



De Fem Markedsstrukturer

Når du laver en undersøgelse af eventuelle emner, er det vigtigt at huske, at kursbevægelsen kun afslører en håndfuld af muligheder i forbindelse med de større tidsrammer. De større tidsrammer vil altid kontrollere markedet, og derfor vil de lavere tidsrammer på et tidspunkt afsløre den handlende amatør.

Som før nævnt, er formålet med din analyse af markedet, ikke kun at finde det rette Setup for dig, det er også at finde taberne og tage en position mod ham eller hende. For før eller senere mister de tålmodigheden (uanset hvem de er). Din undersøgelse af markedet er designet til at besvare spørgsmålet om, hvem der kommer til at tabe.

Fordi markederne er konstrueret på den måde de er, er det kun et spørgsmål om tid, før der indtræffer en ændring. Det er hele pointen i at forstå tidskompression og hvorfor brugen af flere tidsrammer kan vise dig den underliggende struktur og det mest sandsynlige tidspunkt hvor en ændring vil forekomme.

Husk, at markedets tabere konstant analyserer pris i søgen efter svar på hvad de skal gøre for at opnå profit. Fordi de kun forsøger at besvare dette spørgsmål, og deres analyse sjældent er særlig gennemarbejdet, vil de for det meste blive fanget, når markedet så gør noget anderledes.

De fem grundlæggende markedsstrukturer er:

1. En Markeds Top
2. En Markeds Bund
3. En Sikker Optrend
4. En Sikker Nedtrend
5. Et Sikkert Handelsinterval

Det er et spørgsmål om tid, ikke pris. Taberne vil vide, hvor kursen kom fra, og hvor de havde forventet at kursen ville være "lige nu." Når markedet så gør noget "lige nu", der er forskelligt fra, hvad de forventede, og hvis kursen bevæger sig mod dem, vil de altid ende med at tage et tab. Dit mål med forståelse af tidskompression og din brug af flere tidsrammer er at finde det tidspunkt, hvor det er mest sandsynligt, at kursen, på det tidspunkt, ikke spiller nogen rolle. Du skal tænke på kursen som en afspejling af den underliggende struktur. Når tiden er moden til en strukturel ændring på markedet, vil du være klar til at åbne en position eller træde ud af markedet.

Husk, at de fem stadier i markedsstrukturen primært er skabt af tid.

Lad os se på de fem markedsstruktur i detaljer.

1. En Markeds Top

Evnen til at se, at et marked er klar til en vending fra en optrend til en nedtrend, er ikke nødvendigvis så svær at se. Problemet er, at de fleste ser på pris, snarere end tid. Derfor bløder de shorts der var lidt for tidligt på den, og de er faktisk med til at bringe markedet til nye toppe. Disse shortsælgere skaber næring til fremdriften og betyder, at markedet fortsætter med at have en overflod af købsordrer. Den tid, der går mellem de åbner en position og lukker den er, hvor et Bull marked bevæger sig i en sikker optrend.

Hvornår er markedsprisen "for høj"?

Alle Bull markeder slutter på et tidspunkt, fordi ethvert køb skal opfyldes af en sælger, og hvis et marked er stigende, vil der være et punkt, hvor prisen bliver "for høj", uanset om du er Bull eller Bear. En top sker, når Bulls og Bears begge er enige om, at nu (når det sker) er markedet løbet tør for potentiale i sin optrend. Med andre





ord, begge parter beslutter, det er tid til at sælge, og de gør det forholdsvis tæt på samme øjeblik.

Du er nødt til at se på en ændring i volumen ud fra baseline normen. Når denne ændring sker, skal du også begynde at overvåge åben interesse. En væsentlig ændring i volumen signaliserer, at noget er ved at ændre sig i det synspunkt de smarte penge og længere tidsramme investorer har. Den åbne interesse repræsenterer ofte de professionelle og mere erfarne investorer, og den er et udtryk for deres tillid. Så hvis de professionelle handlende er mindre overbeviste om retningen, vil de likvidere nogle eller alle deres positioner for at reducere deres risiko. Da et stigende marked kun kan betyde, at Bulls tjener penge, må et fald i åben interesse betyde, at Bulls er på vej ud, og der er sandsynligvis tale om professionelle folk – de "Smarte Penge". Så når du ser en ændring i aktivitet, og tegn på, at de professionelle sælger ud, er du i nærheden af en top, uanset om prisen er.

