

TRADING BİLGİ KÜTÜPHANESİ

Mikro Giriş

Fiyat Hareketi



Trading Papers

Mikro Giriş

Küçük yapı, uzak hedefler ve ikisini bağlayan aritmetik

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

Yalnızca eğitim içeriğidir. Bu belgedeki hiçbir şey finansal tavsiye değildir, hiçbir bölümü 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	Ona bir, bir stop sorunudur	4
02	Karar verdiğiniz zaman diliminin altındaki yapı	5
03	Bir stop en fazla ne kadar dar olabilir	6
04	Grafikten önce aritmetik	7
05	Kademeli girişler	8
06	Kısmi kapatma gerçekte ne yapar	10
07	Stop küçükken boyutlandırma	11
08	Bu yönteme maliyetler karar verir	12
09	Gerçekte aldığınız fiyat	13
10	Nerede işler, nerede işlemez	14
11	Zor kısım, tutmaktır	15
12	Baştan sona tek bir işlem	16
13	Önce kâğıda geçmesi gerekenler	18
14	Dürüstce sınamak	20

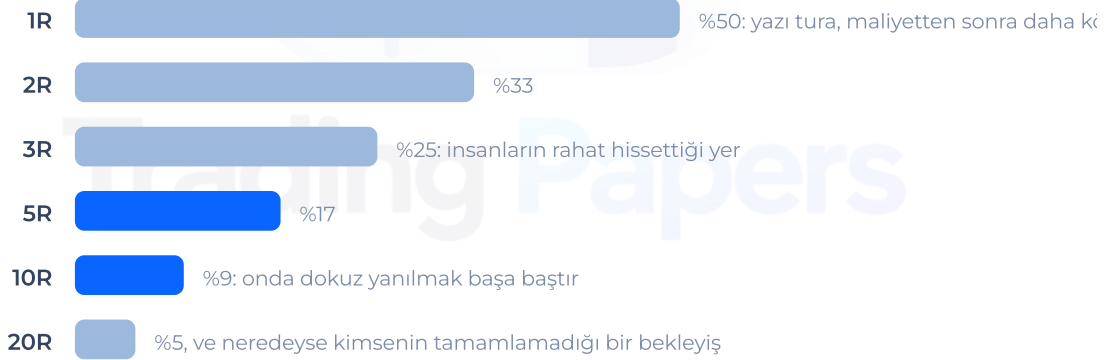
01

Ona bir, bir stop sorunudur

Riske attığının on katını geri veren bir işlem, neredeyse hiçbir zaman olağandan on kat uzağı öngörmüş bir işlem değildir. Geçersizleşme noktası girişine alışılmadık ölçüde yakın olan bir işlemidir. Hedef sıradandı; küçük olan riskti.

Bunu açıkça söylemeye değer, çünkü çoğu kişinin çalışma sırasını tersine çevirir. Yaygın yaklaşım bir yön bulmak, girmek ve sonra stopu koyacak bir yer aramaktır — bu da yer olduğu için konmuş bir stop ve ne çıkarsa o olan bir ödül-risk oranı üretir. Asimetrik yaklaşım öbür uçtan başlar: fikrin kanıtlanabilir biçimde yanlış olduğu fiyatı bul, sonra ona yeterince yakın bir giriş ara ki mesafe kısa olsun.

Bu makaledeki her şey o tersine çevirmeden doğar. Karar zaman diliminizin altındaki yapı önemlidir çünkü o yakın geçersizleşmeler orada yaşar. Kademeli girişler önemlidir çünkü yakın bir girişin ilk denemesi sık sık başarısız olur. Kısmi kapatmalar önemlidir çünkü asimetrik bir işlem hayatının çoğunu kaçmak isteyeceğiniz bir hâlde geçirir.



Her katsayının yalnızca başa baş kalmak için aşması gereken isabet oranı; maliyetler hariç. Eğri hızla düzleşir: büyük bir katsayının sağladığının çoğu 5R'de zaten sağlanmıştır, kalanı ise daha uzun bir bekleyişle ödenir.

Aritmetikten önce bir uyarı: küçük stop, daha güvenli stop değildir. Daha sık vurulan stoptur. Satın aldığı şey tek bir işlemde ayakta kalmak değil, işlem tuttuğunda ödemenin büyüklüğüdür — ve bu ikisi bu makalenin tamamı boyunca doğrudan gerilim içindedir.

02

Karar verdiğiniz zaman diliminin altındaki yapı

İki zaman dilimi iki farklı iş yapar. Karar zaman dilimi fikrin geldiği yerdir: yaklaşılan seviye, izlenen trend, terk edilen aralık. Uygulama zaman dilimi girişi bulduğunuz yerdir ve daha aşağıdadır — çoğu zaman çok daha aşağıda.

