

STOKIFY

TIER E · SMC

SMC P2 Volume-Confirmed

Volume profile (POC/VAH/VAL), delta divergence, CVD और anchored VWAPI

STUDY BOOK · RELIANCE 5m · STOKIFY SSM LIBRARY

SMC P2 Volume-Confirmed

TIER E · SMC · RELIANCE 5m

90-DAY-AGED BACKTEST SNAPSHOT

229

TRADES

0.30

WIN RATE %

-12.59

RETURN %

0.67

PROFIT FACTOR

13.77

MAX DD %

-2.95

SHARPE

Contents

- 01 Overview
- 02 Volume by Price: POC and Value Area
- 03 High and Low Volume Nodes
- 04 Delta and Cumulative Volume Delta
- 05 Anchored VWAP
- 06 How It Trades — Entry & Exit
- 07 Real-World Examples
- 08 Recipe Reference
- 09 Regulatory Disclaimer

Overview

Volume Profile और Anchored VWAP analysis, technical study की एक अलग branch है जो simple price-bar patterns से आगे जाकर यह examine करती है कि एक defined period में traded volume किन price levels पर distribute हुआ। जहाँ एक standard bar chart हर candle को time की equally weighted unit मानता है, वहीं volume profile price को primary axis और volume को measurement मानता है — इससे यह reveal होता है कि किन price levels पर genuine market participation थी और किन levels को थोड़े transactional interest के साथ जल्दी cross किया गया। RELIANCE के 5-minute chart पर, जहाँ intraday liquidity pre-open auctions, cash session, और closing print के बीच meaningfully shift हो सकती है, high-participation और low-participation zones के बीच यह distinction historically इस समझ के लिए consequential साबित हुई कि price कहाँ pause, reverse, या accelerate करती थी।

इस strategy में examine किए गए चार tools — Volume by Price अपने Point of Control और Value Area के साथ, High और Low Volume Nodes, Delta और Cumulative Volume Delta, और Anchored VWAP — हर एक थोड़े अलग angle से उसी underlying question को address करता है। POC और Value Area किसी session की volume distribution का statistical centre identify करते हैं। HVN और LVN उस distribution को acceptance और rejection के structural zones में translate करते हैं। Delta और CVD हर candle के volume के अंदर directional imbalance reveal करते हैं — aggressive buying को aggressive selling से अलग करते हैं। Anchored VWAP एक running average provide करता है जो user-selected anchor point से हर price को उसके volume contribution के हिसाब से weight करता है। मिलकर, ये एक multi-layered framework बनाते हैं जिसे Smart Money Concepts के practitioners ने historically institutional levels के आसपास order-flow behaviour को contextualise करने के लिए use किया है।

RELIANCE के 5-minute data पर 90 days में इस engine recipe के historical backtest ने 229 completed trades produce किए, जिनमें win rate लगभग 30.1 percent, return negative 12.6 percent, profit factor 0.67, और maximum drawdown 13.77 percent रहा। ये figures यहाँ एक factual record के रूप में stated हैं कि assembled rule-set ने उस specific historical window में कैसा perform किया — ये future performance का forecast नहीं हैं और इनमें repeatability की कोई implication नहीं है। 1.0 से नीचे profit factor का मतलब है कि, aggregate में, losing trades ने winning trades से ज़्यादा capital consume किया, और लगभग 14 percent का maximum drawdown किसी भी practitioner के risk framework को test कर देता। यह समझना कि ये metrics क्यों आईं, अपने आप में एक rich educational exercise है: volume-profile strategies chosen lookback period, session boundaries, और nodes को classify करने के लिए use की गई threshold definitions के प्रति sensitive होती हैं, और छोटे parameter changes meaningfully different historical outcomes produce कर सकते हैं। इसलिए आगे आने वाले concepts को profit की recipe के रूप में नहीं, बल्कि एक structured vocabulary के रूप में study किया जाता है — यह पढ़ने के लिए कि एक Indian large-cap intraday chart पर volume distribution और order flow historically price के साथ कैसे interact करते रहे हैं।



RELIANCE 5M — SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

· STOKIFY AI INSIGHTS

- ऐतिहासिक रूप से, RELIANCE जैसी liquid Indian large-cap stocks पर volume-profile frameworks regular cash-session hours (9:15 से 15:30 IST) के दौरान ज़्यादा consistently behave करते थे, बजाय session के पहले और आखिरी कुछ minutes के, जब auction mechanics volume distribution readings को distort कर देती थीं।
- इस category के tools को study करने वाले practitioners ने observe किया है कि historical backtest में 0.67 का profit factor अक्सर या तो chosen timeframe के साथ structural edge mismatch को reflect करता है या फिर parameter choices के प्रति excessive sensitivity को — दोनों ही चीज़ें backtest period को एक useful diagnostic बनाती हैं, trading endorsement नहीं।