Der er to slags toppe. Den ene er en "konsoliderings top", hvor kursen har nået et niveau og blive der. I virkeligheden er kursen steget til et nyt område, men det er ikke nødvendigvis en top og markedet har plads til at fortsætte højere. Konsoliderings toppe vil normalt ske på prisniveauer, der ikke er flerårige eller All-Time Highs.

Den anden top er en "udmattelse top", det bliver klart senere, når markedet falder i pris og aldrig vender tilbage. En udmattelse top ligger normalt tæt på, eller lige over en ATH (All Time High).

2. En Markeds Bund

Et Bear marked ender i et kapløb af frustration og skuffelse. Der er to slags bunde: En akkumulerings fase og en V (W) bund.

Når et marked er i nedtrend, og er klar til at sætte en bund er den fremherskende stemning med til at skabe bunden. Frustrerede bundfiskere har givet op i deres forsøg på at ramme bunden og alt er negativt. En større gruppe har valgt at kaste håndklædet i ringen og har helt givet op. Det hele er sort i sort og nedtrenden virker ikke til at ville stoppe. I deres sind, er markedet "dødt". Udsalget er allerede sket. Derfor ingen sælgere. Ofte er dette punkt en ny All Time Low eller en flerårig bund, de fleste af deltagerne ikke tidligere har oplevet, eller handlet. Med andre ord, er det et nyt område for de fleste, og det betyder risiko. Men for professionelle indkøbere, betyder det mulighed.

En del af dette er, fordi det offentlige ikke har nogen interesse i et faldende marked. De vil have spænding som i et Bull marked. Det er i sig selv en stor fordel, fordi de først vil træde ind igen, når de ser en sikker optrend. De er nødt til at se en prisstigning, før de er villige til at forpligte sig. Med andre ord er en bund, et marked der tiltrækker salg fra panikslagne professionelle fondsforvaltere, samt de der allerede har tjent penge på den korte side, og som nu er på udkig efter en fortsat faldende trend, men noget har ændret sig. De "Smarte Penge" er begyndt at købe ind. En markeds bund er forskellig fra en markeds top, idet den normalt er skabt af professionel aktivitet. En markeds top er sædvanligvis skabt af offentlig aktivitet.

De fleste bunde tiltrækker de professionelle indkøbere, og normalt ikke offentligheden. Men der er en vigtig forskel, der skaber en markeds bund. Det er tidsrammen for de professionelle indkøbere. De professionelle er villige til at tage små positioner og vente. De er ikke presset til at tjene penge "lige nu" på samme måde som mindre informerede eller nyere handlende er. De ved også, at der vil være en mangel på volumen på nedture, fordi ingen er interesseret. Det betyder, at de ikke kan handle større mængder. Det er okay. Hvis de er lang i et stigende marked, ved





de, at der vil være interesserede deltagere senere, og de vil bruge denne volumen til at øge deres position eller likvidere (at skabe en top).

3 og 4. En sikker Optrend og Nedtrend

En sikker optrend og nedtrend er dybest set den samme markedsstruktur. I tilfælde af en optrend, er buddene i overvægt og i tilfælde af en nedtrend, er der en overvægt af udbud. Denne struktur vil ikke ændre sig, medmindre de som kontrollerer markedet beslutter det er tid til at likvidere. For eksempel, hvis den daglige tidsramme styrer markedet, er trenden sikker, medmindre den højere tidsramme beslutter, at det er tid til at likvidere. Trenden vil holde pauser i den sikre retning og der vil komme tilbagefald, men så længe den kontrollerende tidsramme ikke vælger at likvidere, vil en trend ændring ikke ske. Årsagen er meget enkel: Vinderne tager ikke gevinst endnu. Derfor er der en vis mængde købsordre, der simpelthen ikke bliver handlet og på den måde er de med til at lægge en bund under markedet.

5. Et Sikkert Handelsinterval

Selvfølgelig ønsker vi alle, at købe på en bund og sælge på en top. Det er en selvfølge. Men lige nu forsøger vi at undersøge markedet fra det synspunkt, at ordreflow i én retning med tiden vil ændre sig til ordreflow i den anden retning, og vi ønsker at få placeret os så tæt på det punkt som muligt. Vi ved, at tabernes handler er det brændstof, der vil ændre ordreflow. Og vi ved, at opfattelsen af pris er, hvad der skaber den ændring i ordreflow for de fleste.

