

TRADING BİLGİ KÜTÜPHANESİ

Değişken Olarak Zaman

Profesyonel Trading



Trading Papers

Değişken Olarak Zaman

Bir seans penceresini tanımlamak, sınamak ve işlemek

Yayımlayan	Trading Papers
Dizi	Trading bilgi kütüphanesi
Baskı	Birinci baskı · 2026-08-26
Biçim	A4 · dijital

Yalnızca eğitim içeriğidir. Bu belgedeki hiçbir şey finansal tavsiye değildir, hiçbir bölümü herhangi bir şeyi alma ya da satma önerisi değildir ve sizin koşullarınız hakkında hiçbir şey bilmez. İşlem yapmak, yatırılan tutarın kaybı dahil risk taşır.

© 2026 Trading Papers. Tüm hakları saklıdır.

Trading Papers

İçindekiler

01	Bu makalenin eklediği	4
02	Terimler, kesin olarak	5
03	Neden sınanabilir birim penceredir	6
04	Saati adlandırmak	8
05	Bir pencerenin iddia edebilecekleri	9
06	Yordam	11
07	Veriyi bölmek	12
08	Saat avantajları nasıl yok olur	13
09	Saatin maliyeti	15
10	Doğrulanmış bir pencerede uygulama	17
11	Doğrulanmış tek bir pencere	18
12	Sınırlar	19
13	Sözlük	21

01

Bu makalenin eklediği

Saate Göre İşlem, saatin bundan sonra olacakların dağılımını değiştirdiğini savunuyordu. Bu, piyasaya dair bir iddiadır. Bu makale ise onunla ne yapabileceğinizle ilgilidir: bir zaman kuralını sınanabilecek kadar kesin nasıl kurarsınız, onu bulmak için kullandığınız örneklemede var olan bir avantajı keşfetmeden nasıl sınarsınız ve hayatta kaldığında içinde nasıl uygulama yaparsınız.

Ayrım önemlidir, çünkü ilkinde inanmak neredeyse bedavadır ve ikincisinde yanılmak pahalıdır. Hemen her işlemci bazı saatlerin diğerlerinden iyi olduğunu kabul eder. Çok azı hangi saatler, hangi enstrümanda, nasıl ölçülmüş, hangi dönemde, hangi güvenle diyebilir — ve paranın çoğu bu iki durum arasındaki boşlukta kaybedilir.



Ufuk, bu makalenin ne kadarının size uyduğuna karar verir. Ya girişten önce sabitlenir ya da hiç sabitlenmez; ve sağ alt hücre, zamanlama araştırmasının çoğunun sessizce heba olduğu yerdir.

İddia edilenler üzerine bir not. Buradaki hiçbir şey özel bir sistem değildir ve hiçbirisi bu kütüphaneye özgü değildir: seanslar kamuya mal olmuş bilgidir ve istatistiksel uyarılar sıradan görgül çalışmadan ödünç alınmış standart uygulamadır. Bu makalenin sunduğu şey, bunları tartışılabilir kadar kesin bir biçimde bir araya getirmenin bir yoludur.

02

Terimler, kesin olarak

Seans işlemi üzerine anlaşmazlıkların çoğu, sözcükler üzerine anlaşmazlıktır. Makalenin geri kalanında tutarlı biçimde kullanılan dört tanım:

Ufuk

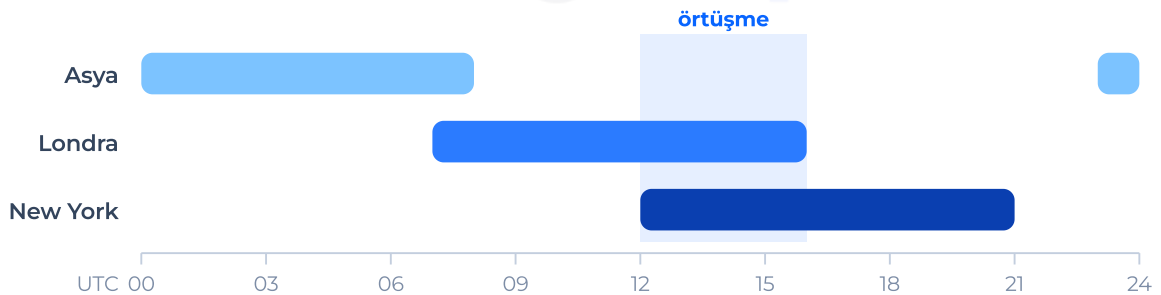
Bir pozisyonun amaçlanan ömrü; girişten önce kararlaştırılır. Gün içi, pozisyonun işlem günü içinde kapanacağı; çok günlü, kapanmayacağı anlamına gelir. Bu sınır bir üslup meselesi değildir: işleme hangi istatistiğin uygulanacağını belirler; çünkü amaçlanan ufku aşarak tutulan bir pozisyon, hiç sınımadığınız bir kuralla yönetiliyor demektir.