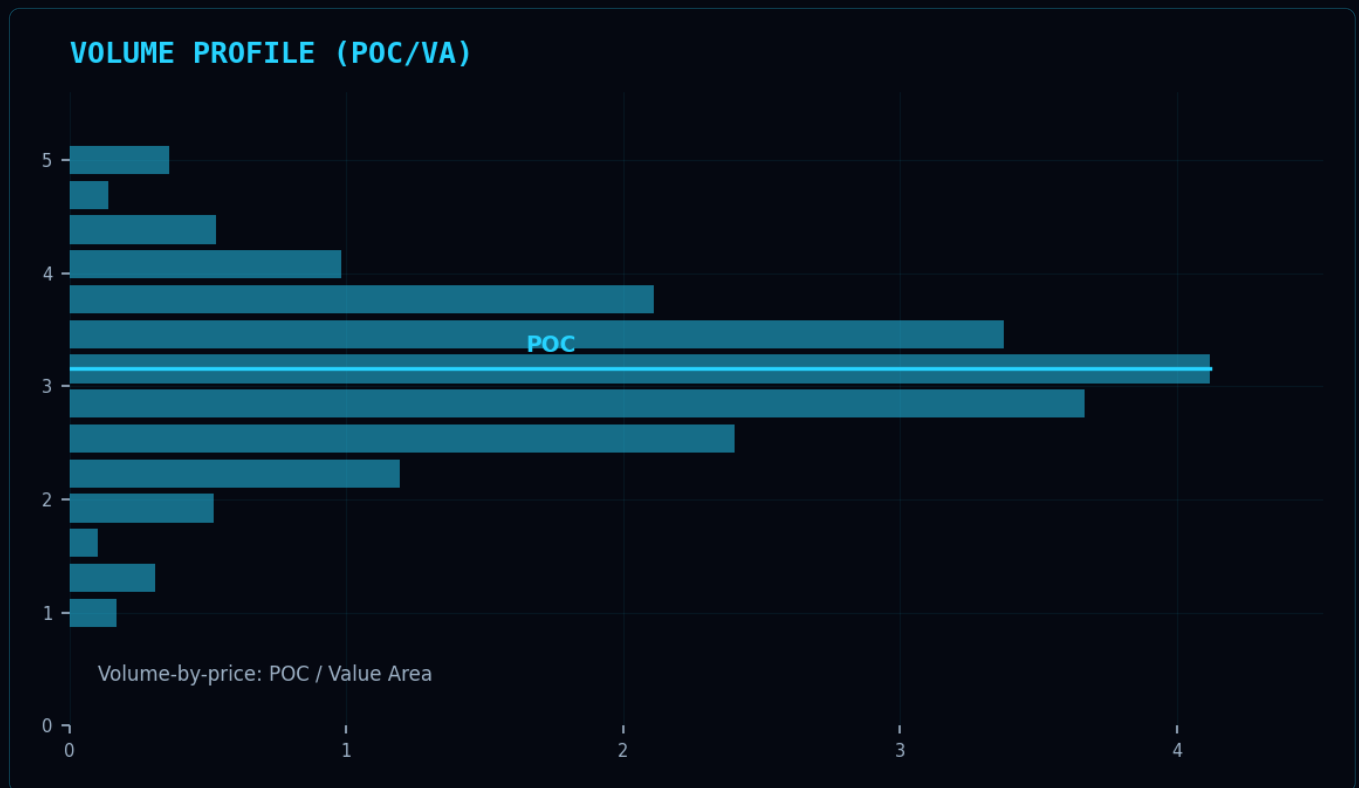
Volume by Price: POC and Value Area

Volume by Price एक charting construct है जो standard time-based chart में embedded information को price axis के साथ display होने वाले horizontal histogram में reorganise करता है। हर discrete price level के लिए — या practically कहें तो analyst द्वारा define किए गए हर price bucket के लिए — histogram bar उतना rightward extend होता है जितना उस chosen period में उस level पर total volume transact हुआ हो। RELIANCE के 5-minute chart पर यह period typically एक single trading session होती है, हालाँकि composite profile के लिए यह multiple days तक भी span कर सकती है। इस resulting shape से session के range में volume distribution reveal होती है: कुछ price levels पर sustained two-sided trading हुई और इसलिए वहाँ large histogram bars accumulate हुए, जबकि कुछ levels briefly visit हुए और उन पर thin bars हैं। Point of Control, जिसे universally POC abbreviate किया जाता है, उस single price level के रूप में define किया जाता है जहाँ उस distribution में सबसे ज़्यादा volume है — यानी वह price जहाँ measured period के दौरान सबसे ज़्यादा contracts या shares hands बदले। POC को कभी-कभी session के दौरान market की 'सबसे fair' price के रूप में describe किया जाता है, इस अर्थ में कि यह वह price represent करता है जहाँ buyers और sellers ने अपना greatest consensus reach किया और सबसे heavily transact किया।

Value Area उसी distribution से derive होता है और इसे prices की उस continuous range के रूप में define किया जाता है — जो POC पर या उसके near centred होती है — जो collectively session के total volume का approximately 70 percent account करती है। इस range की boundaries Value Area High (VAH) और Value Area Low (VAL) होती हैं। 70 percent convention की origins J. Peter Steidlmayer के Market Profile work में हैं और यह normal distribution में एक standard deviation के loose analogy को reflect करती है, हालाँकि real-world volume distributions rarely perfectly symmetrical होती हैं। RELIANCE के 5-minute data पर, Value Area boundaries ने ऐतिहासिक रूप से reference zones का काम किया जहाँ area के बाहर से price का revisit sometimes two-sided activity encounter करता था, जबकि area के अंदर trading करने वाली price VAH और VAL के बीच less directional conviction के साथ rotate करती रहती थी। Practitioners कभी-कभी 'value area acceptance' उस situation को refer करते थे जब price multiple candles तक area के अंदर रहती थी, और 'value area rejection' तब जब VAH या VAL के बाहर एक probe को quickly distribution के अंदर वापस reverse कर दिया जाता था।

