

STOKIFY

TIER E · SMC

Market Structure SMC

Equal highs/lows, liquidity sweeps और internal vs external structure.

STUDY BOOK · BANKNIFTY 5m · STOKIFY SSM LIBRARY

STOKIFY STUDY BOOK · EDUCATIONAL · HISTORICAL ANALYSIS

Market Structure SMC

TIER E · SMC · BANKNIFTY 5m

· 90-DAY-AGED BACKTEST SNAPSHOT

22

TRADES

0.27

WIN RATE %

-1.44

RETURN %

0.49

PROFIT FACTOR

1.65

MAX DD %

-5.42

SHARPE

Contents

- 01 Overview
- 02 Liquidity as the Market's Fuel
- 03 Equal Highs and Equal Lows
- 04 Liquidity Sweeps (Stop Hunts)
- 05 Internal vs External Structure
- 06 How It Trades — Entry & Exit
- 07 Real-World Examples
- 08 Recipe Reference
- 09 Regulatory Disclaimer

Overview

Smart Money Concepts, जिसे आमतौर पर SMC कहा जाता है, technical analysis का एक framework है जो बड़े institutional participants — banks, proprietary trading desks, और asset managers — के behaviour को model करने की कोशिश करता है, जिनका order flow इतना बड़ा होता है कि वो price charts पर visible imprints छोड़ता है। SMC methodology की core idea यह है कि price randomly नहीं चलती, बल्कि यह resting orders के pools तक पहुँचने की ज़रूरत से drive होती है, जिन्हें collectively liquidity कहा जाता है। जब यह framework BANKNIFTY के 5-minute chart पर apply किया जाता है, तो इसकी demands और भी intense हो जाती हैं: India के सबसे liquid index derivative पर intraday price action तेज़, volatile, और rapid structural shifts के अधीन होती है — जो option expiry dynamics, institutional hedging, और retail participant behaviour से drive होती है, जो stops को predictable levels पर cluster करने की tendency रखते हैं।

इस particular strategy के तीन foundational pillars हैं — पहला, equal highs और equal lows को liquidity magnets के रूप में identify करना; दूसरा, liquidity sweeps को — जिन्हें आमतौर पर stop hunts कहते हैं — उस mechanism के रूप में पहचानना जिसके ज़रिये institutions उस resting order flow तक पहुँचते हैं; और तीसरा, internal और external market structure के बीच distinction करना, जो एक chart reader को यह judge करने देती है कि कोई move corrective है या impulsive। ये सब concepts मिलकर एक causal narrative बनाते हैं: liquidity obvious levels पर accumulate होती है, price को briefly उन levels तक और उनसे आगे पहुँचने के लिए engineer किया जाता है, और उससे आने वाला structural shift subsequent directional intent को read करने का context देता है। इस lens से live charts interpret करने की कोशिश करने से पहले हर layer को precise technical terms में समझना ज़रूरी है।

BANKNIFTY के 5-minute timeframe पर SMC की किसी भी serious study के लिए framework की limitations की honest appreciation ज़रूरी है। इस engine recipe के 90-day historical backtest में 22 trades आए, जिनमें win rate approximately 27.27 percent रही, return negative 1.437 percent रहा, profit factor 0.491 रहा, और maximum drawdown 1.652 percent रहा। ये figures historical facts हैं, projections नहीं, और ये short-timeframe SMC application की एक central truth को दर्शाते हैं: liquidity pools और structural shifts को identify करना एक ज़रूरी condition है, लेकिन positive outcomes के लिए अकेले यह काफी नहीं है। False sweeps, incomplete structural breaks, और 5-minute derivative chart में inherent noise की वजह से ऐसे setups जो textbook-correct लगते हैं, वो routinely anticipated direction के against resolve हो जाते हैं। यहाँ educational goal precise definitional understanding बनाना है, न कि यह suggest करना कि pattern recognition अकेले किसी edge में translate हो जाती है।



BANKNIFTY 5M – SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

· STOKIFY AI INSIGHTS

- BANKNIFTY intraday data के historical study से पता चला कि equal highs और lows पर liquidity sweeps 9:15–10:00 IST और 14:30–15:30 IST windows में ज़्यादा frequent थे, जो opening volatility और pre-close positioning activity के साथ coincide करते थे — यह एक ऐसा pattern है जो past chart sequences को review करते वक्त ध्यान देने लायक है।
- Researchers जो short timeframes पर SMC frameworks को examine करते थे, उन्होंने historically observe किया कि structural signals की reliability 5-minute bars पर significantly degrade हो जाती थी, 15-minute या hourly bars की तुलना में — क्योंकि minor wicks और transient imbalances को meaningful structural events के रूप में misclassify किए जाने की probability ज़्यादा थी।