Buradaki aksaklık sessizdir. Gün içi olarak açılmış ve kapatmak zarar yazmak anlamına geldiği için açık bırakılmış bir işlem yeniden sınıflandırılmamıştır; planından kaçmıştır. Pozisyon ayıdır; onu yöneten plan artık yoktur.

Zaman noktası

Nedeni bilinen tek bir an: bir seans açılışı, takvimli bir veri, bir sabitleme, bir uzlaşma. Zaman noktaları kesindir ve çoğu zaman önemlidir, ama analiz birimi olarak zayıftır: her biri günde tek bir gözlem üretir ki bu, kanıt biriktirmenin yavaş bir yoludur.

Zaman penceresi



Üç seans, UTC olarak tek bir yirmi dört saatlik eksen üzerinde. Sınırlar kesin değil uzlaşımıdır ve gölgeli bant Londra–New York örtüşmesidir. Bu makaledeki her şey, bu resim hakkında ölçülebilir bir şey söyleme çabasıdır.

Adı konmuş tek bir saatle tanımlanmış, fiyatın ölçülebilir bir özelliğinin kararlı olduğu iddia edilen sınırlı bir aralık. «07:00–09:00 UTC» bir penceredir. «Londra açılışı» ise, ne zaman başlayıp ne zaman bittiğini ve hangi saatle söylediğini ana kadar değildir.

Seans

Bir finans merkezinin çalışma günü; sahip olmaya değer pencerelerin çoğunun altındaki nedendir. Seans, bir pencerenin niçin var olduğudur; pencere ise ölçebildiğiniz kısımdır.



Şematiktir ve 07. bölümdeki yordamın ilk çıktısıdır. Likit bir paritenin UTC'deki günü genellikle bu biçimi alır; sizin enstrümanınızın kendi profili olacaktır ve onu hesaplamak, bu makalenin okuma olmaktan çıktığı noktadır.

03

Neden sınırlanabilir birim penceredir

Noktalar yerine pencereleri yeğlemenin gerekçesi estetik değil istatistiksektir ve açıkça yazmaya değer; çünkü bir pencerenin ne kadar uzun olması gerektiğini de söyler.

Bir zaman noktası size seans başına bir gözlem verir. İki yıllık veri kabaca beş yüz gözlemdir; bu, yöne göre, haftanın gününe göre ya da önceki günün trendli olup olmadığına göre ayırana kadar bol görünür. Ondan sonra gerçekten önemseydiğiniz her alt grupta birkaç düzine örnek ve içinden kamyon geçecek genişlikte bir güven aralığı kalır.

Bir pencere ise size bir dağılım verir. Aynı iki yıl boyunca iki saatlik bir pencere, günde bir sayı değil; bir bant, bir yol, her yönde bir azami sapma ve çevresindeki seviyelerle bir ilişki barındırır. Önceki günün bandını ne sıklıkla aştığını, ilk otuz dakikasının ucunu ne sıklıkla içerdiğini, trend gününden sonra davranışının nasıl değiştiğini sorabilirsiniz. Bunların her biri aynı veriden kurulmuş sınanabilir bir ifadedir.

Birim	İki yıldaki gözlem	Her biri ne verir
Bir zaman noktası	yaklaşık 500	tek bir sayı: o andaki hareket
İki saatlik bir pencere	yaklaşık 500	bir bant, bir yol, bir uç ve seviyelerle ilişki
Nokta, gün gününe ayrılmış	her biri ~100	kullanılamayacak kadar geniş güven aralığı
Pencere, gün gününe ayrılmış	her biri ~100	her alt grupta yine bir dağılım

Neden an değil pencere. Aynı iki yıllık veri, seçtiğiniz birime göre çok farklı miktarda kanıt verir ve fark küçük değildir.

İkinci ve daha ince bir neden daha var. Zaman noktası, tam olarak aşırı uydurmaya davet çıkaran türden bir değişkendir: yirmi dört saat ve birkaç yıllık veriyle, belirli bir dakika salt rastlantıyla olağanüstü görünecektir. Pencereyi gürültüye uydurmak daha zordur, çünkü toplar — ve bir etki gösterdiğinde, buna yol açan katılımcıları genellikle adlandırabilirsiniz.

Buradan çıkan pratik kural: ölçmeye yetecek kadar etkinlik barındıran en kısa pencereyi yeğleyin ve içinde kimin işlem yaptığını açıklayabilin. Açıklayamadığınız bir saat, keşfedilmeyi bekleyen bir rastlantıdır.

