apr. 10....	91.20
	30....	80.37		9....	91.08		14....	93.76
	Oct. 2....	81.43		16....	96.33		24....	90.66
	16....	77.09		20....	95.02		May 1....	93.42
	21....	79.60		29....	97.56		9....	89.08
	23....	78.40		Dec. 2....	94.78		June 9....	99.08
	27....	79.38		8....	98.45		20....	94.78
	Nov. 10....	75.94		13....	95.96		25....	97.57
	18....	77.25		27....	99.21		July 19....	90.48
	Dec. 1....	75.77	1916	Jan. 11....	94.07		21....	92.61
	4....	77.61		17....	96.63		25....	91.24
	15....	75.27		20....	93.60		Aug. 6....	93.85
	26....	78.85		25....	94.24		Sept. 4....	81.20
	30....	78.26		31....	90.58		10....	83.88
1914	Jan. 26....	82.88		Feb. 11....	96.15		17....	81.55
	29....	81.72		17....	94.11		25....	86.02
	Feb. 2....	83.19		19....	94.77		Oct. 15....	75.13
	11....	82.50		Mar. 2....	90.52		20....	79.89
	14....	83.09		16....	96.08		Nov. 8....	68.58

1917	Nov.	12....	70.65		21....	107.24		Dec.	4....	77.63	
		15....	69.10		26....	111.10			21....	66.75	
		26....	74.03		Aug.	7....	100.80	1921	Jan.	11....	76.14
	Dec.	19....	65.95			12....	105.10		13....	74.43	
1918	Jan.	2....	76.68			20....	98.46		19....	76.76	
		8....	74.63		Sept.	3....	108.55		21....	74.65	
		10....	76.33			8....	106.51		29....	76.34	
		15....	73.38			16....	100.81	Feb.	3....	74.34	
		31....	79.80			20....	104.99		16....	77.14	
	Feb.	7....	77.78			30....	111.42		24....	74.66	
		19....	82.08		Oct.	3....	108.90	Mar.	5....	75.25	
		25....	79.17		Nov.	3....	119.62		11....	72.25	
		27....	80.50			12....	107.15		23....	77.78	
	Mar.	2....	78.98			13....	110.69	Apr.	4....	75.16	
		11....	79.78			19....	106.15		6....	76.58	
		23....	76.34			25....	109.02		8....	75.61	
	Apr.	6....	77.95			29....	103.60	May	5....	80.03	
		11....	75.58		Dec.	4....	107.97	June	20....	64.90	
		20....	79.73			12....	103.73	July	6....	69.86	
		30....	77.51			17....	107.26		15....	67.25	
	May	15....	84.04			22....	103.55		25....	69.80	
	June	1....	77.93	1920	Jan.	3....	109.88	Aug.	16....	65.27	
		26....	83.02			16....	101.94		24....	63.90	
	July	1....	81.81			20....	103.48	Sept.	10....	71.92	
		6....	83.20			23....	101.90		20....	69.43	
		15....	80.58			30....	104.21	Oct.	1....	71.68	
		18....	82.92		Feb.	11....	90.66		6....	70.42	
		23....	80.51			21....	95.63		11....	71.06	
		26....	81.51			25....	89.98		17....	69.46	
	Aug.	1....	80.71		Mar.	22....	104.17	Nov.	16....	77.13	
		10....	82.04			24....	100.33		22....	76.21	
		17....	81.51		Apr.	8....	105.65	Dec.	15....	81.50	
	Sept.	3....	83.84			23....	95.46		22....	78.76	
		13....	80.29			26....	97.20		31....	81.10	
	Oct.	4....	85.31			29....	93.16	1922	Jan.	5....	78.68
		9....	83.36		May	8....	94.75		20....	82.95	
		18....	89.07			19....	87.36		31....	81.30	
		30....	84.08		June	12....	93.20	Feb.	6....	83.70	
	Nov.	9....	88.06			30....	90.76		8....	82.74	
		25....	79.87		July	8....	94.51		21....	85.81	
	Dec.	10....	84.50			16....	89.95		27....	84.58	
		26....	80.44			22....	90.74	Mar.	18....	88.47	
1919	Jan.	3....	83.35		Aug.	10....	83.20		27....	86.60	
		11....	81.66			13....	85.89	Apr.	22....	93.46	
		15....	82.40			17....	83.90		27....	91.10	
		21....	79.88			24....	87.29	May	3....	93.81	
		24....	81.75			31....	86.16		11....	91.50	
	Feb.	8....	79.15		Sept.	9....	88.33		29....	96.41	
	Mar.	21....	89.05			13....	86.96	June	12....	90.73	
		26....	86.83			17....	89.95		20....	93.51	
	Apr.	9....	91.01			30....	82.95		29....	92.06	
		12....	89.61		Oct.	6....	85.60	July	20....	96.76	
	May	14....	100.37			11....	84.00		24....	94.64	
		19....	99.16			25....	85.73	Aug.	22....	100.75	
	June	5....	107.55		Oct.	28....	84.61		28....	90.21	
		16....	99.56		Nov.	1....	85.48	Sept.	11....	102.05	
		21....	106.45			19....	73.12		21....	98.37	
		24....	104.58			23....	77.20		23....	99.10	
	July	14....	112.23			27....	75.46		30....	90.30	

1922	Oct.	14. . . .	103.43	1925	May	21. . . .	89.18	1926	Jan.	14. . . .	154.70	
		31. . . .	96.11			7. . . .	92.47			21. . . .	152.35	
	Nov.	8. . . .	99.53		June	14. . . .	88.77		Feb.	24. . . .	157.01	
		14. . . .	93.61			24. . . .	90.66			30. . . .	155.81	
		20. . . .	95.82			29. . . .	89.90			9. . . .	159.10	
1923	Jan.	27. . . .	92.03	July	3. . . .	91.23	Mar.	3. . . .	144.44	19. . . .	153.81	
		3. . . .	99.42			7. . . .			89.52	10. . . .	153.13	
		9. . . .	97.23			16. . . .			93.80	30. . . .	135.20	
		13. . . .	99.09			23. . . .			92.65	16. . . .	136.27	
		16. . . .	96.96			12. . . .			97.60	24. . . .	144.83	
	Feb.	21. . . .	103.59	Aug.	17. . . .	96.85	Apr.	6. . . .	142.43	15. . . .	158.90	
		26. . . .	102.40			4. . . .			103.28	18. . . .	161.09	
	Mar.	7. . . .	105.23			12. . . .			101.58	20. . . .	105.57	3. . . .
		10. . . .	103.82	20. . . .	105.57	28. . . .	102.67	10. . . .	153.13	30. . . .	135.20	
		20. . . .	105.38	30. . . .	105.16	30. . . .	105.16	16. . . .	136.27	6. . . .	142.43	
	Apr.	4. . . .	101.40	Sept.	6. . . .	100.76	May	3. . . .	140.53	24. . . .	144.83	
		7. . . .	102.56			24. . . .			104.68	6. . . .	142.13	
		11. . . .	101.08			29. . . .			102.96	19. . . .	137.16	
		19. . . .	102.58	Oct.	1. . . .	104.08	June	21. . . .	154.03	26. . . .	150.68	
		23. . . .	100.73			14. . . .			99.18	17. . . .	158.81	
	26. . . .	101.37	18. . . .			110.73			24. . . .	154.59		
	May	7. . . .	95.41	Nov.	22. . . .	109.55	Aug.	14. . . .	160.64	25. . . .	160.41	
		9. . . .	98.19			13. . . .			123.56	25. . . .	166.10	
		21. . . .	92.77			16. . . .			121.71	20. . . .	156.26	
		29. . . .	97.66	22. . . .	123.60	25. . . .	139.27					
	June	1. . . .	95.36	Feb.	3. . . .	120.08	Sept.	7. . . .	166.10	29. . . .	157.71	
		6. . . .	97.24			9. . . .			122.37	1. . . .	150.69	
		20. . . .	90.81			16. . . .			117.96	11. . . .	149.35	
		23. . . .	93.30	Mar.	6. . . .	125.68	14. . . .	152.10				
	30. . . .	87.85	10. . . .			122.62	19. . . .	145.66				
	July	7. . . .	89.41			12. . . .	124.60	27. . . .	151.87			
		12. . . .	87.64	18. . . .	118.25	30. . . .	150.38					
		20. . . .	91.72	20. . . .	120.91	16. . . .	156.53					
		31. . . .	86.91	30. . . .	115.00	19. . . .	152.86					
	Aug.	18. . . .	92.32	Apr.	18. . . .	122.02	Dec.	18. . . .	161.86			
		25. . . .	91.59			27. . . .			119.46	3. . . .	155.16	
		29. . . .	93.70			7. . . .			125.16	10. . . .	156.56	
	Sept.	4. . . .	92.25	May	13. . . .	124.21	1927	Jan.	17. . . .	153.91		
		11. . . .	93.61			2. . . .			130.42	21. . . .	153.51	
		25. . . .	87.94			10. . . .			126.75	25. . . .	152.73	
	Oct.	3. . . .	90.45	June	17. . . .	129.80			Feb.	1. . . .	156.26	
		16. . . .	86.91			23. . . .					127.17	7. . . .
		20. . . .	87.83			11. . . .	133.07	28. . . .			161.96	
		27. . . .	85.76	27. . . .	136.50	7. . . .	158.62					
	Nov.	10. . . .	91.39	July	8. . . .	133.07	Mar.	7. . . .	161.78			
		17. . . .	89.65			11. . . .			131.43	17. . . .	161.78	
		26. . . .	92.88			27. . . .			136.50	22. . . .	158.41	
		30. . . .	92.34	31. . . .	133.81	28. . . .	163.53					
	Dec.	17. . . .	95.26	Aug.	25. . . .	143.18	May	21. . . .	172.06			
		22. . . .	93.63			2. . . .			137.22	21. . . .	171.06	
11. . . .		97.46	19. . . .			147.73			28. . . .	172.56		
1924	Jan.	14. . . .	95.68	Sept.	30. . . .	143.46	June	3. . . .	169.65			
		18. . . .	96.33			6. . . .			159.39	6. . . .	171.13	
	Feb.	6. . . .	101.31			Nov.			10. . . .	151.60	Dec.	5. . . .
		14. . . .	98.86	13. . . .	157.76		9. . . .	152.57				
	29. . . .	92.28	24. . . .	148.18								
	Mar.	4. . . .	94.69	Dec.	5. . . .	154.63						
		14. . . .	89.91									
		17. . . .	91.34									

1927 June 27...165.73
 Aug. 2...185.55
 12...177.13
 Sept. 7...197.75
 12...194.00
 15...198.97
 28...194.11
 Oct. 3...199.78
 10...189.03
 13...190.45
 22...179.78
 25...185.31
 29...180.32
 Nov. 23...197.10
 28...194.80
 Dec. 3...197.34
 8...193.58
 20...200.93
 28...198.60
 1928 Jan. 3...203.35
 10...197.52
 13...199.51
 18...194.50
 24...201.01
 Feb. 3...196.30
 9...199.35
 20...191.33
 Mar. 30...214.45
 Apr. 10...209.23
 13...216.93
 23...207.94
 May 14...220.88
 22...211.73
 June 2...220.96
 12...202.65
 14...210.76
 18...201.96
 July 5...214.43
 11...206.43
 14...207.77
 16...205.10
 Aug. 7...218.06
 14...214.08
 31...240.41
 Sept. 10...238.82
 12...241.48
 27...236.86
 Oct. 1...242.46
 3...233.60
 5...243.08
 9...236.79
 19...250.19
 22...250.68
 24...264.79
 31...248.76
 Nov. 28...299.35
 Dec. 3...283.89
 4...295.61
 10...254.36

1929 Jan. 31...301.61
 8...311.46
 8...292.89
 25...319.36
 30...308.47
 Feb. 1...324.16
 8...298.03
 13...316.06
 18...293.40
 Mar. 1...324.40
 6...302.93
 15...322.75
 26...281.51
 Apr. 5...307.97
 10...295.71
 23...320.10
 26...311.09
 May 6...331.01
 13...313.56
 17...325.64
 31...290.02
 June 7...312.00
 11...301.22
 July 8...350.09
 11...340.12
 12...350.26
 16...339.98
 19...340.19
 22...339.32
 24...350.30
 29...336.36
 Aug. 5...358.66
 9...336.13
 Sept. 3...386.10
 13...359.70
 19...375.20
 Oct. 4...320.45
 11...358.77
 21...314.55
 23...329.94
 24...272.32
 Oct. 25...306.02
 29...212.33
 31...281.54
 Nov. 7...217.84
 8...245.28
 13...195.35
 22...250.75
 27...233.59
 Dec. 9...267.56
 13...249.58
 14...254.41
 20...227.20
 27...246.45
 30...235.95
 1930 Jan. 2...252.29
 7...243.80
 16...253.49
 18...243.37

Feb. 5...274.01
 10...266.37
 13...275.00
 25...259.78
 Mar. 10...279.40
 17...268.94
 Apr. 11...296.35
 15...189.34
 16...297.25
 29...272.24
 30...283.51
 May 5...249.82
 14...277.22
 20...260.76
 June 2...276.86
 12...241.00
 13...251.63
 18...212.27
 20...232.69
 25...207.74
 July 1...229.53
 8...214.64
 18...242.01
 21...228.71
 28...243.65
 31...229.09
 Aug. 5...240.65
 9...218.82
 Sept. 2...242.77
 4...234.35
 10...247.21
 30...201.95
 Oct. 3...216.89
 10...186.70
 15...201.64
 18...183.65
 21...193.95
 22...181.53
 28...198.59
 Nov. 10...168.32
 15...187.59
 18...177.63
 25...191.28
 28...178.88
 Dec. 2...187.96
 17...154.45
 20...170.91
 29...158.41
 1931 Jan. 8...175.62
 19...160.09
 23...172.97
 29...164.81
 Feb. 11...185.89
 14...178.20
 24...196.96
 Mar. 6...178.46
 10...188.10
 13...175.89
 20...189.31

1931	Apr.	2....	168.30	1933	Aug.	19....	43.53	1934	Nov.	31....	86.50
		6....	174.69			8....	71.49			21....	101.94
		17....	158.50			13....	60.89			28....	95.31
		20....	164.42			17....	70.50		Dec.	11....	103.97
		29....	141.78			20....	65.99			20....	93.70
	May	1....	153.82		Sept.	8....	81.39		Jan.	2....	101.94
		6....	145.65			15....	64.27			8....	96.26
		9....	156.17			22....	76.01		Feb.	5....	111.93
	June	2....	119.89		Oct.	10....	57.67			10....	103.08
		27....	157.93			20....	66.13		16....	109.96	
	July	1....	147.44			26....	59.03		Mar.	1....	101.93
		3....	156.74			29....	63.67			3....	106.37
		15....	134.39		Nov.	3....	57.21			8....	100.78
		21....	147.69			12....	68.87			13....	104.89
		25....	137.69			17....	62.18			21....	98.45
	28....	142.12	21....		64.68	26....	102.67				
	31....	133.70	Dec.		3....	55.04	27....		97.41		
	Aug.	3....			139.35	15....	62.89		Apr.	20....	107.00
		6....			132.55	23....	56.07			May	14....
		15....	146.51		30....	60.84	18....		96.57		
	Sept.	24....	135.62		Jan.	3....	58.87	1935	June	23....	92.23
		29....	142.58			11....	65.28			28....	96.33
		21....	104.79			18....	60.07			2....	90.85
		23....	117.75		26....	62.69	19....			101.11	
	Oct.	5....	85.51		Feb.	6....	56.65		July	3....	94.25
		9....	108.96			9....	60.85			11....	99.35
		14....	96.01			27....	49.68		26....	84.58	
	Nov.	21....	109.69		Mar.	16....	64.56		Aug.	2....	91.12
		29....	98.19			31....	54.90			6....	86.32
	Dec.	9....	119.15			Apr.	20....		75.20	13....	92.56
4....		85.75	21....		68.64		20....		90.08		
7....		92.60	24....		74.84		25....		96.00		
	Jan.	17....	71.79		May	28....	69.78		Sept.	17....	85.72
		19....	83.09			11....	83.61			27....	94.02
		28....	72.41			15....	79.06	Oct.		4....	89.84
		31....	79.92		18....	84.13	17....			96.36	
		Feb.	5....		69.85	June	22....	78.61	26....	92.20	
	14....		87.78		13....		97.92	Nov.	26....	103.51	
	23....		77.09		17....		89.10		30....	101.94	
	26....		80.79		July	20....	98.34	Dec.	6....	104.23	
	29....		74.19			23....	91.69		20....	98.93	
		Mar.	2....		80.74	Aug.	7....	107.51	1936	Jan.	7....
10....			70.64		12....		101.87	15....			99.54
19....			89.84		18....		110.53	Feb.		21....	103.93
24....			79.57		21....	84.45	29....			100.24	
9....			89.87		27....	97.28	2....			102.56	
Apr.		8....	61.98		Sept.	31....	87.75	6....		99.95	
		9....	66.81			10....	100.14	18....		108.29	
		16....	50.21			16....	92.95	27....		101.27	
May		7....	60.01		Oct.	25....	105.60	Mar.		2....	103.67
		20....	55.50			6....	97.74			18....	95.95
		2....	43.49			18....	107.68			22....	100.88
	June	6....	51.21	1937	Jan.	22....	95.73	Apr.		26....	98.61
		9....	44.45			26....	100.23			25....	111.52
		16....	51.43			3....	91.93			2....	107.82
	July	8....	40.56			9....	100.58		16....	117.30	
		16....	45.98			21....	82.20		18....	114.13	
			25....			95.23	28....		117.62		

1935	June	1....	108.64	1937	Jan.	31....	181.77	1939	July	14....	111.54
		24....	121.30			4....	176.96			7....	140.05
		27....	116.91			22....	187.80			12....	133.84
	July	9....	123.34		Feb.	27....	182.15		Aug.	25....	146.31
		16....	121.00			11....	191.39			28....	139.51
		31....	127.04			24....	185.15			6....	146.28
	Aug.	2....	124.28		Mar.	10....	195.59		Sept.	12....	135.38
		14....	128.94			22....	179.28			24....	145.30
		20....	124.97			31....	187.99			29....	136.64
		27....	129.97		Apr.	9....	175.86			7....	143.42
	Sept.	4....	126.43			13....	183.43			14....	130.38
		11....	135.05			16....	179.70		21....	140.20	
20....		127.97	22....	184.33		28....	127.85				
Oct.	1....	133.19	May	28....	168.77	Oct.	24....	155.38			
	3....	126.95		5....	176.81		29....	150.48			
	28....	142.08		18....	166.20	Nov.	10....	158.90			
31....	138.40	24....	176.25	28....	145.21						
Nov.	8....	145.40	June	1....	170.72	Dec.	1....	150.20			
	13....	141.60		5....	175.66		5....	146.44			
	20....	149.42		14....	163.73		15....	153.16			
Dec.	2....	140.38	Aug.	25....	170.98	Jan.	21....	149.06			
	9....	145.07		29....	166.11		5....	155.47			
	16....	138.91		14....	190.38		13....	146.03			
1936	Jan.	10....	148.02	Sept.	28....	175.33	Feb.	19....	149.88		
		21....	142.77		31....	179.10		26....	136.10		
	Feb.	19....	155.69		Oct.	13....		154.94	Mar.	6....	146.43
		26....	149.08	15....		165.16	10....	142.70			
	Mar.	6....	159.87	Nov.		24....	146.22	Apr.		16....	146.12
		13....	149.65		30....	157.12	21....		142.05		
		26....	159.53		Dec.	6....	141.63		10....	152.71	
	28....	154.66	7....	150.47		22....	138.42				
	Apr.	6....	163.07	Jan.		19....	115.84	May	27....	143.14	
		30....	141.53		21....	137.82	11....		120.04		
	May	15....	152.43		Feb.	25....	124.56		June	15....	130.19
		19....	147.21	29....		141.22	18....	124.81			
June	1....	154.02	Mar.	8....		121.60	July	28....		131.42	
	5....	148.52		12....	135.70	1....		127.53			
	24....	161.15		23....	112.54	10....		134.66			
July	1....	156.82	Apr.	8....	131.15	Aug.	17....	128.35			
	3....	159.13		14....	121.85		9....	140.75			
	8....	154.85		21....	130.76		16....	133.79			
Aug.	28....	168.23	May	29....	117.71	Sept.	21....	138.04			
	3....	164.61		June	15....		134.95	30....	128.97		
	10....	170.15			July		28....	118.94	25....	145.72	
Sept.	21....	160.52	Aug.			2....	125.00	Oct.	11....	136.38	
	28....	168.02		Sept.		4....	117.13		15....	142.35	
	1....	165.24			23....	132.86	24....		128.60		
Oct.	8....	170.02	Mar.		28....	128.63	Nov.	30....	138.07		
	17....	164.82		Apr.	1....	131.03		Dec.	1....	127.51	
	23....	170.72			12....	121.77			13....	157.77	
Nov.	25....	165.91	May		15....	127.44	Jan.		18....	147.35	
	19....	178.44		June	31....	97.46		Feb.	20....	154.96	
	26....	172.16			18....	121.54			4....	148.73	
Dec.	18....	186.39	July		20....	112.47	Mar.		18....	155.28	
	23....	177.91		Aug.	23....	119.21		Apr.	29....	152.55	
	30....	184.01			1....	109.40			26....	155.95	
1937	Jan.	2....	179.66		May	10....	120.28		May	10....	147.74
		15....	183.30	June		27....	106.44	June		20....	152.58
		21....	175.31			10....	116.08			30....	144.85