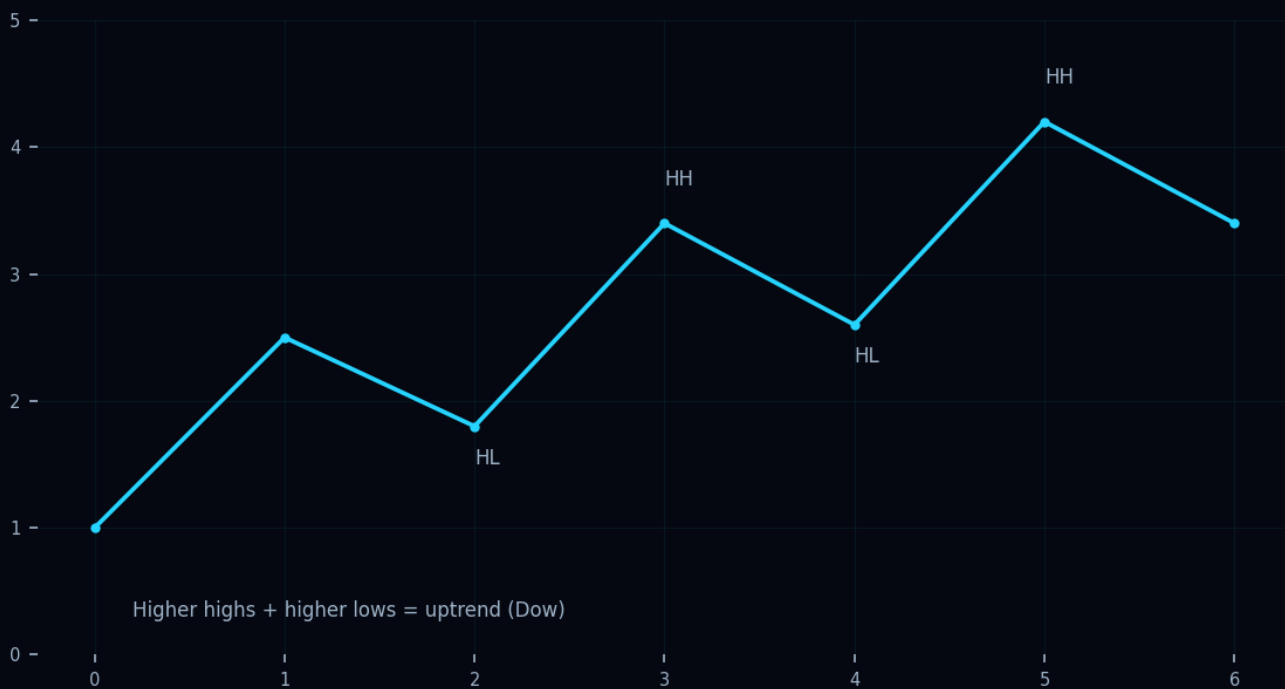
Liquidity as the Market's Fuel

SMC framework में, liquidity specifically उन resting orders को refer करती है जो market में sit कर रही हैं और अभी तक execute नहीं हुई हैं — सबसे commonly retail traders के stop-loss orders और उन participants के limit orders जो किसी particular price level पर position enter या exit करने के लिए wait कर रहे हैं। यह concept liquidity की उस conventional definition से अलग है जो bid-ask spread tightness या volume depth को देखती है। इसके बजाय, यह swing lows के नीचे और swing highs के ऊपर accumulated stop orders को एक ऐसे resource के रूप में treat करती है जिसे large participants historically access करना चाहते थे। इसके पीछे reasoning mechanical है: एक large institutional order को single transaction में fill नहीं किया जा सकता बिना significant slippage के, इसलिए historically यह observe किया गया कि price dense resting order concentration वाले areas की तरफ move करती थी, उन stops को trigger करती थी, और इस तरह वह contra-side volume provide होती थी जो एक large directional position को absorb करने के लिए ज़रूरी थी।

BANKNIFTY के 5-minute chart पर, liquidity pools खास तेज़ी से form होते हैं क्योंकि retail option traders अपने stops round numbers पर, prior day के high और low पर, opening range extremes पर, और visually obvious swing points पर रखते हैं। ये clusters एक experienced chart reader को उन areas के रूप में दिखते हैं जो किसी ऐसे level से ज़रा आगे होते हैं जिसे price ने multiple बार test किया हो बिना cleanly breach किए। SMC practitioner का काम यह identify करना है कि ये pools likely कहाँ sit कर रहे हैं — equal highs के ऊपर या equal lows के नीचे — और यह track करना है कि क्या price ने subsequently उस zone में एक engineered move किया। यह stress करना ज़रूरी है कि यह identification process retrospective nature की है: pools तब confirm होते हैं जब price actually उन तक पहुँचती है और react करती है, उससे पहले नहीं। Prospective identification inherently probabilistic है और historically error-prone रही है, खासकर 5-minute timeframe पर जहाँ backtest sample में किसी भी given trading session के अंदर multiple false setups आए।