04

Saati adlandırmak

Saatini adlandırmayan bir zaman kuralı, kural değildir. En az dördü işin içindedir ve birbiriyle uyumsuzlar; kimi zaman bir saat, kimi zaman yılda iki kez.

- UTC — hiç kaymaz; araştırma için tek makul referans olmasının nedeni budur.
- Borsanın yerel saati — borsanın kendi kullandığı ve takvimini yayımladığı saat.
- Aracı kurum sunucu saati — genellikle UTC+1 ile UTC+3 arasında, kurumun kolaylığına göre seçilmiş ve grafiğinizde gerçekten görünen saat.
- Kendi yerel saatiniz — ekran başında gerçekten olup olmayacağını belirleyen tek saat.

Dönüşümler önemsizdir, hatalar değildir. New York'ta 09:30–16:00 arası işleyen bir spot hisse seansı kışın 14:30–21:00 UTC, yazın 13:30–20:00 UTC'dir ve hangi sunucuda olduğunuza göre aracı kurum saatinde farklı saatlere düşer. Ayrıca yerel saatle 16:00'da bittiğine dikkat edin: «gün sonuna kadar» deyip gece yarısını kasteden bir kural, sessizce başka bir piyasanın dört saatini içine almıştır.

Saat	Kayar mı?	Ne işe yarar
UTC	asla	araştırma, arşiv, sonradan karşılaştıracağınız her şey
Borsanın yerel saati	yerel yaz saatiyle	borsanın kendi yayımladığı takvimi okumak
Aracı kurum sunucusu	evet, öngörülemez biçimde	hiçbir şey — ama grafiğinizde yazan budur
Kendi saatiniz	sizin yaz saatinizle	ekran başında gerçekten olup olmayacağınız

Aynı anda işleyen dört saat. Yazdığınız her zaman kuralı bunlardan birinde ifade edilir ve hangisinde olduğunu söylemeyen bir kural altı ay sonra kullanılamaz hale gelir — sizin için bile, başkası bir yana.

Yaz saati kendi satırını hak eder, çünkü kuzey yarımküre birlikte değişmez. Avrupa ile Amerika Birleşik Devletleri farklı hafta sonlarında geçer; böylece her ilkbaharda birkaç hafta ve her sonbaharda bir hafta, Londra ile New York arasındaki fark olağan değerinden bir saat sapar ve örtüşme penceresi onunla birlikte kayar. Japonya hiç yaz saati uygulamaz, dolayısıyla Asya seansı ikisine göre yılda iki kez sürüklenir.

Dönem	Ne değişir	Örtüşmeye etkisi
Mart ortasından sonuna	ABD geçer, Avrupa henüz geçmemiştir	bir saat erken başlar
Ekim sonu	Avrupa geçer, ABD henüz geçmemiştir	bir saat geç başlar
Yıl boyunca	Japonya hiç saat değiştirmez	Asya seansı yılda iki kez kayar

Her yıl merkezler arasındaki olağan farkın yanlış olduğu haftalar. Bu haftalarda, aracı kurum saatiyle saklanmış bir kural, doğrulandığı verinin bir saat uzağına düşer ve sonuçlar sessizce aynı şeyi anlatmaz olur.

Yordam kısadır: bütün araştırmayı UTC'de yapın, her sonucun yanına aracı kurum farkını yazın, yerel saate yalnız gösterim için çevirin ve her geçişten sonra eşlemeyi yeniden doğrulayın. Saati kaydedilmemiş bir sonuç, sonuç değildir.

05

Bir pencerenin iddia edebilecekleri

Bir şeyi sınımadan önce hangi tür iddiada bulunduğunuzu netleştirin; çünkü farklı kanıt isterler ve farklı değer sunarlar.

Dağılımsal iddialar

«Bu pencerenin ortalama bandı, günün ortalamasından geniştir.» Kurulması en kolay ve en yararlı olanlardır; çünkü yönü değil pozisyon boyutunu ve stop mesafesini değiştirirler. Ayrıca rejimler arasında en kararlı olanlardır.

Yapısal iddialar

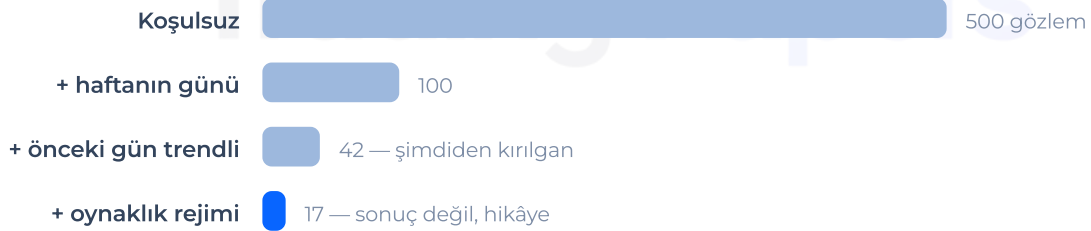
«Günün ucu bu pencerenin içinde, rastlantının öngöreceğinden daha sık oluşur.» Daha zordur ama sınanabilir: sıfır hipotezi, pencerenin günün ne kadarını kapladığıdır. Yirmi dört saatlik bir piyasada iki saatlik pencere günün %8,3'ünü kaplar; günlük zirveyi ya da dibi zamanın %25'inde barındırıyorsa bu gerçek bir yoğunlaşmadır ve bilmeye değer.

