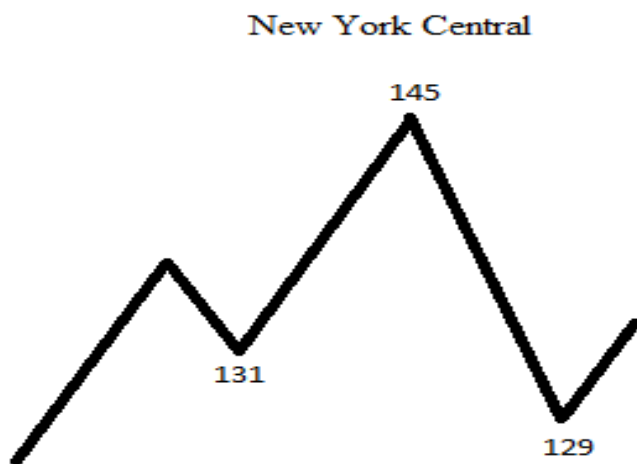


Вильям Д. Ганн
Биржевик, чьи наука и способности выводят его вперед
Его удивительные прогнозы и торговые рекорды

Некоторое время назад внимание журнала привлекли долгосрочные прогнозы фондового рынка, сделанные Вильямом Д. Ганном. В большинстве случаев мистер Ганн сообщал нам заранее точные уровни, на которых определенные акции и товары будут торговаться, вместе с ценами, близкими к тем значениям, которые не будут преодолены.

Например, когда цена на Нью-Йорк Централ (New York Central) была 131, он предсказал, что акция будет торговаться по 145, прежде чем опуститься до 129. Неоднократно его расчеты оказывались настолько точными, а стиль работы так разительно отличался от других экспертов, методы которых мы изучили, что мы приступаем к исследованию фигуры мистера Ганна и его способа составления прогнозов, а также их практического применения на рынке. Результаты этого исследования примечательны во многих смыслах.



Кажется фактом, что мистер Ганн развил абсолютно новую идею относительно принципов, управляющих движениями фондового рынка. Он основывает свои заключения на неких естественных законах, которые, хотя и действуют со времен зарождения мира, только в последние годы привлекли внимание человечества и были добавлены к списку так называемых современных открытий.

Мы попросили мистера Ганна изложить основные принципы его работы, на что получили воистину удивительные данные. Мы заявляем это, полностью признавая тот факт, что на Уолл-стрит человек с новой идеей – идеей, которая нарушает традиции и поощряет научные представления - обычно не принимается большинством по той причине, что стимулирует мысль и исследования, к чему упомянутое большинство не расположено.

Описание опыта и методов мистера Ганна дается далее. Его следует читать, принимая во внимание установленный факт, что предсказания мистера Ганна оказались верными в большинстве случаев.

«Последние десять лет я посвятил свое время и внимание спекулятивным рынкам. Как многие другие, я потерял тысячи долларов и пережил периоды взлетов и падений, свойственные новичкам, которые выходят на рынок без предварительного изучения предмета.

Я быстро начал понимать, что все успешные люди, будь то адвокаты, врачи или ученые, посвятили годы на обучение и приобретение специальных знаний, прежде чем пытались заработать на этом какие-то деньги.

Владея брокерской фирмой и обслуживая крупные счета, я имел возможности, в отличие от обычного человека, изучать причины успеха и неудач других в спекуляциях. Я обнаружил, что более 90% трейдеров, которые входят в рынок без знаний и обучения, обычно теряют в итоге.

Вскоре я начал отмечать периодическое повторение подъемов и спадов на рынках акций и товаров. Это привело меня к заключению, что основу движений рынка составляет естественный закон. Тогда я решился посвятить десять лет своей жизни изучению этого природного закона применительно к спекулятивным рынкам и направить всю мою энергию на превращение спекуляции в прибыльную профессию. После серьезных поисков и изучений всех известных наук, я обнаружил, что Закон Вибрации позволяет мне определить точные уровни, до которых могут подняться или упасть цены на акции или товары за определенный промежуток времени.

Действие этого закона определяет причину и предсказывает следствие задолго до того, как об этом узнает Стрит. Многие спекулянты могут признать тот факт, что они рассматривают следствие и игнорируют причину, что приводит их к потерям.