POC और value area analysis apply करने में एक critical pitfall यह है कि इन levels को static price magnets मान लिया जाता है, जबकि ये probabilistic reference zones हैं। POC और value area boundaries shift होती रहती हैं जैसे-जैसे नया volume accumulate होता है, यानी 5-minute chart का session profile close तक continuously evolve करता रहता है। Session की शुरुआत में — खासकर NSE पर पहले 30 से 60 minutes में — profile shape dramatically बदल सकती है क्योंकि volume accumulate हो रहा होता है, जिससे early POC readings unstable हो जाती हैं। Historically, जिन practitioners ने अपना analysis evolving current-day profile की बजाय previous day के completed profile पर anchor किया, उन्हें ज़्यादा stable reference levels मिले, क्योंकि कल का POC और value area एक fully settled distribution represent करते हैं। इसके अलावा, high-news days पर —

earnings announcements, index rebalancing events, या macro releases — RELIANCE की intraday volume distribution अक्सर bimodal या skewed shapes में बनती थी, जिससे POC एक कम meaningful central reference बन जाता था, क्योंकि volume midrange की बजाय extreme levels पर concentrated होता था।



VOLUME PROFILE (POC/VA)

· NOTES

Value Area का 70 percent convention एक widely used heuristic है, mathematically guaranteed boundary नहीं, और Indian equities पर real distributions अक्सर इस symmetric ideal से deviate करती हैं।

· STOKIFY AI INSIGHTS

- RELIANCE के intraday sessions के historical study से पता चला कि previous day का POC level अगले session के early portion में अक्सर एक reference zone के रूप में दिखता था जहाँ price pause करती या reverse होती थी, हालाँकि यह pattern सभी market conditions में consistent नहीं था।
- NSE stocks पर volume profiles study करने वाले analysts ने note किया है कि full cash session (9:15–15:30) से derive किए गए VAH और VAL, truncated या overnight data से compute किए गए value areas की तुलना में ज्यादा reliable structural references थे, क्योंकि Indian equities में US futures markets की तरह कोई true overnight session नहीं होता।