İddia	Örnek	Gereken kanıt	Örneklem dışında yaşar mı?
Dağılımsal	bu pencerenin bandı daha geniştir	az	genellikle
Yapısal	günün ucu burada oluşur	orta	sık sık
Koşullu	trend gününden sonra düzeltir	çok — örneklem yarılanır	bazen
Yönlü	bu pencere yükseliş yönlüdür	pek çok	neredeyse hiç

Dört tür iddia; her birinin gerektirdiği kanıt ve elde edildiğinde taşıdığı değer sırasına göre. Bu sıra, her birinin ne sıklıkla ileri sürüldüğünün neredeyse tam tersidir.

Koşullu iddialar

«Trend gününden sonra bu pencere düzelterek açar.» Avantajların çoğu da kendini kandırmanın çoğu da buradadır; çünkü koşullamak örneklemi böler ve her ek koşul onu yeniden yarılar.



Her ek koşulun bedeli. Beş yüz gözlemden başlayıp üç koşul eklediğinizde, elinizde görünürdeki avantajı rastlantıdan ayırt edilemeyen bir alt grup kalır; koşullu iddiaların kendini kandırmanın yuvası olması bundandır.

Yönlü iddialar

«Bu pencere yükseliş yönlüdür.» Aksi kanıtlanana dek bunları yanlış sayın ve yaşamamalarını bekleyin. Zaman etkinliği yoğunlaştırır; taraf tutmaz. Örneklem içinde yönlü görünen bir saat, bu makaledeki her şey arasında gürültü olma olasılığı en yüksek olandır.

06

Yordam

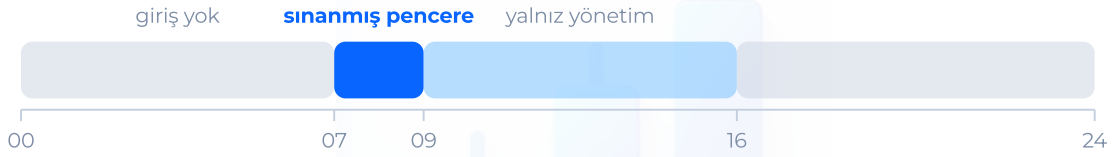
Aşağıdaki bir strateji değil bir yordamdır. Savunabileceğiniz bir pencere üretir ya da hiçbir şey üretmez — ki bu da bir sonuçtur.

- Önce enstrümanı ve ufku sabitleyin. Bir enstrüman için çıkarılmış pencere başkasına aktarılmaz ve gün içi için çıkarılmış olan, çok günlü bir pozisyon hakkında hiçbir şey söylemez.
- En az iki yıllık saatlik veri alın, UTC olarak. Üç ay, kılık değiştirmiş tek bir rejimdir; tek bir yıl her mevsimsel etkiden birer örnek içerir ve onu gürültüden ayıramaz.
- Veriye bakmadan önce bölün: ilk üçte iki keşif için, son üçte bir mühürlü. İlk bölümde bulduğunuz hiçbir şey, ikinciye geçene kadar gerçek değildir.
- Keşif kümesinde her saat için hesaplayın: ortalama ve medyan bant, ortalama mutlak getiri, saatin günün ucunu barındırma sıklığı ve o saatin başında açılan bir pozisyonun ortalama azami aleyhte hareketi.



07. bölümdeki yordamın, onsuz çalışmayacağı beş adıma indirgenmiş hali. Atlanan üçüncüsüdür ve onu atlamak, diğer dördünü değersiz kılar.

- Hipotez kurmadan önce profile bakın. Enstrümanınızın gün biçimi genellikle apaçıktır ve genellikle bir seans sınırına denk düşer. Denk düşmüyorsa sevinmek yerine kuşkulanın.
- Pencereyi mekanizmasıyla birlikte bir hipotez olarak kurun: hangi katılımcılar, neden o saat, ne yapıyorlar. Mekanizmayı tek cümlede yazamıyorsanız, bir neden değil bir örüntü bulmuşsunuz demektir.
- Mühürlü üçte bir üzerinde bir kez deneyin. Bir kez. Pencereyi ayarladıktan sonraki ikinci bakış yeni bir deneydir ve yeni veri ister.
- Planınızın dayandığı her şeyi pencere içinde yeniden ölçün: ortalama bant, isabet oranı, ortalama işlem süresi, aleyhte hareket. Gün ortalamasına göre ayarlanmış bir stop iki yönden de yanlıştır — açılış için fazla dar, sakın saatler için fazla geniş.