Mikro yapı, o uygulama zaman dilimindeki yapıdan başka bir şey değildir: bir düzeltmenin içindeki yükselen dipler dizisi, geri çekilmenin oyduğu daralan kanal, o kanalın tutmayı bıraktığı nokta. Bunların hiçbirisi karar zaman diliminde görünmez; orada bütün bu bölüm, fitili olan tek bir mumdur.



İki zaman dilimi ve yanıtladıkları farklı sorular. Bu yöntemle yapılan zararın çoğu, birine ötekinin sorusunu sormaktan gelir: sinyali uygulama grafiğinden, stopu karar grafiğinden almak.

Size verdiği şey, işlem yaptığınız küçük hareketin başarısız olduğu belirli, güncel ve nesnel bir fiyattır — ve o fiyat genellikle karar zaman diliminin son salınımından çok daha yakındır. Aynı fikri elli puan yerine beş puan uzaktaki bir geçersizleşmeyle işlemek fikri daha iyi yapmaz. Doğru olduğunda dört beş kat daha kârlı yapar ve daha sık yanlış çıkmasına yol açar.

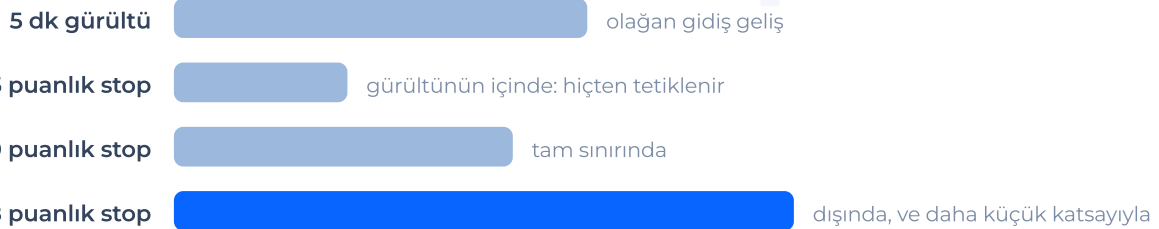
Aşağı inmenin bedeli

Daha düşük zaman dilimiyle üç maliyet gelir ve hiçbirisi isteğe bağlı değildir. Gürültü yükselir: beş puanlık bir stop, birçok enstrümanın aktif saatlerdeki olağan titremesinin içindedir. Maliyetler işleme oranla yükselir: elli puanlık stop karşısında önemsiz olan bir spread, on puanlık stopun beşte biridir. Ve karar sayısı yükselir; bu, hesaba değil dikkate konan bir vergidir ve bu yaklaşımı gün boyu sürdürmeye çalışanları tüketmesinin nedenidir.

03

Bir stop en fazla ne kadar dar olabilir

Bir stopun herhangi bir şey ölçmeyi bıraktığı bir taban vardır ve bu tercih meselesi değildir. Her enstrümanın günün her saatinde olağan bir gidiş gelişi vardır: hiçbir şey olmazken fiyatın kat ettiği mesafe. Bu mesafenin içine konan bir stop dar değildir. Araya birkaç adım eklenmiş bir yazı turadır.



Şematiktir; Londra saatlerinde likit bir parite için. İlk çubuk olağan beş dakikalık salınımdır; ötekiler ona karşı aday stop mesafeleridir. Salınımın içindeki bir stop dar değildir: rastgeledir.

Bu taban ölçülebilir ve bir kez ölçmeye değer: enstrümanınızın, işlem yaptığınız saatlerdeki ortalama beş dakikalık bandını alın ve onu anlamlı en küçük geçersizlik sayın. Bunun yarısındaki bir stop, fikir iyi de olsa kötü de olsa neredeyse rastgele tetiklenir ve kayıt, mükemmel bir risk-getiri oranına ve hayatta kalmaya yetmeyen bir isabet oranına sahip bir yöntem gösterir.

Bu, 01. bölümün saf okumasına yapılan düzeltmedir. Daha küçük stoplar katsayıyı yükseltir, ama yalnızca gürültünün içine düşene kadar; ondan sonra katsayı yükselmeye devam ederken beklenti çöker. En iyi nokta, olağan salınımın hemen dışındadır ve daha dar değildir; likit enstrümanların çoğunda etkin saatlerde bu, üç değil on ila yirmi puanlık bir stop demektir.

Hızlı bir tanı: stoplarınızın beşte birinden fazlası girişten sonraki iki dakika içinde tetikleniyor ve fiyat ardından sizin yönünüzde devam ediyorsa, stop gürültünün içindedir. Bu örüntünün tek bir nedeni ve tek bir çözümü vardır.