Liquidity concept का एक और dimension buy-side liquidity और sell-side liquidity के बीच distinguish करना है — buy-side liquidity highs के ऊपर resting होती है, short sellers के stop-losses और breakout buyers के entry orders के रूप में, जबकि sell-side liquidity lows के नीचे resting होती है, long holders के stop-losses और breakdown sellers के entry orders के रूप में। यह directional labelling इसलिए matter करती है क्योंकि यह describe करने के लिए एक vocabulary provide करती है कि किसी given move में कौन सा pool target था। Historically, BANKNIFTY ने ऐसे sessions exhibit किए जहाँ price ने early trade में systematically buy-side liquidity sweep की — overnight highs के ऊपर जाकर stops trigger किए — और फिर reverse होकर sell-side pools तक पहुँचने के लिए lower cascade हुई। Historical data में इस pattern को recognise करना एक legitimate analytical exercise है; यह infer करना कि यह किसी future date पर predictable sequence में repeat होगा, उस backtest evidence से support नहीं होता जो यहाँ reviewed की गई है।

INTERNAL VS EXTERNAL



INTERNAL VS EXTERNAL

NOTES

SMC के sense में liquidity का मतलब है predictable price clusters पर रखे गए resting stop और limit orders — न कि सिर्फ market depth या bid-ask spread tightness।

STOKIFY AI INSIGHTS

- BANKNIFTY के historical chart analysis से पता चला कि gap-down openings के एक notable proportion में, prior session के low से नीचे के sell-side liquidity pools trading के पहले 30 minutes के अंदर reach हो जाते थे, इसलिए early session structure यह समझने के लिए एक productive area है कि liquidity concepts practice में कैसे manifest होते हैं।
- SMC education में एक common misreading यह देखी गई है कि किसी swing point के पास आने वाले किसी भी high-volume candle को यह confirmation मान लिया जाता है कि एक liquidity pool sweep हुआ; historically, 5-minute derivative charts पर volume अकेले एक unreliable confirmation tool था, जहाँ expiry-related flows बिना किसी directional structural significance के routinely volume spike कर देते थे।