Pencere bir tercih değil karar sınırıdır: girişler yalnız içeride, içeride açılan pozisyonlar sonradan yalnız yönetilir, ondan sonra yeni bir şey yok. Gösterilen saatler örnektir. Önemli olan, sınırın gün başlamadan var olması ve istatistiklerinizin ölçüldüğü sınırla aynı olmasıdır.

07

Veriyi bölmek

Yordamın üçüncü adımı bütün ağırlığı taşır ve kendi bölümünü hak eder; çünkü hem uygulaması en ucuz adım hem de en düzenli biçimde atlanandır.

Parça	Pay	İzin verilen kullanım	Kullanıldıktan sonra
Keşif	ilk üçte iki	serbestçe bakmak, hipotez kurmak	yeniden kullanılabilir
Mühürlü	son üçte bir	kurulmuş tek hipotezin tek sınaması	harcanmış — kalıcı olarak
İleriye dönük	bugünden sonrası	tek dürüst doğrulama	yavaş birikir

Verinin nasıl bölündüğü ve her parçanın neye izinli olduğu. Bunu ayakta tutan kural son sütundadır: yanlış amaçla kullanılmış bir parça, bir dahaki sefere daha iyisini niyet etmekle yeniden kullanışlı olmaz.

Gerektirdiği disiplin alışılmadık: verinin nasıl kullanılacağına, içinde ne olduğunu görmeden karar vermelisiniz. Bu keyfi hisseder ve tam da mesele budur. Keşiften sonra yapılan her bölme, belki farkında olmadan, zaten bulduğunuz sonucu içerecek biçimde seçilmiş bir bölmedir.

Mühürlü üçte biri değerli kılan şey, yalnızca bir kez harcanabilmesidir. Orada başarısız olan bir hipotez bitmiştir; pencereyi ayarlayıp aynı veri üzerinde yeniden sınamak ikinci bir deneme değil, ilk hatanın daha yavaş bir biçimdir ve bunun iyi niyetle yapılması aritmetiğin hiçbir yanını değiştirmez.

Bir hipotez mühürlü veride başarısız olduğunda doğru karşılık, gerçekten farklı bir fikirle keşif kümesine dönmek ve bir sonraki sınamanın gerçekten yeni veriyi beklemek zorunda olduğunu kabul etmektir. Pencereyi hayal etmek ucuz, doğrulamak pahalıdır; doğrulanmış birinin herhangi bir değer taşımasının nedeni de bu masraftır.

08

Saat avantajları nasıl yok olur

Dört aksaklık biçimi, işlem yapılana kadar çalışan zamanlama araştırmasının çoğunu açıklar. Dördü de işlenirken özen gibi hisseder.

Çoklu karşılaştırma

Alışıldık %5 eşiğinde yirmi dört saati sinamak, kuruluş gereği geçiş başına kabaca bir sahte sonuç beklemek demektir. Beş enstrümanda yirmi dört saati sinamak altı beklemek demektir. Çare daha akıllı bir eşik değil, veri ayırmak ve mekanizma şart koşturur.

24 saat, 1 varlık  geçiş başına ~1 sahte pozitif

24 saat, 5 varlık  ~6

24 saat, 5 varlık, 4 kurulum  ~24 — her saate bir tane

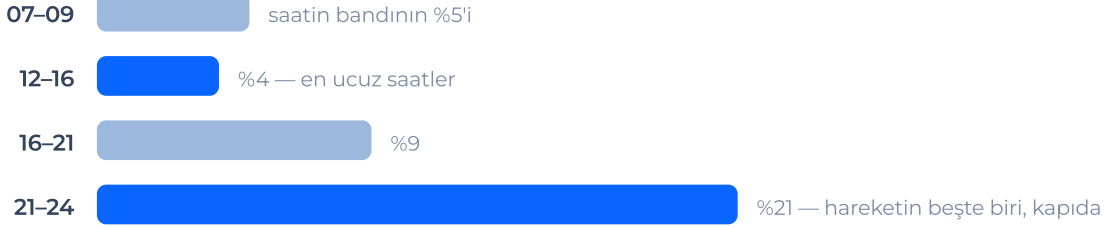
Alışıldık yüzde beşlik eşikte beklenen sahte sonuçlar; salt kuruluş gereği. Bu şekilde piyasalara dair hiçbir şey yok: çok şeyi aynı anda sinamanın ne yaptığını gösterir ve açıklanamayan bir saatin neden çoktan bulunmuş bir rastlantı sayılması gerektiğini anlatır.