04

Grafikten önce aritmetik

Sızıntı	Nerede olur	Katsayıya etkisi
Makas	girişte, her denemede	-0,2R ila -0,4R
Stopta kayma	çıkışta, kaybedenlerde	kayıp 1,1R'ye çıkar
2R'de kısmi kapatma	yönetim	10R, 6R'ye döner
Erken elle çıkış	işlemci, 4R'de	kuyruk kesilir

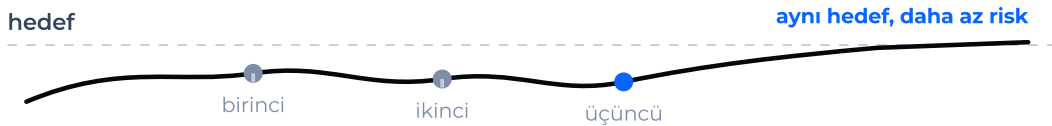
Nominal 10R'lik bir yöntemin nasıl fiilen 6R'ye indiği. Her sızıntı küçüktür ve her biri kesindir; birlikte, yöntemin gerçekten ihtiyaç duyduğu isabet oranını neredeyse ikiye katlarlar.

Sabit riskli bir yaklaşımın beklentisi burada önemli olan tek formüldür: işlem başına ortalama sonuç, kazanma oranı çarpı ortalama kazanç eksi kaybetme oranı çarpı ortalama kayıptır. Kaybın 1R olduğu risk birimleriyle:

- Kazanç başına 5R'de başabaş, 6'da 1 isabet, yani yaklaşık %17'dir.
- Kazanç başına 10R'de başabaş, 11'de 1, yani yaklaşık %9'dur.
- Kazanç başına 3R'de başabaş %25'tir — 3R sistemlerinin rahat, 10R sistemlerinin kaybediyormuş gibi hissettirmesinin nedeni budur.

Bundan hemen iki şey çıkar. Birincisi, asimetrik bir yaklaşım zamanın çoğunda yanlış olup yine de işleyebilir; bütün cazibesi budur. İkincisi daha az söylenir: o başabaş oranları, ortalama kazancın gerçekten 10R ve ortalama kaybın gerçekten 1R olduğunu varsayar. İki varsayım da sızdırır. Kayma kayıpları 1R'nin biraz üstüne çıkarır. Kısmi kapatmalar kazançları 10R'nin belirgin biçimde altına indirir. 10R için tasarlanıp fiilen 6R ile uygulanan bir sistem, kurulduğu isabet oranının neredeyse iki katına ihtiyaç duyar.

Asimetrik bir yöntemi işleme koymadan önce, ihtiyaç duyduğu isabet oranını ve son yüz denemede gerçekten elde ettiğiniz oranı yazın. İkincisi birincisinin belirgin biçimde üstünde değilse, yöntemin bir avantaj sorunu yoktur — aritmetik sorunu vardır ve hiçbir grafik okuma bunu düzeltmez.



Şema. Aynı fikir, hareket geliştikçe üç kez denenmiş. Her deneme kendi geçersizleşme noktasına olan mesafeyi riske atar ve sonraki her deneme fikri yanlışlayan seviyeye daha yakındır — üçüncü denemenin aynı hedefe ilkinin riskinin bir kesriyle ulaşabilmesinin nedeni budur.

05

Kademeli girişler

Yakın bir giriş, yapısı gereği sık başarısız olur. Bunu kusurdan özelliğe çeviren yanıt, bir fikri tek bir işlem değil birkaç deneme olarak ele almaktır.

Kurgu basittir. İlk deneme, uygulama zaman diliminin bir geçersizleşme sunduğu ilk yerde alınır. Vurulursa, karar zaman dilimindeki fikir zorunlu olarak değişmemiştir — yalnızca girişi barındıran küçük yapı değişmiştir. Yeni mikro yapı oluştuğunda, yeni bir geçersizleşmeyle ikinci bir deneme alınır. Ve böyle sürer, genelde üç sınırına kadar.

1. ● stop 18 puan · hedef 180 · 10R · riske edilen 1R
2. ● stop 11 puan · aynı hedef · 16R · riske edilen 1R
3. ● stop 6 puan · aynı hedef · 29R · riske edilen 1R
- son ● dördüncü deneme yok: sınır gün başlamadan yazılır

Aynı fikrin üç kez denenmesi ve her denemenin gerçekten taşıdığı sayılar. Deneme başına risk hiç değişmez, yani üç başarısızlık 3R eder; ulaşılabilir katsayı ise geçersizlik yaklaştığı için büyür.

İki özellik bunu işler kılar. Her deneme hesabın aynı sabit kesrini riske atar, böylece üç başarısızlık artan bir tutar değil 3R'ye mal olur. Ve sonraki her deneme, fikri gerçekten çürütecek seviyeye daha yakın durma eğilimindedir; stopu daha küçük, ödül-riski daha büyüktür — bir harekette üçüncü deneme aynı hedefe ilkinin riskinin bir kesriyle ulaşabilir.

Bu, zarara ekleme değildir ve fark yalnızca sözde değildir. Zarara ekleme, geçersizleşmesi çoktan aşılmış bir pozisyona eklemektir; kanıt kötüleşirken maruziyeti artırır. Kademeli giriş her denemeyi kendi geçersizleşmesinde kapatır ve yalnızca yeni yapı yeni bir geçersizleşme sunduğunda tekrar girer. İlkini tanımlı bir kaybı yoktur; ikincisinin en fazla üç tanımlı kaybı vardır.