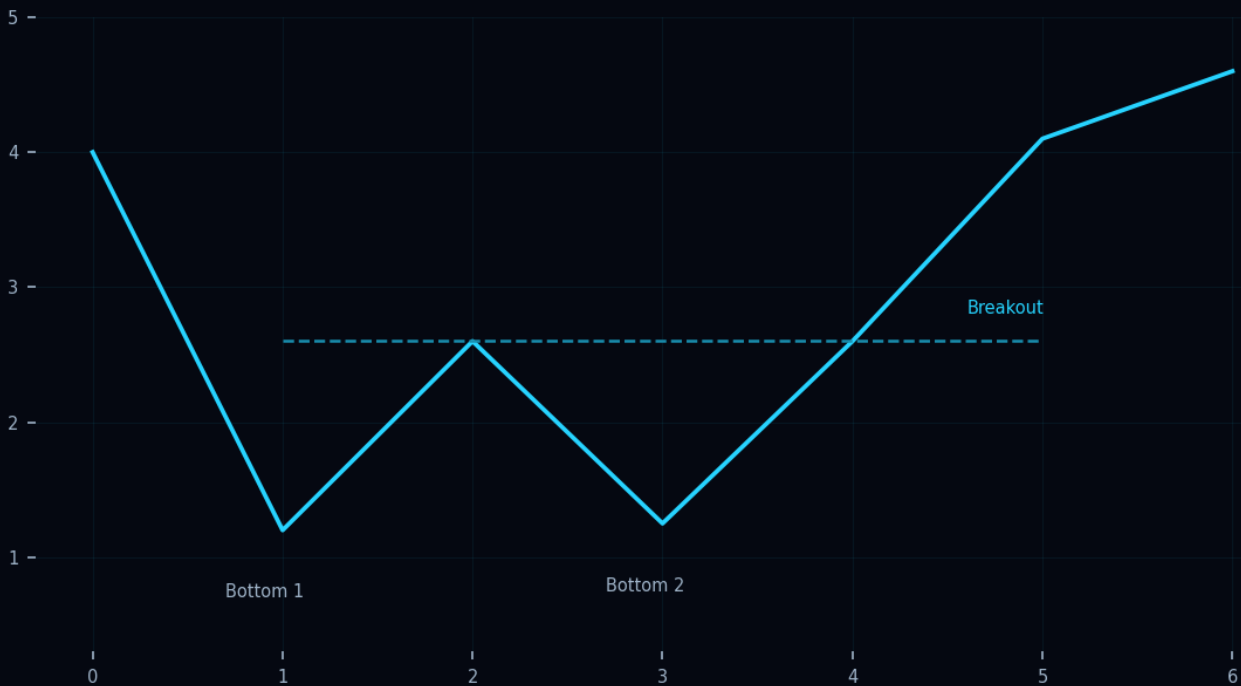
Equal Highs and Equal Lows

Equal highs — SMC shorthand में EQH भी लिखा जाता है — तब बनते हैं जब दो या उससे अधिक swing highs approximately एक ही price level पर पहुँचते हैं, जिससे chart पर एक visually conspicuous horizontal resistance zone बनता है। Equal lows, EQL, symmetrically तब बनते हैं जब दो या उससे अधिक swing lows लगभग एक ही level को touch करते हैं। इन formations को ordinary support और resistance से ऊपर उठाने वाली defining characteristic यह है कि SMC इनकी interpretation क्या करता है: resting orders का एक deliberate और visible accumulation। क्योंकि retail और semi-institutional participants को conventional technical analysis के ज़रिए double tops पर sell करना और double bottoms पर buy करना सिखाया जाता है, उनके stops इन levels से ठीक बाहर cluster हो जाते हैं — specifically, shorts अपने stops equal highs के ठीक ऊपर रखते हैं, और longs अपने stops equal lows के ठीक नीचे। SMC framework में इस clustering को engineered liquidity का एक रूप कहा जाता है — एक ऐसा target जिसकी तरफ market historically इसलिए move करता था क्योंकि वह visibly दिखता था।

5-minute BANKNIFTY chart पर identification की mechanics में कुछ precision ज़रूरी है। एक valid equal high formation में historically दो ऐसे swing highs होते थे जिनके wicks एक-दूसरे के narrow tolerance के अंदर होते थे — practitioners BANKNIFTY पर उसके typical intraday range को देखते हुए आमतौर पर दो से पाँच points की tolerance use करते थे। तीन-candle swing high structure minimum qualifying pattern था: एक lower high, एक higher high जो peak बनाता है, और दाईं तरफ एक lower high। जब दो ऐसे peaks tolerance के अंदर align होते थे, तो EQH formed माना जाता था। एक critical बात यह है कि formation तभी complete होता था जब बीच की price action meaningfully pullback कर चुकी हो — यानी दोनों peaks के बीच valley बन गई हो — क्योंकि उस retracement के बिना उस level पर कोई demonstrated rejection नहीं होती और यह conclude करने का कोई logical basis नहीं होता कि वहाँ stops accumulate हुए हैं। Historical charts review करने वाले students अक्सर consecutive candles को जिनके highs similar थे, equal highs की तरह misidentify कर लेते थे, जबकि वास्तव में वे एक consolidation range को represent करते थे जिसमें कोई structural swing pivot character नहीं था।

Historical backtesting में equal highs और equal lows की reliability setup triggers के रूप में 5-minute data पर higher timeframes की तुलना में काफी कम थी। 90-day sample में, 5-minute chart पर कई equal-high formations बिना किसी meaningful reversal के sweep हो गए, क्योंकि price सीधे level के पार निकल गई — यह pattern documented behaviour के अनुरूप है जो trending BANKNIFTY sessions में देखा गया है जहाँ momentum ने corrective stop-hunt thesis को overwhelm कर दिया। Historically यह भी काफी common था कि apparent equal highs जो 5-minute view पर दिख रहे थे, 1-minute chart पर examine करने पर dissolve हो जाते थे: जो दो matching peaks लग रही थीं, वो कभी-कभी overlapping candles के साथ एक single prolonged top होती थी। यह granularity problem SMC literature में timeframe-dependent pattern identification की एक well-recognised limitation है।

EQUAL LOWS



EQUAL LOWS

NOTES

एक equal high या equal low की validity के लिए ज़रूरी है कि हर peak या trough के दोनों तरफ swing pivot character confirm हो — सिर्फ दो candles का similar price extreme share करना काफी नहीं है।

STOKIFY AI INSIGHTS

- BANKNIFTY 5-minute charts के historical study से पता चला कि 11:00–13:00 IST consolidation window के दौरान बनने वाले equal lows false sweeps के लिए particularly susceptible थे — level breach होती थी, stops trigger होते थे, फिर भी price दो से तीन candles के अंदर level के ऊपर वापस आ जाती थी, जो एक ऐसा pattern था जिसने historically reversal-after-sweep thesis को चुनौती दी।
- Archived BANKNIFTY data review करते समय analysts ने नोट किया कि किसी major options strike से 50 से 100 points के अंदर बनने वाले equal highs — खासकर weekly expiry Thursdays पर — historically तेज़ और faster sweeps में involved रहे हैं, क्योंकि उन strikes के पास delta-hedging activity की concentration होती है।