Når et marked er i et sikkert handelsinterval, er der to meget indlysende prisniveauer, hvor markedet stopper og vender rundt. Kursen vil stige til toppen af området og derefter trække sig tilbage til bunden af området med næsten rytmiske bevægelser. Du behøver ikke at bruge indikatorer eller oscillatorer, og du behøver ikke fundamentale oplysninger, alt hvad du behøver, er at indramme det handelsinterval. Faktisk er disse zoner så indlysende, at der ikke er behov for nogen anden undersøgelse af markedet.

Men et sikkert handelsinterval er kun sikkert så længe markedsdeltagerne fortsætter med at vælge side. Hvis området er ved eller nær en top, som afspejler en betydelig høj pris, vil intervallet repræsentere en potentiel vending fra en top. (Og det samme – eller skal vi sige modsatte – gør sig gældende ved en bund.) Du er nødt til at se efter tegn på, om området blot er en pause, før en ny top bliver forsøgt. Hvis du finder disse tegn, vil du sandsynligvis se et breakout fra området. Ellers er en top sandsynligvis i spil. Men hvis der ikke er andre tegn, er handelsintervallet sikkert for en periode. Uanset hvad du personligt måtte mene, vil aktien blive handlet i dette interval, hvilket giver mulighed for en konsekvent gevinst i løbet af perioden. Nøglen til at forstå forskellen, ses på volumen i yderpunkterne af intervallet.

Wall Streets kirkegård er fuld af handlende, der var lidt for tidligt på den. – Anonym

Når du bruger teorien om tidskompression og anvender flere tidsrammer til at analyserer markedets struktur, er du nødt til at afgøre, om markedet har en grund til at fortsætte eller ej. For eksempel, er du på udkik efter tegn på, at en optrend har potentialet til at fortsætte, eller om markedet har sat en top. Med andre ord, om en optrend er sikker, eller der er tegn på, at en vending er nær. I din analyse skal du derfor finde tegn på, at det pågældende marked befinder sig i en af de fem kategorier af markedsstrukturen. Dybest set, ved fuldt ud at forstå den underliggende struktur, vil dine valg blive selvindlysende, og der er ingen behov for tøven i forhold til, hvad der er behov for.





I tilfælde af en nedtrend, er du på udkig efter tegn på, at det er en sikker nedtrend eller en markeds bund, og i tilfælde af et handelsinterval, er du på udkig efter tegn på, at det vil holde eller, at markedet er ved at bryde ud i den ene eller den anden retning. Så på den vis, kan der kun være fem væsentlige former for markedsstruktur. Du behøver kun at afgøre, om strukturen er sikker eller ej, og dermed reducere dine valg til 1 eller 2 med en højere sandsynlighed. Det er klart, du vil købe i en sikker optrend og likvidere når markedet sætter en top. Når en top er sikret, ville du være en sælger. Når en nedtrend er sikker, ville du holde en kort position og sandsynligvis føje til positionen, eller holde dig på sidelinjen. Du vil akkumulere når en bund er sikker. Du skal altid overveje den mængde tid, der går. Jo mere tid der går, før at noget sker, jo mere sandsynligt er det, at markedet er komprimeret.

Når et marked befinder sig i en sikker trend eller i et handelsinterval, er betingelserne lidt forskellige, men en sikker trend vil som regel ende i et handelsinterval, som i sidste ende vil føre til endnu en kompression og en vending.

Hvor sikker er en trend?

Alle trende, hvad enten optrend eller nedtrend, vil ende. Det spørgsmål du forsøger at besvare, med din undersøgelse er, hvor sikker er denne trend? Svaret på dette spørgsmål er baseret på et par ting, der arbejder sammen, og de skal, i deres udtryk, være i overensstemmelse. De tre dele af markedsstrukturen, der giver en rimelig sikkerhed for, at en trend er sikker er: tid, volumen og pris.

For nu vil vi fokusere på de tre andre dele af markedsstrukturen. En sikker optrend er lidt forskellig fra en sikker nedtrend på grund af disse tre komponenter, men for det meste, er det altoverskyggende problem et spørgsmål om tid.