İşin nerede raydan çıktığı

Sınır önceden yazılmalıdır, çünkü o anda her zaman bir seviye daha vardır. Dördüncü, beşinci ve altıncı denemeye izin veren bir işlemci kademeli giriş almayı bırakmış, yanlış olmayı reddetmeye başlamıştır — ve hesap kararlılıkla inatçılığı ayırt etmez, yalnızca 3R ile 9R'yi ayırt eder.

06

Kısmi kapatma gerçekte ne yapar

Pozisyonun yarısını mütevazı bir katsayıda kapatıp stopu girişe çekmek, asimetrik işlemciliğin en yaygın yönetim kuralıdır ve neredeyse her zaman beklentiyle hiç ilgisi olmayan bir nedenle benimsenir: rahatsız bir pozisyonu rahat bir pozisyona çevirir.

Kural	Kazançlıda sonuç	Doğru olması için gereken
Pozisyonun tamamını taşı	10,0R	kuyruğun gerçekten sık gelmesi
Yarısı 2R'de, kalanı hedefe	6,0R	2R'lerin çoğunun sürmemesi
Yarısı 5R'de, kalanı hedefe	7,5R	iki yönde de orta bir varsayım
2R'de stopu girişe çek	10,0R ya da 0R	gürültünün stopun yanında küçük olması

Aynı kazançlı işlem, dört ayrı yönetim kuralı altında. Doğru bir satır yoktur; sizin kaydınız için doğru bir satır vardır ve onu son sütundaki sayı belirler.

Yaptığı takasta net olmaya değer. Yarıyı 2R'de kapatıp kalanı 10R'ye kadar koşturmak, kazanan bir işlemde 10R yerine 6R getirir — bütün yaklaşımı haklı çıkaran ödemede %40'lık bir düşüş. Karşılığında dağılım daralır: daha az tam kayıp, daha çok küçük kazanç ve büyük bir açık kârın sıfıra dönüşünü izleme olasılığı çok daha az.

Bunun iyi bir takas olup olmadığı, çoğu işlemcinin hiç ölçmediği tek bir sayıya bağlıdır: 2R'ye ulaşan bir pozisyon ne sıklıkla hedefe kadar gidiyor? Sık gidiyorsa kısmi kapatma pahalıdır. Seyrek gidiyorsa kısmi kapatma yöntemin kârlı olmasının nedenidir. Ölçüm kendi kaydınız üzerinde bir öğleden sonra sürer ve yoksa yıllarca sürecektir bir tartışmayı bitirir.

Stopu girişe çekmek de aynı incelemeyi hak eder. Kaybı kaldırır ve işlemi de kaldırır — olağan gürültüyle sıfırda kapanan bir pozisyon, haklı olduğu harekete katılamaz. Olağan gürültünün ilk riskin büyük bir kesri olduğu küçük stoplu bir yaklaşımda bu sürekli olur.

07

Stop küçükken boyutlandırma

Sabit oransal risk, pozisyonun stopu bir birim riske mal edecek büyüklük olması demektir. Burada bu değişmez; ama sonucu, küçük bir stopta çoğu kişinin ilk gördüğünde beklediğinden daha rahatsız edicidir.

Stop	Risk bütçesi	Pozisyon	Pratikte anlamı
50 puan	hesabın %1'i	1 birim	olağan, bağışlayıcı
20 puan	hesabın %1'i	2,5 birim	hâlâ rahat
10 puan	hesabın %1'i	5 birim	normal bir fitil bütün kaybınız
5 puan	hesabın %1'i	10 birim	boyut ürkütür; risk değişmedi

Sabit risk, değişen stop. Stop daraldıkça pozisyon büyür: herkesin bildiği aritmetik ve neredeyse herkesin düştüğü tuzak; çünkü en dar stop, stopun en az güvenilir olduğu anda en büyük pozisyonu üretir.

Tabloyu dürüstçe okuyun. Son satır ilk satırla tam olarak aynı riski alır; hesap ikisini ayırt edemez. Farklı olan, pozisyonun ekranda nasıl görüldüğü ve girişten sonraki saniyelerde nasıl davrandığıdır; ikisiyle de aritmetik değil işlemci ilgilenir.

O satırda iki gerçek tehlike gizlidir ve ikisi de psikolojik değildir. Birincisi kaymadır: ince likiditeye karşı doldurulan büyük bir pozisyon daha çok kayar ve beş puanlık riskte kaymış bir stop, 1R'den belirgin biçimde büyük bir kayıptır. İkincisi, birçok enstrümanın asgari pozisyon adımı olmasıdır; kuramsal boyut yuvarlanır — neredeyse her zaman yukarı — ve yüzde birlik risk sessizce yüzde bir buçuğa döner.