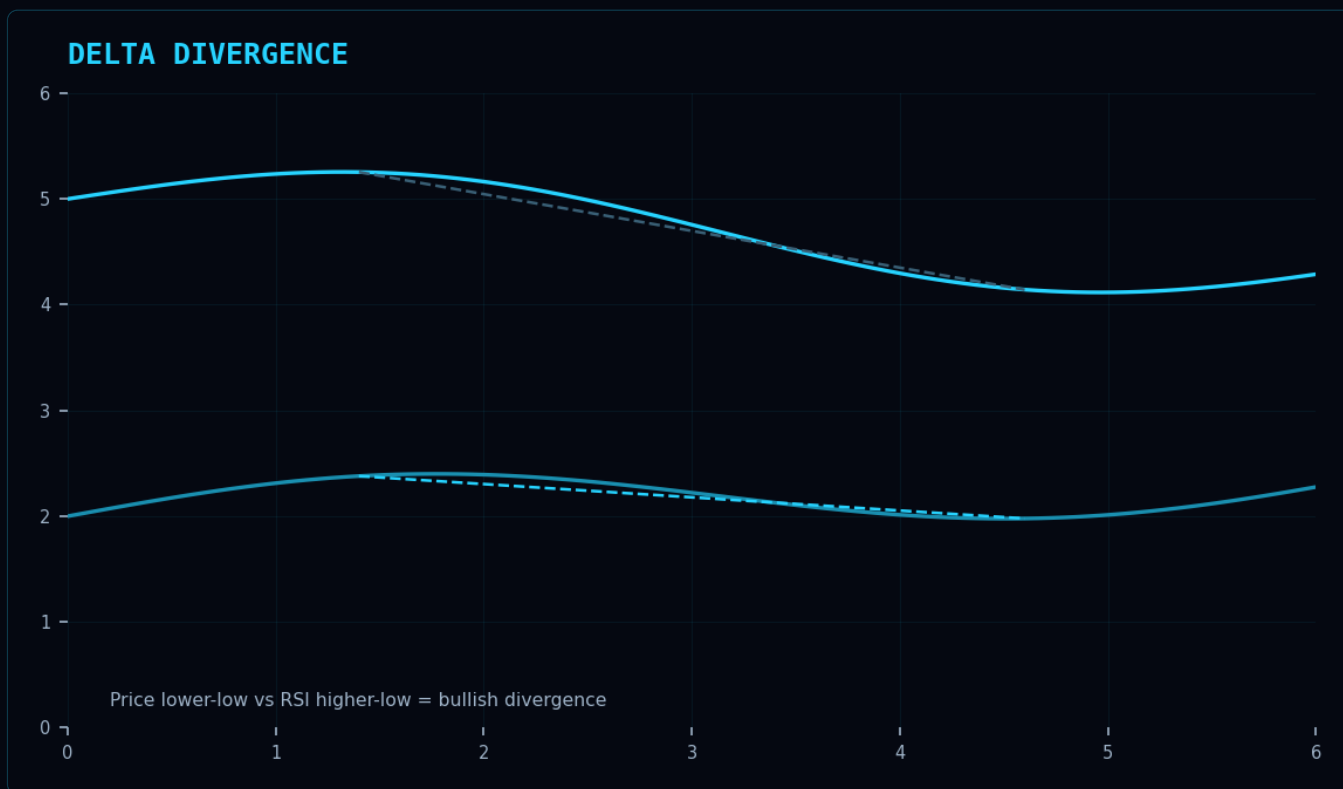
High and Low Volume Nodes

High Volume Nodes (HVN) और Low Volume Nodes (LVN) उसी volume histogram की qualitative interpretations हैं जो POC और Value Area produce करता है, लेकिन ये global maximum और 70-percent envelope की बजाय distribution के local peaks और troughs पर focus करते हैं। HVN एक ऐसा price range है जहाँ histogram एक pronounced local peak दिखाता है — price levels का एक cluster जिसने अपने immediate neighbours की तुलना में elevated volume attract किया। Conceptually, HVN को price acceptance का zone माना जाता है: market ने यहाँ समय बिताया और heavily transact किया, जो indicate करता है कि buyers और sellers दोनों इन levels पर engage करने को तैयार थे। जब price बाद में किसी HVN पर वापस आती है, तो historical observation से पता चला कि वहाँ अक्सर two-sided congestion होती थी, और वह zone clean directional flow की बजाय price equilibration का potential area बनता था। RELIANCE के intraday 5-minute chart पर HVNs कभी-कभी prior consolidation ranges से या round numbers या prior-session closing prices जैसे well-known technical structures के पास वाले price levels से correspond करते थे।

LVN, इसके विपरीत, एक ऐसा price range होता है जहाँ histogram एक स्पष्ट local trough दिखाता है — price levels का एक narrow band जिसके through session में बहुत कम volume transact हुआ। LVNs को price rejection या inefficiency के zones के रूप में interpret किया जाता है: market इन levels के through बिना किसी meaningful two-sided engagement के तेज़ी से गुज़र गया, जो यह suggest करता है कि उस transit के दौरान एक side (buyers या sellers) dominant थी। जब price किसी LVN को revisit करती है, तो thin volume history का मतलब है कि prior activity से relatively कम 'overhead' transactional support या resistance मौजूद होता है, और price historically HVNs की तुलना में LVNs के through कम friction के साथ move करती रही है। LVNs अक्सर value areas की edges पर, distinct volume clusters के बीच, या उन price levels पर appear होते हैं जो किसी strong directional impulse के दौरान cross हुए थे। SMC framework में, LVNs को कभी-कभी imbalance zones या fair-value gaps के साथ map किया जाता है, क्योंकि दोनों concepts उन price regions को describe करते हैं जहाँ directional movement ने two-sided participation को पीछे छोड़ दिया।

HVN और LVN analysis में सबसे बड़ा pitfall node identification में subjectivity है। POC के विपरीत — जिसकी एक precise mathematical definition है कि यह single highest-volume price level होता है — किसी level को 'high' या 'low' node designate करना histogram buckets की resolution और analyst की उस threshold पर निर्भर करता है जो यह तय करती है कि कोई peak या trough meaningful है या नहीं। एक ही RELIANCE data पर अलग-अलग bucket sizes इस्तेमाल करने वाले दो practitioners एक identical session से अलग HVN और LVN structures map कर सकते हैं। इसके अलावा, किसी single 5-minute session से निकाले गए HVN और LVN readings का structural weight multiple sessions से बने composite profiles की तुलना में limited होता है, क्योंकि एक single session की volume distribution कुछ large block trades से heavily influence हो सकती है जो histogram में artificial peaks create करती हैं। Historically, liquid NSE large-caps पर multi-day composite profiles ने ऐसे HVN और LVN structures produce किए जो single-session profiles की तुलना में longer periods

तक relevant reference zones बने रहे, जबकि single-session profiles अक्सर अगले दिन की trading के साथ entirely reset हो जाते थे।



DELTA DIVERGENCE

NOTES

Node identification inherently resolution-dependent होती है; एक ही price data को अलग-अलग histogram bucket sizes के साथ देखने पर materially different HVN और LVN maps बन सकते हैं, इसलिए structural conclusions निकालने से पहले bucket parameters को standardise करना ज़रूरी है।

STOKIFY AI INSIGHTS

- Liquid Indian large-cap intraday data के historical studies में, किसी established HVN के ऊपर या नीचे से price approach करने पर अक्सर momentum धीमा होता दिखा और two-sided activity बढ़ती दिखी, जबकि LVN में approach अक्सर single-sided, higher-velocity moves से characterise होती थी।
- Practitioners ने note किया है कि RELIANCE के 5-minute chart पर, जो LVNs prior-day VAH या VAL boundaries के साथ coincide करते थे, उन्होंने historically सबसे visually consistent responses produce किए, क्योंकि volume structure और statistical boundary दोनों एक ही price level को reinforce कर रहे थे।

