

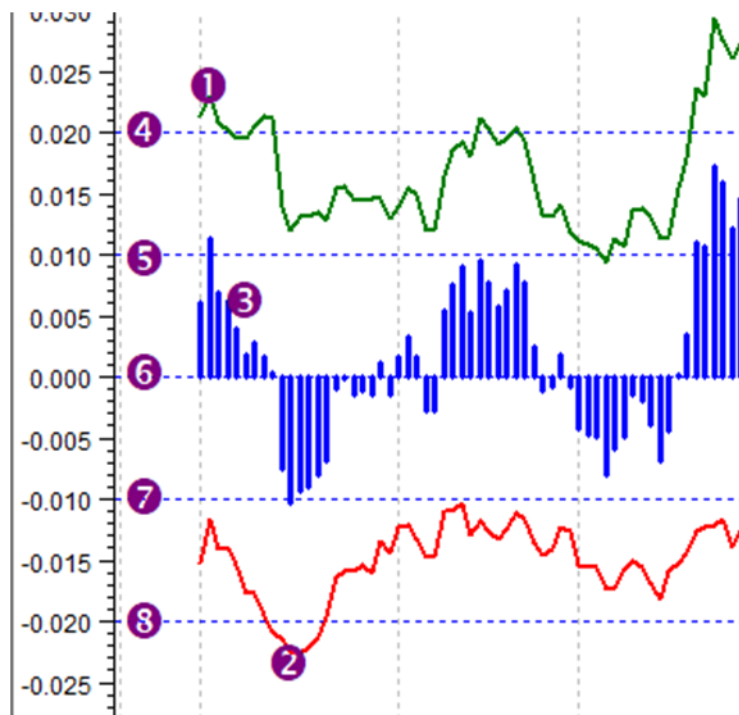
Δείκτης Ελπίδας/Φόβου

ΓΕΝΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ

Ο δείκτης Ελπίδας/Φόβου (H/F) στηρίζεται στην ημερήσια διακύμανση του δείκτη ή μετοχής στην οποία εφαρμόζεται. Δεν είναι εργαλείο σηματοδότησης πράξεων (αγορά – πώληση) αλλά προειδοποίησης ότι η επικρατούσα ψυχολογική κατάσταση μεταξύ των επενδυτών είναι η ελπίδα ή ο φόβος ή ότι οι επενδυτές βρίσκονται σε μια ισορροπημένη κατάσταση. Μπορεί όμως σε συνδυασμό με κάποιο άλλο δείκτη ή σύστημα να δώσει άριστα αποτελέσματα σηματοδότησης.

Η παραπάνω θεωρητική κατάσταση ελπίδας/φόβου των επενδυτών που δραστηριοποιούνται στην αγορά απεικονίζεται γραφικά με ένα σύνθετο δείκτη που αποτελείται από δύο γραμμές και ένα ιστόγραμμα ενώ υπάρχουν οριζόντιες γραμμές οριοθέτησης των ζωνών ψυχολογικής κατάστασης της αγοράς.

ΑΝΑΛΥΤΙΚΑ



- (1) Γραμμή ελπίδας
- (2) Γραμμή φόβου
- (3) Ιστόγραμμα αλγεβρικού αθροίσματος ελπίδα+φόβος (όταν παίρνει θετικές τιμές υπερέχει η ελπίδα στην αγορά, το αντίθετο όταν παίρνει αρνητικές τιμές, υπερέχει ο φόβος).
- (4) Οριζόντια γραμμή 0,020.

(α) Υπέρβαση αυτής της γραμμής από την γραμμή της ελπίδας σημαίνει ότι η αγορά έχει γίνει πολύ αισιόδοξη, η τάση είναι ανοδική, όμως είναι πιθανόν να ακολουθήσει διόρθωση.

(β) Υπέρβαση αυτής της γραμμής από την τιμή του ιστογράμματος σημαίνει ότι η αγορά έχει γίνει υπερβολικά αισιόδοξη η κορυφή της ανόδου είναι κοντά και είναι σχεδόν βέβαιο ότι θα ακολουθήσει διόρθωση.

(5) Οριζόντια γραμμή 0,010. Δεν λαμβάνεται υπόψη για τη γραμμή της ελπίδας. Αποτελεί το όριο ισορροπίας για το ιστόγραμμα. Υπέρβαση της από την τιμή του ιστογράμματος σημαίνει ότι η αγορά έχει γίνει αισιόδοξη .