İkisinden de sağ çıkan kural şudur: boyutu stoptan hesaplayın, pozisyona aritmetikten bağımsız bir tavan koyun ve ikisinin küçüğünü alın. Tavan devreye girdiğinde işlem, formülün istediğinden küçük olur; bu, kayıp dağılımının yöntemin varsaydığı biçimde kalması için ödenmeye değer bir bedeldir.

08

Bu yöntemle maliyetler karar verir

Çoğu yaklaşım için işlem maliyetleri bir ayak bağıdır. Bunun için bir tasarım kısıtıdır ve bazı enstrümanlarda işleyip bazılarında işleyememesinin nedenidir.

50 puanlık stop		%4: önemsiz
20 puanlık stop		%10: katlanılır
10 puanlık stop		%20: riskin beşte biri gitti
5 puanlık stop		%40: yöntem aracı kuruma çalışıyor

İki puanlık makasla, giriş anında riskin ne kadarını makasın çoktan aldığı. Bir enstrümanda yöntemin uygulanabilir olup olmadığını belirleyen sayı budur ve en küçük stopun neden en iyi stop olmadığını da o anlatır.

Aritmetik acımasızdır. Spread iki puan, stop on puansa, her işlem kendi geçersizleşmesine giden yolun %20'sinden başlar ve nominal 10R hedefte etkin ödül-risk 8R'ye yaklaşır. Spread iki puan, stop beş puansa, fiyat kıpırdamadan riskin dörtte biri gitmiştir. O hâlde üç başarısız deneme altı puan spread ödemiştir — tek bir denemenin riskinin yarısından fazlası — karşılığında hiçbir şey almadan.

Üç pratik sonuç. Grafiği en temiz görüneni değil, tipik mikro yapısına oranla spreadi en küçük olan enstrümanı işleyin. Aralıklar daha geniş olsa bile spreadlerin en sıkı olduğu aktif saatleri tercih edin. Ve kendi gerçekleştirmelerinizi ölçün: teorik giriş ile elde edilen giriş arasındaki fark, elli işlem üzerinden ortalandığında, bu yaklaşımın sizin için uygulanabilir olduğunu doğrulayan ya da neden olmadığını sessizce açıklayan bir sayıdır.

09

Gerçekte aldığınız fiyat

Bu belgedeki her sayı, hedeflediğiniz fiyattan girdiğinizi varsayar. Elli puanlık bir stopla bu varsayım zararsızdır. On puanlıkta ise yöntemle hikâye arasındaki farktır; çünkü hedeflenen fiyatla alınan fiyat arasındaki açıklık, riskle aynı birimlerde ölçülür.

Emir	Neyi güvence altına alır	Neye mal olur	Nerede tökezler
Geri test gerçekleşmesi	grafikteki fiyat	hiçbir şey	gerçekte yoktur
Seviyede limit	o fiyat ya da hiç	kaçırdığınız işlemler	yalnız ters gidince dolar
Sinyalde piyasa emri	bir gerçekleşme	makas artı kayma	açılıшта en kötüsü
Üstte stop girişi	teyitle gerçekleşme	daha kötü bir giriş	üçünün en geniş stopu

Aynı emir, dört ayrı biçimde gerçekleşmiş hali. Yalnızca ilk satır bir geri testin varsaydığıdır ve onunla ötekiler arasındaki fark, stopla aynı birimlerde ölçülür; bu yöntemde ise o fark riskin büyük bir bölümüdür.

İkinci satır çoğu kişinin yöneldiği yoldur ve son sütunundaki uyarıyı hak eder. Seviyedeki bir limit emri ancak fiyat oraya ulaşırsa gerçekleşir; yani içinden geçip giden

denemelerde güvenilir biçimde dolar, seviyede dönenleri ise kaçırrır. Böylece elinizdeki gerçekleştirmeler kaybedenlere doğru yanlıdır ve limit girişlere dayanan bir kayıt, ortalama giriş fiyatını süslerken isabet oranını sessizce kötüleştirir.

Çare daha akıllı bir emir türü değil, ölçmektir: elli ardışık denemede hedeflenen ve alınan fiyatı yazın, ortalama farkı alın ve makasa ekleyin. Toplam stopunuzun beşte biri ise, fiyat daha kımıldamadan yöntem riskinin beşte birini ödüyor demektir; dürüst karşılık da daha iyi bir emir değil, daha geniş bir stop ve daha küçük bir nominal katsayıdır.

10

Nerede işler, nerede işlemez

Bu yöntem evrensel değildir ve sınır zevk meselesi değildir. Mikro yapısının sunduğu geçersizliğe göre makası küçük olan bir enstrüman ister; hem de sizin işlem yapabildiğiniz saatlerde. Bu tek bir orandır ve ya geçer ya geçmez.