1939	Dec.	7....	149.57			23....	115.33		24....	105.84		
		12....	146.43			29....	117.48		27....	106.97		
		15....	150.11		May	1....	114.78		Aug.	7....	104.50	
		19....	148.35			13....	117.93		19....	107.88		
		27....	147.66			16....	115.36		26....	105.37		
		1940	Jan.	3....	153.29		21....	118.45		Sept.	8....	107.88
		15....	143.06			26....	115.33		11....	105.58		
		25....	147.29		June	23....	125.14		Oct.	13....	115.86	
	Feb.	5....	144.69		July	1....	122.54		16....	112.71		
		9....	150.04			9....	128.77		21....	116.01		
		26....	145.81			17....	126.75		28....	112.57		
		Mar.	12....	149.45		22....	131.10		Nov.	9....	118.18	
		18....	145.08			25....	127.74		18....	114.12		
		Apr.	8....	152.09		28....	130.37		21....	115.65		
		19....	145.86		Aug.	15....	124.66		25....	113.55		
		24....	149.45		Sept.	2....	128.62		Dec.	18....	119.76	
	May	3....	146.42			11....	126.31		22....	118.09		
		8....	148.70			18....	130.00		28....	119.96		
		21....	110.61			25....	125.33		29....	117.30		
		23....	117.84		Sept.	30....	127.31		1943	Jan.	4....	120.82
		28....	110.51		Oct.	17....	117.88		7....	118.84		
		June	3....	116.44			24....	121.69		Feb.	2....	126.38
		10....	110.41			31....	117.40		4....	124.69		
		18....	123.31		Nov.	5....	120.34		15....	129.15		
		26....	118.67			13....	114.91		19....	125.82		
		28....	124.42			24....	118.19		Mar.	4....	131.20	
		July	3....	120.14		Dec.	1....	113.06		10....	128.49	
		17....	123.91			4....	117.54		12....	131.39		
		25....	121.19			10....	106.87		22....	128.67		
		31....	127.18			16....	112.30		Apr.	6....	137.45	
		Aug.	7....	124.61			24....	105.52		13....	129.79	
		12....	127.55	1942	Jan.	6....	114.96		May	10....	139.30	
		16....	120.90			12....	110.10		14....	136.13		
		22....	126.97			14....	113.29		20....	140.69		
		27....	124.95			22....	108.30		25....	138.06		
		Sept.	5....	134.54		27....	111.20		June	5....	143.19	
	Sept.	13....	127.22		Feb.	11....	106.00		15....	138.51		
		24....	135.48			16....	107.96		July	15....	146.41	
		27....	131.38			20....	104.78		Aug.	2....	133.87	
		Oct.	3....	135.86	Mar.	3....	107.16		19....	138.83		
	Oct.	15....	129.47			12....	98.32		23....	134.40		
		23....	132.79			18....	102.73		Sept.	10....	138.26	
		28....	130.96			31....	99.25		14....	137.24		
		Nov.	8....	138.77	Apr.	7....	102.75		20....	142.50		
		28....	129.13			17....	95.80		Oct.	7....	136.01	
		Dec.	2....	131.96		21....	98.02		20....	139.21		
		5....	129.54			28....	92.69		25....	137.88		
		13....	133.00		May	11....	99.49		28....	139.74		
	Dec.	23....	127.83			14....	96.39		Nov.	9....	130.84	
		1941	Jan.	10....	134.27		21....	100.21		12....	133.07	
		Feb.	4....	122.29		25....	98.68		17....	129.86		
		10....	125.13		June	9....	106.34		20....	133.15		
		19....	117.43			12....	103.27		30....	128.94		
		26....	122.90			18....	106.63		1944	Jan.	11....	138.89
		Mar.	5....	119.98		25....	101.94		13....	136.99		
		19....	124.35		July	9....	109.26		17....	138.60		
	Mar.	24....	121.82			14....	107.40		28....	136.65		
		Apr.	4....	125.28		16....	109.21		Feb.	1....	137.69	

1944	Feb. 7....	134.10	Feb. 4....	207.49	30....	179.77
	17....	136.77	13....	197.65	Aug. 1....	184.38
	21....	135.52	16....	205.35	11....	178.22
Mar. 16....	141.43	26....	184.05	15....	181.58	
29....	136.98	Mar. 9....	194.70	26....	176.54	
Apr. 10....	139.45	13....	188.86	Sept. 2....	180.56	
25....	134.75	26....	201.85	9....	174.62	
May 12....	139.30	29....	198.23	17....	179.37	
16....	138.23	Apr. 10....	208.93	26....	174.42	
June 20....	149.13	15....	204.57	Oct. 20....	186.24	
24....	147.12	18....	209.36	24....	181.55	
July 10....	150.88	25....	203.09	29....	184.70	
24....	145.26	30....	207.23	Nov. 6....	180.61	
Aug. 2....	147.07	May 6....	199.26	10....	182.70	
9....	144.48	29....	213.36	17....	179.57	
18....	149.28	June 12....	207.52	21....	183.97	
25....	146.42	17....	211.46	Dec. 6....	175.44	
30....	147.69	21....	198.98	22....	181.78	
Sept. 7....	142.53	July 1....	208.59	29....	177.93	
26....	147.08	16....	199.48	1948 Jan. 5....	181.69	
28....	145.67	18....	203.46	14....	176.50	
Oct. 6....	149.20	24....	194.33	17....	177.59	
10....	147.67	Aug. 14....	205.01	26....	170.70	
18....	149.18	Sept. 4....	173.64	Feb. 2....	176.05	
27....	145.33	6....	181.67	11....	164.07	
Nov. 10....	148.39	10....	166.56	17....	169.23	
16....	145.17	16....	176.26	20....	166.38	
Dec. 16....	153.00	19....	164.09	Mar. 3....	169.28	
27....	147.93	26....	175.45	17....	165.03	
1945 Jan. 11....	156.68	Oct. 10....	163.61	Apr. 23....	184.48	
24....	150.53	16....	177.05	29....	179.33	
Feb. 21....	160.17	30....	160.49	May 15....	191.39	
26....	157.45	Nov. 6....	175.00	19....	187.46	
Mar. 6....	162.22	22....	162.29	June 14....	194.49	
9....	155.96	30....	170.66	28....	186.44	
16....	159.42	Dec. 3....	166.20	July 12....	192.50	
26....	151.74	10....	177.21	19....	179.50	
May 8....	167.25	13....	172.57	28....	187.00	
11....	162.60	23....	178.54	30....	180.00	
31....	169.41	27....	173.88	Aug. 5....	184.50	
June 12....	165.89	1947 Jan. 7....	179.24	11....	176.50	
26....	169.55	16....	170.13	Sept. 7....	185.50	
July 6....	163.47	Feb. 10....	184.96	21....	176.50	
10....	167.79	26....	176.34	24....	179.50	
27....	159.95	Mar. 6....	182.48	27....	175.50	
Aug. 10....	166.54	15....	171.90	Oct. 26....	190.50	
21....	162.28	24....	177.61	29....	186.50	
Sept. 13....	179.33	26....	174.11	Nov. 1....	190.00	
17....	173.30	28....	179.68	10....	172.10	
Oct. 18....	187.55	Apr. 15....	165.39	19....	178.00	
30....	182.98	23....	171.71	30....	170.50	
Nov. 8....	192.78	29....	167.42	Dec. 13....	178.50	
14....	182.82	May 5....	175.08	17....	175.50	
17....	192.66	19....	161.38	30....	179.25	
24....	185.83	June 23....	178.08	1949 Jan. 3....	174.50	
Dec. 10....	196.59	25....	173.93	7....	182.50	
20....	187.51	July 14....	187.15	17....	177.75	
1946 Jan. 17....	205.03	18....	182.51	24....	182.50	
21....	195.52	25....	187.66	27....	177.50	

1949	Feb.	3....	180.75	23....	174.50	May	5....	177.25	
		11....	171.00	30....	179.15		10....	173.50	
		16....	175.50	Apr.	7....	175.25	17....	176.25	
		25....	178.50		18....	177.50	June	14....	160.62
	Mar.	14....	177.75		22....	172.50	July	19....	175.00

9 точечный чарт колебаний или больше на средней

В создании диаграммы такого рода, когда рынок развивается на графике или продолжает двигаться вверх, пока не будет реакции в 9 очков или больше. Когда рынок идет вниз, чарт опускается на линию, пока не будет ралли по крайней мере на 9 очков или больше, которая является разворотом на 9 точечной диаграмме. В нескольких случаях, когда рынок находится вблизи вершины или дна, или важное изменение в тенденции указано, мы записываем ходы меньше, чем 9 баллов. Изучая эту таблицу вы будете видеть, как часто рынок движется вокруг 9 и 10 баллов. Следующий важный период, который нужно смотреть это движения, работающие от 18 до 20 баллов. Следующий, около 30 пунктов. Затем около 45 пунктов и следующий от 50 до 52 пунктов. Изучение этих записей будет помогать вам в определении будущих тенденций основных длительных колебаний на рынке, которые являются полезными для длительной торговли. Вы должны научиться торговать на длительный период времени при нынешнем налоговом законодательстве, потому что вы должны научиться держать акции 6 месяцев или больше.

В ценах ниже "А" означает продвижение или рост на определенное количество баллов и "D" означает снижение на определенное количество баллов из последних высоких уровней.

1912	October	8....	94.12			June	9....	99.08	A	12.07	
1913	June	11....	72.11	D	20.00	December	19....	65.95	D	33.13	
	September	13....	83.43	A	11.31	1918	October	18....	89.09	A	23.14
	December	15....	75.27	D	8.16	1919	February	8...	79.15	D	9.96
1914	March	20....	83.43	A	8.16	1919	July	14...	112.23	A	33.08
	December	24....	53.17	D	30.26			20...	98.46	D	12.77
1915	April	30....	71.78	A	18.61		November	3...	119.62	A	21.16
	May	14....	60.38	D	11.40			29...	103.60	D	16.02
	December	27....	99.21	A	28.83	1920	January	3...	109.88	A	6.28
1916	July	13...	86.42	D	12.79		February	25...	89.98	D	19.90
	November	21...	110.15	A	23.73		April	8...	105.65	A	15.67
	December	21...	90.16	D	19.99		May	19...	87.36	D	18.29
1917	January	2...	99.18	A	9.02		July	8....	94.51	A	7.15
	February	2...	87.01	D	12.17		August	10....	83.20	D	11.31

(В таблице будет текст вот его перевод: Примечание: это было до 44,99 с вершины ноября 28 на 299,35 и 45 пунктов является одним из правил уровня сопротивления, это будет еще одна причина для покрытия шорта и покупки на ралли.)

1920	September	17...	89.75	A	6.55
	December	21...	66.75	D	23.00
1921	May	5...	80.03	A	22.28
	June	20...	64.90	D	15.13
	July	6...	69.86	A	4.96
	August	24...	63.90	D	5.96
1922	October	14...	103.43	A	39.53
	November	14...	93.11	D	10.32
1923	March	20...	105.38	A	12.27
	October	27...	85.76	D	19.62
1924	February	6...	101.31	A	15.55
	May	14...	88.77	D	12.54
	August	20...	105.57	A	16.80
	October	14...	99.18	D	6.38
1925	January	22...	123.60	A	24.42
	February	16...	117.96	D	5.74
	March	6...	125.68	A	7.72
		30...	115.00	D	10.68
	April	18...	122.02	A	7.02
		27...	119.46	D	2.56
	November	6...	159.39	A	39.98
		24...	148.18	D	11.21
1926	February	11...	162.31	A	14.13
	March	3...	144.44	D	17.87
		12...	153.13	A	8.69
		30...	135.20	D	9.22
	April	24...	144.83	A	9.63
	May	19...	137.16	D	7.67
	August	24...	166.64	A	29.49
	October	19...	145.66	D	20.98
	December	18...	161.86	A	16.20
1927	January	25...	152.73	D	9.13
	May	28...	172.56	A	19.83
	June	27...	165.73	D	6.83
	October	3...	199.78	A	34.05
		22...	179.78	D	20.00
1928	January	3...	203.35	A	23.57
		18...	194.50	D	8.85
		24...	201.01	A	6.51
	February	20...	191.33	D	9.68
	March	20...	214.45	A	23.12
	April	23...	207.94	D	6.51
	May	14...	220.88	A	12.94
		22...	211.73	D	9.15
	June	2...	220.96	A	9.23
		12...	202.65	D	18.31
		14...	210.76	A	8.11
		18...	201.96	D	8.80
1928	July	5...	214.43	A	12.47
		16...	205.10	D	9.33
	October	1...	242.46	A	37.36
		3...	233.60	D	10.86
		19...	259.19	A	25.59
		22...	250.08	D	9.11
		24...	260.39	A	10.29
		31...	248.96	D	11.43
	November	28...	299.35	A	50.59
	December	3...	283.89	D	15.46

4... 295.61 A 11.72
10... 254.36 D 41.25

NOTE: This was down 44.99 from the high of November 28 at 299.35, and as 45 points is one of our rules for resistance levels this would be another reason for covering shorts and buying for a rally.

1929	January	3...	311.46	A	57.10
		8...	292.89	D	18.57
		25...	319.86	A	26.97
		30...	308.47	D	11.39
	February	1...	324.16	A	15.69
		8...	298.03	D	26.13
		13...	316.06	A	18.03
		18...	293.40	D	22.26
	March	1...	324.40	A	30.60
		6...	302.93	D	21.47
		15...	322.75	A	20.18
		26...	281.51	D	41.24
		28...	311.13	A	29.62
	April	1...	294.11	D	17.02
		5...	307.97	A	13.86
		10...	295.71	D	12.26
		23...	320.10	A	24.39
		26...	311.00	D	9.10
	May	6...	331.01	A	20.00
		9...	317.09	D	13.82
		11...	328.01	A	10.92
		13...	313.56	D	15.55
		15...	324.38	A	8.72
		16...	314.51	D	9.87
		17...	325.64	A	11.13
		23...	300.52	D	25.12
		24...	313.30	A	12.78
		27...	291.80	D	21.50
		29...	302.32	A	11.52
		31...	290.02	D	12.32
	June	7...	312.00	A	21.98
		11...	301.22	D	10.78
		18...	323.30	A	22.08
		20...	314.32	D	8.98
	July	8...	350.09	A	35.77
		11...	340.12	D	9.93
		12...	350.26	A	10.12
		16...	339.98	D	10.28
		17...	349.79	A	9.81
1929	July	23...	339.65	D	10.14
		24...	349.30	A	9.65
		29...	336.36	D	12.84
	August	5...	358.66	A	22.50
		9...	336.13	D	22.53
		26...	380.18	A	42.05
		28...	370.34	D	9.84
	September	3...	386.10	A	15.76
		5...	367.35	D	18.75
		7...	381.44	A	14.09
		10...	364.46	D	16.98
		12...	375.52	A	11.06

1929	September	13....	359.70	D	15.82			8....	214.64	D	14.85		
		19....	375.20	A	15.50			18....	242.01	A	27.37		
		25....	344.85	D	30.35			21....	228.72	D	13.25		
		26....	358.16	A	13.31			28....	243.65	A	14.93		
		28....	341.03	D	17.13			31....	229.09	D	14.56		
	October	2....	350.19	A	9.16			August	5....	240.95	A	11.86	
		4....	320.45	D	29.74				13....	214.49	D	26.46	
		8....	349.67	A	29.22				September	10....	247.10	A	32.61
		9....	338.86	D	10.81					30....	201.95	D	45.15
		11....	358.77	A	19.91				October	3....	216.85	A	14.90
	17....	332.11	D	26.66	10....			186.70		D	30.15		
	18....	343.12	A	11.01	15....			201.64		A	14.94		
	19....	321.71	D	21.41	18....			183.63		D	18.01		
	22....	333.01	A	11.30	20....			194.44		A	10.81		
	November	24....	272.32	D	39.31			22....	181.53	D	12.91		
		25....	306.02	A	35.76			28....	198.59	A	17.07		
		29....	212.33	D	93.69			November	1....	181.26	D	17.33	
		31....	281.54	A	69.21				3....	187.23	A	5.99	
		7....	217.84	D	63.70				10....	168.32	D	18.91	
		8....	245.28	A	27.44				15....	187.59	A	19.27	
13....		195.35	D	49.93	18....	177.63	D		9.96				
20....		250.75	A	55.40	21-25....	191.28	A	13.65					
27....		233.39	D	17.46	28....	178.88	D	12.40					
December		9....	267.56	A	34.17	December	2....	187.96	A	9.08			
	13....	239.58	D	28.08	17....		154.45	D	33.51				
	14....	254.41	A	14.83	18....		171.64	A	23.19				
	20....	227.20	D	27.21	29....		158.41	D	13.23				
	21....	237.26	A	10.06	1931 January		7....	175.32	A	16.41			
23....	226.39	D	10.87	19....		160.09	D	15.23					
27....	246.35	A	19.96	23....		172.97	A	12.88					
30....	235.95	D	10.40	29....		164.81	D	18.16					
1930 January	10....	252.91	A	14.96		February	26....	195.95	A	31.14			
	18....	243.37	D	9.54	March		13....	175.89	D	20.06			
	February	13....	275.00	A		31.63	20....	189.31	A	13.42			
		17....	265.29	D	9.71	Apr.	7....	166.10	D	23.21			
		19....	273.35	A	8.06		14....	173.24	A	7.14			
March	25....	259.78	D	13.56	1931 May	29....	141.78	D	31.46				
	10....	279.40	A	19.62		9....	156.17	A	14.39				
	15....	268.97	D	10.43		June	2....	119.89	D	36.28			
	21....	284.08	A	15.11			5....	138.89	A	19.00			
	22....	274.63	D	9.35		8....	127.96	D	10.93				
April	16....	297.25	A	22.62	July	9....	138.88	A	10.92				
	22....	284.28	D	12.97		19....	128.64	D	10.24				
	23....	293.27	A	9.00		27....	157.93	A	29.29				
	29....	272.24	D	21.03		1....	147.44	D	10.49				
	30....	283.51	A	11.27		3....	156.74	A	9.30				
May	5....	249.82	D	33.69	15....	134.39	D	22.35					
	7....	272.15	A	22.33	21....	147.69	A	13.30					
	8....	257.74	D	14.41	31....	133.70	D	14.00					
	14....	277.22	A	19.48	August	15....	146.41	A	12.71				
	20....	260.76	D	16.46		September	21....	104.79	D	41.62			
June	2....	276.86	A	16.10	23....	117.75	A	12.96					
	12....	241.00	D	35.86	October	5....	85.51	D	32.24				
	13....	251.63	A	9.37		9....	108.98	A	23.47				
	18....	212.27	D	39.36		14....	96.01	D	12.97				
	20....	232.69	A	20.42	24....	110.53	A	14.52					
25....	207.74	D	24.95	29....	98.19	D	12.34						
July	1....	229.53	A	21.79	November	9....	119.15	A	20.96				

1931	December	17.....	71.79	D	47.36	June	1...	108.64	D	8.98	
		19.....	83.09	A	11.30	September	11...	135.05	A	26.41	
1932	January	5.....	69.85	D	13.24	October	3...	126.95	D	8.15	
		14.....	87.78	A	17.93	November	20...	149.42	A	12.47	
	February	10.....	70.64	D	17.14	December	16...	138.91	D	10.51	
		19.....	89.84	A	19.20	1936	March	6...	159.87	A	20.96
		24.....	79.57	D	10.27			13...	149.65	D	10.22
	March	9.....	89.88	A	10.31		April	6...	163.07	A	13.42
	May	4.....	52.33	D	37.53			30...	141.53	D	21.54
		7.....	60.01	A	7.68		June	24...	161.15	A	19.62
	June	2.....	43.49	D	16.52		July	8...	154.85	D	6.30
		15.....	51.43	A	7.94		August	10...	170.15	A	15.30
	July	8.....	40.56	D	10.89			21...	160.52	D	9.63
	August	8.....	71.49	A	30.93		November	18...	186.39	D	5.87
		13.....	60.89	D	10.69		December	21...	175.31	D	11.68
	September	8.....	81.39	A	20.50	1937	March	10...	195.59	A	20.28
		15.....	64.27	D	17.12			22...	179.28	D	16.31
		22.....	76.01	A	11.74			31...	187.99	A	8.71
	October	10.....	57.67	D	18.34		April	9...	175.86	D	12.13
		20.....	66.13	A	8.54			22...	184.33	A	9.57
	November	3....	57.21	D	8.92			28...	168.77	D	15.56
		12.....	68.87	A	11.66		May	5...	176.81	A	8.04
	December	3....	55.04	D	13.83			18...	166.20	D	10.61
1933	January	11.....	65.78	A	10.24			24...	176.25	A	10.05
	February	27.....	49.68	D	15.60		June	14...	163.73	D	12.52
	March	16.....	64.56	A	14.78	1937	August	14...	190.38	A	26.65
		31.....	54.90	D	9.66		September	13...	154.94	D	35.44
	April	20.....	75.20	A	20.30			15...	165.16	A	10.22
		21.....	68.64	D	6.56			24...	146.22	D	18.94
	June	13.....	97.97	A	29.33			30...	157.12	A	10.90
		17.....	89.10	D	12.87		October	6...	141.63	D	15.49
	July	18.....	110.53	A	21.43			7...	150.47	A	8.84
1933	July	21.....	84.45	D	26.08			19...	115.84	D	34.63
		27.....	97.28	A	12.83			21...	137.82	A	21.98
		31.....	87.75	D	9.53			25...	124.56	D	13.26
	August	25.....	105.60	A	17.85			29...	141.22	A	16.66
	September	6.....	97.74	D	7.86		November	8...	121.60	D	19.62
		18.....	107.68	A	9.94			12...	135.70	A	16.10
	October	3.....	91.93	D	15.75			23...	112.54	D	23.16
		9.....	100.58	A	8.65		December	8...	131.15	A	18.61
		21.....	82.20	D	18.38			14...	121.85	D	9.35
	December	11.....	103.97	A	21.77			21...	130.76	A	8.91
		20.....	93.70	D	10.27			29...	117.21	D	13.55
1934	February	5....	111.93	A	18.23	1938	January	15...	134.95	A	17.74
	March	1....	101.93	D	10.00		February	4...	117.13	D	17.82
		3....	106.37	A	4.46			23...	132.86	A	15.73
		27.....	97.41	D	8.96		March	31...	97.46	D	35.40
	April	20....	107.00	A	9.59		April	18...	121.54	A	24.08
	May	14.....	89.10	D	16.90			20...	112.47	D	9.07
	July	11.....	99.35	A	10.25			23...	119.21	A	6.74
		26.....	84.58	D	14.77		May	1...	109.40	D	9.81
	August	25.....	96.00	A	11.42			10...	120.28	A	10.88
	September	17.....	85.72	D	10.28			27...	106.44	D	13.84
1935	January	7....	106.71	A	21.00		July	25...	146.31	A	39.87
		15.....	99.54	D	7.17		August	12...	135.38	D	10.93
	February	18.....	108.29	A	8.75			24...	145.30	A	9.98
	March	18.....	95.95	D	12.34		September	14...	130.38	D	14.92
	May	28.....	117.62	A	21.67			21...	140.20	A	9.82