Достаточно затруднительно дать здесь полное представление о Законе Вибрации так, как я применяю его на рынке. Однако обыватель может уловить некоторые принципы, если я заявлю, что Закон Вибрации – это фундаментальный закон, на котором основаны беспроводной телеграф, беспроводной телефон и фонограф. Без существования этого закона вышеназванные изобретения были бы невозможны.

Чтобы проверить работоспособность моей идеи, я не только годами трудился в привычном режиме, но также провел девять месяцев, работая днем и ночью, в Библиотеке Астора (Astor Library) в Нью-Йорке и Британском Музее в Лондоне, детально изучая отчеты биржевых сделок с 1820 года. Я исследовал манипуляции Джея Голда (Jay Gould), Даниэля Дрю (Daniel Drew), Коммодора Ванбербилта (Commodore Vanderbilt) и многих других значимых дельцов Уолл-стрит с тех времен и до наших дней.

Я изучил каждую котировку Юнион Пасифик (Union Pacific) до и после контроля Э. Харримана (E.H. Harriman), и должен сказать, что из всех манипуляций в истории Уолл-стрит, мистер Харриман проводил их наиболее мастерски. Данные показывают, что, сознательно или нет, мистер Харриман действовал строго в соответствии с естественным законом.

В процессе детального изучения всей истории рынков и огромного объема статистических данных, в конце концов, становится очевидным, что определенные законы управляют изменениями и колебаниями в стоимости акций, и что существует периодический или циклический закон, который является скрытой причиной всех этих движений. Наблюдения показали, что регулярные периоды интенсивной активности на Бирже сменяются периодами зстоя.

Мистер Генри Холл (Henry Hall) в своей последней книге отводит много места «Циклам Процветания и Депрессии», которые, как он выявил, повторяются на регулярной основе. Закон, который я применяю, показывает мне не только эти долгосрочные циклы или колебания, но также дневные и даже часовые движения стоимости акций. Зная точную вибрацию каждой

акции, я могу определить, на каком уровне она получит поддержку и на каком встретит сильное сопротивление.

Те, кто тесно соприкасается с рынком, заметили феномен прилива и отлива, или роста и падения, в стоимости акций. В определенное время акция может стать крайне волатильной, по ней заключаются огромные сделки; в другое время эта же самая акция может стать практически неподвижной с очень маленьким объемом торгов. Я обнаружил, что Закон Вибрации обуславливает и управляет этими обстоятельствами. Я также выявил, что определенные фазы этого закона определяют рост стоимости акции, а другие вызывают падение.

В то время как Юнион Пасифик (Union Pacific) и другие железнодорожные акции снижались в цене после того, как достигли своих максимальных уровней в Августе, Юнайтед Стэйтс Стил Коммон (United States Steel Common) устойчиво росла. Закон Вибрации работал, направляя эту отдельную акцию на восходящую тенденцию, пока другие двигались вниз.

Я обнаружил, что в самой акции существуют гармоничные и дисгармоничные отношения к движущей энергии или силе позади нее. Поэтому ее поведение перестает быть тайной. С помощью моего метода я могу определить вибрацию каждой акции и, принимая во внимание определенные временные значения, могу в большинстве случаев точно сказать, как будет вести себя акция в данных условиях.

Способность определить тенденцию рынка происходит из моего знания характеристик каждой отдельной акции и определенной группировки различных акций в соответствии с их собственными темпами вибрации. Акции подобны электронам, атомам и молекулам, которые устойчиво придерживаются своей индивидуальности в ответ на фундаментальный Закон Вибрации. Наука учит, что «первоначальный импульс любого вида, в конце концов, разрешается в периодическое или ритмичное движение» и «точно также как маятник повторяет свои колебания, как Луна повторяет движение по своей орбите, как каждый год приходит весна, так и свойства элементов периодически повторяются при увеличении веса атомов».

В результате обширных исследований, изучений и проведенных экспериментов, я обнаружил, что не только сами акции вибрируют, но и движущие силы, управляющие акциями, также находятся в состоянии вибрации. Эти вибрирующие силы могут быть распознаны только по движениям, которые они вызывают в акциях и их стоимости на рынке. Все значимые колебания или движения рынка цикличны, поскольку они происходят в соответствии с периодическим законом.

Наука установила принцип «свойства элемента есть периодическая функция его атомного веса». Известный ученый заявил: «Мы убеждаемся, что все многообразие природы в ее различных царствах тесно связано с числовыми соотношениями. Числа не перемешаны, хаотичны и случайны, а подчинены постоянной периодичности. Изменения и события также представляются во многих случаях волнообразными».