Enstrüman	Tipik makas	Uygulanabilir stop	Makasın riskteki payı
Ana parite, Londra saatleri	0,6 pip	8–15 pip	%4–8: çalışır
Ana parite, Asya saatleri	1,4 pip	5–8 pip	%18–28: sınırdadır
Endeks vadelisi, açılış	1 tik	8–20 tik	%5–12: çalışır
Altın	geniş, değişken	büyük	kararsız: varsaymadan ölçün
Küçük ölçekli hisse	geniş	büyük	yöntem burada geçerli değil

Yöntemin yeri olan ve olmayan yerler. Soru hiçbir zaman grafiğin temiz görünüp görünmediği değildir: son sütundaki orandır ve bu, herhangi bir enstrüman için bir öğleden sonrada hesaplanabilir.

İnsanları yakalayan satır Asya saatleridir, çünkü enstrüman aynıdır ve yalnızca saat değişmiştir. Makas genişlerken bantlar daralır, yani oranın iki yarısı birbirine karşı hareket eder: Londra'da sabah dokuzda rahatça geçen bir yöntem, saat üçte yapısal olarak kârsız olabilir.

	Şu durumda çalışır	Şu durumda tökezler
Piyasa	Bant genişliyor ve yapı temiz kuruluyor.	Bant daralıyor: her dar stop gürültünün içine düşüyor.
Siz	Grafiği izleyip üç denemeyi sakın yapabiliyorsunuz.	İşin yanında yapıyorsunuz ve ikinci denemeyi hep kaçıyorsunuz.

Yöntemin ihtiyaç duyduğu koşullar ile sessizce işlemez olduğu koşullar. Sağ sütundaki hiçbir şey kendini duyurmaz; her biri denetlenmelidir ve bu yüzden denetim, ana değil rutinin işidir.

O matrisin alt satırı ciddiye alınmayı hak eder. Kademeli girişler, üç denemenin hepsinde orada olmanızı varsayar; birinciyi hep yakalayıp ikinciyi kaçıran biri bu yöntemi uygulamış olmaz, üçünün en geniş stopunu alan daha kötü bir sürümünü uygulamış olur.

11

Zor kısım, tutmaktır

Üç kezden ikisinde yanlış olan ve bunun bedelini tek bir büyük kazançla ödeyen bir yaklaşım, çoğu kişinin hazırlık yapmadığı bir psikolojik deneyim üretir; yaşanmadan önce tarif edilmeye değer.

Kayıplar kümelenir. %25 isabet oranıyla, üst üste altı yedi kayıplık seriler kötü şans değildir — dağılımın beklenen davranışdır ve düzenli olarak gelir. Bu sırada bütün sonucu taşıyan kazançlar o kadar seyrek

ki, erken çıkışla ikisini kaçırmak kârlı bir çeyreği yatay bir çeyreğe çevirebilir.

İsabet	Beklenen en uzun kayıp serisi	Beş ve üzeri art arda ne sıklıkla
%50	yaklaşık 7	birkaç kez
%33	yaklaşık 11	çok sık
%25	yaklaşık 15	sürekli
%15	yaklaşık 25	işlerin olağan hali

İki yüz işlem boyunca bir isabet oranının gerçekte nasıl hissettirdiği. Bunlar ara sıra katlanılan kötü dönemler değildir; dağılımın olağan çıktısıdır ve böyle bir dönemde terk edilen bir yöntem tam zamanında terk edilmiştir.

Pratik savunmalar gösterişsizdir ve işe yarar. Pozisyon büyüklüğünü hesabın sabit bir kesri olarak belirleyin; böylece tek bir deneme önem taşıyamaz. Hedefi, kısmi kapatma kuralını ve azami deneme sayısını girmeden önce, ortada hiçbir şey yokken yazın. Vurulanlar dahil her denemeyi kaydedin; çünkü yalnızca akılda kalan işlemlerin kaydı sizi yöntemin olduğundan daha iyi ve daha seyrek olduğuna ikna eder. Ve yöntemi on değil yüz işlem üzerinden yargılayın; çünkü on, bu kadar çarpık bir dağılımın gürültüsünün içindedir.

12

Baştan sona tek bir işlem

Yukarıdaki her şey, tek bir dizi olarak akılda daha kolay durur. Aşağıdaki, günlük grafikten çıkışa kadar izlenmiş tek bir fikirdir; her kararın yanında onu üreten kural yazılıdır.

Adım	Ne görüldü	Ne yapıldı	Neden
Fikir	günlük yükseliş, haftalık seviyede	yalnızca izle	karar zaman dilimi
Deneme 1	5 dakikada yükselen dip oluştu	uzun, 18 altta stop	ilk mikro geçersizlik
Stop oldu	dip kırıldı	çıkıldı, -1R	deneme yanlış, fikir değil
Deneme 2	yeni yükselen dip, daha dar	uzun, 11 altta stop	yeni yapı, yeni stop
Yönetim	2R'ye ulaştı	tutuldu, kısmi yok	kayıt 2R'nin sürdüğünü söylüyor
Çıkış	hedef önceki zirvede	kapatıldı, +16R	girişten önce yazılmıştı

Olduğu gibi kaydedilmiş tek bir işlem; her adımdaki karar ve o kararı üreten kural yanında. Her satır işlem başlamadan önce kararlaştırılmıştı; bu tablonun kopyalanmaya değer tek özelliği de budur.