1938	September	28...	127.85	D	12.35	February	4...	207.49	A	11.97	
	November	10...	158.90	A	31.05		13...	197.65	D	9.84	
		28...	145.21	D	13.69		16...	205.35	A	8.70	
1939	January	5...	155.47	A	10.26		26...	184.05	D	21.30	
		26...	136.10	D	19.37	April	18...	209.36	A	25.31	
	March	10...	152.71	A	16.61	May	6...	199.26	D	10.10	
	April	11...	120.04	D	32.67		29...	213.36	A	14.10	
	June	9...	140.75	A	20.71	June	21...	198.98	D	14.38	
		30...	128.97	D	11.78	July	1...	208.59	A	9.71	
	July	25...	145.72	A	16.85		24...	194.33	D	14.26	
	August	24...	128.60	D	17.12	August	14...	205.01	A	15.68	
		30...	138.87	A	9.47	September	4...	173.64	D	31.37	
	September	1...	127.51	D	10.56		6...	181.67	A	8.03	
		13...	157.77	A	30.26		10...	166.56	D	15.11	
		18...	147.35	D	10.42		16...	176.26	A	9.70	
1939	October	26...	155.95	A	8.60		19...	164.09	D	12.17	
	November	30...	144.85	D	11.10		26...	175.45	A	11.36	
1940	January	3...	153.29	A	8.44	October	10...	161.61	D	13.84	
		15...	143.06	D	10.23		16...	177.05	A	15.44	
	April	8...	152.07	A	9.01		30...	160.49	D	16.56	
	May	21...	110.61	D	41.46	November	6...	175.00	A	14.51	
		23...	117.84	A	7.23		22...	162.29	D	12.71	
		28...	110.51	D		1947	January	7...	179.24	A	16.95
	June	10...	110.41	D	7.33		16...	170.13	D	9.13	
	November	8...	138.77	A	28.36	February	10...	184.96	A	14.83	
	December	23...	127.83	D	10.94	March	15...	171.97	D	12.99	
1941	January	10...	134.27	A	6.44		28...	179.68	A	7.71	
	February	19...	117.43	D	16.84	April	15...	165.39	D	14.29	
	April	4...	125.28	A	7.85	May	5...	175.08	A	9.69	
	May	1...	114.78	D	10.50		19...	161.38	D	13.70	
	July	22...	131.10	A	16.32	July	25...	187.66	A	16.28	
	December	24...	105.52	D	25.58	September	9...	174.02	D	13.64	
1942	January	6...	114.96	A	9.44	October	20...	186.24	A	12.22	
	April	28...	92.60	D	22.27	July	11...	164.09	D	22.19	
1943	July	15...	146.41	A	53.73	June	14...	194.49	A	34.40	
	August	2...	133.87	D	12.54	July	19...	179.50	D	14.99	
	September	20...	142.50	A	8.63		28...	187.00	A	7.50	
	November	30...	128.94	D	13.66	August	11...	176.50	D	10.50	
1944	July	10...	150.88	A	22.06	September	7...	185.50	A	11.00	
	September	7...	142.53	D	8.35		27...	175.50	D	10.00	
1945	March	6...	162.22	A	19.69	October	26...	190.50	A	15.00	
		26...	151.74	D	10.48	November	30...	170.50	D	20.00	
	June	26...	169.55	A	17.81	1949	Jan. 7 &	24...	182.50	A	12.00
	July	27...	159.95	D	9.65		February	25...	170.50	D	12.00
	December	10...	196.59	A	36.64	March	30...	179.15	A	8.65	
		20...	187.51	D	9.08	June	14...	160.62	D	18.53	
1946	January	17...	205.03	A	17.52	July 18 high	174.44	advance	13.82.		
		21...	195.52	D	9.51						

Все 9 балльные движения и большие

С 1912 года 8 октября по 14 июня 1949 года, в течение 37 лет, в которых в общей сложности было 464 движения в 9 баллов и более. Это было в среднем около одного 9 балльного движения в месяц. Существовало 54 движения записанных менее 9 баллов.

От 9 до 21 балла общей сложности 271 движение или более 50% от общей суммы.

С 21 по 31 балл было 61 движение или около одного из четырех.

С 31 по 51 балл всего 36 движений или около одного из восьми.

Выше 51 балла было только 6, и эти движения произошли в 1929 году, когда у нас был самый дикий рынок в истории.

Приведенные выше цифры свидетельствуют о том, что наиболее важные направленные движения проходят между 9 и 21 баллами, и они имеют наибольшее значение для тенденции.

Движения менее 9 очков имеют второстепенное значение и, когда средняя не в состоянии двигаться целых 9 очков из низкого уровня это признак слабости и указывает на более низкие цены. То же самое относится к растущему рынку. Если средние реагируют меньше, чем 9 баллов это признак того, что они находятся в очень сильной позиции и идут выше.

Когда основная тенденция появляется и средние двигаются на 10 очков или больше в нормальных условиях, они должны продолжать развиваться до 20 очков или более от низких уровней.

После начинается медвежий рынок и средние снижаются более чем на 10 пунктов, то они должны продолжать снижаться до 20 пунктов или 20 больше. После того, как средняя двигаются более чем на 21 пункт, то следующий важный момент, чтобы смотреть составляет от 30 до 31 пунктов от крайних вершин или крайних низин, так как только небольшой процент движений работает более 31 пункта, прежде чем движение 10 пунктов или более происходит в обратном направлении.

Примеры 30 пунктовых движений:

1938 15 марта вершина 127,50, 31 марта экстремальное дно 97,50 снижение ровно 30 пунктов.

28 сентября 1938 дно 127,50, 10 ноября вершина годовая 158,75 продвижение 31,25 пункта.

1939 1 сентября дно 127,50. В этот день Гитлер начал войну.

13 сентября 1939 экстремальная вершина годовая 157,50 и это ровно 30 пунктов вперед.

1946 4 февраля вершина 207,5, 24 февраля дно 184,04 -Снижение практически 24 пункта.

1948 11 февраля дно 164,04, 14 июня вершина годовая 194,49-продвижение на 30,40 пункта.

14 июня 1949 дно 160,62-снижение на 33,87 пункта с 1948 г. вершины.

Из этих цифр можно увидеть, как часто движения в 30 пунктов делают экстремальные вершины или экстремальные днища, делая этот конкретный шаг. Это особенно относится к нормальным рынкам. Во время ненормального рынка, такого как 1928, 1929 и 1930 движения были больше, чем на 30 пунктов, потому что цены были чрезвычайно высоки, а диапазон колебания очень широкий. Это были ненормальные движения, и вы не можете ожидать, что рынок в нынешних условиях сделает шаги сопоставимые этим аномальным периодам.

Глава 8

Месяцы, когда экстремальные максимумы и минимумы были сделаны

Поскольку акции работают в соответствии с сезонными изменениями и делают экстремальные максимумы в определенные месяцы в конце бычьей кампании, в большем или меньшем движении, важно перейти на прошлые записи, когда крайние максимумы, сделаны в конце этих важных движений.

1881 January and June high	1923 March
1886 December	1929 September
1887 April	1930 April
1890 May	1931 July
1892 March	1932 September
1895 September	1933 July
1897 September	1934 February
1899 April and September	1937 March
1901 April and June	1938 January
1906 January	1938 November
1909 October	1939 September
1911 February and June	1940 November
1912 October	1941 July and September
1914 March	1943 July
1915 December	1946 May
1916 November	1947 February, July & Oct.
1918 October	1948 June
1919 November	1949 January

Исходя из вышеизложенного, можно увидеть, что было 35 колебаний или кампаний, на фондовом рынке между 1881 и 1949 гг. Ниже мы даем вам месяца, показывающее, сколько раз вершина или высокие цены, были достигнуты в каждом месяце.

Январь - 4 максимума в этом месяце.

Февраль - 4 максимума в этом месяце.

Март - 4 максимума в этом месяце.

Апрель - 4 максимума в этом месяце.

Май - 2 максимума в этом месяце.

Июнь - 4 максимума в этом месяце.
Июль - 4 максимума в этом месяце.
Август - нет максимумов в этом месяце.
Сентябрь-8 максимумов в этом месяце.
Октябрь-4 максимума в этом месяце.
Ноябрь - 4 максимума в этом месяце.
Декабрь-2 максимума в этом месяце.

Из приведенных выше данных, можно увидеть, что из 35 колебаний, 8 вершин сделаны в сентябре месяце. Таким образом, Сентябрь является одним из самых важных месяцев, чтобы наблюдать за вершиной, когда на бычий рынок работает уже в течение длительного периода времени. Январь, февраль, март, апрель, июнь, июль, октябрь и ноябрь все показали четыре вершины, сделанные в каждый месяц. Месяца мая и декабрь показали 2 вершины и в августе никаких важных бычьих кампаний достигших своей окончательной вершины в этом месяце. Эти цифры дают вам указание на месяца, в которые необходимо наблюдать за конечными вершинами в большой или малой бычьих кампаниях.

Месяца, когда экстремальные днища были сделаны

Медвежьи рынки или снижение акций заканчиваются большее число раз в несколько месяцев, чем другие. Именно поэтому, важно, чтобы вы знали, когда эти крайне низкие цены были достигнуты. Мы приводим их ниже:

1884	June	1914	December
1888	April	1916	April
1890	December	1917	December
1893	July	1919	February
1896	August	1921	August
1898	March	1923	October
1900	September	1929	November
1901	January	1930	December
1903	November	1932	July
1907	November	1933	February
1910	July	1933	October
1911	July	1934	July
1913	June	1937	November

1938 March

1939 April

1940 May and June

1941 May

1942 April

1943 November

1946 October

1947 May

1948 July, & March—Nov.

1949 June

Из приведенных выше цифр видно, что 36 падений, или медвежьих кампании завершились, и вышли в финальное дно, в течение нескольких месяцев, указанных ниже:

Январь - 1 раз экстремальное дно.

Февраль - 3 раза.

Март - 2 раза.

Апрель - 4 раза.

Май - 3 раза.

Июнь - 4 раза.

Июль - 5 раз.

Август - 2 раза.

Сентябрь - 1 раз.

Октябрь - 3 раза.

Ноябрь - 6 раз.

Декабрь - 4 раза.

Вы заметите, что 6 медвежьих кампании закончились в ноябре и 5 в июле. Поэтому, когда акции снижаются в течение значительного периода времени, вы ожидали бы ими достижения окончательного минимума в июле или ноябре. Ближайшие месяцы, когда самые минимумы произошли это апрель, июнь и декабрь. Это следующие важные месяцы, чтобы наблюдать за концом спада.

Месяцы январь и сентябрь указывают только на 1 из 36 движений. Таким образом, эти месяцы не на столько важные для окончания медвежьей кампании. Март показывает только 2 экстремальных минимума. Если рынок был снижался в течение некоторого

времени, вы могли бы ожидать, что возможностей больше для экстремальных низин происходит в апреле, чем в марте. Изучите прошлые периоды времени на индивидуальных акциях, а также с промышленными средними и общественными средними коммунальных услуг.

Ежемесячные высокие и низкие цены каждый год

Важно иметь запись о том, когда экстремальные высокие и низкие цены достигаются в каждом календарном году. Ниже мы даем отчет о месяцах, когда максимумы и минимумы были сделаны, и после 1897 мы даем точные по сегодняшний день крайние взлеты и падения зафиксированные:

HIGH	LOW
1881 January and May	February, September and December
1882 September	January and November
1883 April	February and October
1884 February	June and December
1885 November	January
1886 January & December	May
1887 May	October
1888 October	April
1889 September	March
1890 May	December
1891 January & September	July
1892 March,	December
1893 January	July 26 (extreme low)
1894 April and August	November
1895 September	December
1896 April 17	August 8
1897 September 10	April 19
1898 August 26 and December 17	March 25
1899 April 4 and September 2	December 18 June 25 and September 24
1900 December 27	December 24
1901 June 3	
1902 April 18 and September 19	December 15
1903 February 16	November 9
1904 December 5	February 9
1905 December 29	January 25

1906	January 19	July 13
1907	January 7	November 15
1908	November 13	February 13
1909	October 2	February 23
1910	January 22	July 26
1911	February 4 and June 14	September 25
1912	September 30	January 2
1913	January 9	June 21
1914	March 20	December 24
1915	December 27	January 24
1916	November 25	April 22
1917	January 2	December 19
1918	October 18	January 15
1919	November 3	February 8
1920	January 3	December 21
1921	May 5	August 24
1922	January 5	October 14
1923	March 20	October 27
1924	November 18	May 14
1925	November 6	March 6
1926	August 14	March 30
1927	December 20	January 25
1928	December 31	February 20
1929	September 3	November 13
1930	April 16	December 17
1931	February 24	October 5
1932	March 9	July 8
1933	July 18	February 27 and October 21
1934	February 5	July 26
1935	November 8	March 18
1936	December 15	April 30
1937	March 10	November 23
1938	November 10	March 31
1939	September 13	April 11
1940	January 3	June 10
1941	January 10	December 24
1942	December 28	April 28

1943 July 15
1944 December 16
1945 December 10
1946 May 29
1947 July 25
1948 June 14
1949 January 7

January 7
February 7
January 24
October 30
May 19
February 11
June 14

Количество экстремальных максимумов достигнутых

Январь - 14 максимумов за 69 лет.
Февраль - 5 максимумов за 69 лет.
Март - 5 максимумов за 69 лет.
Апрель - 6 максимумов за 69 лет.
Май - 5 максимумов за 69 лет.
Июнь-3 максимума за 69 лет.
Июль-3 максимума за 69 лет.
Август - 3 максимума за 69 лет.
Сентябрь - 10 максимумов за 69 лет.
Октябрь - 3 максимума за 69 лет.
Ноябрь - 8 максимумов за 69 лет.
Декабрь - 13 максимумов за 69 лет.

Из сказанного выше можно увидеть, что 14 вершин произошло в январе и 13 в декабре. Поэтому, когда акции продвигались в течение значительного периода времени, то в основном вершины были достигнуты в декабре или январе. Во время сентября месяца, максимумы были сделаны 10 раз. Это следующий месяц после декабря и января и важно следить за вершиной или изменением тренда, когда цены продвигались некоторое время. Следующий месяц для вершин является ноябрь – 8 вершин имевших место. Далее, март, апрель и май, которые имеют 5,6 и 5 вершин. Июнь, июль, август и октябрь имеют только 3 вершины каждый, поэтому это те месяцы, когда вы меньше всего ожидаете крайних максимумов, которые могут быть достигнуты.

Количество экстремальных минимумов достигнутых

Январь - 9 раз за 69 лет.

Февраль - 10 раз за 69 лет.
Март - 6 раз за 69 лет.
Апрель - 4 раза за 69 лет.
Май - 3 раза за 69 лет.
Июнь - 5 раз за 69 лет.
Июль - 6 раз за 69 лет.
Август - 2 раза за 69 лет.
Сентябрь - 2 раза за 69 лет.
Октябрь - 7 раз за 69 лет.
Ноябрь - 6 раз за 69 лет.
Декабрь - 13 раз за 69 лет.

Из написанного выше видно, что наибольшее число минимумов произошло в декабре месяце и в феврале, следовательно, декабрь и февраль являются наиболее важными, чтобы следить за минимумами и изменениями тренда. Далее январь с 9 и октябрь - 7. Март, апрель и ноябрь все показали 6 минимумов. Апрель-3, август и сентябрь-2, эти месяцы показывает наименьшее число минимумов.

Учитывая максимумы и минимумы месячные мы находим сентябрь, декабрь, январь и февраль месяцами, когда наибольшее число максимумов и минимумов произошли в прошлых 69 лет, что делает эти месяцы наиболее важными, чтобы наблюдать за изменением тренда, если цены продвигались или снижались в течении значительного периода времени. Проверяйте те месяцы, когда последний максимум и минимум произошли, это поможет вам определить, когда следующее изменение тренда произойдет. Вы должны также изучать точные даты каждого месяца, когда максимумы и минимумы были достигнуты в прошлом. Смотрите за этими датами для будущего изменения тренда.

Доу-Джонс 30 промышленных средних временные колебания

С 1912, 8 октября по 14 июня 1949 года. Колебания записаны в основном основные колебания, когда было быстрое продвижение или быстрое снижение в сравнительно короткий период времени. В течение этого периода было в общей сложности 292 временных колебаний.

От 3 до 11 дней 41 колебание в этот период времени, или около 1 из 7 раз.

От 11 до 21 дней 45 колебаний в этот период времени, или около 1 из 4,5 раз.

От 22 до 35 дней 45 колебаний в этот период времени, или около 1 из 4,5 раз.

Продолжительность периодов времени от 11 до 35 дней составила 130 или более чем $\frac{1}{3}$ от общего количества движений, что делает этот период времени очень важным, чтобы наблюдать из любого экстремально высокого или крайне низкого уровня.

Движение длится от 36 до 45 дней, было 31 или около 1 из 9,5 раз.

Движение длится от 43 до 60 дней, было 33 или около 1 из 9 раз.

Движение длится от 61 до 95 дней, было 20 или около 1 из 14,5 раз.

Движение длится от 96 до 112 дней, было 13 или около 1 из 22,5 раз.

Движение длится более 112 дней, было 12 или около 1 из 22 раз.

Знание этих периодов времени поможет вам с помощью других правил, в определении того, когда изменения в тенденции должны быть.

Глава 9

Июньское дно сопоставление для будущих вершин

1949 г., 14 июня, Dow-Jones 30 промышленных средних снизился до 160,62, а до написания этой статьи, 19 июля 1949 г. продвинулся выше 175. Пусть Июнь 14, 1949 получается дном и бычий рынок начинается. По сравнению предыдущего низкого уровня в июне и того, что последовало за ним, мы получим линию того, что можно ожидать в будущем.

1913, 11 июня дно 72,11. 13 сентября вершина 83,43, движение продолжительностью 3 месяца.

1914, 20 марта, 83,49 вершина, двойная вершина вместе с вершиной от 13 сентября. Это движение 9 месяцев от дна июня 1913 года. Основное направление развернулось от марта 1914 года и в июне, цена была 81,84, что несколько ниже чем двойная вершина. От этого уровня спад заканчивающийся в панике в декабре 1914 года со средними внизу до 53,17.

1921 г., 20 июня, дно 66. Это было первое дно в медвежьем рынке.

1921, 24 августа, дно 64. Это было финальное дно, и бычий рынок начался.

1923, 20 марта, вершина 105,25. Это 41 пункт за 21 месяц. На этом закончилась первая секция большого бычьего рынка, который продолжался до 1929 года.

1930, 25 июня, дно 208. Это было дно в течение первого года медвежьего рынка, и начало бычьего рынка не следует ожидать.

10 сентября вершина 247 это 39 пунктов за 77 дней и это только ралли на медвежьем рынке.

1937, 14 июня, дно 163,75.

14 августа вершина 190,50 это 36,75 пунктов за 61 день. Это было только ралли на медвежьем рынке, так как бычий рынок закончился в марте 1937 года.

1940, 10 июня, дно 110,50.

8 ноября вершина 138,50. Движение из 28 пунктов за 147 дней. Это было ралли на медвежьем рынке. После этого не было более важного низкого уровня в июне до июня 14, 1949 г., который снижался на один год с 14 июня 1948 года.

С помощью этих периодов времени, когда минимумы были сделаны в июне, самым важным для рассмотрения будет дно в июне 1921 года, потому что это было в конце медвежьего рынка, который длился около 20 месяцев. Таким образом, добавление этого же периода времени с 1921 по 1923 к 14 июня 1949 года, мы получаем 14 марта 1951 в качестве возможного времени до куда бычий рынок будет работать. Предполагая, что от 14 июня 1949 мы получили только ралли на медвежьем рынке, то период времени закончится 14 августа и 31 и 27 декабря. Другие периоды времени иссякнут в апреле 1950 года и в июне 1950 года, который сравнивается с предыдущими периодами времени.

1945, 27 июля, последнее дно к 27 июля 1949 года, 48 месяцев.

27 августа 1949, 49 месяцев, в то же время с 1938 года до 1942 минимумы, а с апреля 1942 г. по вершину мая 1946 года.

27 июля 1949 будет очень важным для изменения тренда, и если тренд идет вверх в то время, или разворот тенденции вскоре после этого времени, цены должны пойти гораздо выше.