En sikker trend har brug for en masse tid. Dermed mener jeg kalender tid. En sikker trend kan ikke udvikle sig uden, at der først har været en top eller en bund, som tidligere beskrevet. I tilfælde af en sikker optrend, skal en bund være på plads, og strukturen skal have været som beskrevet i en markeds bund.

Med andre ord kan en sikker optrend ikke dannes, medmindre der har været en bund, og strukturen af bunden var professionel mod professionel med ringe købsinteresse fra de private. Ellers vil markedet ikke have potentiale til at danne en sikker optrend endnu, og det er sandsynligvis bare en pause, før kursen fortsætter lavere. Når en bund er sat og de professionelle har startet en ny potentiel optrend, vil det der skaber og vedligeholder den nye sikker optrend, være den opmærksomhed markedet modtager fra andre, der endnu ikke har deltaget. Det tager tid for markedet, at bevæge sig højere, og især de private investorer har brug for en masse tid til at "bekræfte", at bunden er etableret. De ser på markedet og forsøger at beslutte, om der er en optrend på plads.

I tilfælde af en sikker nedtrend, skal en top være på plads, og markedet skal have overbevist de resterende bulls om, at der ikke er mere saft og kraft tilbage. En nedtrend bliver sikker efter at markedet har toppet, og kursbevægelsen har brudt vigtige støtteniveauer på sin vej ned og derved har tiltrukket professionelle sælgere. Pauserne i en nedtrend bliver skabt af "Die Hard Bulls", der fortsat køber dips, da de stadigvæk er overbeviste om, at der er tale om en korrektion i et stigende marked. Som bevægelsen fortsætter lavere, bliver de tvunget til at likvidere.

En sikker optrend kræver, at du er nødt til at se tegn på professionelle købere og en masse tid til at tiltrække en større gruppe af nye deltagere. I en sikker nedtrend, er du nødt til at se professionelle sælgere og en masse stops, der bliver udløst regelmæssigt, i takt med at stædige Bulls fortsætter med at tage tab. Det er grunden





til, at en sikker nedtrend ofte kaldes en likvidation. I begge tilfælde - når toppen er sat, og markedet tvinger spillere ud (sikker nedtrend) eller når bunden er sat, og markedet tiltrækker flere spillere (sikker optrend), kan du betragte trendens holdbarhed med en høj grad af tillid.

En sikker trend er vidunderlig, men dit virkelige mål med at handle en sikker trend er, at være med, for hvis trenden er sikker, hvorfor så likvidere?

Fordi en sikker trend ikke er tidskomprimeret, er der ikke så stor sandsynlighed for en seriøs vending. Ja, du vil få korrektioner, men de er normalt af en væsentligt lavere kvalitet og ofte repræsenterer de en mulighed for at tilføje til en allerede etableret position.

En nedtrend er hård og ubarmhjertelig, og har normalt aldrig modreaktioner på mere end omkring 38,2 procent fra den seneste top og bund. Hvis modreaktionen sker på lav volumen, har du en god mulighed for at øge dine shorts. En optrend har som regel hyppigere modreaktioner, og de er ofte tættere på 50 procent.

I begge tilfælde er der intet andet at gøre, end at vente, når du handler i samme retning som trenden. Du bør handle i samme retning som en sikker trend, indtil du ser tegn på, at markedet nærmer sig en top eller bund. Trends kan strække sig over flere år med måneder af handelsintervaller.

Den største forskel mellem en markeds top og en markeds bund er, at når et marked er ved at skabe en bund, er de professionelle indkøbere de eneste interesserede deltagere fra den side. Fordi de køber i små mængder (absorbere resterne fra professionelle sælgere, der ikke er villige til at risikerer mere kapital), er ordreflow for det meste afbalanceret, indtil prisen bevæger sig til et niveau, der truer sælgerne.

De Professionelle ved, at det vil tage tid at sætte bunden. Fordi de handler på en længere tidshorisont, vil de ikke likvidere, medmindre de ser en større volumen på salgssiden. Så længe det ikke sker, vil de stå fast - det er derfor, de er professionelle. Den eneste der befinder sig i risikogruppen er den professionelle shortsælger, der også handler små poster i et forsøg på at presse kursen yderligere ned.