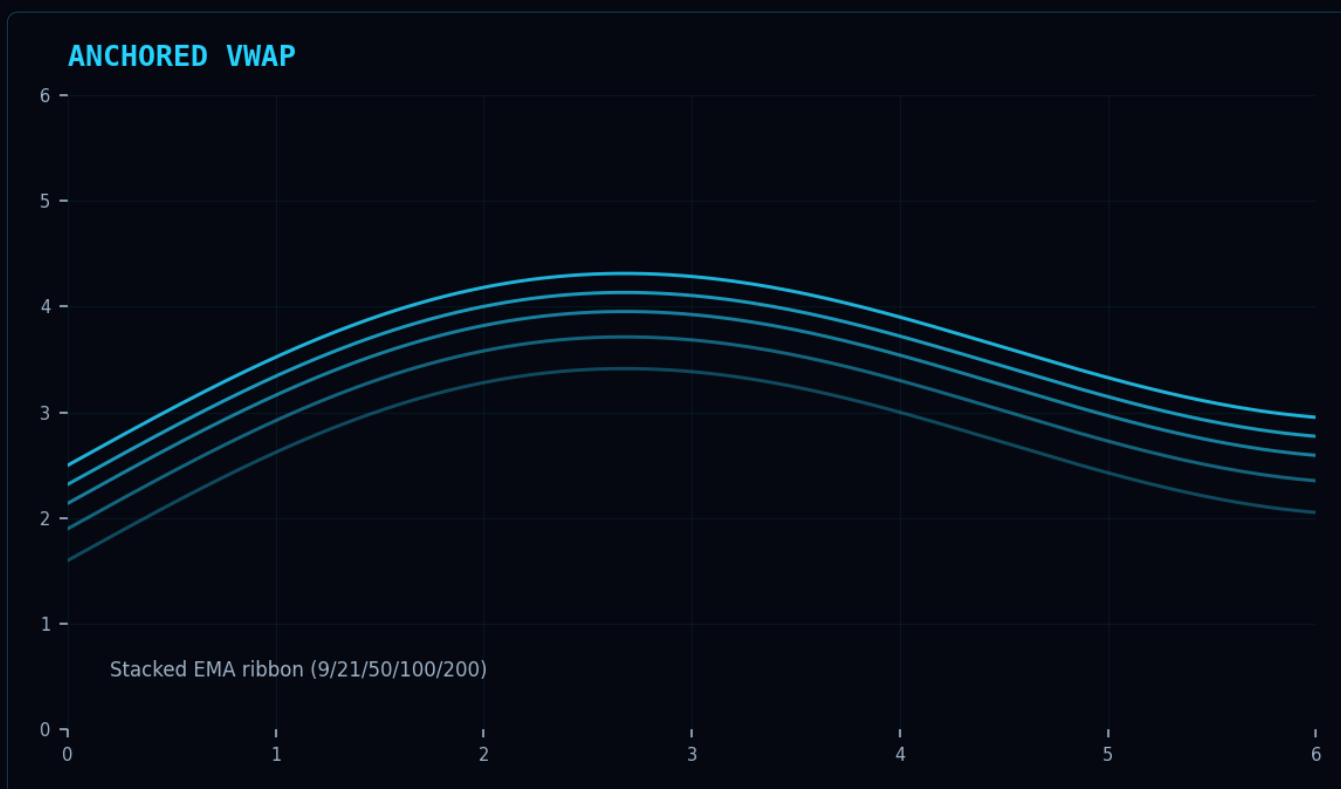
Delta and Cumulative Volume Delta

Volume Delta को define किया जाता है as the difference between ask side पर transact हुआ volume (uptick volume, जो aggressive buying से associated है) और bid side पर transact हुआ volume (downtick volume, जो aggressive selling से associated है) — यह सब एक single candle या bar के अंदर। Mathematically, Delta equals Ask Volume minus Bid Volume for the period। एक positive delta indicate करता है कि उस bar के अंदर buyers, sellers से ज़्यादा aggressive थे — offer से ज़्यादा volume lift हुआ बजाय bid पर hit हुए volume के। एक negative delta इसका उल्टा indicate करता है। Delta analysis के लिए tick-level या level-2 data चाहिए होता है accurately compute करने के लिए, क्योंकि यह हर individual trade को buyer-initiated या seller-initiated classify करने पर depend करता है — typically Lee-Ready algorithm या कोई similar trade classification method use करके। NSE के electronic order book पर RELIANCE के लिए यह classification सही data feed के साथ achievable है, हालाँकि classification की quality उन periods में degrade हो जाती है जब order flow बहुत fast होता है और bid-ask spreads rapidly cross होते हैं। Delta जो fundamental insight provide करता है वह है volume के अंदर directionality: एक large-volume candle जो price chart पर bullish दिखती है (अपने high के पास close होती है) लेकिन negative या near-zero delta carry करती है — यह historically signal करती थी कि ऊपर की price movement significant aggressive selling के खिलाफ achieve हुई थी — एक condition जिसे कभी-कभी 'hidden supply' कहते हैं या, CVD analysis में, एक bearish divergence।

Cumulative Volume Delta (CVD) एक defined anchor point से — typically session open या user-chosen reset point से — per-candle delta values का running sum होता है, जिसे price chart के नीचे एक line या histogram के रूप में plot किया जाता है। CVD track करता है कि उस anchor के बाद से accumulated order flow में aggressive buying ने dominate किया या aggressive selling ने। Rising price के साथ rising CVD indicate करता है कि buyers consistently sellers से ज़्यादा aggressive रहे हैं, जिसे order-flow terms में internally consistent, या 'confirmed,' uptrend माना जाता है। गिरती price के साथ falling CVD similarly एक confirmed downtrend represent करता है। Analytically rich signals तब emerge होते हैं जब price और CVD diverge करते हैं: price का new session high बनाना जबकि CVD उस high को confirm न करे (CVD अपने prior peak से नीचे हो) — यह indicate करता है कि नया high diminishing aggressive buying के साथ, या यहाँ तक कि net aggressive selling के साथ establish हुआ — historically यह कुछ backtested environments में reversals से पहले देखी गई condition रही है। Conversely, price का new low बनाना जबकि CVD अपने prior trough से ऊपर बना रहे — यह indicate करता है कि aggressive order flow के terms में selling को sellers की नई waves से match नहीं किया जा रहा था — एक potential exhaustion signal जिसे bullish CVD divergence के label के अंतर्गत study किया जाता है।