1938, 10 ноября, вершина 158,75. Цена сделала финальное дно 28 апреля 1942. Это было около 42 месяцев между крайними вершиной и дном. В 1945 году средняя пересекла 158,75 после того, как остались ниже этого уровня в течение шести лет и трех месяцев. В настоящее время они оставались выше уровня 158,75 сроком на 50 месяцев. Таким образом, прорыв ниже уровня 160

теперь будет означать значительно более низкие цены за счет длительного периода времени, который истек.

Учитывая, что средняя достигла очень высокого уровня в мае 29, 1946 и теперь в течение 37 месяцев оставались в диапазоне 53 пунктов и не нарушали ниже минимальные уровни, которые были записаны на первом снижении в октябре 30, 1946, в течение пяти месяцев, если средние продвигнутся и попадут в сильную позицию после проведения над этим низким уровнем в течение столь длительного периода времени, это может означать длительное движение и очень высокие цены.

Годовые (юбилейные) даты

Моя цель при написании этой книги "45 лет на Уолл-стрит", это дать вам несколько новых и ценных правил периодов времени, которые помогут вам в определении высоких и низких цен в будущем. Если вы будете изучать и применять эти правила, они будут очень ценными для вас в будущем.

В моей исследовательской работе я обнаружил, что акции делают важное изменение тренда в течение нескольких месяцев, где они достигают экстремальную вершину и дно. Это то, что я называю годовыми (юбилейными) датами, и эти важные даты должны наблюдаться каждый год для важных изменений в тренде.

1929, 3 сентября, рекордная всем временам вершина.

1932 г., 8 июля, самый низкий уровень средних с 1897 года, сделайте эти две даты важными, и следите каждый год за изменением тренда. Запись ниже доказывает ценность этих дат.

1930, 10 сентября, последняя вершина перед большим упадком.

1931, 29 августа, большой спад начался. Это было просто за пять дней до 3 сентября юбилейной даты.

1932 г., 8 июля, экстремальное дно.

1932, 8 сентября, вершина первого ралли на бычьем рынке.

1933, 18 июля, годовая вершина. 18 сентября верхний уровень вторичного ралли, из которого следует спад.

1934, 26 июля годовое дно. 17 сентября, последнее дно, из которого движение началось.

1935, 22 июля, сделали новый максимум движения, отреагировали на 2 августа, из которого продвижение продолжалось.

1935, 11 сентября, годовая вершина до этого времени. Снижение по 3 октября, затем пересекли 11 сентября максимум и продолжали расти.

1936, 28 июля, годовая вершина до того времени, отреагировали, а затем продолжали расти.

1936, 8 сентября, вершина, отреагировали до 17 сентября, и затем продолжили вверх.

1937, июль никаких важных вершин и днищ.

1937, 15 сентября, последний максимум ралли, прежде чем большое снижение последовало.

1938, 25 июля вершина для больших реакций. 28 сентября последнее дно перед большим движением.

1939, 25 июля, вершина для реакции до 1 сентября.

1939, 1 сентября дно, 13 сентября максимум 30 пунктов выше.

1940, 3 июля, последнее дно перед движением в 20 пунктов. 13 Сентября, последнее дно перед движением по 8 ноября.

1941, 22 июля, вершина прошлого ралли. 18 сентября, последняя вершина перед большим снижением.

1942 г., 9 июля и 16, последняя вершина реакции. 11 сентября в прошлом дно перед большим движением.

1943, 15 июля, вершина для 13 пунктов спада. 20 сентября вершина для снижения до 30 ноября.

1944, 10 июля вершина для реакции по 7 сентября.

1944, сентябрь последнее дно для большого колебания вверх.

1945, 27 июля, последнее дно 159,95. Это дно не было пройдено на момент написания этой статьи, 2 июля 1949 года.

1945, 17 сентября, дно перед большим колебанием вверх.

1946, 1 июля, последняя вершина перед большим спадом.

1946, 6 сентября вершина небольшого ралли, а затем снижались по 30 октября.

1947, 25 июля, последняя вершина до спада. 9 сентября и 26 последние минимумы для движения по 20 октября.

1948, 12 июля, последняя вершина перед снижением до 27 сентября.

1948, 27 сентября, последнее дно. Рынок сплотился до октября 26.

1949, смотрите 8 июля, 15,25, 28 важные изменения.

С 2 сентября по 10, 15 и с 20 до 27. Важно посмотреть эти даты для изменения тренда.

Смотрите на эти юбилейные даты каждый год, а также смотрите другие даты, когда крайние максимумы и минимумы были записаны, как 8 марта 1937 года, 31 марта 1938, 28 апреля, 1942 г., 29 мая 1946 и так далее. Если вы изучите время и сравните периоды времени и в то же время соблюдаете все иные правила, вы найдете его большое значение в определении изменения тренда в будущем.

Важные новостные события

Когда важные новости объявили, такие, как начало войны, окончание войны, даты инаугурации и выборов президента, важно рассмотреть цены, средние по отдельным акциям во время новостей и событий, тенденция уже вверх или вниз и изменения, которые следует в эти важные даты новостей.

1914, 30 июля, начало войны. Доу-Джонс промышленные средние 71,42. 24 декабря экстремальное дно 53,17.

1915, 30 апреля, вершина 71,78 верх того уровня, когда цены были, когда началась война. Существовали реакции на 14 мая вниз 60,38. 22 июня, средние снова на 71,90. Из этого уровня реакция была небольшой по 9 июля, дно 67,88, то пробитие высокого уровня во время войны, движение продолжается на новом высоком уровне.

1918, 11 ноября, конец первой мировой войны средние сделали последнюю вершину 9 ноября на 88,07 и пересекли эту вершину впервые в марте 1919 года и вышли в новый максимум 119,62 на 3 ноября 1919 года.

Следующей важной датой войны было 1 сентября 1939 года, дно 127,51, и 13 сентября вершина 157,77. Мы даем уровни сопротивления, которые произошли вокруг 127 до 130.

1939, 24 августа 128,60. 1 сентября 127,51.

1940, 12 августа, вершина 127,55. 13 сентября дно 127,32. 23 декабря дно 127,83.

1941, 27 июля, дно 126,75. 30 сентября вершина 127,31.

1943, 2 февраля, дно 126,38. 22 марта дно 128,67. 13 апреля, последнее дно 129,79. 30 апреля, последнее дно 128,94. Большое движение последовало.

Существует всегда причина, по которой средняя сделала высокий или низкий уровень столько раз вокруг той же цены. Это причина

существования определенных процентных пунктов вокруг этих уровней.

1896, дно 28,50. Добавим 350% дает 128, 25.

1921, дно 64. Добавим 100% дает 128.

1929, вершина 386,10. $1/3$ дает 128,70

1929, вершина 386,10 до 40,56, 1932 дно, $1/4$ диапазона дает 126,70.

1932. дно 40,56, 213,36 в 1946 г. вершина, $1/2$ дает 126,96.

1937, вершина 195,59. $2/3$ дает 130,32.

1937, вершина 195,59 до 97,46 дна 1938, $1/3$ дает 130,17.

1942, дно, 92,69 по 1937 год вершина 195.59, $3/8$ дает 130,40.

Существовали 8 уровней сопротивления или процентных пунктов возле этих уровней, и рынок сделал важные вершины и основания 11 различных раз около этих уровней. Это показывает вам, важность расчета процентных пунктов и сопротивление уровней от каждой важного высокого или низкого уровня.

Уровни сопротивления от 193 до 196

Записи доказывают, что эти уровни очень важны для верхней и нижней части, как показано на экстремально высоких и низких уровнях.

1937, June 14, low 163.75.
1938, November 10, high 158.90.
1939, September 13, high 157.77.
1945, March 6, high 162.22.
1945, July 27, low 159.95.
1946, October 30, low 160.49.
1947, May 19, low 161.38.
1949, June 14, low 160.62.

В общей сложности четыре максимума и четыре минимума около этих уровней. Последние три важных основания с 1946 по 1949 годов произошли вокруг этих уровней, на которых рынок получил поддержку и сплотился каждый раз. Ниже мы приводим процентные пункты показывающие, почему не было поддержки или сопротивления покупки или продажи около этих уровней. Существует всегда математическое доказательство о том, почему основания и вершины происходят так много раз вокруг тех же уровней.

1896, дно 28,50 до 386,10, вершины в 1929 году, $\frac{3}{8}$ из диапазона дают 162,60.

1921, 64 дно добавим 150% дает 160

1932, дно 40,56 до 195,59, вершина в 1937 году, $\frac{3}{4}$ диапазона дает 156,84.

1932, дно 40,56 добавим 300% к основанию или дну дает 162,24

1932, 8 сентября, вершина 81,39, добавьте 100% дает 162,78.

1933, 21 октября, дно 82,20. Добавьте 100 % дает 163,50.
дно до 1937 вершины, 195,59. $\frac{5}{8}$ диапазона дает 158,90, точно высокая точка 10 ноября 1938.

1939, 1 сентября, дно 127,51 до 92,69, дна 28 апреля 1942 года. Это был диапазоне между началом войны и крайним дном после этого. Снижение составило 33,82. добавляем к 127,51 и это дает 162,33. (Ганн ошибся в сложении или это описка? Ведь равно 161,33)

1935, 26 марта, дно 151,74 до 213,36, экстремальной вершины, этот диапазон дает 159,47.

1946, вершина 213,36. 25 % из этой цены дает 160,02.

Это показывает 10 очков сопротивления и доказывает, почему рынок сделал высокие и низкие уровни 8 раз возле этих цен. Тот факт, что 13 июня 1939 средняя достигла этот уровень уже в третий раз и до этого письма, 18 июля сплотились в 174,40 указывает, что они находятся в сильной позиции, но если они когда-нибудь закроются ниже 160, это будет уверенным указанием на более низкие цены, потому что это будет в четвертый раз, и на основе нашего правила, цены должны продолжать работать вниз.

Глава 10

Объём продаж на NYSE

С обзором бычьего и медвежьего рынков.

Эти продажи - продолжение из книги "Новый индикатор тренда", стр.81, и показывает объём продаж вплоть до 30 июня 1949.

Бычий рынок с 8июля 1932 до 10 марта 1937 поднял средние цены на 155 пунктов.

1936, объём продаж по-прежнему тяжелый, январь и февраль показывают наибольший объём.

Объём продаж в 1936 был 496,138,000.

1937. Большой объем в течении первых трех месяцев. Январь показал наибольший объем за весь год.

После того, как в марте началось снижение, объем к августу уменьшился до 17,213,000.

С большим перерывом в октябре объем подошел к 51,000,000.Общее количество на 1937 год было 409,465,000, намного меньше, чем 1936.

1938; Финал низко был достигнут 31 марта, немногим более, чем один год от вершины 1937. Суммарный объем для этой кампании медведей был 311,876,000.

Апрель 1938 - 10 ноября 1938. Цены продвинулись на 61 пункт на этом незначительном рынке с тенденцией на повышение и суммарный объем был 208,296,000. В октябре объем продаж был 41,555,000, самый большой в году и

самый большой за любой месяц с марта 1937. Это было признаком вершины и указало, что общественность покупала в большой степени на продвижении. Средние числа, достигающие точного уровня сопротивления как объяснено в новой книге "45 Лет на Уолл-стрит."

От вершины ноября 1938 цены снижались 11 апреля 1939 на 39 пунктов. Объем в этот период был 111,357,000. Объем в марте 1939 был 24,563,000, в апреле также объем уменьшился и достиг самого низа из года в июне.

Май 1939 - сентябрь 1939. Полное продвижение было 37 пунктов. Суммарный объем в течение этого периода был 117,432,000. Война началась 1 сентября, и продвижение с 1 - 13 сентября составил 30 пунктов.

Объем в течение сентября был 57,089,000. Это было самым большим из любого времени с января 1937 и указало, что общественность покупала запасы в большой степени на продвижении и что инсайдеры продавали. Цены не пересекли верхний уровень от 10 ноября 1938, признак вершины и уровень продажи. **Большой объем всегда говорит о вершине.**

Сентябрь.1939, до 28 апреля 1942. Средние уменьшились на 64 пункта. Суммарный объем был 465,996,000. Объем продолжал уменьшаться в течение 1940 и 1941. В общей сложности от 496,138,000 в 1936, в 1941 объем был только 170,604,000. Это было указание, что ликвидация было закончена.

В течение февраля, марта и апреля 1942, объем был приблизительно 8 миллионами акций и немного ниже. Эта обозначало полную ликвидацию и что рынок закладывал основу для более высоких цен.

1942, с мая по август. Объем продолжал составлять в среднем ниже 8 миллионов акций в месяц, указывая на маленькую покупку на ликвидированном рынке. Позже в этом году объем увеличился, но общее количество на 1942 год было самым низким за многие годы, только 125,652,000.

1943. Было большое увеличение объема, 278 миллионов.

1944 - 263 миллиона.

Рынок продолжал продвигаться в 1945, и суммарный объем был 375 миллионов, самым большим из любого года с 1938.

Этот огромный объем указал, что бычья кампания приближалась к концу.

1946, январь. Продажи 51,510,000. **Это было самыми большими продажами в течение любого месяца с марта 1937, и указание, что вершина была рядом.** После верхнего уровня в начале февраля средняя цена только продвинулись на 5 пунктов выше к вершине 29 мая 1946.

Бычья кампания была начата 28 апреля 1942 и закончена 29 мая 1946, с продвижением 120 пунктов. Суммарный объем в течение этого периода был 1 миллиардом и 179 миллионами. Тот факт, что объем был огромным в прошлом году, указал на конец рынка с тенденцией на повышение.

1946, июнь - 30 октября. Средние уменьшились на 53 пункта на суммарном объеме 136,955,000. Это было большим снижением за короткий период времени, и объем управлял приблизительно 20 миллионами на июнь, июль и август.

В сентябре, когда рынок ломался быстро, объем был более чем 43 миллиона, и в октябре, когда основание было достигнуто, объем был 30 миллионов. После этого объем продолжал потихоньку возрастать.

1946, 30 октября - февраль 1947, полное продвижение 27 пунктов. Объем продаж немногим более, чем 100 миллионов акций.

1947, март - 19 мая. Рынок уменьшился на 27 пунктов на объеме 60,576,000. В течение мая когда низкий был достигнут, объем снизился на 20 миллионов, показывая, что ликвидация не была очень тяжелой.

1947, 19 мая - 25 июля. Средние поднялись на 28 пунктов. Суммарный объем 42,956,000. Объем в июле был 25,473,000, самый большой в течение любого месяца в году, указывая, что общественность снова покупала на вершине, и реакция была в порядке.

25 июля 1947, до 11 февраля 1948. Средние уменьшились приблизительно на 25 пунктов. Суммарный объем был 139,799,000.

Объем в течение февраля был под 17 миллионов, самый маленький в течение нескольких месяцев. Рынок стал очень унылым и узким в это время и был небольшого объема, указывающего, что не было никакого давления активной продажи, и должна быть реакция, тем более, что средние держали более высокие уровни поддержки, чем в мае 1947.

11 февраля 1948 - 14 июня 1948, продвижение на 30

пунктов. Суммарный объем 131,296,000. Объем в феврале был немного ниже 17 миллионов, и в мае суммарный

объем был 42,769,000. Это было самым высоким объемом любого месяца с сентября 1946. Этот тяжелый объем со средними у старого уровня продажи указал, что рынок делал вершину. В течение месяца июня суммарный объем был немного меньше чем 31 миллионом показов, что общественность загрузилась в мае и что покупательная способность уменьшалась на продвижениях.

14 июня 1948 - 14 июня 1949. Средние понизились приблизительно на 34 пункта. Суммарный объем был 246,305,000.

В феврале 1949 объем снова спал до приблизительно 17 миллионов, и в июне 1949, суммарный объем был 17,767,000.

Это было сравнимо с объемом приблизительно 43 миллиона в мае, 1948, другое указание что рынок был ликвидирован и с ценами низких уровней октября, 1946, и понижений мая, 1947, указали покупающий уровень.

Вы отметите, что в 1947 суммарный объем продаж был 253,632,000, и в 1948 суммарный объем был 302,216,000, и самый большой процент этого объема произошел на прогрессе с февраля до июня. Первые шесть месяцев 1949 суммарный объем был 112,403,000. Это намного меньше, чем половина суммарного объема 1948. Должен быть рыночный прогресс в течение 1949, объем вероятно возрастет и на конец этого года быть столь же большим как 1948. Помните, что всегда важно изучить объем продажи ежемесячно и еженедельно и использование объемов в связи со всеми другими правилами.

MONTHLY AND YEARLY VOLUME OF SALES ON
NEW YORK STOCK EXCHANGE

(000 omitted)

	1936	1937	1938	1939	1940
Jan.	67,202	58,671	24,154	25,183	15,987
Feb.	60,884	50,248	14,525	13,874	13,472
Mch.	51,107	50,346	22,997	24,563	16,272
Apr.	39,610	34,607	17,119	20,245	26,693
May	20,614	18,549	13,999	12,934	38,965
June	21,429	16,449	24,368	11,967	15,574
July	34,793	20,722	38,771	18,068	7,305
Aug.	26,564	17,213	20,733	17,374	7,615
Sept.	30,873	33,853	23,825	57,089	11,940
Oct.	43,995	51,130	41,555	23,736	14,489
Nov.	50,467	29,255	27,926	19,223	20,887
Dec.	48,600	28,422	27,492	17,773	18,397
Totals	496,138	409,465	297,464	262,029	197,596

	1941	1942	1943	1944	1945
Jan.	13,313	12,998	18,032	17,809	38,995
Feb.	8,970	7,924	24,432	17,999	32,611
Mch.	10,124	8,554	36,996	27,645	27,490
Apr.	11,187	7,588	33,554	13,845	28,270
May	9,669	7,231	35,049	17,229	32,025
June	10,462	7,466	23,419	37,713	41,320
July	17,872	8,375	26,323	28,220	19,977
Aug.	10,873	7,387	14,252	20,753	21,670
Sept.	13,546	9,448	14,985	15,948	23,135
Oct.	13,151	15,932	13,924	17,534	35,474
Nov.	15,047	13,436	18,244	18,019	40,404
Dec.	36,390	19,313	19,528	31,261	34,150
Totals	170,604	125,652	278,738	263,075	375,510

	1946	1947	1948	1949
Jan.	51,510	23,557	20,217	18,825
Feb.	34,095	23,762	16,801	17,182
Mch.	25,666	19,339	22,993	21,135
Apr.	31,426	20,620	34,612	19,315
May	30,409	20,617	42,769	18,179
June	21,717	17,483	30,922	17,767
July	20,595	25,473	24,585	
Aug.	20,808	14,153	15,040	
Sept.	43,451	16,017	17,564	
Oct.	30,384	28,635	20,434	
Nov.	23,820	16,371	28,320	
Dec.	29,832	27,605	27,959	
Totals	363,713	253,632	302,216	112,403

Глава 11

15 коммунальных средних

Во время правления Рузвельта коммунальные были подавлены, и правительство делало все против них. Времена изменились, так как президент Рузвельт скончался в 1945 году, и коммунальные услуги теперь получить квадратные сделки, и их перспективы выглядят ярче.

Представляется интересным, рассмотреть ход средних на коммунальные услуги с 1929 года до настоящего времени.

(См. диаграмму в конце книги.)

1929 года, сентября хай 144 $\frac{1}{2}$. Лоу ноября 64 $\frac{1}{2}$.

1930, апрель хай 108 $\frac{1}{2}$.

Июля 1932 лоу 16 $\frac{1}{2}$. Сентября хай 36.

1933, март лоу 19 $\frac{1}{2}$. Это было на 3 пункта выше минимума июля 1932 года и указал на более высокие цены, которые имели место быть далее.

1933, июль хай 37 $\frac{1}{2}$. Это было 1 $\frac{1}{2}$ пункта выше максимума сентября 1932 года.

1935, март лоу 14 $\frac{1}{2}$. Это был ниже минимума 1932 и ниже 1933 году, и ликвидация была завершена в то время, и движение последовало.

1937, февраль хай 37 $\frac{1}{2}$. Это было выше хая 1933 года, где сопротивление можно было ожидать.

1938, март ниже 15 $\frac{1}{2}$, на один пункт выше лоу 1935.

1939, август хай 27 $\frac{1}{2}$. Это было ниже минимума августа 1937 года и показывает основное направление вниз. Цены продолжают снижаться.

1942, апрель окончательный лоу 10 $\frac{1}{2}$. Рынок остается в узком торговом диапазоне в течение нескольких месяцев и, наконец, пересекли хай от июня 1942 года в октябре 1942 года, где появляется тенденция вверх.

Движение продолжилось, и в 1945 году средние пересекли хай 1939 года. Цены продолжали повышаться, пересекая максимумы 1933 и 1937.

1946, апрель, окончательный хай 44 $\frac{1}{2}$. Это был точно по такой же цене, как последний хай в феврале 1932 года, естественный уровень сопротивления.

1946, октябрь лоу 32 $\frac{1}{2}$. 1947, январь хай 37 $\frac{1}{2}$.

1947, май лоу 32. Хай июля 36 $\frac{1}{4}$.

1948, февраль лоу 31 1/2, что ниже на 1 пункт лоу от октября 1946 года, но тот же самый минимум августа 1945 года.
1948, июнь и июль хай 36 1/2, вернулись к хаю июля 1947 года.
1948, ноябрь и декабрь лоу, 32 1/2, что выше, чем лоу февраля 1948 года.
1949, апрель и май хай 36 1/2, вернулись к прошлому хаю.
14 июня лоу 33,75. Это было намного выше, чем лоу декабря 1948 года, показав хорошую поддержку. Пока средняя удерживается выше 33, они находятся в состоянии пойти выше, и, когда они пересекут 36 1/2, то будут в более сильной позиции и закрытие выше 38, что выше хая 1947, будет еще сильнее и покажет 44 1/2, хай в 1946 году. Коммунальные услуги находятся в более выгодном положении, чем железнодорожные компании, а также в более выгодном положении, чем средние промышленные. Эта группа запасов находится в состоянии повышения. Чтобы пойти ценам ниже, она должна пробить уровень 31 1/2.