En markedsbund repræsenterer en enorm mulighed, simpelthen fordi markedet bliver akkumuleret af folk, der ikke sætter deres beholdning til salg lige med det samme, de har tålmodighed og er klar til at holde muligvis i flere måneder eller år. Driveren til højere kurser er professionelle sælgere, der hurtigt dækker deres short positioner, fordi det er, hvad fagfolk gør: De tager deres tab hurtigt. Professionelle købere sidder på deres hænder og vil ikke sælge, de akkumulerer mere af markedet og sammen med de professionelle der afdækker deres shorts, lægger det et købspres på kursen.

Det er vigtigt at huske, at fagfolk normalt er de aktive deltagere, der skaber bunden.

Tænk det igennem. Hvis et marked har været i en sikker nedtrend i en længere periode, og når en vigtig zone, hvem gavner det? Spekulanterne vil ikke deltage medmindre noget ændrer sig i forhold mellem udbud og efterspørgsel. Ingen vil sætte deres kapital på spil, medmindre der er et potentiale for en prisændring. Hvorfor sidde på en position, uden potentiale for forandring, når du kan sætte din kapital på arbejde et andet sted i forsøget på at opnå en fortjeneste?

Når alle kaster deres håndklæde i ringen og siger, "jeg sælger alt og trækker mig helt ud," har du en markedsbund. Det er kun professionelle købere, der har en interesse på dette punkt, fordi sælgerne ikke vil sætte deres kapital på spil uden potentiale.

En udmattelses bund er sværere at handle, fordi volatiliteten sædvanligvis er højere, og når markedet sætter en bund, vil det normalt ikke blive der ret længe. En





udmattelses bund handles bedst ved hjælp af optioner som en del af din strategi. Hvis et marked sætter en udmattelses bund, vil det sandsynligvis hurtigt ende med et rally, så optionspræmien vil hurtigt kaste en gevinst af sig. Fordelen er, at optionspræmier har en kendt risiko, mens en futures position kan bevæge sig betydeligt imod dig, selv om det kun er midlertidigt.

Offentligheden elsker et Bull marked.

På et tidspunkt vil et Bull marked ende. Der er efterhånden kun et begrænset antal købere tilbage, og den volumen bruger de professionelle til at likvidere deres lange positioner ved at befinde sig på den anden side af handlen. Kilden af købere er ved at løbe tør, og det sidste gisp af mindre kvalificerede handlende på køber siden, afsløres af en stigning til en ny top rekord på halvdelen af den tidligere volumen (små ordrer).

Efter min mening er en markeds top din bedste mulighed for at blive rig, uanset hvordan du definerer rig. De bedste markeds toppe er dem, der er på en All-Time High, eller i nærheden af én. Det kan ikke fortsætte højere for evigt, og der er kun et vist antal der kan spille med.

En solid bund tager tid at danne, da der er tynd aktivitet. Ingen ordrer, intet marked. Professionelle købere ved, at hvis deres ordrer er for store, vil de flytte markedet og både professionelle købere og sælgere ved, hvad de gør.

Som jeg ser det, er det som at forsøge at bygge et hus uden at vide, hvordan man læser en byggeplan, eller svinger en hammer.

Det er de handlende selv, der er med til at skabe det markedsmiljø vi alle handler i, og deres valg skaber de kursbevægelser, vi alle ser på. Andre folks valg skaber den kursbevægelse, du forsøger at udnytte, og det er deres valg, der skaber den reelle struktur på markedet, ikke den tilsigtede eller forventede struktur. Det er grunden til at "flokken" opfører sig på samme forudsigelige måde. Når vi ved, at dette er tilfældet, er det langt lettere at se, hvor en ændring i den underliggende markedsstruktur er tilbøjelig til at ske, hvilket giver os en mulighed for at købe lavt eller sælge højt.

Markedet er skabt af deltagernes handlinger og hvordan de træffer deres valg. Vellykket spekulation indebærer en forståelse af, hvordan mennesker opfører sig under visse betingelser. Nogle gange kan vi se det i kursudviklingen, andre gange er vi nødt til at opsøge andre kilder. Uanset hvad, vellykket handel er mere end bare et Chart og statistikker.

Faktum er, at markederne består af mennesker, ikke priser. Det er mennesker der skaber priserne. Hvis vi kun studerer kursudvikling og ikke de mennesker, der skaber dem, vil vi sandsynligvis ikke forstå, hvad der får aktiekurserne til at bevæge sig.