Delta और CVD analysis में कई important limitations हैं जो RELIANCE के 5-minute data पर historical backtests से सामने आईं। पहली बात, delta divergences अक्सर false signals होते हैं: markets कई candles तक divergent conditions को sustain कर सकती हैं बिना price के conform किए, या फिर वे price की direction में resolve हो सकती हैं न कि order flow की direction में — खासकर जब

large passive limit orders aggressive flow को absorb कर लेती हैं और delta पर कोई visible mark नहीं छोड़तीं। दूसरी बात, CVD का anchor point arbitrary होता है, और उसे अलग-अलग points पर reset करने से अलग-अलग cumulative readings मिलती हैं, जिससे anchor को selectively choose करके 'confirming' या 'diverging' CVD reading ढूंढना possible हो जाता है — यह analytical hindsight bias का एक रूप है। तीसरी बात, RELIANCE के 5-minute timeframe पर specifically, historical backtest ने 0.67 का profit factor return किया, जो यह suggest करता है कि delta divergence signals को trade entries में translate करने के लिए जो rules इस्तेमाल किए गए, उनसे 90-day window में aggregate रूप से winners का losers पर भारी पड़ना नहीं हुआ। इससे delta एक educational concept के रूप में invalid नहीं हो जाता, लेकिन यह उस gap को clearly दिखाता है जो एक order-flow condition को पहचानने और उस पहचान को statistically positive trading rule में convert करने के बीच होता है।



ANCHORED VWAP

NOTES

Delta classification accuracy पूरी तरह से underlying tick data feed की quality पर depend करती है; NSE पर, high-volatility periods के दौरान data latency या feed interruptions से mis-classifications हो सकते हैं जो per-candle delta और cumulative CVD line दोनों को distort कर देते हैं।

STOKIFY AI INSIGHTS

- Indian large-cap intraday data के historical analysis से यह पता चला है कि established POC या VAH/VAL levels पर आने वाले CVD divergences की observational relevance एक quiet consolidation range के बीच में आने वाले divergences से ज़्यादा होती है, क्योंकि volume-profile context order-flow imbalance के resolve होने के लिए एक structural reason देता है।

- RELIANCE पर delta study करने वाले practitioners ने यह note किया है कि session के largest-delta candles — चाहे positive हों या negative — अक्सर NSE open के बाद पहले 30 minutes में आते हैं, जब overnight positions को unwind किया जा रहा होता है और directional orders place किए जा रहे होते हैं, जिससे early-session delta readings mid-session readings की तुलना में statistically noisier होती हैं।

Anchored VWAP

Volume Weighted Average Price, या VWAP, को इस तरह compute किया जाता है: (price multiplied by volume) का cumulative sum, divided by defined start point से cumulative total volume। इसके standard intraday form में, VWAP session open (NSE पर 9:15 IST) पर reset होता है और एक single continuously updated price line produce करता है — जो उस reset के बाद से सभी participants के लिए average transaction price represent करती है, हर transaction के volume से weighted होकर। Anchored VWAP (AVWAP) इस concept को generalise करता है — analyst को यह freedom देता है कि वो कोई भी arbitrary anchor point choose करे — कोई specific candle, prior day का high या low, कोई earnings date, कोई index event, या कोई भी price swing जो structurally significant मानी जाए — और उस anchor से आगे VWAP compute करे। किसी भी point से anchor करने की यह flexibility ही AVWAP की defining feature है और इसकी primary analytical power भी: अलग-अलग anchors से अलग-अलग VWAP lines बनती हैं, और हर line उन participants का average cost basis represent करती है जिन्होंने उस event के बाद से positions initiate या accumulate कीं। उदाहरण के लिए, जिस date को RELIANCE ने quarterly earnings report किया — उस date पर anchored AVWAP उन सभी participants का average price track करता है जिन्होंने उस date के बाद stock में transaction किया; institutional analysis में इसे कभी-कभी एक proxy की तरह use किया जाता है — यह देखने के लिए कि event के आसपास enter हुआ 'smart money' profit में है या loss में।

5-minute intraday chart पर, anchored VWAP को सबसे commonly prior session के significant swing high या low पर, या current session open पर anchor करके deploy किया जाता है — हालांकि SMC community के practitioners इसे identified order blocks या liquidity sweep points पर भी anchor करते हैं। AVWAP line, volume-weighted होने की वजह से, simple moving average की तरह time के साथ linearly नहीं चलती; यह उन price levels की तरफ pull होती है जहाँ heavy volume आया हो, और low-volume periods में इसमें movement कम होती है। यही property इसे intraday analysis के लिए time-based moving average से ज़्यादा dynamically representative average cost बनाती है। जब price, session open पर anchored AVWAP के ऊपर trade कर रहा होता है, तो average intraday participant unrealised gain में होता है — जो historically (aggregate और statistical terms में) continued demand to hold or add से associated रहा है; वहीं AVWAP के नीचे price का मतलब है average participant loss में है, जो historically sell करने या exposure reduce करने के pressure से associated रहा है। Upper और lower VWAP standard deviation bands ($VWAP \pm 1\sigma$, $\pm 2\sigma$) इस analysis को और extend करते हैं — VWAP cost basis से statistically extreme deviations को map करके liquid large-cap intraday charts पर historically $\pm 2\sigma$ bands relatively rare conditions को mark करते हैं।