В августе 1949 года, будет иметь важное время для изменения тренда в средних и если они пересекут вершину и покажут восходящий тренд, они могут продолжаться до весны 1950 года.

Баррон средние воздушного транспорта.

Эта группа акций, безусловно, одна из ведущих групп в будущем, и каждая отдельная компания должна быть изучена в принятии долгосрочных инвестиций в нее. Обзор средних воздушного транспорта является важным и дает представление о будущих тенденциях воздушных линий.

1937, январь хай 27 3/4. 1938, март лоу 7 1/2.

1940, апрель хай 34 1/2. 1942, апрель низких 13 1/2.

1943, июль хай 43 1/2. 1943 г., декабрь 32 1/2.

В декабре 1943 года холдинг чуть ниже высокого уровня апреля 1940 года, показывает, что они были в сильной позиции, и быстрое продвижение последовало.

1945, декабрь хай 91 1/2. 1947, январь лоу 37 1/2.

1947, апрель хай 46 1/2. 1947, декабрь лоу 30.

Это было ниже минимума декабря 1943 года, и указал высокие цены и низкие цены позже.

1948, апрель хай 39 3/4. 1948, ноябрь лоу 25 1/2.

1949, март лоу 25 ½. 1949, июнь лоу 32,09.

Цена была выше минимума ноября 1948 года, показывая силу движения, чтобы следовать выше. Интересно рассмотреть прогрессивные основания, что эти средние сделали за последние несколько лет.

1938 лоу 7 ½, 1942 лоу 13 ½, 1948 г. лоу 25 ½, и до написания этой статьи июня 1949 года 32,09 лоу, что свидетельствует о развитии движения или другими словами повышающиеся основания на протяжении ряда лет, что свидетельствует о более высоких цен позже. По мнению писателя, воздушные линии будут в бычьем рынке. Среди тех, которые я считаю лучшими для будущих лидеров American Airlines, Pan American Airways, Северо-Западный Airways, Eastern Airlines и трансконтинентальные и западные авиакомпании. Если мне придется выбрать два, которые я считаю самыми лучшими, я бы выбрал Eastern Airlines и Pan American. Эти компании хорошо управляются и показали хорошую прибыль на протяжении всех лет, и в будущем станут лидерами. Это мое мнение, что в недалеком будущем появятся слияния нескольких крупных авиакомпаний с более слабыми линиями, и в конечном итоге будет три или четыре сильных компаний, которые будут управлять всем бизнесом в стране. Когда это происходит, заработок будет увеличиваться, а авиакомпании добьются быстрого прогресса и тех, кто покупает акции авиакомпаний, должны держать их для существенного увеличения своих инвестиций.

Акции с малым числом акций

В последние годы, когда рынки росли, компании с небольшим количеством акций в обращении добились большего успеха, относительно корпораций с большим количеством акций. Они требуют меньше денег, чтобы купить контрольный пакет акций, и поэтому, когда они становятся дешевыми, они не требуют столько покупательной способности, чтобы добиться роста.

Компании по производству игрушек

Это старые и стабильные компании. Они хорошо управляемы и не особо капитализированы. Доходность в 1949 году очень высока, и перспектива хорошего заработка. Эти компании с чуть менее

миллионом акций в обращении и с такими хорошими доходами имеют все шансы на существенное продвижение в бычьем рынке. Рассмотрим ценовые колебания на рынке:

1941, сентябрь хай 14.

1942, август лоу $7 \frac{1}{4}$.

1943, июнь и июль хай, $12 \frac{1}{2}$.

1943 г., декабрь лоу $9 \frac{3}{4}$.

1945, май хай $30 \frac{1}{4}$.

1945, август лоу $22 \frac{3}{4}$.

1946, апрель хай 34. Октябрь лоу $18 \frac{1}{4}$.

1947, октябрь хай $40 \frac{1}{2}$. Это был рекордно высокий уровень до этого времени. Цена значительно выше хая 1946 г., что говорит о том, что акции в сильной позиции.

1948, февраль лоу $31 \frac{1}{2}$, по-прежнему выше минимума мая 1945 года.

1948, июнь хай $43 \frac{1}{2}$. Это была новая вершина, на 3 пункта выше максимума октября 1947 года.

1948, сентябрь лоу $30 \frac{1}{2}$, поддерживается на том же низком уровне, что и в мае 1945 года, и на один пункт ниже минимума февраля 1948 года.

1949, март хай 40. Прямо под хаем 1947 года.

1949, июнь лоу $31 \frac{1}{2}$. На том же уровне, что и в феврале 1948 и на один пункт выше минимума ноября 1948 года. Пока этот запас держится выше $30 \frac{1}{2}$ он находится в состоянии пойти выше. Пересечение $36 \frac{1}{2}$ будет в более выгодном положении и в любое время когда она закрывается выше $40 \frac{1}{2}$ будет показывать гораздо более высокие цены возможно до 43 или $43 \frac{1}{2}$. Акции такого рода должны быть куплены и размещен стоп-ордер, ограничивающий риск. Когда тренд поворачивает вверх есть возможности сделать существенную прибыль.

Глава 12

Путы, колы, права и варранты (гарантии) на акции

Многие люди не понимают, что такое путы и колы и как покупать и продавать их. Колл опцион или покупка акции по фиксированной цене на 30, 60, 90 или 180 дней. Для этих опционов вы платите премию где-то от \$ 140,00 до \$ 250,00 основанной на цене акции и состоянии рынка (по другому волотильности рынка на наш язык). Все, что вы можете потерять на опционе это цену, которую вы платите за колл, и это хорошо, с того дня, вы покупаете его в день истечения срока его действия. Например, предположим, что вы купили колл на United States Steel по 22 на шесть месяцев, и оплатили, скажем, \$ 140,00 за колл. Теперь независимо от того, как низко United States Steel снижается в течение шести месяцев, вы можете только потерять премию \$ 140,00. Но, с другой стороны, если United States Steel продвигаются к 30 в любое время, вы можете продать акции по 30, и ваша прибыль составит \$ 800,00 за вычетом расходов на колл и комиссии.

Другое дело, что вы могли бы сделать, если у вас колл на United States Steel и у вас прибыль предположительная выросла с 22 до 26, а вы думали, она не может подняться выше. Вы можете продавать 50 акций коротко против опциона, который даст вам ваши деньги резервные с небольшой прибылью. Тогда, если акции продолжали продвигаться, вы бы зарабатывали деньги на 50 акций, которые вы бы еще держали. С другой стороны, предположим, что United States Steel снижается до 23. Вы сами решаете, что является достаточно низким, и вы покупаете 50 акций и ставите 3 очка. Затем она продвигается, и до времени истечения опциона это до 30 или выше, и вы все равно получите прибыль на полные 100 акций.

Другой способ использования путов и коллов это для защиты. Просто предположим, что вы в лонге United States Steel и продаете около 22. Вы думаете, что они могут пойти на 16 или 15 в следующие несколько месяцев, и вы хотите быть защищены. Таким образом, вы купите путы и заплатите \$ 140,00 за премию. В то же время, United States Steel снижается до 16 и ваши потери на акции в лонге будут только от цены пут, где вы можете поставить его. В то

же время, вы можете купить акции и поставить в отношении короткой продажи и еще есть длинные акции со стоимостью снижающейся.

Путы

Пут означает, что вы покупаете привилегию поставлять или продать 100 акций или более по фиксированной цене в любое время в течение срока действия опциона, будь то 30, 60, 90 дней или шесть месяцев. Предположим, что Chrysler продается по 50, и вы думаете, что она будет ниже. Вы покупаете пут на 50, хорошо в течение шести месяцев. Возможно, вам придется заплатить \$ 187,50 и \$ 200,00 за это. Это все, что вы можете потерять. Предположим, что в течение шести месяцев Chrysler снижается до 40. Затем можно купить акции и поставить его на пут на 50 и сделает 10 пунктов меньше стоимости пут и вашей комиссии. Вы могли бы также, если были Chrysler снизились до 45, и вы думали, что это было достаточно низко, купить 50 акций против пут. Тогда, если акции продолжали снижаться вы все равно бы держали 50 акций. Если он обернулись и продвинулись за 50, вы бы имели 5 пунктов прибыли на акции, купив против пута. Это то, что называется торговлей против путов и коллов.

Когда вы покупаете пут или колл, вам одобрила и гарантировала фондовая биржа, и независимо от того, как высоко или как низко акция идет, вы всегда можете получить поставку по цене, по которой вы купили пут или колл. Маржинальные требования не обусловлены пока вы не сделаете торговлю, а затем вы поднимете регулярно поля пока акции поставляются. Любой брокер даст вам информацию о покупке путов и коллов на момент осуществления поставки или примет доставку по путам или коллам. Путы и коллы торгуются через пут и колл брокеров в Нью-Йорке. Вы можете обычно получать котировки в любой день практически на любую активную работающую акцию от 30 дней до шести месяцев. Я считаю, путы и коллы безопасным способом торговли, потому что вы может рискнуть небольшой суммой денег и не можете потерять больше кроме премии, в то время как ваша прибыль неограниченна, если акция проходит свой путь.

Права и варранты

Многие люди не понимают, права и варранты или как торговать ими. Вы можете купить ордера на очень небольшую сумму денег охватывая длительный период времени. Некоторые ордера в настоящее время работают до 1955 года.

Варрант является правом, выданным на покупку колла на определенное количество акций компании, охватывающий определенный период времени. Это так же, как колл на акции за исключением того, что они работают в течение более длительного периода времени.

Любой брокер, который является членом Нью-Йоркской фондовой биржи даст вам информацию о варрантах и купит и продаст их для вас. Вы обнаружите, что наиболее выгодно покупать варранты в периоды депрессии, когда акции продаются на очень низком уровне и варранты также продают на низком уровне. В конце бычьего рынка акций будут продавать на высоких уровнях, и вы купили варранты на низком уровне во время депрессии, и может продать акции на высоком уровне.

Выдавая варранты корпорации желают увеличить свою акционерную капитализацию, выполняя функции не только обеспечения поддержания справедливой доли собственности, но в целом выступает в качестве устройства по продаже рекламы дополнительных ценных бумаг в течение периода времени по цене согласной управлением.

Варранты как правило распространяются далеко в будущее и, став посредником, через которого инвесторы и трейдеры эффективно торгуют акцией, с преимуществом повышенного рычага, который присущ этому типу инструмента.

Эта особенность рычага варранта подходит в качестве спекулятивной среды, как можно увидеть, широкий ценовой диапазон по сравнению с диапазоном в обыкновенных акциях в течение периода лет. Это тем более заметно, когда рассматриваются процент на базу.

Некоторые варранты полезны, кроме того, для инвесторов, которые в неопределенное время имеют желание накапливать инвестиционные позиции, обеспечение общего уровня цен растет, и которые, в то же время не желают связывать более ограничивая капитал. В сущности, такие инвесторы будут покупать коллы на акции и платить за эту привилегию.

Большая прибыль за небольшие риски

Когда вы покупаете варрант на любую акцию, все, что можно потерять это цену, которую вы платите за варрант. Если акции продвигаются, варрант также двигается, и вы делаете прибыль на варранте, когда вы продаете их, не требующие акций или осуществлению вашего варранта.

Ниже мы приведем некоторые примеры прибыли, которая может быть сделана покупкой варранта.

Tri-Continental Corporation

Это общее доверие инвестиционного менеджмента, и акции активно цитируются все время. В 1941 и 1942 годах варранты продаются низко по $1/32$. В 1936 году они продавались высоко по $5\frac{3}{8}$. Если вы вложили \$ 1,000.00 в 1941 или 1942 и купил варранты вы могли бы купить 32000 варранта. Если вы продали их по 5 в 1946 году, они бы стоили \$ 160,000.00, или прибыль \$ 159,000 на \$ 1,000.00 за 4 года времени, минус небольшая комиссия.

Merritt-Chapman and Scott

Один из ведущих подрядчиков Соединенных Штатов, который оборудован для всех видов строительных работ, а также ведет строительство в зарубежных странах. Существует на активном рынке за обыкновенную акцию и он платит дивиденды в размере \$ 1,60 в год.

В 1938-39-40-41-42 и 43 варранты на эти акции продавались низко по $1/4$ и $3/8$. В 1946 году варранты проданы на 12,5.\$ 1,000.00 инвестиции, когда варранты продавались на $1/4$ будет куплено

40000 варрантов. Если вы продали варранты в 1946 году по 12, они будут стоят \$ 48,000.00, или прибыль в размере \$ 47,000.00 \$ на 1,000.00 инвестиции.

Atlas Corporation

Это инвестиционная, доверительная и холдинговая компания.

В 1941 и 1942 варранты продаются низко по $1\frac{1}{4}$, или 25 центов на акцию. В 1946 году они продаются по 13 $\frac{5}{8}$. \$ На 1,000.00 в 1942 году вы купите 4000 варранта. В начале 1946 года варрант можно было бы продать за 13, что составляет \$ 52,000.00, или прибыль в размере \$ 51,000.00 на инвестиции в \$ 1,000.00.

Выше прибыль не выборочная, а как только исключение. Варранты на другие акции различных видов показаны, как большие возможности для получения прибыли.

Ниже мы приводим список варрантов и права активно торгуемых на Нью-Йоркской фондовой бирже, это примерно по 30 июня.

Активно торгуемые варранты на Нью-Йоркской фондовой бирже

<u>SECURITIES</u>	<u>COMPARATIVE PRICE RANGE</u> <u>STOCKS AND WARRANTS</u> (Date) (Price Range)	<u>CURRENT</u> <u>PRICE</u>
A. C. F. BRILL	1944-49	
Stock	19—2	2
Warrants (1 sh. at 12½ to 1/1/50 and at 15 to 1/1/55	11½—¾	¾
AMERICAN & FOREIGN POWER	1929-49	
Stock	199¾—¾	1¾
Warrants (1 sh. at \$25 at any time) ..	174—1/32	
ATLAS	1936-49	
Stock	34¾—5¾	20
Warrants (1 sh. at \$25 at any time) ..	13¾—¾	4¾
COLORADO FUEL & IRON	1936-49	
Stock	25¾—4½	12½
Warrants (1 sh. at 17½ to 2/1/50) ...	12½—½	¾
COMMONWEALTH & SOUTHERN	1930-49	
Stock	20¾—¾	3¾
Warrants (1 sh. at \$30 at any time) ..	6¾—1/256	1/16
ELECTRIC POWER & LIGHT	1926-49	
Stock	103½—¾	24¾
Warrants (1 sh. at \$25 at any time) ..	78¾—1/16	8¾
HUSSMANN-LICONIER	1945-49	
Stock ADJ for 2 for 1 split July, 1947	18½—9	10¾
Warrants (1 sh. at \$8.45 to 5/15/50)	14¾—3½	4

MERRITT CHAPMAN SCOTT	1936-49		
Stock	27 $\frac{3}{4}$ —1 $\frac{1}{4}$	18 $\frac{3}{4}$	
Warrants (1 sh. at \$29.99 at any time)	12 $\frac{1}{2}$ — $\frac{1}{4}$	4 $\frac{1}{2}$ —5 $\frac{1}{4}$	
NIAGARA HUDSON	1937-49		
Stock	16 $\frac{3}{4}$ — $\frac{7}{8}$	9 $\frac{1}{2}$	
Warrants (1 sh. at \$42.86 at any time)	3 $\frac{1}{8}$ —1/32	5/32 B	
TRI-CONTINENTAL	1930-49		
Stock	20 $\frac{1}{4}$ — $\frac{1}{8}$	6 $\frac{1}{4}$	
Warrants (1.27 shs. at \$17.76 at any time)	9—1/32	2 $\frac{1}{4}$	
UNITED CORP.	1930-49		
Stock	52—3/16	3	
Warrants (1 sh. at \$27.50 at any time)	30 $\frac{1}{8}$ —1/256	$\frac{1}{8}$	
WARD BAKING CO.	1945-49		
Stock	19 $\frac{7}{8}$ —8 $\frac{3}{4}$	12	
Warrants (1 sh. at \$12.50 to 4/1/51 and 1 sh. at \$15.00 to 4/1/55)	9 $\frac{1}{8}$ —2 $\frac{1}{4}$	2 $\frac{1}{4}$	

НОВЫЕ ОТКРЫТИЯ И ИЗОБРЕТЕНИЯ

Во время преыдыстории мира после каждой депрессии следовало какое-то новое открытие или новое изобретение стимулировавшее бизнес и прогресс и навлекающее другой бум. Изобретение Фултона парового двигателя и изобретение Уитни хлопкового джина начали новую эру прогресса.

В 1849 открытие золота в Калифорнии повлекло волну процветания. С того времени прогресс железных дорог открыл центральную и западную части Соединенных Штатов, и большие успехи были сделаны через благодаря этому новому виду транспорта.

Библия говорит нам, что старые вещи скончались, и новые прибывают, чтобы взять их места. Речные моторные лодки и дилижансы скончались, чтобы уступить место железной дороге, более быстрому способу транспортировки. Затем пришли новые открытия и новые изобретения и и более новые методы создания стали и США стали индустриальной нацией и производителями большого прогресса.

В начале 1900-ых прогресс и изобретение автомобиля реконструировали транспортировку и начали другую волну занятости предоставления процветания тысячам людей.

Тогда сопровождаемые химические открытия и изобретения, искусственный шелк и другие новые открытия в химической отрасли, которые помогли прогрессу и процветанию. Часто, когда мы были в депрессии и всё выглядело плохо, какое-то новое открытие или изобретение вызвали возрождение бизнеса и другую волну процветания.

Изобретение самолета братьями Райт положило начало другая волна процветания и навлекло увеличенную быструю

транспортировку, которая еще не достигла ее высоты. Этот самый большой способ транспортировки всех приближает, все части мира собирает вместе и объединяет людей для мира и деловых целей.

Сколько самолет сделает в будущем для большего процветания, нам еще предстоит увидеть, но его полноценность в каждой области транспортировки увеличивается день за днем, и его возможности не ограничены.

Существует одна проблема с самолетом. Это более дешевое топливо и более легкое топливо. Эта проблема будет без сомнения решена. Когда проблема с топливом будет решена, воздушный транспорт, как для экспресс грузов так и для пассажиров станет самым дешевым видом транспорта в мире, а также самым быстрым. Это позволит революционизировать бизнес и принести на другую волну процветания.

АТОМНАЯ ЭНЕРГИЯ

Соединенные Штаты выиграли войну в 1945 при помощи ядерной энергии, которая была развита Соединенными Штатами.

В то время как эта ядерная энергия вызвала большое разрушение Японии за счет многих жизней, это сократило войну и спасло много жизней, которые будут потеряны, если война будет продлена. У этого большого изобретения власти есть возможности вне понимания среднего человека, и это может он самая власть, которая решит самую трудную проблему с самолетом, давая им дешевое топливо и большое сокращение веса, таким образом, делающего груз, который теперь несут как вес для бензина груз платы, который увеличил бы не только скорость, но и увеличил бы количество

груза и пассажиров. Это дало бы большее пространство для пассажиров и для груза, когда топливо ограничено небольшим местом с большей силой. Существует возможность того, что атомная энергия может быть произведена дешевле, чем любой другой вид топлива, что человек когда-либо изобретал. Это реконструировало бы воздушные перевозки и помогло бы вызвать огромное процветание. Не только ядерная энергия, но и власть от солнца или от воздуха имеет возможности в будущем, которое дало бы дешевую власть и реконструировало бы производство во многих отраслях. Это сократило бы расходы производства, приносящего пользу потребителю и дающего ему больше за его доллар, увеличивая покупательную способность, потому что это - известный факт это, когда стоимость снижается увеличивается потребление. Мы можем всегда покупать неограниченное количество чего-либо, когда цена в пределах нашего кошелька. Атомная энергия является ключом к будущему для дешевой электроэнергии и для таких открытий, о которых мы и не мечтали.

Глава 14

Этот автор вспоминает панику 1893 - 1896, когда хлопок на юге продавался ниже 3 центов за фунт и люди паниковали по всей стране. Цена на пшеницу и другие товары была низкой, и я помню первый корнер о котором я когда-либо читал. Корнер на пшеницу был сделан Лихтером в Чикаго. В этой кампании Лихтер поднял пшеницу от \$1.00 за бушель до \$1.85 за бушель. Он сделал обширную прибыль на бумаге но он разорился по факту.

Старый и ценный урок, который мы можем вынести из изучения истории прошлых больших операторов - понять, что заставляет их разориться после того, как им много раз подфартило. В случае с Лихтером, так и осталось тайной, что же все-таки вызвало его крушение. Он не полагал, что пшеница могла быть доставлена в Чикаго в достаточных количествах, чтобы снизить рынок. Но Армур был умнее, чем полагал Лихтер, он отправил пшеницу машинами экспресс доставки. Он сломал корнер и Лихтер разорился. Человек может быть сколь угодно умным, но может произойти что-то непредвиденное, в результате которого он потеряет состояние или его внушительную часть. Поэтому изучайте ошибки других, чтобы не делать те же ошибки. Большинство операторов теряют свои деньги, потому что они теряют все чувство меры, и у них есть только желание использовать деньги для власти и монополизировать рынки. Корнеры взвинчивают цены и потребители страдают. Те кто пытается идти этим путем получают один результат. Они разоряются.

Я был на рынке во время кампании Салли в 1903-1904 году. Салли накопил миллионы долларов в короткий период времени, покупая хлопок. Он совершил ошибку всех больших операторов. Он думал, что имеет достаточно власти и денег, чтобы заставить цены идти вверх. В результате Салли разорился и стал банкротом.