Таким образом, я подтверждаю, что любое явление, будь то в природе или на фондовом рынке, должно подчиняться универсальному закону причинности и гармонии. Каждое следствие должно иметь соответствующую причину.

Если мы хотим предотвратить потери в спекуляции, мы должны иметь дело с причинами. Все существующее основывается на строгих пропорциях и точных отношениях. В природе нет случайности, потому что математические принципы самого высокого порядка лежат в основе всех вещей. Фарадей сказал: «Нет ничего во Вселенной кроме математических точек силы».

Вибрация фундаментальна: ничто не освобождено от этого закона; он универсален, поэтому применим к каждому классу явлений на земном шаре.

По Закону Вибрации каждая акция на рынке движется в своем характерном поле, что касается энергичности, объема и направления; все существенные характеристики ее развития определяются ее собственным темпом вибрации.

Акции, подобно атомам, - это действительно центры энергии; поэтому они управляются математически. Акции создают свое собственное поле действия и силы; силы притяжения и отталкивания, что объясняет, почему определенные акции в одно время ведут рынок, а в другое время замирают. Таким образом, чтобы спекулировать с научной точки зрения крайне необходимо следовать природному закону.

Спустя годы упорного изучения я доказал, к своему полному удовольствию, так же как продемонстрировал другим, что вибрация объясняет каждую возможную фазу и состояние рынка.»

Для того чтобы подтвердить утверждения мистера Ганна о том, что он был способен делать с помощью своего метода, мы пригласили мистера Вильяма Е. Джилли (William E. Gilley), Инспектора по импорту, 16 Бивер Стрит, Нью-Йорк. Мистер Джилли хорошо известен в деловом районе. Сам он изучал динамику фондового рынка 25 лет, в течение которых исследовал всю доступную рыночную литературу, выпущенную на Уолл-стрит. Именно он поддерживал мистера Ганна в выяснении научных и математических возможностей предмета разговора. Когда его спросили, что было самым впечатляющим в работе и предсказаниях мистера Ганна, он ответил следующее:

«Мне трудно вспомнить все предсказания и операции мистера Ганна, которые могут быть отнесены к феноменальным, но вот несколько из них:

В 1908 году, когда цена Юнион Пасифик (Union Pacific) была $168\frac{1}{8}$, он сказал мне, что она не достигнет 169 без значительного падения перед этим. Мы держали короткую позицию на всем пути вниз до $152\frac{5}{8}$, прикрываясь на нерешительном рынке и вновь открываясь на оживлениях, получив 23 пункта прибыли на волне в 18 пунктов.

Он приехал ко мне, когда акция Юнайтед Стэйтс Стил (United States Steel) продавалась примерно по 50 и сказал: «Стил (Steel) вырастет до 58, но не достигнет 59. Оттуда цена должна упасть на $16\frac{3}{4}$ пунктов». Мы продали их по $58\frac{3}{8}$ со стопом на 59. Максимальная цена составила $58\frac{3}{4}$. Оттуда она снизилась до $41\frac{1}{4}$ – на $17\frac{1}{2}$ пунктов.

В другой раз пшеница продавалась приблизительно по 89 центов. Он предсказал, что майский опцион будет стоить \$1.35. Мы купили его и получили большую прибыль на росте. Цена действительно дошла до $\$1.35\frac{1}{2}$.

Когда цена Юнион Пасифик (Union Pacific) была 172, он сказал, что она дойдет до $184\frac{7}{8}$, но не на $\frac{1}{8}$ выше до тех пор, пока не произойдет хорошего падения. Цена достигала $184\frac{7}{8}$ и опускалась оттуда восемь или девять раз. Мы продавали несколько раз со стопом на 185, который ни разу не был задет. В конечном итоге цена вернулась к $172\frac{1}{2}$.

Вычисления мистера Ганна основываются на естественном законе. Многие годы я внимательно следил за его работой. Я знаю, что у него есть твердое понимание основных принципов, управляющих движениями фондового рынка, и я не верю, что какой-либо другой человек на земле сможет воспроизвести его идею или метод в настоящее время.

В начале этого года он определил, что вершина подъема будет достигнута в определенный день августа, и рассчитал цены, на которых тогда остановится индекс Доу Джонса (Dow Jones Averages). Рынок достиг высшей точки именно в этот день, в пределах $\frac{4}{10}$ процента от предсказанного значения цены.»