Rejim karışıklığı

Oynaklık rejimleri aylarca sürer. Parasal sıkılaştırma döneminde keşfedilmiş bir pencere, o saati değil o dönemi anlatıyor olabilir. Etkinin gözle görülür biçimde farklı en az iki rejimde görünmesini şart koşturmak size örneklem büyüklüğüne mal olur ve önem taşıyan tek güven türünü kazandırır.

Maliyet körlüğü

Dar pencereler daha az sayıda ve daha kısa işlem üretir; makas ve komisyon ise süreden bağımsız olarak işlem başına sabit bir geçiş ücretidir. Ortalama tutma sürenizi yarıya indiren bir kural, brüt avantajınızın maliyetlerce yenen payını ikiye katlar. Dahası, makaslar da saatin bir işlevidir: günün en genişleri tam olarak en büyük bantların bulunduğu yerdedir.



Makas, aynı saatin medyan bandının payı olarak; şematiktir. En geniş makaslar tam olarak en geniş bantların bulunduğu yerdedir, yani ikisi kısmen birbirini götürür — ve grafikte ucuz görünen saatin saatler pahalı olanlardır.

Kendi kaydınızda hayatta kalma

Günlüğünüzde «işleyen» bir pencere, yalnızca koşullar uygun görüldüğünde işlem yaptığınız bir pencere olabilir. Kayıt o zaman saati değil sizin seçiciliğinizi ölçer. Yukarıdaki yordamın uygulanmış işlemlerinizi üzerinde değil fiyat verisi üzerinde sinama yapmasının nedeni budur.

09

Saatin maliyeti

Bu makaledeki her sonuç brüt ölçülür ve net işlenir; ikisi arasındaki fark da saatin bir işlevidir. Bu bir yuvarlama düzeltmesi değildir — dar pencerelerde çoğu zaman avantajın tamamıdır.

Aksaklık	Aslında nedir	Çaresi
Çoklu karşılaştırma	bir şey geçene kadar sınamak	veri ayırmak; mekanizma şart koşmak
Rejim karışıklığı	bir saati değil bir dönemi anlatmak	gözle görülür iki farklı rejim istemek
Maliyet körlüğü	brüt ölçüp net işlemek	beklentiye o saatin makasıyla yeniden ölçmek
Kayıtta hayatta kalma	kendi seçiciliğinizi ölçmek	işlemleri değil fiyat verisini sınamak

Doğrulanmış bir pencerenin aslında doğrulanmamış çıkmasının dört yolu. Her biri o an özen gibi hisseder ve her birinin çaresi ayrıdır; ayrı ayrı adlandırmaya değmesinin nedeni budur.

O tablonun üçüncü satırı açılmaya değer. Makas, tutulan saat başına değil işlem başına bir geçiş ücretidir; dolayısıyla pencereyi daraltıp ortalama işlemi kısaltan bir kural, piyasada hiçbir şey değişmemiş olsa da brüt kârın maliyetlerce yenen payını yükseltir. Tutma sürenizi yarıya indiren bir pencere, maliyet oranınızı kuruluş gereği ikiye katlamıştır.

Ve bu, saatin kendisiyle birleşir. Makaslar likiditenin en ince olduğu yerde en geniştir; yani tam olarak grafikte sakın ve işlenebilir görünen sessiz saatlerde. Doğru ölçüm bu yüzden puan cinsinden makas değil, makasın aynı saatin medyan bandına oranıdır; farklı saatlerden gelen sayıların karşılaştırılabildiği tek biçim budur.

Bunu enstrümanınız için, saat saat, kendi aracı kurumunuzun verisiyle bir kez hesaplayın. Bir öğleden sonra sürer, hangi saatlerin yönteminizi taşıyabileceğini kapatır ve doğrulanmış bir pencereyle kârlı bir pencere arasında en sık atlanan adımdır.

10

Doğrulanmış bir pencerede uygulama

Sınanmış bir pencere dört somut şeyi değiştirir. Hiçbiri bir giriş sinyali değildir.

Beklenen mesafeyi belirler. Pencerenin medyan bandı biliniyorsa, onun ötesindeki bir hedef düşük olasılıklı bir istektir ve çok içeride bir stop olağan gürültüyle tetiklenir. Boyut da aynı sayıdan çıkar: sermayenin sabit bir oranını riske edin ve pozisyonu pencerenin oynaklığı belirlesin, tersi değil.

Maliyet bütçesini belirler. O penceredeki tipik makası bilmek, kârlı olabilecek en küçük hareketi söyler; bu da düşündüğünüz kurulumun o saatte alınmaya değip değmediğini söyler.