Теодор Прайс, еще один большой хлопковый оператор своего времени, сделал ту же самую ошибку, закупив слишком много. Не учтя неожиданности, он разорился. Но, надо отдать должное этому человеку, он сделал один из величайших возвратов в истории, и вернул назад миллионы долларов и расплатился со всеми кредиторами.

Другой оператор который начал с нескольких сотен в кармане и дошел до миллионов, а затем разорился. Его звали Eugene Scale. Почему он разорился на хлопковом рынке, после того как сделал на нем миллионы? Он разорился потому, что у него было большое желание власти и он хотел манипулировать рынком, забыв об осторожности и взвешенных решениях. Человек использует один вид суждения и осторожности, когда он начинает с очень небольшой суммы денег и его суждения полностью меняются, когда он накапливает крупную сумму денег. Он не понимает, что может случиться непредвиденное. Eugene Scale был хроническим быком. Он думал, что рынок никогда не достигнет вершины и он продолжал покупать хлопок, надеясь и веря, что цены пойдет еще выше, в конце концов он обанкротился. Он умер в нищете.

Д.Ливермор, еще один великий спекулянт того времени, сделал миллионы на рынках акций и товаров. Он разорился несколько раз, и прошел через банкротство несколько раз, и несколько раз он выплачивал после того как он обанкротился. Ливермор был честным человеком и верил в оплату долгов

даже после того как он был освобожден через суд от выплат как банкрот. Я встретился в первый раз с Ливермором в 1908 и снова в 1913, когда он торговал через фирму Мюррея Митчелла и Компанию, которая потерпела неудачу, и я потерял все свои деньги. В 1917, когда Ливермор возвратился и нажил состояние, он не только заплатил мою пропорциональную часть денег, которые я потерял в результате неудачи с Митчелом, но и заплатил всем остальным. Это было благородным делом, и из-за чести и честности Ливермора, в 1934, когда он был сломлен, я поддержал его и заставил других людей зарабатывать деньги и поддерживать его. Ливермор возвратился снова и сделал деньги. Но у Ливермора слабым местом было то, что он никогда не изучал ничего, кроме как делать деньги. Он никогда не изучал правила для сохранения денег. У него были жадность и желание власти, и когда он получил крупную сумму денег, он не мог торговать консервативно. Он попытался заставить рынок пойти его путем вместо того, чтобы ждать, пока рынок будет следовать за естественной тенденцией. Потеряв состояние, он фактически сломался и умер, покончив жизнь самоубийством. Почему человек, который сделал так много миллионов долларов, как Ливермор не смог удержать их? Это - потому что каждый раз у него была та же самая жадность, то же самое желание власти, чтобы быть великим человеком и управлять рынком. Он хотел править, и он не понимал, что может случиться непредвиденное, что и было и всегда будет, и результатом было то, что он потерял свои деньги.

Доктор Э. А. Кроуфорд, другой сильный характер и великий торговец, сделал и потерял несколько состояний. Он начал

снова с нескольких тысяч долларов в 1932 и вероятно делал деньги быстрее, чем какой-либо другой оператор, который был когда-либо на рынке. Сообщается это в разгаре рынка в 1933, что он накопил доход только на бумаге где-то между 30 и 50 миллионами долларов. Он покупал все продукты питания. Не только в Соединенных Штатах, но и в зарубежных странах он был в большой степени вовлечен в фондовый рынок. 18 июля 1933 доктор Кроуфорд потерпел неудачу, и все товарные рынки сделали большие колебания из-за его неудачи. Почему сделал человека, который мог накопить столько миллиона долларов, стал банкротом? Просто, потому что он не полагал, что неожиданное могло произойти и что кто-то мог продать больше зерна и товаров, чем он мог купить. Он полагал, что цены собирались продолжиться без любой реакции, которую они всегда должны иметь. Результат такой: он продолжил покупать, пока фатальный день не наступил, и он был вынужден продать. Он бросил осторожность на ветер при покупке. Забыл все правила, которые он использовал в зарабатывании денег, когда он начал с небольшого капитала, и результатом было то, что без следования правилам это принесло известный результат. Провал. Он, как и все другие операторы, сделали большую ошибку, сверхторговля. Это величайший из всех грехов спекулятивных операторов сверхактивность, бросать осторожность на ветер и не решив, что может случиться неожиданное .

Последний, но не менее известный из всех операторов рынка был Джордан из Нового Орлеана, который, как сообщается, начал с \$ 300,00 за несколько лет до 1936 года и работая в хлопковом рынке накопил много миллионов долларов. Джордан пошел путем всех остальных манипуляторов. Он

разорился. Почему? Поскольку он полагал, что хлопок продолжит повышаться. Он не видел вершины и он не зафиксировать прибыль. Мне говорили, что Джордон говорит : хлопок пойдет также высоко как поднялся в гражданскую войну, 1.89\$ за фунт. Он забыл или не знал правила спроса и предложения. Он купил под завязку. У него было много последователей. Общественность покупала. Таким образом, наконец, когда день наступил, чтобы попытаться продать, не было никаких покупателей, и все стали продавцами. Крах пришел с высокого уровня в октябре 1928 на хлопок на 9 октября 1928 цены снизились в срок менее одного месяца в 1928 на 7 ноября 1928 года. Не только Jordan потерял все свое состояние, но его последователи потеряли миллионы долларов и даже правительство Соединенных Штатов не могли остановить спад в хлопковом рынке. Правительство и участники биржи и другие операторы были вынуждены призвать Андерсона и Клэйтона и заставить их принимать контракты хлопка, проводимого Джорданом и его последователями, чтобы выиграть время. Джордан, как все другие великие операторы, не изучил рынок, чтобы знать, когда цены были на аномальных уровнях. Если бы он тщательно изучил цены предыдущих войн, особенно мировой войны, когда хлопок пошел в 43 цента за фунт, продажа выбора в июле в 1917, то он бы знал, что цены были на аномальных уровнях. Опять же, если бы он рассмотрел 1917 год, то он увидел бы, что цены сделали вершину 30 ноября приблизительно 37, 5 центов, и должен был знать по этим графикам что, когда цены продвигаются между 37, 14 центами и 39 центами за фунт, что они были на неправильных уровнях, вызванных военными условиями, которые всегда создают неправильные цены. Если бы он рассмотрел хорошо эти факты, он начал бы распродавать хлопок вовремя, чтобы

защитить свою прибыль и, возможно, пошел бы в короткую и сделал бы тогда еще большее состояние. Если бы он понимал правила и основные принципы рынка, он бы знал, что небольшой прирост цен на хлопок, сделанные в последние несколько недель показало, что кто-то продавал почти в неограниченных количествах, и он должен был начать продавать в то время, когда он, возможно, вышел. Но самый великий враг человека, надежда, заставлял его держать, пока бедствие не прибыло, и он спустился по тому же самому пути как все другие, потому что неожиданное произошло, и кто-то смог продать больше хлопка, чем он мог купить. Он был в плохой компании, общественность была с ним в крупном масштабе. Когда он попытался выйти, все другие пытались выйти тоже. Какие уроки может извлечь обычный человек (спекулянт, инвестор или трейдер) из истории великих операторов, которые накопили миллионы долларов и потеряли их?

Он может усвоить урок, почему они их потеряли, и какие правила они не следовали, и не делать то же самое, что они сделали. Тогда у него есть шанс делать деньги и сохранять их.

Самая большая вещь, которую он должен изучить, и самое важное, не переторговывать. Следующая вещь, которую он должен учиться делать, состоит в том, чтобы использовать стоп-ордер, защищающие и его капитал и его прибыль согласно автоматическому распоряжению остановки потерь. Он должен торговать на фактах, исключая и надежду и страх, самых великих врагов трейдера. Если человек будет покупать и будет держаться на надежде, то в конечном счете он продаст, когда он будет бояться худшего, и затем слишком поздно. Факты - упрямая вещь, но с ними нужно считаться, и надежда должна быть устранена любым человеком, который

хочет успешно торговать акциями или товарами. Человек должен помнить, что тенденция рынков изменяется, и он должен измениться, когда тенденция изменяется. Он должен изучить правила, которые работали в прошлом и будут использоваться на рынке в будущем, чтобы сделать успех. Мы рассмотрели историю великих рыночных спекулянтов, которые сделали миллионы долларов и потеряли их.

Должны быть исключения ко всем правилам. Есть люди, которые сделали деньги и сохраняли их следуя правильными правилами финансов. Кто же эти люди? Один из них - Bernard Baruch. Он - старик, пенсионер, удалился на покой с капиталом в миллионы долларов, большую часть из которых он сделал из инвестиций и спекуляций на фондовом рынке. Бен Смит, другой спекулянт последних лет, сделал деньги и сохранил их. Bert Castles, другой крупный спекулянт, сделал деньги и сохранил их до самой смерти. Как Bert Castles сделал состояние? Когда он торговал, он всегда размещал стоп-лосс не больше чем 5 пунктов от цены, по которой он купил или продал. Это ограничивало его потери, если он был неправ. Когда он был прав, он позволял своей прибыли течь, пока у него была определенная причина, чтобы заработать наличные. Успешные инвесторы имеют определенные планы и правила, и следуют им. Если вы рассчитываете на успех, вы должны научиться сначала правильным правилам, а затем придерживаться их.

Я мог бы упомянуть много более успешных инвесторов и трейдеров, которые сделали миллионы долларов и сохранили их. Какая разница между их правилами и правилами азартных игроков, заработавших и потерявших миллионы. Эти мудрые спекулянты или инвесторы, люди которые придерживались определенных правил финансирования. Они узнали, как

определить тренд акций и товаров, и купили в нужное время. Они не были боровами. Они знали, когда взять прибыль. Они знали, что неожиданное могло произойти. Они не свехторговали, и они продавали когда все другие покупали и покупали, когда все другие продавали. Это не могло быть сделано обычным человеческим суждением или работой предположения. Они должны были следовать хорошо сформулированным правилам, обеспечить всю возможную информацию и использовать надлежащую осторожность и не переторговывать. Это - причина, по которой они сделали успех и не разорились. Хорошо бы каждому трейдеру запомнить, что он может ошибиться в своей торговле. Тогда как он может исправить эту ошибку? Поставить стоп-лосс и забрать маленькую потерю. Если человек не знает чем рискует, вступая в сделку - он никогда не должен вступать в торговлю. Потому что без знания этих основных правил, рано или поздно неожиданное произойдет, и он будет разорен.

Учитывая мой 45-летний опыт, моей целью не является нарисовать радужную картину, или легкий способ разбогатеть. Потому что нет никакой легкой дороги к богатству. Моя цель состоит в том, чтобы сказать Вам правду и дать Вам практические правила, которые будут работать, если Вы выберете время, чтобы изучить их и будете иметь терпение ждать возможностей купить и продать в нужное время. Только тогда Вы сможете сделать успех. Каждый человек берет от жизни ровно столько, сколько он вложил. Мы пожинаем то, что мы сеем. Человек, который тратит деньги и время на знания и продолжает учиться и никогда не думает, что он знает все, что нужно знать, но понимает, что он все еще может узнать, является человеком, который добьется успеха в спекуляции или в инвестициях. Я пытаюсь сказать вам правду и дать вам преимущество более 45 лет работы на фондовых и сырьевых

рынках и указываю Вам слабые места, зная которые можно предотвратить встречи с неожиданностями.

Спекуляция может быть выгодной профессией. Уолл-стрит можно победить и сделать деньги на товарном и фондовом рынке, если Вы следуете за правилами и всегда понимаете, что неожиданное может произойти и Вы должны быть подготовлены к нему.

Глава 15

АКЦИИ LIQUIDATED

В то время как Dow-Jones 30 промышленных средних снизились только на 25% по сравнению с 1946 г. максимумом, многие отдельные акции упали от 75 до 90% от максимумов записанных в 1945 году и 1946. Фондовый рынок был в движении в то время как бизнес был в упадке 6 месяцев. Могут акции идти вверх в то время

как бизнес в депрессии? Они могут. Это произошло в прошлом, и это может повториться в будущем.

Airline акции

Эта группа акции была ликвидирована больше, чем почти любая другая группа. Авиационная промышленность является развивающейся отраслью. Не выходите из бизнеса, и авиакомпанияи пойдут вверх и рано или поздно дойдут до сенсационных достижений. Они станут будущими лидерами.

Ниже приведены высокие и низкие цены за последние годы:

American Airlines	1945 High	95½	1948 Low	6
Bell Aircraft	1946 High	35½	1948 Low	10¾
Bendix Aviation	1945 High	63	1949 Low	26
Braniff Airlines	1945 High	37½	1948 Low	6
Eastern Airlines	1945 High	134	1949 Low	13
(1946 High 31½ after stock dividend)				
National Airlines	1945 High	41¾	1938 Low	4
Northwest Airlines	1945 High	63¾	1949 Low	7
Pan American World Airways	1946 High	29	1948 Low	8
Trans-World Airways	1945 High	79	1948 Low	9½
United Airlines	1945 High	62½	1948 Low	9½

Лучше всего покупать, Eastern Airlines, PanАмериканские и United Airlines.

Разные акции, которые были LIQUIDATED

Следующие акции снизились до очень низкого уровня и показали возможности продвижения в следующем бычьем рынке:

Gimbel Bros.	1946 High	73 $\frac{3}{4}$	1949 Low	12
Lockheed	1946 High	45 $\frac{1}{2}$	1947 Low	10 $\frac{1}{2}$
			1949 Low	16 $\frac{1}{2}$
Martin, G. L.	1946 High	47 $\frac{3}{4}$	1949 Low	7
Montgomery Ward	1946 High	104	1949 Low	47 $\frac{1}{2}$
Pure Oil	1948 High	42	1949 Low	24 $\frac{5}{8}$
Philco Radio	1948 High	46 $\frac{1}{2}$	1949 Low	25 $\frac{1}{4}$
Standard Oil of New Jersey	1948 High	93	1949 Low	60 $\frac{1}{2}$
Sperry	1946 High	40 $\frac{1}{2}$	1947 Low	17
U. S. Rubber	1946 High	80 $\frac{1}{2}$	1949 Low	33
General Motors	1946 High	80 $\frac{1}{2}$	1946 Low	47 $\frac{1}{2}$
	1947 High	65 $\frac{3}{4}$	1948 Low	15 $\frac{1}{2}$
	1948 High	66	1949 Low	51 $\frac{7}{8}$

(В 1943 году дно было 48,75. Днища были прогрессирующие исключительно выше с того времени, показывая хорошую поддержку, и если General Motors ломает 51 $\frac{7}{8}$ и закрывается ниже этого уровня, то эти в состоянии пойти выше. 1947 и 1948 это двойная вершина, и следует General Motors, если когда-либо он закроется выше 66, то он будет идти намного выше.)

Специальные акции

Admiral Corporation	1945 High	22 $\frac{1}{2}$	1947 Low	6
	1948 High	22 $\frac{5}{8}$	1948 Low	7
	1949 High	20 $\frac{1}{4}$	1949 Low	14 $\frac{3}{4}$

(Эта компания хорошо управляется и показывает хорошие заработки. Акция хорошо поддерживается на спаде в июне 1949 года, и показывает возможности быть выше, особенно если бычий рынок развивается.)

Columbia Pictures	1945 High	45 $\frac{1}{2}$	1948 Low	7 $\frac{1}{2}$
Consolidated Vultee	1946 High	37	1948 Low	7 $\frac{3}{4}$

Columbia Gas делает повышающиеся днища каждый год, начиная с 1942 года и находится в таком положении, чтобы пойти выше.

Electric Bond & Share 1946 High $26\frac{1}{2}$ 1947 Low 9

Эта акция находится в сильной позиции. Денежные активы компании значительно больше, чем цена, по которой акции продаются. Существует возможность выдачи наличных денег от 12 до 14 долларов за акцию до конца 1949 года. Акция делает все более высокие основания и продается около $13\frac{1}{4}$, который является 50% снижения по сравнению с 1946 г. вершины, делая это безопасной, уверенной точкой покупки. Когда акция продвинется выше 16 она будет в очень сильной позиции и это будет означать более высокие цены, возможно, от 25 до 26.

Приведенный выше перечень специальных акций находится в таком положении, чтобы стать лидерами в следующем бычьем рынке.

Помните, что когда вы покупаете акций, защищайтесь стоп-ордером, и если не действует право в течение разумного периода времени, продавайте их и взяв небольшие потери.

Глава 16

Может ли США позволить себе новую войну?

В 1918 году, когда закончилась мировая война, это должна была быть война, которая положит конец всем войнам. В 1939 году Гитлер начал войну еще раз, и в 1941 году, мы были вынуждены вступить в войну. США финансирует Россию и другие страны, чтобы помочь победить Германию.

Что случилось? Как только война закончилась, Соединенные Штаты начали подготовку к новой войне, и время от времени пропагандировала, что рано или поздно нам придется воевать с Россией. От 15 до 16 миллиардов долларов тратится в 1949 году в рамках подготовки к войне. Если мы боролись две войны до конца войны и в настоящее время готовится к новой войне, то разве мы не хотели бы, чтобы все войны закончились? США не хотели, войны никогда не урегулировали ничего, и пока люди не научатся разрешать разногласия, не прибегая к войне, не может быть прочного мира. Независимо от того, кто победит в войне, США проиграют. Война является разрушительной, и приводит к потере бизнеса. На карту поставлены достоинство страны, а также производство жизненно важных продуктов питания и предметов

первой необходимости. Соединенные Штаты теперь имеет долг более 250 миллиардов долларов. Как Соединенные Штаты могут позволить себе участвовать в другой войне? Где бы они получили деньги, чтобы финансировать? Кто бы мог позволить себе купить облигации для финансирования новой войны? Если мы вступим в другую войну, это просто означает полное банкротство и уничтожение Соединенных Штатов. Войны являются слишком дорогостоящими. Соединенные Штаты уже заложены, увеличение этого залога привело бы к ликвидации страны, учитывая все государственные и частные долги. Что нам нужно в Вашингтоне, так это люди со зрением и мозгом, которые будут говорить и работать на благо мира и не тратить деньги, готовясь к войне. Почему мы вступаем в войну в декабре 1943 года? Потому что нашей свободе угрожали, и было небезопасно, мы рисковали нашей жизнью и нашими ресурсами, чтобы выиграть войну и сделать нашу свободу безопасной. Мы думали, что делаем мир безопасным. Но так ли это? И что, теперь у нас есть свобода, которой у нас не было до войны? Мы этого не сделали, потому что новый курс отбирает свободу так быстро, как это возможно. Новый курс продолжает говорить о безопасности. Они будут заботиться о людях с пеленок до могилы, предоставят социальное обеспечение, предоставят медицинскую помощь, предоставят все. Это потребности страны, и люди, как люди, не в безопасности, поскольку безопасностью не добиться прогресса. Безопасность порождает поражение и безработицу. Страна упорно трудилась и рисковала всем, когда это были небезопасно. Человек будет работать и добиваться большего прогресса, когда он находится в безопасности, и это лучшее, что он поступает именно таким образом. Если правительство могло бы обеспечить все для людей, что, конечно, невозможно, было бы незачем создавать что-то, кроме нации бездельников, и все вскоре пришло бы к загниванию. Новый курс процветает на обещаниях, обещая каждому что-то даром, и человек, который хочет получить что-то ни за что это человек, который не будет ни давать, ни производить. Эта страна нуждается не в обещаниях, а в продукции. Проблемы этой страны могут быть решены только большой работой и экономией, а не бездельем и большими затратами. Если мы хотим иметь свободную и независимую страну и сохранить свободу, во имя которой воевали наши предки, то права должны

быть равны. Когда наши солдаты идут на войну, если они не могут не подчиниться приказам или отказаться от борьбы, они опущены (в социальном плане). Они не могут пойти на забастовку и отказаться от борьбы, однако в то время шла война, профсоюз продолжает отправлять на войну наших мальчиков, которые рискуют потерять свою жизнь. Почему у профсоюза больше прав, чем у солдата, который рискует своей жизнью? Потому что он не имеет этого права. Право на лидеров профсоюза дается политиками, которые предали права людей, которые их избрали. Почему у профсоюза есть право на забастовку и лишать необходимого для жизни, чтобы заставить людей голодать, мерзнуть и страдать? Просто потому, что лидеры профсоюза пытаются заставить бизнес больше платить за меньшую работу. Это не может сделать страну процветающей. Почему Франция проиграла войну? Это был союз труда и коммунизма. Рабочие не работали и производили. В результате Франция проиграла войну, потому что немецкий народ были не только готовы работать, но они были вынуждены работать и производить, и они победили в войне против Франции. Кто не дает профсоюзу право использовать капитал или частные лица? Законодатели, которые избираются народом. Они делают законы в пользу тех, кого, как они думают, смогут держать в своей власти? Разве это правосудие? Разве это свобода?

Война или мир

Если правительство будет готовиться к войне и говорить о том, чтобы воевать с Россией, то рано или поздно война может прийти. Если дела пойдут хуже для новых лидеров, что, скорее всего, и будет, и они увидят возможность поражения в 1952 году, то это может привести к войне, а затем сказать людям, что они не могут менять коней на переправе и тем самым пугать народ в голосовании, чтобы держать их у власти. Что инвестор хочет знать: какой эффект окажет война на цену акций? Все зависит от цены, по которой акции будут продаваться на тот момент, когда война начнется. Это мое мнение, что новая война уменьшила бы запасы и это может означать, что правительство будет конфисковать все запасы, а также другое имущество, так как с настоящим тяжелым долгом было бы невозможно продать облигации для

финансирования новой войны. В случае такого рода правительству придется прибегнуть к любым действиям, чтобы получить средства для финансирования войны.