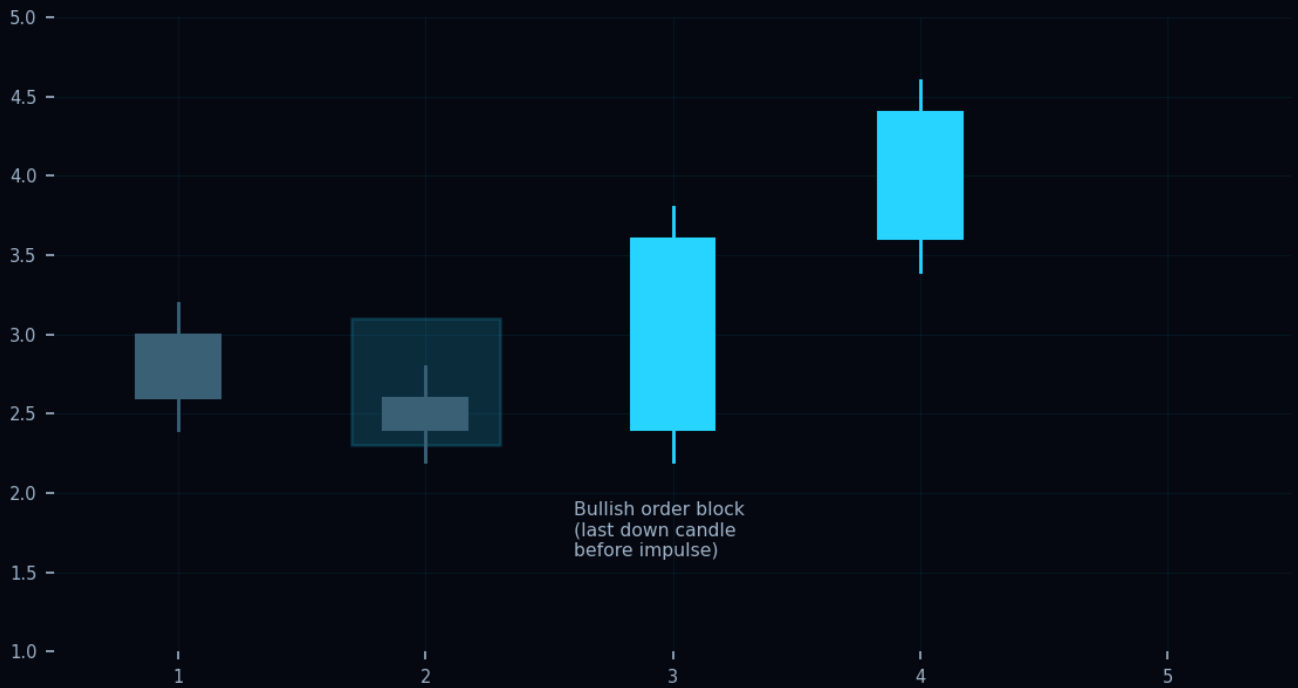
Liquidity Sweeps (Stop Hunts)

एक liquidity sweep, या stop hunt, वह specific price action event है जिसमें market किसी identified equal high या equal low — या किसी भी significant prior swing extreme — से आगे जाती है, उस level पर resting orders trigger करती है, और फिर breached level के पार वापस reverse हो जाती है, initiating candle या subsequent candle को zone के दूसरी तरफ close करते हुए। Sweep को एक genuine breakout से उसके transient character के आधार पर अलग किया जाता है: price level को penetrate करती है, candle की wick उसके पार extend होती है, लेकिन candle body prior range के अंदर वापस close होती है। SMC interpretation में, wick वह precise moment represent करती है जब institutional orders triggered retail stops के against fill हुए, stop cascade द्वारा produce किए गए one-sided order flow को absorb करते हुए। Wick का reversal इस बात का evidence माना जाता है कि institutional participant ने अपनी position प्राप्त कर ली और अपना aggressive order placement वापस ले लिया।

BANKNIFTY 5-minute chart पर, sweeps ऐतिहासिक रूप से कई forms में देखे गए। सबसे clear और सबसे ज़्यादा studied form था single-candle wick sweep: एक 5-minute bar equal high या low से sharply आगे निकल गई, एक long wick print की, और फिर high के नीचे या low के ऊपर close back हो गई, और अगली candle ने move away को confirm किया। ज़्यादा ambiguous historically था multi-candle sweep: price दो से चार candles तक level के ऊपर या नीचे probe करती रही, फिर reverse हुई — जिससे real time में यह distinguish करना मुश्किल था कि genuine breakout consolidation है या prolonged stop hunt। Multi-candle variety ज़्यादा common थी high-implied-volatility environments में, खासकर expiry dates के पास और उन macro data releases के आसपास जो banking sector sentiment को affect करते थे, जैसे RBI policy announcements या Nifty Bank constituent earnings days। Students को दोनों types के historical examples ध्यान से examine करने चाहिए, यह note करते हुए कि multi-candle form ने backtest sample में higher false-signal rate produce किया।