O tabloda üç şey esastır. İlk deneme kaybetti ve bu bir hata değildi: daha dar geçersizliğin bedeliydi ve ikinci deneme yalnızca birincisi temiz kapandığı için var oldu. 2R'deki karar bir hisse değil bir kayda bakılarak verildi. Ve çıkış, girişten önce yazılmış bir fiyattaydı; on altılık katsayının yarısı yerine tamamının toplanmasının tek nedeni de budur.

Trading Papers

Sütun	Neden orada olmalı
Deneme numarası	sonraki denemelerin gerçekten daha iyi olup olmadığını sınar
Stop mesafesi	mikro yapının bir şeyi daraltıp daraltmadığını sınar
Planlanan katsayı	kötü işlemi kötü plandan ayırır
Gerçekleşen katsayı	yöntemin tek dürüst ölçüsü
2R'ye ulaştı mı?	kısmi kapatma tartışmasını bitirir
Girişteki makas	maliyeti kanaatten sayıya çevirir

Asgari kayıt. Deneme numarası ve planlanan katsayı olmadan, bu belgenin ortaya attığı soruların hiçbirisi sonradan yanıtlanamaz; sonradan yanıtlamak ise kayıt tutmanın bütün amacıdır.

Sonraki yüz işlemi öncekilerden ucuza mal eden şey kayıttır. Deneme numarası olmadan, sonraki denemelerin daha iyi olduğu iddiası bir inanç meselesidir. Makas sütunu olmadan, maliyet savı kendi aracı kurumunuza uygulanamaz. Sütunlar, bu belgede tartışılan her sorunun bir kanaatle değil bir hesap tablosuyla kapanacağı biçimde seçilmiştir.

13

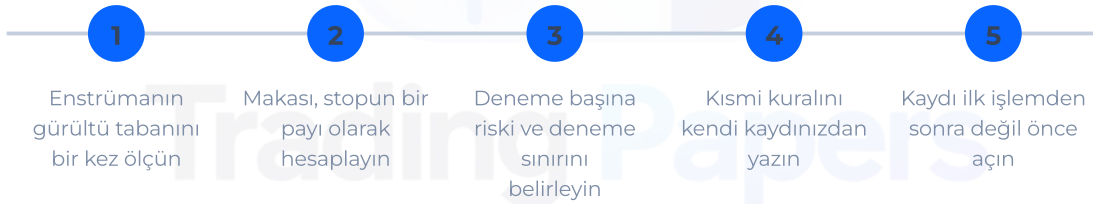
Önce kâğıda geçmesi gerekenler

Bu belgedeki her sav, birkaç yazılı karara indirgenir. Onları tek bir yerde toplamak gerekir; çünkü yöntemle eğilim arasındaki fark, bu altı şeyin ilk işlemten önce yazılı olarak var olup olmadığıdır.

Alan	Sayı nereden gelir	Olmazsa ne olur
Enstrüman ve saatler	makas-stop oranı	yöntem yanlış piyasada sınanır
Asgari stop	ölçülmüş beş dakikalık bant	stoplar gürültünün içine düşer
Deneme başına risk	hesabın sabit bir oranı	kayıptan sonra boyut kayar
Deneme sınırı	yazılı, ve üçtür	dördüncü deneme beşinciye döner
Hedef	yapı, umut değil	çıkış kârdayken kararlaştırılır
Kısmi kuralı	2R'de kendi kaydınız	kural ruh haline göre değişir

Yazılı plan, alan alan. Her satır, ilk işlemten önce var olması gereken bir sayıdır ve her birinin arkasında bu belgenin bir bölümü durur; bu yüzden içinde boşluk olan bir plan, o boşluğun mümkün olan en kötü anda doldurulacağı bir plandır.

Son iki satır, insanların boş bıraktığı satırlardır ve baskı altında kararlaştırılan da tam olarak o ikisidir. Pozisyon kârdayken seçilen bir hedef, hedef değildir; rahatlamadır. 2R'de icat edilen bir kısmi kuralı, kural değildir; rahatsızlığı bitirmenin bir yoludur ve dünkünden, öngöremeyeceğiniz ve ölçemeyeceğiniz bir yönde ayrılacaktır.



Planın tamamlanma sırası. Bunların hiçbirisi ekran başında yapılmaz; hepsi, açık pozisyonun olmadığı ve savunulacak bir şeyin bulunmadığı bir günde yapılır.