Belirlediği	Kaynağı	Planda değişen
Beklenen mesafe	pencerenin medyan bandı	hedefler ve stop mesafesi
Pozisyon boyutu	pencerenin kendi oynaklığı	risk saatler arasında sabit kalır
Maliyet bütçesi	o saatteki tipik makas	hangi kurulumların değeceği
Sınır	pencerenin bitişi	ne zaman pozisyon açmayı bırakacağınız

Doğrulanmış bir pencere gerçekte ne işe yarar. Bu dördünden hiçbiri bir giriş sinyali değildir ve beşinci bir satır bekleyen kişi, çerçeveden hiç üstlenmediği bir işi bekliyordur.

Nesnel ve paylaşılan referans seviyeleri sağlar: pencerenin kendi zirvesi ve dibi, önceki seansın uçları, açılış fiyatı. Bunlar öngörü değildir. Herkesin baktığı koordinatlardır.

Ve ne zaman duracağınızı tanımlar. Pencere iki yönde de bir sınırdır: girişler içeride, yönetim sonrasında, daha sonra yeni bir şey yok. O sınırı gün başlamadan kararlaştırmak işin tamamıdır — elinizde pozisyon yokken ve savunacak bir şeyiniz yokken verilir.

Bir pencerenin yapmadığı şey, içinde ne yapacağınızı söylemektir. Zamanlama alanı daraltır ve başka gerekçelerle alınmış bir kararın olasılıklarını iyileştirir; kararı asla vermez. Doğrulanmış bir penceresi olup giriş yöntemi olmayan bir işlemci, hâlâ oynamayı bilmediği bir oyunda daha iyi bir koltuk satın almıştır.

11

Doğrulanmış tek bir pencere

Yordama, çalışırken görüldükten sonra güvenmek daha kolaydır. Aşağıdaki, el değmemiş bir veri kümesinden işlenebilir bir kurala kadar götürülmüş tek bir penceredir; her aşamadaki sonuçla ve hiçbir şey atlanmadan — etkinin küçüldüğü aşama dahil.

Aşama	Ne yapıldı	Sonuç
Sabitleme	EUR paritesi, gün içi ufku	hiçbir veri açılmadan önce belirtildi
Veri	iki yıl saatlik, UTC	son sekiz ay mühürlendi
Profil	saat başına bant ve uç sıklığı	07:00–09:00'da net tepe
Mekanizma	Londra masaları açılır; gecelik akış temizlenir	tek cümle, yani hipotez ayakta
Hipotez	pencere günün ucunu barındırır	örnekleme: beklenen %8,3'e karşı %24
Mühürlü sinama	tek sinama, ayarlama yok	%21 — yaşıyor
Maliyet	makas, o saatin bandının payı olarak	%5 — yöntem bunu aşıyor

Bütün yordamdan geçirilmiş tek bir pencere ve her aşamadaki sonuç. Hipotez kıl payı hayatta kaldı ve son satır, onun yalnızca doğru değil işlenebilir olmasının nedenidir.

O tablonun iki özelliği esastır. Örnekleme içi yoğunlaşma, beklenen 8,3'e karşı yüzde 24'tü ve mühürlü sinama 21 verdi: neredeyse her zaman olduğu gibi daha küçük ve

yine de gerçek bir yoğunlaşma. Örneklem dışında küçülmüş boyutuyla yaşayan bir etki, gerçek bir bulgunun olağan biçimidir; hiç değişmeden yaşayan bir etki ise iki küme arasında sızıntı olup olmadığı bakımından incelenmelidir.

Öteki özellik son satırdır. Doğrulanmış yapısal bir iddia, o saatteki makas öngördüğü hareketi yiyorsa hiçbir işe yaramaz; bu yüzden maliyet ölçümü sonraki bir adım değil doğrulamanın parçasıdır. O satır beş yerine yirmi yazsaydı, bulgu doğru ama işlenemez olurdu ve doğru karşılık onu kaydedip durmak olurdu.

- Sağlam** ● bu pencerenin bandı günün ortalamasını aşar
- Sağlam** ● boyut ve stop günden değil ondan hesaplanır
- Tutuyor** ● günün ucu burada rastlantının öngördüğünden sık oluşur
- Zayıf** ● trend gününden sonra düzelterek açar — örneklem küçük
- Yok** ● pencere yükseliş yönlüdür — hiç sınanmadı, hiç iddia edilmedi

Hayatta kalan pencerenin artık söyleyebilecekleri, azalan güven sırasıyla. Bu merdivende hiçbir şey bir giriş değildir ve en alttaki basamak, iyimser okumayla en sık en üste terfi ettirilir.