Sweep और breakout के बीच conceptual distinction theoretically तो clean है, लेकिन real time में practically apply करना मुश्किल है — और यही बात poor backtest metrics का primary driver है। एक profit factor of 0.491 का मतलब है कि average losing trade ने historically average winning trade से दोगुने से भी ज़्यादा value surrender की — यह profile breakouts को sweeps के रूप में frequent misclassification के साथ consistent है। जो chart reader candle close confirmation का wait करता था reversal के लिए, वो कुछ errors से बच जाता था, लेकिन एक अलग problem आ जाती थी: जब तक 5-minute close पर reversal confirm होती, trade का risk-to-reward profile अक्सर materially deteriorate हो चुका होता था, क्योंकि price पहले ही sweep extreme से substantially दूर जा चुकी होती थी। यह short timeframes पर SMC application में एक well-documented tension है, और यह यहाँ examine किए गए historical backtest के trade outcomes की distribution में clearly visible था।

LIQUIDITY SWEEP



LIQUIDITY SWEEP

NOTES

एक genuine sweep की पहचान यह है कि candle body swept level के वापस through close हो; जो candle level से आगे close हो वह potential breakout को represent करती है और उसे बिना additional structural evidence के sweep classify नहीं किया जाना चाहिए।

STOKIFY AI INSIGHTS

- Historical BANKNIFTY data से पता चला कि 5-minute chart पर equal lows के sweeps जो bullish engulfing के साथ थे या जिनमें same या immediately following candle के अंदर swept level के ऊपर strong close back आई, उनका historical completion rate केवल wick anatomy से identify किए गए sweeps से marginally better था — हालाँकि इस subset ने भी 90-day sample में mixed outcomes produce किए।
- Historical charts review करते समय students अक्सर prior breakout levels पर pullbacks को — जो conventional support-and-resistance retesting है — liquidity sweeps के साथ confuse कर देते थे; historically distinguishing criterion यह था कि क्या price actually prior swing extreme को exceed करके wick trigger करती थी, versus केवल zone के पास approach करके bounce करती थी।

Internal vs External Structure

SMC framework में market structure को एक ही timeframe के भीतर भी दो अलग-अलग scales पर analyse किया जाता है। External structure उन major swing highs और swing lows को refer करता है जो primary directional bias define करते हैं — higher highs और higher lows की वह series जो uptrend को characterise करती है, या फिर lower highs और lower lows जो downtrend को, जैसा कि पूरे visible chart window में observe होता है। Internal structure उन छोटे oscillations को refer करता है जो external structure की हर leg के भीतर occur होते हैं — वे minor swing points जो तब form होते हैं जब price एक broader directional move के भीतर retrace और re-extend करती है। यह layering SMC के लिए essential है क्योंकि यह एक method provide करती है यह classify करने का कि कोई structural break एक meaningful reversal signal है या फिर एक ongoing trend के भीतर महज़ एक temporary corrective interruption।

Break of Structure, जिसे BOS abbreviate किया जाता है, तब occur होता है जब price एक uptrend में किसी prior swing high के beyond या एक downtrend में किसी prior swing low के beyond close करती है। SMC terminology में, जब BOS prevailing external structure की direction में occur होता है, तो उसे एक continuation signal माना जाता है — यह confirmation कि trend extend हो रहा है। जब price prevailing external trend direction के against किसी structural level को break करती है, तो उसे Change of Character कहा जाता है, जिसे CHoCH abbreviate किया जाता है, और यह पहला signal represent करता है कि external structure reverse हो सकता है। BANKNIFTY के 5-minute chart पर practical distinction यह है कि internal structure के भीतर एक CHoCH — जहाँ एक minor swing low को breach किया जाता है उस दौरान जो शायद एक corrective pullback हो — उससे कहीं कम significance रखता है बनिस्बत external structure level पर एक CHoCH के जहाँ कई घंटों की trading में बना एक major swing low break होता है। Internal और external structural breaks को आपस में conflate करना इस framework के short timeframes पर historical analysis में observed सबसे common sources of error में से एक था।

Internal versus external structure का liquidity sweep concept के साथ integration इस strategy में core analytical sequence बनाता है। Theoretical narrative इस प्रकार है: external structure bias define करता है, equal highs या lows पर liquidity pools target represent करते हैं, उस pool का एक sweep trigger event है, और sweep के तुरंत बाद एक internal structural break — minor swing scale पर एक CHoCH — वह confirmation है कि sweep के context के भीतर direction shift हो गई है। 90-day backtest में, यह sequence historical data में कई occasions पर identifiable था, लेकिन 27.27 percent win rate यह illustrate करता है कि sequence का completion norm नहीं था। Price अक्सर एक liquidity pool को sweep करती थी, एक minor internal CHoCH produce करती थी, और फिर दोबारा reverse हो जाती थी — जिसे SMC practitioners historically re-sweep या double sweep कहते थे — इससे पहले कि eventually directionally resolve हो। जो student इस historical behaviour को examine करता है वह framework की probabilistic rather than deterministic nature की एक ज़्यादा nuanced appreciation develop करता है।