«Вы и мистер Ганн, должно быть, заработали большие деньги на всех этих операциях», предположили мы.

«Да, мы сделали много денег. Он унес с рынка полмиллиона долларов за последние несколько лет. Я однажды наблюдал, как он начал со \$130 и менее чем за один месяц увеличил их до \$12 000. Он может обернуть деньги быстрее, чем любой другой человек, которого я когда-либо встречал.

Один из самых удивительных расчетов, сделанных мистером Ганном, произошел прошлым летом (1909), когда он предсказал, что сентябрьская пшеница будет продаваться по \$1.20. Это означало, что цена должна достигнуть этого значения до конца сентября. 30 сентября (последний день месяца) в 12 часов по Чикагскому времени опцион продавался ниже \$1.08, и все выглядело так, будто его предсказание не сбудется. Мистер Ганн сказал: «Если цена не коснется \$1.20 до закрытия рынка, то окажется, что что-то не так со всем моим методом вычисления. Мне все равно, где цена сейчас, она должна придти туда». Общеизвестно, что сентябрьская пшеница удивила всю страну тем, что продавалась по \$1.20, но не выше, в самый последний час торгов и закрылась на этой цене.»

Довольно же про то, что мистер Ганн говорил и делал, как свидетельствует он и другие. Теперь о том, что было продемонстрировано нашему представителю:

В течение октября 1909 года, за 25 рыночных дней мистер Ганн совершил в присутствии нашего представителя 286 сделок с различными акциями, как на покупку, так и на продажу. 264 операции оказались прибыльными, 22 – убыточными.

Капитал, которым он управлял, удваивался десять раз, таким образом, в конце месяца у него было 1000% от первоначальной суммы. В нашем присутствии мистер Ганн продал Стил Коммон (Steel Common) по цене 94-7/8, сказав, что она не дойдет до 95. Так и было.

На оживлении, которое произошло в течение недели, закончившейся 29 октября, мистер Ганн купил Стил Коммон (Steel Common) по цене 86-1/4, сказав, что она не дойдет до 86. Самая низкая цена продажи составила 86-1/8.

Мы наблюдали, как он выставляет в течение одного дня 16 последовательных заявок на одну и ту же акцию, восемь из которых оказались на вершине или в основании свинга. Вышесказанное мы можем уверенно подтвердить.

Такие примеры, как эти, вместе с упомянутыми выше, вероятно, не имеют аналогов в истории Стрит.

Джеймс Р. Кин (James R. Keene) сказал: «Человек, который прав в 6 случаях из 10, сделает состояние». Он – трейдер, который, без каких-либо попыток произвести впечатление (поскольку не знал, что результаты будут опубликованы), установил рекорд – более 92% прибыльных сделок.

Мистер Ганн отказался раскрыть свой метод за любые деньги, но тем, кто имеет склонности к науке, он, несомненно, прибавил к знаниям Уолл-стрит и указал на безграничные возможности.

Мы попросили мистера Ганна представить для читателей Ticket-a несколько из наиболее убедительных указаний, которые возникли в его расчетах. Прежде чем привести их мы хотим, чтобы вы понимали, что нет человека, на или вне Уолл-стрит, который бы не ошибался.

Текущие расчеты мистера Ганна указывают на то, что тенденция фондового рынка будет, за исключением обычных оживлений, понижаться до марта или апреля 1910 года.

Он вычислил, что майская пшеница, которая сейчас торгуется по цене \$1.02, не опустится ниже \$0.99, и будет стоить \$1.45 следующей весной.

По хлопку, цена которого сейчас около \$0.15, он предсказывает хорошую коррекцию с этих уровней, после чего рост стоимости товара до \$0.18 весной 1910 года. Он ожидает этого для мартовских или майских опционов.

Окажутся эти расчеты верными или нет, это никак не умалит те рекорды, которые мистер Ганн уже установил.

Мистер Ганн родился в Луфкине (Lufkin), Техас, и сейчас ему 31 год. Он – одаренный математик, имеет экстраординарную память на числа и опытен в чтении ленты котировок. Уберите его науку, и он победил бы рынок только на одной своей способности интуитивно читать ленту.

У нас нет сомнений, что наделенный такими качествами, мистер Вильям Д. Ганн в течение каких-нибудь нескольких лет получит полное признание, как один из ведущих биржевиков Уолл-стрит.