Pencerenin şimdi izin verdiği şeyler o merdivende yazılıdır ve disiplin, yalnızca gerçekten sınanmış basamakları işlemektir. Altteki koşullu iddia ilginçti ve örneklemini fazla küçüktü; onu orada, terfi ettirmeden bırakmak, bir çerçeveye bir hikâye arasındaki farktır.

12

Sınırlar

Üç sınır arızı değil yapısaldır ve bunları gizleyen bir çerçeve açıklanmıyor, satılıyor.

Birincisi, pencereler eskir. Belirli katılımcılar belirli saatlerde etkin olduğu için vardır ve katılımcılar değişir: yeni borsalar açılır, algoritmalar emekliye ayrılır, bir merkez bankası duyuru saatini değiştirir. Pencere, raf

ömrü olan bir ölçümdür ve yılda bir yeniden sınamak kuşku değil bakımdır.

Neden	Ne değişir	Olduğunun işareti
Bir borsa saatlerini değiştirir	katılımcılar başka saatte gelir	tepe bir saat kayar
Bir duyurunun saati değişir	günün zaman noktası yer değiştirir	eski saat susar
Oynaklık rejimi döner	bant her yerde daralır	bütün saatler birlikte küçülür
Aracı kurum sunucu saatini değiştirir	gerçekte hiçbir şey	her şey aynı anda kaymış görünür

Çalışan bir pencerenin neden çalışmaz olduğu. Yalnız son satır bir hatadır; ötekiler piyasanın içindekileri değiştirmesidir ki pencere zaten baştan beri onu ölçüyordu.

İkincisi, etki saatin kendisine değil likiditeye bağlıdır. Bir tatilde, bir krizde ya da takvimsiz bir duyurunun olduğu gün saat size hiçbir şey söylemez; çünkü tarif ettiği topluluk orada değildir. Saat, kimin hazır bulunduğu bir vekilidir; vekil bozulduğunda üzerine kurulan her şey de bozulur.

Üçüncüsü ve en sık göz ardı edileni: çoğu işlem kaydındaki en büyük tek zamanlama değişkeni işlemcinin kendisidir. Kayıplar tanımlanabilir saatlerde toplanır — seansın geç saatlerinde, bir kayıptan sonra, planlanan bitişten önceki son saatte. Bu etki genellikle bu makaledeki her piyasa etkisinden büyüktür, ölçmek için veri lisansı gerektirmez ve tamamen sizin denetiminizdeki tek etkidir.

İlk saat		plan yerinde
Seansın ortası		istikrarlı
Bir kayıptan sonra		boyut kayar, kurallar gevşer
Son saat		günü kurtarma çabası

Bu makalenin sizin için ölçemeyeceği ve kayıta genellikle en büyük olan etkinin şeması: kendi kayıplarınızın nerede toplandığı. Ölçmesi hiçbir şeye mal olmaz ve buradaki tek tamamen sizin denetiminizdeki değişkendir.

Yalnızca eğitim içeriğidir. Bu belgedeki hiçbir şey finansal tavsiye değildir ve hiçbir bölümü alım ya da satım önerisi değildir.

13

Sözlük

Bu makalenin söz dağarcığı, bir arada. Her terim metin boyunca tek bir anlamda kullanılır ve gündelik kullanımda tartışmalı olduğu yerde kastedilen dar okumadır.

Terim	Bu makalede kullanıldığı anlam
Aleyhte hareket	bir pozisyonun kapanmadan önce aleyhinize gittiği en uzak nokta.
Koşullu iddia	yalnız belirtilen koşul sağlandığında geçerli olan iddia.
Ufuk	bir pozisyonun girişten önce sabitlenmiş amaçlanan ömrü.
Örnekleme dışı	keşif sırasında ayrı tutulup tam bir kez kullanılan veri.
Örtüşme	iki büyük seansın birlikte açık olduğu saatler.
Rejim	haftalarca ya da aylarca süren kalıcı bir piyasa durumu.
Zaman noktası	nedeni bilinen tek bir an.
Zaman penceresi	adı konmuş bir saatte, özelliği kararlı sayılan sınırlı aralık.

Belge boyunca sabit anlamda kullanılan terimler. Sektör bunlardan birini gevşek kullandığında, burada geçerli olan dar tanımdır.

Bir terim, bir tablo satırının izin verdiğinden uzun bir not hak ediyor. «Örnekleme dışı» verinin bir özelliği değildir; verinin nasıl kullanıldığının bir özelliğidir. Bir kez bile, kısacık bile, hatta başka bir soru için bile bakılmış bir mühürlü üçte bir artık örnekleme dışı değildir ve sonradan gösterilen hiçbir özen onu geri getirmez. Bu, makalede kırıldıktan sonra geri dönüşü olmayan tek kuraldır; iki kez söylenmesinin nedeni de budur.