BANKNIFTY 5M – SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

· NOTES

Internal structure level पर एक Change of Character एक broader move के भीतर एक potential short-term directional shift signal करता है; यह analytical significance primarily तभी achieve करता है जब यह किसी external structural extreme के एक confirmed liquidity sweep के बाद follow करे।

· STOKIFY AI INSIGHTS

- BANKNIFTY 5-minute sessions के historical review से पता चला कि BOS signals जो 15-minute external structure की direction में थे, उनका historically completion profile उन BOS signals से बेहतर था जो higher-timeframe bias के counter थे — यह pedagogical principle को reinforce करता है कि internal-structure signals को external frame से context मिलता है।
- SMC education में सबसे instructive historical patterns में से एक था 're-sweep' event, जहाँ price ने एक level को sweep करने के बाद internal CHoCH produce किया, practitioners से trade entries attract किए, और फिर decisively move करने से पहले उसी level को दोबारा sweep किया — यह sequence 90-day backtest sample में multiple instances में दिख और drawdown figure में materially contribute किया।

How It Trades – Entry & Exit

इस strategy के BANKNIFTY 5-minute chart पर historical application में, reading sequence की शुरुआत external structure की identification से होती थी — uptrend में visible session chart पर सबसे recent significant higher high और higher low को map करना, या downtrend में lower low और lower high को। यह external context establish करता था कि market का कौन सा side ज़्यादा significant liquidity pool रखता है: uptrend में, equal highs के ऊपर buy-side liquidity एक potential sweep-and-reverse scenario का primary target था, जबकि downtrend में equal lows के नीचे sell-side liquidity focus होती थी। एक बार session की price action में equal highs या lows identify हो जाने पर, chart reader एक sweep candle के लिए monitor करता था — एक 5-minute bar जिसकी wick identified level से clearly beyond extend हुई हो। Sweep का confirmation तब माना जाता था जब candle body swept zone के वापस through close हो, और उसके बाद का internal structural break — minor swing scale पर CHoCH — analytical sequence का final trigger होता था।

इस framework के 90 days के backtest results में 22 trades आए, win rate 27.27 percent रही, return negative 1.437 percent रहा, profit factor 0.491 रहा, और maximum drawdown 1.652 percent रहा। ये figures बताते हैं कि यह specific engine recipe historically कैसे perform किया और इन्हें यहाँ analytical study के लिए objective data के रूप में present किया गया है। 1.0 से नीचे profit factor indicate करता है कि सभी 22 trades में losses की total value, gains की total value से ज़्यादा थी — यह उन लोगों के लिए meaningful finding है जो ultra-short timeframes पर SMC की mechanics पढ़ रहे हैं। 1.652 percent का maximum drawdown, छोटे sample size के relative, यह suggest करता है कि 90-day window के अंदर consecutive losses के periods आए, जो false sweeps और re-sweeps के उस pattern के consistent है जिसे internal-versus-external structure concept retrospectively explain करने में मदद करता है। Students को इन metrics को एक prompt की तरह treat करना चाहिए — specific historical cases में analytical sequence कहाँ break down हुई, इसकी deeper examination के लिए — न कि educational taxonomy के रूप में framework की value पर कोई verdict।



BANKNIFTY 5M - SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

Real-World Examples

BANKNIFTY के weekly Bank Nifty expiry Thursdays पर equal-high sweep sequence का एक ऐतिहासिक रूप से instructive example बनाया जा सकता है, जहाँ index ने historically overnight highs को take out करने के बाद sharp intraday reversals दिखाए हैं। ऐसे sessions में, price अक्सर prior day के close के पास open होती थी, सुबह के वक्त धीरे-धीरे grind higher करती थी, और एक narrow 20 to 30 point band के अंदर 5-minute candle highs का एक visible cluster बनाती थी — जो दोनों sides पर swing pivot character के साथ equal highs की definition को पूरा करता था। दोपहर की शुरुआत में, final expiry cut से पहले, एक sharp 5-minute candle cluster के ऊपर wick करती थी, उसे 30 to 60 points से exceed करती थी, equal-high zone पर accumulated short positions के stop-losses को trigger करती थी, और फिर उन highs के नीचे वापस close हो जाती थी। उसके तुरंत बाद आने वाली candle सबसे recent minor swing low के नीचे break करती थी — जो एक internal CHoCH को represent करता है — और इस तरह textbook sweep-and-shift sequence पूरी होती थी। इस तरह के historical sequence को identify और classify करने के लिए ही यह framework बनाया गया था; हालाँकि, यह ध्यान देने वाली बात है कि उसी historical data set में similar-looking setups बड़ी proportion of cases में reversals की बजाय breakouts के रूप में resolve हुए, और यही बात backtest metrics में भी reflect होती है।