Примечание. С тех пор, как упомянутый выше прогноз был сделан, хлопок перенес ожидаемое падение, максимальное снижение составило 120 пунктов. Минимум майской пшеницы до сих пор был \$1.01-5/8. Сейчас она торгуется по цене \$1.06-1/4.

William D. Gann
An Operator Whose Science and Ability Place Him in the Front Rank
His Remarkable Predictions and Trading Records

The Ticker & Investment Digest, December 1909

Sometime ago the attention of this magazine was attracted by certain long pull stock market predictions which were being made by William D. Gann. In a large number of cases Mr. Gann gave us, in advance, the exact points at which certain stocks and commodities would sell, together with prices close to the then prevailing figures which would not be touched.

For instance, when the New York Central was 131 he predicted that it would sell at 145 before 129. So repeatedly did his figures prove to be accurate, and so different did his work appear from that of any expert whose methods we had examined, that we set about to investigate Mr. Gann and his way of figuring out these predictions, as well as the particular use which he was making of them in the market. The results of this investigation are remarkable in many ways.

It appears to be a fact that Mr. Gann has developed an entirely new idea as to the principles governing stock market movements. He bases his operations upon certain natural laws, which, though existing since the world began, have only in recent years been subjected to the will of man, and added to the list of so-called modern discoveries.

We have asked Mr. Gann for an outline of his work, and have secured some remarkable evidence as to the results obtained therefrom. We submit this in full recognition of the fact that in Wall Street a man with a new idea - an idea which violates the traditions and encourages a scientific view of the Proposition - is not usually welcomed by the majority, for the reason that he stimulates thought and research. These activities the said majority abhors.

Mr. Gann's description of his experience and methods is given herewith. It should be read with recognition of the established fact that Mr. Gann's predictions have proved correct in a large majority of instances.

"For the past ten years I have devoted my entire time and attention to the speculative markets. Like many others, I lost thousands of dollars and experienced the usual ups and downs incidental to the novice who enters the market without preparatory knowledge of the subject.

I soon began to realise that all successful men, whether lawyers, doctors or scientists, devoted years of time to the study and investigation of their particular pursuit or profession before attempting to make any money out of it.

Being in the brokerage business myself and handling large accounts, I had opportunities seldom afforded the ordinary man for studying the cause of success and failure in the speculations of others. I found that over ninety percent of the traders who go into the market without knowledge or study usually lose in the end.

I soon began to note the periodical recurrence of the rise and fall in stocks and commodities. This led me to conclude that natural law was the basis of market movements. I then decided to devote ten years of my life to the study of natural law as applicable to the speculative markets and to devote my best energies toward making speculation a profitable profession. After exhaustive researches and investigations of the known sciences, I discovered that the Law of Vibration enabled me to accurately determine the exact points to which stocks or commodities should rise and fall within a given time.

The working out of this law determines the cause and predicts the effect long before the Street is aware of either. Most speculators can testify to the fact that it is looking at the effect and ignoring the cause that has produced their losses.

It is impossible here to give an adequate idea of the Law of Vibrations as I apply it to the markets, however, the layman may be able to grasp some of the principles when I state that the Law of Vibration is the fundamental law upon which wireless telegraphy, wireless telephones and phonographs are based. Without the existence of this law the above inventions would have been impossible.

In order to test out the efficiency of my idea I have not only put in years of labor in the regular way, but I spent nine months working night and day in the Astor Library of New York and in the British Museum of London, going over the records of stock transactions as far back as 1820. I have incidentally examined the manipulations of Jay Gould, Daniel Drew, Commodore Vanderbilt and all other important Wall Street manipulators from that time to the present day.

I have examined every quotation of Union Pacific prior to and from the time of E. H. Harriman's securing control, and can say that of all the manipulations in the history of Wall Street, Mr Harriman's was the most masterly. The figures show that, whether unconsciously or not, Mr Harriman worked strictly in accordance with natural law.

In going over the history of markets and the great mass of related statistics, it soon becomes apparent that certain laws govern the changes and variations in the value of stocks and that there exists a periodic or cyclic law, which is at the back of all these movements. Observation has shown that there are regular periods of intense activity on the Exchange followed by periods of inactivity.

Mr. Henry Hall in his recent book devoted much space to «Cycles of Prosperity and Depression», which he found recurring at regular intervals of time. The law which I have applied will not only give these long cycles or swings, but the daily and even hourly movements of stocks. By knowing the exact vibration of each individual stock I am able to determine at what point each will receive support and at what point the greatest resistance is to be met.