Ни эта страна, ни любая другая страна не может участвовать в еще одной войне, и при этом не становится банкротом, и цивилизация может пойти на сотни лет назад. Мы все должны надеяться, молиться и голосовать за людей, которые будут держать нас вне войны.

Как остановить войны

В любой стране война может быть предотвращена. Люди имеют право и власть своими руками остановить войну. Если наши законодатели могут уговорить принять закон, чтобы ни одно правительство не могло взять долг или продать облигации для военных целей, там, конечно, войны не будет. Если правительство было вынуждено начать войну, финансируя ее из своего дохода, а не брать в долг, то не было бы войны. Оно не имеет права брать в долг, и рисковать жизнью людей и их деньгами и заложить их будущее. Ничто не может быть достигнуто путем войны. Эта страна должна тратить только доходы ее и пусть, что доходы могут служить оправданием для сокращения государственных расходов.

ПРАВИТЕЛЬСТВО НЕ МОЖЕТ ПРЕДОТВРАТИТЬ ДЕПРЕССИЮ

Грядет великая паника

Депрессия и паника придет раньше, чем Новый курс выйдет из офиса в 1953 году. Ничто не может помешать этому. Паника и депрессия всегда преследовали войны. Вторая мировая война стоила США больше, чем любая война в истории. Наш государственный долг почти так же велик, как и долги всех стран, вместе взятых. Как же можно предотвратить панику и депрессию при таком долге и таких государственных расходах? Войны не создали ничего и ничего не добавляют к стоимости любой страны. Соединенные Штаты являются наибольшей транжирой и наибольшим расточителем, и налогоплательщики будут в величайшем проигрыше. Я верю Библии, когда она говорит, что вы пожнете то, что вы посеете. Новых лидеров не остановило

окончание войны, они по-прежнему увеличивали расходы. Они отдали десятки миллиардов долларов, и результатом будет паника и депрессия, которая потрясет основы этой страны и приведет к избиранию нового кандидата в 1952 году. Но будет уже слишком поздно что-либо делать после аварии. Налогоплательщики в силах остановить этот счет, если они будут организованной и что-то с этим делать пока не стало слишком поздно. Если проводить новый курс и продолжать раздавать, как это происходит в настоящее время, это будет просто вопросом времени, прежде чем правительства начнут конфисковывать имущество и все остальное. Тогда сыновья свободы пойдут на борьбу за свободу, которую они потеряли в борьбе с войнами раньше. Правительство, как Уилл Роджерс сказал, я никогда не проигрывал войну, но никогда не выигрывал конференцию.

Что приведет к следующей депрессии или панике

Будет много причин следующей великой депрессии. Англия сломалась в результате двух великих войн, и, как и большинство других странах Европы, восстанавливается. Япония, Китай и Индия находятся в плохом финансовом состоянии и, вероятно, будет еще хуже, если коммунизм продолжает доминировать в Китае. Долг Соединенных Штатов является большим бременем, которое не может быть преодолено. Расточительные расходы нашего правительства уже нанесли непоправимый ущерб, и даже если оно сократит расходы, то паника придет в любом случае. Иностранные инвесторы уже продают акции на нашем рынке. Инвесторы в Соединенных Штатах почти всегда продают в последней стадии медвежьего рынка. Это приводит к широкому открытому разрыву. В будущем все становится еще хуже, страховые компании должны будут ликвидировать акции и облигации. Инвестиционные трасты будут стараться поддерживать акции на время и купить по шкале вниз, но на фоне плохих условий, они могут испугаться и стать продавцом в последней стадии медвежьего рынка после его запуска несколько лет тому назад. Когда деловые люди и инвесторы в США теряют уверенность в способности правительства, чтобы предотвратить депрессию, то вопросов будет еще больше, потому что бизнес и фондовый рынок

удерживается до тех пор, пока люди имеют уверенность. Если придет день, и это не является невозможным, когда правительство не может больше поддерживать цены на облигации, это будет последней каплей, которая разрушит доверие и приведет к панике, которой эта страна никогда не видела. **Следствия всегда порождают причины.** Сигнал уже существует, и правительство посеяло семена для другой паники и депрессии и циклы деловой активности и фондового рынка доказывают, что паника неизбежна.

Будущая динамика на рынке

Многие экономисты и эксперты рынка считают, что сейчас на рынке депрессия и паника идет. **Просто, когда она придет, они не знают, потому что они не понимают временных циклов.** Цикл мастер Время, которое я использовал для прогнозирования каждого важного бума и депрессии или паники на протяжении более 30 лет, может, на мой взгляд, точно предсказать следующую панику. Новые лидеры в Вашингтоне утверждают, что у них есть магическая формула для остановки инфляции и предотвращения депрессии и паники. Ближайшие несколько лет покажут, смогут ли они это сделать, и это будет лакмусовой бумажкой. Мой цикл теория показывает, что бизнес-бум после окончания войны в 1948 году и что эта тенденция в настоящее время вниз. Как правило, бизнес должен сначала пойти вниз, а затем резко вверх или умеренно вверх до того времени пока большинство людей посчитает, что бизнес-бум придет снова. Мое исследование временных циклов показывает, что экономический спад будет еще хуже, во второй половине 1950 года и в 1951 и 1952 годах мы столкнемся с реальностью и угнетающими условиями, с которыми правительство будет не в состоянии справиться. Это приведет к снижению стоимости акций, облигаций, сырьевых товаров и всего остального. Просто как низко упадет уровень акций, будет зависеть от того, насколько они сплотятся в следующем движении и как высоко они будут продаваться, когда начнется последнее движение вниз. Ниже я наметил примерные даты, когда можно ожидать развития на фондовом рынке. Существует возможность, основываясь на прошлых циклах, что

акции будут продвигаться во второй половине 1949 года и продолжат повышаться в 1950 году. Фондовый рынок часто работает шесть или более месяцев.

Перспективы на 1950 г.

1950, 3 января по 7 должен быть лоу для акций, и после этого тренд повернется вверх. Это движение продолжится в феврале в активном рынке.

18 марта 22 может быть хай реакции, которая могла бы работать в течение короткого периода времени, возможно, с 30 марта по 31, что указывает на изменение тренда.

Апрель. Движение продолжится и в этом месяце, и вполне возможно, что цена будет окончательно высокой за год, и может быть примерно в апреле 25 до 30, особенно если июнь 1949 оказался лоу, это будет означать, что бычьи волны бежали 10 месяцев, которые часто длина короткого колебания. Другая причина в том, что это будет шесть лет, с апреля 1942 низа и что в мае и июне будет 48 и 49 месяцев 1946 года вершин, что делает его очень важным для изменения тренда.

14 июня 21, важно, потому что это будет два года с 1948 года дна и один год с 14 июня 1949 года, если это окажется крайне низкой.

Около 24 июня по 30, следите за важным изменением в тенденции. Рынок может сделать основание для ралли.

Июль. Акции должны продвигаться в этом месяце, даже если рынок находится на нисходящем тренде должно быть ралли в медвежьем рынке.

С 7 июля по 10 и с 18 до 30, важные для вершины и изменения в тренде.

Август. Некоторое снижение, но рынок может быть медленным и узким.

С 5 августа до 10, с 14 до 18, с 23 до 27 являются датами изменения тенденции.

Сентябрь. Помните, что это один из важных месяцев. Вы должны следить за изменением тенденции в начале месяца и снова вокруг 23 сентября, 3 октября, которые могут быть низкими для ралли. Если движение начинается в это время, цены могли бы сплотиться примерно до 2 ноября 4, время выборов.

С 14 ноября по 21 временные циклы указывают на снижение и возможно минимуму ближе к концу месяца на ралли.

Декабрь. Если ралли началось в ноябре, оно может быть последним с 15 декабря по 20, когда Вы должны следить за вершиной и изменением тренда.

Предварительное рассмотрение с 1951 по 1953 годы

1951 и 1952 показывают очень удручающие года для бизнеса и медвежьего рынка акций. Многие акции будут идти намного ниже, чем люди мечтали о том как низко они могли пойти. Соединенные Штаты Правительство будет много сложных проблем к лицу, и им будет трудно решить их, как и большинство людей, потеряет уверенность в новом правительстве и их полномочия в предотвращении паники. Когда однажды люди теряют доверие, условия ухудшаются очень быстро.

Временные циклы указывают на большую вероятность, что Республиканский президент будет избран в ноябре 1952 года, и это возможно, что октябрь и ноябрь 1952 года может ознаменовать конец медвежьего рынка в акции.

1953, 20 января, новый президент вступит в должность, и если это от Республиканской партии, то это будет означать улучшение в бизнесе и начало нового цикла. Тем не менее, циклы показывают, что бизнес, вероятно, будет медленным, пока в апреле или июне и затем в течение лета и осенью акции будут развиваться и условия ведения бизнеса покажут значительное улучшение.

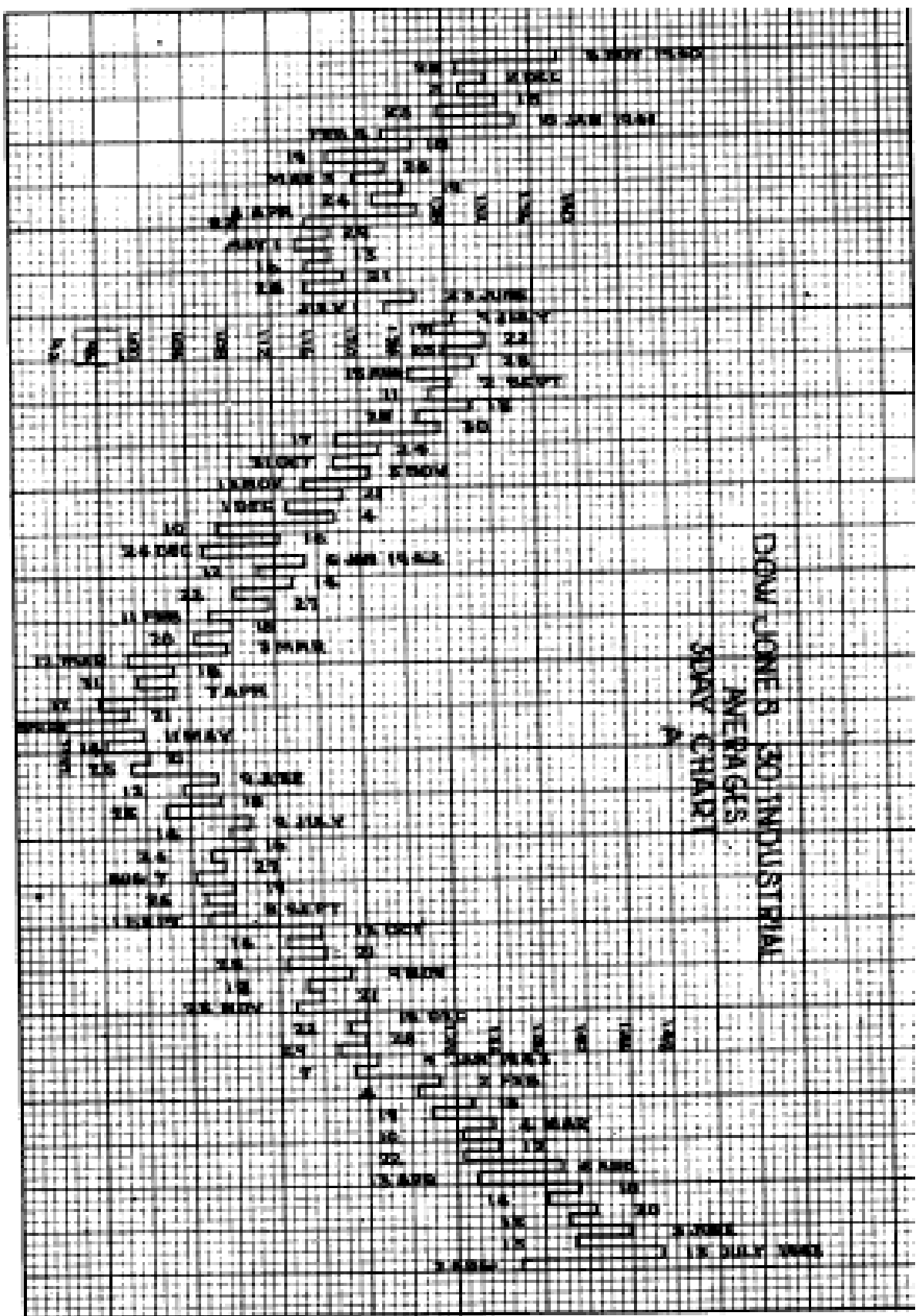
Заключение

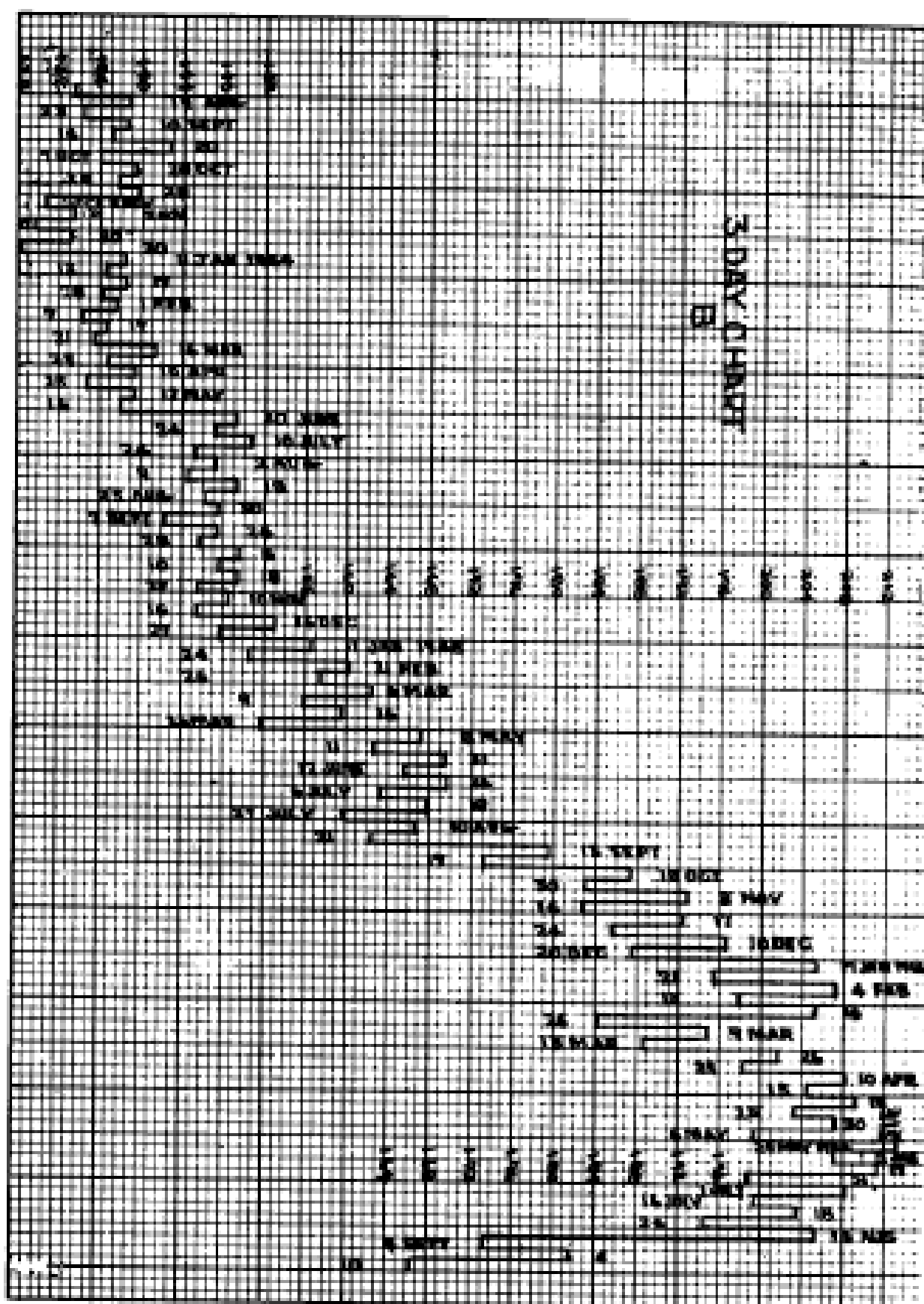
"45 лет на Уолл-стрит" закончен. Мой реальный опыт на Уолл-стрит начинается в 1902 --- 47 лет назад. Эти годы научили меня моему самому ценному, это время. Я наилучшим образом использовал время для закрепления знаний, которые являются более ценными, чем деньги.

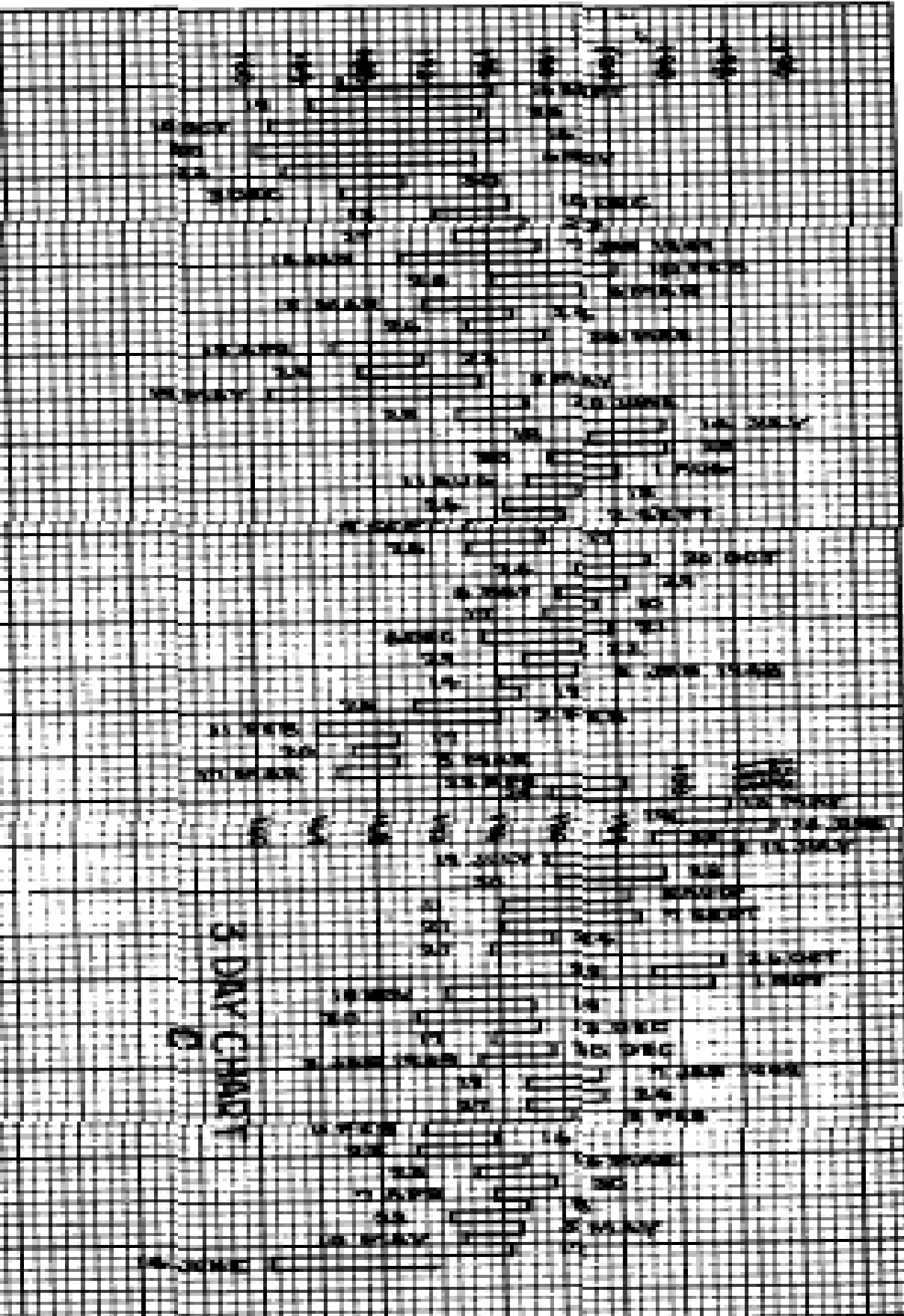
В этой книге я показал некоторые из моих самых ценных Правил и тайные открытия, которые никогда не публиковались раньше, в надежде, что другие будут работать и учиться и применять эти правила. Если они это сделают, то спекуляция и инвестиции больше не будут азартной игрой, но станет прибыльной профессией.