Bunların hiçbirisi seans sırasında yapılmaz. Ölçümler bir hesap tablosu ve bir saat ister, kararlar açık pozisyonun olmadığı bir gün ister ve ikisinin de gerektiği sırada değil gerekmeden önce bitmiş olması gerekir. Bütün düzenek budur: anlık disiplin değil, disiplinin ucuz olduğu yerde alınmış kararlar.

Bir sonraki bölümdeki dürüst sınamayı mümkün kılan da budur. Altı alanı yazılı bir yöntem, sıkıcı seçenekle karşılaştırılabilir; çünkü ikisi de önceden tanımlanmıştır. Doğaçlanmış bir yöntem hiçbir şeyle karşılaştırılmaz ve geride bıraktığı kayıt, bir piyasanın davranışını değil yazarının ruh halini ölçer.

14

Dürüstçe sınamak

Yöntem üç ayrı iddia ortaya koyar ve bunlar paket hâlinde değil ayrı ayrı sınanabilir.

- Mikro yapının karar zaman diliminden daha yakın bir geçersizleşme sunduğu — doğrudan ölçülebilir: aynı fikir kümesi üzerinde, her kural altındaki ortalama stop mesafesi.
- Sonraki denemelerin öncekilerden daha iyi ödül-riske sahip olduğu — elde edilen katsayının yanına deneme numarasını kaydederek ölçülebilir.
- Bütün bunun, karar zaman diliminin girişini daha geniş stop ve daha küçük hedefle almaktan iyi olduğu — önemli olan tek karşılaştırma ve neredeyse hiç kimsenin yapmadığı karşılaştırma.



Yöntemin, kendisine mal olan ilgiyi hak edip etmediğine karar veren karşılaştırma. Üçüncü adımı neredeyse kimse yapmaz; bu yüzden mikro girişin sıkıcı seçeneği yenip yenmediğini neredeyse kimse bilmez.

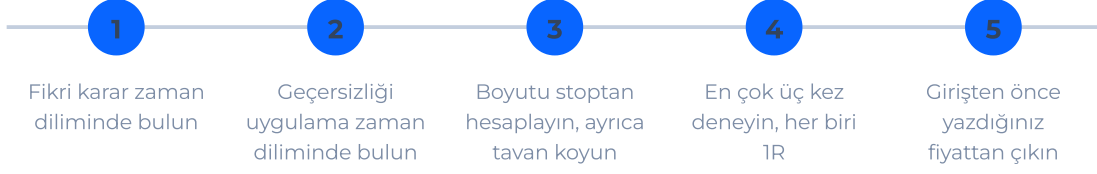
Bu son karşılaştırma dürüst sınamadır. Asimetrik bir yöntem, yerine geçtiği sıkıcı alternatife karşı, aynı enstrümanda ve aynı dönemde, maliyetler sonrası ölçülmelidir. Bu karşılaştırmayı kazanmıyorsa, cazibesi aritmetik değil anlatıydı.

Fazla teselli vermeyen son bir gözlem. Bu belgedeki yöntemler mekaniktir; tökezleyen kısımlar değildir. Buradaki her kural, belirli bir kararın belirli bir anda çok zorlaştığı için vardır — ilki kaybettikten sonraki ikinci deneme, 3R'yi aşarak tutmak, kötü geçen bir günün kayıt satırı — ve o kuralı önceden yazmak, bugüne dek güvenilir biçimde işleyen tek düzendir.

Nasıl görünür	Aslında nedir	Önleyen kural
Dördüncü ve beşinci deneme	yanılmayı kabul etmemek	deneme sınırı, gün başlamadan yazılı
Her hafta stopu biraz daha daraltmak	katsayıyı gürültünün içine kovalamak	ölçülmüş bir alt sınır
3R'de "ne olur ne olmaz" kapatmak	dağılımın sık gelen yarısını toplamak	hedef, girişten önce yazılı
Kötü günlerde kaydı atlamak	yalnız iyi işlemlerin kaydını tutmak	sonucu değil denemeyi kaydedin
On beş işlemde hüküm vermek	gürültüyü kanıt saymak	yüz işlem, sonra karar

Bu yöntemin en sık terk edilme biçimleri ve her birinin aslında ne olduğu. Hiçbiri grafik okuma hatası değildir; hepsi, gerekmeden önce yazılmamış bir kuraldır.

Yöntem terk edilecekse, tutmaya ayrılan bölümde gösterilen olağan uzunlukta bir kayıp serisi sırasında terk edilecektir; hem de o anda muhakeme gibi hissettiren gerekçelerle. O serinin uzunluğunu önceden bilmek onu hoş kılmaz. Atlatılabilir kılar; bu belgenin sunabileceği de bundan ibarettir.



Bütün belge tek bir dizi olarak, kararların gerçekten verildiği sırayla. Bu şekilden önceki her şey, bu beş adımdan birinin gerekçesidir; yöntemde bunların dışında hiçbir şey olmaz.

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



Trading Papers