Those in close touch with the market have noticed the phenomena of ebb and flow, or rise and fall, in the value of stocks. At certain times a stock will become intensely active, large transactions being made in it; at other times this same stock will become practically stationary or inactive with a very small volume of sales. I have found that the Law of Vibration governs and controls these conditions. I have also found that certain phases of this law govern the rise in a stock and an entirely different rule operates on the decline.

While Union Pacific and other railroad stocks which made their high prices in August were declining, United States Steel Common was steadily advancing. The Law of Vibration was at work, sending a particular stock on the upward trend, whilst others were trending downward.

I have found that in the stock itself exists its harmonic or inharmonic relationship to the driving power or force behind it. The secret of all its activity is therefore apparent. By my method I can determine the vibration of each stock and by also taking certain time values into consideration I can in the majority of cases tell exactly what the stock will do under given conditions.

The power to determine the trend of the market is due to my knowledge of the characteristics of each individual stock and a certain grouping of different stocks under their proper rates of vibration. Stocks are like electrons, atoms and molecules, which hold persistently to their own individuality in response to the fundamental Law of Vibration. Science teaches that «an original impulse of any kind finally resolves itself into a periodic or rhythmical motion»; also «just as the pendulum returns again in its swing, just as the moon returns in its orbit, just as the advancing year over brings the rose of spring, so do the properties of the elements periodically recur as the weight of the atoms rises».

From my extensive investigations, studies and applied tests, I find that not only do the various stocks vibrate, but that the driving forces controlling the stocks are also in a state of vibration. These vibratory forces can only be known by the movements they generate on the stocks and their values in the market. Since all great swings or movements of the market are cyclic they act in accordance with periodic law.

Science has laid down the principle that «the properties of an element are a periodic function of its atomic weight». A famous scientist has stated that «we are brought to the conviction that diversity in phenomenal nature in its different kingdoms is most intimately associated with numerical relationship. The numbers are not intermixed, chaotically and accidentally, but are subject to regular periodicity. The changes and developments are also seen to be in many cases undulatory».

Thus, I affirm every class of phenomena, whether in nature or in the stock market, must be subject to the universal law of causation and harmony. Every effect must have an adequate cause.

If we wish to avert failure in speculation we must deal with causes. Everything in existence is based on exact proportion and perfect relationship. There is no chance in nature, because mathematical principles of the highest order lie at the foundation of all things. Faraday said: «There is nothing in the Universe except mathematical points of force».

Vibration is fundamental: nothing is exempt from this law; it is universal, therefore applicable to every class of phenomena on the globe.

Through the Law of Vibration every stock in the market moves in its own distinctive sphere of activities, as to intensity, volume and direction; all the essential qualities of its evolution are characterised in its own rate of vibration.

Stocks, like atoms, are really centres of energy; therefore, they are controlled mathematically. Stocks create their own field of action and power; power to attract and repel, which principle explains why

certain stocks at times lead the market and «turn dead» at other times. Thus, to speculate scientifically it is absolutely necessary to follow natural law.

After years of patient study I have proven to my entire satisfaction, as well as demonstrated to others, that vibration explains every possible phase and condition of the market.»

In order to substantiate Mr Gann's claims as to what he has been able to do under his method, we called upon Mr William E. Gilley, an Inspector of Imports, 16 Beaver Street, New York. Mr Gilley is well known in the downtown district. He himself has studied stock market movements for twenty-five years, during which time he has examined every piece of market literature that has been issued and procurable in Wall Street. It was he who encouraged Mr Gann to study out the scientific and mathematical possibilities of the subject. When asked what had been the most impressive of Mr Gann's work and predictions, he replied as follows:

«It is very difficult for me to remember all the predictions and operations of Mr Gann which may be classed as phenomenal, but the following are a few:

In 1908 when the Union Pacific was 168-1/8, he told me that it would not touch 169 before it had a good break. We sold it short all the way down to 152-5/8, covering on the weak spots and putting it out again on the rallies, securing twenty-three points profit out of an eighteen-point wave.

He came to me when United States Steel was selling around 50 and said «This Steel will run up to 58 but it will not sell at 59. From there it should break 16-3/4 points». We sold it short at 58-3/8 with a stop at 59. The highest it went was 58-3/4. From there it declined to 41-1/4 - 17-1/2 points.