Anchored VWAP की practical limitations meaningful हैं, और यह इस strategy के historical performance data में clearly दिखी थीं। Anchor का चुनाव subjective और consequential होता है: दो practitioners जो same chart पर अलग-अलग prior swing points पर AVWAP anchor करते हैं, वे अलग-अलग lines खींचेंगे जिनके support और resistance implications भी अलग होंगे — इससे यह tool objectively analytical होने की बजाय potentially self-referential बन जाता है। इसके अलावा, AVWAP यह

assume करता है कि anchor के बाद से market participants की composition stable रही है, जो multiple sessions में rarely सच होता है क्योंकि buyers और sellers के अलग-अलग cohorts enter और exit करते रहते हैं। RELIANCE पर specifically, Futures and Options expiry days (monthly या weekly), index rebalancing, या large block deals जैसे events अचानक volume surges पैदा कर सकते हैं जो single session में AVWAP line को sharply relocate कर देते हैं, और उस prior reading के आसपास जो भी structural interpretation बनी होती है वह invalidate हो जाती है। 5-minute timeframe भी एक noise problem present करता है: AVWAP line हर 5 minutes में update होती है, और choppy sessions में जहाँ कोई clear directional bias नहीं होता, price बार-बार AVWAP के ऊपर-नीचे cross करती रहती है बिना उन extended directional moves के जिन्हें यह framework theoretically capture करने के लिए designed है। Historically, AVWAP-based frameworks ने trending sessions में mean-reverting या range-bound sessions की तुलना में ज़्यादा consistently perform किया है — यह distinction retrospect में ही confidence के साथ पहचानी जा सकती है।



· NOTES

अलग-अलग anchor points से derived AVWAP lines अलग-अलग average cost bases represent करती हैं और इन्हें single chart पर indiscriminately combine नहीं करना चाहिए, क्योंकि unrelated anchors के overlapping AVWAP levels confluence का एक false impression पैदा कर सकते हैं।

· STOKIFY AI INSIGHTS

- NSE-listed large caps पर historical intraday studies में यह noted किया गया है कि standard session VWAP (जो 9:15 IST पर anchor होती है) low-volatility, range-bound sessions के दौरान अक्सर एक

gravitational level की तरह act करती थी, जहाँ price उसके आसपास oscillate करती रही बजाय उससे दूर sustained directional moves बनाने के — यह condition historically AVWAP-trend strategies के लिए multiple false breakout signals produce करती थी।

- RELIANCE के intraday behaviour का अध्ययन करने वाले practitioners ने observe किया कि prior-session swing extremes (दिन के high या low) पर anchor की गई AVWAP lines एक से तीन subsequent sessions तक relevant reference zones बनी रहती थीं, उसके बाद नए sessions के accumulated volume ने उनकी structural significance को dilute कर दिया।

How It Trades – Entry & Exit

RELIANCE के 5-minute chart पर SMC P2 Volume-Confirmed strategy चार studied concepts को एक layered confirmation framework में assemble करती है। इसके historical implementation में, strategy यह identify करने की कोशिश करती थी कि price एक structurally significant level — जो POC, VAH, VAL, HVN, या AVWAP से define होती थी — के पास आ रही है, और उसके बाद trade signal generate होने से पहले delta या CVD behaviour से corroboration की जरूरत होती थी। उदाहरण के तौर पर, prior session के POC पर price का revisit, जो नीचे से आ रही हो और साथ में rising CVD हो जो sustained aggressive buying confirm करे, यह framework की logic में historically एक 'full confluence' setup माना जाता था। एक volume-profile reference level (POC), एक order-flow confirmation (positive CVD), और AVWAP level की proximity का simultaneous alignment वह condition थी जिसे strategy का engine backtest window के 229 trades में automate करने की कोशिश करता था। इसके पीछे यह hypothesis थी कि जब multiple volume-based tools एक ही price level पर converge करते हैं, तो directional response की probability उस situation से ज़्यादा होती है जब कोई single tool अकेले काम करे।

हालांकि, historical results ने इस hypothesis की fragility को practice में दिखाया। लगभग 30 percent का win rate मतलब यह है कि इस framework से generate हुए roughly दस में से सात trade signals ने backtest window में expected directional outcome नहीं दिया। 0.67 का profit factor यह बताता है कि winning trades से हर 100 rupees generate होने पर, losing trades में approximately 149 rupees गंवाए गए — यह position sizing चाहे कुछ भी हो, एक structurally negative outcome है। 13.77 percent का maximum drawdown मतलब यह होता कि इस system को use करने वाले किसी practitioner को backtest window बंद होने से पहले, अपने starting capital के 13 percent से ज़्यादा का drawdown झेलना पड़ता। ये outcomes short timeframes पर volume-profile strategies के कई known failure modes के साथ consistent हैं: POC और value area levels अपनी nature से lagging होते हैं (वे बताते हैं कि volume कहाँ था, न कि कहाँ होगा), 5-minute charts पर AVWAP lines इतनी frequently update होती हैं कि उनकी support और resistance properties unstable हो जाती हैं, और RELIANCE जैसी liquid large-cap पर CVD divergences लंबे समय तक बिना anticipated direction में resolve हुए persist कर सकते हैं, क्योंकि large passive institutional orders aggressive flow को absorb करते हैं लेकिन price को reverse नहीं करते।