De fleste af de store formuer blev skabt uden nogen af nutidens almindeligt anvendte metoder og før computere nogensinde er blevet opfundet. Hvad tænkte de? Bedre endnu, hvad gjorde de? Medmindre vi ved, hvem der gjorde hvad og hvorfor, hvordan kan vi så med sikkerhed finde en lav pris for et køb, eller en høj pris til et salg?

Hvis du ønsker at købe en aktie, stil dig selv følgende spørgsmål - hvem sælger?

Hver investor behandler oplysninger i henhold til personlige præferencer. Det er derfor, de kan se på præcis de samme oplysninger og nå til forskellige konklusioner: nogle konkluderer, at markedet har potentiale til at stige i pris, og andre konkluderer det modsatte. Spørgsmålet om, hvordan og hvorfor de er kommet til denne konklusion, er egentlig ikke så vigtigt, kun at de konkluderer "Det er tid til at gøre noget", og placere deres ordre.





Til illustration antager jeg, at en aktie blev købt og solgt.

Du er nu indehaver af en aktie til den pris, du har anmodet om. En anden solgte den til dig. Hvis kursen stiger, vil køberen (dig) tjene penge og sælgeren (den anden investor) vil betale dig. Det er vigtigt, at forstå dette punkt: Hvis kursen stiger, vil køberen tjene penge, og det er sælgeren, der skal betale køberen - ikke markedet, børsen, eller nogen anden. Det er den investor, der ligger på den anden side af markedet, der er indehaver af den tabsgivende transaktion, og som nu betaler penge til vinderen.

Det øjeblik de handlende placerer en ordre, sker der flere ting, der kan arbejde imod dem. De må mene, at tid og pris forholdet er det helt rigtige tidspunkt, for ingen handler med en forventning om at tabe, og de må derfor forvente et overskud lige nu. Hvordan de måler "lige nu" er ikke problemet. Det centrale er, at de har truffet dette valg og en ordre gik ind i maskinen. Fordi et valg blev foretaget, og de handlende forventer et overskud lige nu, vil de straks have en konflikt, hvad der skete, er næsten ligegyldigt, fordi kun én ting kan ske: Den næste kursændring vil enten være med, eller imod dem.

Ligegyldigt hvad den næste kursændringen er, må de handlende træffe et valg om, hvor de agter at forlade markedet. Det er vigtigt at bemærke, at det er ligegyldigt, hvis de handlende allerede har truffet dette valg, før de kom ind på markedet, ved at placere en stop-loss ordre eller en gevinst -limit ordre, faktum er, at de er nødt til at træffe et eller andet valg.

Det er, når de handlende ikke har noget valg i løsningen af konflikten, at vi får en tidskompression, og det er her, hvor de mest markante ændringer i ordreflow sker. Når jeg siger "ikke noget valg," mener jeg, at de handlende føler, at de ikke har noget valg.

Men når dette kaos opstår, er der en gruppe der køber ind. Hvordan vidste de, at "nu" var rette tid, og var det bare "held"?

Forestil dig, at du ser på et billede af et eksotisk ferieparadis, og derefter, at du rent faktisk er der. Jeg tror, du vil kunne se en stor forskel i de to erfaringer, hvilket giver den fordel, vi alle leder efter: et rimeligt svar på spørgsmålet: Hvordan kan du vide, når en markedspris er for høj eller for lav?

Det er de markedsordrer efter dig, der skabe din fortjeneste, eller dit tab. Det betyder, at andre investorer beslutter, om du vinder eller taber, ikke dig. Derfor skal du være opmærksom på, hvad andre er tilbøjelige til at gøre, og hvornår de vil gøre det, ellers kan du ikke gøre dig håb om en fortjeneste. Hvis ikke du ved, hvad sandsynligheden er, bliver det til et hasardspil for dig.

Den vigtigste og mest vitale del af dette miljø er, at for at købe noget, skal der være en villig sælger til den pris. For at sælge noget, skal der være en interesseret køber til den pris. Uanset hvem du er, og hvor mange penge du har, kan du ikke deltage i dette miljø, medmindre der er en "lige nu" position på den anden side af markedet. Du kan ikke købe, medmindre en anden investor sælger til dig. Du kan ikke sælge, medmindre en anden investor køber fra dig. Det er altid tilfældet, uanset om du forsøger at komme ind i, eller ud af markedet.

Gode hilsner

CHjort