At another time wheat was selling at about 89 cents. He predicted that the May option would sell at \$1.35. We bought it and made large profits on the way up. It actually touched \$1.35-1/2.

When Union Pacific was 172, he said it would go to 184-7/8 but not an eighth higher until it had a good break. It went to 184-7/8 and came back from there eight or nine times. We sold it short repeatedly, with a stop at 185, and were never caught. It eventually came back to 172-1/2.

Mr. Gann's calculations are based on natural law. I have followed his work closely for years. I know that he has a firm grasp of the basic principles which govern the stock market movements, and I do not believe any other man on earth can duplicate the idea or his method at the present time.

Early this year he figured that the top of the advance would fall on a certain day in August and calculated the prices at which the Dow Jones Averages would then stand. The market culminated on the exact day and within four-tenths of one percent of the figures predicted.»

«You and Mr Gann must have cleaned up considerable money on all these operations», was suggested.

«Yes, we have made a great deal of money. He has taken half a million dollars out of the market in the past few years. I once saw him take \$130, and in less than one month run it up to cover \$12000. He can compound money faster than any man I have ever met.

One of the most astonishing calculations made by Mr Gann was during last summer (1909) when he predicted that September Wheat would sell at \$1.20. This meant that it must touch that figure before the end of the month of September. At twelve o'clock, Chicago time, on September 30th (the last day) the option was selling below \$1.08, and it looked as though his prediction would not be fulfilled. Mr. Gann said: «If it does not touch \$1.20 by the close of the market it will prove that there is something wrong with my whole method of calculation. I do not care what the price is now, it must go there». It is common history that September Wheat surprised the whole country by selling at \$1.20 and no higher in the very last hour of trading, closing at that figure.»

So much for what Mr Gann has said and done as evidenced by himself and others. Now as to what demonstrations have taken place before our representative:

During the month of October, 1909, in twenty-five market days, Mr Gann made, in the presence of our representative, two hundred and eighty-six transactions in various stocks, on both the long and short side of the market. Two hundred and sixty-four of these transactions resulted in profits; twenty-two in losses.

The capital with which he operated was doubled ten times, so that at the end of the month he had one thousand percent of his original margin. In our presence Mr. Gann sold Steel Common short at 94-7/8, saying that it would not go to 95. It did not.

On a drive which occurred during the week ending October 29, Mr. Gann bought Steel Common at 86-1/4, saying that it would not go to 86. The lowest it sold was 86-1/8.

We have seen him give in one day sixteen successive orders in the same stock, eight of which turned out to be at either the top or the bottom eighth of that particular swing. The above we can positively verify.

Such performances as these, coupled with the foregoing, are probably unparalleled in the history of the Street.

James R. Keene has said: «The man who is right six times out of ten will make a fortune». He is a trader who, without any attempt to make a showing (for he did not know the results were to be published), established a record of over ninety-two percent profitable trades.

Mr. Gann has refused to disclose his method at any price, but to those scientifically inclined he has unquestionably added to the stock of Wall Street knowledge and pointed out infinite possibilities.

We have requested Mr. Gann to figure out for the readers of The Ticker a few of the most striking indications which appear in his calculations. In presenting these we wish it understood that no man, in or out of Wall Street, is infallible.

Mr. Gann's figures at present indicate that the trend of the stock market should, barring the usual rallies, be toward lower prices until March or April 1910.

He calculates that May Wheat, which is now selling at \$1.02, should not sell below \$0.99, and should sell at \$1.45 next spring.

On Cotton, which is now at about \$0.15 level, he estimates that after a good reaction from these prices the commodity should reach \$0.18 in the spring of 1910. He looks for a corner in the March or May option.

Whether these figures prove correct or not, will in no sense detract from the record which Mr. Gann has already established.

Mr. Gann was born in Lufkin, Texas, and is thirty-one years of age. He is a gifted mathematician, has an extraordinary memory for figures, and is an expert Tape Reader. Take away his science and he would beat the market on his intuitive tape reading alone.

Endowed as he is with such qualities, we have no hesitation in predicting that, within a comparatively few years, William D. Gann will receive full recognition as one of Wall Street's leading operators.

Note: Since the above forecast was made, Cotton has suffered the expected decline, the extreme break having been 120 points. The lowest on May Wheat thus far has been \$1.01-5/8. It is now selling at \$1.06-1/4.