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

Real-World Examples

RELIANCE की एक historical session को consider करें जहाँ prior day के completed volume profile ने approximately 2,850 rupee level पर एक well-defined POC दिखाया था, जिसमें VAH 2,870 पर और VAL 2,830 पर था। अगले session के पहले घंटे में, जब price 2,850 की तरफ drift करने लगी, तो prior session के low पर anchored एक AVWAP उसी zone से होकर ऊपर उठ रही थी, जिससे एक ऐसा level बन रहा था जहाँ volume-profile POC और AVWAP line दोनों intersect कर रहे थे। इस chart को real time में देख रहा कोई practitioner इसे एक potential HVN zone के रूप में identify करता (क्योंकि prior POC by definition सबसे highest-volume level होती है) जिसे AVWAP support मिल रही थी। अगर इस level की तरफ approach के दौरान CVD अपने prior session low से ऊपर बनी हुई थी — यानी price की weakness का एक bullish CVD non-confirmation — तो यह framework की logic में एक textbook setup represent करता: price एक high-volume acceptance zone को revisit कर रही है, AVWAP dynamic cost-basis support दे रही है, और CVD यह suggest कर रही है कि aggressive sellers उस downward move को dominate नहीं कर रहे थे। उस specific instance में ऐसे setup ने profitable outcome दिया या नहीं, यह precise session data के बिना जानना संभव नहीं है, लेकिन यह description उस structural logic को illustrate करती है जिसे strategy systematise करने की कोशिश कर रही थी।

एक contrasting historical example ऐसी session होगी जहाँ RELIANCE session के शुरुआत में ही gap up हो गई, जिससे price तुरंत prior day के VAH से ऊपर चली गई। ऐसे scenario में, session open पर anchored AVWAP prior VAH से ऊपर से शुरू होती, और CVD opening auction के directional volume की वजह से likely एक strong positive reading दिखाता। एक practitioner इसे 'value area breakout with positive delta confirmation' के रूप में identify कर सकता था। हालाँकि, बाद की sessions के बिना यह validate करना मुश्किल होता कि नया higher price level accept हुआ (जिसका evidence यह होता कि emerging session का POC prior VAH से ऊपर build हो रहा हो) या reject हुआ (जिसका evidence यह होता कि price उसी session में prior value area के अंदर rotate कर जाए), तो breakout reading provisional ही रहती। Historically, RELIANCE पर false value area breakouts — जहाँ price briefly VAH या VAL के बाहर गई और फिर उसी session में value area के अंदर rotate कर गई — 5-minute data में एक recurring feature थे, जिसने backtest में observed elevated loss rate में contribute किया। इस type का failure mode यह illustrate करता है कि value area analysis को session close पर सबसे reliably interpret किया जाता है, जब full volume distribution settle हो जाती है, न कि session के दौरान real time में।

Recipe Reference

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

```
{
  "id": "smc-p2-volume-confirmed",
  "slug": "smc-p2-volume-confirmed",
  "name": "SMC P2 Volume-Confirmed",
  "version": "v1",
  "parent_version": null,
  "enabled": true,
  "state": "APPROVED",
  "metadata": {
    "author": "admin",
    "visibility": "PUBLIC",
    "description": "Volume profile (POC/VAH/VAL), delta divergence, CVD and anchored VWAP.",
    "category": "SMC",
    "tags": [
      "smc",
      "volume-profile",
      "cvd",
      "vwap",
      "reliance"
    ],
  },
  "markets": [
    "NSE_STOCKS"
  ],
  "timeframes": [
    "5m"
  ],
  "created_at": "2026-05-30T00:30:07.891721+00:00",
  "updated_at": "2026-05-30T00:30:07.891752+00:00",
  "tagline": "Volume profile (POC/VAH/VAL), delta divergence, CVD and anchored VWAP.",
  "tier_letter": "E",
  "recipe_used": "smc_volume_confirmed",
  "doc_only": false
},
"params": [],
"filters": [],
"timeframes_config": {
  "entry": "5m",
  "confirmation": null,
  "bias": null,
  "mode": "SINGLE_TF"
},
"entry": {
  "long": {
    "operator": "OR",
    "rules": [
      {
        "type": "VOLUME_PROFILE_VAL",
        "condition": "is_true",
        "params": {
          "lookback": 50,
          "tolerance_percent": 0.4
        }
      },
      {
        "type": "ANCHORED_VWAP_BOUNCE",
        "condition": "is_true",
        "params": {
          "lookback": 50,
          "tolerance_percent": 0.4
        }
      },
      {
        "type": "CVD_BREAK_UP",
        "condition": "is_true",
        "params": {
```

```

        "lookback": 50
      }
    }
  ],
  "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": "2026-05-30T00:30:07.891764+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.