W. D. GANN

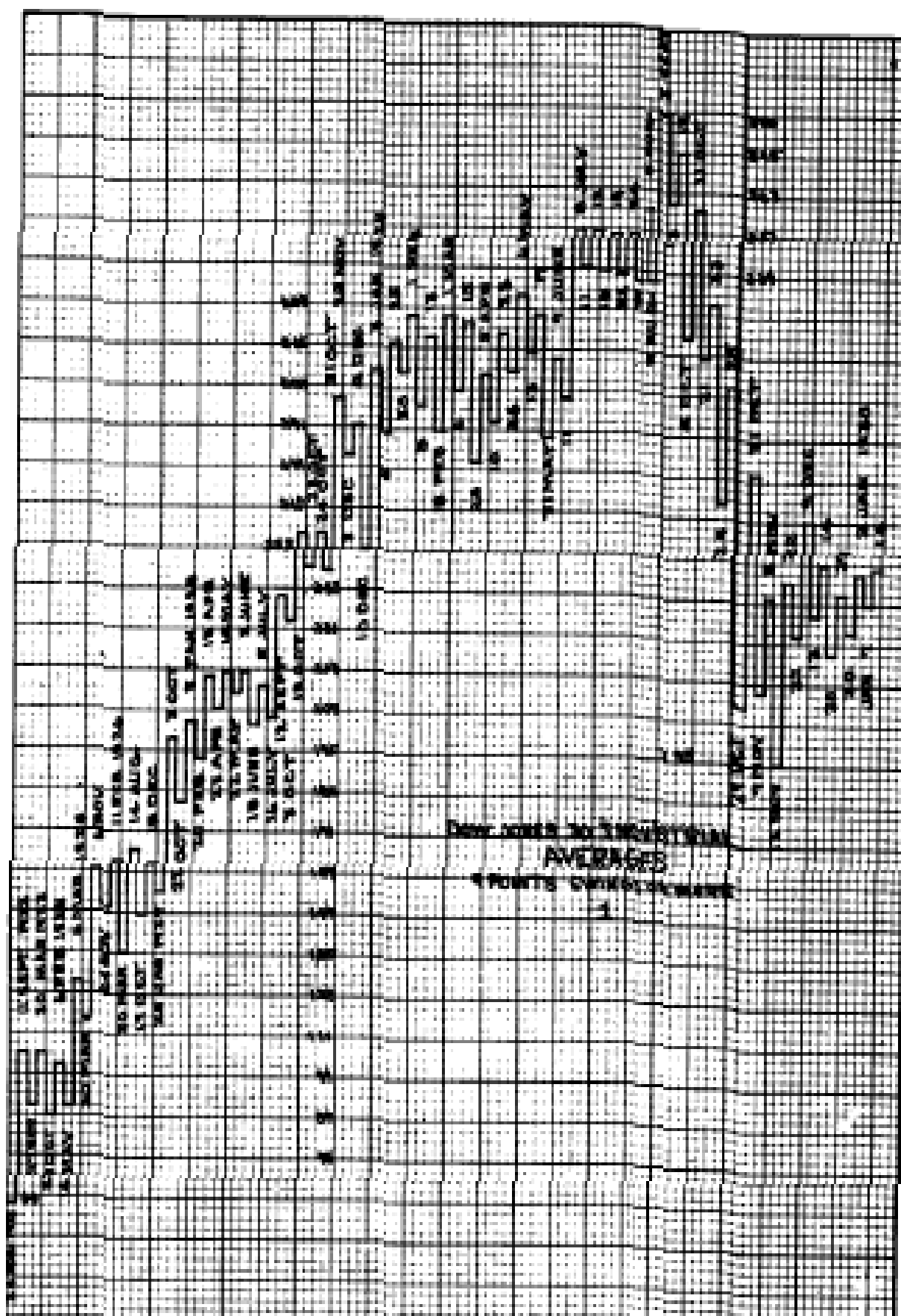
18 июля 1949 год

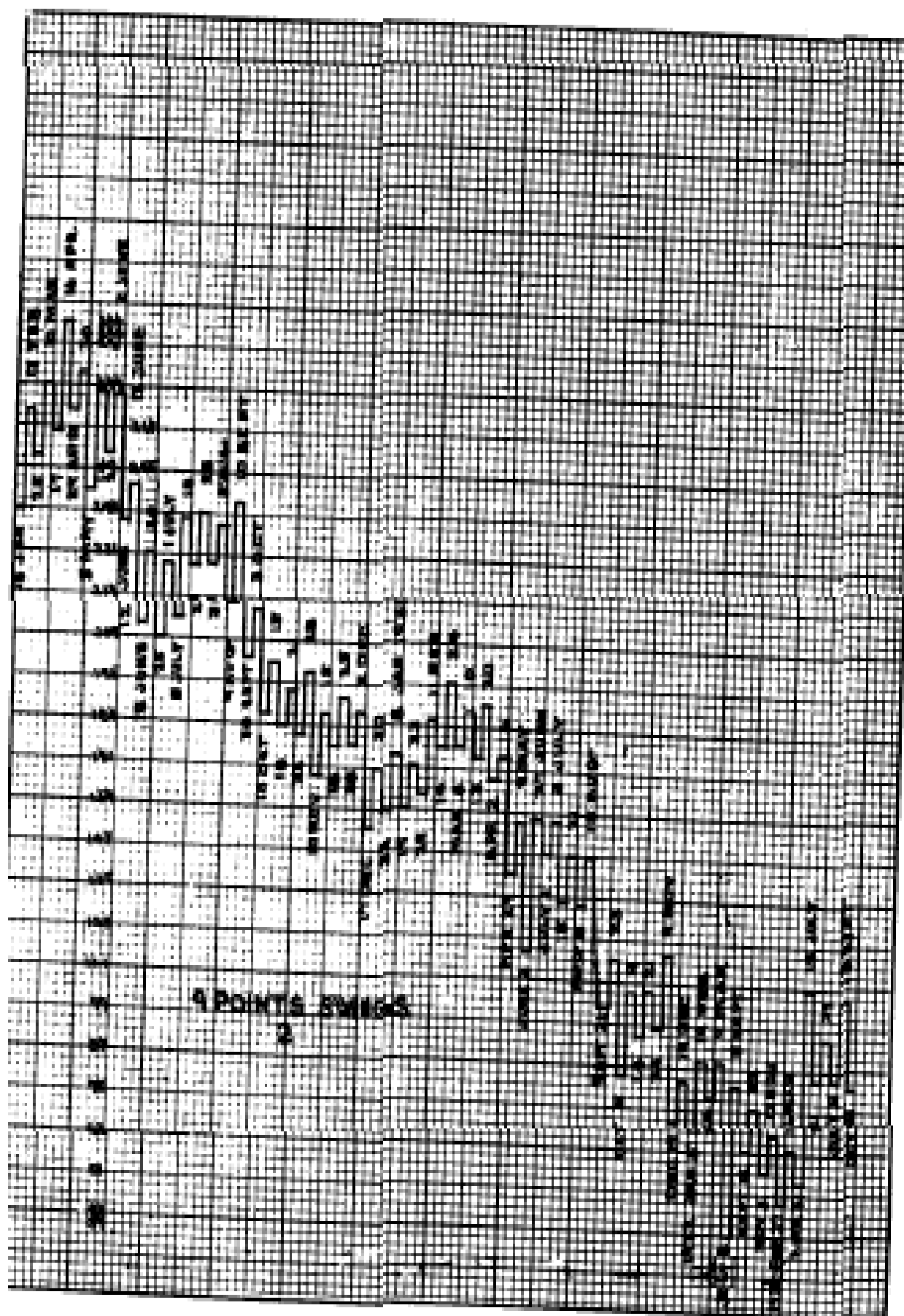


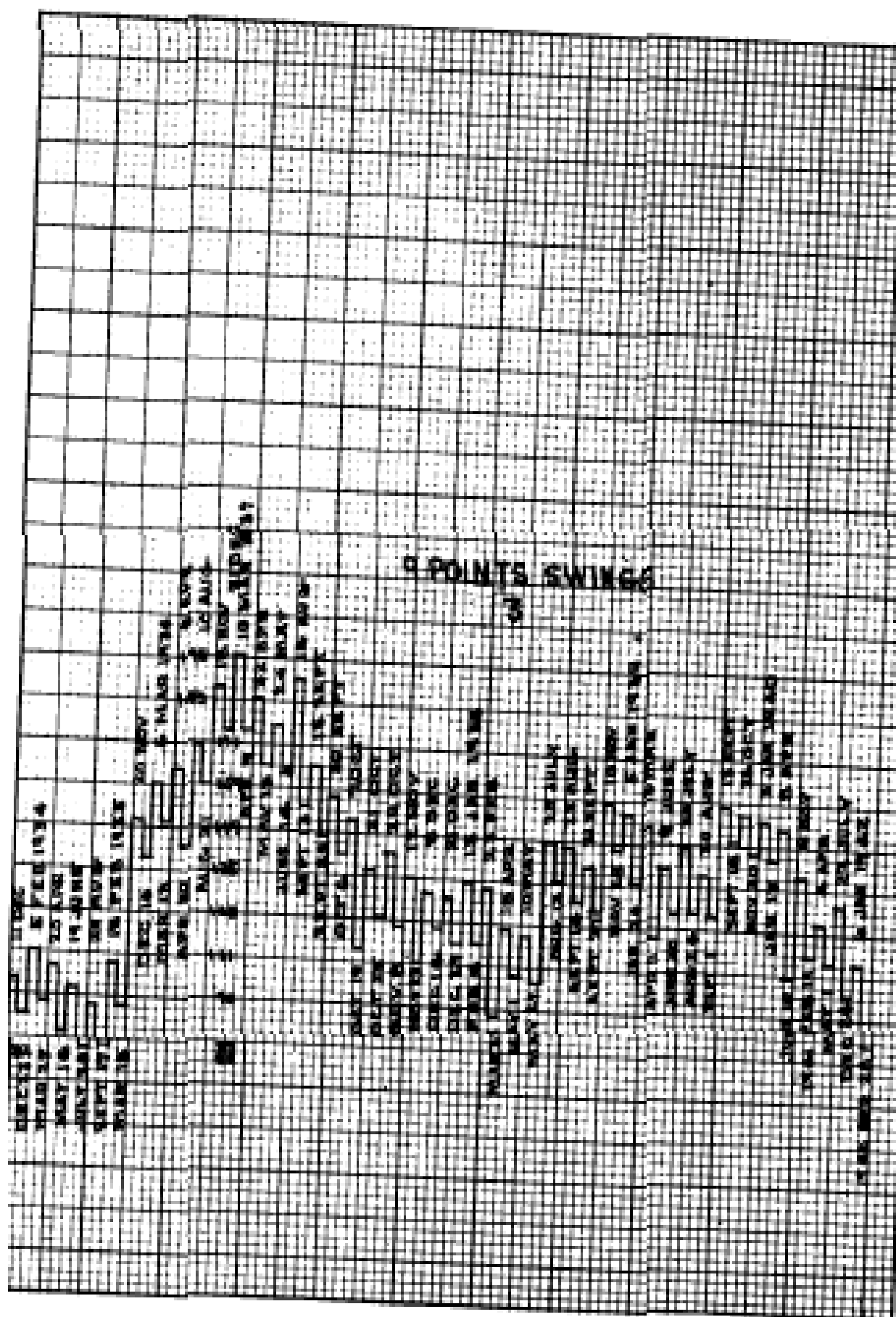


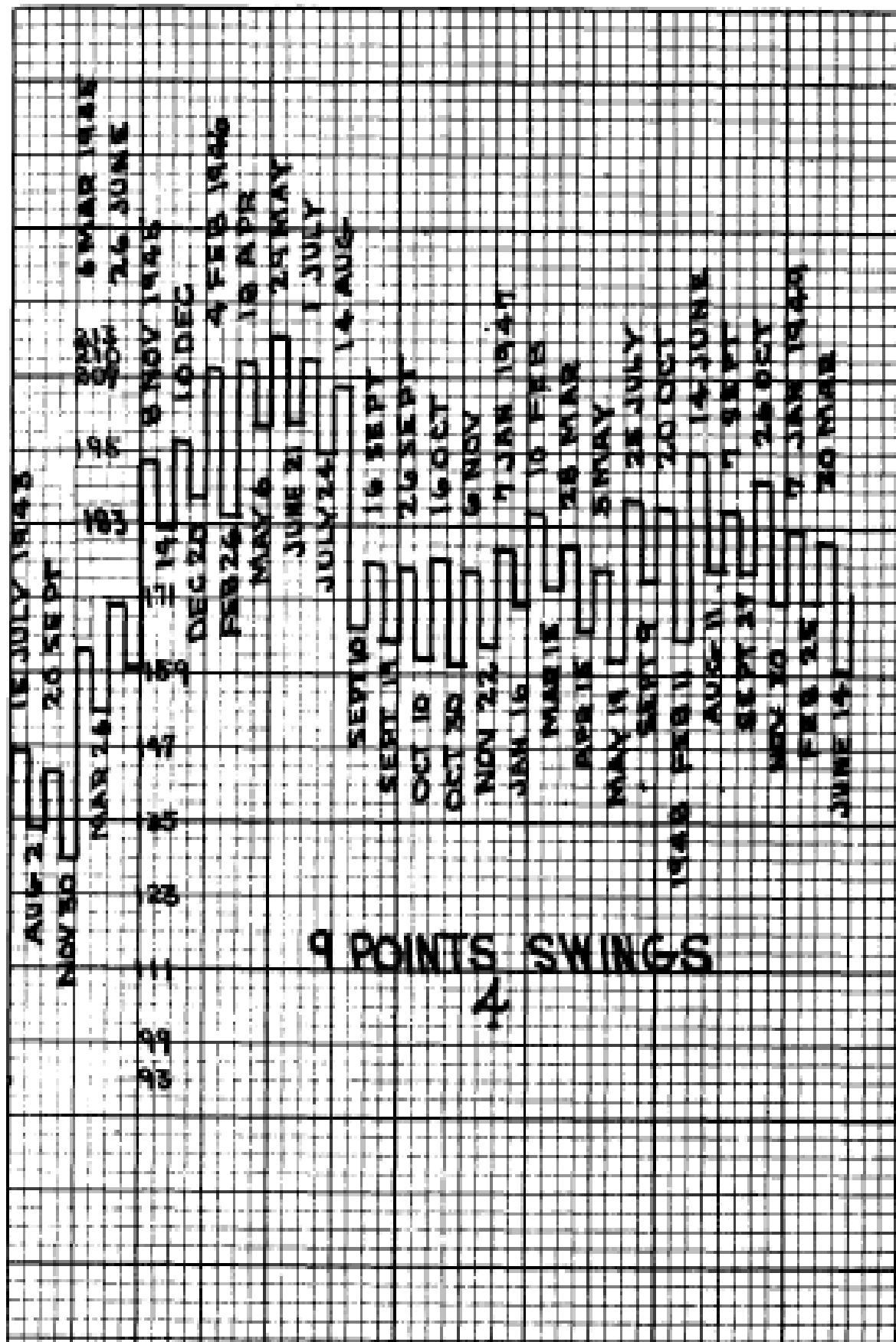


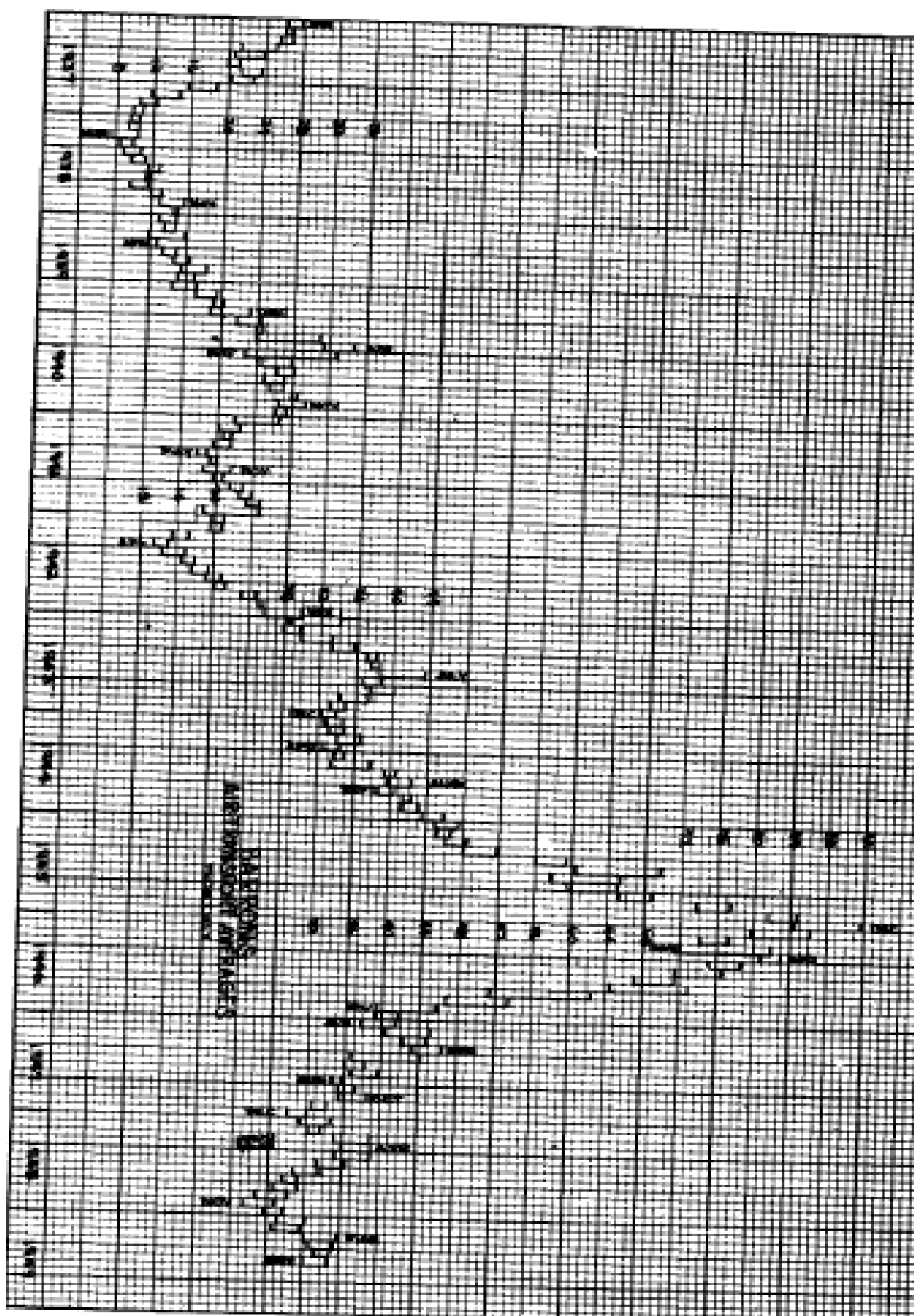
5 DAY CHART

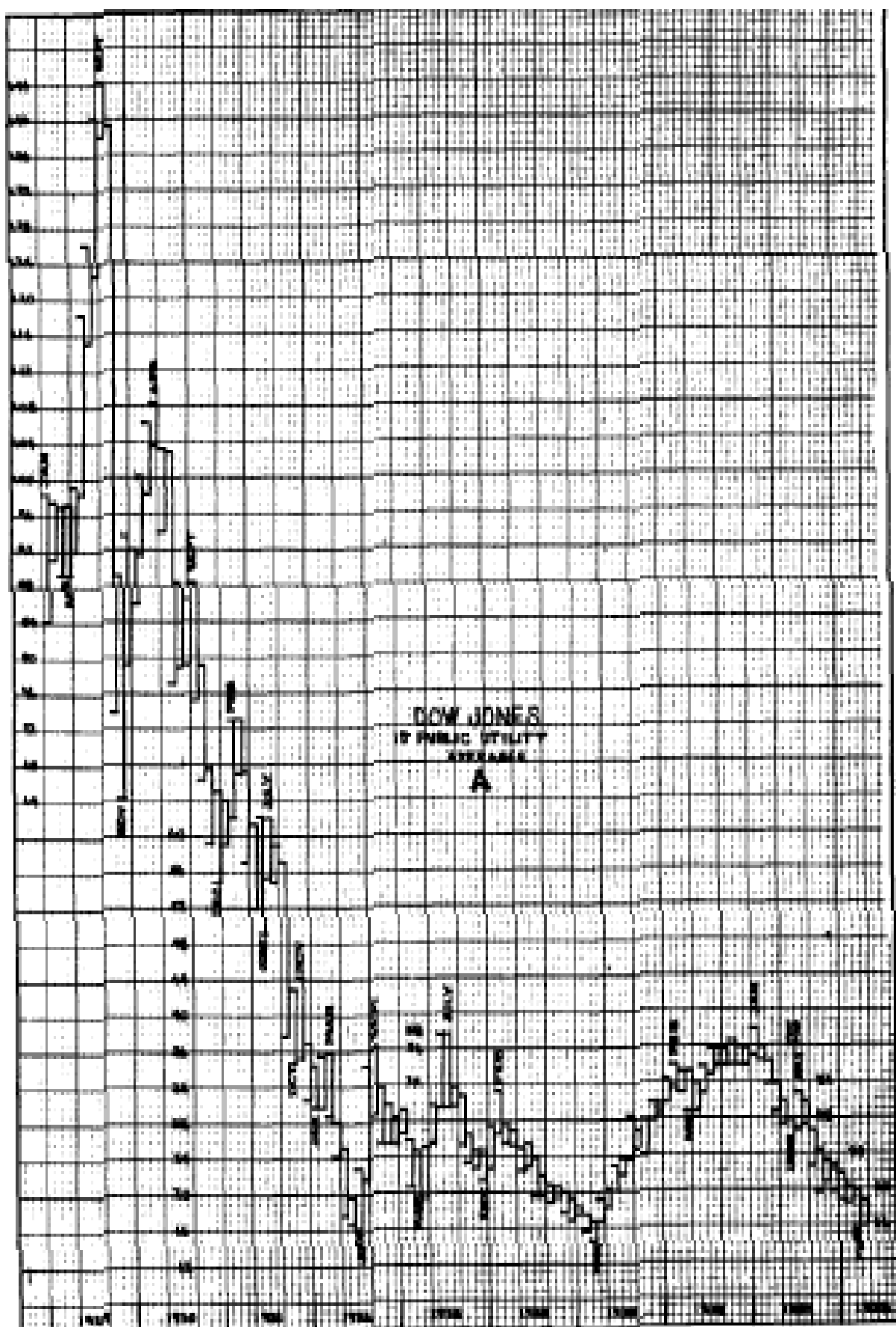












DOW JONES
IF PUBLIC UTILITY
STOCKS
A