एक contrasting historical example internal-versus-external structure distinction के failure mode से जुड़ा है। BANKNIFTY के trending sessions के दौरान — वो दिन जब index intraday 300 to 400 points से ज़्यादा directionally move करता था — 5-minute chart पर pullback zones पर अक्सर ऐसी equal lows दिखती थीं जो sweeps जैसी लगने वाली brief wick penetrations के बाद नज़र आती थीं। ऐसे कई historical instances में, apparent sweep के बाद आया internal structural break genuine था — price सच में एक minor swing low के नीचे break हुई — लेकिन यह break external structure level पर बड़े downtrend की continuation के साथ consistent था, न कि किसी reversal के साथ। जो students इन sessions को archived data में review करते, वो देखते कि framework की sell-side liquidity sweep narrative और continuation downtrend narrative ने internal level पर identical candlestick anatomy produce की, और दोनों में फ़र्क तभी दिखता था जब external structure को सही तरीके से map किया गया हो। यह ambiguity एक fundamental educational lesson है: structural breaks और sweeps को context के आधार पर categorise किया जाता है, और वह context external structure layer से मिलता है जिसे पहले establish करना ज़रूरी है।

Recipe Reference

The strategy recipe below is shown for educational transparency — it documents the exact engine rules behind this study book.

```
{
  "id": "market-structure-smc",
  "slug": "market-structure-smc",
  "name": "Market Structure SMC",
  "version": "v1",
  "parent_version": null,
  "enabled": true,
  "state": "APPROVED",
  "metadata": {
    "author": "admin",
    "visibility": "PUBLIC",
    "description": "Equal highs/lowes, liquidity sweeps and internal vs external structure.",
    "category": "SMC",
    "tags": [
      "smc",
      "liquidity",
      "eqh",
      "eql",
      "banknifty"
    ],
  },
  "markets": [
    "INDICES"
  ],
  "timeframes": [
    "5m"
  ],
  "created_at": "2026-05-30T00:13:32.645212+00:00",
  "updated_at": "2026-05-30T00:13:32.645240+00:00",
  "tagline": "Equal highs/lowes, liquidity sweeps and internal vs external structure.",
  "tier_letter": "E",
  "recipe_used": "smc_structure_liquidity",
  "doc_only": false
},
"params": [],
"filters": [],
"timeframes_config": {
  "entry": "5m",
  "confirmation": null,
  "bias": null,
  "mode": "SINGLE_TF"
},
"entry": {
  "long": {
    "operator": "OR",
    "rules": [
      {
        "type": "LIQUIDITY_SWEEP_LOW",
        "condition": "is_true",
        "params": {
          "lookback": 20
        }
      },
      {
        "type": "INTERNAL_STRUCTURE_BULL",
        "condition": "is_true",
        "params": {}
      },
      {
        "type": "EXTERNAL_STRUCTURE_BULL",
        "condition": "is_true",
        "params": {
          "lookback": 20
        }
      }
    ]
  }
}
```

```

    },
    "short": null
  },
  "exits": [
    {
      "type": "FULL_EXIT",
      "params": {
        "trigger": {
          "type": "ATR_STOP",
          "atr_multiplier": 2.0
        }
      },
      "applies_to_leg": null
    },
    {
      "type": "FULL_EXIT",
      "params": {
        "trigger": {
          "type": "FIXED_RR",
          "rr": 2.0
        }
      },
      "applies_to_leg": null
    }
  ],
  "risk": {
    "risk_per_trade_percent": 1.0,
    "max_daily_loss_percent": 5.0,
    "max_open_positions": 1,
    "rr_minimum": 2.0,
    "position_sizing": "FIXED_RUPEE",
    "fixed_rupee_per_trade": 50000.0
  },
  "execution": {
    "order_type": "MARKET",
    "slippage_max_percent": 0.05,
    "cooldown_candles": 16,
    "confirmation_candle": false,
    "stale_signal_minutes": 5
  },
  "conflict": {
    "same_strategy_opposite": "IGNORE",
    "same_direction_reentry": "SKIP",
    "hedge_mode": false
  },
  "ai": {
    "enabled": false,
    "confidence_threshold": 0.6,
    "explainability_level": "SHORT"
  },
  "alerts": [],
  "data_source": {
    "live": "broker_ws",
    "backtest": "historical_db",
    "fallback": "rest_poll"
  },
  "version_meta": {
    "edited_by": "admin",
    "edited_at": "2026-05-30T00:13:32.645251+00:00",
    "change_note": "Path STRAT library build",
    "change_type": "ADDED"
  }
}

```

Regulatory Disclaimer

· SEBI COMPLIANCE NOTICE

All material in this study book is for educational purposes only and represents historical analysis of publicly traded instruments. All chart data, signals, or trade illustrations shown are at least 90 days old, presented under SEBI's educator carve-out (circular dated 29 January 2025). This is not investment advice. Past performance does not indicate future results. Stokify is not a SEBI-registered Research Analyst or Investment Adviser. Consult a SEBI-registered RA or your Broker for live trading decisions.