(6) Οριζόντια γραμμή 0,000. Αποτελεί την απόλυτη τιμή ισορροπίας για το ιστόγραμμα..

(7) Οριζόντια γραμμή -0,010. Δεν λαμβάνεται υπόψη για τη γραμμή του φόβου. Αποτελεί το όριο ισορροπίας για το ιστόγραμμα από την πλευρά του φόβου.

(8) Οριζόντια γραμμή -0,020.

(α) Υπέρβαση αυτής της γραμμής από την γραμμή του φόβου σημαίνει ότι η αγορά έχει γίνει πολύ απαισιόδοξη, η τάση είναι καθοδική όμως είναι πιθανόν να ακολουθήσει ανοδική αντιστροφή.

(β) Υπέρβαση αυτής της γραμμής από την τιμή του ιστογράμματος σημαίνει ότι η αγορά έχει γίνει υπερβολικά απαισιόδοξη ο πυθμένας είναι κοντά και είναι σχεδόν βέβαιο ότι θα ακολουθήσει ανοδική αντιστροφή.

ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ – ΧΡΗΣΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

Στο παρακάτω διάγραμμα φαίνεται μια εφαρμογή του δείκτη Ελπίδας/Φόβου στον FTSE25 το τελευταίο 9μηνο.



- (1) Η γραμμή ελπίδας ξεπερνά το όριο 0,020. Η τάση είναι ανοδική όμως υπάρχει πιθανότητα διόρθωσης.
- (2) Η τιμή του ιστογράμματος ξεπερνά την τιμή 0,010 η αγορά είναι αισιόδοξη
- (3) Ιστόγραμμα και γραμμή ελπίδας σε κορυφαία τιμή. Έκτοτε η ελπίδα φθίνει, ο φόβος (οσο οι τιμή του FTSE ανεβαίνει) αυξάνει.
- (4) Ο φόβος παίρνει την υπεροχή (καλό σημείο εξόδου!!!)
- (5) Ο η γραμμή του φόβου δεν ξεπερνά τη γραμμή -0,020 όμως το ιστόγραμμα επιβεβαιώνει ότι η τάση είναι καθοδική
- (6) Η ελπίδα κερδίζει το φόβο (το ιστόγραμμα περνά στην θετική πλευρά). Πιθανόν καλό σημείο εισόδου.
- (7) Μετά από μια πρόσκαιρη υπεροχή του φόβου που όμως δεν επιβεβαίωσε ότι η αγορά είναι καθοδική (τιμή ιστογράμματος $> -0,010$) η ελπίδα επανέρχεται.
- (8) Η τιμή της ελπίδας υπερβαίνει το 0,020 και του ιστογράμματος το 0,010 η αγορά πιθανόν να διορθώσει.
- (9) Μετά τις ακραίες τιμές ελπίδας ο φόβος κερδίζει ξανά την υπεροχή (το ιστόγραμμα περνά στην αρνητική πλευρά) (καλό σημείο εξόδου!!!)
- (10) Η γραμμή του φόβου ξεπερνά την γραμμή -0,020.
- (11)(12) Διαδοχικές ακραίες τιμές φόβου. Η αγορά είναι καθοδική αλλά έχει ωριμάσει η πιθανότητα ανοδικής αντιστροφής.
- (13) Η ελπίδα παίρνει την υπεροχή (πιθανόν καλό σημείο εισόδου που στη συνέχεια θα αποδειχθεί εσφαλμένο αφού η γραμμή της ελπίδας ποτέ δεν θα μπορέσει να υπερβεί το 0,020 ενώ αντίστοιχα το ιστόγραμμα ποτέ δεν θα πετύχει τιμή ψηλότερη από 0,010).
- (14) Ακραία τιμή φόβου που μας έδωσε την ανοδική αντίδραση του Ιουλίου.
- (15) Ακραία τιμή φόβου (16/8/18) η κίνηση βρίσκεται σε εξέλιξη. Λόγω της ακραίας τιμής είναι πιθανή η εμφάνιση ανοδικής αντίδρασης.

Από τα παραπάνω γίνεται κατανοητό ότι ο δείκτης ελπίδας/φόβου είναι ένα άριστο εργαλείο προειδοποίησης χωρίς να μπορεί να αποκλειστεί και η εκτέλεση πράξεων ειδικά στις εναλλαγές φόβου – ελπίδας μετά από αντίστοιχες ακραίες τιμές.